

棉花市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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. 1. 11-2024. 1. 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	- 6 -
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	- 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	- 10 -
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.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 14 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 14 -
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

综合来看，国内终端纺服消费数据利好，叠加美国等市场 12 月零售数据提振，本周棉花期现价格上涨，轧花企业套保及销售意愿增强；临近春节，原料价格上涨，纱厂节前备货需求逐步降低，交投氛围较上一周减弱。

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11日	1月18日	涨跌	单位
价格	全国新疆棉 3128B	16541	16810	+269	元/吨
	美棉 M1-1/8	17100	17400	+300	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	33000	32500	-500	元/吨
	毛棉籽价格	3100	3080	-20	元/吨
	全国环锭纺 C32s	23166	23166	0	元/吨
	郑棉主力收盘	15580	15890	+310	元/吨
	ICE 美棉收盘	80.17	81.64	+1.47	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	26.81	20.84	-5.97	%
	2023/24 年度全国棉花 累计公检量	511.3	526.2	+14.87	万吨
	进口棉库存	50.25	52.35	+2.10	万吨
需求	纺企开机率	72.7	73.60	+0.90	%
利润	轧花厂利润	49	274	+225	元/吨
	纺纱厂即期利润	-29.1	-325	-295.90	元/吨

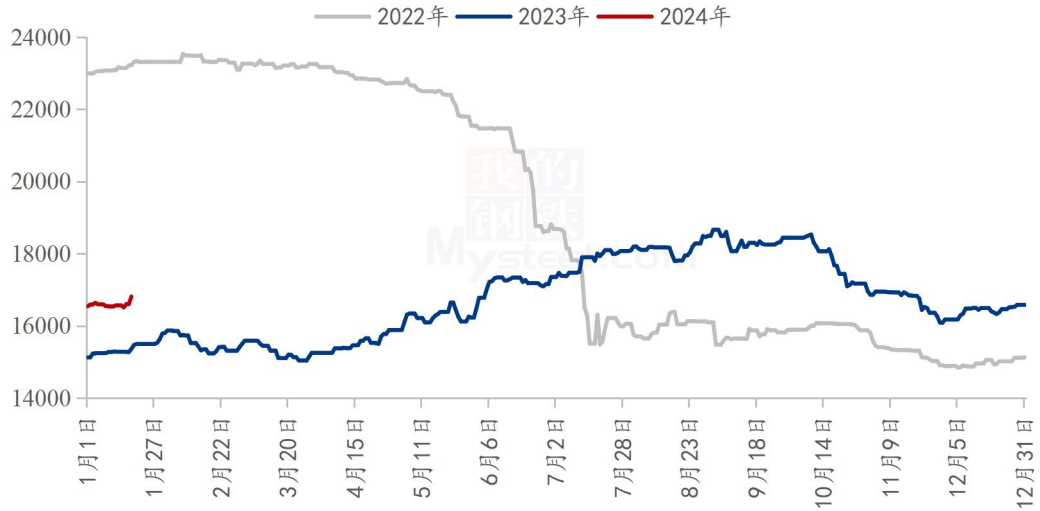
数据来源：钢联数据

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）



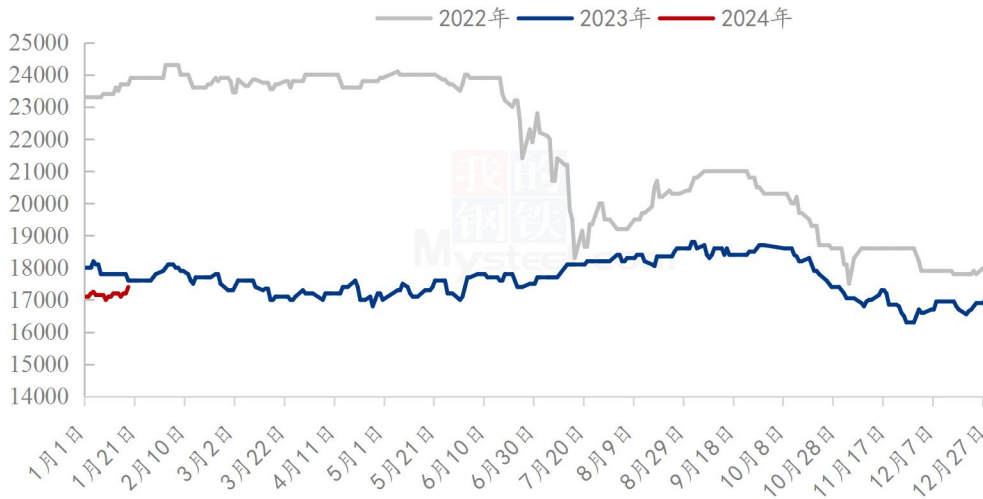
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至1月18日，国内3128皮棉均价16810元/吨，周环比上涨1.62%。其中新疆市场3128B新疆机采棉16300-16400元/吨，手采棉16450-16550元/吨。内地市场3128B新疆机采棉16800-16950元/吨，手采棉17000-17150元/吨。郑棉期货偏强运行，贸易商基差报价上调，目前新棉加工进入尾声，个别轧花厂零星加工，轧花厂继续观望，纺企低价采购、节前备货意愿较一般，棉纱积极去库中。短期棉花价格延续偏强震荡走势。

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)



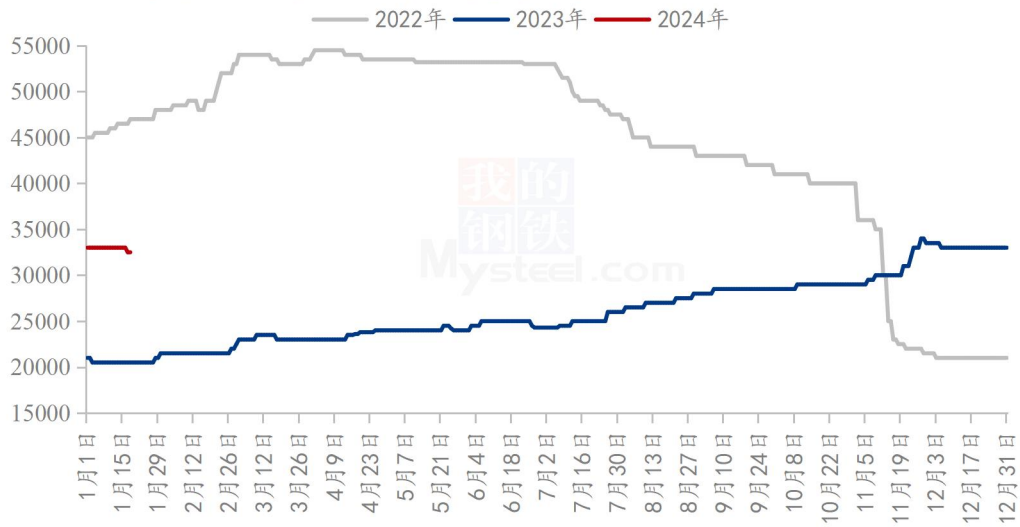
数据来源：钢联数据

图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至1月18日，港口美棉M1-1/8清关人民币价格报17400元/吨，周度涨1.8%，期货上涨，市场成交增量。当前青岛港2023年巴西棉M1-1/8报价16500-16600元/吨，美金报价90-91美分/磅；2022年美棉GC31-3-37报价17550-17750元/吨，美金报价96-97美分/磅；2023年澳棉SM1-5/32报价17600-17800元/吨，美金报价94.5-95.5美分/磅。周初市场进口棉出货速度放缓，棉企基差报价较多；后随着郑棉主力价格突破，纺企及贸易商买货情绪突然提升，高品质巴西棉、澳棉成交增量，棉企挺价意愿也得到支持，市场一口价成交较好。

