

棉花市场 月度报告

(2023年8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8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.....	- 12 -
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.....	- 18 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 20 -
第十一章 行情预测.....	- 22 -

本月核心观点

综合来看，临近新棉上市，部分市场籽棉收购价格逾9元/公斤，资金炒作情绪升温，郑棉期价重心持续上移，带动现货价格上涨。然而，根据棉花调研情况来看，新年度棉花产量好于预期，企业收购或趋于理性。纺织传统金九行情来临，当前表现不及预期，需求表现较为平淡。结合以上因素，Mysteel农产品预期9月棉花价格重心继续上移，呈先扬后抑走势，重点关注棉产区天气、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31日	8月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	18089	18662	+573	元/吨
	进口棉价格	18200	18600	+400	元/吨
	长绒棉价格	26000	28000	+2000	元/吨
	棉籽价格	3540	3715	+175	元/吨
	棉纱价格	24820	25007	+187	元/吨
	郑棉主力	17440	17660	+220	元/吨
	ICE 美棉	84.25	87.65	+3.4	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	634.93	634.94	+0.01	万吨
	棉花进口数据	8.37	10.97	+2.6	万吨
需求	纺企开机	76.9	74.1	-2.8	%
库存	全国棉花商业库存	181.02	138.53	-42.49	万吨
	纺企原料库存	26.8	27.4	+0.6	天
	纺企纱线库存	24.7	26.3	+1.6	天
利润	轧花厂加工利润	4866	5638	+772	元/吨
	纺纱即期加工利润	-77.9	-334.2	-256.3	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）



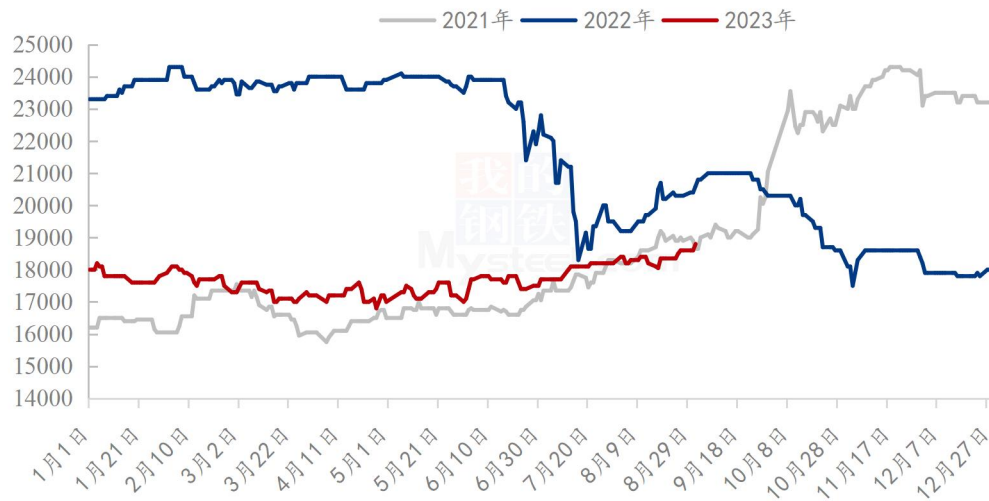
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 8 月 31 日，国 3128 皮棉均价 18662 元/吨，月环比上涨 3.2%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 18550-18650 元/吨，手采棉 18700-18850 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18650-18700 元/吨，手采棉 18800-19000 元/吨。当前新棉上市临近，市场观望情绪浓厚，下游棉纱延续淡季特征，纺纱利润亏损，上下游矛盾依然存在，纺企随用随买，新增订单未见有明显改善。预计棉花价格将延续震荡上行趋势。

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

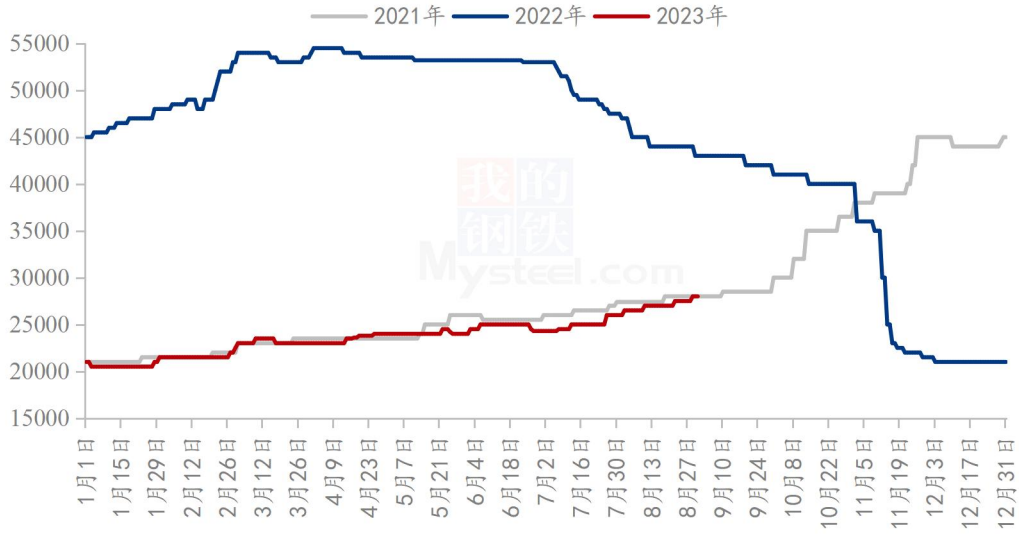
图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 8 月 31 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 18600 元/吨, 月度价格上调 2.2%。本月进口棉港口清关人民币价格跟涨期货, 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 18400-18600 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币一口价 19200-19500 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; 储备棉轮出依旧进行, 滑准税配额暂未下发, 故港口成交短期难以上量。

