

棉花市场

周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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. 21-2024. 3. 28)

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.....	- 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.....	- 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

本周纺织市场行情仍旧欠佳，棉花期现价格震荡下跌，轧花企业观望为主，下游挂单点位偏低，整体走货平淡。纱厂开机率维持较高水平，但保持小幅下滑趋势，部分工厂纺纱亏损幅度扩大。

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21日	3月28日	涨跌	单位
价格	全国新疆棉 3128B	17135	17036	-99	元/吨
	美棉 M1-1/8	17700	17800	+100	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	32000	32000	0	元/吨
	毛棉籽价格	3140	3120	-20	元/吨
	全国环锭纺 C32s	23562	23434	-128	元/吨
	郑棉主力收盘	16065	15925	-140	元/吨
	ICE 美棉收盘	92.18	90.97	-1.21	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	2.02	1.85	-0.17	%
	2023/24 年度全国棉花 累计公检量	569.32	570.06	+0.74	万吨
	进口棉库存	57.9	58.8	+0.90	万吨
需求	纺企开机率	82.9	82.70	-0.20	%
利润	轧花厂利润	715	676	-39	元/吨
	纺纱厂即期利润	-286.5	-305.6	-19.10	元/吨

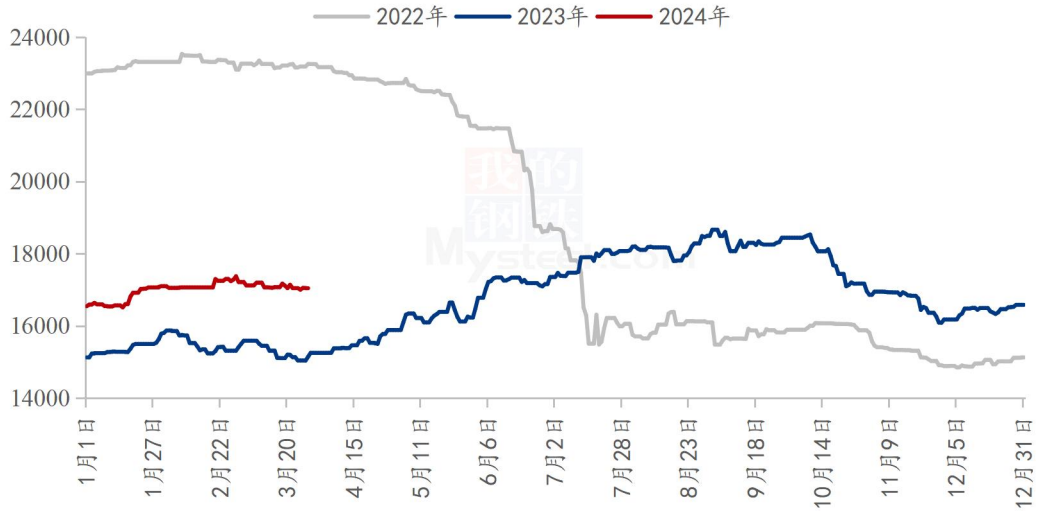
数据来源：钢联数据

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）



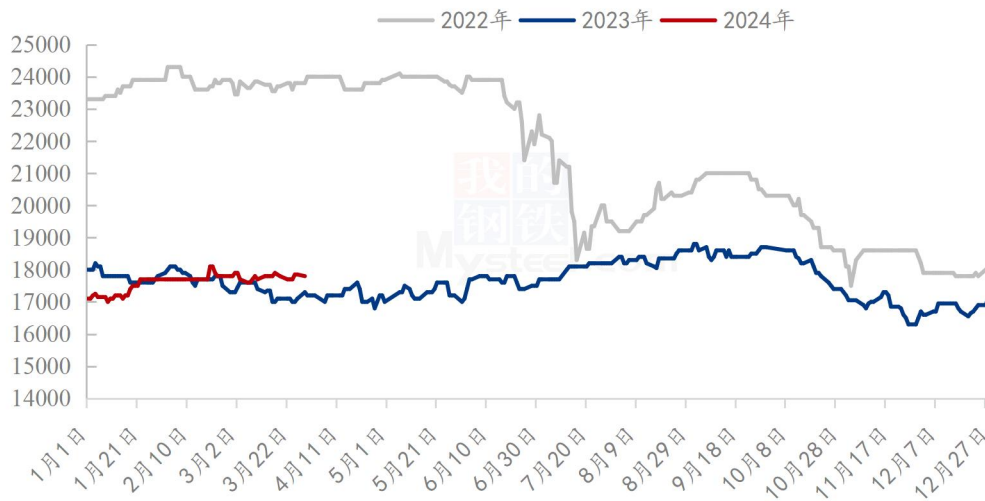
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 3 月 28 日，国内 3128 皮棉均价 17036 元/吨，周环比下跌 0.58%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 16550-16700 元/吨；内地市场 3128B 机采棉价格 17050-17200 元/吨。3 级地产棉双 28 价格 16700-16800 元/吨。郑棉期价维持窄幅震荡，轧花企业观望为主，贸易企业积极销售基差资源，下游棉纱市场变化不大，后续订单不足，纺企即期利润为负，随用随买维持生产。

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

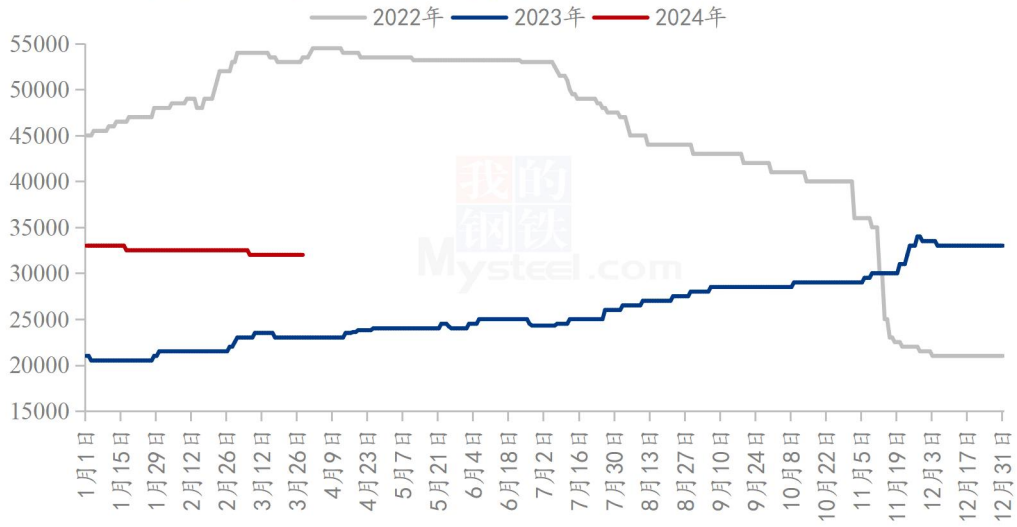
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

3月28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 93-94 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17900-18000 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 99.5-01 美分/磅。

本周 ICE 美棉花主回调, 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依旧清淡, 部分企业为出货回笼资金, 略有下调基差, 高品质美棉及澳棉基差相对坚挺, 价格高企。整体港口出货因性价比及积主动需求的相对不足。

