

棉花市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

电话：021-26093961

卢冲、帅预灵、李涛

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. 5. 25-2023. 6. 1)

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	- 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 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 12 -
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.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 14 -
6.1 棉籽价格.....	- 14 -
6.2 棉纱价格.....	- 15 -
第七章 市场关注热点.....	- 15 -
第八章 市场心态解读.....	- 16 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 18 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

棉花期货上涨，市场观望氛围浓郁，成交偏淡，纺企多按需采购，逢低补库，在郑棉09合约15500元/吨附近有大量补库，原料库存充足，棉纱订单在机生产，纺纱利润尚可，预计短期棉花价格宽幅震荡运行。

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	5月25日	6月1日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16244	16482	+238	元/吨
	进口棉价格	17200	17100	-100	元/吨
	长绒棉价格	24500	24000	-500	元/吨
	棉籽价格	3170	3155	-15	元/吨
	棉纱价格	24035	24176	+141	元/吨
	郑棉主力	15565	16400	+835	元/吨
	ICE 美棉	81.78	83.59	+1.81	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.72	1.41	-0.31	%
	皮棉公检情况	633.7	633.9	+0.2	万吨
	进口棉库存	28.3	27.57	-0.73	万吨
需求	纺企开机	90.4	90.2	-0.2	%
利润	轧花厂利润	2467	2679	+212	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1166.6	1045.8	-120.8	元/吨

