

# 棉花市场 周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



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. 27-2023. 8. 3)

## 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	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 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	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 16 -
第十章 行情预测	- 19 -

## 本周核心观点

综合来看，新花上市前，国内棉花供应仍趋于收紧，宏观因素对资金多头情绪影响有限，棉价保持高位震荡走势；少数企业反馈下游询单问价增加，但当前整体成单情况不足。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注储备棉成交情况、棉产区天气、纺企接单情况，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	7月27日	8月3日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	18071	18139	+68	元/吨
	进口棉价格	18200	18400	+200	元/吨
	长绒棉价格	26000	26500	+500	元/吨
	棉籽价格	3540	3550	+10	元/吨
	棉纱价格	24820	24934	+114	元/吨
	郑棉主力	17265	17175	-90	元/吨
	ICE 美棉	87.87	84.60	-3.27	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	26.9	28.1	+1.2	万吨
需求	纺企开机	76.9	76.2	-0.7	%
利润	轧花厂利润	4831	4916	+85	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-58.1	-18.9	+39.2	元/吨

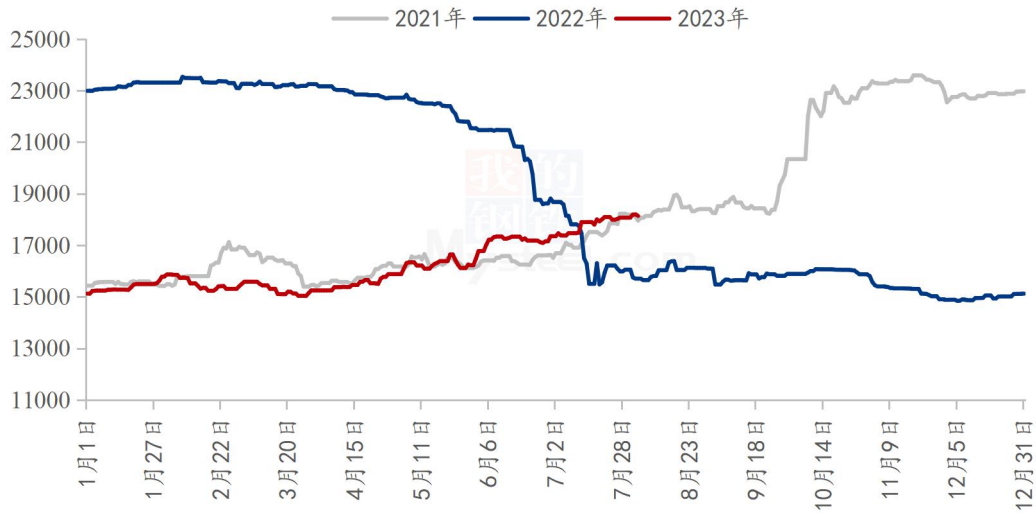
数据来源：钢联数据

## 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）



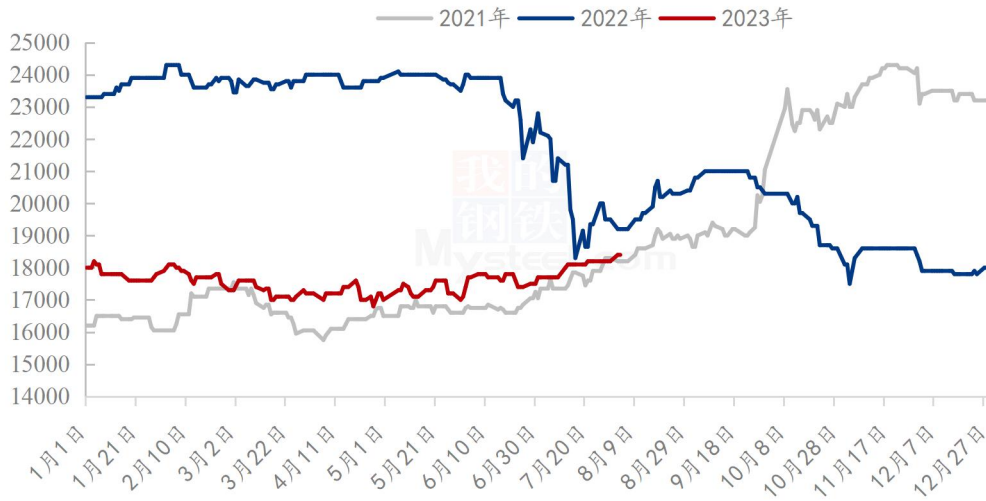
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至8月3日，全国3128皮棉均价18139元/吨，周环比上涨0.38%。其中新疆市场3128B新疆机采棉17900-18050元/吨，手采棉18100-18250元/吨。内地市场3128B新疆机采棉18100-18300元/吨，手采棉18300-18600元/吨。宏观释放利好消息，叠加市场担忧持续高温影响新棉产量，棉价继续保持震荡走强态势，但当前纺织市场订单回暖暂不明显，下游纺企采购多以竞拍储备棉为主，现货市场成交偏淡。

