

# 棉花市场 月度报告

(2023年12月)



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

# 棉花市场月度报告

(2023 年 12 月)

## 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

棉花市场月度报告 .....	- 1 -
本月核心观点 .....	- 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 .....	- 5 -
2.3 ICE 美棉价格分析 .....	- 6 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 7 -
2.5 郑棉仓单数量统计 .....	- 8 -
第三章 供应情况分析 .....	- 9 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 9 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 10 -
3.3 美棉周度出口情况分析 .....	- 11 -
3.4 棉花进口数据 .....	- 12 -
第四章 需求情况分析 .....	- 13 -
4.1 纺企开机 .....	- 13 -
第五章 库存分析 .....	- 14 -
5.1 国产棉花商业库存情况 .....	- 14 -
5.2 进口棉花库存情况 .....	- 15 -
5.3 纺企原料库存情况 .....	- 16 -

---

5.4 纺企纱线库存情况.....	- 17 -
第六章 利润情况分析.....	- 18 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 18 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 19 -
第七章 相关品分析.....	- 20 -
7.1 棉籽价格.....	- 20 -
7.2 棉纱价格.....	- 21 -
第八章 市场关注热点.....	- 22 -
第九章 市场心态解读.....	- 22 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 24 -
第十一章 行情预测.....	- 26 -

## 本月核心观点

新棉收购基本结束，加工进入尾期，新疆棉花减产落定；下游纱线降价去库取得成效，市场订单及需求小幅反弹，但需关注其持续性。整体来看，棉花及棉纱价格在触及低位后出现回暖，但市场棉花、棉纱短期供应较多，纱线去库也并未完成，故Mysteel农产品预期2024年1月棉花价格先涨后跌，关注下游开机、放假情况。

## 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29日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16174	16580	+406	元/吨
	进口棉价格	16500	17100	+600	元/吨
	长绒棉价格	35000	33000	-2000	元/吨
	棉籽价格	3135	3160	+25	元/吨
	棉纱价格	23550	23084	-466	元/吨
	郑棉主力	15265	15455	+190	元/吨
	ICE 美棉	80.11	80.98	+0.87	美分/磅
供应	轧花企业开机	90.3	42.44	-46.86	%
	皮棉公检情况	313.85	466.17	+152.32	万吨
	棉花进口数据	28.8	30.8	+2	万吨
需求	纺企开机	65.50	69.8	+4.3	%
库存	全国棉花商业库存	251.56	395.2	+143.64	万吨
	纺企原料库存	27.00	27.6	+0.6	天
	纺企纱线库存	32.20	28.4	-3.8	天
利润	轧花厂加工利润	-252	75	+327	元/吨
	纺纱即期加工利润	352.6	-154	-506.6	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（单位：元/吨）



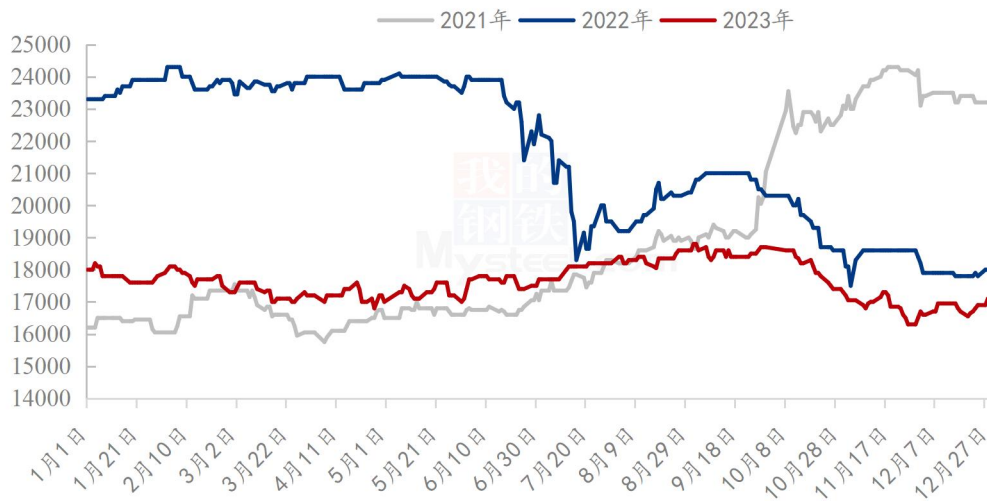
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截至 12 月 29 日，国内 3128 皮棉均价 16580 元/吨，月环比上涨 2.51%。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。当前疆内新棉加工进度放缓，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。短期棉价或延续横盘震荡走势。

