

棉花市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



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. 1. 4-2024. 1. 11)

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

本周郑棉期货偏弱震荡，贸易企业积极销售，纺企低价采购。节前备货意愿较一般，棉纱积极去库中，市场交投略有走弱。棉花现货端供应充足。

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	1月4日	1月11日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	16634	16541	-93	元/吨
	美棉 M1-1/8	17250	17100	-150	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	33000	33000	0	元/吨
价格	毛棉籽	3130	3100	-30	元/吨
	环锭纺 C32s	23068	23166	+98	元/吨
	郑棉主力收盘	15670	15580	-90	元/吨
	ICE 美棉收盘	80.93	80.17	-0.76	美分/磅
	全国轧花企业开机率	35.08	26.81	-8.27	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	485.99	496.73	+10.74	万吨
	进口棉库存	49.5	50.25	+0.75	万吨
需求	纺企开机率	70.2	72.7	+2.5	%
利润	轧花厂利润	175	49	-126	元/吨
	纺纱厂即期利润	-229.4	-29.1	+200.3	元/吨

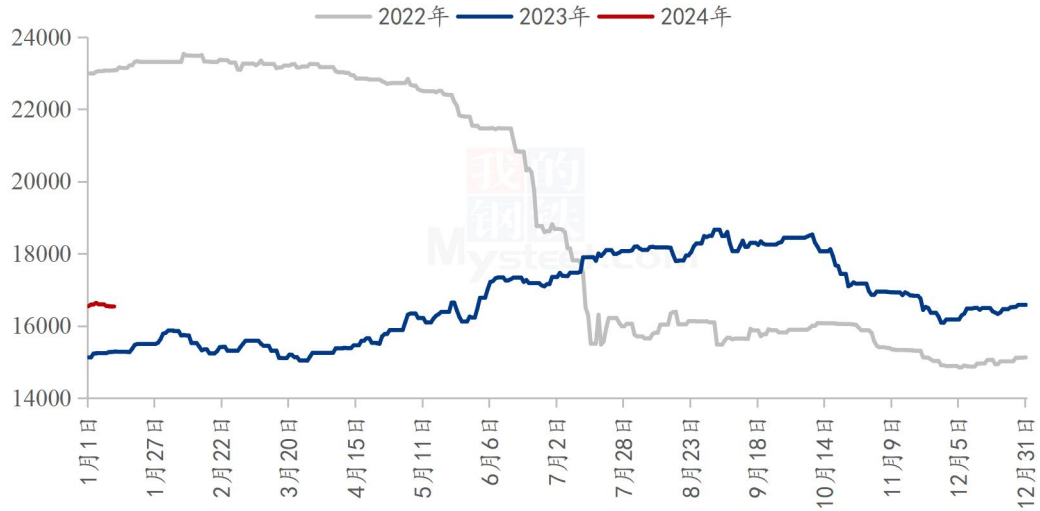
数据来源：钢联数据

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

2022-2024年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



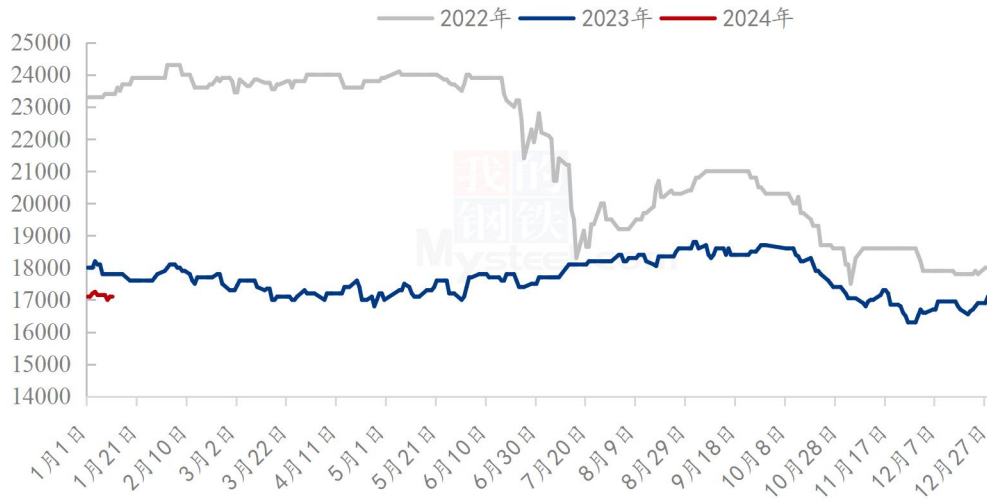
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至1月11日，国内3128皮棉均价16541元/吨，周环比下跌0.56%。其中新疆市场3128B新疆机采棉16050-16150元/吨，手采棉16200-16300元/吨。内地市场3128B新疆机采棉16500-16700元/吨，手采棉16750-16900元/吨，3级地产棉双28价格16200-16300元/吨。郑棉期货偏弱震荡，贸易企业积极销售，纺企低价采购，节前备货意愿较一般，市场交投略有走弱。棉花现货端供应充足，棉纱积极去库中。短期棉花价格延续震荡走势。

