

棉花市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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. 14-2024. 3. 21)

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	- 1 -
2.1 棉花市场价格分析	- 1 -
2.2 郑棉主连价格分析	- 3 -
2.3 ICE 美棉价格分析	- 4 -
2.4 内外棉价差分析	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 5 -
第三章 供应情况分析	- 6 -
3.1 轧花企业开机	- 6 -
3.2 皮棉公检情况	- 7 -
3.3 进口棉库存情况	- 7 -
第四章 需求情况分析	- 8 -
4.1 纺企开机	- 9 -
第五章 利润情况分析	- 9 -

5.1 轧花厂加工利润	- 10 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 10 -
第六章 相关品分析	- 11 -
6.1 棉籽价格	- 11 -
6.2 棉纱价格	- 12 -
第七章 市场关注热点	- 12 -
第八章 市场心态解读	- 12 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 14 -
第十章 行情预测	- 16 -

本周核心观点

综合来看，国内纺织市场行情表现不佳，棉价偏弱震荡打压市场购销积极性，棉企观望套保销售意愿较低；美联储3月将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%不变，符合市场预期。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡走势，关注纺企接单情况，以及宏观消息。

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14日	3月21日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17049	17135	+96	元/吨
	进口棉价格	17800	17700	-100	元/吨
	长绒棉价格	32000	32000	0	元/吨
	棉籽价格	3110	3110	0	元/吨
	棉纱价格	23917	23562	-355	元/吨
	郑棉主力	15930	16065	+135	元/吨
	ICE美棉	95.00	92.18	-2.82	美分/磅
供应	轧花企业开机	2.12	2.02	-0.10	%
	皮棉公检情况	567.7	569.31	+1.61	万吨
	进口棉库存	54.6	57.9	+3.3	万吨
需求	纺企开机	83	82.9	-0.1	%
利润	轧花厂利润	560	715	+155	元/吨
	纺企纺纱即期利润	163.1	-286.5	-449.6	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 21 日，国内 3128 皮棉均价 17135 元/吨，周环比上涨 0.50%。其中，新疆市场机采棉价格 16650-16750 元/吨，内地市场机采棉价格 17200-17300 元/吨，各区域周度上涨 50-100 元/吨不等。3 级地产棉双 28 价格 16700-16800 元/吨，基本稳定。郑棉期价维持震荡走势，轧花企业观望等待后点价机会，心理价位略有下调，纺企刚需采购、挂单点位偏低，基差资源少量成交。

2.1.2 进口棉价格

2022-2024年青島港美棉M1-1/8人民币报价(单位：元/吨)

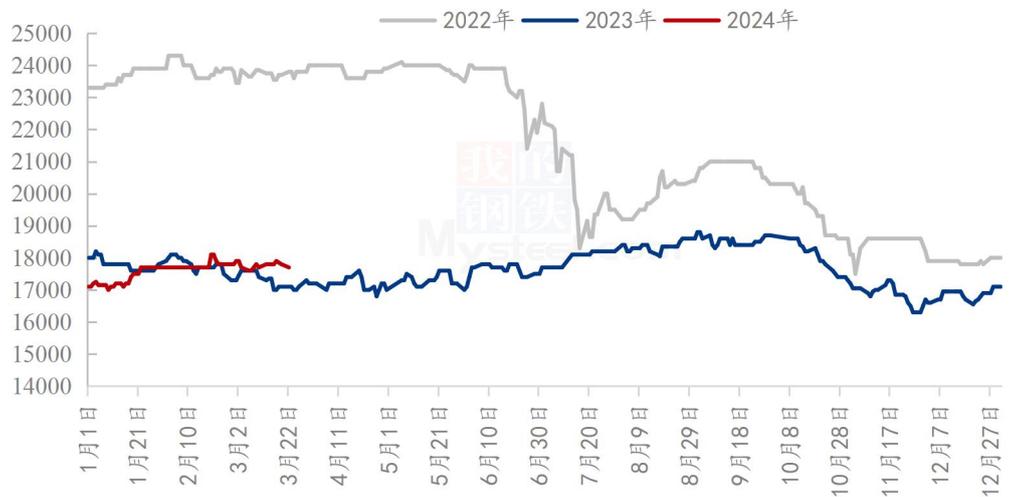


图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 3 月 21 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17700 元/吨，周度跌 0.56%，市场成交延续不旺状态。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16900-17000 元/吨，美金报价 98-99 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17900-18000 元/吨，美金报价 102-103 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨，美金报价 103-104 美分/磅。

