

棉花市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 14-2023. 9. 21)

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

本周市场多空分歧，郑棉期价冲高回落，国庆假期来临，纺企备货心态低迷，棉花交投氛围难有改善；籽棉陆续采收、交售，棉花加工、公检工作相继展开，新年度棉花即将大量上市，市场观望为主，等待机采籽棉开秤。

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14日	9月21日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	18198	18250	+52	元/吨
	美棉 M1-1/8	18400	18400	0	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	28500	28500	0	元/吨
	毛棉籽	3610	3560	-50	元/吨
	环锭纺 C32s	24955	24955	0	元/吨
	郑棉主力收盘	17125	17110	-15	元/吨
	ICE 美棉收盘	86.94	86.91	-0.03	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	5.41	10	+4.59	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	0	0.11	+0.11	万吨
	进口棉库存	28.9	28.7	-0.20	万吨
需求	纺企开机率	73.60	74.20	+0.60	%
利润	轧花厂利润	5256	5257	+1	元/吨
	纺纱厂即期利润	-62.8	-120	-57.20	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21日，国内3128皮棉均价18250元/吨，周环比上涨0.28%。其中新疆市场3128B新疆机采棉18100-18250元/吨，手采棉18300-18350元/吨。内地市场3128B新疆机采棉18150-18300元/吨，手采棉18400-18500元/吨。当前新棉上市临近，前期絮棉收购高价对盘面形成支撑，但下游旺季预期落空，市场多空因素交织，下游纺织订单不及预期，国内棉价承压回落。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)



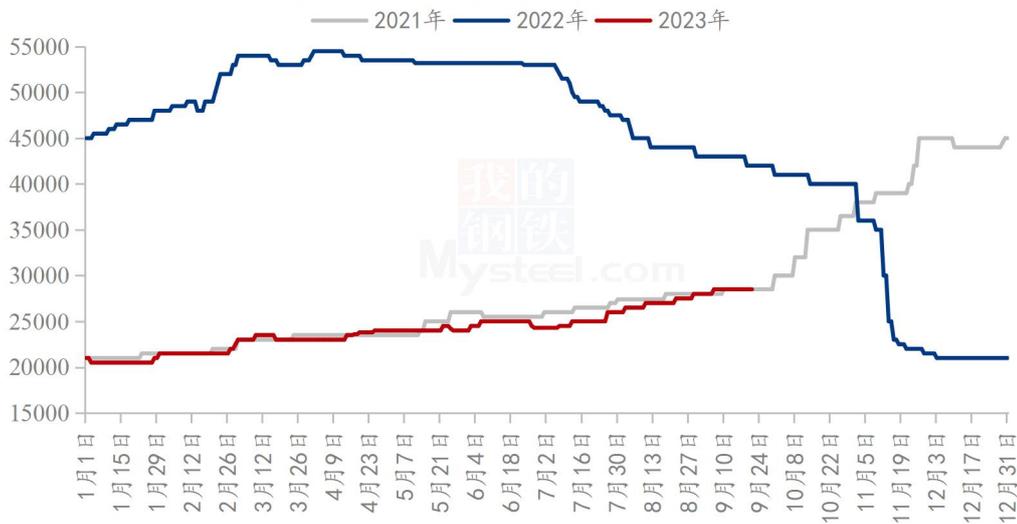
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至9月21日, 港口美棉M1-1/8 清关人民币价格报18400元/吨, 周度持平, 市场小批量成交较多, 其中在港美金货源出货较好。当前青岛港2022年巴西棉M1-1/8 报价17900-18000元/吨, 美金报价97.5-98.5美分/磅; 2022年美棉GC31-3-37 报价18700-18900元/吨, 美金报价102.5-103.5美分/磅。近期外棉性价比比较新疆棉高, 叠加纺企滑准税配额发放, 国庆小长假在即, 纺企买货保税进口棉意愿略有增加, 纺企自带配额小批量买货较多, 购销及利润整体氛围好于新疆棉。

