

棉花市场 月度报告

(2023年10月)



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

棉花市场月度报告

(2023年10月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 美棉周度出口情况分析	错误! 未定义书签。
3.4 棉花进口数据	错误! 未定义书签。
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -

第五章 库存分析.....	11 -
5.1 国产棉花库存情况.....	11 -
5.2 进口棉花库存情况.....	12 -
5.3 纺企原料库存情况.....	13 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	13 -
第六章 利润情况分析.....	14 -
6.1 轧花厂加工利润.....	14 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	15 -
第七章 相关品分析.....	16 -
7.1 棉籽价格.....	16 -
7.2 棉纱价格.....	16 -
第八章 市场关注热点.....	17 -
第九章 市场心态解读.....	- 17 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	19 -
第十一章 行情预测.....	21 -

本月核心观点

综合来看，临近新棉上市，部分市场籽棉收购价格逾9元/公斤，资金炒作情绪升温，郑棉期价重心持续上移，带动现货价格上涨。然而，根据棉花调研情况来看，新年度棉花产量好于预期，企业收购或趋于理性。纺织传统金九行情来临，当前表现不及预期，需求表现较为平淡。结合以上因素，Mysteel农产品预期9月棉花价格重心继续上移，呈先扬后抑走势，重点关注棉产区天气、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27日	10月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	18319	16956	-1363	元/吨
	进口棉价格	18600	17300	-1300	元/吨
	长绒棉价格	28500	29000	+500	元/吨
	棉籽价格	3535	3170	-365	元/吨
	棉纱价格	24955	24310	-645	元/吨
	郑棉主力	17430	15785	-1645	元/吨
	ICE美棉	88.37	82.87	-5.5	美分/磅
供应	轧花企业开机	12	97.3	+85.3	%
	皮棉公检情况	0.33	50.72	+50.39	万吨
	棉花进口数据	17.5	24	+6.5	万吨
需求	纺企开机	74.2	67.9	-6.3	%
库存	全国棉花商业库存	71.54	104.27	+32.73	万吨
	纺企原料库存	25.7	26.4	+0.7	天
	纺企纱线库存	25.8	29.7	+1.1	天
利润	轧花厂加工利润	-382	-539	-157	元/吨
	纺纱即期加工利润	-195.9	658.4	+462.5	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（单位：元/吨）



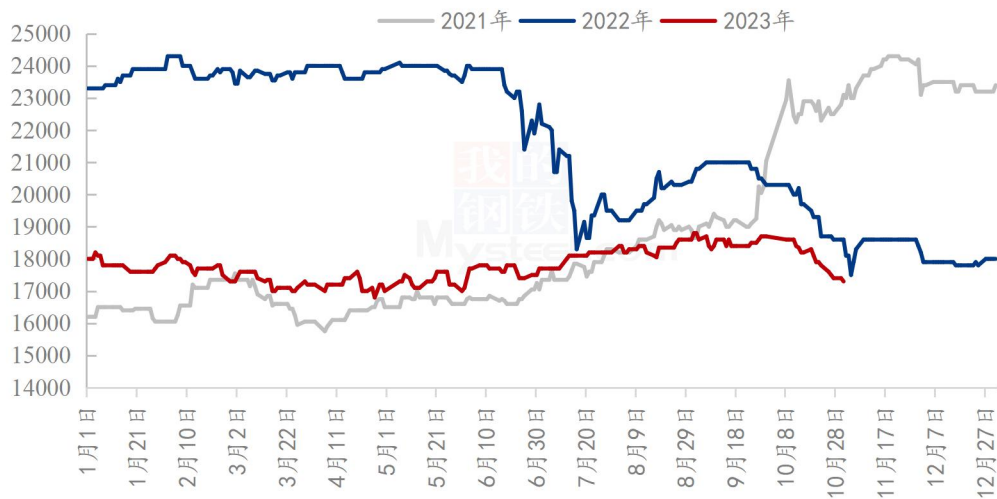
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 10 月 31 日，国内 3128 皮棉均价 16956 元/吨，月环比下跌 8.04%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 16650-16800 元/吨，手采棉 16750-17000 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 16900-17000 元/吨，手采棉 17100-17300 元/吨。当前新棉已大量上市，市场供应压力增加，月初籽棉开秤价格高开低走，当前北疆机采棉交售进度过半，主流收购价格维持在 7.5 元左右，疆内交售进度有所加快。棉花期现价格倒挂较多，短期棉价或延续弱势震荡走势。

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

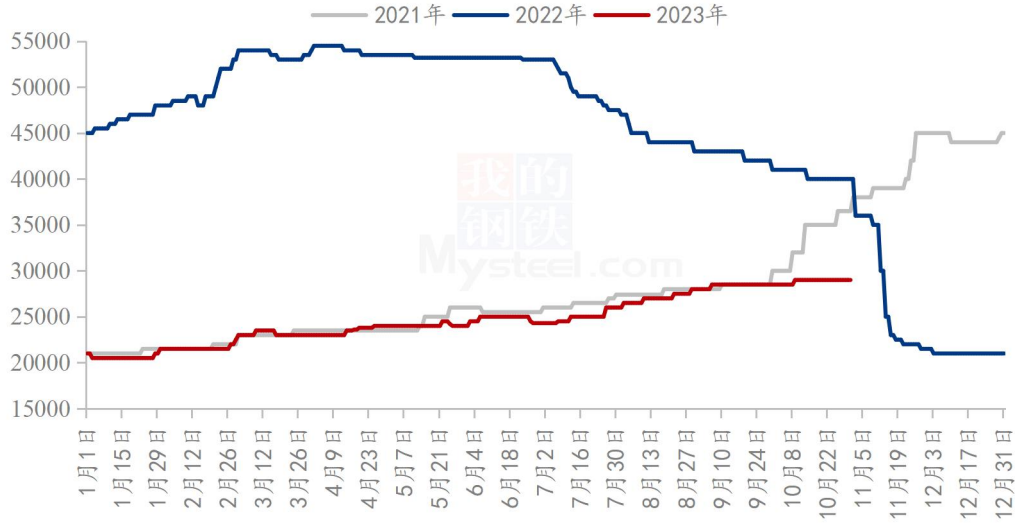
图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示, 截至 10 月 31 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17300 元/吨, 月度价格大幅下跌 7%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16500-16700 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17500-17800 元/吨, 美金报价 100-101 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17600-17800 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅。

