

棉花市场

周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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. 11. 2-2023. 11. 9)

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

本周缺乏强消息指引，棉花期现价格维持震荡，纱厂降价去库存为主。储备棉日度投放量减少、竞拍成交率依旧不高，纺织行情持续走弱，因纺纱持续亏损，部分工厂下调开机或暂停生产。新疆籽棉交售进入中后期，轧花厂理性收购，少数种植户仍惜售观望。

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	11月2日	11月9日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	16858	16928	+70	元/吨
	美棉 M1-1/8	17050	16800	-250	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	29000	29500	+500	元/吨
	毛棉籽	3160	3205	+45	元/吨
	环锭纺 C32s	24184	23987	-197	元/吨
	郑棉主力收盘	15720	15790	+70	元/吨
	ICE 美棉收盘	83.8	74.93	-8.87	美分/磅
	全国轧花企业开机率	97.3	97.3	0	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	150.02	196.03	+46.01	万吨
	进口棉库存	32.5	32.6	+0.10	万吨
需求	纺企开机率	67.40	63.60	-3.80	%
利润	轧花厂利润	-298	-30	+268	元/吨
	纺纱厂即期利润	640.2	366.2	-274.00	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）



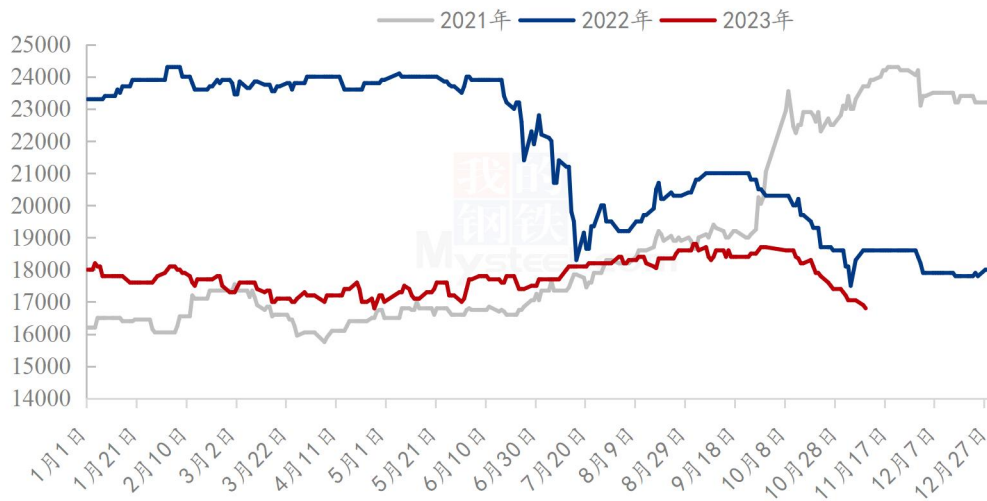
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 11 月 9 日，国内 3128 皮棉均价 16928 元/吨，周环比上涨 0.42%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 16500-16800 元/吨，手采棉价格 16600-17000 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉价格 16800-17000 元/吨，手采棉价格 17000-17300 元/吨。当前新棉大量交售，目前北疆籽棉交售价格持稳，机采棉收购价格在 7.3-7.5 元/公斤，新棉收购进入尾声，上方套保压力较大，国内棉价或延续震荡走势。

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)



