

棉花市场

周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



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. 16–2023. 11. 23)

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

新疆新棉采摘已接近尾声，棉花交售也进入中后期，但棉花价格持续回落，市场销售不佳；下游棉纱处于去库状态，价格持续下调但成交依旧疲软；产业实体流通不畅，导致市场情绪依旧悲观。短期在新棉上市供应增加状态下，叠加主力换月在即，若无利好消息提振，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡下行，重点关注宏观方面消息。

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	11月16日	11月23日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16824	16492	-332	元/吨
	进口棉价格	17300	16800	-500	元/吨
	长绒棉价格	30000	32000	+2000	元/吨
	棉籽价格	3205	3150	-55	元/吨
	棉纱价格	23806	23510	-296	元/吨
	郑棉主力	15730	15325	-405	元/吨
	ICE 美棉	81.0	80.95	-0.05	美分/磅
供应	轧花企业开机	97.3	97.3	0	%
	皮棉公检情况	未公布	未公布	0	万吨
	进口棉库存	34.2	36.6	+2.4	万吨
需求	纺企开机	60.3	65	+4.7	%
利润	轧花厂利润	28	-239	-267	元/吨
	纺企纺纱即期利润	279.8	368.3	+88.5	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）



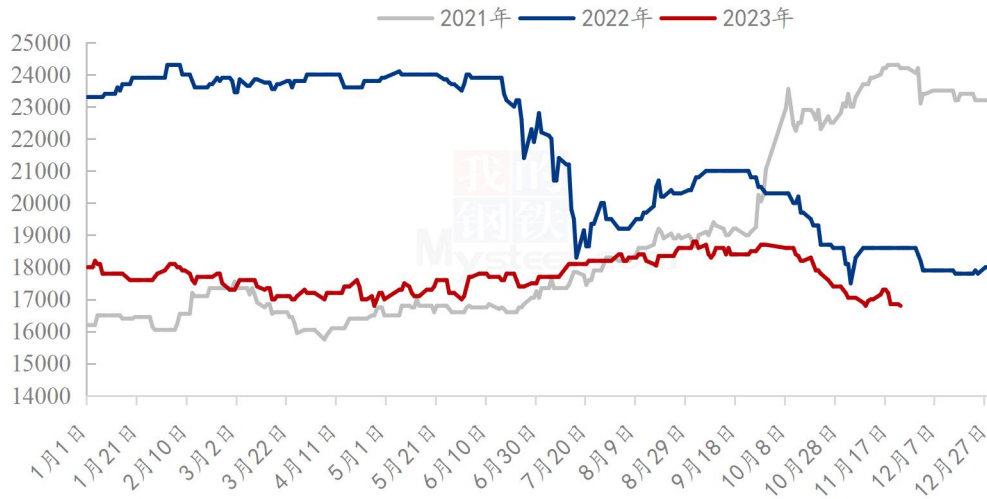
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 11 月 23 日，国内 3128 皮棉均价 16492 元/吨，周环比下跌 2.08%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15950-16000 元/吨，手采棉价格 16150-16200 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉价格 16500-16600 元/吨，手采棉价格 16700-16800 元/吨。当前疆内新棉交售接近尾声，加工进度加快，成本固化，利润仍处于倒挂，市场情绪较为悲观，下游需求负反馈持续，短期棉价或将延续区间震荡。

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)