本周 ICE 美棉花主大幅回调，市场美金报价出现降价出货情况，但因美金依旧无性价比，市场成交十分清淡。人民币货源成交随着纺企订单不足及原料备货的完成也逐步走淡，部分企业为出货回笼资金，略有下调基差，大部分企业相对挺价观望。

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）

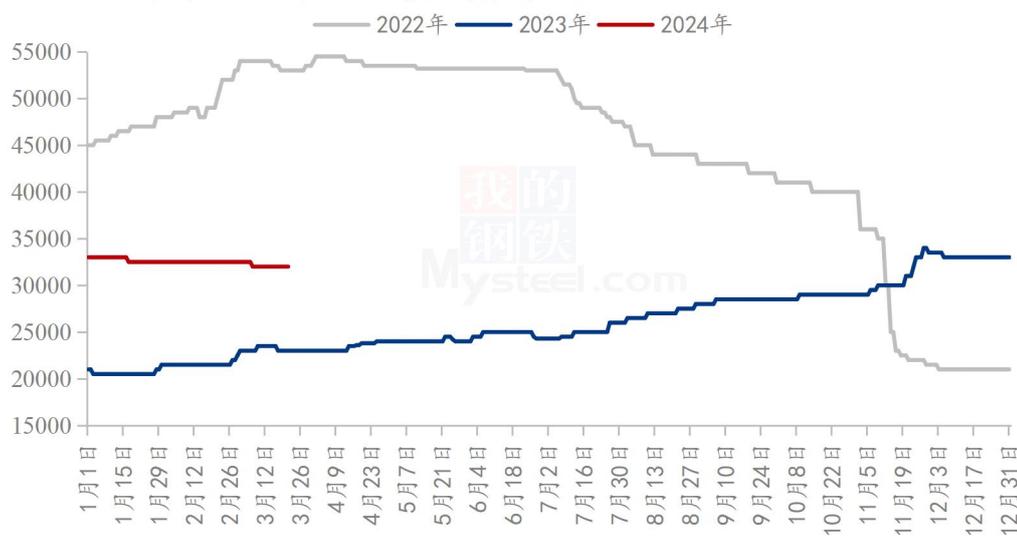
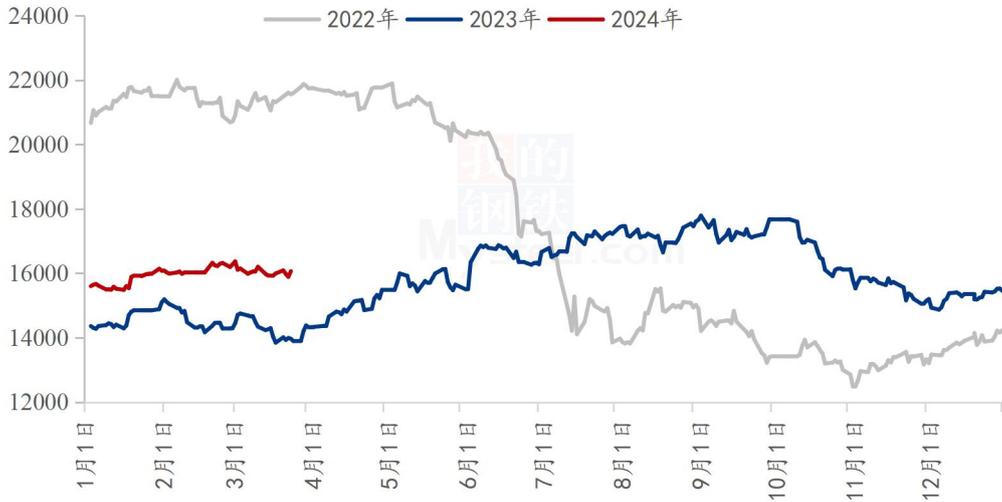


图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

3 月 21 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 127465 包，2022/23 年度累计检验 312352 包，减幅 59.19%。轧花企业报价坚挺、不愿亏本销售，虽然陈棉资源价格有优势，但纺企需求较为低迷，成交稀少。