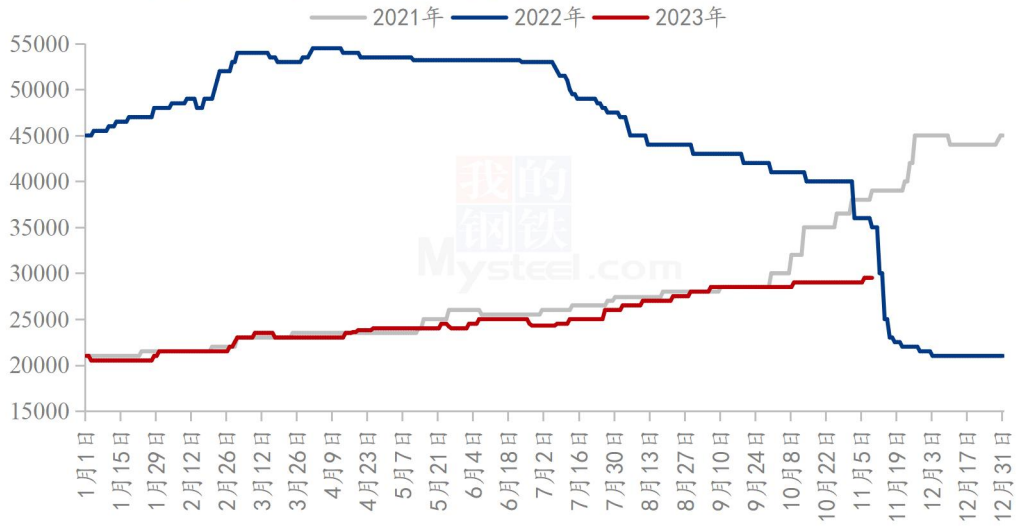
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 11 月 9 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 16800 元/吨, 周度下调 1.5%, 市场询单、问价、成交不温不火。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16250-16350 元/吨, 美金报价 92-93 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17250-173500 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17350-17550 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅。本周进口棉人民币与美金价格继续承压, 主因纺企买货意愿较低叠加期货下跌; 但市场贸易商报价涨跌互现, 主因各家成本不一, 库存与出货意愿不一, 部分企业以库存较多、成本相对较低或指标不佳等因素将基差下调, 部分企业则因成本高、指标好等因素上调基差, 导致市场价格相对混乱。

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

11月9日，2022/23年度新疆长绒棉3137B强力38价格29500元/吨左右，周环比上涨1.72%，年同比下跌15.71%，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13.2元/公斤左右，基本稳定，棉企报价稀少，下游需求欠佳，难有成交。

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

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 70 元/吨，涨幅 0.45%，收盘 15790 元/吨；盘中最高 15890，最低 15575，总手 142.5 万手，减少 76.6 万手，持仓 63.8 万手，减少 19851 手，结算 15766；当前国内郑棉期货低位震荡，新棉收购进入后期，上方套保压力较大，目前期现价格倒挂，下游棉纱市场变动不大，纺企顺价走货，库存呈累积态势。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



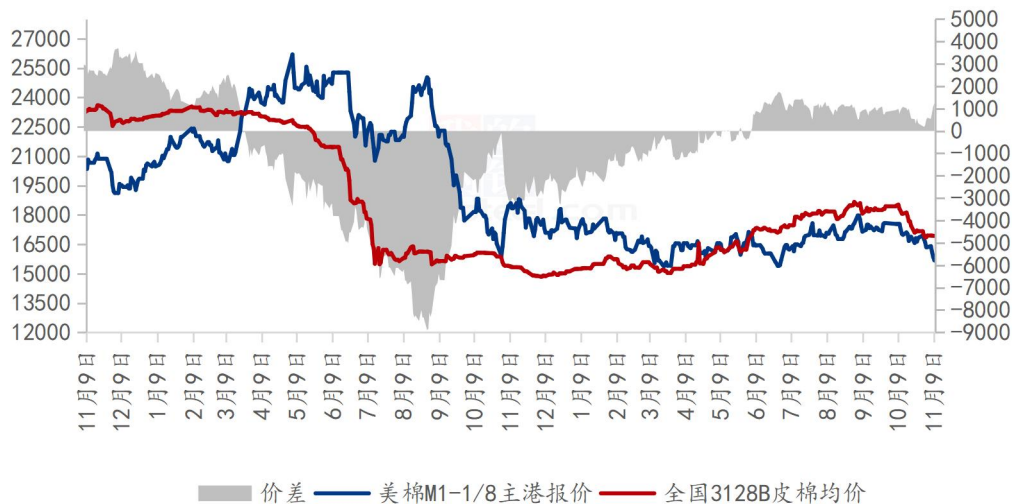
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 74.93 美分/磅，周度下跌 4.45 美分/磅，跌幅 5.61%，盘中最高 79.97，最低 74.77。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，当前新棉上市供应压力增加，国际油价大跌和美元上涨给市场带来负面影响，市场空头氛围浓厚，ICE 棉花期货收盘再度大幅下挫。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）



