

棉花市场 周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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. 12. 14-2023. 12. 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

本周郑棉期货弱势震荡，当前疆内新棉加工进入尾期，新棉供应宽松，近期需求羸弱，纺企补库意愿较低，但未来需求有好转预期支撑盘面，短期棉花价格延续震荡走势。

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	12月14日	12月21日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	16492	16370	-122	元/吨
	美棉 M1-1/8	16950	16650	-300	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	33000	33000	0	元/吨
	毛棉籽	3180	3170	-10	元/吨
	环锭纺 C32s	23056	23077	+21	元/吨
	郑棉主力收盘	15355	15260	-95	元/吨
	ICE 美棉收盘	81.17	79.33	-1.84	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	66.67	46.56	-20.11	%
	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	47.4	48.9	+1.5	万吨
需求	纺企开机率	67.7	69.1	+1.4	%
利润	轧花厂利润	-9	-130	-121	元/吨
	纺纱厂即期利润	-85.2	70	+155.2	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）



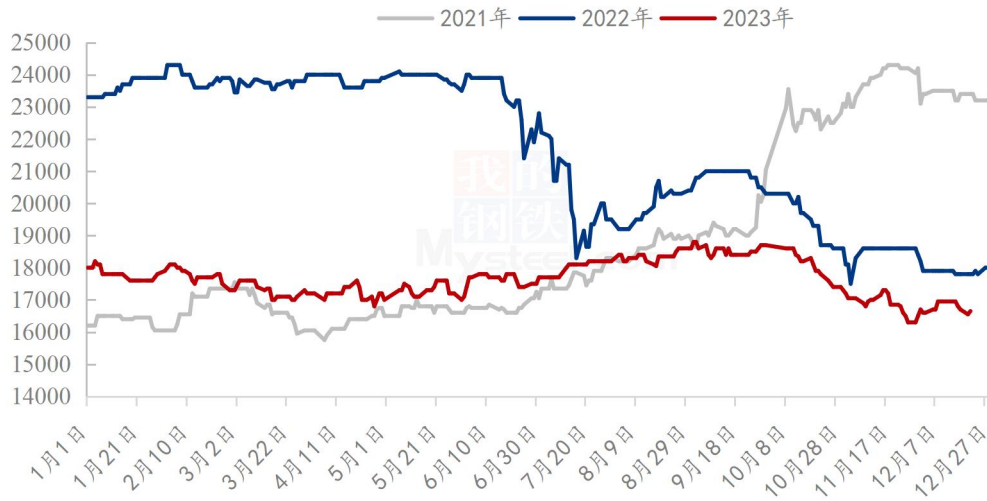
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 12 月 21 日，国内 3128 皮棉均价 16370 元/吨，周环比下跌 0.74%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15800-15900 元/吨，手采棉价格 16000-16050 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉价格 16250-16500 元/吨，手采棉价格 16500-16700 元/吨。当前疆内新棉加工进入尾期，新棉供应宽松，近期需求羸弱，纺企补库意愿较低，但未来需求有好转预期支撑盘面，短期棉花价格延续震荡走势。

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)



