

# 棉花市场 周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



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. 30–2023. 12. 7)

## 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

新疆新棉加工进入中后期，棉花价格触低反弹，但轧花厂成本依旧难以覆盖，大部分持货待沽中；下游棉纱开机及库存暂未恶化，但价格下跌态势暂未改变，纺企订单持续时间依旧较短。整体来看，棉花产业弱需求及销售压力并未解决，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格上冲空间有限。

## 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30日	12月7日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16174	16337	+163	元/吨
	进口棉价格	16500	16700	+200	元/吨
	长绒棉价格	35000	33000	-2000	元/吨
	棉籽价格	3135	3110	-25	元/吨
	棉纱价格	23144	23056	-88	元/吨
	郑棉主力	14905	15205	+300	元/吨
	ICE 美棉	79.62	79.74	+0.12	美分/磅
供应	轧花企业开机	90.3	79.07	-11.23	%
	皮棉公检情况	未公布	未公布	0	万吨
	进口棉库存	39.8	44.1	+4.3	万吨
需求	纺企开机	65.5	67.2	+1.7	%
利润	轧花厂利润	-252	241	+493	元/吨
	纺企纺纱即期利润	352.6	85.3	-267.3	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）



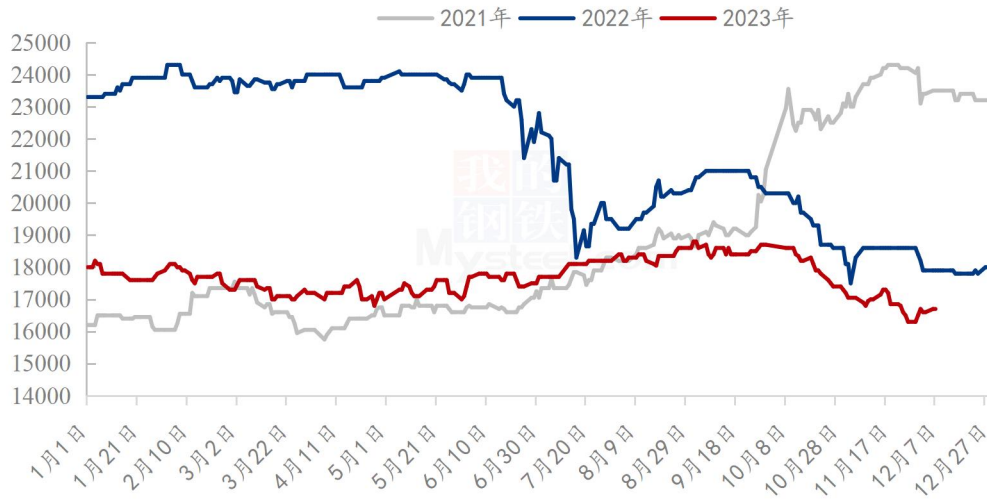
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 12 月 7 日，国内 3128 皮棉均价 16337 元/吨，周环比上涨 1.01%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15750-15850 元/吨，手采棉价格 15950-16000 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉价格 16200-16500 元/吨，手采棉价格 16500-16700 元/吨。当前疆内新棉交售进入尾声，加工进度加快，皮棉销售进度偏慢，下游需求无明显起色，价格反弹空间受限，年底棉企资金压力增加。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)



