

棉花市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



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

(2024. 4. 11-2024. 4. 18)

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.....	- 18 -

本周核心观点

郑棉期价大幅下跌，轧花企业基本保持观望，多头持续减仓，美棉期价连续下跌，需求难有改善，国内棉花期现价格承压下行；轧花企业保持观望心态，纺企刚需低价采购，盘面向下寻找支撑，低点位基差资源陆续成交。

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	4月11日	4月18日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	17250	16919	-331	元/吨
	美棉 M1-1/8	18000	17700	-300	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	31000	31000	0	元/吨
	毛棉籽	3150	3110	-40	元/吨
	环锭纺 C32s	23535	23535	0	元/吨
	郑棉主力收盘	16405	15935	-470	元/吨
	ICE 美棉收盘	85.31	81.34	-3.97	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.75	1.72	-0.03	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	571.55	571.78	+0.23	万吨
	进口棉库存	59.2	58.9	-0.35	万吨
需求	纺企开机率	81.9	81.2	-0.7	%
利润	轧花厂利润	986	661	-325	元/吨
	纺纱厂即期利润	440	-130.9	+309.1	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

2022-2024年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



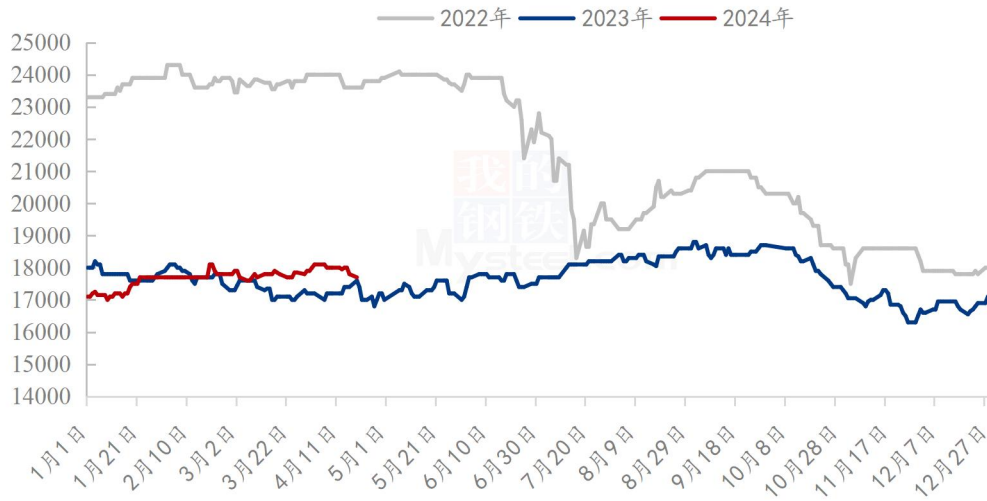
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 4 月 18 日，国内 3128 皮棉均价 16919 元/吨，周环比下跌 1.92%。其中，新疆市场机采棉价格 16600-16800 元/吨；内地市场机采棉价格 16950-17100 元/吨，跌 200-250 元/吨不等。3 级地产棉双 28 价格 16800-16900 元/吨，稳定。近期出疆铁路运费继续下调，部分棉企上调新疆市场资源基差报价，受纺织市场需求不足与外盘下跌拖累，郑棉期价大幅下跌，轧花企业基本保持观望，纺企刚需采购，低点位基差资源成交一般。

