

棉花市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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. 2. 1-2024. 2. 8)

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

本周郑棉期货横盘震荡，春节假期临近，大部分贸易商陆续进入休市状态，市场报价资源较少，下游棉纱成交量下滑，物流大多停运，纱厂、布厂陆续放假，仅少量企业维持生产。

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	2月1日	2月8日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	17087	17063	-24	元/吨
	美棉 M1-1/8	17700	17700	0	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	32500	32500	0	元/吨
	毛棉籽	3070	3030	-40	元/吨
	环锭纺 C32s	23646	23646	0	元/吨
	郑棉主力收盘	16025	16025	0	元/吨
	ICE 美棉收盘	85.1	88.54	+3.44	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	9.73	5.99	-3.74	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	552.52	558.54	+6.02	万吨
	进口棉库存	49.72	50.2	+0.48	万吨
需求	纺企开机率	73.30	21.7	-51.6	%
利润	轧花厂利润	529	458	-71	元/吨
	纺纱厂即期利润	-149.7	-123.3	+26.4	元/吨

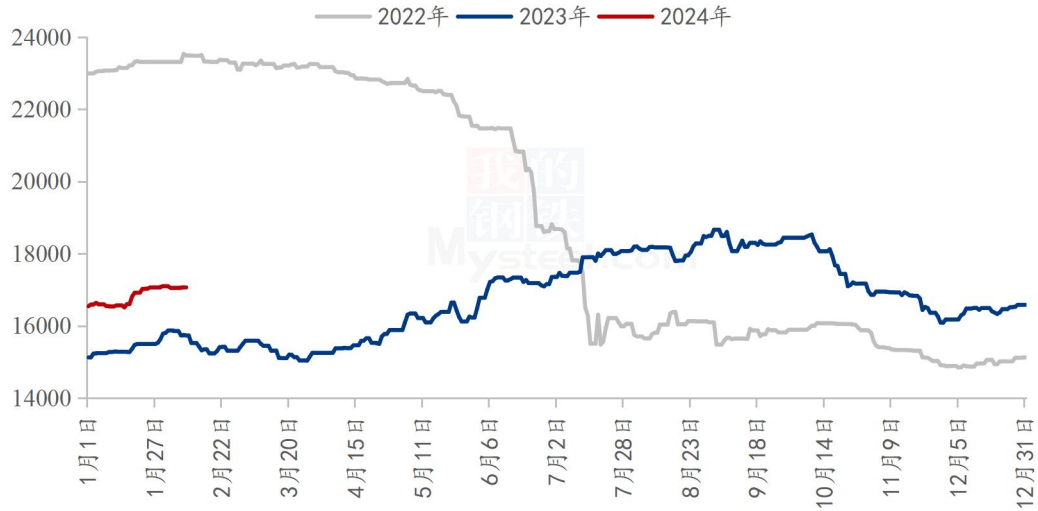
数据来源：钢联数据

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）



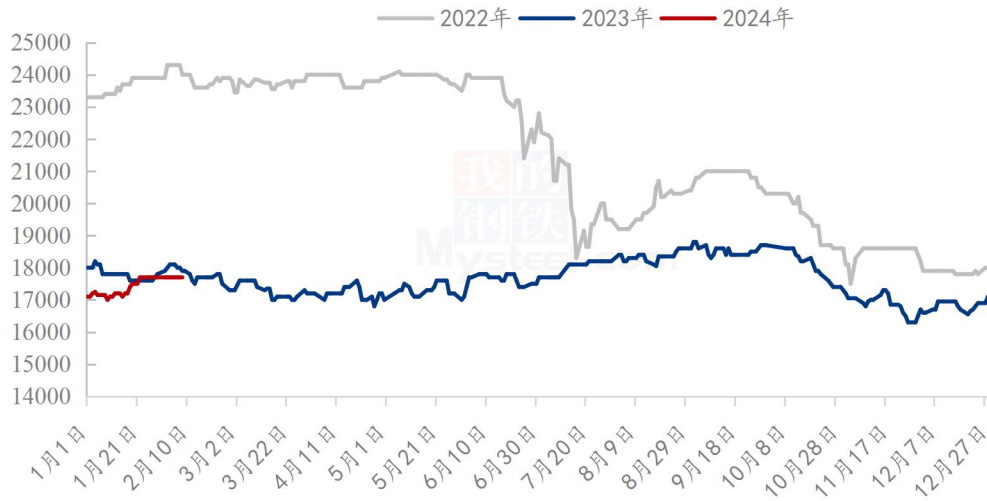
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 2 月 8 日，国内 3128 皮棉均价 17063 元/吨，周环比下跌 0.14%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 16500-16700 元/吨，手采棉 16700-16800 元/吨。内地市场 3128B 新疆机采棉 17100-17250 元/吨，手采棉 17300-17450 元/吨。春节假期临近，大部分贸易商陆续进入休市状态，市场报价资源较少，下游棉纱成交量下滑，物流大多停运，纱厂、布厂陆续放假，仅少量企业维持生产。节前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)