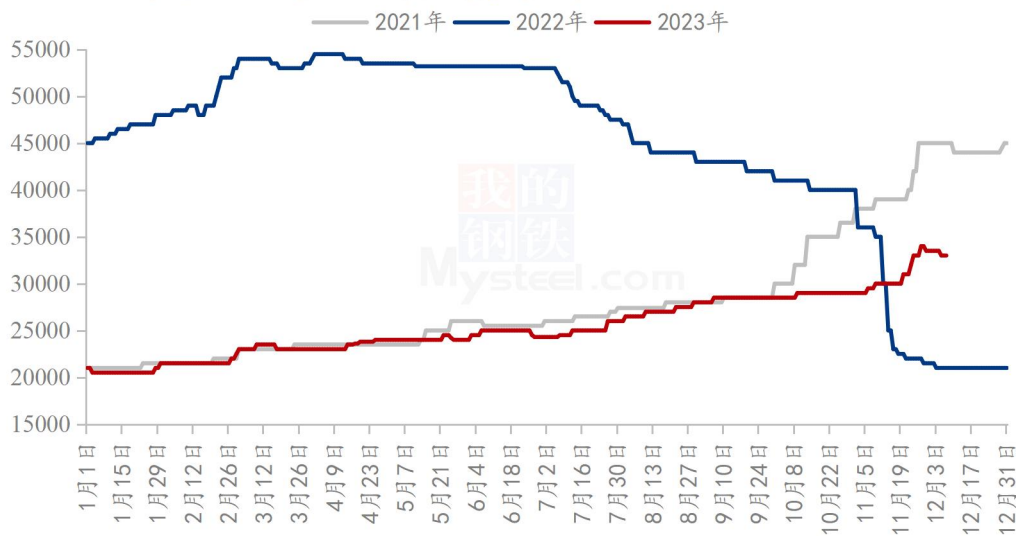
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 12 月 7 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 16700 元/吨, 周度涨 1.2%, 市场询单、问价、成交依旧有限。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15800-15900 元/吨, 美金报价 89-90 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 16800-16900 元/吨, 美金报价 96-97 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17000-17100 元/吨, 美金报价 94-95 美分/磅。港口库存持续上升, 但贸易商表示成交清淡, 少量基差巴西新棉、澳洲新棉成交, 美棉及印度棉因性价比不强, 基本难以成交, 整体来看, 港口出货较 11 月初明显下降, 氛围较为低迷。

### 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

12月7日，2023/24年度新疆长绒棉3137B强力38价格33000元/吨以上，周环比下跌1.49%，年同比上涨57.14%。新年度长绒棉籽棉交售基本结束，轧花企业保持加工，下游需求持续低迷，棉企报价稳中下调，出货压力依旧较大。



## 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

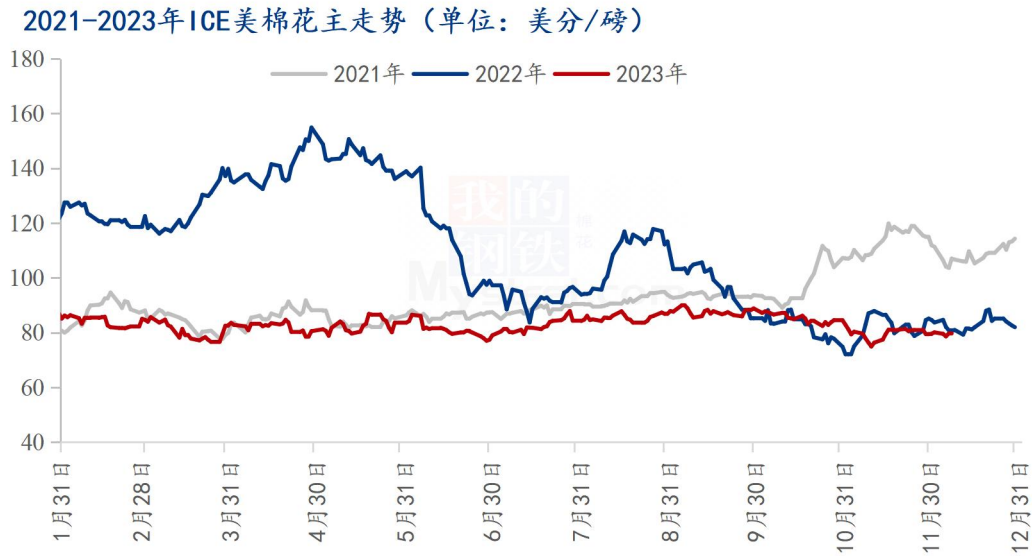


数据来源：钢联数据

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 300 元/吨，涨幅 2.01%，收盘 15205 元/吨；盘中最高 15220，最低 14785，总手 137.3 万手，减少 4549 手，持仓 53.5 万手，增加 35800 手，结算 14993；当前国内郑棉期货震荡上行，新花收购进入收尾阶段，供应端宽松，新疆籽棉交售进度加快，下游局部地区棉纱产销较前期略有好转，总体市场仍处弱势。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



