

棉花市场 周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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. 6. 8-2023. 6. 15)

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.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

本周核心观点

本周棉花基本面变动不大，供给端利多因素支撑盘面，现货成交相对平淡，多为刚需补库，下游棉纱价格持稳，成交量萎缩，织厂成本居高不下，部分企业降低开机率，以减少亏损。

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8日	6月15日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	17315	17335	+20	元/吨
	美棉 M1-1/8	17800	17600	-200	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	25000	25000	0	元/吨
价格	毛棉籽	3100	3150	+50	元/吨
	环锭纺 C32s	24490	24490	0	元/吨
	郑棉主力收盘	16865	16770	-95	元/吨
	ICE 美棉收盘	81.32	80.10	-1.22	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	634.37	634.69	+0.32	万吨
	进口棉库存	26.84	25.7	-1.14	万吨
需求	纺企开机率	88.70	87.9	-0.8	%
利润	轧花厂利润	3591	3657	+66	元/吨
	纺纱厂即期利润	443.5	421.5	-22	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）



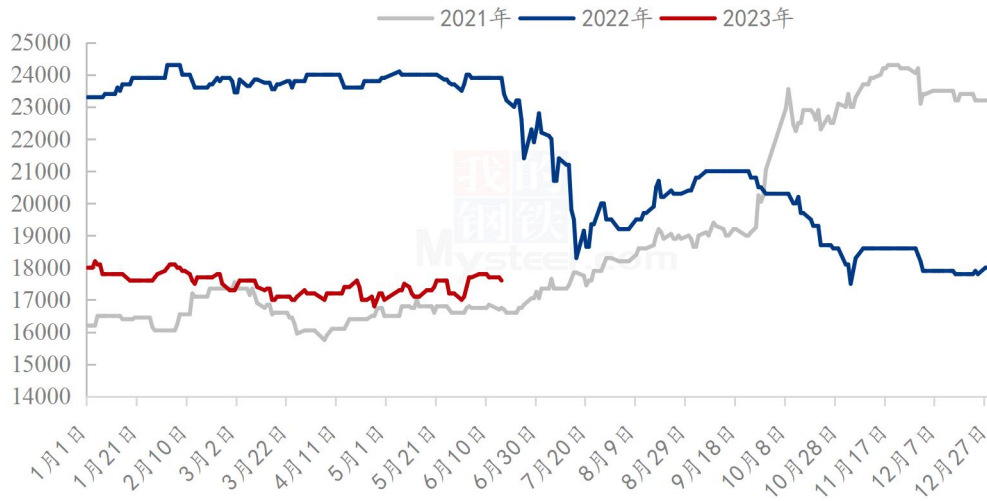
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 6 月 15 日，全国 3128 皮棉均价 17335 元/吨，周环比上涨 0.12%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 17000-17250 元/吨，手采棉价格 17200-17400 元/吨，强力 28；内地市场新疆棉 3128B 机采棉价格 17200-17500 元/吨，手采棉价格 17400-17700 元/吨，强力 28。目前市场对于新疆库存偏紧预期仍强，叠加新年度棉花减产和抢收预期，国内棉价稳中有涨，但高价棉花向下传导不畅，棉价维持高位震荡。

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)



