

棉花市场 周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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. 19–2023. 10. 26)

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	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 8 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 12 -
第五章 利润情况分析	- 13 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

本周核心观点

郑棉主力大幅触低，新旧皮棉价格跟跌，但纺企买货量依旧较低；下游棉纱价格因出货不畅出现下调，利润因原料价格下跌上涨，但开机下降、库存上涨；产业实体流通不畅，导致谨慎情绪较重。新棉上市供需宽松格局下，叠加宏观消息积极信号不强，故 Mysteel 棉业团队预计棉花价格弱势震荡中，短期上涨动力或将被压制。

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19日	10月26日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17657	17166	-491	元/吨
	进口棉价格	17900	17400	-500	元/吨
	长绒棉价格	29000	2900	0	元/吨
	棉籽价格	3360	3190	-170	元/吨
	棉纱价格	24816	24617	-199	元/吨
	郑棉主力	16445	16150	-295	元/吨
	ICE 美棉	84.32	83.80	-0.52	美分/磅
供应	轧花企业开机	70	90	+20	%
	皮棉公检情况	5.07	5.07	0	万吨
	进口棉库存	30.5	31.1	+1.1	万吨
需求	纺企开机	71.20	67.9	-3.3	%
利润	轧花厂利润	-216	-197	+19	元/吨
	纺企纺纱即期利润	438.3	734.4	+296	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）



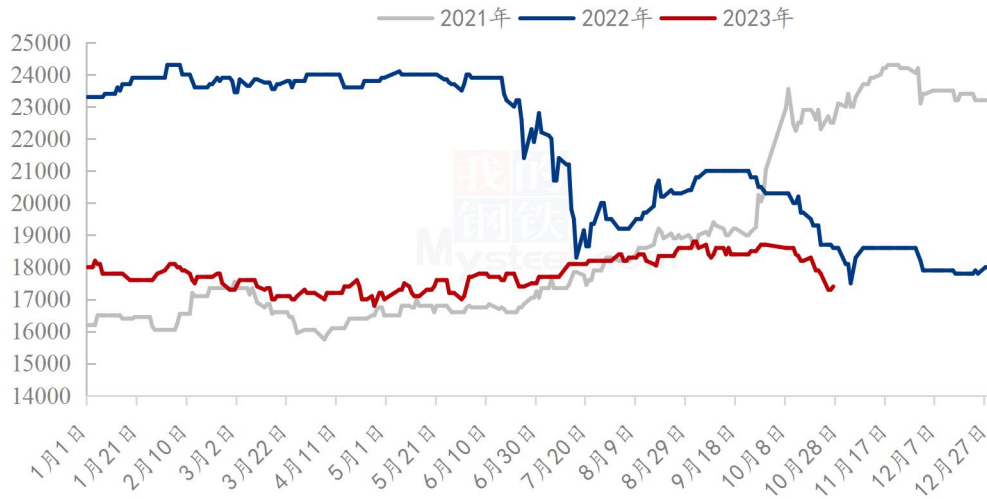
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 10 月 26 日，国内 3128 皮棉均价 17166 元/吨，周环比下跌 1.55%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 17050-17100 元/吨，手采棉 17200-17300 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 17100-17200 元/吨，手采棉 17400 元/吨。当前新棉大量开始交售，疆内籽棉收购价 7.3-7.5 元/公斤，轧花厂收购成本有所降低，交售进度加快。短期市场情绪企稳，国内棉价或窄幅震荡。

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)



