

棉花市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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. 26-2023. 11. 2)

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	- 10 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 11 -
第五章 利润情况分析	- 12 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 14 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

本周核心观点

本周国内棉花价格维持弱势，北疆新棉交售接近尾声，南疆过半，交售价格跟随期价下调至 7.2-7.4 元/公斤。市场供应持续增加，需求维持弱势，国内棉价或弱势震荡。

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26日	11月2日	涨跌	单位
新疆棉 3128B	17166	16858	-308	元/吨
美棉 M1-1/8	17400	17050	-350	元/吨
新疆长绒棉 3137B	29000	29000	0	元/吨
价格 毛棉籽	3190	3160	-30	元/吨
环锭纺 C32s	24617	24184	-433	元/吨
郑棉主力收盘	16150	15720	-430	元/吨
ICE 美棉收盘	79.38	83.80	-4.42	美分/磅
全国轧花企业开机率	90	97.3	+7.3	%
供应 2022/23 年度棉花累计公检量	5.07	5.07	0	万吨
进口棉库存	31.1	32.5	+1.4	万吨
需求 纺企开机率	67.9	67.4	-0.5	%
利润 轧花厂利润	-197	-298	-98	元/吨
纺纱厂即期利润	734.4	640.2	-94.2	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）



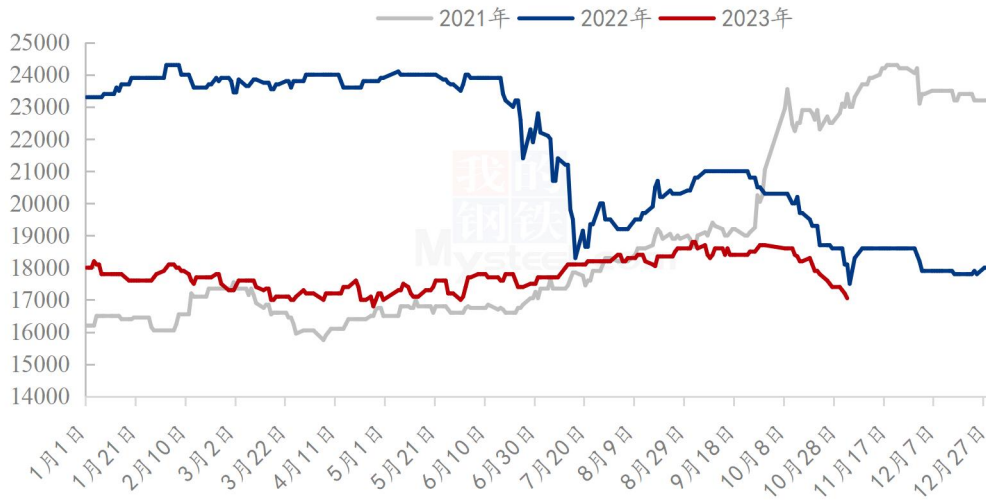
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 11 月 2 日，国内 3128 皮棉均价 16858 元/吨，周环比下跌 1.79%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 16550-16700 元/吨，手采棉 16650-16900 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 16800-16900 元/吨，手采棉 17000-17200 元/吨。当前新棉大量交售，目前北疆新棉交售接近尾声，南疆过半，交售价格跟随期价下调至 7.2-7.4 元/公斤。市场供应持续增加，需求维持弱势，国内棉价或弱势震荡。

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)