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

郑棉主连震荡收涨，周度上涨 135 元/吨，涨幅 0.85%，收盘 16065 元/吨；盘中最高 16210 元/吨，最低 15860 元/吨，结算 16010 元/吨；当前国内棉花市场供应相对宽松，需求表现不及去年同期，市场谨慎观望为主，部分棉企观望套保意愿稍有增强，盘面上行压力较大，下方继续关注 15800 元/吨。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 92.18 美分/磅，周度下跌 2.82 美分/磅，跌幅 29.7%，盘中最高 96.20，最低 91.81。ICE 美棉期货近期在美元走强和油价下跌的压力下，继续对技术性买盘进行修复，ICE 美棉花主继续回落并收低。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



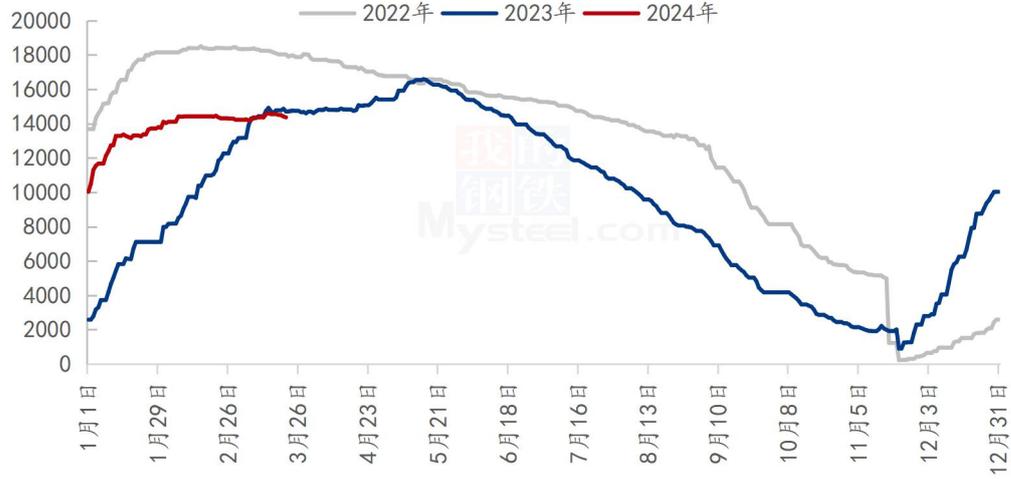
数据来源：钢联数据

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 637 元/吨，缩窄幅度 50.9%。截至 3 月 21 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17750 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17135 元/吨，内外棉价差为-615 元/吨。本周内外价格走势分化，外棉价格受盘面技术获利了结及美元走强影响周度大幅下跌；而国内因原料卖方低价销售意愿不强，国产棉花商业库存走低，出现反弹；整体下来，内外棉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缩窄，但预计短期仍难以全面修正。

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

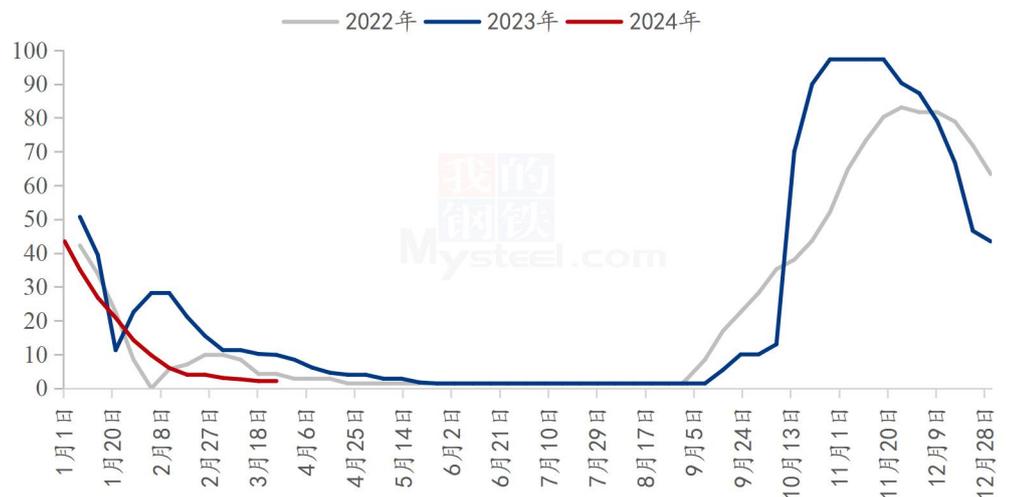
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至3月21日，郑棉注册仓单14362张，较上一交易日减少53张；有效预报511张，较上一交易日增加13张，仓单及预报总量14873张，折合棉花59.49万吨。