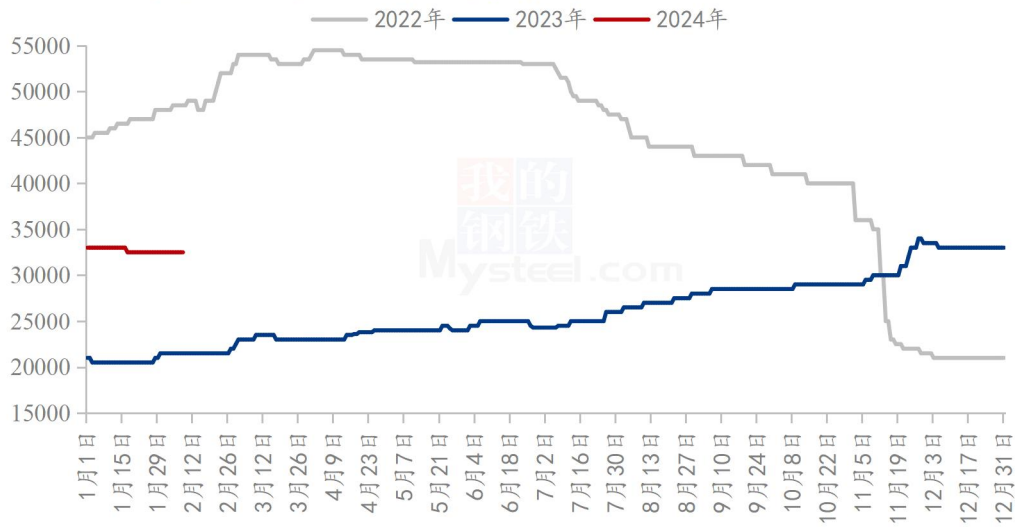
数据来源: 钢联数据

图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 2 月 8 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17700 元/吨, 周度持平, 市场成交在随着假期临近而走弱。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16800-16900 元/吨, 美金报价 95-95.5 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17950-18050 元/吨, 美金报价 99.5-100.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 98.5-99.5 分/磅。近期市场进口棉美金报价持续上涨, 内外棉价差收窄, 纺企对进口棉美金货青睐度下降; 另外因假期来临, 纺企整体采购意愿下降, 人民币货源成交也较为稀少, 棉企持货观望年后行情。

