

# 棉花市场 月度报告

(2023年9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9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 .....	- 6 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 7 -
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 .....	- 9 -
3.3 美棉周度出口情况分析 .....	- 9 -
3.4 棉花进口数据 .....	- 9 -
第四章 需求情况分析 .....	- 13 -
4.1 纺企开机 .....	- 13 -

---

第五章 库存分析.....	- 14 -
5.1 国产棉花库存情况.....	- 14 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 14 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 16 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 17 -
第六章 利润情况分析.....	- 18 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 18 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 19 -
第七章 相关品分析.....	- 20 -
7.1 棉籽价格.....	- 20 -
7.2 棉纱价格.....	- 20 -
第八章 市场关注热点.....	- 22 -
第九章 市场心态解读.....	- 22 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 24 -
第十一章 行情预测.....	- 25 -

## 本月核心观点

本月储备棉轮出增量，滑准税配额发放，短期市场供应增加；而下游市场需求运行依旧偏弱，导致郑棉期价与新疆棉现货价格承压。当前新棉收购临近，上游供应市场积极情绪仍存；下游需求“金九”成色不足，“银十”预期也不强，谨慎氛围较重。结合以上因素，Mysteel 农产品预期 10 月棉花价格重心仍存上移空间，后续关注棉产区籽棉开秤价格及下游实际需求变化。

## 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 31 日	9 月 27 日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	18662	18319	-343	元/吨
	进口棉价格	18600	18600	0	元/吨
	长绒棉价格	28000	28500	+500	元/吨
	棉籽价格	3715	3535	-180	元/吨
	棉纱价格	25007	24955	-52	元/吨
	郑棉主力	17660	17430	-230	元/吨
	ICE 美棉	87.65	88.37	+0.72	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	12	+10.59	%
	皮棉公检情况	634.94	0.33	-	万吨
	棉花进口数据	10.97	17.5	+6.53	万吨
需求	纺企开机	74.1	74.2	+0.1	%
库存	国产棉花商业库存	109.93	71.54	-38.39	万吨
	纺企原料库存	27.4	25.7	-1.7	天
	纺企纱线库存	26.3	25.8	-0.5	天
利润	轧花厂加工利润	5638	5314	-324	元/吨
	纺纱即期加工利润	-334.2	-195.9	+138.3	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）



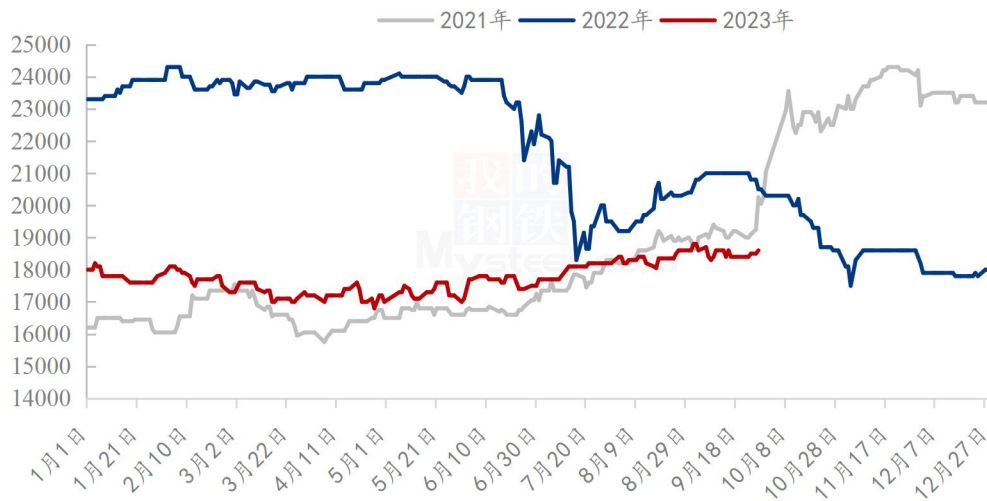
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至9月27日，国内3128皮棉均价18319元/吨，月环比下跌1.83%。其中新疆市场3128B新疆机采棉18150-18300元/吨，手采棉18350-18400元/吨。内地市场3128B新疆机采棉18250-18350元/吨，手采棉18450-18600元/吨。当前新棉上市在即，市场对于籽棉价格仍有较高预期，新棉抢收预期驱动棉价抬升，随着储备棉陆续轮出和滑准税进口配额下达缓解供应端压力，短期棉企保持观望，等待收购开启。

## 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

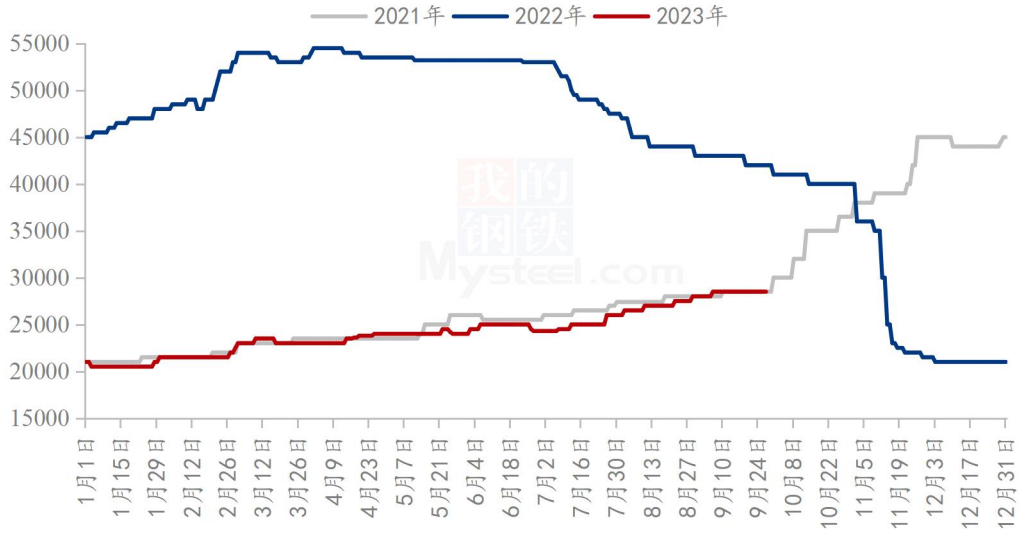
图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 9 月 27 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 18600 元/吨, 月度价格持平, 月度价格走势先跌后涨。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 18200-18300 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 19000--19200 元/吨, 美金报价 104-105 美分/磅。