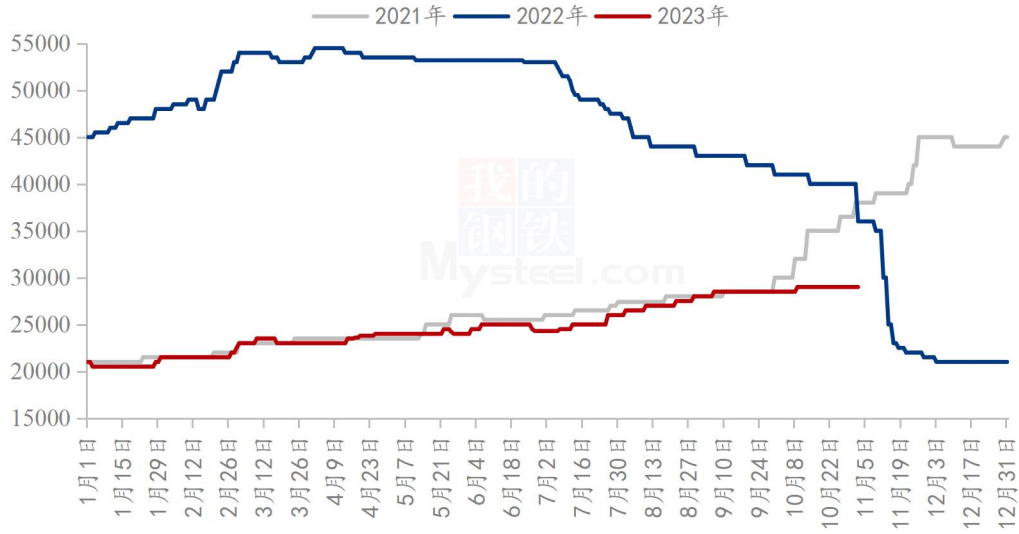
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 11 月 2 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17050 元/吨, 周度下调 2%, 市场询单、问价、成交不温不火。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16400-16500 元/吨, 美金报价 92-93 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17500-17600 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅。本周港口清关人民币报价跟随期货下调, 实际成交价格可议, 棉企出货积极, 纺企刚需、低价、好指标、少量采购为主, 市场氛围不佳。

2.1.3 长绒棉价格

2021-2023年新疆长绒棉3137B价格走势（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

11月2日，2022/23年度新疆长绒棉3137B强力38价格29000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌19.44%，资源稀缺。新年度长绒棉籽棉陆续采收、交售，轧花厂收购价格有所小，最新价格为13.2元/公斤左右，棉企基本暂无报价。

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 430 元/吨，跌幅 2.66%，收盘 15720 元/吨；盘中最高 16170，最低 15475，总手 181.5 万手，减少 20.5 万手，持仓 67.1 万手，增加 47371 手，结算 15766；当前国内郑棉期货大跌，国内新棉大量上市而下游运行不畅给棉市带来压力，新棉收购逐渐放量，价格呈现弱勢，下游纺纱利润依然亏损，开机率维持下滑态势，成品库存累积。预计下周郑棉期货将维持弱勢震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



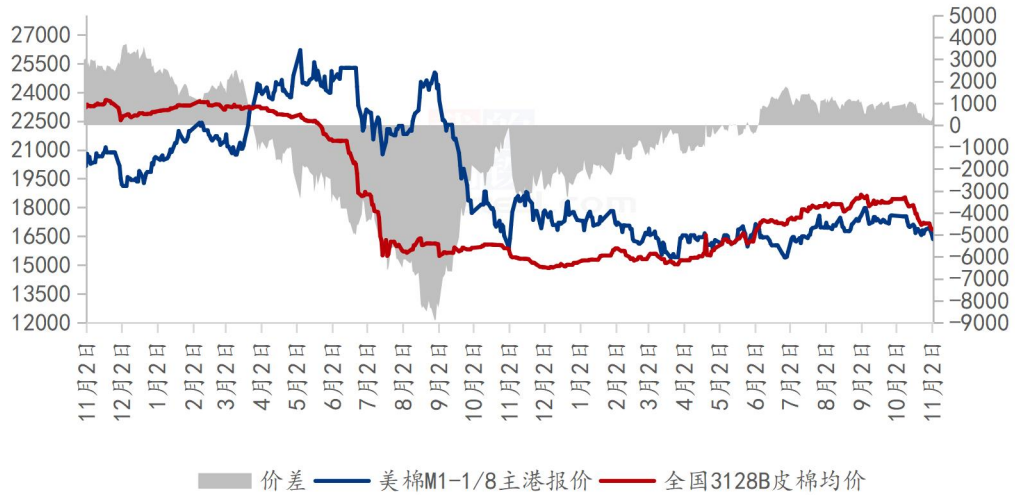
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 79.38 美分/磅，周度下跌 4.42 美分/磅，跌幅 5.27%，盘中最高 85.44，最低 79.30。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，当前新棉上市的压力和需求持续疲软使基本面形势进一步转差，棉花市场出现季节性下跌，宏观形势偏空制约棉花价格上行，ICE 棉花期货收盘再度大幅下挫。预计下周 ICE 美棉或维持弱勢震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