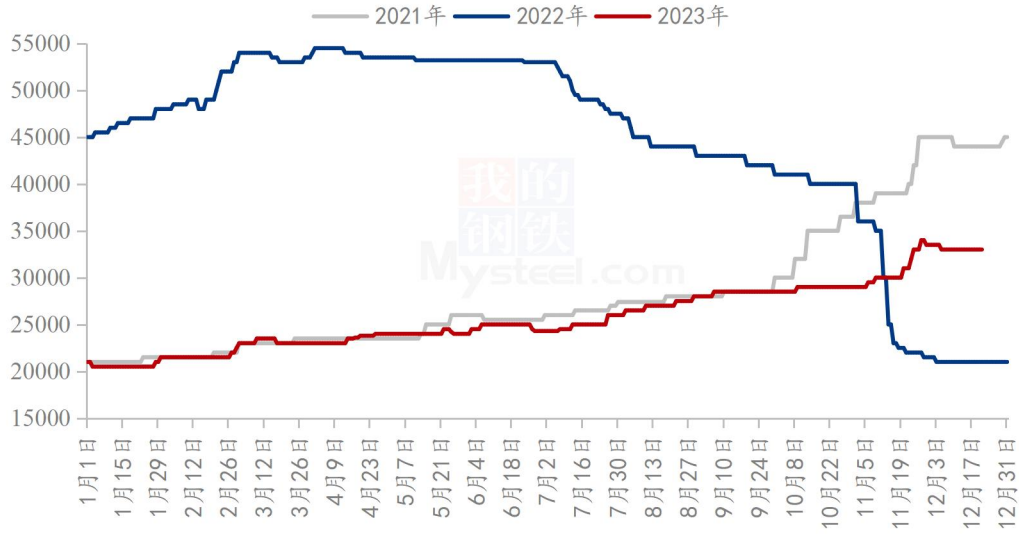
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 12 月 21 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 16650 元/吨, 周度跌 1.8%, 市场成交有限。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15700-15800 元/吨, 美金报价 88-89 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 16950-17050 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16900-171000 元/吨, 美金报价 92.5-93.5 美分/磅。因纺企需求持续低迷, 港口库存较多, 部分贸易企业出货意愿较强, 市场棉价承压; 其中巴西 M1-5/32 对标 CF2405 合约基差报价 800-1100 元/吨, 实单存议价空间, 但成交依旧周度走弱。

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

12月21日，2023/24年度新疆长绒棉3137B强力38价格33000元/吨以上，周环比持平，年同比上涨57.14%。因种植面积大幅减少，部分轧花企业反馈新年度长绒棉产量2万余吨，加工接近尾声，新棉价格远高于市场上的陈棉，叠加下游需求持续低迷，棉企销售压力较大。

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 0.62%，收盘 15260 元/吨；盘中最高 15365，最低 15050，总手 130.6 万手，减少 28.4 万手，持仓 60.3 万手，增加 20675 手，结算 15205；当前国内郑棉期货横盘震荡，随着新棉陆续上市，叠加进口棉冲击，市场供应持续宽松。下游棉纱市场交投一般，成品库存略有下降，纺企刚需补库，企业对于后期信心不足。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



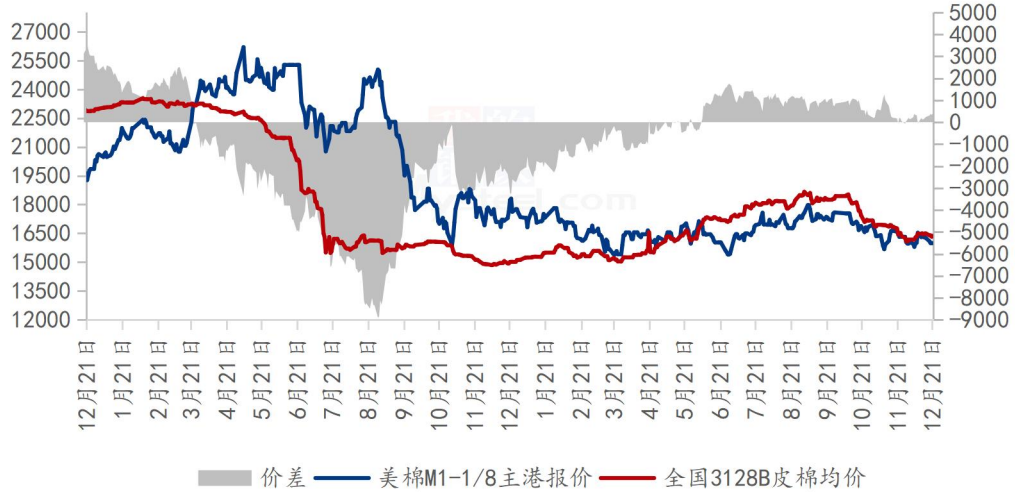
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 79.33 美分/磅，周度下跌 1.84 美分/磅，跌幅 2.27%，盘中最高 80.59，最低 78.86。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，棉花需求减少继续给市场施压，美元指数上涨和国际油价下跌给棉市带来压力，ICE 棉花期货弱势下行并中幅收低。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



