

棉花市场 周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 12. 21-2023. 12. 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	- 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.....	- 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

需求端表现向好，后市乐观情绪升温，本周棉花期现价格小幅上涨；新棉加工成本固化，部分棉企观望等待二次点价结算及期货套保机会；元旦将至，布厂节前备货需求或有限，纱线社会库存仍待进一步消化。

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21日	12月28日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	16370	16580	+210	元/吨
	美棉 M1-1/8	16650	17100	+450	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	33000	33000	0	元/吨
价格	毛棉籽	3170	3160	-10	元/吨
	环锭纺 C32s	23077	23084	+7	元/吨
	郑棉主力收盘	15260	15530	+270	元/吨
	ICE 美棉收盘	79.33	80.63	+1.30	美分/磅
	全国轧花企业开机率	46.56	43.44	-3.12	%
供应	2023/24 年度棉花累计公检量	438.16	461.75	+23.59	万吨
	进口棉库存	48.9	49.25	+0.35	万吨
需求	纺企开机率	69.1	69.80	+0.70	%
利润	轧花厂利润	-130	75	+205	元/吨
	纺纱厂即期利润	70	-154	-224.00	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）



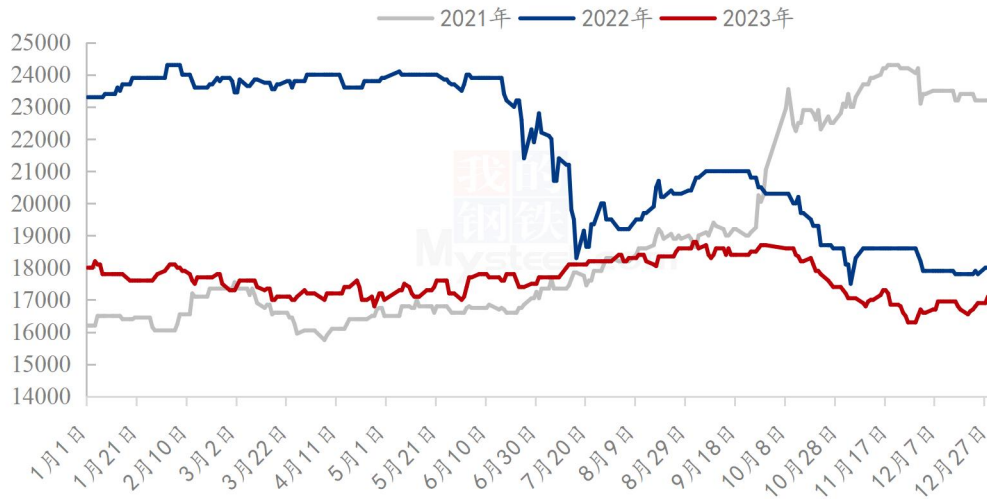
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 12 月 28 日，国内 3128 皮棉均价 16580 元/吨，周环比上涨 1.28%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 16000-16150 元/吨，手采棉 16200-16300 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 16550-16700 元/吨，手采棉 16750-16900 元/吨，3 级地产棉双 28 价格 16200-16300 元/吨。新棉加工进度放缓，现货价格持稳，郑棉主力期货增量增仓，期价小幅上涨，贸易企业采购基差偏低，轧花企业出货不积极，下游刚需低价采购，市场交投氛围欠佳。短期棉花价格延续偏强震荡走势。

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)



