

棉花市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 21-2023. 9. 28)

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.....	- 11 -
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，新棉即将大量上市，陈棉低库存相对平稳度过，机采籽棉大规模采收时间集中在国庆节假期期间，部分市场对籽棉抢收仍抱以期待，节前多头资金活跃；纺织“金九”已不佳，“银十”期望值较低，纱厂采购不积极，需求或难有亮眼表现；郑棉休市，棉企休假，报价逐渐减少。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期国庆节棉花价格平稳，节后或延续震荡上涨走势，重点关注籽棉开秤价、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	9月21日	9月28日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	18250	18439	+189	元/吨
	美棉 M1-1/8	18400	18700	+300	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	28500	28500	0	元/吨
	毛棉籽	3560	3535	-25	元/吨
	环锭纺 C32s	24955	24955	0	元/吨
	郑棉主力收盘	17110	17675	+565	元/吨
	ICE 美棉收盘	86.91	88.20	+1.29	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	10	12	+2	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	0.11	0.17	+0.06	万吨
	进口棉库存	28.7	28.6	-0.1	万吨
需求	纺企开机率	74.20	72.3	-1.9	%
利润	轧花厂利润	5257	5434	+177	元/吨
	纺纱厂即期利润	-120	-327.9	-207.9	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）



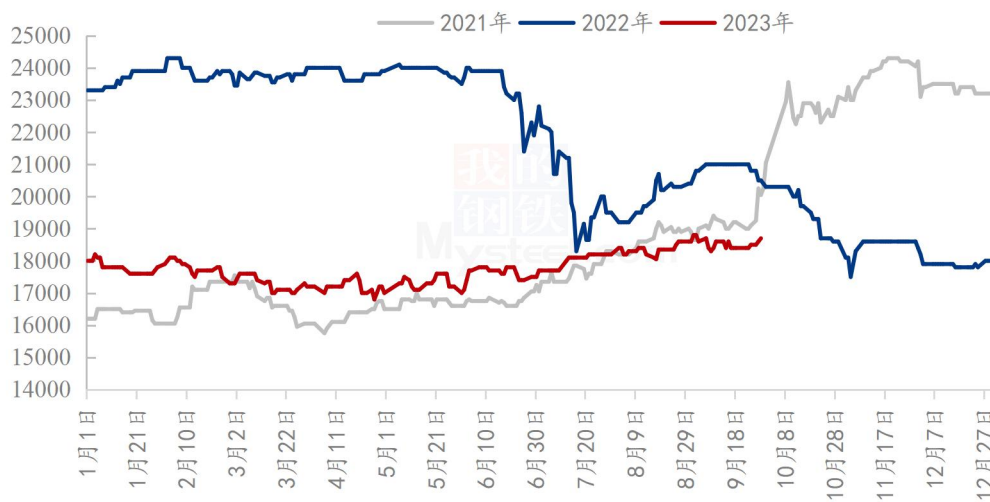
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势

截至 9 月 28 日，国内 3128 皮棉均价 18439 元/吨，周环比上涨 1.04%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 18250-18450 元/吨，手采棉 18450-18550 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18350-18500 元/吨，手采棉 18550-18750 元/吨。当前新棉上市临近，新疆零星开秤，虽没有形成主流价格，但预期高价对于盘面形成支撑，市场多空因素交织，国内棉价承压上行。

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)



