

# 棉花市场 周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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. 24-2023. 8. 31)

## 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.....	- 10 -
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

本周棉花价格小幅上涨，部分企业销售一口价资源，下游刚需采购，棉花商业库存逐渐消化，储备棉轮出维持 100%成交。部分市场已出现新年度籽棉收购价格，叠加宏观因素，推动期价震荡上涨。资金多空分歧增大，关注棉产区天气、金九银十纺企接单情况，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	8月24日	8月31日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	18201	18492	+291	元/吨
	美棉 M1-1/8	18350	18600	+250	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	27500	28000	+500	元/吨
	毛棉籽	3585	3715	+130	元/吨
	环锭纺 C32s	24848	25007	+159	元/吨
	郑棉主力收盘	17230	17660	+430	元/吨
	ICE 美棉收盘	85.74	87.9	+2.16	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	634.94	634.94	0	万吨
	进口棉库存	28.6	29.2	+0.60	万吨
需求	纺企开机率	74.90	74.10	-0.80	%
	轧花厂利润	5120	5638	+518	元/吨
利润	纺纱厂即期利润	-174.2	-334.2	-160.00	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）



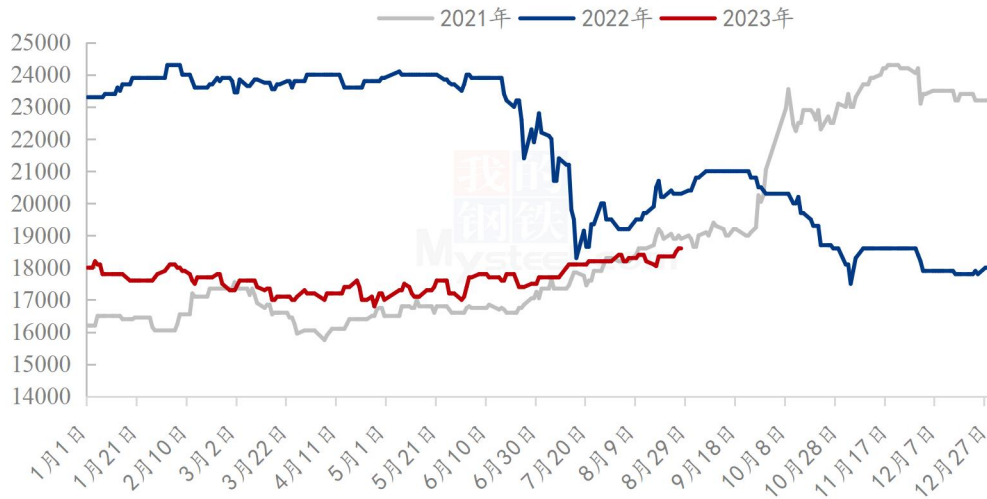
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 8 月 31 日，新疆棉 3128 皮棉均价 18492 元/吨，周环比上涨 1.6%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 18450-18550 元/吨，手采棉 18650-18800 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18350-18450 元/吨，手采棉 18500-18650 元/吨。当前新棉上市临近，市场观望情绪浓厚，下游棉纱表现平平，纺企纺纱利润仍持续亏损，延续随用随买策略，终端订单无较明显起色。预计棉花价格将延续震荡走势。

### 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 31 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18600 元/吨, 周度涨 1.36%, 市场成交清淡。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 报价 18300-18400 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 19100-19200 元/吨, 美金报价 104-105 美分/磅。内外棉期货持续上涨, 港口保税及清关现货跟涨, 但纺织企业需求及利润不佳, 故询单问价为主, 成交较少。

