

# 棉花市场 周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



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. 6. 29-2023. 7. 6)

## 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

棉花震荡运行，市场观望氛围浓郁，成交偏淡，纺企逢低采购，后道订单不足，棉纱销售压力较大，走货缓慢，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	6月29日	7月6日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	17154	17377	+223	元/吨
	进口棉价格	17500	17700	+200	元/吨
	长绒棉价格	24300	24300	0	元/吨
	棉籽价格	3360	3470	+110	元/吨
	棉纱价格	24501	24490	-11	元/吨
	郑棉主力	16280	16575	+295	元/吨
	ICE 美棉	77.42	80.19	+2.77	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	634.92	634.93	+0.01	万吨
	进口棉库存	27.76	27.93	+0.17	万吨
需求	纺企开机	81.5	81.2	-0.3	%
利润	轧花厂利润	3755	4121	+366	元/吨
	纺企纺纱即期利润	631.6	375.3	-256.3	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）



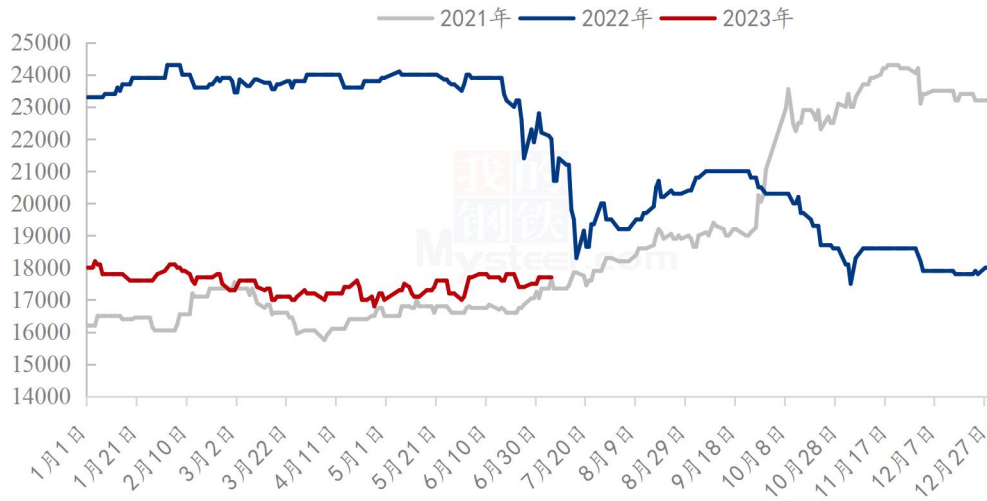
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至7月6日，全国3128皮棉均价17377元/吨，周环比上涨1.3%。其中新疆市场3128B新疆机采棉17100-17300元/吨，手采棉17300-17500元/吨。内地市场3128B新疆机采棉17300-17450元/吨，手采棉17500-17700元/吨。当前市场棉花库存压力不大，叠加新年度棉花减产和抢收预期，棉花价格仍有支撑，但纺织淡季深入，棉花成交平淡，需求制约棉价上涨。