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)



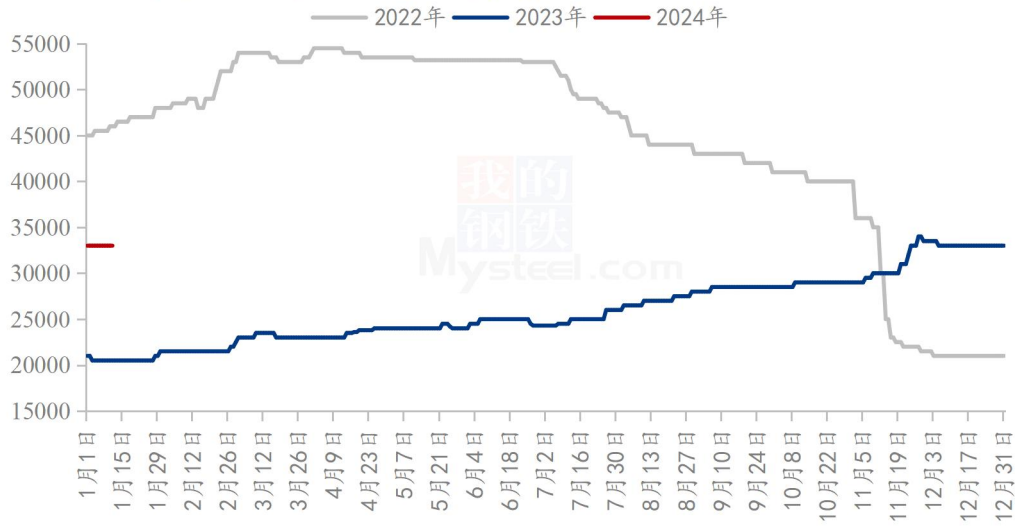
数据来源: 钢联数据

图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至1月11日,港口美棉M1-1/8清关人民币价格报17100元/吨,周度跌0.87%,市场成交略有放缓。当前青岛港2023年巴西棉M1-1/8报价16200-16300元/吨,美金报价88-89美分/磅;2022年美棉GC31-3-37报价17350-17450元/吨,美金报价94.5-95.5美分/磅;2023年澳棉SM1-5/32报价17400-17500元/吨,美金报价93-93.5美分/磅。郑棉期货价格承压,市场基差暂稳,故价格略有承压,一口价货源报价不变;纺企询单问价尚可,对高指标美棉、巴西棉、澳棉青睐度较好,其他品种成交相对冷清。

