

# 棉花市场 周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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. 7. 20–2023. 7. 27)

## 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

国家调控棉花政策陆续发布，但企业积极情绪暂未降温，棉花期现、内外价格周度均出现上涨；下游棉纱价格小幅跟涨棉花，但订单不佳，开机逐步下降，利润下滑；产业实体上下游传导不畅，资金情绪持续亢奋，故 Mysteel 棉业团队预计棉花价格仍存上涨空间。

## 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	7月20日	7月27日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	18007	18071	+64	元/吨
	进口棉价格	18100	18200	+100	元/吨
	长绒棉价格	25000	26000	+1000	元/吨
	棉籽价格	3520	3540	+20	元/吨
	棉纱价格	24810	24820	+20	元/吨
	郑棉主力	17145	17265	+120	元/吨
	ICE 美棉	83.88	87.87	+3.99	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	634.93	634.93	0	万吨
	进口棉库存	26.85	26.9	+0.05	万吨
需求	纺企开机	77.40	76.9	-0.5	%
利润	轧花厂利润	4841	4831	-10	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2.3	-58.1	-60.4	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）



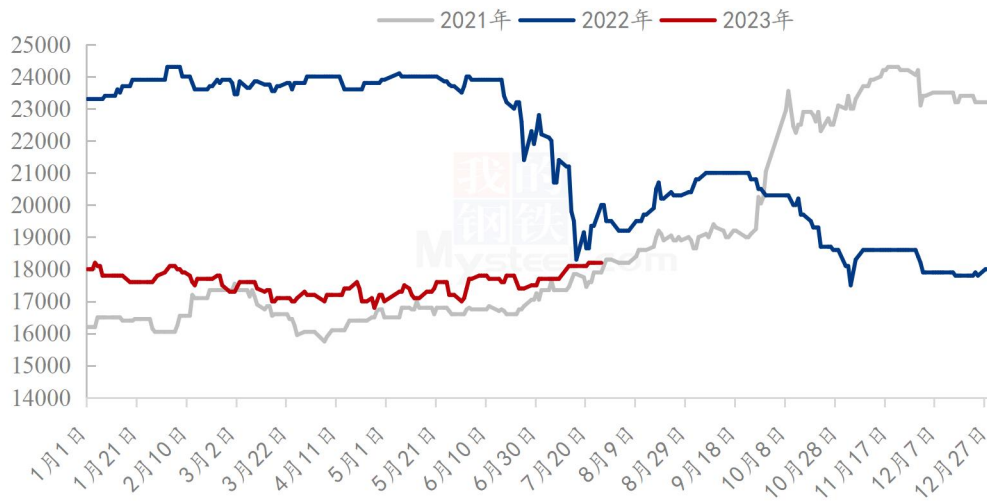
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 7 月 27 日，全国 3128 皮棉均价 18071 元/吨，周环比上涨 0.36%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 17850-17950 元/吨，手采棉 18050-18150 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18050-18200 元/吨，手采棉 18250-18500 元/吨。近期棉价维持高位震荡，下游纺企对当前高价棉花接受度不高，原料补库意愿较弱，棉花购销氛围清淡，市场多等待抛储细则出台。