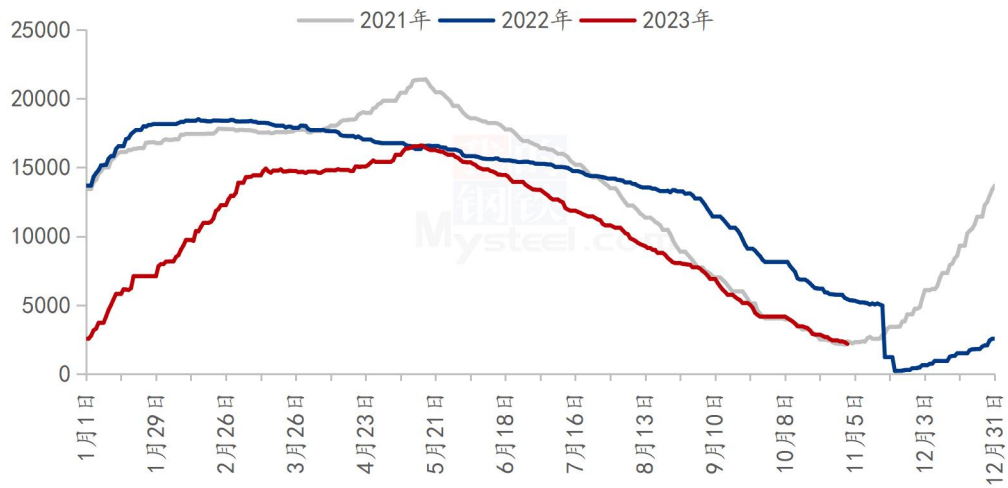
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 749 元/吨，涨幅 148.3%。截止至 11 月 9 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15674 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16928 元/吨，内外棉价差为 1254 元/吨。受需求担忧，外棉价格周度大幅下跌，但国内棉价因上游轧花厂挺价导致棉价小幅反弹，周内内外棉价走势分化，故内外棉价差扩大。近期内外棉价波动幅度较大，故价差来回拉锯，正相关格局依旧保持。

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

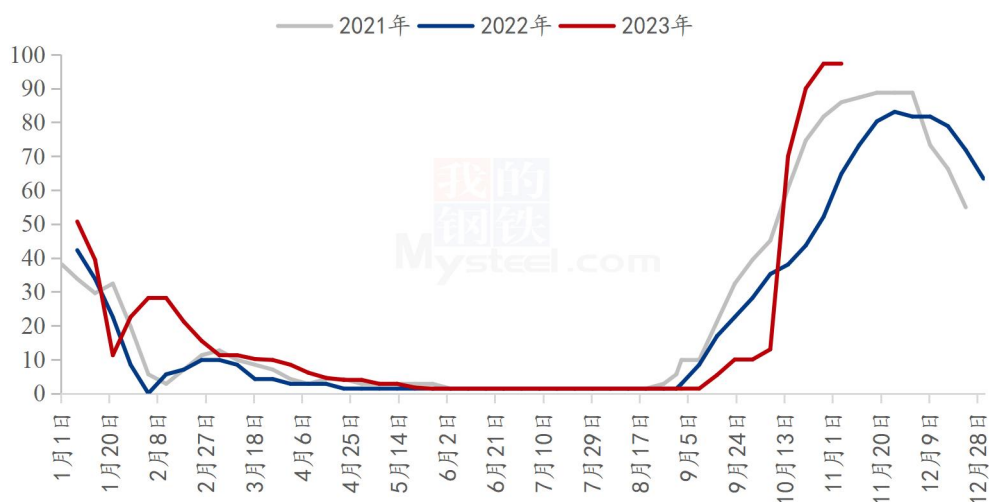
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 9 日，郑棉注册仓单 1929 张，较上一交易日减少 43 张；有效预报 444 张，较上一交易日减少 7 张，仓单及预报总量 2373 张，折合棉花 9.49 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 (%)



