

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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. 3. 7-2024. 3. 14)

## 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 .....	- 8 -
第三章 供应情况分析 .....	- 8 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 9 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 10 -
3.3 进口棉库存情况 .....	- 11 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 12 -
第五章 利润情况分析 .....	- 13 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

## 本周核心观点

因金三下游市场订单及需求不旺，导致棉价略有承压；棉纱价格跟随原料价格及订单走弱行情也出现下调。整体来看，目前国内纺织产能较大，但因纺纱利润的回归偏薄，导致市场信心不足，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格涨跌均有限制。

## 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	3月7日	3月14日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17129	17049	-80	元/吨
	进口棉价格	17700	17800	+100	元/吨
	长绒棉价格	32000	32000	0	元/吨
	棉籽价格	3030	3110	+80	元/吨
	棉纱价格	24042	23917	-125	元/吨
	郑棉主力	16065	15930	-135	元/吨
	ICE 美棉	95.42	95.00	-0.42	美分/磅
	供应	轧花企业开机	2.64	2.12	-0.54
皮棉公检情况		564.97	567.7	+2.73	万吨
进口棉库存		52.5	54.6	+2.1	万吨
需求	纺企开机	83.24	83	-0.24	%
利润	轧花厂利润	554	560	+6	元/吨
	纺企纺纱即期利润	200.1	163.1	-37	元/吨

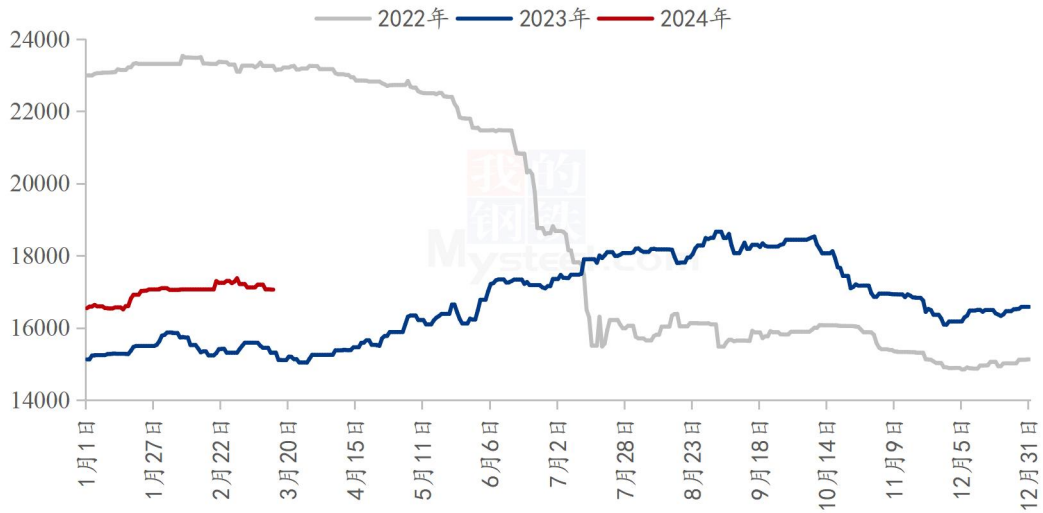
数据来源：钢联数据

## 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）



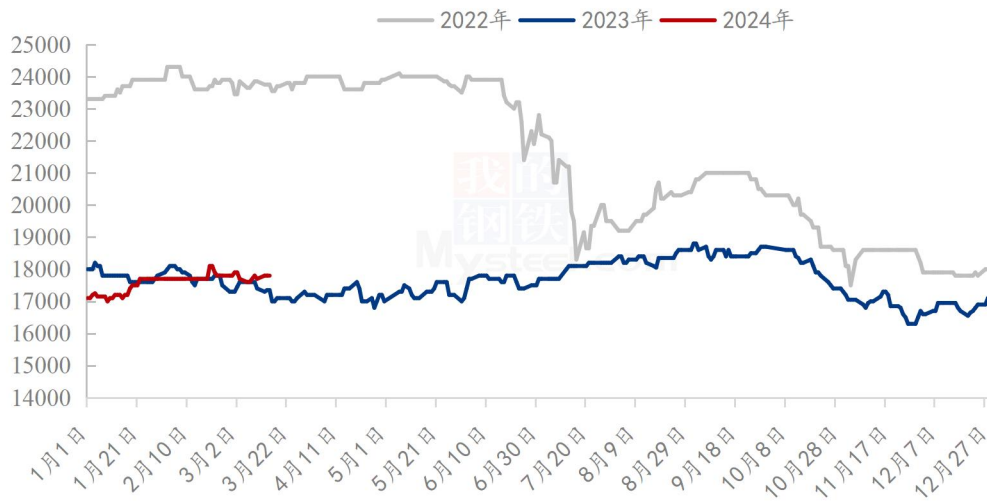
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 3 月 14 日，国内 3128 皮棉均价 17049 元/吨，周环比下跌 0.47%。其中，新疆市场机采棉价格 16550-16650 元/吨，手采棉 16700-16800 元/吨；内地市场机采棉价格 17100-17250 元/吨，手采棉 17300-17450 元/吨，部分区域跌 50 元/吨左右。3 级地产棉双 28 价格 16700-16800 元/吨。郑棉期价维持窄幅震荡，轧花企业观望等待后点价机会，贸易企业积极销售基差资源，下游棉纱成交不佳，纺企采购积极性较低，行情暂无起色，等待下游启动。