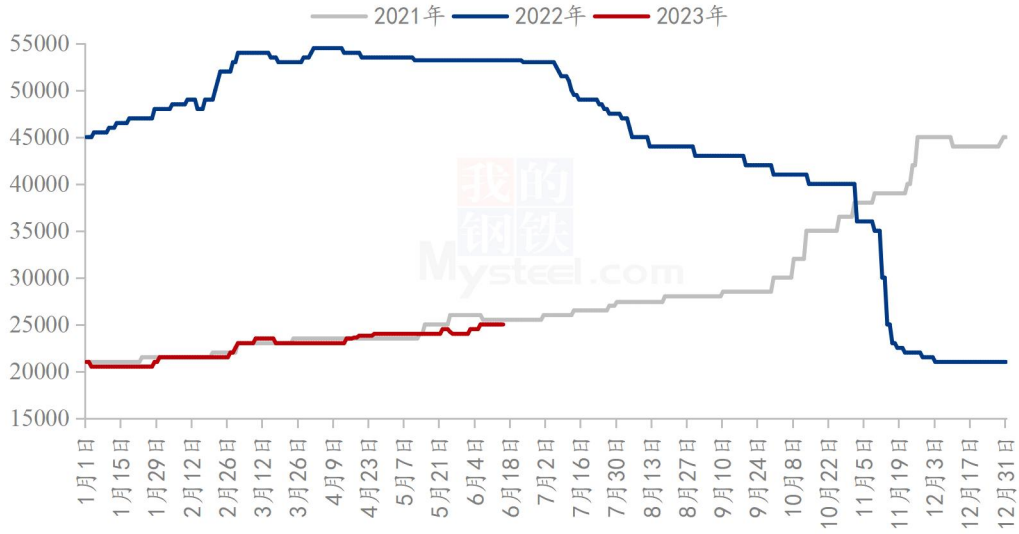
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至6月15日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17600 元/吨, 周度跌 1.1%, 港口近期走货较好。本周郑棉持续大涨, 但 ICE 美棉花主下跌, 导致市场外棉价格先涨后跌; 当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币报价 17300-17500 元/吨, 美金报价 94-96 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币报价 17800-18000 元/吨, 美金报价 95-97 美分/磅。本周进口棉清关人民币价格走货放缓, 保税美金价格成交增多, 纺企自带配额询单、问价、成交较好。

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 价格走势图

6月15日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格25000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌53.01%。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13.72万包，增幅81.26%，棉企挺价意愿偏强，下游按单采购，交投表现不佳。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

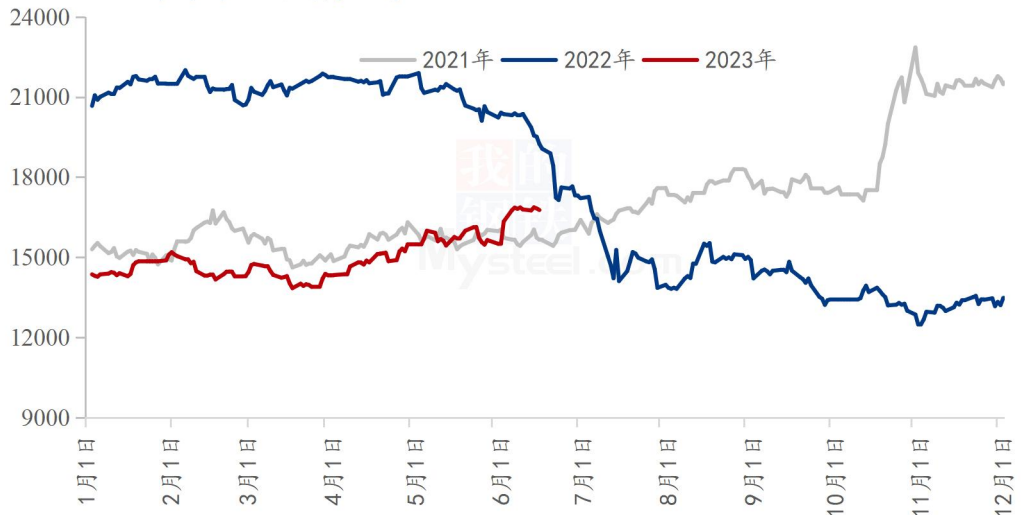


图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 95 元/吨，跌幅 0.56%，收盘 16770 元/吨；盘中最高 17000，最低 16580，总手 237.5 万手，减少 313.2 万手，持仓 60.1 万手，减少 27645 手，结算 16779；当前棉市基本面变动不大，供给端利多因素支撑盘面，现货成交相对平淡，多为刚需补库，下游棉纱价格持稳，成交量萎缩，织厂成本居高不下，部分企业降低开机率，以减少亏损。市场供给端支撑盘面，下游需求出现负反馈，预计下周郑棉期货将维持高位震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