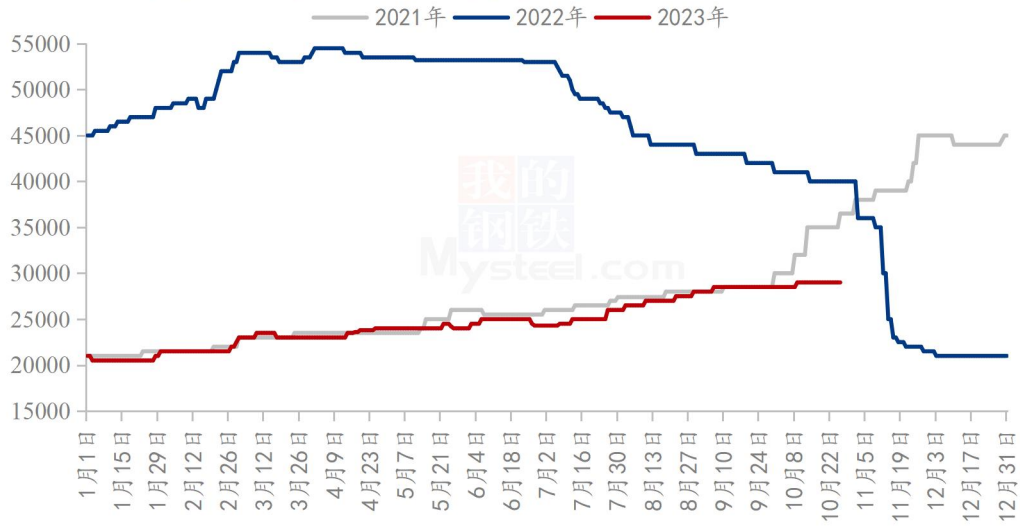
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 10 月 26 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17400 元/吨, 周度下调 27.9%, 市场询单、问价、成交放缓。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16700-16800 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17700-17800 元/吨, 美金报价 100-101 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17800-18000 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅。港口清关人民币报价跟随期货下调, 实际成交价格可议, 棉企出货积极, 但市场好指标较少且差异较大, 纺企需求不旺, 市场稍显僵持。

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）



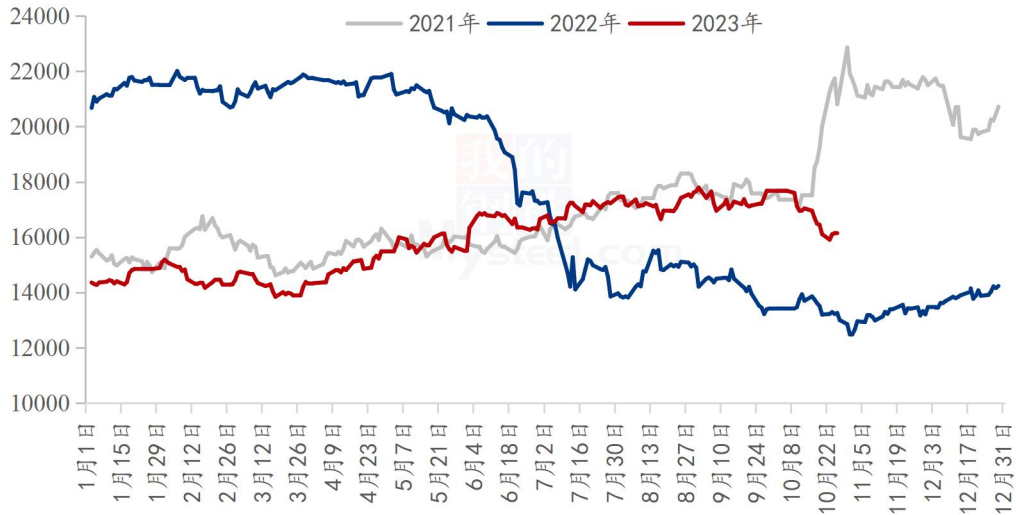
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

10月26日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格29000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌27.50%，资源稀缺。新年度长绒棉籽棉收购价格14元/公斤，交售量较少，因植棉面积减少，新年度长绒棉产量下降，目前轧花厂暂无报价。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