## 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)



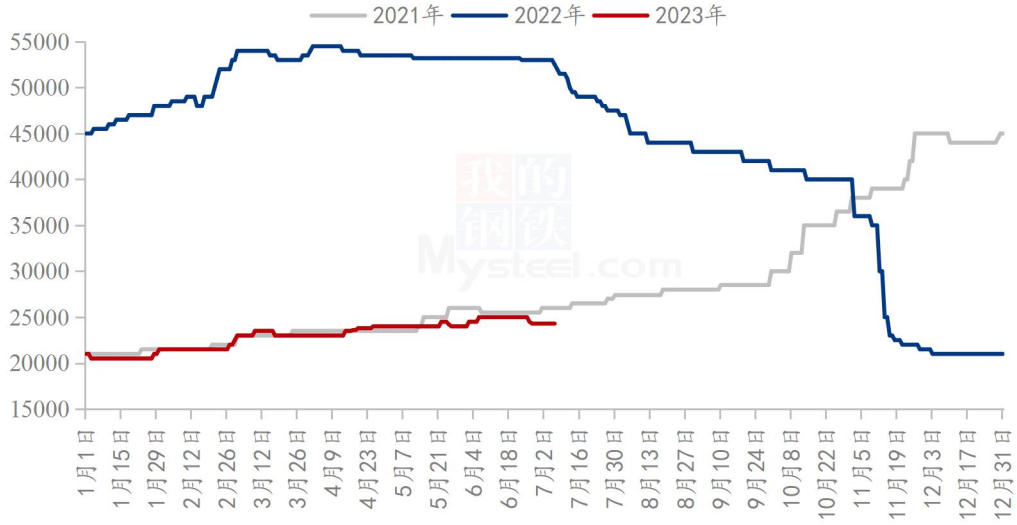
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至7月6日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17700 元/吨, 周度涨 1.1%, 港口走货略有放缓。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币报价 17500-17700 元/吨, 美金报价 92-93 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币报价 17900-18100 元/吨, 美金报价 96-97 美分/磅。棉企因成本影响, 涨价意愿较强, 但纺企需求不强, 叠加涨价后清关人民币进口棉价格与新疆棉价格优势缩窄, 市场成交略有走弱, 部分一口价成交。

### 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）



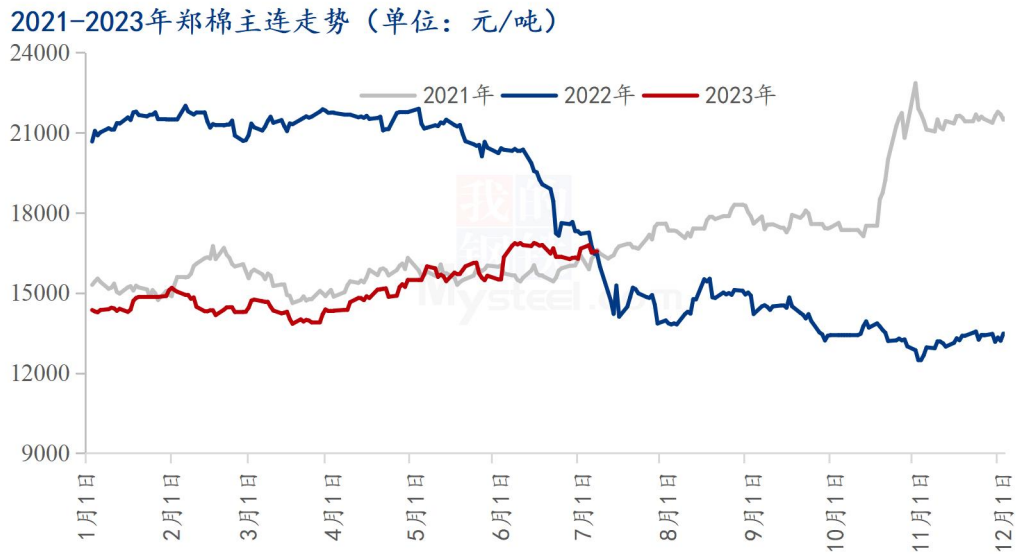
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

7月6日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24300元/吨左右，周环比持平，年同比下跌53.71%。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%，棉企报价相对坚挺，下游随用随买为主，走货较为缓慢。