2.1.3 长绒棉价格

2022-2024年新疆长绒棉3137B价格走势图（单位：元/吨）



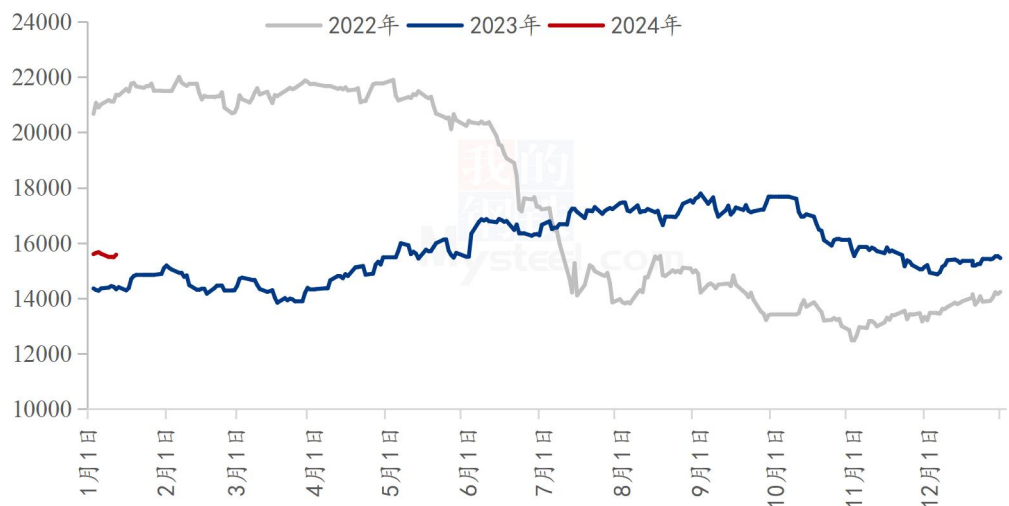
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

1月11日，2023/24年度新疆长绒棉3137B强力38价格33000元/吨以上，周环比持平，年同比上涨60.98%。长绒棉加工接近尾声，产量降幅明显，截至1月10日已累计公检85107包，去年同期为107606包，棉企报价相对坚挺，陈棉价格更具有优势，下游需求难有改善，走货依旧缓慢。

2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉主连走势（单位：元/吨）



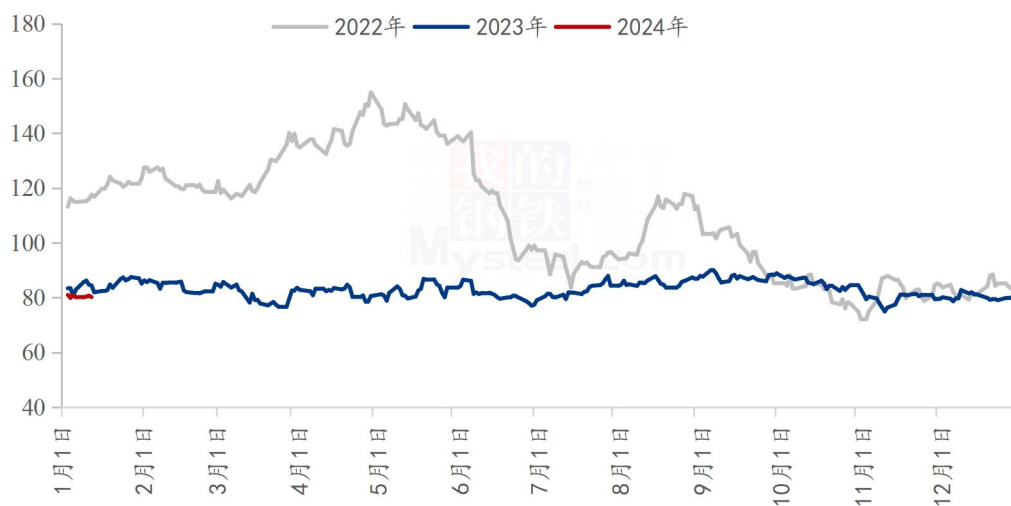
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连震荡下跌，周度下跌 90 元/吨，跌幅 0.57%，收盘 15580 元/吨；盘中最高 15710，最低 15315，总手 139.2 万手，增加 41.0 万手，持仓 58.7 万手，减少 61844 手，结算 15501；当前国内郑棉期货横盘震荡，新棉持续上市，仓单数量增加，上方套保压力限制价格反弹高度，下游棉纱市场表现尚可，价格稳中偏强，纺企补库意愿增强。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡格局。

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 80.17 美分/磅，周度下跌 0.76 美分/磅，跌幅 0.94%，盘中最高 81.23，最低 79.60。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，近期美国金融市场在整体表现不佳，美元指数走强导致 ICE 棉花期货走势低迷，不过新年假期过后美棉出口有望恢复，宏观面和外部市场对棉价或有积极影响。预计下周 ICE 美棉或维持震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



