

棉花市场 月度报告

(2023年6月)



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

棉花市场月度报告

(2023年6月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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	- 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	- 9 -
3.3 棉花进口数据	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 12 -
4.1 纺企开机	- 12 -
第五章 库存分析	- 13 -

5.1 国产棉花库存情况	- 13 -
5.2 进口棉花库存情况	- 14 -
5.3 纺企原料库存情况	- 15 -
5.4 纺企纱线库存情况	- 16 -
第六章 利润情况分析	- 17 -
6.1 轧花厂加工利润	- 17 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润	- 18 -
第七章 相关品分析	- 18 -
7.1 棉籽价格	- 18 -
7.2 棉纱价格	- 19 -
第八章 市场关注热点	- 19 -
第九章 市场心态解读	- 20 -
第十章 棉花后市影响因素分析	- 22 -
第十一章 行情预测	- 23 -

本月核心观点

综合来看，增加供应的市场传言较多，月末郑棉期价拉升，等待官方发文；当前国内棉花商业库存持续消化，需求一般且有走弱趋势，供需存在分歧；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，7月加息概率65%左右，宏观偏空氛围或升温。因此，Mysteel农产品预计7月棉花价格或维持区间震荡，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		5月31日	6月30日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16227	17352	+1125	元/吨
	进口棉价格	17000	17500	+500	元/吨
	长绒棉价格	24000	24300	+300	元/吨
	棉籽价格	3000	3155	+155	元/吨
	棉纱价格	24176	24501	+325	元/吨
	郑棉主力	15500	16660	+1160	元/吨
	ICE 美棉	84.21	79.03	-5.18	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.72	1.41	-0.31	%
	皮棉公检情况	633.82	634.92	+1.1	万吨
	棉花进口数据	8.4	11	+2.6	万吨
需求	纺企开机	90.4	81.90	-28.5	%
库存	全国棉花商业库存	292.23	236.34	-55.89	万吨
	纺企原料库存	26.4	27.9	+1.5	天
	纺企纱线库存	17.2	21.5	+4.3	天
利润	轧花厂加工利润	2409	3975	+1566	元/吨
	纺纱即期加工利润	1326.3	413.8	-912.5	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）



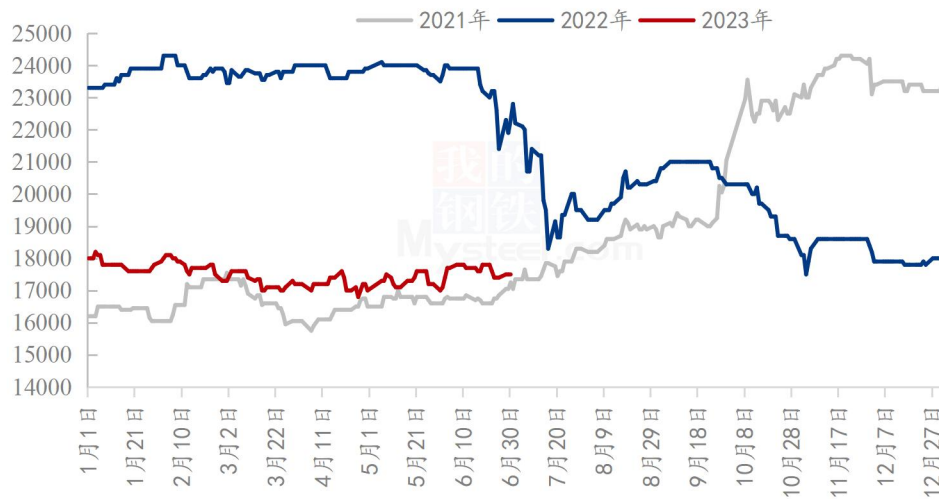
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至6月30日，全国3128皮棉均价17352元/吨，月环比上涨6.93%。其中新疆市场3128B新疆机采棉17050-17300元/吨，手采棉17250-17400元/吨；内地市场3128B新疆机采棉17250-17400元/吨，手采棉17450-17700元/吨。受新棉减产和抢收预期，棉价底部仍有支撑，且纺企逢低采购意愿偏强，后期天气仍有不确定性因素，棉价走势偏强。

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)



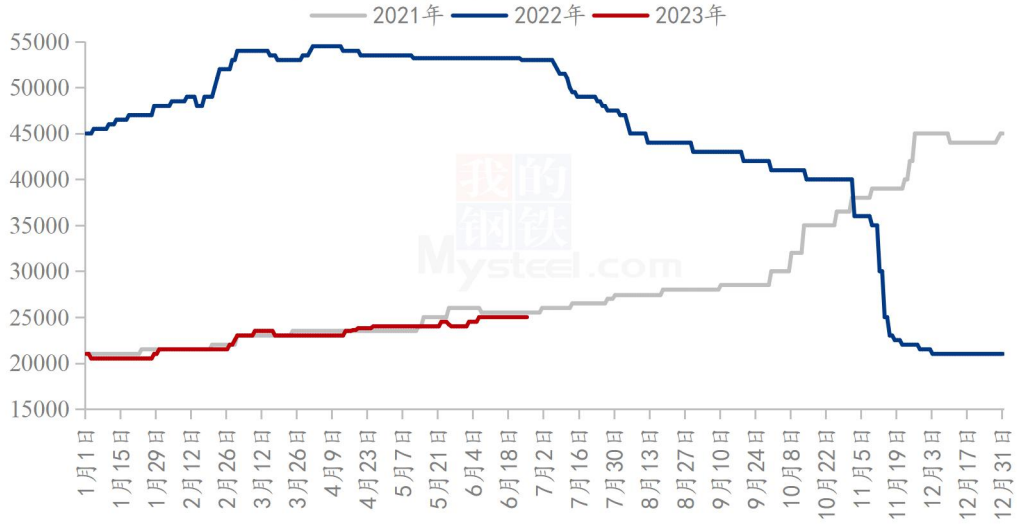
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 6 月 30 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17500 元/吨, 月度价格上调 2.9%。本月进口棉港口清关人民币价格先涨后跌, 美金价格整体呈现下降趋势; 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。本月市场成交量环比大幅增加, 保税及清关人民币货源出货较好, 主因内外棉价差修复, 进口棉价格优势明显。本月港口整体走货相对增速, 港口外棉报价依旧以美棉、巴西棉为主, 清关基差点价报价较多。