2.1.2 进口棉价格

2022-2024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

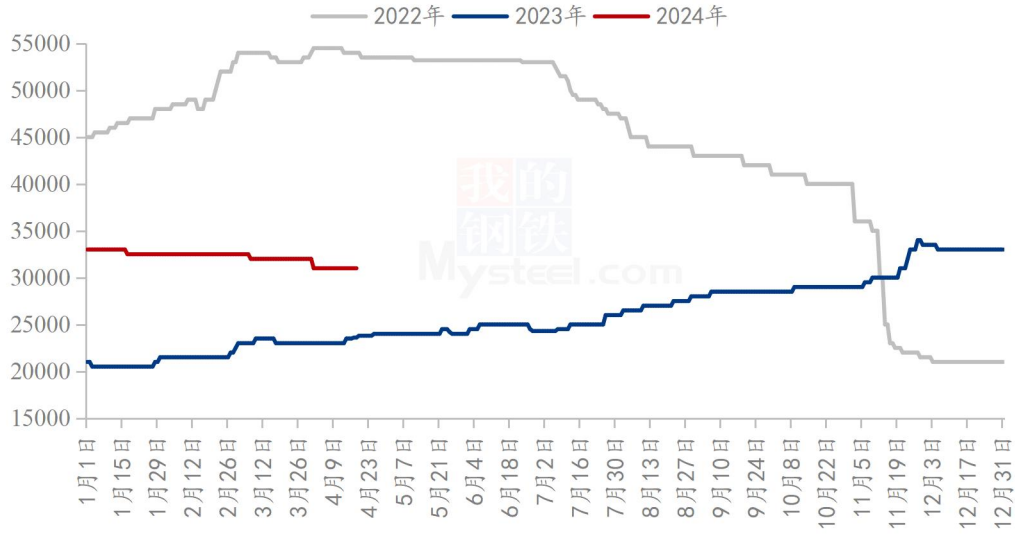
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 4 月 18 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价跌 300 元/吨, 报 17700 元/吨, 市场成交增加。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16800-16900 元/吨, 美金报价 89.3-88 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17800-18000 元/吨, 美金报价 94-95 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅。

本周内外棉期货下, 市场报价跟随下降, 部分企业为出货同步下调基差, 市场逢低点价成交增量; 美金货源近期价格优势也有所突出, 市场询单问价增多。

2.1.3 长绒棉价格

2022-2024年新疆长绒棉3137B价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

4月18日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格31000元/吨以上，周环比持平，2022/23年度3136B、强力40价格29800元/吨以上，含杂3%左右。轧花企业新棉报价稀少，贸易企业长绒棉陈棉报价维持稳定，下游纺企需求持续低迷，基本有价无市，货源流通十分缓慢。

2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉主连收盘价走势（单位：元/吨）

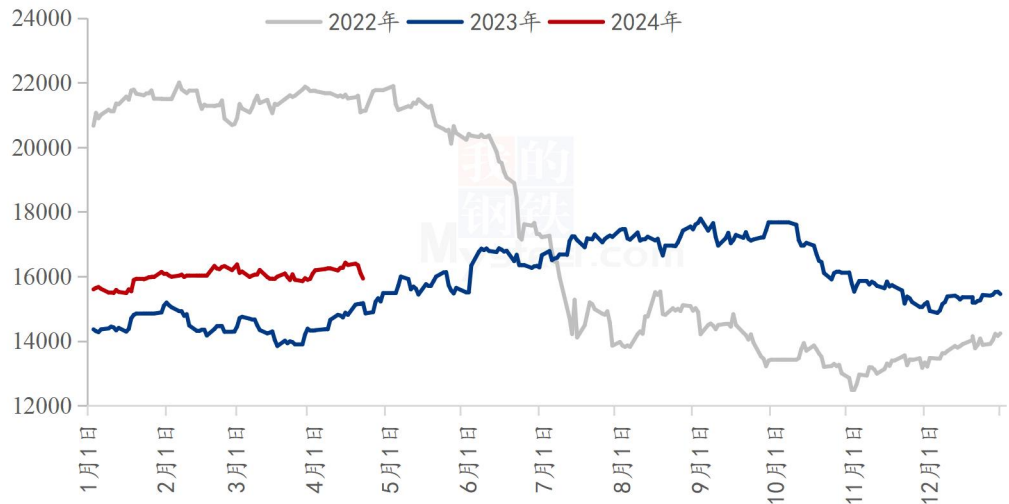
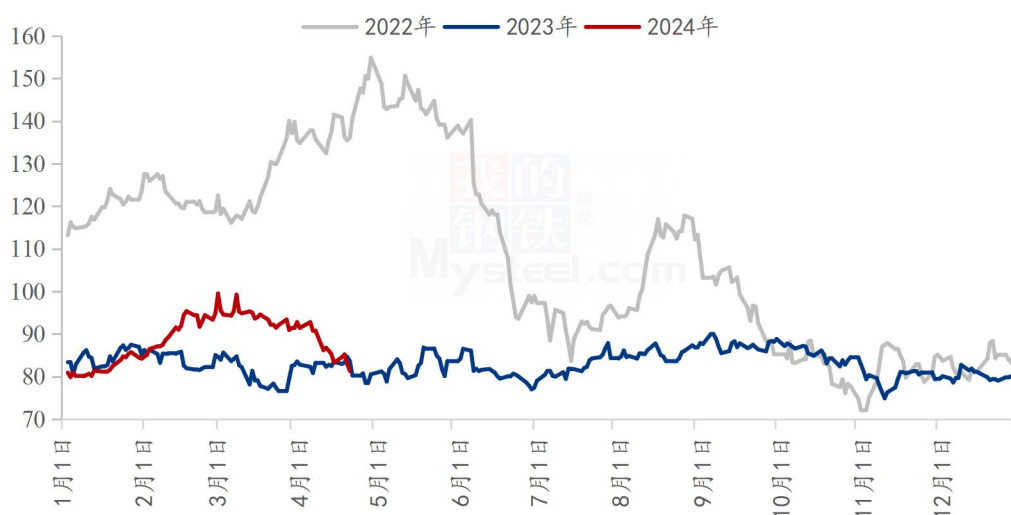