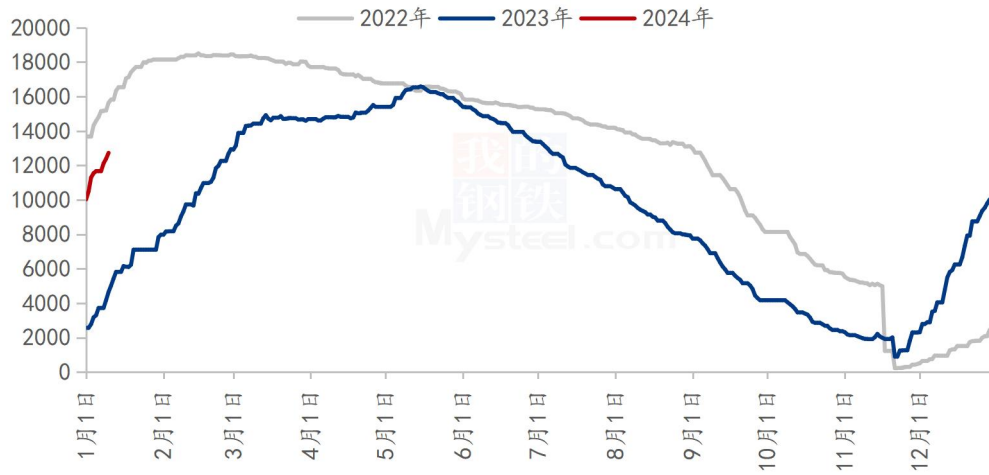
数据来源：钢联数据

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 80 元/吨，涨幅 1.9%。截止至 1 月 11 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15839 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16541 元/吨，内外棉价差为 702 元/吨。本周内外价格走势一致承压，但外棉因美棉周度签约数据表现不佳、商品走势普遍疲软而跌幅更大，导致价差继续扩大。近期内外棉来回拉，国内棉价更为坚挺，故预计价差窄幅震荡运行为主。

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

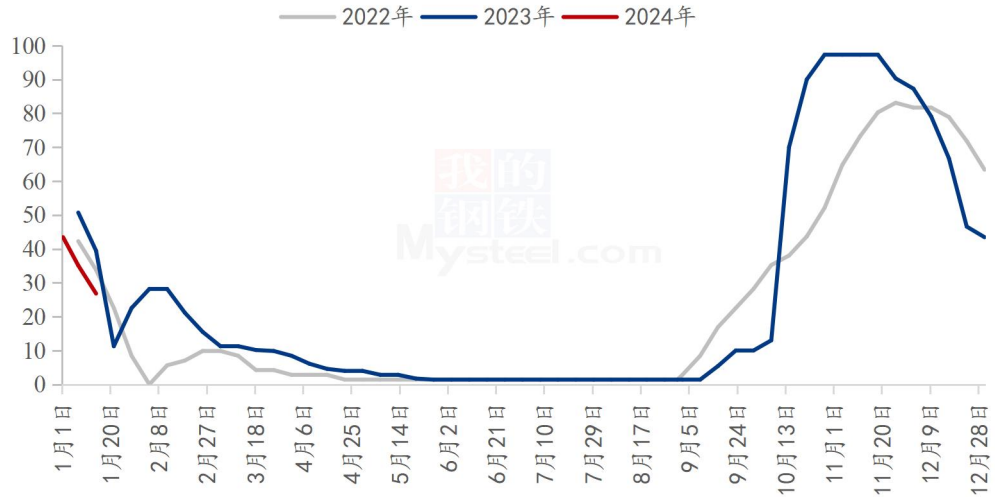
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至1月11日，郑棉注册仓单 12760 张，较上一交易日增加 2 张；有效预报 1358 张，较上一交易日减少 74 张，仓单及预报总量 14118 张，折合棉花 56.47 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（%）