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）

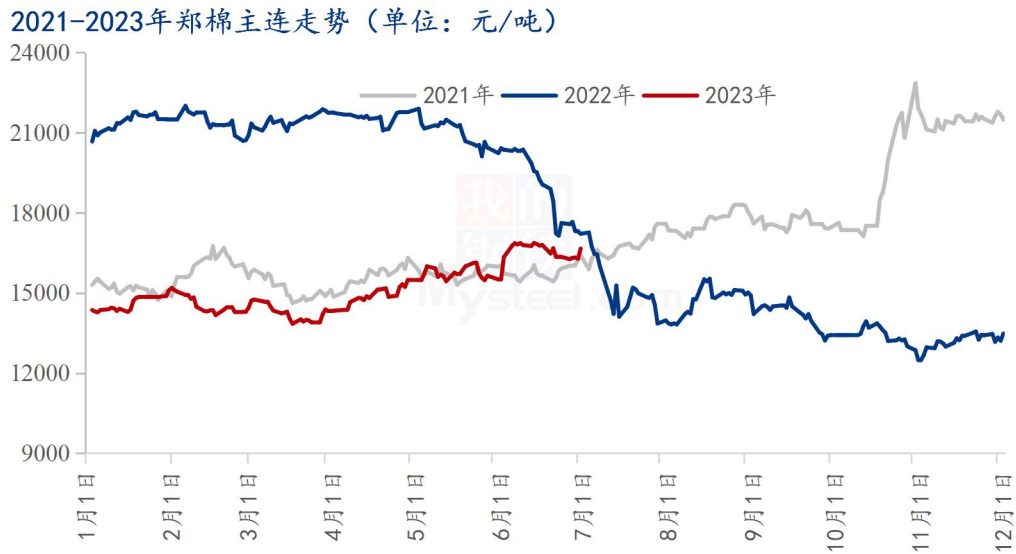


数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

6月30日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24300元/吨左右，月环比上涨1.25%，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



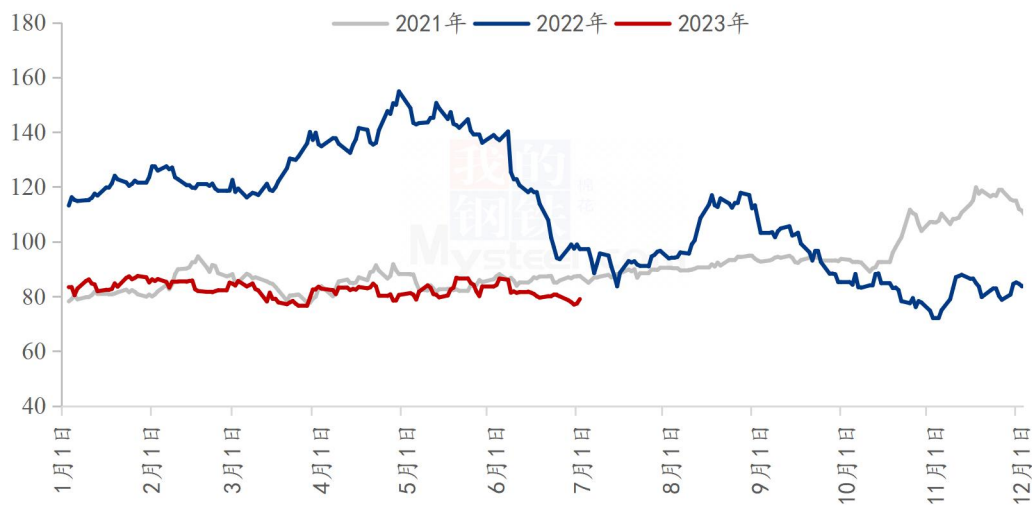
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，月度上涨 1160，涨幅 7.48%，收盘 16660 元/吨；盘中最高 17070，最低 15420，总手 1464.5 万手，增加 82.5 万手，持仓 48.7 万手，减少 50594 手，结算 16604；当前国内棉花价格维持震荡上涨态势，国内新疆棉植棉面积一定幅度下降，叠加近期全疆高温天气对部分地区棉花产量有不利影响，产能不降反增预期新年度新疆地区籽棉抢收或难以规避，棉花期现中长线反弹的概率较大。预计下月郑棉将维持偏强震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



