

棉花市场

周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



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. 17-2023. 8. 24)

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	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 9 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 12 -
第五章 利润情况分析	- 13 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

本周核心观点

郑棉主力经历回调，纺企逢低买货情绪仍存，叠加新棉上市收购预期，棉花现货价格、内外棉价差均出现上涨；下游棉纱价格因出货不畅出现下调，利润下滑，社会库存压力大；产业实体上下游传导不畅，资金情绪持续亢奋，故 Mysteel 棉业团队预计棉花价格仍存上涨空间，但来回拉锯时间较久。

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17日	8月24日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	17795	18201	+406	元/吨
	进口棉价格	18100	18350	+250	元/吨
	长绒棉价格	27000	27500	+500	元/吨
	棉籽价格	3585	3585	0	元/吨
	棉纱价格	24934	24848	-86	元/吨
	郑棉主力	16650	17230	+580	元/吨
	ICE 美棉	84.73	85.74	+1.01	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	28.2	28.6	+0.4	万吨
需求	纺企开机	74.9	74.9	0	%
利润	轧花厂利润	4554	5120	+566	元/吨
	纺企纺纱即期利润	359.3	-174.2	-533.5	元/吨

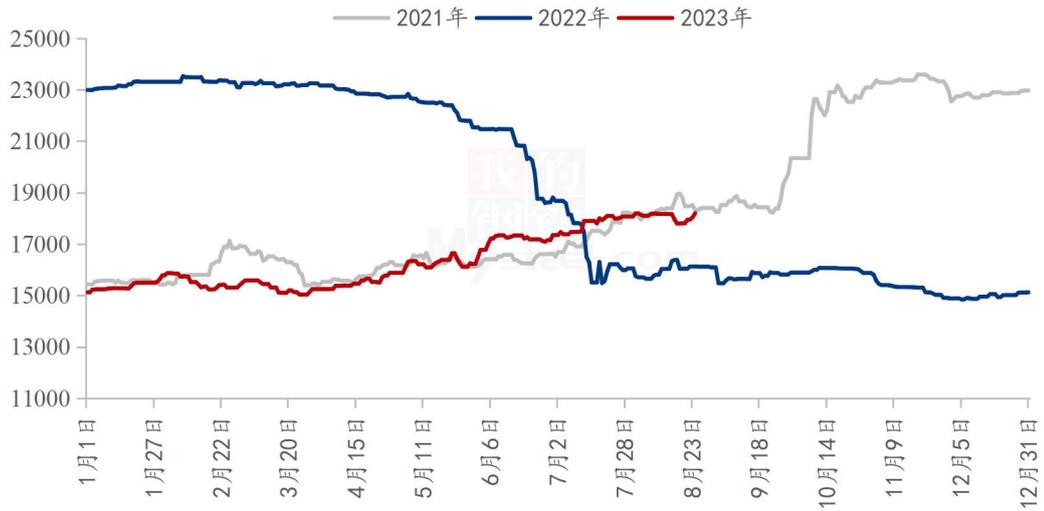
数据来源：钢联数据

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 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 8 月 24 日，全国 3128 皮棉均价 18204 元/吨，周环比上涨 2.3%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 18050-18100 元/吨，手采棉 18250-183000 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18050-18300 元/吨，手采棉 18300-18500 元/吨。本周棉价稳步上涨，下游纺企对当前高价棉花接受度不高，原料补库意愿较弱，棉花购销氛围清淡，纺企以购买抛储棉为主。新花采摘收购期较正常年份或有所延迟，预计 9 月底至 10 月初开始陆续采摘收购。

