

棉花市场 月度报告

(2023年7月)



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

棉花市场月度报告

(2023年7月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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	- 8 -
3.3 美棉周度出口情况分析	错误! 未定义书签。
3.4 棉花进口数据	错误! 未定义书签。
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 11 -

第五章 库存分析.....	- 12 -
5.1 国产棉花库存情况.....	- 12 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 13 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 14 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 15 -
第六章 利润情况分析.....	- 16 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 16 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 17 -
第七章 相关品分析.....	- 17 -
7.1 棉籽价格.....	- 17 -
7.2 棉纱价格.....	- 18 -
第八章 市场关注热点.....	- 18 -
第九章 市场心态解读.....	- 19 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 20 -
第十一章 行情预测.....	- 21 -

本月核心观点

综合来看，库存下降与新年度产量减少等因素支撑棉价，国内供给政策相继出台，然而月末期价再度刷新前高；下游需求持续低迷，价格传导不畅，纺企开机下降，整体用棉量受到影响；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 8 月棉花价格或震荡上涨，持续关注储备棉成交情况、棉花产区天气，以及宏观方面消息。

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 30 日	7 月 31 日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	17352	18089	+737	元/吨
	进口棉价格	17500	18200	+700	元/吨
	长绒棉价格	24300	26000	+1700	元/吨
	棉籽价格	3360	3540	+180	元/吨
	棉纱价格	24501	24820	+319	元/吨
	郑棉主力	16660	17440	+780	元/吨
	ICE 美棉	79.03	84.25	+5.22	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	634.92	634.93	+0.01	万吨
	棉花进口数据	11	8.37	-2.63	万吨
需求	纺企开机	81.90	76.9	-5	%
库存	全国棉花商业库存	236.34	181.02	-55.32	万吨
	纺企原料库存	27.9	26.8	-1.1	天
	纺企纱线库存	21.5	24.7	+3.2	天
利润	轧花厂加工利润	3975	4866	+891	元/吨
	纺纱即期加工利润	413.8	-77.9	-491.7	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）



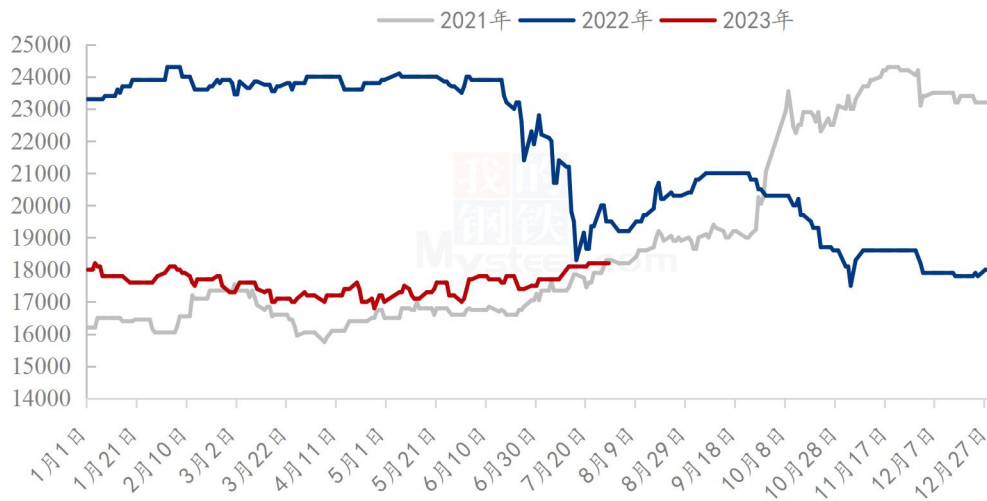
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 7 月 31 日，全国 3128 皮棉均价 18089 元/吨，月环比上涨 4.25%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 17850-18000 元/吨，手采棉 18050-18200 元/吨；内地市场 3128B 新疆机采棉 18050-18200 元/吨，手采棉 18250-18500 元/吨。本月棉价维持高位震荡走势，虽然宏观保供政策对棉价上行有压力，但是新年度棉花减产及抢收预期仍支撑棉价。由于当前纺织淡季特征明显，下游纺企对当前高价棉花接受度不高，棉花购销氛围依旧偏淡。

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

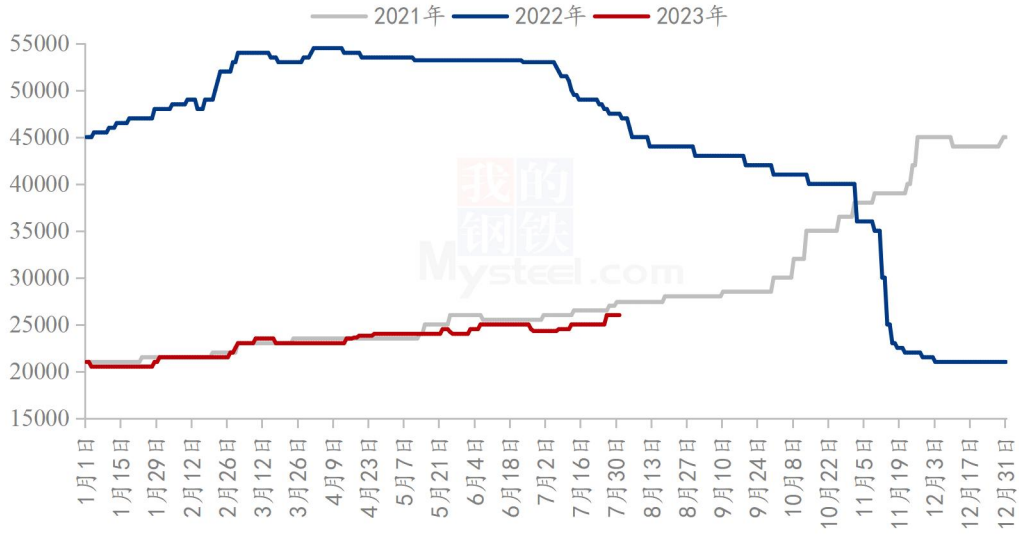
图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示,截至 7 月 31 日,青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 18200 元/吨,月度价格上调 4%。本月进口棉港口清关人民币价格持续上涨,美金价格也较为强势;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。