## 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)



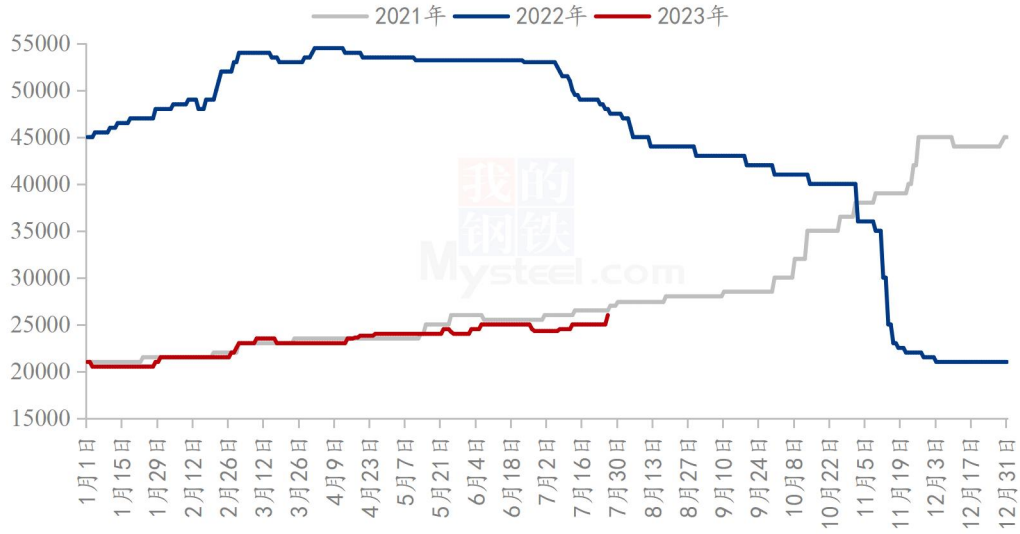
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 7 月 20 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18200 元/吨, 周度涨 0.55%; 美金价格上调 2.5-3.5 美分/磅, 市场成交相对走弱。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币一口价 17800-18200 元/吨, 美金报价 99.5-100 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币一口价 18400-18500 元/吨, 美金报价 103.5-105 美分/磅。本周内外棉期货上涨叠加汇率升高, 企业清关意愿减弱; 而港口人民币价格货源减少, 部分高价货源性价比缺失, 储备棉轮出在即, 纺企刚需小量买货等待储备棉消息。

### 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

7月27日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格26000元/吨左右，周环比上涨4.00%，年同比下跌45.83%。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13.35万包，增幅84.97%，轧花厂基本无货，贸易企业报价稳中上涨，下游刚需拿货，走货较为缓慢。



## 2.2 郑棉主连价格分析

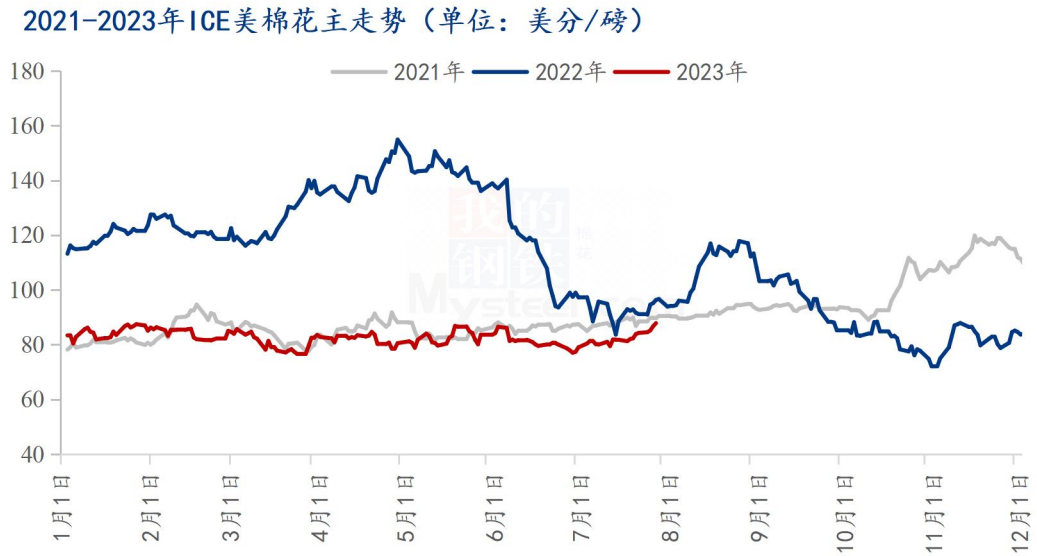


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 120 元/吨，涨幅 0.69%，收盘 17265 元/吨；盘中最高 174100，最低 16930，总手 206.6 万手，减少 63076 手，持仓 50.8 万手，增加 36443 手，结算 17169；当前国内郑棉价格偏强震荡，现货价格坚挺，多为刚需采购，下游棉纱市场交投一般，原料成本维持高位，纺企经营压力大，开机率有持续下滑趋势。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



