

# 棉花市场

# 周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



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. 10. 12–2023. 10. 19)

## 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 .....	- 9 -
第四章 需求情况分析 .....	- 10 -
4.1 纺企开机 .....	- 10 -
第五章 利润情况分析 .....	- 11 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 12 -
6.1 棉籽价格.....	- 12 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 15 -
第十章 行情预测.....	- 16 -

## 本周核心观点

本周空头占据主导，棉花期现价格联袂下跌，储备棉成交价、成交率走低，纺织需求表现欠佳，纱厂原料采购意愿低迷。籽棉采收持续进行，轧花企业陆续开秤，加工成本与期货价格倒挂，棉农惜售心理较强，交售进度较为缓慢。

## 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	10月12日	10月19日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	18064	17657	-407	元/吨
	美棉 M1-1/8	18200	17900	-300	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	29000	29000	0	元/吨
	毛棉籽	3320	3360	+40	元/吨
	环锭纺 C32s	24955	24861	-94	元/吨
	郑棉主力收盘	16970	16445	-525	元/吨
	ICE 美棉收盘	85.2	84.32	-0.88	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	13	70	+57.00	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	5.07	5.07	0	万吨
	进口棉库存	30	30.5	+0.50	万吨
需求	纺企开机率	71.70	70.20	-1.50	%
利润	轧花厂利润	-149	-216	-67	元/吨
	纺纱厂即期利润	86.4	438.3	+351.90	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）



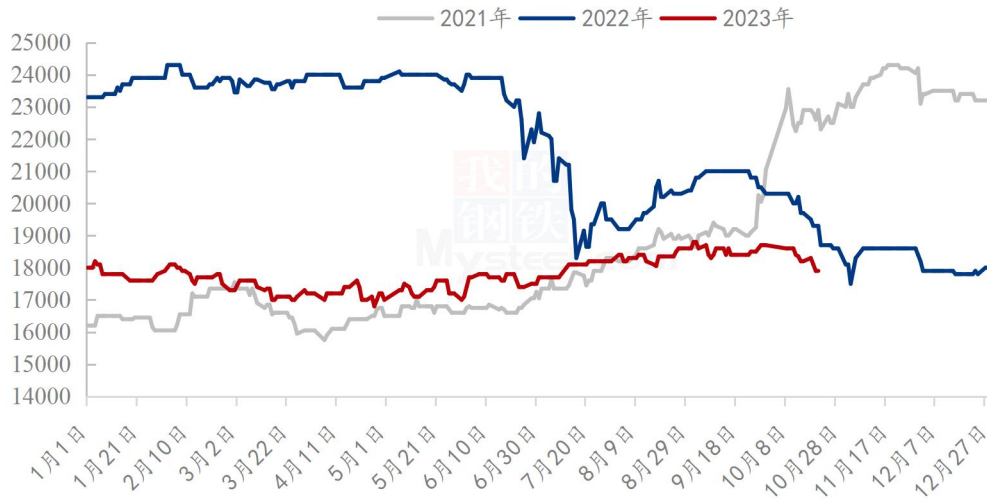
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 10 月 19 日，国内 3128 皮棉均价 17657 元/吨，周环比下跌 2.25%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 17600-17700 元/吨，手采棉 17700-17900 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 17550-17750 元/吨，手采棉 17850-17950 元/吨。当前新棉陆续上市，疆内籽棉收购价较开秤时下调 0.5 元/公斤，当前北疆机采籽棉价格 7.5-7.7 元/公斤，受疆内天气降温及资金压力的影响，疆内机采籽棉交售量持续放大。短期国内棉价或将震荡下跌。