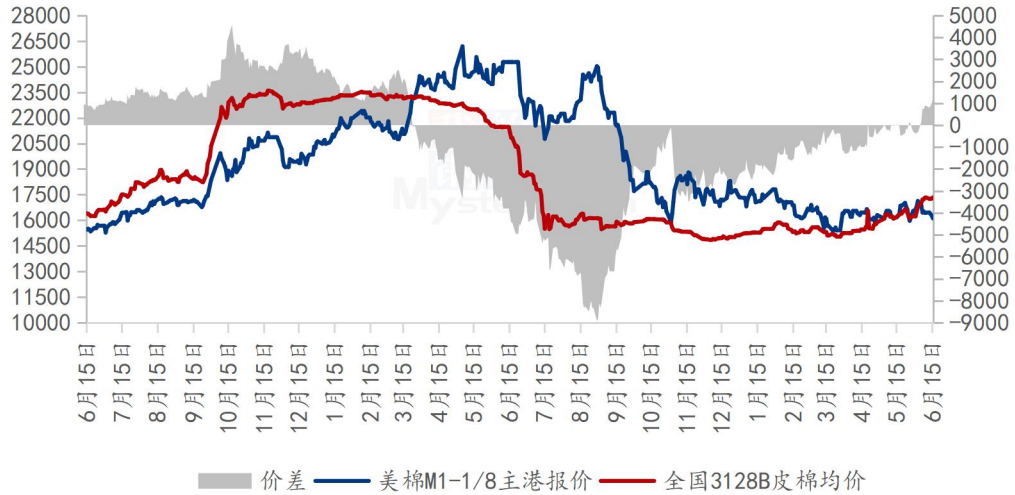
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 80.10 美分/磅，周度下跌 1.22 美分/磅，跌幅 1.50%，盘中最高 82.11，最低 79.68。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要因美国得州持续降雨引发的美棉增产预期继续打压市场情绪，ICE 棉花期货继续小幅下跌。目前棉花基本面前景平淡，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）



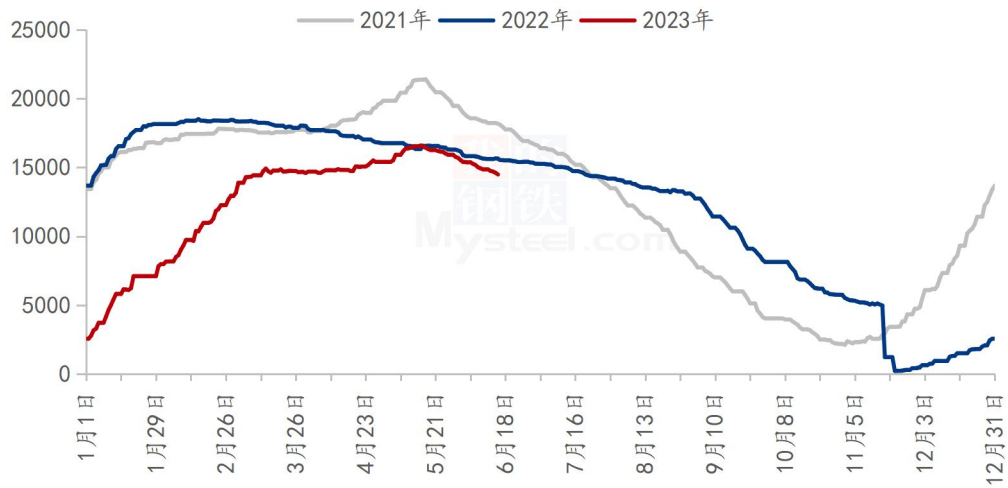
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 334 元/吨，增幅 37.6%。截止至 6 月 15 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16112 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17335 元/吨，内外棉价差为 1223 元/吨。内外棉价差继续扩大，主因国内棉价在供应偏紧、下游开机淡季依旧高企因素影响下稳中有涨，而外棉价格因棉花摘情好转叠加美元走强出现下跌；国内外棉价周度走势分化，外弱内强格局明显，故价差继续扩大。