本月市场成交量先强后弱, 港口提货量明显增加。月初因期货价格下跌、且随着 75 万吨滑准关税棉花进口配额 9 月上旬下发给棉纺织厂, 港口进口棉在 1% 关税、滑准关税下内外棉花价格顺挂幅度保持在 700-1000 元/吨, 进口棉得到纺企青睐, 澳棉、美棉、巴西棉、印度棉等询价/成交有不同程度的活跃, 港口日度提货车辆较多, 仓库进口棉出货较快。

### 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

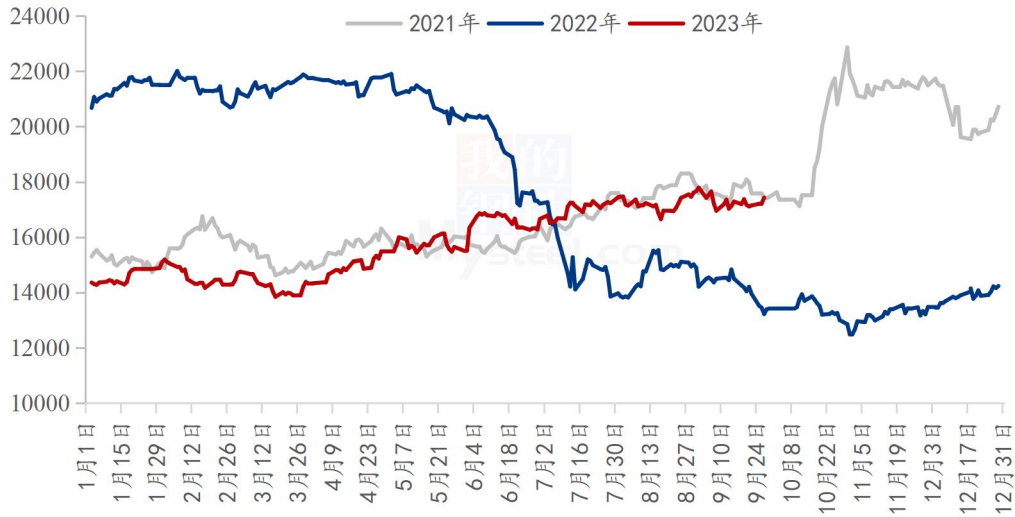
图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

9月长绒棉价格小幅上调，9月27日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格28500元/吨左右，月环比上调1.79%，年同比下跌32.14%。新年度新疆长绒棉即将上市，受产量预期减少的影响，价格保持坚挺，下游纺企刚需采购，走货缓慢。



## 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



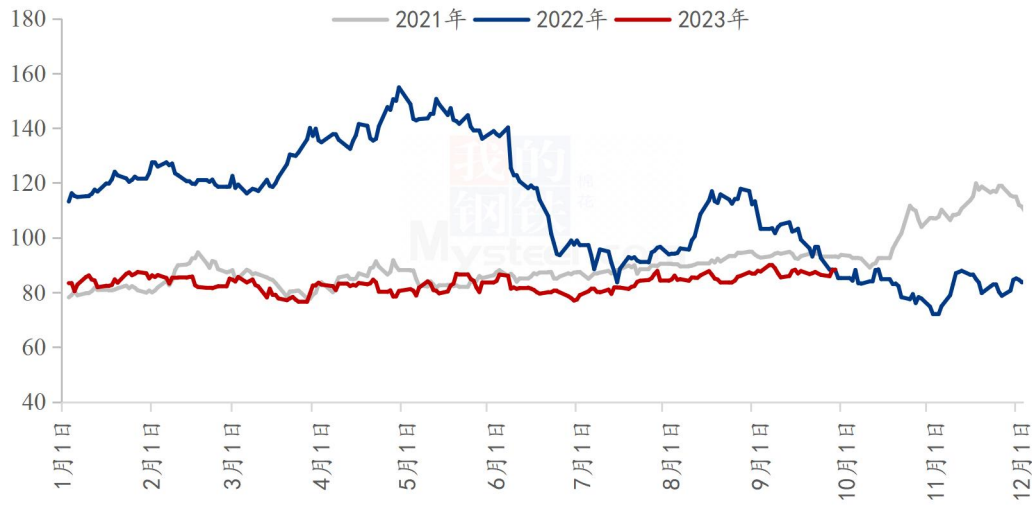
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

9月27日，郑棉主连震荡下跌，月度下跌230，跌幅1.30%，收盘17430元/吨；盘中最高17905，最低16910，总手785.6万手，减少336.6万手，持仓59.1万手，减少51131手，结算17332；当前国内棉花价格维持平稳震荡态势，新棉上市在即，市场对于籽棉价格仍有较高预期，下游市场变化不大，新增订单不足，结构性矛盾依然突出，纺企按需采购。预计下月郑棉将维持横盘震荡格局。

## 2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



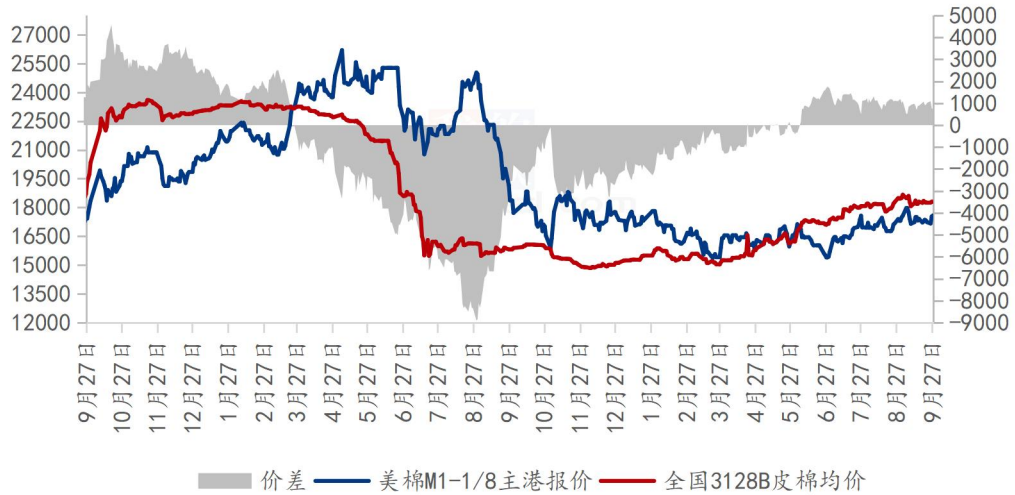
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