2.1.2 进口棉价格



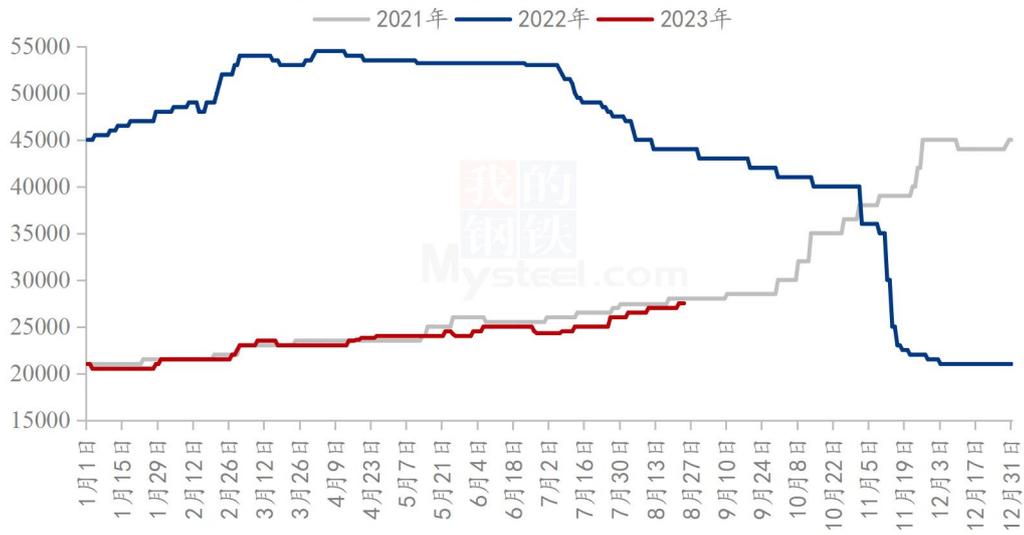
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 8 月 24 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18350 元/吨, 周度涨 1.4%, 市场成交放缓。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 报价 18050-18100 元/吨, 美金报价 96-97 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 18700-18800 元/吨, 美金报价 102-103 美分/磅。目前港口保税高指标外棉库存持续减少, 纺企配额量也不多, 清关货源与新疆面对比价格优势缺失, 导致港口保税棉、清关棉出货量降低。另外贸易商在人民币连续贬值、持仓成本等支撑下挺价情绪偏强, 买卖双方情绪陷入僵持状态。

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

8月24日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格27500元/吨左右，周环比涨1.85%，年同比下跌37.5%。轧花厂基本无货，本周贸易企业报价小幅上涨，成交情况持续低迷。

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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 580 元/吨，涨幅 3.48%，收盘 17230 元/吨；盘中最高 17300，最低 16805，总手 162.8 万手，减少 129.5 万手，持仓 55.7 万手，减少 6029 手，结算 17008；当前国内郑棉期货震荡上涨，外围市场利好及棉花库存处于下滑阶段推动现货价格有所上调，下游棉纱市场保持稳定，订单暂时没有出现旺季特征，纺企刚需采购，心态趋于谨慎。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

ICE 美棉花主收于 85.74 美分/磅，周度上涨 1.01 美分/磅，涨幅 1.19%，盘中最高 86.40，最低 83.62。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，加之最新 USDA 报告显示美棉优良率进一步下降，得州差苗比例进一步上升，美棉供应问题为盘面提供一定支撑。预计下周 ICE 美棉或维持震荡上行格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



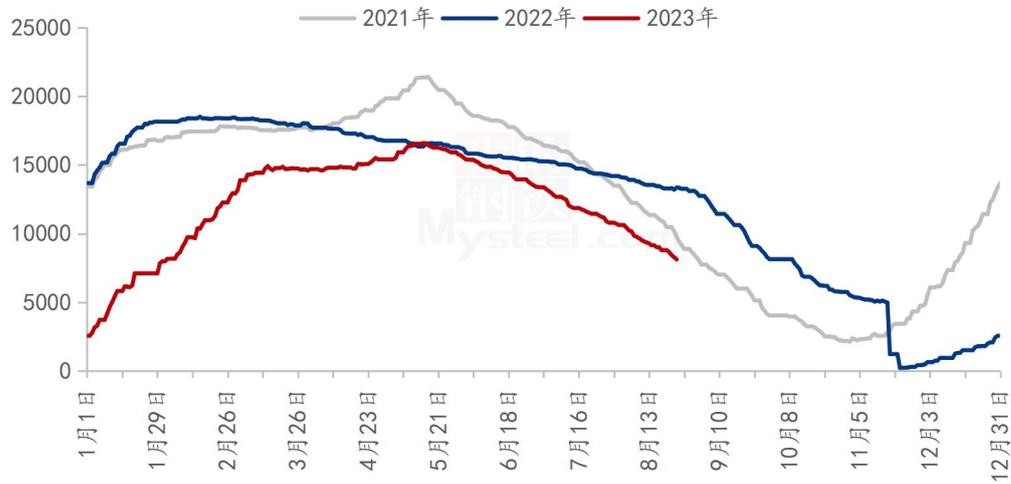
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 233 元/吨，涨幅 27.3%。截止至 8 月 24 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17116 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18201 元/吨，内外棉价差为 1085 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，但国内棉价涨幅较大，导致内外棉价差大幅扩大。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