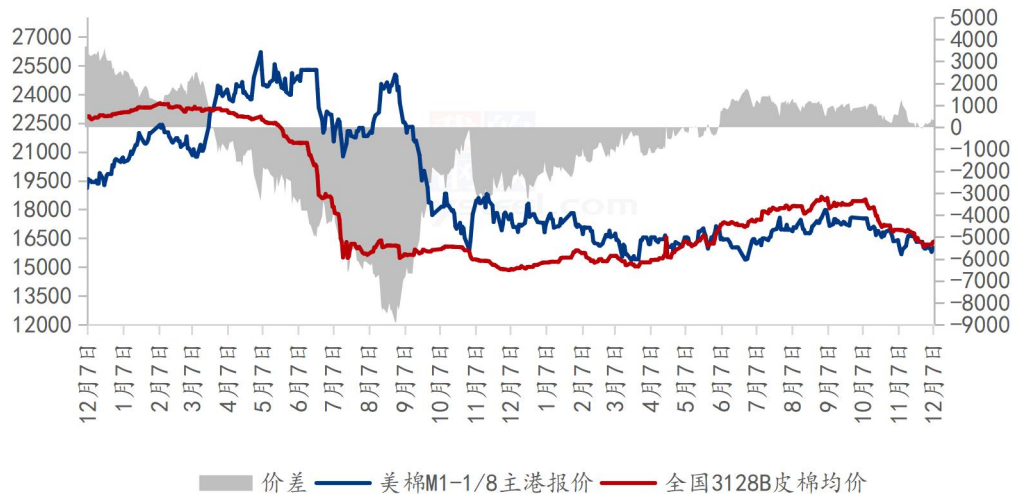
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 79.74 美分/磅，周度上涨 0.12 美分/磅，涨幅 0.15%，盘中最高 80.78，最低 78.59。ICE 美棉期货呈低位上行态势，ICE 登记库存大幅下降引发美棉出口需求转好的预期，加之原油及谷物等大宗商品涨势推动，随着加息周期即将结束，宏观环境将趋于稳定。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）



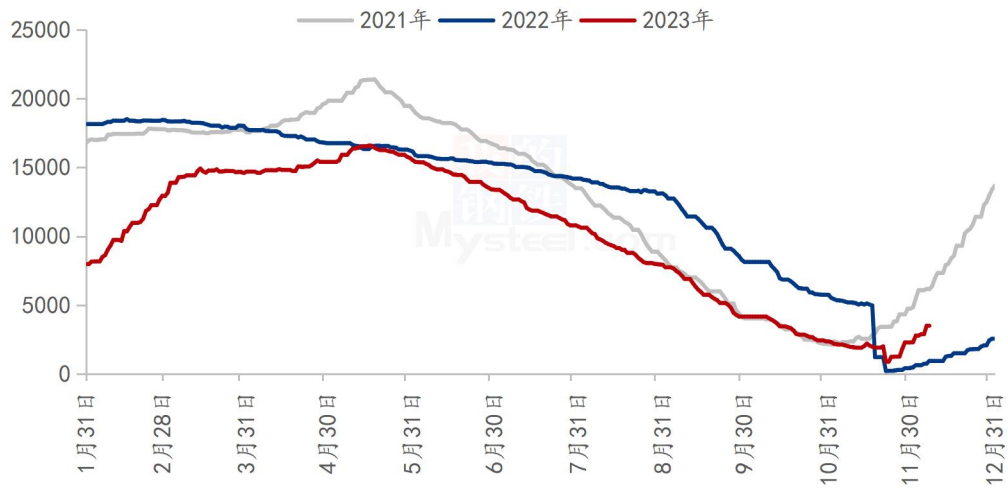
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 126 元/吨，涨幅 61.8%。截止至 12 月 7 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16007 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16337 元/吨，内外棉价差为 300 元/吨。本周内外棉价均出现反弹，其中外棉价格因周度签约数据表现不佳出现大跌后又因美元走弱及美棉仓单量下降上涨，但整体反弹力度稍显疲软；国内棉价因下游纺织企业情况未进一步恶化而持续反弹，叠加新疆棉预售资源交货，反弹幅度较外棉幅度更大，导致内外棉价差扩大。近期内外棉价格小幅波动，带动价差来回拉锯，如无新消息指引，预计短期保持窄幅运行。

