

棉花市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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. 31-2023. 9. 7)

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	- 1 -
2.1 棉花市场价格分析	- 1 -
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31日	9月7日	涨跌	单位
新疆棉 3128B	18492	18281	-211	元/吨
美棉 M1-1/8	18600	18500	-100	元/吨
新疆长绒棉 3137B	28000	28500	+500	元/吨
价格 毛棉籽	3715	3640	-75	元/吨
环锭纺 C32s	25007	25069	+58	元/吨
郑棉主力收盘	17660	17220	-440	元/吨
ICE 美棉收盘	87.9	87.01	-0.64	美分/磅
全国轧花企业开机率	1.41	1.41	0	%
供应 2023/24 年度棉花累计公检量	0	0	0	万吨
进口棉库存	29.2	29.5	+0.3	万吨
需求 纺企开机率	74.10	73.6	-0.5	%
利润 轧花厂利润	5638	5389	-249	元/吨
纺纱厂即期利润	-334.2	-40.1	+294.1	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（单位：元/吨）



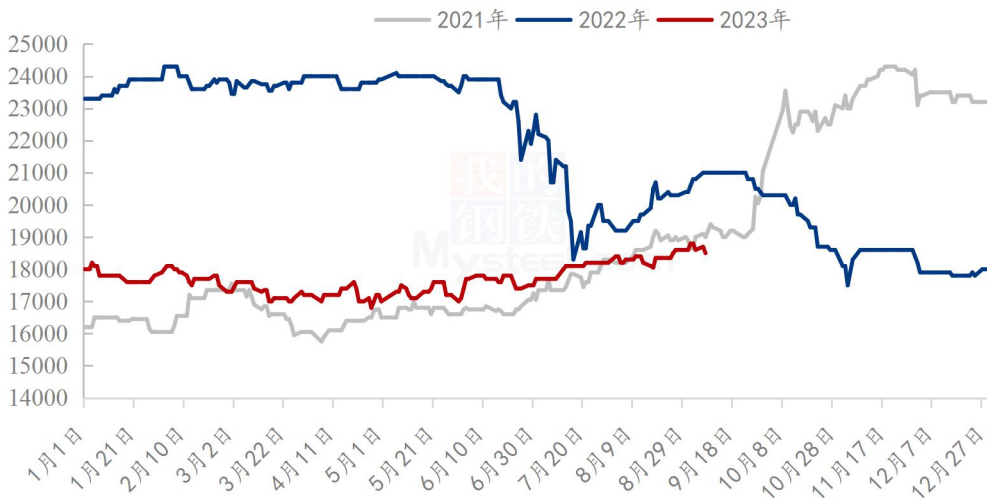
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势

截至 9 月 7 日，国内 3128 皮棉均价 18281 元/吨，周环比下跌 2.04%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 18050-18100 元/吨，手采棉 18250-18350 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18250-18400 元/吨，手采棉 18450-18600 元/吨。当前新棉上市临近，旺季需求恢复不明显，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，下游负反馈拖累市场情绪，维持刚需补库。预计棉花价格将延续震荡下行趋势。

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)



