

# 棉花市场

# 周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 7-2023. 10. 12)

## 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

本周国内棉花商业偏低、储备棉持续投放、新年度棉花陆续上市、减产预期偏强；纺织“银十”表现偏弱，纱厂订单稀缺，原料采购意愿较低；轧花企业理性收购、地缘局势等因素影响，多头信心减弱，棉价承压下探寻找支撑。

## 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7日	10月12日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	18471	18064	-407	元/吨
	美棉 M1-1/8	18600	18200	-400	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	28500	29000	+500	元/吨
价格	毛棉籽	3535	3320	-215	元/吨
	环锭纺 C32s	24955	24955	0	元/吨
	郑棉主力收盘	17675	16970	-705	元/吨
	ICE 美棉收盘	87.01	85.20	-1.81	美分/磅
	全国轧花企业开机率	13	12	+1	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	4.65	5.07	+0.42	万吨
	进口棉库存	29.9	30	+0.1	万吨
需求	纺企开机率	71.1	71.7	+0.6	%
利润	轧花厂利润	5434	-149	-5583	元/吨
	纺纱厂即期利润	-195.9	86.4	+282.3	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）



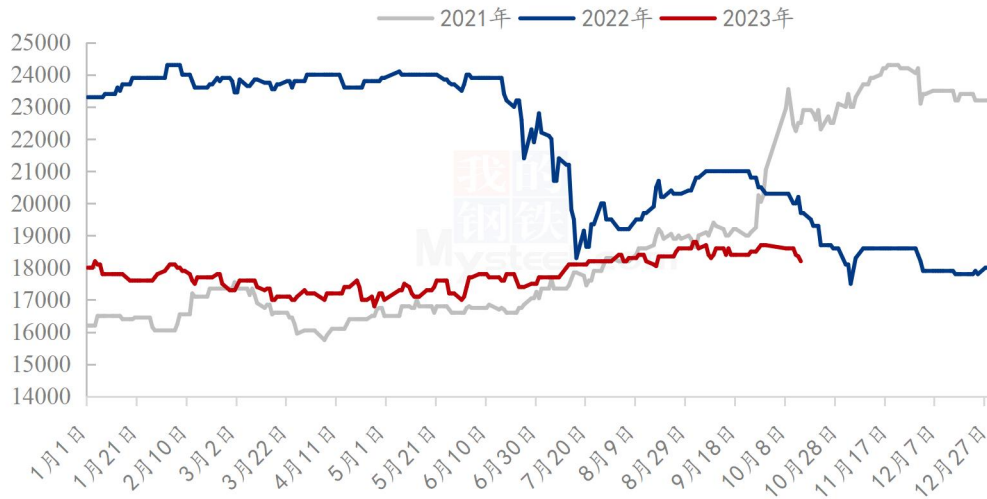
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 10 月 12 日，国内 3128 皮棉均价 18064 元/吨，周环比下跌 2.03%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 17950-18050 元/吨，手采棉 18150-18200 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 18000-18100 元/吨，手采棉 18250-18300 元/吨。当前新棉零星上市，疆内籽棉陆续开秤，暂未形成主流价格，新疆籽棉收购仍处于胶着状态，收购进度缓慢，短期国内棉价弱势下跌。