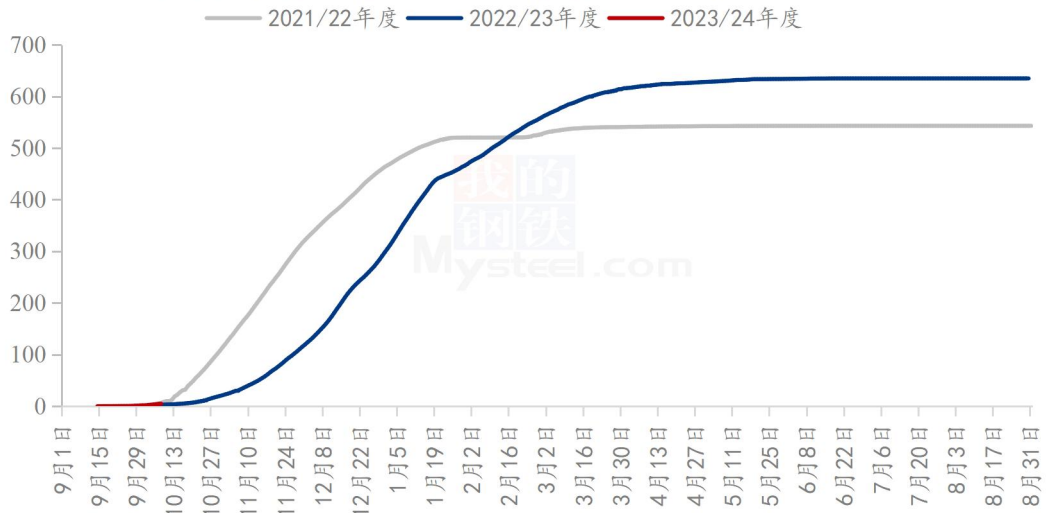
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

Mysteel 农产品最新数据，截至 11 月 9 日，全国轧花厂开工率 97.3%，周环比持平。目前新疆市场棉花大量上市，轧花厂陆续进入加工状态，开机率维持高位，预计下周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)



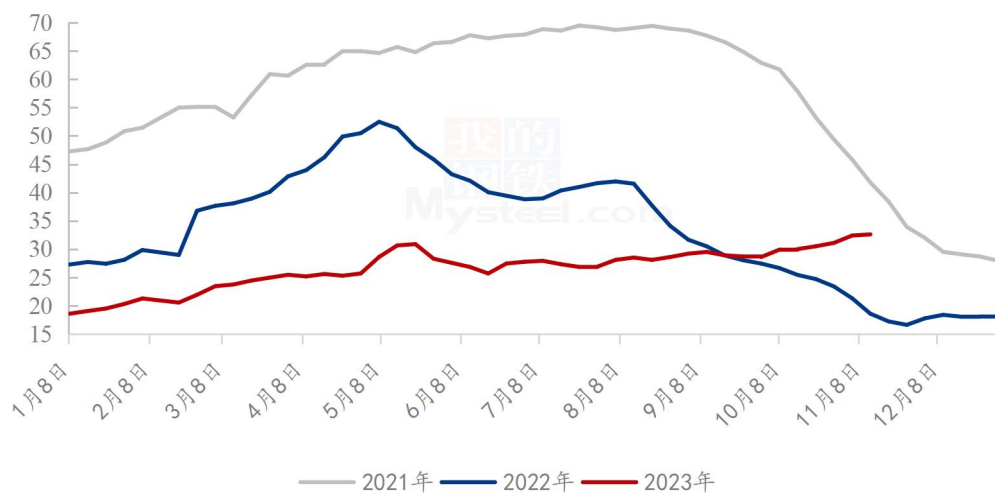
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 11 月 2 日,新疆监管棉花公证检验重量累计完成 4866322 包, 113 万吨,后续品质检验累计完成 4279025 包, 97 万吨。