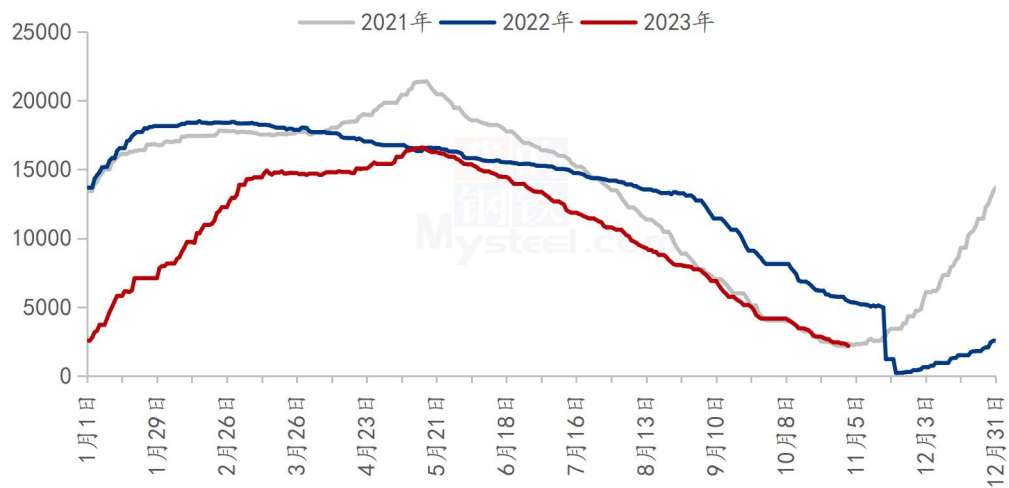
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 81 元/吨，涨幅 19.1%。截止至 11 月 2 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16353 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16858 元/吨，内外棉价差为 505 元/吨。受需求影响，内外棉价格周度一致下跌，但国内棉价因上游轧花厂挺价导致跌幅略小于海外棉价，故本周内外棉价差小幅扩大。近期内外棉价波动幅度较大，但依旧正相关运行。

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

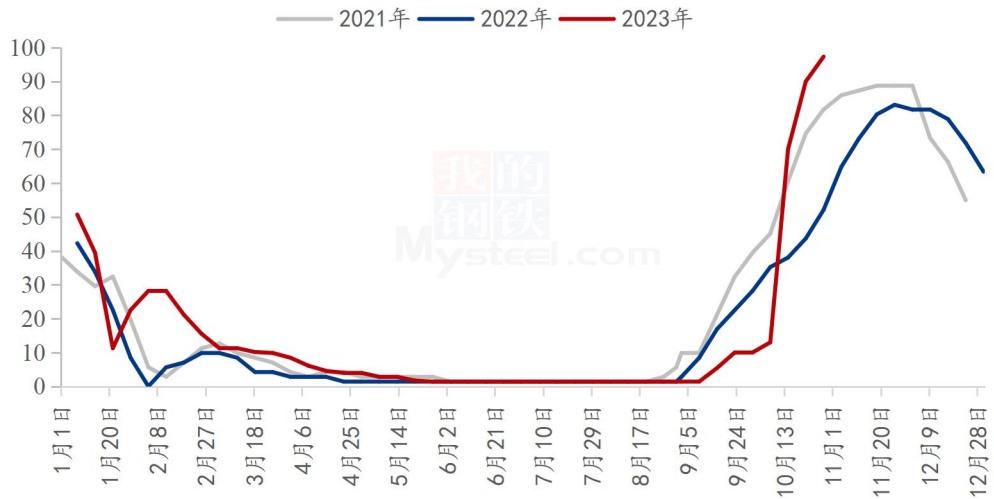
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 2 日，郑棉注册仓单 2184 张，较上一交易日减少 129 张；有效预报 257 张，较上一交易日增加 22 张，仓单及预报总量 2441 张，折合棉花 9.76 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 (%)