9月27日，ICE美棉花主收于88.37美分/磅，月度上涨0.72美分/磅，涨幅0.82%，盘中最高90.00，最低85.16，ICE美棉期货偏强震荡态势，市场担忧美国近期的降雨导致单产进一步下降，供应忧虑推动ICE期货大幅收高，目前，新年度棉花供应为盘面提供强劲支撑，市场预期下月USDA供需预测继续下调美棉产量。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

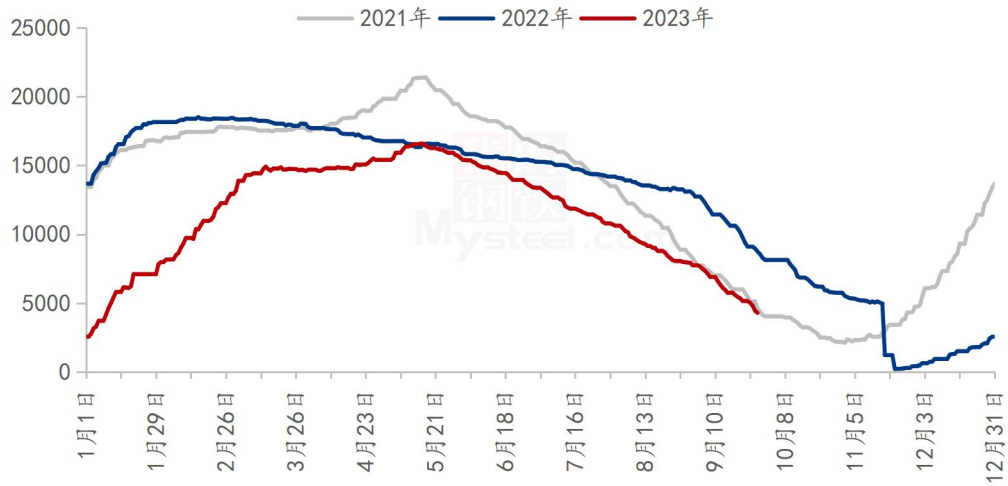
图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，截止至 9 月 27 日，内外棉价差为 735 元/吨，月度缩窄 27.3%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17584 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18319 元/吨；内外棉价差月度出现缩窄。

本月棉花价格整体呈现外强内弱格局，价差走势先跌后涨再跌。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小幅上涨，国内棉价因储备棉轮出增量、滑准税配额发放、下游需求不强影响走弱，内外棉走势分化，国外棉价较为坚挺。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

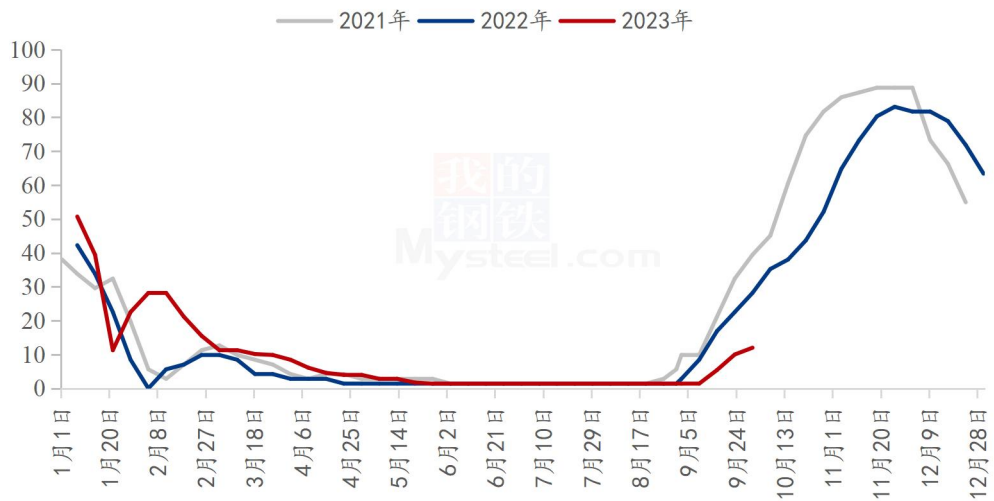
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至9月27日，郑棉注册仓单4295张，较上一交易日减少152张；有效预报61张，较上一交易日增加8张，仓单及预报总量4356张，折合棉花17.42万吨。