## 2.2 郑棉主连价格分析

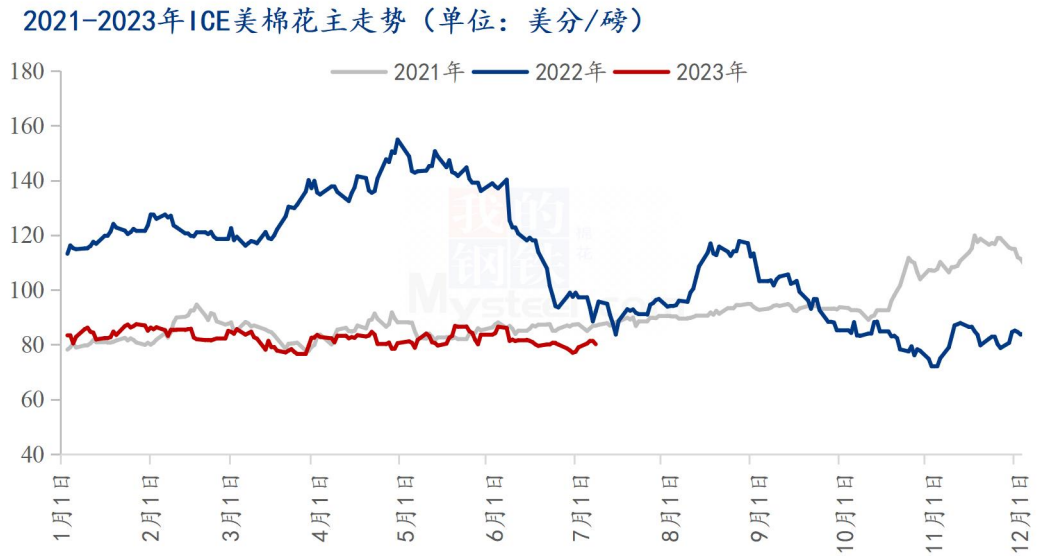


数据来源：钢联数据

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 295 元/吨，涨幅 1.81%，收盘 16575 元/吨；盘中最高 16865，最低 16425，总手 107.4 万手，减少 66.4 万手，持仓 45.9 万手，减少 28109 手，结算 16637；当前国内郑棉高位震荡，现货价格持稳，多为贸易商采购，下游棉纱交投平淡，纺企生产成本大幅提升，棉纱跟随提价，但终端较为抵制，常规纱品种持续亏损。预计下周郑棉期货将维持平稳震荡态势。

## 2.3 ICE 美棉价格分析



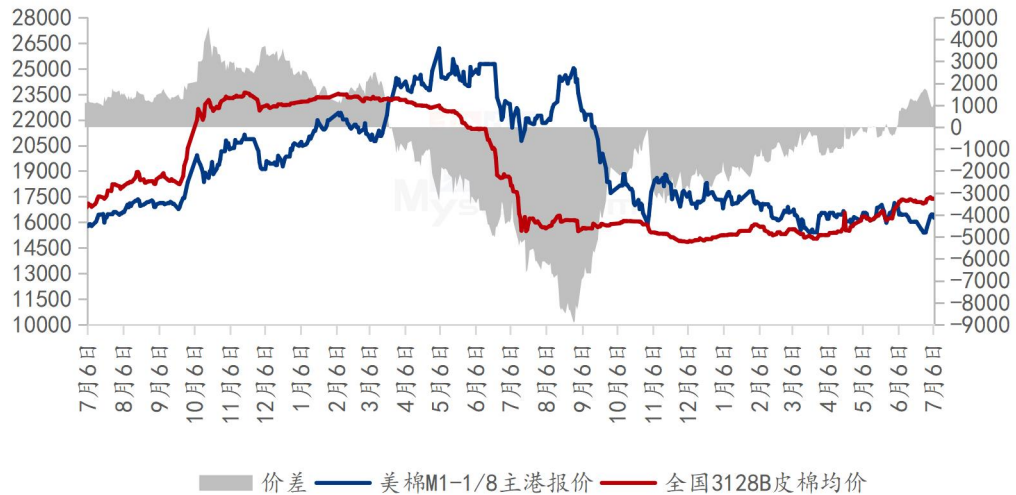
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 80.19 美分/磅，周度上涨 2.77 美分/磅，涨幅 3.58%，盘中最高 81.94，最低 79.55。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，主要受助于美国股市、谷物市场大涨以及美元下跌带动棉花市场继续走强，美国实播面积略低于市场预期也为盘面提供上涨动力，ICE 棉花期货因此大幅反弹。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）



