

棉花市场 周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



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. 7. 6-2023. 7. 13)

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	- 10 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 11 -
第五章 利润情况分析	- 12 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 12 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
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

本周国内郑棉期货大幅上涨，现货价格上调，供给端支撑盘面，多头情绪持续，但现货市场表现一般，成交不多，下游棉纱交投氛围偏弱，纺企补库意愿不强，开机率有持续下降趋势。

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	7月6日	7月13日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	17377	17898	+521	元/吨
	美棉 M1-1/8	17700	18100	+400	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	24300	25000	+700	元/吨
价格	毛棉籽	3470	3485	+15	元/吨
	环锭纺 C32s	24490	24724	+234	元/吨
	郑棉主力收盘	16575	17225	+650	元/吨
	ICE 美棉收盘	80.19	81.78	+1.59	美分/磅
	全国轧花企业开机率	1.41	1.41	0	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	634.93	634.93	0	万吨
	进口棉库存	27.93	27.33	-0.6	万吨
需求	纺企开机率	81.2	79.8	-1.4	%
利润	轧花厂利润	4121	4659	+538	元/吨
	纺纱厂即期利润	375.3	36.2	-321.1	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）



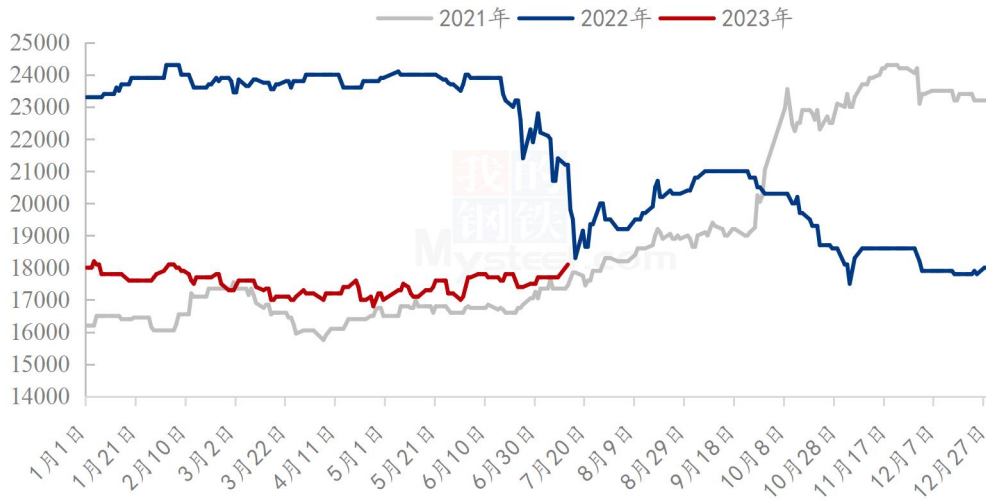
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至7月13日，全国3128皮棉均价17898元/吨，周环比上涨3.0%。其中新疆市场3128B新疆机采棉17600-17900元/吨，手采棉17700-18000元/吨。内地市场3128B新疆机采棉17700-18000元/吨，手采棉17900-18300元/吨。受消息面再次炒作供应端库存影响，刺激市场看涨情绪，棉花期现价格大幅上涨，国内3128棉花价格周度重心上移，但下游淡季深入，棉花现货成交清淡。

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)



