

棉花市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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. 25-2023. 6. 29)

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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 12 -
6.1 棉籽价格.....	- 12 -
6.2 棉纱价格.....	- 12 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 13 -
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

当前国内棉花供应一般，需求呈走弱趋势，市场多空分歧明显，郑棉期价震荡盘整；美联储预计今年将再加息两次，且不排除连续加息的可能性，宏观偏空氛围或升温。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。

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25日	6月29日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17173	17154	-19	元/吨
	进口棉价格	17400	17500	+100	元/吨
	长绒棉价格	25000	24300	-700	元/吨
	棉籽价格	3260	3360	+100	元/吨
	棉纱价格	24532	24501	-31	元/吨
	郑棉主力	16350	16280	-70	元/吨
	ICE 美棉	78.63	77.42	-1.21	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	634.91	634.92	+0.01	万吨
	进口棉库存	27.45	27.76	+0.31	万吨
需求	纺企开机	82.6	81.5	-1.1	%
利润	轧花厂利润	3608	3755	+147	元/吨
	纺企纺纱即期利润	641.7	631.6	-10.1	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）



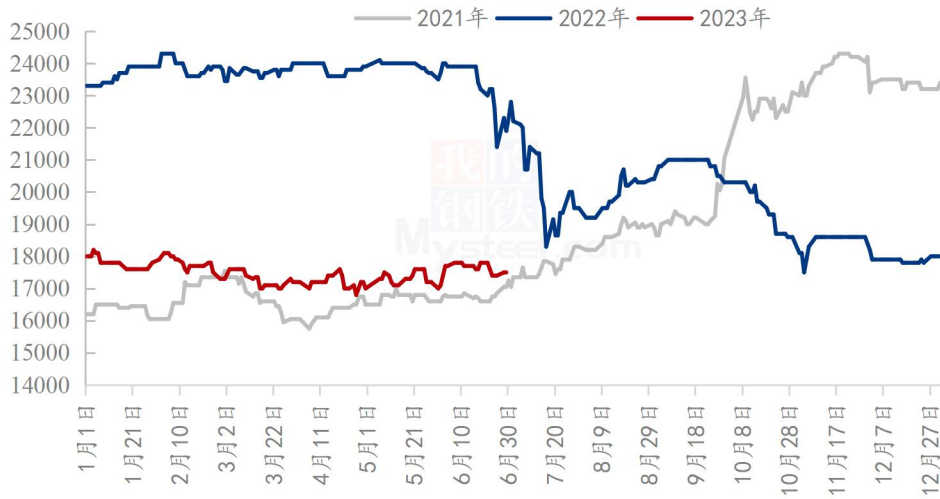
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至6月29日，全国3128皮棉均价17154元/吨，周环比下跌0.11%。其中新疆市场3128B新疆机采棉16850-17050元/吨，手采棉17050-17250元/吨。内地市场3128B新疆机采棉17050-17300元/吨，手采棉17250-17600元/吨。市场看涨情绪降温，国内棉花价格周度有所下调，下游纺企按需逢低采购棉花，贸易企业积极销售现有库存，市场部分资源成交。

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)