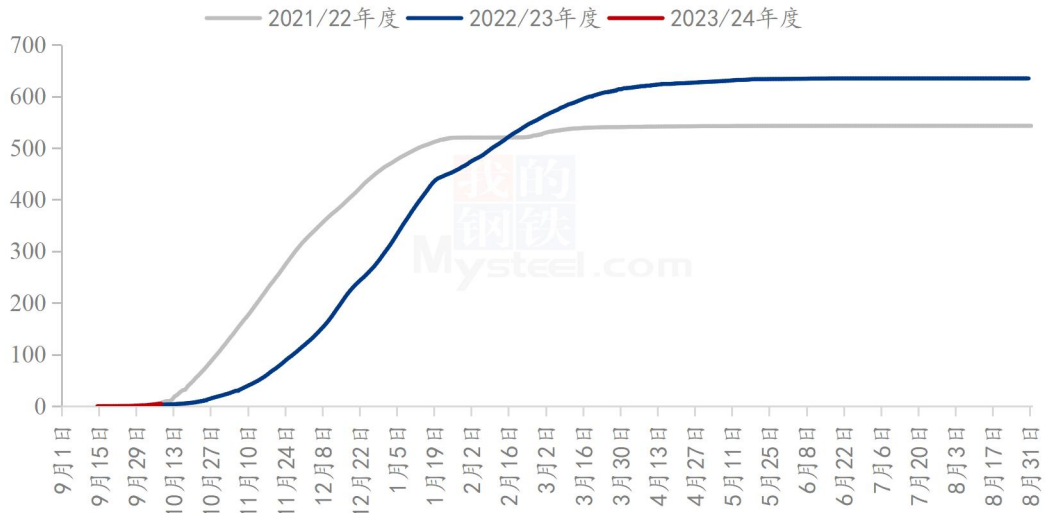
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至 11 月 2 日，全国轧花厂开工率 97.3%，周环比增加 7.3%。目前新疆市场棉花大量上市，轧花厂陆续进入加工状态，开机率大幅回升，预计下周全国轧花厂开工率维持高位。

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)

