

棉花市场

周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



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. 7-2023. 12. 14)

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	- 1 -
2.1 棉花市场价格分析	- 1 -
2.2 郑棉主连价格分析	- 3 -
2.3 ICE 美棉价格分析	- 5 -
2.4 内外棉价差分析	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 供应情况分析	- 6 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 8 -
第四章 需求情况分析	- 9 -
4.1 纺企开机	- 9 -
第五章 利润情况分析	- 10 -

5.1 轧花厂加工利润	- 10 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 11 -
第六章 相关品分析	- 11 -
6.1 棉籽价格	- 11 -
6.2 棉纱价格	- 12 -
第七章 市场关注热点	- 13 -
第八章 市场心态解读	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 15 -
第十章 行情预测	- 17 -

本周核心观点

综合来看，USDA 下调 2023/24 年度中国及全球棉花消费预估，短期国内供强需弱格局下，价格传导仍有压力，整体交投量相对有限。美联储释放鸽派信号，2024 年或降息 3 次，美元指数回落。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运行，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	12月7日	12月14日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16337	16492	+155	元/吨
	进口棉价格	16700	16950	+250	元/吨
	长绒棉价格	33000	33000	0	元/吨
	棉籽价格	3110	3180	+70	元/吨
	棉纱价格	23056	23056	0	元/吨
	郑棉主力	15205	15355	+150	元/吨
	ICE 美棉	79.74	81.17	+1.43	美分/磅
	供应	轧花企业开机	79.07	66.67	-12.40
皮棉公检情况		未公布	未公布	0	万吨
进口棉库存		44.1	47.4	+3.3	万吨
需求	纺企开机	67.2	67.7	+0.5	%
利润	轧花厂利润	241	-9	-251	元/吨
	纺企纺纱即期利润	85.3	-85.2	-170.5	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）



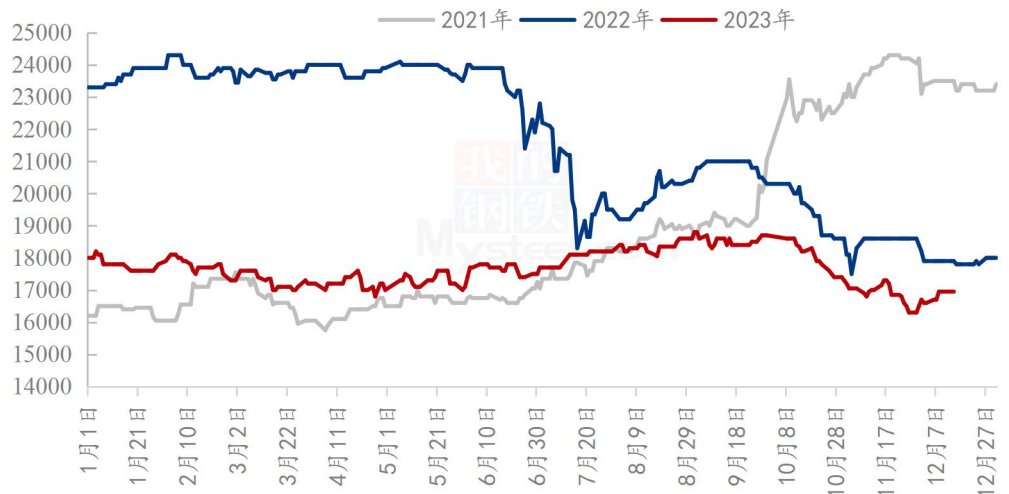
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 12 月 14 日，国内 3128 皮棉均价 16492 元/吨，周环比上涨 0.95%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15850-16000 元/吨，手采棉价格 16050-16150 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。当前疆内新棉价格进入后期，新棉持续上市，轧花企业加工陆续结束，进度超过前两个年度，日加工量有所下滑，上方套保压力限制棉价反弹空间，供应端持续宽松。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)