## 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

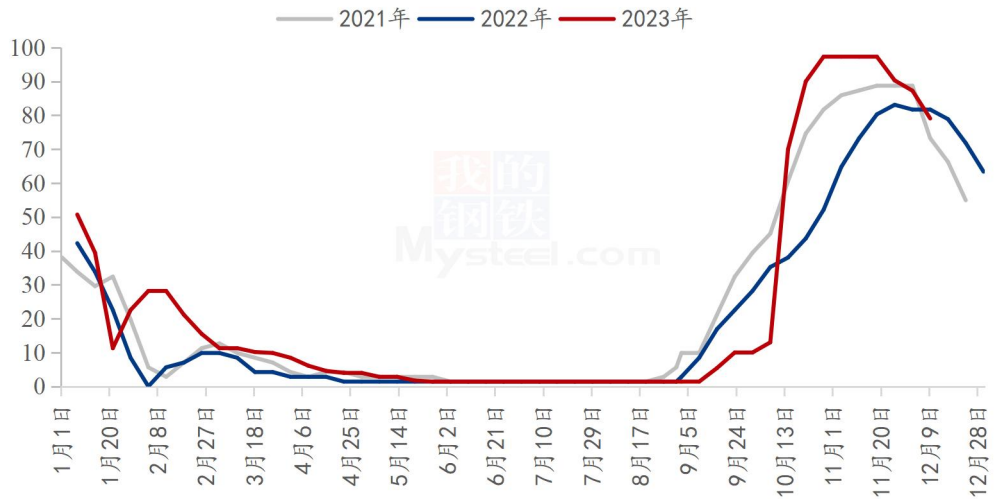
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 7 日，郑棉注册仓单 3554 张，较上一交易日增加 43 张；有效预报 3453 张，较上一交易日增加 700 张，仓单及预报总量 4372 张，折合棉花 28.03 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 (%)



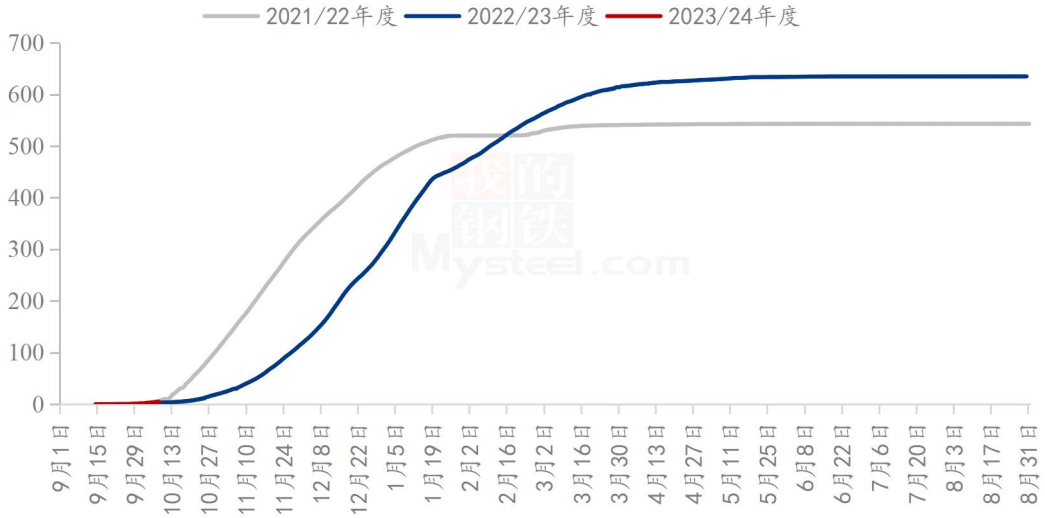
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至12月7日，全国轧花厂开工率79.07%，周环比降11.23%。本周新疆籽棉收购进入尾声，轧花厂加工进度加快，个别轧花厂加工暂停，开机率略有下降，预计下周轧花厂开机率继续小幅下降。