图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 470 元/吨，跌幅 2.86%，收盘 15935 元/吨；盘中最高 16470，最低 15925，总手 149.1 万手，增加 49.0 万手，持仓 50.2 万手，增加 90789 手，结算 16208；当前国内郑棉期货大幅下挫，主要受累于商品市场投机抛售的不利影响，加之国内棉花供应保持充足，现货报价下调，下游棉纱产销一般，部分企业开机率和产销率有所下降，原料补库意愿不强，维持刚需采购。预计下周郑棉或延续弱势震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



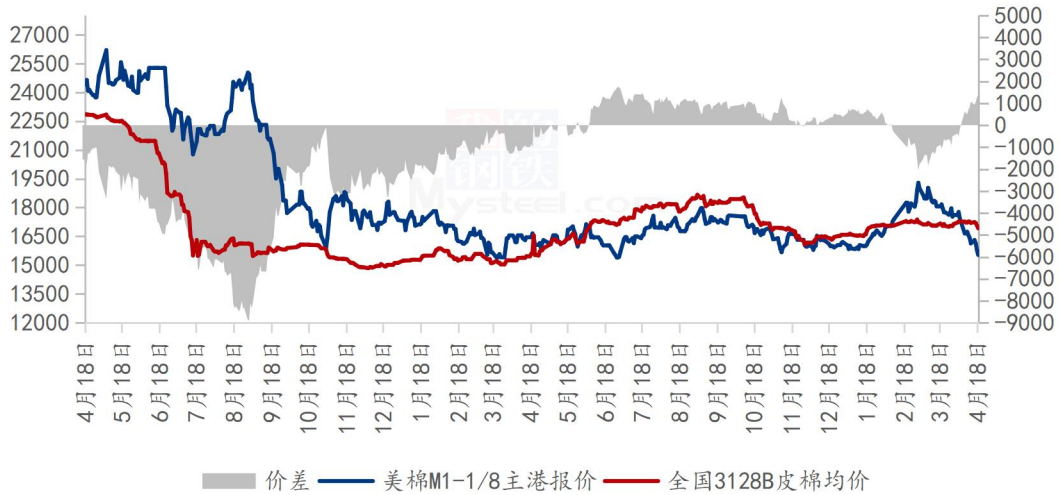
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.34 美分/磅，周度下跌 3.97 美分/磅，跌幅 4.65%，盘中最高 86.20，最低 80.91。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，受多头平仓、美元保持高位以及外围市场下跌的影响，ICE 棉花期货持续下行；市场缺少利好因素推动。预计下周 ICE 美棉或维持弱势下行格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