本月市场成交量先强后弱, 月环比明显下降。月初因期货价格下跌、内外棉花价格顺挂幅度保持在 700-1000 元/吨, 进口棉得到纺企青睐, 澳棉、美棉、巴西棉等询价、成交有不同程度的活跃; 后因纺企需求持续走淡, 导致价格、成交量持续大幅承压。

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31日，2022/23年度新疆长绒棉3137B强力38价格29000元/吨左右，月环比上涨1.75%，年同比下跌27.50%，资源稀缺。新年度长绒棉籽棉陆续采收、交售，轧花厂收购价格稳中有涨，目前基本保持在14.2元/公斤左右，工厂反馈加工成本逾30000元/吨，基本暂无报价。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

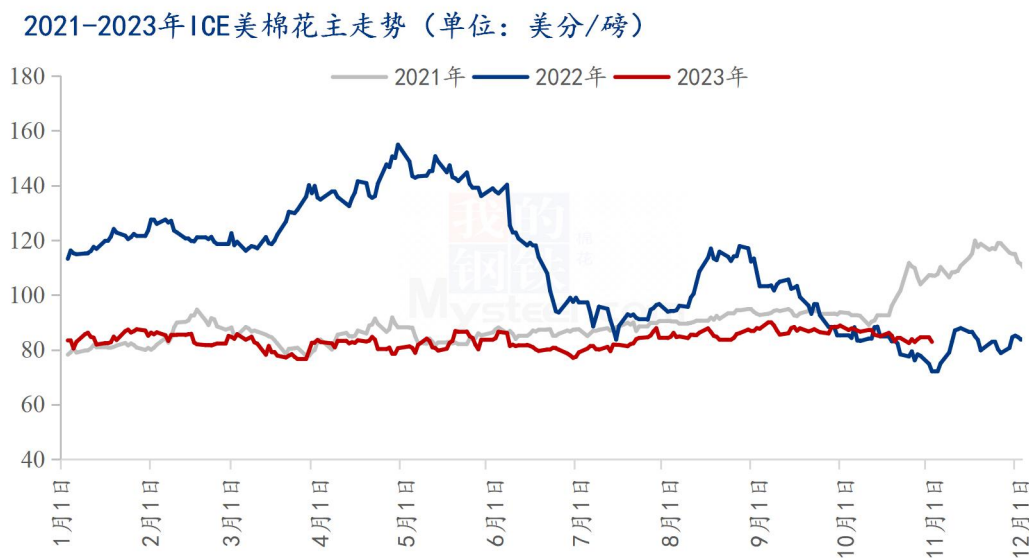


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

10月31日，郑棉主连大幅下跌，月度下跌1645，跌幅10.69%，收盘15785元/吨；盘中最高17815，最低15585，总手709.8万手，减少110.3万手，持仓65.5万手，增加55955手，结算16520；当前国内棉花价格维持弱势下跌态势，新棉大量上市，棉市供应增加，但市场需求并未好转，下游棉纱交投氛围持续清淡，价格偏弱运行，纺企顺势走货，库存累积，对于后期信心不足。预计下月郑棉将维持弱势震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



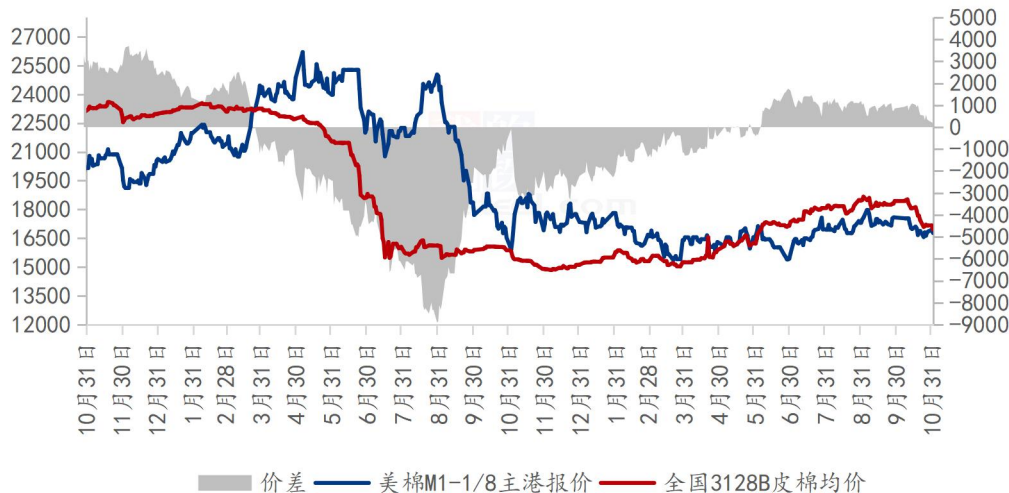
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

10月31日，ICE美棉花主收于82.87美分/磅，月度下跌5.5美分/磅，跌幅4.95%，盘中最高88.76，最低81.51，ICE美棉期货呈弱势震荡下跌态势，美国股市和大宗商品大跌引发棉花市场抛售，美棉需求前景持续暗淡，随着新棉大量上市，市场进入季节性下跌通道。预计下月ICE美棉或维持弱势震荡态势。