## 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)



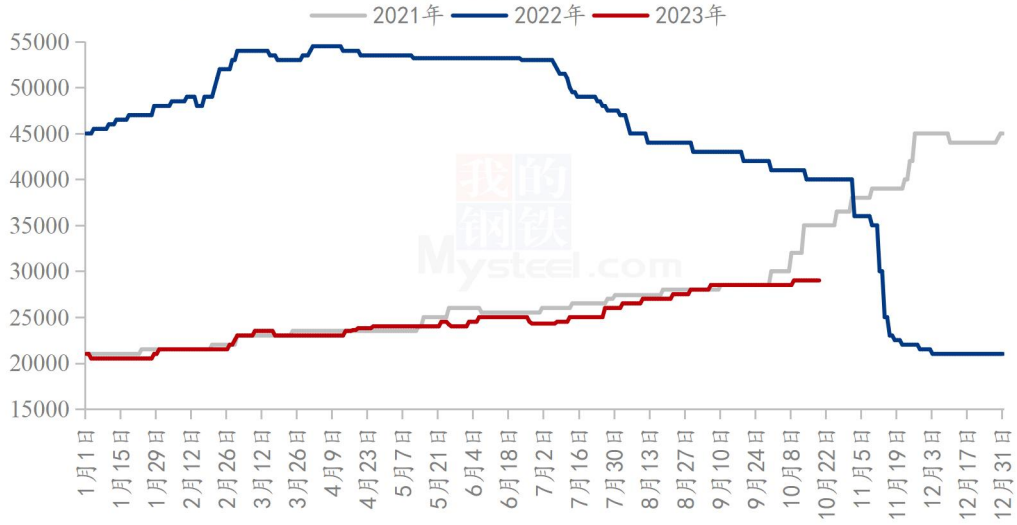
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 10 月 19 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17900 元/吨, 周度下调 1.6%, 市场询单、问价、成交放缓。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 96-96 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 18300-18400 元/吨, 美金报价 100-101 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18500-18600 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅。因纺企需求不强叠加期货大跌, 即使进口棉性价比明显, 但据棉企反馈成交氛围不强; 港口外棉库存较多, 但好指标较少, 指标差异较大, 价格相对混乱。

### 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）



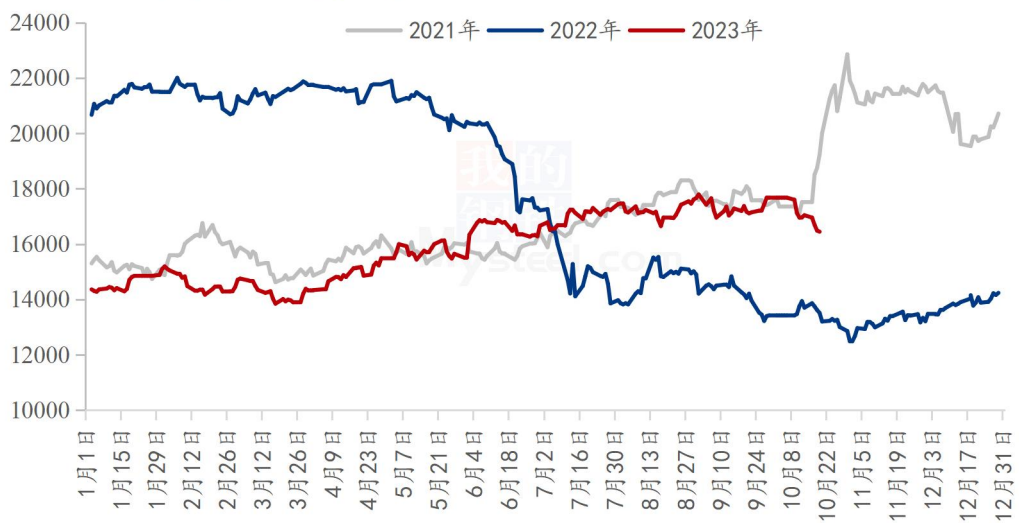
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

10月19日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格29000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌27.50%，优质优价。因植棉面积减少，新年度长绒棉产量下降，预计10月末籽棉大量上市。当前长绒棉价格保持坚挺，下游需求表现不佳，走货较为缓慢。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