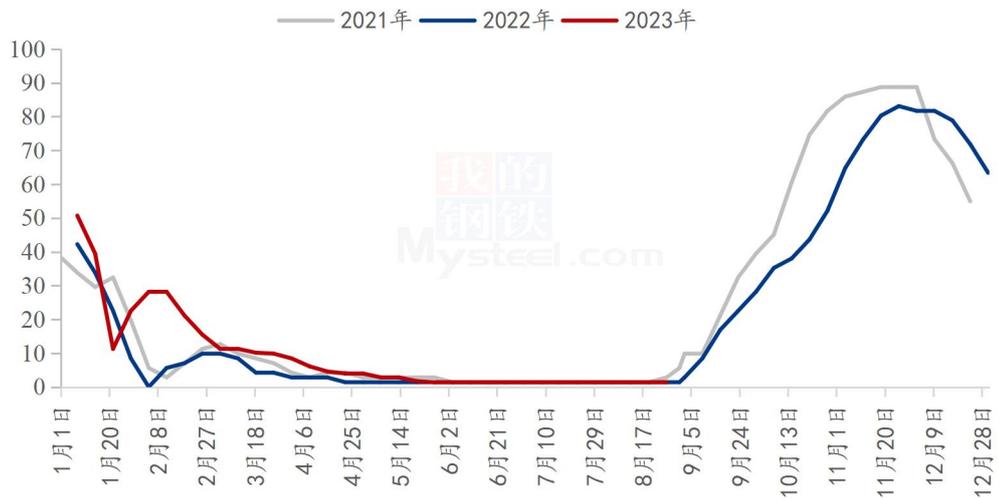
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 24 日，郑棉注册仓单 8122 张，较上一交易日减少 158 张；有效预报 728 张，较上一交易日不变，仓单及预报总量 8850 张，折合棉花 35.40 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 (%)



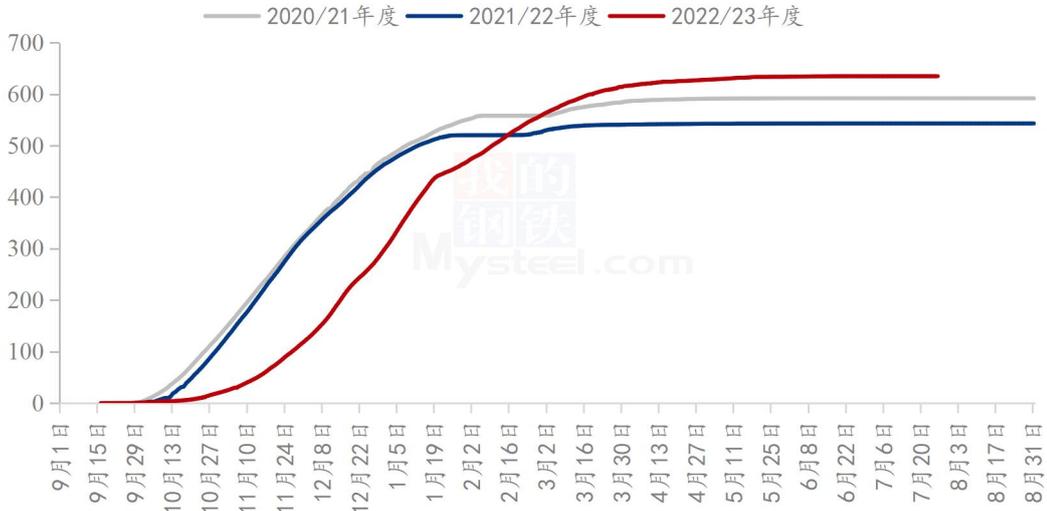
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至8月24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，部分内地轧花厂零星加工，市场开机率偏低。目前新年度棉花加工工作暂未开启，预计下周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)