## 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)



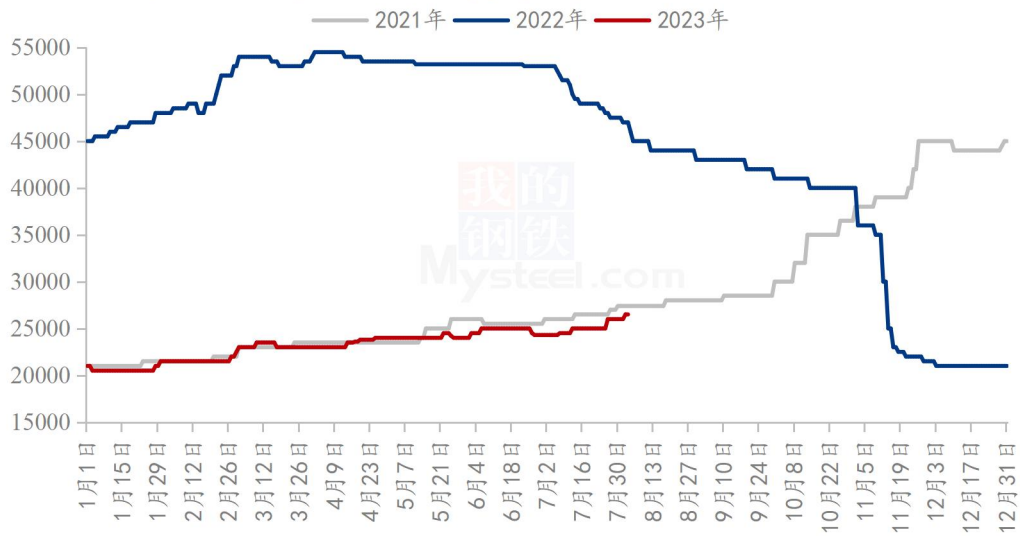
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 8 月 3 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18400 元/吨, 周度涨 0.1%; 美金价格下调 1 美分左右, 市场成交继续走弱。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币一口价 18200-18400 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币一口价 18600-18700 元/吨, 美金报价 101-102 美分/磅。本周储备棉拍卖中, 纺织企业买储备棉为主, 部分有配额企业自带配额采购港口保税美金低价进口棉为主, 而基差报价清关进口棉因价格高企基本无成交。