## 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

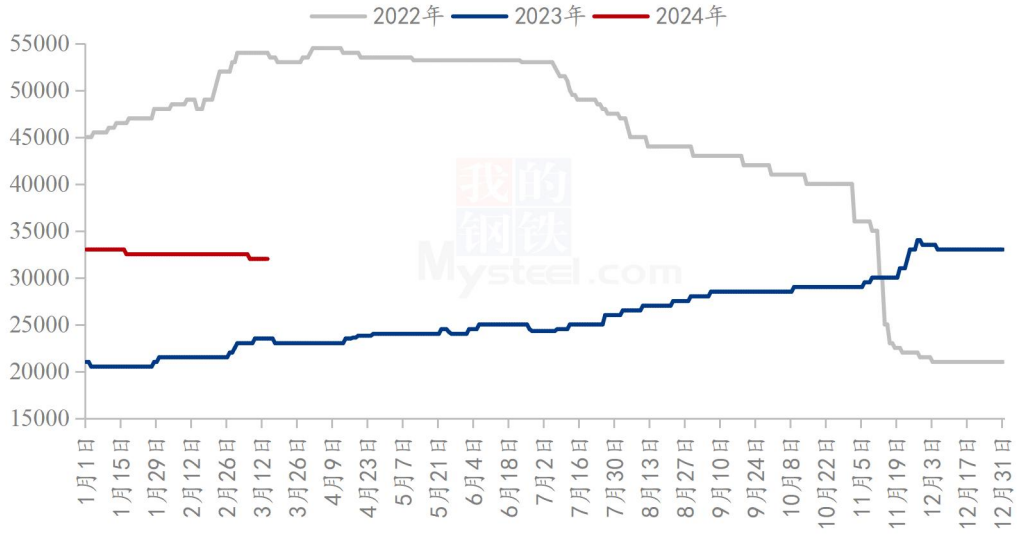
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 14 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17800 元/吨, 周度涨 0.56%, 市场成交略有减缓。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16900-17000 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17900-18000 元/吨, 美金报价 104.5-105.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 105-106 美分/磅。

本周内外棉期货价格大幅回调, 但市场人民币及美金一口价格暂稳为主, 人民币基差货源基差上调, 导致棉价出现上涨。随着 ICE 主力合约跌回 95 美分/磅下方, 少量手握 1% 关税棉花进口配额且对进口中高品质棉花有刚性需求的棉纺厂询价、采购略有回升, 少量锁基差的点价盘逐渐成交; 进口棉人民币货源量下降, 棉企将基差上调, 导致市场成交量也出现下降。整体下来, 市场出货量周度略有减少。

### 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

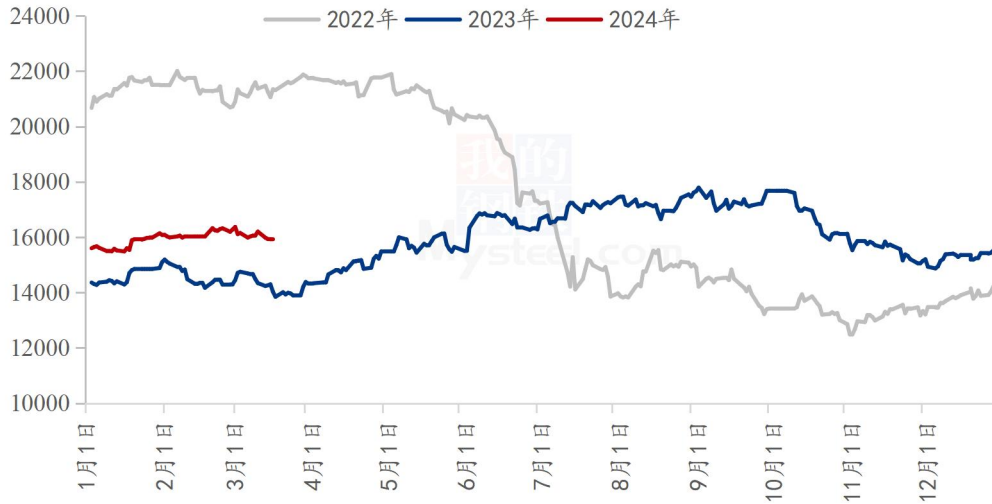
图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