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

8月31日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格28000元/吨左右，月环比上涨7.69%，年同比下跌34.88%。基本为贸易企业货源，8月份长绒棉价格震荡上移，纺企刚需拿货，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）



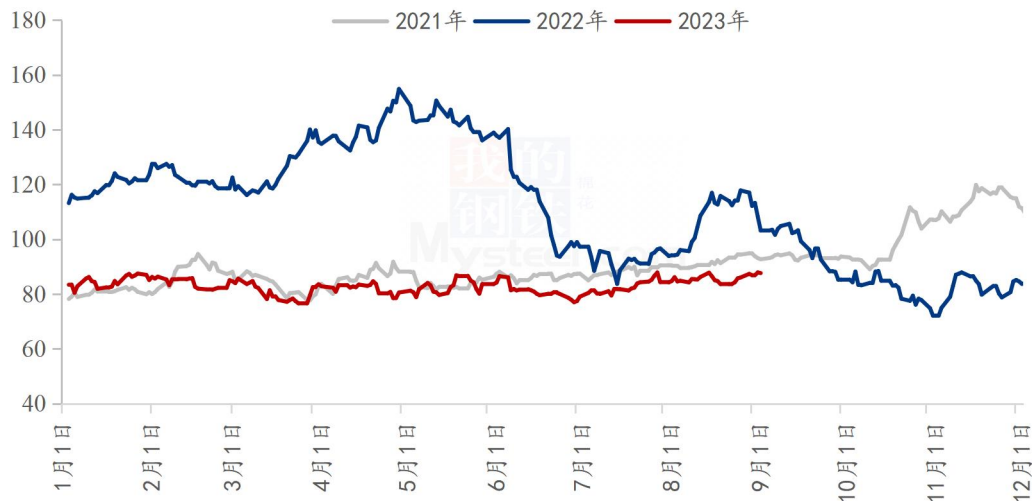
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

8 月 31 日，郑棉主连大幅上涨，月度上涨 220，涨幅 1.26%，收盘 17660 元/吨；盘中最高 17775，最低 16585，总手 1122.3 万手，增加 266.4 万手，持仓 64.2 万手，增加 86336 手，结算 17202；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；供应端利好支撑盘面上涨，受到棉花原料大涨影响，棉纱期价也大幅跟涨，纺纱亏损有所收窄，上下游结构性矛盾得到缓和，纺企依然刚需采购，订单尚未有明显起色。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）



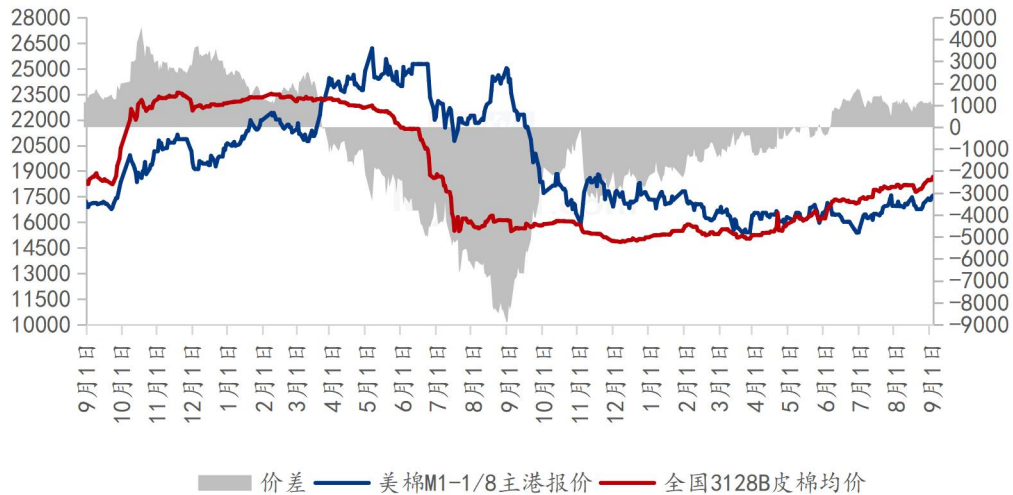
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

8 月 31 日，ICE 美棉花主收于 87.65 美分/磅，月度上涨 2.90 美分/磅，涨幅 3.42%，盘中最高 88.83，最低 83.25，ICE 美棉期货呈大幅上涨态势，美国新棉优良率下降为盘面提供支撑，美国产棉区的高温天气继续引发炒作，美国股市和农产品上涨也形成积极氛围，ICE 棉花期货强劲收高。预计下月 ICE 美棉或维持偏强震荡态势。