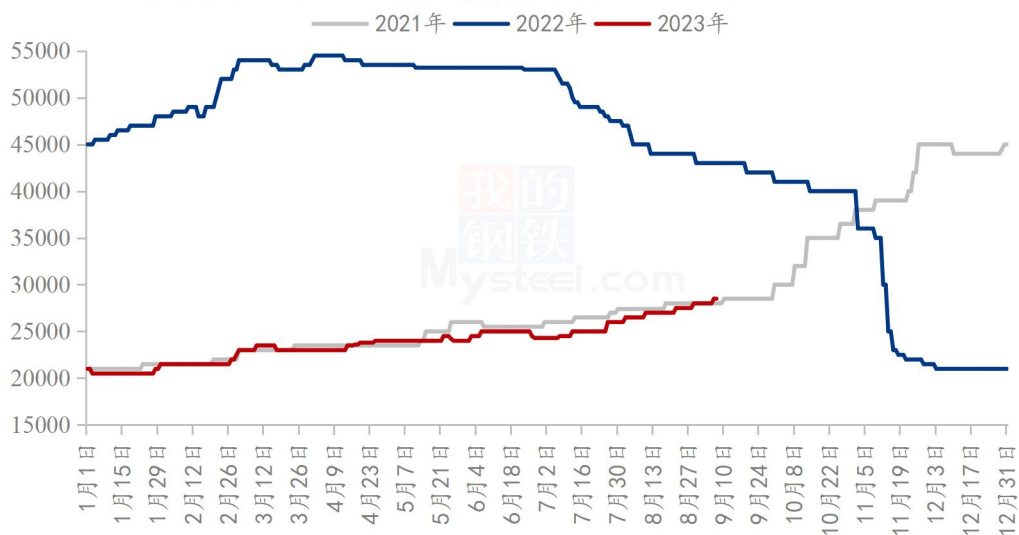
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 9 月 7 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18500 元/吨，周度跌 0.5%，市场购销较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 报价 18000-18100 元/吨，美金报价 89.5-99.5 美分/磅；2022 年美棉 GC31-3-37 报价 18800-19000 元/吨，美金报价 103-104 美分/磅。港口外棉基差暂稳，随着期货涨跌幅度较大，逢低挂单成交较好；一口价资源较少，部分性价比高货源成交较好，如澳棉、印度棉、土耳其棉等，但资源少，纺企少量拿货；港口清关货源有限，美金货源因汇率、配额等问题难通关流通，导致港口购销略受限制。

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）



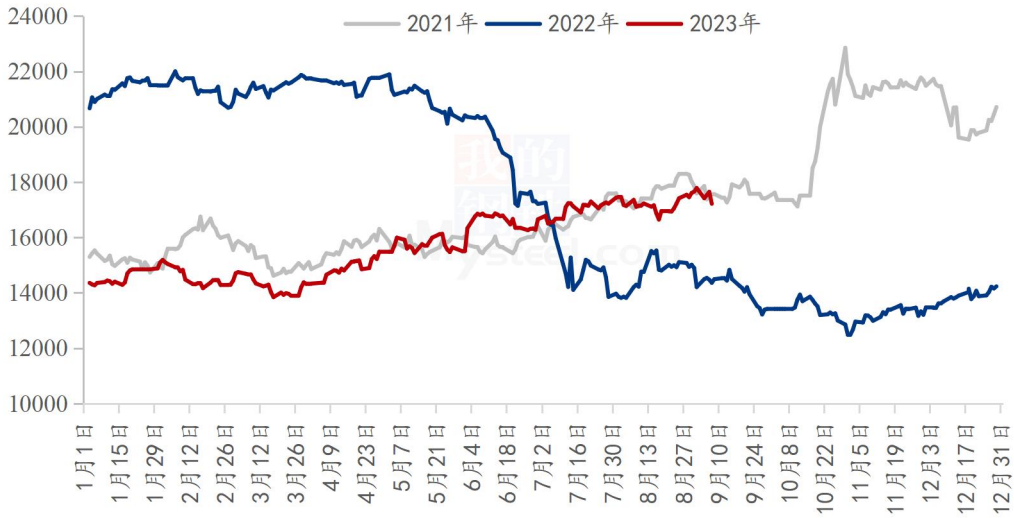
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

9 月 7 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 28500 元/吨左右，周环比上涨 1.79%，年同比下跌 33.72%。受新年度新疆长绒棉产量预期减少的影响，长绒棉价格呈现小幅上涨，下游纺企需求有限，成交难有好转。

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

截止郑棉主连大幅下跌，周度下跌 440 元/吨，跌幅 2.49%，收盘 17220 元/吨；盘中最高 17735，最低 17045，总手 215.8 万手，减少 15.1 万手，持仓 60.9 万手，增加 58704 手，结算 17530；当前国内郑棉期货大幅下跌，储备棉加大投放量，进口棉滑准税配额已下达，增加市场供应预期，部分多头资金出逃，下游棉纱市场交投平淡，纺纱利润持续亏损，旺季特征不明显，等待终端需求改善。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

