

# 棉花市场 周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 13–2023. 7. 20)

## 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 .....	- 10 -
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.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

储备棉轮出政策靴子落地，数量与时间暂未公示，郑棉期价维持高位震荡；现货价格保持坚挺，传导较为不畅，部分纺企仍选择后点价方式采购。整体而言，市场观望情绪较浓，交投氛围较为平淡。

## 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13日	7月20日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	17898	18007	+109	元/吨
	美棉 M1-1/8	18100	18100	0	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	25000	25000	0	元/吨
价格	毛棉籽	3485	3520	+35	元/吨
	环锭纺 C32s	24724	24810	+86	元/吨
	郑棉主力收盘	17225	17145	-80	元/吨
	ICE 美棉收盘	81.78	83.88	+2.10	美分/磅
	全国轧花企业开机率	1.41	1.41	0	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	634.93	634.93	0	万吨
	进口棉库存	27.33	26.85	-0.48	万吨
需求	纺企开机率	79.80	77.40	-2.40	%
利润	轧花厂利润	4659	4841	+182	元/吨
	纺纱厂即期利润	36.2	2.3	-33.90	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）



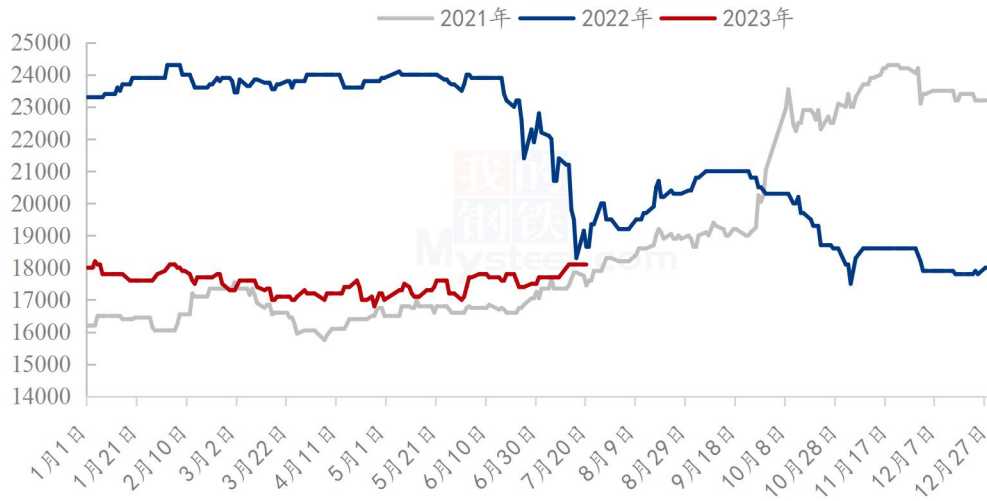
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至7月20日，全国3128皮棉均价18007元/吨，周环比上涨0.61%。其中新疆市场3128B新疆机采棉17800-18000元/吨，手采棉18000-18200元/吨。内地市场3128B新疆机采棉18000-18100元/吨，手采棉18200-18300元/吨。随着抛储政策落地，棉价上涨驱动力减弱，但是新疆棉区高温天气持续，市场减产预期增加，叠加新年度棉花抢收预期，国内棉花周度价格仍稳中有涨。

