

# 棉花市场

# 周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

电话：021-26093961

卢冲、帅预灵

传真：021-66896937

邮箱：liangh@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 棉花市场周度报告

(2023. 6. 1-2023. 6. 8)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

---

# 目 录

棉花市场周度报告 .....	- 2 -
本周核心观点 .....	- 1 -
第一章 棉花市场关键指标汇总 .....	- 1 -
第二章 棉花市场行情回顾 .....	- 2 -
2.1 棉花市场价格分析 .....	- 2 -
2.2 郑棉主连价格分析 .....	- 4 -
2.3 ICE 美棉价格分析 .....	- 5 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计 .....	- 7 -
第三章 供应情况分析 .....	- 8 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 8 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 9 -
3.3 进口棉库存情况 .....	- 10 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 11 -
第五章 利润情况分析 .....	- 12 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 12 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 14 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

本周棉花市场供需多空分歧，新疆棉花存在减产预期，供应趋于收紧，期现价格联袂上涨；纺织服装市场进入淡季，需求呈现减弱态势，纺企纺纱利润压缩，原料采购十分谨慎，市场交投清淡，观望氛围较浓。

## 第一章 棉花市场关键指标汇总

表 1 棉花市场关键指标价格汇总

	类别	6月1日	6月8日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	16482	17315	+833	元/吨
	美棉 M1-1/8	17100	17800	+700	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	24000	25000	+1000	元/吨
	毛棉籽	3155	3100	-55	元/吨
	环锭纺 C32s	24176	24490	+314	元/吨
	郑棉主力收盘	16400	16865	+465	元/吨
	ICE 美棉收盘	83.59	81.32	-2.27	美分/磅
	全国轧花企业开机率	1.41	1.41	0	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	633.9	634.37	+0.47	万吨
	进口棉库存	27.57	26.84	-0.73	万吨
需求	纺企开机率	90.20	88.70	-1.50	%
利润	轧花厂利润	2679	3591	+912	元/吨
	纺纱厂即期利润	1045.8	443.5	-602.30	元/吨

数据来源：钢联数据

## 第二章 棉花市场行情回顾

### 2.1 棉花市场价格分析

#### 2.1.1 全国皮棉均价

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



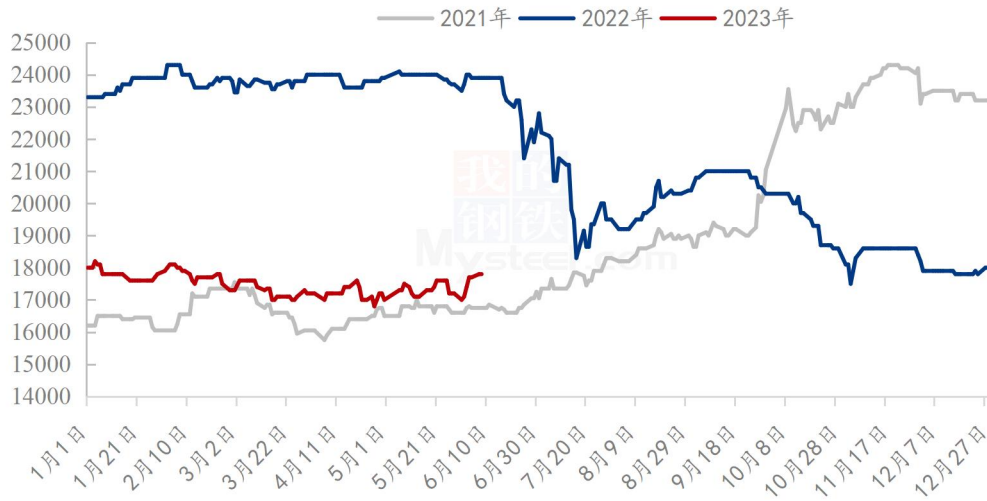
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 6 月 8 日，全国 3128 皮棉均价 17315 元/吨，周环比上涨 5.05%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 17000-17250 元/吨，手采棉价格 17200-17400 元/吨，强力 28；内地市场新疆棉 3128B 机采棉价格 17200-17600 元/吨，手采棉价格 17500-17800 元/吨，强力 28。随着新疆仓库棉花库存紧张以及大型纺企扫货传言逐步消化，下游对于高价棉花接受能力有限，市场上棉花货源成交平淡，棉花价格继续上涨阻力较大，短期或维持高位震荡。