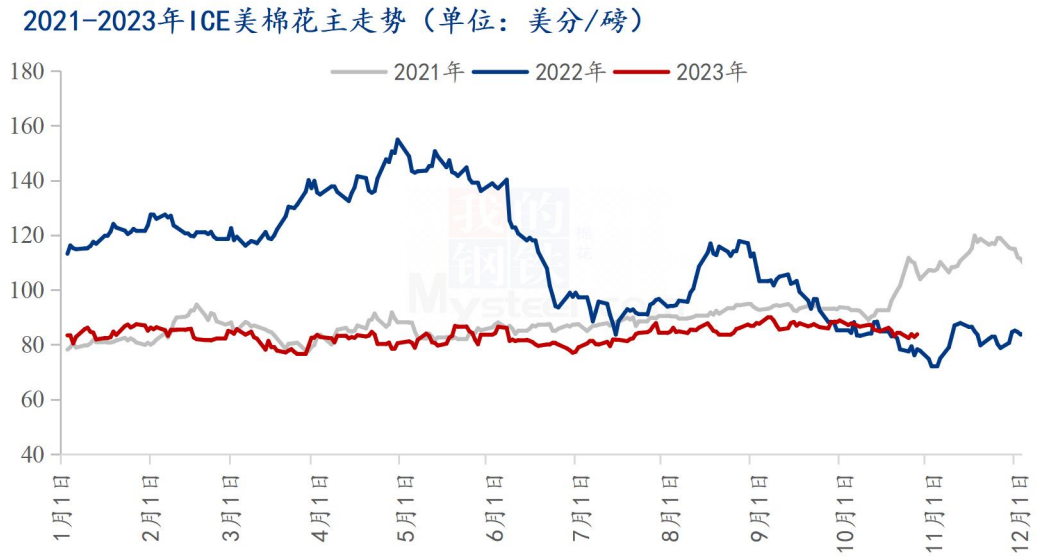


数据来源：钢联数据

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 295 元/吨，跌幅 1.79%，收盘 16150 元/吨；盘中最高 16280，最低 15785，总手 160.7 万手，减少 58.7 万手，持仓 60.5 万手，减少 9351 手，结算 16041；当前国内郑棉期货大跌，轧花厂收购成本下降，籽棉交售进度有所加快，空头情绪得到释放；下游棉纱交投清淡，纺企顺势走货，原料逢低采购。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



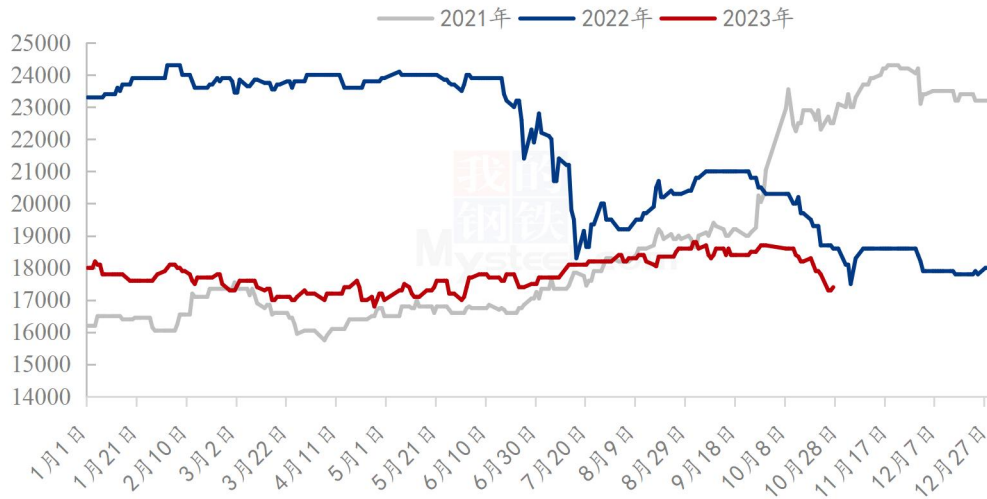
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 83.80 美分/磅，周度下跌 0.52 美分/磅，跌幅 0.62%，盘中最高 84.90，最低 81.51。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，美元大涨和能源下跌给 ICE 美棉盘面施加压力，不过在全球供应减少的情况下，市场下跌空间应当有限。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)