本月市场成交量先强后弱,月度环比成交稍有缩量。港口清关人民币一口低价货源出货较好,主因市场仍存刚需补库,稍高于市场价 100-200 元则基本难以成交;港口外棉报价依旧以美棉、巴西棉为主,但清关现货报价货源减少,远期现货及基差点价报价较多。

2.1.3 长绒棉价格

2021-2023年新疆长绒棉3137B价格走势（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

7月31日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格26000元/吨左右，月环比上涨7.00%，年同比下跌45.26%。轧花厂基本无货，7月贸易企业报价稳中上涨，下游刚需拿货，成交表现平淡。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



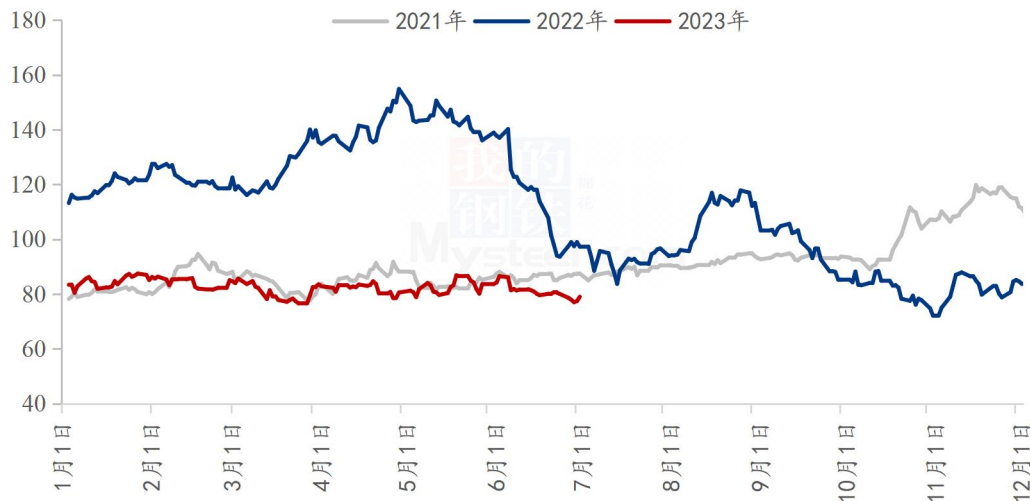
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，月度上涨 780，涨幅 4.68%，收盘 17440 元/吨；盘中最高 17510，最低 16425，总手 855.9 万手，减少 608.6 万手，持仓 55.6 万手，增加 68903 手，结算 17054；当前国内棉花价格维持上涨态势，新季棉花减产抢收预期犹在。储备棉轮出政策落地，缓解库存偏紧预期，现货价格持稳，回调幅度有限，下游棉纱市场延续淡季特征，纺企购销倒挂，亏损扩大，开机率持续下滑。预计下月郑棉将维持偏强震荡格局。

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 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 84.25 美分/磅，月度上涨 5.22 美分/磅，涨幅 6.60%，盘中最高 88.39，最低 78.97，ICE 美棉期货呈震荡上涨态势，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，美联储加息利空兑现引发美元下跌，ICE 棉花期货偏强上行。预计下月 ICE 美棉或维持横盘震荡态势。

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

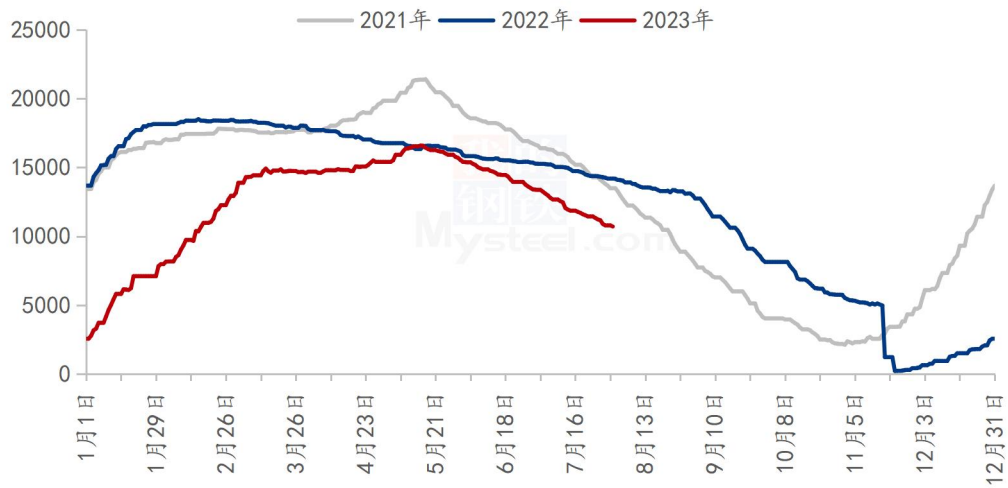
图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，截至 7 月 31 日，内外棉价差为 1144 元/吨，月度缩窄 31.2%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 1694 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18089 元/吨；内外棉价差月度出现缩窄。