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（%）



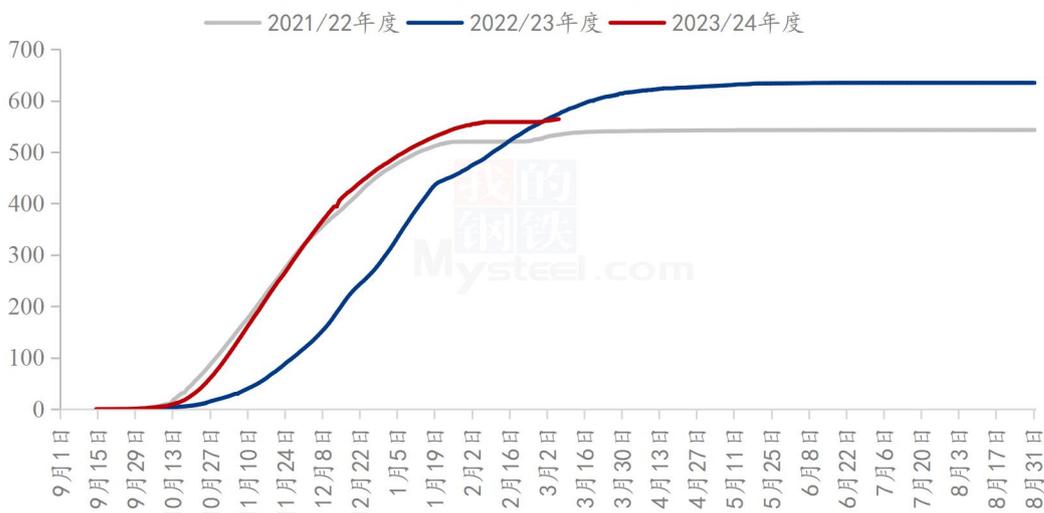
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 3 月 21 日，全国轧花厂开工率 2.02%，周环比下调 0.1%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，仅内地轧花厂少量加工，目前内地市场籽棉交售量少，轧花厂零星开机，预计下周轧花厂开机率继续维持低位。

3.2 皮棉公检情况

2021/22-2023/24 年度中国棉花累计公检数据统计(单位：万吨)



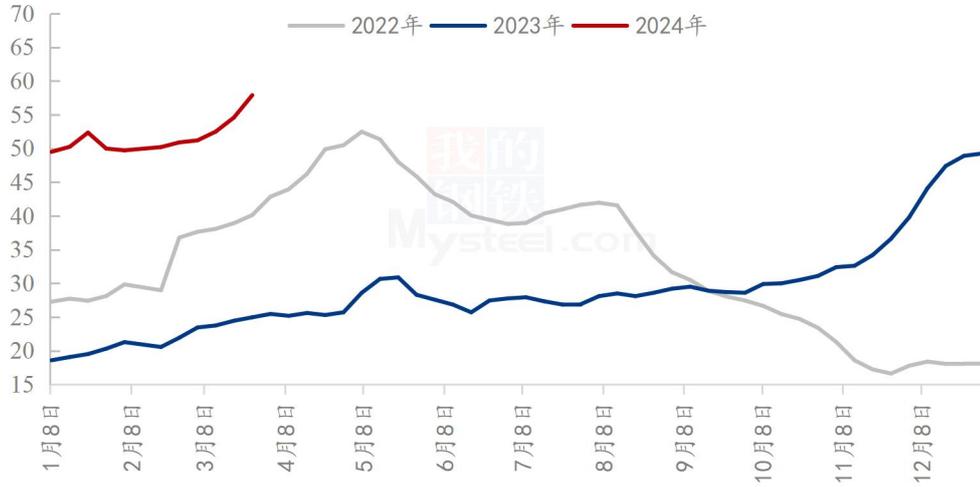
数据来源：钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 20 日 24 点，累计公检 25218063 包，合计 5693167.7588 吨，周环比增加 0.19%，同比减少 5.50%，新疆棉累计公检量 5554696.8490 吨，同比减少 6.22%；其中，锯齿细绒棉检验数量 25081015 包，皮辊细绒棉检验数量 9583 包，长绒棉检验数量 127465 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