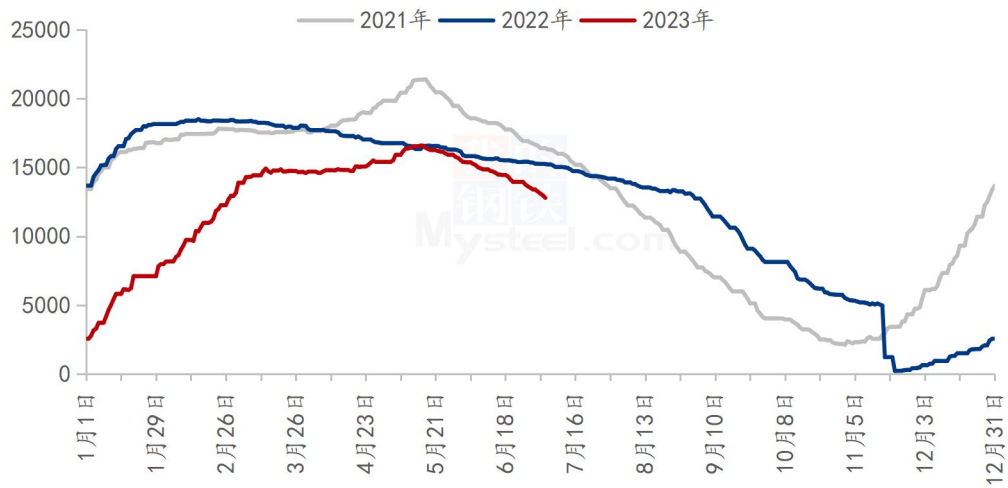
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 607 元/吨，跌幅 35.3%。截止至 7 月 6 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16265 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17377 元/吨，内外棉价差为 1112 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而大幅上涨，国内棉价虽同步上涨，但因下游纺企需求较弱故涨幅不及美棉，导致内外棉价差略有收窄。当前外弱内强格局未打破，故价差仍以正相关态势运行。

## 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

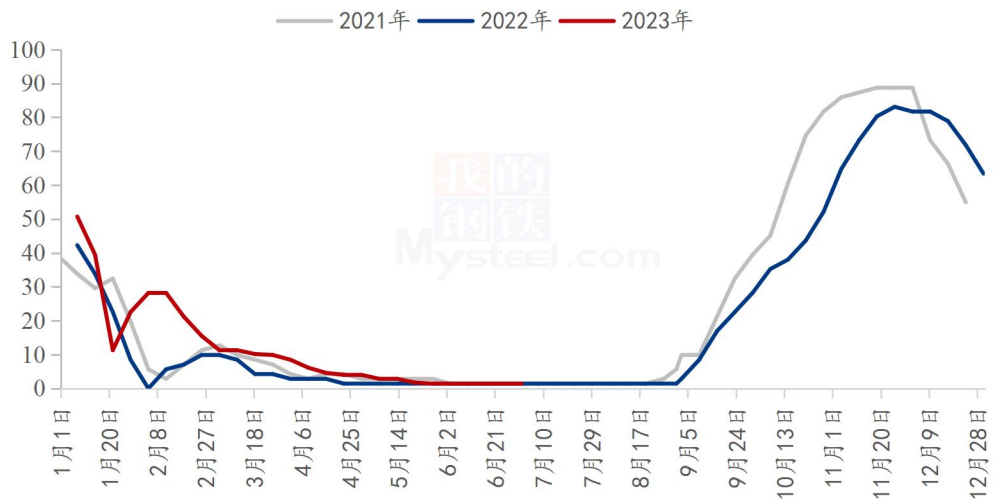
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至7月6日，郑棉注册仓单 12791 张，较上一交易日减少 180 张；有效预报 489 张，较上一交易日不变，仓单及预报总量 13280 张，折合棉花 53.12 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 (%)