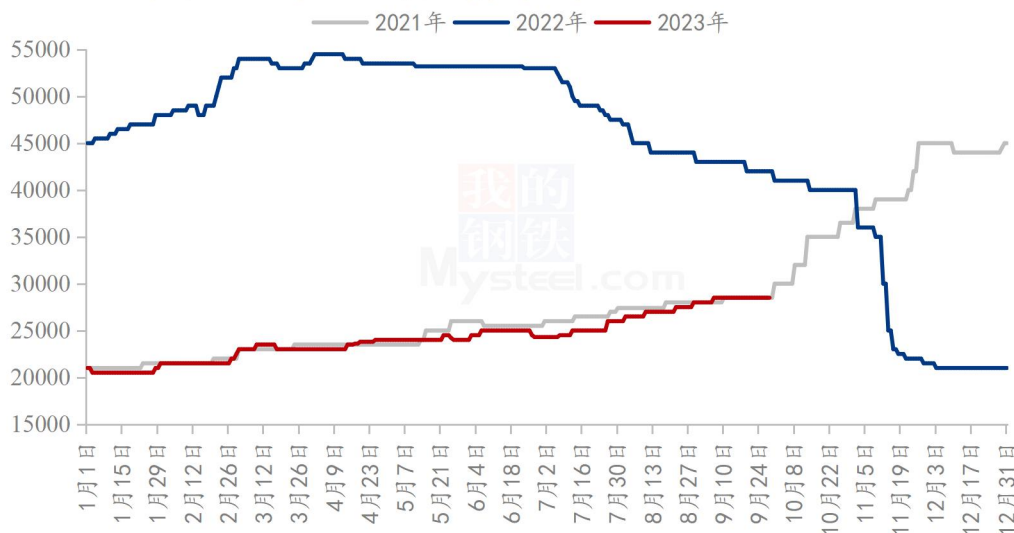
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 9 月 28 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18700 元/吨，周度涨 1.6%，市场小批量成交较多，港口提货车辆较多。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 18300-18400 元/吨，美金报价 99-100 美分/磅；2022 年美棉 GC31-3-37 报价 19200-19400 元/吨，美金报价 104-105 美分/磅。近期不少巴西棉、澳棉到港，其指标较好，叠加纺企滑准税配额发放，国庆小长假在即，纺企自带配额大量提货，港口清关速度加快，但成交氛围不及提货量。

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 28 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%。新年度新疆长绒棉即将上市，受产量预期减少的影响，价格继续坚挺，下游纺企刚需采购，成交表现不佳。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

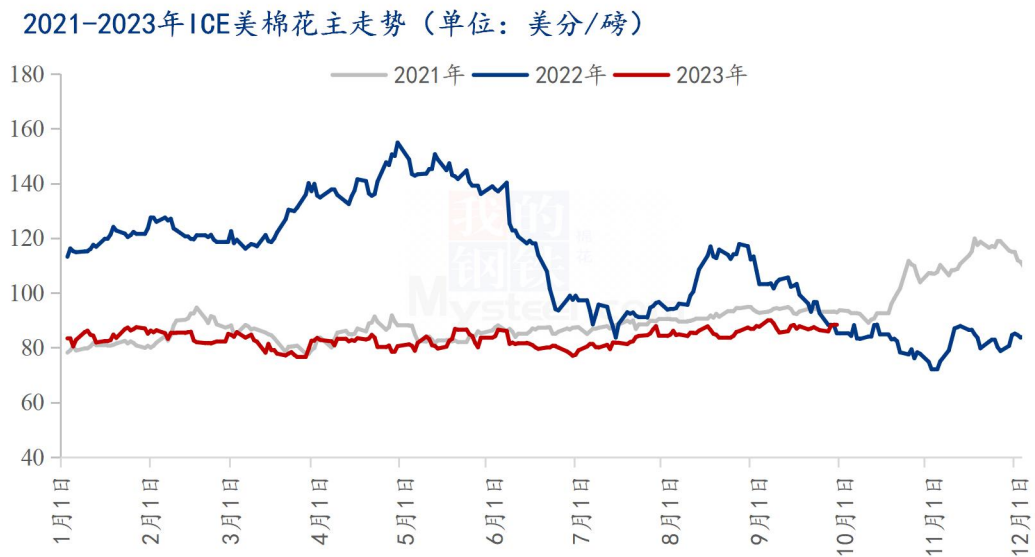


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 565 元/吨，涨幅 3.3%，收盘 17675 元/吨；盘中最高 17675，最低 17100，总手 141.9 万手，减少 48.3 万手，持仓 59.9 万手，增加 22687 手，结算 17326；当前国内郑棉期货震荡上涨，新棉抢收预期支撑棉价，下游棉纱市场交投一般，纺企小单顺势走货，对于原料刚需补库，开机率持稳。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