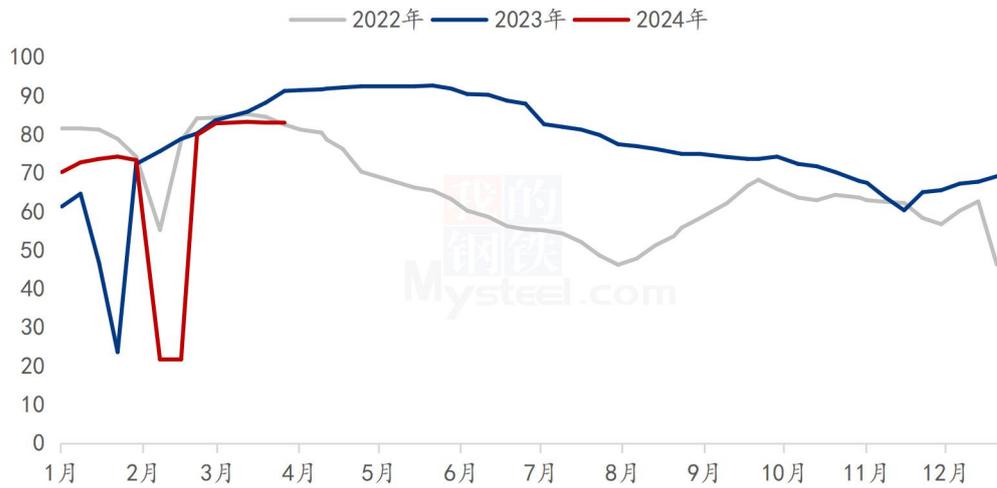
据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 21 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 6.0%, 总库存 57.9 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 49.5 万吨, 周环比增 5.3%, 同比库存高 143.8%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.2 万吨, 其他港口库存约 3.2 万吨。

本周港口进口棉库存持续增加, 仓库库容压力较大, 进口棉库存转移周边城市非主要进口棉储存仓库量较大。本周市场因美棉及巴西棉依旧大量到港, 导致库存依旧呈现增加状态; 而棉花出库相对放缓, 黄岛区内主要因进口棉监管仓库基本爆满, 棉花入库业务难以增量, 进口棉货源向偏远或非主要棉花仓库存放态势开始明显。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机

2022-2024年主流地区纺企开机情况(%)



数据来源：钢联数据

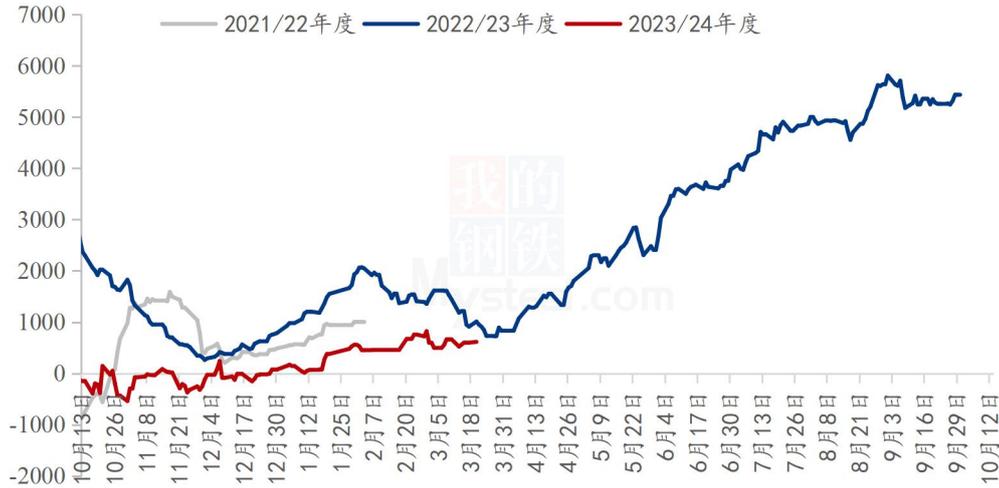
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 21 日，主流地区纺企开机负荷为 82.9%，环比降幅 0.12%。大部分纺企在机生产订单能维持至 3 月底，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）



