

棉花市场

周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



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. 8. 10–2023. 8. 17)

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	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 供应情况分析	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 8 -
第四章 需求情况分析	- 9 -
4.1 纺企开机	- 9 -
第五章 利润情况分析	- 10 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 10 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 11 -
6.1 棉籽价格.....	- 11 -
6.2 棉纱价格.....	- 12 -
第七章 市场关注热点.....	- 12 -
第八章 市场心态解读.....	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 14 -
第十章 行情预测.....	- 15 -

本周核心观点

本周国内郑棉期货大幅下跌，现货价格下调，一口价和基差棉花资源成交表现清淡。下游市场变动不大，随着原料下行以及“金九银十”旺季预期，纺企逢低补库意愿有所增加，开机率基本持稳。

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	8月10日	8月17日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	18172	17795	-377	元/吨
	美棉 M1-1/8	18400	18100	-300	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	27000	27000	0	元/吨
	毛棉籽	3565	3585	+20	元/吨
	环锭纺 C32s	24934	24934	0	元/吨
	郑棉主力收盘	17160	16650	-510	元/吨
	ICE 美棉收盘	85.35	84.73	-0.62	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.41	1.41	0	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	634.93	634.93	0	万吨
	进口棉库存	28.5	28.1	-0.4	万吨
需求	纺企开机率	75.5	74.9	-0.6	%
利润	轧花厂利润	4934	4554	-380	元/吨
	纺纱厂即期利润	-55.2	359.3	414.5	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）



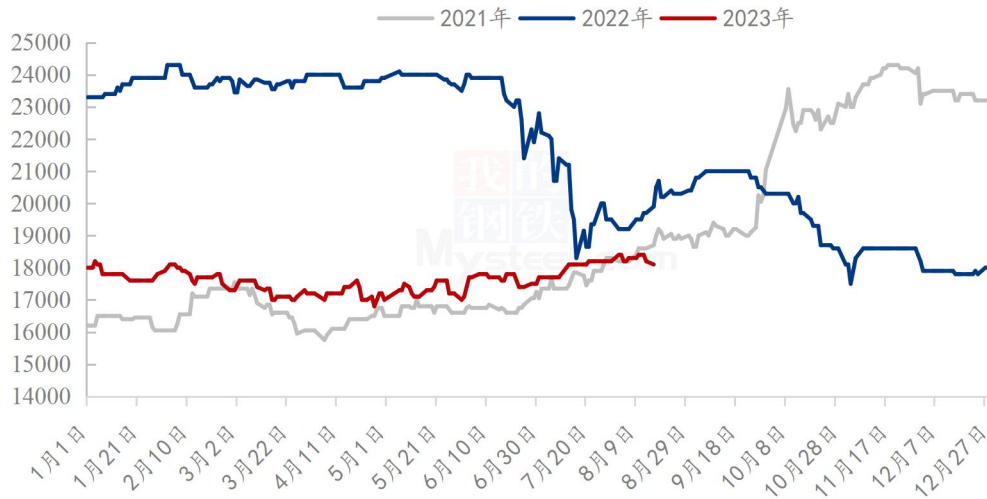
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 8 月 17 日，全国 3128 皮棉均价 17795 元/吨，周环比下跌 2.07%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 17550-17700 元/吨，手采棉价格 17750-17900 元/吨；内地市场 3128B 新疆机采棉 17800-17900 元/吨，手采棉 18000-18100 元/吨。受储备棉持续投放市场，以及下游纺企新增订单仍少，棉花买兴不强，周度价格也出现小幅下跌，一口价和基差棉花资源成交表现清淡。

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

截止至 8 月 17 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18100 元/吨, 周度跌 1.6%, 市场基差逢低点价成交较好。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 报价 17800-17900 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 18300-18400 元/吨, 美金报价 101.5-102 美分/磅。市场澳棉、巴西棉、西非报价较多, 美棉库存略下降; 纺企刚需低价买货为主, 其中期货下跌基差成交较多。

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)