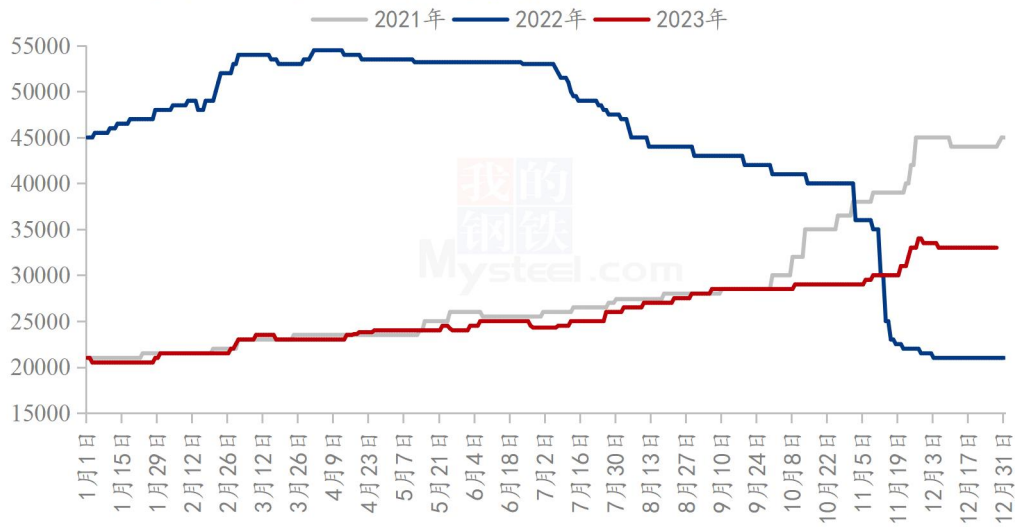
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 12 月 28 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17100 元/吨, 周度涨 2.7%, 市场成交略有增量。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16200-16300 元/吨, 美金报价 89-90 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17350-17450 元/吨, 美金报价 96-97 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17400-17500 元/吨, 美金报价 93.5-94.4 美分/磅。近期纺企询单问价买货意愿增加, 但市场棉企各家出货意愿不一, 报价差异略大, 但整体成交略有上升, 其中性价比好、质量高等因素的巴西及美棉出货较好。

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

12月28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%。长绒棉加工接近尾声，已累计公检69901包，2022年同期为60895包，新棉价格远高于市场上的陈棉，叠加下游需求持续低迷，走货缺乏流动性。

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 270 元/吨，涨幅 1.77%，收盘 15530 元/吨；盘中最高 15585，最低 15125，总手 119.3 万手，减少 63.0 万手，持仓 68.2 万手，增加 51075 手，结算 15461；当前国内郑棉期货震荡上涨，新棉加工进度放缓，现货价格坚挺，下游棉纱市场行情平淡，品种有所分化，中高支纱线产销相对较好，纺企补库意愿略回升。不过棉纺高库存以及套保压力或将限制郑棉反弹高度。预计下周郑棉期货将维持震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



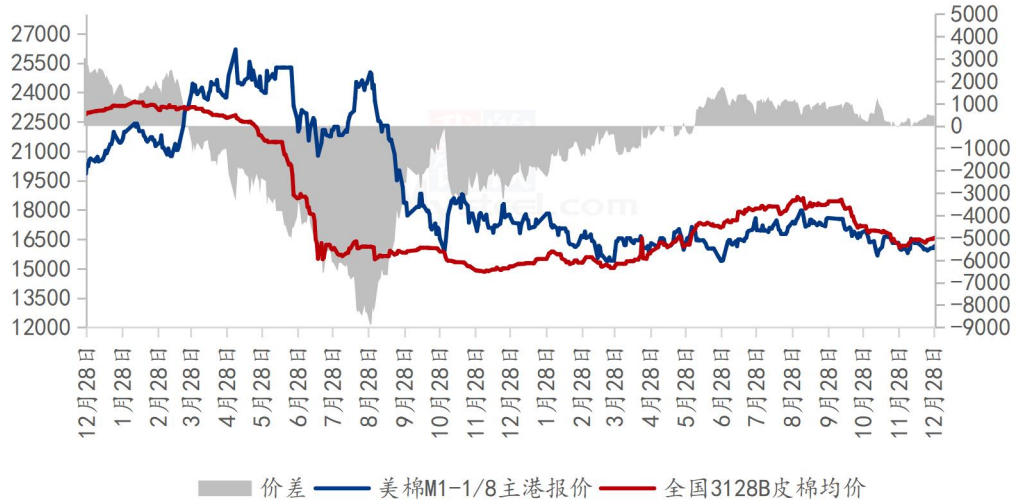
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

