

棉花市场 周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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. 9. 7-2023. 9. 14)

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.....	- 12 -
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

本周国内郑棉期货小幅下跌，现货价格下调，国内棉花商业库存缓慢消化，储备棉持续轮出，纺企补库意愿增加，开机率持稳，旺季订单虽有好转，但跟往年想比仍有差距。

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	9月7日	9月14日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	18281	18198	-83	元/吨
	美棉 M1-1/8	18500	18400	-100	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	28500	28500	0	元/吨
价格	毛棉籽	3640	3610	-30	元/吨
	环锭纺 C32s	25069	24955	-114	元/吨
	郑棉主力收盘	17220	17125	-95	元/吨
	ICE 美棉收盘	87.01	86.94	-0.07	美分/磅
	全国轧花企业开机率	1.41	5.41	+4	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	0	0	0	万吨
	进口棉库存	29.5	28.9	-0.6	万吨
需求	纺企开机率	73.6	73.6	0	%
利润	轧花厂利润	5389	5256	-133	元/吨
	纺纱厂即期利润	-40.1	-62.8	-20.7	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）



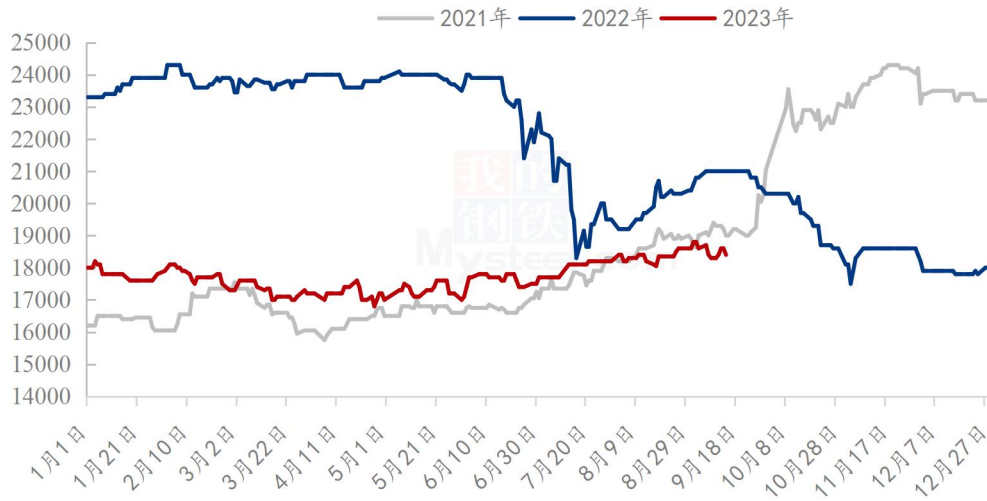
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 9 月 14 日，国内 3128 皮棉均价 18198 元/吨，周环比下跌 0.45%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 18050-18200 元/吨，手采棉 18250-18300 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18150-18250 元/吨，手采棉 18350-18500 元/吨。当前内地籽棉零星上市，加工并未放量；旺季需求恢复不明显，市场观望情绪浓厚，季节性好转程度有限，下游订单仍未好转，目前即期利润仍处于亏损。预计棉花价格将延续震荡趋势。

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)