## 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

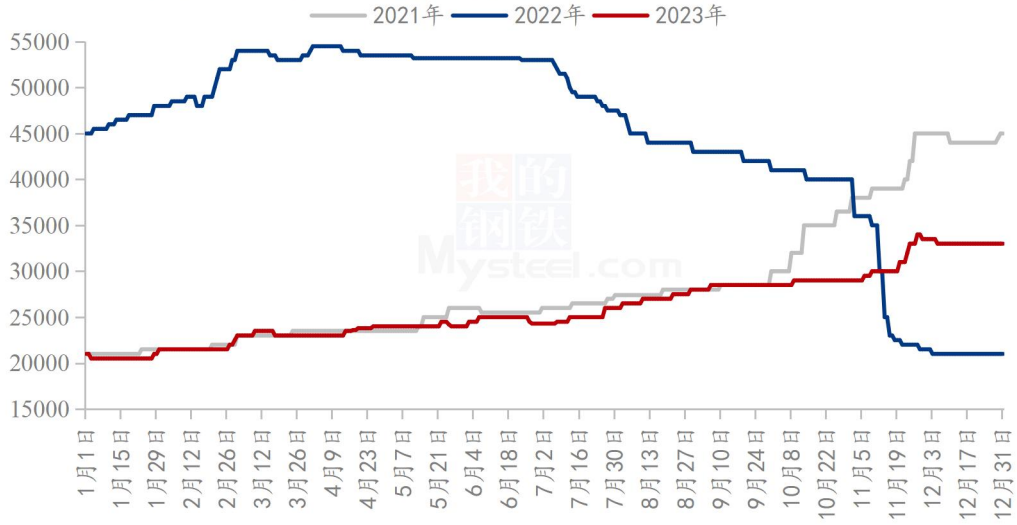
图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 12 月 29 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17100 元/吨, 月度价格涨 3.6%。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。

本月市场成交量先弱后强, 整体出货相对受阻。月初因内外棉价差缩窄, 纺企需求不强纺企对进口棉的询价、成交较少; 月末因棉企出货意愿增强, 价差扩大, 纺企需求提升, 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

12月29日，2023/24年度新疆长绒棉3137B强力38价格33000元/吨以上，月环比下跌1.49%，年同比上涨57.14%。长绒棉陆续加工上市，目前已接近尾声，截至12月28日已累计公检70737包，2022年同期为62284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）

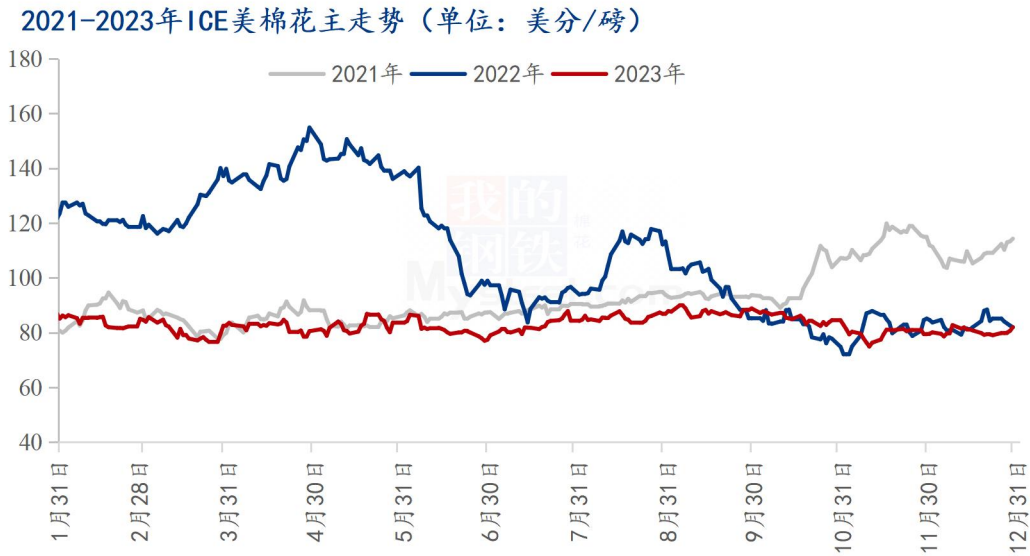


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

12月29日，郑棉主连大幅上涨，月度上涨190元/吨，涨幅1.24%，收盘15455元/吨；盘中最高15635，最低14740，总手709.2万手，减少75.2万手，持仓67.6万手，增加23.2万手，结算15252；当前国内棉花价格维持震荡上行态势，新棉加工进度放缓，现货价格持稳，下游棉纱交投一般，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。不过棉纺产业链高库存以及套保压力或将限制郑棉反弹高度。预计下月郑棉将维持偏强震荡格局。

## 2.3 ICE 美棉价格分析



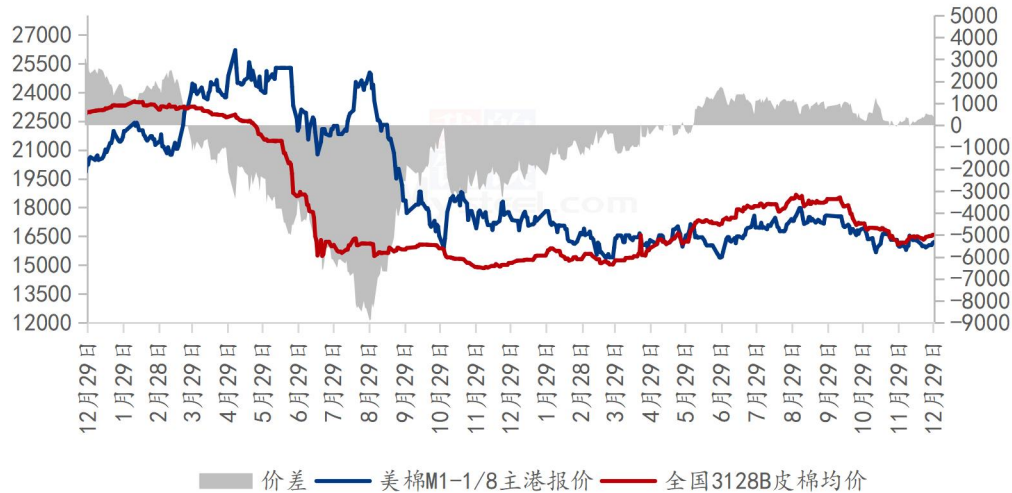
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

