

棉花市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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. 15-2023. 6. 25)

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	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 9 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 12 -
第五章 利润情况分析	- 13 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

本周核心观点

棉花短期供应暂无较大问题，新棉生长局部遭受灾害整体暂且较好，棉花上游利好信息走弱，棉价下跌；下游棉纱价格稳中有涨，但订单不佳，开机逐步下降；另外市场抛储言论四起，故 Mysteel 棉业团队预计短期棉价格或震荡偏弱。

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15日	6月25日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17335	17173	-162	元/吨
	进口棉价格	17600	17400	-200	元/吨
	长绒棉价格	25000	25000	0	元/吨
	棉籽价格	3150	3260	+110	元/吨
	棉纱价格	24490	24532	+42	元/吨
	郑棉主力	16770	16350	-420	元/吨
	ICE 美棉	80.10	78.63	-1.45	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	634.69	634.91	+0.22	万吨
	进口棉库存	25.7	27.45	+1.75	万吨
需求	纺企开机	87.9	82.6	-5.3	%
利润	轧花厂利润	3657	3608	-49	元/吨
	纺企纺纱即期利润	421.5	641.7	+220.2	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）



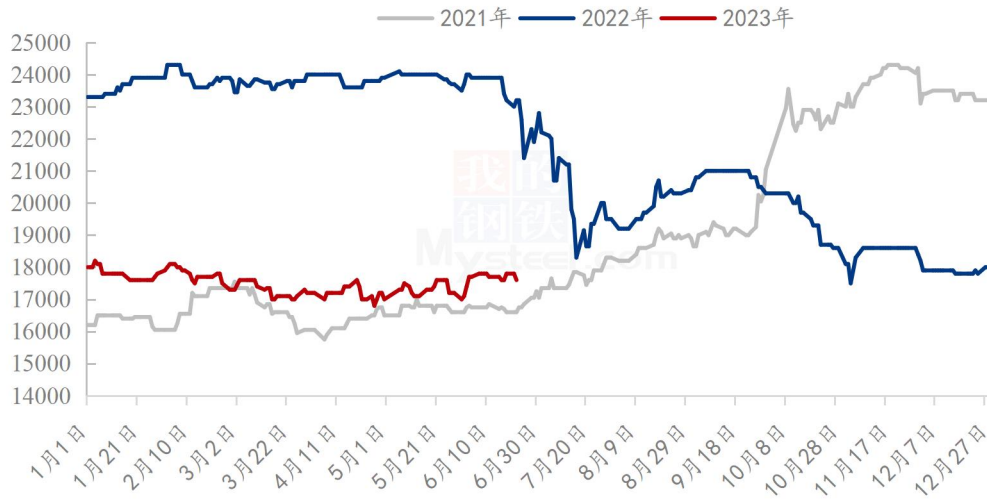
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 6 月 25 日，全国 3128 皮棉均价 17173 元/吨，周环比下跌 0.93%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 16900-17050 元/吨，手采棉价格 17050-17250 元/吨，强力 28；内地市场新疆棉 3128B 机采棉价格 17100-17300 元/吨，手采棉价格 17300-17500 元/吨，强力 28。当前市场看涨情绪有所降温，叠加淡季深入，下游纺企对原料采购意愿减弱，高价棉花向下传导不畅，棉花成交相对平淡，棉价运行承压，小幅下跌。

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)