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）

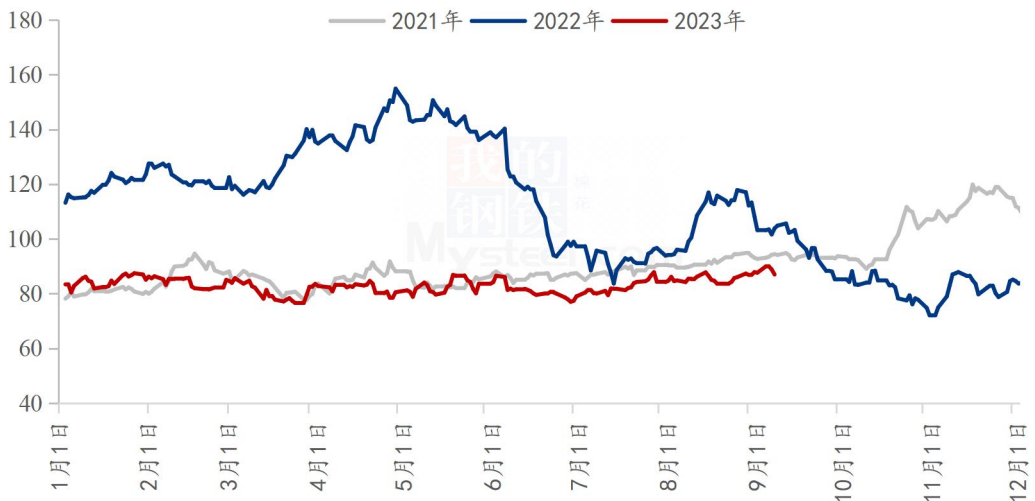
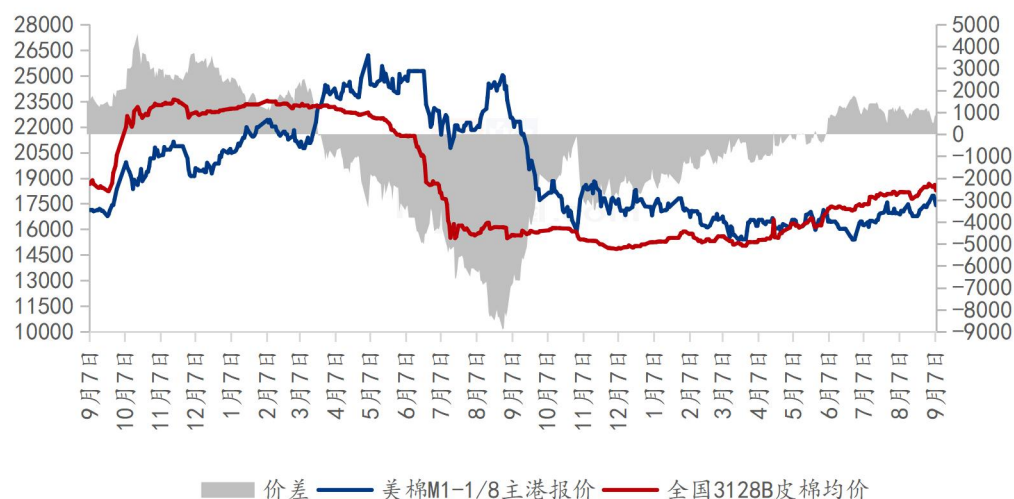


图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

截止 ICE 美棉花主收于 87.01 美分/磅，周度下跌 0.64 美分/磅，跌幅 0.73%，盘中最高 90.00，最低 85.36。ICE 美棉期货呈冲高回落态势，美国干旱面积扩大以及飓风爱达利亚过境使市场继续担忧美棉供应，国际油价大涨也为棉花提供助力，不过由于美元指数走强及需求疲软拖累，ICE 美棉期货震荡下跌。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）