## 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 (%)



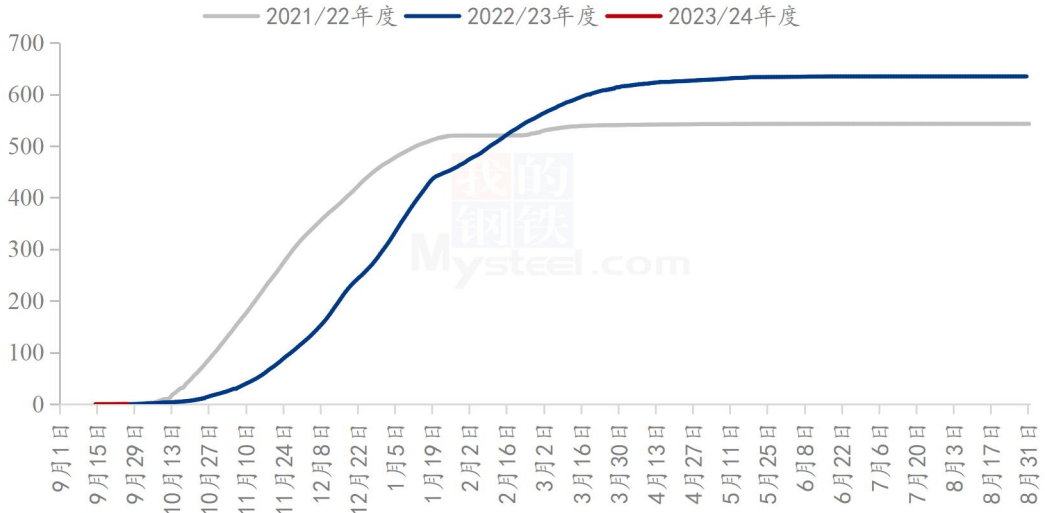
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至9月27日，全国轧花厂开工率12%，月环比增加10.59%。目前内地地产棉集中上市，轧花厂陆续开机，开机率有所回升。临近新棉上市，10月份新疆棉将大范围进入采收状态，预计10月份全国轧花厂开工率将加速回升。

### 3.2 皮棉公检情况

2021-2023年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



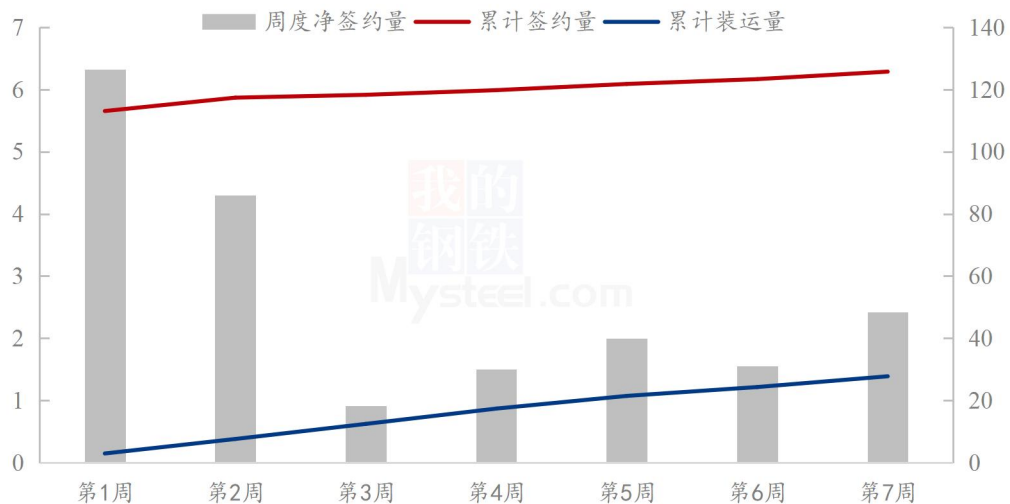
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

2023/24 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 9 月 27 日 24 点, 累计公检 14792 包, 合计 3348.7224 吨, 新疆棉公检 830.9225 吨; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 14792 包, 皮辊细绒棉检验数量 0 包, 长绒棉检验数量 0 包。

### 3.3 美棉周度出口情况分析

2023年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

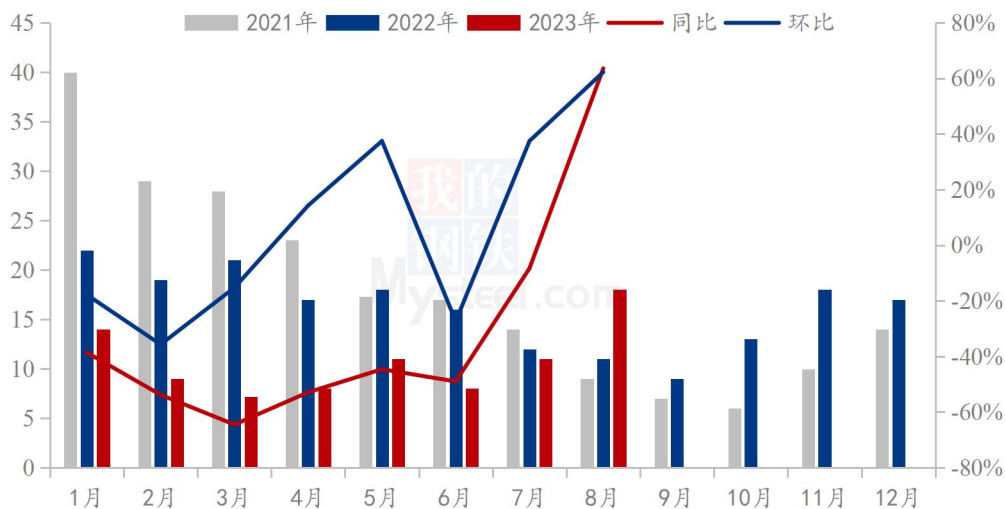
图 10 2023 年度美国棉花签约装运情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2023 年 9 月 14 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 125.7 万吨，签约进度完成 46.9%；累计装运 27.8 万吨，装运率 22.1%。其中 2023/24 年度美国陆地棉总签约量 124.4 万吨，出口装运量 27.1 万吨。2023/24 年度美国皮马棉总计签约 1.34 万吨，出口装运量 0.69 万吨。

2023/24 年度美国棉花出口目标同比下降 3.68%，实际签约较同期低 31.5%。2023/24 年度美国棉花出口受汇率及价格影响，远东市场需求复苏进度较慢，故整体签约进度不及同期；后续预计因内外棉价差顺挂，叠加中国市场需求恢复，签约量上升趋势明显。

### 3.4 棉花进口数据

2020-2023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8月，我国进口棉花17.5万吨，环比增长58.84%，同比增加63.34%；2023年1-8月，我国累计进口棉花86.1万吨，同比下降36.71%。

从分国别情况来看，当月美棉进口量仍居榜首，环比增加57.5%，占比46.71%，但月度占比环比降0.61%；澳棉进口量连续五个月增加，稳居第二，当月占比29.1%，环比增加82%；巴西棉进口棉环比有所恢复，排在第三，占比9.93%，环比增加118%。