12月29日，ICE美棉花主收于80.98美分/磅，月度上涨0.87美分/磅，涨幅1.09%，盘中最高83.13，最低78.31，ICE美棉期货呈偏强震荡态势，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，外围市场整体表现积极，美元指数下跌和美股上涨支撑盘面收涨。预计下月ICE美棉或维持横盘震荡态势。

## 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

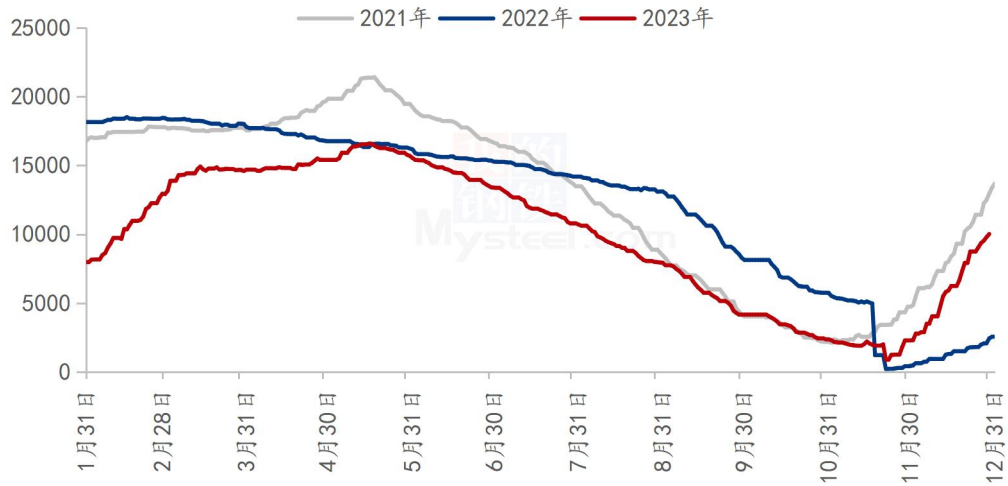
据 Mysteel 数据显示，截止至 12 月 29 日，内外棉价差月度扩大 172 元/吨，月度涨幅 84.3%。截止至 12 月 29 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16204 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16580 元/吨，内外棉价差为 376 元/吨。

本月内外棉价差呈现先跌后涨态势，外棉优势逐步显现。本月上旬国内外棉价因下游需求不强全面大幅下跌，下旬因需求小幅恢复上涨，整体下来，月内国内棉价涨幅稍大，故内外棉价差出现扩大。

近期内外棉价格波动较大，其稳定性不强，叠加下游需求持续性未知，故预计短期内外棉价差仍存拉锯空间。

## 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

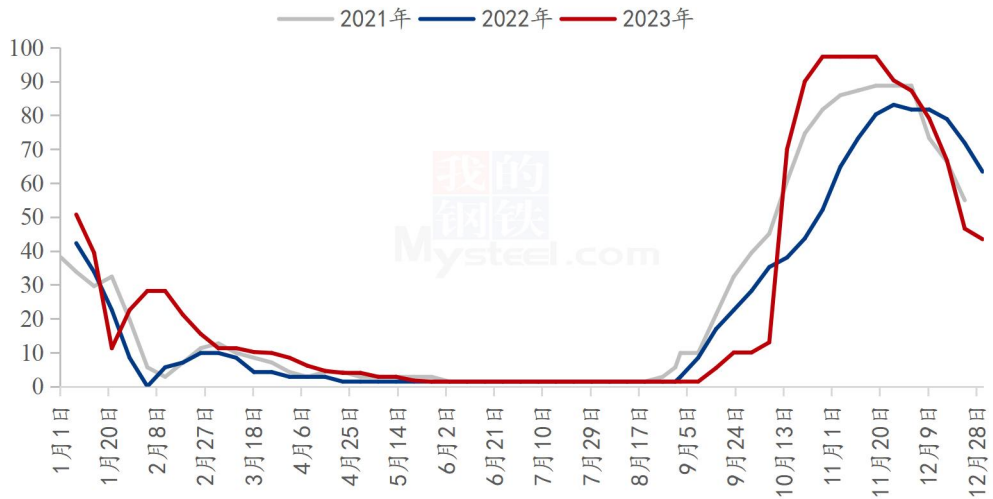
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 29 日，郑棉注册仓单 10026 张，较上一交易日增加 228 张；有效预报 3401 张，较上一交易日减少 16 张，仓单及预报总量 13427 张，折合棉花 53.71 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 (%)