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）



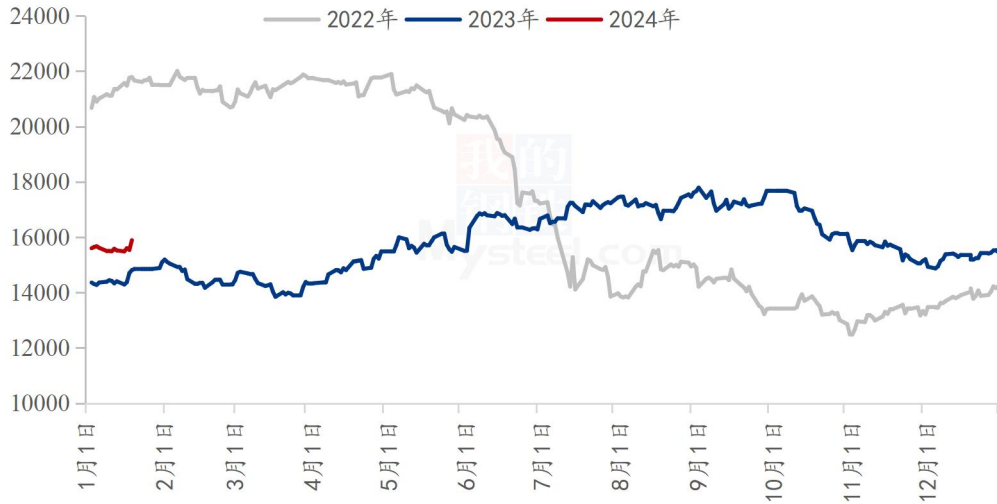
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

1月18日，2023/24年度新疆长绒棉3137B强力38价格32500元/吨以上，周环比下跌1.52%，年同比上涨58.54%。长绒棉加工接近尾声，产量降幅明显，截至1月17日已累计公检93198包，去年同期为132663包，因陈棉及同等指标进口棉价格更具有优势，棉企报价有所下调，成交依旧稀少。

2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉主连走势（单位：元/吨）



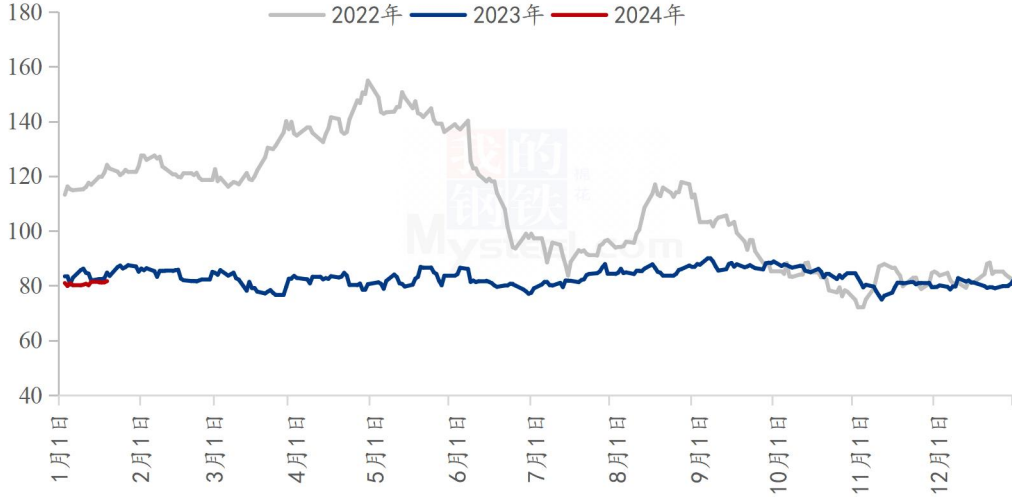
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 310 元/吨，涨幅 1.99%，收盘 15890 元/吨；盘中最高 15900，最低 15405，总手 128.1 万手，减少 37.6 万手，持仓 62.8 万手，增加 42194 手，结算 15633；当前国内郑棉期货偏强上涨，供应端持续宽松，轧花厂套保比例有限，下游棉纱市场交投一般，纺企走货尚可，但补库动能或将放缓，开机率持稳，仍需跟踪后期订单状况。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡格局。

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 81.64 美分/磅，周度上涨 1.47 美分/磅，涨幅 1.83%，盘中最高 82.45，最低 80.68。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，近期 USDA 供需报告下调美国产量和期末库存支撑盘面上行，加之美棉周度出口数据利好推动，强劲的零售销售数据提振市场人气。预计下周 ICE 美棉或维持震荡上行格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）