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）



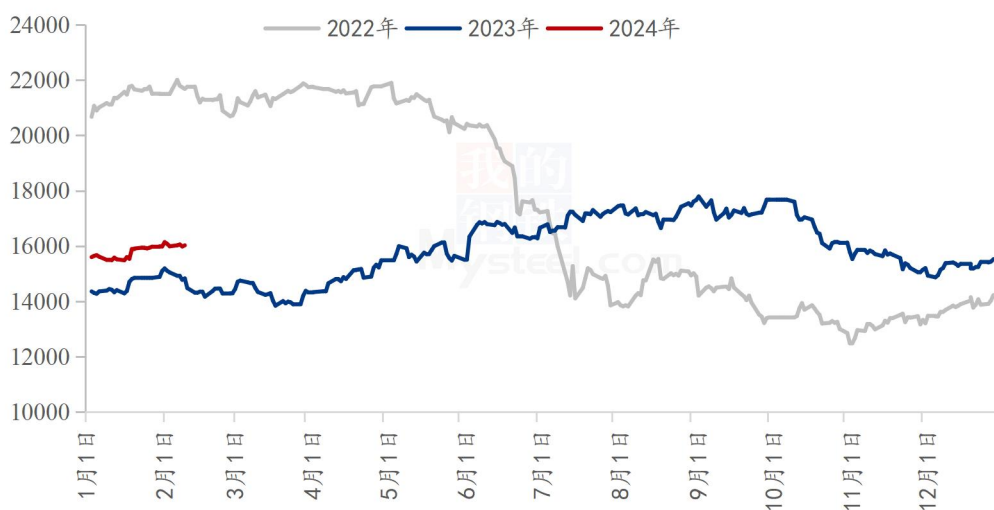
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

2月8日，2023/24年度新疆长绒棉3137B、强力38价格32500元/吨以上，周环比持平，年同比上涨51.16%。长绒棉产量大幅下降，轧花企业加工基本结束，新年度长绒棉价格坚挺，下游拿货意愿低迷，走货情况不佳。

2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉主连走势（单位：元/吨）



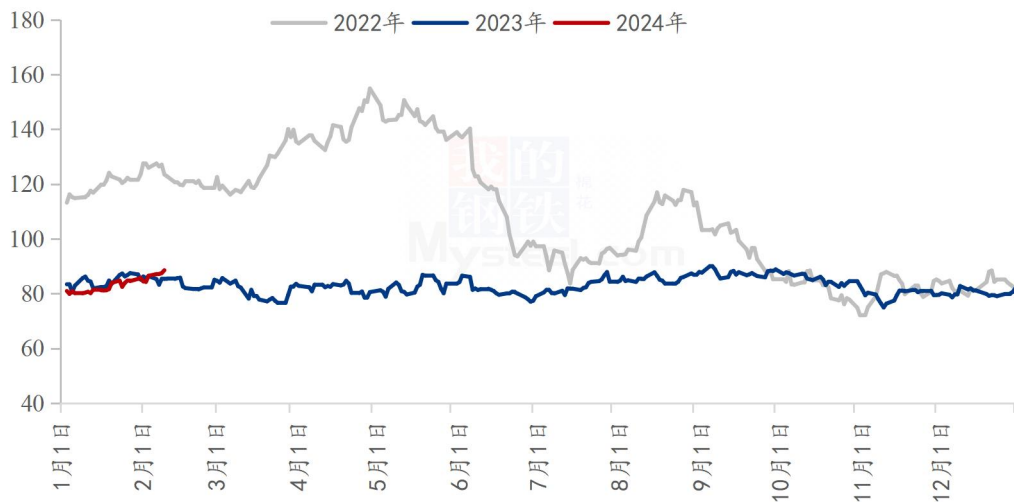
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连横盘震荡，周度涨跌幅不变，收盘 16025 元/吨；盘中最高 16165，最低 15950，总手 86.6 万手，减少 59.8 万手，持仓 53.2 万手，减少 42074 手，结算 16038；当前国内郑棉期货横盘震荡，郑棉期货重心有所抬升，上游加工企业放假观望，下游进入假期模式，棉纱成交清淡，价格持稳，开机率下滑。预计下周郑棉或延续震荡格局。

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 88.54 美分/磅，周度上涨 3.44 美分/磅，涨幅 4.04%，盘中最高 88.8，最低 86.51。ICE 美棉期货呈大幅上行态势，近期受美元指数下跌、油价和谷物上涨的带动，ICE 棉花期货保持升势，盘面整体涨势明显。最近几周纺织供应链补库，棉花需求整体上有所回升。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）