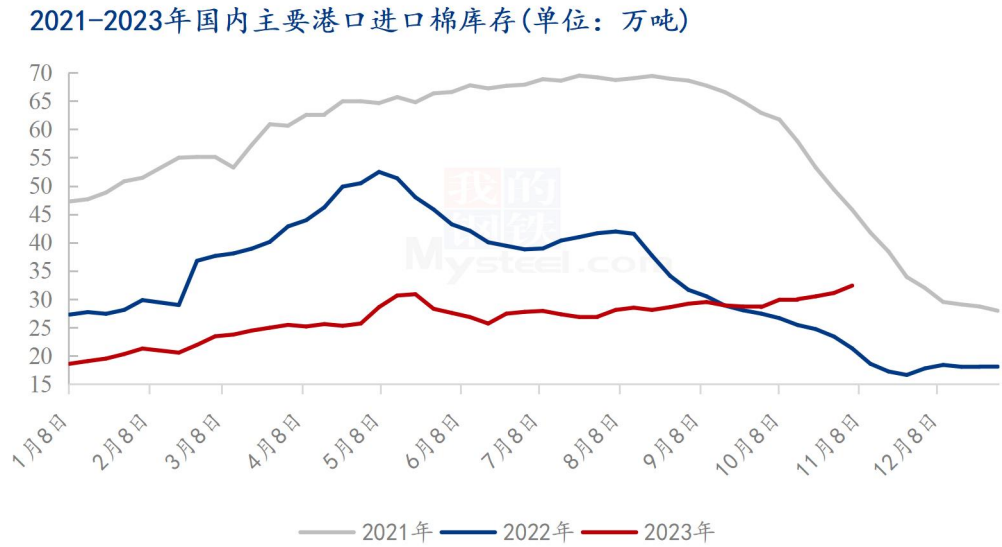


数据来源: 钢联数据

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 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%;其中,锯齿细绒棉检验数量 224039 包,皮辊细绒棉检验数量 0 包,长绒棉检验数量 0 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

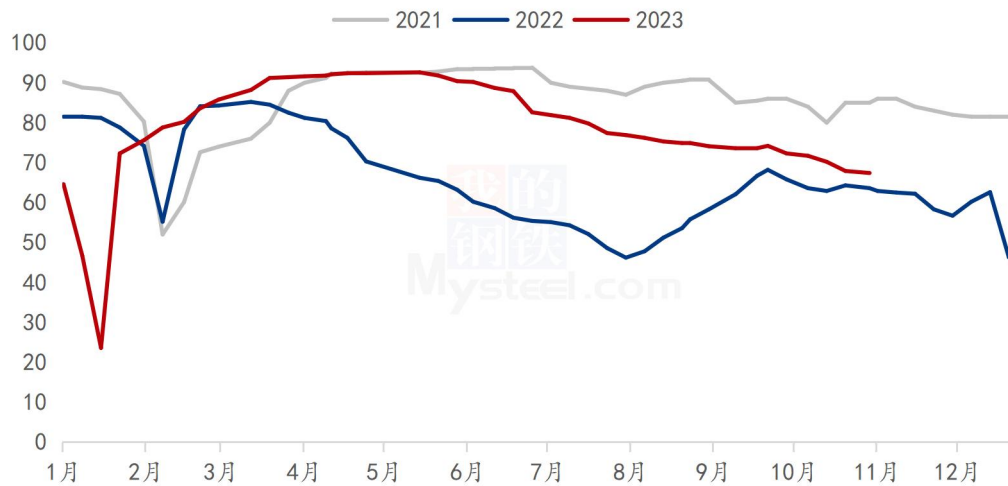
据 Mysteel 调研显示, 截止至 11 月 2 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.4%, 总库存 32.5 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 26.5 万吨, 周环比增 4.7%, 同比库存高 82.5%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.2 万吨, 其他港口库存约 2.7 万吨。

本周港口进口棉库存上涨, 主因港口到货量较大, 而出货量不高。近期港口巴西棉、澳棉、美棉大量到货, 仓库入库量较大; 而纺企买货量较小, 需求不佳, 导致进口棉“入大于出”, 库存持续增加。

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 11 月 2 日，主流地区纺企开机负荷为 67.4%，环比减幅 0.74%，同比增幅 7.15%。棉花价格大幅下跌，纺企订单不足，市场信心不足，心态较悲观，降开机现象较为普遍。