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 3 月 21 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 715 元/吨，较上周增加 155 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）

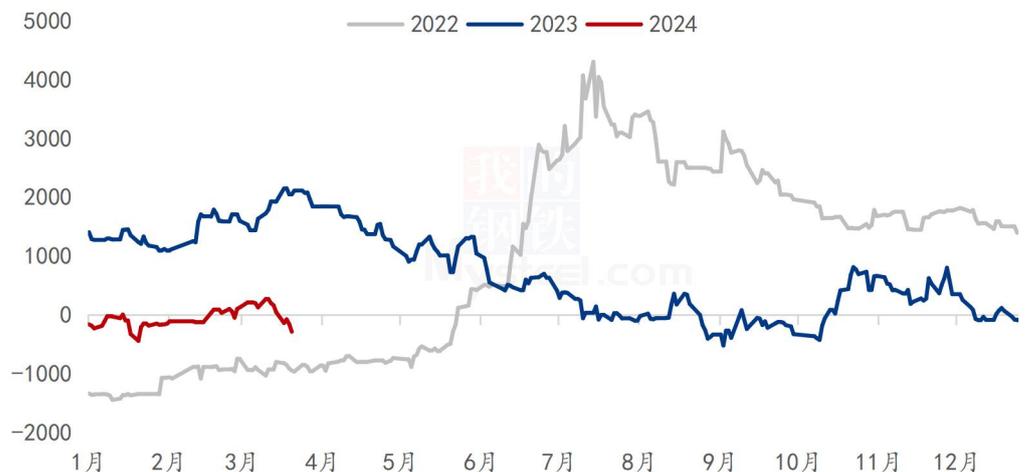


图 13 2022-2024 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 21 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-286.5 元/吨，周环比减少 449.6 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

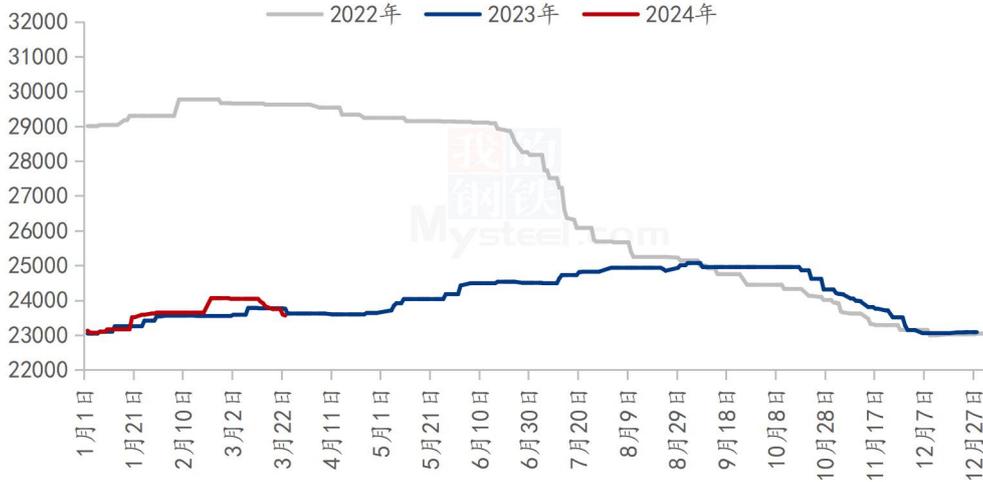
单位：元/吨

类别	3 月 14 日	3 月 21 日	涨跌
山东棉籽价格	3360	3380	+20
新疆棉籽价格	2860	2900	+40

截至 3 月 21 日，山东市场新疆棉籽价格 3380 元/吨左右，周度增加 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周度增加 40 元/吨。本周棉籽价格整体上调，市场主动报价偏多，部分扎花厂继续看涨，增强对棉籽挺价信心，而北疆油厂采购意愿较为谨慎，主以刚需提货为主，预计下周棉籽报价将维持高位震荡运行。