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

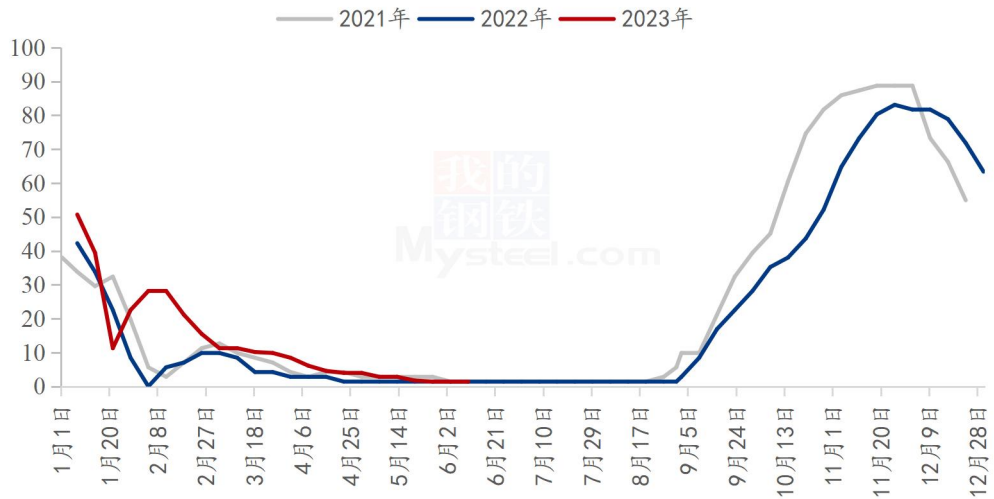
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至6月15日，郑棉注册仓单14488张，较上一交易日减少130张；有效预报740张，较上一交易日增加5张，仓单及预报总量15228张，折合棉花63.95万吨。

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 (%)



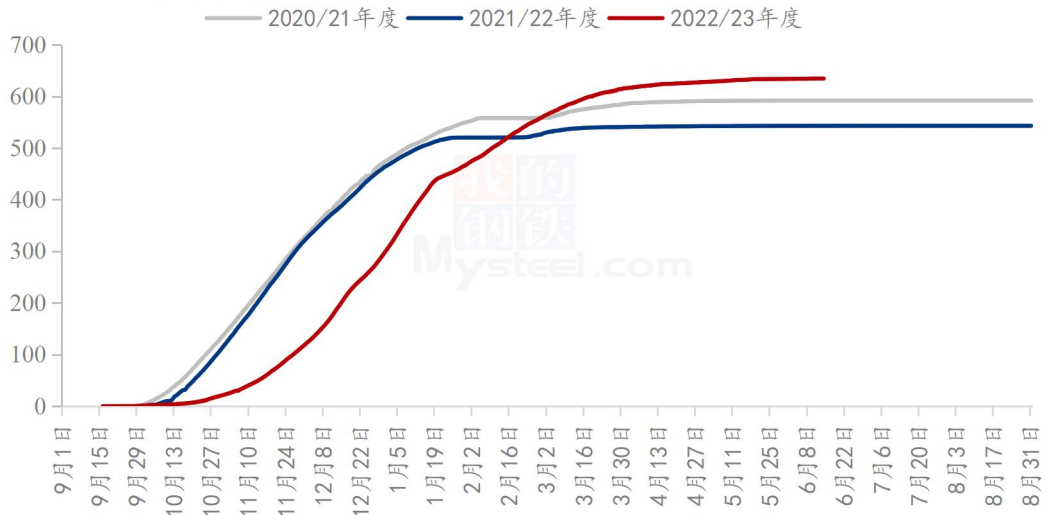
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至6月15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)