3月14日，2023/24年度新疆长绒棉3137B、强力38价格32000元/吨以上，2022/23年度3136B、强力40价格29800元/吨，周环比持平。2023/24年度长绒棉加工基本结束，截至目前已累计公检126349包，2022/23年度累计检验312352包，减幅59.55%。轧花企业报价坚挺、不愿亏本销售，贸易企业以陈棉资源报价为主，纺企需求较为低迷，走货较为缓慢。



## 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）

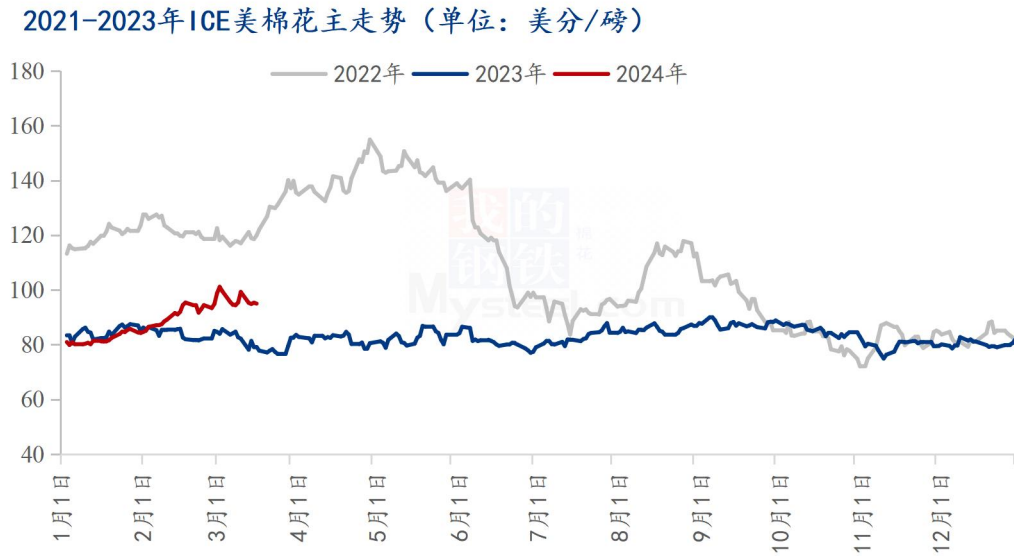


数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连弱势下跌，周度下跌 135 元/吨，跌幅 0.84%，收盘 15930 元/吨；盘中最高 16240，最低 15865，总手 24.8 万手，减少 61.6 万手，持仓 50.8 万手，减少 0.4 万手，结算 15985；当前国内郑棉期货弱势承压，市场供应相对宽松，随着期棉下跌，现货点价成交尚可，下游棉纱成交价格稳中有跌，纺企订单不足并降价抛货。整体看，下游传统旺季不及预期，期棉重心下移。预计下周郑棉或延续弱势震荡格局。

## 2.3 ICE 美棉价格分析



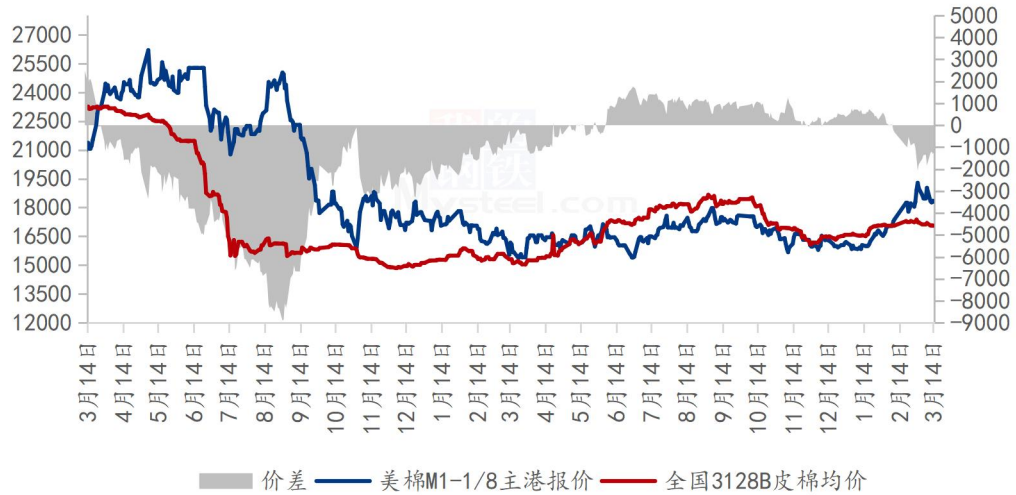
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 95.00 美分/磅，周度下跌 0.42 美分/磅，跌幅 0.44%，盘中最高 101.50，最低 94.05。ICE 美棉期货呈宽幅震荡态势，近期在技术获利了结及美元走强的压力下，市场继续对超买进行修正，ICE 美棉花主冲高后回落。预计下周 ICE 美棉或维持宽幅震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