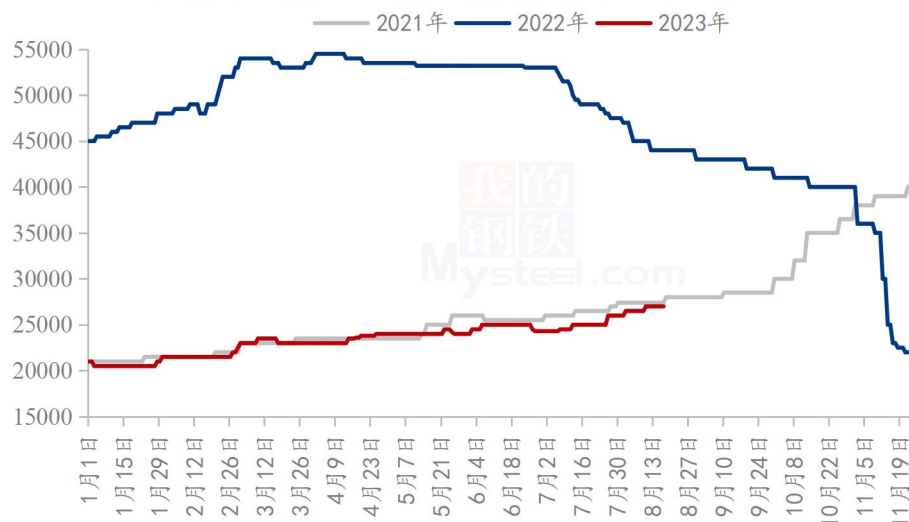
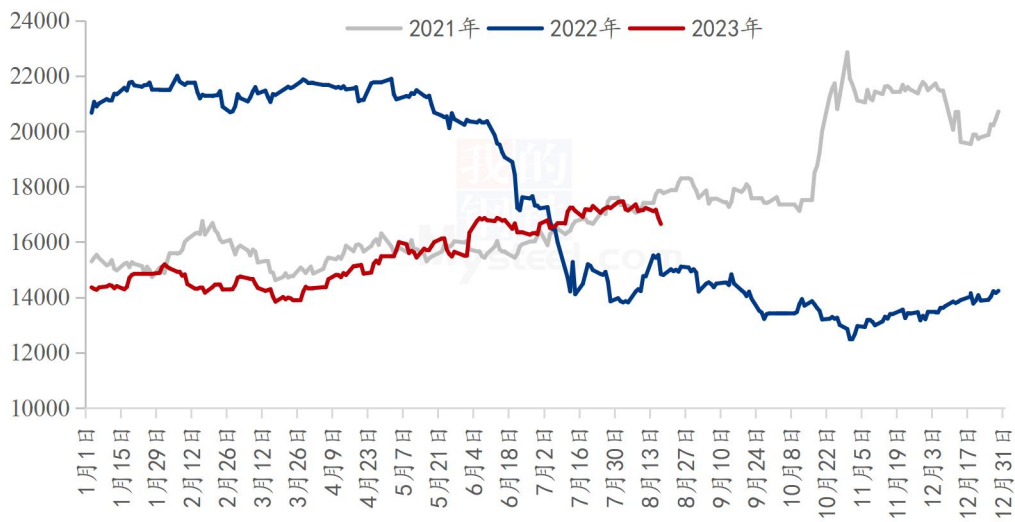


图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

8月17日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格27000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌38.64%。轧花厂基本无货，本周贸易企业报价弱稳，下游刚需采购，走货表现平淡。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