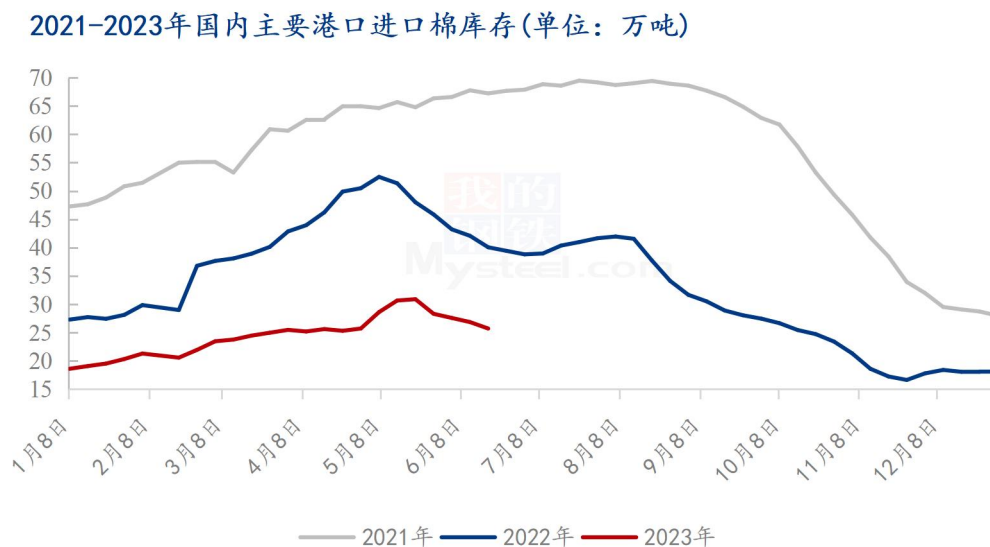


数据来源: 钢联数据

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 6 月 14 日 24 点,累计公检 28146219 包,合计 6346991.9218 吨,同比增加 16.87%,新疆棉累计公检量 6230388.9399 吨,同比增加 17.40%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27833126 包,皮辊细绒棉检验数量 6997 包,长绒棉检验数量 306096 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

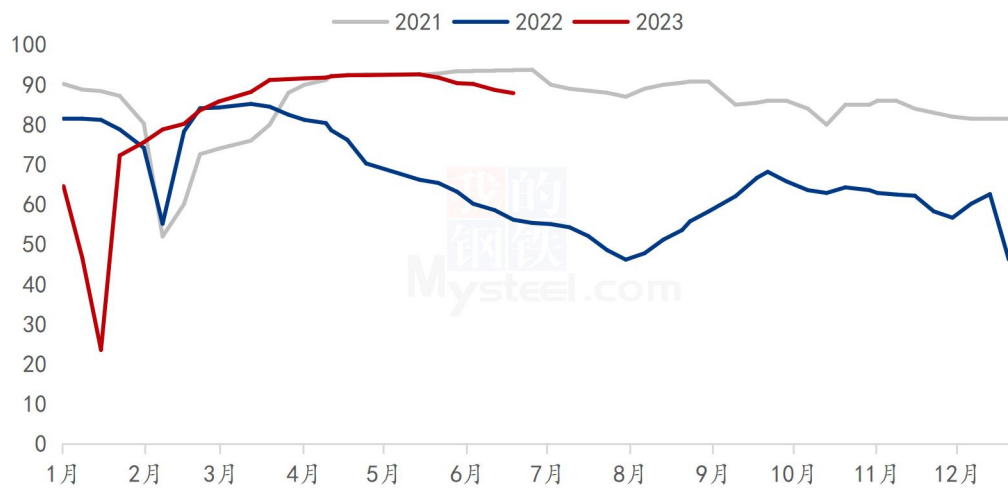
据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 15 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 4.2%, 总库存 25.7 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21 万吨, 周环比降 3.7%, 同比库存低 20.4%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.1 万吨, 其他港口库存约 2.6 万吨。

近期棉价走势依旧维持外弱内强形势, 进口棉美金价格及清关人民币价格优势均为明显, 市场出货速度虽周度下降, 但月环比加快; 外棉到港量持续, 并未明显增量, 整体下来港口棉花“出大于入”, 库存继续下降。

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 15 日，主流地区纺企开机负荷为 87.9%，周环比减幅 0.9%，同比增幅 58.6%；棉花价格高企叠加淡季，纺企订单走弱，棉纱销售疲软，出货缓慢，部分工厂被迫下降开机，订单周期在 5-10 天，中小型纺企订单操作难度加大，预期短期纺企开机率或将下降。