### 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）



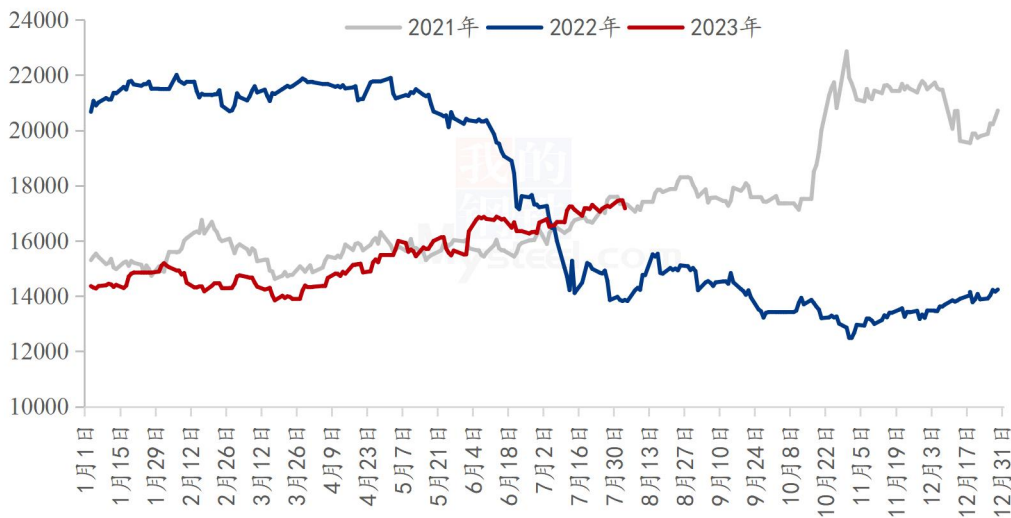
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 8 月 3 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 26500 元/吨左右，周环比上涨 1.92%，年同比下跌 43.62%。轧花厂基本无货，本周贸易企业报价有所上调，下游刚需采购，走货情况较为平淡。

### 2.2 郑棉主连价格

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

截至 8 月 3 日当周，郑棉主连先涨后跌，周度下跌 90 元/吨，跌幅 0.52%，收盘 17175 元/吨；盘中最高 17530 元/吨，最低 17155 元/吨，总手 259.3 万手，增加 52.7 手，持仓 64.4 万手，增加 13.6 万手，结算 17305 元/吨；储备棉销售正式开始，竞拍火热，成交价格较高，对期现价格形成支撑，受外围宏观因素影响，期价出现小幅回调。

### 2.3 ICE 美棉价格分析



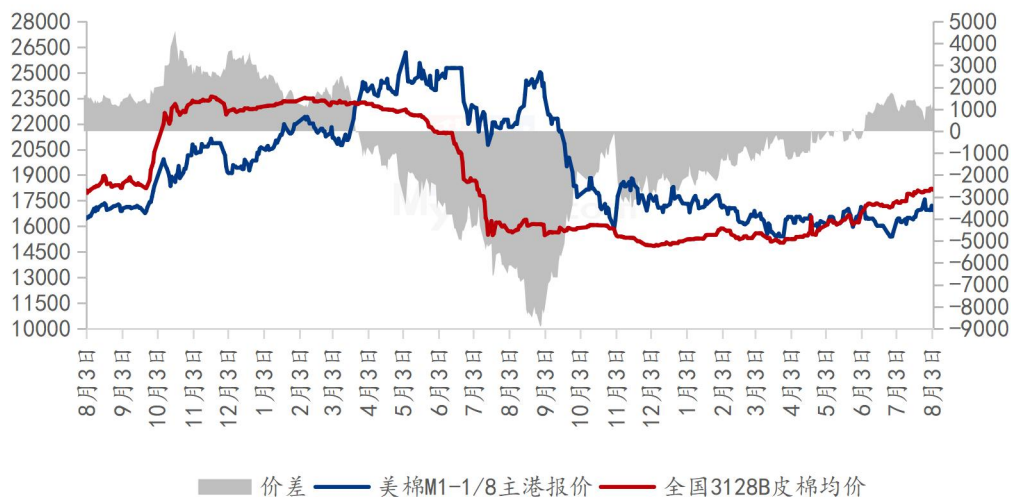
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

截至 8 月 2 日当周，ICE 美棉花主收于 84.60 美分/磅，周度下跌 3.27 美分/磅，跌幅 3.72%，盘中最高 88.39 美分/磅，最低 83.75 美分/磅。惠誉周二下调了对美国的信用评级，打压全球股市，受宏观因素影响，本周 ICE 棉花期货呈现高位回落。

## 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 698 元/吨，涨幅 139.9%。截止至 8 月 3 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16942 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18139 元/吨，内外棉价差为 1197 元/吨。美棉到港价因美元指数走强及需求担忧大幅下跌，国内棉价因储备棉成交较好而周度小幅上涨，内外棉价周度走势分化，导致内外棉价差大幅扩大。整体来看，棉花价格运行格局依旧以内强外弱为主，预计价差正相关运行为主。