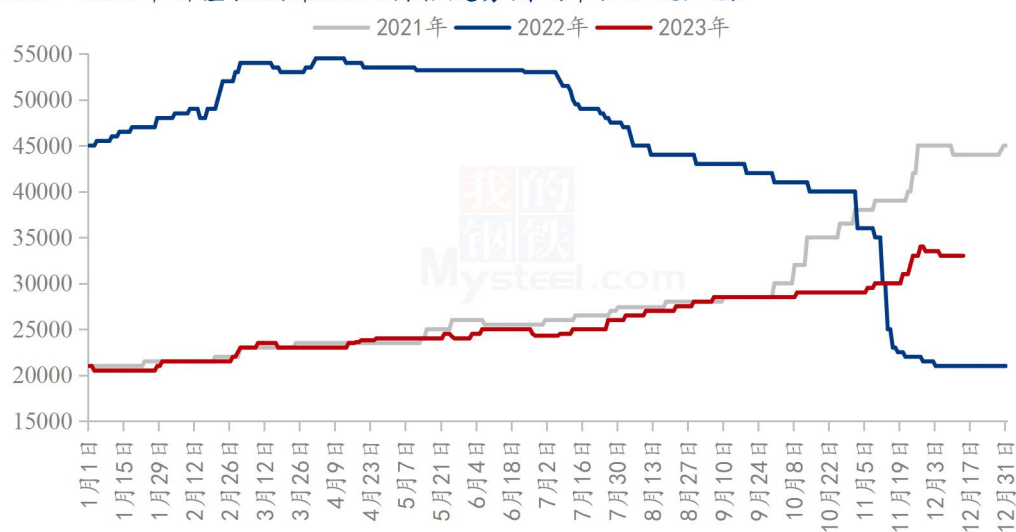
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 12 月 14 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 16950 元/吨，周度涨 1.5%，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 16100-16200 元/吨，美金报价 90-91 美分/磅；2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17200-17300 元/吨，美金报价 97.5-98.5 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17200-17300 元/吨，美金报价 95-96 美分/磅。当前市场人民币新花巴西 M1-1/8 报价基本与新疆棉价格接轨，进口棉性价比优势不强，国内订单企业使用进口棉趋势下降；部分外单企业刚需采购巴西棉、澳棉为主，少量美棉也有询单问价，但整体成交不温不火。

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 14 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%。因种植面积大幅减少，部分轧花企业反馈新年度长绒棉产量 2 万余吨，目前零星加工，由于下游需求持续低迷，市场上仍有陈棉流通，棉企走货压力较大。

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

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 150 元/吨，涨幅 0.98%，收盘 15355 元/吨；盘中最高 15450，最低 15195，总手 127.5 万手，减少 48.9 万手，持仓 57.7 万手，增加 31286 手，结算 15333；当前国内郑棉期货偏强震荡，新棉持续上市，进度超过前两个年度，日加工量有所下滑，上方套保压力限制棉价反弹空间，下游棉纱市场较前期有所好转，走货量增加，但库存高企，纺纱亏损还在持续。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

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



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 81.17 美分/磅，周度上涨 1.43 美分/磅，涨幅 1.79%，盘中最高 82.50，最低 80.60。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，上周基金净多头头寸增加以及传闻中国积极进口美国农产品引发部分投机空头回补，美元指数下跌支撑盘面，ICE 棉花期货震荡收涨。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）