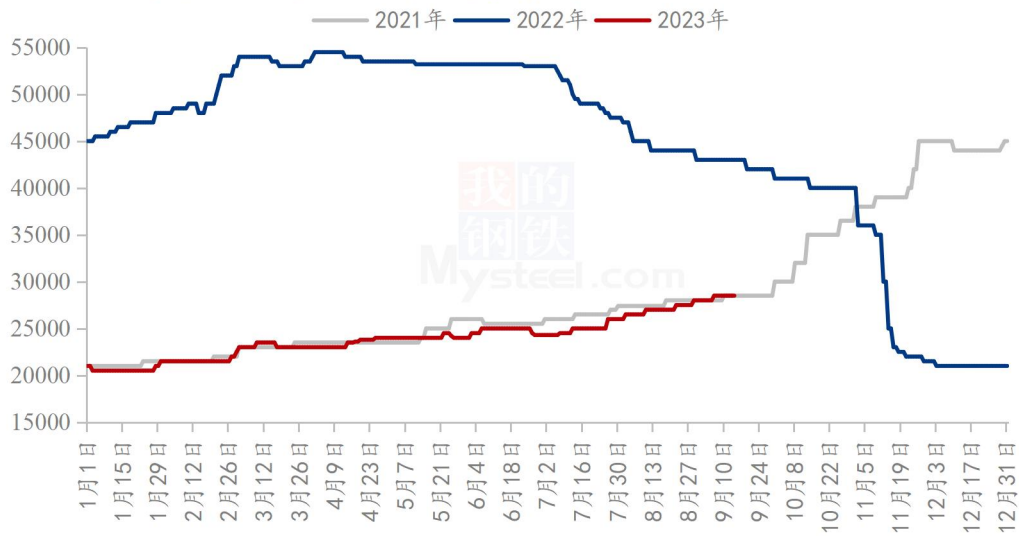
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至9月14日, 港口美棉M1-1/8清关人民币价格报18400元/吨, 周度跌0.54%, 市场购销较少, 出货量较多。当前青岛港2022年巴西棉M1-1/8报价17900-18000元/吨, 美金报价89-99美分/磅; 2022年美棉GC31-3-37报价18700-18900元/吨, 美金报价102-103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; 前期基差挂单成交货源, 本周市场提货积极。

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

9月14日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格28500元/吨左右，周环比持平，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，长绒棉价格保持坚挺，下游纺企刚需采购，走货难以加快。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

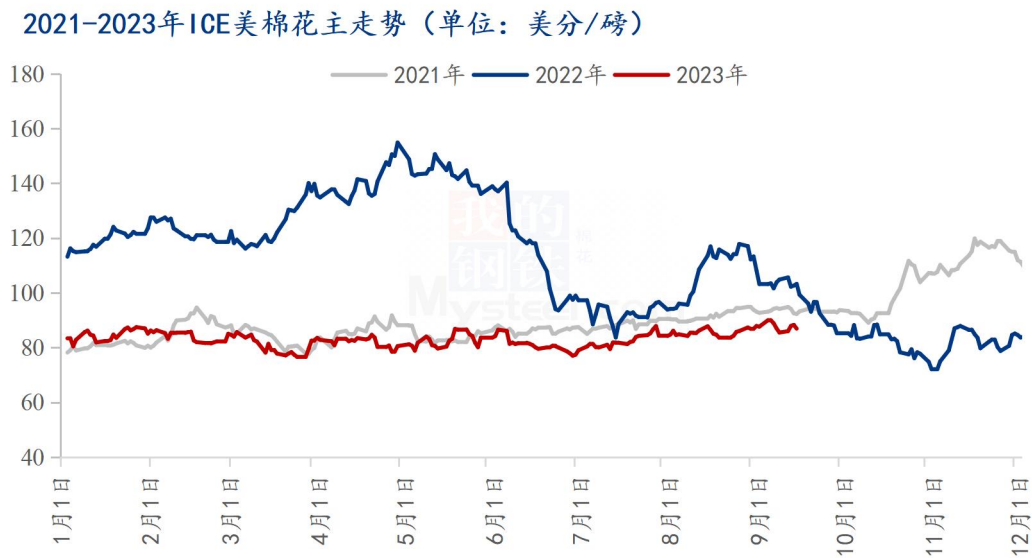


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 95 元/吨，跌幅 0.55%，收盘 17125 元/吨；盘中最高 17405，最低 16910，总手 147.2 万手，减少 113.7 万手，持仓 58.4 万手，减少 13139 手，结算 17163；当前国内郑棉期货震荡下跌，下游棉纱交投氛围一般，原料价格下跌，纺企补库意愿增加，开机率持稳，旺季订单虽有好转，但跟往年想比仍有差距。棉花市场氛围偏弱，叠加储备棉出现流拍，郑棉重心下移。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



