

棉花市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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. 11. 9–2023. 11. 16)

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	- 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	- 11 -

5.1 轧花厂加工利润	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 12 -
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

综合来看，中央储备棉轮出结束短期对价格影响有限，受国内棉花基本面需求积弱主导，棉花价格上行压力较大，为加快销售，价格稳中下调；美国 10 月 CPI 环比持平，同比上升 3.2%，市场预期美联储 2024 年或进行两轮降息。当地时间 11 月 15 日，中国与美国总统于旧金山举行会晤。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注宏观方面消息。

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	11月9日	11月16日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	16928	16842	+86	元/吨
	美棉 M1-1/8	16800	17300	+500	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	29500	30000	+500	元/吨
	毛棉籽	3205	3205	0	元/吨
	环锭纺 C32s	23987	23806	-181	元/吨
	郑棉主力收盘	15790	15730	-60	元/吨
	ICE 美棉收盘	74.93	81.0	+6.07	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	97.3	97.3	0	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	未公布	未公布	0	万吨
	进口棉库存	32.6	34.2	+1.6	万吨
需求	纺企开机率	63.6	60.3	-3.3	%
利润	轧花厂利润	-30	28	+58	元/吨
	纺纱厂即期利润	366.2	279.8	-86.4	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）



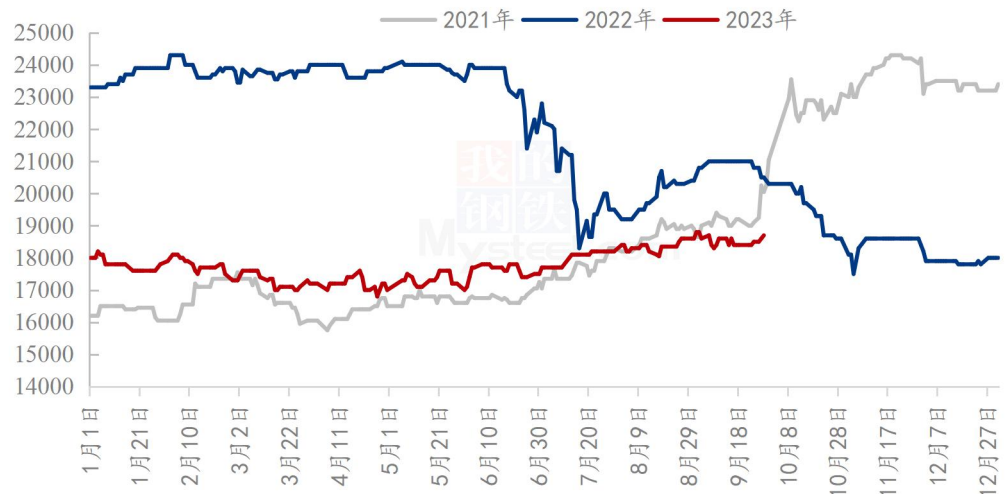
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势

截至 11 月 16 日，国内 3128 皮棉均价 16842 元/吨，周环比下跌 0.51%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 16350-16500 元/吨，手采棉价格 16550-16700 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉价格 16800-17000 元/吨，手采棉价格 17000-17300 元/吨。当前北疆籽棉交售基本结束，南疆交售进度接近 8 成，机采棉价格维持在 7.2-7.5 元/公斤。储备棉停止销售短暂提振市场信心，市场供应压力减弱，但下游消费延续弱势，短期棉价或将延续区间震荡。

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)