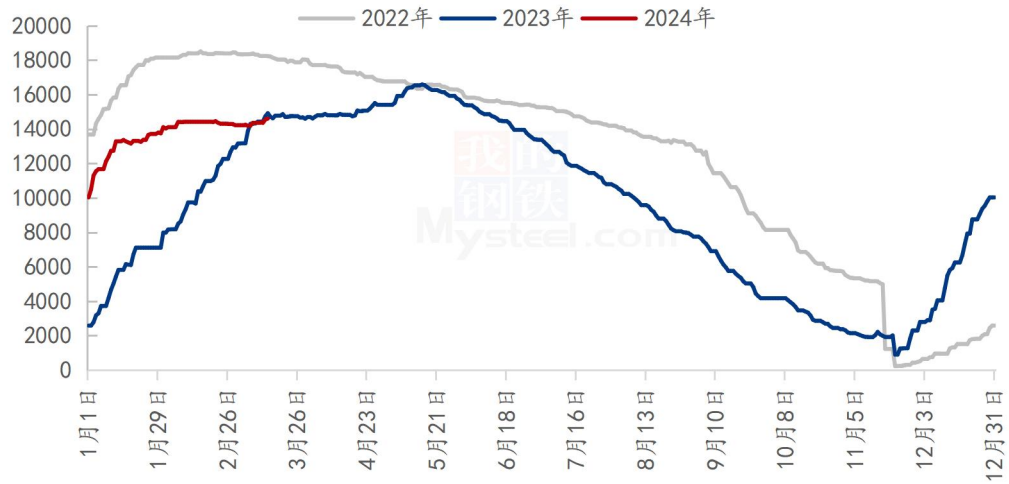
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度倒挂幅度缩窄 93 元/吨，增幅 6.9%。截止至 3 月 7 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 18301 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17049 元/吨，内外棉价差为-1252 元/吨。本周内外价格走势一致，但外棉价格受盘面技术获利了结及美元走强影响周度跌幅大于国内棉价，故价差倒挂幅度稍有修复。整体来看，近期内外棉价差倒挂幅度较深，预计短期难以全面修正。

## 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

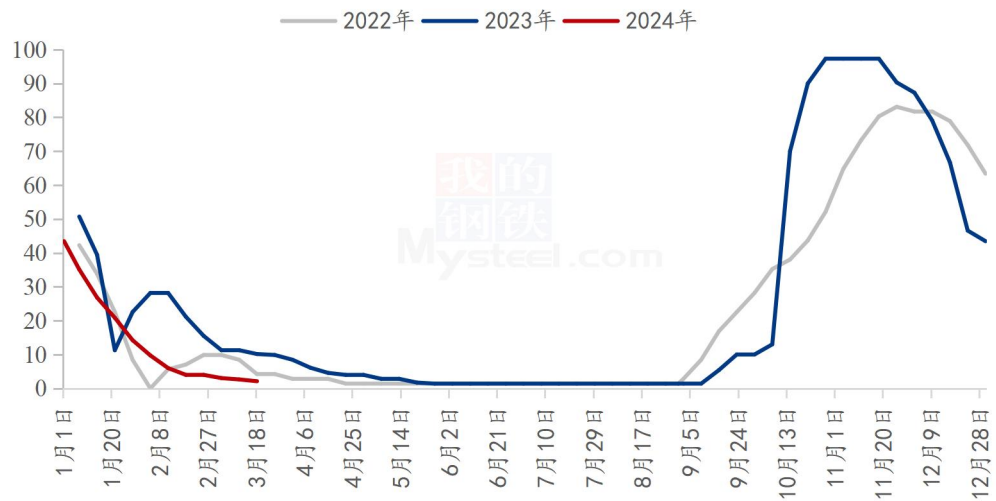
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 3 月 14 日，郑棉注册仓单 14603 张，较上一交易日增加 51 张；有效预报 430 张，较上一交易日减少 105 张，仓单及预报总量 15033 张，折合棉花 60.13 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 (%)