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）

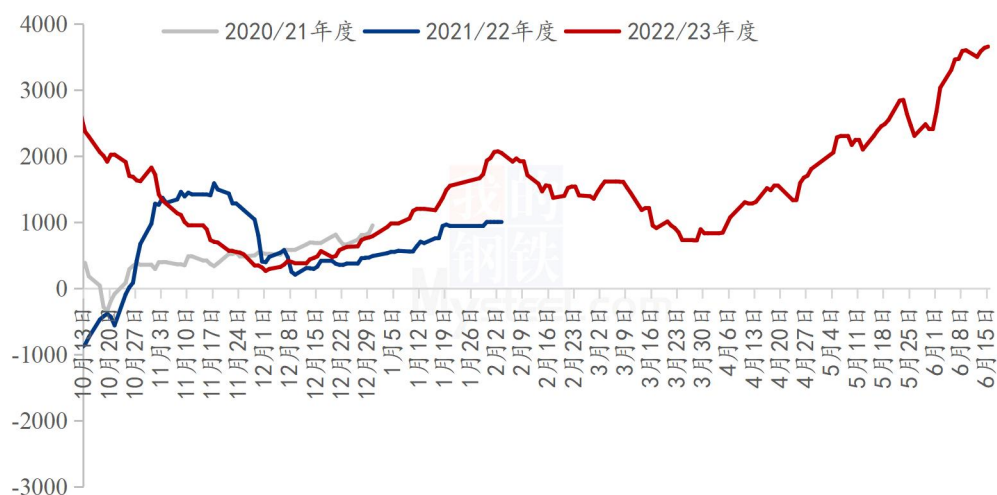
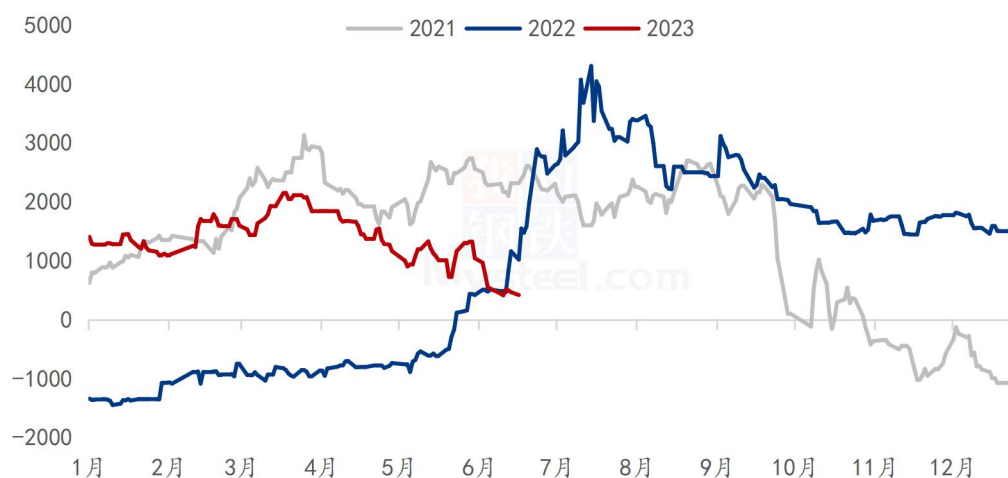


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至6月15日，新疆400型轧花厂预估平均利润3657元/吨，较上周增加66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 15 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 421.5 元/吨，周环比减幅 4.96%；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 8 日	6 月 15 日	涨跌
山东棉籽价格	3300	3360	+60
新疆棉籽价格	2900	2940	+40

数据来源：钢联数据

截至 6 月 15 日，山东市场新疆棉籽价格 3360 元/吨左右，周环比上涨 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2940 元/吨左右，周环比上涨 40 元/吨。因供应端炒作，且厂商挺价意愿较强，棉籽报价坚挺，但油厂加工利润不佳，棉籽交投平淡，价格上涨空间有限。

6.2 棉纱价格

2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（单位：元/吨）

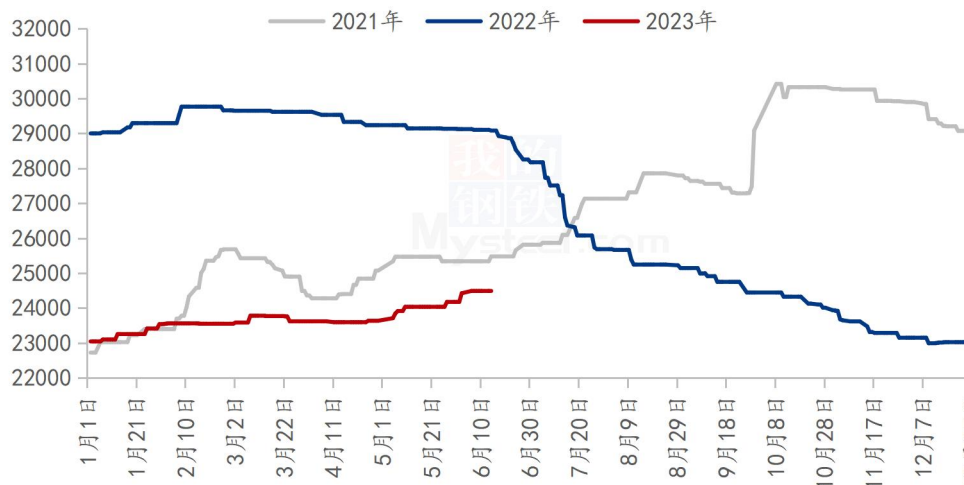


图 14 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24490 元/吨，周环比持平，棉价高位震荡，纺企报盘上涨无力，继续横盘运行，灵活出货，下游逢低刚需采购，目前织厂在机订单以小批量订单偏多，后续意向订单不明朗，一单一议，机台空置率较高，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