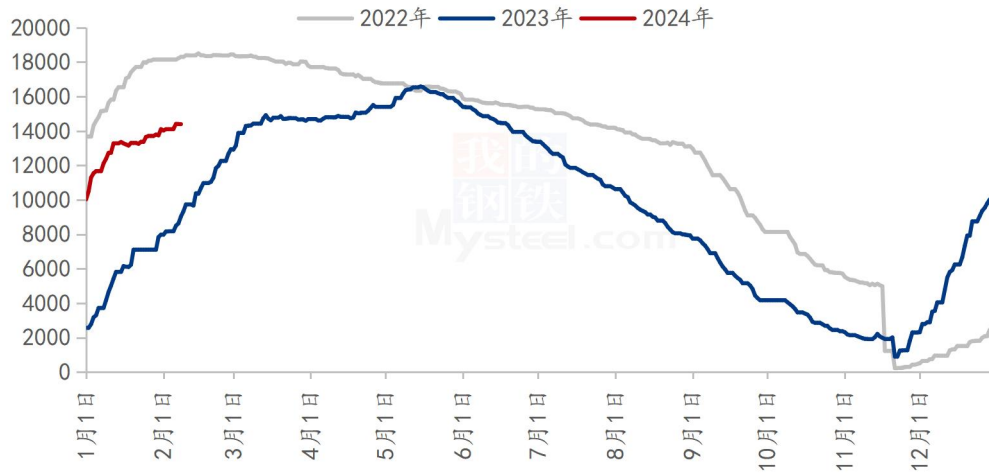
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 597 元/吨，跌幅 167.2%。截止至 2 月 8 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17283 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17063 元/吨，内外棉价差为-220 元/吨。本周内外价格走势分化，外棉价格因周度签约需求走强、产量下调预期、美元走弱等因素持续上涨；而国内棉价小幅承压，导致价差明显承压。整体来看，近期价差波动较大并倒挂，叠加中国春节在即，预计市场走势略有不明。

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

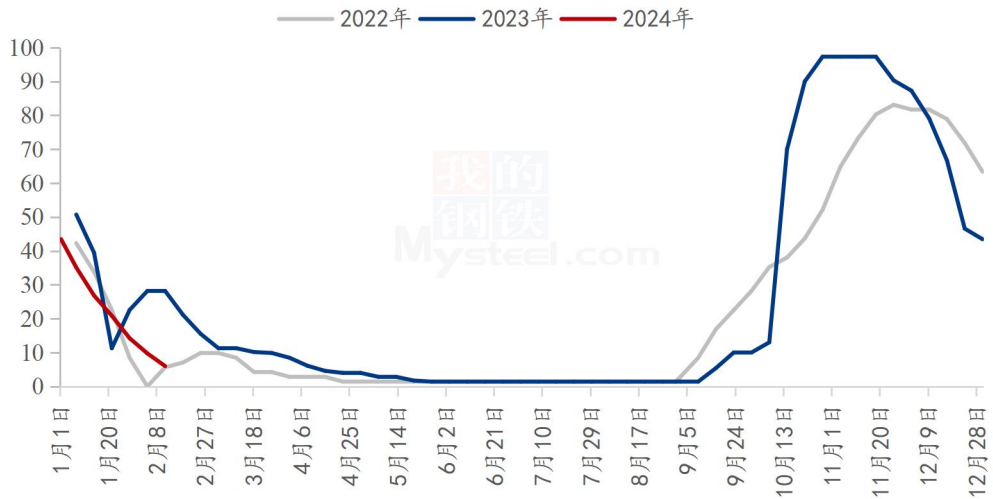
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 2 月 8 日，郑棉注册仓单 14419 张，较上一交易日增加 20 张；有效预报 709 张，较上一交易日增加 24 张，仓单及预报总量 15128 张，折合棉花 60.51 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 (%)