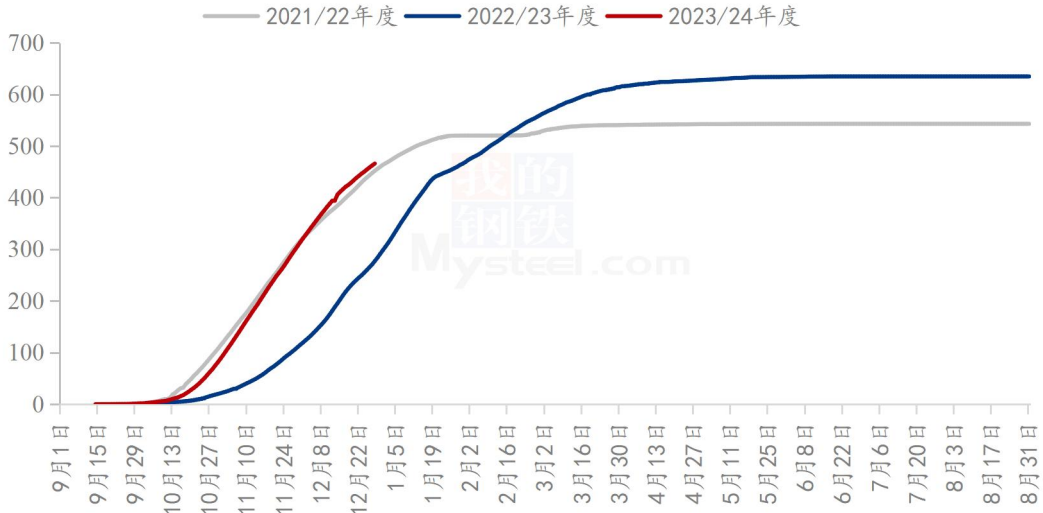
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 29 日，全国轧花厂开工率 43.44%，月环比下降 46.86%。12 月份新疆籽棉收购进入尾声，轧花厂加工进入后期，部分轧花厂已结束加工状态，开机率大幅下降。目前大部分轧花厂加工进入收尾阶段，预计下月全国轧花厂开工率大幅下调。

### 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 12 月 28 日 24 点,累计公检 20647808 包,合计 4661703.0930 吨,同比增加 68.18%,新疆棉累计公检量 4558448.4164 吨,同比增加 66.99%;其中,锯齿细绒棉检验数量 20572258 包,皮辊细绒棉检验数量 4813 包,长绒棉检验数量 70737 包。

### 3.3 美棉周度出口情况分析

2023年度美国棉花签约装运情况 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

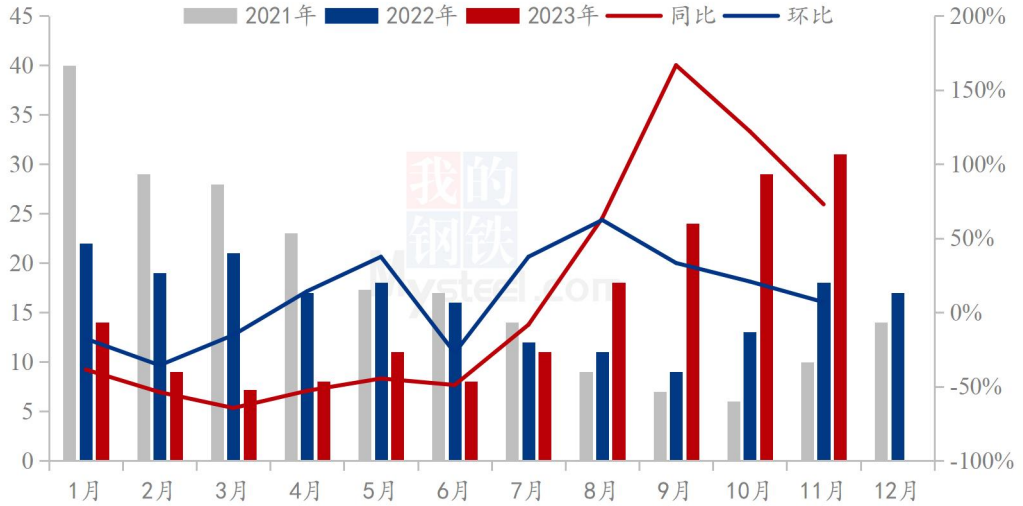
图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示, 截止至 2023 年 12 月 14 日当周, 2022/23 年度美国皮棉总签约量 188.37 万吨, 签约进度完成 70.9%; 累计装运 66.35 万吨, 装运率 35.2%。其中 2023/24 年度美国陆地棉总签约量 184.2 万吨, 出口装运量 64.1 万吨; 2023/24 年度美国皮马棉总计签约 4.2 万吨, 出口装运量 2.2 万吨。

2023/24 年度美国棉花签约目标已经过半, 实际签约较同期低 6.3%。2023/24 年度美国棉花出口目标因产量下降而下调, 虽目前签约不及同期, 但差距逐步月度收窄; 装运中远东市场表现强势, 故美棉后续销售压力暂不明显。

### 3.4 棉花进口数据

2021-2023年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2023年11月我国棉花进口30.8万吨，环比增加6.97%，同比增加72.91%；2023年前11个月中国进口棉花169.3万吨，同比减少4.13%。

从分国别情况来看，当月我国棉花进口巴西棉位列第一，进口量14.8万吨，占进口总量47.87%，环比大幅增加86.28%，同比增加44.61%；当月澳棉进口4.7万吨排在第二，占比15.31%，环比增加3.83%，同比大增超8倍；美棉进口4.3万吨，进口量位列第三，占比13.89%，环比减少59.85%，同比减少35.65%。