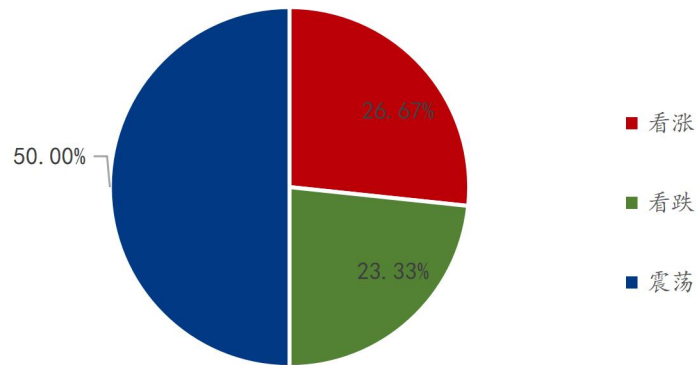
1、6 月 15 日，央行“降息”如期而至。继 13 日 7 天期逆回购操作利率“先行”下调 10BP 后，MLF（中期借贷便利）操作利率也于 15 日“联动”下行 10 个基点，符合市场普遍预期。

2、6 月 15 日，韩国企划财政部发布的《6 月经济动向》显示，今年前 4 个月政府财政赤字为 45 万亿韩元（约合人民币 2522 亿元），已达政府今年全年赤字预期的 78%，财政状况不容乐观。

3、6 月 15 日，商务部新闻发言人束珏婷表示，随着暑期消费旺季的到来，居民节假日、休闲购物、出行旅游等消费需求将进一步释放。叠加相关促消费政策支持，预计二季度消费市场有望继续保持平稳增长态势。

第八章 市场心态解读

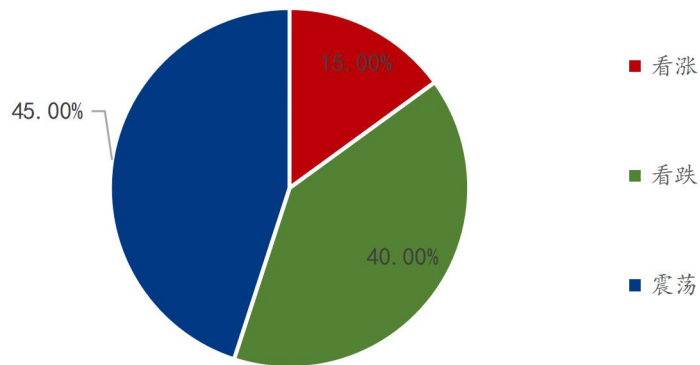
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