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

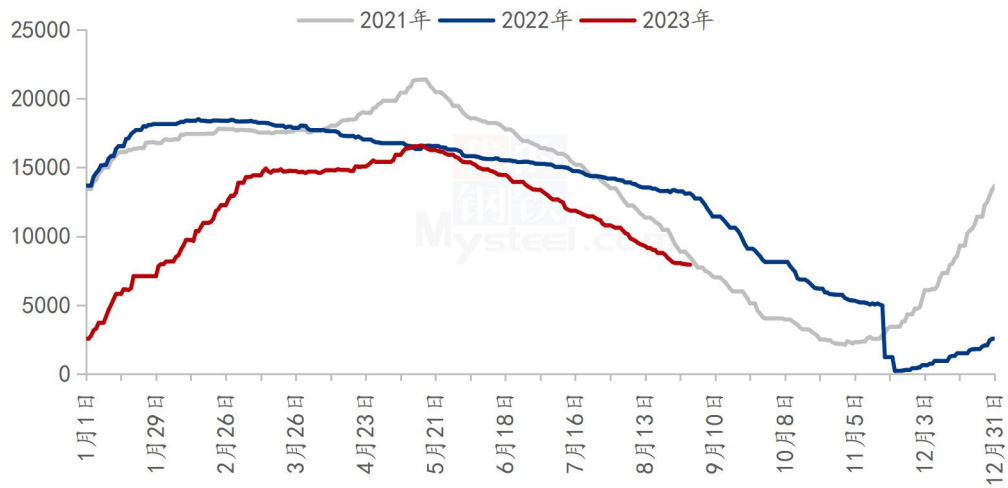
据 Mysteel 数据显示，截止至 8 月 31 日，内外棉价差为 1011 元/吨，月度缩窄 11.6%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17567 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18662 元/吨；内外棉价差月度出现缩窄。

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大幅上涨，国内棉价也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，8 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，价差来回拉锯概率较大。

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

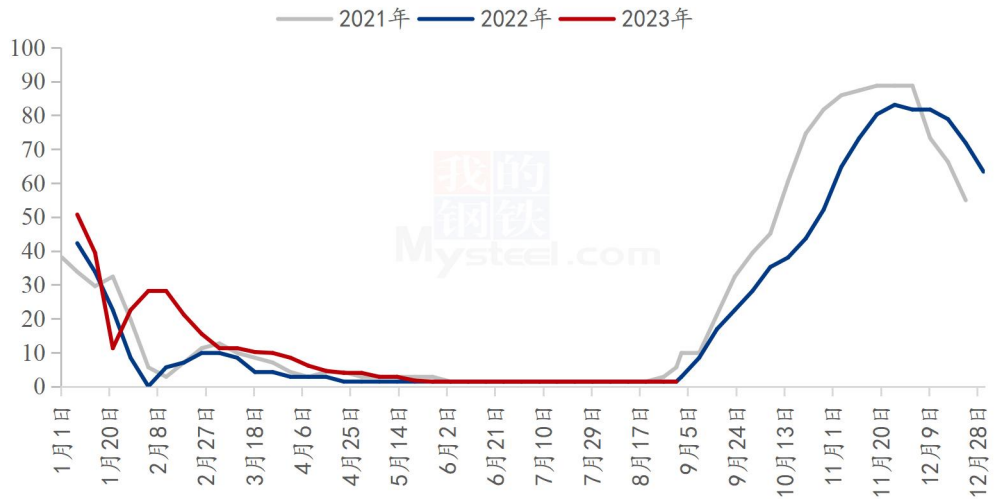
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

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（%）



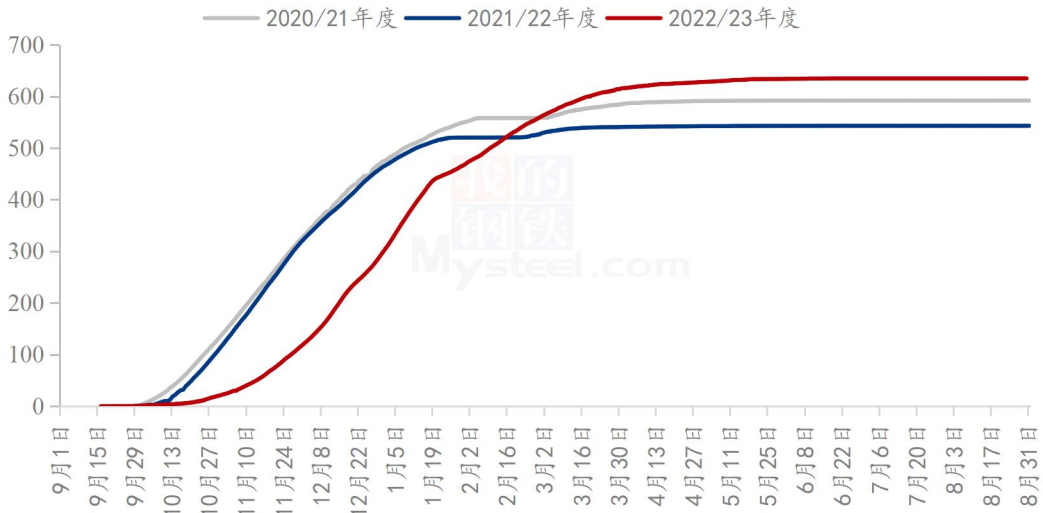
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至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9月全国轧花厂开工率小幅提升。

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 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)