### 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)

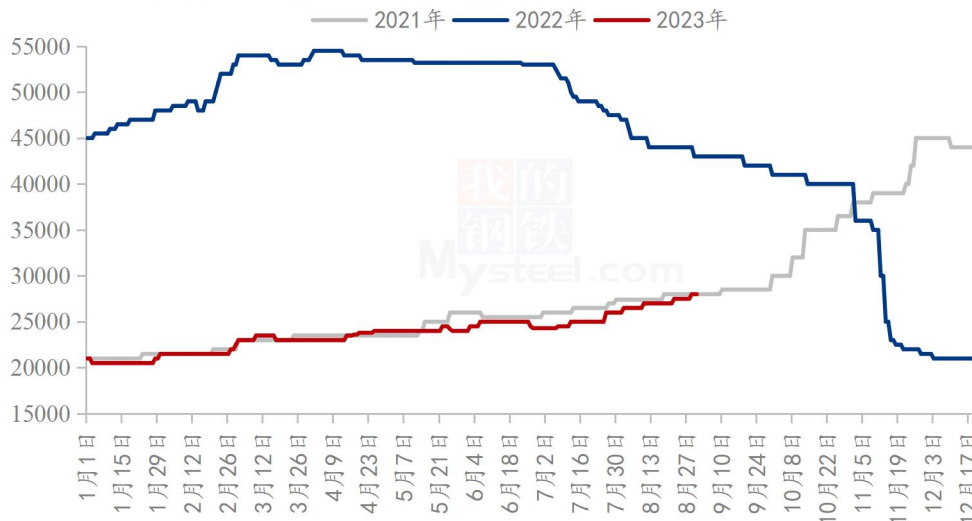
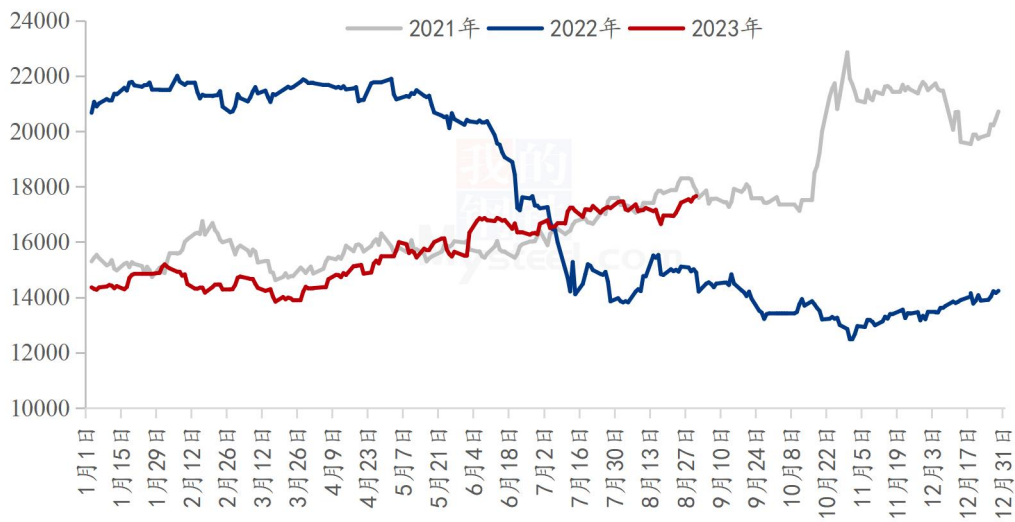


图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

8 月 31 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 28000 元/吨左右，周环比上涨 1.82%，年同比下跌 34.88%。轧花厂基本无货，本周贸易企业报价稳中上调，下游刚需采购，走货较为平缓。

## 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023 年郑棉主连走势（单位：元/吨）



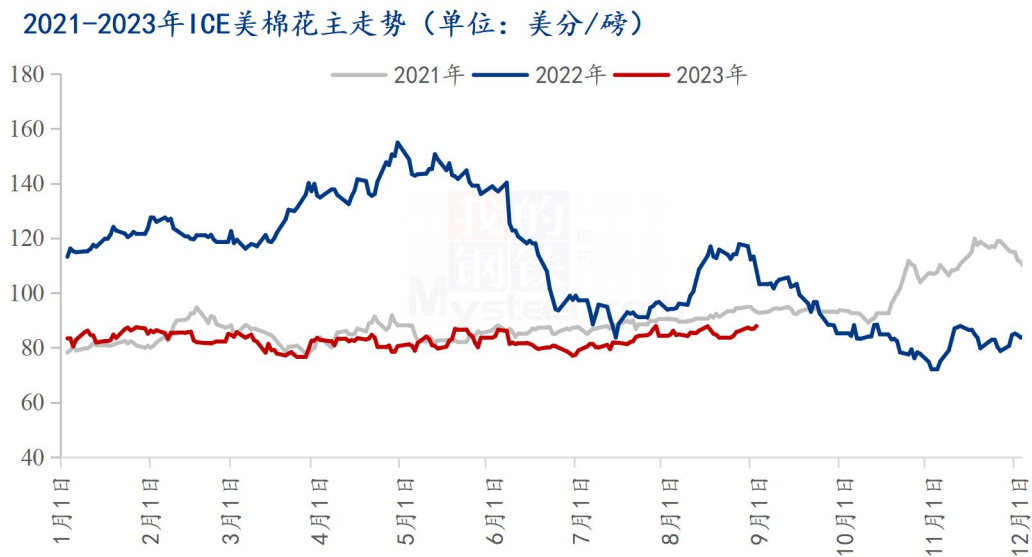
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