## 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)



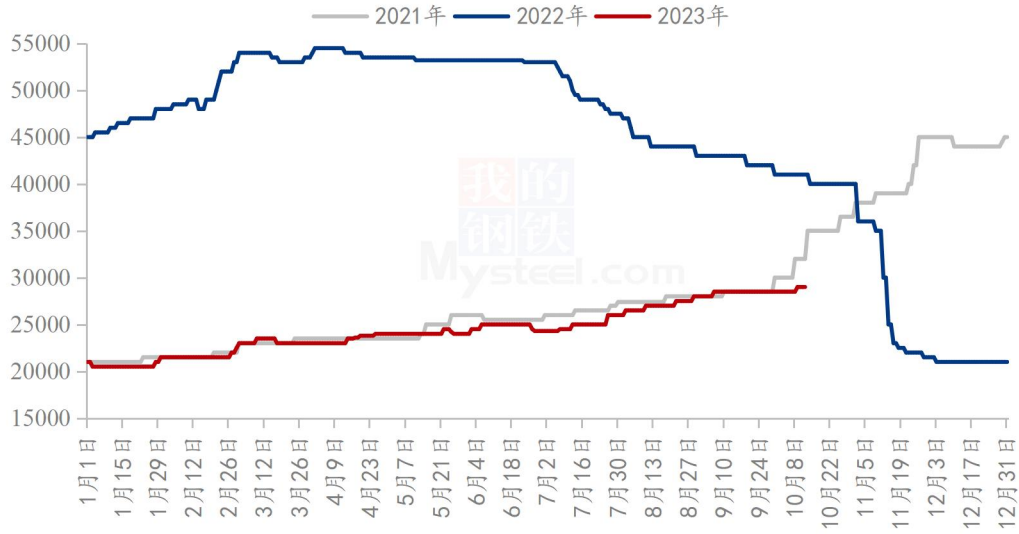
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 10 月 12 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18200 元/吨, 较节前跌 2.67%, 市场询单问价较好。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 17800-18000 元/吨, 美金报价 97.5-98.5 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 18600-18800 元/吨, 美金报价 102-103 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18700-18800 元/吨, 美金报价 100-101 美分/磅。港口成交尚可, 棉花出入库量较大, 主要节前成交货源纺企提货。当前买方基本配额充足, 进口棉性价比比较新疆棉明显, 故市场询单问价较好, 成交量因期货持续下跌、纺企谨慎心理较强、前期补货也较多等因素影响较节前缩量, 但比新疆棉表现好。

### 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

10月12日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格29000元/吨左右，周环比上涨1.75%，年同比下跌29.27%，优质优价。某棉企相关负责人表示，某种植面积减少影响，2023/24年度长绒棉产量或较上一年减少一半，预计10月末籽棉大量上市。当前长绒棉价格稳中上涨，然而下游需求表现乏力，走货情况难有好转。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



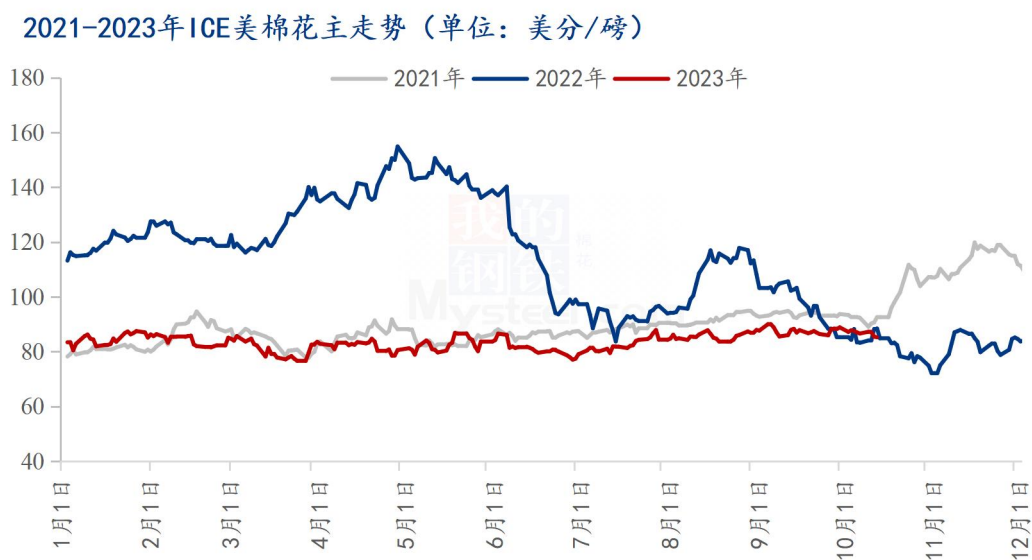


数据来源：钢联数据

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 705 元/吨，跌幅 3.99%，收盘 16970 元/吨；盘中最高 17815，最低 16770，总手 161.5 万手，增加 19.6 万手，持仓 59.3 万手，减少 6151 手，结算 17220；当前国内郑棉期货大跌，新疆籽棉收购阶段棉农和轧花厂仍处于博弈中，下游棉纱市场交投平淡，旺季接近尾声，订单仍未有明显起色，开机率下滑。预计下周郑棉期货将维持弱势震荡态势。