### 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)



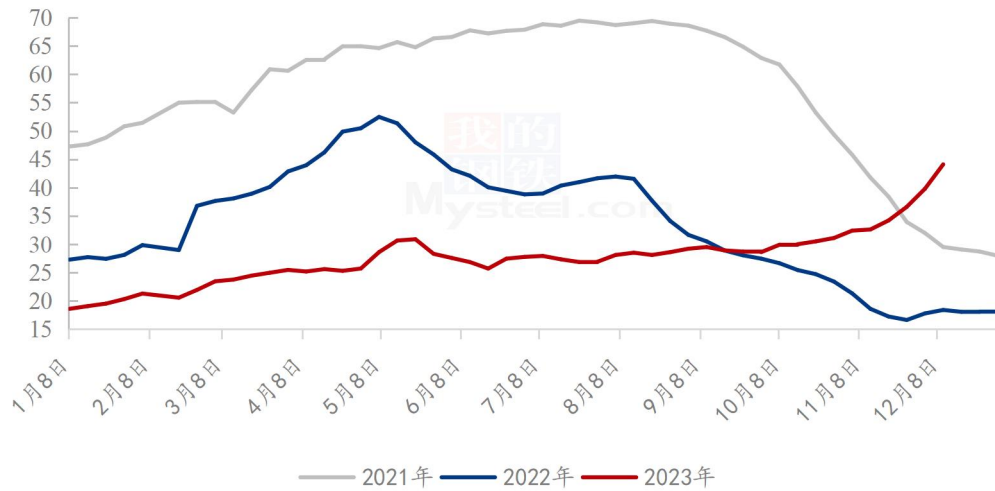
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2023 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, 最新数据暂未公布。

### 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

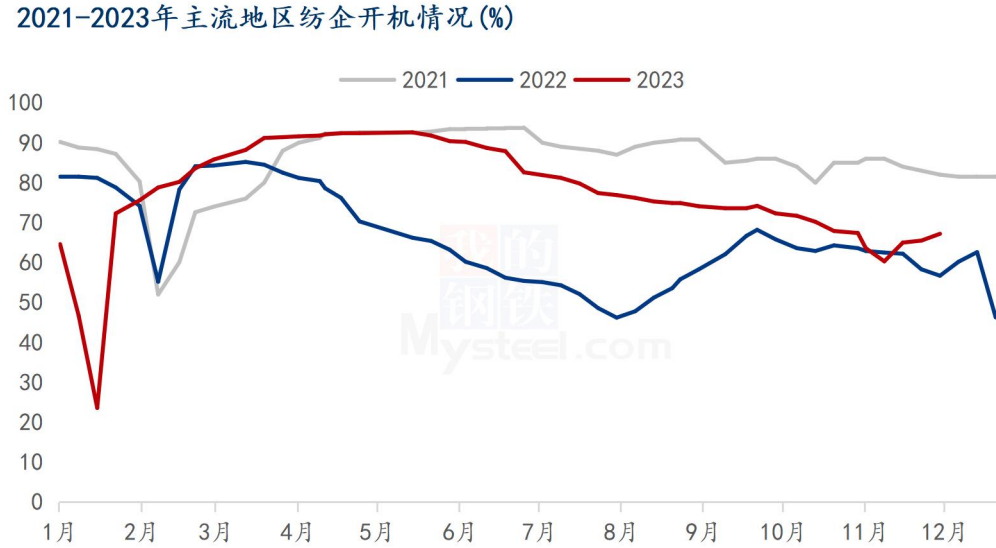
图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 12 月 7 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 10.8%, 总库存 44.1 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 37.9 万吨, 周环比增 12.8%, 同比库存高 187%; 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 3 万吨。

本周港口进口棉库存持续大幅上涨, 依旧因港口到货量大, 而出销量不多。2023 年 8-10 月我国棉花到港量持续上涨, 月环比和年同比持续增长; 而下游需求在 11 月下旬后逐步降温, 导致我国港口进口棉库存持续累积, 其中黄岛保税区棉花仓库基本满库, 棉企逐步向胶州、潍坊等外地库入货。