12月27日ICE美棉花主收于80.63美分/磅，周度上涨1.30美分/磅，涨幅1.64%，盘中最高80.76，最低79.51。ICE美棉期货呈震荡上涨态势，随着降息渐行渐近，金融市场的情绪或将在一定程度上提振棉花，美元指数下跌和美股上涨支撑盘面小幅收涨。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）



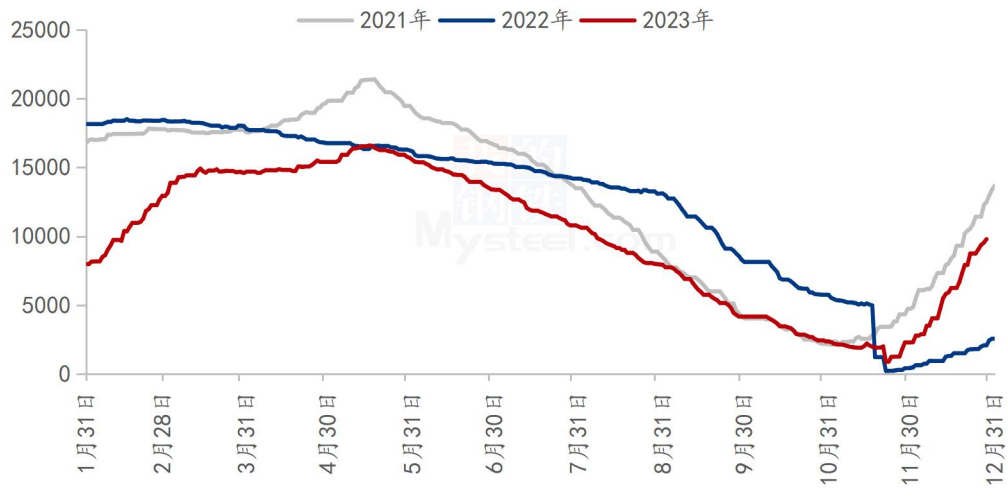
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 36 元/吨，涨幅 9.2%。截止至 12 月 28 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16152 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16580 元/吨，内外棉价差为 428 元/吨。本周外棉因美元走弱大幅上涨，国内棉价因下游行情周环比好转而上涨，内外棉价走势一致，但国内棉价稍显强制，故价差继续扩大。近期内外棉价差反弹，但棉价暂不稳定，故预计仍存拉锯空间。

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

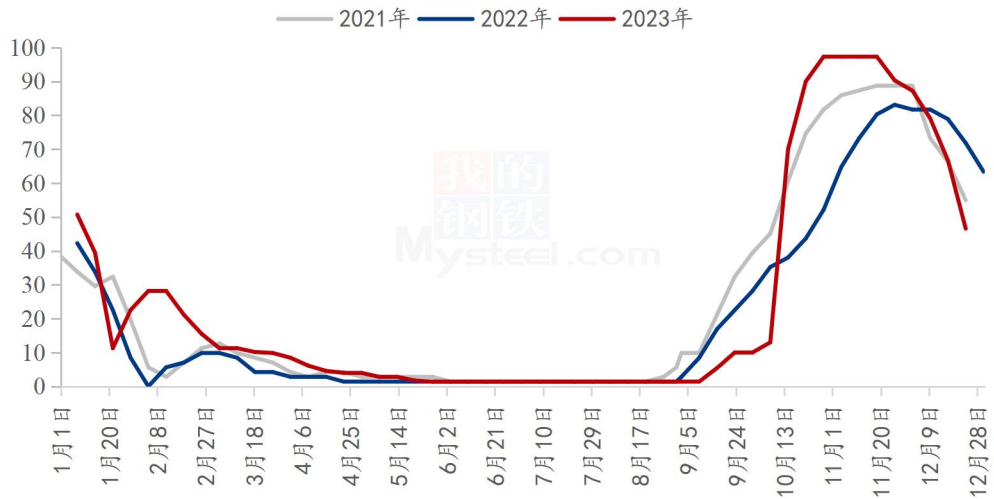
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 28 日，郑棉注册仓单 9798 张，较上一交易日增加 258 张；有效预报 3417 张，较上一交易日增加 41 张，仓单及预报总量 13215 张，折合棉花 52.86 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 (%)