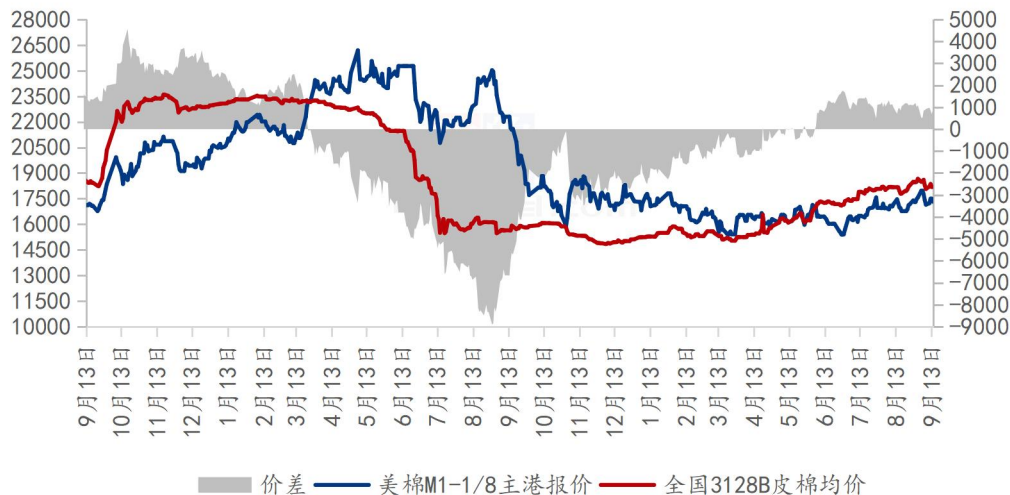
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 86.94 美分/磅，周度下跌 0.07 美分/磅，跌幅 0.08%，盘中最高 88.61，最低 85.89。ICE 美棉期货呈冲高回落态势，USDA 供需预测调减美国 and 全球产量和期末库存，对棉花价格产生利好影响，不过美元指数走强以及美棉需求忧虑仍存拖累棉价下行。ICE 美棉期货弱势震荡。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）



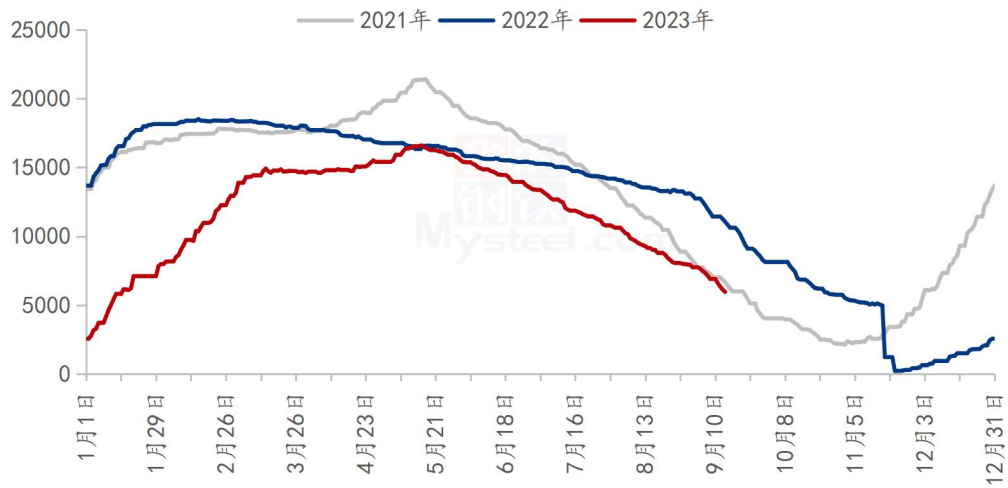
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 4 元/吨，涨幅 0.5%。截止至 9 月 14 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17322 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18198 元/吨，内外棉价差为 876 元/吨。内外棉价格周度整体大幅下跌主因需求担忧、美元走强影响；内外棉价周度走势一致，但国内棉价周度跌幅较大，导致内外棉价差大幅小幅扩大。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