截止 8 月 31 日当周，郑棉主连大幅上涨，周度上涨 430 元/吨，涨幅 2.49%，收盘 17660 元/吨；盘中最高 17775 元/吨，最低 17380 元/吨，总手 180.8 万手，减少 22.0 万手，持仓 64.2 万手，增加 60016 手，结算 17572 元/吨；当前国内郑棉期货震荡上涨，供应端利好支撑盘面，上下游结构性矛盾仍存在，下游棉纱市场交投氛围一般，订单并未明显起色，纺企即期利润仍亏损，补库意愿不强，等待终端改善。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

截止 8 月 30 日当周，ICE 美棉花主收于 87.90 美分/磅，周度上涨 2.16 美分/磅，涨幅 2.52%，盘中最高 88.18 美分/磅，最低 86.11 美分/磅。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，美国国产棉区的极端高温支撑棉价盘中大幅反弹，加之飓风对美国产棉区构成威胁，需求状况偏弱不足以推动价格冲高。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

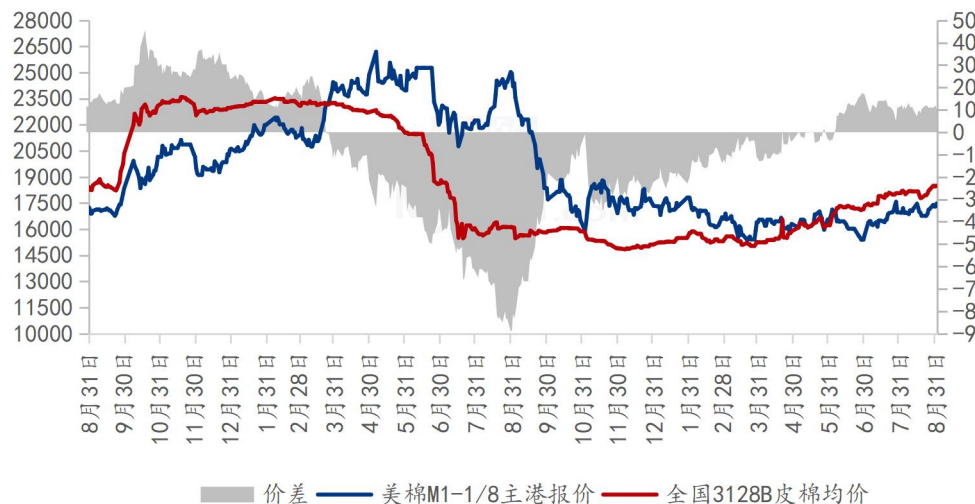
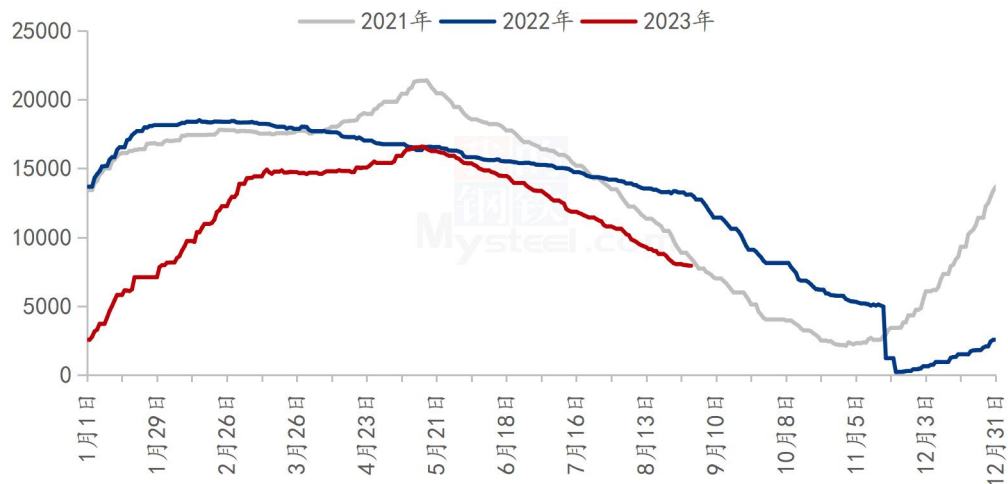