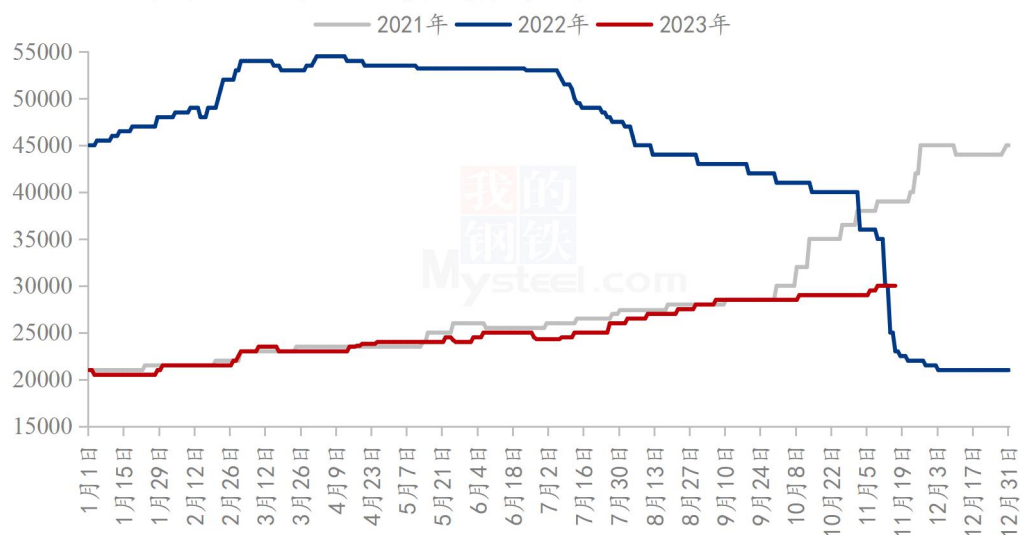
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 11 月 16 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17300 元/吨，周度上涨 2.9%，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 16700-168000 元/吨，美金报价 95-96 美分/磅；2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17700-17800 元/吨，美金报价 100-101 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17800-17900 元/吨，美金报价 97-98 美分/磅。本周进口棉人民币与美金价格跟随期货价格上涨，但纺企买货意愿较低，市场贸易商低价接货尚可，港口货源较多。

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

11 月 16 日，2023/24 年度新疆长绒棉 3137B 强力 38 价格 30000 元/吨左右，周环比基本持平，由于加工成本远高于上一年水平，年同比上涨 30.43%。新年度长绒棉籽棉陆续采收、交售、加工，轧花厂收购价格 13.2 元/公斤左右，基本企稳，棉企报价稀少，下游需求欠佳，走货节奏缓慢。

2.2 郑棉主连价格分析

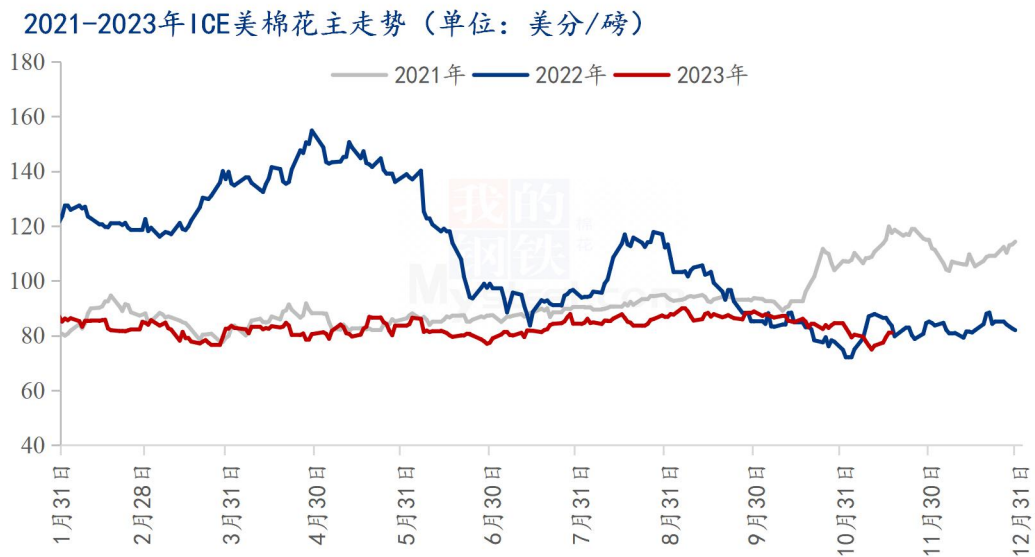


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 60 元/吨，跌幅 0.38%，收盘 15730 元/吨；盘中最高 15950，最低 15485，总手 146.3 万手，减少 35.8 万手，持仓 59.9 万手，减少 39593 手，结算 15716；当前国内郑棉期货弱势震荡，目前新棉加工进入后期，储备棉轮出结束使得棉花市场供应压力减弱，但下游棉纱行情延续弱势，纺企补库谨慎，后续订单不足。预计下周郑棉期货将维持弱势震荡格局。

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 81.0 美分/磅，周度上涨 6.1 美分/磅，涨幅 8.14%，盘中最高 81.92，最低 79.00。ICE 美棉期货呈大幅上行态势，美元指数下滑及投机空头回补帮助 ICE 盘面探底回升，不过宏观面持续收紧导致棉花消费预期仍然不佳，短期棉价维持震荡。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