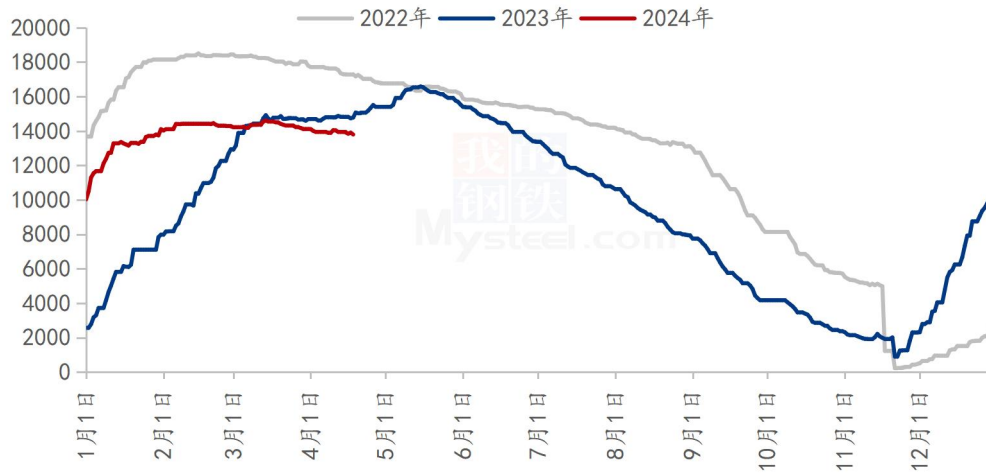
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 564 元/吨，增幅 68.4。截止至 4 月 18 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15530 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16919 元/吨，内外棉价差为 1389 元/吨。本周内外棉价格走势一致下调，但外棉价格受美元走强及新棉播种面积上调预期等因素下调幅度大于国内棉价下调幅度，导致内外棉价差正相关运行并扩大。近期棉价走势内强外弱，预计短期该格局稳定运行。

2.5 郑棉仓单数量统计

2022-2024年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

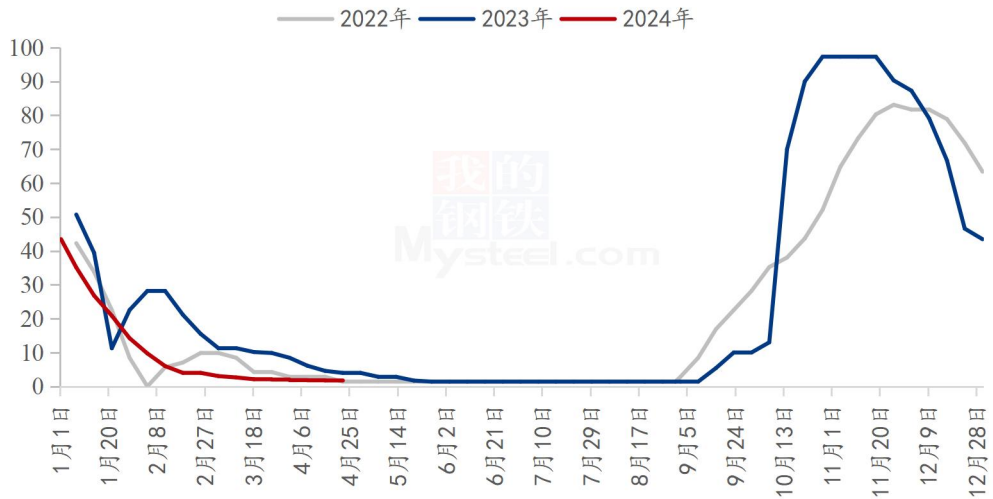
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 18 日，郑棉注册仓单 13798 张，较上一交易日减少 106 张；有效预报 3093 张，较上一交易日增加 240 张，仓单及预报总量 16891 张，折合棉花 67.56 万吨。