本月棉花价格整体依旧呈现外弱内强格局，但月度海外棉价上涨趋势强于国内。海外市场棉价因新年棉花供应收紧、美元指数走弱、中国需求存在等因素出现大幅上涨，国内棉价也依旧因新年度棉花产量下降、供应存青黄不接担忧而上涨，内外棉走势一致但国外棉价涨幅更大。整体来看，7 月内外棉价差来回拉锯但最终缩窄，后续预计内外棉格局运行正相关格局继续延续，但价差突破新高略有难度。

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

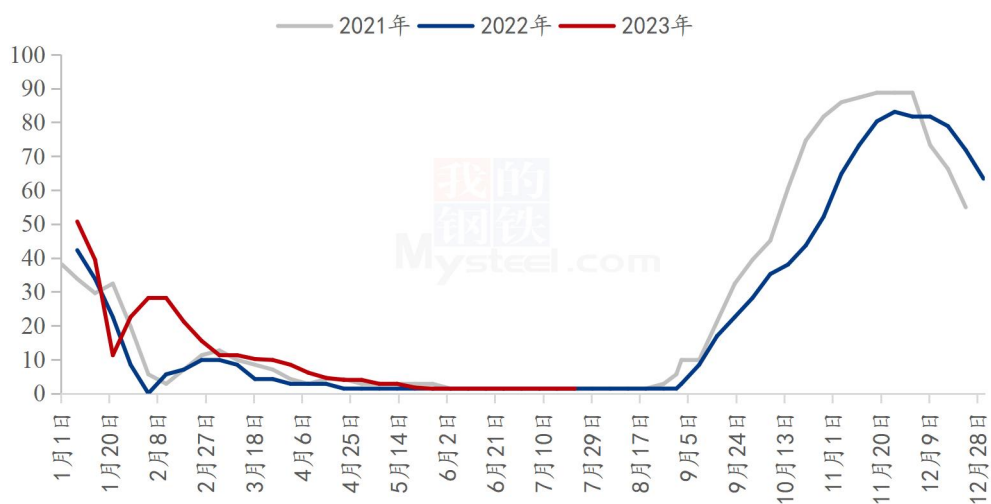
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至7月31日，郑棉注册仓单10713张，较上一交易日减少82张；有效预报417张，较上一交易日不变，仓单及预报总量11130张，折合棉花44.52万吨。

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 (%)



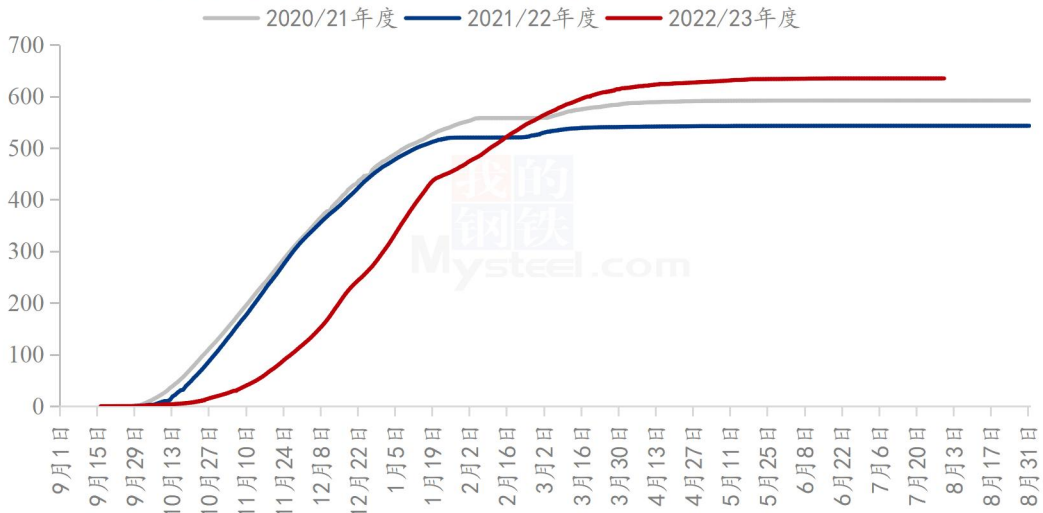
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 1.41%，月环比持平。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

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, 2022/23 年度全国棉花累计公检 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 美棉周度出口情况分析

2022年度美国棉花签约装运情况(单位:万吨)