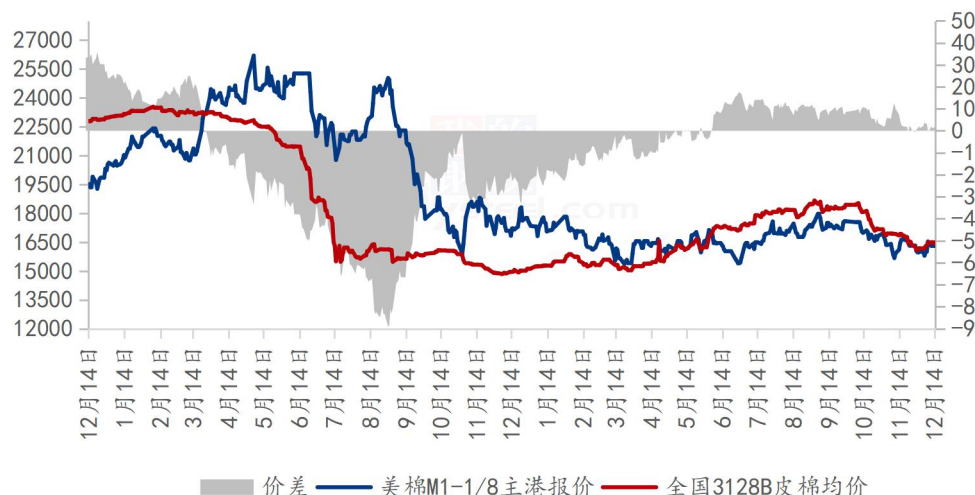
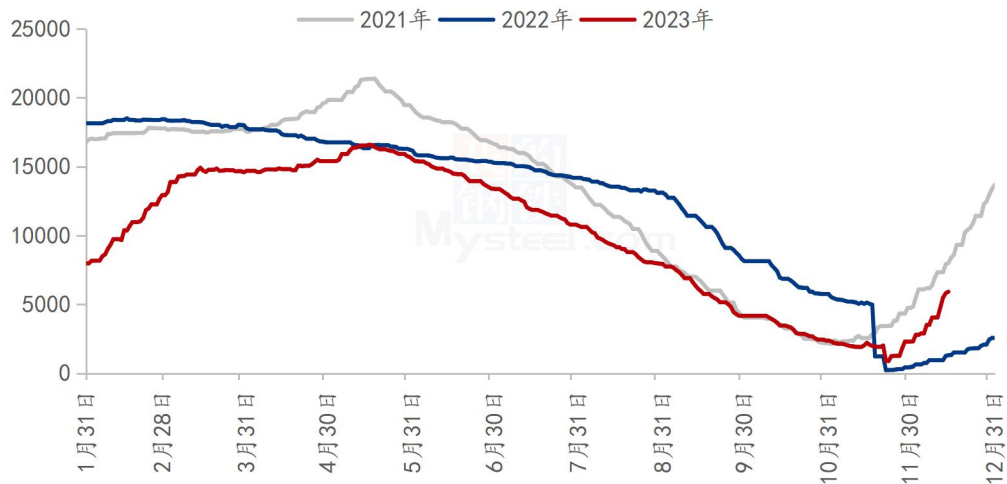


图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 141 元/吨，跌幅 42.7%。截止至 12 月 14 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16303 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16492 元/吨，内外棉价差为 189 元/吨。本周内外棉价均出现反弹，其中美棉价格因美国农业部下调其产量及美元指数走弱而反弹幅度较大，国内棉价因下游纺织企业情况略有好转及轧花厂挺价而持续上涨，周内内外棉价走势一致，但外棉上涨幅度更大，故价差出现缩窄。近期内外棉价走势大体一致，故价差出现来回拉锯状态，预计短期无新消息影响，价差区间震荡格局不变。