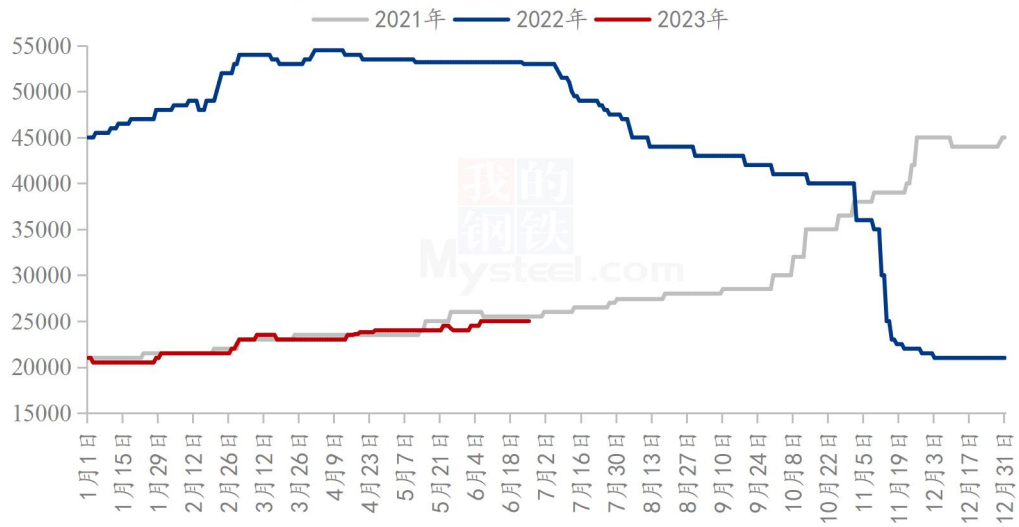
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至6月25日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17400 元/吨, 周度跌 1%, 港口走货较好。本周港口外棉清关人民币价格先涨后跌, 当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币报价 17300-17500 元/吨, 美金报价 91-93 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-37 人民币报价 17600-17800 元/吨, 美金报价 93-95 美分/磅。当前内外棉价差修复, 进口棉价格优势凸显, 市场询单问价进口棉较多, 保税现货及清关人民币成交均有上量。

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25日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格25000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌52.83%。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13.72万包，增幅81.26%，棉企报价相对坚挺，下游随用随买为主，走货情况难有改善。

2.2 郑棉主连价格分析

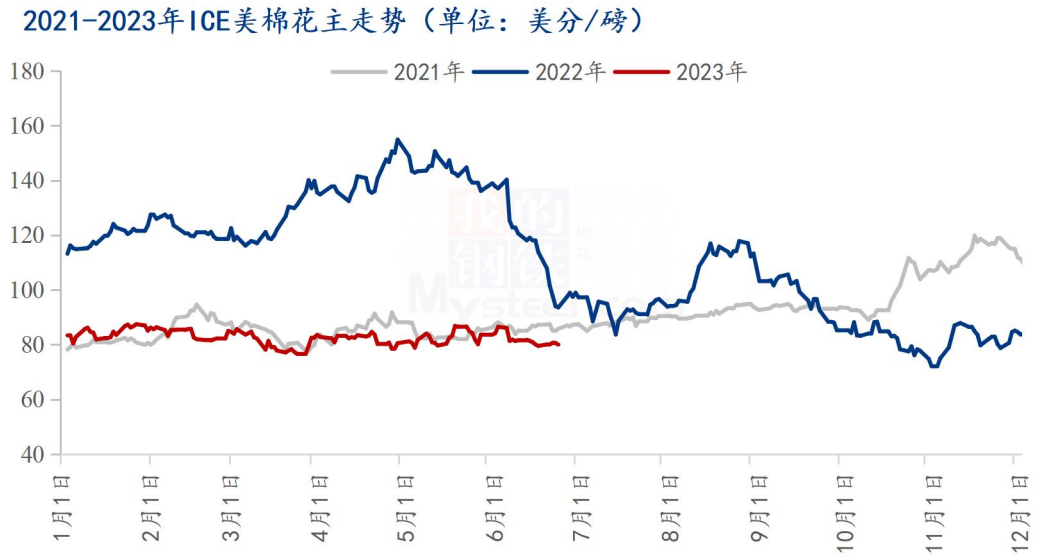


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 440 元/吨，跌幅 2.63%，收盘 16350 元/吨；盘中最高 16895，最低 16320，总手 163.3 万手，减少 129.9 万手，持仓 52.9 万手，减少 70679 手，结算 16595；当前国内棉市商业库存压力缓解，郑棉期货重心下移，现货成交增多，下游棉纱交投氛围偏弱，原料价格下跌，纺企补库意愿有所回升，纱布库存小幅累积，整体压力不大。预计下周郑棉期货将维持弱势震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