第三章 供应情况分析

3.1 轧花企业开机

2022-2024年全国轧花企业开工率走势图（%）



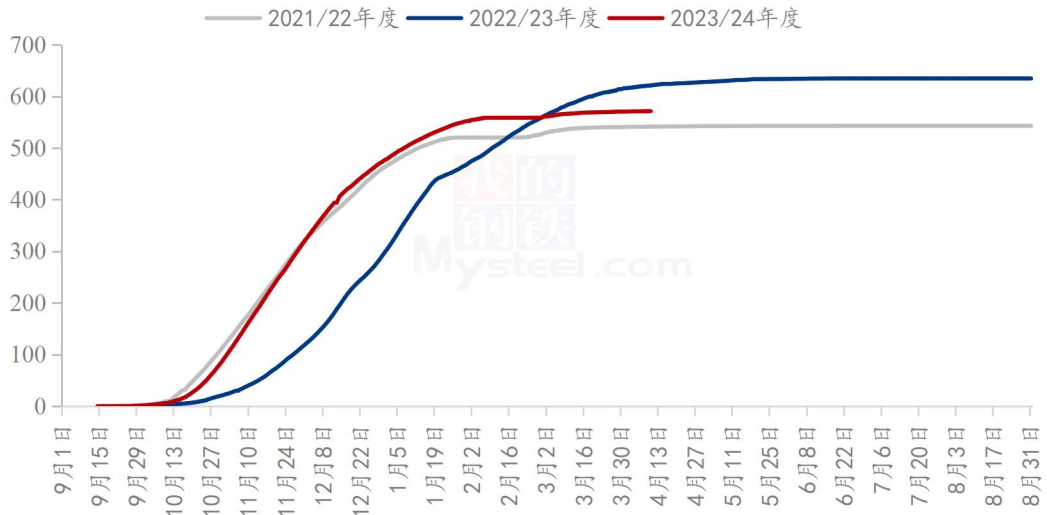
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至4月18日，全国轧花厂开工率1.72%，周环比下调0.03%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，市场暂无开机，仅内地市场地产棉少量流通，轧花厂零星开机，预计下周轧花厂开机率维持低位。

3.2 皮棉公检情况

2021/22-2023/24年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



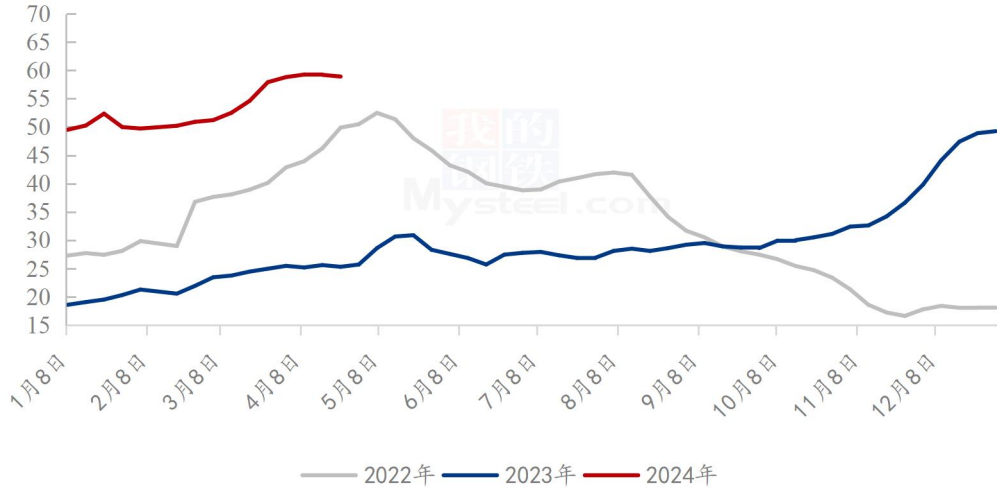
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 年度中国棉花累计公检数据统计

2023/24 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 2024 年 4 月 17 日 24 点,累计公检 25327196 包,合计 5717820.7395 吨,周环比增加 0.03%,同比减少 8.42%,新疆棉累计公检量 5576847.6616 吨,同比减少 9.13%;其中,锯齿细绒棉检验数量 25185471 包,皮辊细绒棉检验数量 9756 包,长绒棉检验数量 131969 包。

3.3 进口棉库存情况

2022-2024年国内主要港口进口棉库存(单位:万吨)