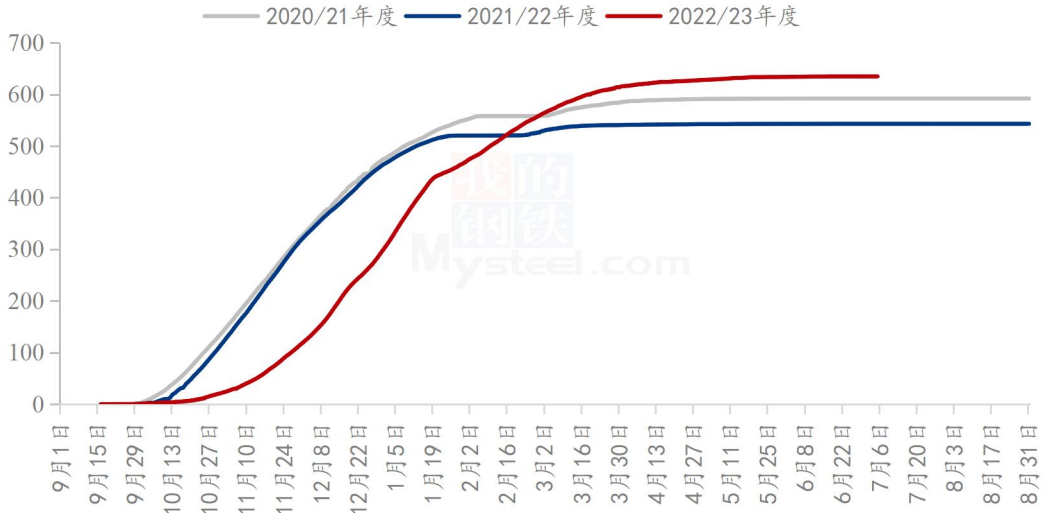
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至7月6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)

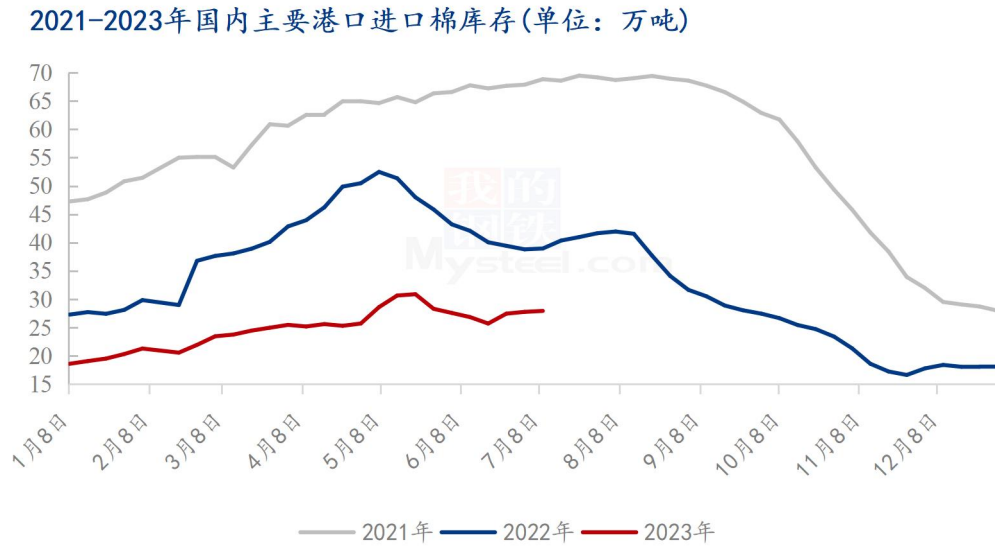


数据来源: 钢联数据

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 5 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 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