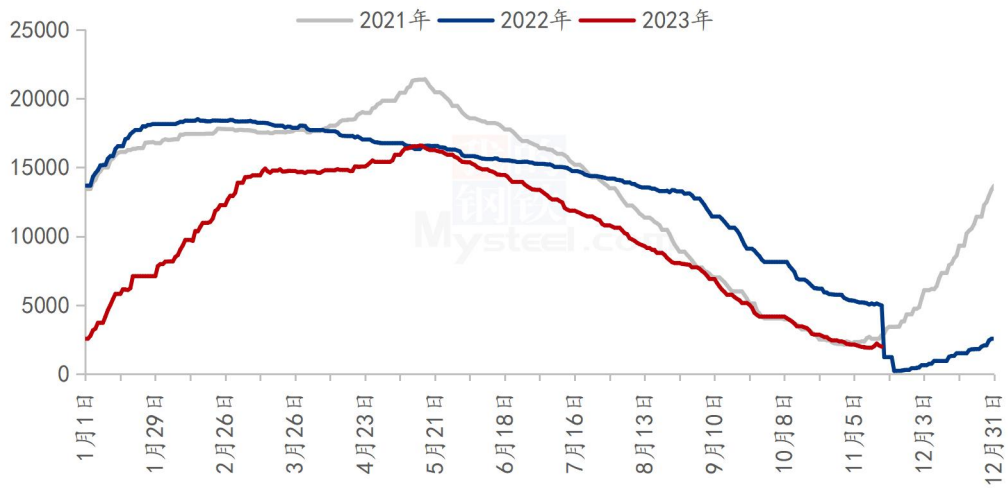
数据来源：钢联数据

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 1044 元/吨，跌幅 83.9%。截止至 11 月 16 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16632 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16842 元/吨，内外棉价差为 210 元/吨。因远东市场需求存在，外棉价格触低大幅反弹；但国内棉价因下游需求不强，周度呈现下跌；周内内外棉价走势分化，外棉价格较为强势，故内外棉价差缩窄。近期内外棉价波动幅度较大，故价差来回拉锯，正相关格局依旧保持。

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

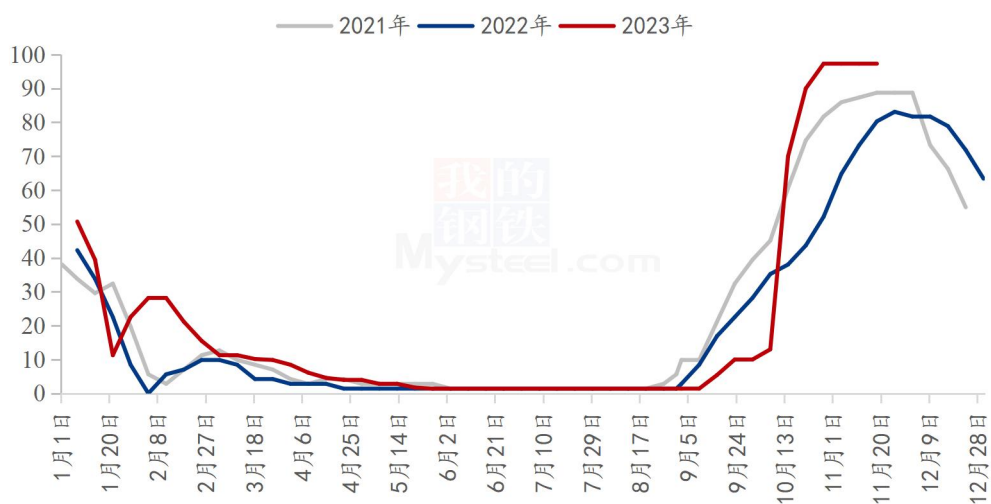
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 16 日，郑棉注册仓单 1990 张，较上一交易日减少 80 张；有效预报 760 张，较上一交易日增加 61 张，仓单及预报总量 2750 张，折合棉花 11.0 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 (%)