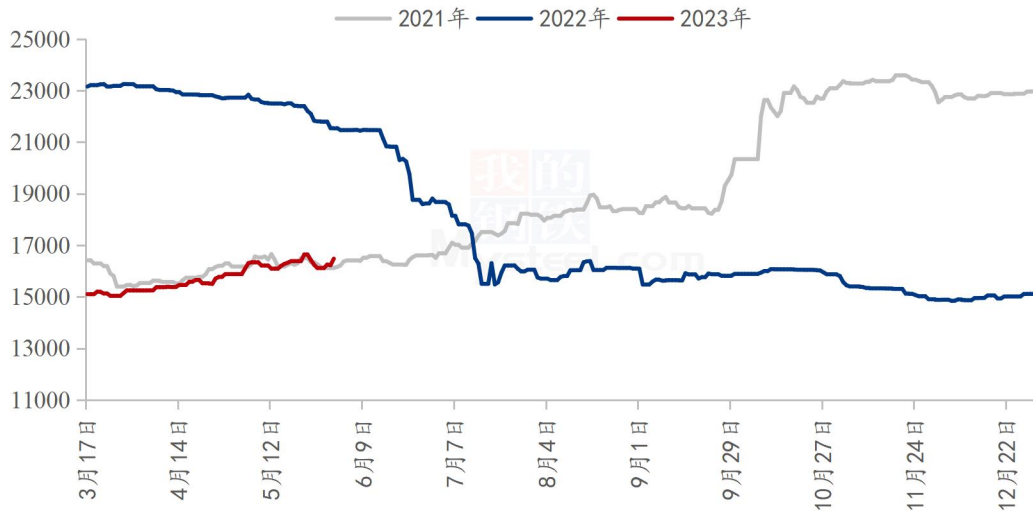
数据来源：钢联数据

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）



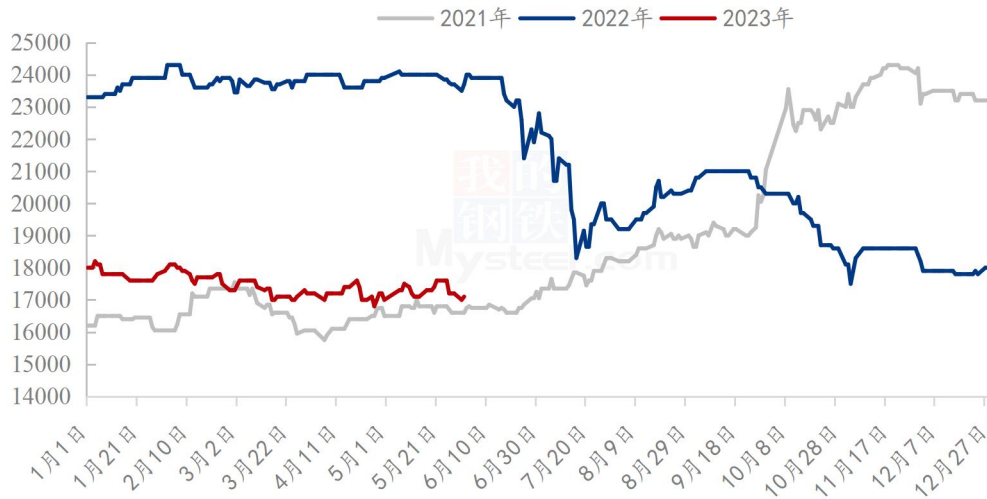
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 6 月 1 日，全国 3128 皮棉均价 16482 元/吨，周环比上涨 1.47%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 16000-16250 元/吨，手采棉价格 16200-16450 元/吨，强力 28；内地市场新疆棉 3128B 机采棉价格 16500-16650 元/吨，手采棉价格 16700-16850 元/吨，强力 28。新年度棉花减产预期利好棉价，叠加近期下游纺企适时补库，采购棉花意愿尚可，国内棉花价格再次冲高，周度呈现上涨趋势。在供减需增的情况下，预计棉价保持偏强态势。

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)



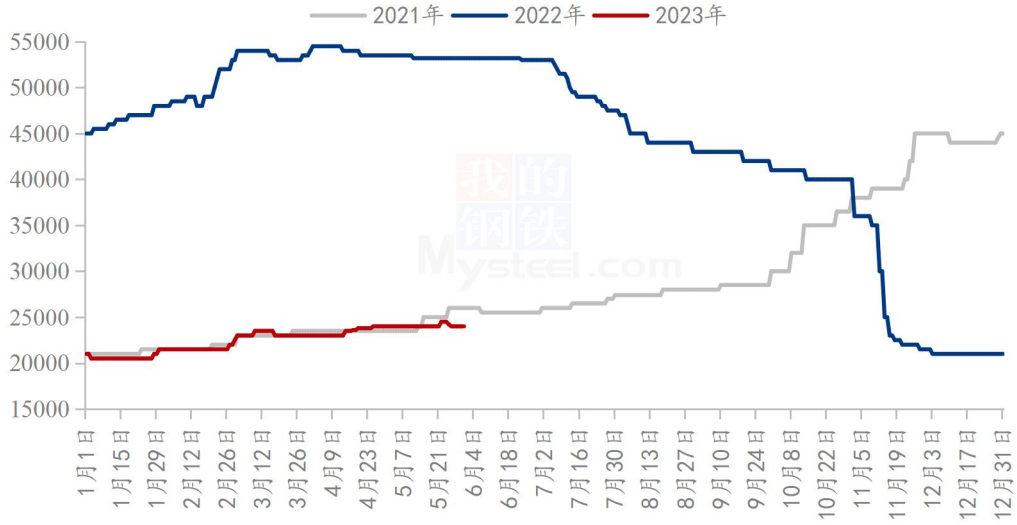
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至6月1日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17100 元/吨, 周度跌 0.6%, 港口成交稳中有降。本周外棉价格先跌后涨, 纺企买货意愿尚可, 当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16600-16900 元/吨, 美金报价 98-99 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17300-17500 元/吨, 美金报价 99.3-100 美分/磅。港口美棉、巴西棉报价较多, 但成交以巴西棉等质量及性价比较高货源为主, 纺企采购意愿仍存。

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 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

6月1日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24000元/吨左右，周环比下跌0.83%，年同比下跌54.89%。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13.48万包，增幅79.83%，棉企挺价意愿偏强，下游接单采购，成交量较少。