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 87.87 美分/磅，周度上涨 3.99 美分/磅，涨幅 4.76%，盘中最高 88.39，最低 84.01。ICE 美棉期货呈大幅上行态势，主要受助于美国天气干热继续引发炒作，美股和油价上涨也对棉花形成利好氛围，ICE 棉花期货收盘大涨，美联储将基准利率上调 25 个基点亦符合市场预期，预计下周 ICE 美棉或维持震荡上行格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



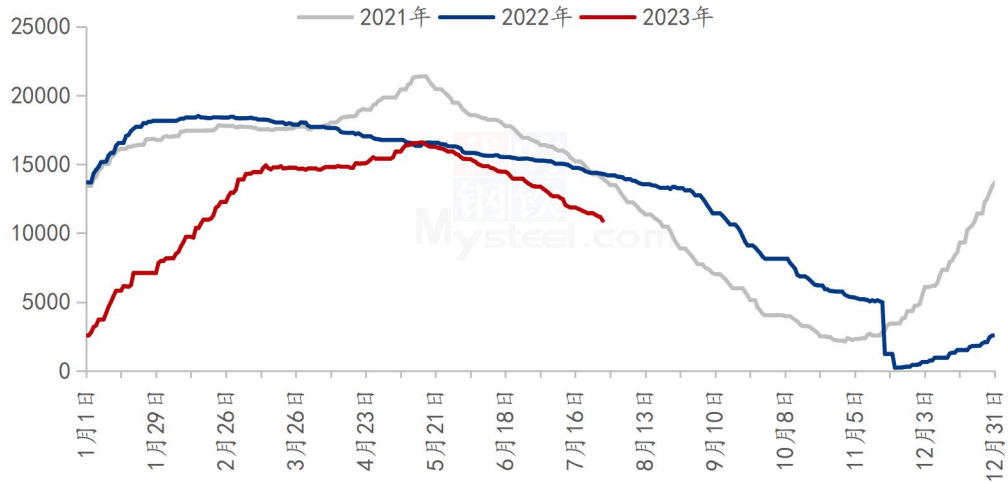
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 650 元/吨，跌幅 56.6%。截止至 7 月 27 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17572 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18071 元/吨，内外棉价差为 499 元/吨。美棉到港价因美元指数走弱及高温产量担忧继续大幅上涨，国内棉价同步上涨但受制于下游需求疲软而涨幅弱于外棉，导致内外棉价差周度大幅缩窄。本周棉花整体格局依旧为内强外弱，但海外发力明显，故价差正挂运行趋势稍有压力。