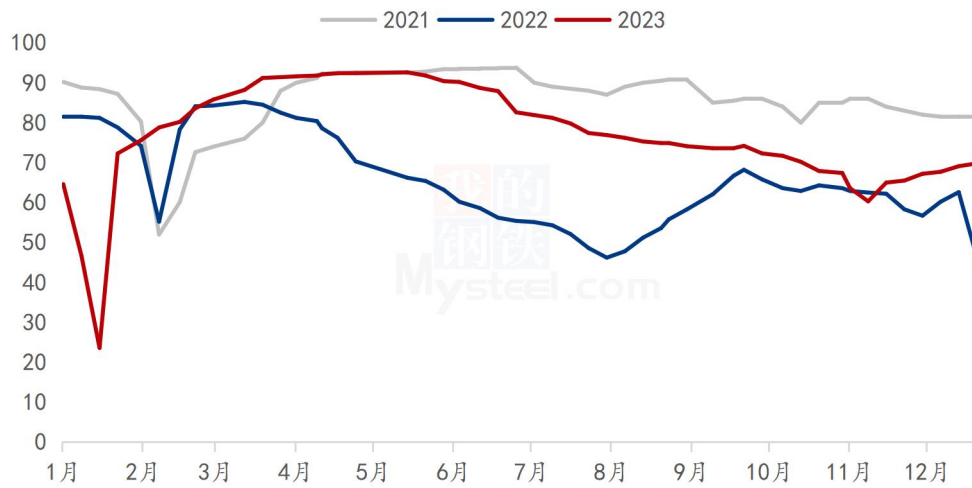
本月我国进口棉花同环比增幅均较显著，处于近年同期高位，其中巴西棉及澳棉新花上市导致到港量增加，并升为月度进口量前二。后续因我国棉花签约量依旧较高，预计棉花进口量依旧高位运行，但上升空间不大。



## 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

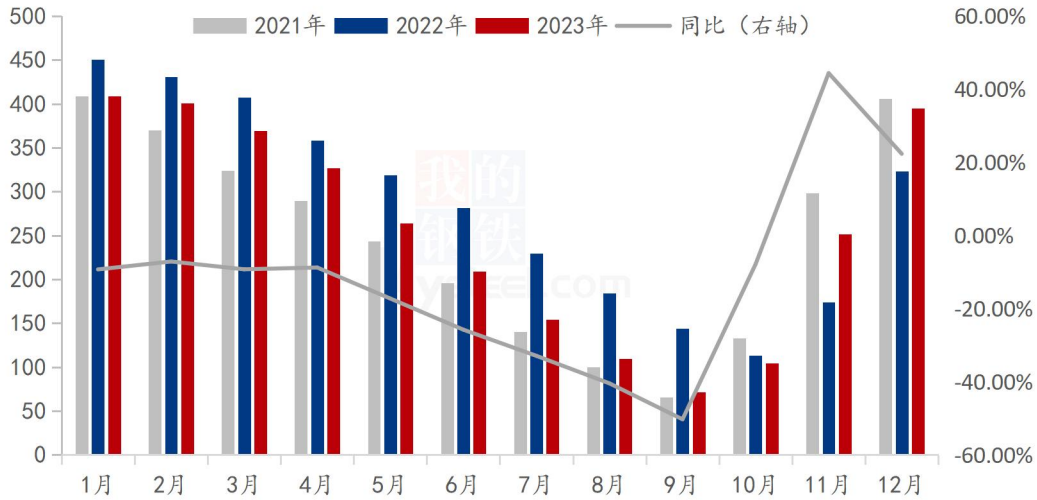
图 12 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月底，主流地区纺企开机负荷为 69.8%，月环比增幅 6.56%，同比增幅 13.87%。12 份受价格及订单好转影响，纺企开机上升，客户询单问价增加，刚需订单成交顺畅。

## 第五章 库存分析

### 5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2023年国产棉花商业库存（单位：万吨）



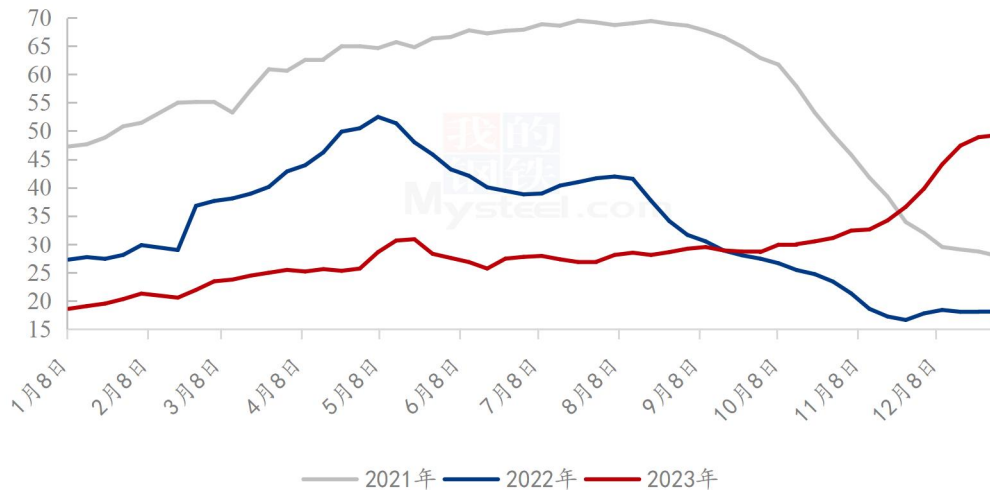
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2023 年棉花商业库存情况