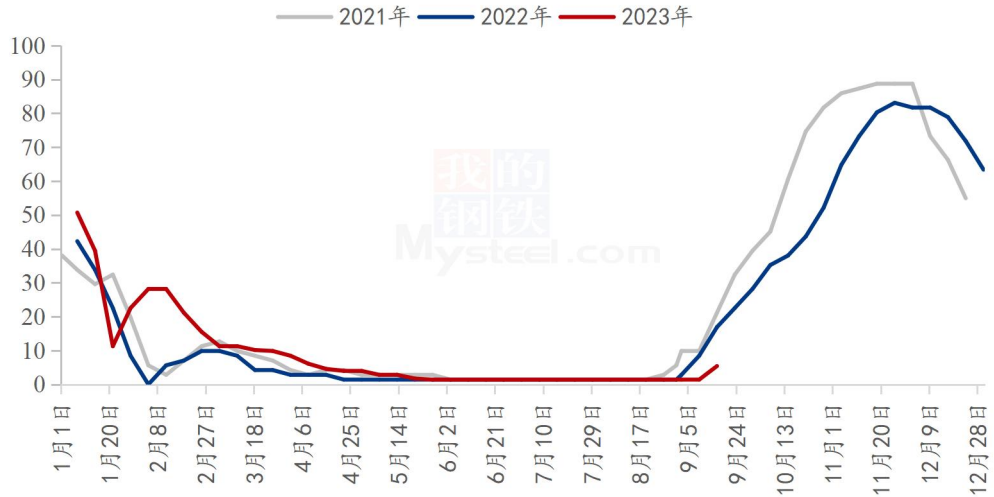
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至9月14日，郑棉注册仓单5964张，较上一交易日减少169张；有效预报6张，较上一交易日增加2张，仓单及预报总量7842张，折合棉花23.88万吨。

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 (%)



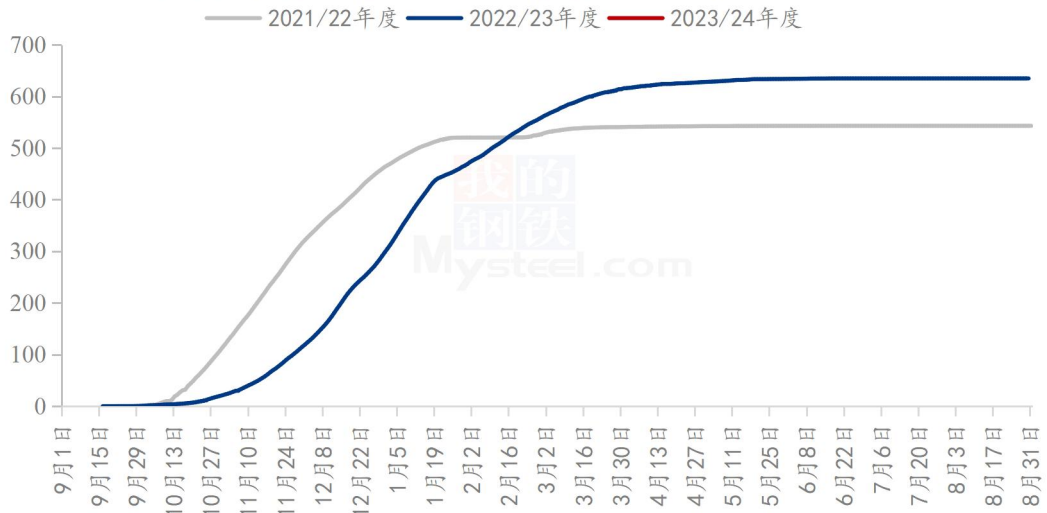
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至9月14日，全国轧花厂开工率5.41%，周环比增加4%。近期内地市场籽棉零星上市，轧花厂心态谨慎，少量开机生产。目前新疆絮棉开始上市，轧花厂陆续准备开机，预计下周全国轧花厂开工率略有上升。

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)