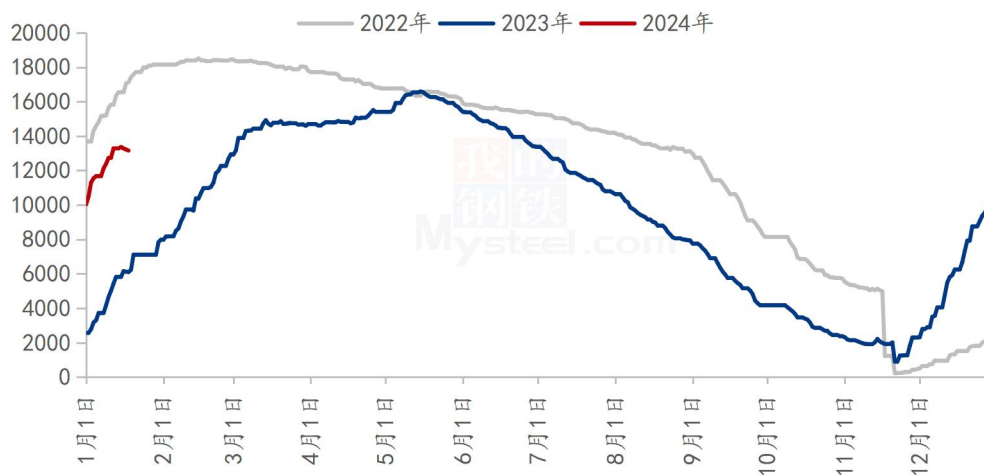


图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 28 元/吨，涨幅 3.99%。截止至 1 月 18 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16080 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16810 元/吨，内外棉价差为 730 元/吨。本周内外价格走势同步上涨，但国内纺织企业节前备货延续，叠加纺织品服装内需外贸数据表现良好，导致国内棉价涨幅更大，故价差继续扩大。近期内外棉来回拉，故预计价差跟随震荡运行为主。

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

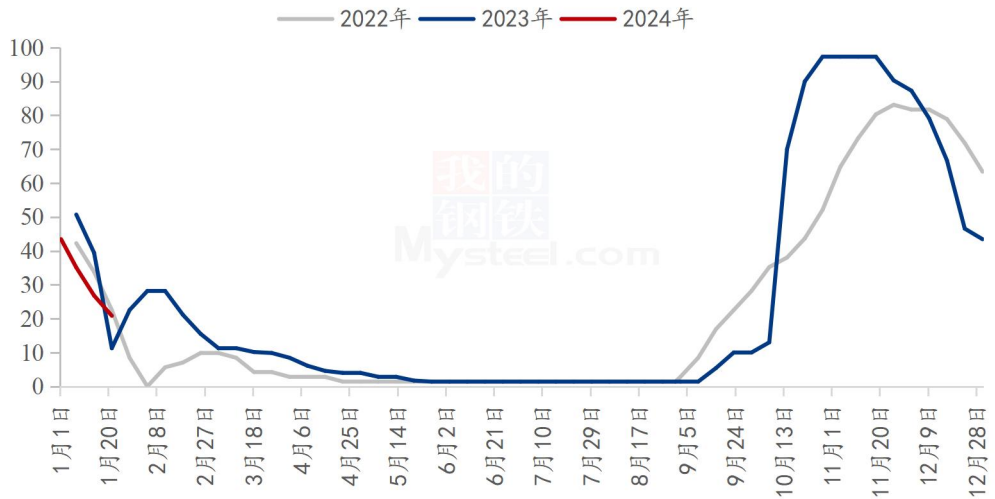
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 1 月 18 日，郑棉注册仓单 13156 张，较上一交易日减少 62 张；有效预报 1091 张，较上一交易日增加 150 张，仓单及预报总量 14118 张，折合棉花 56.99 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 (%)