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

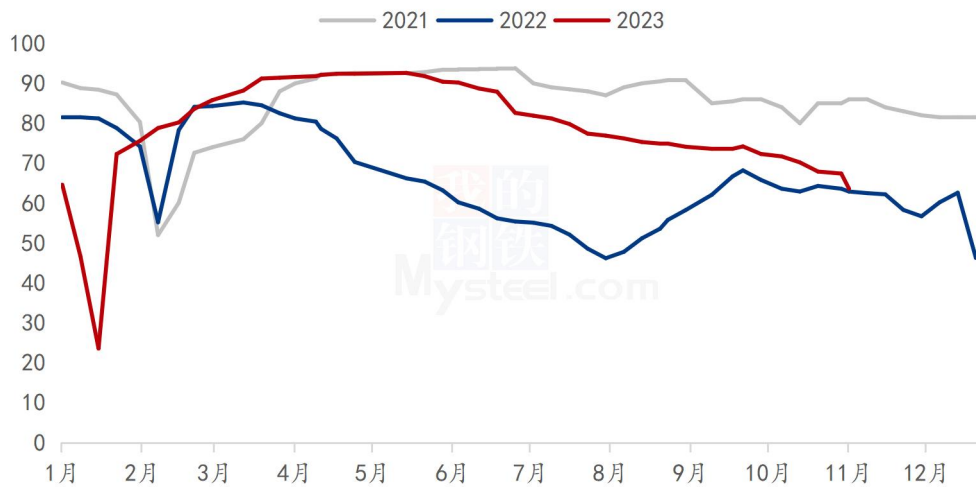
据 Mysteel 调研显示，截止至 11 月 9 日，进口棉花主要港口库存周环比增 0.3%，总库存 32.6 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 26.9 万吨，周环比增 1.5%，同比库存高 117.8%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.1 万吨，其他港口库存约 2.6 万吨。

本周港口进口棉库存小幅上涨，主因港口到货量较大。近期港口巴西棉、澳棉、美棉继续大量到货，仓库入库量较大；纺企当下买货量依旧较小，需求不佳；但与前期略有不同的为近期到港货源较多为纺企前期预订货源，到港纺企清关提货行为较多，故导致港口进口棉累库速度放缓。

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 11 月 9 日，主流地区纺企开机负荷为 63.6%，环比减幅 5.64%，同比增幅 1.76%。纺企订单不足，部分工厂开机降幅较大，机台减半。

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）

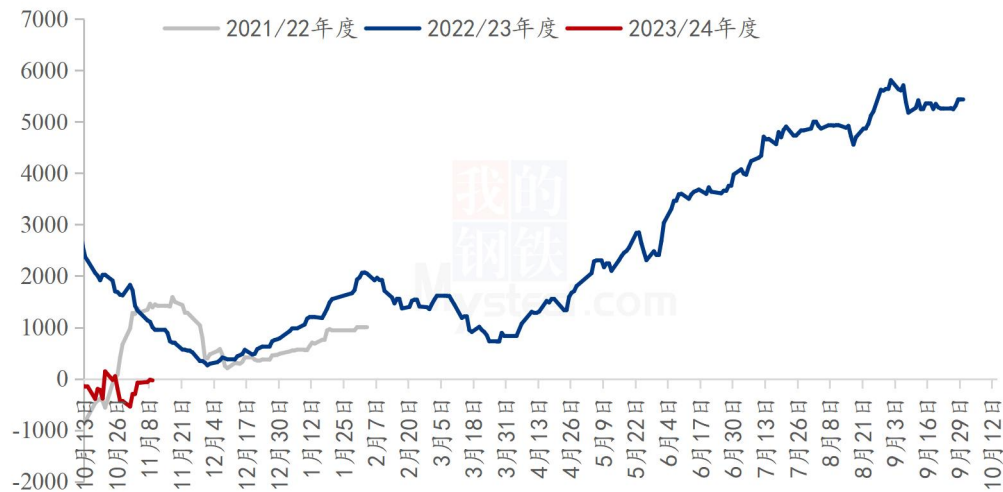
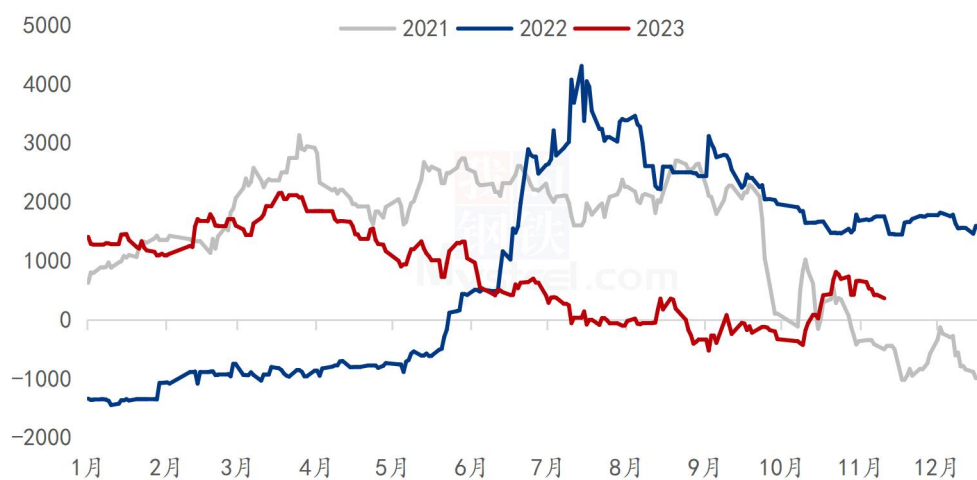