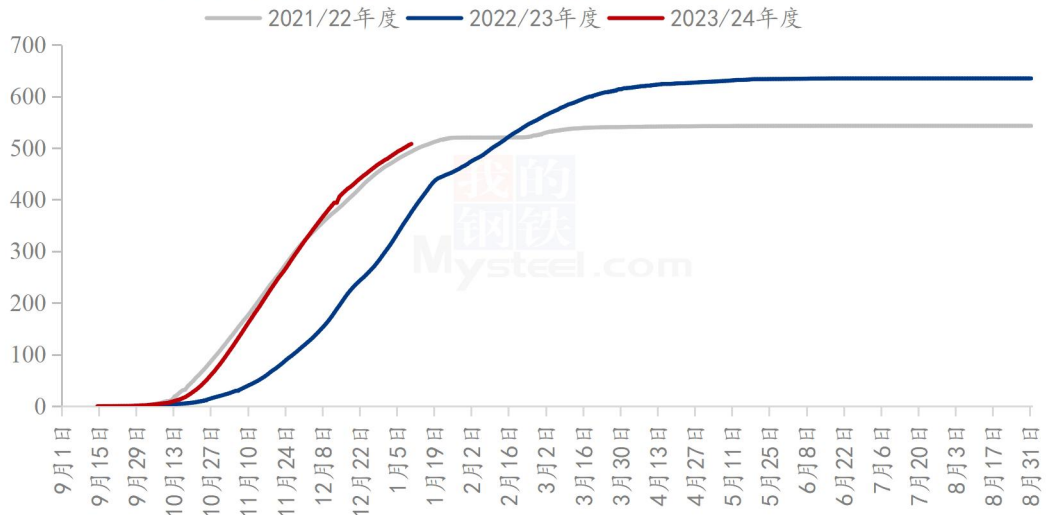
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至1月11日，全国轧花厂开工率26.81%，周环比降8.27%。本周新疆轧花厂加工工作进入中后期，大部分轧花厂已完成加工任务，市场开机率逐渐下降，预计下周轧花厂开机率继续下降。

3.2 皮棉公检情况

2021-2023年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



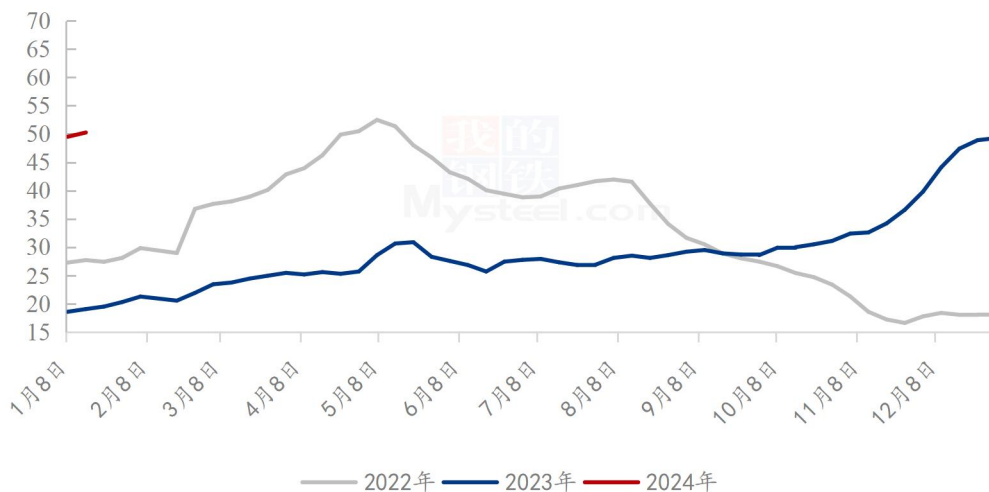
数据来源: 钢联数据

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 1 月 10 日 24 点,累计公检 22505638 包,合计 5080940.9516 吨,同比增加 35.13%,新疆棉累计公检量 4967287.9024 吨,同比增加 34.09%;其中,锯齿细绒棉检验数量 22414039 包,皮辊细绒棉检验数量 6492 包,长绒棉检验数量 85107 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