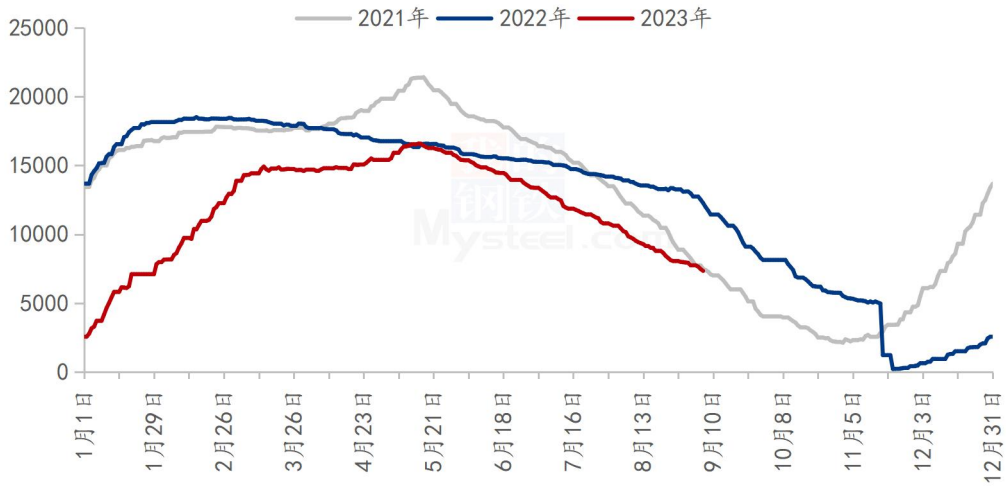
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 139 元/吨，跌幅 13.7%。截止至 9 月 7 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17409 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18281 元/吨，内外棉价差为 872 元/吨。美棉价格先涨后跌，主因供应担忧转为美元走强后的需求担忧；国内棉价同步先涨后跌，因抢收预期转为需求担忧；内外棉价周度走势一致，但外棉棉价周度跌幅较小，导致内外棉价差大幅收窄。近期内外棉价宽幅震荡，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

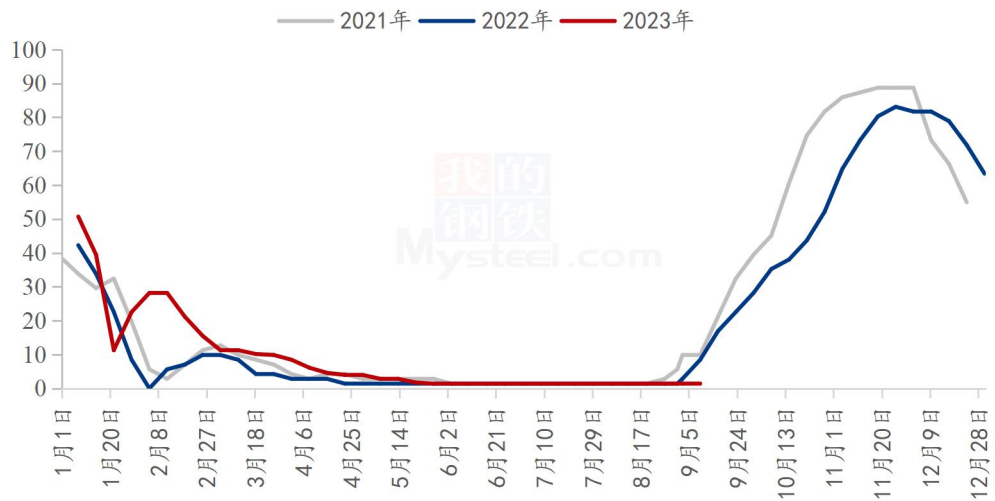
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至9月7日，郑棉注册仓单7140张，较上一交易日减少203张；有效预报4张，较上一交易日不变，仓单及预报总量7842张，折合棉花28.58万吨。

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 (%)