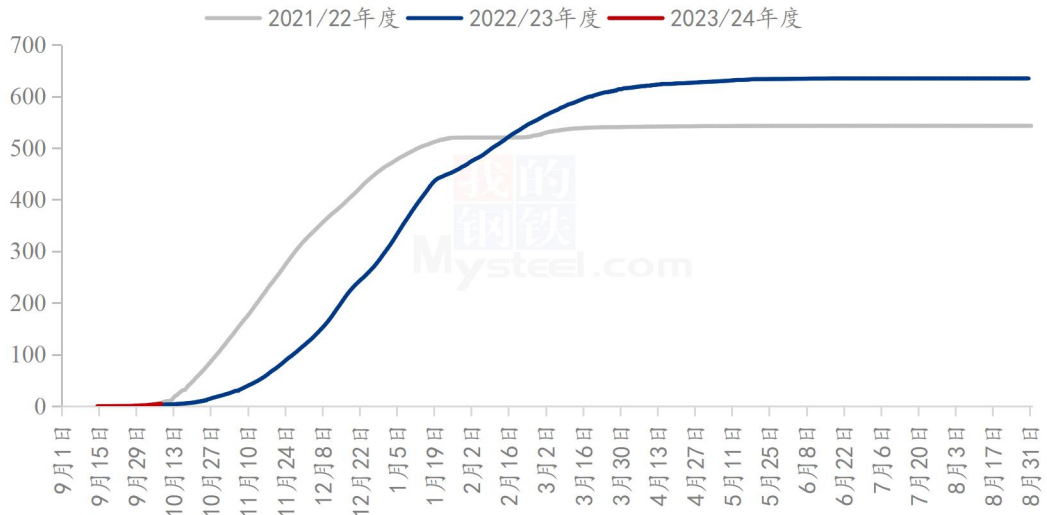
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至 11 月 16 日，全国轧花厂开工率 97.3%，周环比持平。目前新疆市场棉花大量上市，轧花厂陆续进入加工状态，开机率维持高位，预计下周全国轧花厂开工率继续高位运行。

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)



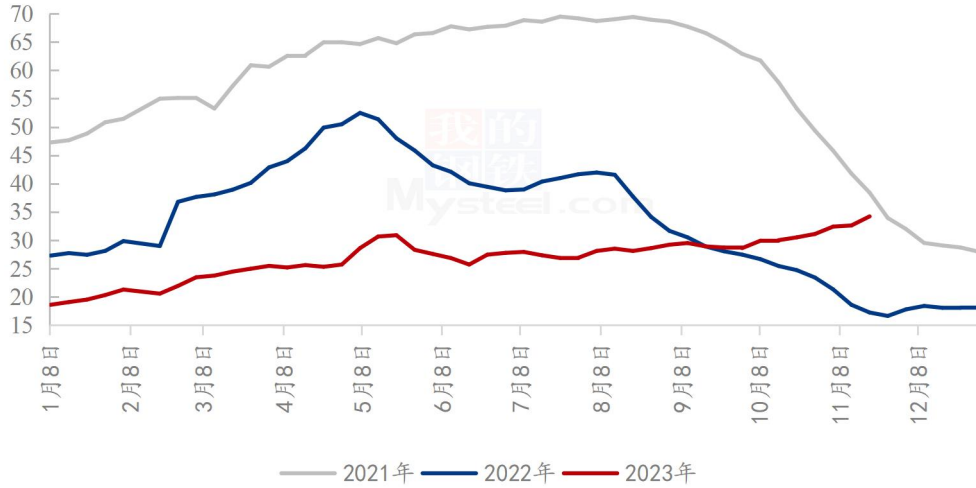
数据来源: 钢联数据

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, 最新数据暂未公布。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

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

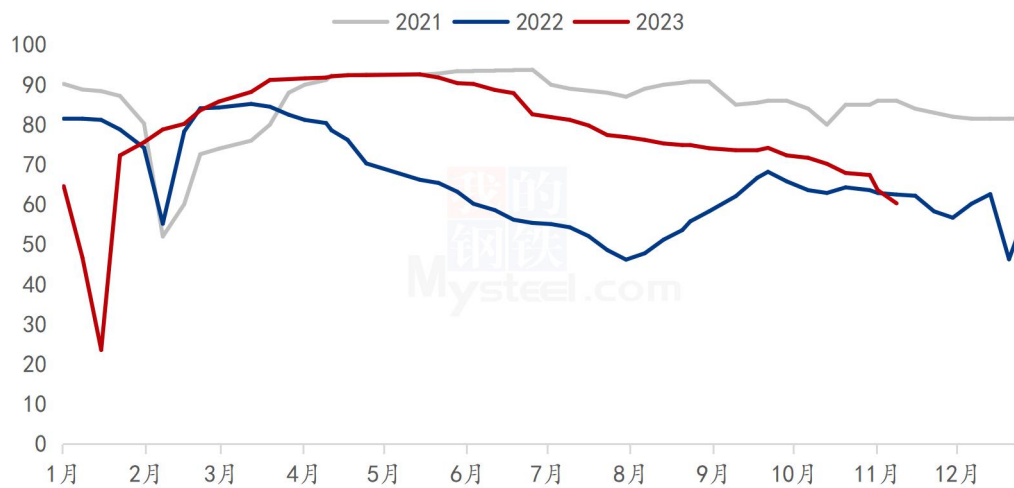
据 Mysteel 调研显示, 截止至 11 月 16 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 4.9%, 总库存 34.2 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 28.5 万吨, 周环比增 5.9%, 同比库存高 1449.8%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.1 万吨, 其他港口库存约 2.6 万吨。