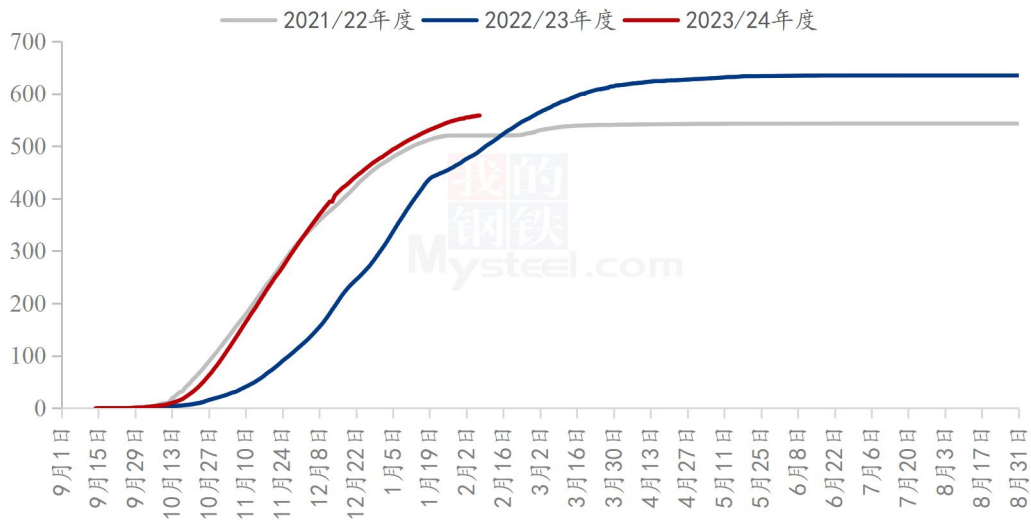
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至 2 月 8 日，全国轧花厂开工率 5.99%，周环比降 3.74%。本周新疆轧花厂加工工作基本完成，仅个别轧花厂零星加工，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)



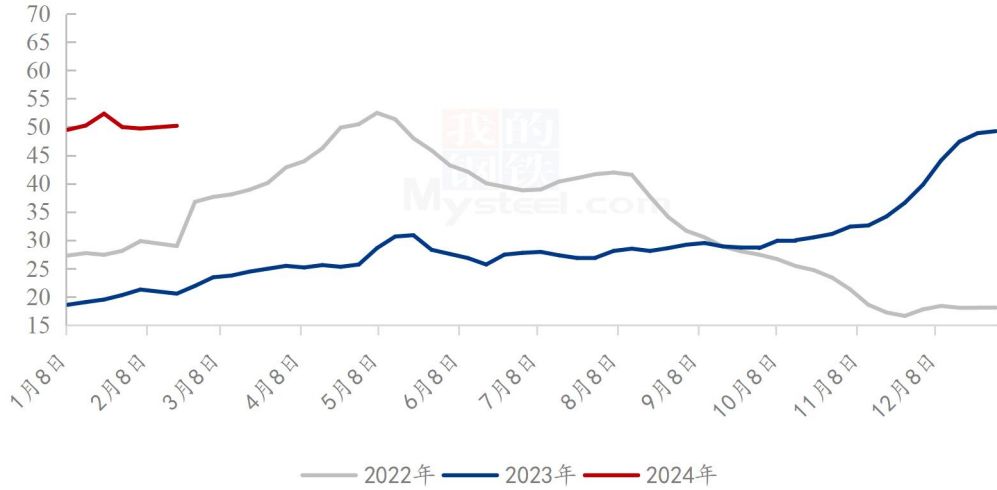
数据来源: 钢联数据

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 2 月 7 日 24 点, 累计公检 24740764 包, 合计 5585352.8271 吨, 同比增加 13.77%, 新疆棉累计公检量 5449699.4165 吨, 同比增加 12.65%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 24611805 包, 皮辊细绒棉检验数量 9513 包, 长绒棉检验数量 119446 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