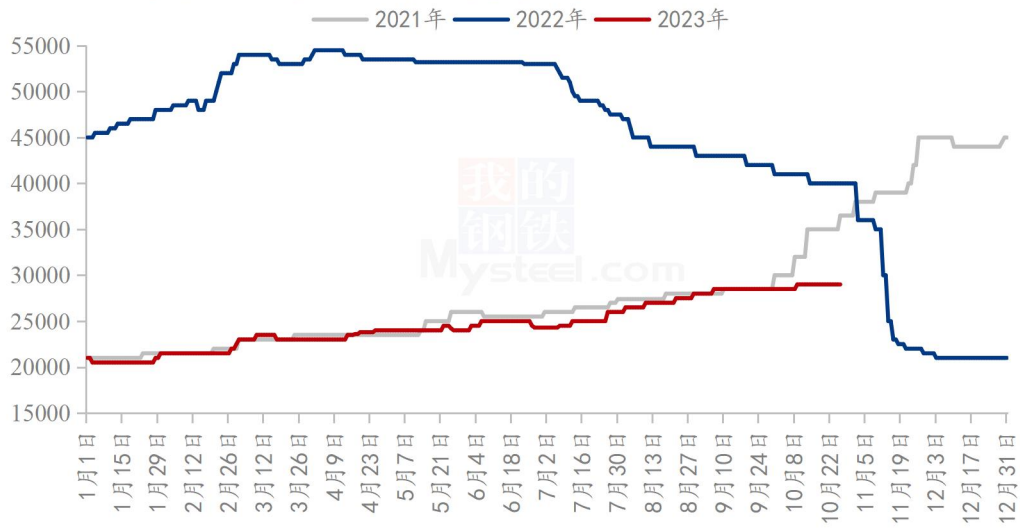
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 11 月 23 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 16800 元/吨, 周度下跌 2.9%, 市场询单、问价、成交清淡。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16000-16100 元/吨, 美金报价 91-92 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17100-17200 元/吨, 美金报价 98-99 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17000-17100 元/吨, 美金报价 96-97 美分/磅。本周内外棉价差收窄, 叠加进口棉基差稳定, 导致港口清关棉、保税棉性价比不强, 进口棉基差报价及一口价资源出货都较为缓慢; 棉企亏损面持续扩大, 但“扛亏”经营现象较为普遍。

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）

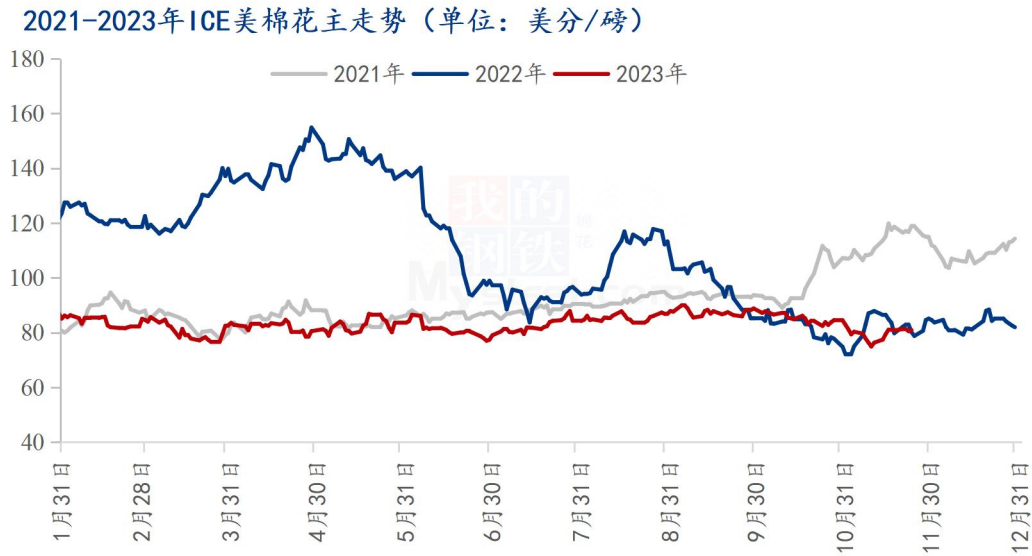


数据来源：钢联数据

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 405 元/吨，跌幅 2.57%，收盘 15325 元/吨；盘中最高 15720，最低 15130，总手 160.0 万手，减少 18.9 万手，持仓 55.5 万手，减少 31222 手，结算 15390；当前国内郑棉期货弱势震荡，新花收购进入收尾阶段，籽棉收购价格重心下移，下游棉纱表现低迷，库存持续积压，纺企原料采购谨慎，开机率持续下滑。叠加进口增加，供应宽松，需求端持续走弱。预计下周郑棉期货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 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 80.95 美分/磅，周度下跌 0.08 美分/磅，跌幅 0.09%，盘中最高 81.87，最低 79.70。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，美国新棉收获的压力叠加需求低迷继续拖累棉花价格，ICE 棉花期货继续收低。当前基本面没有明显的利好因素，市场多空交织。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