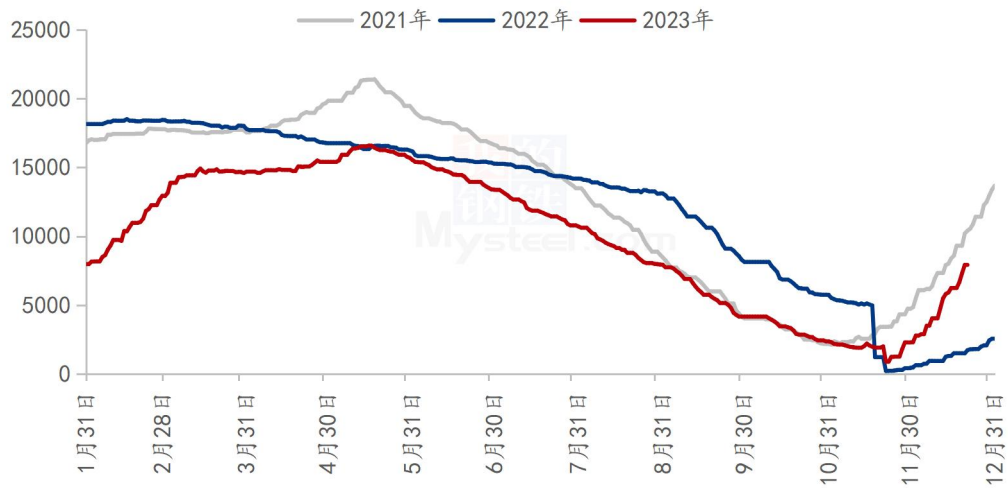
数据来源：钢联数据

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 203 元/吨，涨幅 107.4%。截止至 12 月 21 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15978 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16370 元/吨，内外棉价差为 392 元/吨。本周内外棉价均出现下跌，但美棉跌幅更大，主因海外市场周度签约需求下降导致美棉价格大幅承压，而我国国内棉价周度跌幅相对较小，故价差出现反弹。近期内外棉价走势大体一致，故价差预计继续来回拉锯。

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

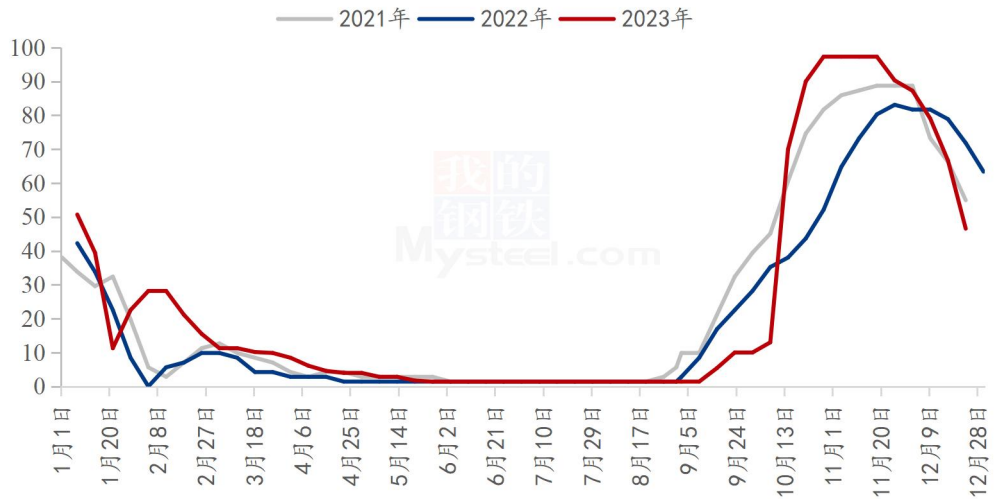
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 21 日，郑棉注册仓单 7918 张，较上一交易日减少 10 张；有效预报 3219 张，较上一交易日增加 299 张，仓单及预报总量 11137 张，折合棉花 44.55 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 (%)