图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 74 元/吨，跌幅 6.8%。截止至 8 月 31 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17481 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18492 元/吨，内外棉价差为 1011 元/吨。美棉价格因土地墒情及飓风导致产量担忧而大幅上涨，国内棉价因纺企存买货需求及棉企挺价上涨，内外棉价周度走势一致，但进口棉价格涨幅较大，导致内外棉价差小幅收窄。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

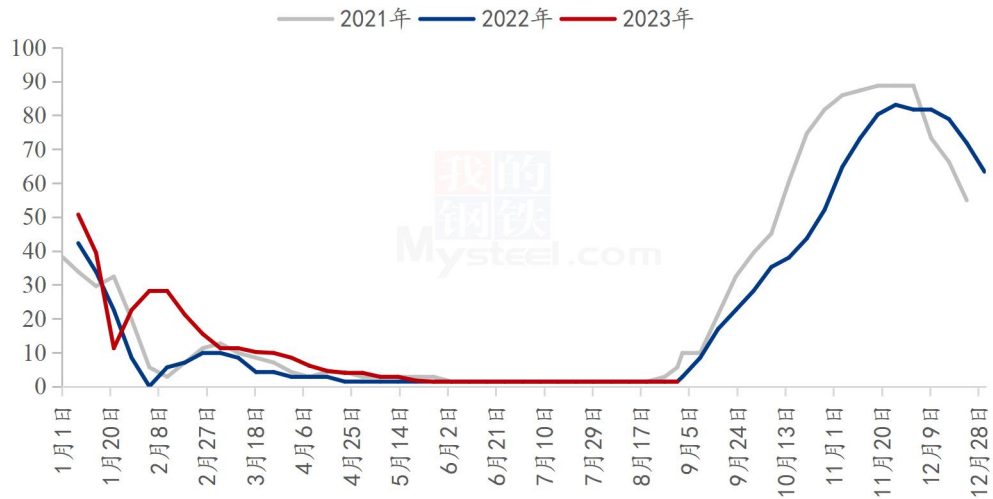
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 31 日，郑棉注册仓单 7861 张，较上一交易日减少 83 张；有效预报 161 张，较上一交易日减少 254 张，仓单及预报总量 7842 张，折合棉花 31.37 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 (%)



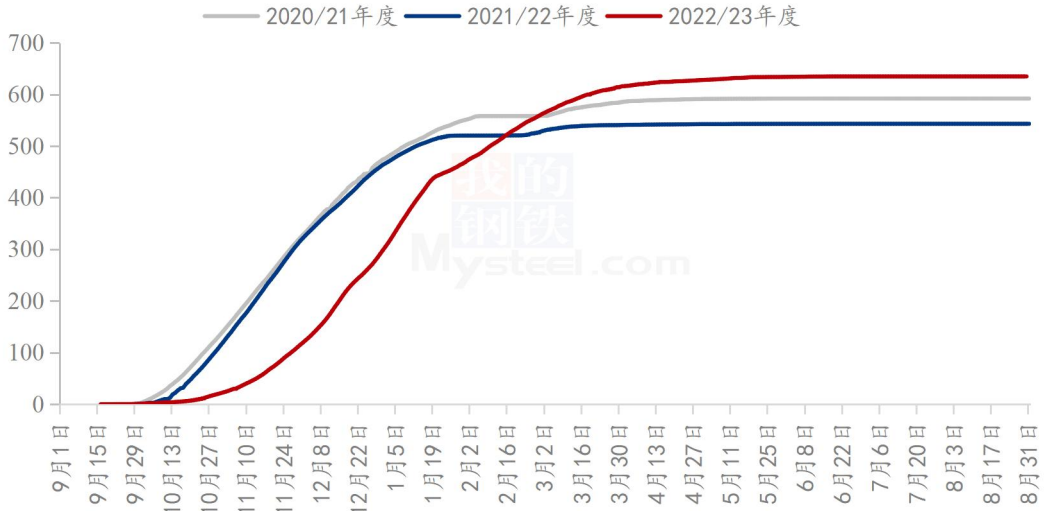
数据来源：钢联数据

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，8月31日，全国轧花厂开工率1.41%，周环比持平。目前新年度棉花仍未集中上市，仅内地湖北轧花厂零星加工，整体市场开机率偏低。近期内地地产棉将陆续上市，预计下周全国轧花厂开工率略有上升。

### 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 28156984 包, 合计 6349400.8700 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 27837635 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)