## 2.1.2 进口棉价格

2021-2023年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位:元/吨)



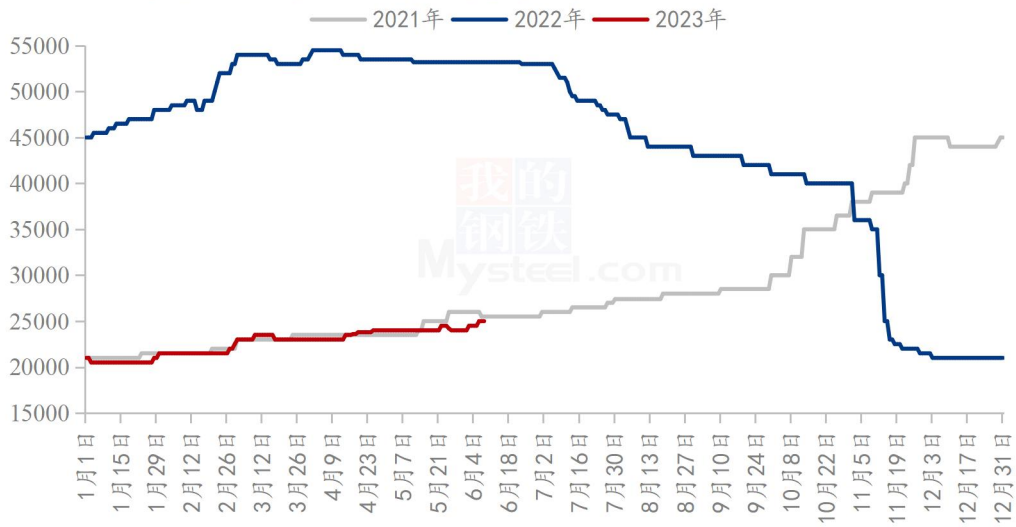
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至6月8日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17800 元/吨, 周度涨 4.1%, 港口清关人民币货源成交较好。本周郑棉持续大涨, 带动外棉清关人民币价格上涨, 当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 17700-17800 元/吨, 美金报价 97-99 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 18000-18200 元/吨, 美金报价 97-100 美分/磅。本周进口棉清关人民币价格较新疆棉及保税外棉价格优势凸显, 叠加部分企业清货, 市场报价较多, 纺企询单、问价、成交增量。

### 2.1.3 长绒棉价格

2021-2023年新疆长绒棉3137B价格走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

6月8日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格25000元/吨左右，周环比上涨4.17%，年同比下跌53.01%。2022/23年度长绒棉加工上市基本结束，累计公检包数较2022年同期增加13.57万包，增幅80.38%，棉企挺价意愿偏强，下游接单采购，交投表现不佳。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）





数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 465 元/吨，涨幅 2.84%，收盘 16865 元/吨；盘中最高 17060，最低 16315，总手 476.0 万手，增加 36.1 万手，持仓 63.7 万手，增加 48639 手，结算 16781；当前国内棉市商业库存压力缓解，纺企采购谨慎，新增订单并未明显增多，价格向终端传导困难。市场多头氛围浓厚，长期看好后市。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡态势。

### 2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



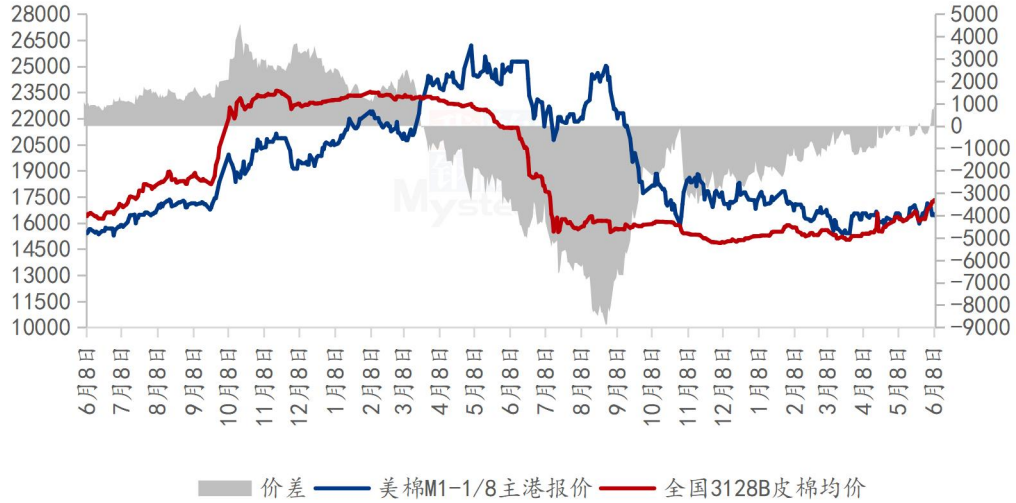
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.32 美分/磅，周度下跌 2.27 美分/磅，跌幅 2.72%，盘中最高 82.45，最低 80.86。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要因 ICE 美棉花主调仓换月至 12 月合约；当前美债危机得到缓解，金融市场环境趋于稳定，对商品市场是积极因素，随着美棉出口的增加，年度末期美国基本面趋紧，也对盘面形成支撑。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