## 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

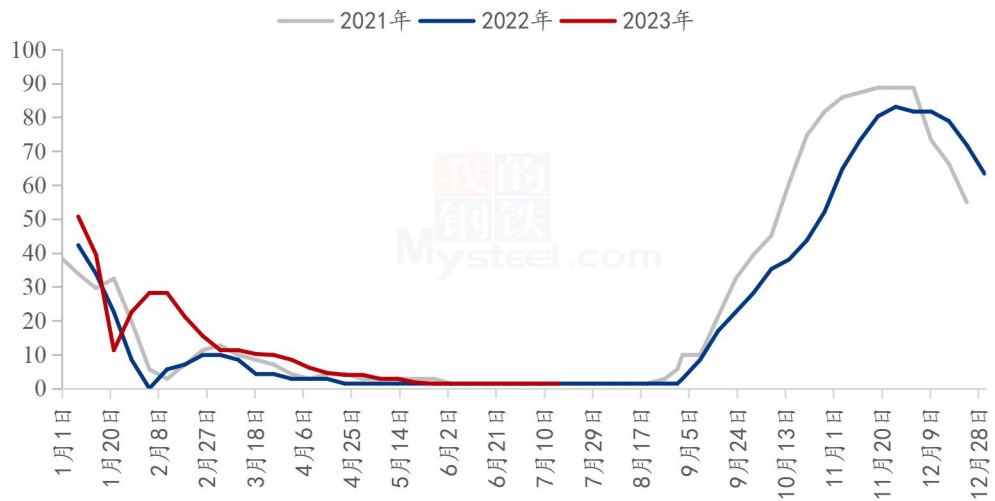
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至7月27日，郑棉注册仓单10898张，较上一交易日减少62张；有效预报417张，较上一交易日不变，仓单及预报总量11315张，折合棉花45.26万吨。

## 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 (%)



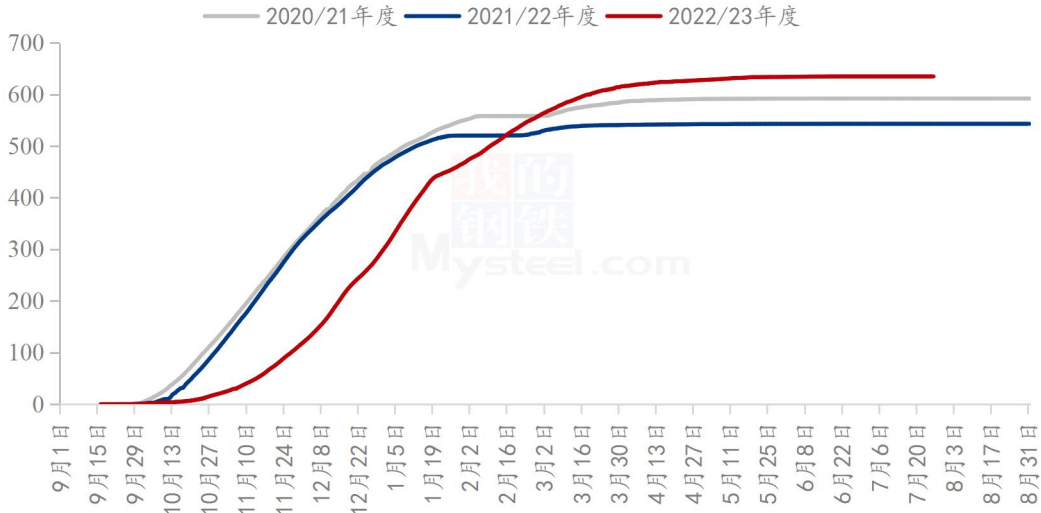
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至7月27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)