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）

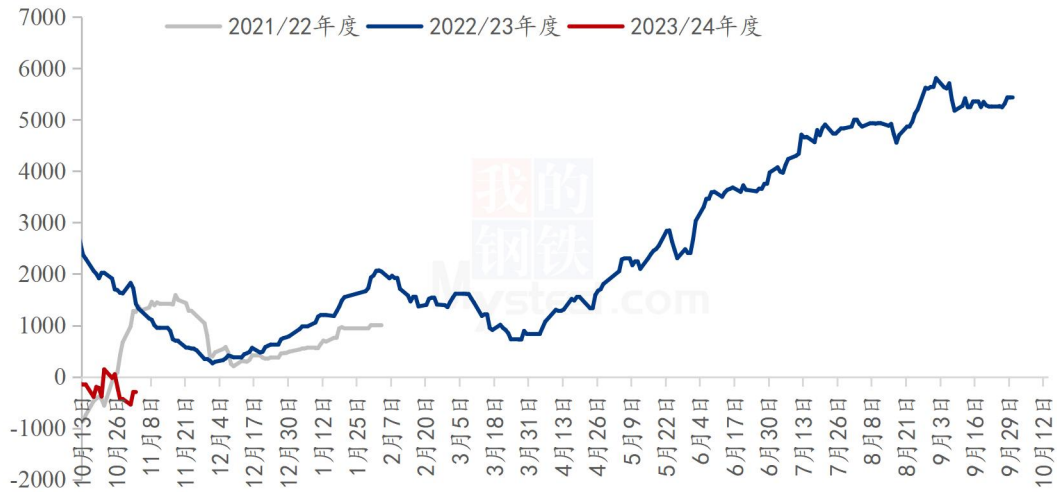
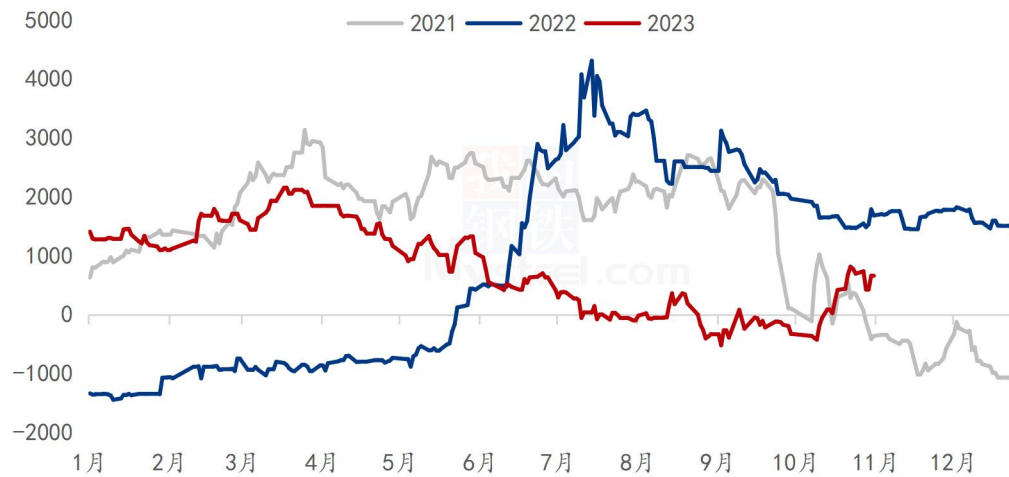


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 11 月 2 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润-295 元/吨，较上周减少 98 元/吨，轧花厂利润继续亏损。

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 11 月 2 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 640.2 元/吨，周环比减幅 12.83%；近期棉纱市场弱势运行，厂商让利出货，价格持续走低，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	10月26日	11月2日	涨跌
山东棉籽价格	3480	3420	-60
新疆棉籽价格	2900	2900	0