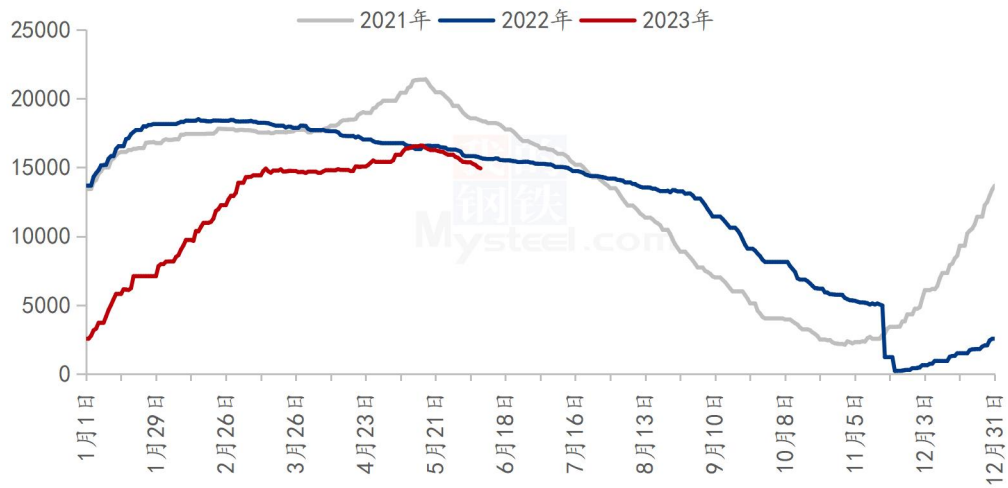
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度波动 1205 元/吨，幅度 371.9%。截止至 6 月 8 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16434 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17315 元/吨，内外棉价差为 884 元/吨。内外棉价差由正转负，主因国内棉价在供应偏紧、下游开机淡季依旧高企因素影响下大幅上涨，而外棉价格因需求不佳叠加美元走强出现下跌；国内棉价周度走势分化，外弱内强格局明显，故价差得以修复转为正相关。

## 2.5 郑棉仓单数量统计

2021-2023年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

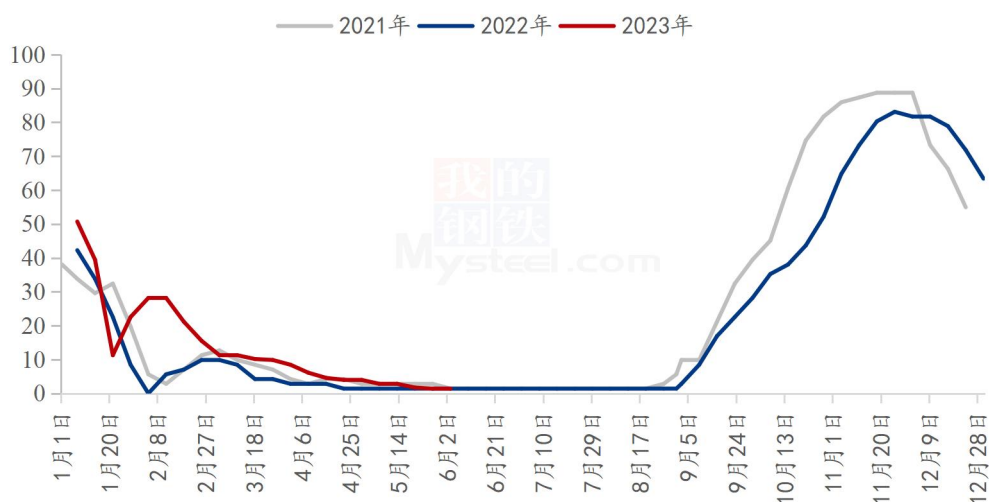
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至6月8日，郑棉注册仓单 14935 张，较上一交易日减少 81 张；有效预报 706 张，较上一交易日减少 14 张，仓单及预报总量 15941 张，折合棉花 65.69 万吨。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 轧花企业开机