### 2.3 ICE 美棉价格分析



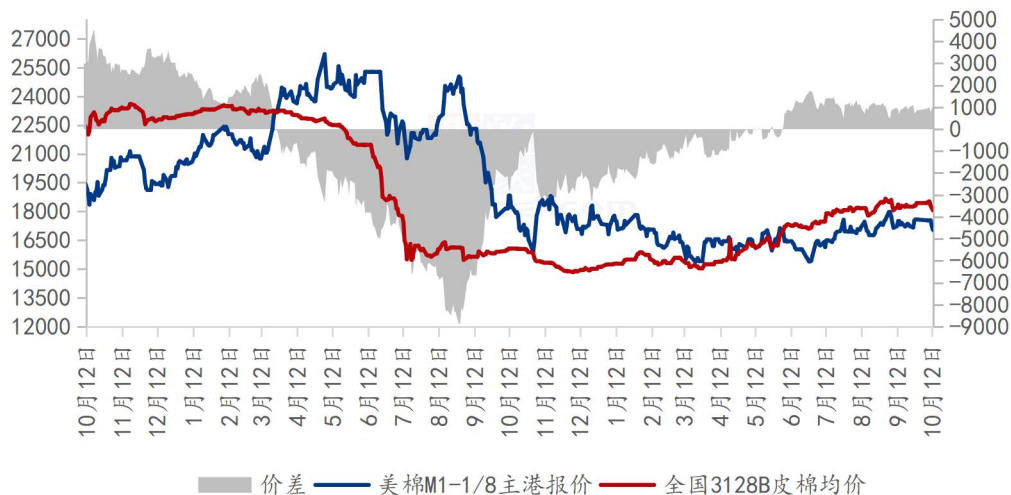
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 85.20 美分/磅，周度下跌 1.81 美分/磅，跌幅 2.08%，盘中最高 88.76，最低 84.38。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，国际油价和谷物市场有所回落，USDA 报告显示上周美棉收获继续落后于往年，新棉优良率略微提高，ICE 美棉价格受此影响而弱势震荡。预计下周 ICE 美棉或维持偏弱下行格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



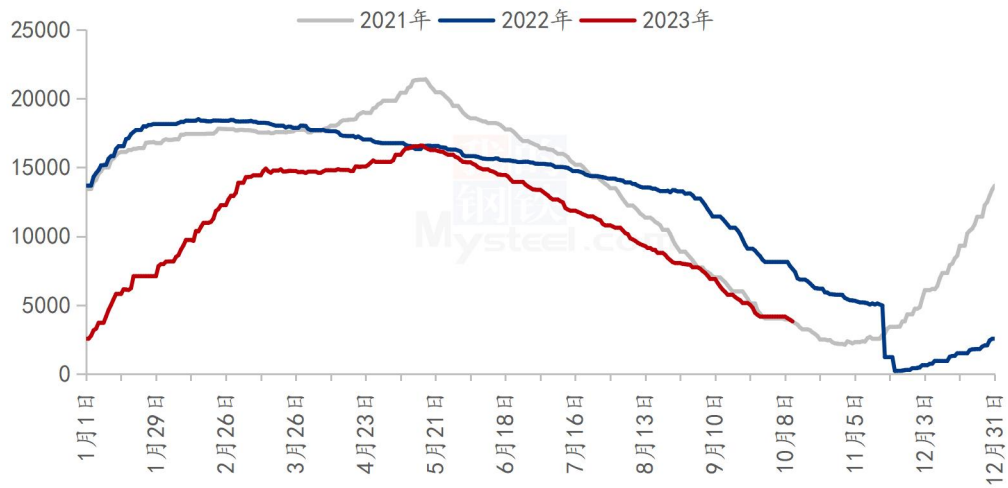
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较节前扩大 173 元/吨，涨幅 20.2%。截止至 10 月 12 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17036 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 18064 元/吨，内外棉价差为 1028 元/吨。受宏观环境影响，内外棉价格周度一致下跌，但海外棉价跌幅略大于国内棉价，导致内外棉价差扩大。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