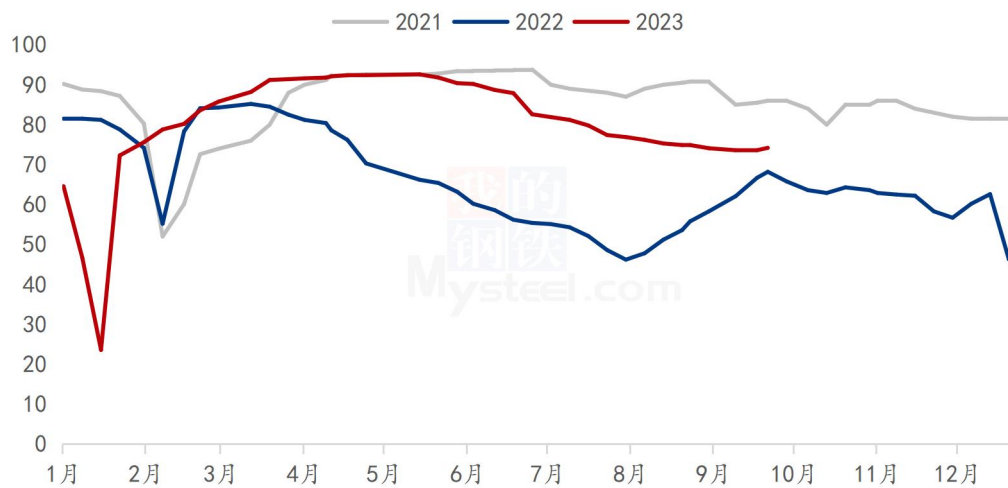
本月我国进口棉花同环比增幅均较显著，处于近年同期较高位置，主因内外棉价差稳定、市场需求量增加；未来新花上市，预计棉花进口量存上涨空间。



## 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 (%)



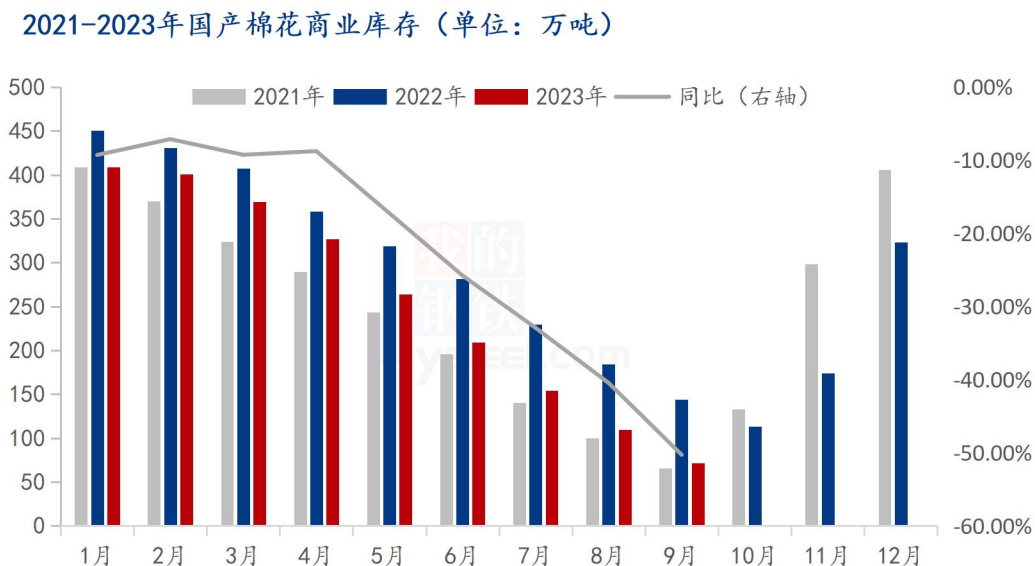
数据来源：钢联数据

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 9 月底，主流地区纺企开机负荷为 74.2%，月环比增幅 0.13%，同比增幅 12.77%。9 月主流地区纺企开机持稳为主，部分纺企订单生产，市场刚需订单在机生产，但国庆假期，部分工厂放假 3-5 天，后道订单严重不足，预计节后纺企开机或将下降。

## 第五章 库存分析

### 5.1 国产棉花商业库存情况



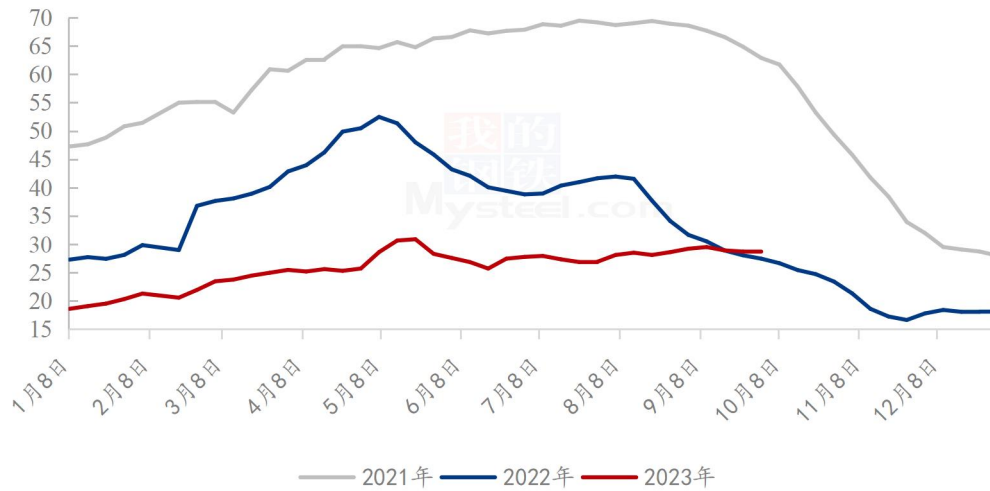
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