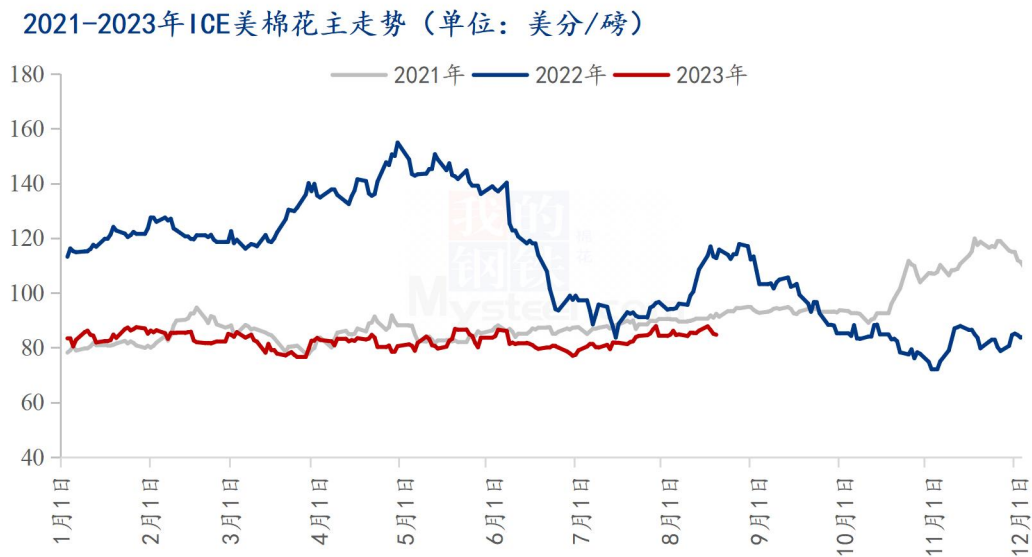


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌510元/吨，跌幅2.97%，收盘16650元/吨；盘中最高17380，最低16930，总手225.1万手，减少16.9万手，持仓58.5万手，增加27402手，结算17021；当前国内郑棉价格震荡下跌，现货价格有所下调，下游市场变动不大，随着原料下行以及“金九银十”旺季预期，纺企逢低补库意愿有所增加，开机率基本持稳。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡态势。

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 84.73 美分/磅，周度下跌 0.62 美分/磅，跌幅 0.73%，盘中最高 88.83，最低 83.95。ICE 美棉期货呈宽幅震荡态势，尽管最近美棉优良率大幅下降，但主要经济体宏观经济数据不佳给大宗商品和股市带来负面情绪，ICE 棉花期货跟随外围市场大幅下跌，预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

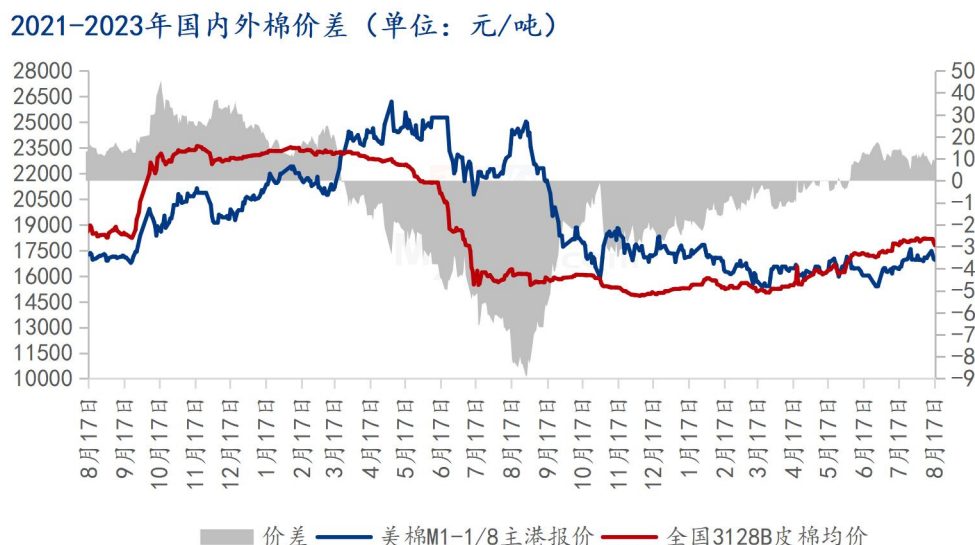
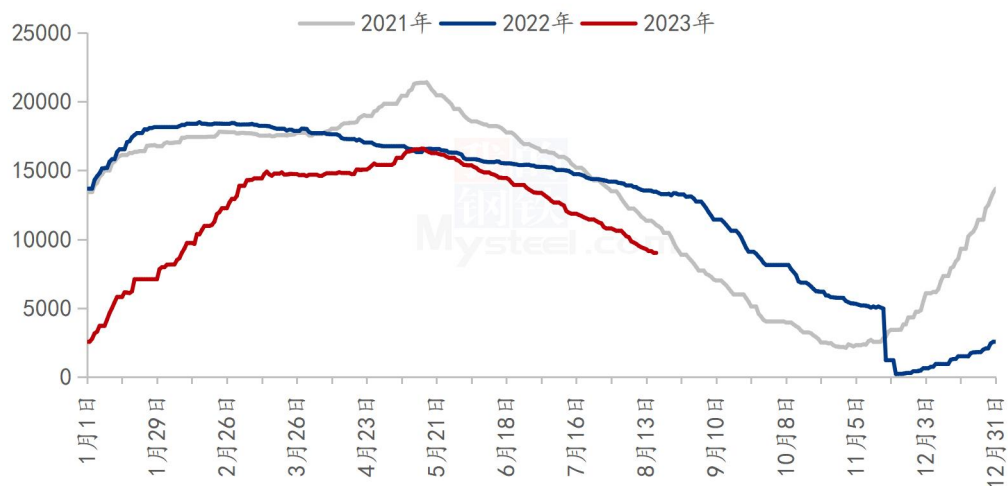