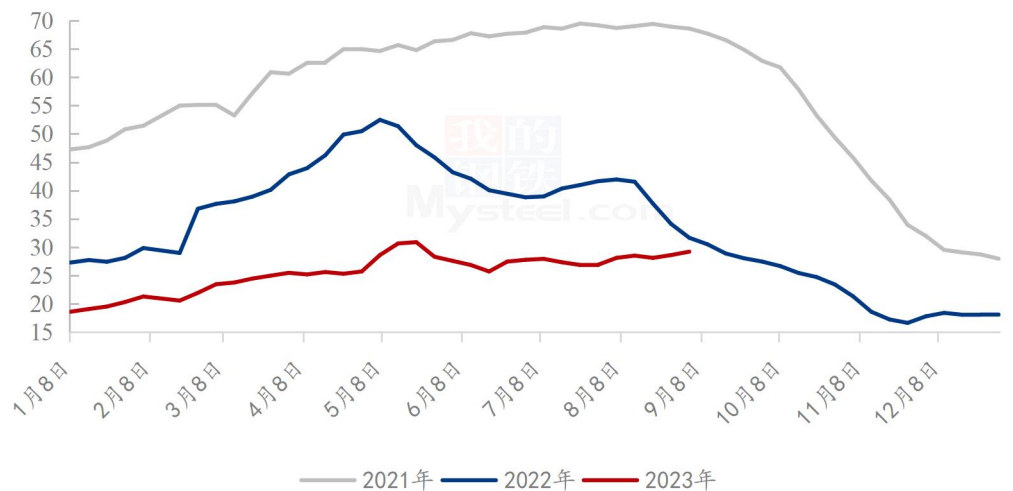


图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

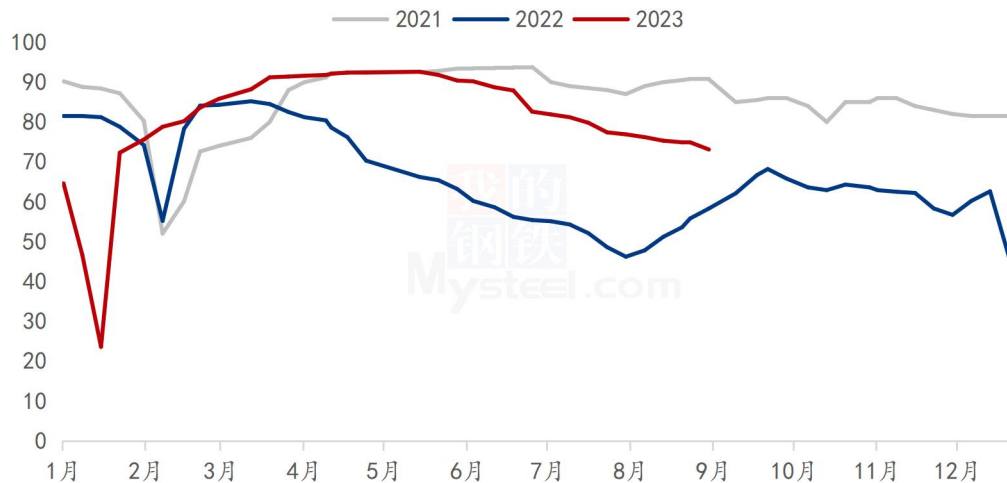
据 Mysteel 调研显示，截至 8 月 31 日，进口棉花主要港口库存周环比增 2.1%，总库存 2.2 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 24 万吨，周环比增 2.1%，同比库存高 15.4%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.7 万吨，其他港口库存约 2.5 万吨。

本周各港口进口棉库存继续上涨，主因市场出货较差。本周市场进口棉保税、清关货源出货受阻，纺企买货、提货量较少；而港口西非棉、巴西棉、澳棉到港量持续，故港口外棉“入大于出”。

## 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 31 日，主流地区纺企开机负荷为 74.1%，周环比跌幅 1.07%，同比增幅 17.71%；棉价高位运行，纺企订单不足，限产降开机，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）