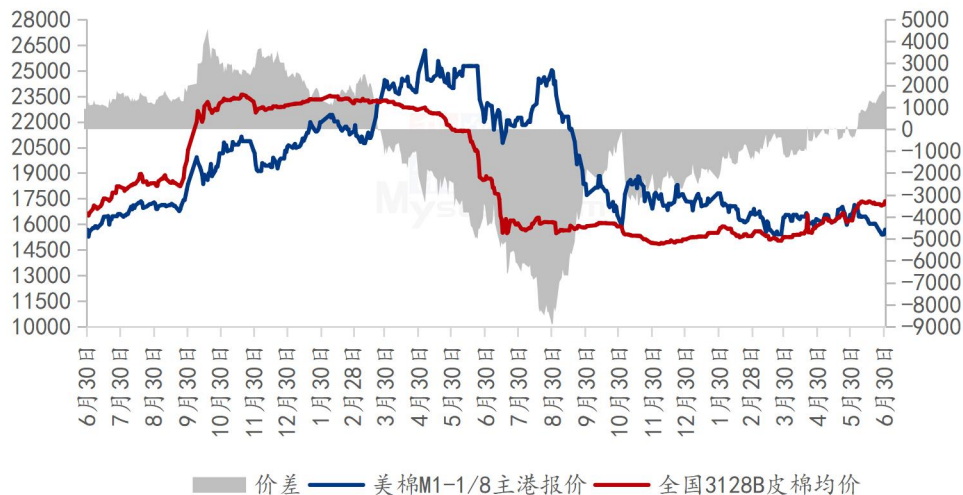
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 79.03 美分/磅，月度下跌 5.18 美分/磅，跌幅 6.15%，盘中最高 79.95，最低 76.81，ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，美国棉花主产区降雨的消息提振美棉产量前景，且最新的生产报告显示，美棉优良率提高 2 个百分点，新年度美棉供应保持增加的趋势，而当前需求不能为棉价提供足够的上涨动力，预计下月 ICE 美棉或维持横盘震荡态势。

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

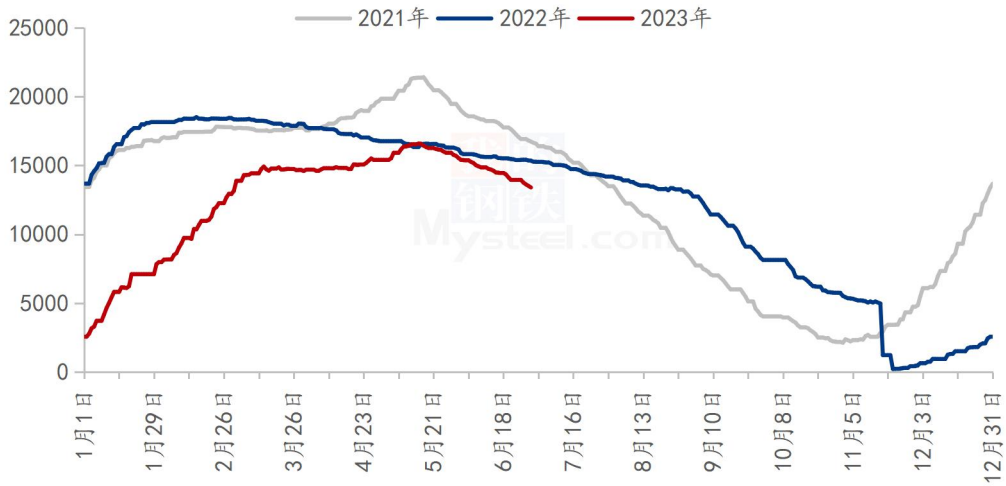
图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，截止至 6 月 30 日，内外棉价差为 1663 元/吨，月度修复 507.6%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15689 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17352 元/吨；内外棉价差月度持续修复并扩大。

本月棉花价格呈现外弱内强格局，倒挂格局明显逆转。海外市场棉价因新棉产量增加预期及美元走强打压持续下跌，国内棉价因新年度棉花产量下降、供应存青黄不接担忧而上涨，内外棉走势分化。整体来看，6 月内外棉价差修复后扩大，后续预计内外棉格局运行正相关格局继续延续。

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

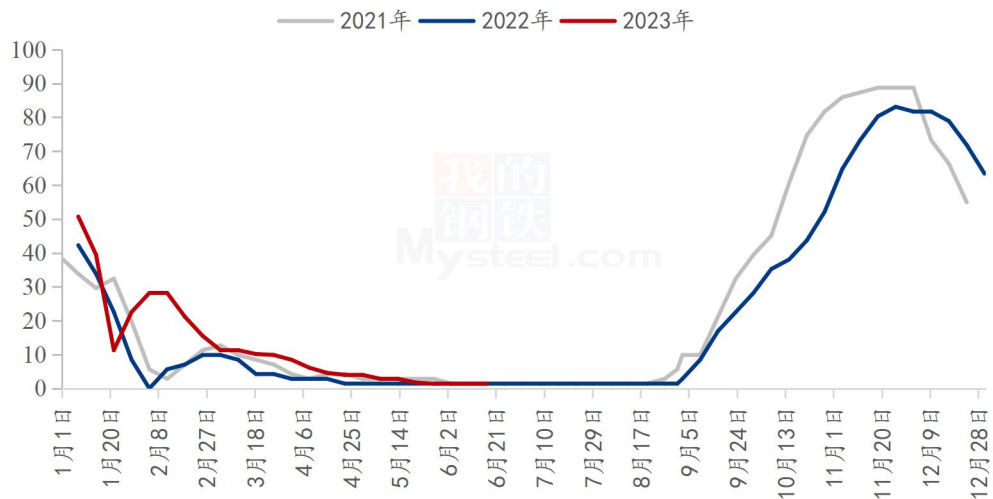
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 6 月 30 日，郑棉注册仓单 13373 张，较上一交易日减少 31 张；有效预报 539 张，较上一交易日减少 72 张，仓单及预报总量 13912 张，折合棉花 55.65 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 (%)