数据来源: 钢联数据

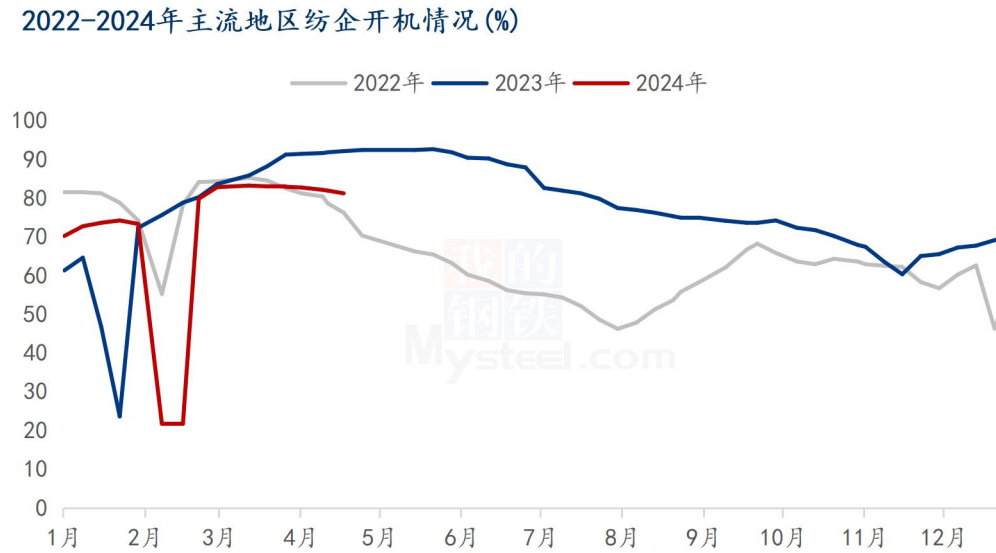
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示,截止至 4 月 18 日,进口棉花主要港口库存周环比降 0.5%,总库存 58.9 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 49.5 万吨,周环比降 0.6%,同比库存高 140%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.1 万吨,其他港口库存约 4.3 万吨。

本周港口进口棉依旧满库,但因市场需求存在及进口棉美金性价比扩大仓库周度出货量略有提升。本周市场美金货源因 ICE 美棉花主继续下跌及市场需求存在,港口美金货源成交及提货量增加,人民币出货持稳,黄岛区内主要进口棉监管仓库货源小幅下降。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



数据来源：钢联数据

图 11 2022-2024 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 18 日，主流地区纺企开机负荷为 81.2%，环比降幅 0.85%。市场交投偏淡，广东市场织厂开机下降，对棉纱采购需求减弱，整体市场来看，纺企开机率高位运行，但大部分工厂都是在养机台，稳定工人，纺纱利润不足。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2021/22年度-2023/24年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

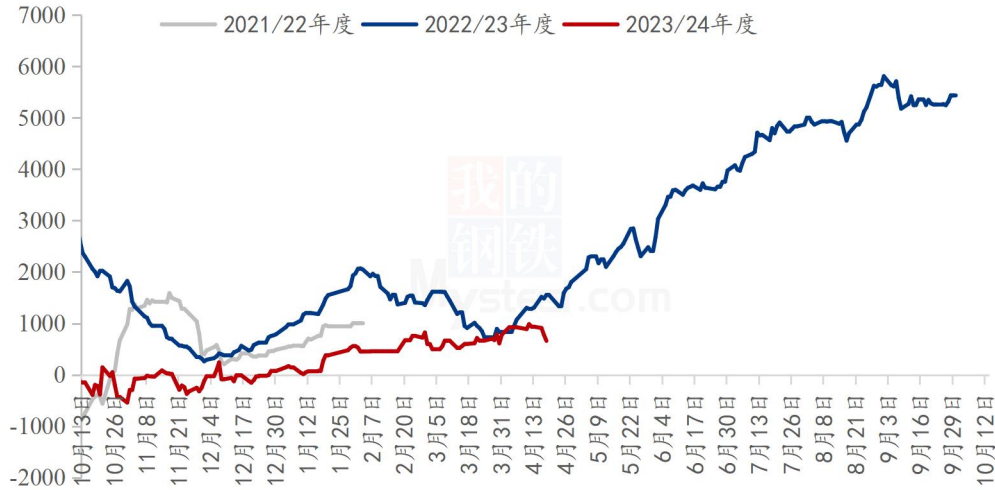


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 4 月 18 日，新疆籽棉最新收购均价 7.09 元/公斤，新疆 400 型轧花厂即期利润 661 元/吨，较上周减少 325 元/吨，轧花厂即期加工利润收窄。

5.2 纺织厂纺纱即期利润

2022-2024 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 2022-2024 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 18 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-130.9 元/吨，周环比增加 309.1 元/吨。

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	4 月 11 日	4 月 18 日	涨跌
山东棉籽价格	3360	3300	-60
新疆棉籽价格	2940	2920	-20

数据来源：钢联数据

截至 4 月 18 日，山东市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，周度跌 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2920 元/吨左右，周度减少 20 元/吨。本周棉籽价格小幅下调，市场整体成交量较少，棉油厂棉籽库存可加工消耗时间较长，且多看空后市，在棉籽价格没有企稳的情况下备货积极性不高，预计下周棉籽报价将维持震荡运行。