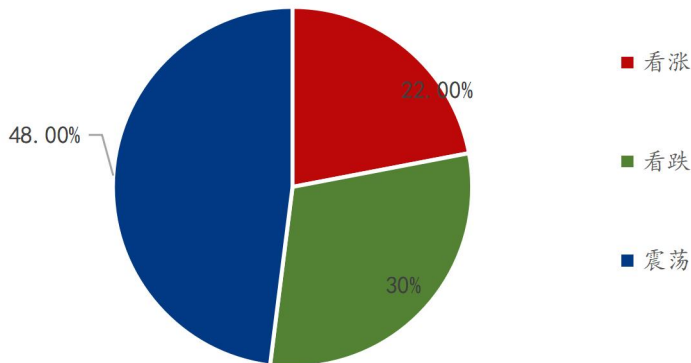
纺织企业对后市心态



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



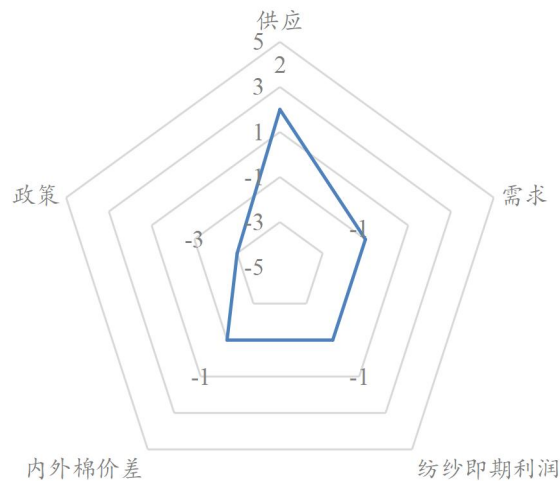
数据来源：钢联数据

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 22% 的看涨心态 30% 的看跌心态 48% 的震荡心态。最大看涨心态 26.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 6%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是商业库存同比低位，供应端宽松压力缓解；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季氛围凸显，纺企订单后劲乏力，需求不佳；持震荡心态的主要逻辑是目前消息面情况稳定，市场缺乏新的方向指引，谨慎观望。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, 当前新疆棉花生长情况较为良好, 但由于种植面积下降, 产量减少预期依旧强烈, 支撑棉花期货、现货价格。

需求: 纺织淡季深入, 纱厂接单情况不佳, 部分工厂纱线库存积压, 全国纯棉纱企业最新开机率 87.9%, 周环比减幅 0.9%, 原料价格较为坚挺, 采购不积极。

纺纱即期利润: 本周棉花价格震荡上行, 纱厂采购成本偏高, 棉纱价格趋于稳定, 最新的环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 421.5 元/吨, 周环比减幅 4.96%。

内外棉价差: 本周棉花进口价格跟随 ICE 美棉期价下跌, 内外棉价差扩大, 6月 15 日新疆棉与美棉到港价差为 1223 元/吨, 进口棉价格优势提高。

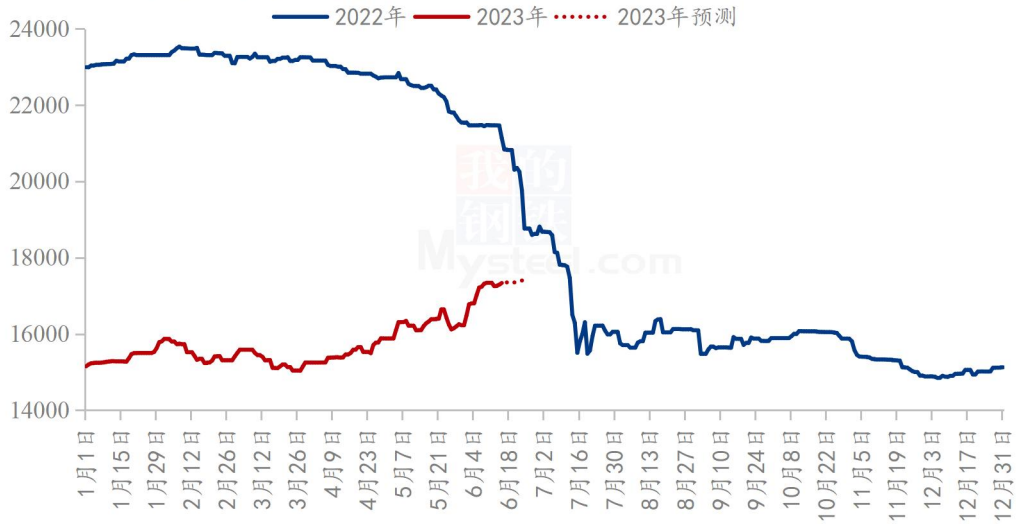
政策: 受美国等对纺织原料产地的要求, 新疆棉消费受到持续性影响。影响因素及影响力值说明

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，当前新疆棉花生长情况较为良好，但由于种植面积下降，产量减少预期依旧强烈，支撑棉花期货、现货价格。

从需求端来看，纺织淡季深入，纱厂接单情况不佳，部分工厂纱线库存积压，全国纯棉纱企业最新开机率 87.9%，周环比减幅 0.9%，原料价格较为坚挺，采购不积极。

综合来看，本周棉花市场供需多空博弈，郑棉期价维持区间震荡；USDA 上调 2023/24 年度全球棉花产量、消费量、期末库存预估，当前新疆棉花陆续进入蕾期，单产较此前预期或有所改善；央行如期“降息”增强经济复苏动能，美联储 6 月暂停加息，宏观环境或呈现利好。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡上涨，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