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

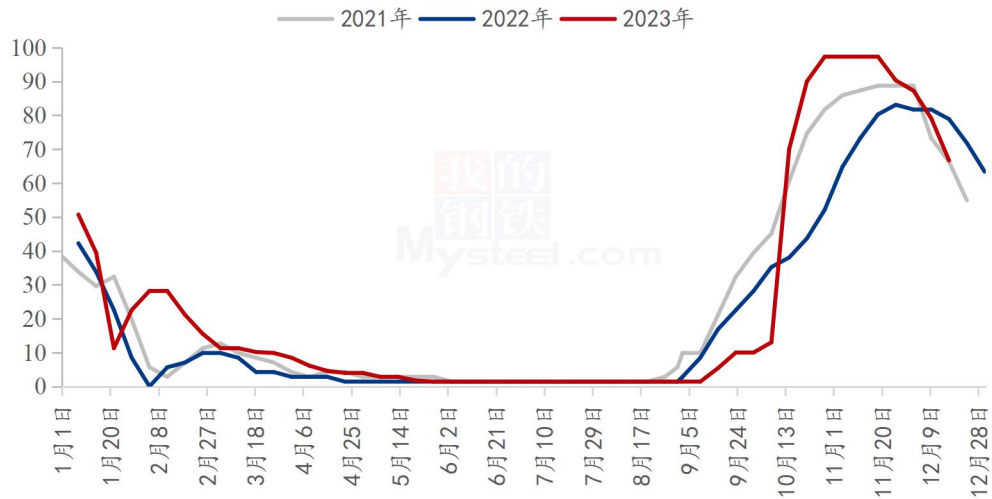
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 14 日，郑棉注册仓单 5925 张，较上一交易日增加 111 张；有效预报 3378 张，较上一交易日增加 507 张，仓单及预报总量 9303 张，折合棉花 37.21 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 (%)



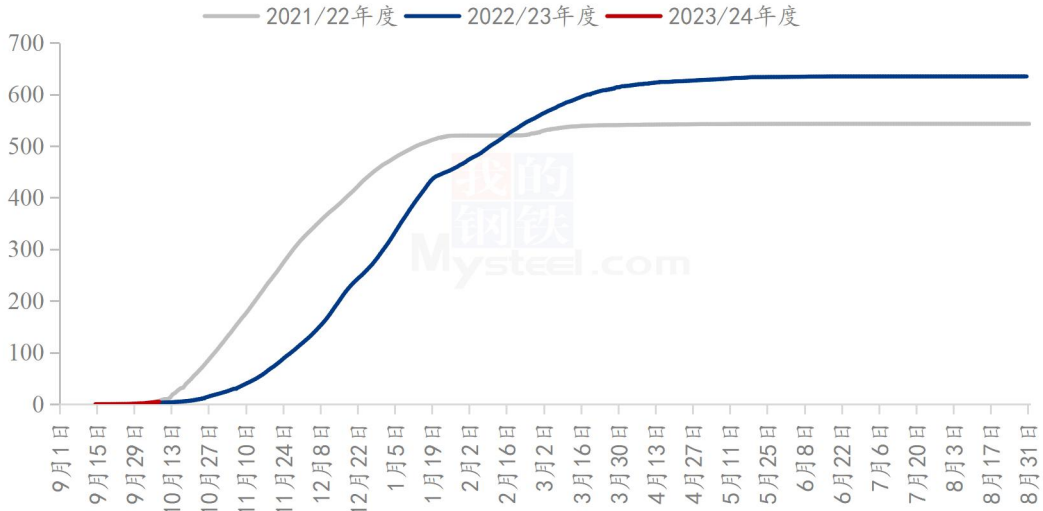
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 14 日，全国轧花厂开工率 66.67%，周环比降 12.4%。本周新疆轧花厂加工工作进入中后期，个别轧花厂已完成加工任务，市场开机率下降，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 2020-2023 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)