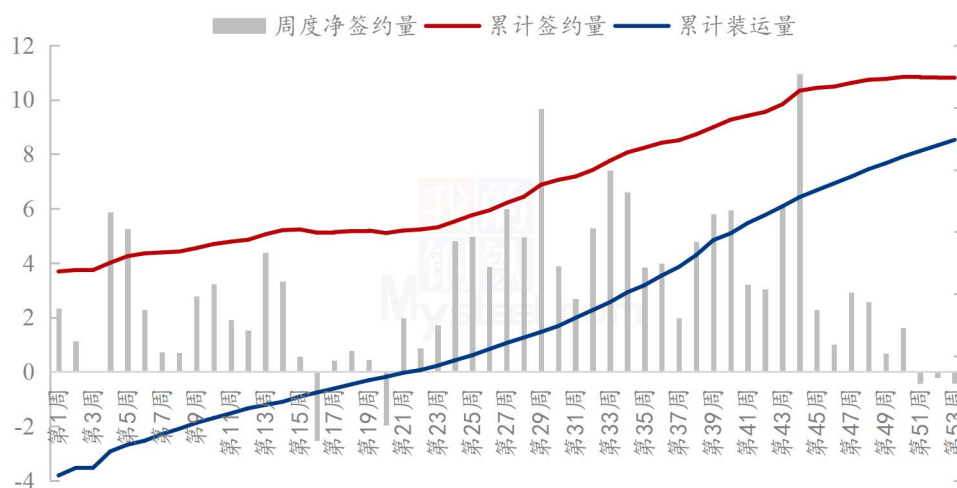


图 10 2022 年度美国棉花签约装运情况

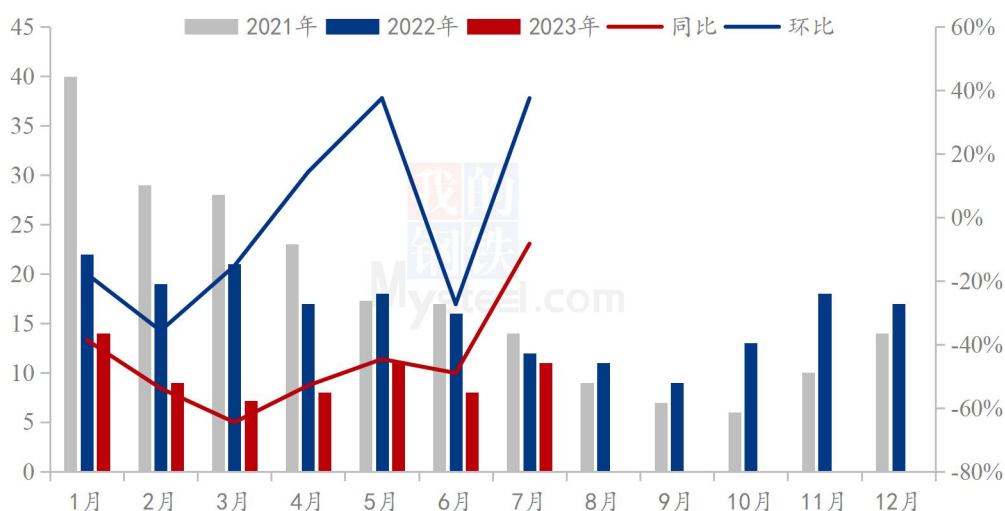
据美国农业部(USDA)报告显示，2022/23 年度（2022 年 8 月 1 日-2023 年 7 月 31 日）美国陆地棉总签约量 315.9 万吨，出口装运量 267.1 万吨，比 2021/22 年度的 299.2 万吨下降 11%；年度转结总计 48.9 万吨吨销售额。

2022/23 年度（2022 年 8 月 1 日-2023 年 7 月 31 日）美国皮马棉总计签约 7.6 万吨，出口装运量 6.9 万吨，比 2021/22 年度的 10.2 万吨下降 32%；年度转结总计 0.7 万吨吨销售额

2022/23 年度美国棉花超卖，但装运结转较多，其中中国市场仍有较多未装运棉花，其后续船期预计偏紧；而 2023/24 年度美国棉花截止至 8 月 24 日签约 119.8 万吨。

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

据海关统计数据，2023 年 7 月，我国进口棉花 10.97 万吨，环比增长 32.00%，同比下降 7.15%；2023 年 1-7 月，我国累计进口棉花 68.28 万吨，同比下降 45.53%。

从分国别情况来看，当月美棉进口量环比增加 1.9%，仍为本月棉花进口总量第一，占比 47.32%，但月度占比环比降 14%；澳大利亚棉花跃升至第二位，

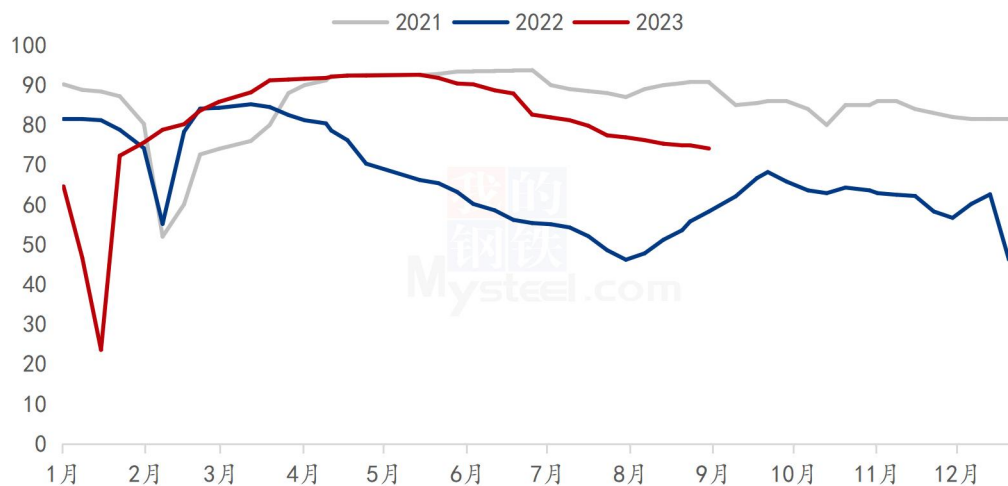
占比 25.5%，环比增加 590%；巴西棉处于本月进口量第三，占比 7.26%，环比增加 114%。