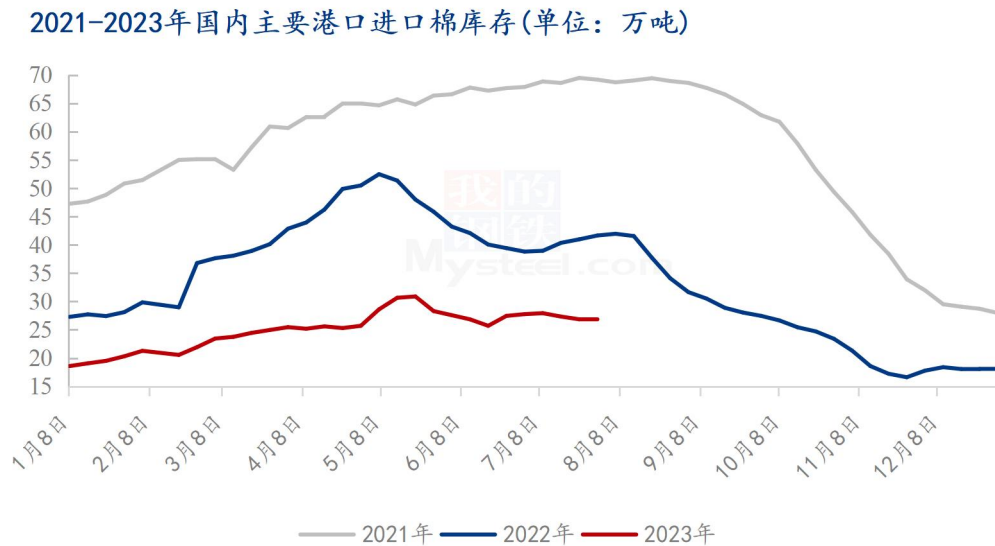


数据来源: 钢联数据

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 7 月 26 日 24 点,累计公检 28156712 包,合计 6349338.3282 吨,同比增加 16.90%,新疆棉累计公检量 6232282.6162 吨,同比增加 17.44%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27837363 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



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

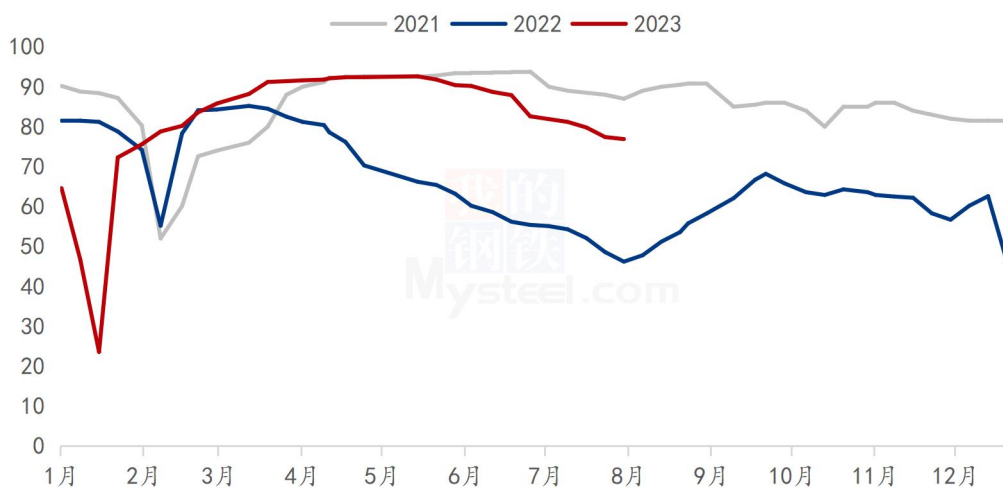
据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 27 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.2%, 总库存 26.9 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21.7 万吨, 周环比增 0.9%, 同比库存低 20.2%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.7 万吨, 其他港口库存约 2.5 万吨。

本周各港口进口棉库存涨跌互现, 整体库存小增。青岛港棉花出库速度周度放缓, 但入库量相对较多, 故库存小增; 其他港口入库量较小, 整体库存小降。当期市场进口棉性价比缩小, 叠加纺企利润不佳、储备棉抛售在即等因素, 纺企需求减弱趋势明显, 故港口库存下降速度放缓。

## 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 7 月 27 日，主流地区纺企开机负荷为 76.9%，周环比减幅 0.65%，同比增幅 60.88%；棉花价格高企，纺企接单不畅，客户询单问价居多，实际成交较少，开机负荷下降。