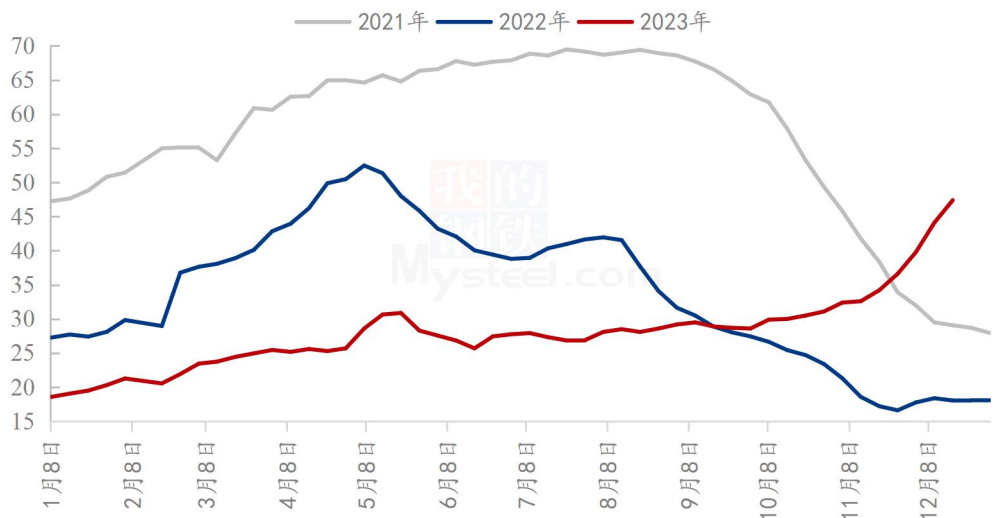


图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示，截止至 12 月 14 日，进口棉花主要港口库存周环比增 7.5%，总库存 47.4 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 40.5 万吨，周环比增 6.9%，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 3.8 万吨，其他港口库存约 3.1 万吨。

本周港口进口棉库存继续上涨，依旧因港口到货量大，而出货量不多。近期大量巴西新花、澳棉等大量到港，而下游需求持续低迷，仓库出货较少，导致港口仓库进口棉持续累积。

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 (%)

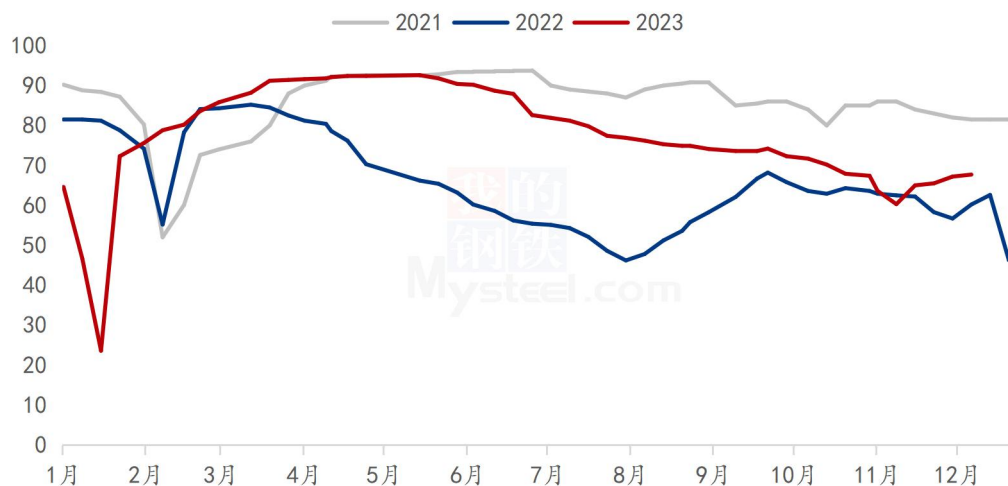


图 11 2021-2023 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月 14 日，主流地区纺企开机负荷为 67.7%，环比增幅 0.74%，同比增幅 8.15%。市场信心有所修复，部分厂商出货加快，天气大幅降温，为维持工厂生产效率，开机有所增加。