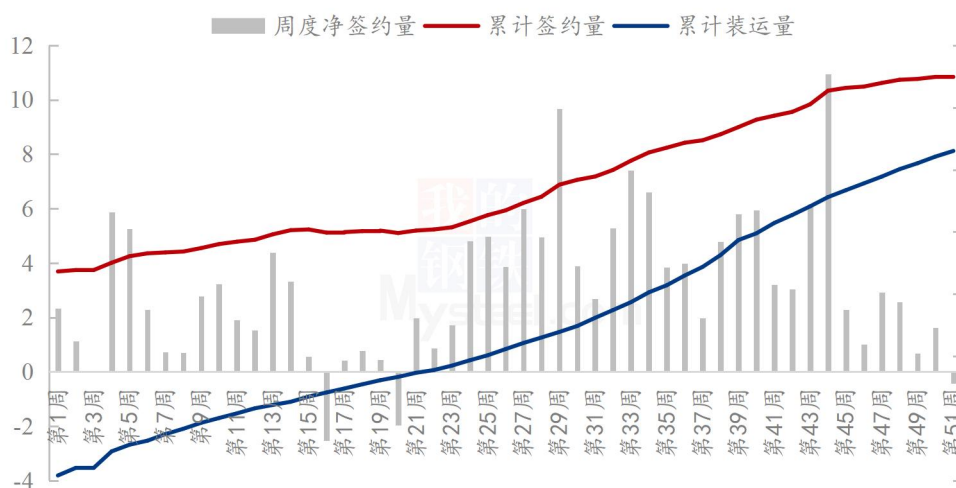


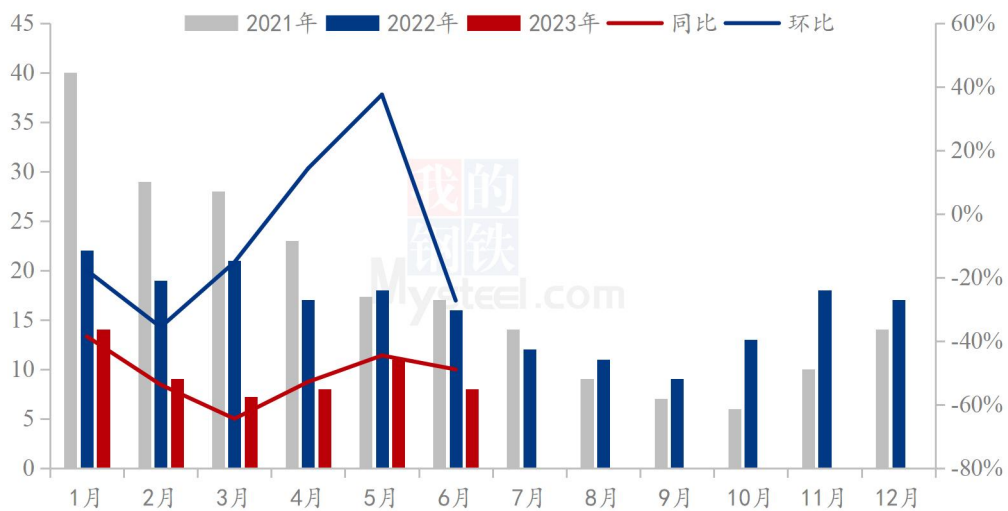
图 10 2022 年度美国棉花签约装运情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2023 年 7 月 20 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 324.21 万吨，签约进度完成 115.4%，累计装运 265.1 万吨，装运率 87.8%。其中 2022/23 年度美国陆地棉累计签约 316.58 万吨，累计出口装运 258.25 万吨；皮马棉累计签约 7.6 万吨，累计出口装运 6.8 万吨。

2022/23 年度美国棉花超卖，但月度销售量环比下降 40%。美棉销售年度进入尾月，目前重点在于签约数量装运，其中中国市场仍有较多未装运棉花，其后续船期预计偏紧。

3.4 棉花进口数据

2020-2022 年中国棉花进口统计 (单位：万吨)



数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年中国棉花进口统计

据关统计数据，7月我国棉花进口 8.37 万吨，月环比减少 23.5%，年同比减 48.56%；2023 年 1-6 月中国进口棉花 58 万吨，同比减少 49.33%。

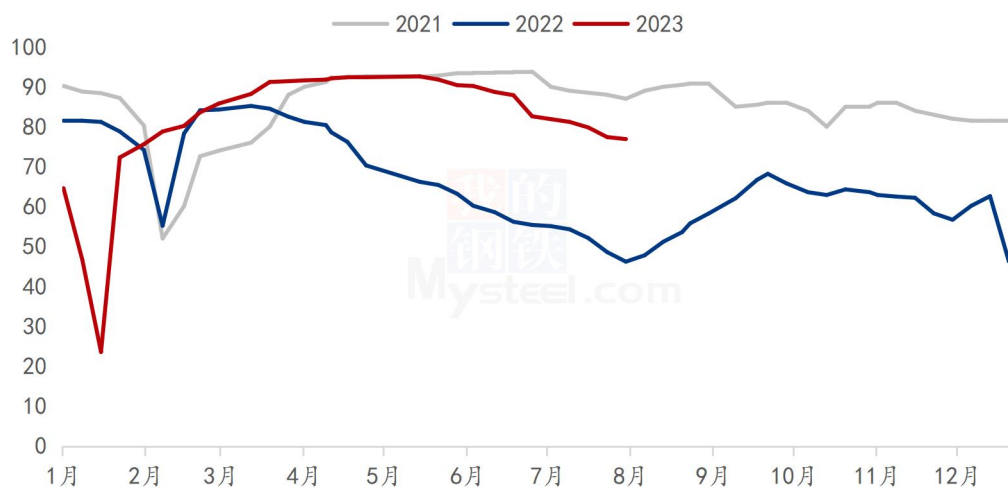
从分国别情况来看，当月美棉进口量环比减少 37.7%，但仍为当月棉花进口总量第一，占比 61%；印度棉和贝宁棉进口量环比均大幅增加，分别跃升至第二、三位，占比 8%、5%，环比分别增加 133%、50%。此外，巴西棉进口量环比持续大幅减少，占比跌出前三。