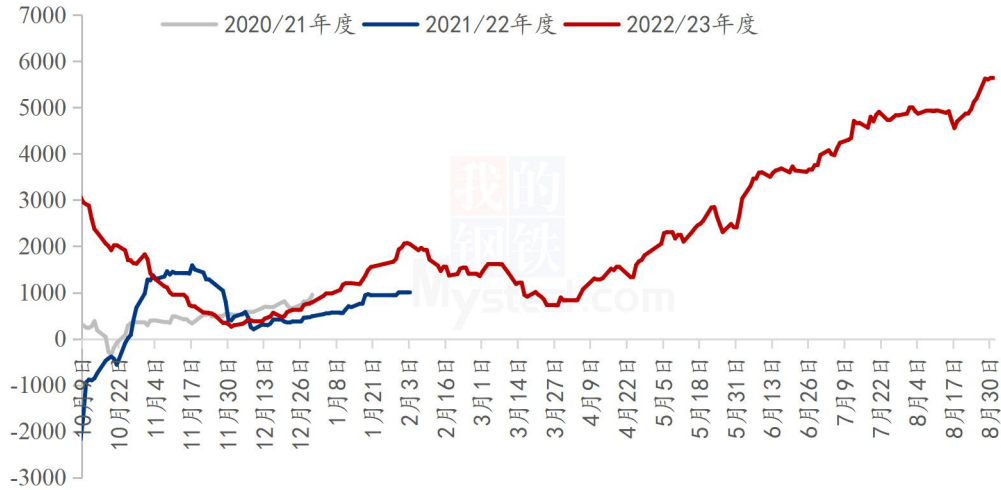


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至8月31日，新疆400型轧花厂预估平均利润5638元/吨，较上周增加518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）

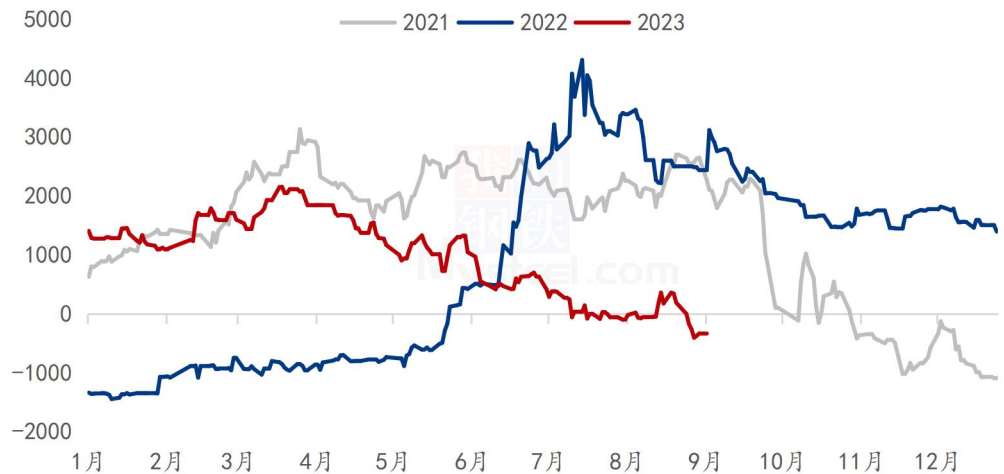


图 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 31 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-334.2 元/吨，周环比减幅 91.85%；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

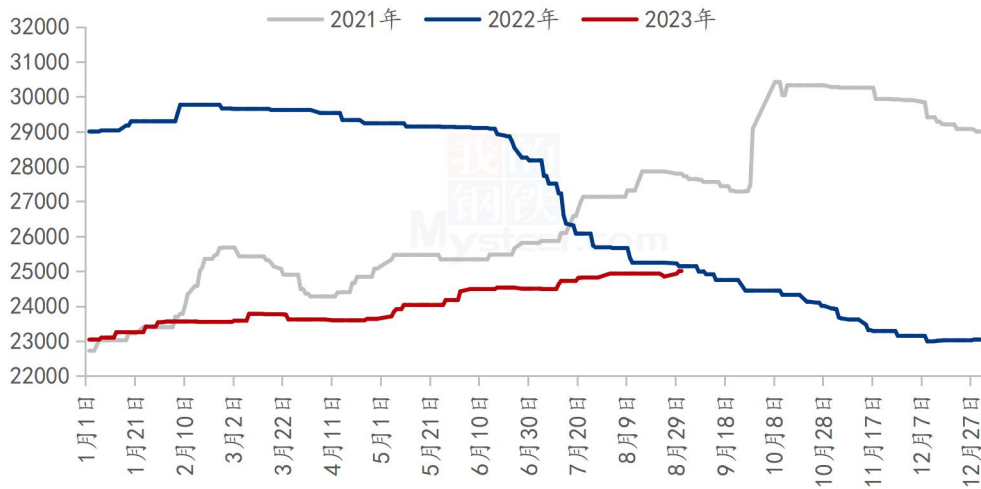
类别	8 月 24 日	8 月 31 日	涨跌
山东棉籽价格	3880	3960	+80
新疆棉籽价格	3290	3470	+180