## 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）

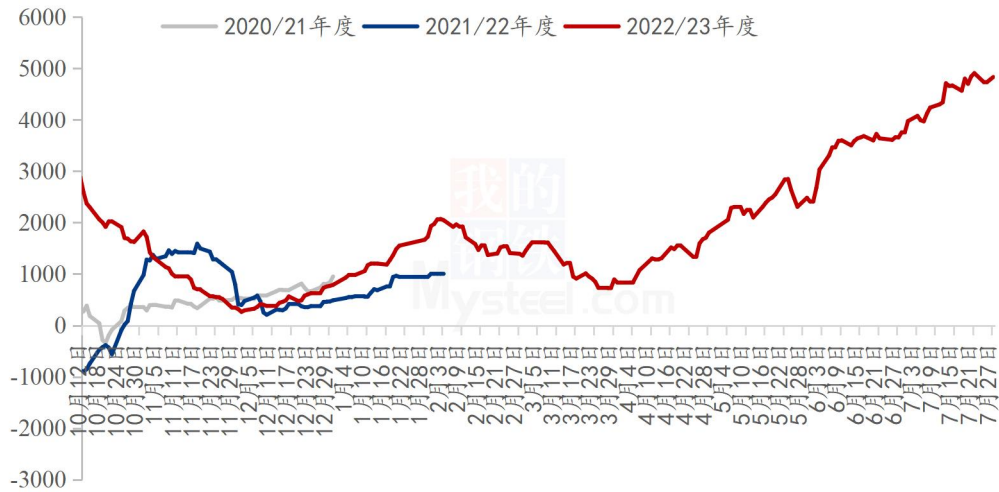
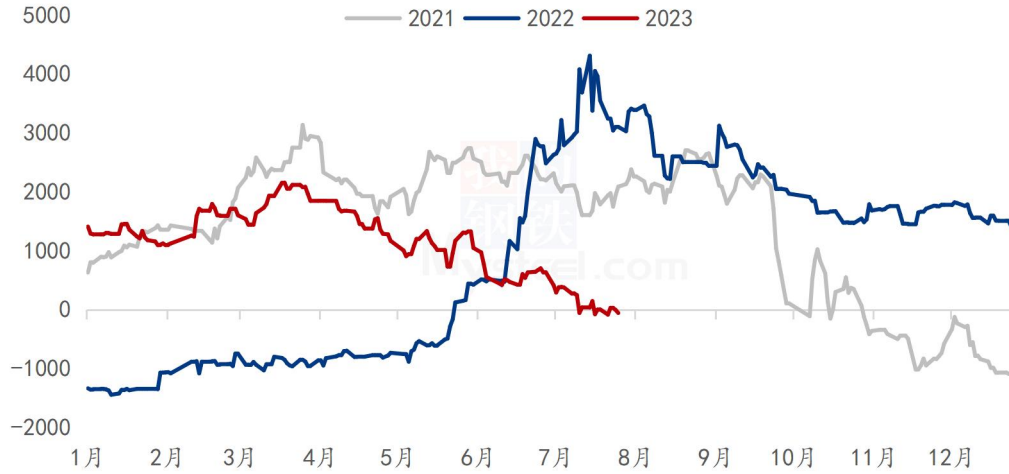


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 4831 元/吨，较上周减少 10 元/吨，轧花厂利润高企。

## 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 7 月 27 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-58.1 元/吨，周环比下降 60.4 元/吨；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