## 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)



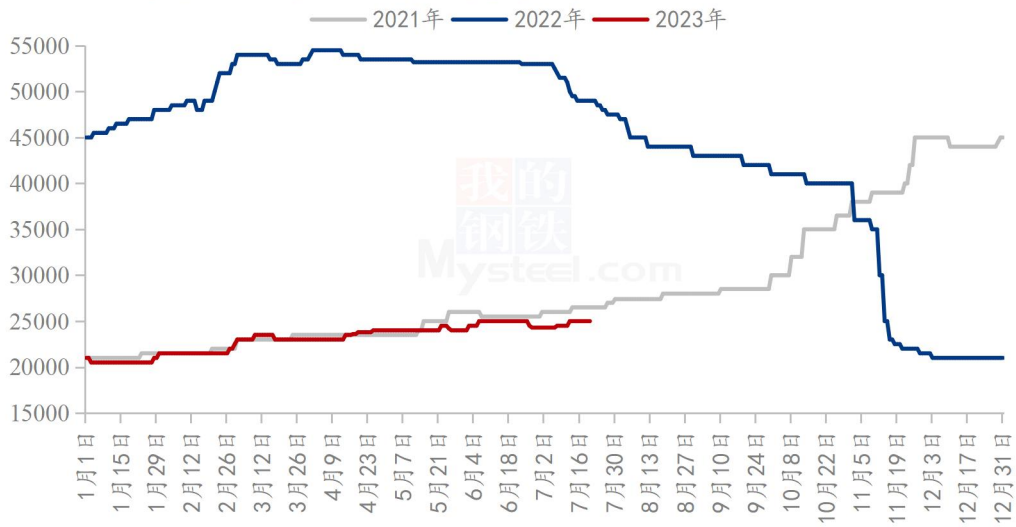
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至7月20日, 港口美棉M1-1/8清关人民币价格报18100元/吨, 周度无涨跌; 美金价格上调2-3美分/磅, 市场成交相对较好。当前青岛港2022年巴西棉M1-1/8人民币一口价17900-18100元/吨, 美金报价96-97美分/磅; 2022年美棉GC31-3-37人民币一口价18300-18400元/吨, 美金报价100-102美分/磅。近期港口美棉、巴西棉及部分墨西哥棉人民币资源走货较好, 贸易企业挺价涨价意愿较强, 纺企刚需择优采购, 成交较好。

### 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20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48.98%。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%，棉企报价较为坚挺，下游刚需拿货，走货偏慢。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



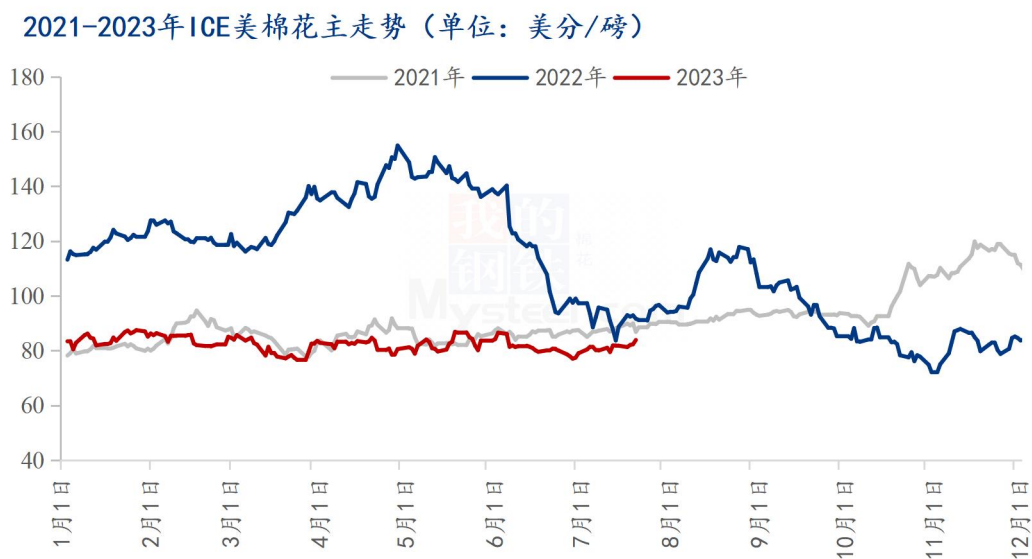
数据来源：钢联数据



图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

7月20日，郑棉主连小幅下跌，周度下跌80元/吨，跌幅0.46%，收盘17145元/吨；盘中最高17300元/吨，最低16830元/吨，总手161.5万手，减少25.5万手，持仓41.5万手，减少56614手，结算17051元/吨；当前国内郑棉价格偏强高位震荡，现货价格持稳，下游棉纱市场表现平平，原料成本依然高企，纺企维持刚需补库，等待竞拍储备棉。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