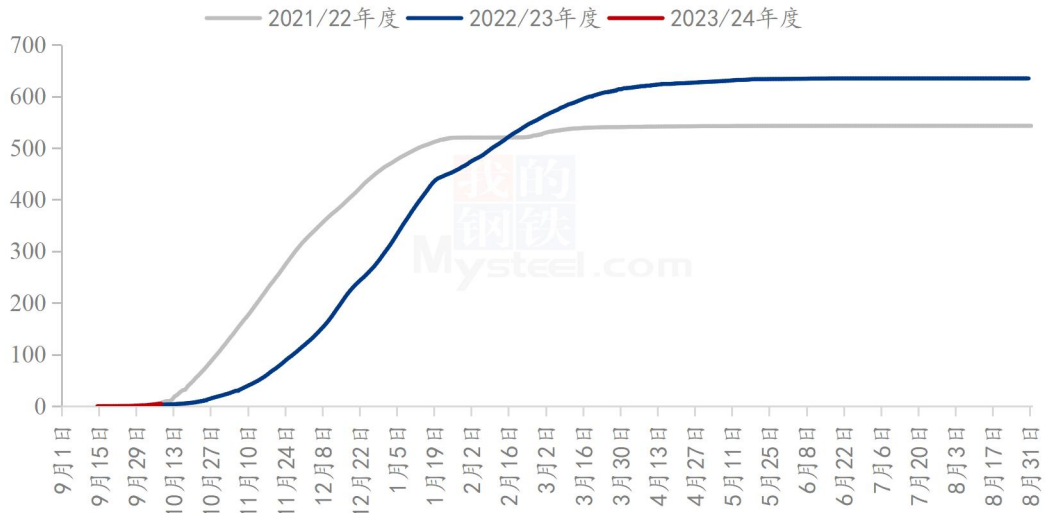
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至 12 月 21 日，全国轧花厂开工率 46.56%，周环比降 20.11%。本周新疆轧花厂加工工作进入中后期，部分轧花厂已完成加工任务，市场开机率下降，预计下周轧花厂开机率继续下降。

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)