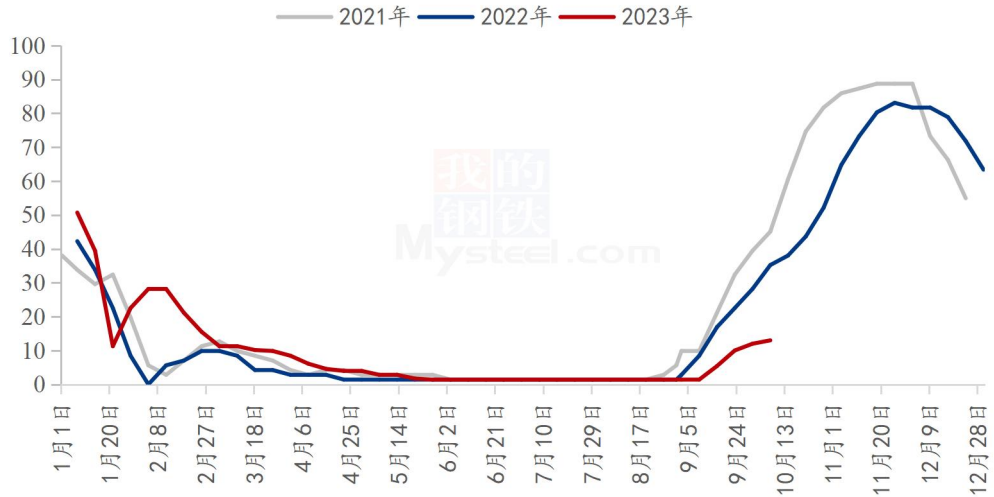
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 12 日，郑棉注册仓单 3670 张，较上一交易日减少 153 张；有效预报 95 张，较上一交易日减少 14 张，仓单及预报总量 4241 张，折合棉花 15.06 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 (%)



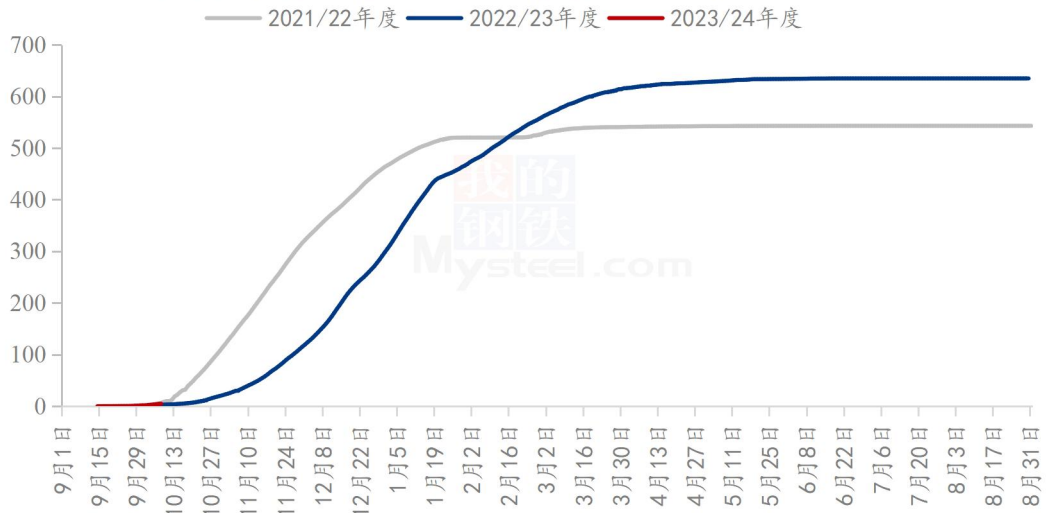
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至10月12日，全国轧花厂开工率13%，周环比增加1%。目前新疆市场棉花陆续上市，轧花厂进入加工状态，开机率有所回升。目前新年度棉花即将大量上市，市场籽棉流通量增加，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)