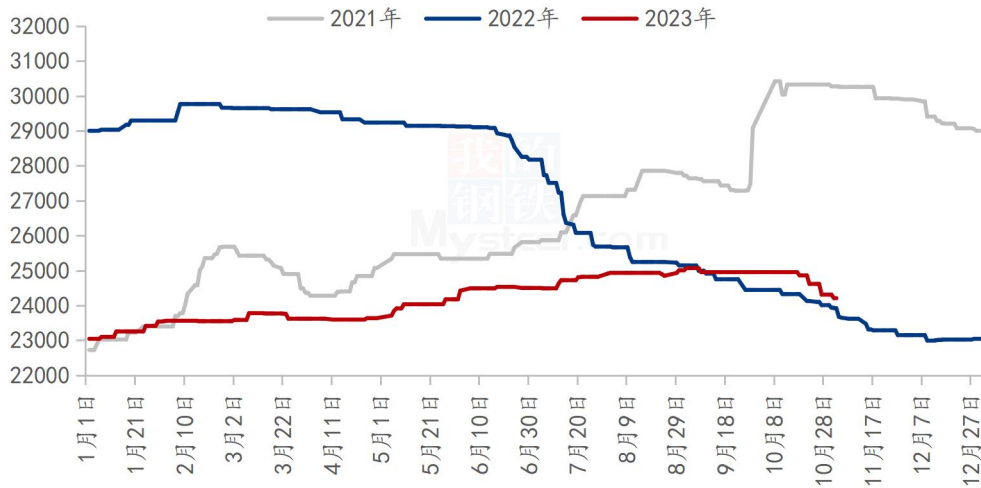
数据来源：钢联数据

截至 11 月 2 日，山东市场新疆棉籽价格 3480 元/吨左右，周度下跌 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周度持平。目前棉油企业压

榨仍面临亏损，厂商整体采收意愿不高，使至棉籽价格上涨空间受限，预计下周棉籽报价维持弱稳运行。

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 24184 元/吨，周环比跌幅 1.76%，棉价大幅下跌，市场询盘问价居多，实际成交较少，下游客户订单跟进乏力，实单延续商谈模式，原料市场供应充足，纱线需求方面提升有限，预计短期棉纱价格弱势下行。

第七章 市场关注热点

1、11月2日，央行进行1940亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有4240亿元7天期逆回购到期，实现净回笼2300亿元。

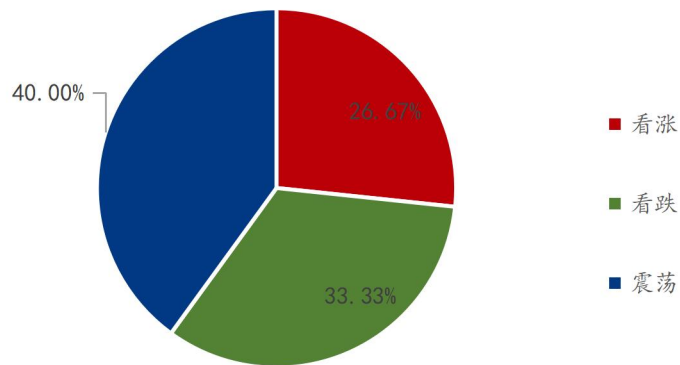
2、11月1日，商务部服贸司负责人介绍2023年1-9月服务贸易发展情况，2023年1-9月，我国服务贸易继续保持增长态势。服务进出口总额48180.7亿元（人民币，下同），同比增长7.7%。其中出口19720.6亿元，下降8.2%；进口28460.1亿元，增长22.4%；服务贸易逆差8739.4亿元。

3、日本央行在10月31日召开的货币政策会议上决定，进一步灵

活运用 YCC（收益率曲线控制政策），将长期利率控制目标上限从 0.5% 调整为 1%，并允许事实上一定程度超过 1%。

第八章 市场心态解读

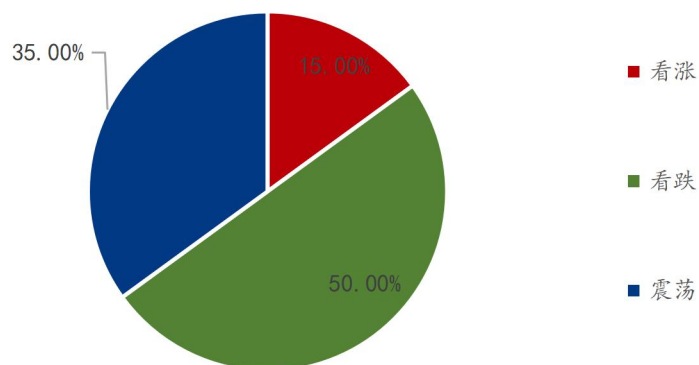
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