6.2 棉纱价格

2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（元/吨）

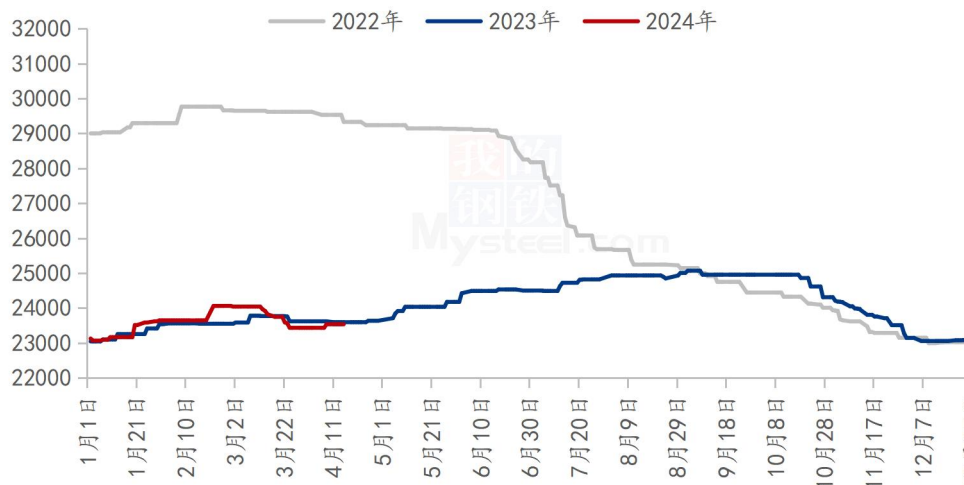


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23535 元/吨，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 23200-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24200-25000 元/吨，清明节后市场回暖趋势不强，小周期，快反应，这周下游需求逐步减弱，广东大部分织厂开始收机台，订单接近尾声，近期 26s 以下棉纱走货相对紧俏，32s、40s 棉纱表现一般，预计短期棉纱市场并无明显下调压力，但后续需警惕市场流动性减少带来的风险。

第七章 市场关注热点

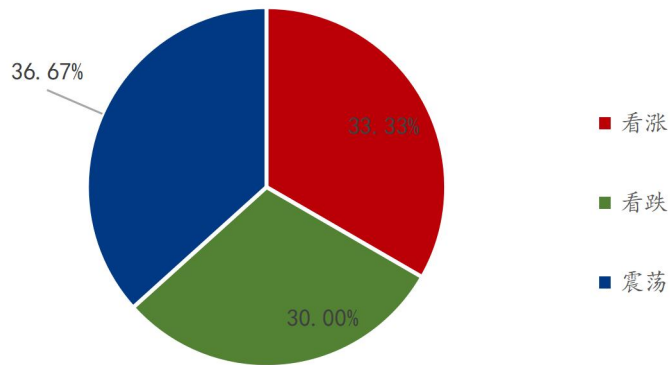
1、4 月 18 日，央行进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.8%，与此前持平。因当日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，实现零投放零回笼。

2、4 月 18 日，央行发文称，近年来，人民银行注重实施好稳健的货币政策，保持货币信贷总量稳定增长。2023 年末，社会融资规模存量同比增长 9.5%，广义货币（M2）余额同比增长 9.7%，人民币贷款余额同比增长 10.6%，均明显高于名义经济增长，对实体经济的支持充分有力。

3、4 月 18 日，美联储理事鲍曼表示，通胀进展放缓甚至停滞，经济增长势头强劲；消费支出的强劲与持续的就业增长密切相关；当前的货币政策具有限制性；时间会证明它是否“充分”具有限制性。

第八章 市场心态解读

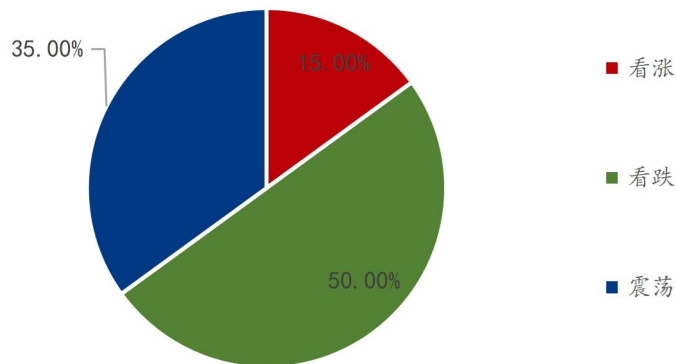
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