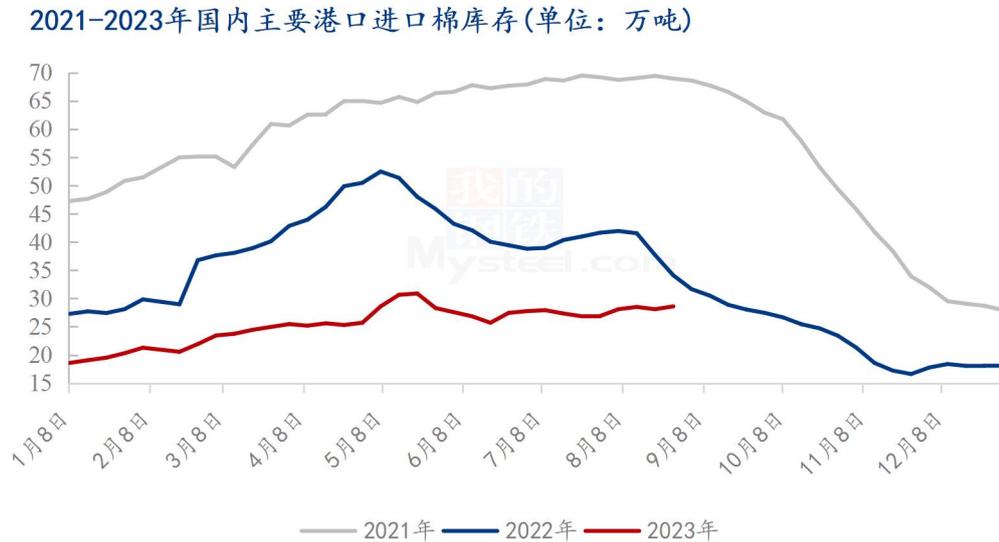


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2023 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 23 日 24 点, 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



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

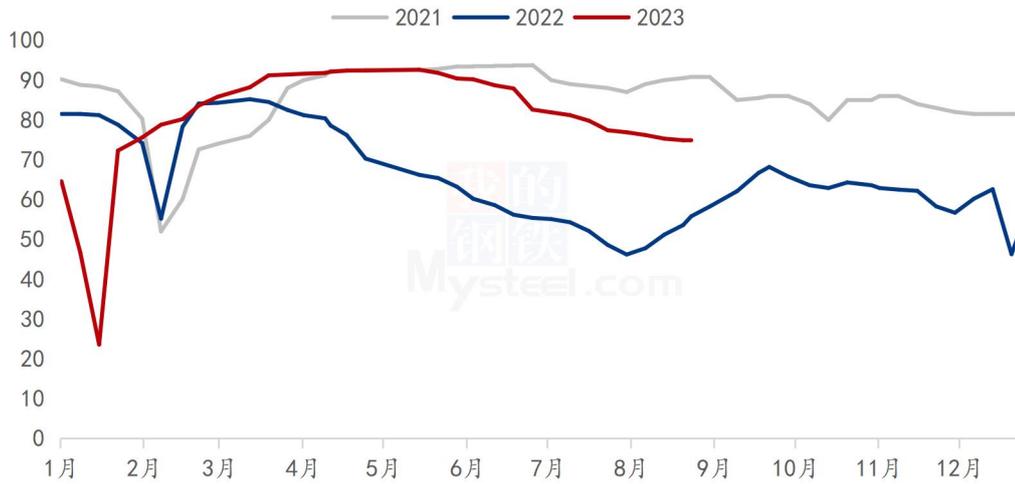
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 24 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.8, 总库存 28.6 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23.5 万吨, 周环比增 1.3%, 同比库存低 6.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.6 万吨, 其他港口库存约 2.5 万吨。

本周各港口进口棉库存小幅上涨, 主因到港量较多。本周市场进口棉保税、清关货源出货受阻, 纺企买货、提货量周环比下降; 而港口西非棉、巴西棉、澳棉到港量相对增加, 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 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 24 日，主流地区纺企开机负荷为 74.9%，周环比持平，同比增幅 28.47%；纺企订单在机生产，表现一般，开机负荷维持稳定。