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）

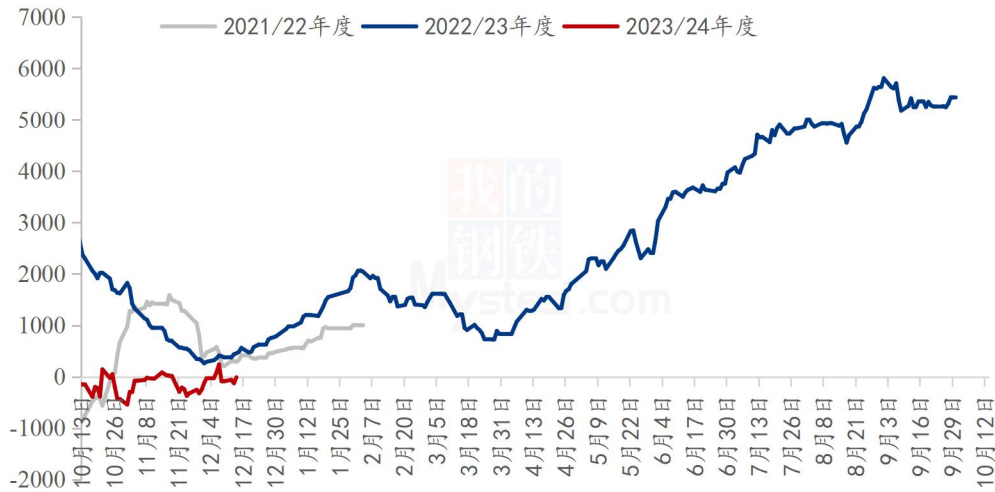
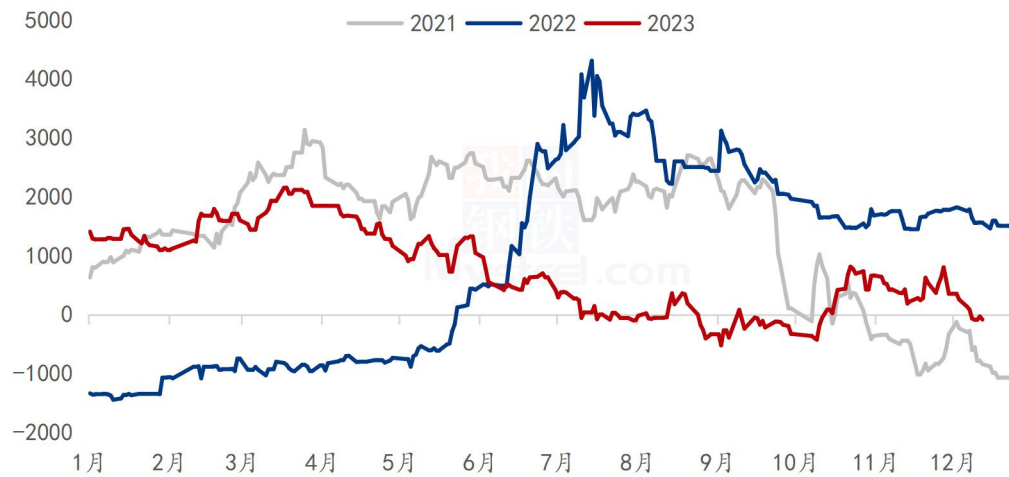


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至 12 月 14 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-9 元/吨，较上周减少 251 元/吨，轧花厂加工利润亏损，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 14 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-85.2 元/吨，周环比减幅 199.8%；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

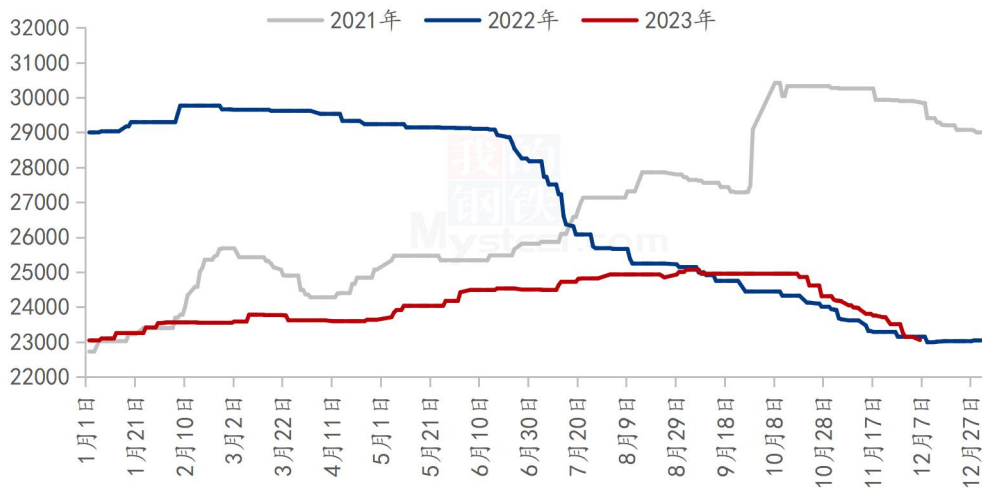
类别	12月7日	12月14日	涨跌
山东棉籽价格	3400	3440	+40
新疆棉籽价格	2820	2920	+100