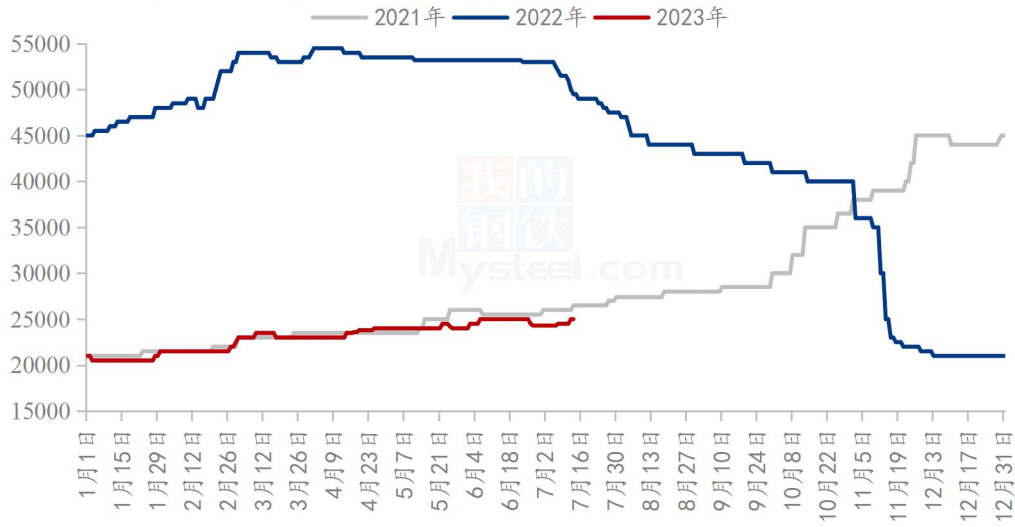
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至7月13日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18100 元/吨, 周度涨 2.3%, 港口成交较好, 但出货量暂稳。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币一口价成交 17900-18100 元/吨, 美金报价 94-95 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币一口价成交 18300-18500 元/吨, 美金报价 98-99 美分/磅。市场基差报价居多, 但价格较高, 成交较少; 一口价货源在郑棉大涨后成交较好, 但属于贸易企业买货挂盘较多, 纺企依旧刚需买货为主。

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

7月13日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格25000元/吨左右，周环比上涨2.88%，年同比下跌49.49%。2022/23年度长绒棉加工上市基本结束，累计公检包数较2022年同期增加13.35万包，增幅84.97%，棉企报价小幅上调，下游谨慎拿货，成交稀少。

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 650 元/吨，涨幅 3.92%，收盘 17225 元/吨；盘中最高 17295，最低 16555，总手 155.7 万手，增加 14.6 万手，持仓 48.0 万手，增加 25627 手，结算 16993；当前国内郑棉大幅上涨，现货价格上调，供给端支撑盘面，多头情绪持续，但现货市场表现一般，成交不多，下游棉纱交投氛围偏弱，新增订单不足，纺企补库意愿不强，开机率有持续下降趋势。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



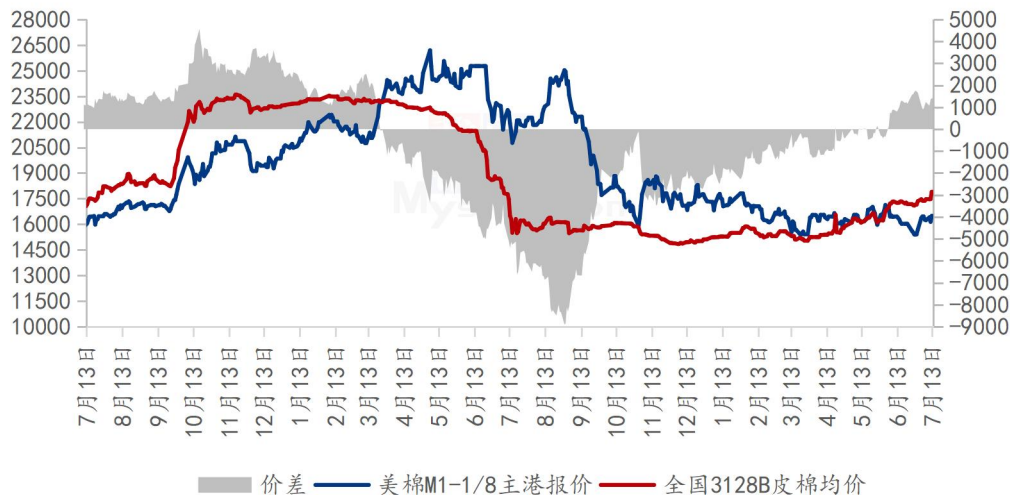
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.78 美分/磅，周度上涨 1.59 美分/磅，涨幅 1.98%，盘中最高 83.10，最低 78.97。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，主要受助于美元指数连续大跌和美股上涨提振市场情绪，且得州的干热天气引起市场关注；不过 USDA 供需报告上调库存预估以及调降消费预估拖累棉价，ICE 棉花期货上涨受阻。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）