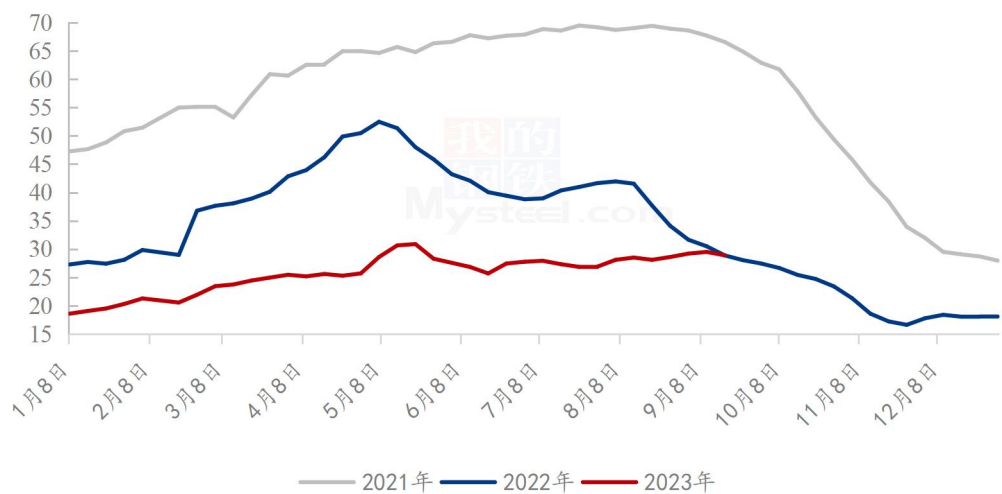
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

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13日24点,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

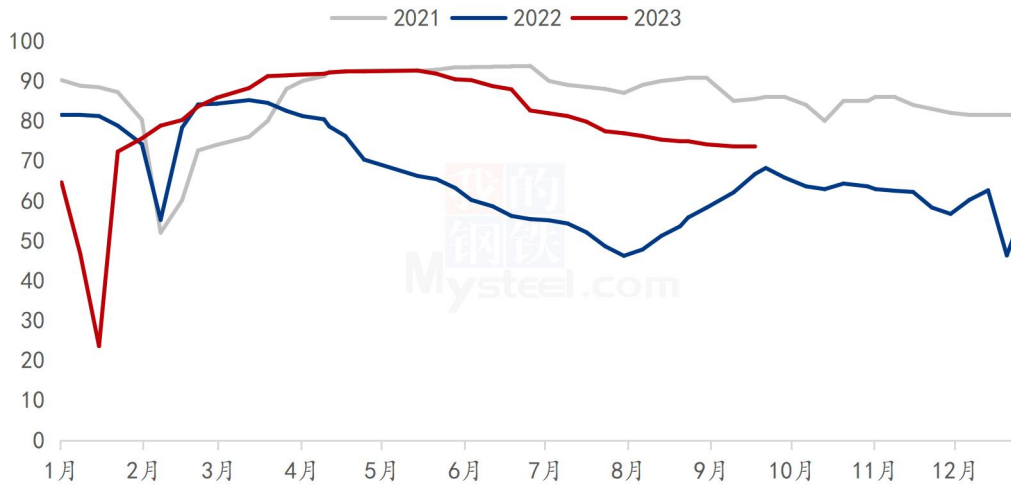
据 Mysteel 调研显示，截止至 9 月 14 日，进口棉花主要港口库存周环比降 2.0%，总库存 28.9 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23.9 万吨，周环比减 1.65%，同比库存高 23.8%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.6 万吨，其他港口库存约 2.6 万吨。

本周各港口进口棉库存下降，主因市场基差大量成交，纺企提货量增加；另外滑准税配额下发，市场清关意愿也增加。整体下来，港口库存“出大于入”，库存呈现小幅下降趋势。

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 14 日，主流地区纺企开机负荷为 73.6%，周环比持平，同比增幅 7.92%；棉价震荡，行情波动较大，纺企谨慎观望，维持在机订单生产，开机无变化。