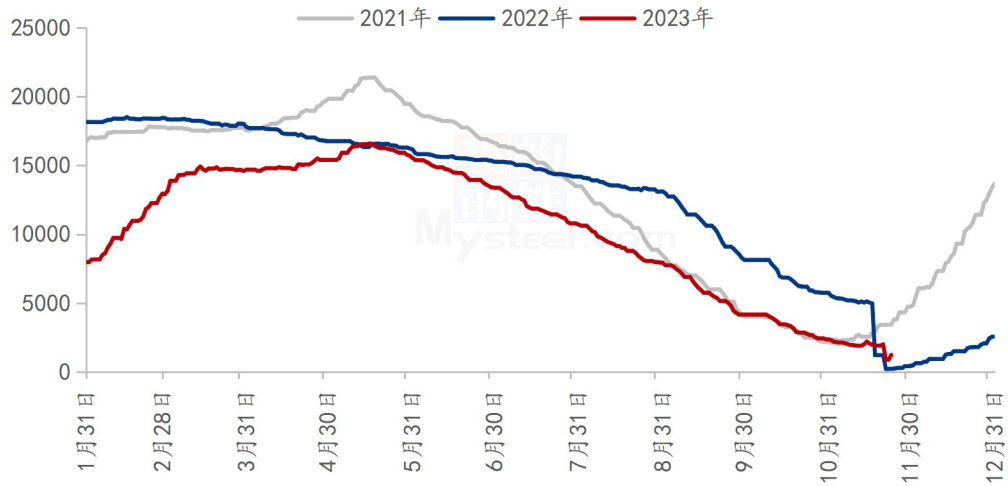
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 36 元/吨，跌幅 17.1%。截止至 11 月 23 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16318 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16492 元/吨，内外棉价差为 174 元/吨。国内外市场下游均处于去库阶段，导致棉价同步下跌，但美棉因远东市场仍有需求，而国内因纺企买货意愿较低，故周内国内棉价跌幅大于海外棉价，导致内外棉价差缩窄。近期棉价格波动较大，价差收缩明显，外棉价格优势预计短期难以体现。

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

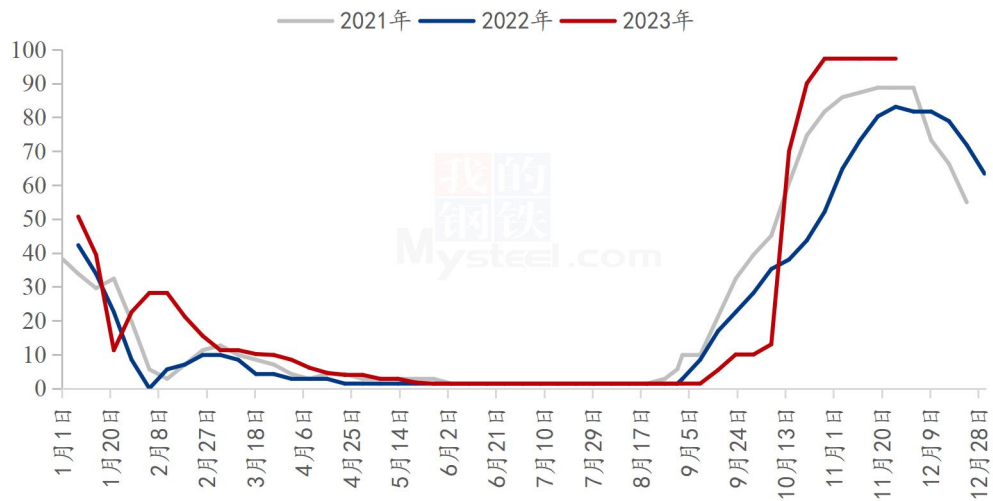
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 23 日，郑棉注册仓单 1251 张，较上一交易日增加 355 张；有效预报 1245 张，较上一交易日减少 250 张，仓单及预报总量 2496 张，折合棉花 9.98 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 (%)