截至 12 月 14 日，山东市场新疆棉籽价格 3440 元/吨左右，周度涨 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2920 元/吨左右，周度涨 100 元/吨。本周棉籽价格小幅上涨，因前期贸易商拿货成本较高，使至棉籽价格下行空间不大，且新季棉花

采收即将进入尾声，轧花厂棉籽加工进度也有所提升，在市场炒作氛围下，预计下周棉籽报价还将持续震荡偏强运行。

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，周环比持平，市场高紧 32s、40s 棉纱涨价 200-300 元/吨，高紧 32s 棉纱报价 22000-22300 元/吨，高紧 40s 棉纱报价 23200-23300 元/吨，广东市场走货有所好转，低价货源成交顺畅；虽然目前市场低价货源有所减少，但棉纺行业供需失衡的局面依旧难打破，棉纱社会库存依旧高位，价格上涨依旧面临较大压力，预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

第七章 市场关注热点

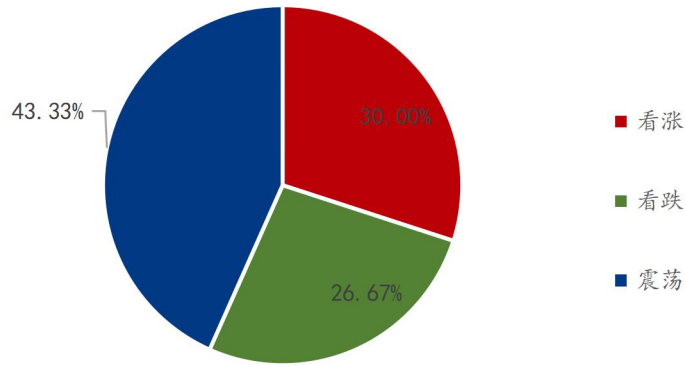
1、12月14日，央行进行2620亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有3630亿元7天期逆回购到期，实现净回笼1010亿元。

2、12月14日，美联储下调2023年PCE通胀预期至2.8%，9月份料为3.3%；下调2024年PCE通胀预期2.4%，9月份料为2.5%；下调2025年PCE通胀预期至2.1%，9月份料为2.2%；仍预计2026年PCE通胀为2.0%，9月份料为2.0%；维持更长周期的PCE通胀预期在2.0%不变。

3、巴西央行货币政策委员会当地时间12月13日决定，将银行基准利率由12.25%降至11.75%，这是自今年8月以来巴西央行第四次降低基准利率。

第八章 市场心态解读

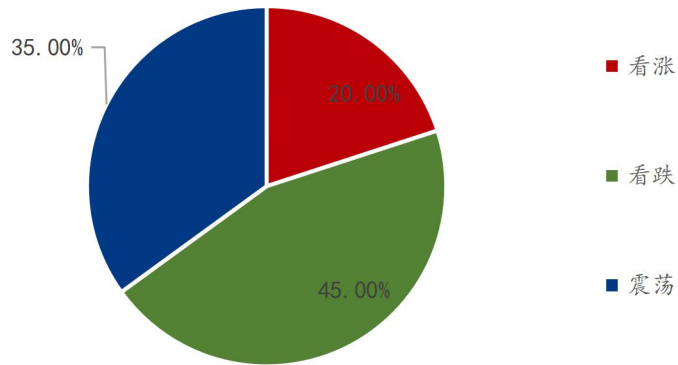
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