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）

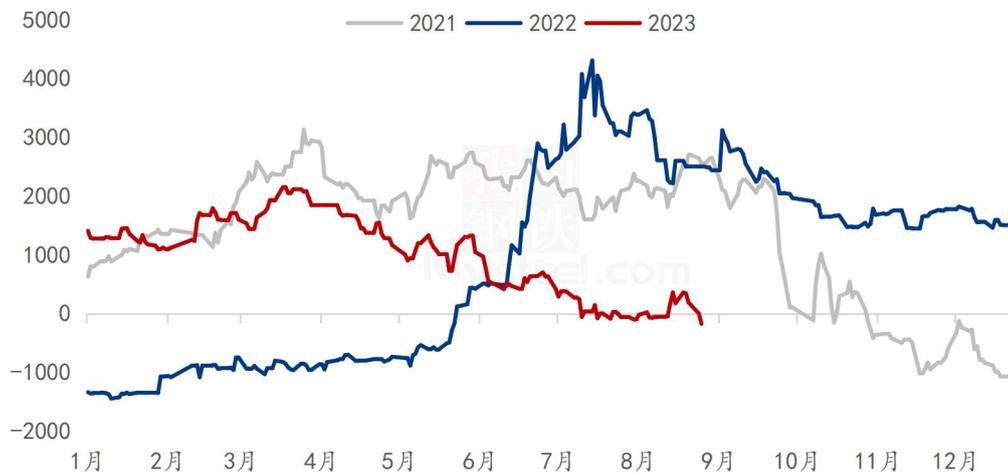


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 5120 元/吨，较上周增加 566 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）



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 24 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-174.2 元/吨，周环比减幅 148.46%；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

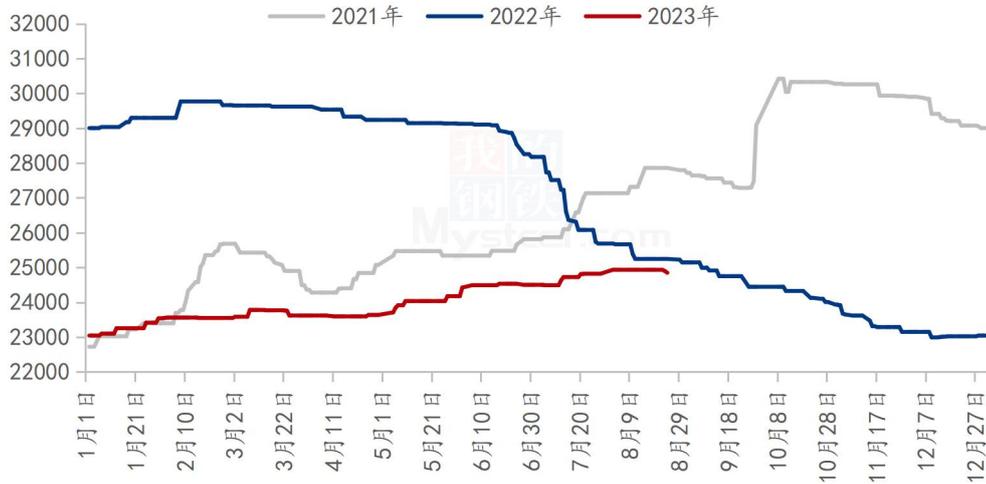
单位：元/吨

类别	8月17日	8月24日	涨跌
山东棉籽价格	3880	3880	0
新疆棉籽价格	3290	3290	0

截至8月24日，山东市场新疆棉籽价格3880元/吨左右，周环比持平；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，棉籽成交较清淡，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，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24848 元/吨，周环比减幅 0.34%，期货价格上涨，部分贸易商及纺企挺价意愿较强，实单据量商谈价格，下游部分业者心态偏悲观，下单频率降低，织造工厂方面接单有限，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

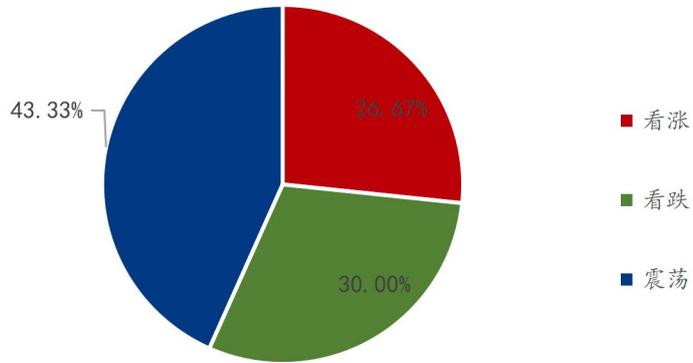
1. 欧元区经济近期疲态尽显，日内公布的数据显示，欧元区8月商业活动加速收缩，最大的两个经济体前景正在迅速恶化，低迷表现进一步从制造业蔓延至服务业。