9月国产棉花商业库存延续收窄态势，总量71.54万吨，较8月增减少38.39万吨，环比减幅34.92%，较2022同期减少72.34万吨，同比降幅50.28%。9月郑棉期货高位震荡，棉花现货价格高企，纺企原料成本增加，补库节奏平缓，棉花消化能力偏弱。当前棉花价格坚挺，下游纺企旺季订单不及预期，原料补库需求不佳，但新棉进入上市期，预计10月棉花商业库存小幅减少。

## 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

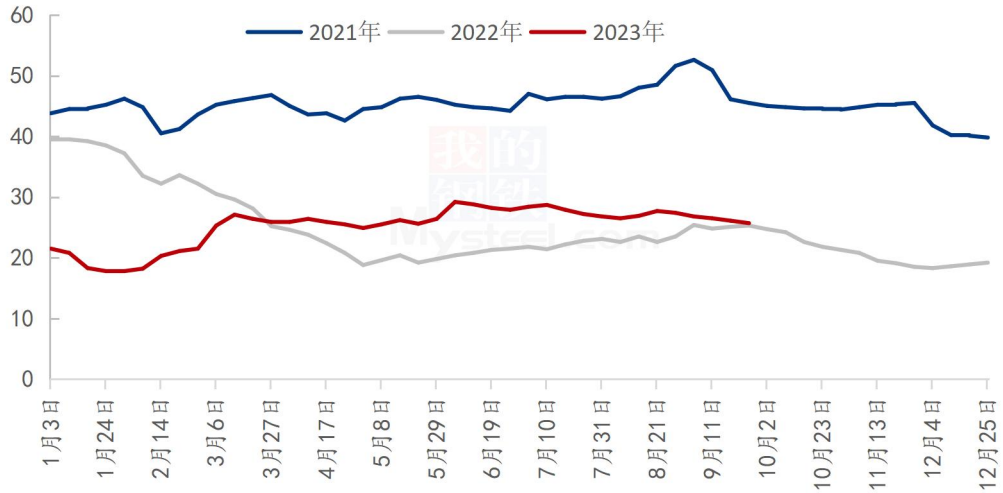
图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 9 月 27 日, 进口棉花主要港口总库存约 28.6 万吨, 月环比减 2.1%; 较同期库存高 4.2%。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, 月环比降 2.1%, 同比库存高 29.8%; 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 2.3 万吨。

本月港口棉花商业库存小幅下降, 但同比库存偏高。受内外棉价差顺挂、配额发放等因素影响, 本月外棉到港量依旧较多, 但棉花出货量也较快, 港口棉花出入库月环比明显加速, 但整体出库量稍大于入库量, 故库存呈现小幅下降态势。后续因市场需求与新棉到港等因素相互作用, 预计进口棉库存波动幅度有限。

### 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

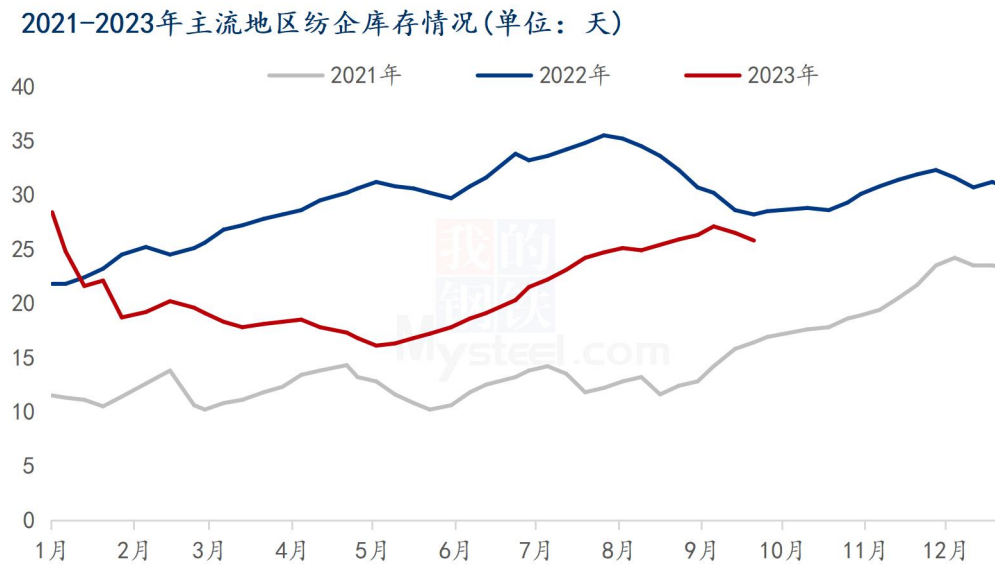


数据来源：钢联数据

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 9 月 27 日，主流地区纺企棉花库存折存天数为 25.7 天，月环比减幅 6.2%，同比增幅 1.58%。当前棉花原料价格保持高位震荡，且贸易商棉纱库存高企，纺企后续订单跟进不足，对于原料采购意愿不强，纺企原料库存继续下滑。

## 5.4 纺企纱线库存情况



数据来源: 钢联数据

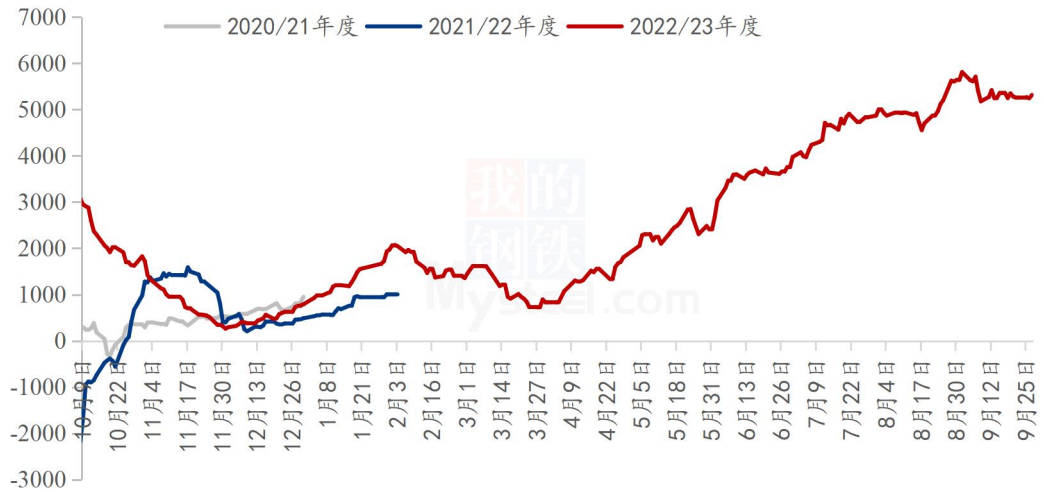
图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 9 月底, 主要地区纺企纱线库存为 25.8 天, 月环比减幅 1.9%, 同比减幅 8.51%。9 月纺企库存有所下降, 但中间商棉纱库存供应充足, “金九”行情旺季不旺, 订单不足, 预计节后下游负反馈或将影响纺纱厂出现累库。