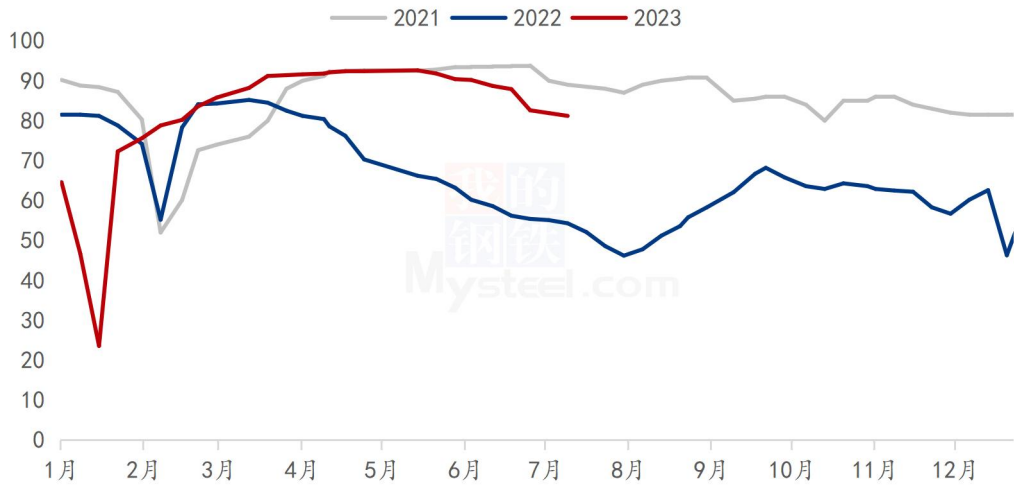
据 Mysteel 调研显示,截止至 7 月 6 日,进口棉花主要港口库存周环比增 0.6%,总库存 27.93 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22.5 万吨,周环比增 0.9%,同比库存低 11.8%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.83 万吨,其他港口库存约 2.6 万吨。

本周港口进口棉出入库速度快、体量大,但周环比在那个成交、走货略有放缓。因贸易企业挺价,纺企需求略有走弱,而外棉到港量持续较多,其中以美棉为主,故进口棉港口库存继续小幅上涨,但幅度周环比下降。

## 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 6 日，主流地区纺企开机负荷为 81.2%，周环比减幅 0.36%，同比增幅 55.85%；纺企常规品种出货积极，下游后续订单跟进不足，部分工厂考虑高温放假，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）

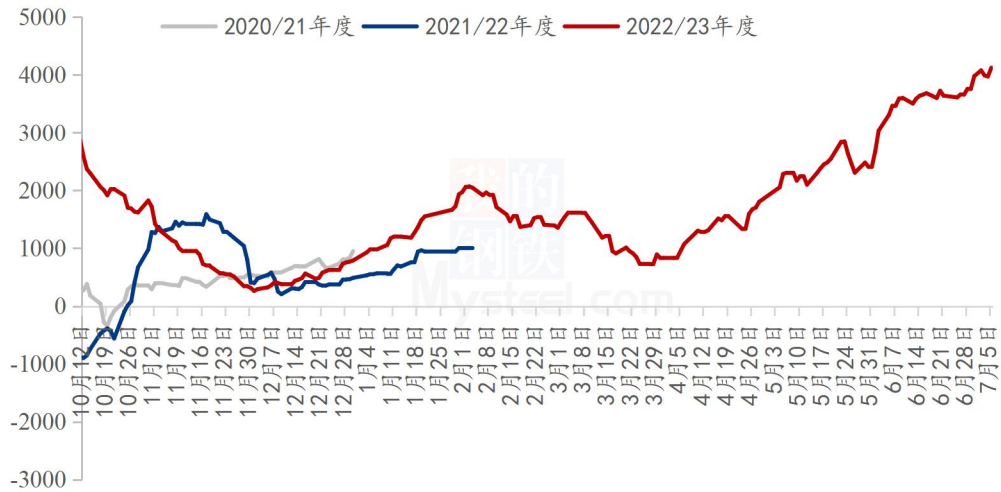


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 4121 元/吨，较上周增加 366 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 6 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 375.3 元/吨，周环比减幅 40.58%；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