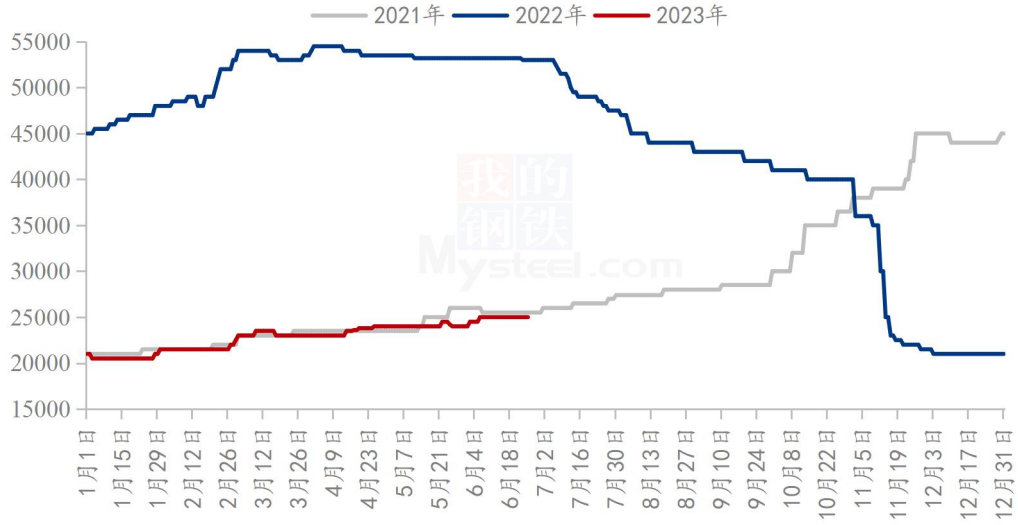
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至6月29日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17500 元/吨, 周度涨 0.6%, 港口走货较好。当前青岛港 2022 年巴西棉 M1-1/8 人民币报价 17400-17600 元/吨, 美金报价 99-91.5 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 人民币报价 17700-17900 元/吨, 美金报价 93-95 美分/磅。近期内外棉期货走势外弱内强为主, 故美金价格下调较多, 但企业资金成本存在, 故上调美金报价基差, 人民币基差暂稳, 市场成交相对较好。

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）



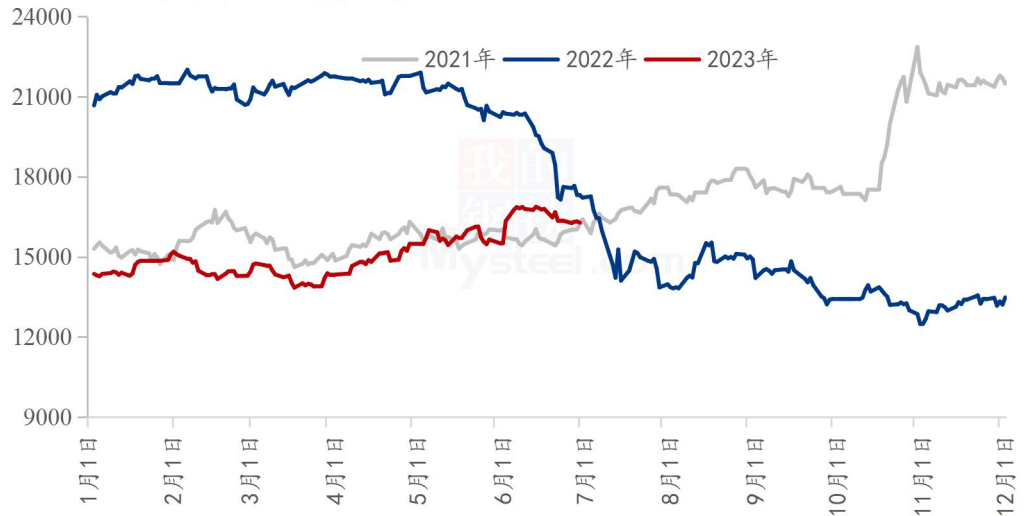
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至6月29日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24300元/吨左右，周环比下跌2.80%，年同比下跌54.15%。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%，棉企报价略有下调，下游随用随买为主，成交表现依旧欠佳。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