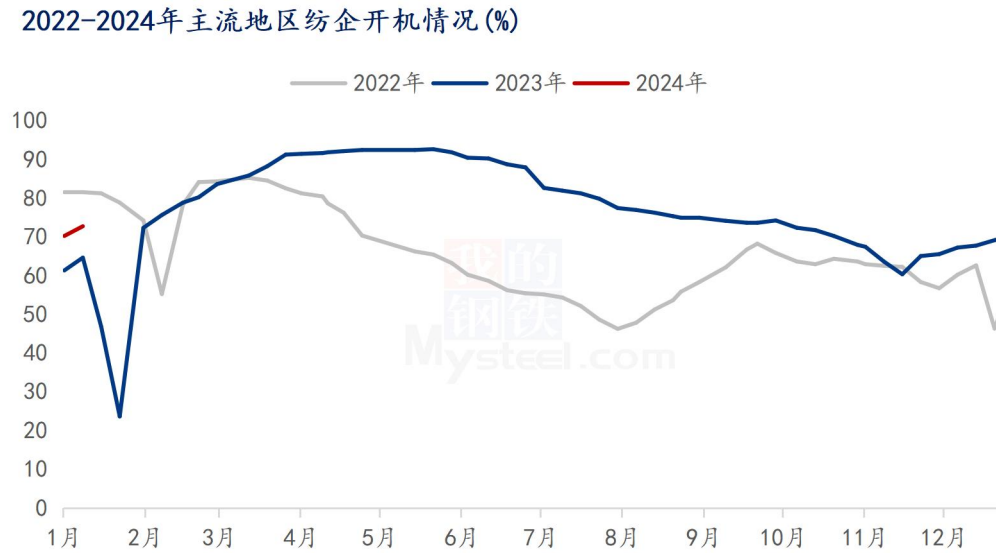
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示,截止至 1 月 11 日,进口棉花主要港口库存周环比增 1.5%,总库存 50.25 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 43 万吨,周环比增 1.2%,同比库存高 206%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.3 万吨,其他港口库存约 2.95 万吨。

本周港口进口棉库存周环比增幅扩大,主因港口出货放缓,棉花周度到港量略有增加。近期因纺企节前备货速度放缓,导致进口棉成交及出库速度下降;而美棉、巴西棉到港量依旧较高,故港口库存增幅扩大。

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 1 月 11 日，主流地区纺企开机负荷为 72.7%，环比增幅 3.56%。染厂计划月底放假，工厂年前赶单，开机负荷增加。

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）

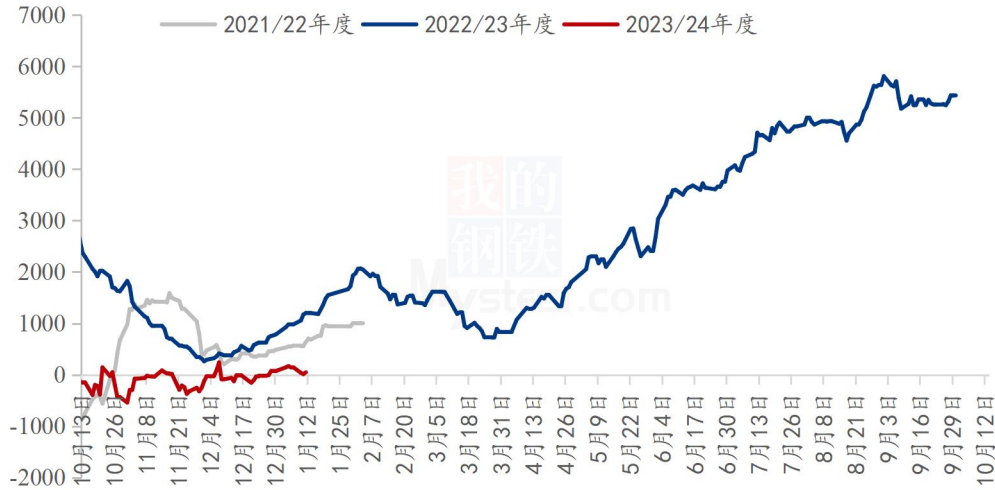


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至1月11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49元/吨，较上周减少121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 1 月 11 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-29.1 元/吨，周环比增幅 87.31%；棉花价格下跌，纺企纺纱即期利润增加。

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	1 月 4 日	1 月 11 日	涨跌
山东棉籽价格	3400	3380	-20
新疆棉籽价格	2860	2820	-40