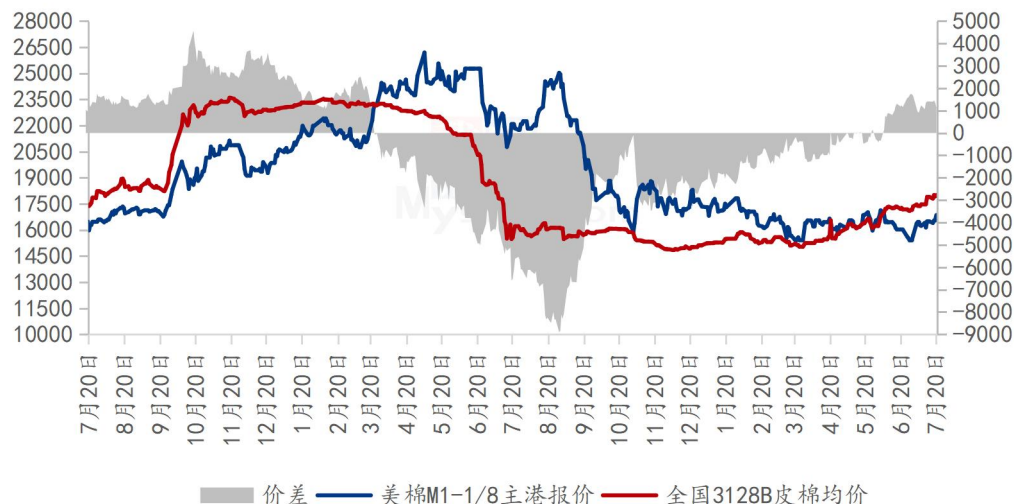
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

7月19日，ICE美棉花主收于83.88美分/磅，周度上涨2.10美分/磅，涨幅2.93%，盘中最高84.00美分/磅，最低81.01美分/磅。ICE美棉期货呈震荡上行态势，主要受助于美棉产区高温天气导致的供应忧虑提振市场情绪，加之近期美国新棉优良率下降引发产量担忧，谷物市场和美国股市走强也为棉花市场创造积极氛围，ICE棉花期货震荡收高。预计下周ICE美棉或维持偏强震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



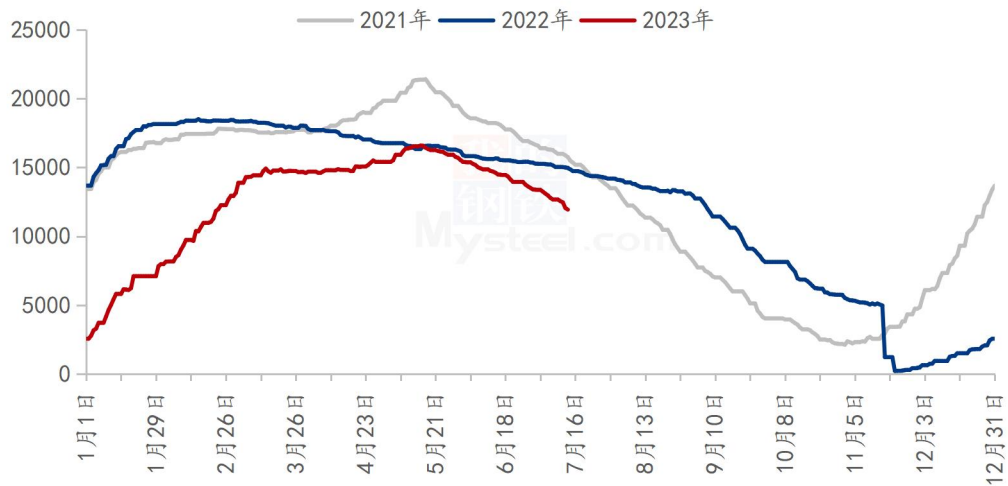
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 257 元/吨，跌幅 18.3%。截止至 7 月 20 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价 16858 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18007 元/吨，内外棉价差为 1149 元/吨。美棉到港价因美元指数走弱及高温产量担忧而大幅上涨，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缩窄。短期来看，棉花内强外弱格局依旧明显，进口棉价格优势地位稳定。