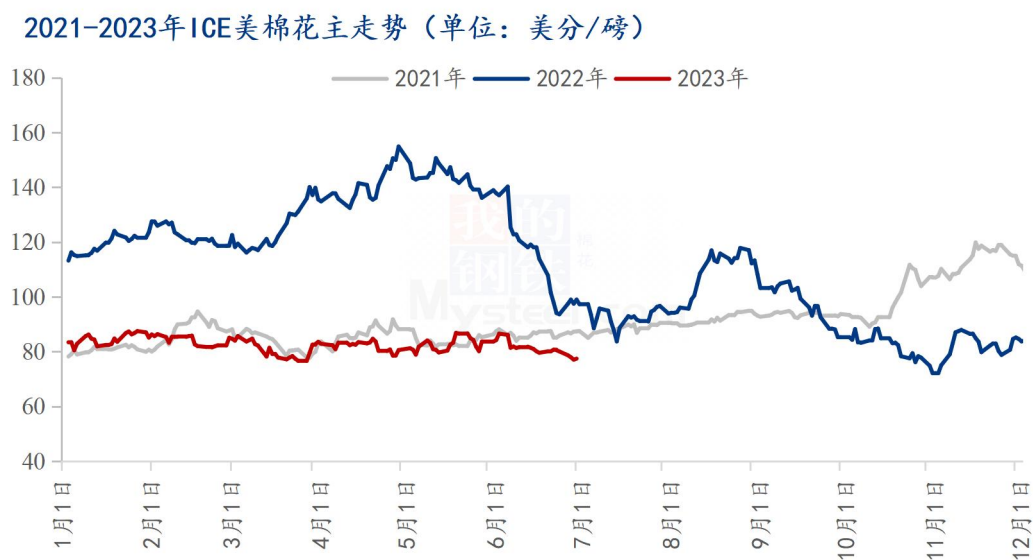


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 70 元/吨，跌幅 0.43%，收盘 16280 元/吨；盘中最高 16465，最低 16120，总手 117.8 万手，减少 45.4 万手，持仓 49.3 万手，减少 35962 手，结算 16285；当前国内棉市商业库存压力略缓，郑棉期货重心下移，部分现货基差上调，点价成交增多，下游淡季特征明显，交投走弱。随着原料回落，纺企逢低补库，开机率小幅下滑。预计下周郑棉期货将维持弱势震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



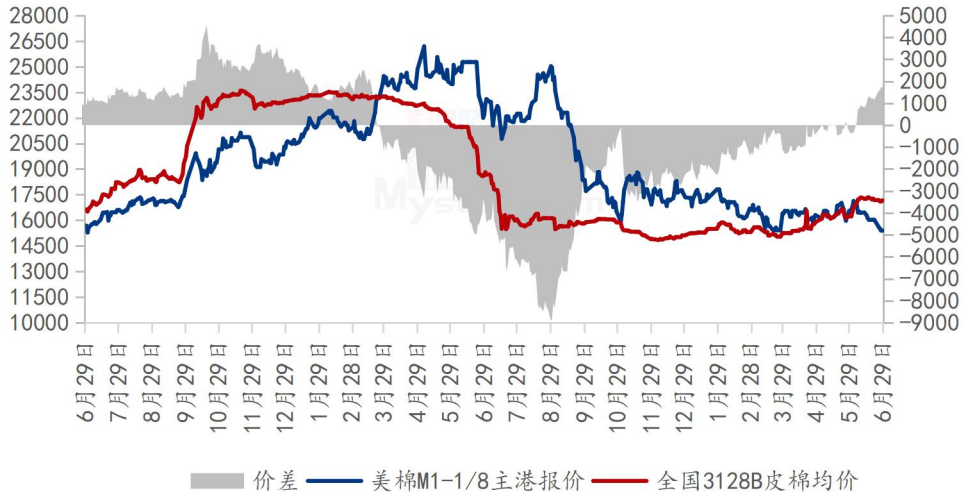
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 77.42 美分/磅，周度下跌 1.21 美分/磅，跌幅 1.53%，盘中最高 79.35，最低 76.81。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要因美国棉花主产区降雨的消息提振美棉产量前景，油价和谷物下跌给棉市增添利空气氛，宏观面紧缩继续影响棉花需求。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