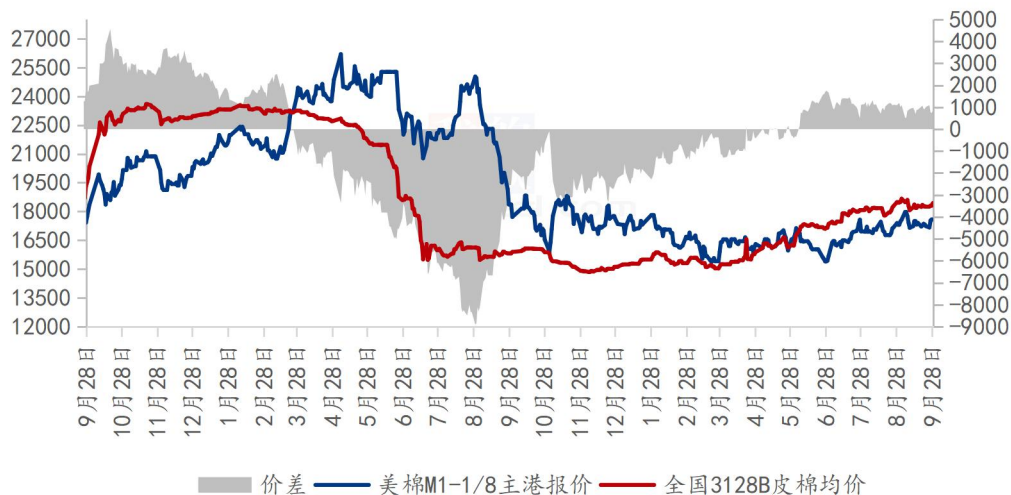
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 88.20 美分/磅，周度上涨 1.29 美分/磅，涨幅 1.48%，盘中最高 89.45，最低 85.80。ICE 美棉期货呈震荡上涨态势，市场担忧美国近期的降雨导致单产进一步下降，供应忧虑推动 ICE 期货大幅收高，目前市场仍主要受供应因素驱动，下方支撑力度较强，ICE 美棉价格继续上涨。预计下周 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



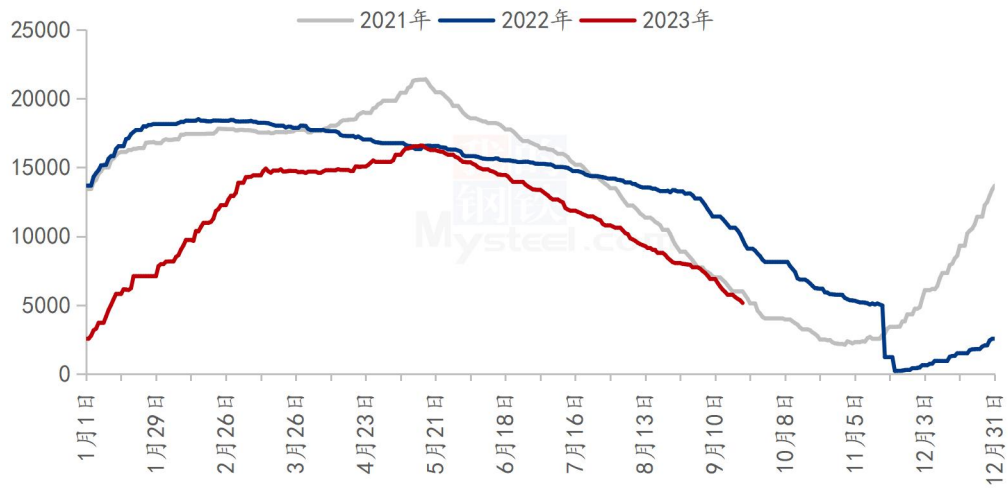
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩缩窄 73 元/吨，跌幅 7.9%。截止至 9 月 28 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17584 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18432 元/吨，内外棉价差为 855 元/吨。内外棉价格周度一致上涨，但海外棉价涨幅略大于国内棉价，导致内外棉价差下调。新年度棉花收购在即，市场情绪较为积极，预计棉价波动较大，故价差宽幅运行概率也较强。