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 11 月 9 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润-30 元/吨，较上周增加 268 元/吨，轧花厂利润继续亏损。

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 11 月 9 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 366.2 元/吨，周环比减幅 42.8%；本周棉价窄幅震荡，棉纱市场行情延续弱势，厂商继续让利出货，纱厂纺纱即期利润缩减。

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	11 月 2 日	11 月 9 日	涨跌
山东棉籽价格	3420	3460	+40
新疆棉籽价格	2900	2950	+50

数据来源：钢联数据

截至 11 月 9 日，山东市场新疆棉籽价格 3460 元/吨左右，周度上涨 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2950 元/吨左右，周度上涨 50 元/吨。目前棉油企业开机率整体提升，而贸易商前期拿货价较高，在买卖双方博弈下，棉籽价格暂无下行空间，轧花厂对棉籽挺价心态也有所增强，预计下周棉籽报价维持震荡运行。

6.2 棉纱价格



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 23987 元/吨，周环比跌幅 0.81%，棉价下跌，部分工厂降价出货，销售压力较大，走货滞缓，实单据量商谈价格，预计短期棉纱价格弱势下行。

第七章 市场关注热点

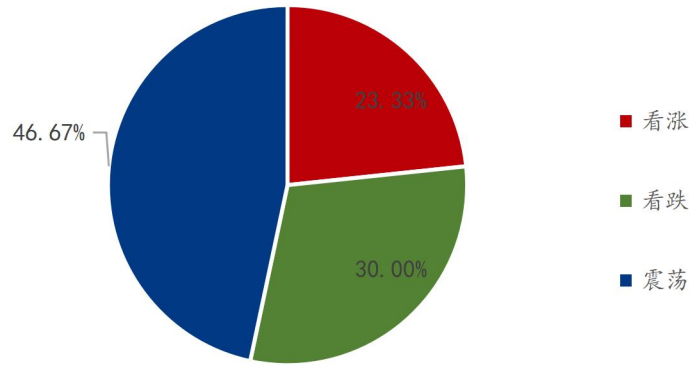
1、11月9日，央行进行2020亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有1940亿元7天期逆回购到期，实现净投放80亿元。

2、11月9日，韩国企划财政部发布的《财政动向》资料显示，截至今年9月，国家债务规模为1099万亿韩元（约合人民币6.12万亿元），环比略减10万亿韩元，政府财政赤字规模超过70万亿韩元，超出政府提出的今年全年预期（58.2万亿韩元）。

3、德国联邦统计局8日公布的数据显示，10月德国通货膨胀率降至3.8%，为2021年8月以来最低水平。数据显示，当月德国食品价格同比上涨6.1%，能源价格同比下降3.2%。去除能源和食品价格因素，当月通胀率为4.3%。

第八章 市场心态解读

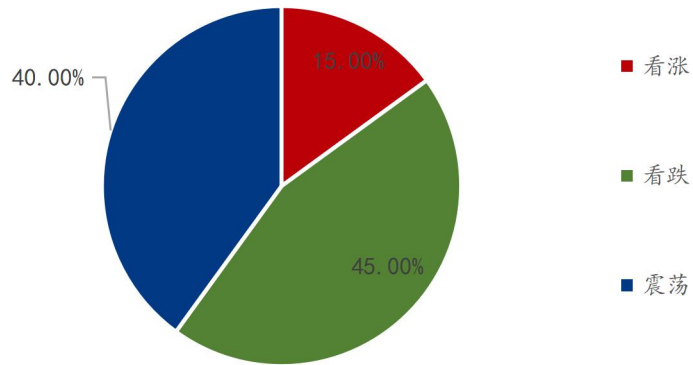
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