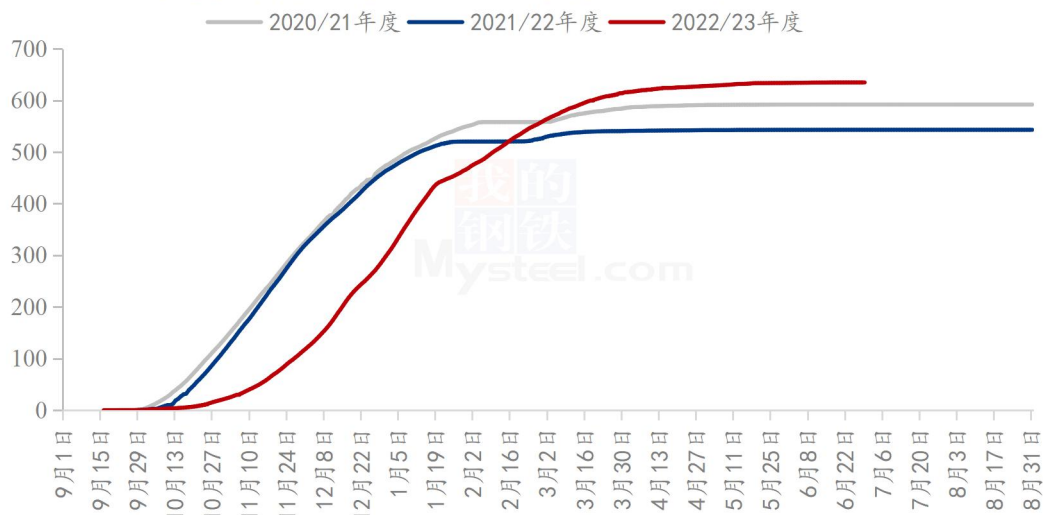
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，截至最新数据，全国轧花厂开工率 1.41%，月环比下降 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)



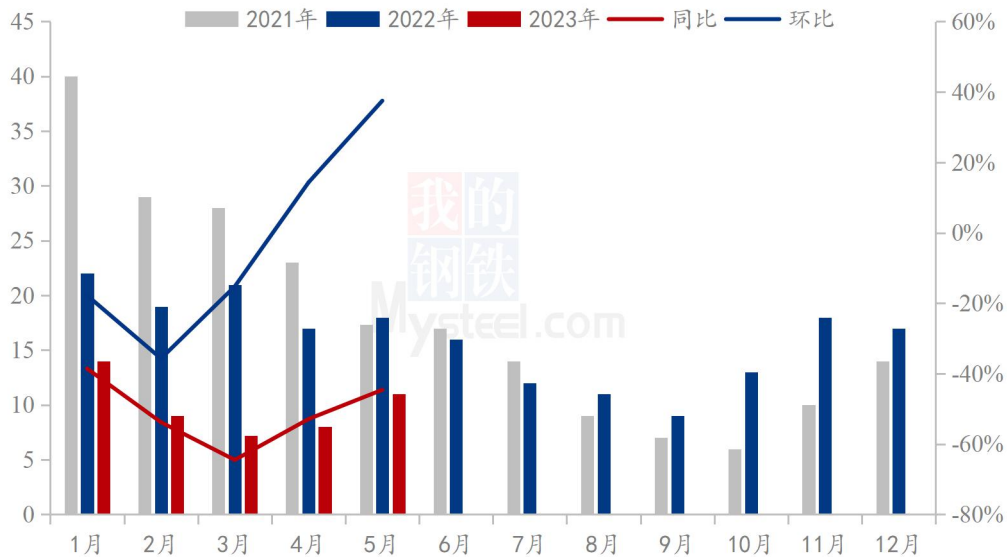
数据来源: 钢联数据

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 6 月 29 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 棉花进口数据

2020-2022年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，5月我国棉花进口11万吨，月环比增加30.30%，年同比减少39.91%；2023年1-5月中国进口棉花49.2万吨，同比减少49%。

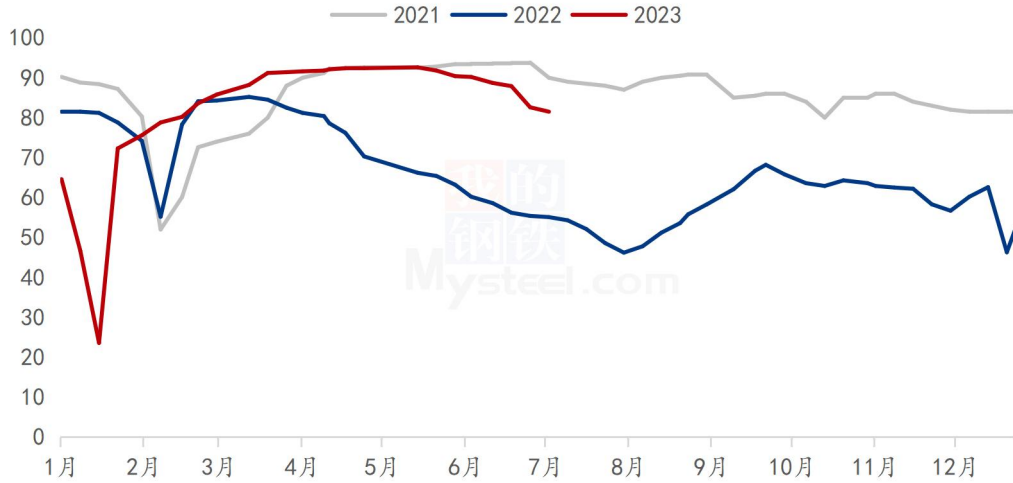
分国别情况来看，当月进口量以美棉为主，占总量75%，进口量月度环比增加30%；而巴西棉进口占总量的4.1%，月度进口量环比减少40%；另外进口量为少量苏丹棉、墨西哥棉等。