## 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

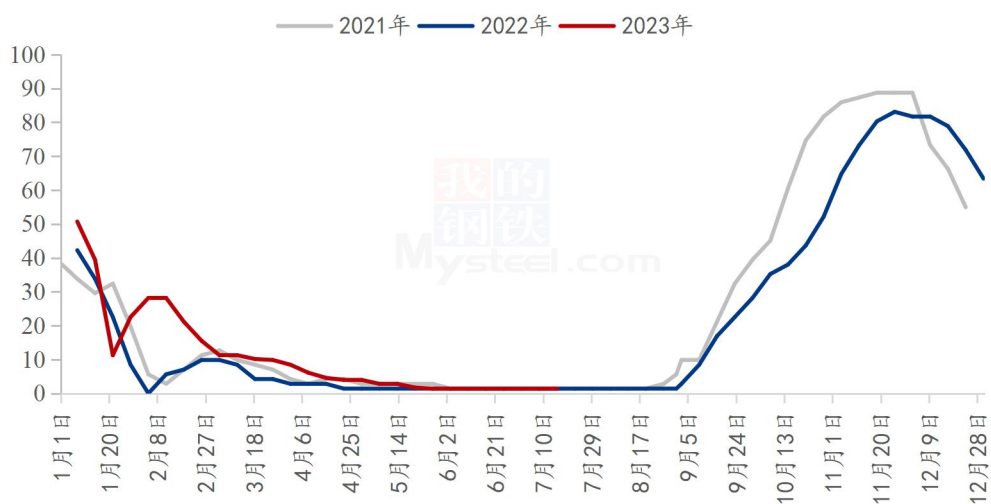
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至8月3日，郑棉注册仓单 10423 张，较上一交易日减少 92 张；有效预报 422 张，较上一交易日减少 5 张，仓单及预报总量 10845 张，折合棉花 43.38 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 (%)



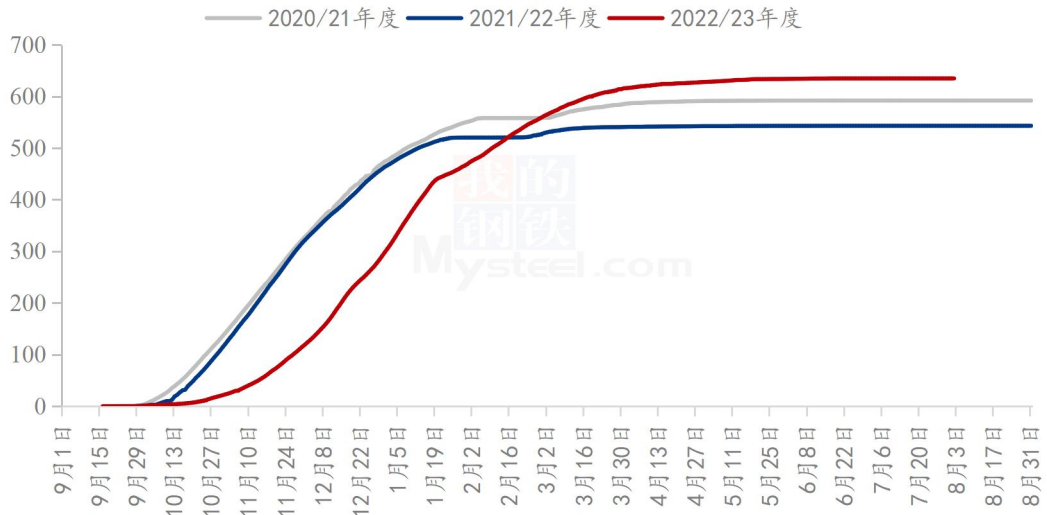
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至8月3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)