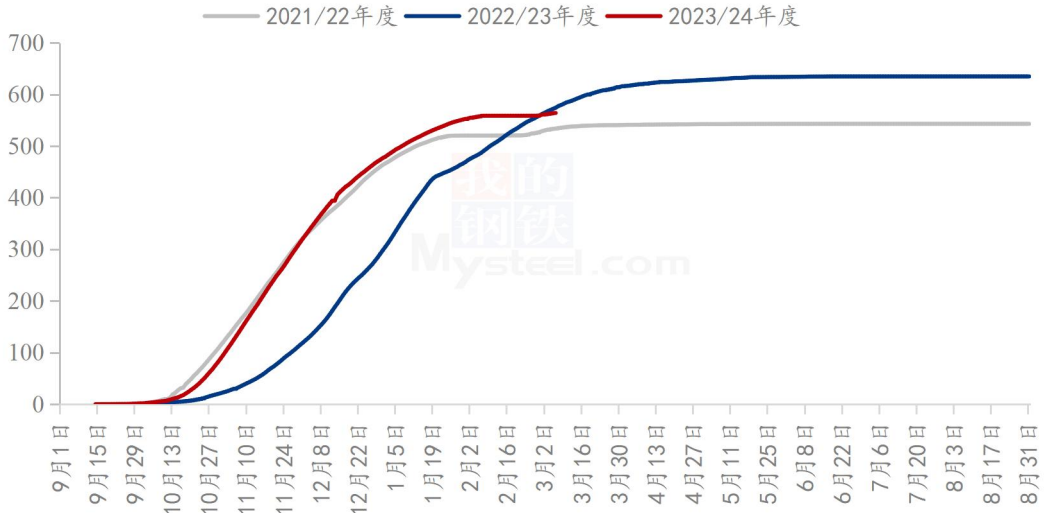
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至3月14日，全国轧花厂开工率2.12%，周环比下调0.54%。本周新疆轧花厂已经全部结束加工任务，仅内地轧花厂少量加工，市场开机率偏低，预计下周轧花厂开机率继续维持低位。

### 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)



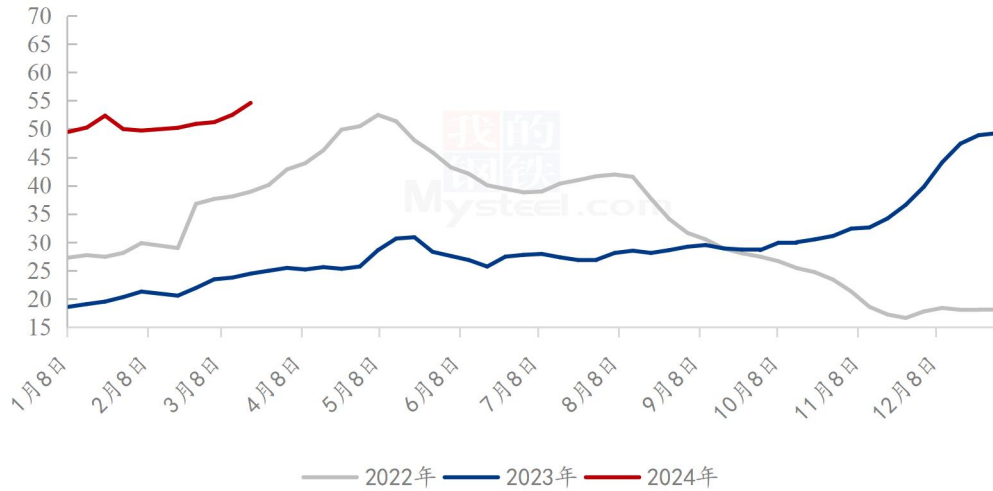
数据来源: 钢联数据

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 3 月 13 日 24 点, 累计公检 25146555 包, 合计 5677001.4834 吨, 周环比增加 0.36%, 年同比减少 3.75%, 新疆棉累计公检量 5539530.8087 吨, 同比减少 4.50%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25010623 包, 皮辊细绒棉检验数量 9583 包, 长绒棉检验数量 126349 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