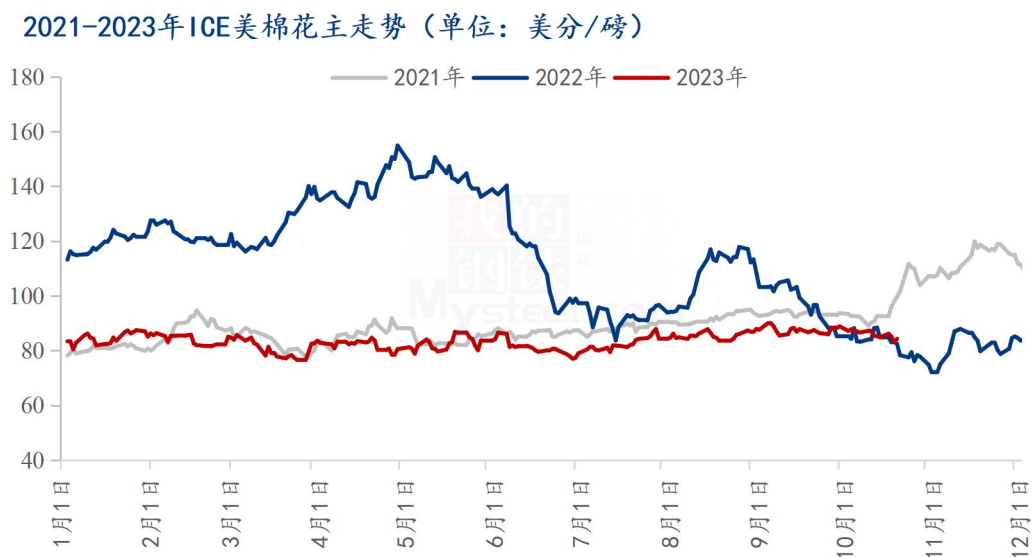
数据来源：钢联数据



图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 525 元/吨，跌幅 3.09%，收盘 16445 元/吨；盘中最高 17165，最低 16340，总手 172.5 万手，减少 24.8 万手，持仓 62.3 万手，增加 26884 手，结算 16697；当前国内郑棉期货大跌，新疆籽棉收购开始放量，收购价有所下调；下游棉纱跟随走弱，开机率下滑，纺企随用随买，纱线库存累积，企业对后市相对悲观。预计下周郑棉期货将维持弱势震荡态势。

### 2.3 ICE 美棉价格分析



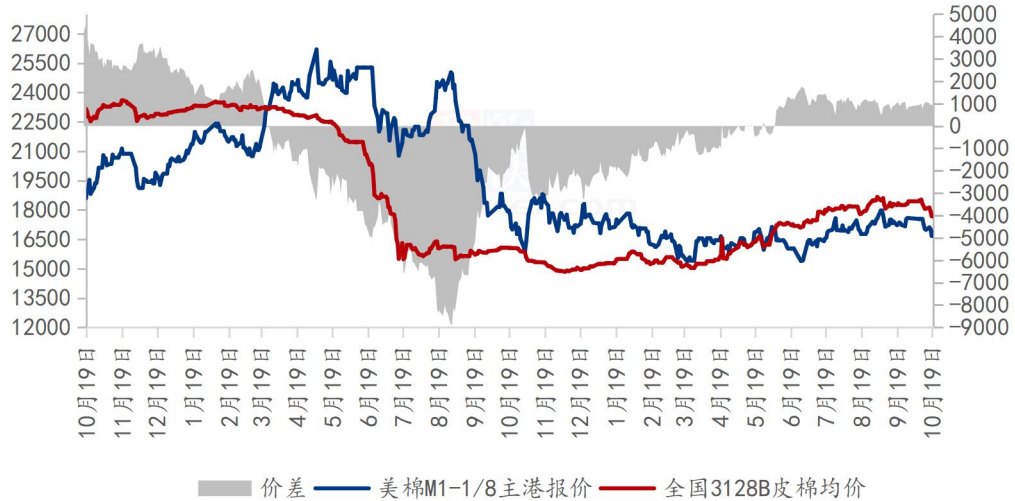
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 84.32 美分/磅，周度下跌 0.88 美分/磅，跌幅 1.03%，盘中最高 86.23，最低 82.01。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，国际油价下跌和棉花需求的忧虑继续给盘面施加压力，ICE 棉花期货破位下行，美棉消费前景暗淡和美棉出口需求减少拖累 ICE 美棉价格下行。预计下周 ICE 美棉或维持偏弱震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