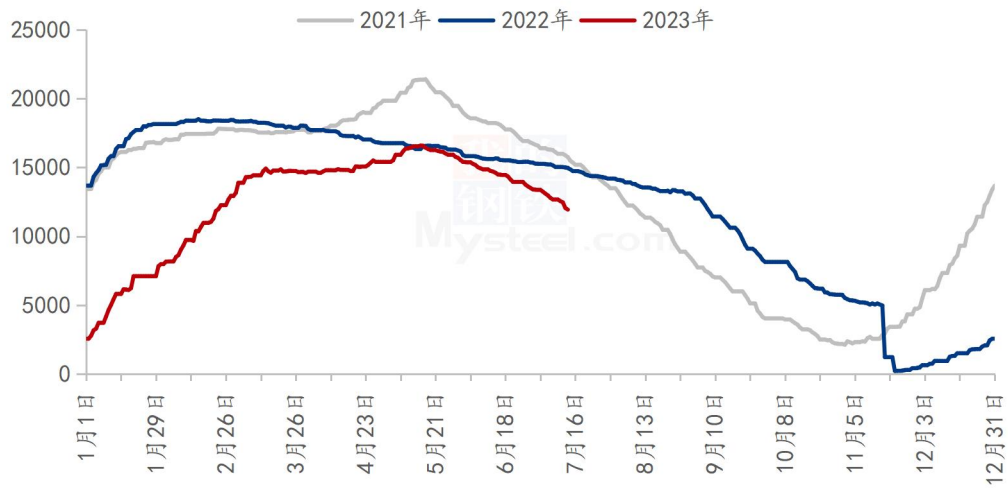
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩 294 元/吨，涨幅 26.4%。截止至 7 月 13 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16492 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17898 元/吨，内外棉价差为 1406 元/吨。美棉到港价因周度签约数据表现良好及人民币汇率走弱小幅上涨，国内棉价因短期棉花供应担忧及新棉产量减少大幅上涨，周内内外棉价联动上涨但国内棉价更为强势，内外棉价差扩大。短期来看，棉花内强外弱格局较强，故预计价差正挂空间稳中扩大。

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

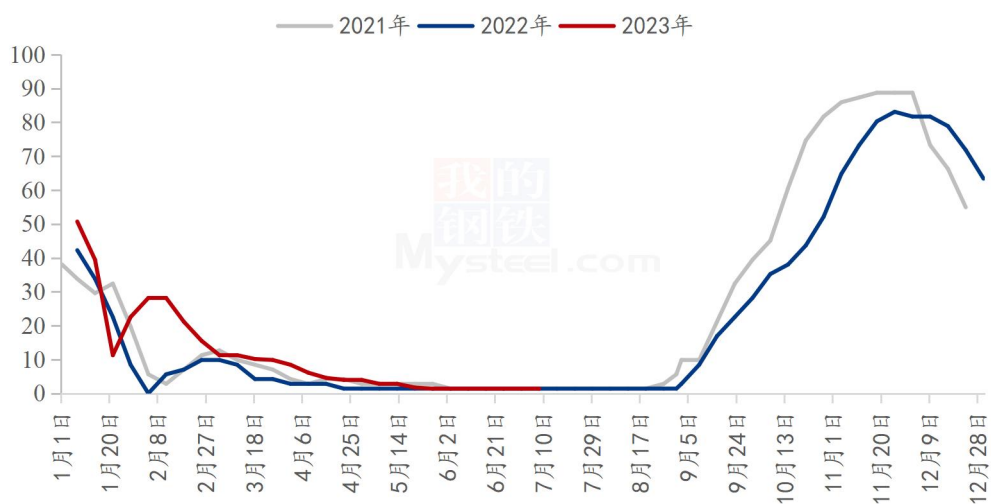
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至7月13日，郑棉注册仓单11939张，较上一交易日减少115张；有效预报407张，较上一交易日减少4张，仓单及预报总量12346张，折合棉花49.38万吨。