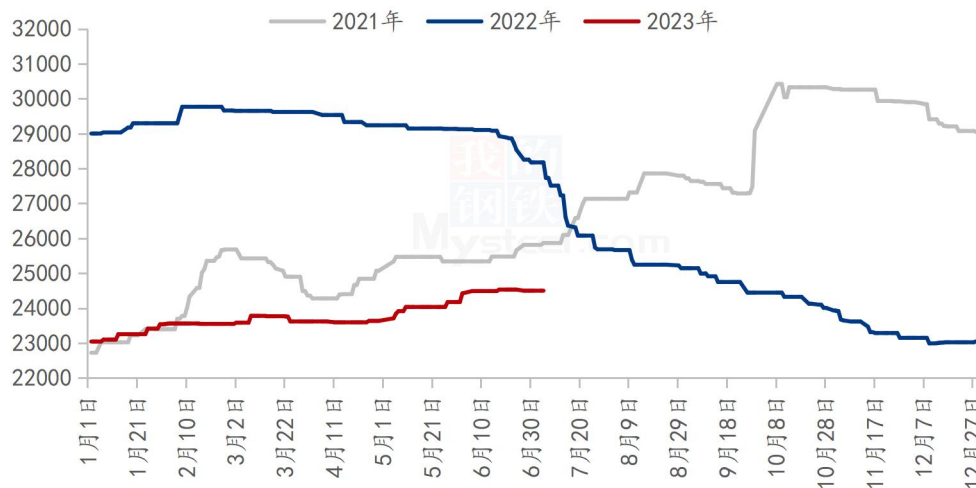
类别	6 月 29 日	7 月 6 日	涨跌
山东棉籽价格	3560	3680	+80
新疆棉籽价格	3160	3260	+100

数据来源：钢联数据

截至 7 月 6 日，山东市场新疆棉籽价格 3680 元/吨左右，周环比上涨 80 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3260 元/吨左右，周环比上涨 100 元/吨。因棉油、棉粕等近期价格表现坚挺，且厂商低价惜售意愿较强，棉籽报价稳中有涨，但油厂加工利润不佳，采购积极性一般，棉籽成交平平。

## 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

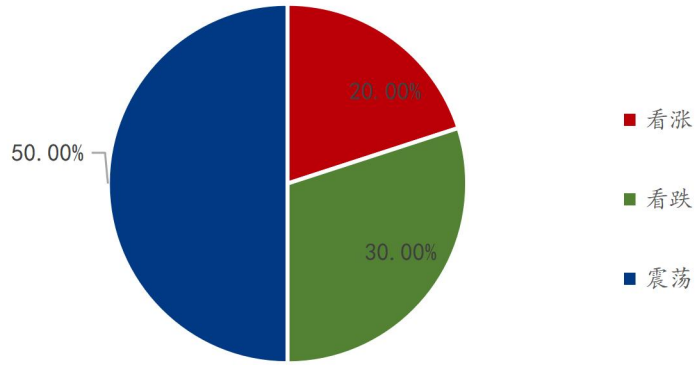
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24490 元/吨，周环比跌幅 0.04%，市场进入淡季，后道订单跟进不足，纺企观望氛围浓郁，棉纱销售压力较大，走货缓慢，纺企以及贸易商对于老客户让利销售，维持长期合作，新客户报价随市场行情走货，交投谨慎，款到发货模式为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

- 1、澳大利亚统计局 7 月 6 日公布的数据显示，经季节性因素调整，今年 5 月该国对外商品与服务贸易顺差相比 4 月增加了约 13.37 亿澳元（约合人民币 64.51 亿元），达到约 117.91 亿澳元。
- 2、7 月 6 日，央行进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.90%，与此前持平。因当日有 1930 亿元逆回购到期，实现净回笼 1910 亿元。
- 3、6 月财新中国服务业 PMI 录得 53.9，较前月回落 3.2 个百分点，已经连续六个月位于扩张区间，不过为六个月次低，仅高于 2023 年 1 月。