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

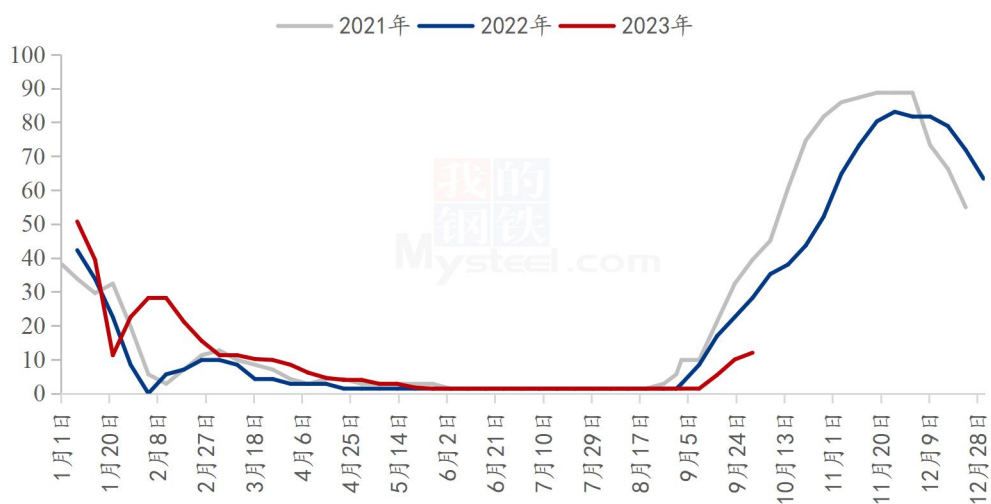
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至9月28日，郑棉注册仓单4174张，较上一交易日减少121张；有效预报67张，较上一交易日增加6张，仓单及预报总量4241张，折合棉花16.96万吨。

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 (%)



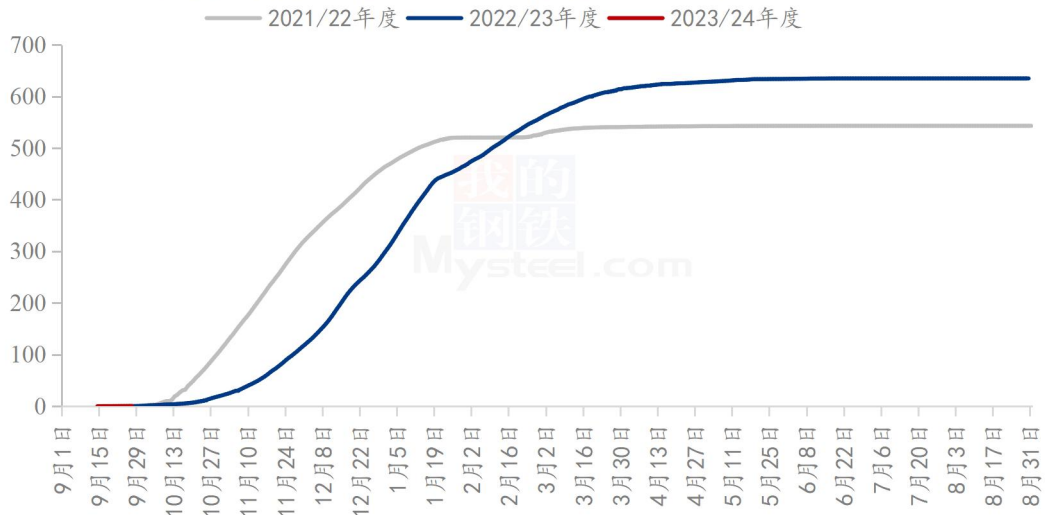
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至9月28日，全国轧花厂开工率12%，周环比增加2%。目前内地地产棉集中上市，轧花厂陆续开机，开机率有所回升。临近新棉上市，部分疆内棉花开始采收，预计下周全国轧花厂开工率将小幅回升。

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)