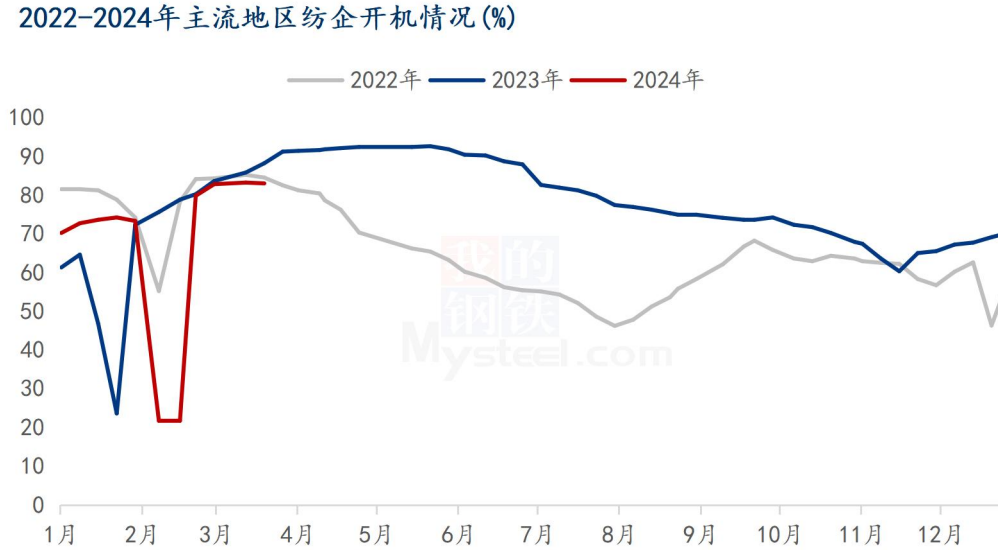
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 14 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 4.0%, 总库存 54.6 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 47 万吨, 周环比增 4.4%, 同比库存高 141%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.6 万吨, 其他港口库存约 3.0 万吨。

本周港口进口棉库存继续增加, 主因棉花入库量较大。本周市场因春节到货及即期到货量较多, 目前入库工作量较大, 库存增加明显; 而市场成交放缓, 导致出库量减少, 港口库存周度增幅扩大。另外因监管仓库基本爆满, 仓库无较多库容存放棉花, 近期进口棉货源向偏远或非主要棉花仓库存放货源, 导致青岛港整体库存或远超监管库存。

## 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 3 月 14 日，主流地区纺企开机负荷为 83%，环比降幅 0.24%。市场订单走弱，纺织在机生产前期订单，积极出货，整体市场来看，纺企开机率高位运行。



## 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）

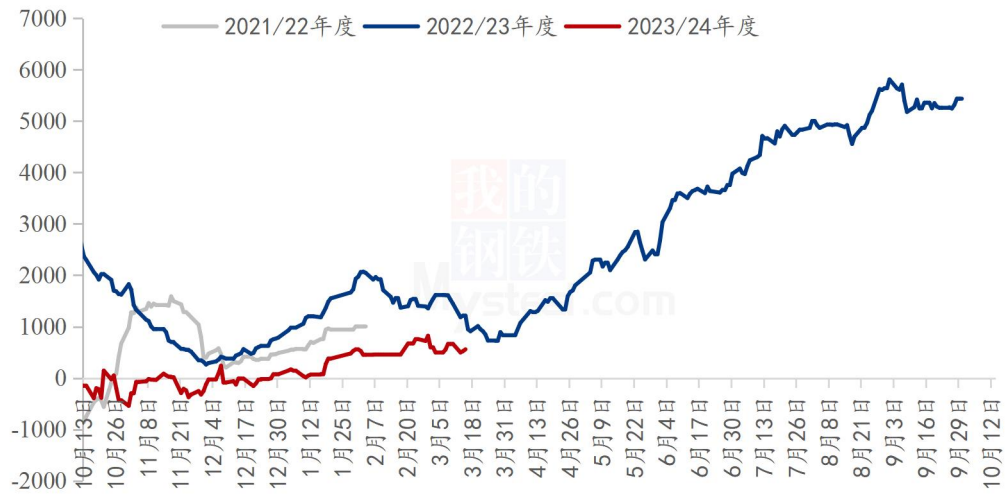
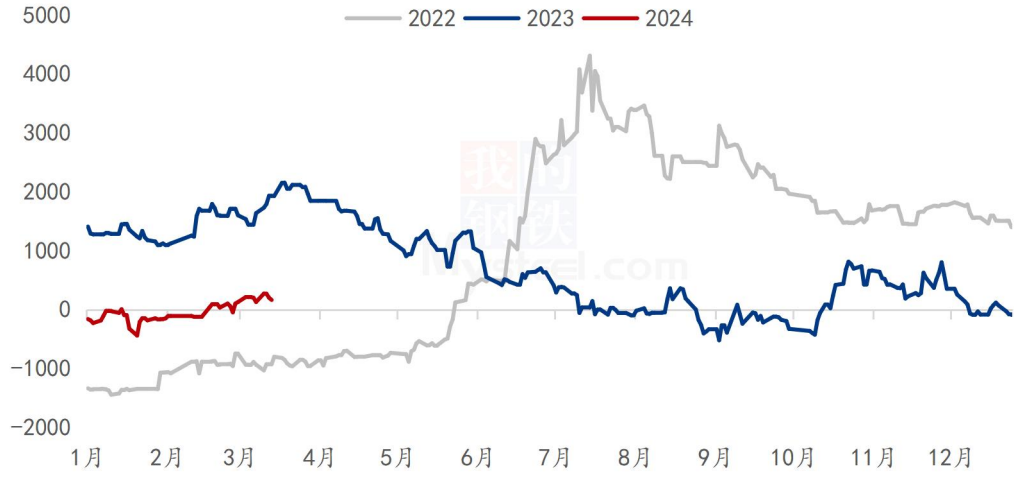