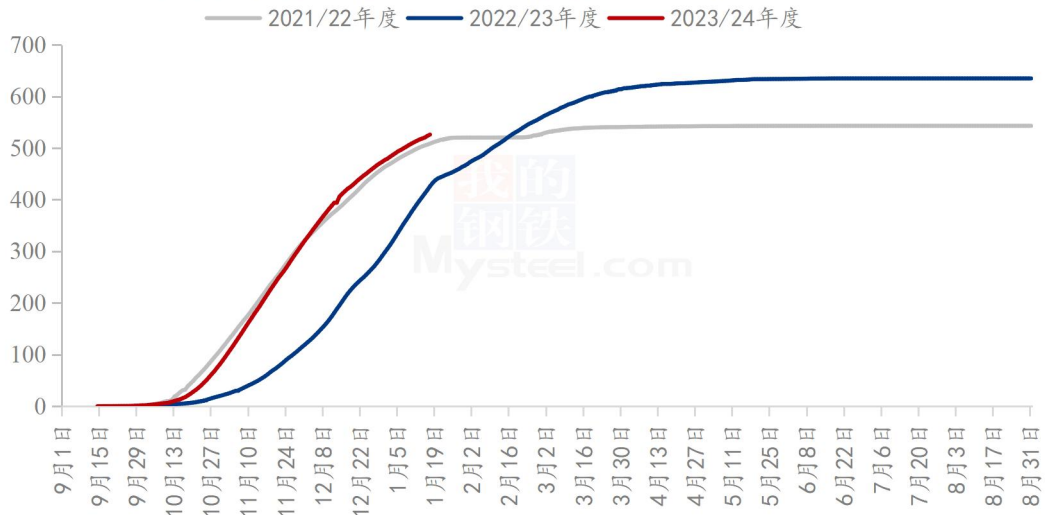
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至1月18日，全国轧花厂开工率20.84%，周环比降5.97%。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，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)



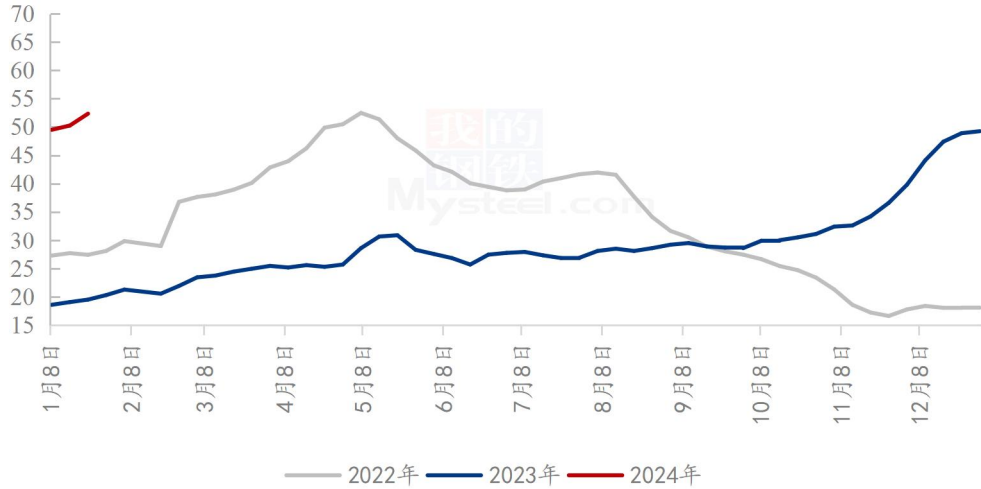
数据来源: 钢联数据

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 17 日 24 点, 累计公检 23306752 包, 合计 5261719.4583 吨, 同比增加 23.51%, 新疆棉累计公检量 5138708.3551 吨, 同比增加 22.50%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 23206041 包, 皮辊细绒棉检验数量 7513 包, 长绒棉检验数量 93198 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