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

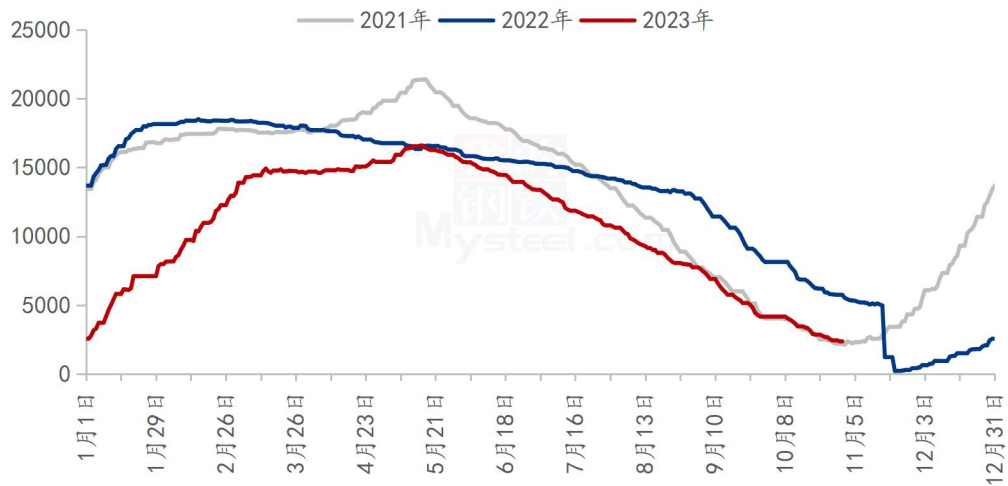
图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，截止至 10 月 31 日，内外棉价差月度缩窄 554 元/吨，月度跌幅 75.4%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16775 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16956 元/吨；内外棉价差为 181 元/吨。

本月棉花价格整体呈现外强内弱格局，价差走势整体呈现大幅下跌格局。本月国内外棉价因宏观经济及国际地缘政治消息而大幅下跌，但国内棉价需求更弱、新棉上市等因素跌幅较外棉更大，导致内外棉价差缩窄。全球消费弱势运行时长存疑，导致市场信心不足，故后续预计内外棉价差增强空间较小。

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

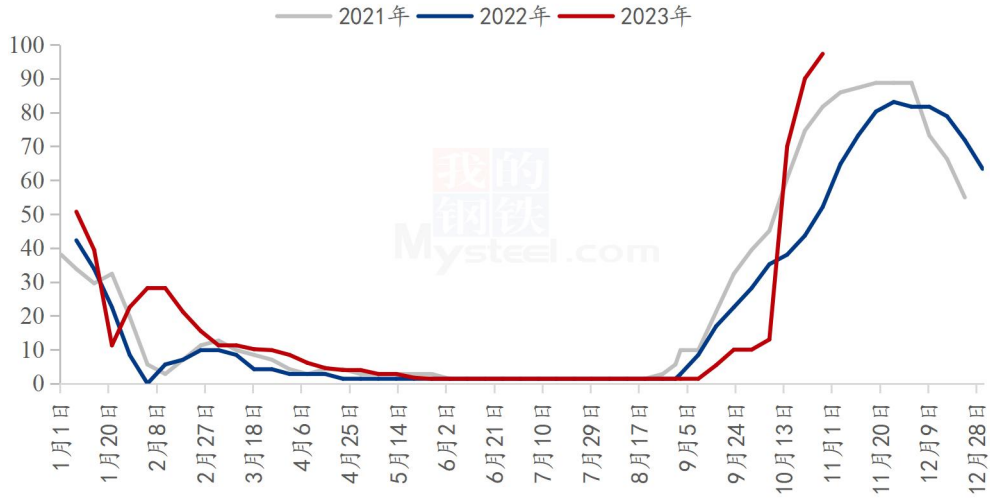
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 31 日，郑棉注册仓单 2372 张，较上一交易日减少 2 张；有效预报 187 张，较上一交易日减少 31 张，仓单及预报总量 2559 张，折合棉花 10.23 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 31 日，全国轧花厂开工率 97.3%，月环比增加 85.3%。10 月份新年度棉花陆续上市，轧花厂逐渐进入收购籽棉工作，开机率大幅提升。目前轧花厂进入籽棉收购旺期，预计 11 月份全国轧花厂开工率继续高位运行。

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)