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至3月14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560元/吨，较上周增加6元/吨，轧花厂即期加工利润一般。

## 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 3 月 14 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 163.1 元/吨，周环比减少 37 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

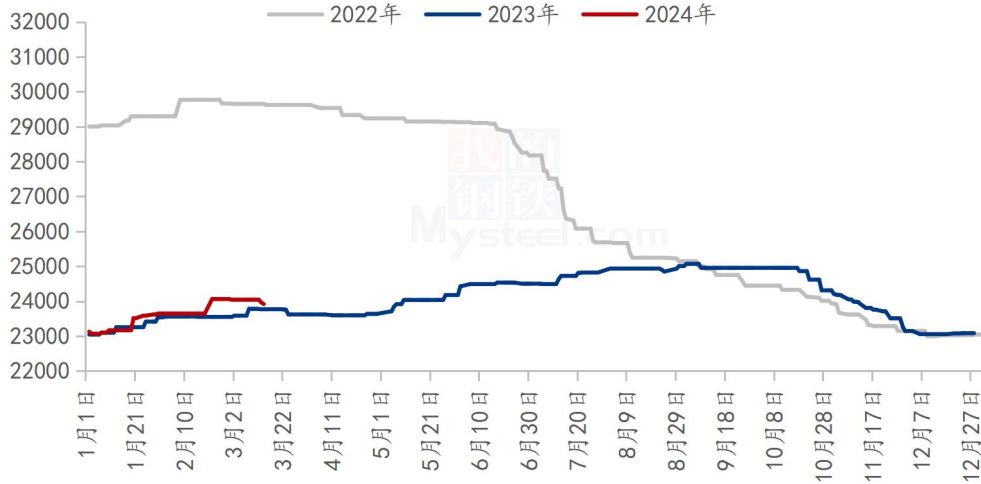
单位：元/吨

类别	3月7日	3月14日	涨跌
山东棉籽价格	3280	3360	+80
新疆棉籽价格	2780	2860	+80

截至3月14日，山东市场新疆棉籽价格3360元/吨左右，周度涨80元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2860元/吨左右，周度涨80元/吨。本周棉籽价格上调明显，因饲料棉粕的坚挺，对原料棉籽价格的支撑力度增强，而北疆棉籽部分出现霉变迹象，市场退货率上升，使精品棉籽价格难以下跌，预计下周棉籽报价将维持小幅震荡运行。

## 6.2 棉纱价格

2022-2024年纯棉32s环锭纺价格走势（元/吨）



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 23917 元/吨，周环比跌幅 0.52%，部分市场 C32s 环纺价格 22700-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，市场订单跟进乏力，部分厂商降价 100-500 元/吨，部分贸易商在上海展会期间高紧 32s、40s 棉纱低于市场价 1000 元/吨出货，广东、浙江市场下游行情转淡，棉纱交投偏弱，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

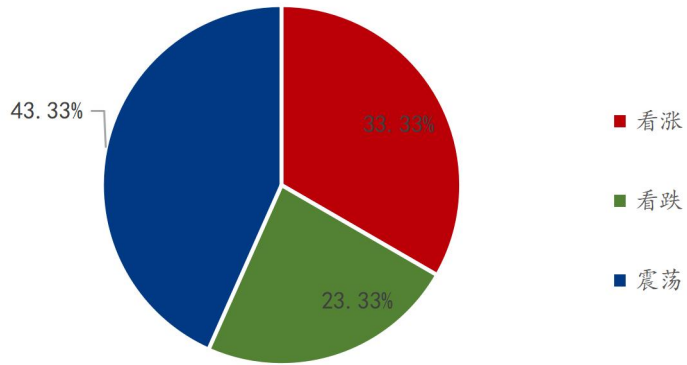
1、3月14日，央行进行30亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有100亿元7天期逆回购到期，实现净回笼70亿元。

2、英国最新公布的劳动力市场数据显示出一种复杂的、混乱的、好坏杂陈的状态。一方面，英国劳动力市场就业率下降，而失业率上升，显示出一种偏松的状态。在截至1月的三个月里，英国的就业率为75%，低于上年的同期水平，也低于此前的三个月水平。

3、据杭州海关消息，今年以来，浙江进出口延续向好态势，1至2月，全省进出口总值达8168.7亿元，同比增长18.1%。其中，出口5991.0亿元，增长19.5%；进口2177.7亿元，增长14.6%。