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）

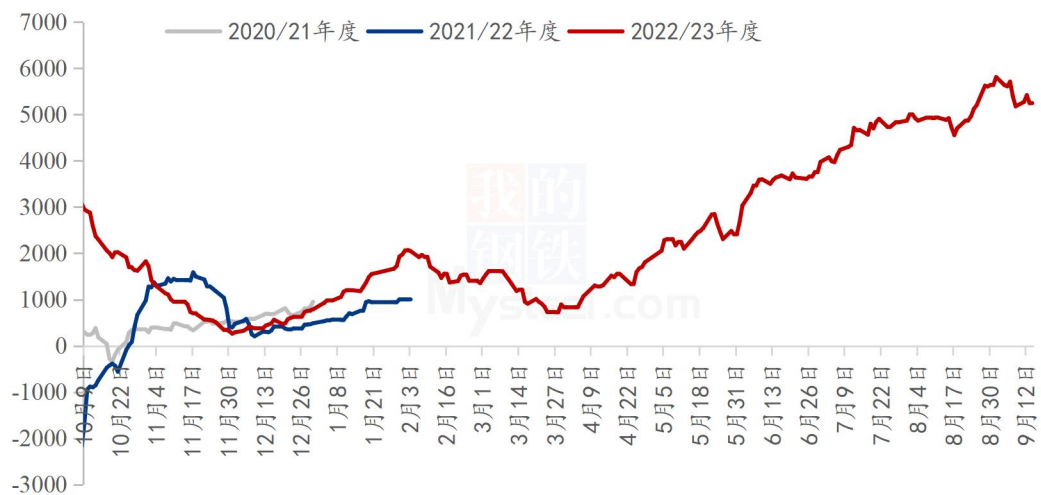
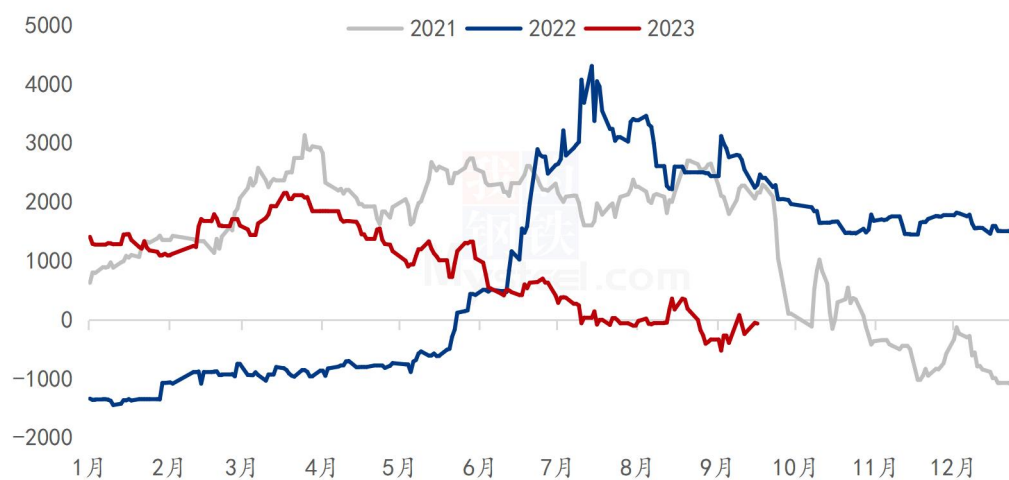


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 5256 元/吨，较上周减少 133 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）



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 9 月 14 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-62.8 元/吨，周环比减幅 56.61%；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	9 月 7 日	9 月 14 日	涨跌
山东棉籽价格	3840	3820	-20
新疆棉籽价格	3440	3400	-40

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 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3400 元/吨左右，周环比跌 40 元/吨。目前本榨季即将进入尾声，新疆油厂陆续停机停产，棉籽所剩货源不多，南疆暂无可售现货，新季棉花即将成熟，市场关注新季棉籽热度较高，预计短期棉籽现货行情趋弱。