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）



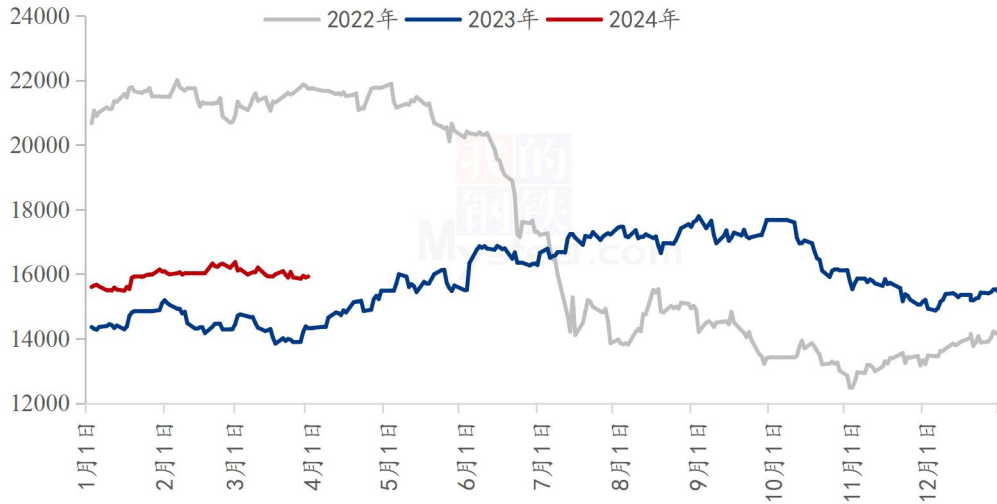
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

3月28日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格32000元/吨以上，2022/23年度3137B、强力40价格29000元/吨以上，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129173包，2022/23年度累计检验312352包，减幅58.65%。轧花企业报价坚挺、不愿亏本销售，贸易企业销售陈棉资源为主，纺企需求持续低迷，走货十分缓慢。

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）



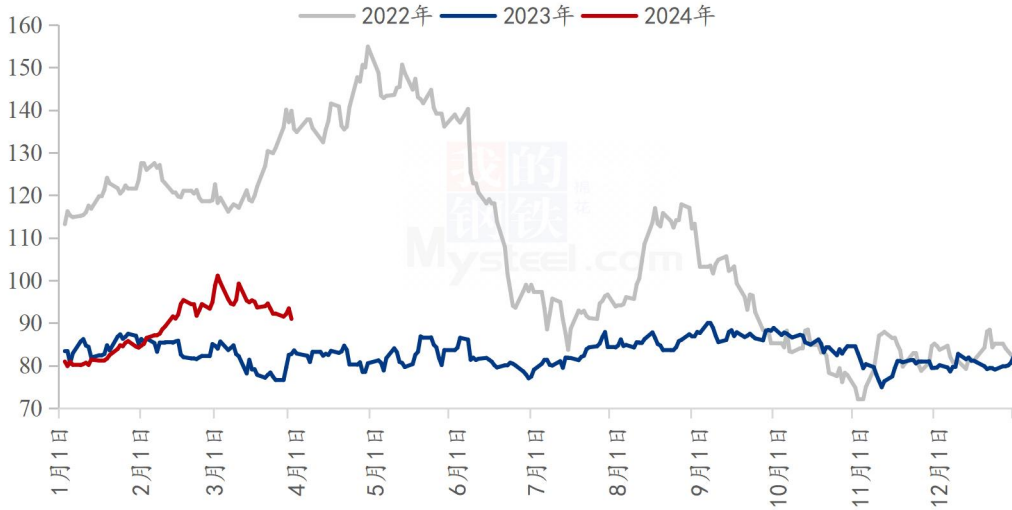
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

3月28日止当周，郑棉主连弱势下跌，周度下跌140元/吨，跌幅0.87%，收盘15925元/吨；盘中最高161200元/吨，最低15810元/吨；当前国内郑棉期货维持区间震荡，市场供应相对宽松，随着期棉向下试探支撑位，现货点价少量成交，缺乏利好因素刺激，预计短期郑棉维持震荡走势。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023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

3月27日止当周，ICE美棉花主收于90.97美分/磅，周度下跌1.21美分/磅，跌幅1.31%，盘中最高94.27美分/磅，最低90.56美分/磅。近期美元指数走强，市场预估种植面积增加等消息作用下，ICE美棉期货呈重心下跌态势，因库存处于历史低位，预计美棉下跌幅度有限。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）