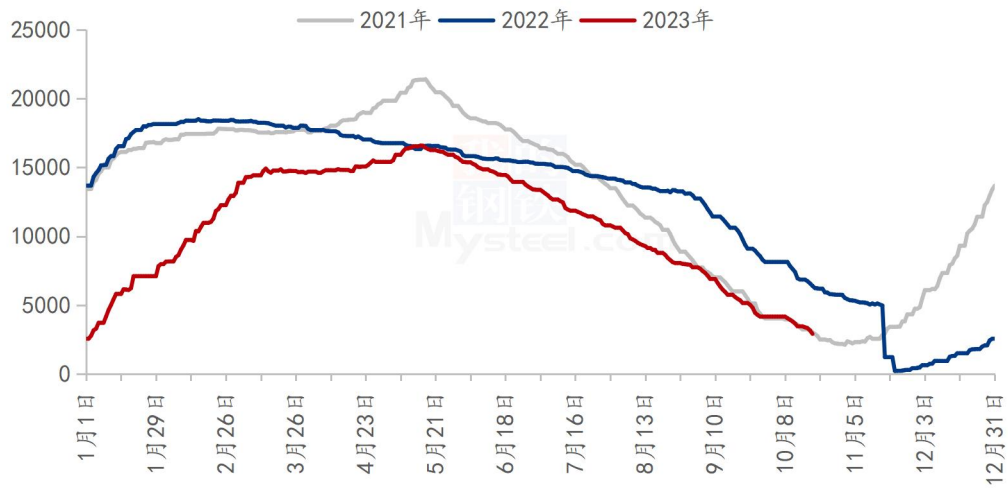
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 250 元/吨，跌幅 24.3%。截止至 10 月 19 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16879 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17657 元/吨，内外棉价差为 778 元/吨。受宏观环境影响，内外棉价格周度一致下跌，但海外棉价因产量偏低而跌幅略小于国内棉价，导致内外棉价差缩窄。新棉逐步开秤，内外棉价预计波动频率加快，内外棉价差运行幅度预计较大。

## 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

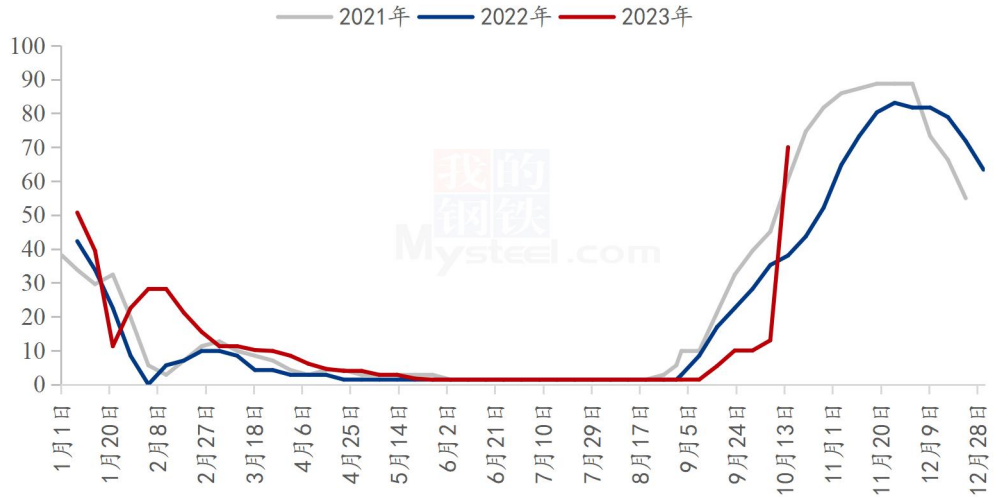
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 19 日，郑棉注册仓单 2920 张，较上一交易日减少 251 张；有效预报 95 张，较上一交易日增加 5 张，仓单及预报总量 3015 张，折合棉花 12.06 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 (%)