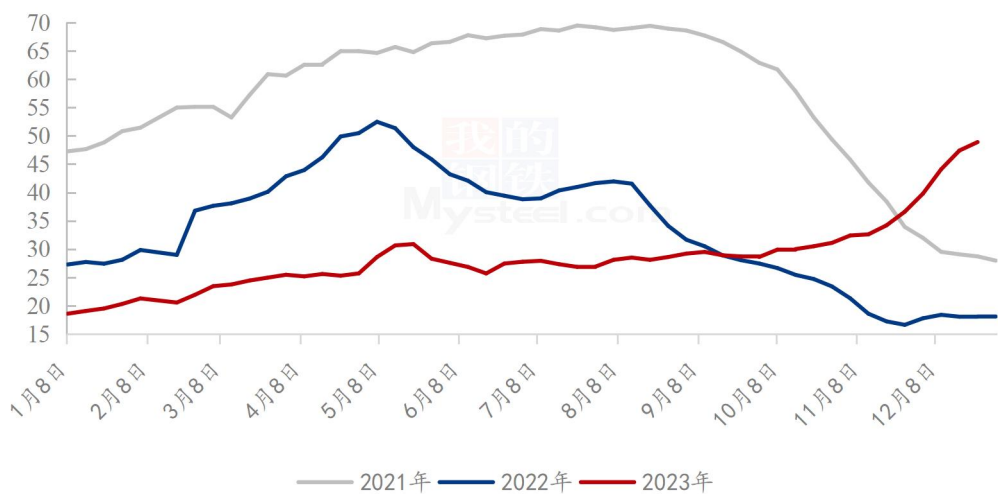
数据来源: 钢联数据

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。

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

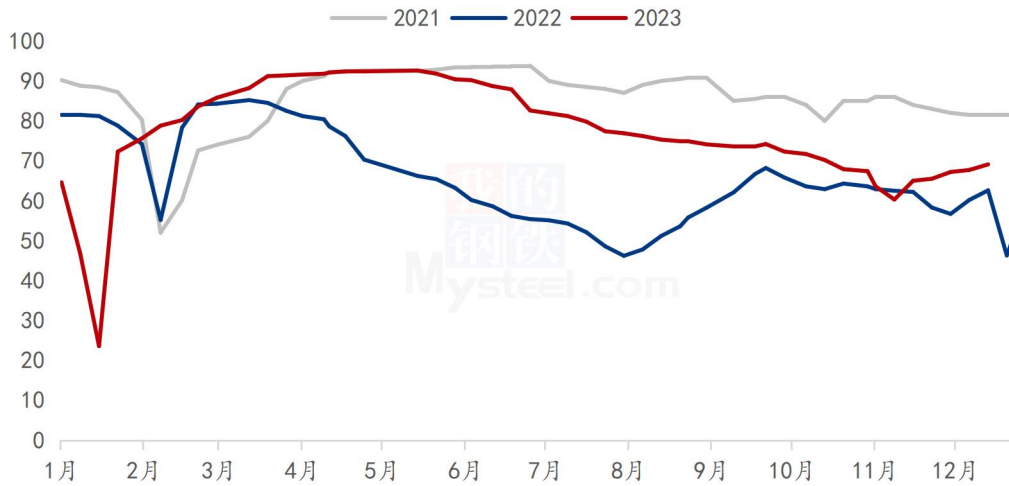
据 Mysteel 调研显示，截止至 12 月 21 日，进口棉花主要港口库存周环比增 3.2%，总库存 48.9 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 41.8 万吨，周环比增 3.2%，同比库存高 200%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.1 万吨，其他港口库存约 3 万吨。

本周港口进口棉库存继续上涨，但周环比增幅下降。近期港口依旧大量巴西棉、澳棉，美棉等大量到港，而下游需求持续低迷，仓库出货较少，导致港口仓库进口棉继续累积；但到港量相对有所缩量，故进口棉累库速度略有放缓。

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 12 月 21 日，主流地区纺企开机负荷为 69.1%，环比增幅 2.07%。棉价震荡，市场走货较前期有所好转，天气大幅降温，为维持工厂生产效率，开机有所增加。

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）

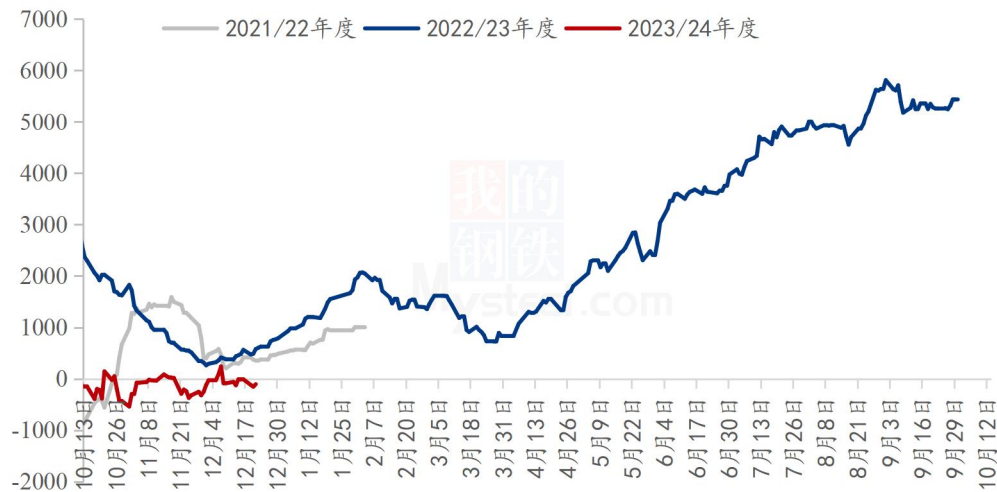


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 12 月 21 日，新疆籽棉最新收购均价 7.09 元/公斤，新疆 400 型轧花厂即期利润-130 元/吨，较上周减少 121 元/吨，轧花厂加工利润亏损，近期部分轧花厂点价基差销售现货资源。