本周港口进口棉库存大幅上涨, 主因港口到货量较大, 纺企提货量不多。近期港口巴西棉、澳棉、美棉继续大量到货, 仓库入库量较大; 纺企当下买货量依旧较小, 需求不佳; 故导致港口进口棉累库速度再次加速。

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 16 日，主流地区纺企开机负荷为 60.3%，环比减幅 5.19%，同比减幅 3.05%。纺企订单不足，部分工厂车间生产三班改两班，开机负荷下降较为普遍。

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）

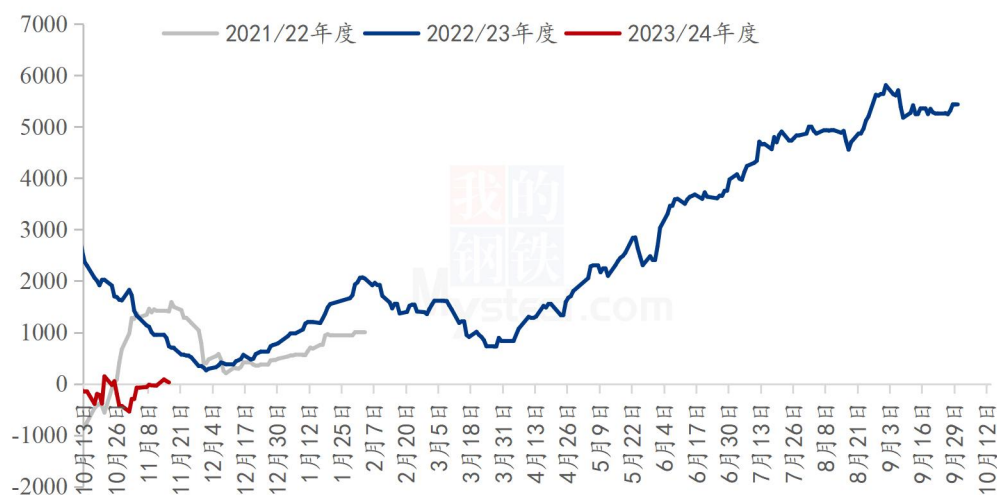
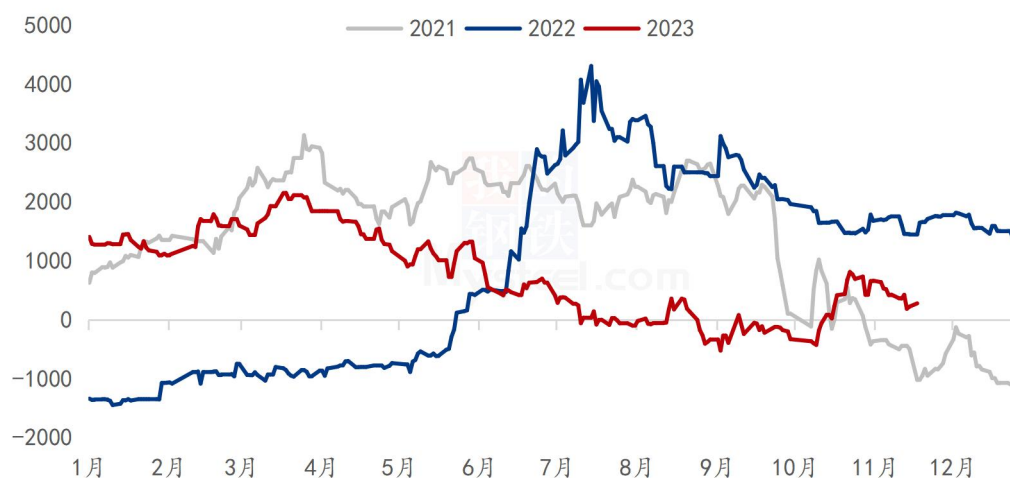