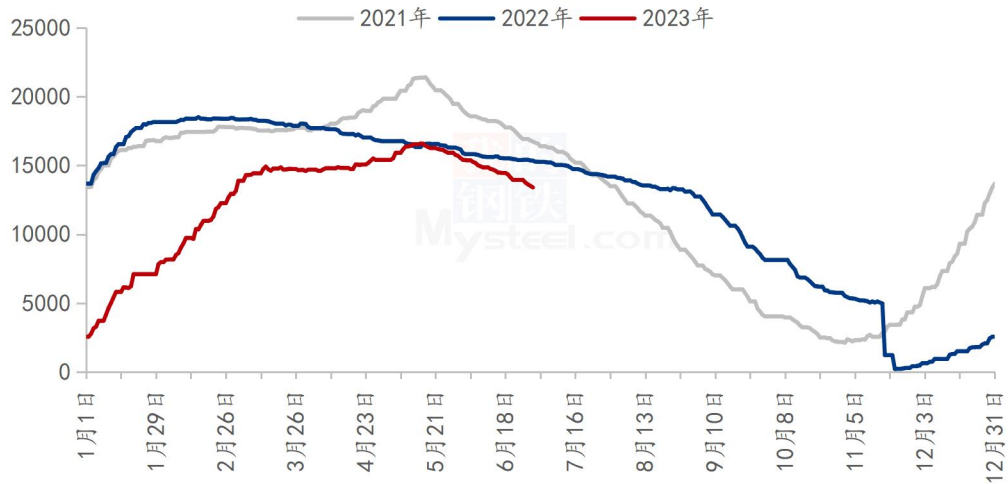
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 150 元/吨，增幅 9.6%。截止至 6 月 29 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15435 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17154 元/吨，内外棉价差为 1719 元/吨。虽内外棉价走势一致，但内外棉价差继续扩大，主因美棉生长优良率较好，而国内棉花供应存担忧，导致外棉价格跌幅较国内棉价跌幅大，当前外弱内强格局明显，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29日，郑棉注册仓单13404张，较上一交易日减少113张；有效预报611张，较上一交易日增加5张，仓单及预报总量14015张，折合棉花56.06万吨。

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（%）

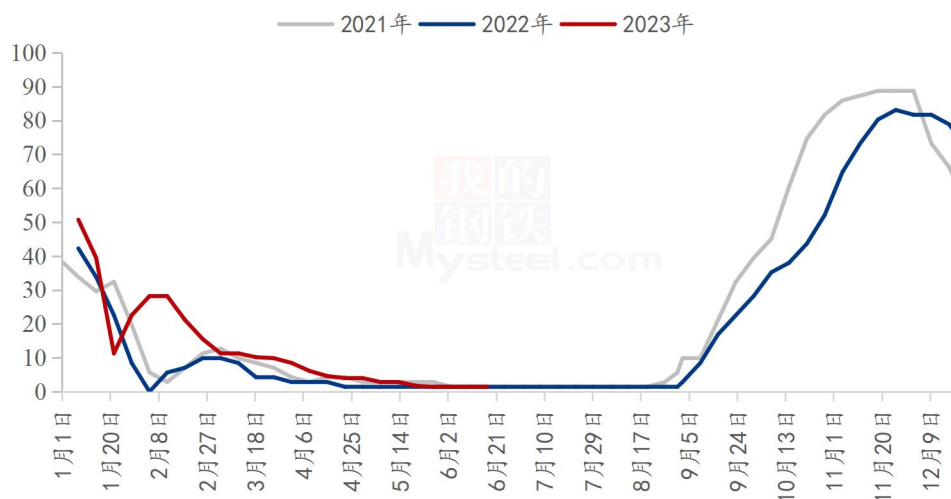
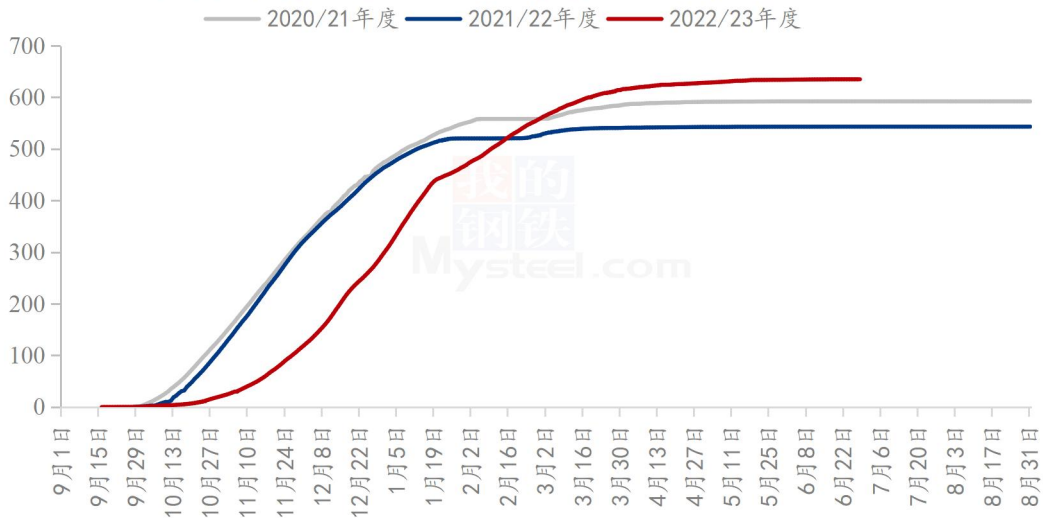