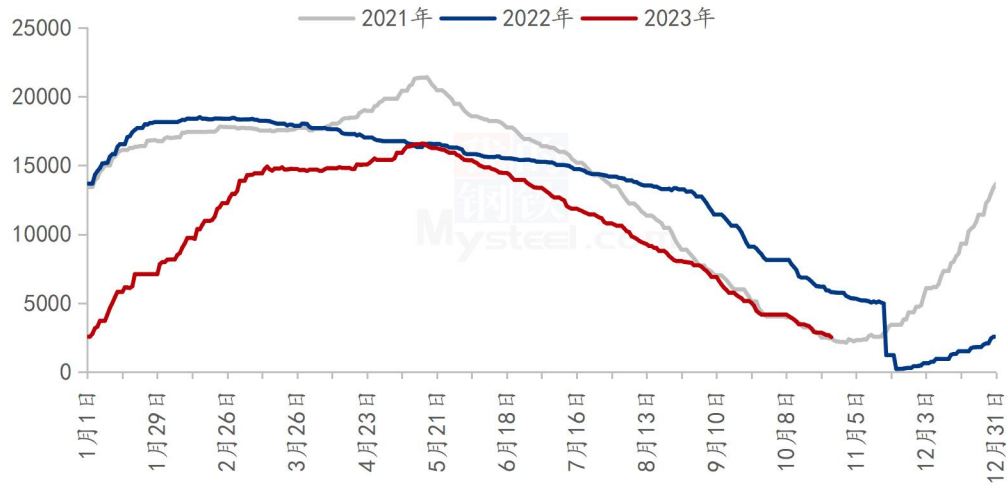
数据来源: 钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示, 内外棉价差周度缩窄 421 元/吨, 跌幅 54.1%。截止至 10 月 26 日, 1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16809 元/吨, 国内 3128B 皮棉均价报 17166 元/吨, 内外棉价差为 357 元/吨。受宏观环境及需求影响, 内外棉价格周度一致下跌, 但海外棉价因产量偏低而跌幅明显小于国内棉价, 导致内外棉价差缩窄。近期内外棉价波动幅度较大, 价差大幅缩窄, 但依旧正相关运行。

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

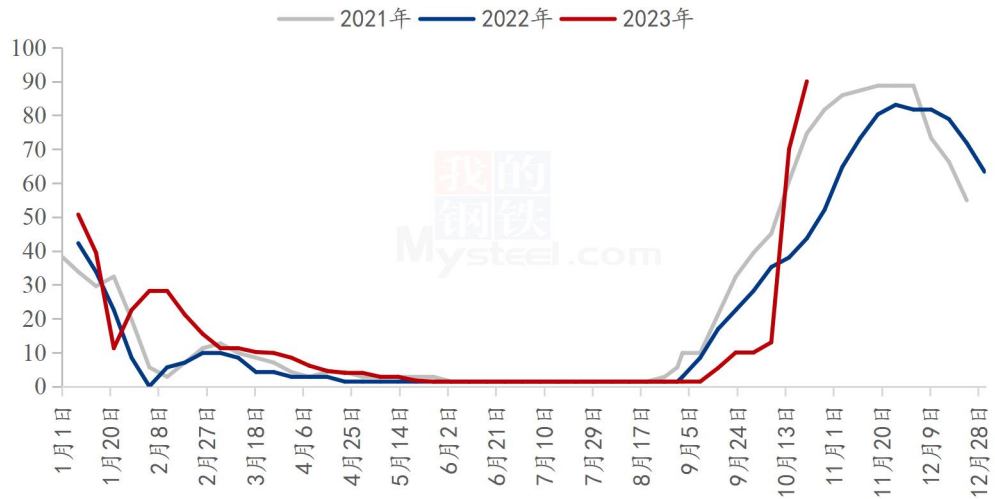
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 26 日，郑棉注册仓单 2536 张，较上一交易日减少 130 张；有效预报 144 张，较上一交易日增加 13 张，仓单及预报总量 2680 张，折合棉花 10.72 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 (%)



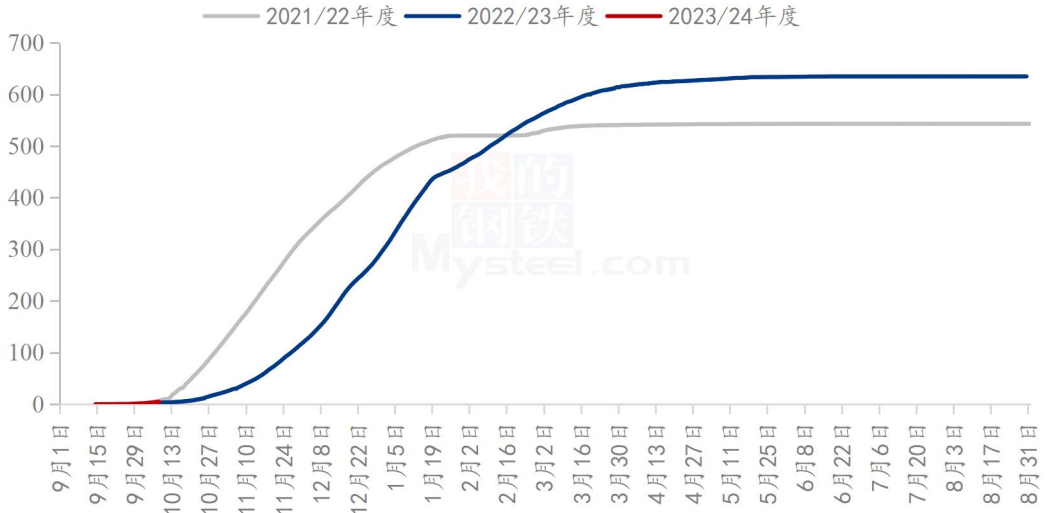
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至10月26日，全国轧花厂开工率90%，周环比增加20%。目前新疆市场棉花大量上市，轧花厂陆续进入加工状态，开机率大幅回升，预计下周全国轧花厂开工率维持高位。