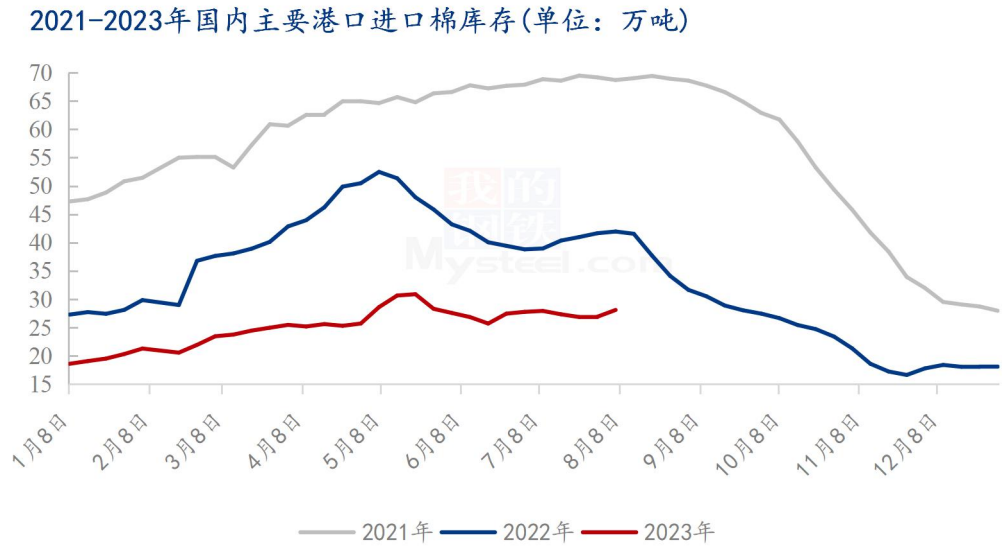


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 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 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

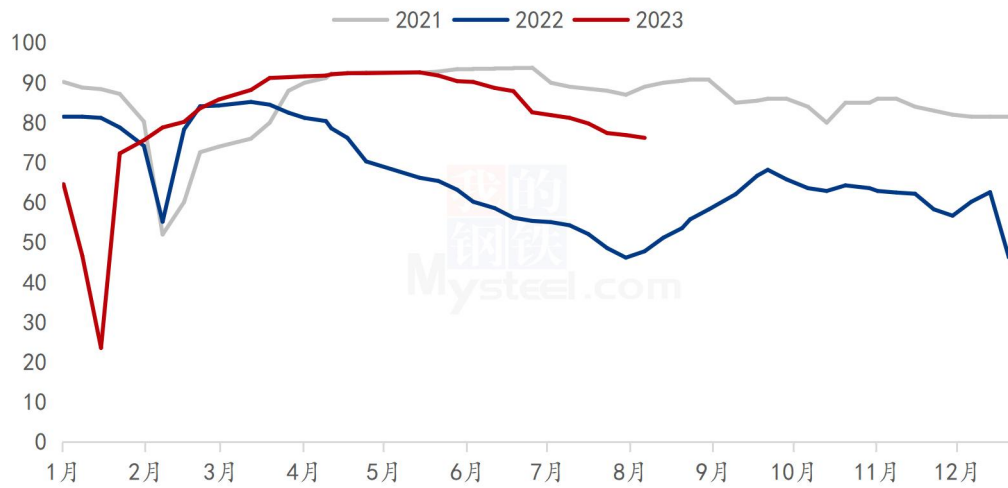
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 3 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 4.5%, 总库存 28.1 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23 万吨, 周环比增 6.0%, 同比库存低 16.4%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.6 万吨, 其他港口库存约 2.5 万吨。

本周各港口进口棉库存涨跌互现, 整体库存增加。青岛港棉花出库速度继续放缓, 但入库量依旧较多, 故库存增加较多; 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、储备棉抛售等因素, 纺企需求减弱趋势明显, 故港口库存上升且周度环比增加。

## 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 8 月 3 日，主流地区纺企开机负荷为 76.2%，周环比减幅 0.91%，同比增幅 48.83%；纺企纺纱利润亏损，订单跟进乏力，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）