图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 6 月 29 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)

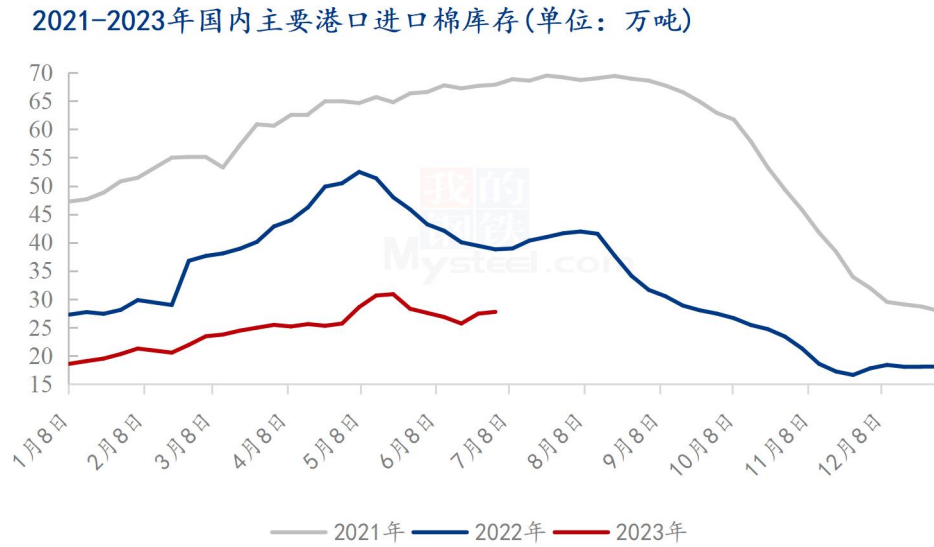


数据来源：钢联数据

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 28 日 24 点，累计公检 28156321 包，合计 6349251.4898 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 27836972 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

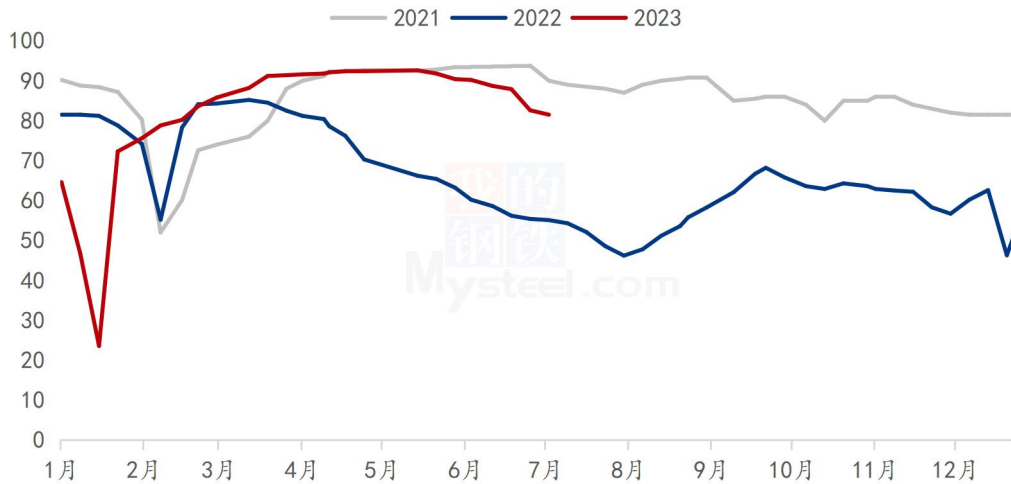
据 Mysteel 调研显示,截至 6 月 29 日,进口棉花主要港口库存周环比增 1.1%,总库存 27.76 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22.3 万吨,周环比增 1.4%,同比库存低 12.9%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.81 万吨,其他港口库存约 2.65 万吨。