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)



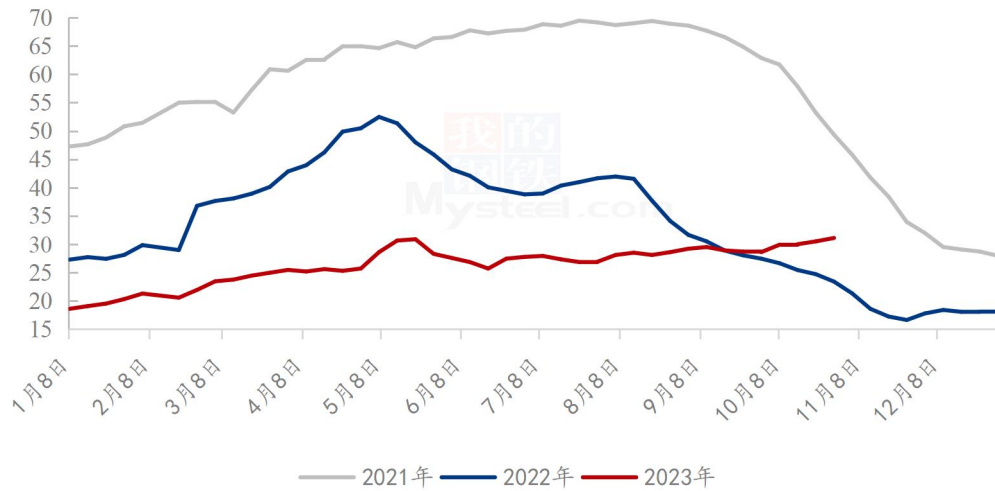
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2023 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

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 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

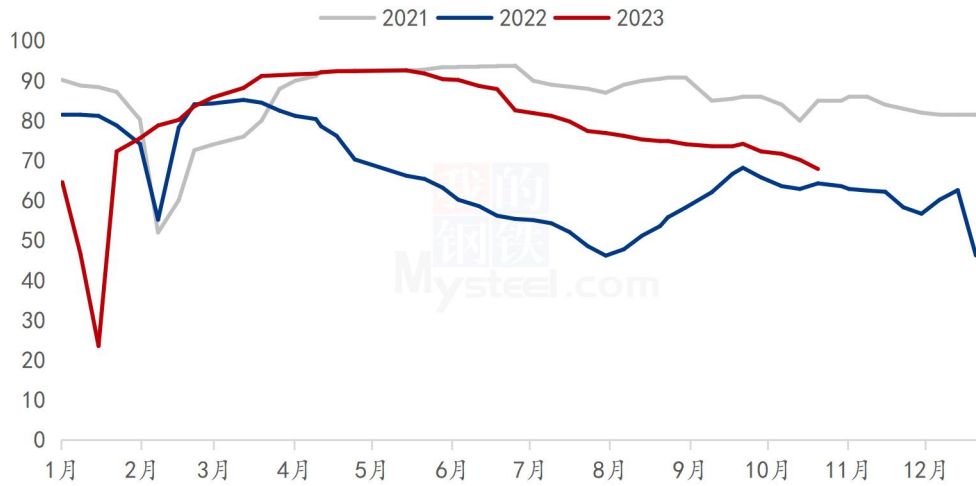
据 Mysteel 调研显示, 截止至 10 月 26 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.96%, 总库存 31.1 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 25.3 万吨, 周环比增 1.2%, 同比库存高 56.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.1 万吨, 其他港口库存约 2.7 万吨。