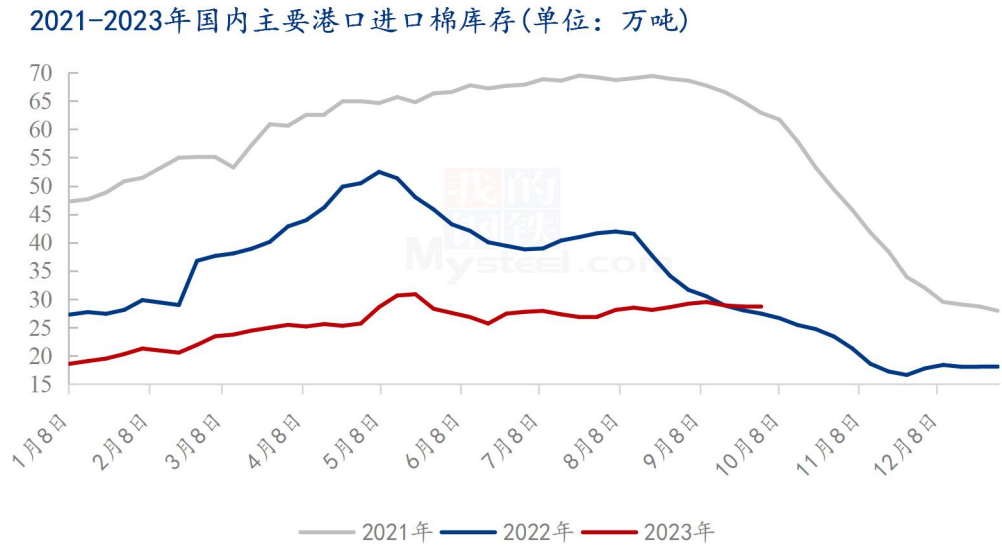


数据来源: 钢联数据

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 27 日 24 点,累计公检 15060 包,合计 4482.6383 吨,新疆棉累计公检量 1713.1614 吨;其中,锯齿细绒棉检验数量 15060 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

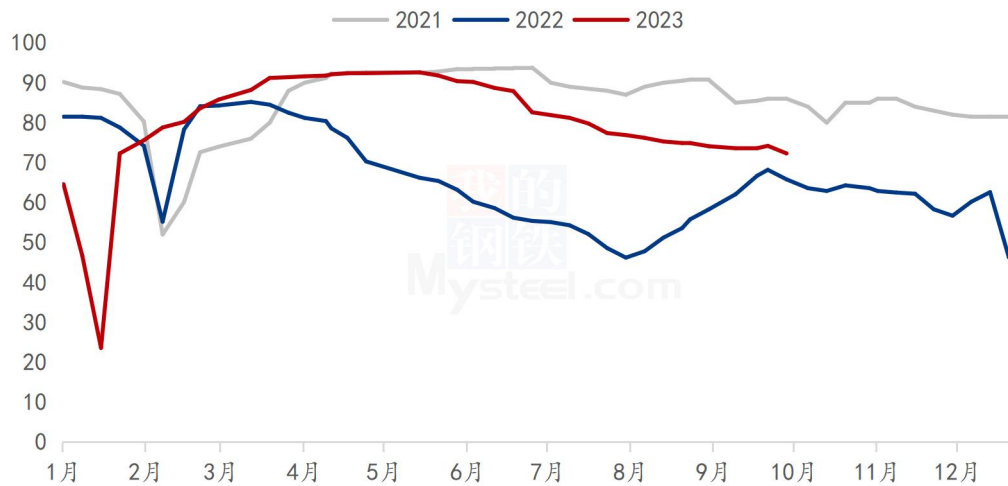
据 Mysteel 调研显示,截止至 9 月 28 日,进口棉花主要港口库存周环比降 0.3%,总库存 28.6 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23.5 万吨,周环比减 0.8%,同比库存高 29.8%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.8 万吨,其他港口库存约 2.3 万吨。