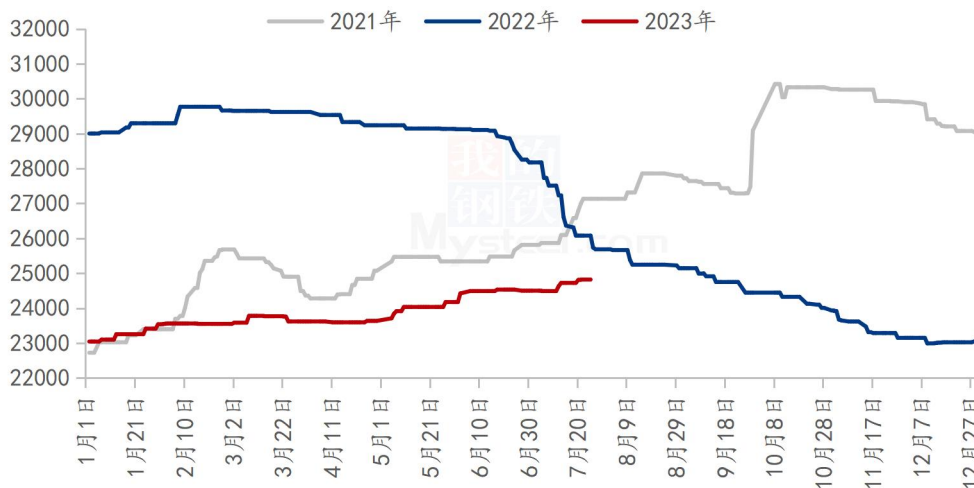
单位：元/吨

类别	7月20日	7月27日	涨跌
山东棉籽价格	3760	3800	+40
新疆棉籽价格	3280	3280	0

截至7月27日，山东市场新疆棉籽价格3800元/吨左右，周环比上涨40元/吨；新疆市场新疆棉籽价格3280元/吨左右，周环比持平。当前豆油、豆粕价格较为坚挺，且贸易商销售棉籽挺价意愿强烈，棉籽价格稳中偏强，但因加工成本高企，油厂多处于谨慎观望状态，棉籽购销表现一般。

## 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 24820 元/吨，周环比涨幅 0.04%，郑棉价格上涨，纺企采购谨慎，观望氛围浓郁；棉纱市场继续走弱，纱厂在机备货比例减少，零星小单及少数固定老客户维持，新单签订量明显减少，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

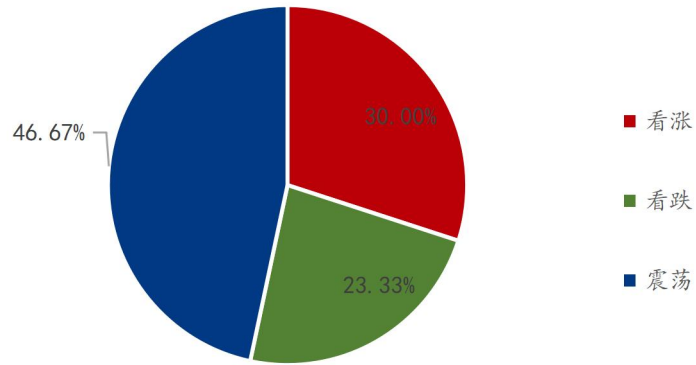
1、北京时间周四（7月27日）凌晨，美联储将基准利率上调25个基点至5.25%-5.50%区间，达到2001年以来的最高水平，符合市场预期。

2、7月27日，央行进行1140亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.90%，与此前持平。因当日有260亿元逆回购到期，实现净投放880亿元。

3、7月27日，韩国财长秋庆镐表示，韩国金融市场整体上是稳定的；韩国将加强对众多重大风险的监视力度；如有必要，将迅速采取行动以稳定市场。

## 第八章 市场心态解读

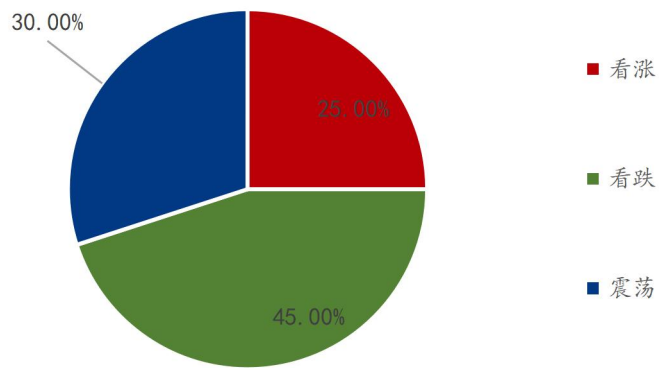
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