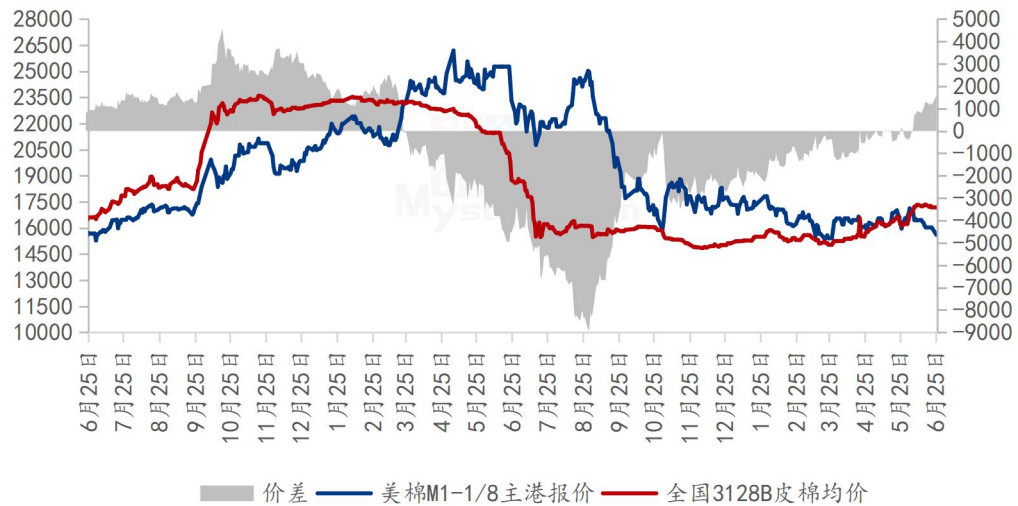
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 78.63 美分/磅，周度下跌 1.45 美分/磅，跌幅 1.81%，盘中最高 81.20，最低 78.20。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要因美国棉花产区降雨、美棉出口下降以及宏观面因素的扰动导致市场承压下跌，但区间震荡的运行态势没有改变。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）



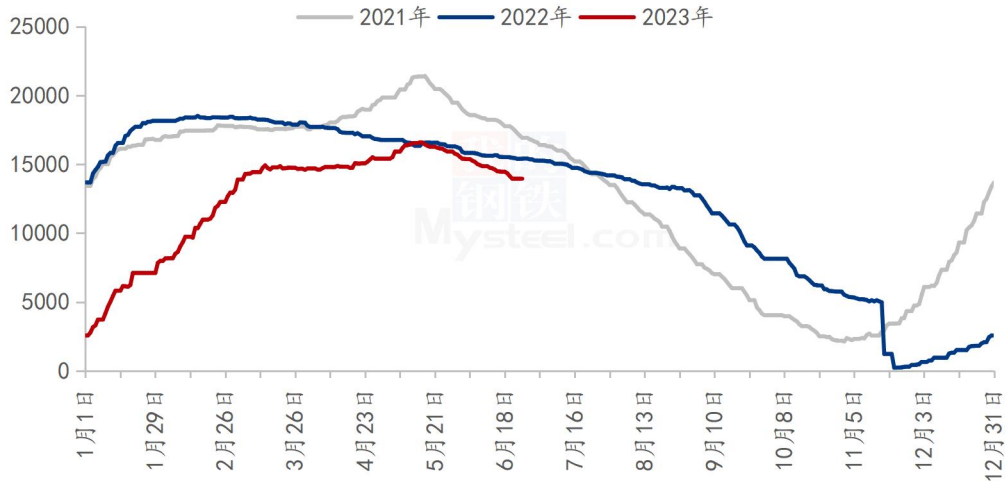
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 356 元/吨，增幅 29%。截止至 6 月 25 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15604 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17183 元/吨，内外棉价差为 1579 元/吨。内外棉价差继续扩大，主因国内外棉价周度走势一致，但外棉价格因周度签约量下降导致跌幅较大，外弱内强格局明显，故价差继续扩大。

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

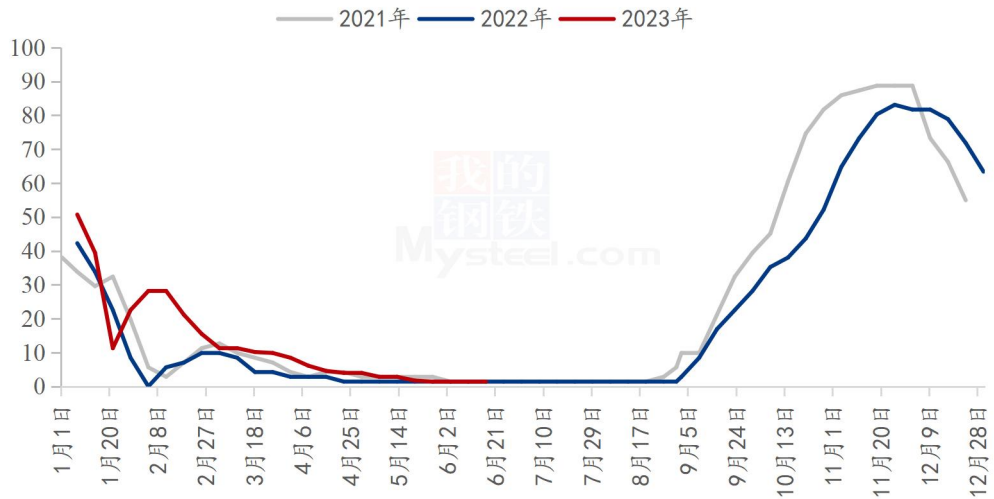
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 6 月 25 日，郑棉注册仓单 13951 张，较上一交易日减少 183 张；有效预报 654 张，较上一交易日减少 2 张，仓单及预报总量 14605 张，折合棉花 58.42 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 (%)