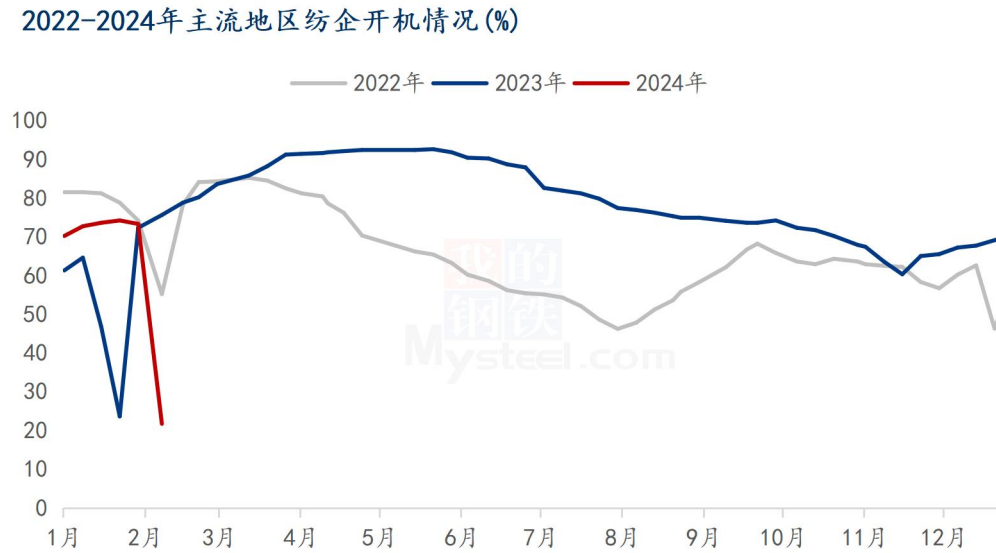
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示,截止至 2 月 8 日,进口棉花主要港口库存周环比增 0.97%,总库存 50.2 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 170%;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 2.9 万吨。

本周港口进口棉库存小增,主因港口到货持续,但出货因春节假期到来而减少。本周港口仓库提货车辆零星,仓库出货稀少,主因春节临近,市场买货行为减少,物流难寻;而棉花到港量相对持续,整体下来仓库出入库数量小增。

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 2 月 8 日，主流地区纺企开机负荷为 21.7%，环比减幅 70.4%。临近春节，工厂集中放假，停机过春节，仅有新疆部分纱厂满负荷开机生产，整体来看，主流地区纺企开机负荷大幅下降。

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）

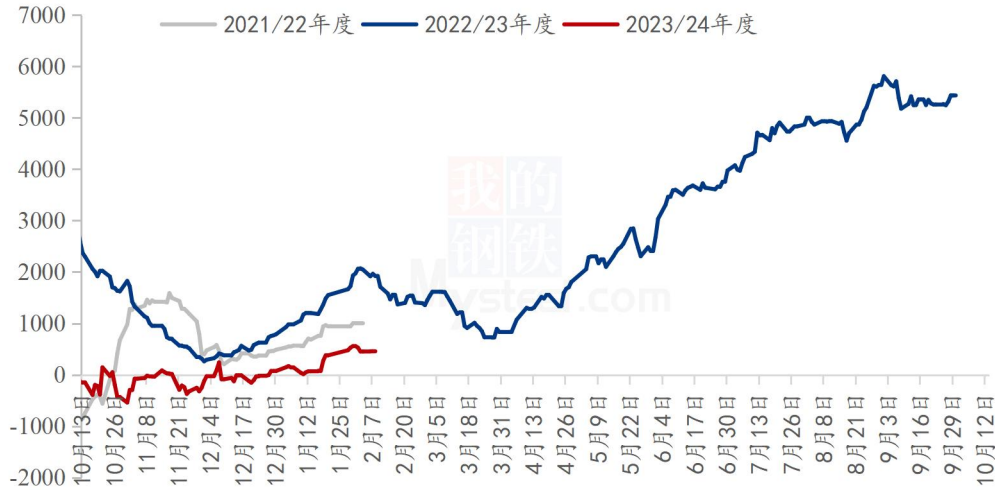


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 2 月 8 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 458 元/吨，较上周减少 71 元/吨，轧花厂即期加工利润略有收窄。

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 2 月 8 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-123.3 元/吨，周环比增加 26.4 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	2 月 1 日	2 月 8 日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3300	-40
新疆棉籽价格	2800	2760	-40