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 (%)



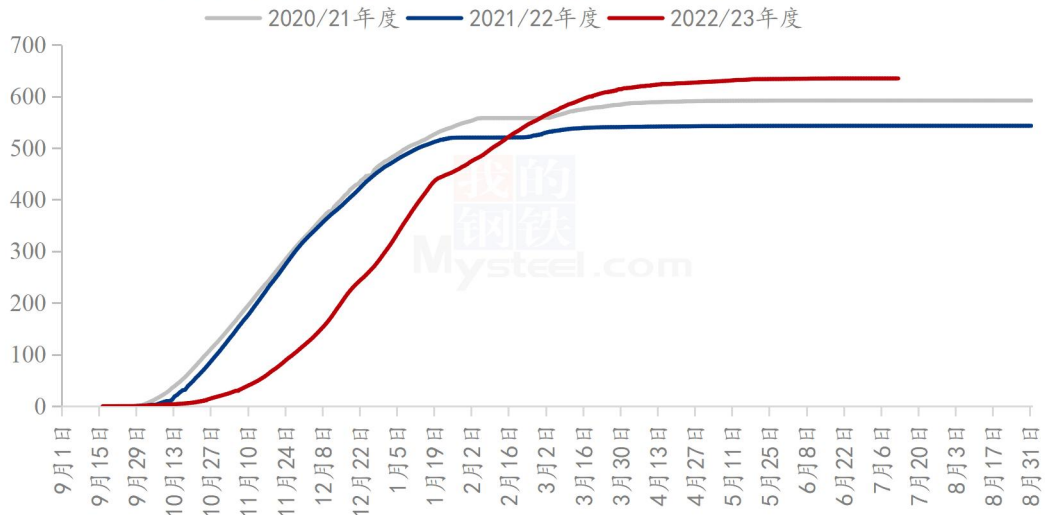
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至7月13日，全国轧花厂开工率1.41%，周环比持平。国内轧花厂多已完成本年度棉花加工工作，部分轧花厂加工工作也即将收尾，开工率呈下降态势，预计后期全国轧花厂开工率仍保持低位水平。

3.2 皮棉公检情况

2020-2022年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)