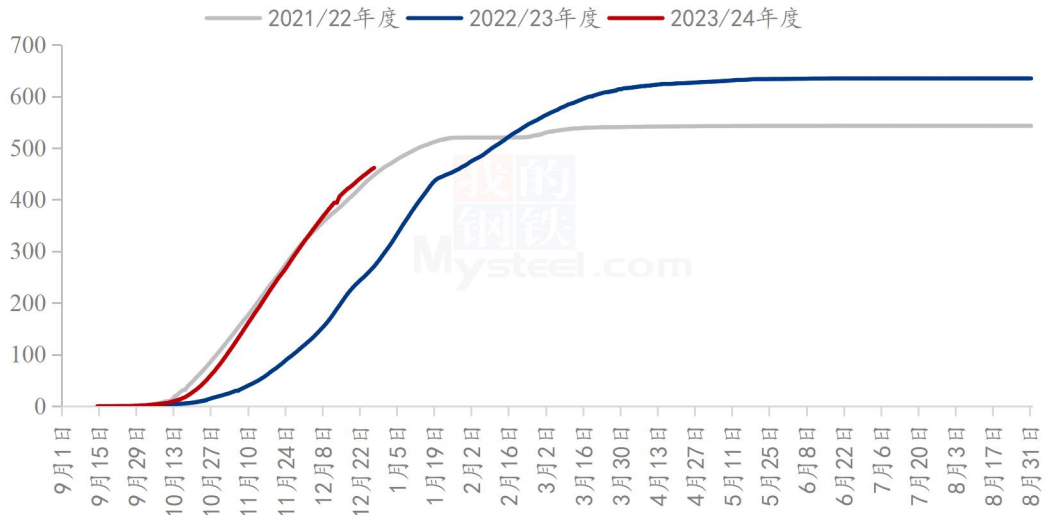
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至 12 月 28 日，全国轧花厂开工率 43.44%，周环比降 3.12%。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，整体开机率下降，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)

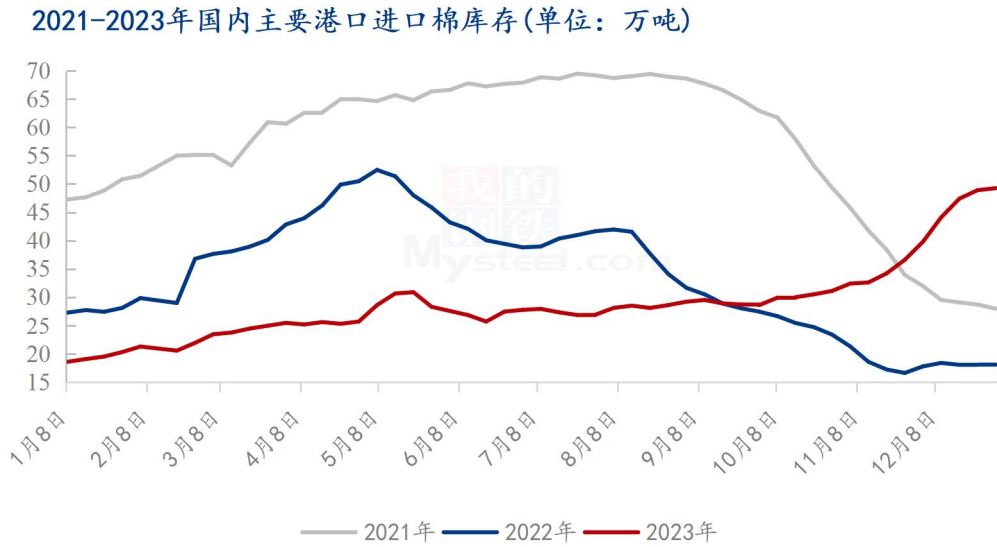


数据来源: 钢联数据

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,截至 2023 年 12 月 27 日 24 点,累计公检 20451907 包,合计 4617479.4186 吨,同比增加 70.58%,新疆棉累计公检量 4514959.5061 吨,同比增加 69.39%;其中,锯齿细绒棉检验数量 20377193 包,皮辊细绒棉检验数量 4813 包,长绒棉检验数量 69901 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