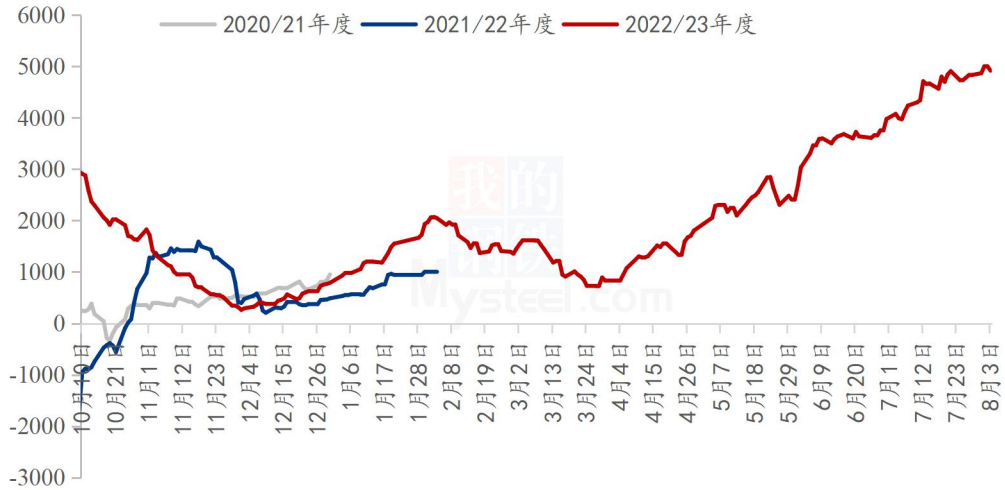


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至8月3日，新疆400型轧花厂预估平均利润4916元/吨，较上周减少85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）

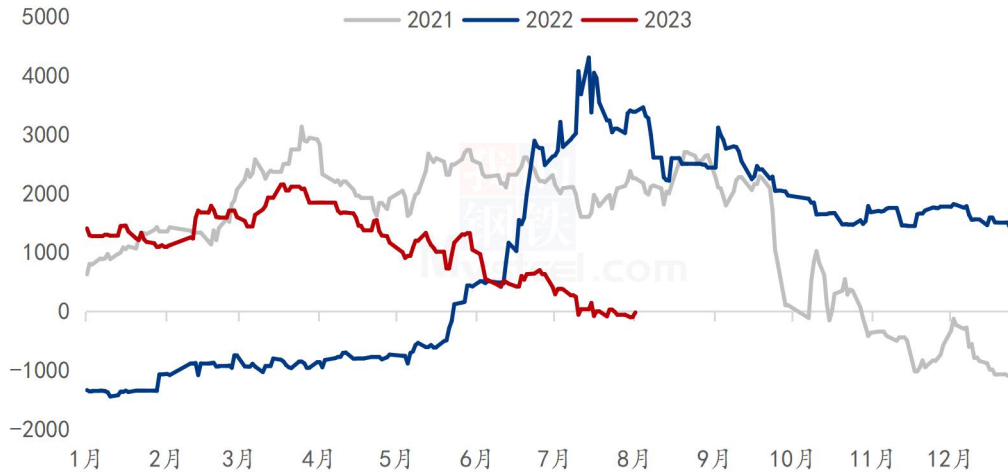




图 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 3 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-18.9 元/吨；棉价下跌，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

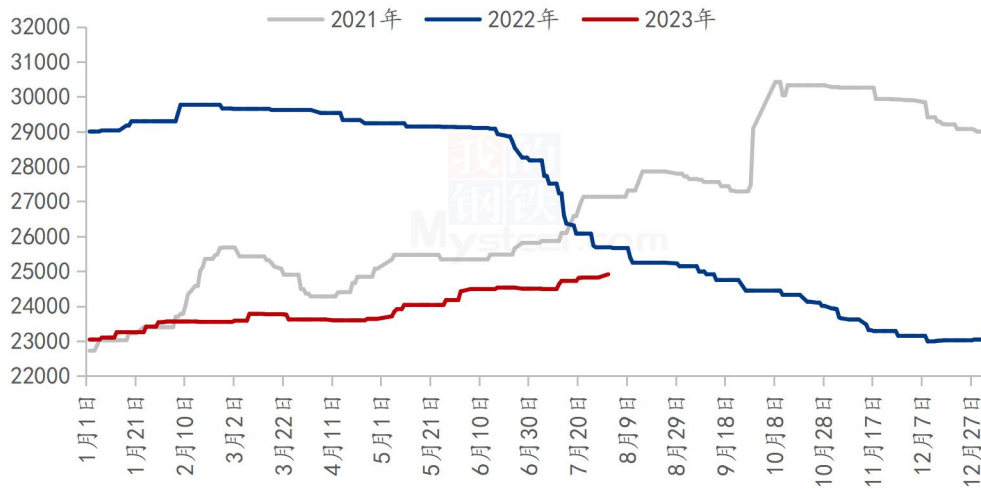
类别	7 月 27 日	8 月 3 日	涨跌
山东棉籽价格	3800	3820	+20
新疆棉籽价格	3280	3280	0