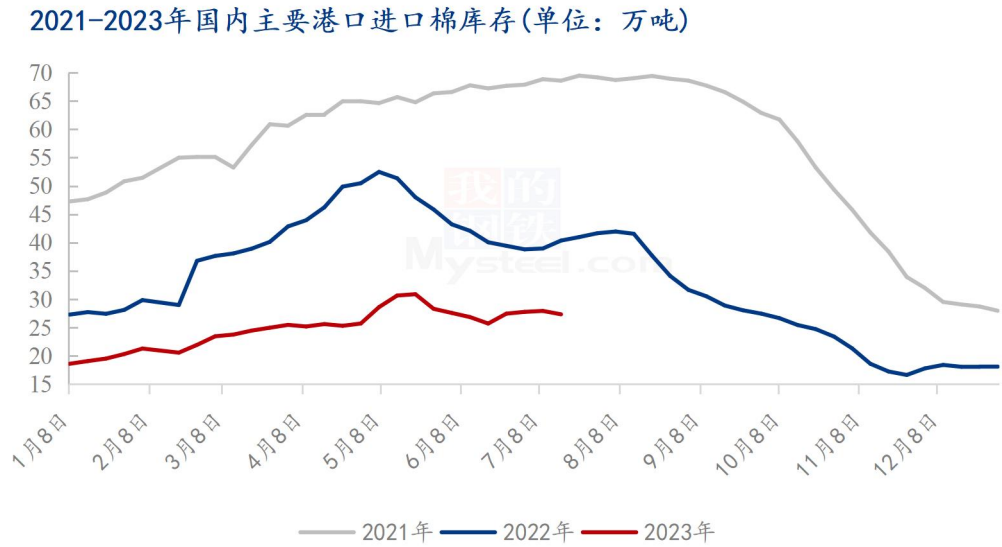


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

2022/23 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 7 月 12 日 24 点,累计公检 28156621 包,合计 6349317.7921 吨,同比增加 16.90%,新疆棉累计公检量 6232262.0801 吨,同比增加 17.44%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27837272 包,皮辊细绒棉检验数量 6997 包,长绒棉检验数量 312352 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

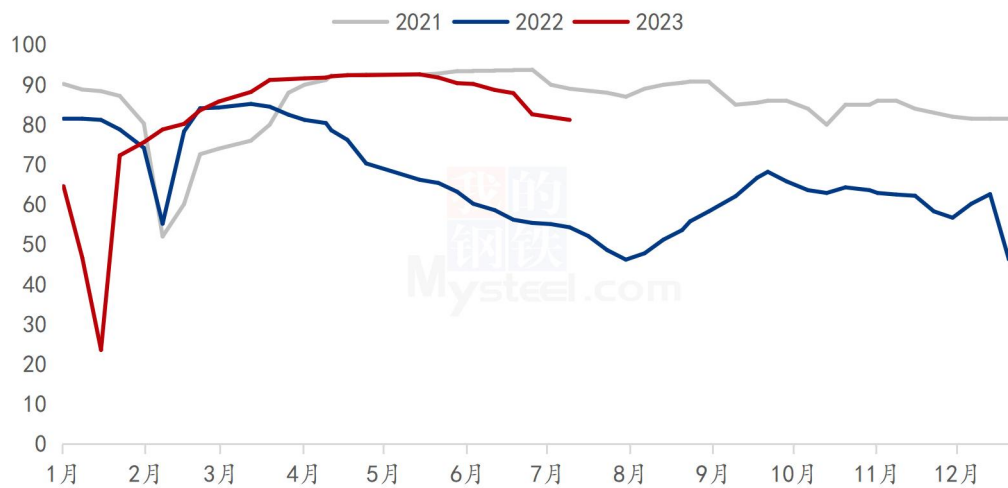
据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 13 日, 进口棉花主要港口库存周环比减 2.1%, 总库存 27.33 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21.8 万吨, 周环比减 3.1%, 同比库存低 17.1%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.95 万吨, 其他港口库存约 2.58 万吨。

本周港口进口棉出入库速度依旧较快, 但流通量略有缩减。本周内外棉价差再度扩大, 市场对进口棉青睐度略有增加, 市场成交较好, 但纺企提货量未出现较大增幅; 进口棉到港量稳中减弱, 但到港量依旧以美棉为主。港口整体库存涨跌互现, 但主港青岛库存正在下降。

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 7 月 13 日，主流地区纺企开机负荷为 79.8%，周环比减幅 1.72%，同比增幅 64.2%；棉花价格上涨，到厂价较高，部分纺企订单不足，开机率有所下降，三班改两班、开五休一等措施，减少棉花用量。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020/21年度-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