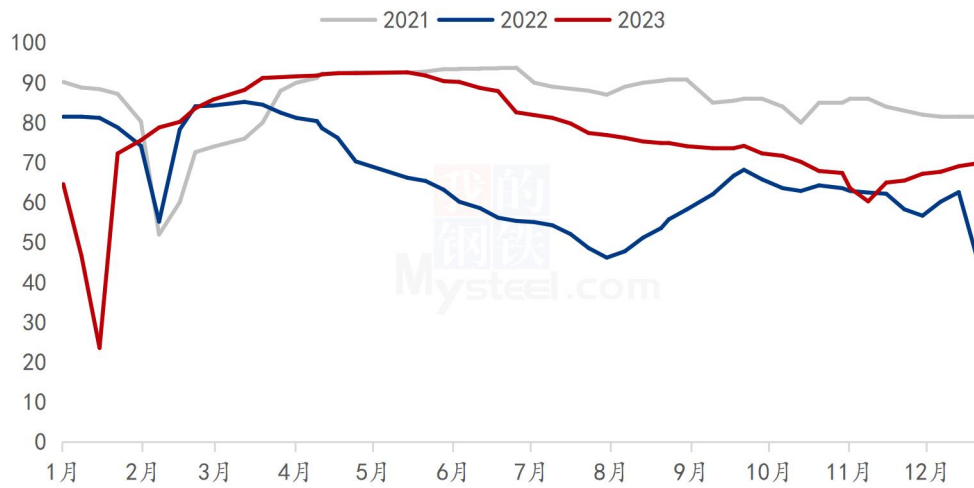
据 Mysteel 调研显示, 截止至 12 月 28 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.7%, 总库存 49.25 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 42.1 万吨, 周环比增 0.7%, 同比库存高 200%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.15 万吨, 其他港口库存约 3 万吨。

本周港口进口棉库存继续小幅上涨, 但周环比增幅下降。近期港口依旧保持巴西棉、澳棉、美棉到港, 但到港量开始下降; 另外因下游需求小幅反弹, 市场出货速度周环比略有增速; 整体来看, 港口进口棉库存依旧偏高, 但累库速度明显放缓。

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 28 日，主流地区纺企开机负荷为 69.8%，环比增幅 1.01%。棉价震荡上行，市场走货较前期有所好转，新疆纱厂排单紧凑，开机负荷较高，整体市场纺企开机小幅增加。

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）

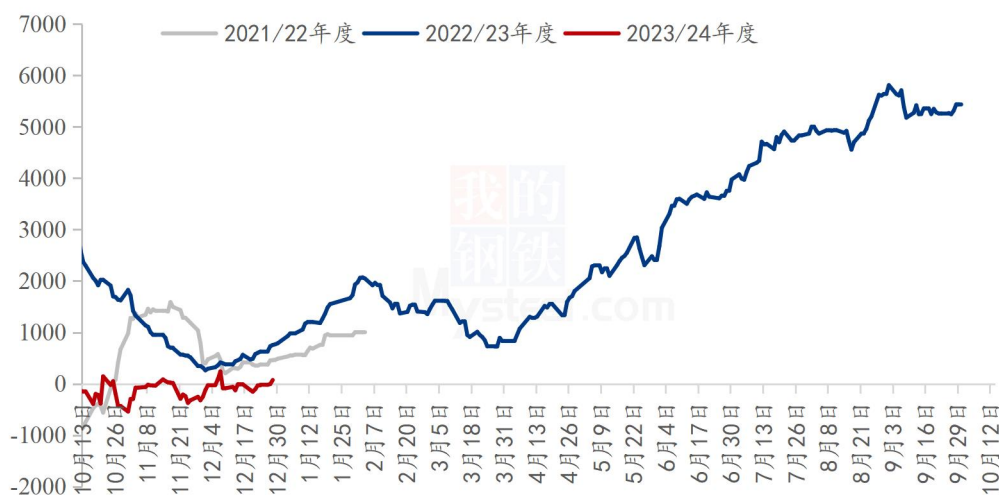
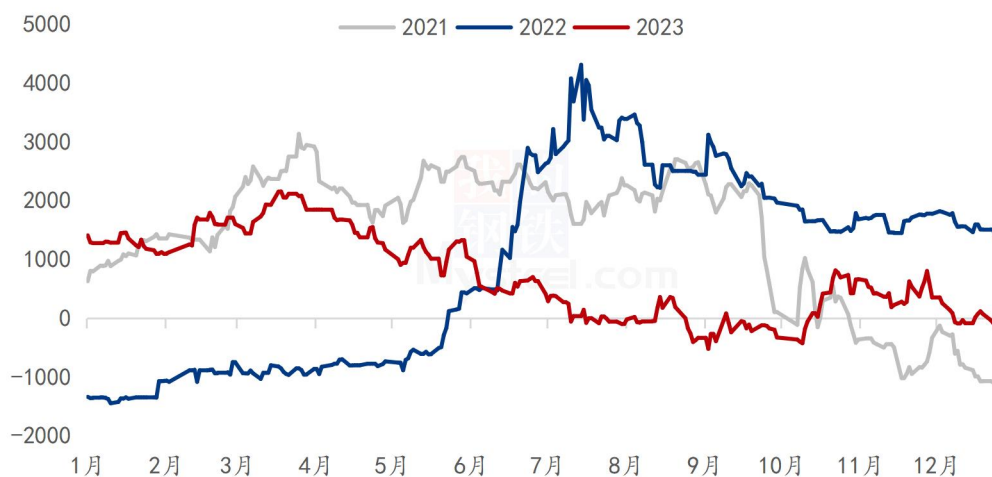