## 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

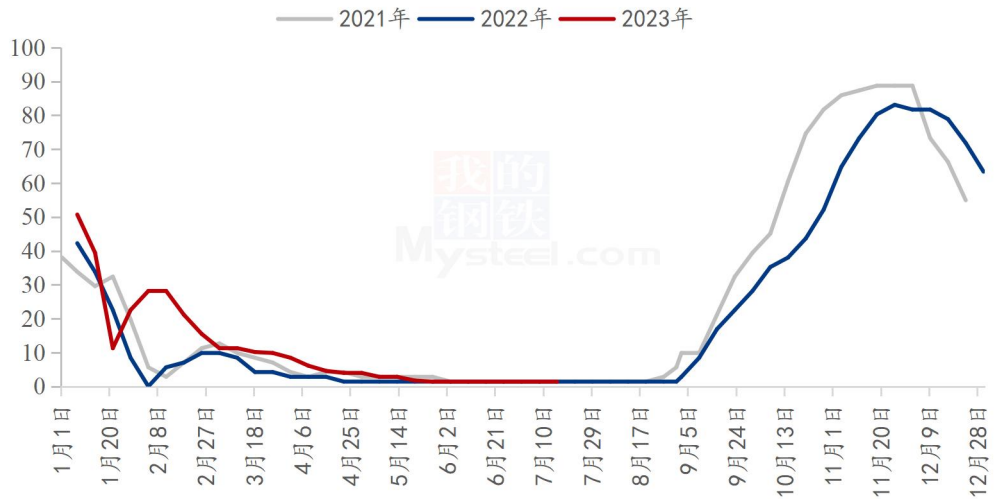
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至7月20日，郑棉注册仓单11531张，较上一交易日减少72张；有效预报417张，较上一交易日不变，仓单及预报总量11948张，折合棉花47.79万吨。

## 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（%）



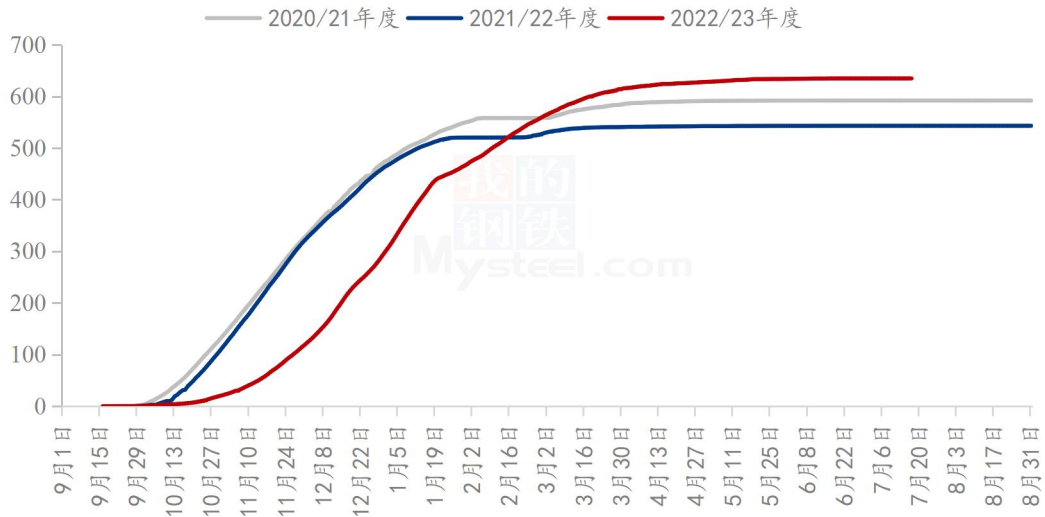
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

Mysteel 农产品最新数据，7月20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)

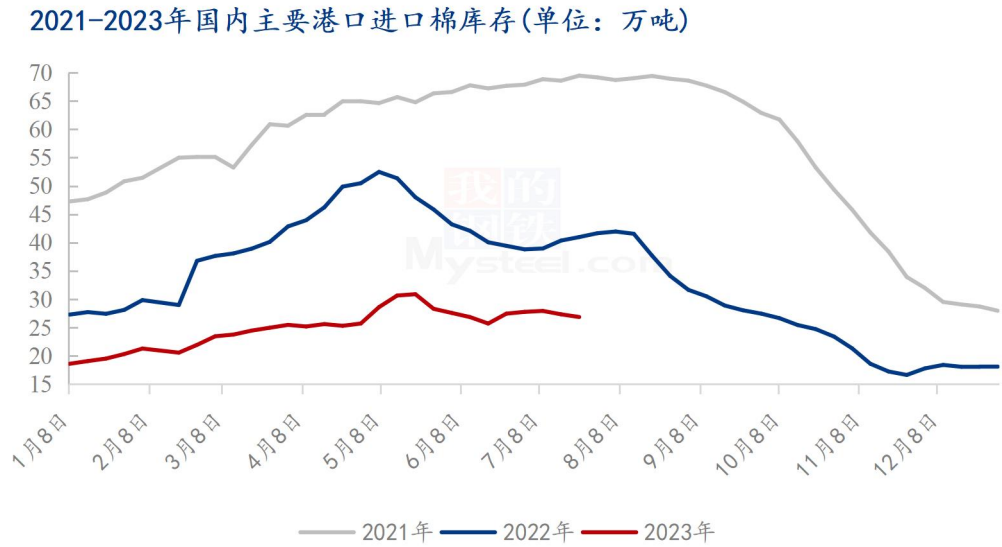


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

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 19 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 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