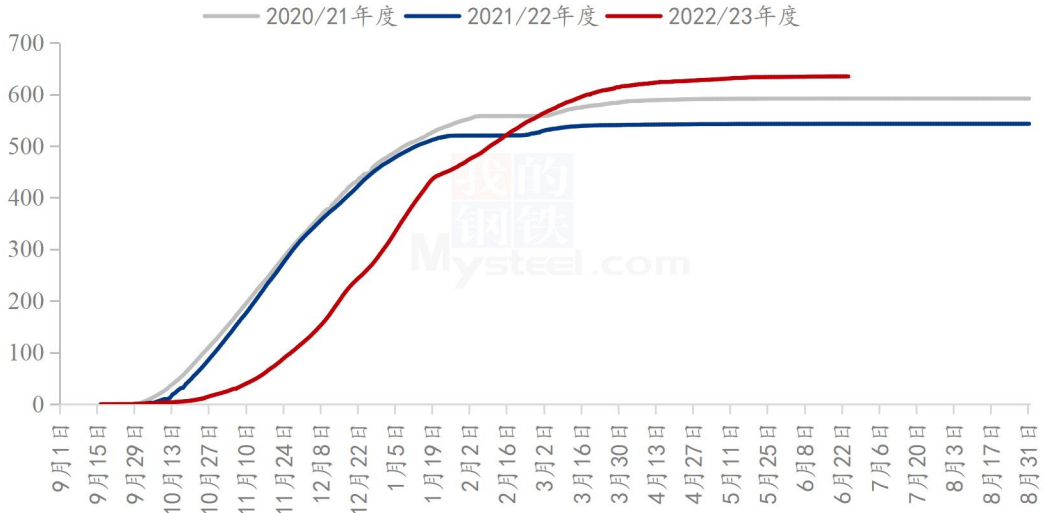
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至6月25日，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)



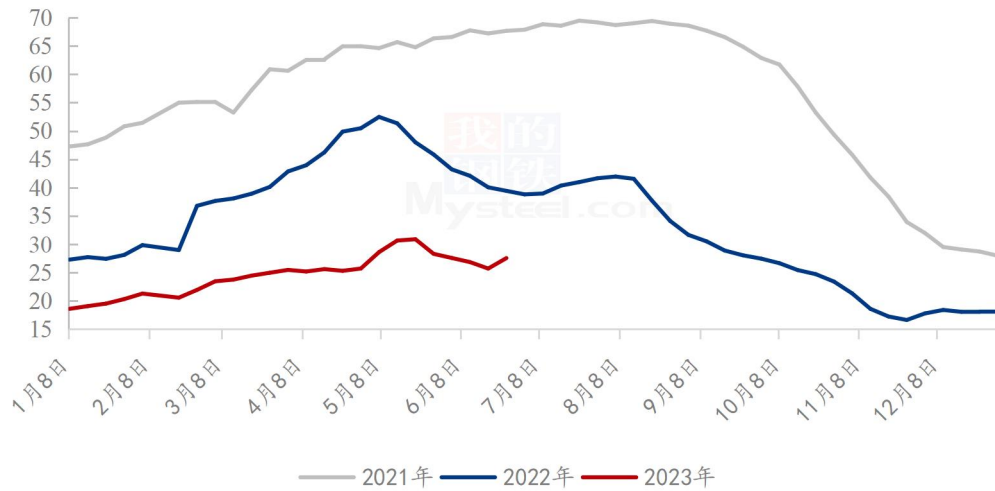
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2023 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 24 日 24 点,累计公检 28155994 包,合计 6349178.9251 吨,同比增加 16.89%,新疆棉累计公检量 6232262.0801 吨,同比增加 17.44%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27836645 包,皮辊细绒棉检验数量 6997 包,长绒棉检验数量 312352 包。