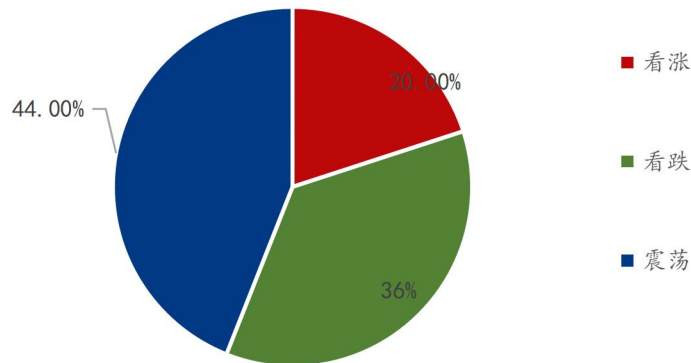
纺织企业对后市心态



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



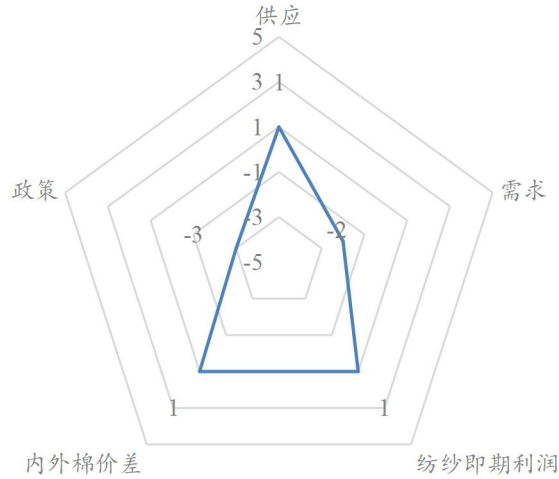
数据来源：钢联数据

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 20% 的看涨心态 36% 的看跌心态 44% 的震荡心态。最大看涨心态 23.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 46.67% 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新年度减产仍存不确定性，市场情绪未释放；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，产销形势弱化；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: 2023/24 年度棉花大量上市, 截至 11 月 8 日新疆棉累计加工量逾 190 万吨, 中央储备棉日投放量下调至 1.2 万吨, 商业库存水平上升, 市场供应充足。

需求: 纱厂订单稀缺, 产品库存积压, 因纺纱持续亏损, 部分工厂已停产放假, 截止 11 月 9 日主要市场纱厂开机率 63.6%, 环比减幅 5.64%, 需求持续走弱。

纺纱即期利润: 本周棉花、棉纱价格联袂下跌, 纱厂降价去库存为主, 11 月 9 日环纺 C32s 即期加工利润 366.2 元/吨, 周环比减幅 42.8%, 下游压价, 工厂亏损局面难以打破。

内外棉价差: 本周 ICE 美棉期价大幅下跌, 进口棉价格跟随下调, 11 月 9 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1254 元/吨, 周环比扩大 148.3%, 进口美金货源价格优势显现。

政策: 储备棉轮出政策落地; 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

供应端来看，2023/24 年度棉花大量上市，截至 11 月 8 日新疆棉累计加工量逾 190 万吨，中央储备棉日投放量下调至 1.2 万吨，商业库存水平上升，市场供应充足。

从需求端来看，纱厂订单稀缺，产品库存积压，因纺纱持续亏损，部分工厂已停产放假，截止 11 月 9 日主要市场纱厂开机率 63.6%，环比减幅 5.64%，需求表现持续走弱。

综合来看，新年度棉花减产幅度待定，新花大量上市、储备棉持续轮出，市场供应充足；10 月我国纺织品服装出口总额 229.66 亿美元，环比下降 12.33%，同比下降 8.23%，纺织行情持续走软，需求积弱打压市场信心。新疆籽棉收购进入中后期，棉花加工成本趋于固化，与期价倒挂水平较高，结合以上因素分析，若无利好消息提振市场信心，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡下跌，重点关注宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100