## 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）



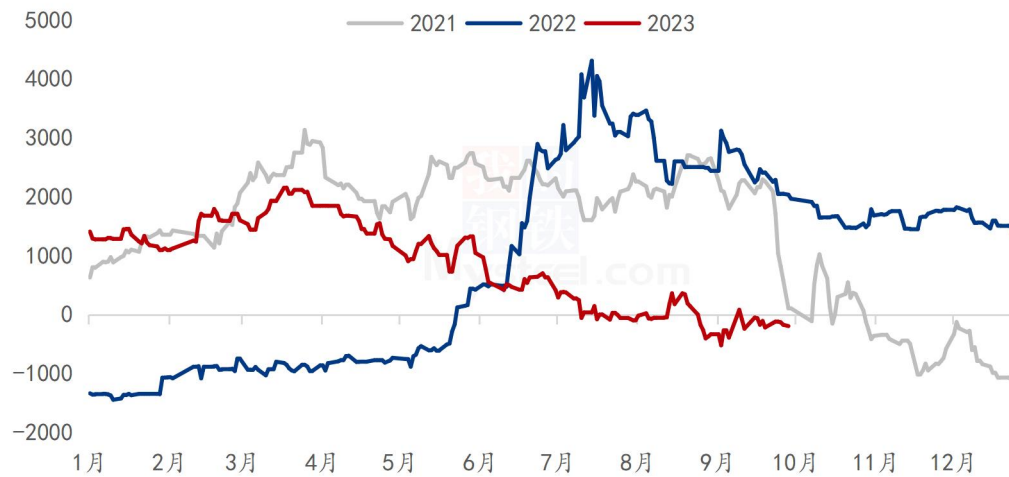
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至9月底，新疆400型轧花厂平均利润5314元/吨，较8月减少324元/吨，轧花厂利润可观。

## 6.2 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 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 9 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-195.9 元/吨，月环比增幅 329.01%。棉价高企，纺企后道订单跟进不足，纺纱即期利润已全面亏损。

## 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	8月31日	9月27日	涨跌
山东棉籽价格	3960	3720	-240
新疆棉籽价格	3470	3350	-120

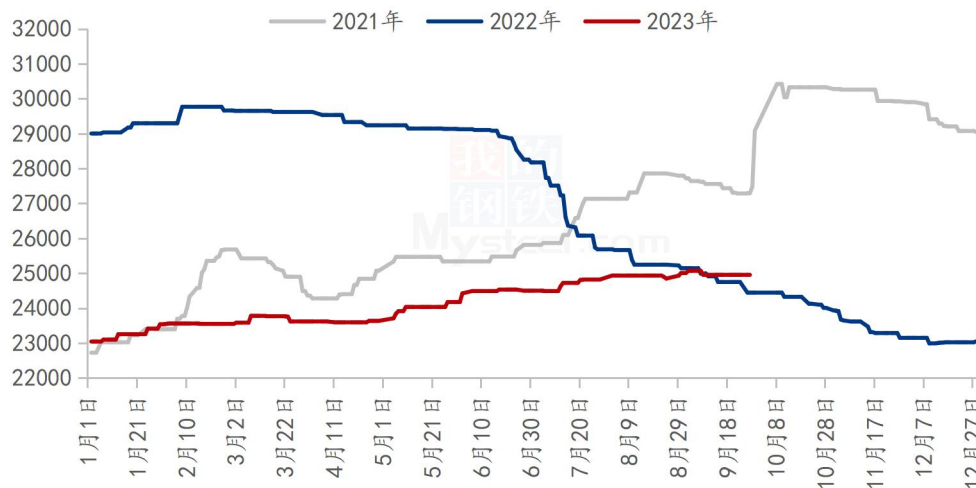
数据来源：钢联数据

截至9月27日，山东市场新疆棉籽价格3720元/吨，月环比下跌240元/吨；新疆市场棉籽价格3350元/吨，月环比下跌120元/吨。今年新榨季棉籽预计推迟7-15天上市，由于九月棉籽现货库存紧缺，加之油厂停机检修，开工油厂较少，棉籽需求整体受限，价格将维持震荡趋弱走势。



## 7.2 棉纱价格

2021-2023年纯棉32s环锭纺价格走势（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，9 月份纯棉纱市场行情偏弱整理，厂家延续积极出货为主。月内上游棉价受多空双方持续博弈，经历上旬快涨快跌，之后重心下移陷入区间内震荡走势，纯棉纱成本面压力不减，而需求面下游“金九银十”表现未达预期，市场整体交投氛围偏淡，叠加部分贸易商抛货影响，纺企新增订单不及预期，实单明稳暗降。截至 9 月 27 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 24955 元/吨，月环比下跌 52 元/吨，跌幅 0.21%。