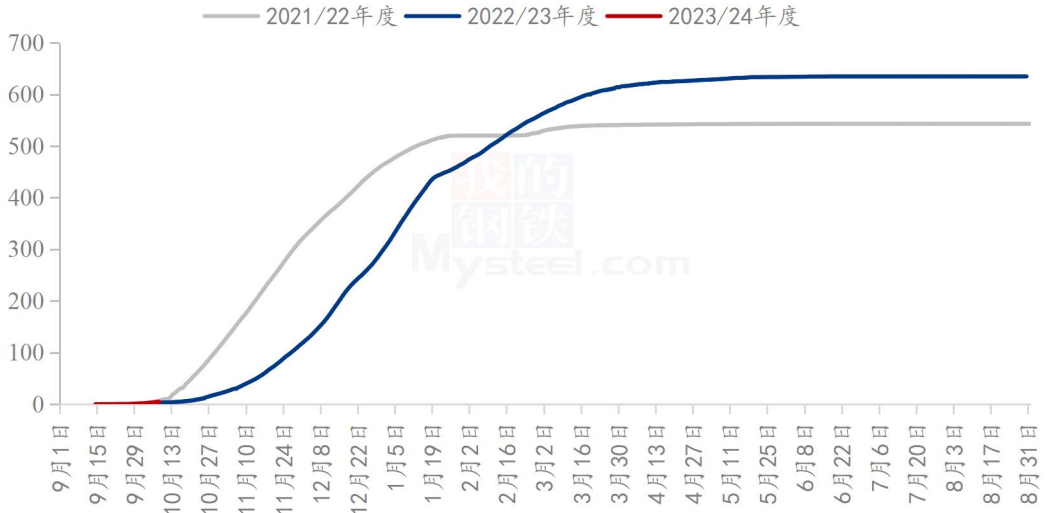
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 11 月 23 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)



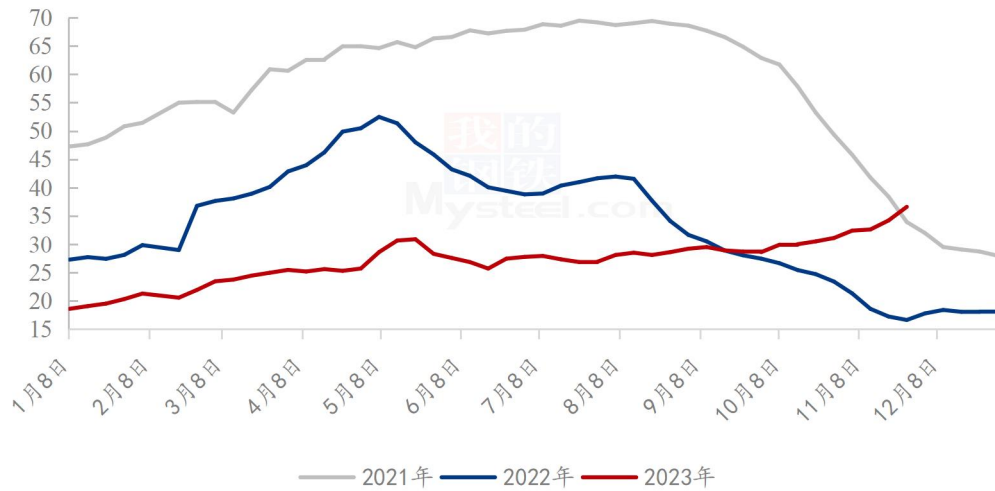
数据来源: 钢联数据

图 9 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

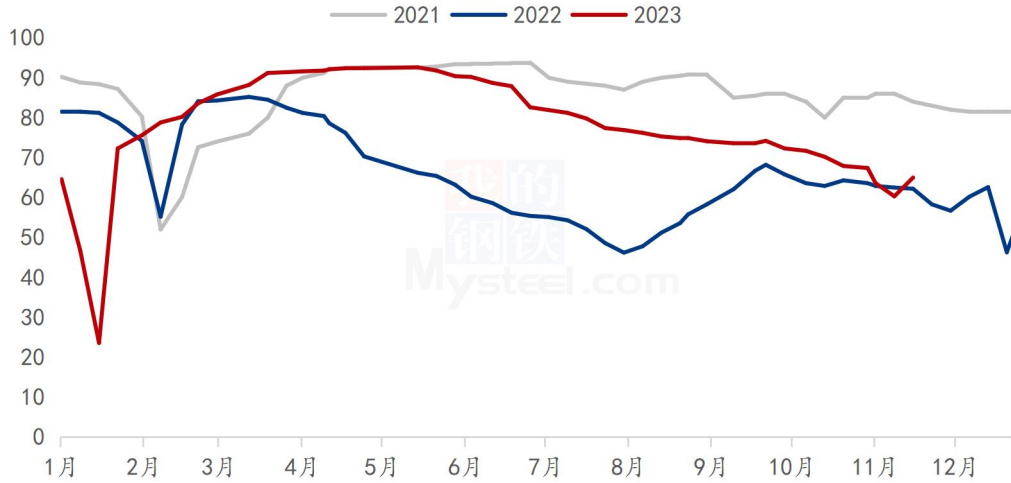
据 Mysteel 调研显示, 截止至 11 月 23 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 7%, 总库存 36.6 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 30.7 万吨, 周环比增 7.7%, 同比库存高 174%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.2 万吨, 其他港口库存约 2.7 万吨。