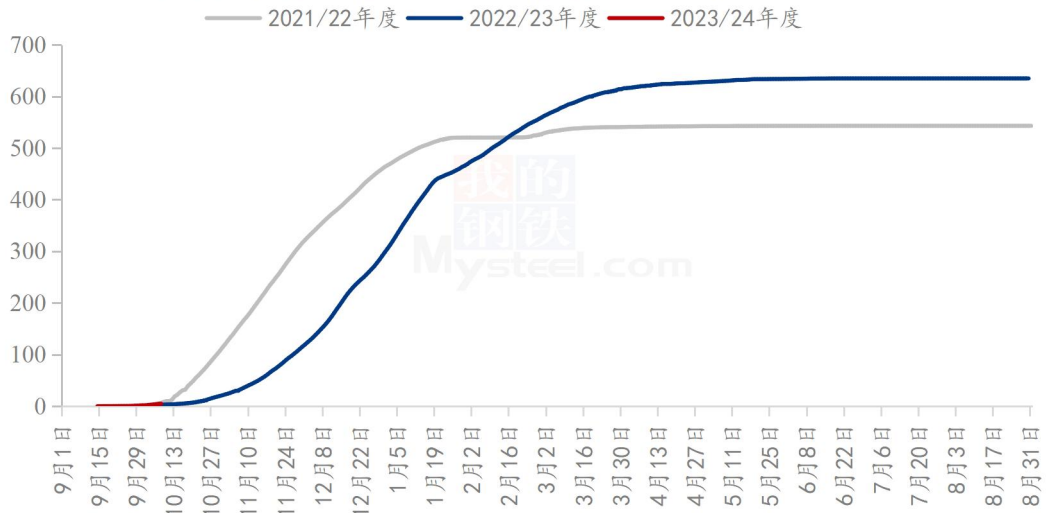
数据来源：钢联数据

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，截至 10 月 19 日，全国轧花厂开工率 70%，周环比增加 57%。目前新疆市场棉花陆续上市，轧花厂进入加工状态，开机率大幅回升。新年度棉花即将大量上市，市场籽棉流通量增加，预计下周全国轧花厂开工率将继续上升。

### 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 2021-2023 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 10 月 8 日 24 点, 累计公检 224039 包, 合计 50724.5944 吨, 同比减少 57.00%, 新疆棉累计公检量 44876.4726 吨, 同比减少 61.80%。

### 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)

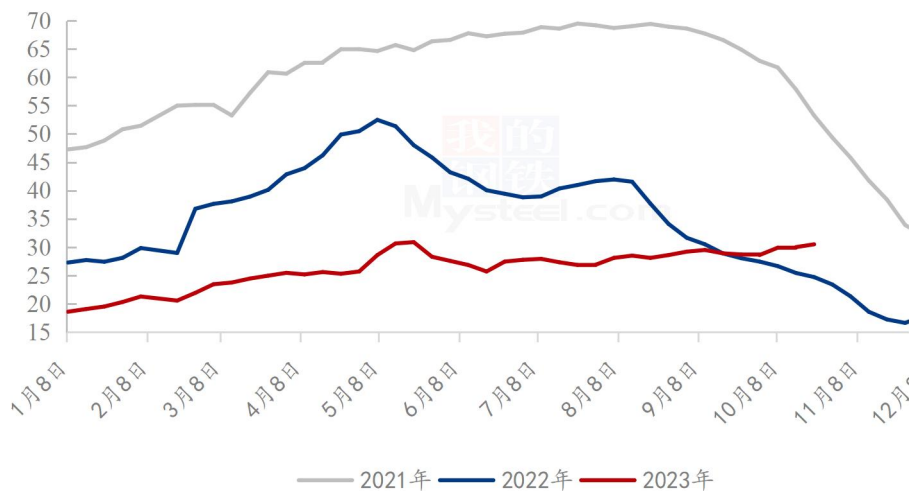


图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

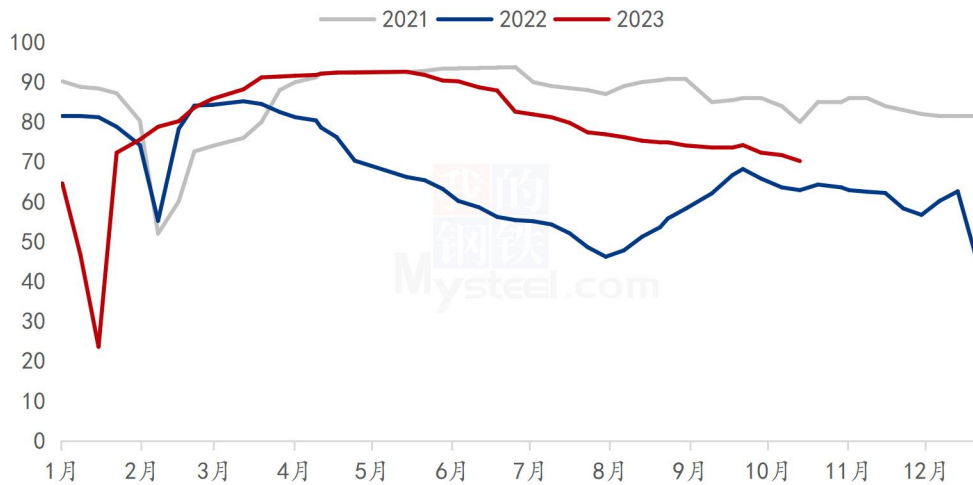
据 Mysteel 调研显示，截止至 10 月 19 日，进口棉花主要港口库存周环比增 1.7%，总库存 30.5 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 25 万吨，周环比增 1.2%，同比库存高 49.9%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.0 万吨，其他港口库存约 2.5 万吨。