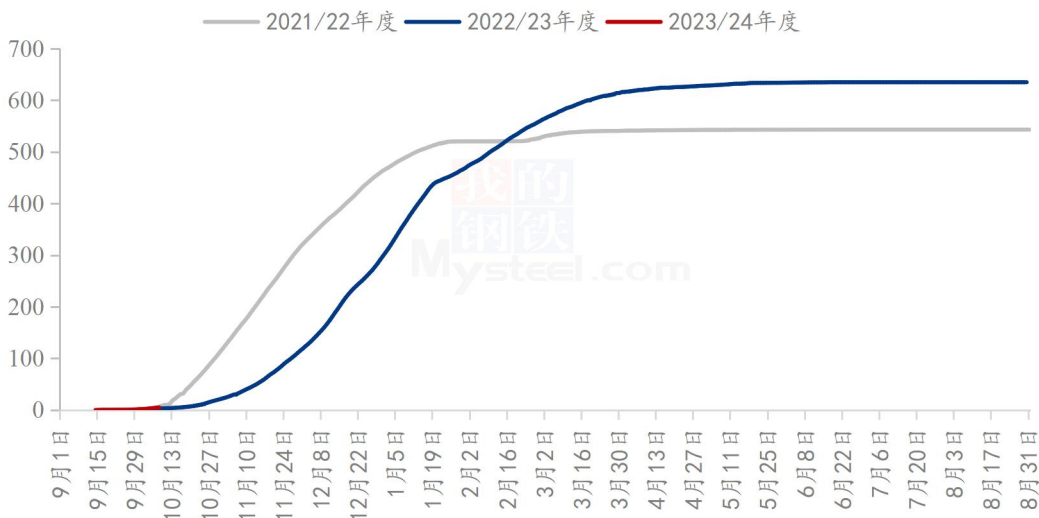
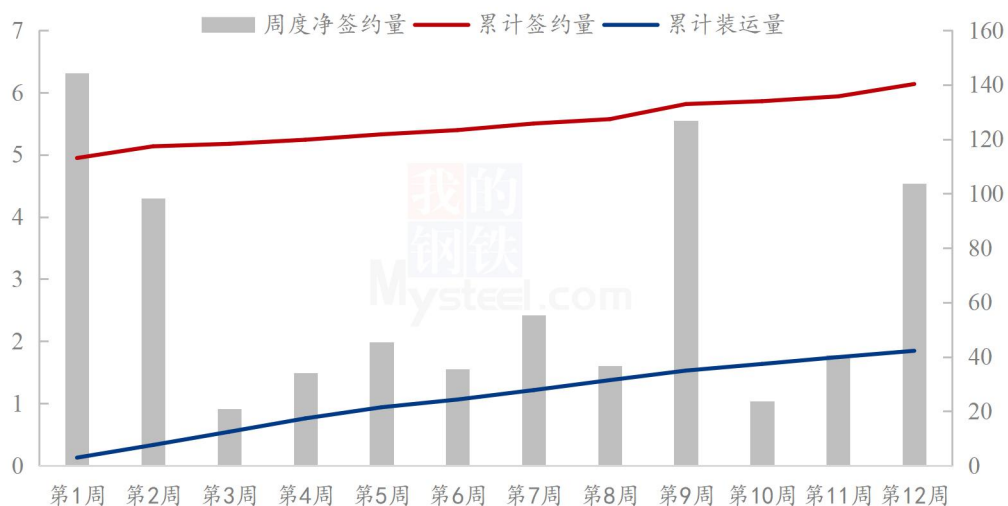


图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

按照 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 美棉周度出口情况分析

2023 年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

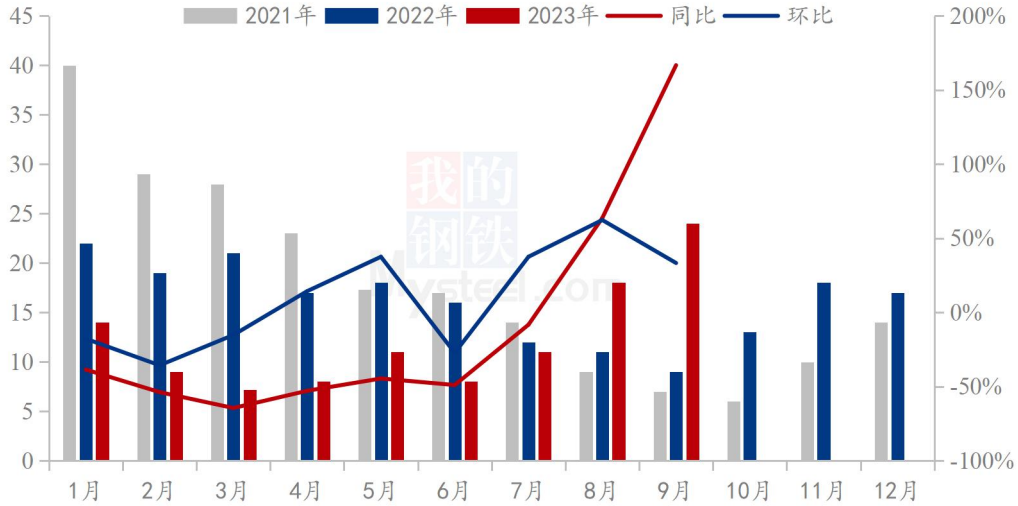
图 10 2022 年度美国棉花签约装运情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2023 年 10 月 19 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 140.26 万吨，签约进度完成 52.8%；累计装运 42.21 万吨，装运率 30.1%。其中 2023/24 年度美国陆地棉总签约量 137.9 万吨，出口装运量 41.2 万吨。2023/24 年度美国皮马棉总计签约 2.3 万吨，出口装运量 1.1 万吨。

2023/24 年度美国棉花出口目标同比下降 4.46%，实际签约较同期低 27.6%。2023/24 年度美国棉花出口受汇率及价格影响，市场需求相对不及同期；但因内外棉价差顺挂，叠加中国市场需求恢复，签约量上升趋势明显。

3.4 棉花进口数据

2020-2023年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2023年9月，我国进口棉花24万吨，环比增长33.3%，同比增加166.7%；2023年1-9月，我国累计进口棉花110万吨，同比下降24.1%。