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 纺企开机



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 12 月 7 日，主流地区纺企开机负荷为 67.2%，环比增幅 2.6%，同比增幅 11.63%。期货价格止跌回升，市场信心有所修复，整体市场纺企开机率有所增加。5 万锭以下规模纱厂减产、停产较多，但部分中大型纱厂依旧满负荷开机维持生产。



## 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）

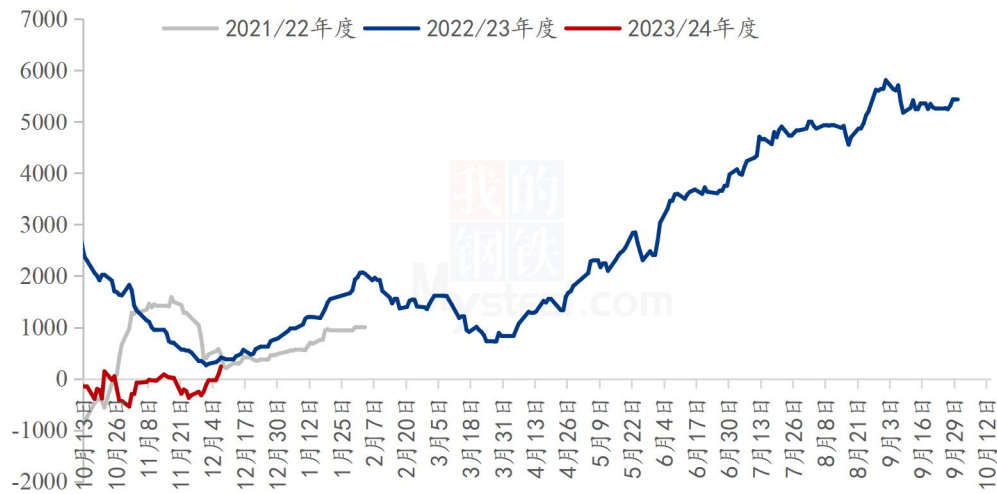
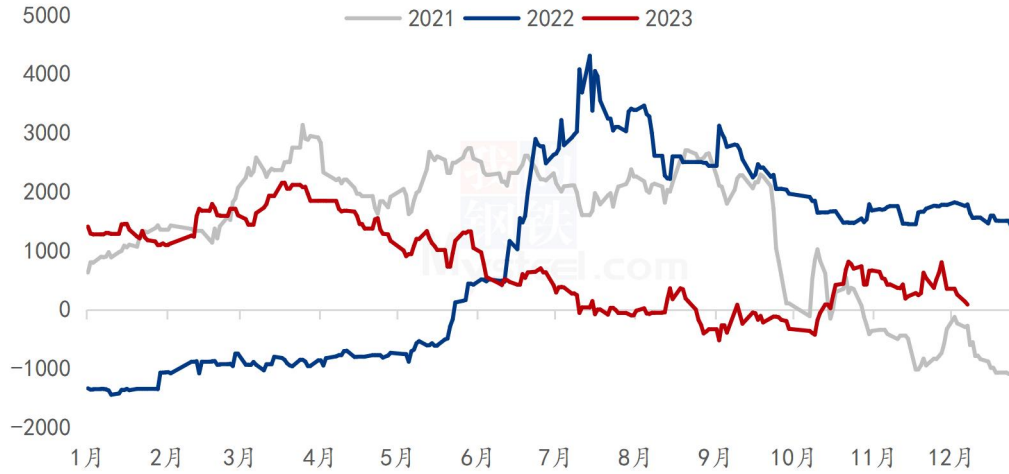


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 12 月 7 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 241 元/吨，较上周增加 493 元/吨，轧花厂利润一般。

## 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 7 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 85.3 元/吨，周环比减幅 75.81%；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