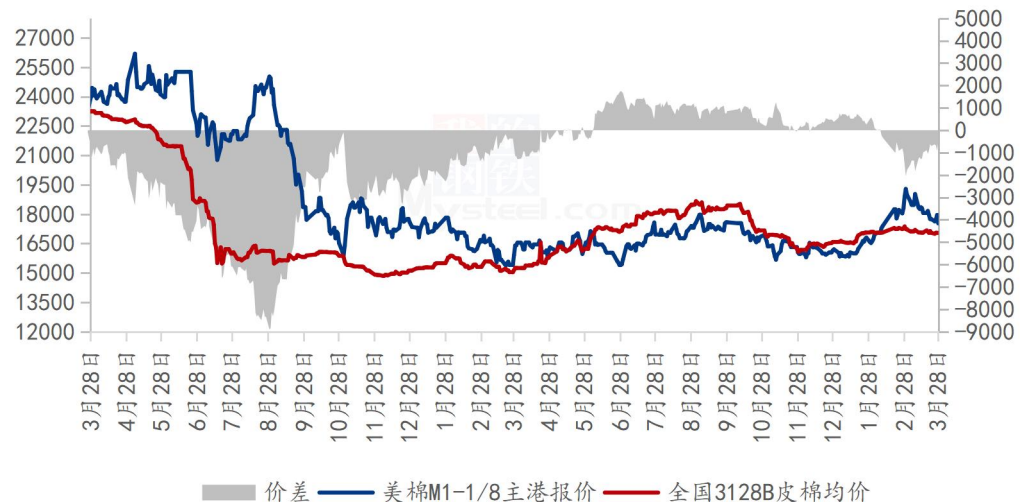
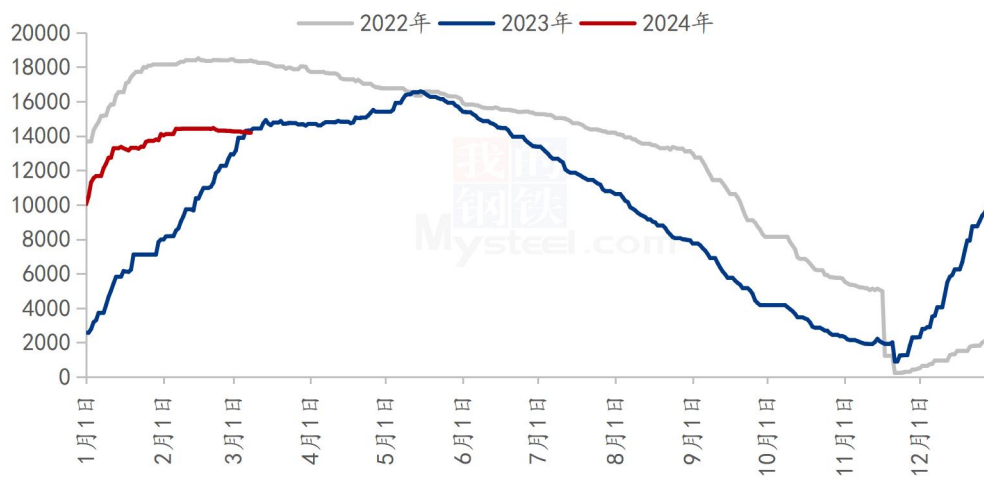


图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度倒挂幅度缩窄 125 元/吨，缩窄幅度 20.3%。截止至 3 月 28 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17526 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17036 元/吨，内外棉价差为-490 元/吨。本周内外价格走势一致，但外棉价格受美元走强及原油影响周度跌幅大于国内棉价跌幅，整体下来，内外棉价差倒挂幅度稍有修复，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