6.2 棉纱价格

2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（元/吨）

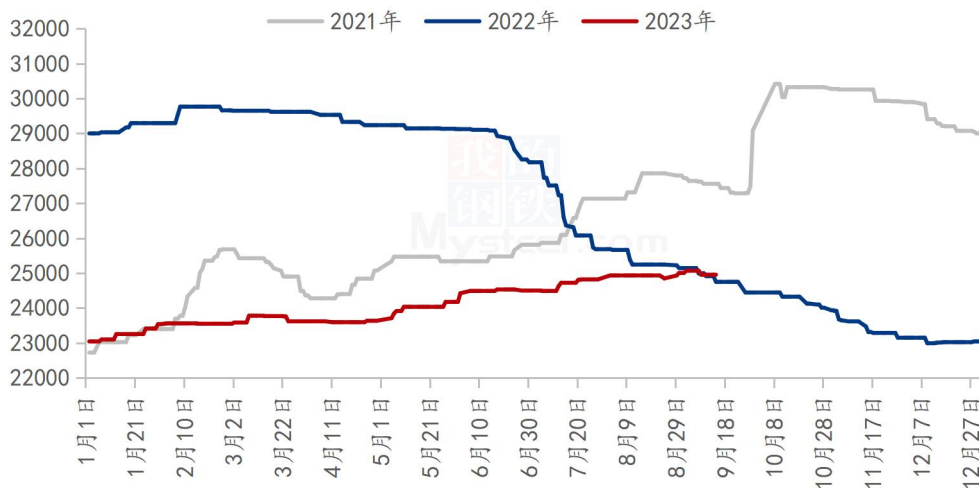


图 14 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24955 元/吨，周环比跌幅 0.45%，棉价宽幅震荡，部分棉纱贸易商低价出售棉纱，纺企棉纱定价困难，出货放缓，“金九”行情暂无旺季迹象，下游厂商谨慎观望，零星小单老客户成交为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

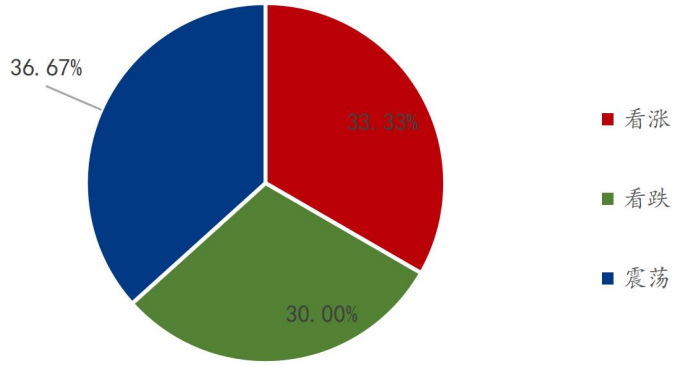
1、澳大利亚统计局 9 月 14 日公布的数据显示，经季节性因素调整，8 月该国失业率维持在 3.7% 不变。同时，趋势性失业率也为 3.7%，与经重新计算后的 7 月失业率持平。

2、9 月 14 日，央行进行 1100 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 3300 亿元逆回购到期，实现净回笼 2200 亿元。

3、英国国家统计局 9 月 13 日公布的数据显示，7 月份英国经济环比下跌 0.5%，而在 6 月份，这一数据是环比增长 0.5%。截至 7 月份，英国经济较此前 3 个月环比增长 0.2%。

第八章 市场心态解读

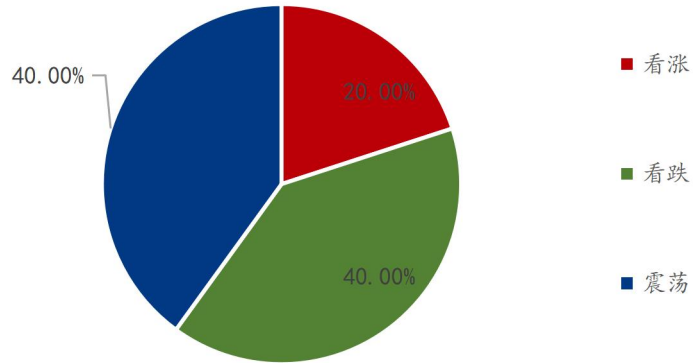
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