12月国产棉花商业库存大幅增加，总量395.2万吨，较11月增加143.64万吨，环比增幅57.09%，较2022同期增加72.15万吨，同比增幅22.33%。12月新棉加工进入中后期，新棉继续大量上市，下游纺企维持随采随用节奏，商业库存增加为主。当前新年度棉花仍处于加工阶段，但轧花厂日度加工量减少，加之下游纺企订单表现尚可，刚需采购需求仍存，预计1月棉花商业库存继续增加，但增幅收窄。

## 5.2 进口棉花库存情况

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

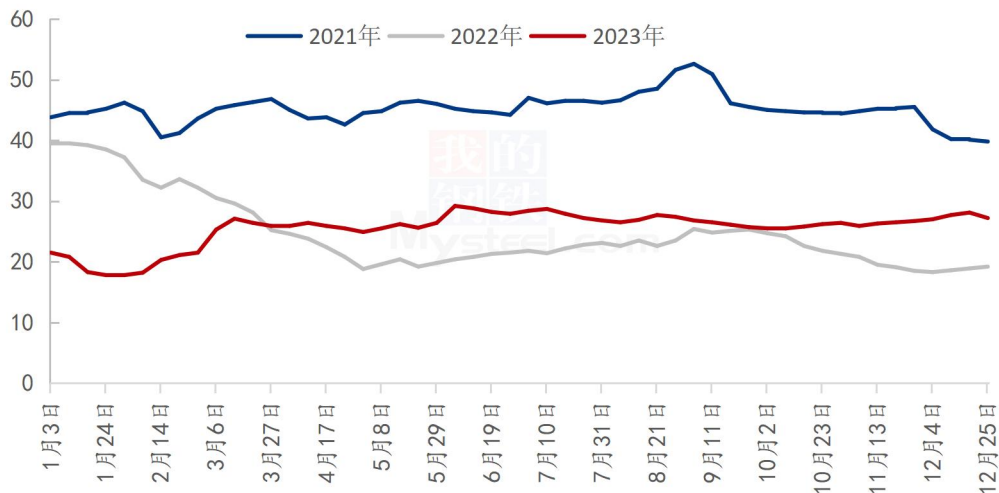
图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 12 月 28 日, 进口棉花主要港口总库存约 49.25 万吨, 月环比增 23.7%; 较同期库存高 174%。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, 月环比增 25.3, 同比库存高 208%; 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。

本月港口棉花商业库存大幅上升, 但环比增幅下降。本月棉花港量依旧极高但较 11 月小幅下降, 市场需求量也略有小幅下降, 故外棉库存继续增加。后续因内外棉价差及市场需求的弱化, 预计外棉库存增加幅度逐步放缓。

### 5.3 纺企原料库存情况

2021-2023年主流地区纺企原料库存天数

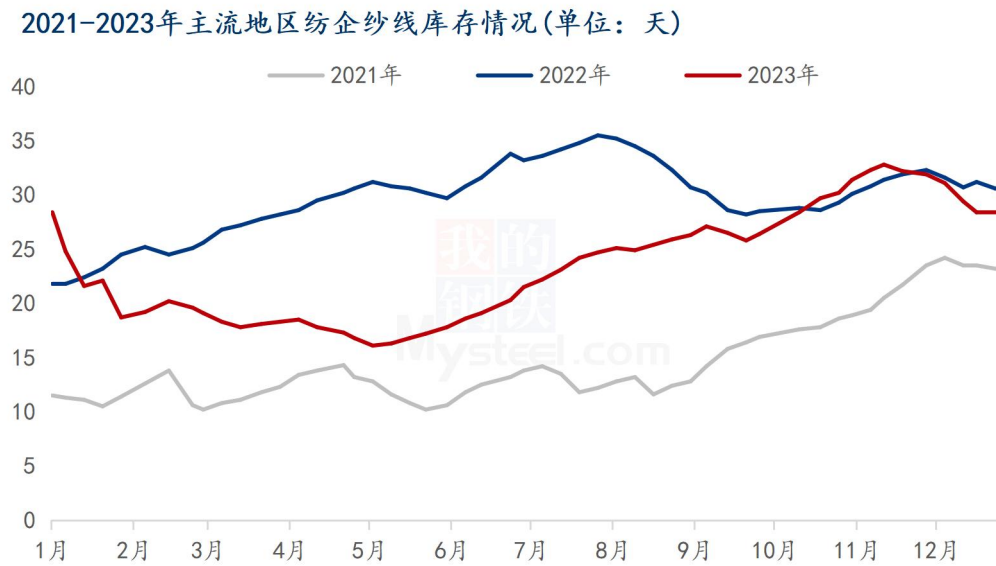


数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年主流地区纺企棉花库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 27.6 天，月环比增加 2.22%，同比增加 43.75%。12 月以来，棉价企稳反弹，市场心态有所好转，部分刚需订单下达，纺企原料补库积极性增加，叠加年前少量备货，主流地区纺企原料库存小幅增加。

## 5.4 纺企纱线库存情况



数据来源: 钢联数据

图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 12 月底, 主要地区纺企纱线库存为 28.4 天, 月环比减幅 11.8%。12 月, 主流地区纺企棉纱库存下降, 部分贸易商停止低价抛货, 年前备货行情促使棉纱去库加速, 部分工厂排单紧凑, 库存压力有所缓解。