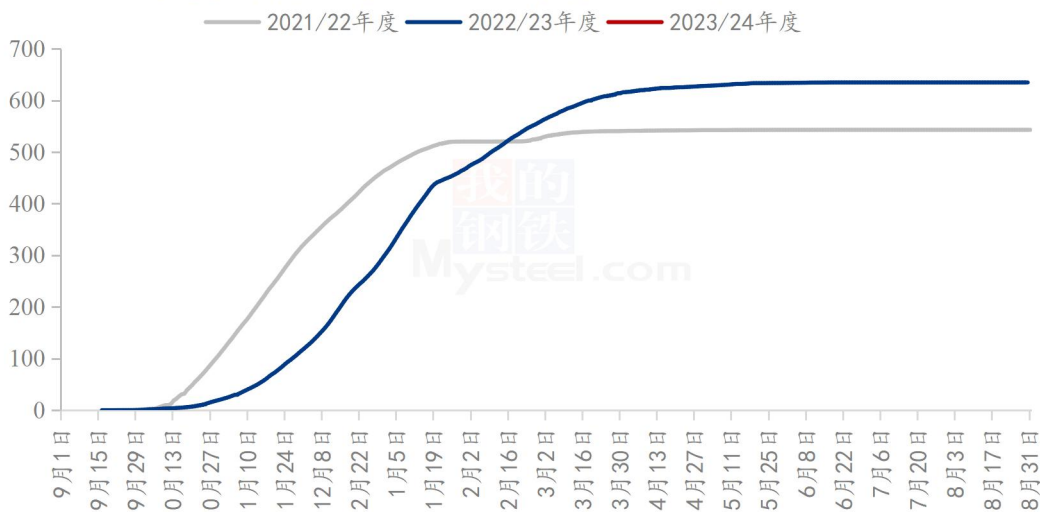
数据来源：钢联数据

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 9 月 7 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，仅内地湖北市场轧花厂零星加工，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)



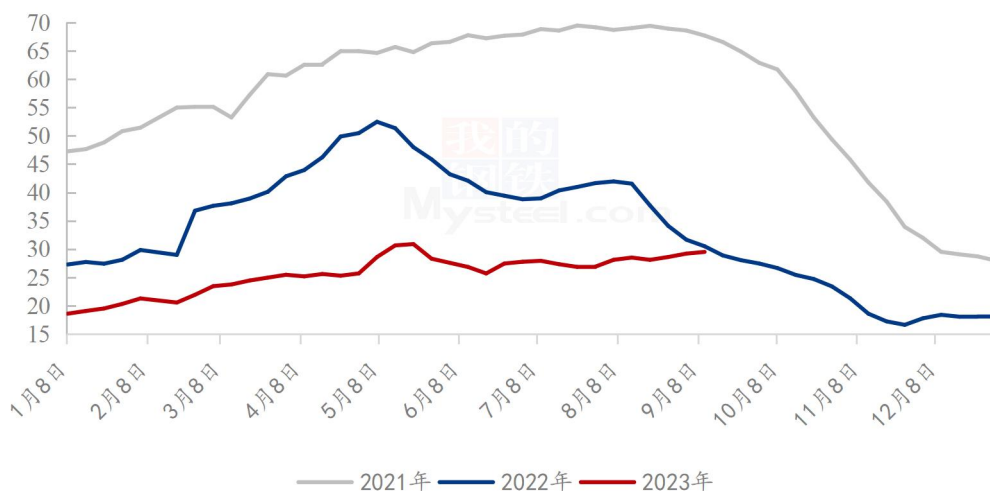
数据来源: 钢联数据

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 9 月 7 日, 2023/24 年度棉花累计公检 0 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)



数据来源: 钢联数据

图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

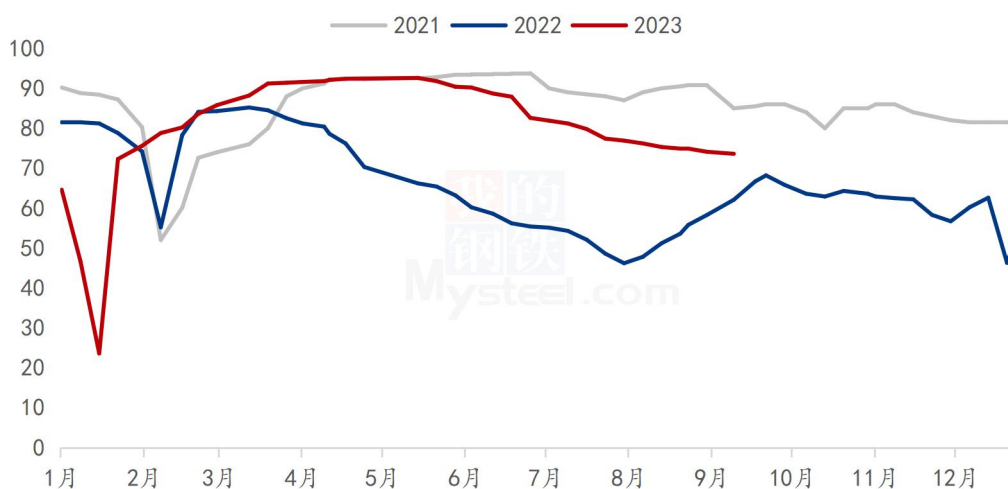
据 Mysteel 调研显示，截止至 9 月 7 日，进口棉花主要港口库存周环比增 1%，总库存 29.5 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 24.3 万吨，周环比增 1.2%，同比库存高 18.5%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.7 万吨，其他港口库存约 2.5 万吨。