数据来源：钢联数据

截至 1 月 11 日，山东市场新疆棉籽价格 3380 元/吨左右，周度跌 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2820 元/吨左右，周度跌 40 元/吨。本周棉籽价格震荡偏弱，油厂开机率整体不高，疆内油厂采购积极性减弱，私人轧花厂以执行前期合同为主，棉籽未达到期望价格，预计下周棉籽报价将持续窄幅调整运行。

6.2 棉纱价格

2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（元/吨）

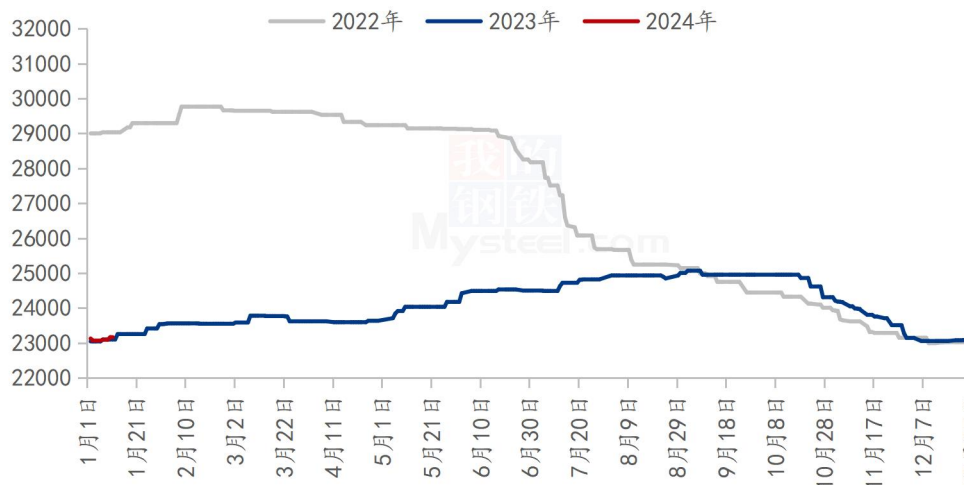


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23166 元/吨，周环比涨幅 0.42%，部分市场 C32s 环纺价格 22800-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，棉纱走货顺畅，年前工厂排单生产，40s 棉纱供应紧俏，南通家纺实单跟进，兰溪市场织厂排单至月底，年后季节性订单跟进预期看涨，广东布行年前备货，用纱需求增加，后续重点关注春节后订单跟进情况，预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

第七章 市场关注热点

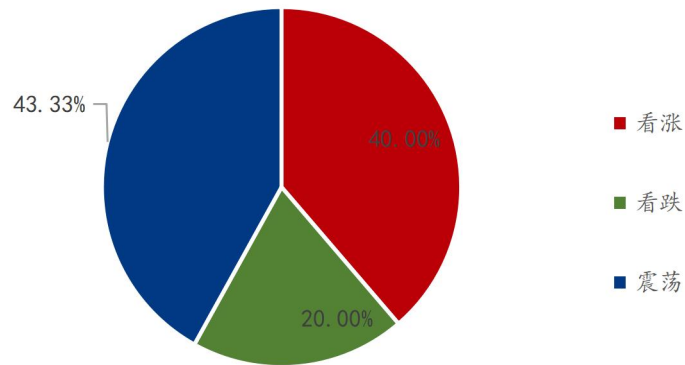
1、1 月 10 日，欧洲央行执委 Schnabel 表示，当前谈论降息为时尚早；中性利率水平可能会比疫情之前更高；欧洲央行必须监控购债的副作用；需要更多数据来确认通胀回落。

2、1 月 11 日，央行进行 270 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因当日有 150 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 120 亿元。

3、1 月 11 日，美联储威廉姆斯表示，美联储政策处于良好状态；需要计划在 2024 年最终逐步减缓缩表；整体金融状况对需求产生压力。

第八章 市场心态解读

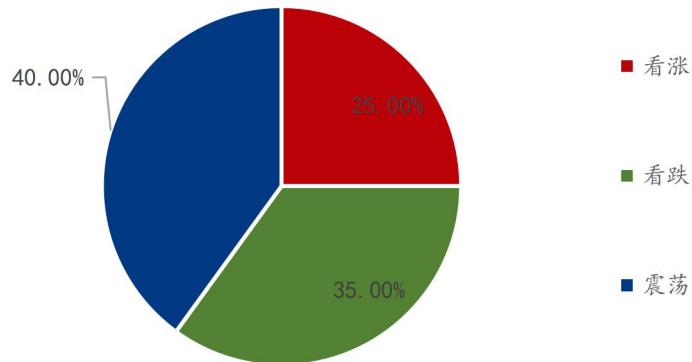
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