3.3 进口棉库存情况

2021-2023年国内主要港口进口棉库存(单位:万吨)



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

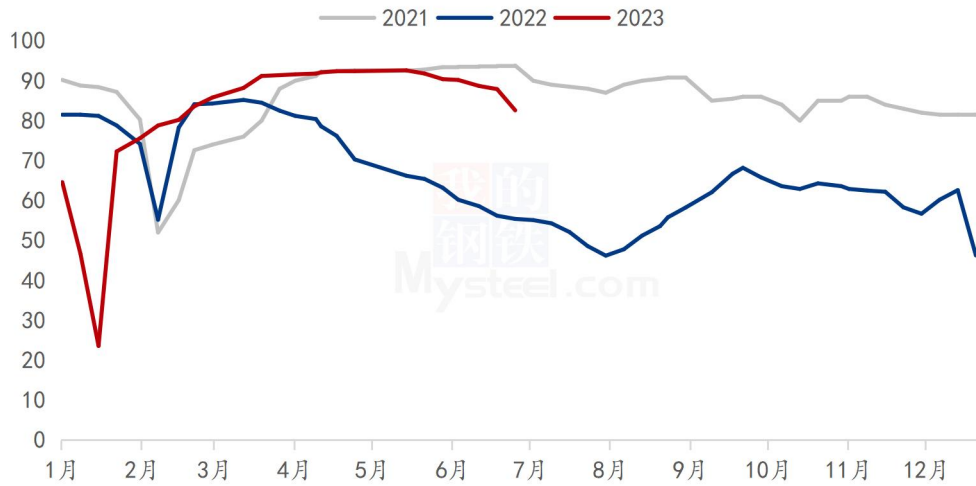
据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 25 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 6.8%, 总库存 27.45 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22 万吨, 周环比增 4.8%, 同比库存低 16%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.8 万吨, 其他港口库存约 2.65 万吨。

近期港口进口棉成交、走货较好, 仓库出货量较多; 但外棉到港量也较大, 主因进口棉价格优势凸显、国内棉花现货可流通量稍紧, 导致企业进口棉花量提升, 其中美棉、巴西棉大量到港, 整体下来港口棉花“入大于出”, 库存出现上涨。

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 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月 25 日，主流地区纺企开机负荷为 82.6%，周环比减幅 6.03%，同比增幅 49.91%；端午假期，部分工厂放假停工，市场进入淡季，原料价格高企，工厂后道订单跟进不足，纺纱企业下调开机降低产销压力，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

2020/21年度-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

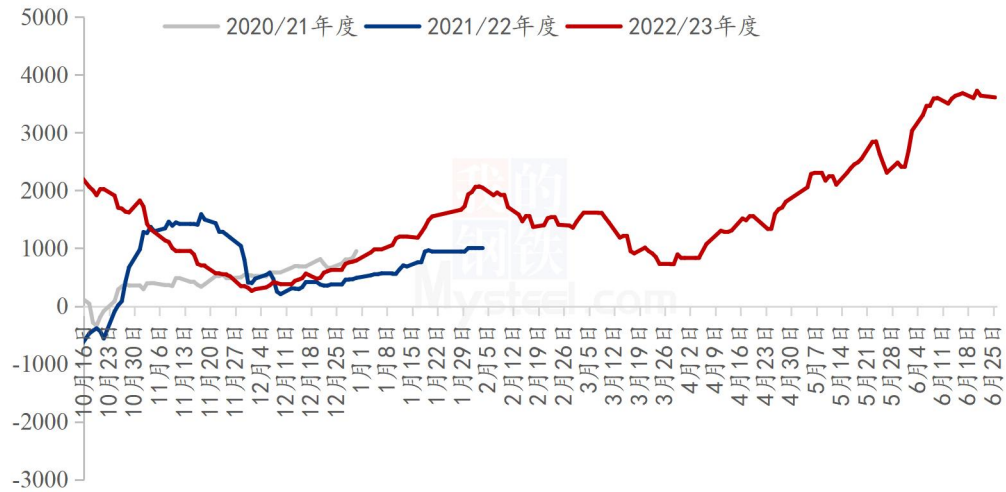


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 3608 元/吨，较上周减少 49 元/吨，轧花厂利润较高。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 25 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 641.7 元/吨，周环比增幅 52.24%；棉花现货价格下跌，纱厂纺纱即期利润增加。