2.2 郑棉主连价格分析



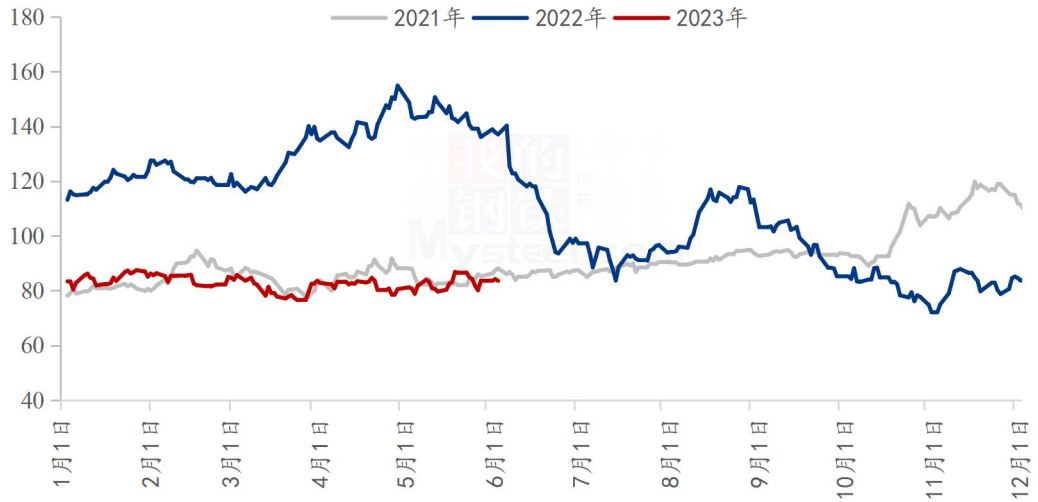
数据来源：钢联数据

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 925 元/吨，涨幅 5.98%，收盘 16400 元/吨；盘中最高 16465，最低 15385，总手 303.5 万手，减少 115.4 万手，持仓 58.7 万手，增加 32049 手，结算 15784；当前国内棉市商业库存压力缓解，市场多头情绪被点燃，涨幅较大，郑棉期货受其影响大幅上扬。下游棉纱交投氛围尚可，纺企心态谨慎，出货为主，目前按需采购。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡态势。

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 83.59 美分/磅，周度上涨 1.81 美分/磅，涨幅 2.21%，盘中最高 86.54，最低 82.56。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，主要美债上限达成协议带给市场乐观情绪，金融市场情绪趋于稳定，而之前棉价下跌也刺激了部分棉花需求，短期内盘面有望保持坚挺走势。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）



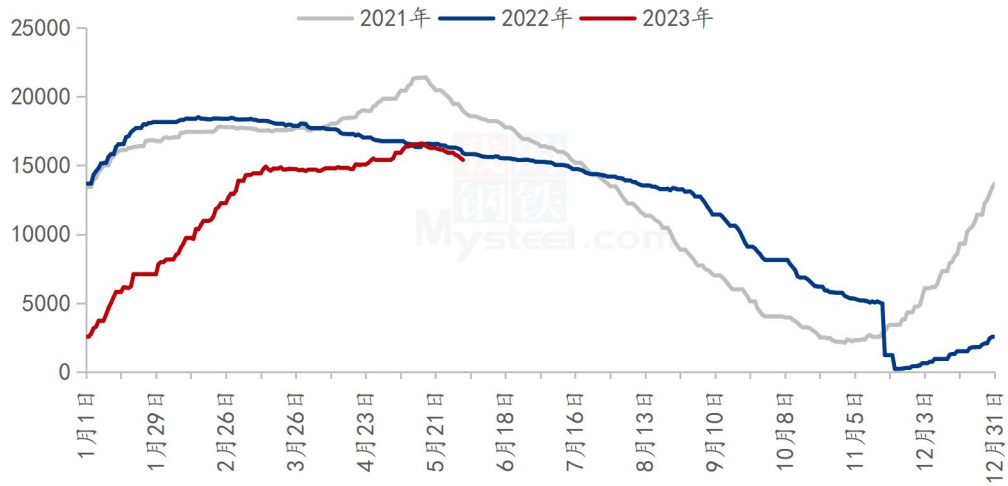
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度波动 473 元/吨，幅度 317.4%。截止至 6 月 1 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16806 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16482 元/吨，内外棉价差为-324 元/吨。内外棉价差由正转负，主因美国负债压力缓解，价格大幅拉升；国内棉价周度跟涨，但涨幅不及外棉，故价差再度倒挂。近期内外棉价波动幅度较大，故价差来回拉锯为主。