本周港口进口棉库存涨跌互现,港口提货车辆较多,出货速度较快。当前港口进口棉到港量较多,但小长假下纺企自带滑准税配额提货进口棉意愿也较高,整体下来,港口进口棉出库量均较大,但库存仍呈现小幅下降趋势,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 28 日，主流地区纺企开机负荷为 72.3%，环比减幅 2.56%，同比增幅 13.68%。国庆假期，部分工厂放假 3-5 天，后道订单严重不足，预计节后纺企开机或将下降。

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）

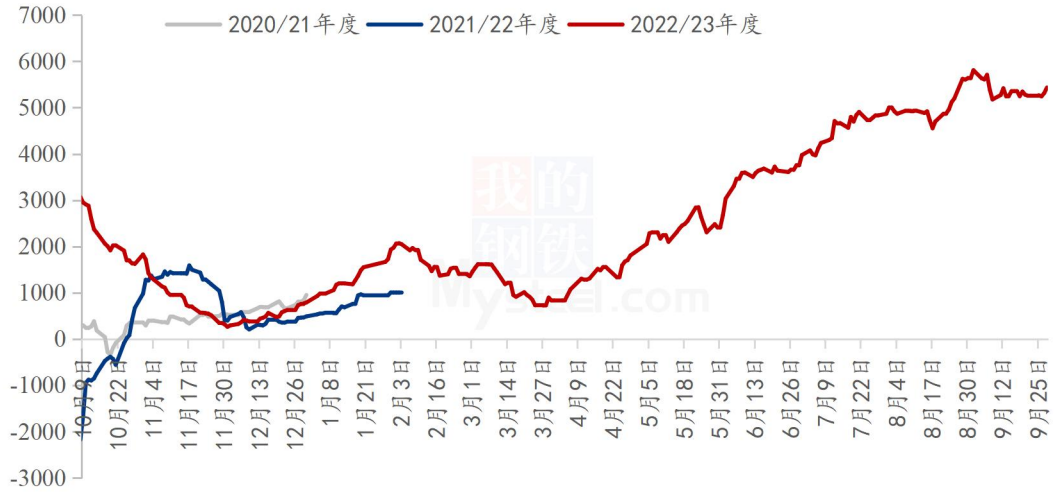
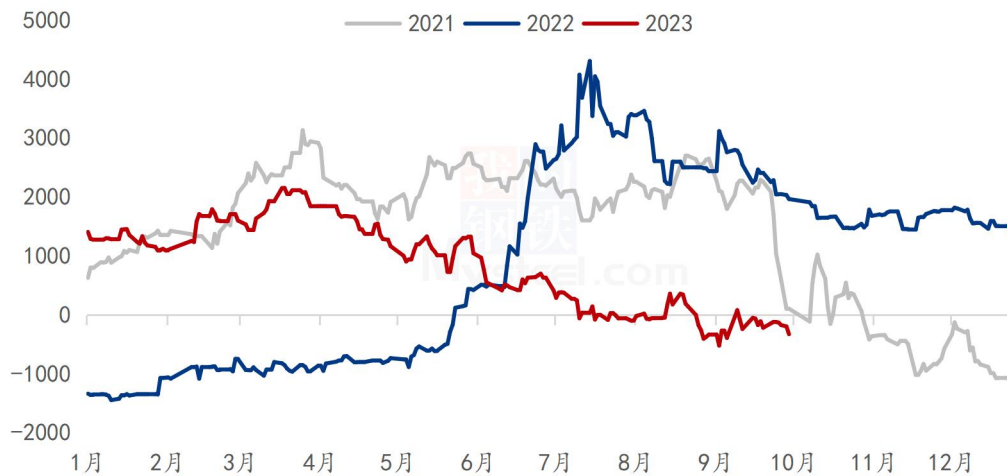


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月 28 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-327.9 元/吨，周环比减幅 173.25%；棉价上涨，纱厂纺纱即期利润减少。

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 9 月 28 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-327.9 元/吨，周环比减幅 173.25%；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