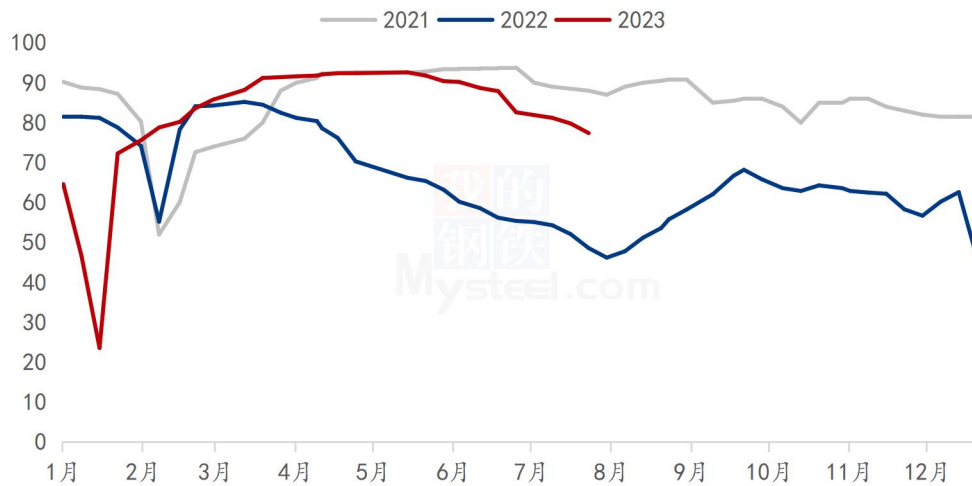
据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 20 日, 进口棉花主要港口库存周环比减 1.76%, 总库存 26.85 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21.5 万吨, 周环比减 1.4%, 同比库存低 18.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.8 万吨, 其他港口库存约 2.55 万吨。

本周港口进口棉出入库速度较上周略有放缓, 流通量相对持平。当期市场进口棉性价比依旧比新疆棉高, 市场对进口棉青睐度依旧较好, 市场成交好于新疆棉, 但纺企需求减弱趋势明显, 预计后续市场对进口棉需求量也将减弱。

## 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 7 月 20 日，主流地区纺企开机负荷为 77.4%，周环比减幅 3.01%，同比增幅 67.53%；棉花价格高企，纺企订单不足，部分工厂排单、生产积极性不高，开机率持续下降。

## 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）

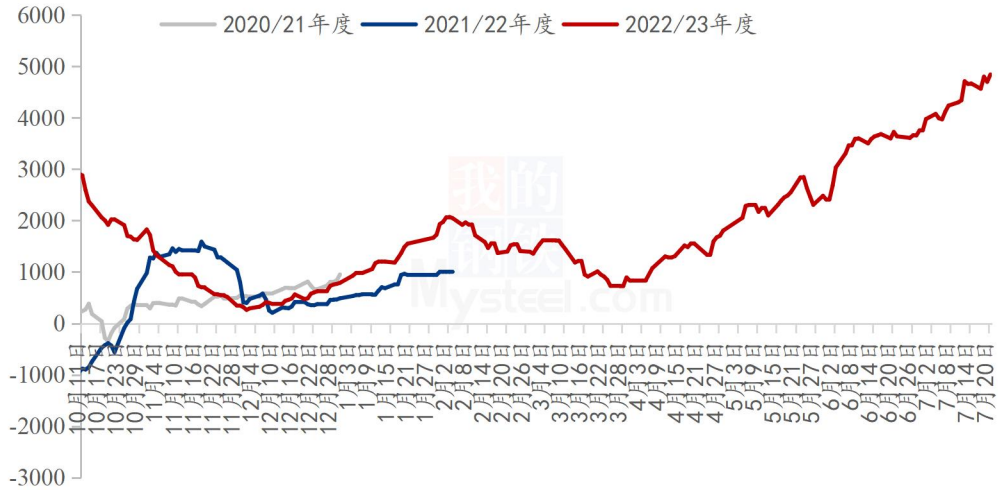


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至7月20日，新疆400型轧花厂预估平均利润4841元/吨，较上周增加182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 7 月 20 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2.3 元/吨，周环比减幅 93.65%；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