图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 274 元/吨，跌幅 24.3%。截止至 8 月 17 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16943 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17795 元/吨，内外棉价差为 852 元/吨。美棉价格因产量及美元指数等因素周度走势先跌后涨，而国内棉价因储备棉拍卖增量及经济担忧下跌，内外棉价周度走势一致，但国内棉价跌幅较大，导致内外棉价差大幅缩窄。近期内外棉价差逐步收窄，但依旧正相关运行，短期内外棉价运行格局一致，故预计价差来回拉锯运行。

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

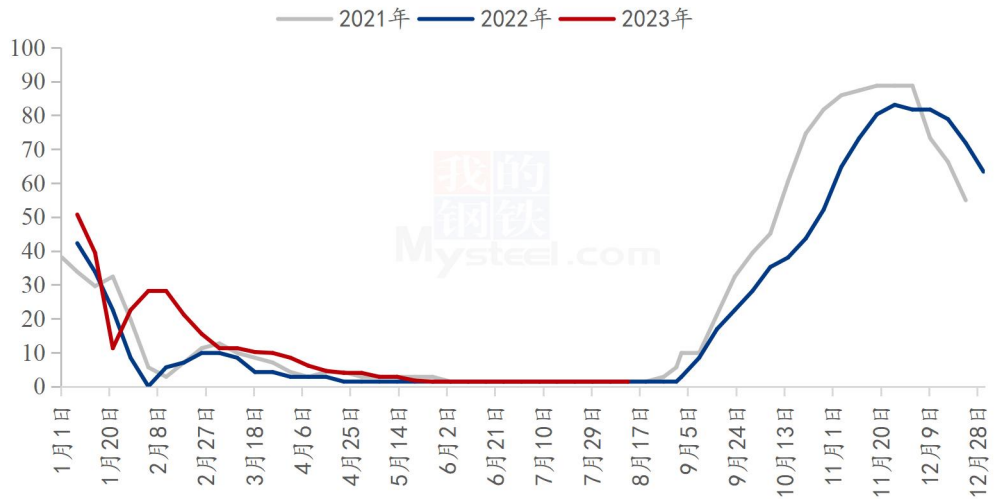
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 17 日，郑棉注册仓单 8975 张，较上一交易日减少 222 张；有效预报 765 张，较上一交易日不变，仓单及预报总量 9740 张，折合棉花 38.96 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 (%)



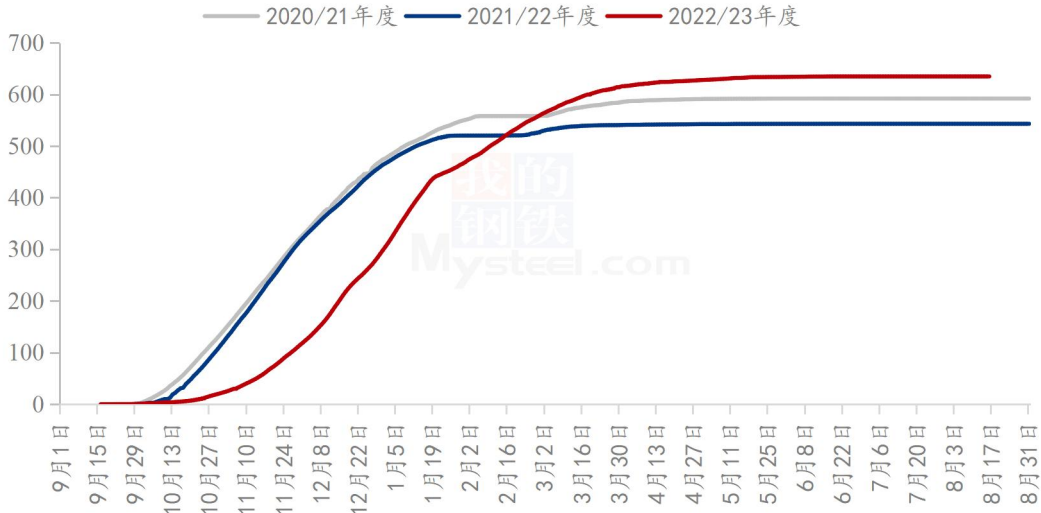
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至8月17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)