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）



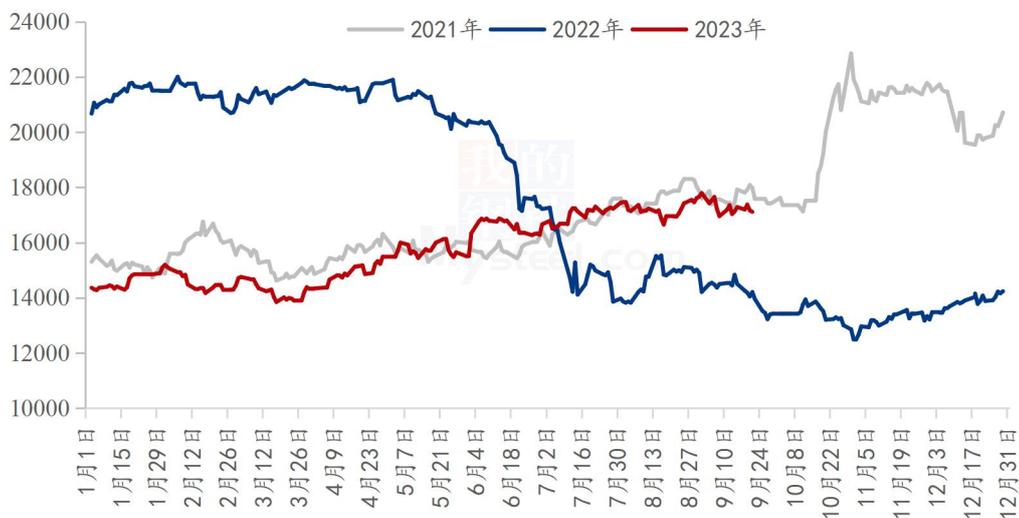
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

9月21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32.14%。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，成交难有加快。

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

截止 9 月 21 日当周，郑棉主连小幅下跌，周度下跌 15 元/吨，跌幅 0.08%，收盘 17110 元/吨；盘中最高 17480，最低 17035，总手 148.5 万手，减少 28.3 万手，持仓 58.9 万手，增加 9297 手，结算 17248；当前国内郑棉期货震荡下跌，新棉抢收预期支撑棉价，内地轧花厂籽棉收购较为谨慎，收购进度缓慢；下游棉纱交投氛围一般，上下游结构性矛盾依然突出，纺企顺价出货，即期利润持续为负。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



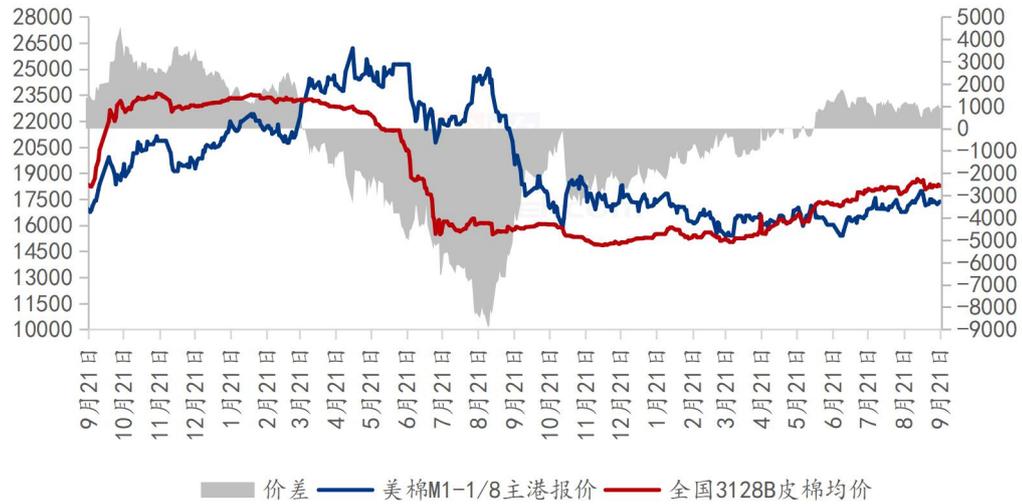
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