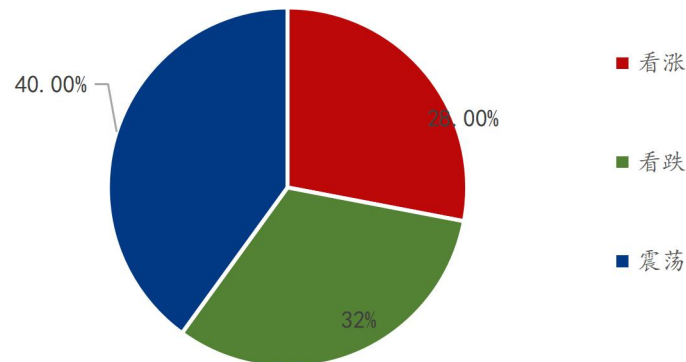
纺织企业对后市心态



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

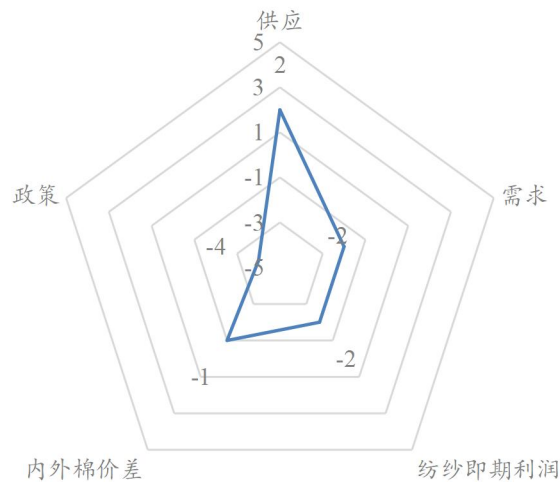
图 17 各方主体对后市看法

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 32% 的看跌心态 40% 的震荡心态。最大看涨心态 30% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 46.67% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是高温天气持续，市场对于新年度棉花减产担忧预期较强；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季特征凸显，纺企订单跟进乏力，开机率下降；持震荡心态的主要逻辑是宏观调控政策落地，市场保持观望心态。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，2023/24 年度棉花产量预期下滑，为缓解市场供应担忧，2023 年储备棉销售工作将于 7 月下旬开始进行，增发不限定贸易方式 75 万吨棉花进口滑准税配额。

**需求：**纺织淡季行情延续，缺乏订单，纱线库存持续积压，本周全国纯棉纱企业开机率 76.9%，周环比减幅 0.65%，原料价格难以消化，采购意愿较低，等待储备棉正式投放。

**纺纱即期利润：**本周棉花价格坚挺，棉纱报价略有上调，实单有议价空间，7 月 27 日环锭纺 C32s 纺纱即期利润为-58.1 元/吨，部分纱厂表示在机纱支亏损幅度逾 1000 元/吨。

**内外棉价差：**本周进口棉价格跟随 ICE 美棉期价大涨，内外棉价差明显收窄，7 月 27 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 499 元/吨，进口棉价格竞争优势受到削弱。

**政策：**2023 年储备棉轮出、棉花进口滑准税配额政策相继出台；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，为缓解市场供应担忧，2023 年储备棉轮出、棉花进口滑准税配额政策相继出台；短期来看，商品棉持续消化，2022/23 年度期末库存预期偏低，新年度籽棉存在抢收预期，支撑棉价高位运行。

从需求端来看，纺织淡季行情延续，纱线库存持续积压，纺企纺纱亏损现象增加，整体开机率继续下滑，原料价格难以消化，采购意愿低迷，等待储备棉正式投放。

综合来看，国内供给政策相继出台，然而资金多头信心依旧较足，棉价仍维持高位震荡，ICE 美棉表现偏强，内外价差收窄；下游需求持续走弱，价格传导不畅，当前产业负反馈作用不明显；7 月美联储加息 25 个基点，符合市场预期。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡上涨，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