本周港口进口棉库存大幅上涨, 主因港口到货量较大, 纺企提货量不多。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; 故导致港口进口棉累库速度再次加速。

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 11 月 23 日，主流地区纺企开机负荷为 65%，环比增幅 7.79%，同比增幅 11.49%。部分工厂满负荷开机维持生产，部分工厂三班改两班，两班改一班，整体来看，纺企开机负荷较上周有所增加。

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）

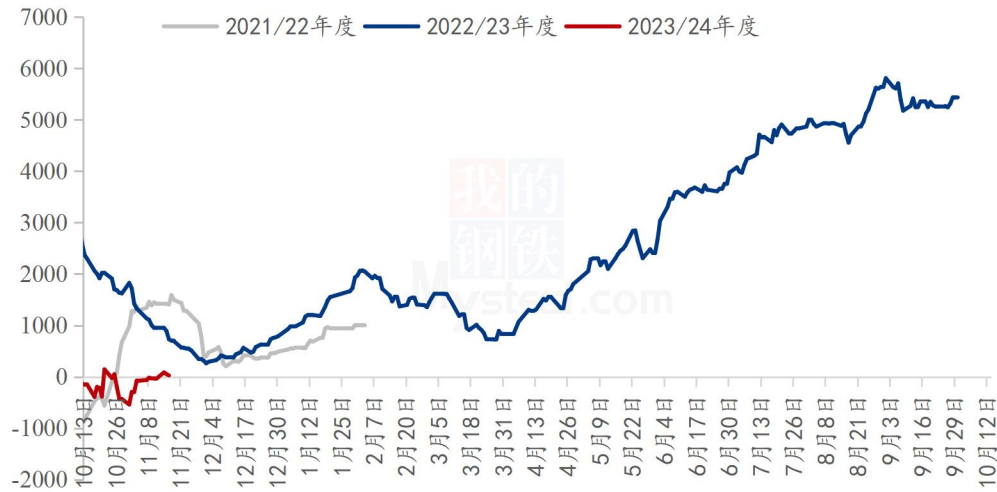
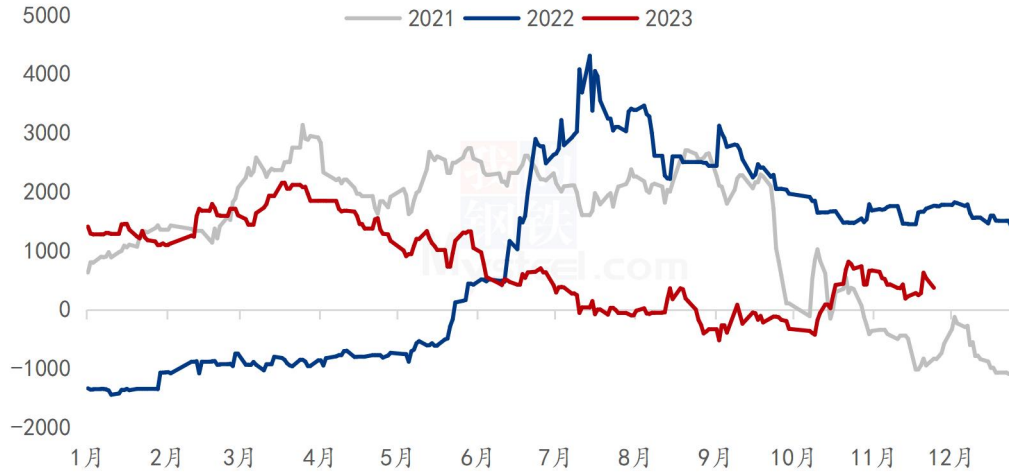


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 11 月 23 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润-239 元/吨，较上周减少 267 元/吨，轧花厂利润持续亏损。

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 23 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 368.3 元/吨，周环比增幅 31.81%；棉纱跟随棉花价格下跌，纺企纺纱即期利润不足。