## 第八章 市场心态解读

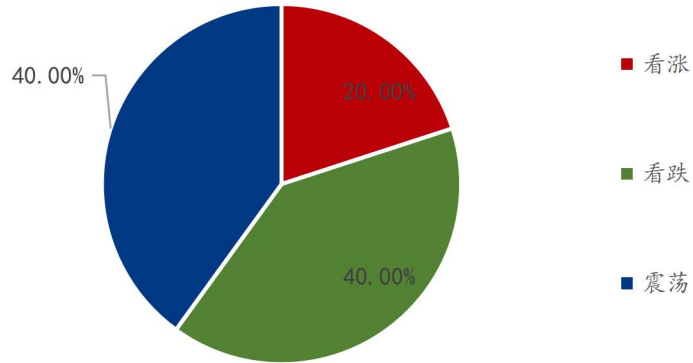
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

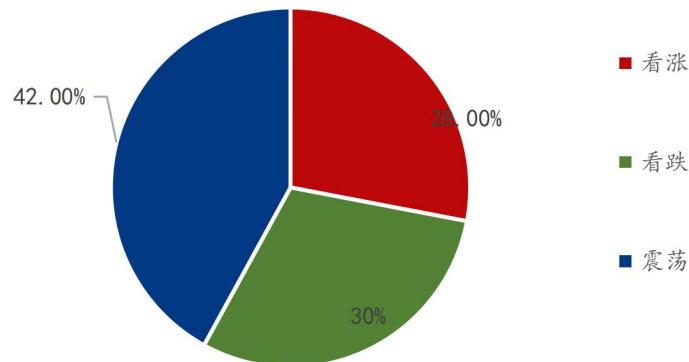
纺织企业对后市心态



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



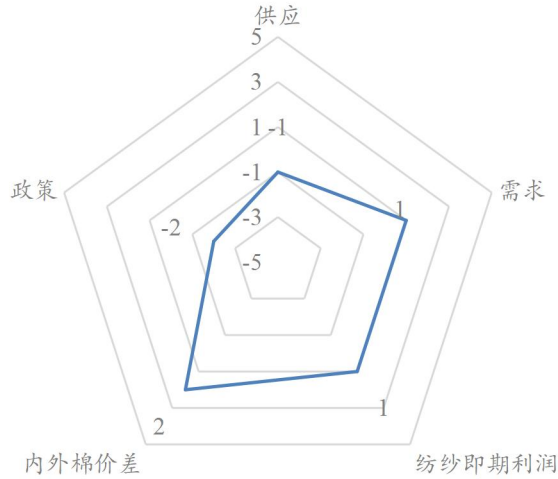
数据来源：钢联数据

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 28% 持看涨心态，30% 持看跌心态 42% 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 40% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 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%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑市场对旺季需求仍存预期，部分市场人士心态仍较乐观；持看跌心态的主要逻辑是商业库存同比高位，轧花厂棉花销售进度缓慢，套保盘压力较大压，供应端阶段性较充裕；持震荡心态的主要逻辑是基本面情况暂无新变化，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:** 新疆棉累计加工量约 556 万吨, 超出市场预期, 当前国内棉花商业库存水平仍高于去年同期, 进口棉库存周环比增 4% 至 54.6 万吨, 供应较为充足。

**需求:** 纺织传统旺季表现欠佳, 3 月 14 日全国纺企开机率 83%, 周环比降幅 0.24%, 纱厂在机多为节前订单, 较大比例纱厂订单仅能维持至 3 月底, 部分纱厂库存压力有所增加, 原料采购积极性偏低。

**纺纱即期利润:** 近期棉纱价格下跌, 3 月 14 日全国环纺 C32s 即期加工利润 163 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比减少 37 元/吨, 部分生产中低支的工厂已面临亏损。

**内外棉价差:** 内外棉价格震荡下跌, 3 月 14 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 -1252 元/吨, 内外棉价倒挂幅度收窄 93 元/吨, 国产棉价格仍有优势。

**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，新疆棉累计加工量约 556 万吨，超出市场预期，当前国内棉花商业库存水平仍高于去年同期，进口棉库存周环比增 4% 至 54.6 万吨，供应较为充足。

从需求端来看，纺织传统旺季表现欠佳，纱厂在机多为节前订单，较大比例纱厂订单仅能维持至 3 月底，部分纱厂库存压力有所增加，平均开机率周环比下调 0.24%，原料采购积极性偏低。

综合来看，当前市场需求表现不佳，下一年度棉花供应预期增加，本周棉花期现价格震荡下跌；国际地缘局势较不稳定，市场消极情绪有所升温，部分轧花企业销售心理价位开始下调。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偏弱，关注纺企接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100