本周港口进口棉库存继续上涨，主因港口到货量较大，而出货量下降。近期港口巴西棉、澳棉、美棉依旧保持大量到货，仓库入库量较大；而需求因纺企订单不足、期货下跌等因素出现周度下降，刚排队提货出库车辆减少。

## 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 10 月 19 日，主流地区纺企开机负荷为 70.2%，环比减幅 2.09%，同比增幅 9.18%。棉花价格大幅下跌，纺企订单不足，加之贸易商低价销售棉纱，纱厂降开机来缓解资金压力及胀库风险。

## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润

2021/22年度-2023/24年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

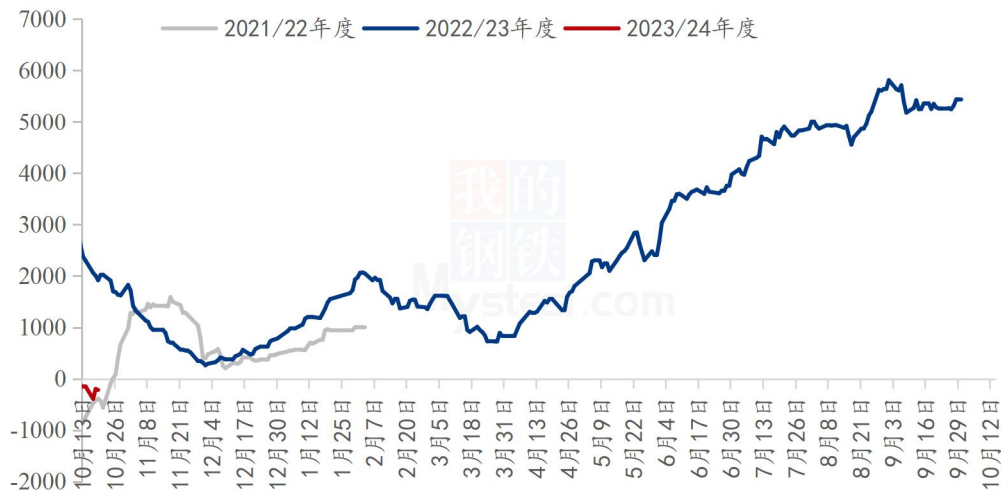
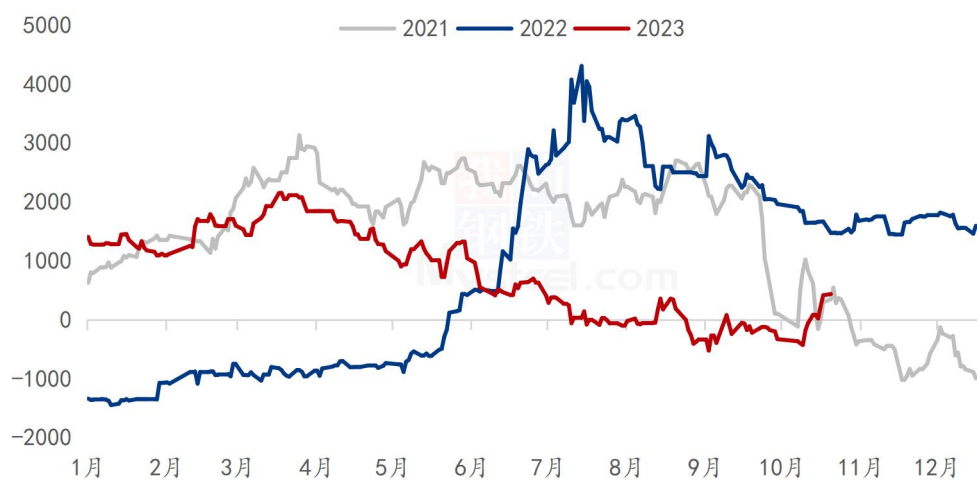


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 10 月 19 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润-216 元/吨，较上周减少-67 元/吨，轧花厂利润亏损。

### 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 10 月 19 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 438.3 元/吨，周环比增幅 418.1%；棉价大幅下跌，纱厂纺纱即期利润增加。