## 第六章 利润情况分析

### 6.1 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）

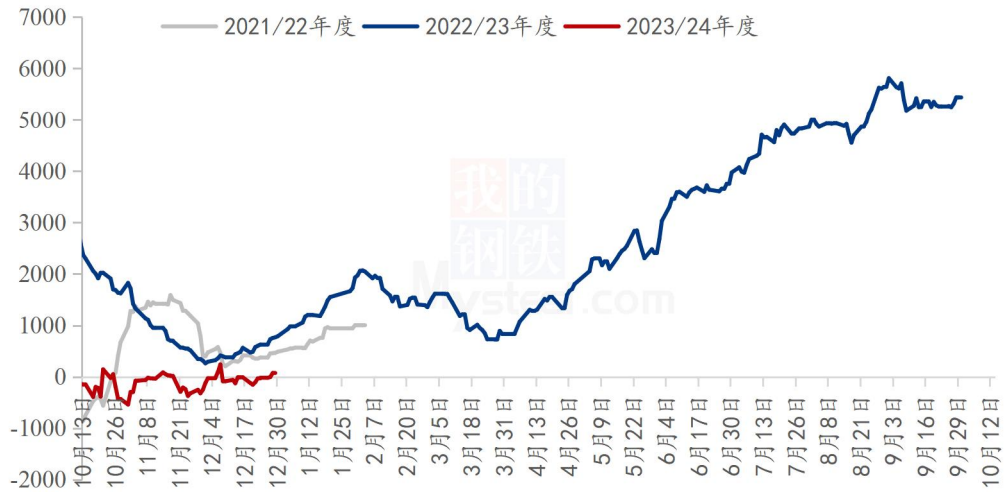


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至 12 月底，新疆籽棉最新收购均价 7.09 元/公斤，新疆 400 型轧花厂即期加工利润 75 元/吨，较 11 月增加 327 元/吨，轧花厂亏损利润有所修复。

## 6.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-154 元/吨，月环比减幅 143.68%。棉花价格上涨，纺企纺纱即期利润减少。

## 第七章 相关品分析

### 7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	11月30日	12月29日	涨跌
山东棉籽价格	3420	3440	+20
新疆棉籽价格	2850	2880	+30

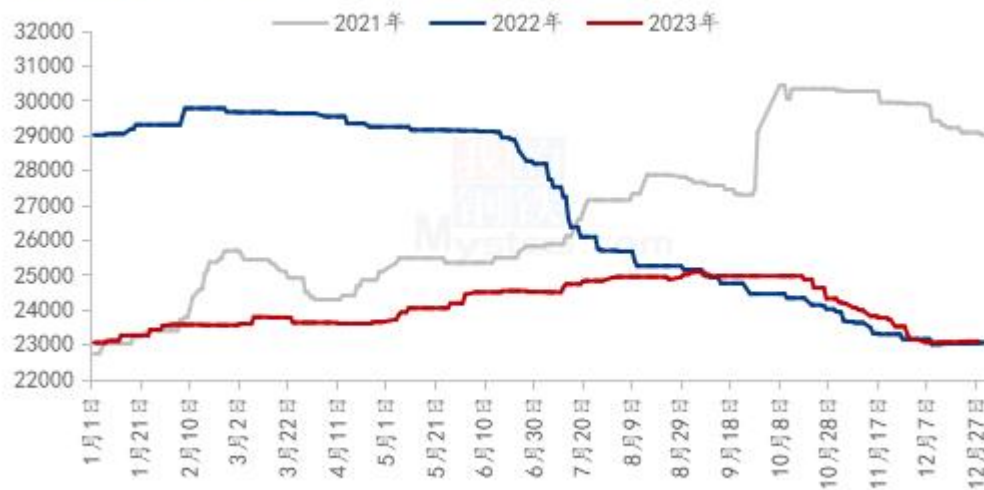
数据来源：钢联数据

截至12月29日，山东市场新疆棉籽价格3440元/吨，月环比涨20元/吨；新疆市场棉籽价格2880元/吨，月环比涨30元/吨。12月底棉籽价格较月初有小幅上调，现阶段轧花厂整体挺价意愿强烈，但轧花厂与棉农仍处于博弈状态，下游贸易商存货基本饱和，加之北疆天气潮湿不易保存影响，油厂及贸易对棉籽购买意愿有所下降，预计下月棉籽报价将持续震荡运行。



## 7.2 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 19 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，12 月棉纱现货价格震荡运行，截至 12 月底，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 23084 元/吨，月环比跌幅 0.26%。12 月工厂棉纱价格止跌企稳，实单据量商谈价格，一单一议；贸易商棉纱价格在中下旬开始涨价，部分市场 C32s 环纺价格 22300-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23800-24200 元/吨，棉花价格上涨，市场信心有所修复，询单问价增加，下游刚需订单集中下达，预计短期棉纱价格弱稳调整为主。