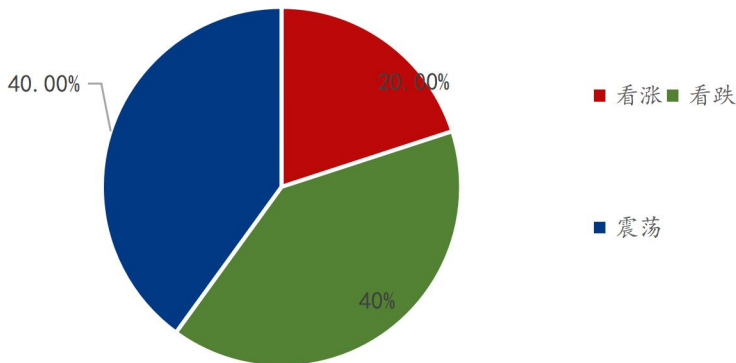
纺织企业对后市心态



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



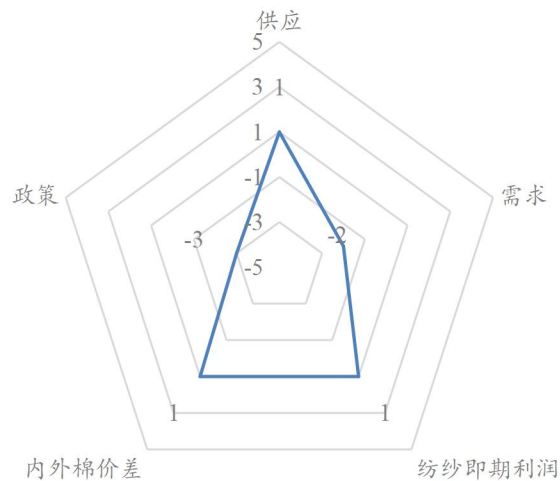
数据来源：钢联数据

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 20% 的看涨心态 40% 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 55% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 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订单跟进乏力，成品库存累积，棉花消化能力不足；持震荡心态的主要逻辑是利空情绪释放，市场等待新消息指引。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: 2023/24 年度棉花加工、公检工作有序开展, 储备棉轮出工作持续进行, 商业库存水平逐渐提高, 市场供应相对充足, 新年度棉花减产幅度有待最终确认。

需求: 纱厂订单稀缺, 产品库存积压, 截止 11 月 2 日主要市场纱厂开机率 67.4%, 环比减幅 0.74%, 部分工厂排班三班变两班, 纱厂原料消化速度减缓, 需求表现较差。

纺纱即期利润: 本周棉花、棉纱价格联袂下跌, 纱厂降价去库存为主, 11 月 2 日环纺 C32s 即期加工利润为 640.2 元/吨, 周环比减幅 12.83%, 部分纱支亏损情况加重。

内外棉价差: 本周内外棉花价格下调, 进口棉价格跌幅更为明显, 10 月 31 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 505 元/吨, 周环比扩大 19.1%, 美金货源价格优势较为一般。

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。

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 年度棉花加工、公检工作有序开展，储备棉轮出工作持续进行，商业库存水平逐渐提高，市场供应相对充足，新年度棉花减产幅度有待最终确认。

从需求端来看，纱厂订单稀缺，产品库存积压，截止 11 月 2 日主要市场纱厂开机率 67.4%，环比减幅 0.74%，部分工厂排班三班变两班，纱厂原料消化速度减缓，需求表现较差。

综合来看，新年度棉花陆续上市，储备棉轮出工作继续开展，下游采购意愿偏低，在宏观偏空氛围影响下，本周棉花期现价格重心下移。市场低迷情绪挥之不去，需求积弱环境下，价格传导面临问题。结合以上因素分析，若无利好消息提振市场信心，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注籽棉收购、纺企订单情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100