截止 9 月 20 日当周，ICE 美棉花主收于 86.91 美分/磅，周度下跌 0.03 美分/磅，跌幅 0.04%，盘中最高 88.42，最低 86.38。ICE 美棉期货呈冲高回落态势，市场预期中国增发配额之后进口需求增加及国际油价大涨继续为棉价上涨提供支撑，但美元指数走强拖累 ICE 美棉价格继续上涨。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，内外棉价差周度扩大 52 元/吨，涨幅 5.9%。截止至 9 月 21 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 18250 元/吨，内外棉价差为 928 元/吨。内外棉价格周度整体波动不大，国内棉价以小幅上涨引导内外棉价差小幅上涨。近期内外棉价走势相对一致，故预计价差窄幅震荡运行。

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

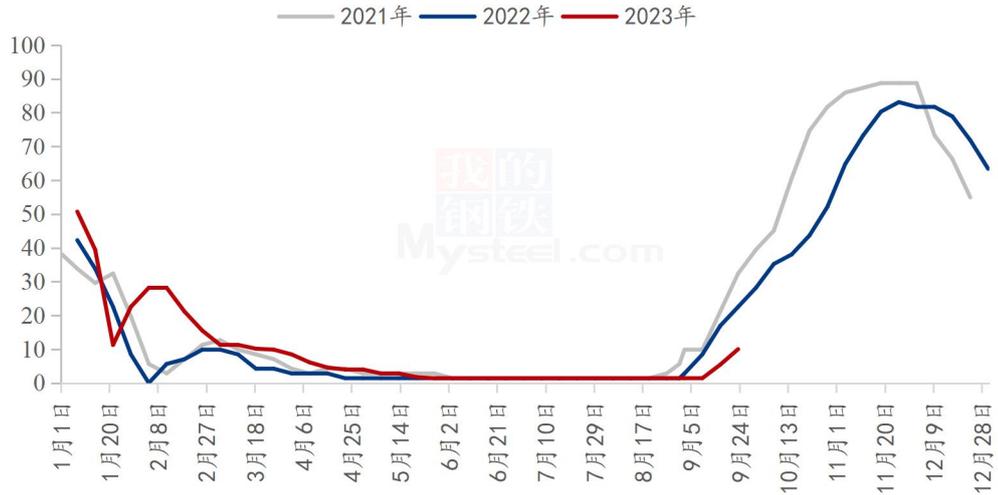
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至9月21日，郑棉注册仓单5160张，较上一交易日减少201张；有效预报36张，较上一交易日增加5张，仓单及预报总量7842张，折合棉花20.78万吨。

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 (%)