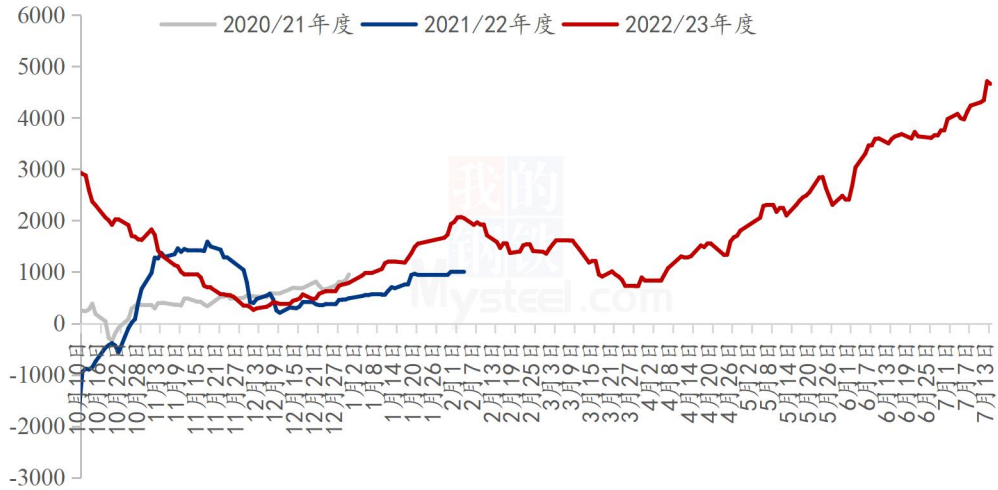
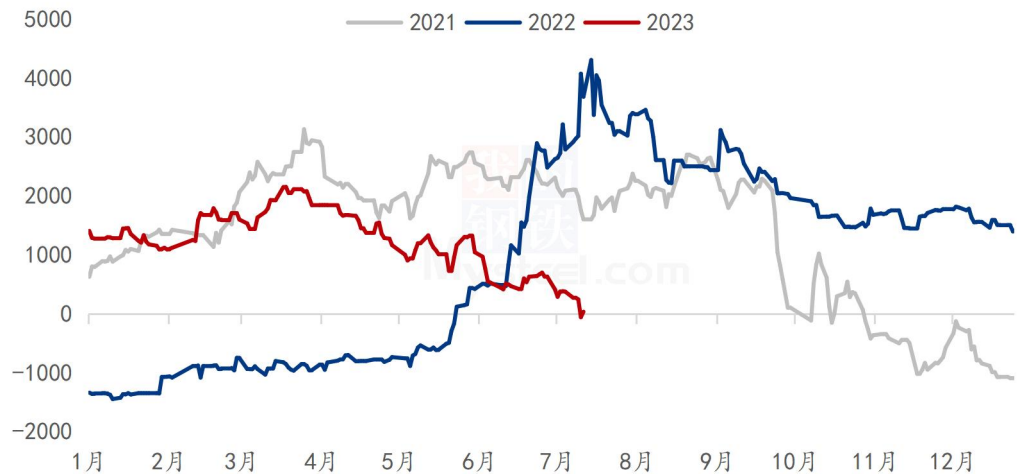


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 4659 元/吨，较上周增加 538 元/吨，轧花厂利润高企。

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 7 月 13 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 36.2 元/吨，周环比减幅 90.35%；棉花现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润减少。

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

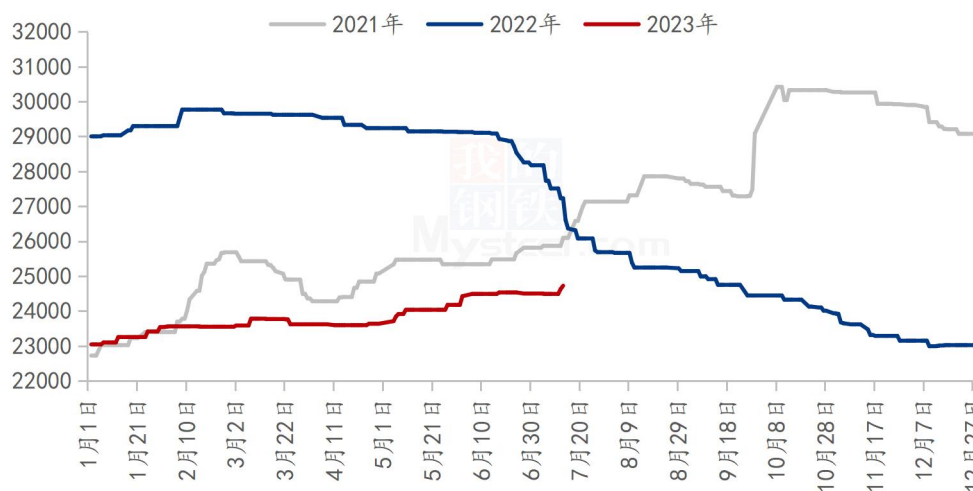
类别	7月6日	7月13日	涨跌
山东棉籽价格	3680	3700	+20
新疆棉籽价格	3260	3270	+10