## 第八章 市场关注热点

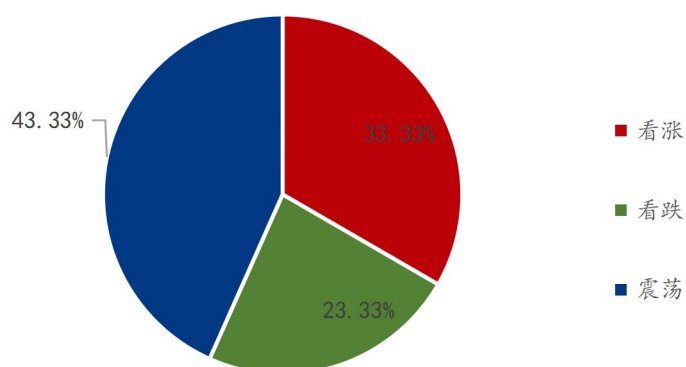
1、中国人民银行 28 日发布消息称，要加大已出台货币政策实施力度。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。

2、12 月 29 日，中国物流与采购联合会公布今年前 11 个月物流运行数据。数据显示，随着工业、消费等基础领域延续恢复态势，物流需求保持同步扩张，物流运行稳中向好的发展基础进一步巩固。今年 1-11 月份，全国社会物流总额为 305.9 万亿元，同比增长 5.0%，增速比 1-10 月份提高 0.1 个百分点。

3、12 月 29 日，央行进行 1950 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 400 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1550 亿元。

## 第九章 市场心态解读

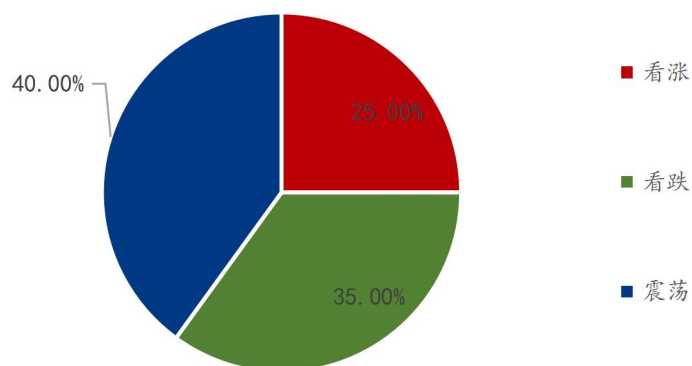
### 棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

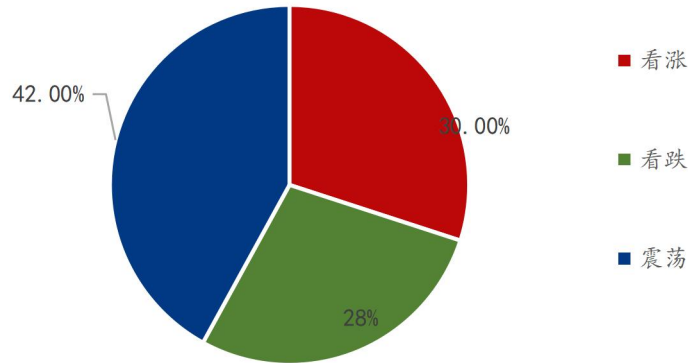
### 纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 21 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



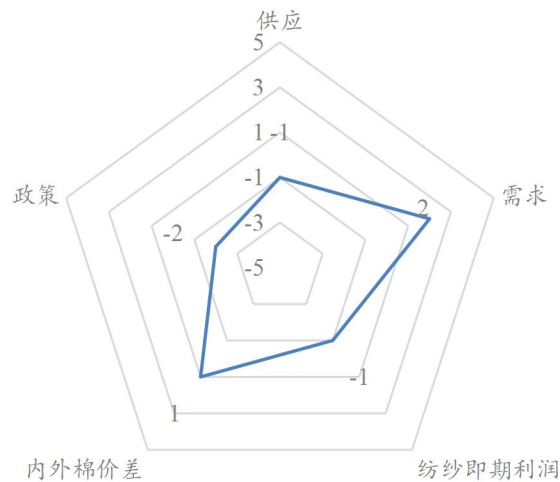
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

本月 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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 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，最大看震荡心态 43.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度增加 6%，看跌心态月度减少 6%，看震荡心态月度持平。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。

## 第十章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 22 棉花后市影响因素分析

**影响因素分析：**

**供应：**截至 12 月 29 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量近 490 万吨，全国棉花累计公检量逾 466 万吨，进口棉库存月环比净增 23.7%，商业库存明显高于近两年同期水平。

**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，12 月全国纱厂平均开机率逐渐回升，但仍有部分工厂开机不超 5 成，棉价上涨，采购积极性不强。

**纺纱即期利润：**12 月棉纱价格整体略有下跌，月末环纺 C32s 即期加工利润-154 元/吨（加工费 5000 元/吨），月环比减幅 143.68%，部分工厂纺纱仍处于亏损状态。

**内外棉价差：**12 月内外棉价格皆有所上调，月末新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 376 元/吨，月环比扩 84.3%，进口美金货源价格优势一般，到港量较 11 月回落。

**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。

## 第十一章 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 23 2022-2024 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，截至 12 月 29 日 2023/24 年度新疆棉累计加工量近 490 万吨，全国棉花累计公检量逾 466 万吨，进口棉库存月环比净增 23.7%，商业库存高于近两年同期水平。

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，12 月全国纱厂平均开机率逐渐回升，但仍有部分工厂开机不超 5 成，棉价上涨，采购积极性不强。

综合来看，12 月棉花期现价格小幅上涨，但与新棉加工成本仍存在差距，棉企观望等待二次点价结算及期货套保机会，整体销售意愿不强；下游春节前备货行为或随时间推移而减弱。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期 2024 年 1 月棉花价格先涨后跌，关注下游开机、放假情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100