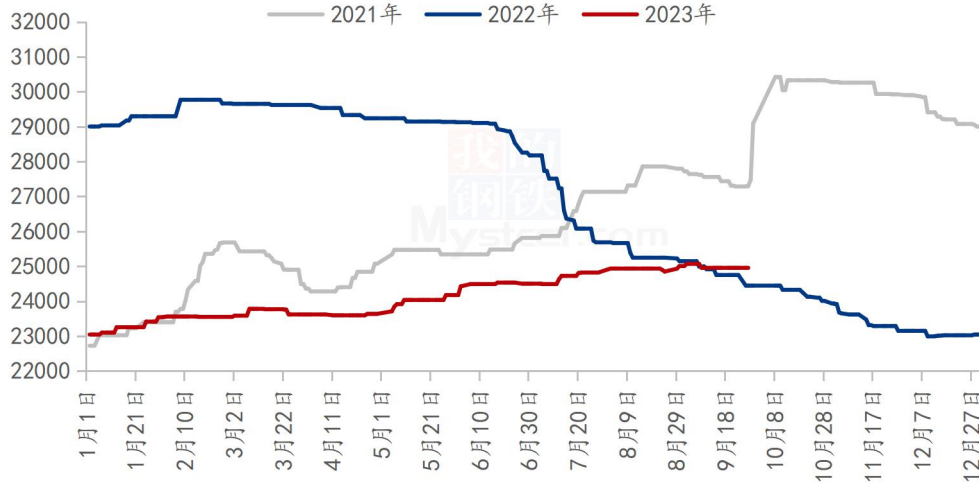
类别	9 月 21 日	9 月 28 日	涨跌
山东棉籽价格	3760	3720	-40
新疆棉籽价格	3360	3350	-10

数据来源：钢联数据

截至 9 月 28 日，山东市场新疆棉籽价格 3720 元/吨左右，周环比跌 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3350 元/吨左右，周环比跌 10 元/吨。目前棉油企业开机率较低，市场可售现货不多，厂家采购意愿下降，在新季棉籽即将来临之际，棉籽价格或将维持震荡趋弱走势。

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，棉价上涨，纺企观望氛围浓郁，交投偏淡，下游客户询单问价居多，实际成交较少，节前刚需小单、散单为主，“金九”行情无旺季迹象，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

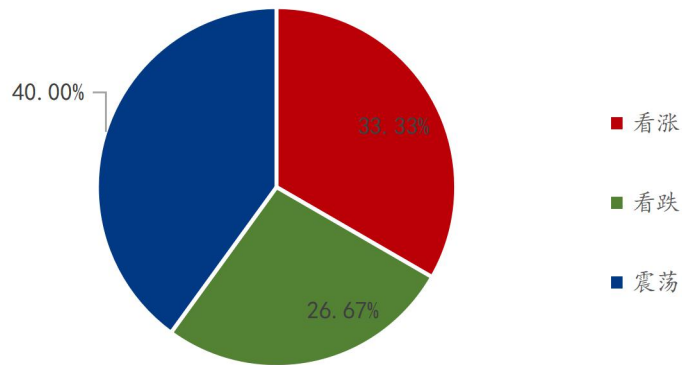
1、9月28日，央行开展1010亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率1.8%。开展5080亿元人民币14天期逆回购操作，中标利率1.95%，与此前持平。因当日有1690亿元逆回购到期，实现净投放4400亿元。

2、9月28日，中国物流与采购联合会公布今年1—8月物流运行数据。数据显示，在政策作用带动下，国民经济恢复有所加快，物流主要指标也同步恢复，物流总额增速有所回升。

3、9月28日，消息人士称，意大利将2024年的GDP增速预期从1.5%下调至1.2%；意大利将2024年预算赤字占GDP的目标从3.7%上调至4.3%。

第八章 市场心态解读

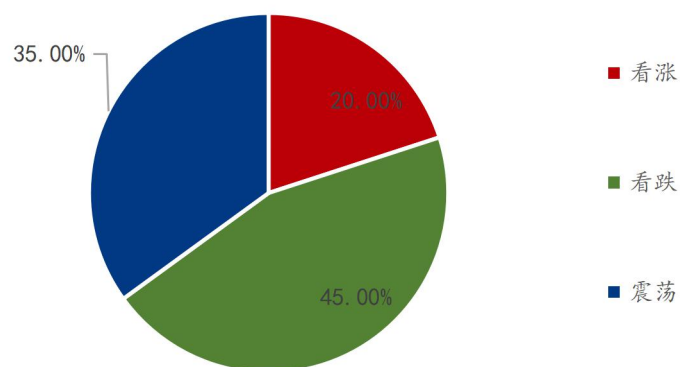
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