数据来源：钢联数据

截至 7 月 13 日，山东市场新疆棉籽价格 3700 元/吨左右，周环比上涨 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3270 元/吨左右，周环比上涨 10 元/吨。当前棉籽贸易商挺价意愿仍强，油厂多处于谨慎观望状态，市场上棉籽成交数量有限，上行压力较大。

6.2 棉纱价格

2021-2023年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：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 24724 元/吨，周环比涨幅 0.96%，市场进入淡季，后道订单跟进不足，棉花价格大涨，部分纺企上调棉纱报价 100-300 元/吨，但下游接受度不高，成交乏力，走货不畅，短期谨慎观望，实单据量商谈价格，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

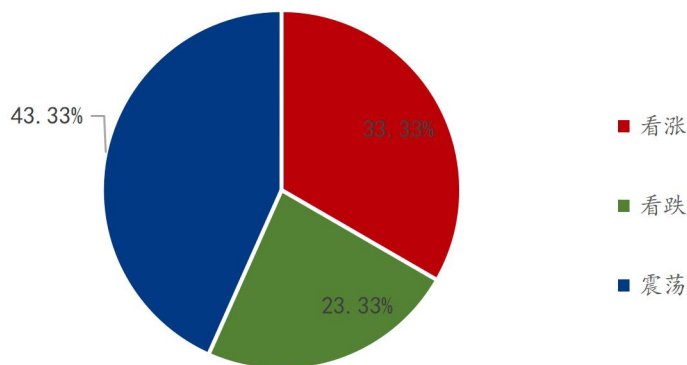
1、7月13日，海关总署新闻发言人吕大良介绍，关于下半年外贸，我们感到既有压力也有信心。当前，主要发达经济体通胀仍处于高位，地缘政治冲突持续，短期外需回暖动力不足，我国外贸稳增长仍面临较大压力。

2、国务院新闻办7月13日上午10点召开新闻发布会，海关总署相关负责人介绍，上半年我国外贸进出口同比增长2.1%，规模创历史同期新高，外贸进出口稳中提质，符合预期。

3、7月13日，央行开展50亿元7天期逆回购操作，因当日有20亿元逆回购到期，实现净投放30亿元。

第八章 市场心态解读

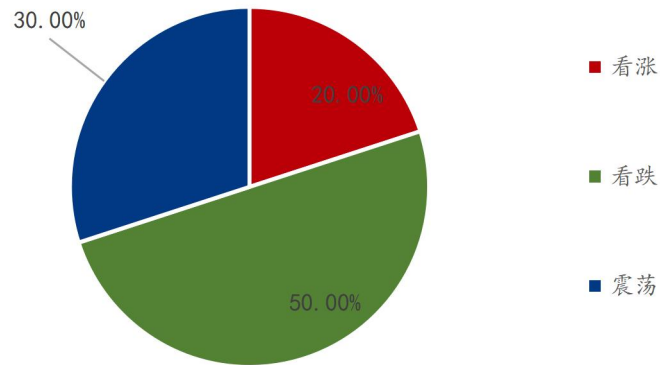
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