第六章 相关品分析

6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

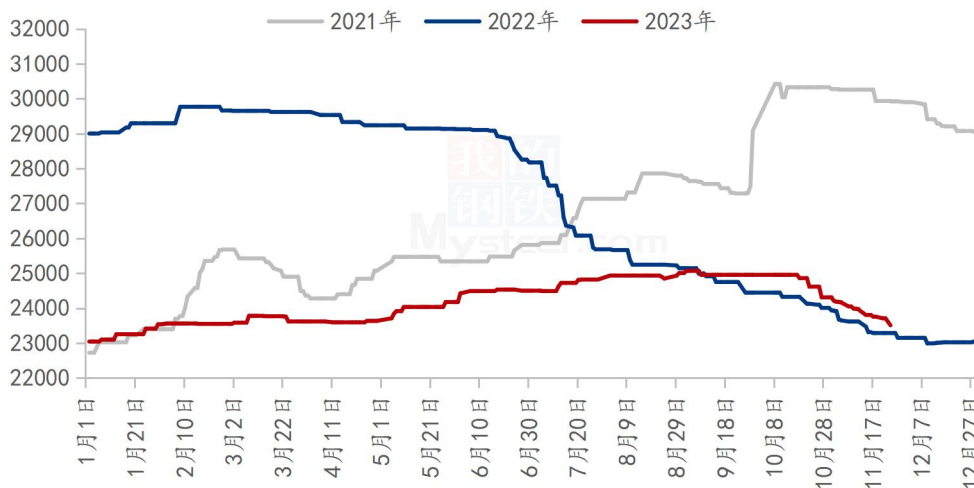
单位：元/吨

类别	11月16日	11月23日	涨跌
山东棉籽价格	3400	3420	+20
新疆棉籽价格	2960	2880	-80

截至11月23日，山东市场新疆棉籽价格3400元/吨左右，周度涨20元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2880元/吨左右，周度下跌80元/吨。现阶段疆内轧花厂加工都处于倒挂状态，整体销售较为零散，部分厂商对棉籽降价出售，预计下周棉籽报价将持续震荡运行。

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 23510 元/吨，周环比跌幅 1.24%，棉纱走势偏弱，销售较为滞缓，市场低价走量为主，下游织厂刚需补库，终端需求表现低迷，且投机需求几乎为零，市场整体交投氛围较为冷清，预计近期棉纱优惠幅度、范围逐渐扩大，价格下探居多。

第七章 市场关注热点

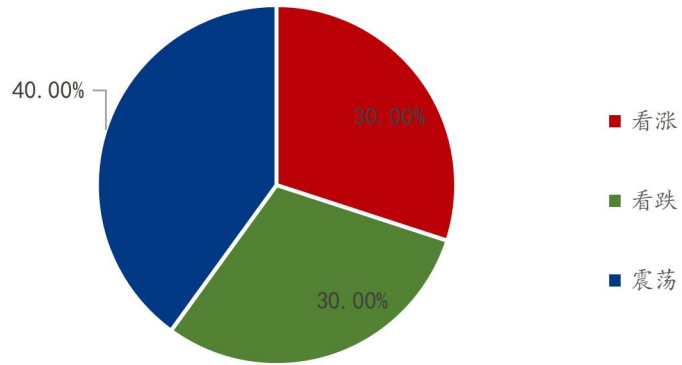
1、新加坡贸工部 11 月 22 日公布报告称，2023 年全球紧缩政策积累效应仍在、外部需求疲软，预计新加坡 2023 年 GDP 增长率约为 1.0%。2024 年，全球经济有望触底，货币政策有望下半年放松，预计 2024 年经济增速为 1.0%至 3.0%。

2、澳大利亚统计局 11 月 16 日公布的数据显示，经季节性因素调整，10 月该国失业率回升 0.2 个百分点至 3.7%。同时，趋势性失业率仍为 3.7%，与经重新计算后的 9 月失业率持平。

3、11 月 23 日，央行进行 5190 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 3770 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1420 亿元。