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 23562 元/吨，周环比跌幅 1.48%，部分市场 C32s 环纺价格 22700-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，大部分工厂订单能维持至 3 月底，4 月份订单跟进不足，棉纱成品库存逐渐有压力，棉纱常规品种价格竞争激烈，下游需求持续不及预期，厂商库存承压下，让利出货，实单可商，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、根据美国商业部数据显示，2024 年 2 月美国的服装及服装配饰零售额(季调)为 262.89 亿美元，同比下降 0.46%（去年同期调整后为 265.34 亿美元），环比下降 0.47%（上月调整后为 264.13 亿美元）。

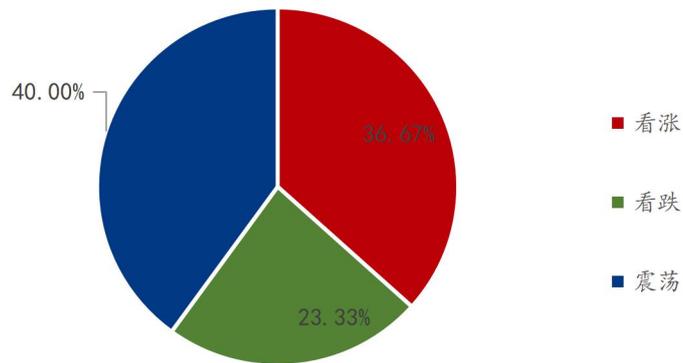
2、据海关统计数据，2024 年 1-2 月我国累计进口棉花 64 万吨，同比增加 184.3%。2023/24 年度(2023.9-2024.2)累计进口棉花 175 万吨，同比增加 118.8%。

3、北京时间周四（3 月 21 日）凌晨，美联储宣布将基准利率维持

在 5.25%-5.50% 区间不变，为连续第五次保持利率不变，符合市场预期。即使降低通胀的进展已经停滞，美联储仍坚持其之前的预测，即到 2024 年底将进行三次降息。

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

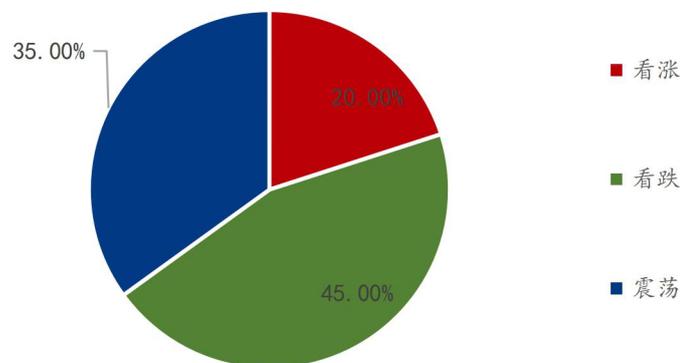
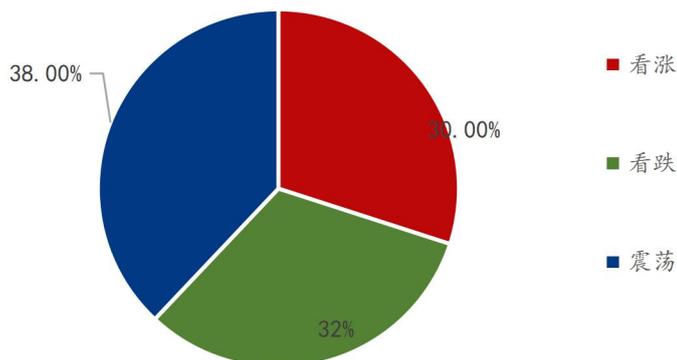