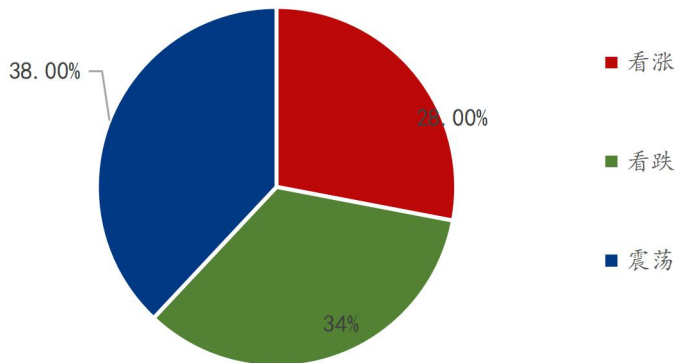
纺织企业对后市心态



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

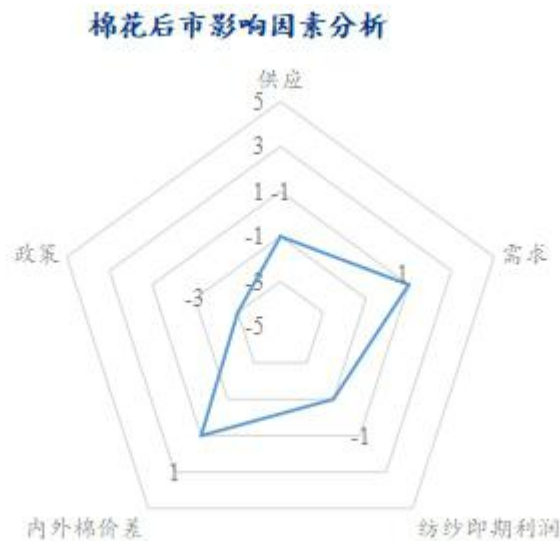


数据来源：钢联数据

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 45% 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 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新年度上市在即，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需求不佳，纱线利润亏损，下游消化能力不足；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



影响因素分析：

供应：国庆节假期期间 10 月 4-6 日储备棉正常轮出挂拍，新疆机采籽棉已零星采收，少数轧花厂收购试轧暂未定价，预计国庆节后轧花厂陆续开秤收购，新年度棉花即将大量上市。

需求：纺织传统旺季不旺，纱厂订单稀缺，部分工厂将停产放假，部分工厂积极参与储备棉竞拍，原料库存相对充足，整体节前备货意愿较低。

纺纱即期利润：本周棉花到厂成本上升，花纱价差收窄，9 月 28 日环纺 C32s 纺纱即期利润为 -327.9 元/吨，周环比减幅 173.25%，即期亏损较为普遍。

内外棉价差：本周内外棉花价格上调，价差略有收窄，9 月 28 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 855 元/吨，周环比收窄 7.9%，美金货源价格竞争优势稍有削弱。

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，储备棉轮出工作持续开展，国庆节假期期间 10 月 4-6 日储备棉正常挂拍，新疆机采籽棉已零星采收，少数轧花厂收购试轧暂未定价，预计国庆节后轧花厂陆续开秤收购，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，纱厂订单稀缺，部分工厂将停产放假，部分工厂积极参与储备棉竞拍，原料库存相对充足，整体节前备货意愿较低。

综合来看，新棉即将大量上市，陈棉低库存相对平稳度过，机采籽棉大规模采收时间集中在国庆节假期期间，部分市场对籽棉抢收仍抱以期待，节前多头资金活跃；纺织“金九”已不佳，“银十”期望值较低，纱厂采购不积极，需求或难有亮眼表现；郑棉休市，棉企休假，报价逐渐减少。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期国庆节棉花价格平稳，节后或延续震荡上涨走势，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