棉花进口量的增加，主因内外棉价差的稳定、市场需求量增加；未来新花上市，预计棉花进口量存上涨空间。

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 (%)



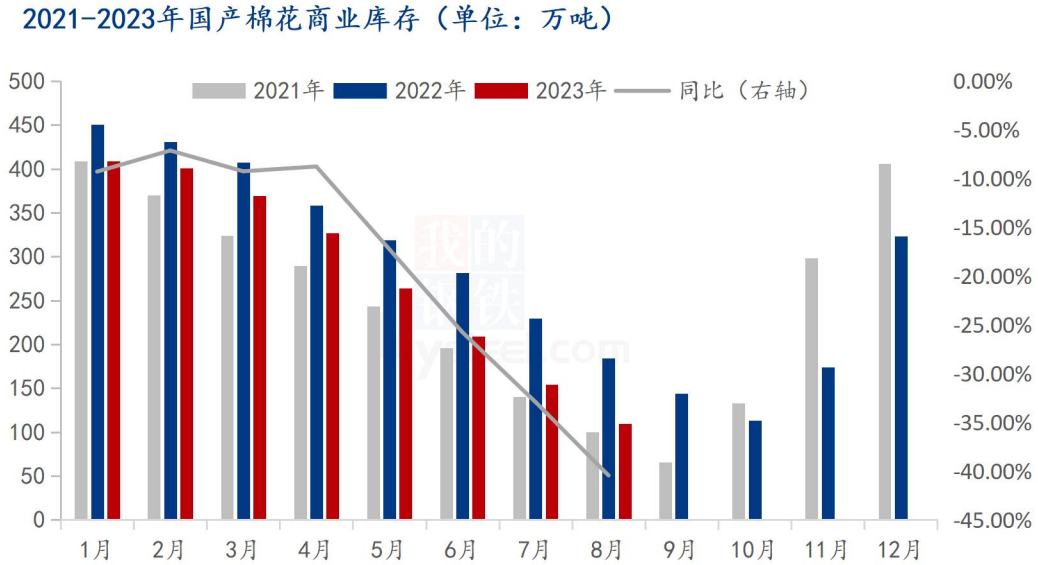
数据来源：钢联数据

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 8 月底，主流地区纺企开机负荷为 74.1%，月环比减幅 3.64%，同比增幅 19.32%。8 月主流地区纺企开机持续下降，主要还是因为原料价格高企，订单不足，工厂生产三班改两班，减少棉花用量，防止成品库存积压导致资金被占用，实单让利维护老客户订单生产，出货积极。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



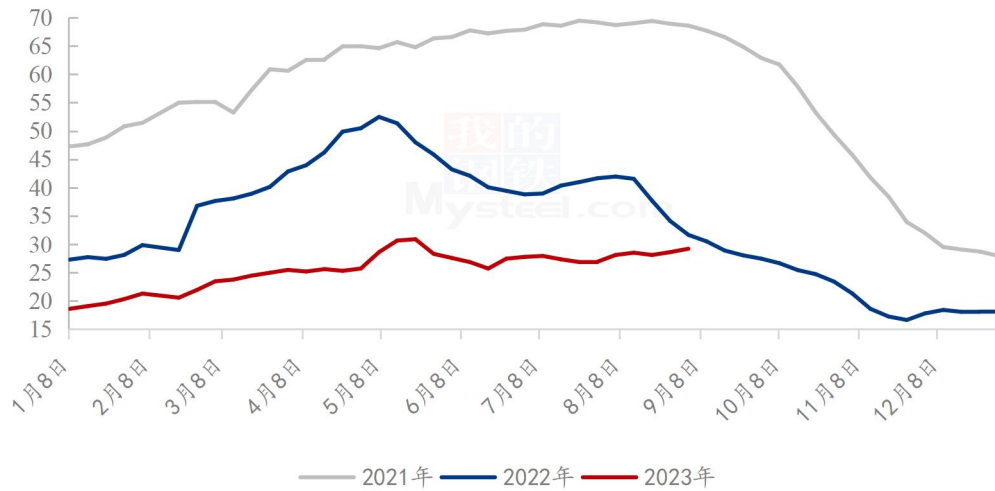
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

8月国产棉花商业库存收窄速度有所放缓，总量109.93万吨，较7月增减少44.19万吨，环比减幅28.67%，较2022同期减少74.67万吨，同比降幅40.45%。8月郑棉期货延续上涨态势，原料采购成本增加，纺企纱线利润持续亏损，加之下游淡季行情维持，订单跟进乏力，棉花消费减少。当前棉花价格高企，纺企采购能力受限，但下游传统“金九银十”旺季将至，纺企订单预期好转，预计9月棉花商业库存继续减少。