## 第八章 市场心态解读

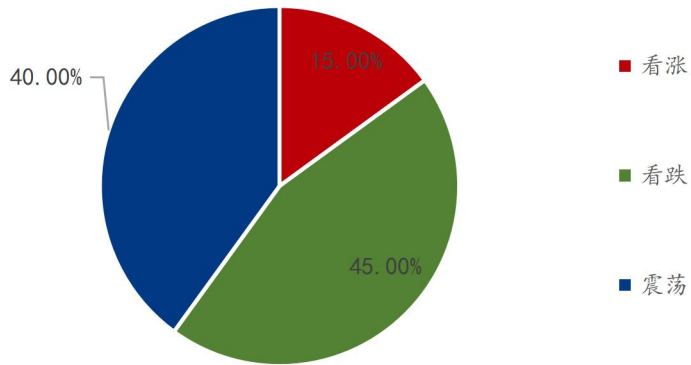
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

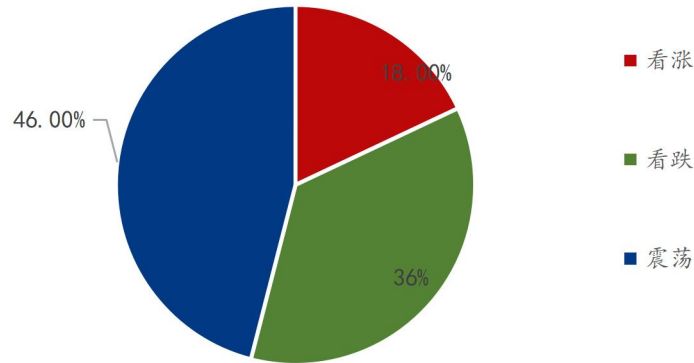
纺织企业对后市心态



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



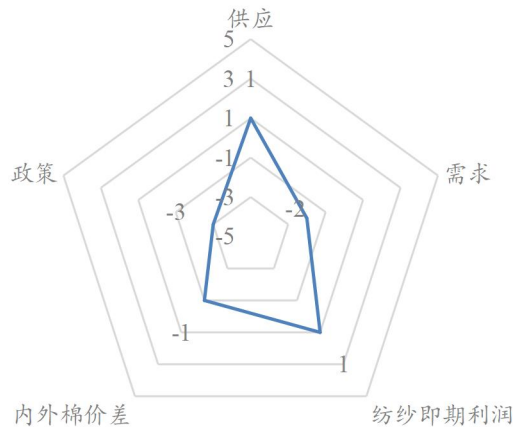
数据来源：钢联数据

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 18% 的看涨心态 36% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 20% 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 50% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是商业库存同比低位，供应端压力较小；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季特征凸显，订单减少、开机下降，棉花消费减少；持震荡心态的主要逻辑是近期宏观面消息扰动，市场保持观望态度。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, 但降幅放缓; 当前新疆棉花生长情况较为良好, 整体进度较往年仍旧偏慢, 部分棉田已开启打顶工作。

**需求:** 纺织企业订单稀缺, 纱线社会库存积压, 全国纯棉纱企业开机率 81.2%, 周环比减幅 0.85%, 原料采购积极性较低。

**纺纱即期利润:** 本周棉花价格震荡上涨, 用棉成本提高, 棉纱价格稳中有降, 花纱价差呈收缩趋势, 7月6日环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 375.3 元/吨, 周环比减幅 40.58%。

**内外棉价差:** 内外棉花价格周度上调, 进口棉涨幅更为明显, 内外棉价差收窄, 7月6日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 1112 元/吨, 进口棉价格竞争优势有所削弱。

**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，国内棉花商业库存持续消化，但降幅放缓；当前新疆棉花生长情况较为良好，整体进度较往年仍旧偏慢，部分棉田已开启打顶工作。

从需求端来看，纺织企业订单稀缺，纱线社会库存积压，全国纯棉纱企业开机率 81.2%，周环比减幅 0.85%，原料采购积极性较低。

综合来看，目前国内棉花供应一般，2023 年新疆棉花单产预估有望得到改善，需求继续呈现走弱趋势；世界气象组织宣布厄尔尼诺条件形成；因通胀水平依然过高，美联储加息预期较强。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：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100