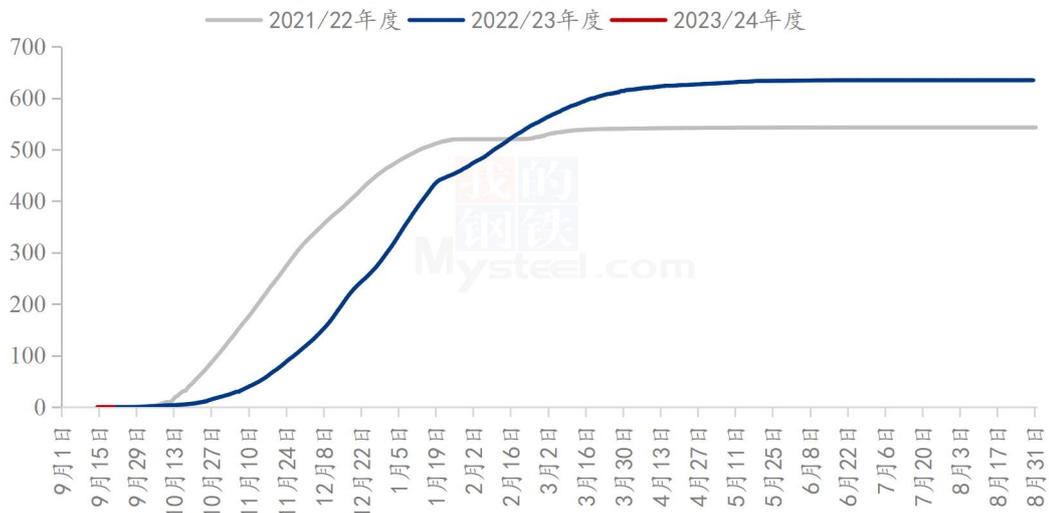
数据来源：钢联数据

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，9月21日，全国轧花厂开工率10.00%，周环比增加4.59%。近期内地市场籽棉流通量有所增加，轧花厂陆续开机；新疆市场絮棉开始上市，轧花厂谨慎加工，疆内开机率略有回升。目前新疆喀什絮棉陆续开秤，预计下周全国轧花厂开工率持续上升。

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 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 9 月 20 日 24 点, 累计公检 5020 包, 合计 1135.3504 吨; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 5020 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)

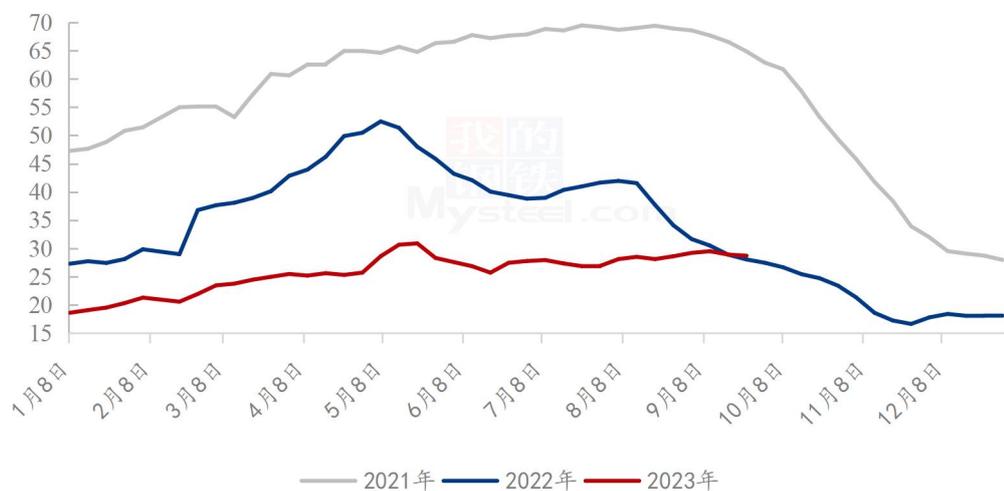


图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

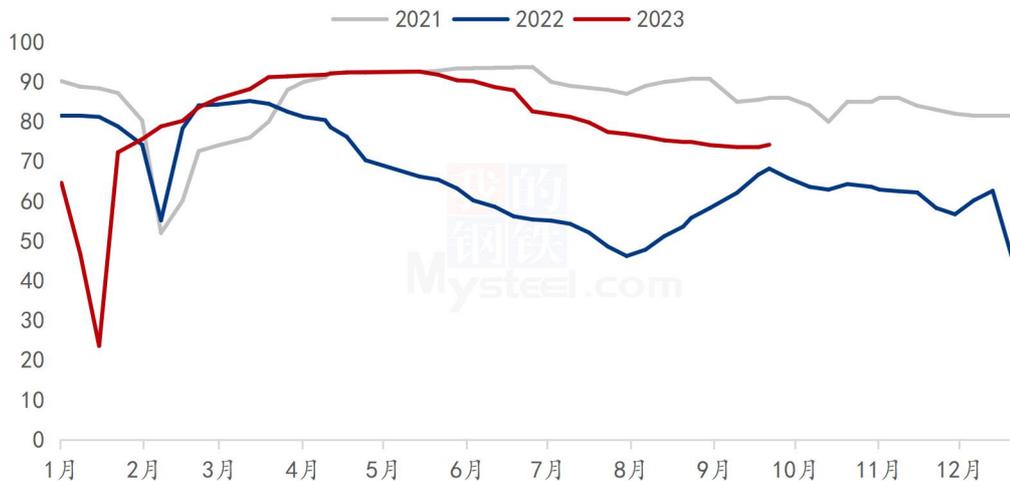
据 Mysteel 调研显示，截止至 9 月 21 日，进口棉花主要港口库存周环比降 0.7%，总库存 28.7 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23.8 万吨，周环比减 0.8%，同比库存高 23.8%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.7 万吨，其他港口库存约 2.3 万吨。