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

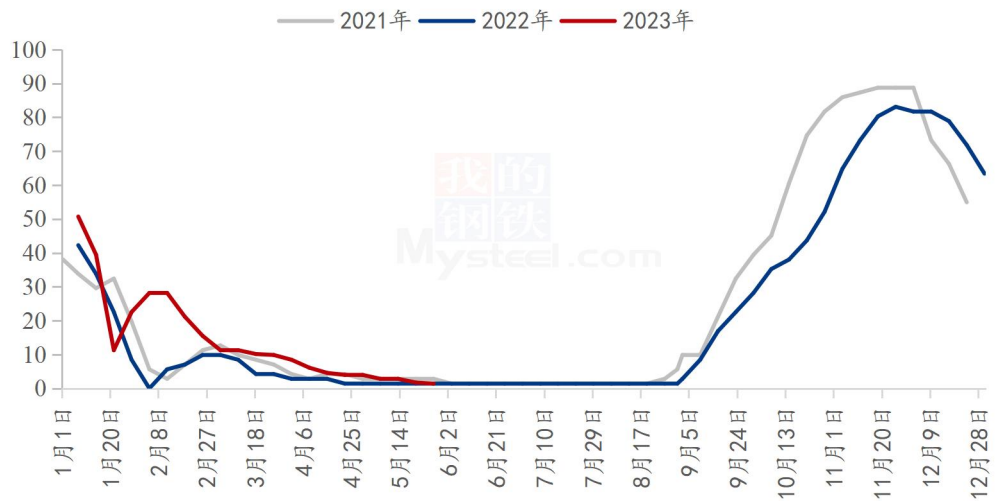
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至6月1日，郑棉注册仓单 15400 张，较上一交易日减少 136 张；有效预报 844 张，较上一交易日增加 67 张，仓单及预报总量 16244 张，折合棉花 68.22 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 (%)



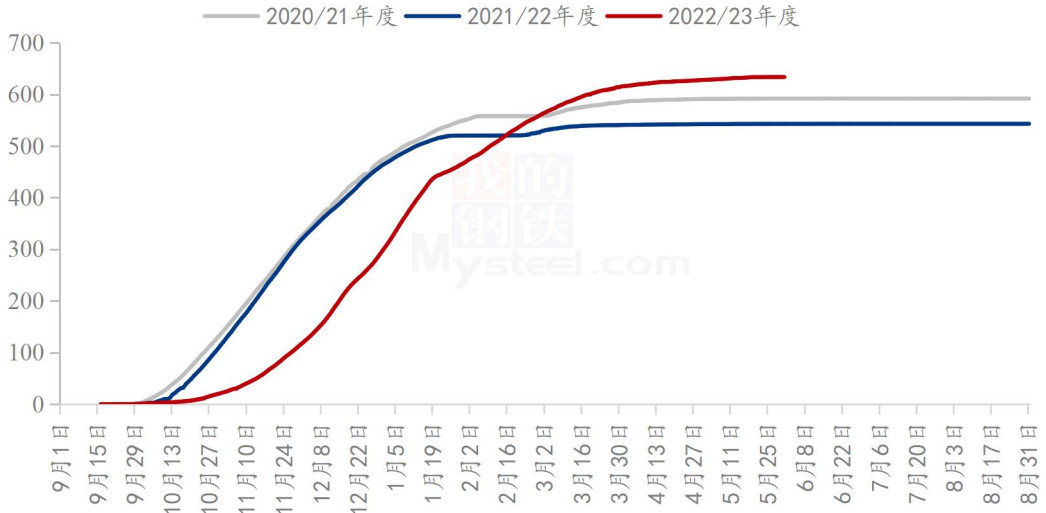
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 1.41%，周环比下降 0.31%，年同比持平。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)