第六章 相关品分析

6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

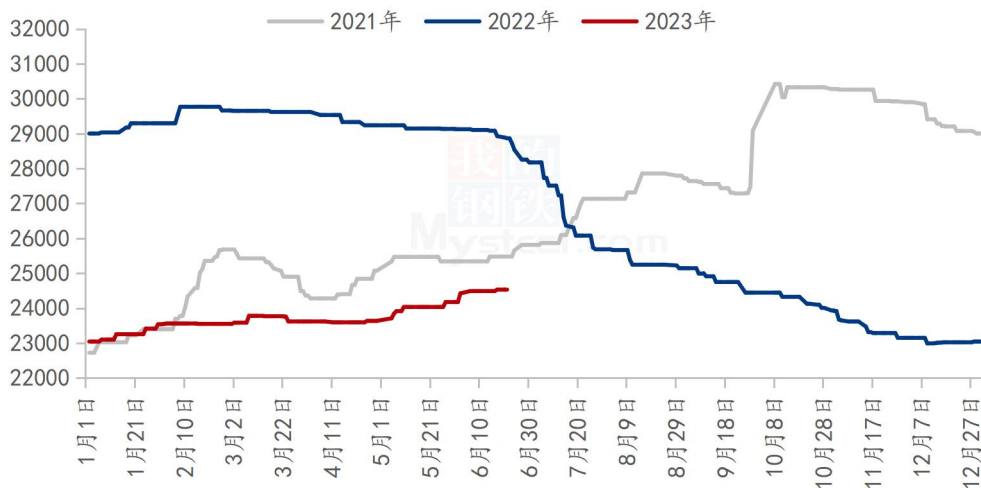
单位：元/吨

类别	6月15日	6月25日	涨跌
山东棉籽价格	3360	3460	+100
新疆棉籽价格	2940	3060	+120

截至6月25日，山东市场新疆棉籽价格3460元/吨左右，周环比上涨100元/吨；新疆市场新疆棉籽价格3060元/吨左右，周环比上涨120元/吨。因供应端炒作，叠加棉粕近期价格走强，棉籽报价上涨，但厂商库存较多，棉籽价格上涨空间有限。

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 24532 元/吨，周环比涨幅 0.17%，市场进入淡季，后道订单跟进不足，纺企观望氛围浓郁，短期棉花采购积极性依旧不高，交易氛围略显冷清，终端采购亦是观望、按需，整体市场活跃度不高，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

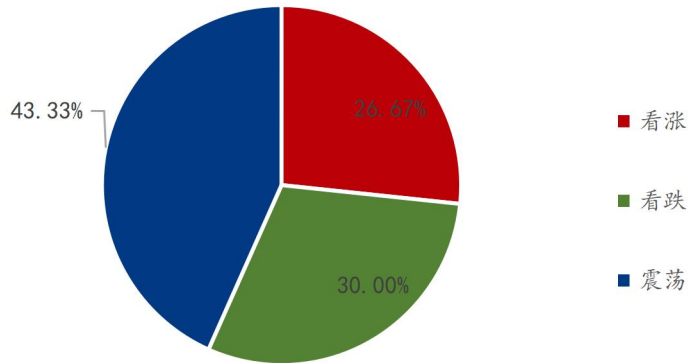
1、6月25日，据韩联社报道，韩国正在考虑下调2023年经济增长预期，以反映半导体行业的低迷表现。该报援引韩国财政部官员的话称，政府可能会将预期从1.6%下调至1.4%-1.5%。

2、6月25日，央行进行1960亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.90%，与此前持平。因当日有440亿元逆回购到期，实现净投放1520亿元。

3、英国中央银行英格兰银行22日宣布，将基准利率从4.5%上调至5%，这是2021年12月以来英国央行连续第十三次加息。尽管英国央行已经将利率升至15年来的最高水平，但英国的通胀水平却并未得到遏制。