2. 环球银行金融电信协会（SWIFT）8月23日发布人民币月度报告和数据统计显示，2023年7月，在基于金额统计的全球支付货币排名中，人民币保持全球第五大最活跃货币的位置，占比达到3.06%。这是人民币有纪录以来第二次在单月全球支付占比中超过3%。

3. 据统计，此前3个月期央票发行量一般为100亿元，而此次3个月期央票发行量较前增加100亿元，创三年来新高。今年以来，中国人民银行已成功在香港发行8期共950亿元人民币央行票据。

第八章 市场心态解读

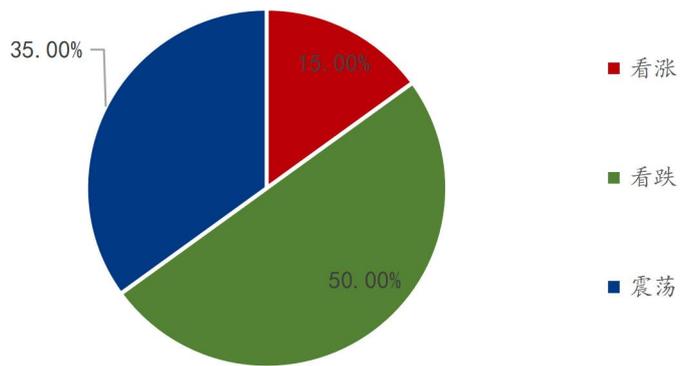
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

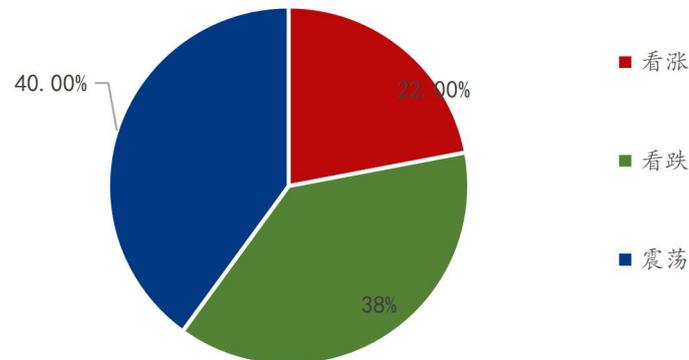
纺织企业对后市心态



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



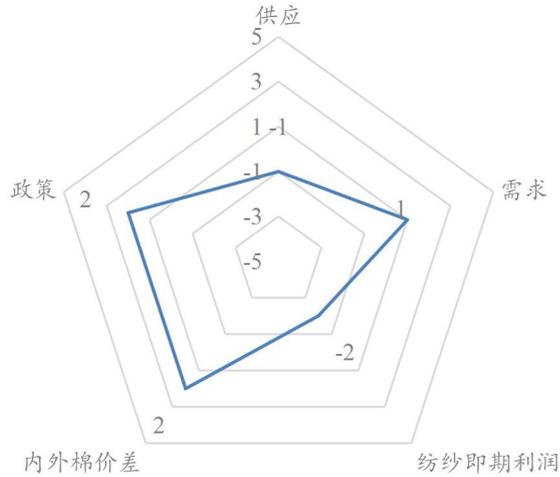
数据来源：钢联数据

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 22% 的看涨心态 38% 的看跌心态 40% 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 43.33% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度增加 4%。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淡季行情维持，纱线利润压缩，纺企订单较少；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；滑准税配额申请名单公示完毕，预计后续将投入市场。

需求: 纺企棉纱销售压力较大，库存逐步增加，纱线社会库存相对较高，终端服装内销外贸起色不大。

纺纱即期利润: 棉花价格跟随期价上涨，纱厂报价下调，花纱价差扩大，纱厂即期利润倒挂，原料采购成本压力扩。

内外棉价差: 本周国内棉价上涨，价差扩大，8 月 24 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1085 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。

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，储备棉日度投放量持续为 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；新疆棉花陆续座桃，部分棉株已开始吐絮，预计产量与常规年份差距不大。

从需求端来看，棉纱销售压力较大，社会库存较多；终端服装内销与出口月环比增量不佳，同比急剧降低，市场担忧情绪较重。

综合来看，棉花市场供需双弱，但资金情绪仍在，故棉价逢低点价及进仓较多；未来若无宏观经济及政策影响，棉花上市收购仍存上涨空间。但短期市场新出消息较少，故 Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或区间震荡为主。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100