本周各港口进口棉库存继续上涨，主因市场出货较差，而巴西棉、澳棉、西非棉陆续到港。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；而外泌到港量持续，故港口外棉“入大于出”，库存呈现小幅增加趋势，但幅度周度放缓。

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

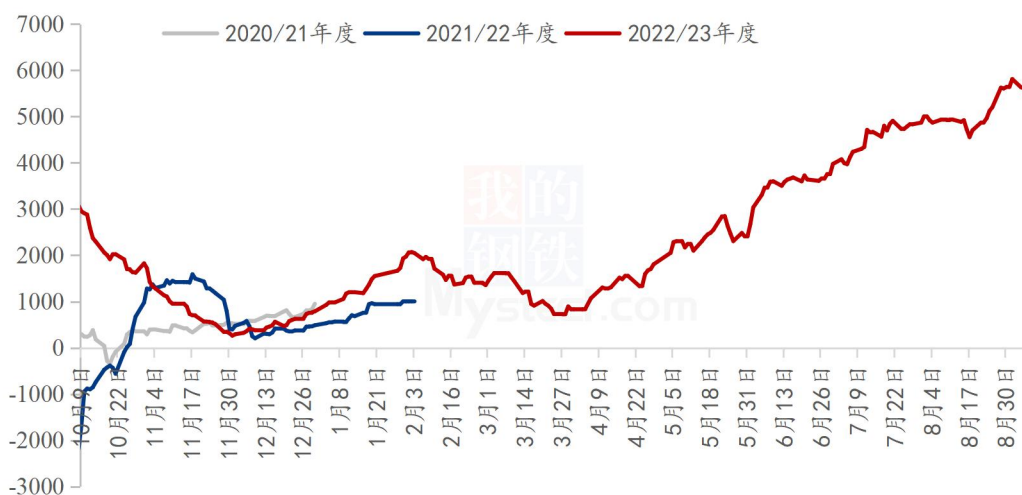
图 11 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月 7 日，主流地区纺企开机负荷为 73.6%，周环比跌幅 0.67%，同比增幅 10.34%；纺企订单不足，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）



数据来源：钢联数据

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 5389 元/吨，较上周减少 249 元/吨，轧花厂利润可观。

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）

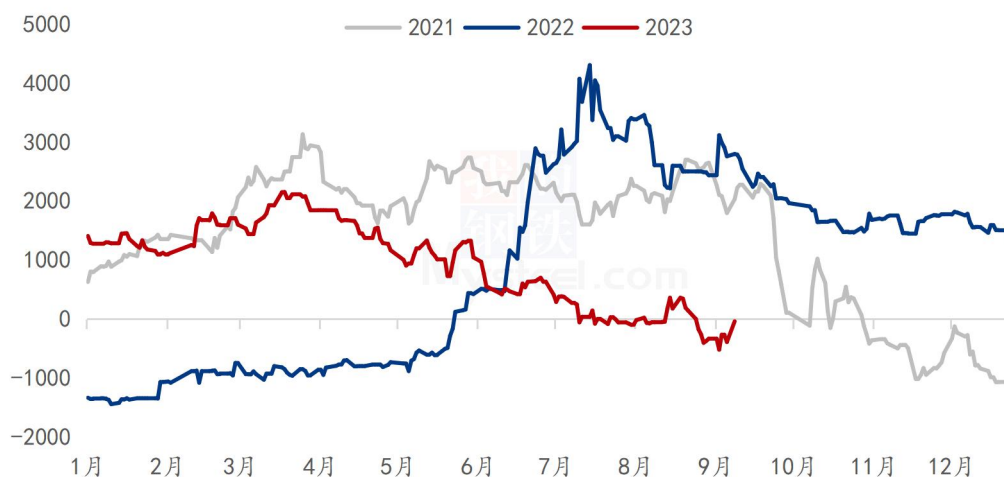


图 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月 7 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-40.1 元/吨，周环比增幅 88%；棉花现货价格下跌，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