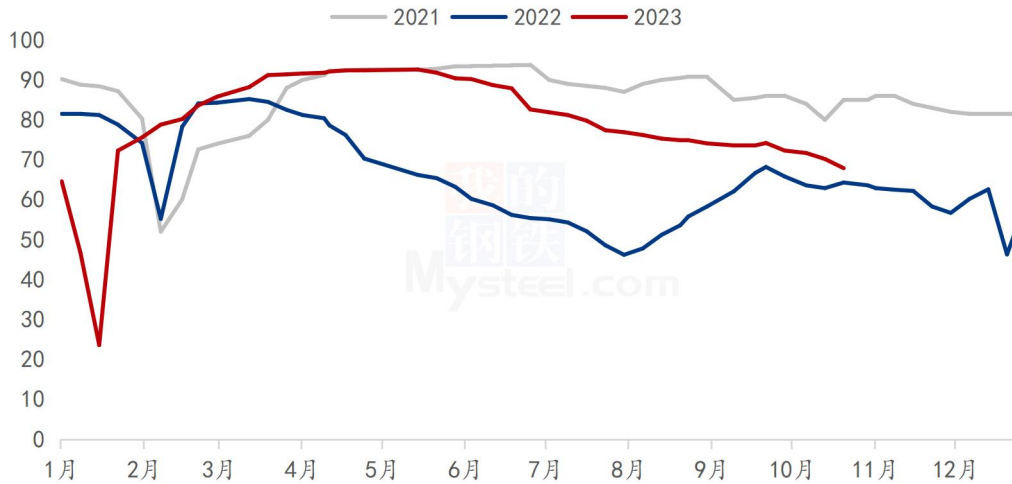
从分国别情况来看，当月美棉进口量仍居榜首，环比增加31.2%，占比45.5%，但月度占比环比降1.21%；巴西棉进口量跃居第二，当月占比21.64%，环比增加193%；澳棉进口量略有下降，排在第三，占比20.50%，环比减少5%。

本月我国进口棉花同环比增幅均较显著，处于近年同期高位，主因内外棉价差下外棉有利润、市场需求量增加、前期装运搁置；未来新花上市，预计棉花进口量高位运行。

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 12 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 月底，主流地区纺企开机负荷为 67.9%，月环比减幅 8.5%，同比增幅 6.76%。10 月主流地区纺企开机下降，棉花价格大幅下跌，纺企后道订单跟进不足，部分纺企降开机较为普遍。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2023年国产棉花商业库存（单位：万吨）

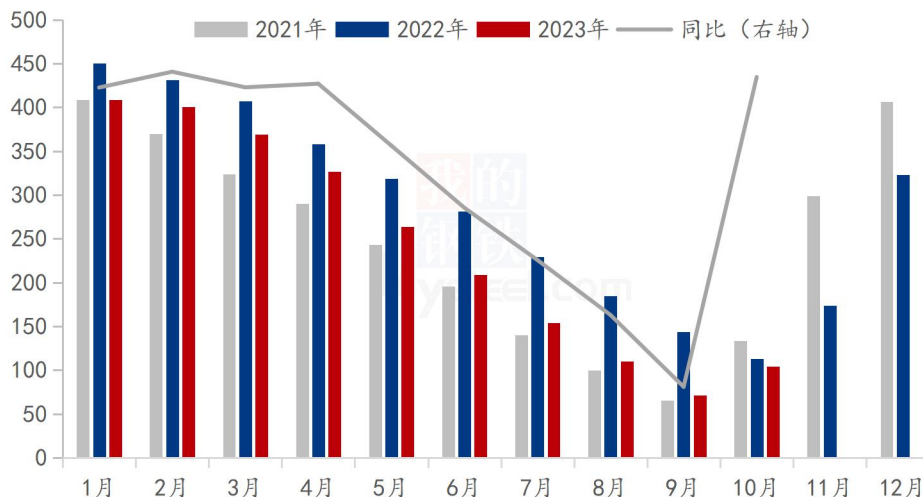
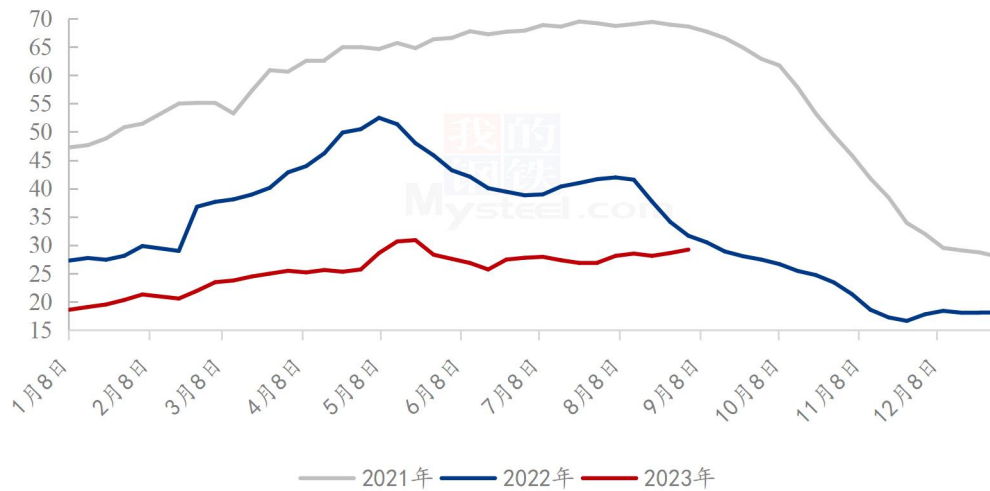


图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

10月国产棉花商业库存小幅增加，总量104.27万吨，较9月增加32.73万吨，环比增幅45.75%，较2022同期减少8.88万吨，同比降幅7.85%。10月棉花期现价格高位回落，下游纺企谨慎观望，采购节奏放缓，加之新年度棉花陆续上市，供应增加，整体棉花商业库存开始进入累库阶段。当前新年度棉花大量上市，棉花供应增量，加之下游需求释放有限，预计11月棉花商业库存继续大幅增加。