第八章 市场心态解读

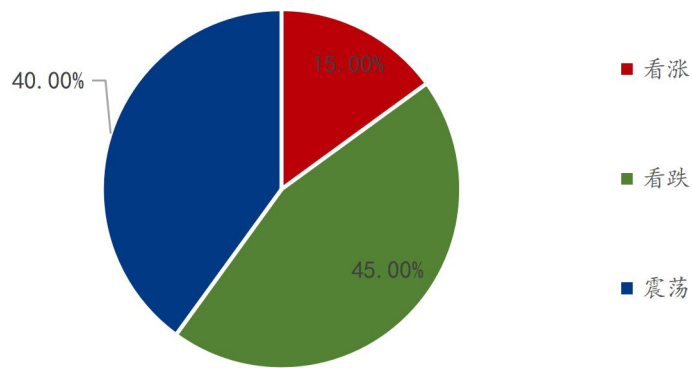
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

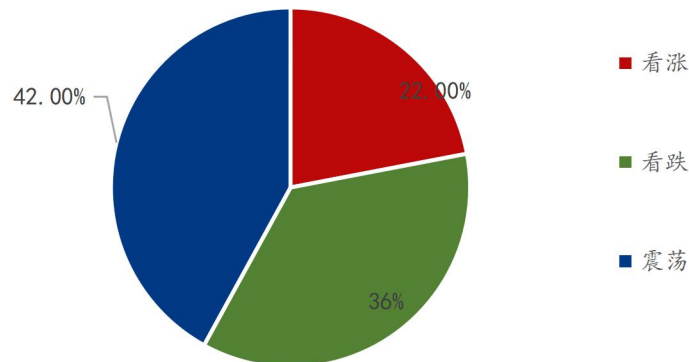
纺织企业对后市心态



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



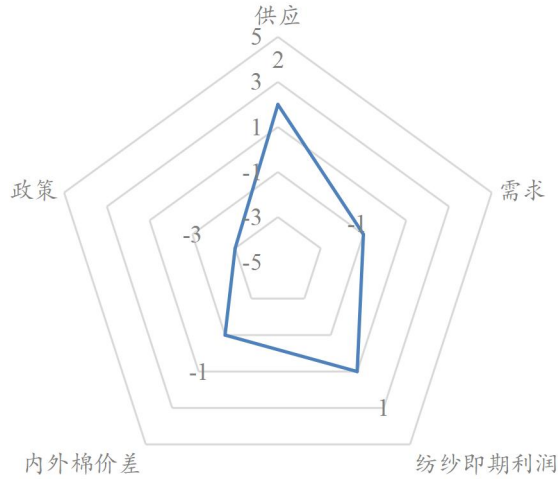
数据来源：钢联数据

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 22% 的看涨心态 36% 的看跌心态 42% 的震荡心态。最大看涨心态 26.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45% 来持平，看跌心态周度增加 6%，看震荡心态周度减少 6%。持看涨心态的主要逻辑是商业库存同比低位，供应端压力释放；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季行情深入，纺企订单不足，棉花采购能力偏弱；持震荡心态的主要逻辑是市场观望情绪偏浓，等待新的消息指引方向。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, 5月棉花进口量 10.95 万吨, 环比增加 30.30%; 当前新疆棉花生长情况较为良好, 部分区域出现冰雹等强对流天气, 种植户加强田间管理。

需求: 纺织淡季深入, 纱厂接单不足, 部分工厂纱线库存积压, 全国纯棉纱企业最新开机率 82.6%, 周环比减幅 6.03%, 原料采购积极性较低。

纺纱即期利润: 本周棉花价格小幅下跌, 棉纱价格趋于稳定, 花纱价差略有扩大, 最新的环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 641.7 元/吨, 周环比增幅 52.24%。

内外棉价差: 本周内外棉价格皆有下调, 进口棉价格跌幅更为明显, 内外棉价差继续扩大, 6月23日新疆棉与美棉到港价差为 1569 元/吨, 进口棉价格竞争优势提高。

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，5月棉花进口量10.95万吨，环比增加30.30%；当前新疆棉花生长情况较为良好，部分区域出现冰雹等强对流天气，种植户加强田间管理。

从需求端来看，纺织淡季深入，纱厂接单不足，部分工厂纱线库存积压，全国纯棉纱企业最新开机率82.6%，周环比减幅6.03%，原料采购积极性较低。

综合来看，随着棉花单产预期改善，市场传言增加供应，多头情绪减退；纺织服装淡季特征日益明显，产品库存积压，后期棉花消费速度或有下降趋势。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡偏弱，持续关注棉花产区天气，以及宏观方面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100