近期港口进口棉成交、走货较好,仓库出货量较多;但外棉到港量也较大,主因进口棉价格优势凸显、国内棉花现货可流通量稍紧,导致企业进口棉花量提升,其中美棉、巴西棉大量到港,整体下来港口棉花库存小量增加。

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 29 日，主流地区纺企开机负荷 81.5%，周环比减幅 0.85%，同比增幅 50.83%；纺织淡季，市场后道订单跟进不足，部分纺企开机有所下降，下游订单价格接受度不高，观望氛围浓郁，纺企开机或将持续下降。

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）

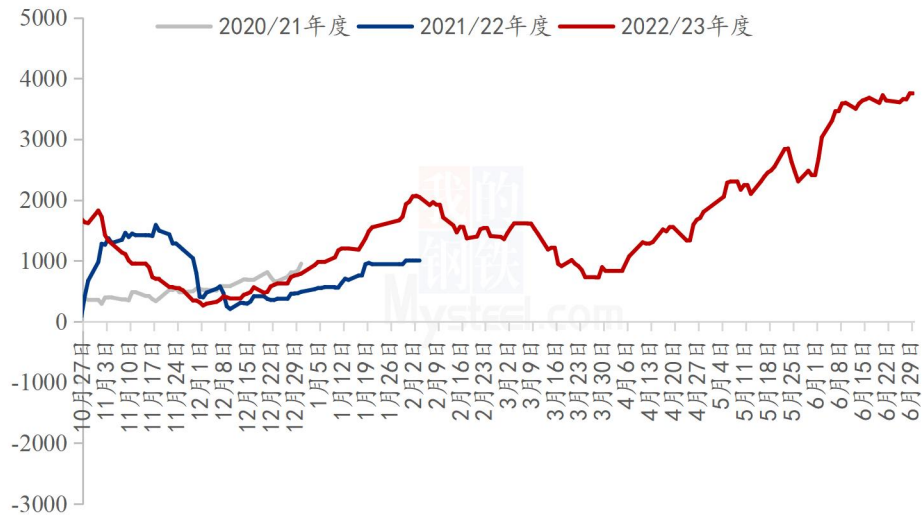


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 3755 元/吨，较上周增加 147 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）



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 29 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 631.6 元/吨，周环比减幅 1.57%；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 25 日	6 月 29 日	涨跌
山东棉籽价格	3460	3560	+100
新疆棉籽价格	3060	3160	+100

数据来源：钢联数据

截至 6 月 29 日，山东市场新疆棉籽价格 3560 元/吨左右，周环比上涨 100 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3160 元/吨左右，周环比上涨 100 元/吨。因棉粕等近期价格表现偏强，棉籽报价表现坚挺，但厂商流通库存较多，棉籽价格上涨空间有限。