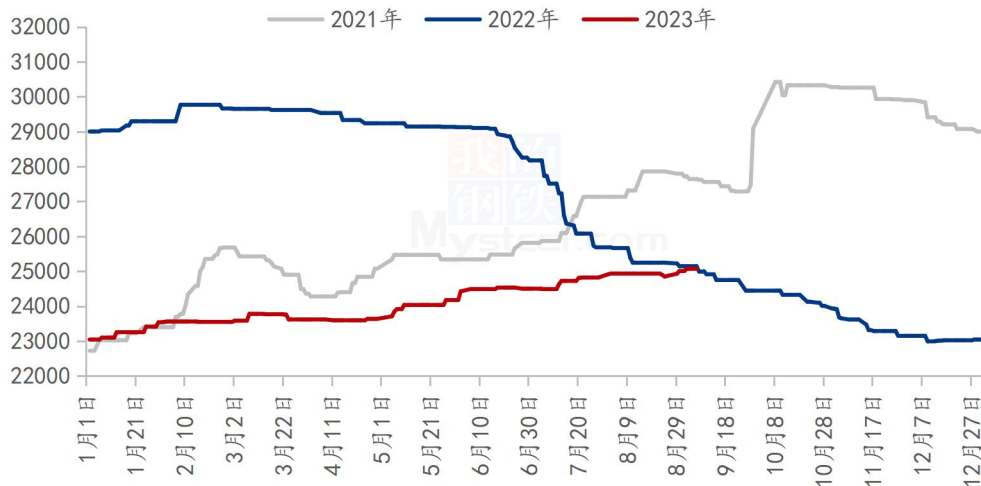
类别	8 月 31 日	9 月 7 日	涨跌
山东棉籽价格	3960	3840	-120
新疆棉籽价格	3470	3440	-30

数据来源：钢联数据

截至 9 月 7 日，山东市场新疆棉籽价格 3840 元/吨左右，周环比跌 120 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3440 元/吨左右，周环比跌 30 元/吨。受前期棉籽集中进口到港影响，市场购销氛围冷清，加之疆内外部分油厂宣布检修，开工油厂较少，棉籽报价稳中下调，预计下周棉籽价格震荡运行。

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 25069 元/吨，周环比增幅 0.25%，原料棉花价格波动较大，纺企采购谨慎，实单据量商谈价格，后道订单跟进不及预期，棉纱销售压力较大，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

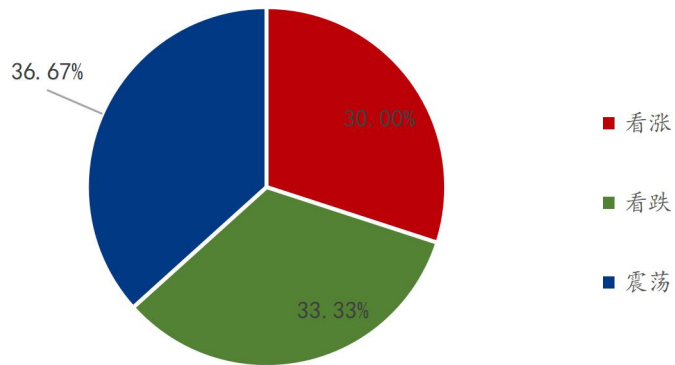
1、9月7日，央行进行 3300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因当日有 2090 亿元逆回购到期，实现净投放 1210 亿元。

2、在欧元区最新通胀数据公布后，欧洲央行首席经济学家菲利普·莱恩 (Philip Lane) 5 日在欧洲央行网站上发表采访言论表示，欧元区的商品和服务通胀率正在下降，预计通胀将在秋季有所缓解。

3、9月6日，中国物流与采购联合会公布 8 月份全球制造业采购经理指数。指数变化表明，8 月份全球制造业采购经理指数较上月有所回升，但仍在较低水平，全球经济呈弱势修复态势。

第八章 市场心态解读

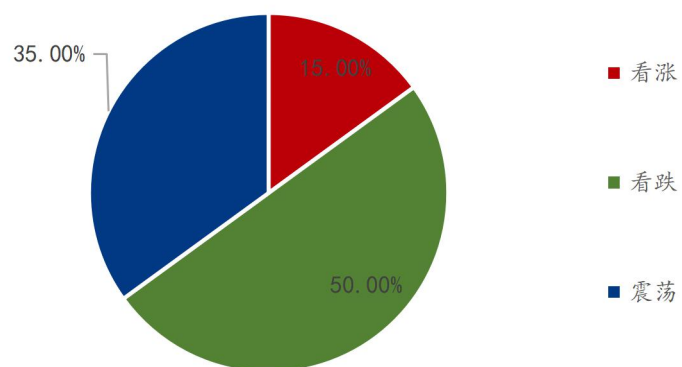
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