数据来源：钢联数据

截至 8 月 31 日，山东市场新疆棉籽价格 3960 元/吨左右，周环比涨 80 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3470 元/吨左右，周环比涨 180 元/吨。青黄不接时期，因市场库存不足，需求延续，助推棉籽价格上涨。但油厂开机率低，棉籽成交一般，预计短期棉籽价格上行空间有限。

## 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，8 月 31 日全国纯棉 32s 环锭纺均价 25007 元/吨，周环比增幅 0.64%，纺企实单让利销售去库存，观望心态浓郁，下游备货比较谨慎，主流市场仍然偏弱，厂家多依库存调价生产，利润空间有限，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、8 月 31 日，央行进行 2090 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 610 亿元逆回购到期，实现净投放 1480 亿元。

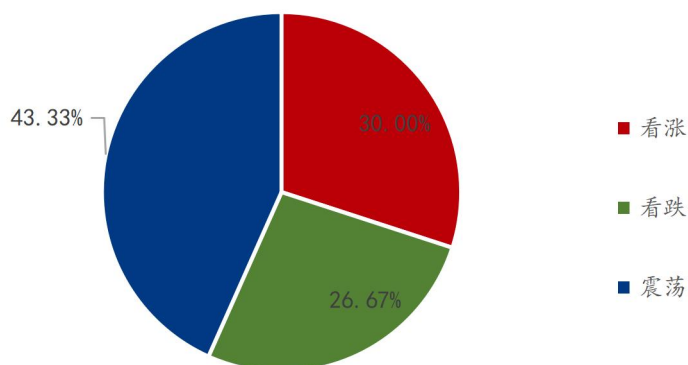
2、8 月 31 日，美联储博斯蒂克表示，当前政策具有足够约束性，能够在合理时间框架内将通胀率拉低到 2%。不赞成短期内放松政策，如果通胀意外攀升，我将支持进一步收紧政策。

3、根据周三（8 月 30 日）公布的美国官方数据，美国企业利润在连续四个季度下滑后再次增长。美国经济分析局的国内生产总值报告显示，第二季度非金融企业的税后利润增长 4.5%，在总增加值中所占比例从 13.8% 升至 14.3%。



## 第八章 市场心态解读

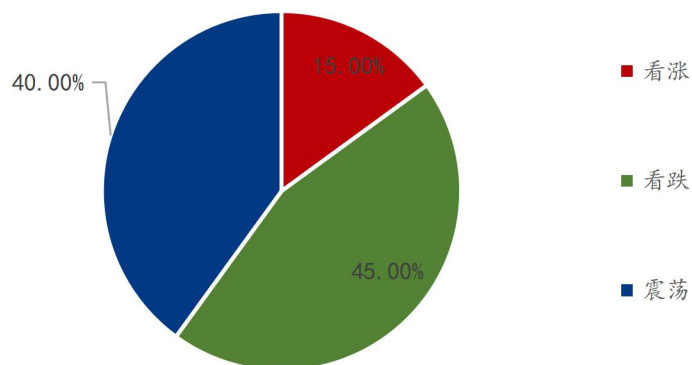
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