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

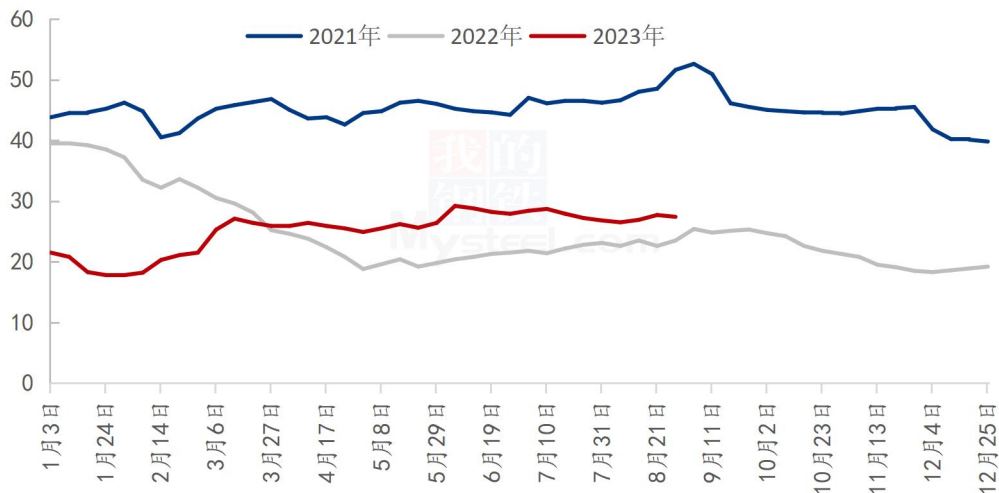
图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 31 日, 进口棉花主要港口总库存约 29.2 万吨, 月环比增 8.5%; 较同期库存低 7.7%。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, 月环比增 10.6%, 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。

本月港口棉花商业库存增加明显, 库存依旧低于同期, 但幅度缩窄。本月外棉到港量增加, 棉花出货量有所下降, 但整体保持“入大于出”。后续因滑准税配额下发、新棉到港等因素, 预计库存仍存上升空间。

5.3 纺企原料库存情况

2021-2023年主流地区纺企原料库存天数

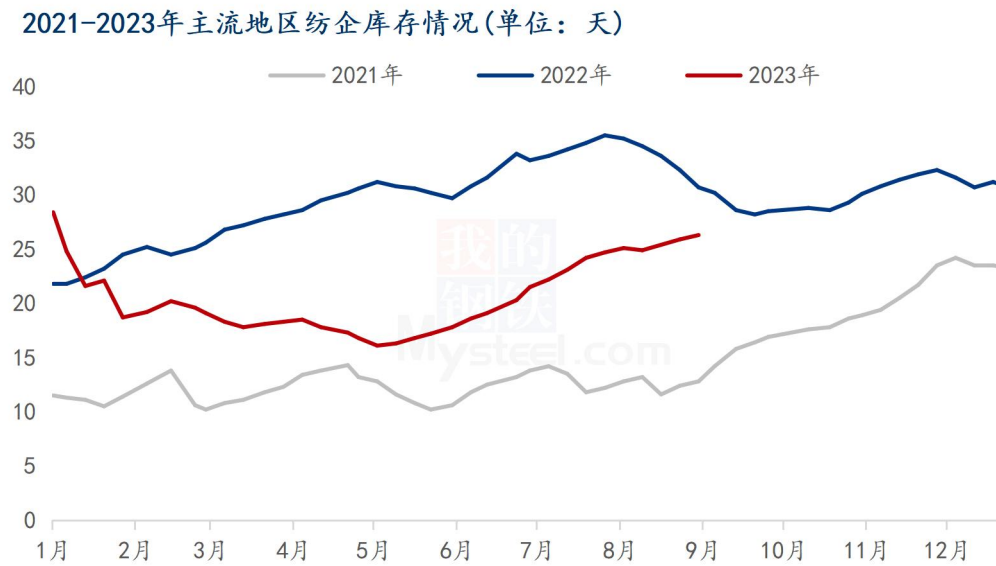


数据来源：钢联数据

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，截至 8 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 27.4 天，月环比增幅 2.24%，同比增幅 16.6%。8 月份棉花原料价格维持高位运行，纺企用棉成本继续增加，但因终端需求不佳，纱价跟涨力度不足，纺纱利润进一步压缩，纺企原料采购多以随用随买为主，囤货意愿不强，预计下月纺企原料库存维持低位。

5.4 纺企纱线库存情况



数据来源: 钢联数据

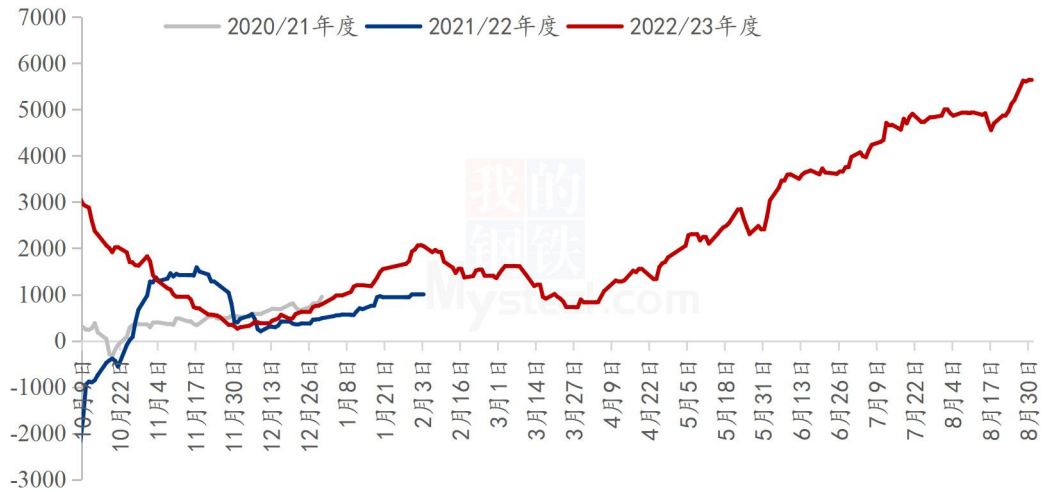
图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 8 月底, 主要地区纺企纱线库存为 26.3 天, 月环比增幅 6.48%, 同比减幅 14.33%。8 月纺企库存逐步增加, 中间商棉纱库存供应充足, 后道订单较差, 出货不畅, 终端需求支撑不强, 纺企棉纱销售压力较大。