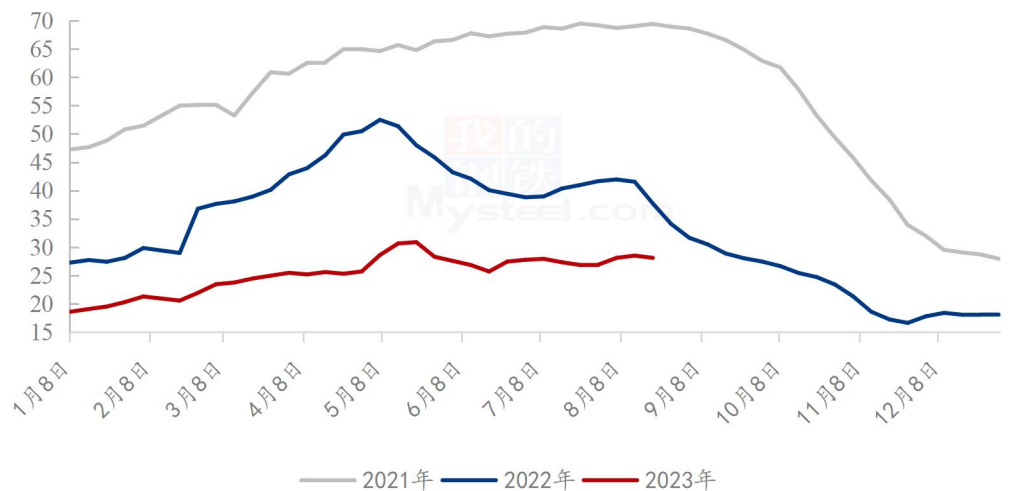
数据来源: 钢联数据

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 28156922 包, 合计 6349387.0172 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 27837573 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 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

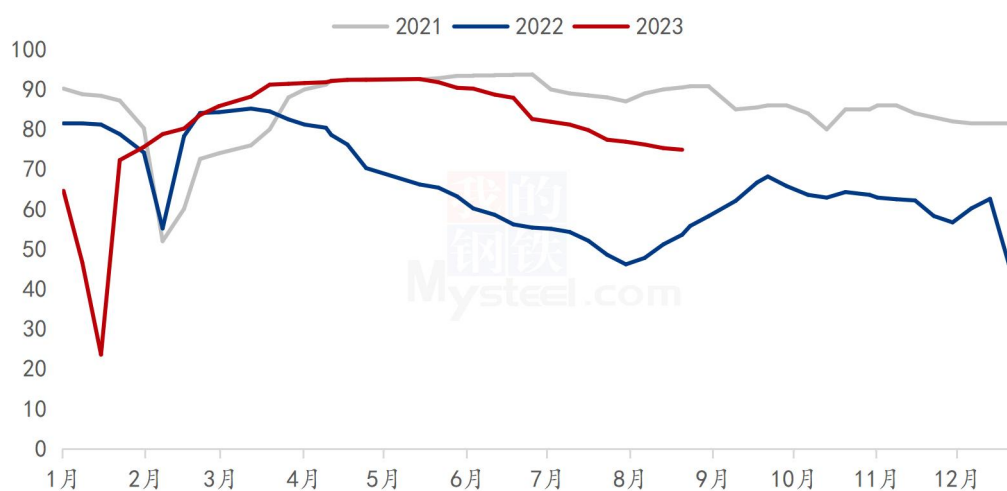
据 Mysteel 调研显示，截止至 8 月 17 日，进口棉花主要港口库存周环比降 1.4%，总库存 28.1 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23.2 万吨，周环比减 1.7%，同比库存低 5.3%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.5 万吨，其他港口库存约 2.4 万吨。