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）

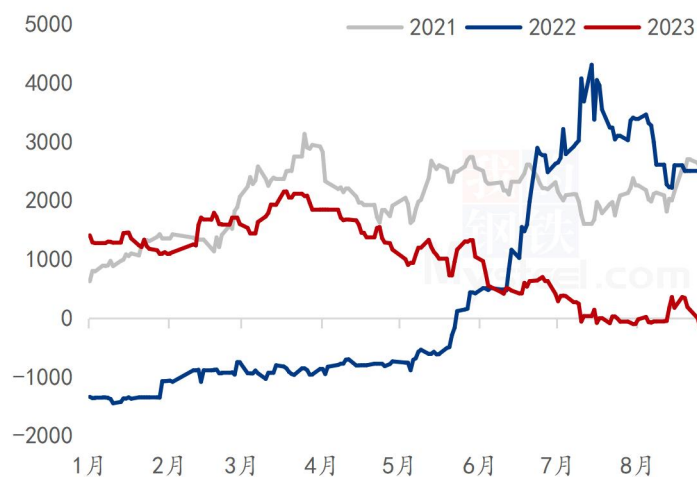


图 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月 21 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 70 元/吨，周环比增幅 182.16%；棉花价格下跌，纺企纺纱即期利润增加。

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

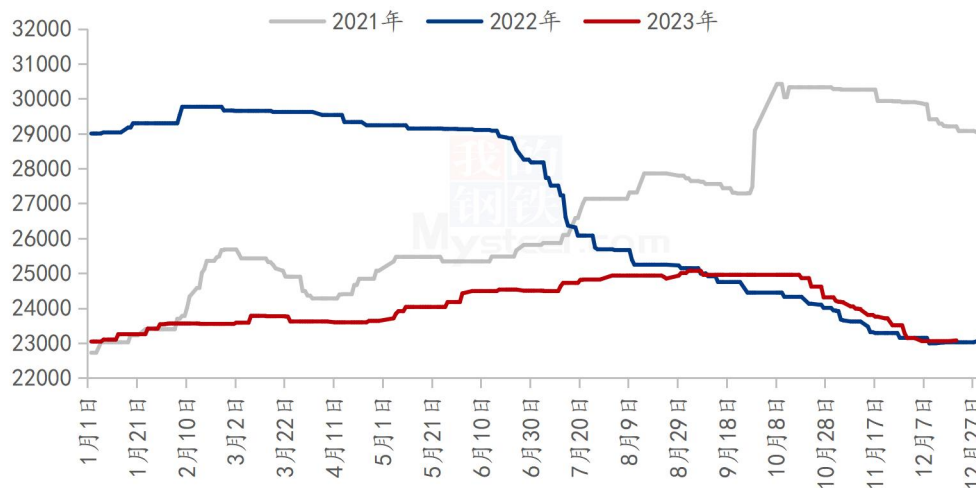
类别	12 月 14 日	12 月 21 日	涨跌
山东棉籽价格	3440	3440	0
新疆棉籽价格	2920	2900	-20

数据来源：钢联数据

截至 12 月 21 日，山东市场新疆棉籽价格 3440 元/吨左右，周度持平；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周度跌 20 元/吨。本周棉籽价格弱稳运行为主，因棉油企业加工持续亏损，厂家对棉籽需求有限，疆内油厂采购积极性减弱，多以观望为主，预计下周棉籽报价将窄幅调整运行。

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 23077 元/吨，周环比涨幅 0.09%，市场高紧 32s 棉纱报价 22200-22300 元/吨，高紧 40s 棉纱报价 23200-23300 元/吨，原料价格平稳运行，部分刚需订单集中下达，低价货源成交顺畅，常规品种价格竞争压力较大，纺企通过配棉比例来降低纺纱成本，预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