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 11 月 16 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 28 元/吨，较上周增加 58 元/吨，轧花厂利润较少。

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 16 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 279.8 元/吨，周环比减幅 23.59%；棉纱跟随棉花价格下跌，纺企纺纱即期利润不足。

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

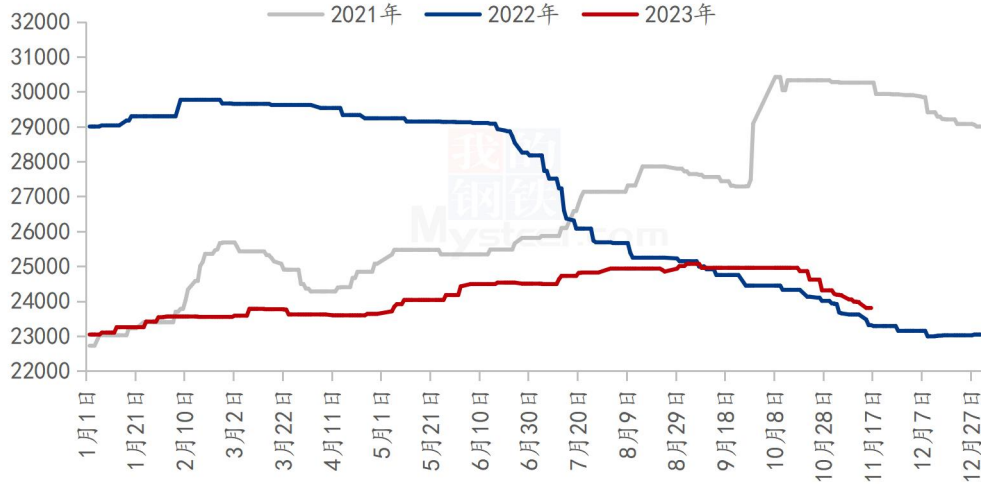
类别	11 月 9 日	11 月 16 日	涨跌
山东棉籽价格	3460	3400	-60
新疆棉籽价格	2950	2960	+10

数据来源：钢联数据

截至 11 月 16 日，山东市场新疆棉籽价格 3460 元/吨左右，周度减少 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2950 元/吨左右，周度上涨 10 元/吨。目前棉油厂榨利亏损，周度压榨量有所递减，厂家采购棉籽积极性随之下调，市场行情疲软，预计下周棉籽报价持续震荡运行。

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 23806 元/吨，周环比跌幅 0.75%，部分厂商依旧降价去库，实单据量商谈价格，常规品种价格竞争激烈，销售压力较大，下游织厂也开始放假停机，订单跟进乏力，市场静待拐点出现，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、财政部 11 月 15 日公布的数据显示，今年 1-10 月累计，全国一般公共预算收入 187494 亿元，同比增长 8.1%；全国一般公共预算支出 215734 亿元，同比增长 4.6%。

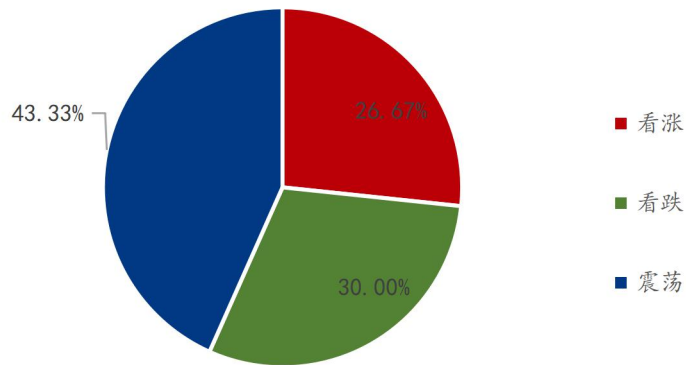
2、澳大利亚统计局 11 月 16 日公布的数据显示，经季节性因素调整，10 月该国失业率回升 0.2 个百分点至 3.7%。同时，趋势性失业率仍为 3.7%，与经重新计算后的 9 月失业率持平。

3、11 月 16 日，央行进行 3770 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 2020 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1750 亿