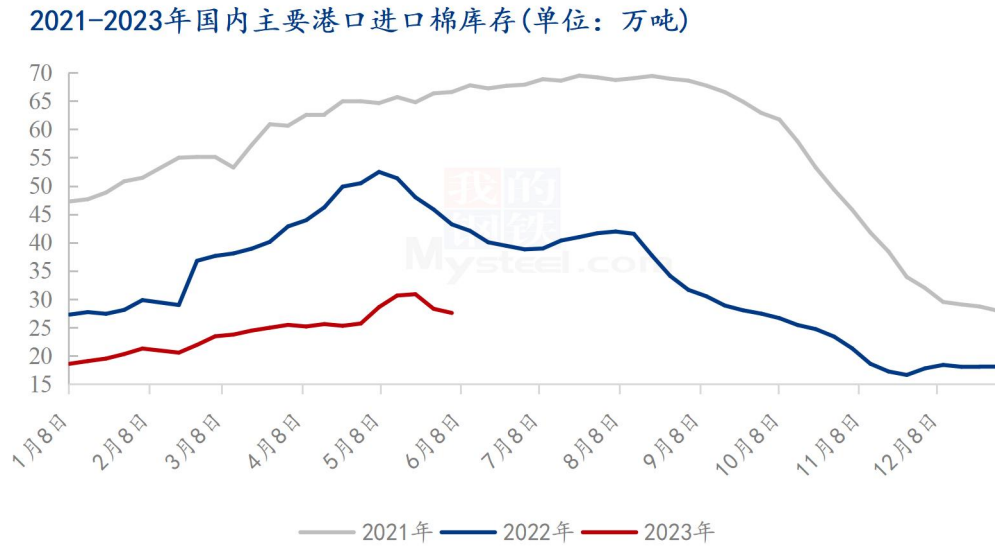


数据来源: 钢联数据

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 5 月 31 日 24 点, 累计公检 28112891 包, 合计 6339506.0152 吨, 同比增加 16.74%, 新疆棉累计公检量 6224506.3241 吨, 同比增加 17.29%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 27802587 包, 皮辊细绒棉检验数量 6625 包, 长绒棉检验数量 303679 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

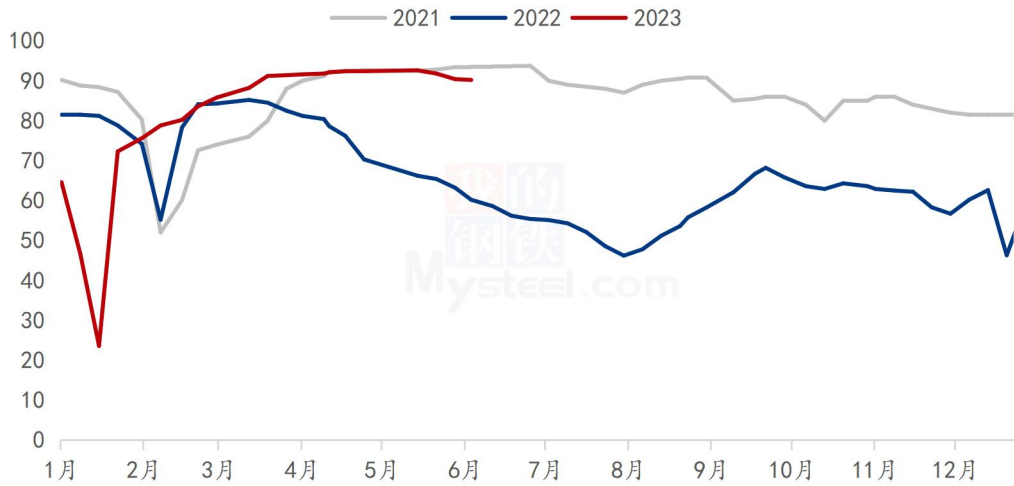
据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 1 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 2.6%, 总库存 27.57 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22.5 万吨, 周环比降 2.2%, 同比库存低 19.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.27 万吨, 其他港口库存约 2.8 万吨。

纺企刚需仍存, 叠加内外棉价差收窄, 港口外棉出货尚可; 而外棉到港量并未明显增加, 港口棉花“出大于入”, 故库存出现下降。

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 6 月 1 日，主流地区纺企开机负荷为 90.2%，周环比减幅 0.22%，同比增幅 53.92%；纺企排单生产，个别纱厂订单延续性不强，开机略有下降，但整体市场纺企开机负荷依旧高位运行。