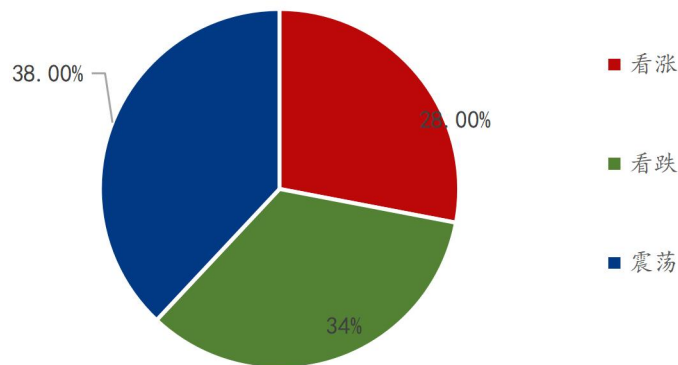
纺织企业对后市心态



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

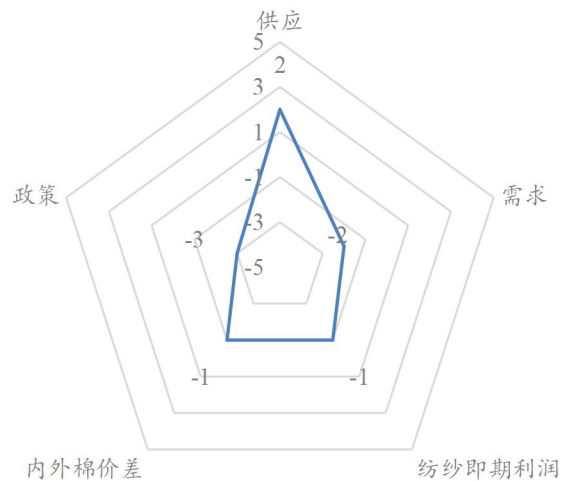
图 17 各方主体对后市看法

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 28% 的看涨心态 34% 的看跌心态 38% 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 50% 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 10%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度减少 8%。持看涨心态的主要逻辑是棉花供应端收紧，商业库存同比低位，新棉预期减产；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季氛围浓郁，订单减少、开机率下降，需求走弱；持震荡心态的主要逻辑是近期宏观面消息频繁发酵，市场保持观望心态。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: 国内棉花商业库存持续消化, 2023/24 年度棉花产量预期下滑, 供应趋紧; USDA 发布 7 月报告, 上调 2023/24 年度全球棉花期初库存、产量预估。

需求: 纺织淡季行情深入, 纱厂产品库存积压, 纱线社会仓库累库, 全国纯棉纱企业开机率 79.80%, 周环比减幅 1.72%, 原料采购意愿较低。

纺纱即期利润: 本周棉花价格大幅上涨, 用棉成本提高, 棉纱价格稳中有涨, 花纱价差明显收窄, 7 月 13 日环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 36.2 元/吨, 周环比减幅 90.35%。

内外棉价差: 内外棉花价格周度上调, 国产棉表现偏强, 内外棉价差扩大, 7 月 13 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1406 元/吨, 进口棉价格竞争优势增加。

政策: 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。

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，国内棉花商业库存持续消化，2023/24 年度棉花产量预期下滑，供应趋紧；USDA 发布 7 月报告，全球 2023/24 年度棉花期初库存上调 1.14%、产量预估上调 0.10%。

从需求端来看，纺织淡季行情深入，纱厂产品库存积压，纱线社会仓库累库，全国纯棉纱企业开机率 79.80%，周环比减幅 1.72%，原料采购意愿较低，消化前期库存为主。

综合来看，市场消息扰动，本周棉价大幅上行，价格传导不畅；为减少生产亏损，部分纱厂开机率下调，上下游形成负反馈；市场多空分歧较大，产业运行面临较大压力。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡下跌，持续关注棉花产区天气，以及宏观方面消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100