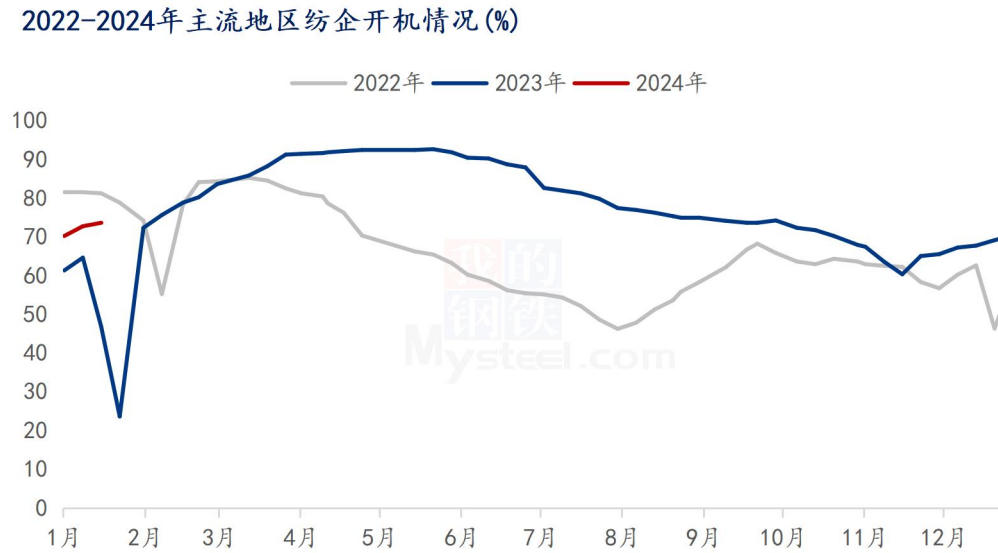
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 1 月 18 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 4.2%, 总库存 52.35 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 45 万吨, 周环比增 4.7%, 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 4.5 万吨, 其他港口库存约 3 万吨。

本周港口进口棉库存周环比增幅扩大, 主因港口到港量较大, 仓库周度前期出货速度较缓。近期港口美棉、巴西棉大量到港, 仓库库存基本爆满, 仓库外滞留库存也较多; 虽纺企提货在周度后期增速, 但仍不及进口棉到港量大; 故港口库存继续上涨。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



数据来源：钢联数据

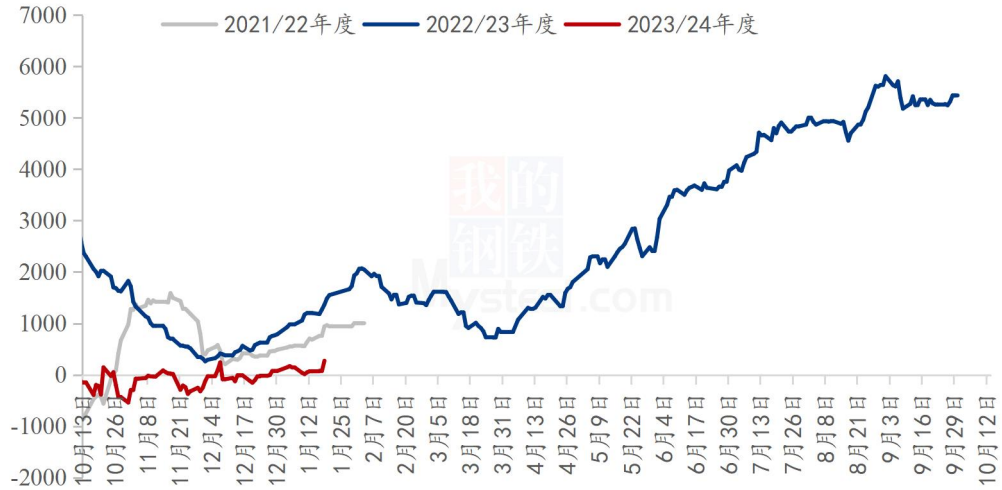
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 18 日，主流地区纺企开机负荷为 73.6%，环比增幅 1.24%。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

2021-2023年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至1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274元/吨，较上周增加225元/吨，轧花厂即期加工利润增加。

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 18 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-325 元/吨，周环比减少 295.9 元/吨；棉花价格上涨，纺企纺纱即期利润减少。