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）

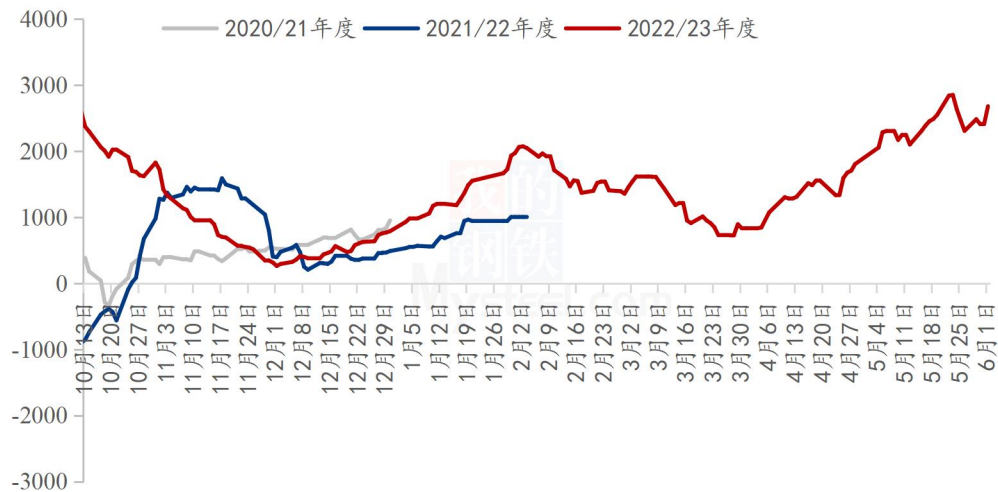
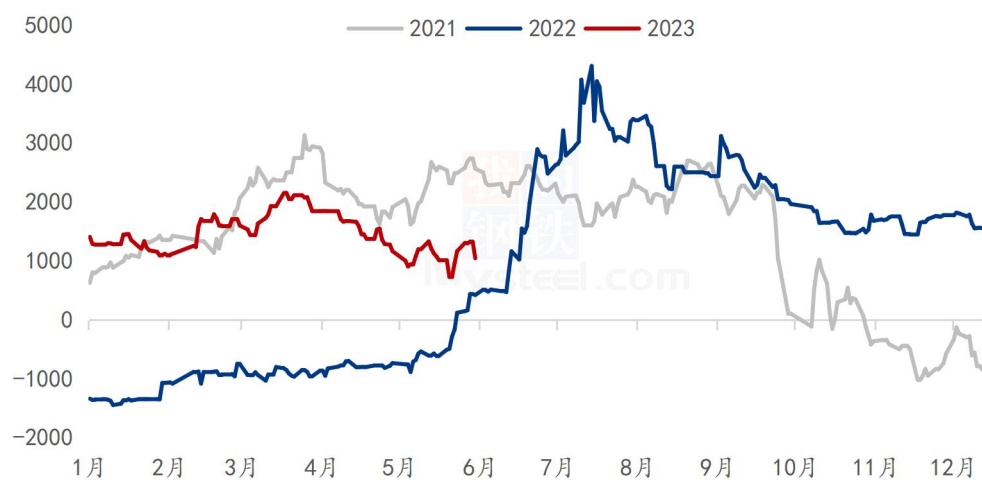


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 2679 元/吨，较上周增加 212 元/吨，轧花厂利润较高。

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 6 月 1 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1045.8 元/吨，周环比减幅 10.35%；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

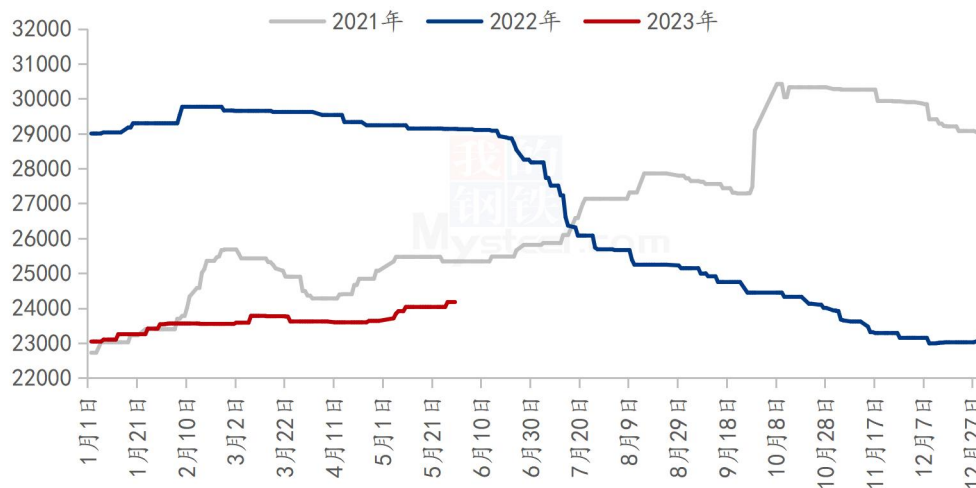
类别	5 月 25 日	6 月 1 日	涨跌
山东棉籽价格	3400	3380	-20
新疆棉籽价格	2940	2930	-10