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）



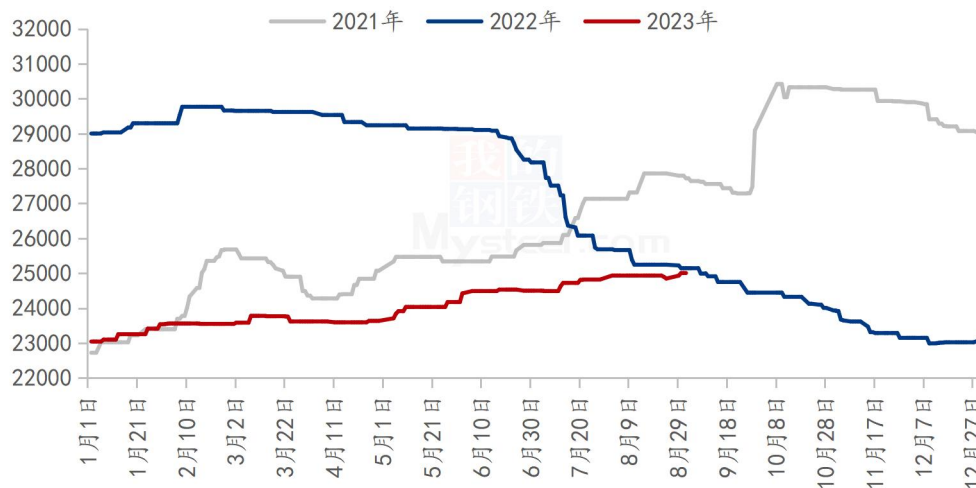
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至 8 月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 5638 元/吨，较 7 月增加 772 元/吨，轧花厂利润高企。

6.2 纺织厂纺纱即期利润

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 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 8 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 25007 元/吨，月环比涨幅 0.75%，同比跌幅 0.55%。棉花大幅上涨，但棉纱涨幅不及棉花，部分厂商提价困难，下游客户采购接受意愿不强，依旧实单让利出货维护老客户订单生产；原料端棉花价格拉涨，而棉纱近日出现小幅降价，主要受下游订单乏力及库存压力上升所致，纱市金九行情是否将至，仍需终端订单及上游原料支撑，预计短期棉纱价格弱势盘整为主。

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

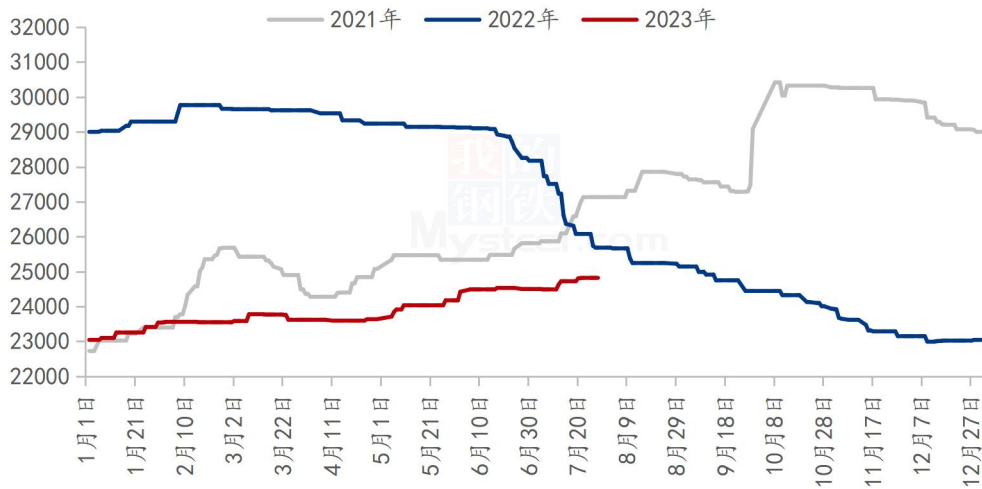
类别	7月31日	8月31日	涨跌
山东棉籽价格	3800	3960	+160
新疆棉籽价格	3280	3470	+190

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，月环比上涨160元/吨；新疆市场棉籽价格3470元/吨，月环比上涨190元/吨。因棉粕、棉油等月度价格表现偏强，加之市场籽棉供应量较少，贸易商挺价意愿强烈，棉籽价格稳中偏强。但因下游油厂开机率不高，整体棉籽市场购销偏淡。