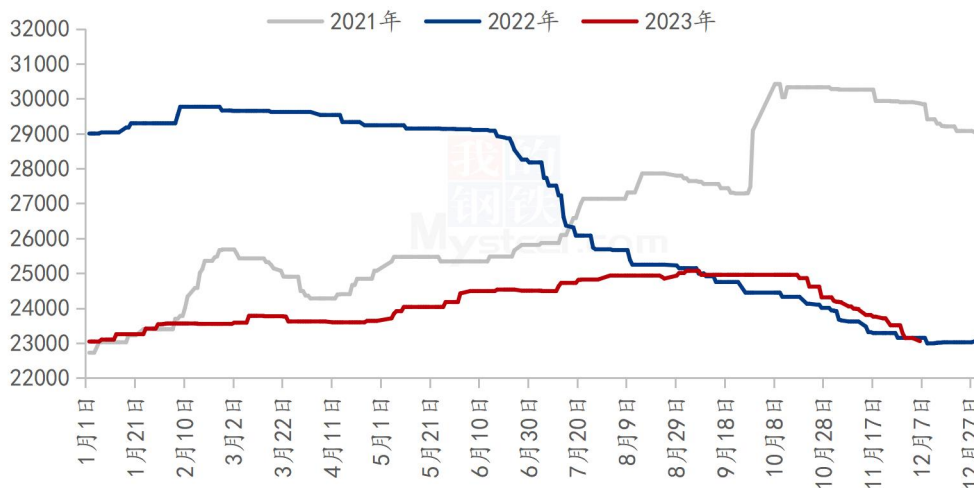
单位：元/吨

类别	11月30日	12月7日	涨跌
山东棉籽价格	3420	3400	-20
新疆棉籽价格	2850	2820	-30

截至12月7日，山东市场新疆棉籽价格3400元/吨左右，周度跌20元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2820元/吨左右，周度下跌30元/吨。本周新疆油厂开机率上升缓慢，棉籽需求量较低，棉籽价格上行存在压力，下游市场仍处于压价观望采购势态，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 23056 元/吨，周环比跌幅 0.38%，其中山东市场主流报价 23000 元/吨；河南市场主流报价 22000-22400 元/吨；新疆市场主流参考 22000-23000 元/吨；江浙市场主流报价 21800-23000 元/吨。期货价格止跌回升，市场信心有所修复，现货成交有所放量，由于市场棉纱抛货情况较为普遍，大部分企业利润不足，部分高端品种企业处于亏损边缘。据鲁豫等地棉纺企业反馈，部分小型棉纺织企业减产、停产比例出现上升局面，主要企业人士对于后期市场看空居多，另外部分中小企业抗压能力有限，资金链已经出现较高风险。目前社会库存依旧高位局面下，短期价格出现上升的可能性依旧偏低。

## 第七章 市场关注热点

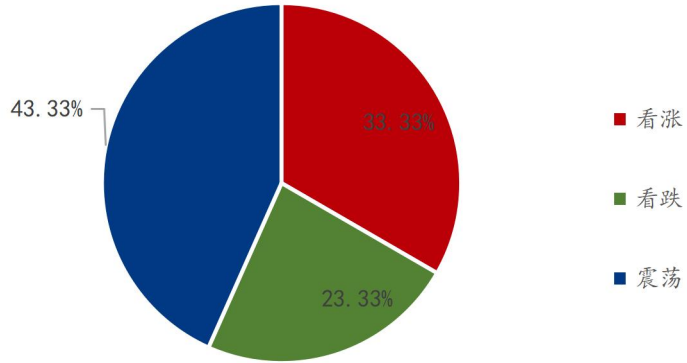
1、12月7日，央行进行3630亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有6630亿元7天期逆回购到期，实现净回笼3000亿元。

2、中国11月末外汇储备报3.1718万亿美元，预估3.1395万亿美元，前值31012.24亿美元。

3、澳大利亚统计局12月6日发布公告称，该国2023年三季度国内生产总值（GDP）环比增长0.2%，同比增长2.1%。澳统计局国民账户主管凯瑟琳·基南在公告中表示，这是澳大利亚GDP连续第8个季度环比走高，但增速在今年有所放缓。