数据来源：钢联数据

截至 2 月 8 日，山东市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，周度减少 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2760 元/吨左右，周度减少 40 元/吨。本周棉籽价格偏弱运行，年前备货接近尾声阶段，多数棉油厂停机停产，采购棉籽动力不足，市场走货平缓，预计下周棉籽报价将维持趋弱运行。

6.2 棉纱价格

2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（元/吨）

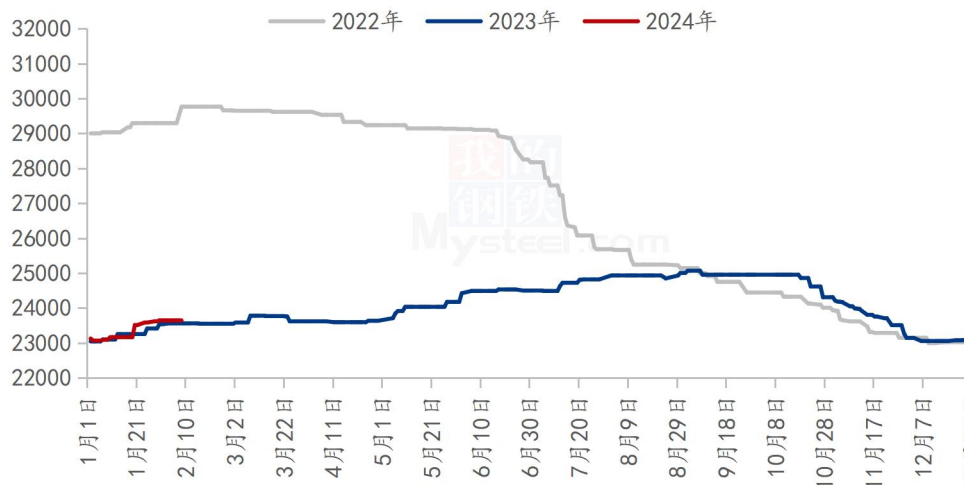


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23646 元/吨，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 23000-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24500-25800 元/吨，市场交投基本暂停，随着年前订单全面收尾下，新单落实多在年后集中下达，预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

第七章 市场关注热点

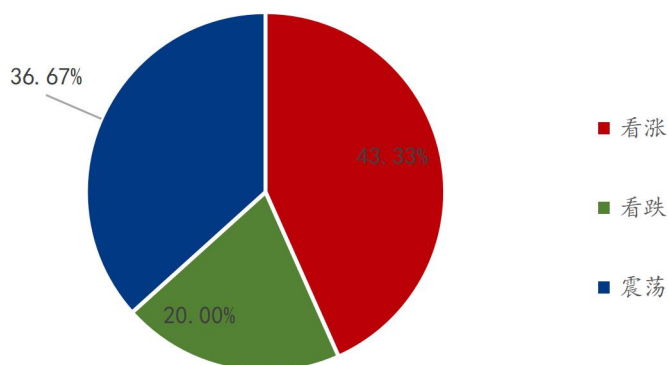
1、2024 年 1 月份，受国际大宗商品价格波动影响，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，环比下降 0.2%，降幅比上月分别收窄 0.2 和 0.1 个百分点；工业生产者购进价格同比下降 3.4%，降幅收窄 0.4 个百分点，环比下降 0.2%，降幅与上月相同。

2、2 月 8 日，日本财务省公布的统计数据显示，2023 年日本国际收支经常项目顺差为 20.6295 万亿日元。日本 12 月未经调整经常帐盈余 7443 亿日元，前月为盈余 19256 亿日元。

3、2 月 8 日，央行进行 900 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平；进行 2550 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.95%，与此前持平。因今日有 430 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 3020 亿元。