棉花进口量的减少，主因海外市场棉花供应减少、国内需求下降；未来市场受制于棉花上市较少预计进口量短期难以上量。

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(%)



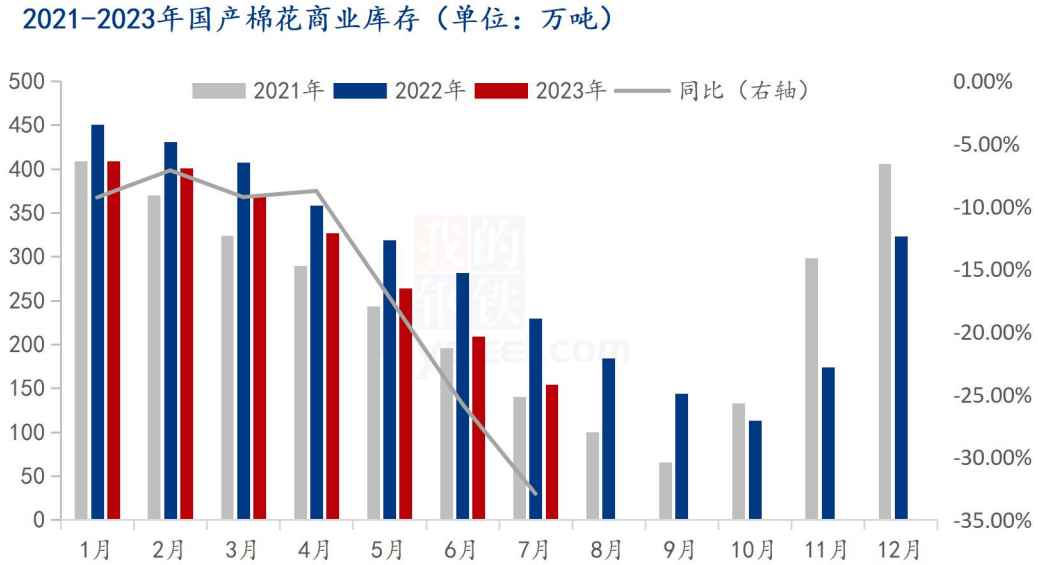
数据来源：钢联数据

图 12 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 月底，主流地区纺企开机负荷为 76.9%，月环比减幅 6.11%，同比增幅 60.88%。7 月淡季深入，纺企后道订单跟进不足，加之棉花价格持续走高，纺企采购谨慎，部分订单多次核价后难以成交，被迫降低开机率，减少棉花用量。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



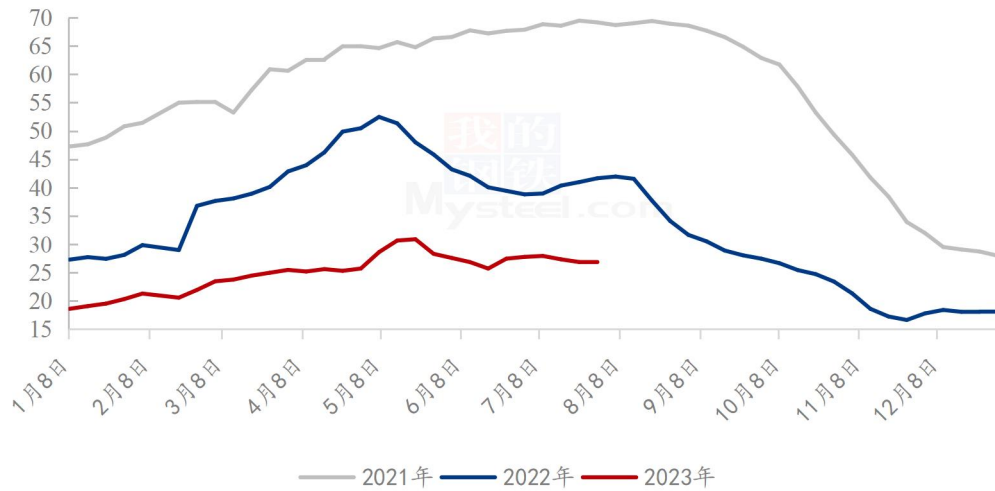
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

7月国产棉花商业库存收窄速度有所放缓，总量 154.12 万吨，较 6 月增减少 54.77 万吨，环比减幅 26.21%，较 2022 同期减少 75.63 万吨，同比降幅 32.92%。7 月郑棉期货高位震荡，原料采购成本增加，纺企纱线利润亏损，加之下游淡季特征明显，订单跟进乏力，棉花消费减少。目前下游需求释放有限，纺企产销形势偏弱，纺企原料补库能力一般，预计下月棉花商业库存小幅减少。