本周各港口进口棉库存小幅下降，纺企自带配额提货较好。当前港口进口棉到港量增加不明显，但国庆小长假在家，纺企自带滑准税配额提货保税美棉意愿增加；整体下来，港口库存稍显“出大于入”，库存继续呈现小幅下降趋势，但幅度略有收窄。

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 21 日，主流地区纺企开机负荷为 74.2%，周环比增幅 0.82%，同比增幅 12.77%；棉价震荡，纺企在机订单生产，开机率小幅增加。

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）

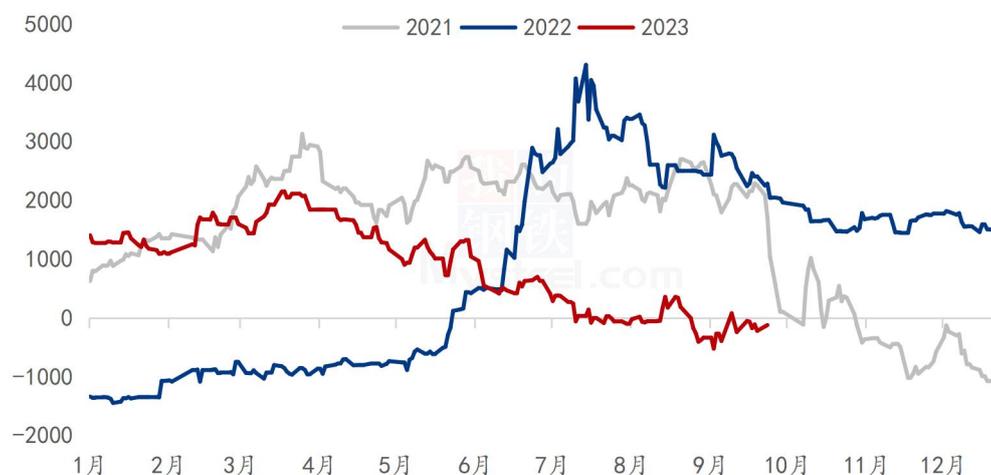


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至9月21日，新疆400型轧花厂预估平均利润5257元/吨，较上周增加1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 21 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-120 元/吨，周环比减幅 91.08%；棉价上涨，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