本周各港口进口棉库存小幅下降，出货量集中在青岛港。当期市场进口棉美金价格相对较低，纺企自带配额港口提货小量存在；另外期货大幅下跌后，纺企基差点价人民币货源较多，成交后提货尚可；港口到货量因海外棉花库存量不足而相对不高，故港口外棉“出大于入”，库存小幅下降。

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 8 月 17 日，主流地区纺企开机负荷为 74.9%，周环比减幅 0.53%，同比增幅 34.23%；下游客户询单问价居多，实际下单较少，整体市场纺企开机负荷下降。

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）

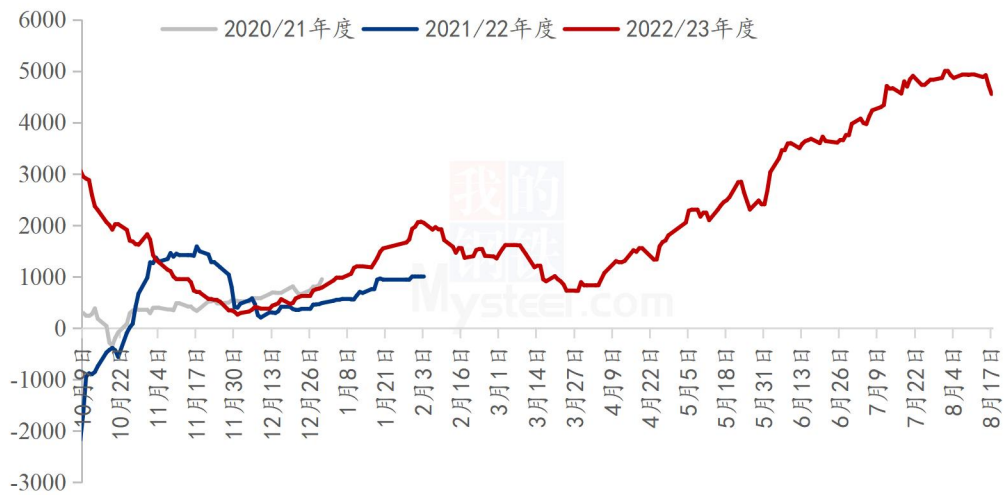
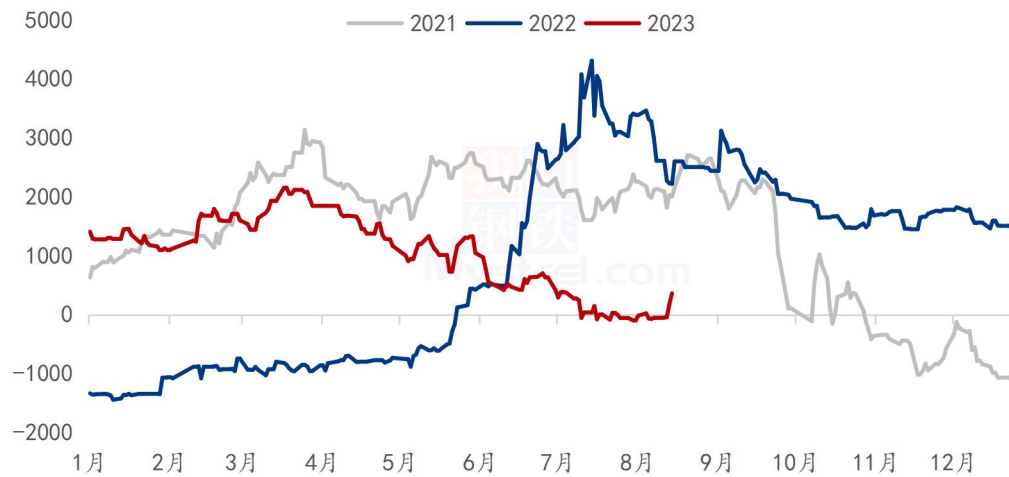