数据来源：钢联数据

截至 8 月 3 日，山东市场新疆棉籽价格 3800 元/吨左右，周环比上涨 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3280 元/吨左右，周环比持平。因出疆运输费用上涨，疆外棉籽价格稳中有涨，疆内棉籽报价亦坚挺，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 24934 元/吨，周环比涨幅 0.46%，棉价高企，部分厂商上调报价 100-300 元/吨，但有价无市，棉纱销售压力较大，走货滞缓，后道订单跟进不足，实单据量商谈价格，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

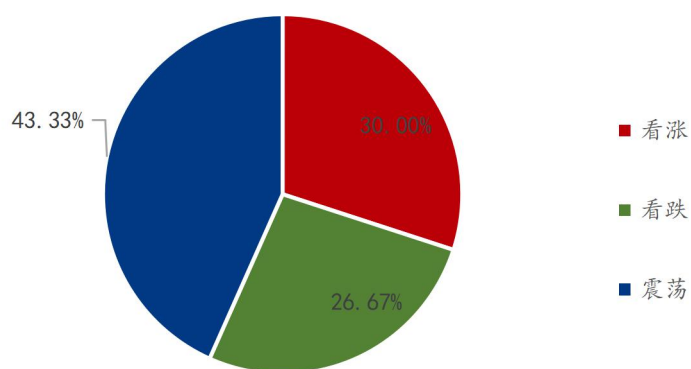
1、4 中国人民银行、国家外汇管理局日前召开 2023 年下半年工作会议，明确“加强和改善外汇政策供给，维护外汇市场稳健运行”，并表示“密切关注跨境资金波动情况，加强宏观审慎管理和预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定”。

2、尽管两个月前美国债务上限危机已经解决，但 8 月 1 日，惠誉仍下调了美国的信誉评级，打压了全球股市和华尔街股市。

3、印度拟议的棉花质量控制令（QCO）可能扰乱到货，因轧花企业在 8 月 31 日的最后期限前或仍未准备好遵守 QCO 相关规定的标准。

## 第八章 市场心态解读

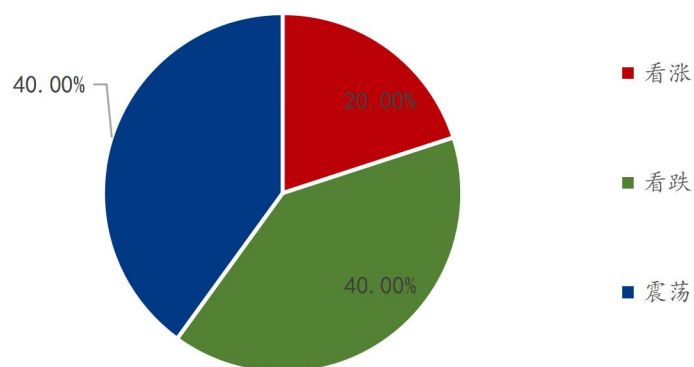
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