## 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	10 月 12 日	10 月 19 日	涨跌
山东棉籽价格	3600	3640	+40
新疆棉籽价格	3040	3080	+40

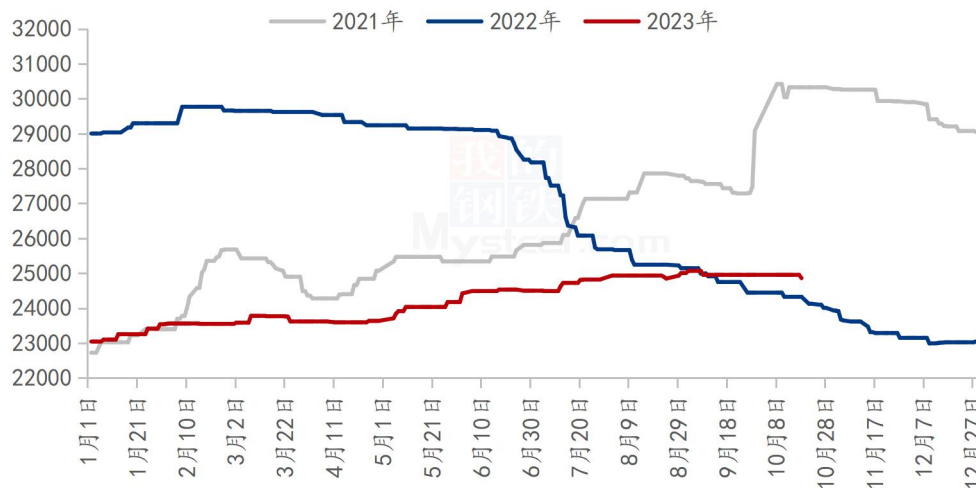
数据来源：钢联数据

截至 10 月 19 日，山东市场新疆棉籽价格 3640 元/吨左右，周度上涨 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3080 元/吨左右，周度增加 40 元/吨。目前新疆棉籽虽在上市阶段，但原料市场采买积极性不高，当地油厂开机率仍处于较低状态，本周棉籽报价整体维持震荡运行。



## 6.2 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 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 24861 元/吨，周环比跌幅 0.38%，棉价大幅下跌，纺企观望氛围浓郁，交投偏淡，下游客户询盘问价居多，实际成交较少，对后市信心不足，待棉价企稳后再核价下单，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

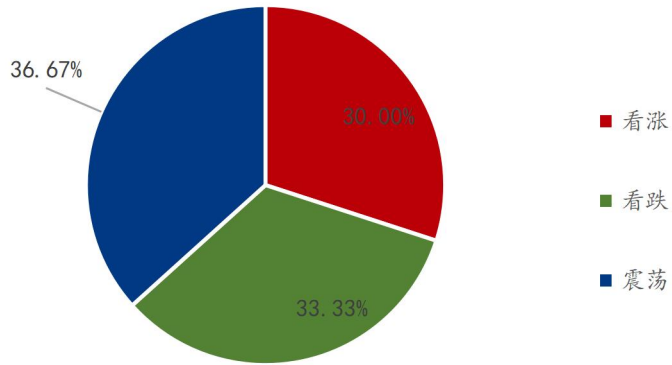
1、2023 年 9 月，我国纺织品服装出口额为 261.97 亿美元，环比下降 5.98%，同比下降 4.80%。其中，纺织品(包括纺织纱线、织物及制品)出口额为 116.38 亿美元，环比下降 0.47%，同比下降 2.43%；服装(包括服装及衣着附件)出口额为 145.58 亿美元，环比下降 5.98%，同比下降 6.62%。。

2、10 月 19 日，央行进行 3440 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 1620 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1820 亿元。

3、10 月 18 日，摩根大通将中国 2023 年 GDP 增长预期从之前的 5%上调至 5.2%。

## 第八章 市场心态解读

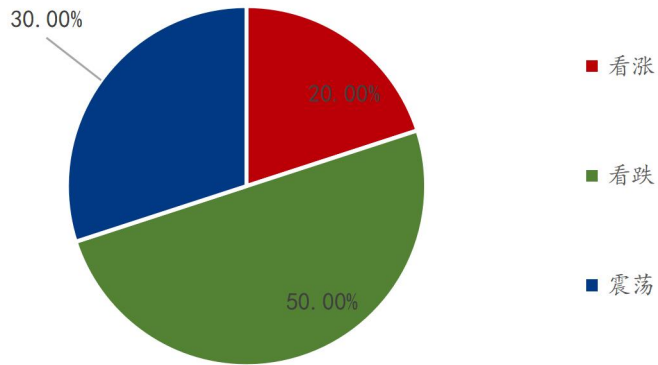
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