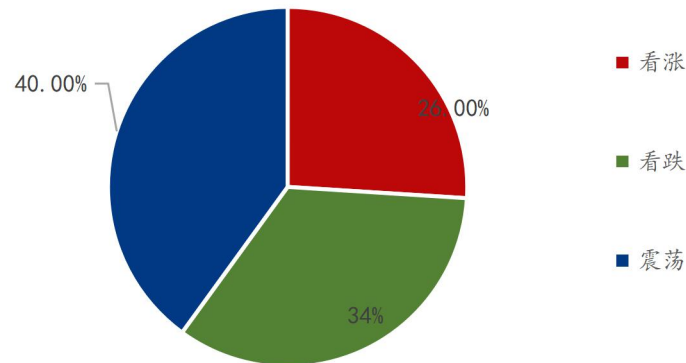
纺织企业对后市心态



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

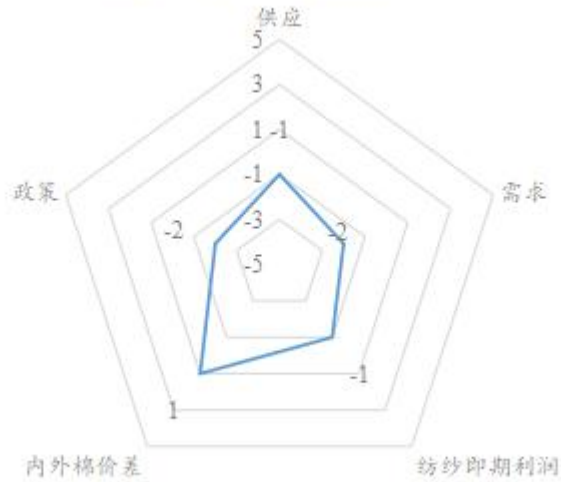


数据来源：钢联数据

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 34% 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 43.33% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游订单略有好转，季节性囤货带动下游原料补库需求增加，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是下游去库节奏较缓慢，且临近年关，纺企以回笼资金为主，后市订单较迷茫；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。

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 12 月 14 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量逾 430 万吨, 国内商业库存水平继续提高, 港口进口棉库存压力较大, 整体供应较为充足。

需求: 纺织订单稀少, 部分纱厂仍降价抛货, 产品库存压力稍有下降, 截止 12 月 14 日主要市场纱厂开机率 67.7%, 环比增幅 0.74%, 原料采购仍以刚需为主。

纺纱即期利润: 本周棉价小幅上涨, 部分纱厂报价试探上调, 成交仍可议价, 12 月 14 日环纺 C32s 即期加工利润-85.2 元/吨, 周环比减幅 199.8%, 纱厂实际纺纱亏损仍较普遍。

内外棉价差: 本周进口棉价格涨幅高于国产棉, 12 月 14 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 189 元/吨, 周环比收窄 42.7%, 进口美金货源价格优势不明显。

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 年棉花陆续上市，2023/24 年度新疆棉累计加工量已逾 430 万吨，部分机构预期产量高于此前预估值，港口进口棉库存压力较大，国内整体供应较为充足。

从需求端来看，纺织订单稀少，棉纱走货稍有加快，部分纱厂产品库存压力稍有下降，截止 12 月 14 日主要市场纱厂开机率 67.7%，环比增幅 0.74%，原料采购仍以刚需为主。

综合来看，USDA 下调 2023/24 年度中国及全球棉花消费预估，短期国内供强需弱格局下，价格传导仍有压力，整体交投量相对有限。美联储释放鸽派信号，2024 年或降息 3 次，美元指数回落。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运行，重点关注宏观方面消息。

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