元。

第八章 市场心态解读

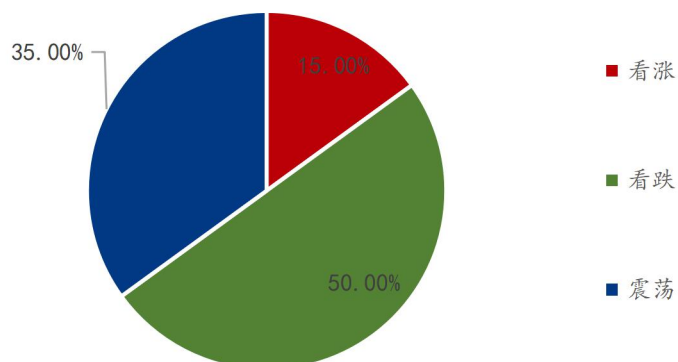
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

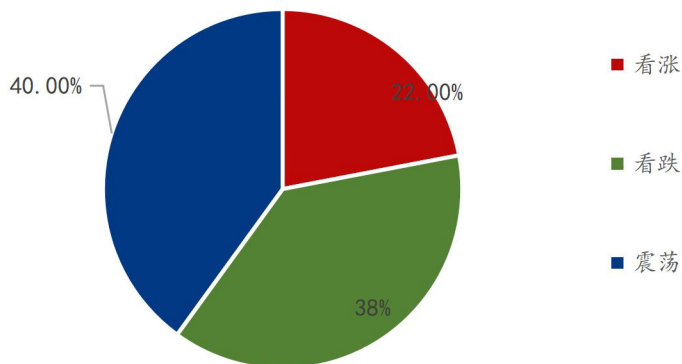
纺织企业对后市心态



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



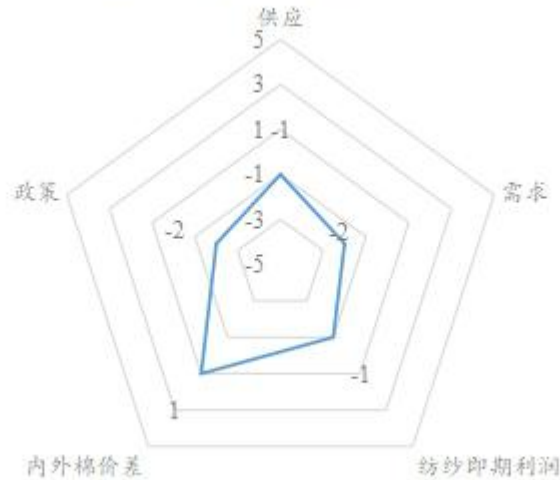
数据来源：钢联数据

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。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑是近期外围宏观消息利好，提振市场信心；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企成品库存积压，开机率下降，需求端表现疲软；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 年中央储备棉轮出工作结束，棉花供应来源减少，棉花大量上市，截至 11 月 16 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量近 250 万吨，供应较为充足。

需求：纺织行情持续低迷，产品库存积压，部分工厂下调开机或者停产放假，截止 11 月 16 日主要市场纱厂开机率 60.3%，环比减幅 5.19%，需求难有起色。

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 16 日环纺 C32s 即期加工利润 279.8 元/吨，周环比减 23.59%，工厂实际纺纱销售亏损较为普遍。

内外棉价差：本周 ICE 美棉主力价格回升至 80 美分/磅之上，进口棉价格有所上调，11 月 16 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 210 元/吨，周环比收窄 83.9%，进口美金货源价格无明显优势。

政策：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；2023 年中央储备棉轮出工作于 11 月 14 日结束。

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 年中央储备棉轮出工作结束，棉花供应来源减少，棉花大量上市，截至 11 月 16 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量近 250 万吨，供应较为充足。

从需求端来看，纺织行情持续低迷，产品库存积压，部分工厂下调开机或者停产放假，截止 11 月 16 日主要市场纱厂开机率 60.3%，环比减幅 5.19%，需求难有起色。

综合来看，中央储备棉轮出结束短期对价格影响有限，受国内棉花基本面需求积弱主导，棉花价格上行压力较大，为加快销售，价格稳中下调；美国 10 月 CPI 环比持平，同比上升 3.2%，市场预期美联储 2024 年或进行两轮降息。当地时间 11 月 15 日，中国与美国元首于旧金山举行会晤。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注宏观方面消息

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