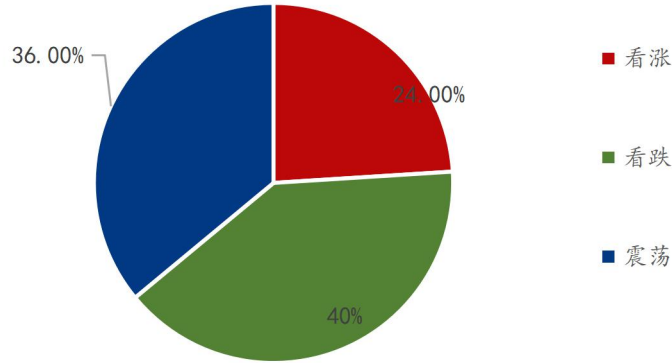
纺织企业对后市心态



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

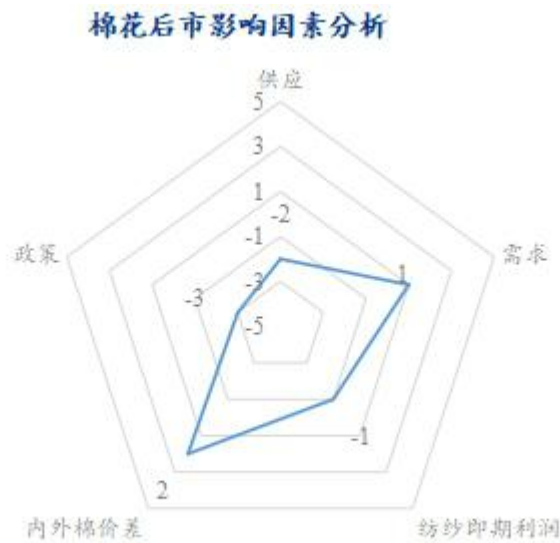


数据来源：钢联数据

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 24% 的看涨心态 40% 的看跌心态 36% 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。看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 6%，看震荡心态周度减少 6%。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滑准税配额下发，供应量增加，叠加下游旺季订单成色不足，纱线利润继续亏损；持震荡心态的主要逻辑是宏观调控加持下，市场保持谨慎观望心态。故短期棉价震荡偏弱。

第九章 棉花后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：2023/24 年度棉花产量预计减少，市场存抢收预期，新花上市期间，储备棉竞拍将继续开展，近期 75 万吨棉花进口滑准税配额陆续发放，棉花商业库存缓慢消化。

需求：传统“金九”行情表现不佳，部分纱厂零星接单，小单居多，部分工厂产销压力依旧较大，原料采购意愿难有提高，拿货价格偏低。

纺纱即期利润：棉花价格回落，纱厂报价相对稳定，花纱价差有所扩张，然而纱厂即期利润仍为亏损，9 月 7 日环纺 C32s 纺纱即期利润为 -40.1 元/吨。

内外棉价差：内外棉花价格小幅回落，价差有所缩小，9 月 7 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 872 元/吨，周环比收窄 13.7%，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，2023/24 年度棉花产量预计减少，市场存抢收预期，新花上市期间，储备棉竞拍将继续开展，近期 75 万吨棉花进口滑准税配额陆续发放，棉花商业库存缓慢消化。

从需求端来看，8 月我国纺织服装出口金额为 278.62 亿美元，环比增加 2.75%，同比减少 10.1%。传统“金九”行情表现不佳，部分纱厂零星接单，小单居多，部分工厂产销压力依旧较大，原料采购意愿难有提高，拿货价格偏低。

综合来看，由于新疆棉花加工产能过剩，新年度棉花产量预期减少，市场对抢收仍有所期待。储备棉投放及棉花滑准税配额下发，将持续增加国内棉花市场供应，对棉价形成压制。8 月纺织品服装出口数据同比下滑，纺织传统金九行情表现不佳，纱厂整体接单较少。结合以上因素，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，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：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100