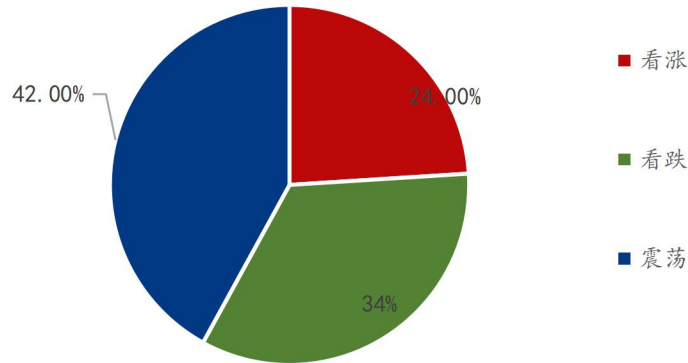
纺织企业对后市心态



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



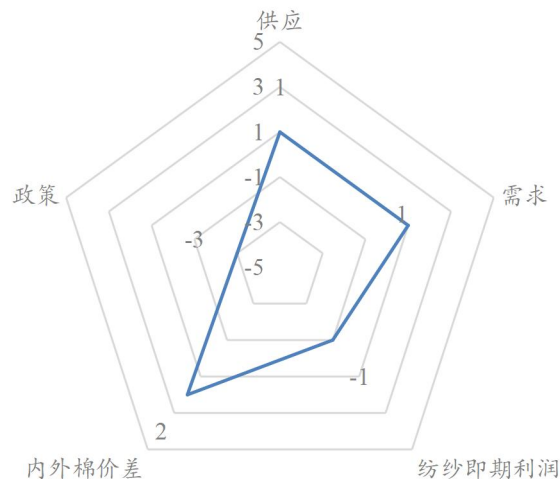
数据来源：钢联数据

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，其中有看涨心态占比 24%，看跌心态占比 34%，震荡心态占比 42%。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。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是新疆轧花厂产能过剩，市场对于新年度籽棉抢收情绪仍存；持看跌心态的主要逻辑是下游订单恢复缓慢，成品库存累积，纱线利润亏损；持震荡心态的主要逻辑是市场缺乏新的消息指引，市场继续保持观望态度。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:** 储备棉轮出成交率保持 100%，棉花商业库存逐渐消化，新疆棉花生长情况较为良好，单产存下调预期，因面积减少而基本确定 2023/24 年度棉花产量降低。

**需求:** 个别纱支品种走货稍有好转，下游备货仍旧比较谨慎，主流市场仍然偏弱，厂家多依库存调价生产，原料采购仍以刚需为主，郑棉期价震荡上涨，观望心态较浓。

**纺纱即期利润:** 棉花现货价格小幅上涨，纱厂报价试探性上调，花纱价差呈现负值，纱厂即期利润亏损，8 月 31 日环纺 C32s 纺纱即期利润为-334.2 元/吨，周环比减幅 91.85%。

**内外棉价差:** 本周国内外棉花价格联袂上涨，价差略有收窄，8 月 31 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1011 元/吨，美金进口棉货源有一定的价格竞争优势。

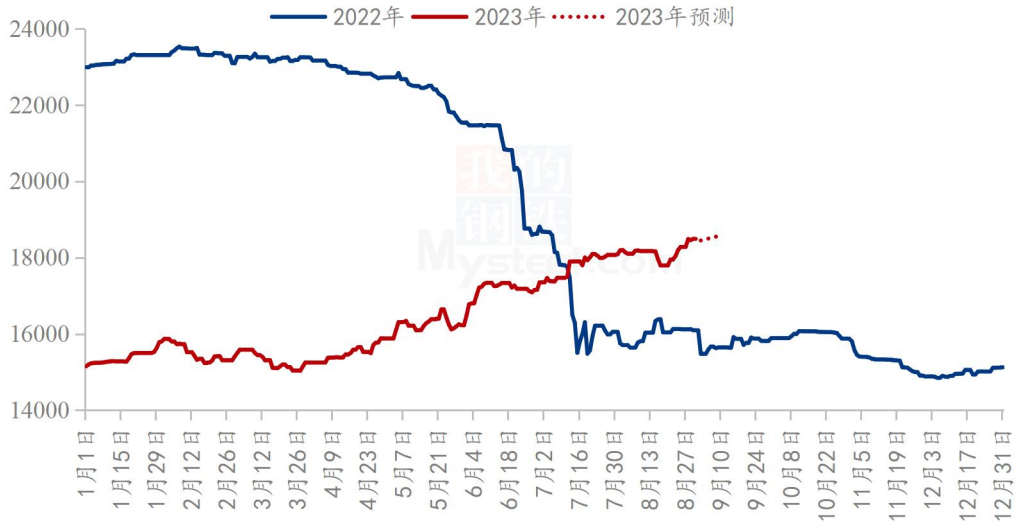
**政策:** 储备棉轮出政策落地；受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到持续性影响。影响因素及影响力值说明

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，储备棉轮出竞拍保持 100%成交，棉花商业库存逐渐消化，新疆棉花生长情况较为良好，单产存下调预期，因面积减少而基本确定 2023/24 年度棉花产量降低。

从需求端来看，个别纱支品种走货稍有好转，下游备货仍旧比较谨慎，主流市场仍然偏弱，厂家多依库存调价生产，原料采购仍以刚需为主，郑棉期价震荡上涨，观望心态较浓。

综合来看，新年度棉花产量好于预期，市场多空分歧，部分市场籽棉交售价格超过 9 元/公斤，由于数量较少暂无代表意义；纱厂接单不及往年，部分工厂开机率仍有所下调，原料价格传导不畅。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡上涨，持续关注棉产区天气、金九银十纺企接单情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100