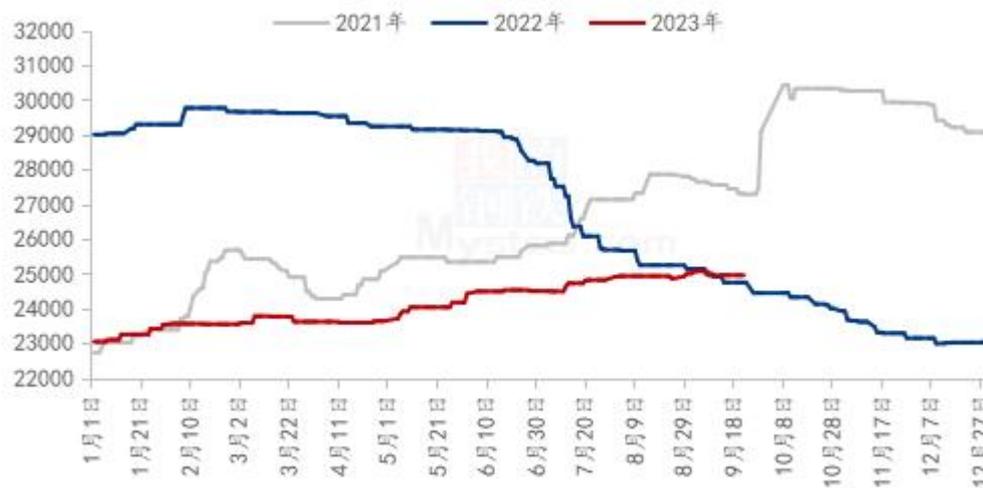
类别	9 月 14 日	9 月 21 日	涨跌
山东棉籽价格	3820	3760	-60
新疆棉籽价格	3400	3360	-40

数据来源：钢联数据

截至 9 月 21 日，山东市场新疆棉籽价格 3760 元/吨左右，周环比跌 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3360 元/吨左右，周环比跌 40 元/吨。目前新疆棉油厂集中停机停产，棉籽现货货源所剩不多，伴随着新季棉籽即将上市，棉籽现货可售期现缩减，使至行情逐渐走跌，市场小部分企业出现新季棉籽报价，价格虽低但厂商采买意愿不大，大多以观望为主，预计下周棉籽现货价格持续趋弱运行。

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 24955 元/吨，周环比持平，多数环锭普梳常规系列销售情况尚可，企业库存压力不大，但高支纱走货情况一般。目前国内棉纱企业依旧处于亏损局面中，虽然原料成本持续高位，但由于下游需求跟进有压力，导致国内棉纱价格近期涨跌两难，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

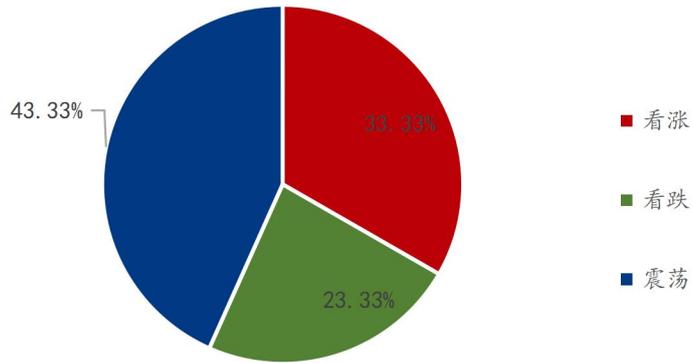
1、据韩国关税厅（海关）9月21日发布的初步核实数据，9月1日至20日出口额为 359.56 亿美元，较去年同期增长 9.8%。这是继 6 月（5.2%）之后，1日至20日出口额时隔 3 个月恢复正增长。

2、9月21日，央行进行 1690 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，此前为 1.80%；进行 820 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 1.95%，与此前持平。当日有 1100 亿元逆回购到期。

3、北京时间 9 月 21 日凌晨 2 点，美联储将基准利率维持在 5.25%-5.50% 区间不变，符合市场预期。点阵图显示，多数决策者预计今年内还有一次加息，预计明年可能至少降息一次。

第八章 市场心态解读

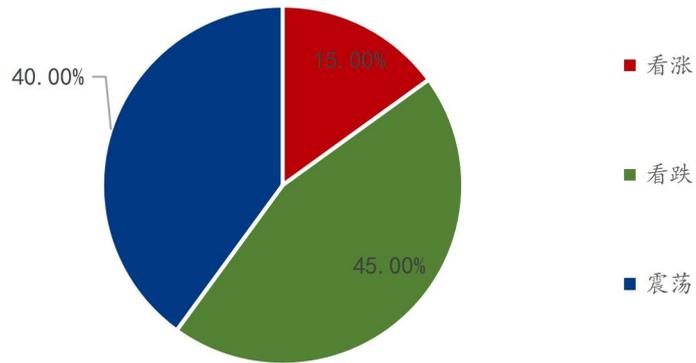
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