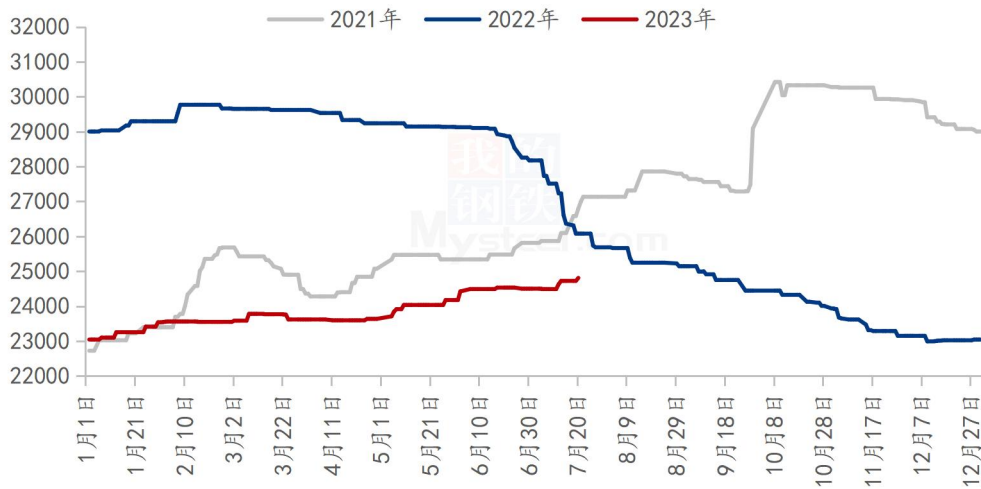
类别	7 月 13 日	7 月 20 日	涨跌
山东棉籽价格	3700	3760	+60
新疆棉籽价格	3270	3280	+10

数据来源：钢联数据

截至 7 月 20 日，山东市场新疆棉籽价格 3760 元/吨左右，周环比上涨 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3280 元/吨左右，周环比上涨 10 元/吨。当前豆油、豆粕价格震荡上涨，支撑棉油、棉粕等棉副产品上涨，带动棉籽价格稳中有涨，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，截至 7 月 20 日，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24810 元/吨，周环比涨幅 0.35%，棉价上涨，部分厂商棉纱价格跟涨 100-300 元/吨，但走货不畅，下游客户采购积极性不佳，谨慎观望，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

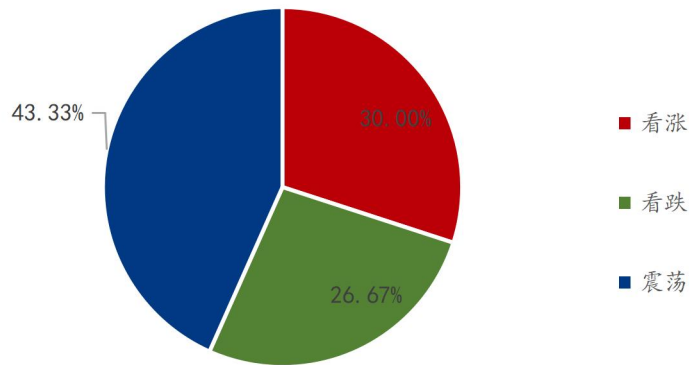
1、7 月 20 日，日本政府下调本财年经济增长预测，预计增长 1.3%，而 1 月份预计为 1.5%。预计当前财年整体消费者通胀率将达到 2.6%，高于一月份的 1.7%，超过日本央行的 2% 目标。

2、7 月 20 日，央行进行 260 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.90%，与此前持平。