5.2 进口棉花库存情况

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

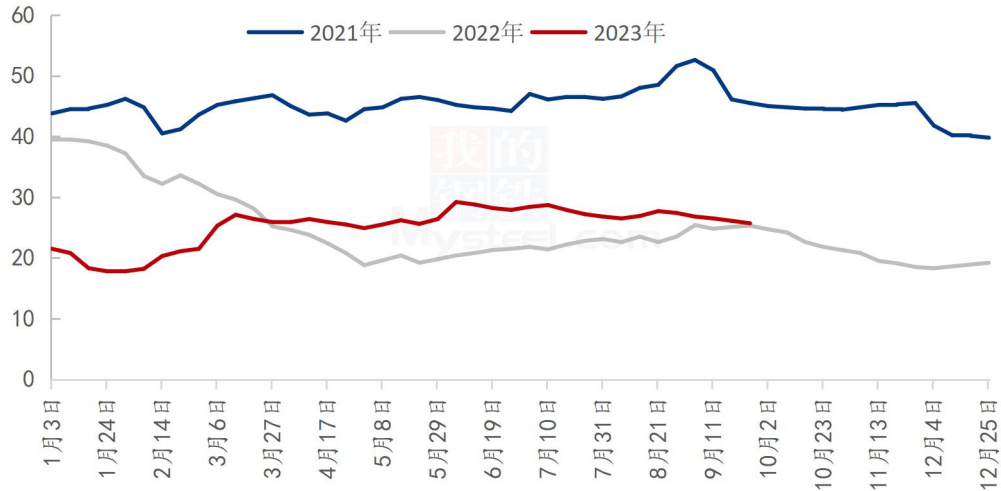
图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示，截止至10月26日，进口棉花主要港口总库存约31.1万吨，月环比增8.7%；较同期库存高32.9%。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，月环比增7.7%，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。

本月港口棉花商业库存大幅上升，且同比库存偏高。因到港量较大但市场需求环比下降因素影响，本月外棉库存增加明显；后续预计新棉收割市场到港量居高运行，库存变化关注纺企需求。

5.3 纺企原料库存情况

2021-2023年主流地区纺企原料库存天数



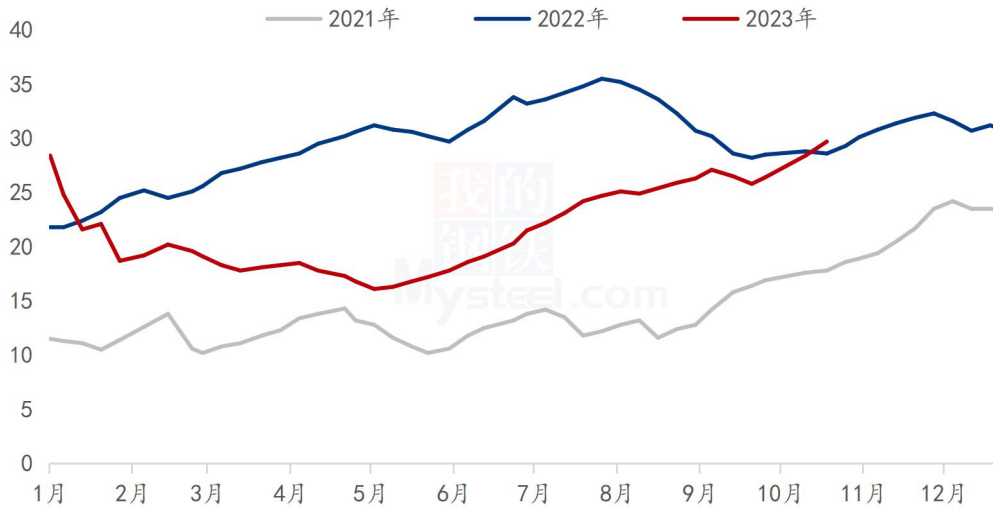
数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年主流地区纺企原料库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 10 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 26.4 天，月环比增加 3.53%，同比增幅 23.9%。10 月以来，郑棉期价连续下探，部分刚需纺企逢低补库，部分纺企降开机以缓解库存压力，整体来看，纺企原料库存小增但幅度不大，因后续订单不佳，纺企棉花囤货意愿不强，规避库存风险。

5.4 纺企纱线库存情况

2021-2023年主流地区纺企纱线库存情况(单位:天)



数据来源: 钢联数据

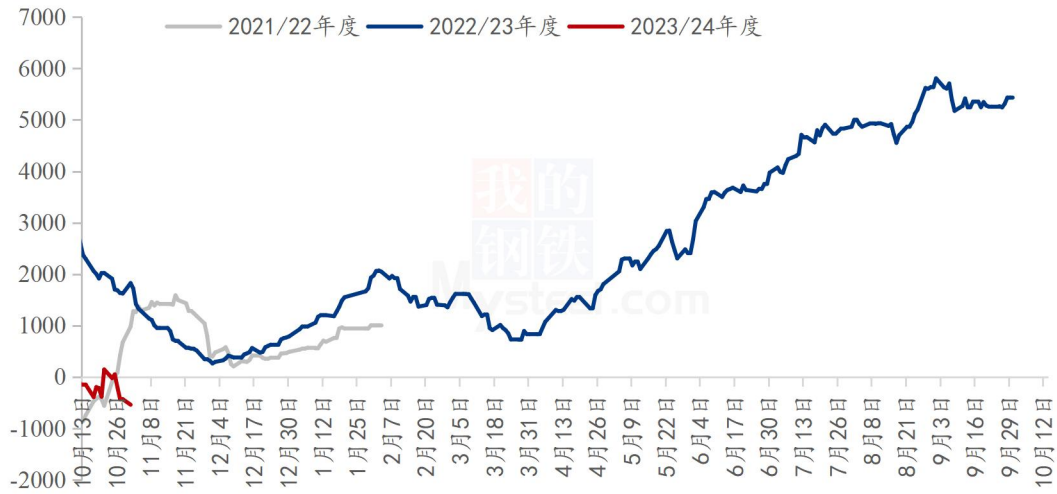
图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 10 月底, 主要地区纺企纱线库存为 29.7 天, 月环比增幅 15.11%, 同比增幅 3.85%。10 月纺企库存有所增加, 中间商棉纱库存供应充足, “银十”行情旺季不旺, 棉价大幅下跌, 部分纺企后道订单跟进不足, 棉纱成品库存维持 20-35 天的水平较为普遍, 市场信心不足, 心态较为悲观, 棉纱去库压力较大。