2021-2023年全国轧花企业开工率走势图 (%)



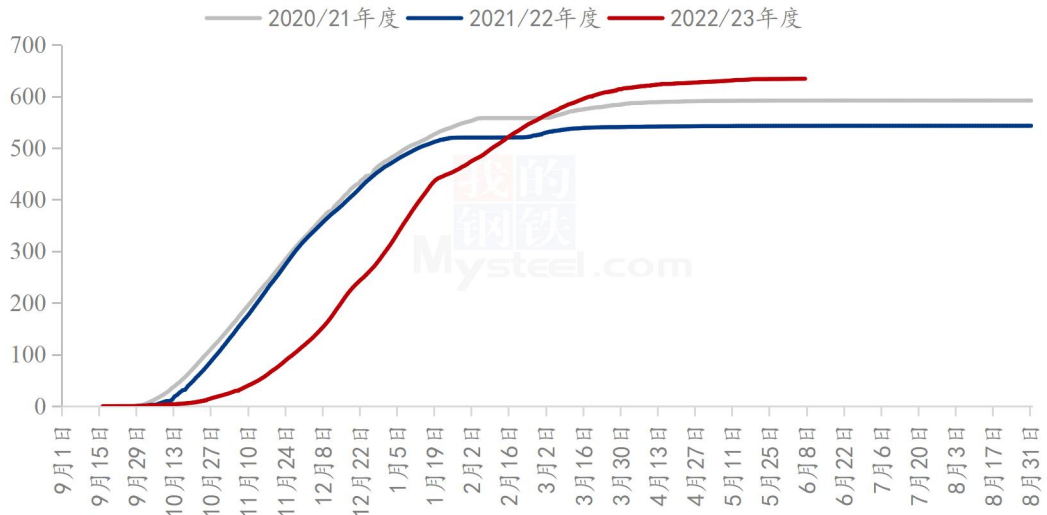
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

Mysteel 最新数据显示，全国轧花厂开工率 1.41%，周环比持平。国内轧花厂多已完成本年度棉花加工工作，部分轧花厂加工工作也即将收尾，开工率呈下降态势，预计后期全国轧花厂开工率仍保持低位水平。

### 3.2 皮棉公检情况

2020-2022年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)

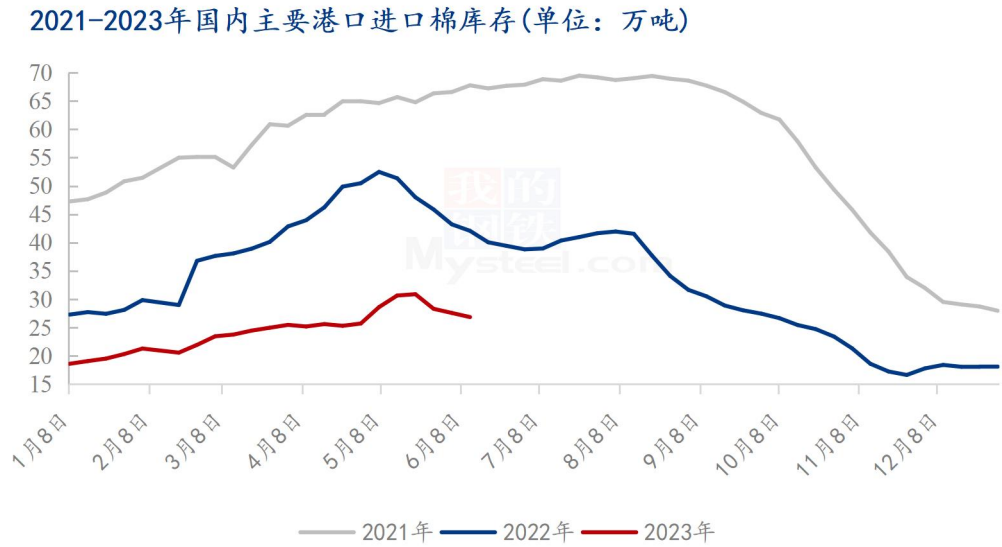


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

2022/23 年度全国棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验统计,截至 2023 年 6 月 7 日 24 点,累计公检 28131657 包,合计 6343706.3087 吨,同比增加 16.82%,新疆棉累计公检量 6227740.2137 吨,同比增加 17.35%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27820051 包,皮辊细绒棉检验数量 6997 包,长绒棉检验数量 304609 包。