棉花进口量的增加，主因市场需求的存在及低价棉花企业买入心理相对较好；但其中巴西棉库存较少故进口量少，印度棉依旧禁止出口，故当前进口以美棉为主。

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

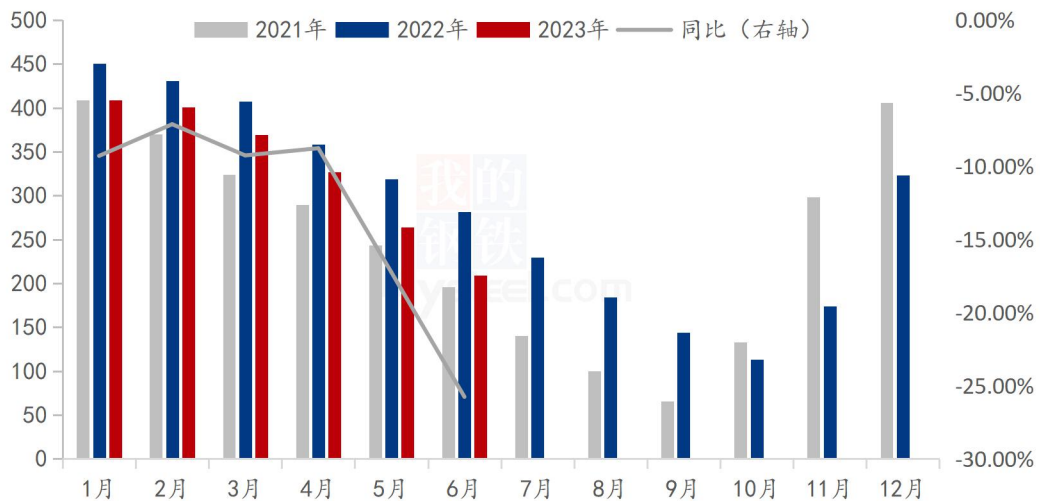
图 11 2021-2023 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月底，主流地区纺企开机负荷为 81.9%，月环比减幅 9.4%，同比增幅 50.83%。进入纺织淡季，纺企订单不足，棉纱销售滞缓，部分纺企端午节放假 3-10 天，开机负荷降幅明显，预计 7 月纺企开机率或将持续下降。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2023年国产棉花商业库存（单位：万吨）

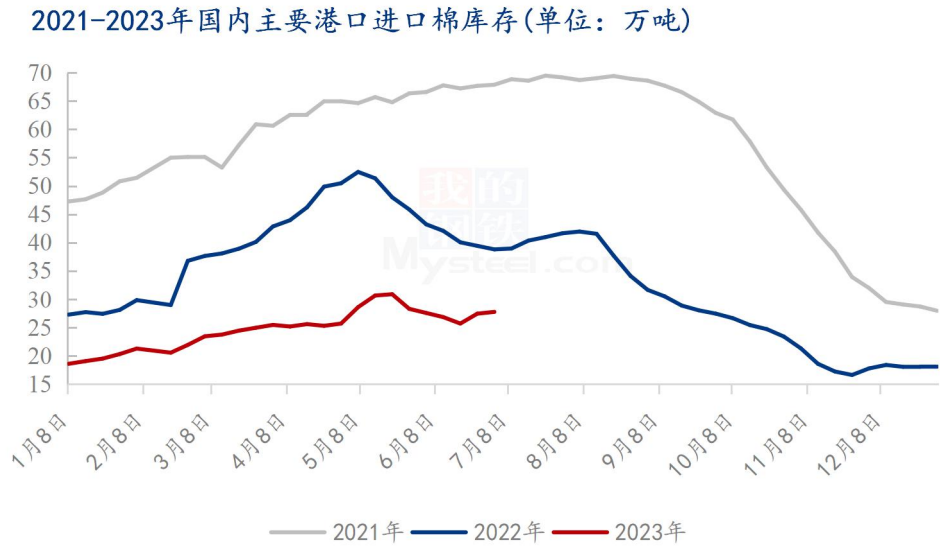


数据来源：钢联数据

图 12 2021-2022 年棉花商业库存情况

6月国产棉花商业库存收窄速度有所放缓，总量 208.99 万吨，较 5 月增减少 55.04 万吨，环比减幅 20.85%，较 2022 同期减少 72.48 万吨，同比降幅 25.76%。6 月郑棉期货高位震荡，下游纺企采购谨慎，加之下游需求转淡，市场交投平淡，棉花去库略有收窄。目前下游淡季特征明显，纺企订单减少、开机下降，预计下月棉花商业库存小幅减少。

5.2 进口棉花库存情况



数据来源: 钢联数据

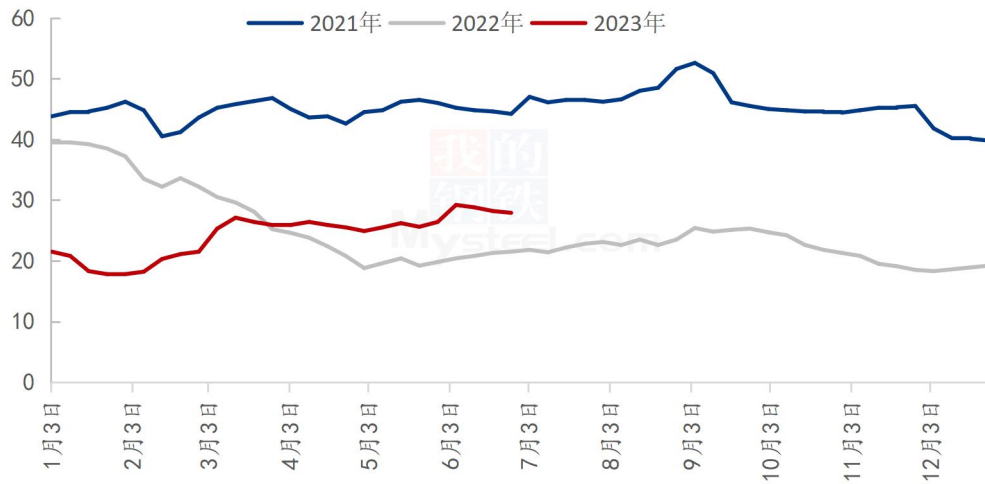
图 13 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 29 日, 进口棉花主要港口总库存约 27.76 万吨, 月环比减 1.9%; 较同期库存低 28.45%。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, 月环比减 3%, 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。