5.2 进口棉花库存情况

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

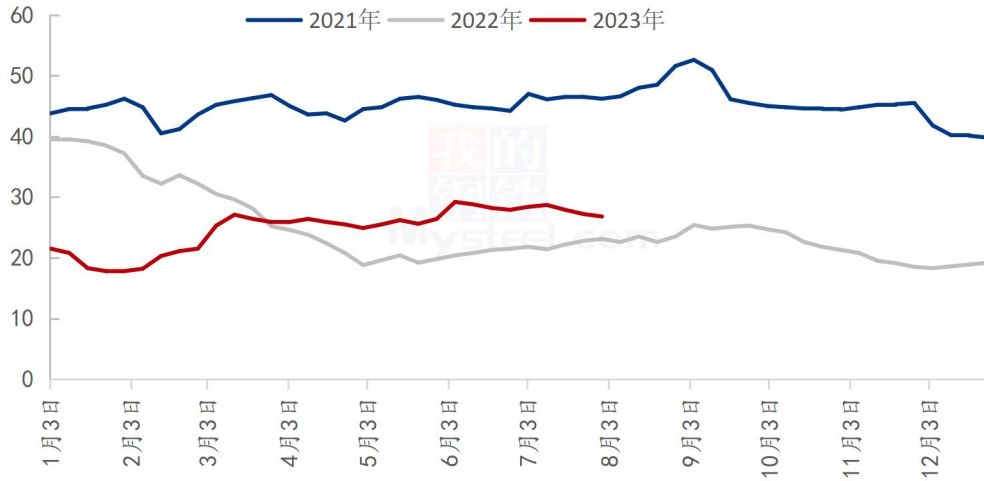
图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截至 7 月 27 日, 进口棉花主要港口总库存约 26.9 万吨, 月环比减 3.1%; 较同期库存低 35.4%。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, 月环比减 2.7%, 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。

本月港口棉花商业库存稳中有降, 库存依旧低于同期, 但幅度缩窄。本月外棉到港量减少, 棉花出货量也有所下降, 但整体保持“出大于入”。后续因进口棉价格优势缩减、纺企需求减弱倾向、储备棉轮出补充市场等因素, 预计库存逐步累积。

5.3 纺企原料库存情况

2020-2022年主流地区纺企原料库存天数

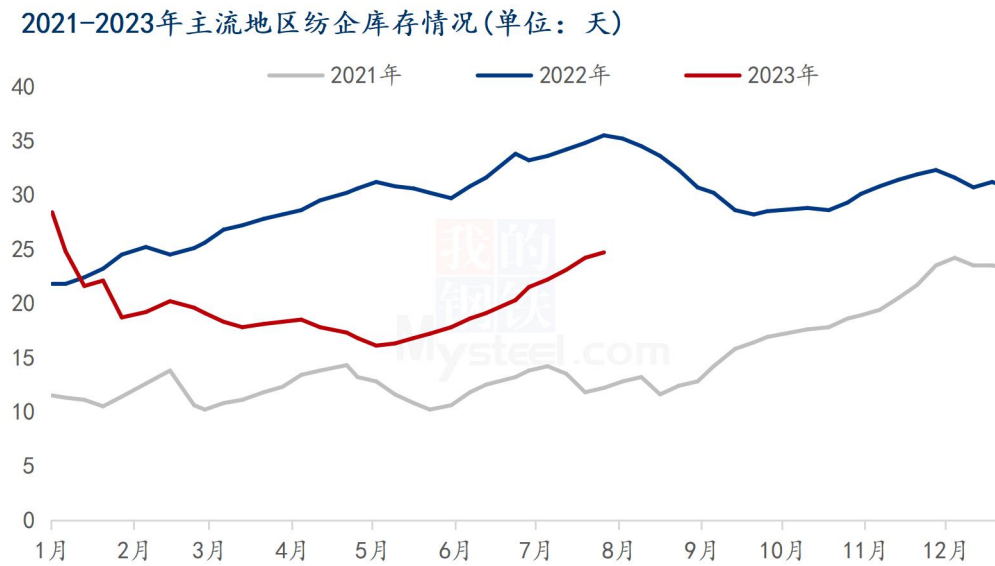


数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年主流地区纺企原料库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 7 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 26.8 天，月环比减幅 3.94%，同比增幅 16.01%。7 月份棉花原料价格高企，纺企用棉成本增加，叠加下游需求转弱，纺企订单跟进乏力，导致纺企原料补库意愿下降。当前纺企淡季氛围浓郁，原料补库维持随采随用节奏，预计下月纺企原料库存小幅下降。

5.4 纺企纱线库存情况



数据来源: 钢联数据

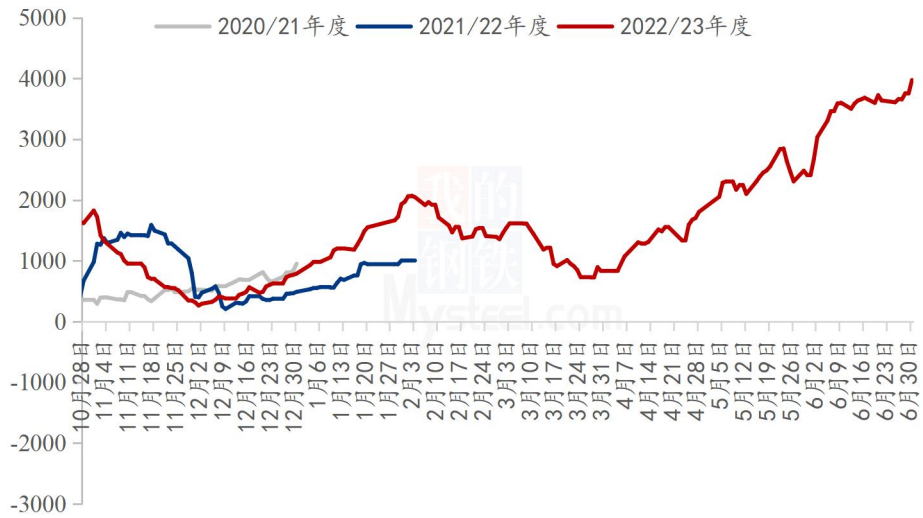
图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 7 月底, 主要地区纺企纱线库存为 24.7 天, 月环比增幅 14.88%, 同比减幅 30.42%。7 月纺企库存逐步增加, 中间商棉纱库存供应充足, 广东佛山市场棉纱社会公共仓库已爆仓, 出货不畅, 销售压力较大, 普遍反馈后道没有订单, 淡季氛围浓郁。