3、英国 6 月 CPI 同比增长 7.9%，预期增长 8.2%；6 月 CPI 环比增长 0.1%，预期增长 0.4%。

## 第八章 市场心态解读

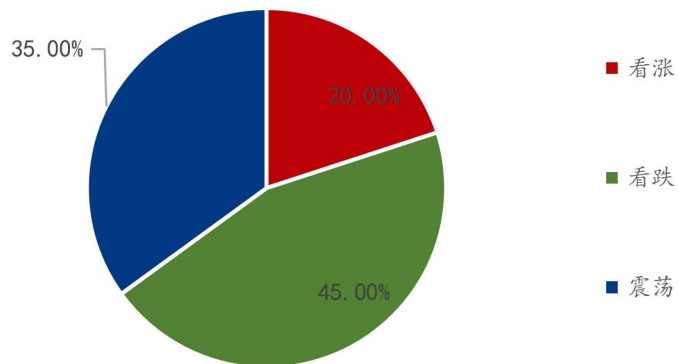
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

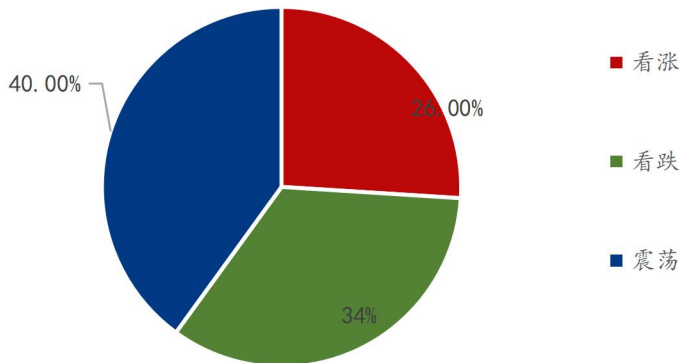
纺织企业对后市心态



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



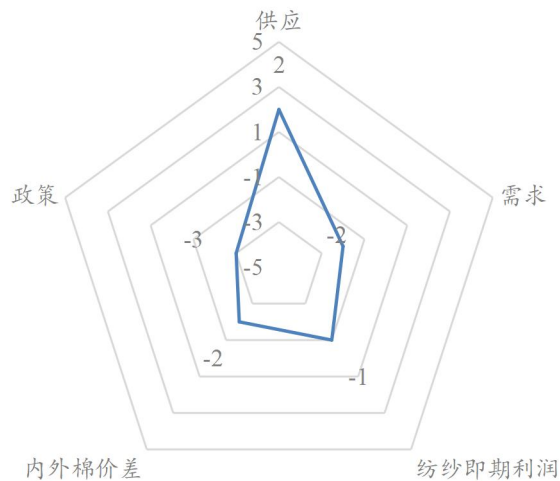
数据来源：钢联数据

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 34% 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 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，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是棉花供应端偏紧，新年度减产预期偏强；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季特征明显，纺企产销形势偏弱；持震荡心态的主要逻辑是近抛储消息落地，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, 新疆高温天气持续, 2023/24 年度棉花产量预期下滑, 2023 年储备棉销售工作将于 7 月下旬开始进行, 更好满足棉纺企业用棉需求。

**需求:** 纺织淡季行情深入, 纱厂产品库存上升, 纱线社会仓库基本满负荷, 本周全国纯棉纱企业开机率 77.4%, 周环比减幅 3.01%, 原料价格难以消化, 采购意愿较低。

**纺纱即期利润:** 本周棉花价格震荡上涨, 用棉成本继续提高, 棉纱价格稳中有涨, 实单有议价空间, 7 月 20 日环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 2.3 元/吨, 周环比减幅 93.65%。

**内外棉价差:** 本周进口棉价格跟随 ICE 美棉期价大涨, 内外棉价差收窄, 7 月 20 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1149 元/吨, 进口棉价格竞争优势依旧较大。

**政策:** 储备棉轮出政策落地; 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，新疆高温天气持续，2023/24 年度棉花产量预期下滑，2023 年储备棉销售工作将于 7 月下旬开始进行，更好满足棉纺企业用棉需求。

从需求端来看，纺织淡季行情深入，纱厂产品库存上升，纱线社会仓库基本满负荷，本周全国纯棉纱企业开机率 77.4%，周环比减幅 3.01%，原料价格难以消化，采购意愿较低。

综合来看，抛储政策落地，期价维持高位震荡，郑棉 CF2401 持仓量超过 CF2309，关注中央储备棉销售细则及竞拍成交情况；下游需求持续走弱，但产业负反馈作用不明显；7 月 27 日美联储将开展议息会议，市场预测加息 25 个基点，或为本轮紧缩周期的最后一次加息。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：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100