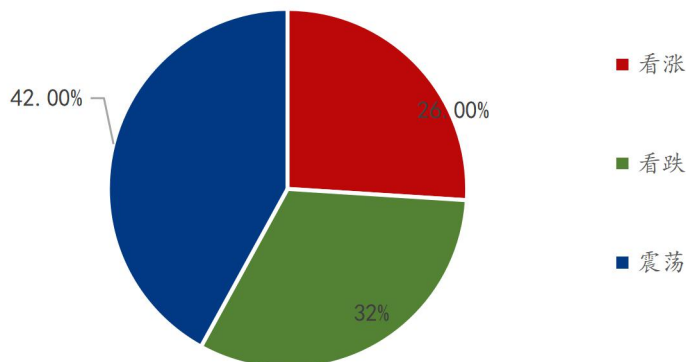
纺织企业对后市心态



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



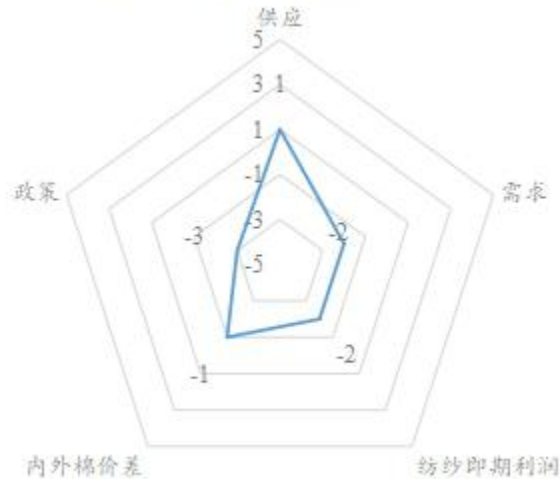
数据来源：钢联数据

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 26% 的看涨心态 32% 的看跌心态 42% 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 40% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度持平，看震荡心态周减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是市场对于新年度棉花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，订单低迷，需求持续偏弱；持震荡心态的主要逻辑是储备棉开始投放市场，供应量增加，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：**储备棉销售首周，日投放量1万吨，棉花商业库存持续消化；2023/24年度棉花产量预期下滑，增发75万吨滑准税进口配额一定程度上缓解中长期供应忧虑。

**需求：**纺织订单行情仍未明显好转，纱线库存持续积压，纱厂原料采购以刚需为主，部分工厂积极参与储备棉竞拍，市场走货整体偏慢。

**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：**本周新疆棉涨幅略高于进口棉，内外棉价差小幅扩大，8月3日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为1197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。

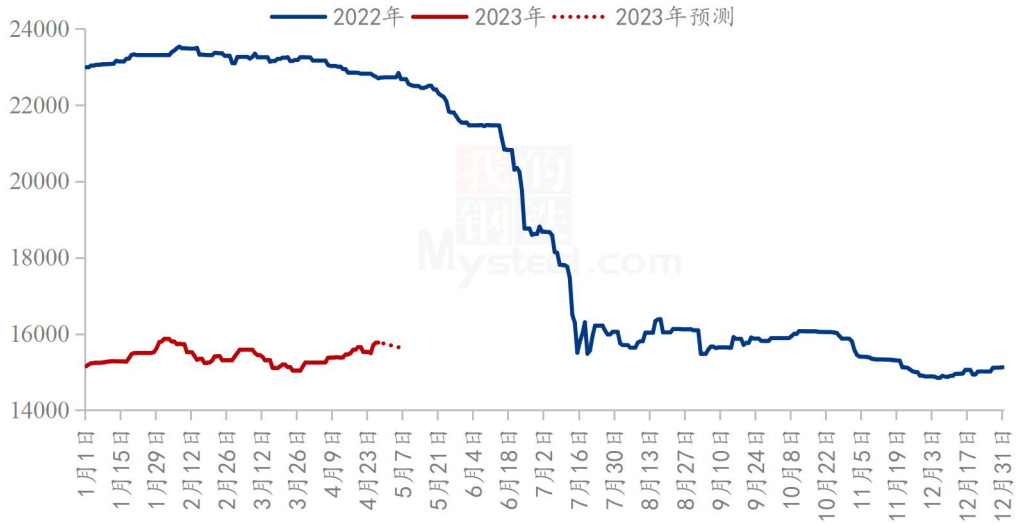
### 影响因素及影响力值说明

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

从供应端来看从供应端来看，储备棉销售首周，日投放量1万吨，棉花商业库存持续消化；2023/24年度棉花产量预期下滑，增发75万吨滑准税进口配额一定程度上缓解中长期供应忧虑。

从需求端来看，纺织订单行情仍未明显好转，纱线库存持续积压，纱厂亏损情况持续，原料采购以刚需为主，部分工厂积极参与储备棉竞拍，市场走货整体偏慢。

综合来看，新花上市前，国内棉花供应仍趋于收紧，宏观因素对资金多头情绪影响有限，棉价保持高位震荡走势；少数企业反馈下游询单问价增加，但当前整体成单情况不足。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注储备棉成交情况、棉产区天气、纺企接单情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100