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



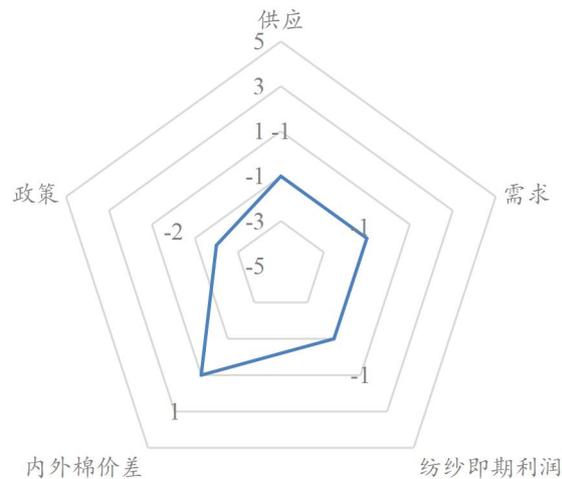
数据来源：钢联数据

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 30%持看涨心态，32%持看跌心态 38%持震荡心态。最大看涨心态 36.67%来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45%来源于纺织企业，最大震荡心态 40%来源于纺织企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑内外棉价格倒挂，利于新疆棉销售，支撑国内棉花价格；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季行情预期走弱，纱线成品库存开始累积，即期利润亏损，下游支撑力减弱；持震荡心态的主要逻辑是基本面暂无变化，等待新的消息指引方向。故短期棉价区间震荡。

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: 个别轧花企业棉花加工仍在进行中, 1-2月棉花进口合计65万吨, 进口棉最新库存周环比增5.3%至57.9万吨, 国内棉花商业库存降幅缓慢, 供应较为宽松。

需求: 纺织传统旺季表现欠佳, 3月21日全国纺企开机率82.9%, 周环比降幅0.12%, 纺织新单稀缺, 大部分纺企在机订单仅能维持至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: 本周棉价涨、纱价跌, 3月21日全国环纺C32s即期加工利润-286.5元/吨(加工费5000元/吨), 纺企让利销售为主, 部分工厂纺纱处于亏损状态。

内外棉价差: 内外棉价格震荡下跌, 3月21日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为-615元/吨, 内外棉价倒挂幅度收窄637元/吨, 国产棉价格优势不明显。

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。

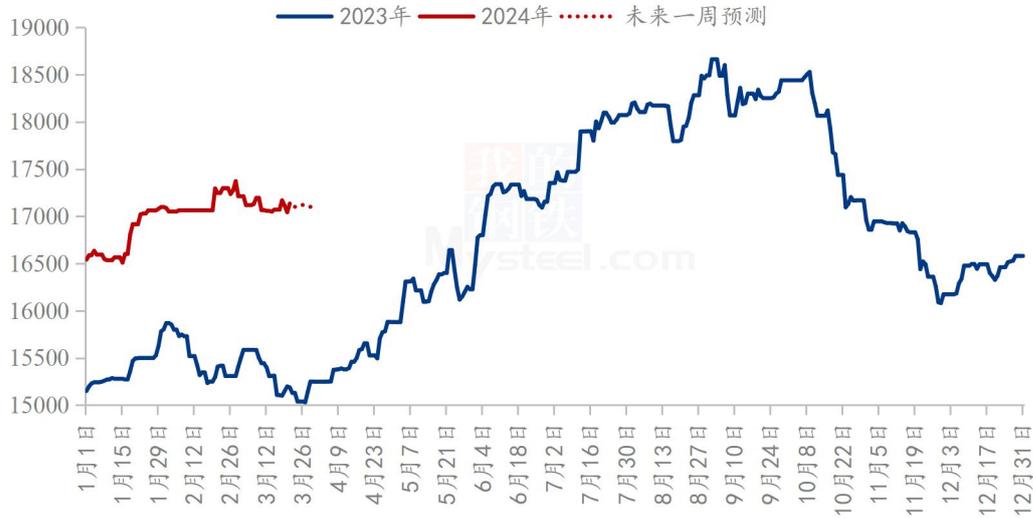
影响因素及影响力值说明

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，个别轧花企业棉花加工仍在进行中，1-2月棉花进口合计65万吨，进口棉最新库存周环比增5.3%至57.9万吨，国内棉花商业库存降幅缓慢，供应较为宽松。

从需求端来看，纺织传统旺季表现欠佳，3月21日全国纺企开机率82.9%，周环比降幅0.12%，纺织新单稀缺，大部分纺企在机订单仅能维持至3月底，部分纱厂库存压力有所增加，原料采购积极性偏低。

综合来看，国内纺织市场行情表现不佳，棉价偏弱震荡打压市场购销积极性，棉企观望套保销售意愿较低；美联储3月将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%不变，符合市场预期。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡走势，关注纺企接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100