### 3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

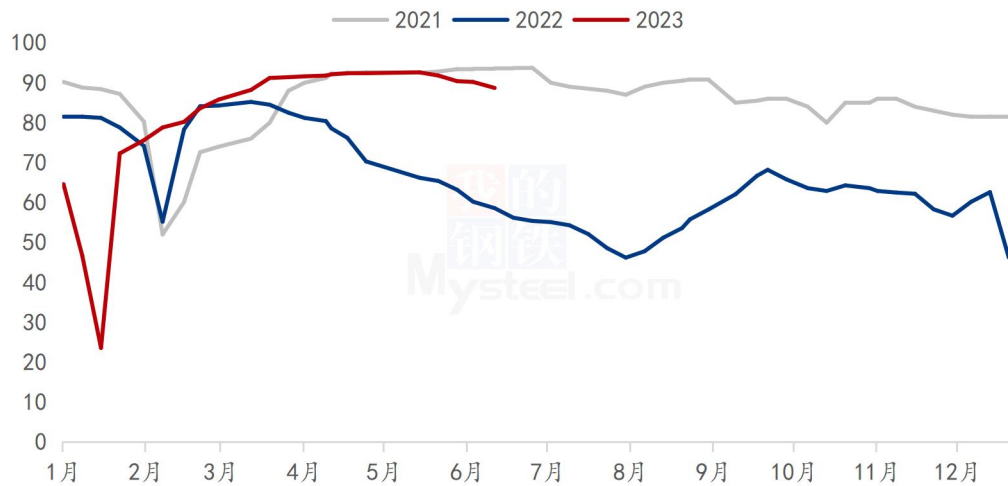
据 Mysteel 调研显示,截至 6 月 8 日,进口棉花主要港口库存周环比降 2.6%,总库存 26.84 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21.8 万吨,周环比降 3.1%,同比库存低 20.87%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.24 万吨,其他港口库存约 2.8 万吨。

近期郑棉大涨,新疆棉价格大幅抬升,进口棉清关人民币价格优势明显,市场出货速度加快,但美金货源清关及出货速度暂未增速;外棉到港量持续,保税库库存较多;但整体下来港口棉花“出大于入”,故库存继续下降。

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 纺企开机

2021-2023年主流地区纺企开机情况 (%)



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月 8 日，主流地区纺企开机负荷为 88.7%，周环比减幅 1.66%，同比增幅 57.83%；棉花价格高企叠加淡季，纺企订单走弱，部分纱厂开机率下降，后道订单跟进不足，个别工厂反馈纺完前期原料库存就考虑放假，预期短期纺企开机率或将下降。

## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润

2020-2022年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

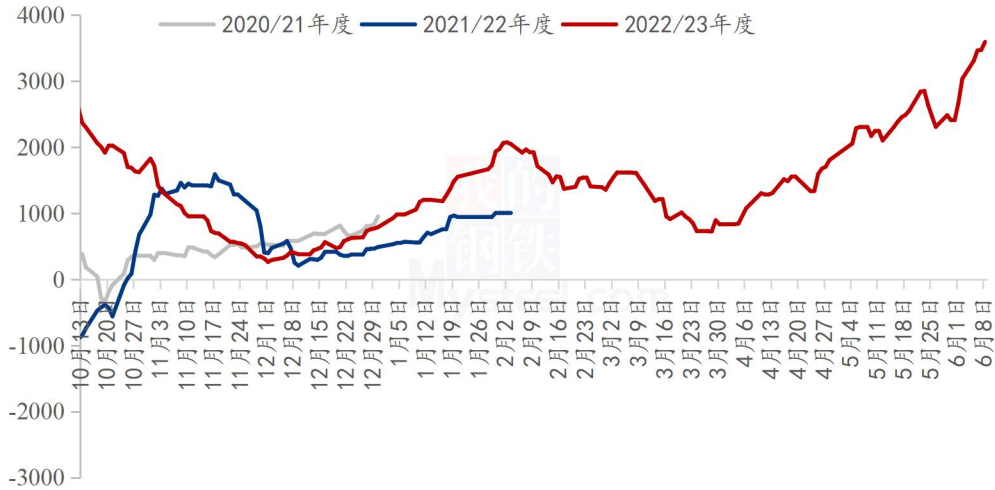
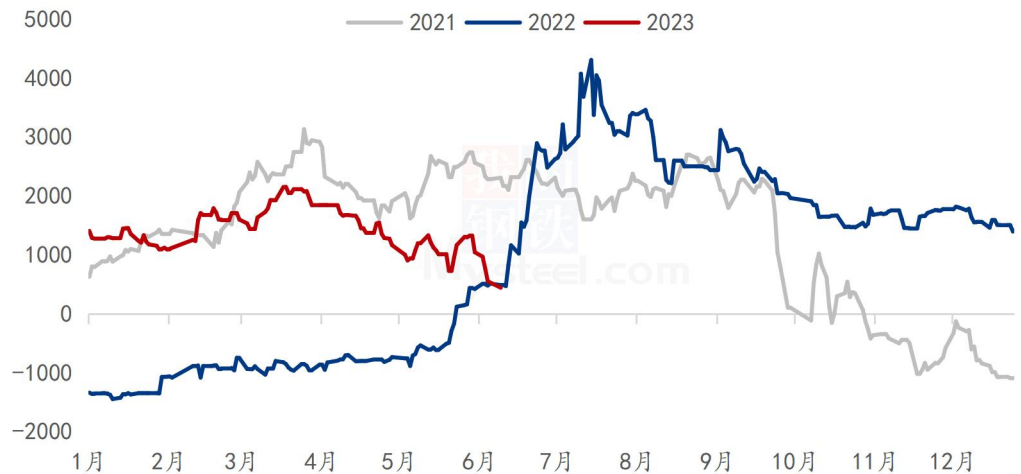


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至6月8日，新疆400型轧花厂预估平均利润3591元/吨，较上周增加912元/吨，轧花厂利润较高。

### 5.2 纺织厂纺纱即期利润

2021-2023年纺企C32s环锭纺即期利润情况（元/吨）



数据来源：钢联数据



图 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月 8 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 443.5 元/吨，周环比减幅 57.59%；棉花现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润减少。

## 第六章 相关品分析

### 6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

单位：元/吨

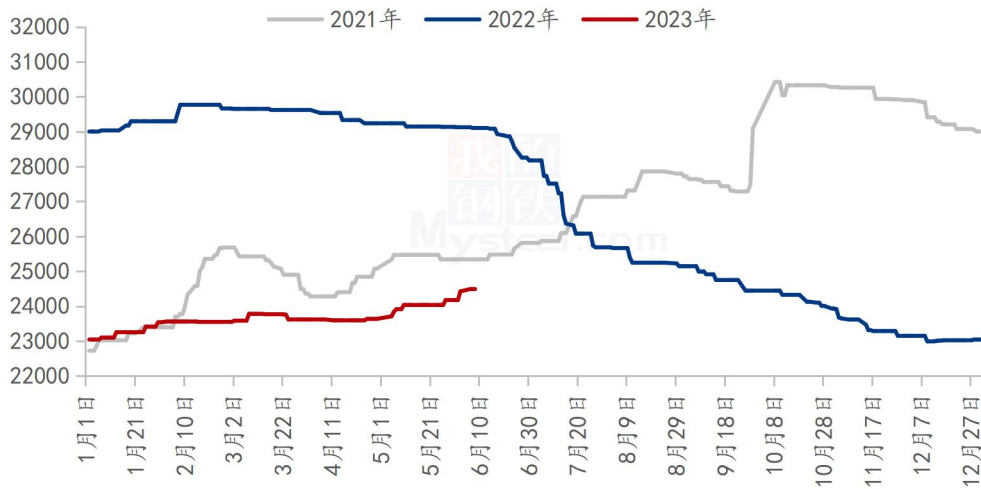
类别	6月1日	6月8日	涨跌
山东棉籽价格	3380	3300	-80
新疆棉籽价格	2930	2900	-30

数据来源：钢联数据

截至 6 月 8 日，山东市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，周环比下跌 80 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周环比下跌 30 元/吨。因棉籽成本高企，油厂加工利润不佳，谨慎收购，棉籽价格承压运行，但厂商挺价意愿强烈，棉籽向下空间有限。