数据来源：钢联数据

截至 6 月 1 日，山东市场新疆棉籽价格 3380 元/吨左右，周环比下跌 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2930 元/吨左右，周环比下跌 10 元/吨。供应端炒作，厂商挺价意愿强烈，但是油厂因加工利润不佳谨慎收购，棉籽价格承压运行，但向下空间有限。

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

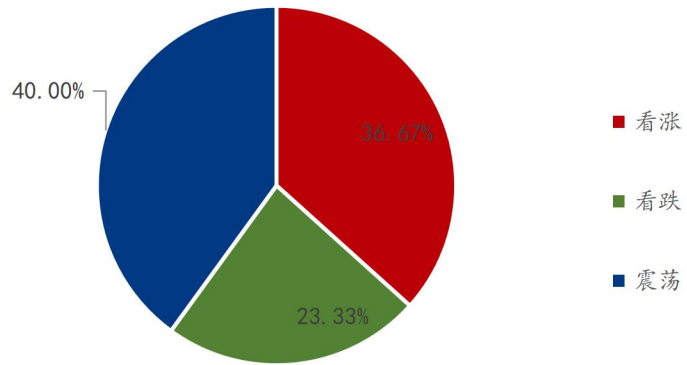
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24176 元/吨，周环比涨幅 0.59%，纺纱厂订单在机生产，挺价意愿较强，中间商棉纱库存高企，走货缓慢，棉花期货价格大涨，厂商棉纱调价意愿较强，惜售氛围浓郁，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

- 1、6月1日，商务部新闻发言人束珏婷在商务部例行新闻发布会上表示，2023年1-4月，我国服务贸易总体保持增长态势，服务进出口总额达20816.51亿元人民币，同比增长9.1%。
- 2、6月1日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此前持平。因当日有70亿元逆回购到期，实现净回笼50亿元。
- 3、6月1日，美联储在褐皮书调查中表示，过去几周美国经济显露降温迹象，招聘和通胀均出现小幅放缓。褐皮书称，“大多数辖区就业人数增长，但增速低于先前的报告。”

第八章 市场心态解读

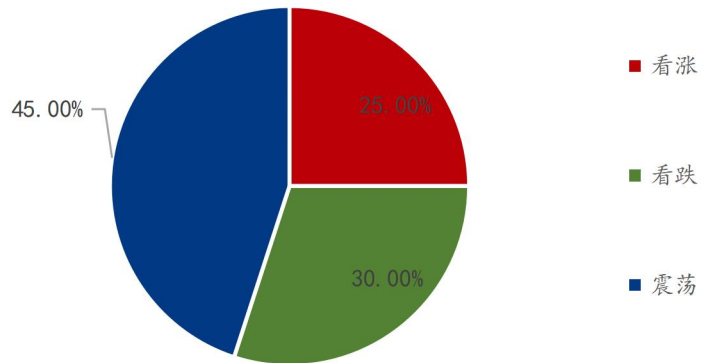
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