第七章 市场关注热点

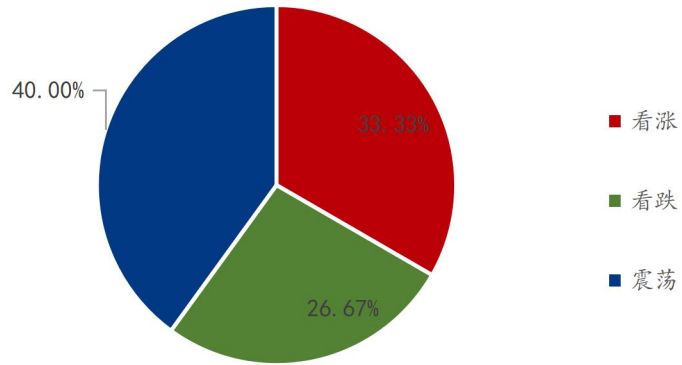
1、12月21日，商务部发言人在发布会上表示，2023年1-11月，我国对外非金融类直接投资 8145.4 亿元，同比增长 18.4%，折合 1156.8 亿美元，同比增长 12.7%。

2、英国 11 月 CPI 同比增长 3.9%，预期增长 4.4%；11 月 CPI 环比下降 0.2%，预期增长 0.10%。

3、12月21日，央行进行 1950 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平；进行 2260 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.95%，与此前持平。因当日有 2620 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1590 亿元。

第八章 市场心态解读

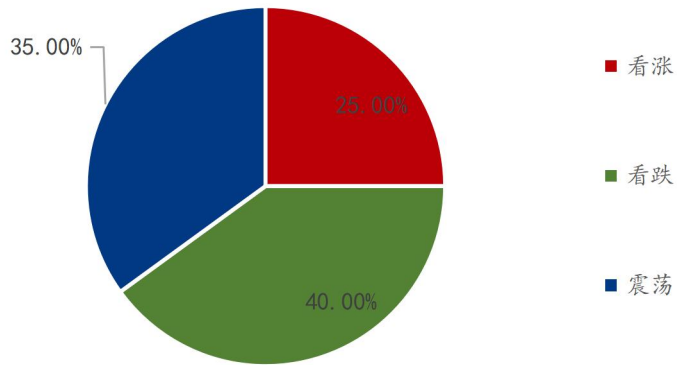
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