第八章 市场心态解读

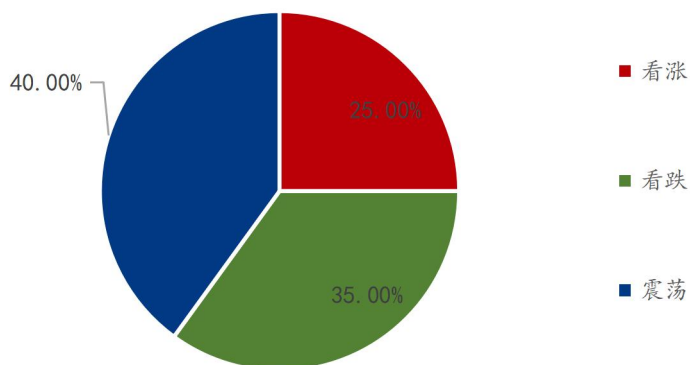
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

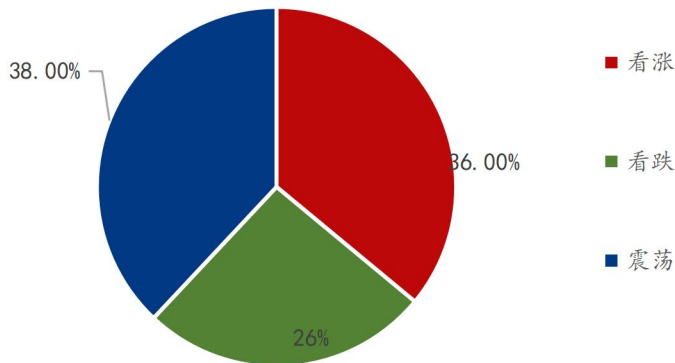
纺织企业对后市心态



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



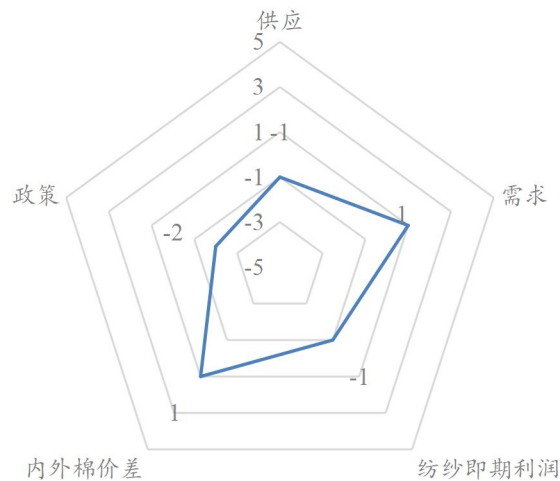
数据来源：钢联数据

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 36% 持看涨心态，26% 持看跌心态 38% 持震荡心态。最大看涨心态 43.33% 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 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近期下游需求边际修复，订单传导较顺畅，纱厂成品库存压力释放，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是商业库存同比偏高，港口库存积压，阶段性供应表现充裕，且未来纺织品服装出口订单仍存不确定性；持震荡心态的主要逻辑是春节放假临近，市场保持观望心态，等待新的价格驱动因素。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: 新棉加工进入尾声, 截至 2 月 8 日 2023 年度新疆棉累计加工量逾 548 万吨, 港口进口棉库存增多, 国内棉花商业库存充足, 供应较为宽松。

需求: 随着纺织企业陆续进入假期, 纱线走货放缓, 工厂开机逐步下调, 市场年味氛围较浓, 需求十分低迷。

纺纱即期利润: 近期花、纱价差略有扩大, 2 月 8 日全国环纺 C32s 即期加工利润-123 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比修复 17.6%, 纺企在机纺纱亏损情况依旧较多。

内外棉价差: 本周进口棉价格跟随 ICE 美棉期价上涨, 2 月 8 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为-220 元/吨, 进口美金货源无竞争优势。

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，新棉加工进入尾声，截至2月8日2023年度新疆棉累计加工量逾548万吨，港口进口棉库存增多，国内棉花商业库存充足，供应较为宽松。

从需求端来看，随着纺织企业陆续进入假期，纱线走货放缓，工厂开机逐步下调，市场年味氛围较浓，需求十分低迷求。

综合来看，春节来临，产业链大部分企业陆续进入假期，需求呈弱，棉花期现价维持区间震荡。因此，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或企稳为主，关注宏观方面消息，以及ICE美棉走势。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100