本周港口进口棉库存继续上涨, 主因港口到货量较大, 而出货量依旧不高。近期港口巴西棉、澳棉、美棉依旧保持大量到货, 仓库入库量较大; 而需求因纺企订单不足、期货下跌等因素出现周度下降, 排队提货出库车辆不多。

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 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 10 月 26 日，主流地区纺企开机负荷为 67.9%，环比减幅 3.28%，同比增幅 6.76%。棉花价格大幅下跌，纺企订单不足，部分工厂车间生产三班改两班，开机负荷下降较为普遍。

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）

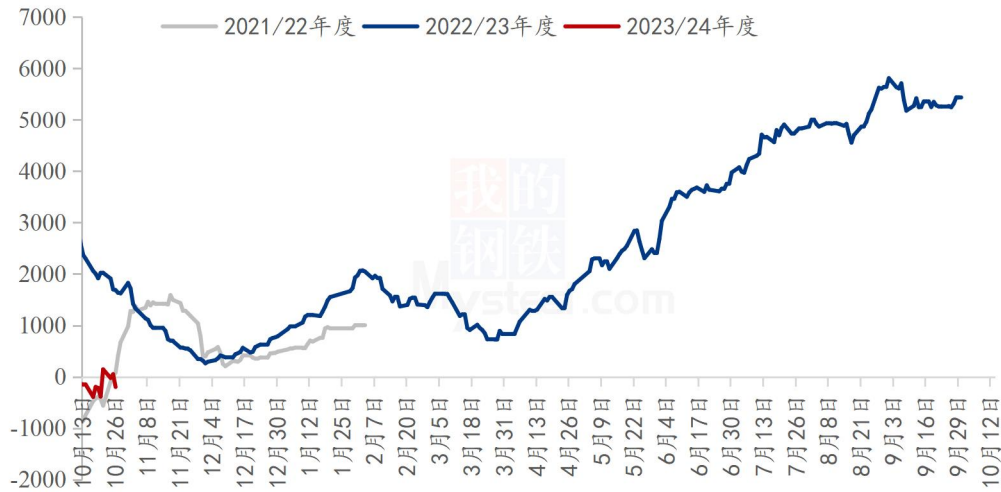


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 10 月 26 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润-197 元/吨，较上周增加 18.84 元/吨，轧花厂利润继续亏损。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 26 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 734.4 元/吨，周环比增幅 67.56%；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

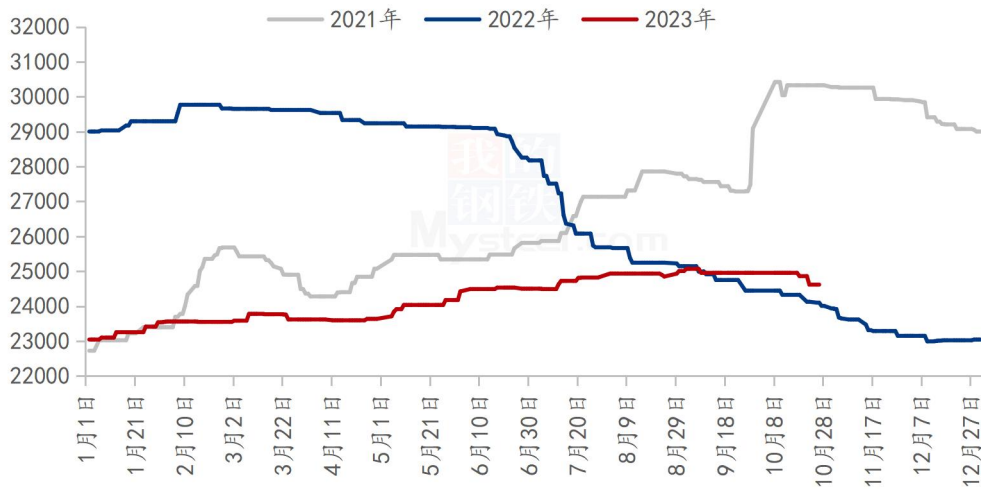
单位：元/吨

类别	10月19日	10月26日	涨跌
山东棉籽价格	3640	3480	-160
新疆棉籽价格	3080	2900	-180

截至10月26日，山东市场新疆棉籽价格3480元/吨左右，周度下跌160元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2900元/吨左右，周度下跌180元/吨。目前油厂采购意愿较低，伴随着副产品棉油及棉粕行情逐渐走弱，轧花厂对棉籽报价不断下调，本周棉籽报价整体弱势运行。