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 12 月 28 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 75 元/吨，较上周增加 205 元/吨，轧花厂即期加工利润修复，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）



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 12 月 28 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-154 元/吨，周环比减幅 320%；棉花价格上涨，纺企纺纱即期利润减少。

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

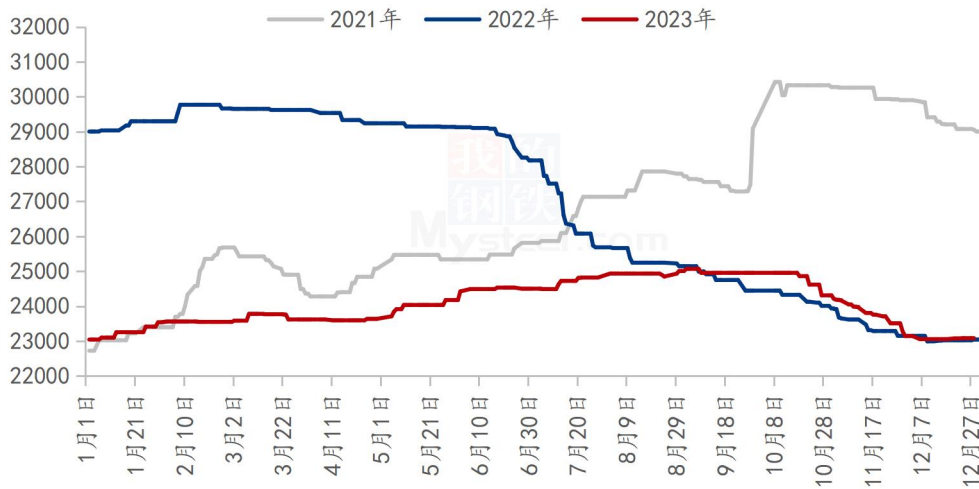
类别	12 月 21 日	12 月 28 日	涨跌
山东棉籽价格	3440	3440	0
新疆棉籽价格	2900	2880	-20

数据来源：钢联数据

截至 12 月 28 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 2880 元/吨左右，周度跌 20 元/吨。本周棉籽价格弱稳运行为主，市场采买节奏较为谨慎，现阶段贸易商、轧花厂甚至棉农替代油厂成为棉籽库存的主力，油厂购买意愿有所下降，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 23084 元/吨，周环比涨幅 0.03%，市场高紧 32s 棉纱报价 22300-22500 元/吨，高紧 40s 棉纱报价 23800-24200 元/吨，高紧 40s 棉纱供应偏紧，报价上涨 200-500 元/吨，从成交方面来看，目前棉纱交易局面有向好趋势，尤其各产区大型企业本周走货出现抬头好转，为棉纱价格带来一定支撑，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28日，日本央行行长植田和男在接受公共广播机构NHK采访时表示，日本央行可以在中小企业所有薪资数据公布前就政策做出判断。植田和男表示，明年有望出现有利的薪资-价格周期。目前市场仍在猜测日本央行何时将启动2007年以来首次加息。