6.2 棉纱价格

2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（单位：元/吨）

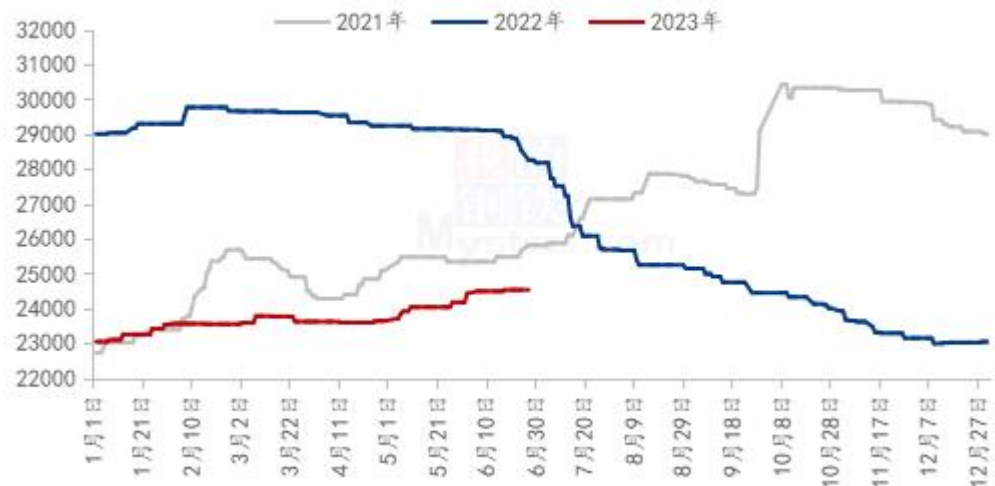


图 14 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24501 元/吨，周环比跌幅 0.1%，棉价震荡，纺企观望氛围浓郁，逢低采购原料，下游订单跟进不足，实单据量商谈价格，订单在机生产，库存有所增加，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、6月29日，央行发布2023年第二季度银行家问卷调查报告。贷款总体需求指数为62.2%，比上季下降16.2个百分点，比上年同期上升5.6个百分点。

2、6月29日，美国财长耶伦表示，美国将解决电动汽车、矿产和太阳能电池板等领域的供应链风险；财政部正在密切监测商业房地产行业；预计商业房地产的变化将导致银行承受一些损失；通胀目前下降了约5%，但“仍然过高”。

3、6月29日，瑞典央行将基准利率上调0.25个百分点至3.750%。瑞典央行称今年至少还将加息一次。

第八章 市场心态解读

棉花贸易企业对后市心态

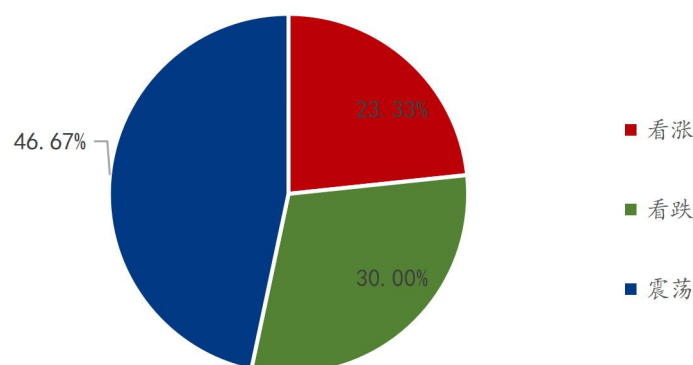
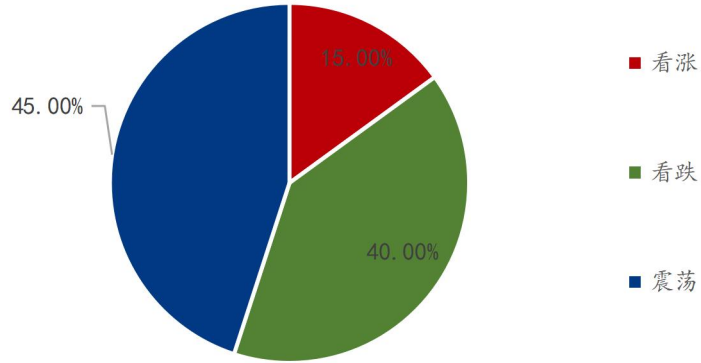