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

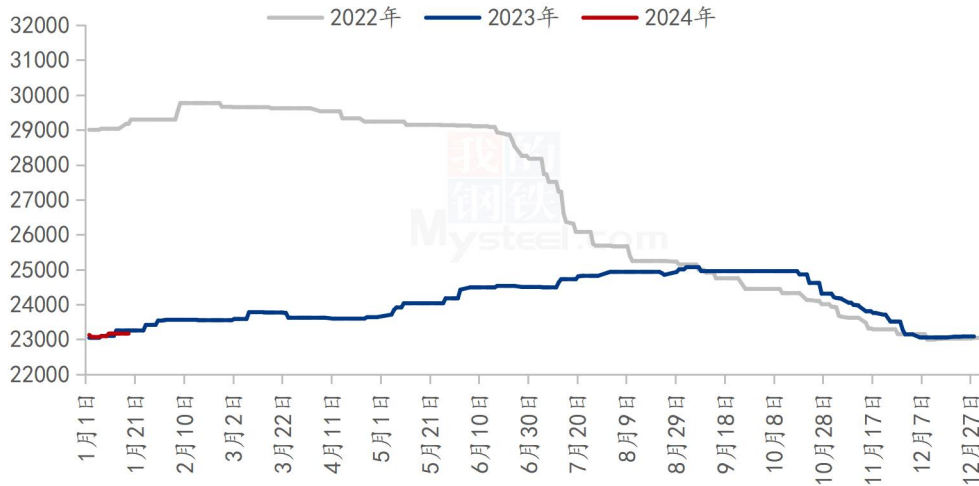
类别	1 月 11 日	1 月 18 日	涨跌
山东棉籽价格	3380	3360	-20
新疆棉籽价格	2820	2800	-20

截至 1 月 18 日，山东市场新疆棉籽价格 3360 元/吨左右，周度跌

20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2800 元/吨左右，周度跌 20 元/吨。本周棉籽价格持续趋弱，因压榨利润亏损严重，油厂对棉籽采购积极性减弱，而有部分轧花厂依旧保持挺价心态，计划年后出售，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）



数据来源：钢联数据

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，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 22800-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，临近年底，纺企排单紧凑，机织走货好于针织，工厂普遍反馈过年放假时间较往年变化不大，看涨节后行情，近期精梳落棉价格上涨 600 元/吨，气流纺 21s、32s 订单好转，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18日，央行进行1000亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有270亿元7天期逆回购到期，实现净投放730亿元。

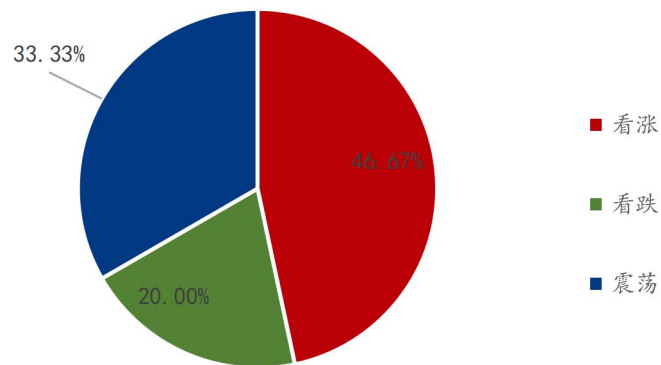
2、统计局公布2023年GDP增长率为5.2%，经济学家表示，2024

年 GDP 增速有望维持在 5%，广义预算赤字率或将达到 7.7%。

3、德国经济去年陷入衰退。根据德国联邦统计局日前公布的初步数据，经价格调整后，2023 年德国 GDP 同比下降 0.3%。许多经济学家认为，今年德国的经济前景变得更加黯淡，担心 2024 年的经济产出或将下降。