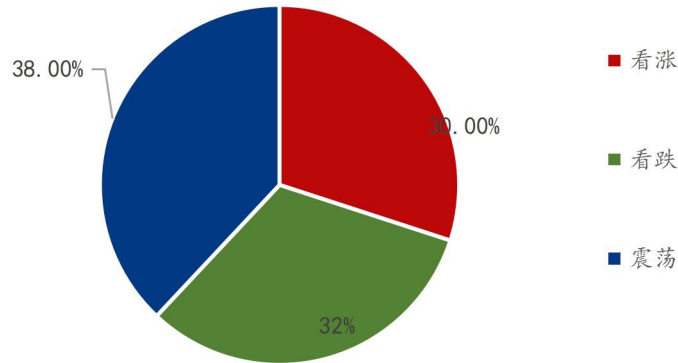
纺织企业对后市心态



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



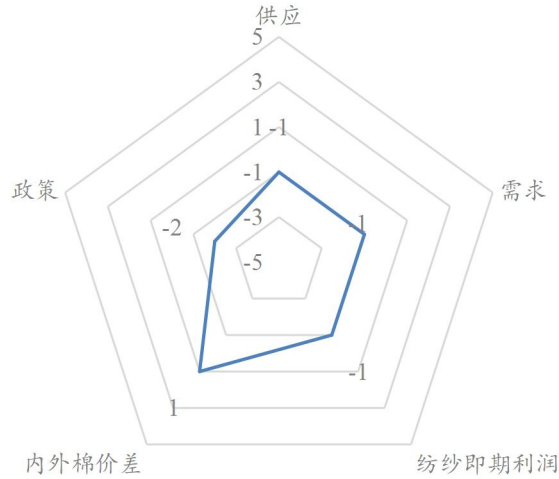
数据来源：钢联数据

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 30% 的看涨心态 32% 的看跌心态 38% 的震荡心态。最大看涨心态 40% 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%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游订单略有好转，纺企去库略有成效，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是下游去库压力持续，后市订单较迷茫，终端需求不及同期；持震荡心态的主要逻辑是临近年底，市场保持观望心态，等待新的价格驱动因素。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: 轧花企业陆续结束加工, 截至 12 月 21 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量逾 460 万吨, 11 月棉花进口量 31 万吨, 同环比继续增加, 国内商业库存水平继续提高。

需求: 季节性订单需求不佳, 部分纱厂走货压力依旧较大, 截止 12 月 21 日主要市场纱厂开机率 69.1%, 环比增幅 2.07%, 原料采购意愿难有提高, 随用随买为主。

纺纱即期利润: 本周棉价小幅下跌, 部分纱厂报价试探上调, 12 月 21 日环纺 C32s 即期加工利润 70 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比增幅 2.07, 部分工厂实际纺纱仍处于亏损状态。

内外棉价差: 本周进口棉到港价格跌势小于国产棉, 12 月 21 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 392 元/吨, 周环比扩大 107.4%, 进口美金货源价格优势一般。

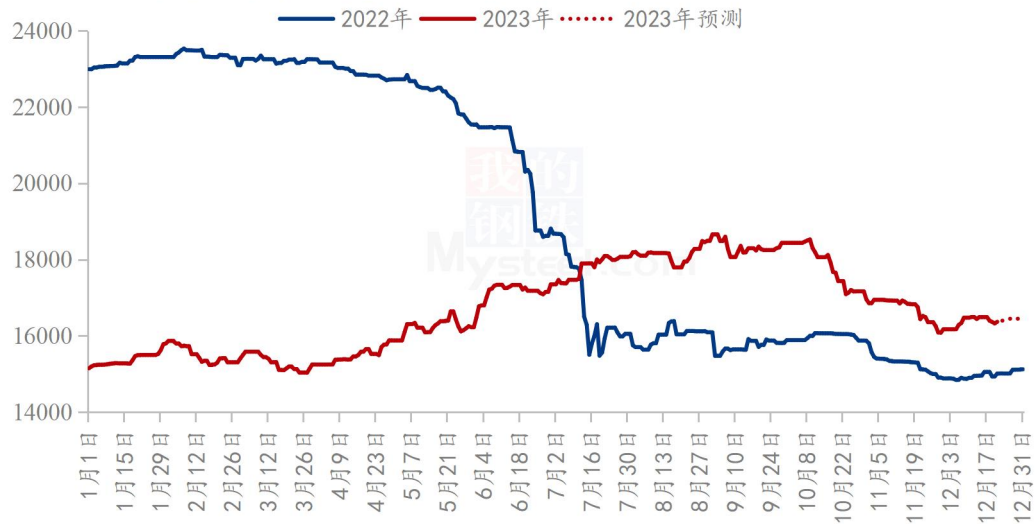
政策: 2023 年增发 75 万吨棉花进口滑准税配额; 受美国等对纺织原料产地的要求, 新疆棉消费受到持续性影响。

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，轧花企业陆续结束加工，截至 12 月 21 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量逾 460 万吨，11 月棉花进口量 31 万吨，同环比继续增加，国内商业库存水平继续提高。

从需求端来看，季节性订单需求不佳，部分纱厂走货压力依旧较大，截止 12 月 21 日主要市场纱厂开机率 69.1%，环比增幅 2.07%，原料采购意愿难有提高，随用随买为主。

综合来看，下游需求边际转好，但仍难以提高纱厂采购棉花的积极性，多重因素影响，本周棉价震荡偏弱，现货购销基差持续走弱；市场情绪较前期稍有改善，观望心态仍占主导。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上涨，关注下游开机情况，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