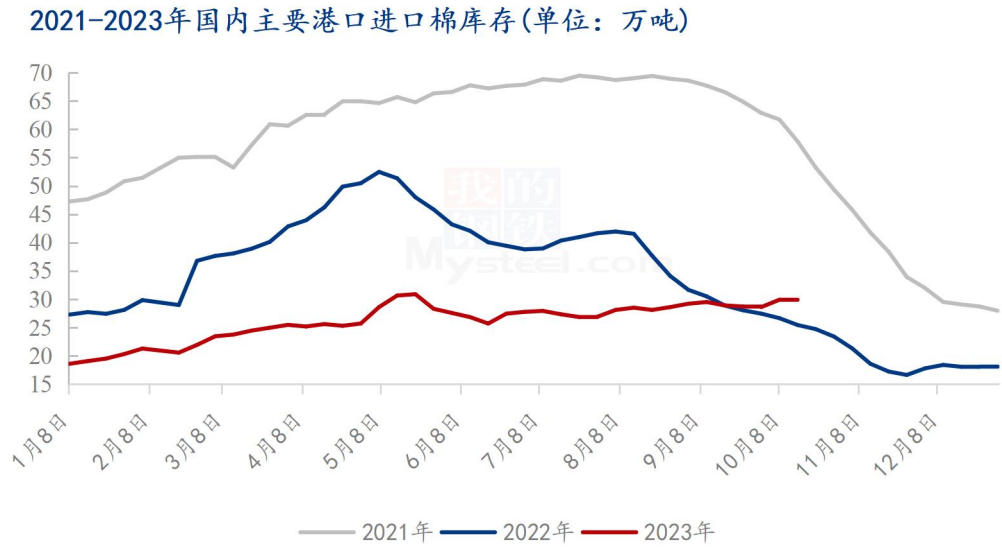


数据来源: 钢联数据

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 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

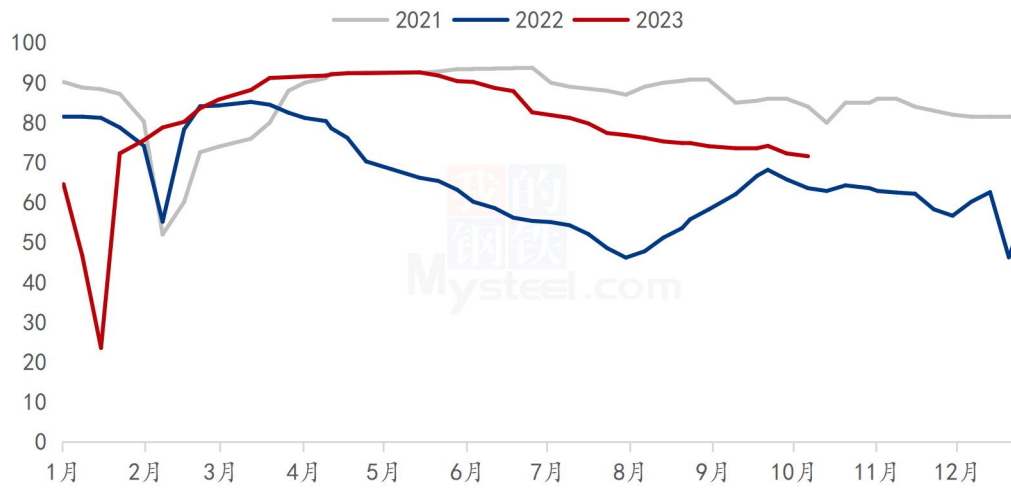
据 Mysteel 调研显示,截止至 10 月 12 日,进口棉花主要港口库存周环比增 0.3%,总库存 30 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 24.7 万吨,周环比增 0.4%,同比库存高 45.7%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.9 万吨,其他港口库存约 2.4 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小涨,较节前库存大幅上涨,主因国庆节期间及节后大量外棉到港,虽港口提货车辆较多,出货速度较快,但依旧及到港量大。

## 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 10 月 12 日，主流地区纺企开机负荷为 71.7%，环比减幅 0.83%，同比增幅 13.99%。国庆节后，原料价格大幅下跌，后道订单严重不足，部分工厂维持老客户订单生产，新签订单不足，开机负荷下降。