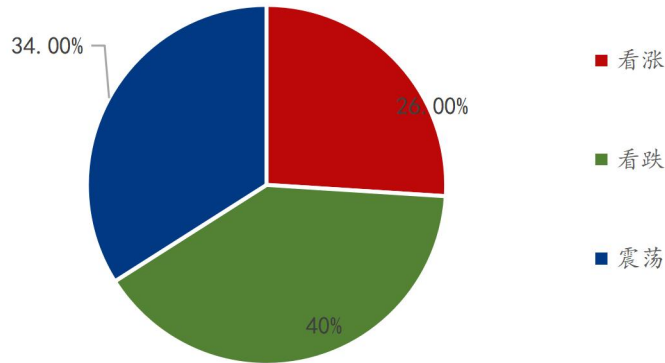
纺织企业对后市心态



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



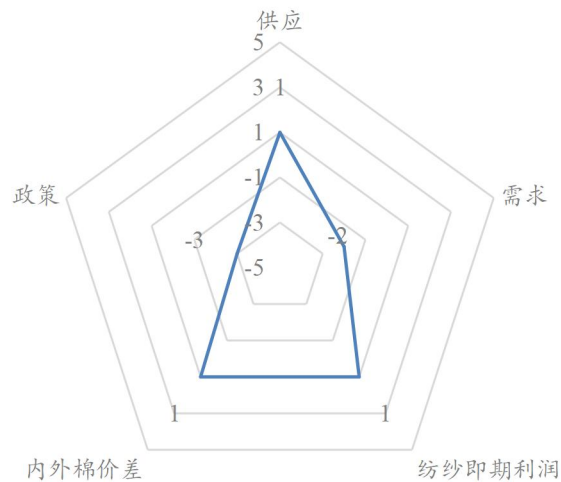
数据来源：钢联数据

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 40% 的看跌心态 34% 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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 36.67% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是减产不确定性因素存在，市场仍存预期；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季订单不及预期，纱线利润亏损，成品库存增加；持震荡心态的主要逻辑是宏观调控作用下，市场维持观望心态。故短期棉价震荡偏弱运行。

## 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:** 9月我国棉花进口 24 万吨，同环比增长，当前棉花商业库存处于历史低位，储备棉持续投放，新年度棉花真实减产幅度仍无法定量，关注籽棉交售。

**需求:** 9月我国纺织品服装出口额为 261.97 亿美元，环比下降 5.98%，同比下降 4.80%，纱线社会库存压力较大，截止 10 月 19 日主要市场纱厂开机率 70.2%，环比减幅 2.09%，纱厂整体原料库存相对充足，棉花采购意愿低迷。

**纺纱即期利润:** 本周棉花价格大幅下调，纱厂报价略有下调，10 月 19 日环纺 C32s 即期加工利润为 438.3 元/吨，周环比增幅 418.1%，即期利润表现较为一般。

**内外棉价差:** 本周内外棉花价格继续下降，价差有所收窄，10 月 19 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 778 元/吨，周环比收窄 24.3%，美金货源价格优势有所削弱。

**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，2023年9月我国棉花进口24万吨，同环比增长，当前棉花商业库存处于历史低位，储备棉持续投放，新年度棉花真实减产幅度仍无法定量，关注籽棉交售情况。

从需求端来看，纺织旺季不旺，纱厂接单稀少，部分工厂加工利润处于亏损状态，纱线社会库存压力较大，截止10月19日主要市场纱厂开机率70.2%，环比减幅2.09%，纱厂整体原料库存相对充足，棉花采购意愿低迷，储备棉成交率走低。

综合来看，终端消费需求持弱，纺织品服装出口数据继续下滑，基本面对棉价难以形成较强支撑，受外界利空因素刺激，本周棉花期现价格联袂下跌；籽棉采收持续进行，轧花企业陆续开秤，加工成本与期货价格倒挂，棉农惜售心理较强，交售进度较为缓慢。结合以上因素分析，若无利空消息打压，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格震荡企稳，重点关注籽棉收购价格变化，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