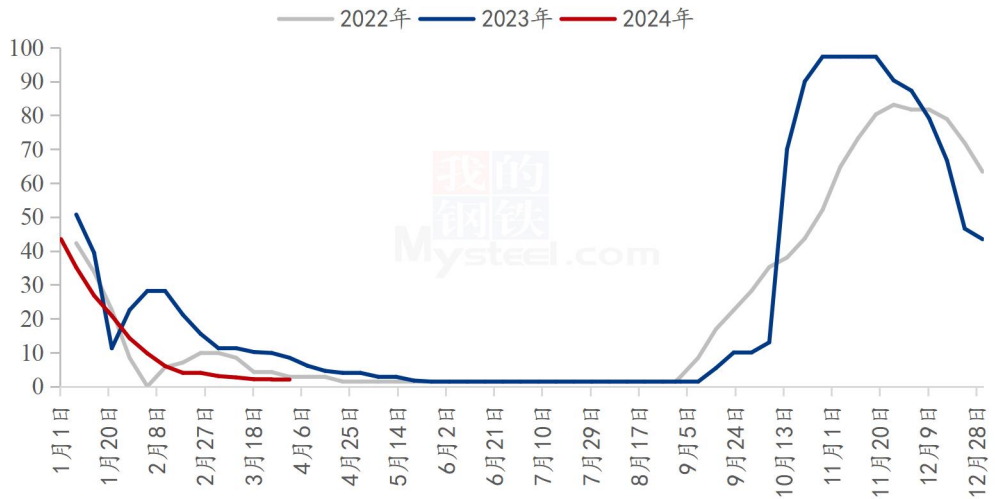
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截止 3 月 28 日，郑棉注册仓单 14175 张，较上一交易日减少 45 张；有效预报 1005 张，较上一交易日增加 172 张，仓单及预报总量 15180 张，折合棉花 60.72 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 (%)



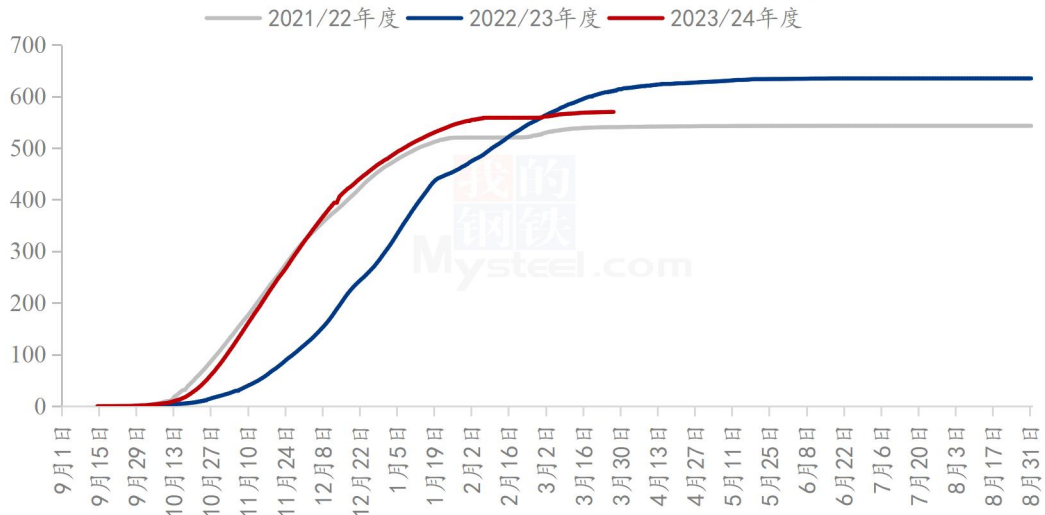
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至3月28日，全国轧花厂开工率1.85%，周环比下调0.17%。目前新疆轧花厂已基本结束加工任务，仅内地部分地产棉轧花厂零星开机，预计下周轧花厂开机率继续下降。

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)