## 第八章 市场关注热点

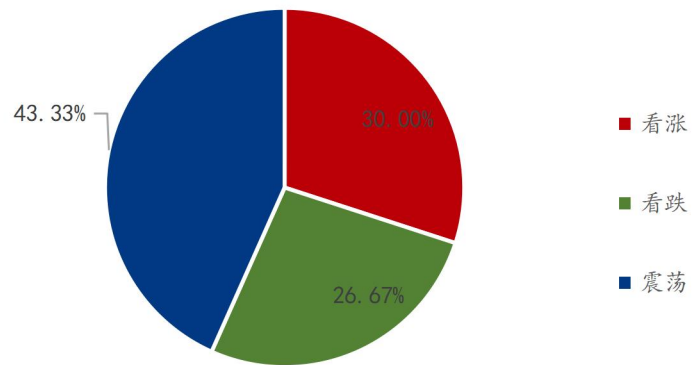
1、9月27日，央行开展4170亿元人民币14天期逆回购操作，中标利率1.95%，与此前持平。开展2000亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率1.8%，与此前持平。因当日有2050亿元逆回购到期，实现净投放4120亿元。

2、新加坡金融管理局（简称金管局）和贸工部9月25日发布的数据显示，新加坡8月核心通胀年率为3.4%，7月份该数据为3.8%，该数据已连续四个月下降。

3、欧洲央行行长拉加德25日在欧洲议会经济与货币事务委员会听证会上发表讲话说，欧元区经济活动2023年上半年普遍停滞不前，近期指标显示第三季度将进一步疲软。拉加德说，欧元区出口需求下降以及融资环境收紧正在抑制经济增长。

## 第九章 市场心态解读

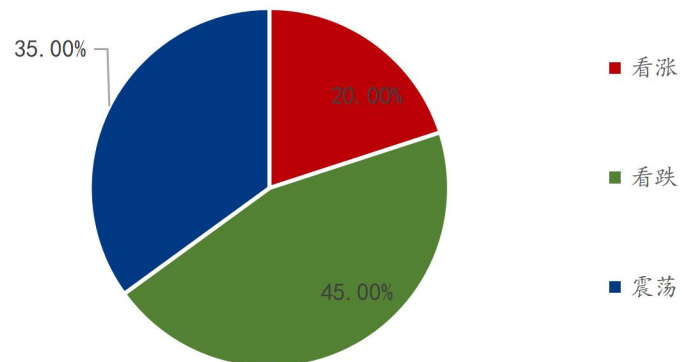
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

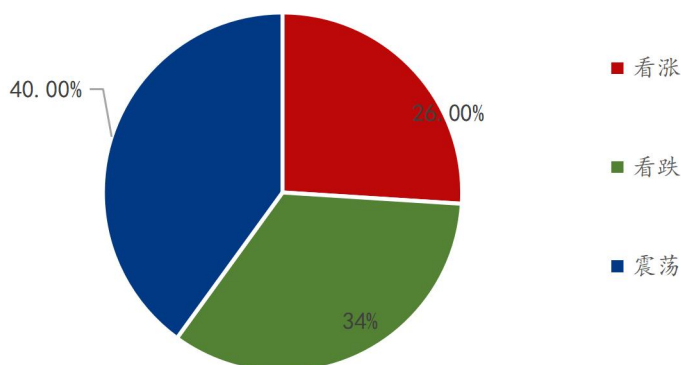
纺织企业对后市心态



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



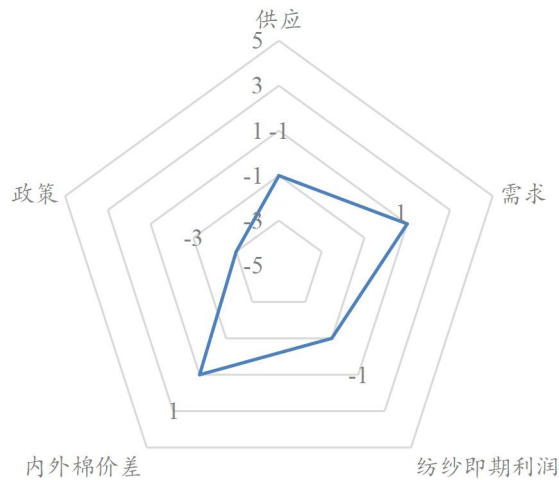
数据来源：钢联数据

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 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，最大看震荡心态 43.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度减少 2%，看跌心态月度持平，看震荡心态月度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是新棉上市在即，籽棉抢收预期较高；持看跌心态的主要逻辑是下游旺季订单不显，纺企生产经营持续亏损，下游消化能力不足；持震荡心态的主要逻辑是储备棉继续投放市场，政策调控作用下，市场谨慎观望。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:** 储备棉轮出工作持续开展, 棉花进口到港量增加, 国内棉花商业库存缓慢消化, 新疆机采籽棉已零星采收, 部分种植户反馈单产情况尚可, 预计国庆假期间轧花厂陆续开秤收购, 新年度棉花即将大量上市。

**需求:** 纺织传统旺季不旺, 纱厂整体订单在机情况略好于8月, 较往年同期偏差, 部分纺企积极竞拍储备棉, 部分工厂棉花库存达3个月以上, 消化库存为主, 节前备货意愿较低。

**纺纱即期利润:** 9月棉纱价格稍下调, 花纱价差稍有扩大, 9月27日环纺C32s纺纱即期利润为-195.9元/吨, 较8月底稍有修复, 但亏损局面仍未完全扭转。

**内外棉价差:** 9月进口棉花价格上调, 内外棉价差收窄, 9月27日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为735元/吨, 月环比收窄27.3%, 美金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，储备棉轮出工作持续开展，棉花进口到港量增加，国内棉花商业库存缓慢消化，新疆机采籽棉已零星采收，部分种植户反馈单产情况尚可，预计国庆假期间轧花厂陆续开秤收购，新年度棉花即将大量上市。

从需求端来看，纺织传统旺季不旺，纱厂整体订单在机情况略好于8月，但相比往年同期偏差，部分纺企积极竞拍储备棉，棉花库存达3个月以上，消化库存为主，节前备货意愿较低，假期来临，部分纱厂或停产放假3-5天。

综合来看，市场多空分歧，9月郑棉期价整体维持震荡走势，棉花价格较为坚挺，纱厂接单稀少，交投情况不佳；新疆机采机采零星采收，即将大量上市交售，因种植成本提高，预期棉农惜售心理偏强；纺织“金九”已不佳，“银十”期望值较低。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期10月份棉花价格或震荡上涨，重点关注籽棉开秤价、纺企接单情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866