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

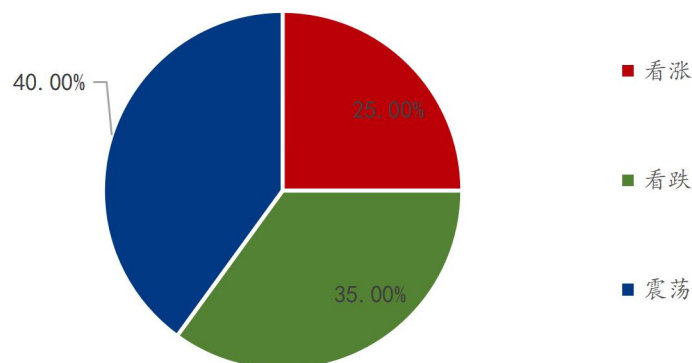
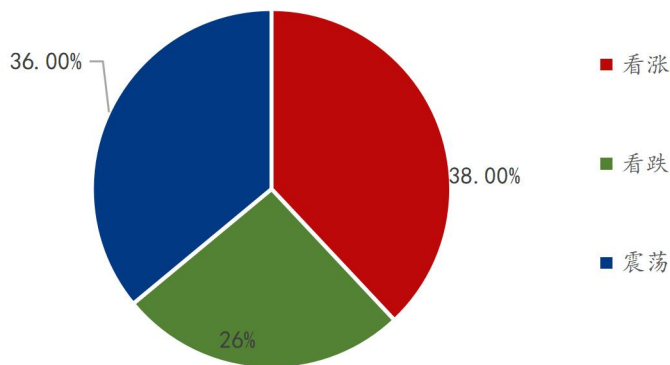


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



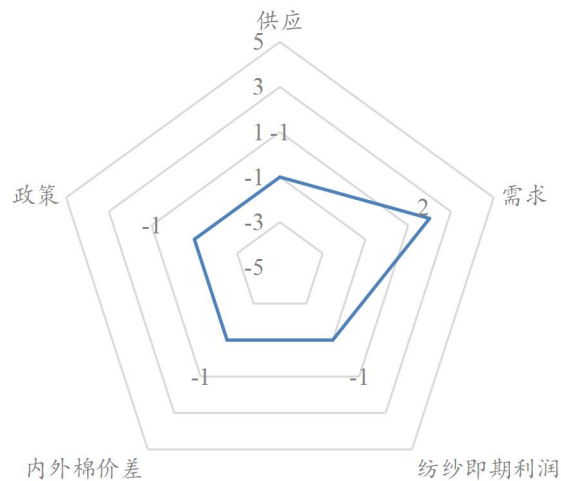
数据来源：钢联数据

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 38% 持看涨心态，26% 持看跌心态 36% 持震荡心态。最大看涨心态 46.67% 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 40% 来源于纺织企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周持平，看震荡心态周度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游纺企需求表现较好，排单较顺畅，库存压力有所释放，市场看涨情绪升温；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: 新棉加工持续进行, 截至 1 月 18 日 2023 年度新疆棉累计加工量逾 530 万吨, 2023 年 12 月我国棉花进口量 26 万吨, 商业库存仍保持增长趋势, 短中期供应宽松。

需求: 受下游需求转好, 目前部分纱厂排单至 2 月份或之后, 截止 1 月 18 日全国纱厂平均开机率 73.6%, 环比增幅 1.24%, 本周节前备货需求较前一周有所减弱。

纺纱即期利润: 本周棉花价格上调, 1 月 18 日全国环纺 C32s 即期加工利润-325 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比减少 295.9 元/吨, 部分纺企亏本经营。

内外棉价差: 本周国产棉价格涨幅明显, 1 月 18 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 730 元/吨, 周环比增加 3.99%, 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。

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

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18日2023年度新疆棉累计加工量逾530万吨，2023年12月我国棉花进口量26万吨，商业库存仍保持增长趋势，短中期供应宽松。

从需求端来看，目前部分纱厂排单至2月份或之后，截止1月18日全国纱厂平均开机率73.6%，环比增幅1.24%，本周节前备货需求较前一周有所减弱。

综合来看，国内终端纺服消费数据利好，叠加美国等市场12月零售数据提振，本周棉花期现价格上涨，轧花企业套保及销售意愿增强；临近春节，纱厂节前原料采购意愿逐步降低；受消费数据偏强影响，市场预期美联储3月份降息的概率下调。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或震荡上涨，关注下游开机、订单情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100