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 4554 元/吨，较上周减少 380 元/吨，轧花厂利润尚可。

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 8 月 17 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 359.5 元/吨，周环比增幅 751.27%；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	8 月 10 日	8 月 17 日	涨跌
山东棉籽价格	3840	3880	+40
新疆棉籽价格	3290	3290	0

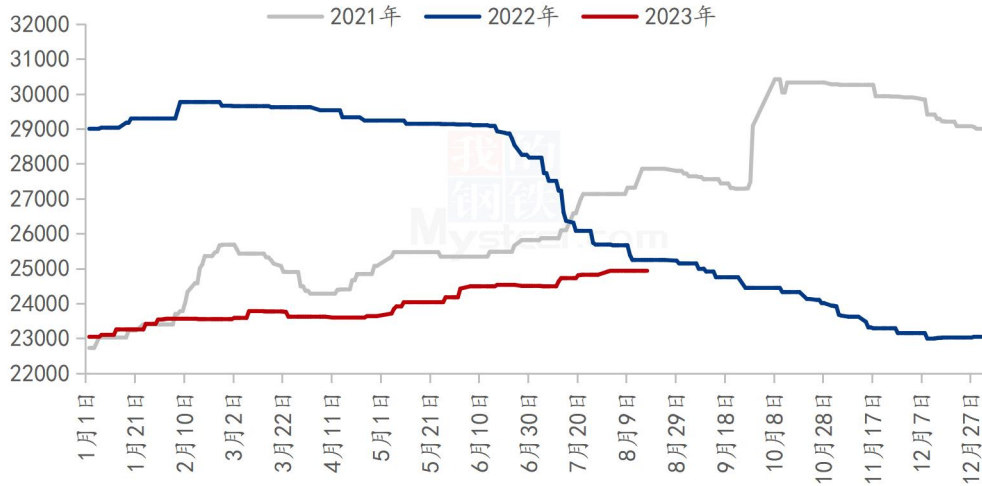
数据来源：钢联数据

截至 8 月 17 日，山东市场新疆棉籽价格 3880 元/吨左右，周环比上涨 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3290 元/吨左右，周环比持平。因豆粕价格表现强劲，支撑棉粕市场，对棉籽价格形成支撑，但油厂开机率低，加工利润不佳，棉

籽成交依旧清淡，上行仍有压力。

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，周环比持平，期货价格大跌，需求表现疲软，下游订单不足，原料端支撑无力，部分纺企实单据量让利出货，市场信心不足，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

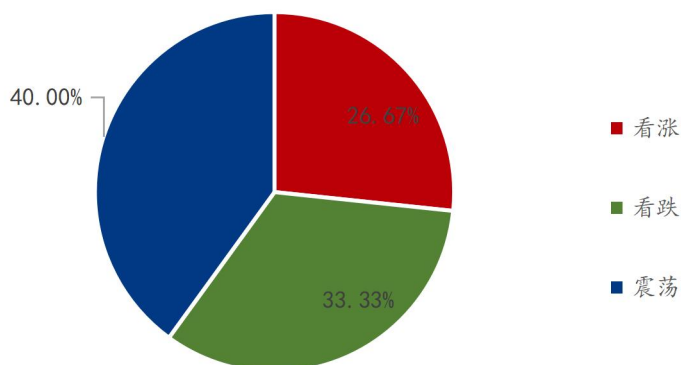
1、8月17日，央行进行1680亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有50亿元7天期逆回购到期，实现净投放1630亿元。

2、8月17日，商务部数据显示，中国1-7月以美元计的对外非金融类直接投资同比增长10.6%。

3、上海海关最新统计显示，今年前7个月上海市进出口总值2.45万亿元人民币，比去年同期（下同）增长7.4%，较2021年同期增长10.4%，外贸发展稳中提质。

第八章 市场心态解读

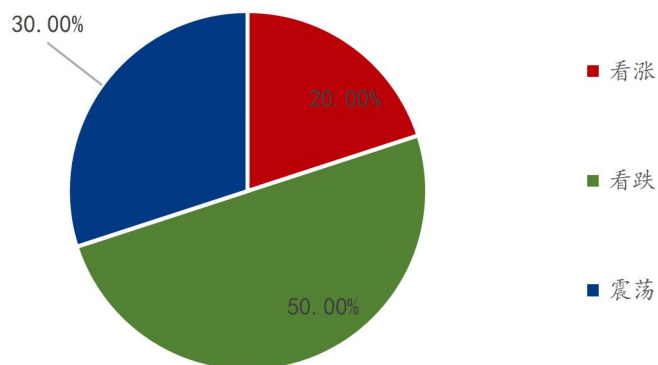
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