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 24617 元/吨，周环比跌幅 0.98%，棉价大幅下跌，纺企谨慎观望，市场询盘问价居多，实际成交较少，价格竞争激烈，棉纱销售压力较大，走货缓慢，实单据量商谈价格，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

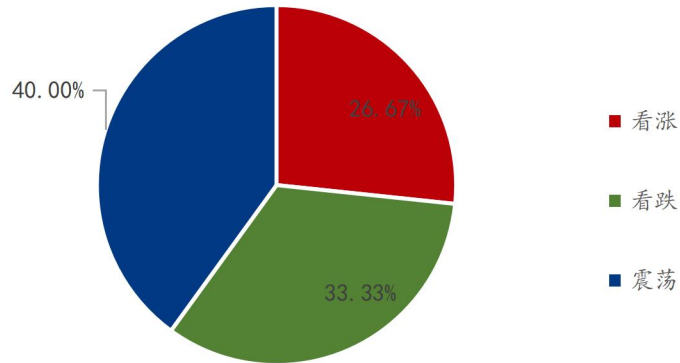
1、美国银行在周三（10月25日）发布的一份报告中表示，随着利率攀升加剧美国赤字，2024年美国国债发行量可能会创下历史新高。美银分析师将10年期美国国债供应量的预估上调至1.34万亿美元左右，较此前的预估高出900亿美元。

2、国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃（Kristalina Georgieva）周三（10月25日）表示，全球经济增长已经放缓至3%，且未来几年将继续放缓，而高水平利率将进一步拖累经济增长。

3、10月26日，央行开展4240亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率1.8%，与此前持平。因当日有3440亿元7天期逆回购到期，实现净投放800亿元。

第八章 市场心态解读

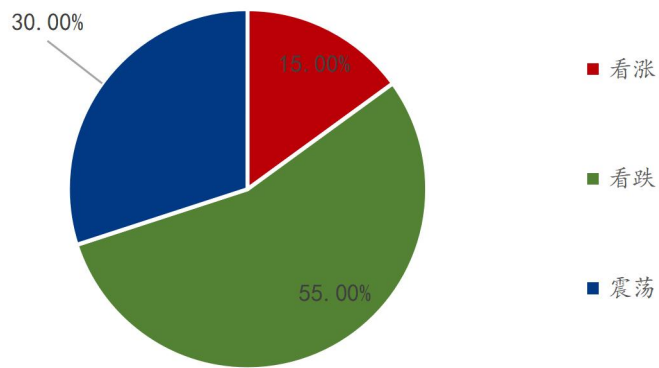
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