本月港口棉花商业库存稳中有降, 库存依旧低于同期, 但幅度缩窄。本月外棉到港量较多, 但出货环比也大幅增加, 主要内外棉价差修复, 进口棉价格优势明显, 纺企存刚需补货情况。如进口棉优势持续, 后续预计库存累积趋势较小。

5.3 纺企原料库存情况

2020-2022年主流地区纺企原料库存天数

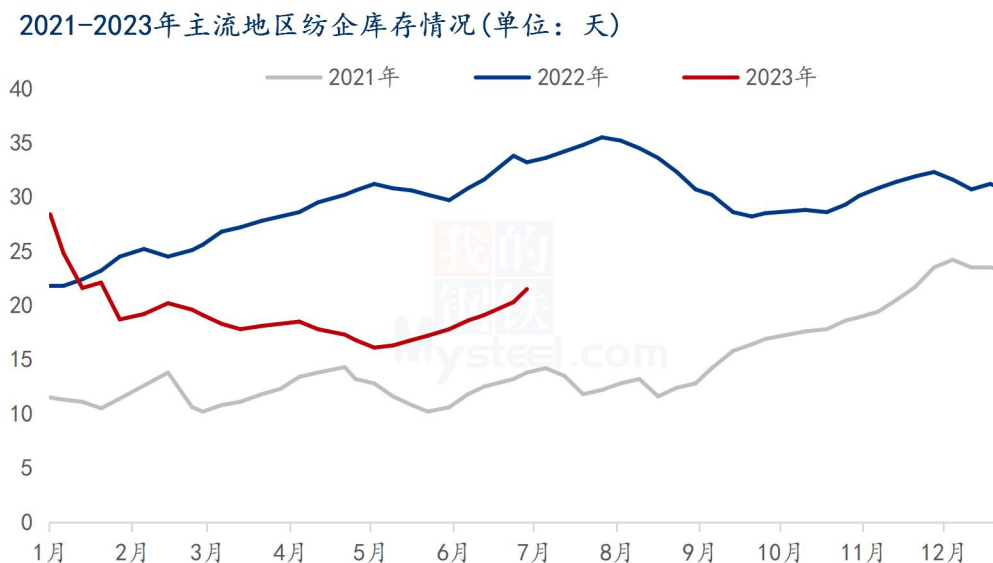


数据来源：钢联数据

图 14 2021-2023 年主流地区纺企原料库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 6 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 27.9 天，月环比增幅 5.68%，同比增幅 29.76%。6 月份下游纺企刚需补库，逢低点价，纺企原料购销积极性尚可。当前下游需求转淡，纺企订单不佳，预计下月纺企原料库存小幅增加。

5.4 纺企纱线库存情况



数据来源: 钢联数据

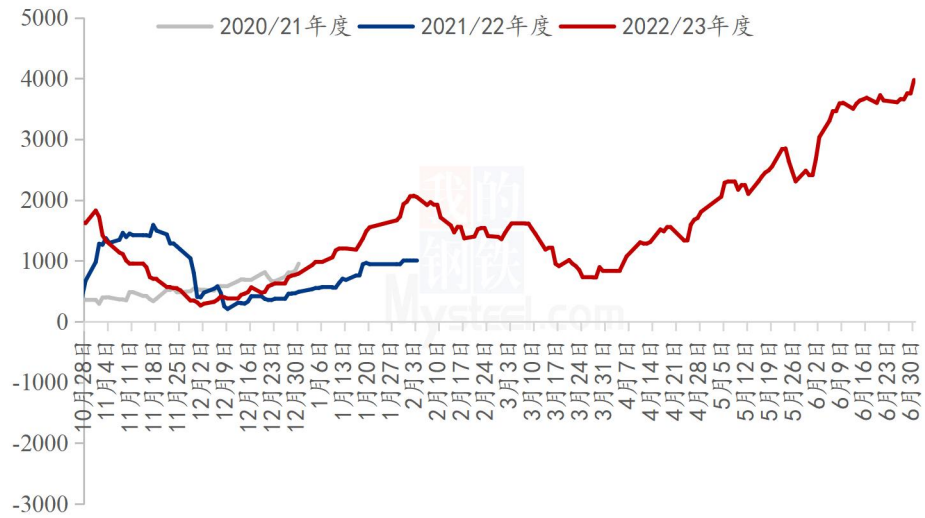
图 15 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 6 月底, 主要地区纺企纱线库存为 21.5 天, 月环比增幅 25%, 同比减幅 35.24%。纺纱厂棉纱库存逐步累库, 呈上升趋势, 后道订单跟进乏力, 棉纱价格高企, 下游采购接受意愿不强, 谨慎观望, 广东市场棉纱公共仓库处于爆仓状态, 销售压力较大。