## 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）

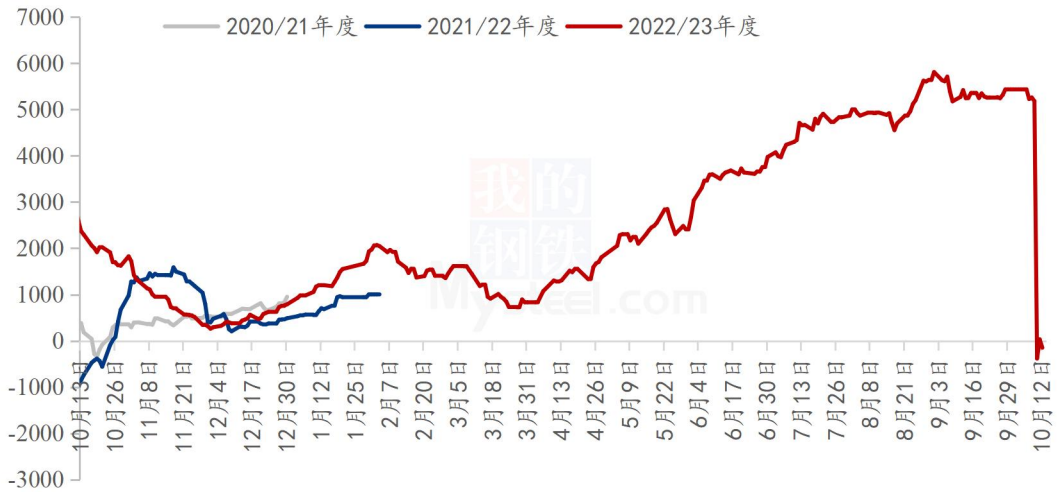


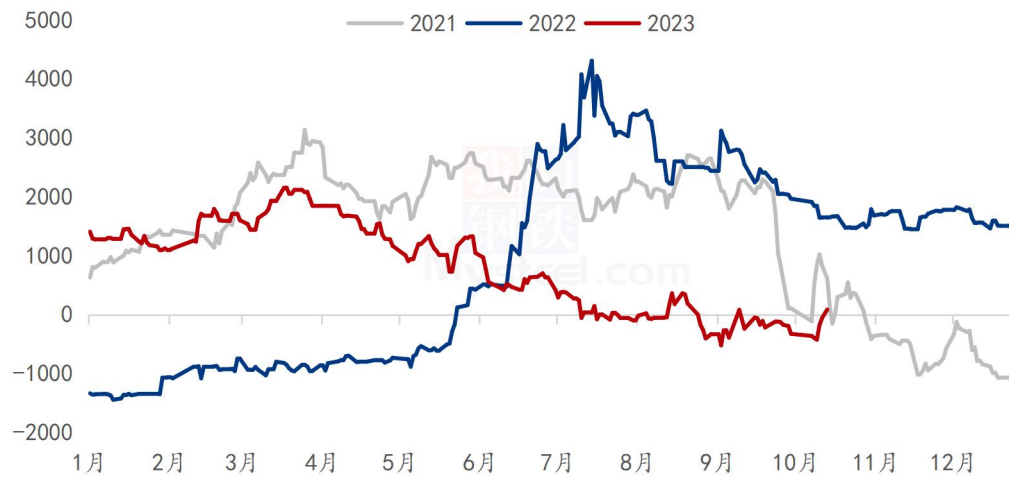
图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 10 月 12 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润-149 元/吨，较上周减少-5583 元/吨，轧花厂利润亏损。



## 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 10 月 12 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 84.6 元/吨，周环比增幅 125.8%；棉价大幅下跌，纱厂纺纱即期利润增加。

## 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7日	10月12日	涨跌
山东棉籽价格	3720	3600	-120
新疆棉籽价格	3350	3040	-310

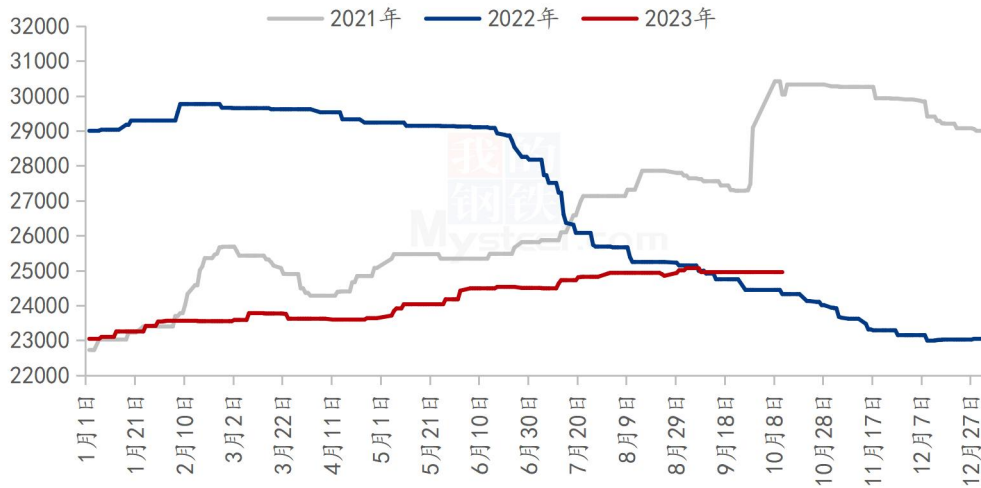
数据来源：钢联数据

截至 10 月 12 日，山东市场新疆棉籽价格 3600 元/吨左右，周度下跌 120 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3040 元/吨左右，周度下跌 310 元/吨。目前疆内油厂开机率有所回升，新季棉花正在收割上市，但因厂家采购积极性不高，棉籽