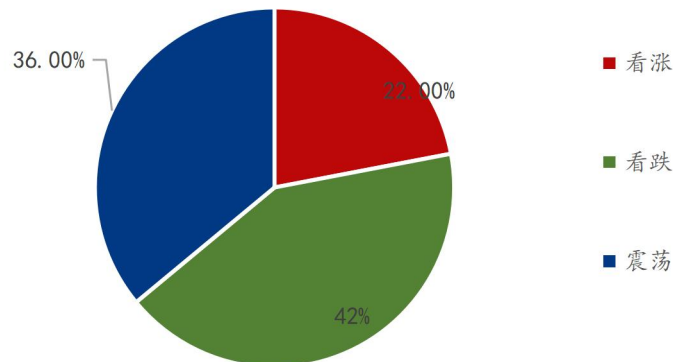
纺织企业对后市心态



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



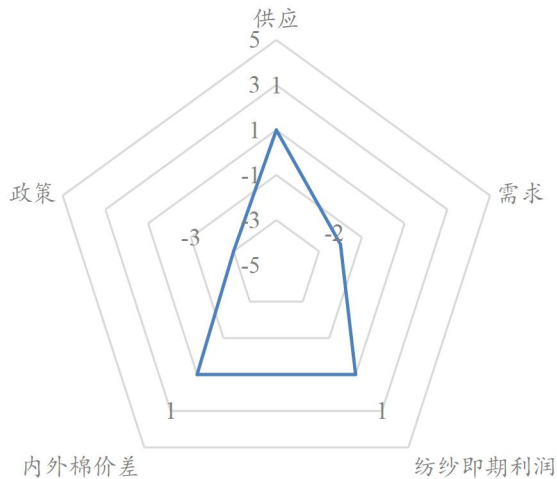
数据来源：钢联数据

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 22% 的看涨心态 42% 的看跌心态 36% 的震荡心态。最大看涨心态 26.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 55% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是减产不确定性因素存在，市场仍存预期；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企订单跟进乏力，成品库存累积，棉花消化能力不足；持震荡心态的主要逻辑是利空情绪释放，市场等待新消息指引。故短期棉价震荡偏弱运行。

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: 新年度棉花陆续加工上市, 储备棉轮出工作持续开展, 棉花产需缺口问题被淡化, 部分市场籽棉交售已进入中后期, 关注棉花加工进展。

需求: 纺织旺季不旺, 纱厂产品库存积压, 社会库存压力较大, 截止 10 月 26 日主要市场纱厂开机率 67.9%, 环比减幅 3.28%, 纱厂刚需采购为主, 部分工厂原料库存充足。

纺纱即期利润: 本周棉花、棉纱价格皆有下调, 棉价跌幅更为明显, 10 月 26 日环纺 C32s 即期加工利润为 734.4 元/吨, 周环比增幅 67.56%。

内外棉价差: 本周内外棉花价格联袂下跌, 价差继续收窄, 10 月 26 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 357 元/吨, 周环比收窄 54.1%, 美金货源价格优势逐渐削弱。

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。

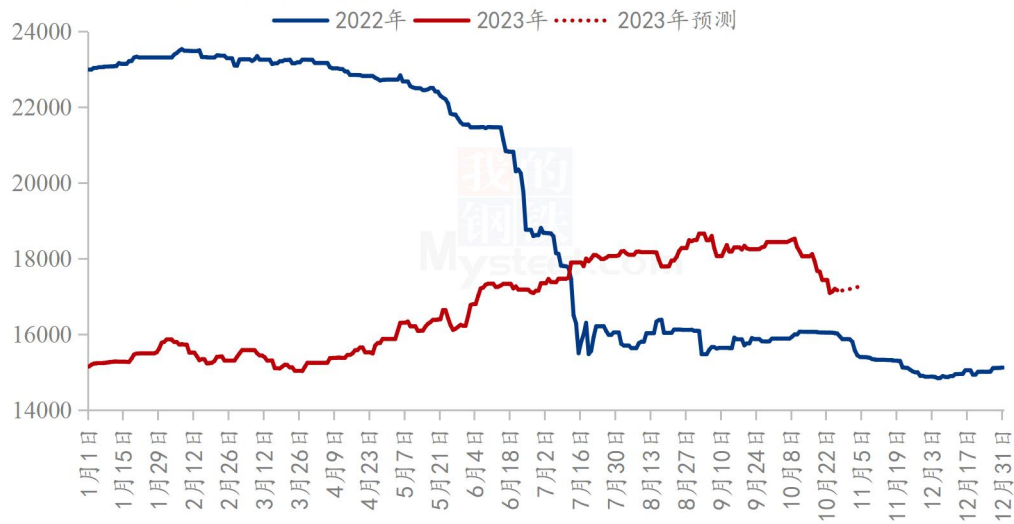
影响因素及影响力值说明

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，新年度棉花陆续加工上市，储备棉轮出工作持续开展，棉花产需缺口问题被淡化，部分市场籽棉交售已进入中后期，关注棉花加工进展。

从需求端来看，纺织旺季不旺，纱厂产品库存积压，社会库存压力较大，截止 10 月 26 日主要市场纱厂开机率 67.9%，环比减幅 3.28%，纱厂刚需采购为主，部分工厂原料库存充足，储备棉成交率走低。

综合来看，终端消费需求持弱，棉花期货价格止跌小幅回升后呈现窄幅震荡走势；新疆籽棉采收、交售持续进行中，北疆部分轧花企业籽棉收购进度已完成三分之二，棉农关注期货价格走势，部分惜售心理依旧偏强。结合以上因素分析，若无利好消息刺激，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：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100