第六章 利润情况分析

6.1 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）



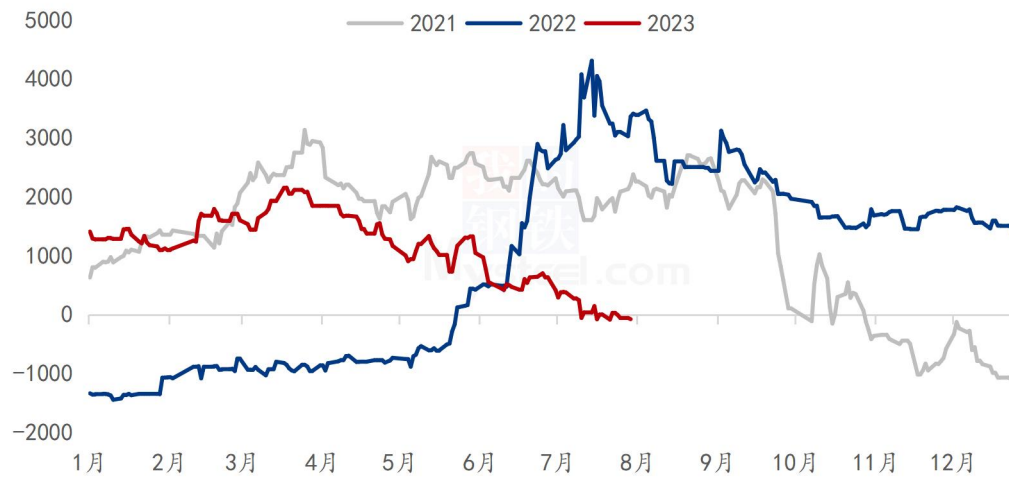
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至本月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 4866 元/吨，较 6 月增加 891 元/吨，轧花厂利润高企。

6.2 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 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-77.9 元/吨，月环比减幅 118.83%。棉价高企，纺企订单不足，纺纱即期利润已全面亏损。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	6 月 30 日	7 月 31 日	涨跌
山东棉籽价格	3560	3800	+240
新疆棉籽价格	3160	3280	+120

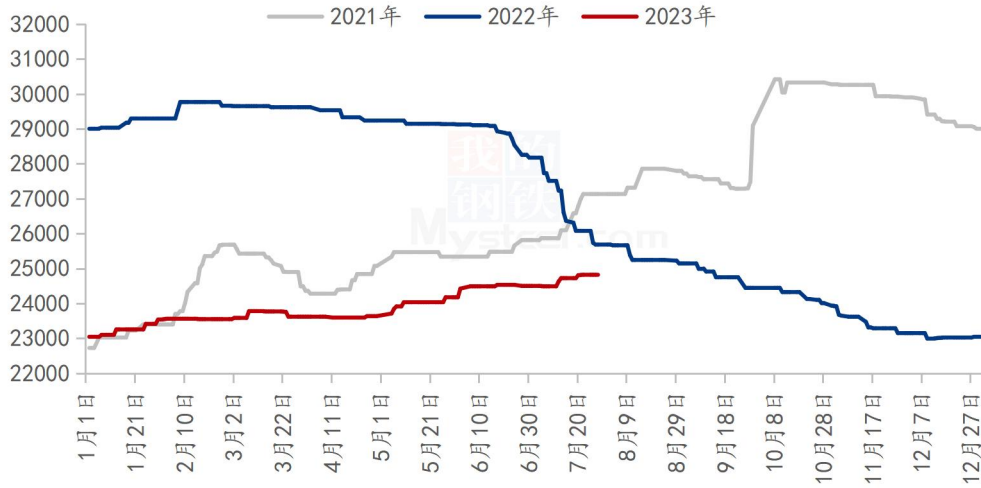
数据来源：钢联数据

截至 7 月 31 日，山东市场新疆棉籽价格 3800 元/吨左右，月环比上涨 240 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3280 元/吨左右，月环比上涨 120 元/吨。因棉粕、棉油等月度价格整体表现偏强，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。

7.2 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 19 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24820 元/吨，月环比涨幅 1.3%，同比跌幅 3.37%。棉花价格上涨反应较快，但棉纱价格跟涨乏力，成交不足，下游客户停机观望，刚需补库，为规避风险，下单谨慎，观望情绪浓厚，购销积极性不高，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

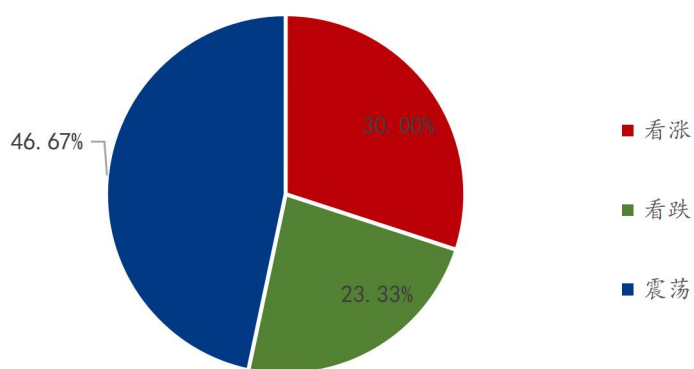
1、国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 7 月 31 日联合发布的数据显示，7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月上升 0.3 个百分点。