第六章 利润情况分析

6.1 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）



数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至 10 月底，新疆 400 型轧花厂平均利润-539 元/吨，较 9 月减少 157 元/吨，轧花厂利润逐渐亏损。

6.2 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）

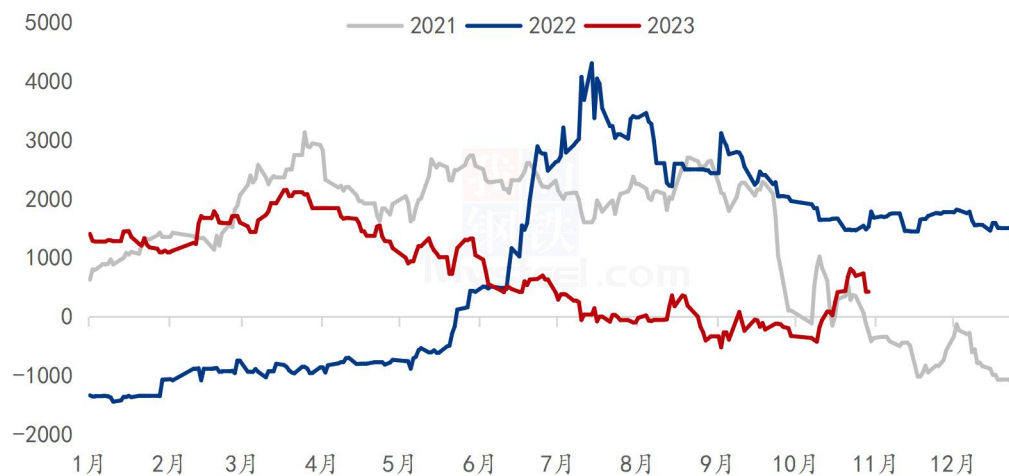


图 18 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 10 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 658.4 元/吨，月环比增幅 236.08%。棉价大幅下跌，纺企纺纱即期利润有所修复。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

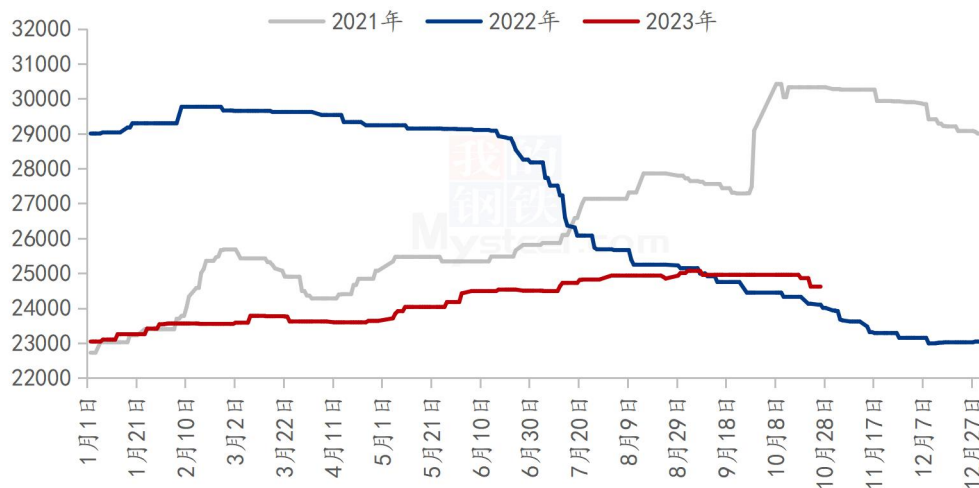
类别	9 月 27 日	10 月 31 日	涨跌
山东棉籽价格	3720	3440	-280
新疆棉籽价格	3350	2900	-450

数据来源：钢联数据

截至 10 月 31 日，山东市场新疆棉籽价格 3420 元/吨，月环比下跌 280 元/吨；新疆市场棉籽价格 2900 元/吨，月环比下跌 450 元/吨。十月中旬新季棉籽来临，油厂收购指标严格，但目前下游采购意愿较低，伴随着副产品棉油及棉粕的行情逐渐走弱，轧花厂对棉籽报价不断下调，下月棉籽市场将维持震荡趋弱走势。

7.2 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 19 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，10 月份纯棉纱市场行情偏弱运行，棉纱价格在自身需求低迷以及成本持续弱化背景下下跌；部分库存压力较大企业出现让利促销；另后市新单到位不足，市场持币观望氛围浓厚，“银十”表现未达预期，市场整体交投氛围偏淡，叠加部分贸易商抛货影响，实单据量商谈价格，下游织厂原料库存余量尚可用至十一月初或中旬，刚需采买，一单一议，截至 10 月底，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 24310 元/吨，月环比下跌 645 元/吨，跌幅 2.5%。

第八章 市场关注热点

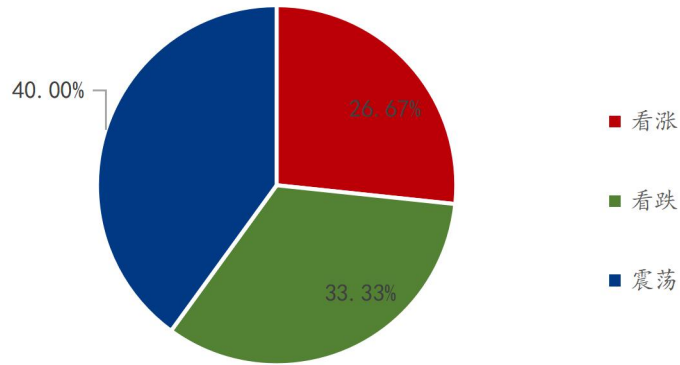
1、10 月 31 日，央行开展 6120 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，与此前持平。因当日有 5930 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 190 亿元。