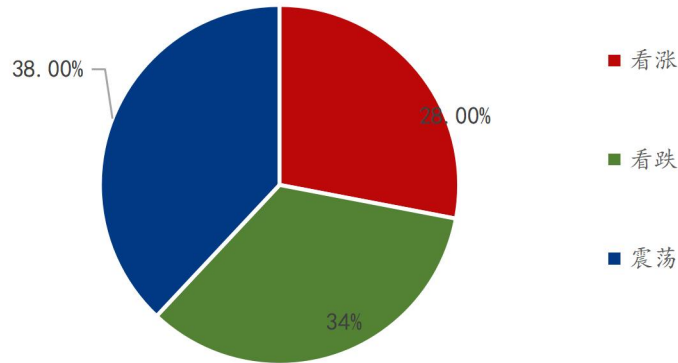
纺织企业对后市心态



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



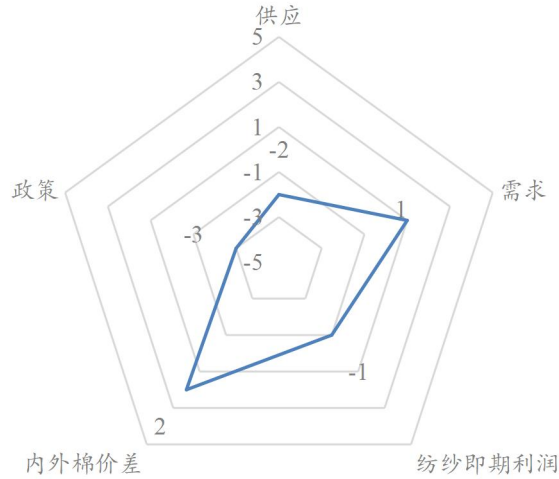
数据来源：钢联数据

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 28% 的看涨心态 34% 的看跌心态 38% 的震荡心态。最大看涨心态 33.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度增加 4%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是轧花厂产能过剩，新年度籽棉抢收预期仍存；持看跌心态的主要逻辑是旺季订单不及预期，下游需求表现疲态，纱线利润亏损；持震荡心态的主要逻辑是国内宏观调节作用下，市场保持谨慎观望心态。故短期棉价宽幅震荡。

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: 国内棉花商业库存缓慢消化, 储备棉持续轮出, 日度上市量 2 万吨; 2023 年度兵团和地方第一批棉花目标价格改革加工企业名单已公示, 巴楚县籽棉零星交售, 新年度棉花单产有待确认。

需求: 传统“金九”行情旺季不旺, 部分贸易商降价抛货, 纱厂整体接单不足, 截至 9 月 14 日纺企开机负荷为 73.6%, 周环比持平, 原料采购意愿难有提高, 储备棉出现流拍。

纺纱即期利润: 棉花震荡下跌, 纱厂报价略有下调, 花纱价差收窄, 纱厂即期利润亏损幅度扩大, 9 月 14 日环纺 C32s 纺纱即期利润为 -62.8 元/吨。

内外棉价差: 内外棉花价格稍有回落, 价差有所扩大, 9 月 14 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 876 元/吨, 周环比扩大 0.46%, 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。

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，国内棉花商业库存缓慢消化，储备棉持续轮出，日度上市量2万吨；2023年度兵团和地方第一批棉花目标价格改革加工企业名单已公示，巴楚县籽棉零星交售，新年度棉花单产有待确认。

从需求端来看，传统“金九”行情旺季不旺，部分贸易商降价抛货，纱厂整体接单不足，截至9月14日纺企开机负荷为73.6%，周环比持平，原料采购意愿难有提高，刚需为主，储备棉竞拍积极性下滑，已出现流拍现象。

综合来看，资金多空博弈，郑棉期价震荡偏弱，储备棉轮出成交率下降；新疆籽棉零星交售，近期北疆出现降温天气，对棉花单产的影响有待评估。传统纺织旺季，需求表现欠佳，纱厂原料采购意愿偏低。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下跌，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：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100