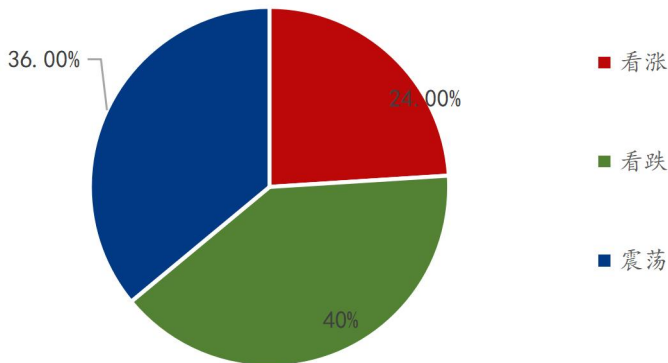
纺织企业对后市心态



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



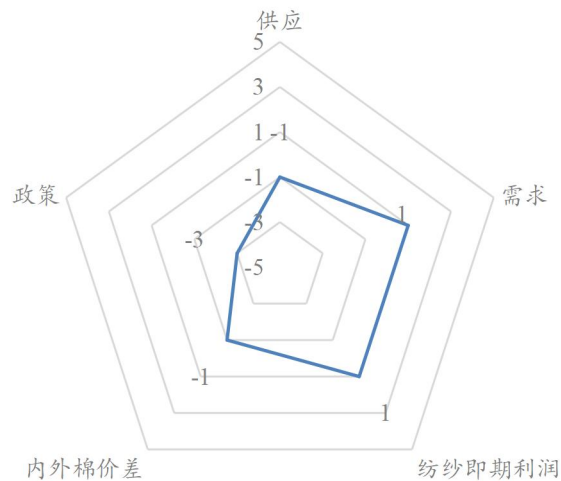
数据来源：钢联数据

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 24% 的看涨心态 40% 的看跌心态 36% 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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 4%，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籽棉抢收预期仍存，棉价有支撑；持看跌心态的主要逻辑是下游需求走弱，纱线利润持续亏损，终端纺织出口订单下滑；持震荡心态的主要逻辑是近期国内宏观政策释放刺激消费信号，市场人士保持观望。故短期棉价震荡偏弱运行。

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: 储备棉日度投放量增加至 1.2 万吨，销售保持 100%成交，棉花商业库存消化速度一般；新疆棉花生长情况较为良好，单产预估好于前期，开秤价预期值下降。

需求: 纺织订单行情欠佳，7 月国内社会消费品零售总额低于预期，纱线社会库存压力较大，纱厂原料采购仍以刚需为主，期价破位下跌，点价采购意愿略有提高。

纺纱即期利润: 棉花价格跟随期价下跌，纱厂报价弱稳，花纱价差有所扩大，纱厂即期利润稍有修复，前期后点价采购成本压力有所缓解。

内外棉价差: 本周国内棉价下跌明显，进口棉价格略有下调，价差收窄，8 月 17 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 852 元/吨，美金进口棉货源有一定的价格竞争优势。

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。

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，储备棉日度投放量增加至 1.2 万吨，销售保持 100%成交，新棉上市前，商业库存相对有保障；新疆棉花生长情况较为良好，单产预估好于前期，开秤价预期值下降。

从需求端来看，纺织订单行情欠佳，7 月国内社会消费品零售总额低于预期，纱线社会库存压力较大，纱厂原料采购仍以刚需为主，期价破位下跌，点价采购意愿略有提高。

综合来看，基本面、宏观等因素扰动，市场空头情绪增加，郑棉期价跌破万七，向下寻找支撑；纱厂接单不佳，原料采购积极性一般，刚需点价成交为主。因此，若无利好消息提振，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡下跌，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：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100