第六章 利润情况分析

6.1 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）



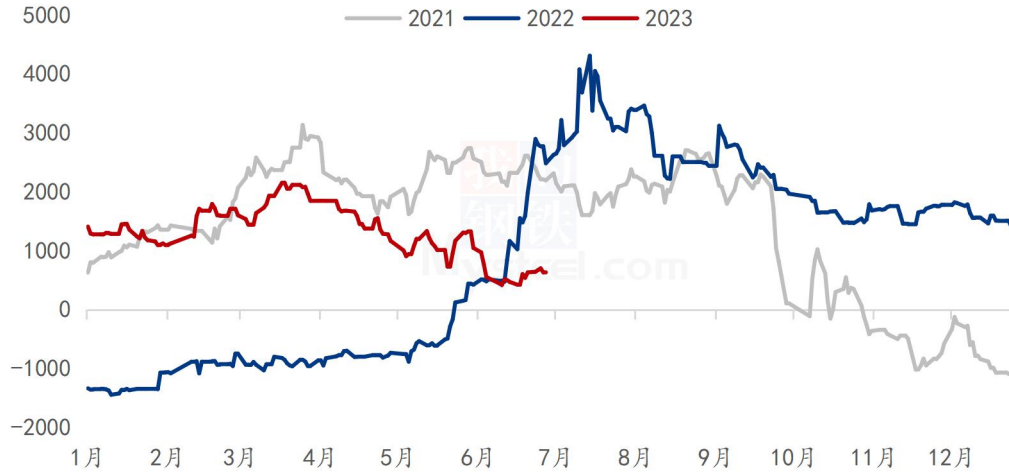
数据来源：钢联数据

图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至本月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 3975 元/吨，较 5 月增加 1566 元/吨，轧花厂利润高企。

6.2 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 17 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 413.8 元/吨，月环比减幅 68.8%。棉价大幅上涨，纺企纺纱利润被大幅压缩，部分刚需采买的工厂纺纱利润亏损。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

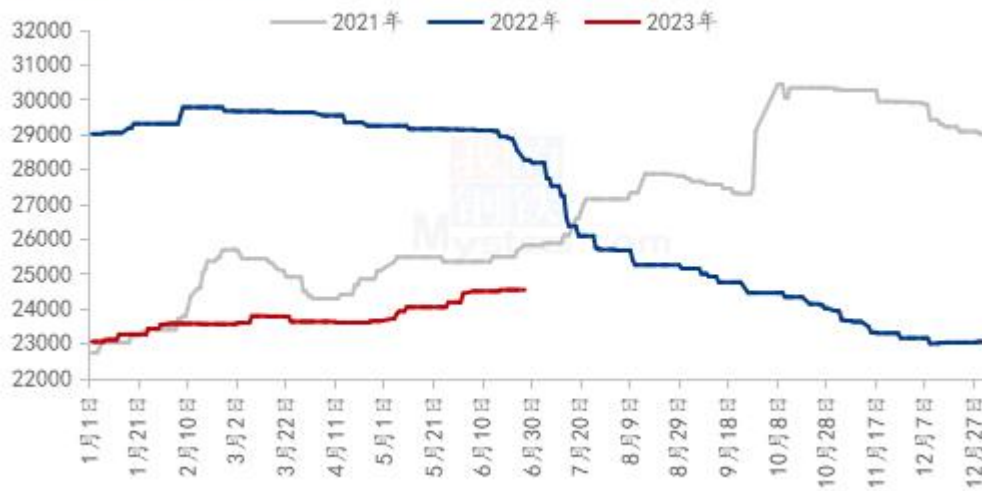
类别	5月31日	6月30日	涨跌
山东棉籽价格	3380	3560	+180
新疆棉籽价格	2930	3160	+230

数据来源：钢联数据

截至6月30日，山东市场新疆棉籽价格3560元/吨左右，月环比上涨180元/吨；新疆市场新疆棉籽价格3160元/吨左右，月环比上涨230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，棉籽价格继续上涨压力较大。

7.2 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 18 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至6月底，全国纯棉32s环锭纺均价24501元/吨，月环比涨幅1.34%，同比跌幅13.04%。棉纱价格跟随棉价上涨，但下游价格接受度不高，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，订单走弱，出货积极，部分用后单价模式采购棉花的厂商纺纱利润亏损，棉纱价格倒挂1000元/吨，销售压力较大，出货不畅，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

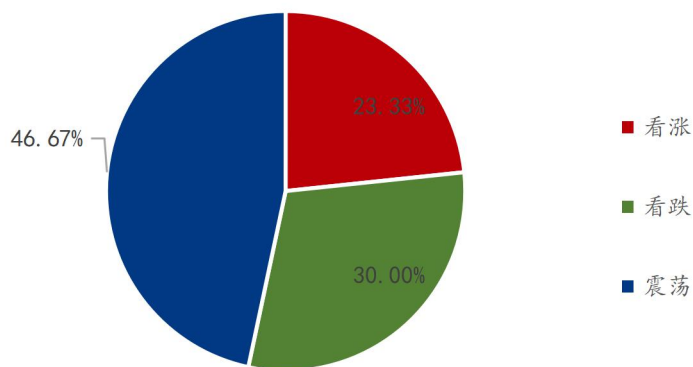
1、6月30日，央行进行1030亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.90%，与此前持平。当日无逆回购到期，因此单日净投放1030亿元。

2、中法国 6 月 CPI 同比增长 4.5%，预期增长 4.60%；6 月 CPI 环比增长 0.2%，预期增长 0.20%。

3、海关总署 6 月 29 日首次发布中国—非洲贸易指数，该指数以 2000 年为基期值 100 点，2022 年达到 990.55 点。同期，中国对非洲进出口总值由不足 1000 亿元攀升至 1.88 万亿元，累计增长超 20 倍，年均增速达到 17.7%，彰显中非贸易快速向好的发展趋势。

第九章 市场心态解读

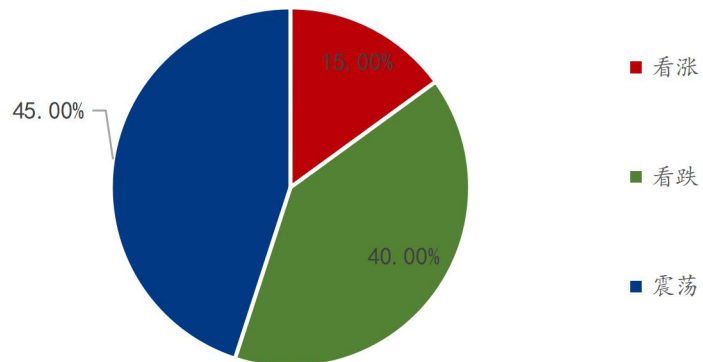
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 19 棉花贸易企业对后市心态