## 6.2 棉纱价格

2021-2023年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24490 元/吨，周环比涨幅 1.3%，棉花价格大幅上涨，下游厂商棉纱报价跟涨 500-800 元/吨，但市场价格上涨并没有带来成交的火爆，新单跟进略有放缓，下游织厂因棉纱价格高位采购谨慎，交投偏淡，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

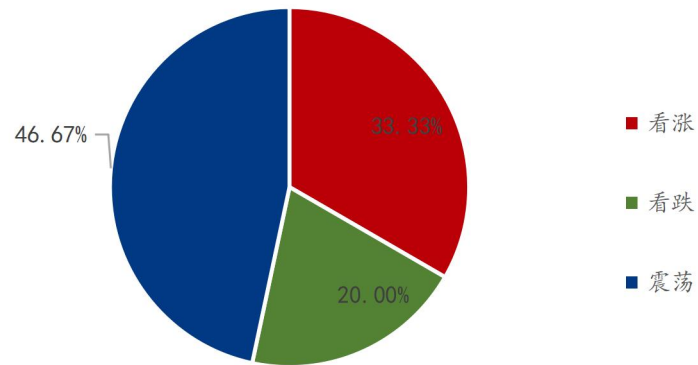
1、5月我国纺织服装出口 253.2 亿美元，同比减少 13.37%，环比减少 1.32%；其中纺织品出口 120.22 亿美元，同比减少 14.3%，环比减少 5.65%；服装出口 132.98 亿美元，同比减少 12.51%，环比增加 2.95%。。

2、6月8日，除活期、定期存款挂牌利率出现调整后，部分大行的大额存单利率今天也出现明显的下调，3年期大额存单利率多降至3%以内。

3、印度政府内阁经济事务委员会6月7日批准了2023-24年销售季节所有丰收作物的修订最低支持价格(MSP)，已经提高了2023-24年销售季节丰收作物的最低支持价，以确保农民的产品价格有利可图，并鼓励作物多样化。

## 第八章 市场心态解读

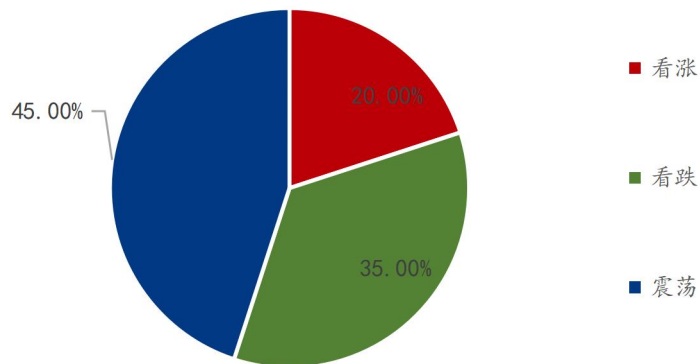
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

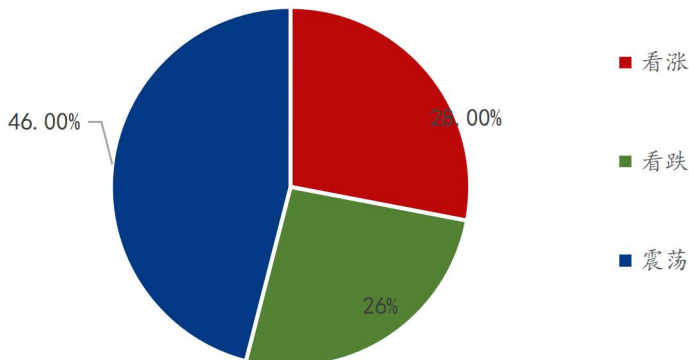
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



数据来源：钢联数据

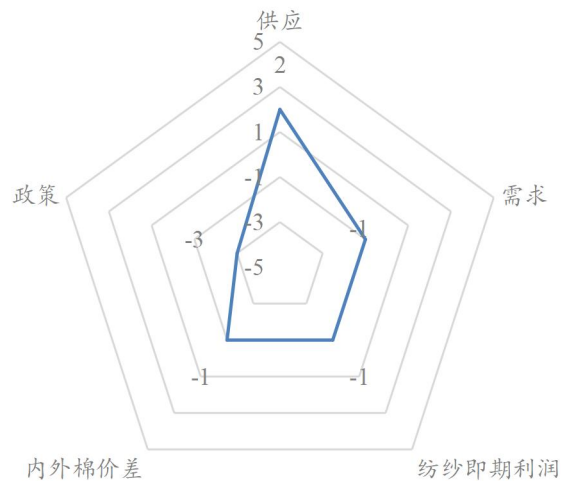
图 17 各方主体对后市看法

本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下周对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 28% 的看涨心态 26% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 33.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 46.67% 来源于贸易企业。