## 第八章 市场心态解读

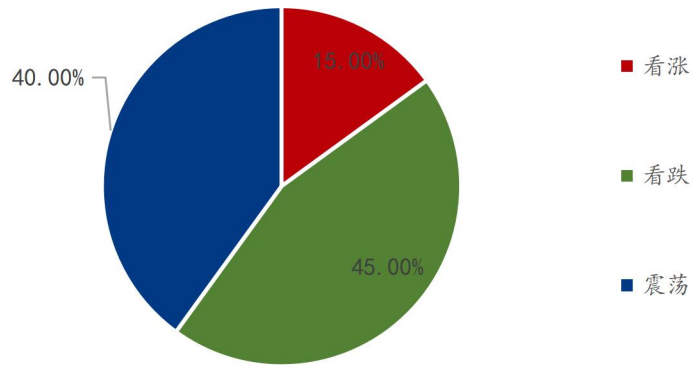
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

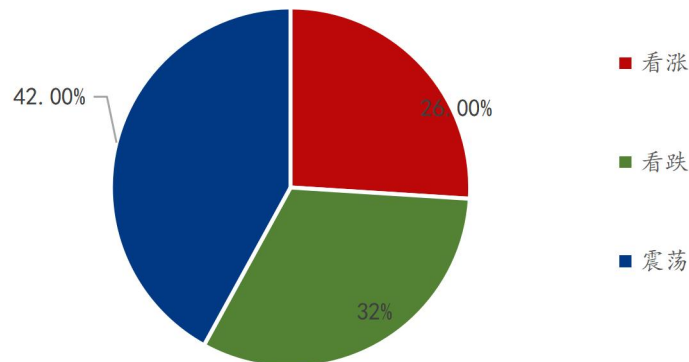
纺织企业对后市心态



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



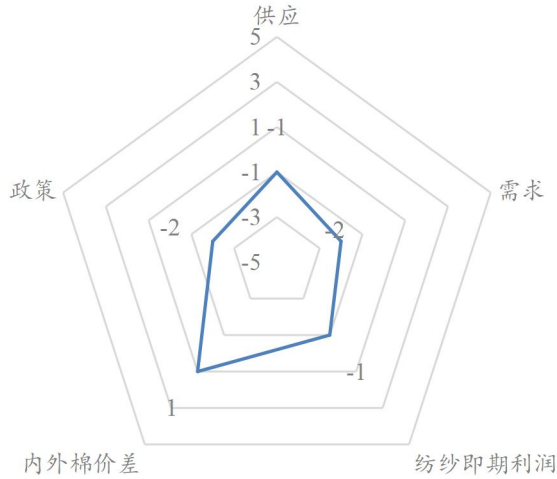
数据来源：钢联数据

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 26% 的看涨心态 32% 的看跌心态 42% 的震荡心态。最大看涨心态 33.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45% 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成品库存积压，订单跟进乏力，需求端未有起色；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年棉花集中上市,截至12月7日2023/24年度新疆棉累计加工量约400万吨,部分轧花企业陆续完成加工,国内商业库存水平不断提高,供应较为充足。

**需求:** 纺织淡季深入,11月纺织、服装出口金额同比维持下滑,棉纱走货压力较大,截止12月7日主要市场纱厂开机率67.2%,环比增幅2.6%,原料采购积极性难有提高。

**纺纱即期利润:** 本周现货棉价涨、纱价跌,纱厂持续降价去库存,12月7日环纺C32s即期加工利润85.3元/吨,周环比减幅75.81%,纱厂实际纺纱亏损仍较普遍。

**内外棉价差:** 本周国产棉价格走势好于进口棉,12月7日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为300元/吨,周环比扩大61.8%,进口美金货源价格优势有所提高但仍不明显。

**政策:** 11月14日结束2023年中央储备棉轮出工作;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 年棉花集中上市，截至 12 月 7 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量约 400 万吨，部分轧花企业陆续完成加工，国内商业库存水平不断提高，供应较为充足。

从需求端来看，海关统计 11 月我国纺织品服装出口金额 236.65 亿美元，同比减 2.96%，仍保持下滑趋势，棉纱走货压力较大，纺纱亏损情况仍较为普遍，原料采购积极性难有提高。

综合来看，本周棉花期现价格稍有回升，弱需求拖累棉价上行。轧花厂陆续结束加工，棉花加工成本与期现价格维持倒挂，棉企销售意愿较低。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，关注 USDA 将发布的 12 月供需报告，另外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