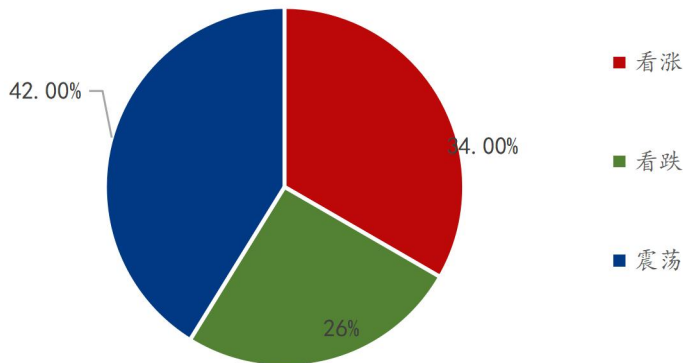
纺织企业对后市心态



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



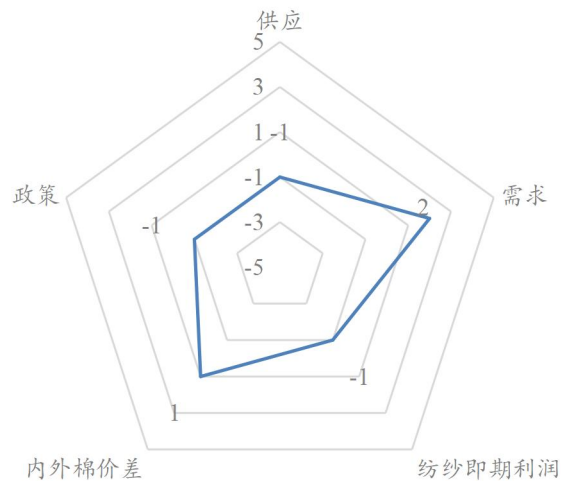
数据来源：钢联数据

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 34% 持看涨心态，26% 持看跌心态，42% 持震荡心态。最大看涨心态 40% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度减少 6%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游纺企正常接单生产，库存去化节奏顺畅，下游需求有所好转；持看跌心态的主要逻辑是纺织服装出口订单同比仍不及预期，后道订单仍需观察；持震荡心态的主要逻辑是市场保持观望心态，等待新消息指引方向。故短期棉价震荡偏强运行。

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: 截至1月11日2023/24年度新疆棉累计加工量逾520万吨, 全国棉花累计公检量约510万吨, 商业库存增长趋势逐步放缓, 短中期保持宽松局面。

需求: 受外贸订单下达、节前备货等因素推动, 部分纱厂走货、排单尚可, 全国纱厂平均开机率72.7%, 环比增幅3.56%, 原料低价备货意愿有所提高。

纺纱即期利润: 本周棉花与棉纱价格一跌一涨, 1月11日C32s即期加工利润-29.1元/吨(加工费5000元/吨), 周环比修复87.31%, 部分纱支加工稍有利润。

内外棉价差: 本周内外棉价格皆下调, 1月11日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为702元/吨, 周环比增加1.9%, 进口美金货源价格优势继续扩大。

政策: 2023年增发75万吨棉花进口滑准税配额; 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，截至1月11日2023/24年度新疆棉累计加工量逾520万吨，全国棉花累计公检量约510万吨，商业库存增长趋势逐步放缓，短中期保持宽松局面。

从需求端来看，受外贸订单下达、节前备货等因素推动，部分纱厂走货、排单尚可，全国纱厂平均开机率72.7%，环比增幅3.56%，原料低价备货意愿有所提高。

综合来看，需求端边际向好，纱厂原料备货需求一般，上方面临套保压力，郑棉期价震荡运行，棉花现货价格周度略有下调。近日，多部委密集发声，释放出稳增长的积极信号。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或小幅震荡，关注下游开机、订单情况，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