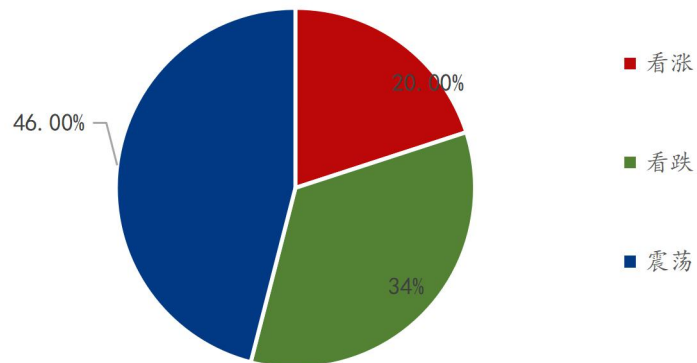
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 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

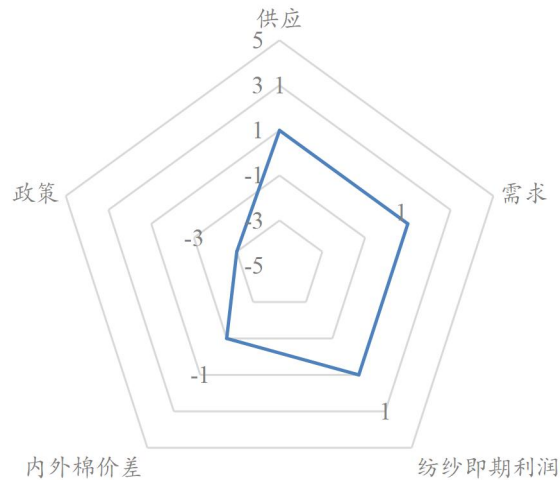
图 21 各方主体对后市看法

本月 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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 23.33%来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40%来源于纺织企业，最大看震荡心态 46.67%来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度减少 8%，看跌心态月度减少 6%，看震荡心态月度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是商业库存同比低位，棉花供应端压力得到释放；持看跌心态的主要逻辑是终端需求环境低迷，外销市场受阻，内销市场需求减弱；持震荡心态的主要逻辑是近期关于增加棉花供应的传闻发酵，市场保持观望心态。故短期棉价震荡运行。

第十章 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, 5月棉花商业库存持续消化; 2023年我国棉花种植面积下调, 部分区域出现恶劣天气影响, 种植成本增加, 产量预期减少。

需求: 纺织淡季特征显现, 工厂订单行情趋弱, 5月底纯棉纱厂开机率为90.4%, 月环比降2.16%, 同比增幅50.17%, 原料拿货仍以刚需为主, 低价小量补库。

纺纱即期利润: 5月全国环锭纺C32s价格月环比上涨2.28%, 高于棉价上涨幅度, 5月底纺企即期利润为1326.3元/吨, 月环比增幅13.77%。

内外棉价差: 5月内外棉花价格冲高回落, 内外棉价差正、负转换, 5月31日新疆棉与美棉到港价差为-408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。

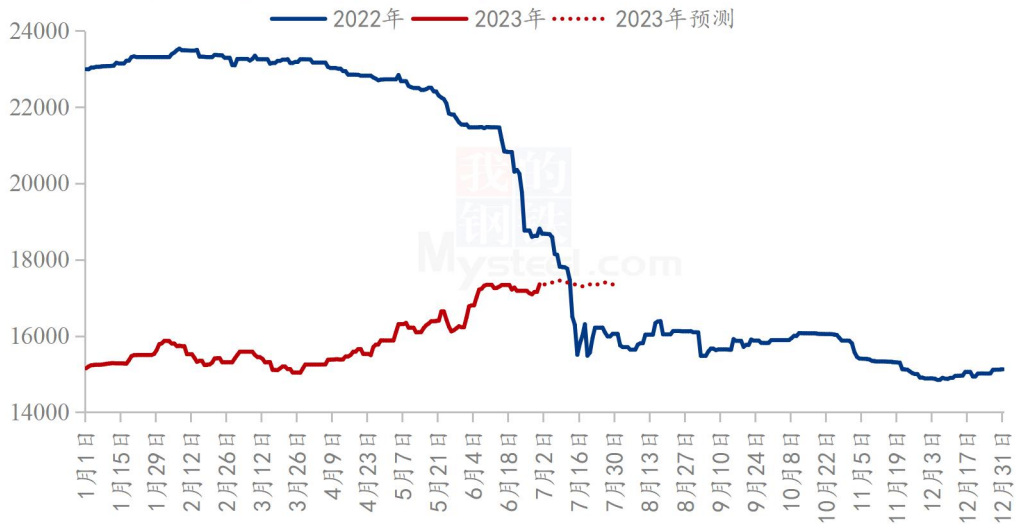
影响因素及影响力值说明

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。

第十一章 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 22 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，国内棉花商业库存持续消化，市场关于抛储的传言较多，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，棉株高度不足致使打顶时间推迟。

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 81.9%，月环比减幅 9.4%，原料采购积极性较低。

综合来看，增加供应的市场传言较多，月末郑棉期价拉升，等待官方发文；当前国内棉花商业库存持续消化，需求一般且有走弱趋势，供需存在分歧；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，7月加息概率 65%左右，宏观偏空氛围或升温。因此，Mysteel 农产品预计 7 月棉花价格或维持区间震荡，持续关注棉花产区天气，以及宏观方面消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100