总体观察分析图表，看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是新年度棉花减产预期偏强，市场情绪高涨，供应端压力缓解；持看跌心态的主要逻辑是下游进入传统淡季，订单减产，需求转弱；持震荡心态的主要逻辑是目前天气炒作情绪释放，市场缺乏新的炒作题材，谨慎观望。故短期棉价震荡运行。

## 第九章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 国内棉花商业库存持续消化, 低于 2022 年同期水平, 2023/24 年度产量预期减少, 部分机构预估产量减幅较大, 市场对未来棉花供应预期趋于偏紧。

**需求:** 纺织淡季特征显现, 工厂订单行情趋弱, 纱厂最新开机率为 88.7%, 周环比减幅 1.66%, 原料价格较为坚挺, 纺企谨慎观望, 刚需采购。

**纺纱即期利润:** 本周棉花价格涨幅较大, 纱厂采购成本明显提高, 棉纱价格试探性上调, 最新的环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 443.5 元/吨, 周环比减幅 57.59%。

**内外棉价差:** 本周国内棉花价格涨幅较大, 内外棉价差扩大, 6 月 8 日新疆棉与美棉到港价差为 884 元/吨, 进口棉略有优势。

**政策:** 受美国等对纺织原料产地的要求, 新疆棉消费受到持续性影响。

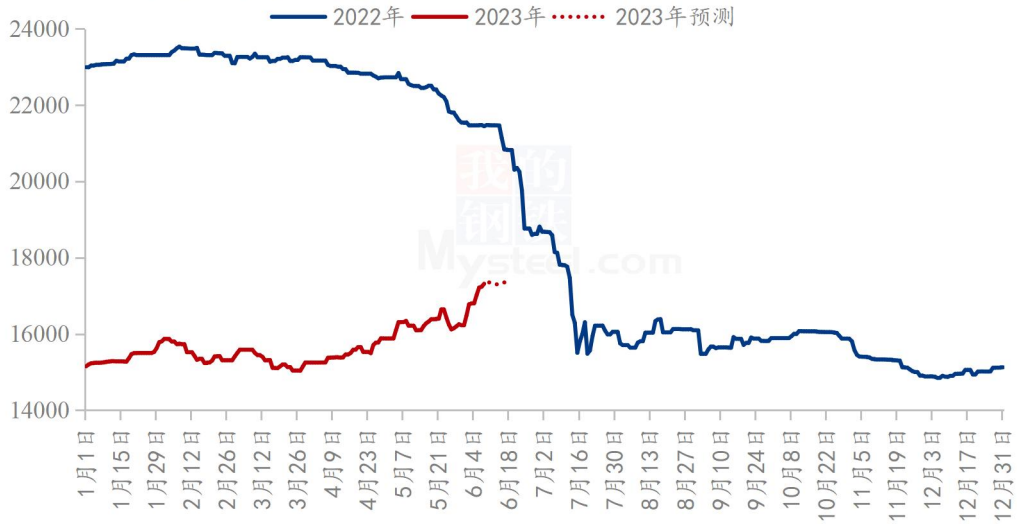
### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十章 行情预测

2022-2023年新疆棉价格走势及预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，国内棉花商业库存持续消化，低于 2022 年同期水平，2023/24 年度产量预期减少，部分机构预估产量减幅较大，市场对未来棉花供应预期趋于偏紧。

从需求端来看，纺织淡季特征显现，工厂订单行情趋弱，纱厂最新开机率为 88.7%，周环比减幅 1.66%，原料价格较为坚挺，纺企谨慎观望，刚需采购。

综合来看，棉花商业库存持续消化，供应预期收紧；纺织服装市场淡季特征逐渐显现，5 月纺织服装出口数据同环比下降，纱厂接单情况不佳，部分企业现货库存有所增加，现货价格传导不畅。供需多空博弈，因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或大致企稳，持续关注棉花产区天气，以及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100