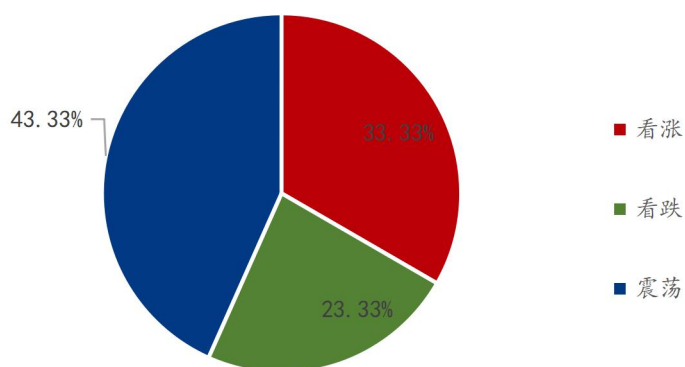
2、12月28日，商务部公布2023年国家级经济技术开发区综合发展水平考核评价结果。2022年，国家级经开区实现地区生产总值14万亿元，占国内生产总值的比重为12%。

3、12月28日，央行进行3740亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有1950亿元7天期逆回购到期，实现净投放1790亿

元。

第八章 市场心态解读

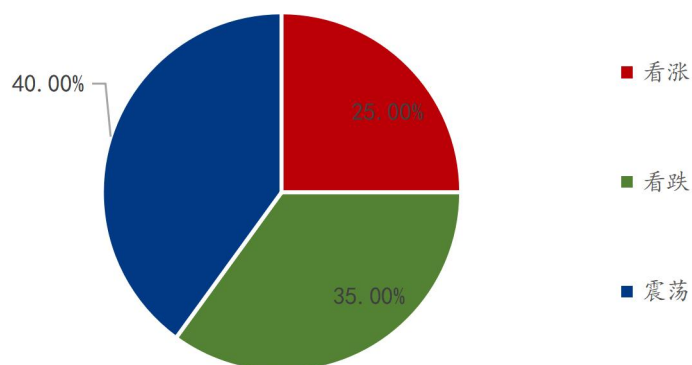
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