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

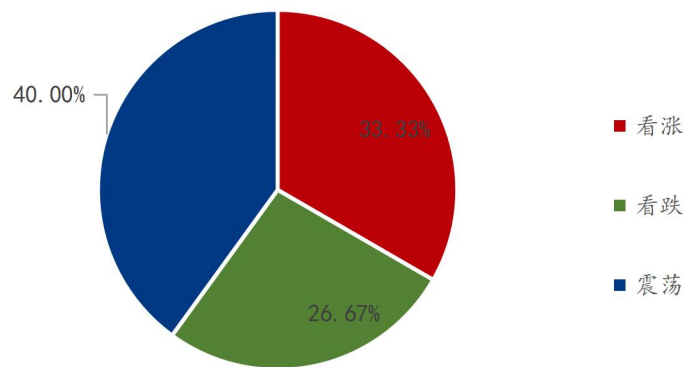
1、9月1日，央行发布2023年8月中期借贷便利开展情况，2023年8月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共4010亿元，期限1年，利率为2.50%，较上月下降15个基点。

2、8月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.0，较7月回升1.8个百分点，重回临界点以上。

3、为提升金融机构外汇资金运用能力，中国人民银行决定，自2023年9月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的6%下调至4%。

第九章 市场心态解读

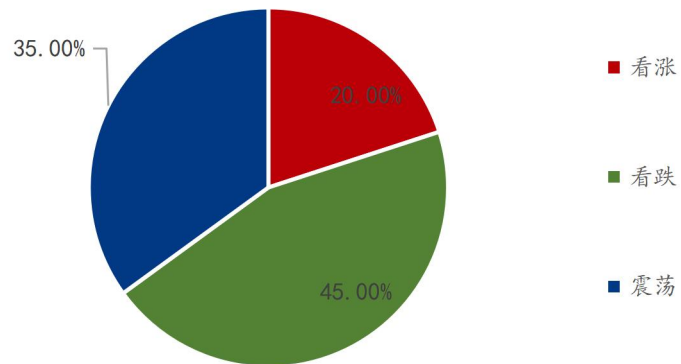
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

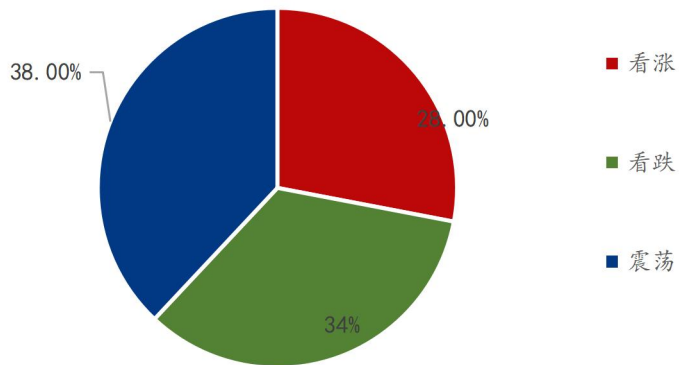
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

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

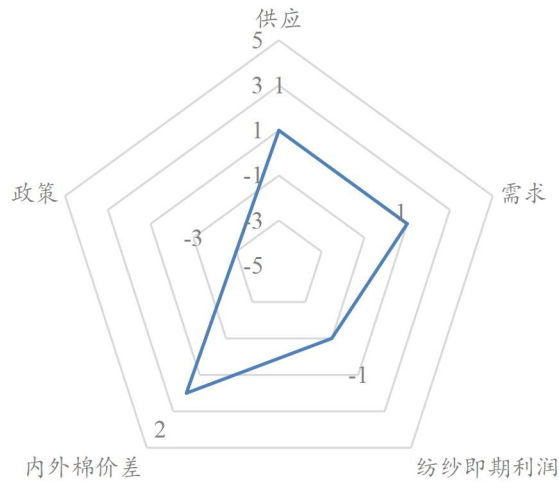
图 22 各方主体对后市看法

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 34% 的

看跌心态 38%的震荡心态。最大看涨心态 33.33%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 40%来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度持平，看跌心态月度增加 2%，看震荡心态月度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是轧花厂产能过剩，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旺季订单成色不足，纺企纱线利润亏损，原料补库需求较弱，；持震荡心态的主要逻辑是市场缺乏新的消息指引，保持观望心态。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: 储备棉累计上市 25.60 万吨，成交率 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: 8 月中下旬，部分纱支品种走货稍有好转，大部分纺企产销情况欠佳，月末开机率 74.1%，环比减幅 3.64%，部分工厂积极参与储备棉竞拍，棉花现货采购意愿一般。

纺纱即期利润: 8 月棉花价格延续上涨，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，月环比减幅 329.01%。

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，月环比收窄 11.6%，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。

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，截至目前 2023 年度储备棉累计上市 25.60 万吨，成交率 100%，棉花商业库存逐渐消化，新疆棉花单产存下调预期，因面积减少而基本确定 2023/24 年度棉花产量降低，近期湖北等市场零星开秤。

从需求端来看，8 月中下旬，部分纱支品种走货稍有好转，大部分纺企产销情况欠佳，月末开机率 74.1%，环比减幅 3.64%，部分工厂积极参与储备棉竞拍，棉花现货采购意愿一般。

综合来看，临近新棉上市，部分市场籽棉收购价格逾 9 元/公斤，资金炒作情绪升温，郑棉期价重心持续上移，带动现货价格上涨。然而，根据棉花调研情况来看，新年度棉花产量好于预期，企业收购或趋于理性。纺织传统金九行情来临，当前表现不及预期，需求表现较为平淡。结合以上因素，Mysteel 农产品预期 9 月棉花价格重心继续上移，呈先扬后抑走势，重点关注棉产区天气、纺企接单情况，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