2、7 月 31 日，据上海市统计局消息，今年上半年，上海新设外商投资企业 2541 家，比去年同期增长 63.3%；实际使用外资金额为 127.77 亿美元，比去年同期增长 7.1%。

3、7 月 31 日，央行开展 310 亿元人民币 7 天期逆回购操作，中标利率 1.9%，与此前持平。因当日有 140 亿元逆回购到期，实现净投放 170 亿元。

第九章 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 20 棉花贸易企业对后市心态

纺织企业对后市心态

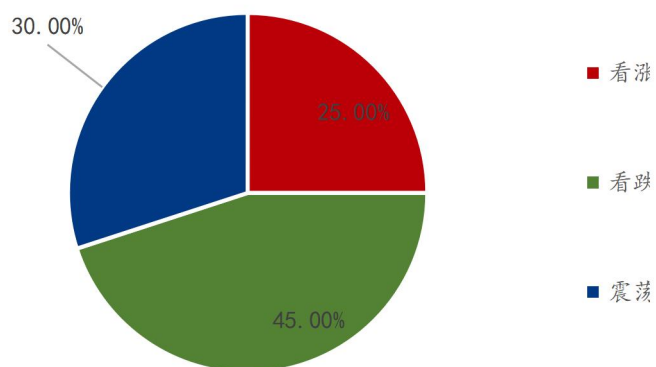
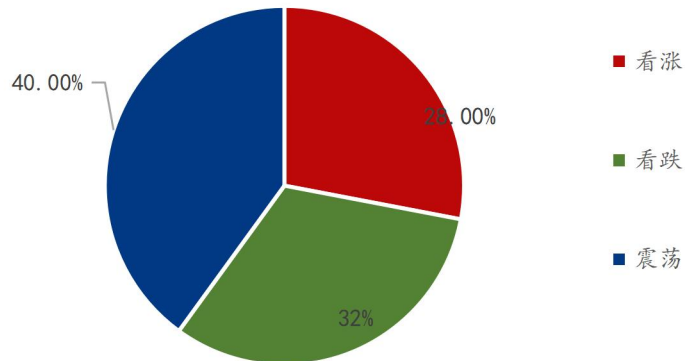


图 21 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



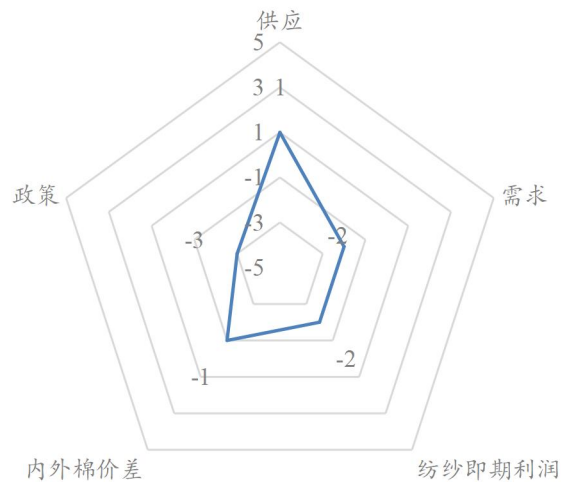
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

本月 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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，看涨心态月度增加 8%，看跌心态月度减少 2%，看震荡心态月度减少 6%。持看涨心态的主要逻辑是商业库存同比低位，新作减产以及籽棉抢收预期仍存，支撑棉价上行；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季行情维持，终端纺织服装出口订单下滑，需求端拖累市场；持震荡心态的主要逻辑是储备棉销售以及进口棉滑准税配额下发，市场保持观望。故短期棉价维持高位震荡趋势。

第十章 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；7 月 31 日正式开启 2023 年中央储备棉销售工作，增发不限定贸易方式 75 万吨棉花进口滑准税配额。

需求：7 月为纺织淡季中的淡季，纱线库存持续积压，为降低资金风险，纺企整体开机率下滑，原料采购以刚需为主，棉花商业库存月度降幅放缓。

纺纱即期利润：7 月棉花价格震荡上涨，棉纱报价上调幅度有限，实单有议价空间，花纱价差进一步收窄，部分纱厂表示在机纱支亏损幅度逾 1000 元/吨。

内外棉价差：7 月进口棉价格表现偏强，内外棉价差收窄，7 月 31 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1144 元/吨，进口棉价格具有竞争优势。

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。

第十一章 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 23 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，2023 年储备棉轮出、棉花进口滑准税配额政策相继出台，或改善市场供应偏紧局面；短期来看，商品棉持续消化，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，7 月为纺织淡季中的淡季，纱线库存持续积压，纺企纺纱亏损现象增加，为降低资金风险，纺企整体开机率下滑，原料采购以刚需为主，棉花商业库存月度降幅放缓。

综合来看，库存下降与新年度产量减少等因素支撑棉价，国内供给政策相继出台，然而月末期价再度刷新前高；下游需求持续低迷，价格传导不畅，纺企开机下降，整体用棉量受到影响；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 8 月棉花价格或震荡上涨，持续关注储备棉成交情况、棉花产区天气，以及宏观方面消息。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100