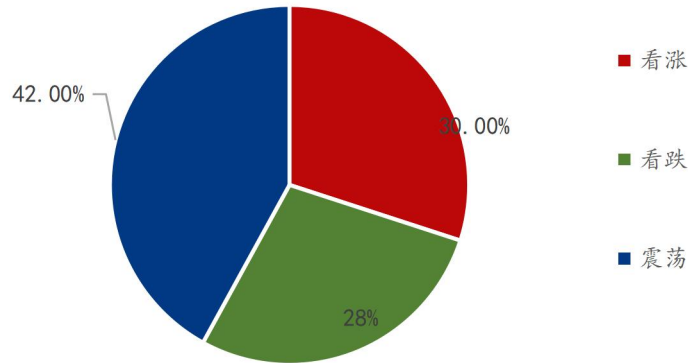
纺织企业对后市心态



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



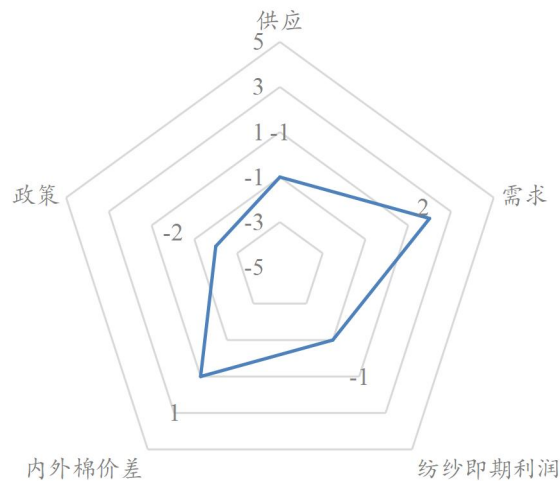
数据来源：钢联数据

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，30%为看涨心态，28%为看跌心态，42%为震荡心态。最大看涨心态 33.33%来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35%来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33%来源于棉花贸易企业。看涨心态周度持平，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 4%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游订单情况好转，去库成效尚可，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是终端纺服出口订单同比下滑，不及预期，后道订单较迷茫；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 28 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量逾 480 万吨, 全国棉花累计公检量逾 461 万吨, 商业库存高于 2021 年、2022 年同期水平。

需求: 受外贸订单下达、节前备货等因素推动, 部分纱支品种走货尚可, 截止 12 月 28 日主要市场纱厂平均开机率 69.8%, 环比增幅 1.01%, 仍有部分工厂开机不超 5 成, 棉花采购积极性不强。

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 28 日环纺 C32s 即期加工利润-154 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比减幅 320%, 部分工厂实际纺纱仍处于亏损状态。

内外棉价差: 本周内外棉价格皆有所上调, 12 月 28 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 428 元/吨, 周环比扩大 9.2%, 进口美金货源价格优势一般。

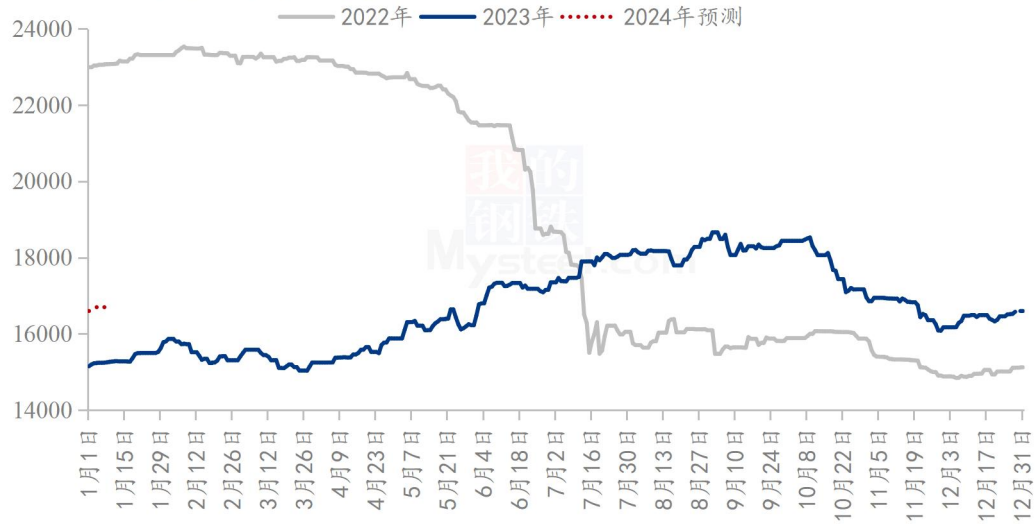
政策: 2023 年增发 75 万吨棉花进口滑准税配额; 受美国等对纺织原料产地要求, 新疆棉消费受到持续性影响。

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

2022-2024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 2022-2024 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 28 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量逾 480 万吨，全国棉花累计公检量逾 461 万吨，商业库存高于 2021 年、2022 年同期水平，短中期供应较为宽松。

从需求端来看，受外贸订单下达、节前备货等因素推动，部分纱支品种走货尚可，部分企业反馈订单排到 2024 年 2 月份以后，截止 12 月 28 日主要市场纱厂平均开机率 69.8%，环比增幅 1.01%，仍有部分工厂开机不超 5 成，棉花采购积极性不强。

综合来看，需求端表现向好，后市乐观情绪升温，本周棉花期现价格小幅上涨；新棉加工成本固化，部分棉企观望等待二次点价结算及期货套保机会；元旦将至，布厂节前备货需求或有限，纱线社会库存仍待进一步消化。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或延续震荡上涨，关注下游开机情况及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100