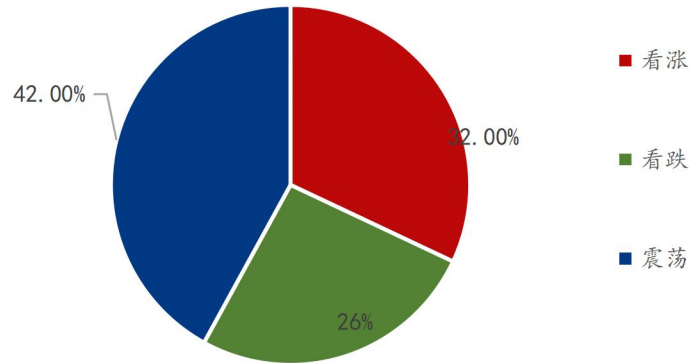
纺织企业对后市心态



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



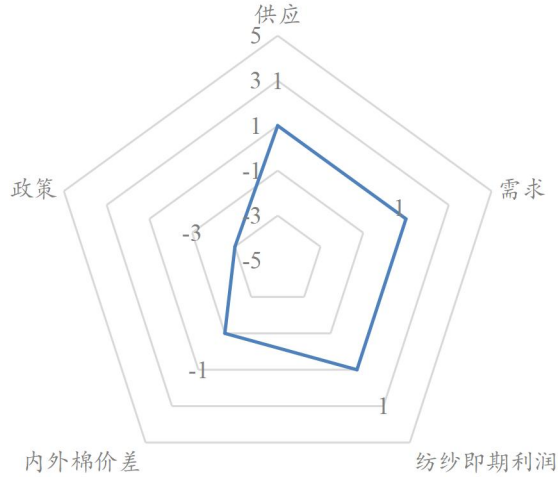
数据来源：钢联数据

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 30% 的看涨心态 22% 的看跌心态 48% 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 30% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 45% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 6%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是新疆棉花种植面积减少，市场减产预期情绪发酵，供应端压力或缓解；持看跌心态的主要逻辑是下游传统淡季即将到来，下游订单后劲不足；持震荡心态的主要逻辑是目前资金情绪炒作，市场保持观望态度。故短期棉价宽幅震荡运行。

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: 由于国内棉花加工陆续结束, 进口数量较少, 国内棉花商业库存持续消化, 低于 2022 年同期水平, 2023/24 年度产量预期减少, 未来供应趋于偏紧。

需求: 纺织淡季特征显现, 工厂订单行情趋弱, 纱厂开机周度微幅下降, 期价低点位基差成交较好, 纺企原料库存有所提高。

纺纱即期利润: 6 月 1 日棉花价格大幅上涨, 纱厂采购成本明显提高, 最新的环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 1045.8 元/吨, 周环比减幅 10.35%。

内外棉价差: ICE 美棉期价维持宽幅震荡, 6 月 1 日新疆棉与美棉到港价差为 -324 元/吨, 进口棉缺乏价格竞争力。

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。

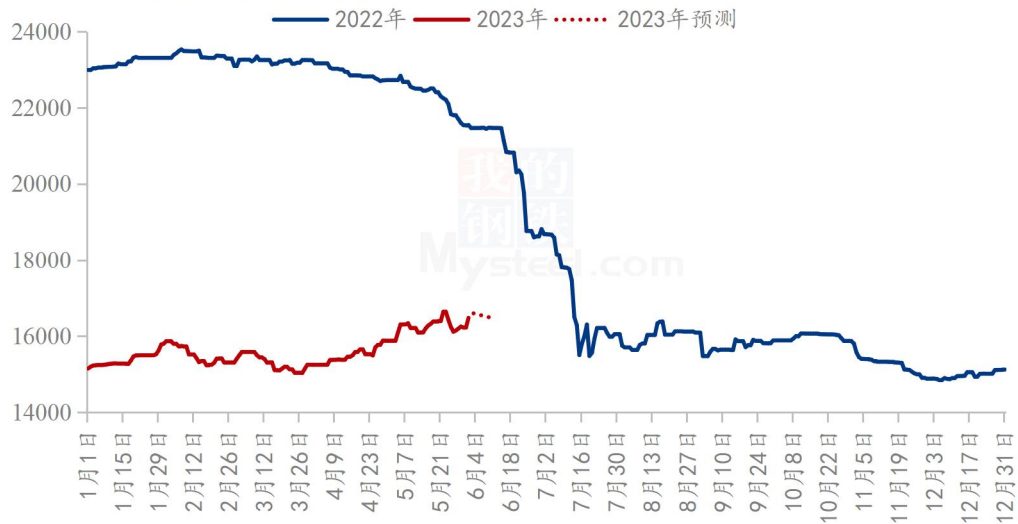
影响因素及影响力值说明

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，由于国内棉花加工陆续结束，进口数量较少，国内棉花商业库存持续消化，低于 2022 年同期水平，2023/24 年度产量预期减少，未来供应趋于偏紧。

从需求端来看，纺织淡季特征显现，工厂订单行情趋弱，纱厂开机周度微幅下降，期价低点位基差成交较好，纺企原料库存有所提高。

综合来看，多位美联储官员表示 6 月可以暂时停止加息，由于对棉花供应的担忧，以及近期下游采购量增加等因素影响，短期市场多头情绪占据主导；纺织服装市场淡季特征逐渐显现，纱厂接单情况不佳，工厂现货库存有所增加。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡偏强，持续关注棉花产区天气，以及宏观方面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100