第八章 市场心态解读

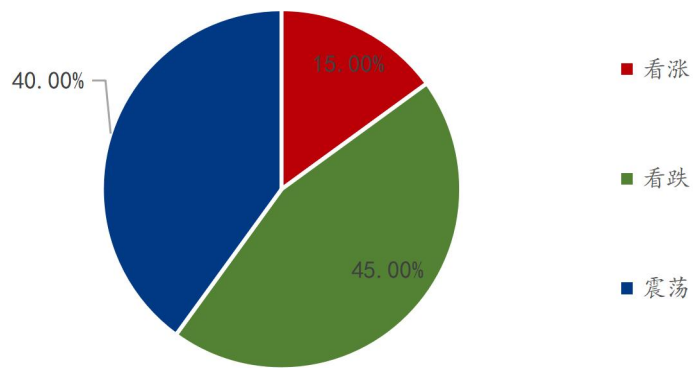
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

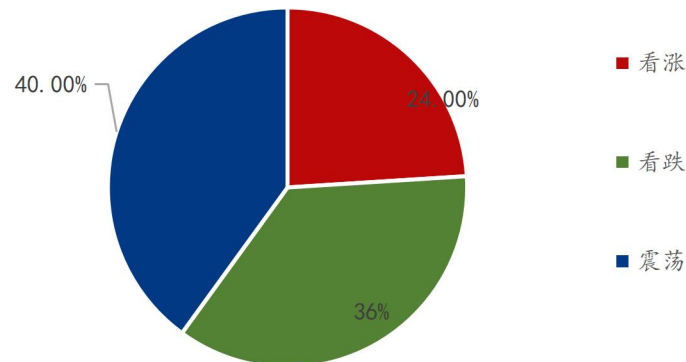
纺织企业对后市心态



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



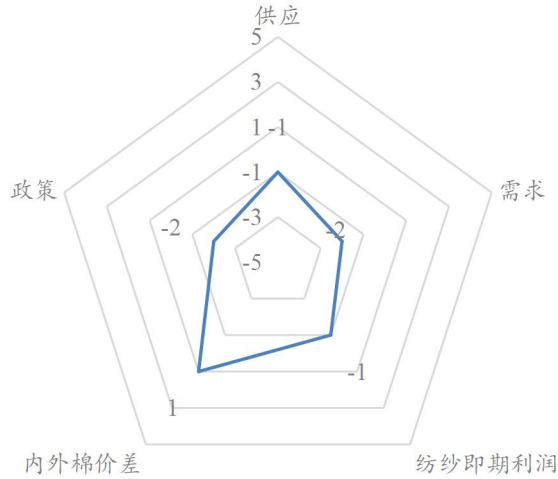
数据来源：钢联数据

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 24% 的看涨心态 36% 的看跌心态 40% 的震荡心态。最大看涨心态 30% 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 40% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是市场利空情绪出尽，市场对棉市反弹持有期待心态；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企库存去化缓慢，开机率下降，纺企对后市信心不足；持震荡心态的主要逻辑是消息面基本已兑现盘面，市场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: 2023/24年棉花陆续上市,截至11月22日当前年度新疆棉累计加工量逾300万吨,10月棉花进口量28.8万吨,工商业库存皆高于去年同期水平,国内供应较为充足。

需求: 纺织行情持续弱势,产品库存积压,部分工厂与纱线贸易商降价抛货,截止11月23日主要市场纱厂开机率65%,环比增幅7.79%,刚需低价采购原料。

纺纱即期利润: 本周棉花、棉纱价格皆有所下调,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: 本周内外棉价格皆有所下调,11月23日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为174元/吨,周环比收窄17.1%,进口美金货源价格优势再度减弱。

政策: 2023年增发75万吨棉花进口滑准税配额,9-10月进口量同环比持续增加;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，2023/24 年度新疆棉累计加工量已逾 300 万吨，10 月棉花进口量 28.8 万吨，港口进口棉库存上升，目前国内棉花工商业库存皆高于去年同期水平，供应较为充足。

从需求端来看，纺织行情持续弱势，产品库存积压，部分工厂与纱线贸易商选择降价抛货，截止 11 月 23 日主要市场纱厂开机率 65%，环比增幅 7.79%，刚需低价采购原料。

综合来看，国内棉花基本面需求积弱，资金偏空情绪下，现货价格跟随期价继续回落；新疆籽棉交售进入后期，加工成本趋于固化，部分企业成本逾 17000 元/吨，部分低于 16500 元/吨，因下游接货价格偏低，棉企整体观望情绪较浓。结合以上因素分析，若无利好消息提振，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡下行，重点关注宏观方面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100