2、10 月 31 日，美国财政部把 10 至 12 月当季的借款净额预估由 7 月底预估的 8,520 亿美元下调至 7,760 亿美元。美国债务管理机构还预计，到 12 月底，财政部现金余额将为 7,500 亿美元，与之前的预期相同。

3、德国联邦统计局 10 月 30 日发布数据称，据初步估计，经价格、季节和工作日调整后，德国今年第三季度 GDP 环比下降 0.1%。数据还显示，经修正后，德国今年第二季度 GDP 环比增长 0.1%。

第九章 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 20 棉花贸易企业对后市心态

纺织企业对后市心态

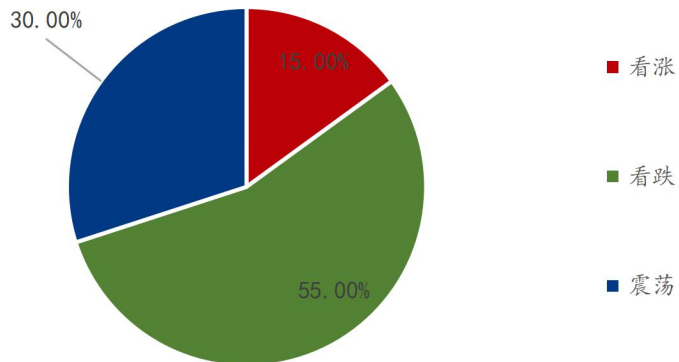
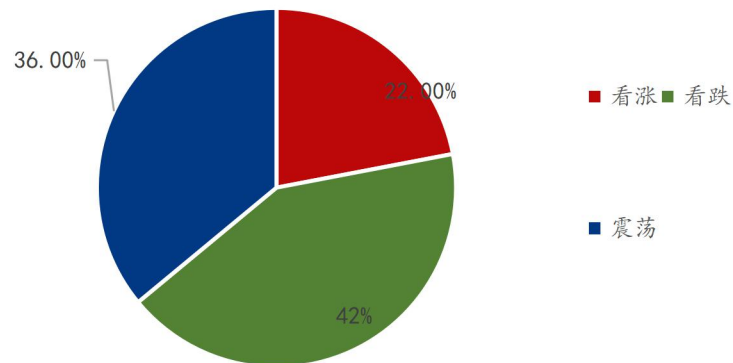


图 21 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



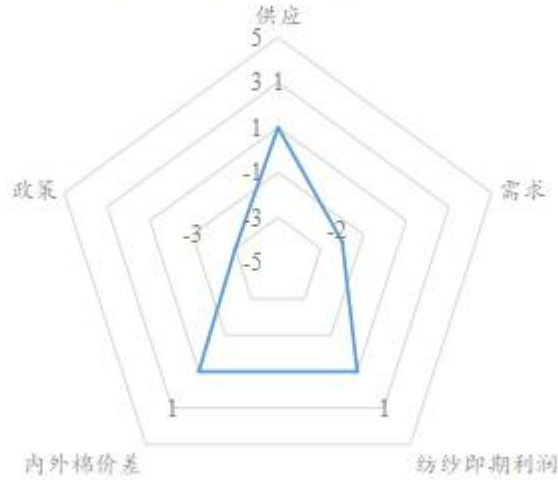
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

本月 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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，最大看震荡心态 40% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度减少 4%，看跌心态月度增加 8%，看震荡心态月度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑是新年度减产仍存不确定因素，市场情绪仍未消化；持看跌心态的主要逻辑是新棉供应增加，下游需求疲软，产销形势弱化；持震荡心态的主要逻辑是储备棉继续投放市场，宏观调控作用下，市场谨慎观望。故短期棉价震荡偏弱运行。

第十章 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：10月各地轧花企业陆续开工，棉花加工、公检工作有序开展，储备棉轮出工作持续进行，商业库存水平逐渐提高，市场供应相对充足，新年度棉花减产幅度有待最终确认。

需求：10月纱厂订单较为稀缺，产品库存积压，截止10月31日主要市场纱厂开机率67.9%，月环比减幅8.5%，纱厂原料消化速度减缓，刚需采购为主，储备棉竞拍积极性下降。

纺纱即期利润：10月棉花价格大幅下挫，棉纱价格小幅跟跌，10月31日环纺C32s即期加工利润为658.4元/吨，月环比增幅300.79%，部分纱支仍处于亏损状态。

内外棉价差：10月内外棉花价格联袂下跌，国产棉跌幅领先，10月31日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为181元/吨，月环比收窄75.4%，美金货源基本无价格优势。

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。

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。

第十一章 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 23 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，10月各地轧花企业陆续开工，棉花加工、公检工作有序开展，储备棉轮出工作持续进行，商业库存水平逐渐提高，市场供应相对充足，新年度棉花减产幅度有待最终确认。

从需求端来看，10月纱厂订单较为稀缺，产品库存积压，截止10月31日主要市场纱厂开机率67.9%，月环比减幅8.5%，纱厂原料消化速度减缓，刚需采购为主，储备棉竞拍积极性下降。

综合来看，10月终端消费需求持弱，新年度棉花陆续上市，在宏观偏空氛围影响下，棉花期现价格向下寻找支撑。新疆部分市场机采籽棉交售已进入中后期，棉花加工成本逐渐固化，11月继续进行储备棉轮出工作。结合以上因素分析，加工成本支撑性不强，若无利好消息提振市场信心，Mysteel农产品预期11月棉花价格或呈震荡下跌走势，重点关注籽棉收购、纺企订单情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100