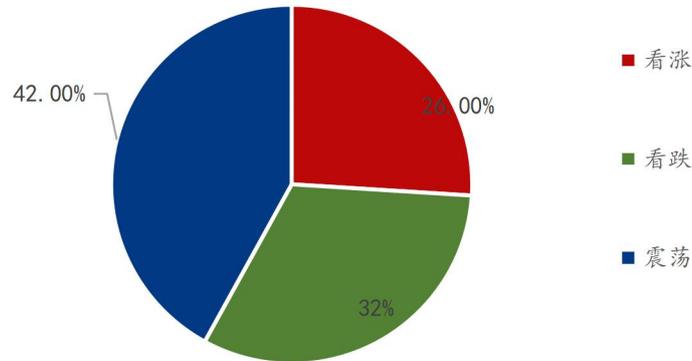
纺织企业对后市心态



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



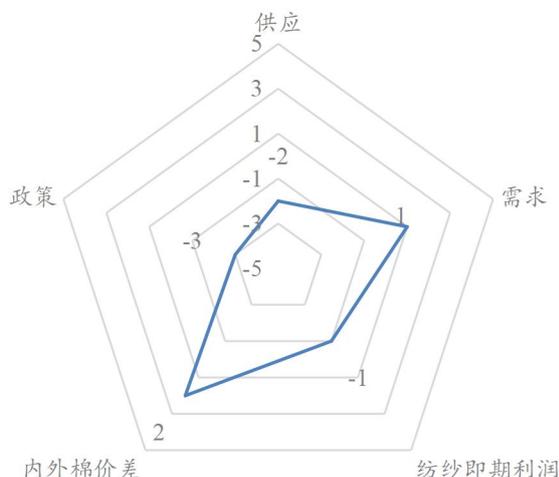
数据来源：钢联数据

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，32% 的看跌心态，42% 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 45% 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轧花厂产能过剩，市场维持籽棉抢收预期；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季不旺，订单跟进不足，纱线利润亏损；持震荡心态的主要逻辑是基本面情况未变，市场等待新的消息指引方向。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: 储备棉持续轮出, 进口棉到港增加, 8月棉花进口量同环比增加, 国内棉花商业库存缓慢消化, 南疆手采籽棉陆续交售, 部分轧花厂已开工, 新年度棉花即将大量上市。

需求: 纺织传统旺季不旺, 纱厂整体接单不足, 部分纺企积极竞拍储备棉, 棉花库存水平相对较高, 整体原料采购意愿较低, 等待新棉上市。

纺纱即期利润: 截止9月21日当周, 棉花价格震荡收涨, 棉纱价格企稳, 纱纱价差收窄, 纱厂即期利润亏损幅度扩大, 环纺 C32s 纺纱即期利润为-120元/吨。

内外棉价差: 内外棉花价格略有上调, 价差有所扩大, 9月21日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 928元/吨, 周环比扩大 5.9%, 美金进口棉货源有一定的价格竞争优势。

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，储备棉持续轮出，进口棉到港量增加，8月棉花进口量17.6万吨，环比增加58.84%，同比增加62.28%，国内棉花商业库存缓慢消化，南疆手采籽棉陆续交售，部分轧花厂已开工，新年度棉花即将大量上市。

从需求端来看，纺织传统旺季不旺，纱厂整体接单不足，部分纺企积极竞拍储备棉，棉花库存水平相对较高，整体原料采购意愿较低，等待新棉上市。

综合来看，市场多空分歧，郑棉期价维持震荡，储备棉轮出仍出现流拍；新疆和内地籽棉陆续交售，棉花加工、公检工作相继展开，新年度棉花即将大量上市。下游需求难有改善，少数纱厂反馈国庆假期停工休假。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，重点关注籽棉开秤价、纺企接单情况，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