报价整体趋弱运行。近期新棉籽即将大量上市，供应增加，短期预计棉籽价格继续下调。

## 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，棉价大幅下跌，纺企观望氛围浓郁，交投偏淡，节后原料跌幅较大，节前备货客户销售困难，价格竞争激烈，下游客户普遍反馈订单不足，一单一议，小单、散单询价为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、10月12日，央行进行1620亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有5080亿元14天期逆回购到期，实现净回笼3460亿元。

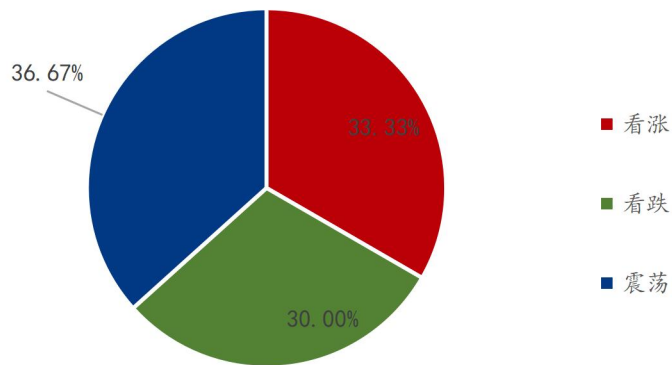
2、日本央行10月12日公布的初步统计结果显示，今年9月日本企业物价指数同比上涨2.0%至119.3，涨幅连续第九个月放缓。统计显示，当月窑业、土石制品价格，纸浆、造纸、纸制品价格以及金属制品价格涨幅靠前，相应类别价格指数同比分别上涨14.5%、13.7%和7.3%。

3、10月11日电，美联储理事沃勒(Christopher Waller)表示，

美联储仍然致力于将通胀率带回 2% 的目标。演讲中他避免谈及当前的市场情况或货币政策。

## 第八章 市场心态解读

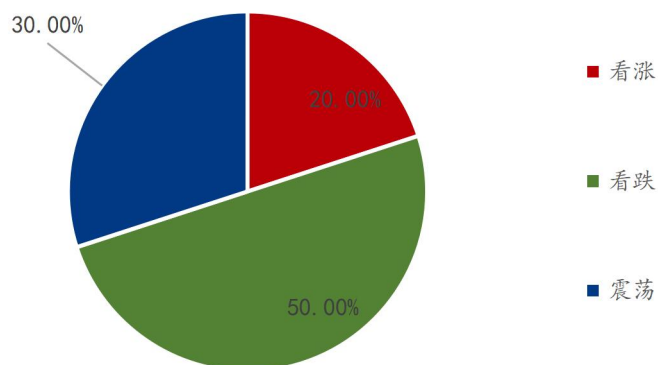
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