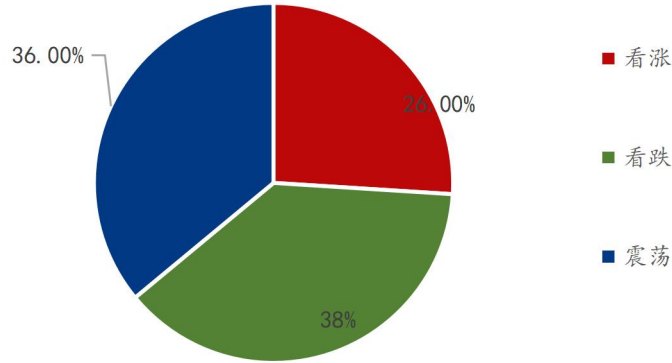
纺织企业对后市心态



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



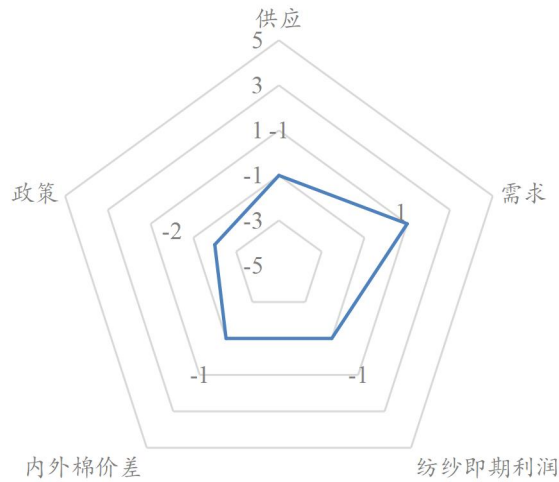
数据来源：钢联数据

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 26% 持看涨心态，38% 持看跌心态 36% 持震荡心态。最大看涨心态 33.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 36.67% 来源于纺织企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度增加 6%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑新疆棉花进入春播阶段，市场对天气升水预期较强；持看跌心态的主要逻辑是宏观外围商品环境不佳，叠加 ICE 美棉宽幅下跌，市场偏空氛围影响；持震荡心态的主要逻辑是目前市场保持观望心态，等待新的消息指引方向。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: 3月我国棉花进口40万吨,当前国内棉花商业库存仍高于2023年同期,新疆棉区播种工作相继开展,2024年美国棉花种植面积预计增加4.3%,截止4月14日播种进度8%。

需求: 纺织市场行情整体欠佳,部分工厂走货仍旧缓慢、继续压低开机率,截止4月18日全国棉纱企业开工率81.2%,环比降0.85%,订单稀缺,原料采购以刚需为主。

纺纱即期利润: 本周棉价跌、纱价企稳,全国环纺C32s即期加工利润-131元/吨(加工费5000元/吨),修复309元/吨,部分工厂中低支纺纱仍面临亏损。

内外棉价差: 本周进口棉价格跟随ICE美棉期价继续回落,4月18日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为1389元/吨,进口棉美金价格优势继续扩大。

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。

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

2023-2024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 2023-2024 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，3月我国棉花进口40万吨，当前国内棉花商业库存仍高于2023年同期，新疆棉区播种工作相继开展，2024年美国棉花种植面积预计增加4.3%，截止4月14日播种进度8%。

从需求端来看，纺织市场行情整体欠佳，部分工厂走货仍旧缓慢、继续压低开机率，截止4月18日全国棉纱企业开工率81.2%，环比降0.85%，订单稀缺，原料采购以刚需为主。

综合来看，多头持续减仓，美棉期价连续下跌，需求难有改善，国内棉花期现价格承压下行；轧花企业保持观望心态，纺企刚需低价采购，盘面向下寻找支撑，低点基差资源陆续成交。结合以上因素分析，缺乏利好消息刺激，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或震荡偏弱，关注棉产区天气及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100