图 15 棉花贸易企业对后市心态

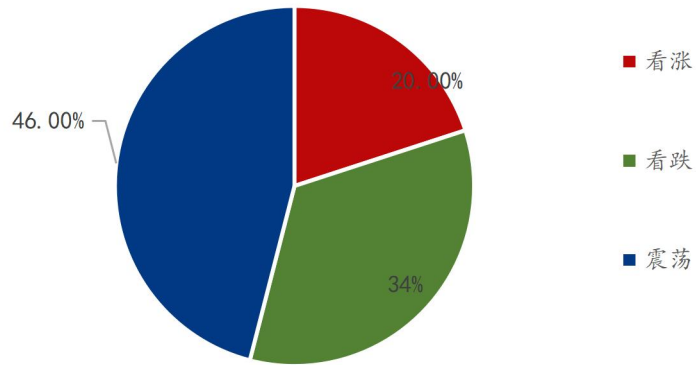
纺织企业对后市心态



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



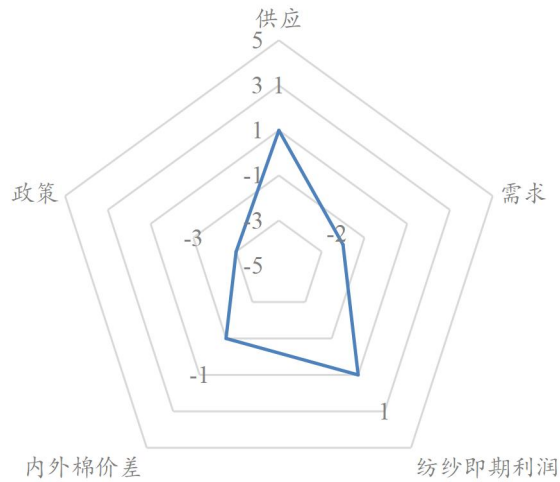
数据来源：钢联数据

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 20% 的看涨心态 34% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 223.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大震荡心态 46.67% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度增加 4%。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，市场关于增加供应的传言较多，扰动资金情绪；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，种植户加强田间管理。

需求: 纺织服装市场淡季特征日益明显，订单稀缺，纱厂及中间商产品库存积压，全国纯棉纱企业最新**开机率 81.5%，周环比减幅 0.85%**，原料采购积极性较低。

纺纱即期利润: 本周棉花价格小幅下跌，棉纱价格趋于稳定，花纱价差略有扩大，最新的环锭纺 C32s 纺纱即期利润为 631.6 元/吨，周环比减幅 1.57%。

内外棉价差: 本周内外棉花价格小幅下跌，进口棉价格跌幅更为明显，内外棉价差继续扩大，6月29日新疆棉与美棉到港价差为 1719 元/吨，进口棉价格竞争优势提高。

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。

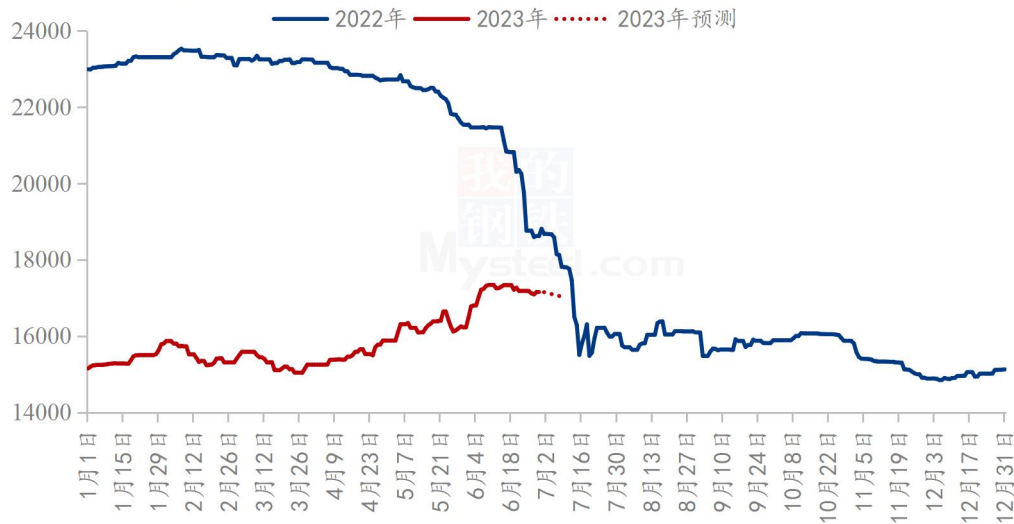
影响因素及影响力值说明

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，市场关于增加供应的传言较多，扰动资金情绪；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，种植户加强田间管理。

从需求端来看，纺织服装市场淡季特征日益明显，订单稀缺，纱厂及中间商产品库存积压，全国纯棉纱企业开机率持续下滑，后期棉花消费速度或呈下降趋势。

综合来看，当前国内棉花供应一般，需求呈走弱趋势，市场多空分歧明显，郑棉期价震荡盘整；美联储预计今年将再加息两次，且不排除连续加息的可能性，宏观偏空氛围或升温。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：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100