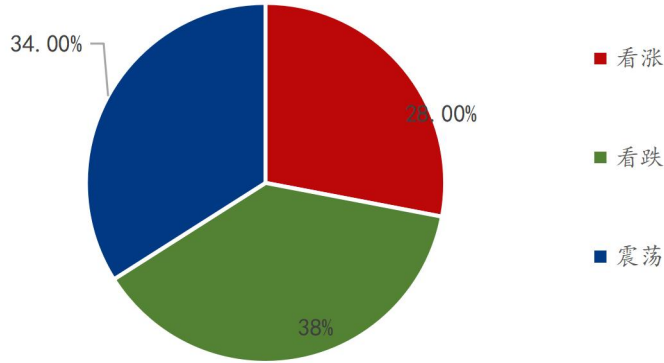
纺织企业对后市心态



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



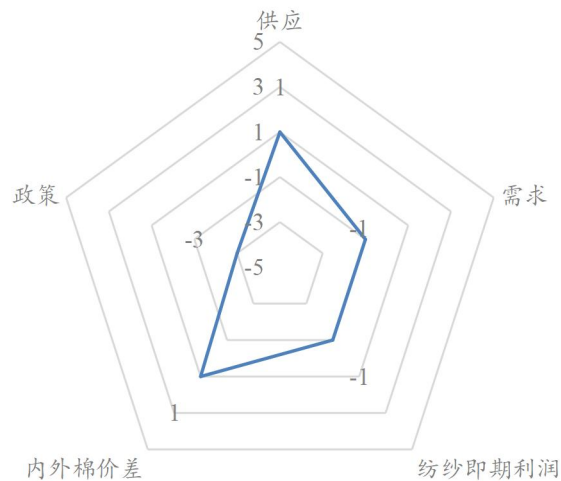
数据来源：钢联数据

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 38% 的看跌心态 34% 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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 36.67% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑是新棉即将大量上市，市场籽棉抢收预期仍存；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季订单不及预期，纱线利润亏损，成品库存累积；持震荡心态的主要逻辑是宏观调控作用下，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:** 商业库存仍处于历史较低水平，储备棉持续投放，新年度棉花采收、交售、加工、公检等工作不断推进，受面积减少、单产预估下降影响，产量下滑幅度仍存变数。。

**需求:** 纺织传统旺季不旺，纱厂订单稀缺，截止 10 月 12 日主要市场纱厂开机率 71.7%，环比减幅 0.83%，部分工厂积极竞拍储备棉，原料库存相对充足，整体棉花采购意愿低。

**纺纱即期利润:** 本周棉花价格下跌明显，部分纱厂报价略有下调，10 月 12 日环纺 C32s 纺纱即期利润为 84.6 元/吨，即期利润表现为扭亏为盈。

**内外棉价差:** 本周内外棉花价格下降，价差有所扩大，10 月 12 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1028 元/吨，较节前扩大 20.2%，美金货源价格有竞争优势。

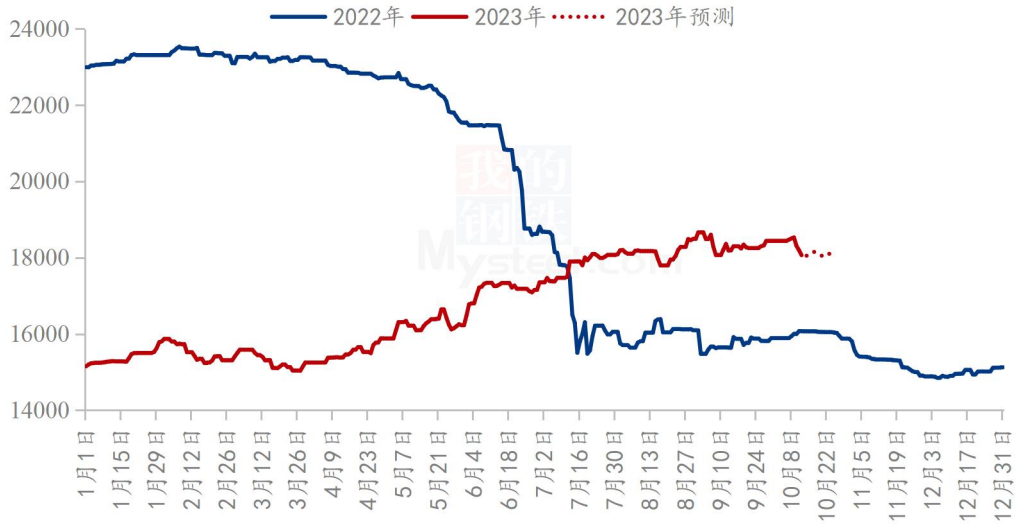
**政策:** 2023 年储备棉轮出、棉花进口滑准税配额政策相继出台；受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到持续性影响。

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，商业库存仍处于历史较低水平，储备棉持续投放，新年度棉花采收、交售、加工、公检等工作不断推进，受面积减少、单产预估下降影响，产量下滑幅度仍存变数。

从需求端来看，纺织传统旺季不旺，纱厂订单稀缺，截止 10 月 12 日主要市场纱厂开机率 71.7%，环比减幅 0.83%，部分工厂积极竞拍储备棉，原料库存相对充足，整体棉花采购意愿低。

综合来看，国内棉花商业偏低、储备棉持续投放、新年度棉花陆续上市、减产预期偏强，供应存在矛盾；纺织“银十”表现偏弱，纱厂订单稀缺，原料采购意愿较低；轧花企业理性收购、地缘局势等因素影响，多头信心减弱，棉价承压下探寻找支撑。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格震荡企稳，重点关注籽棉收购价格变化，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