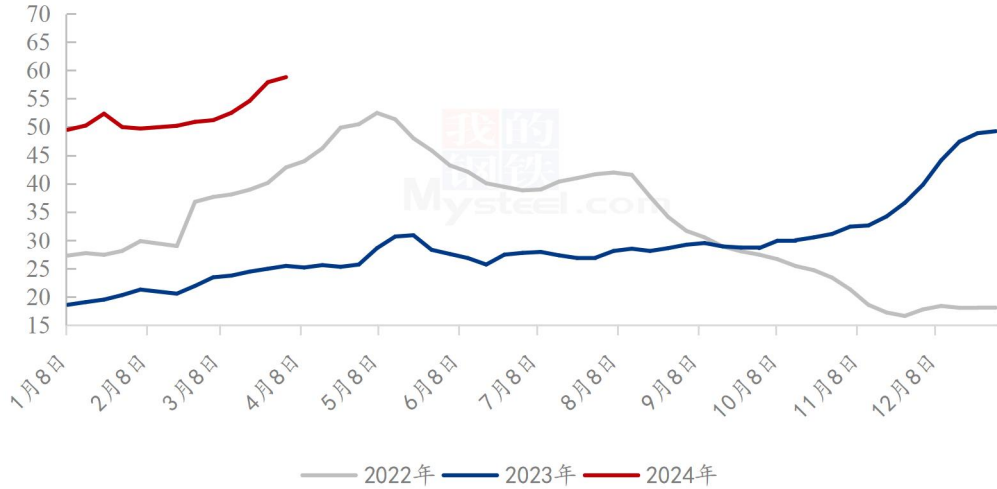
数据来源: 钢联数据

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 27 日 24 点,累计公检 25250911 包,合计 5700579.2885 吨,周环比增加 0.11%,同比减少 6.74%,新疆棉累计公检量 5561412.9212 吨,同比减少 7.46%;其中,锯齿细绒棉检验数量 25112155 包,皮辊细绒棉检验数量 9583 包,长绒棉检验数量 129173 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

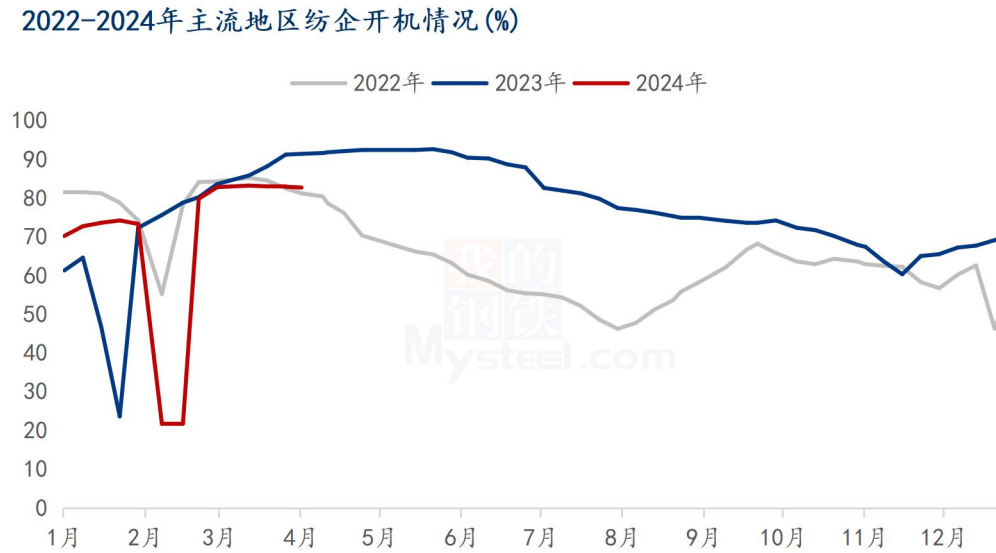
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 28 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.6%, 总库存 58.8 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 50.2 万吨, 周环比增 1.4%, 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 5.1 万吨, 其他港口库存约 3.1 万吨。

本周港口进口棉库存依旧面临库存压力问题, 进口棉库存转移周边城市非主要进口棉储存仓库量较大。本周市场美棉及巴西棉依旧大量到港, 库存依旧增加; 而棉花出库未能增速, 黄岛区内主要进口棉监管仓库基本满库。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



数据来源：钢联数据

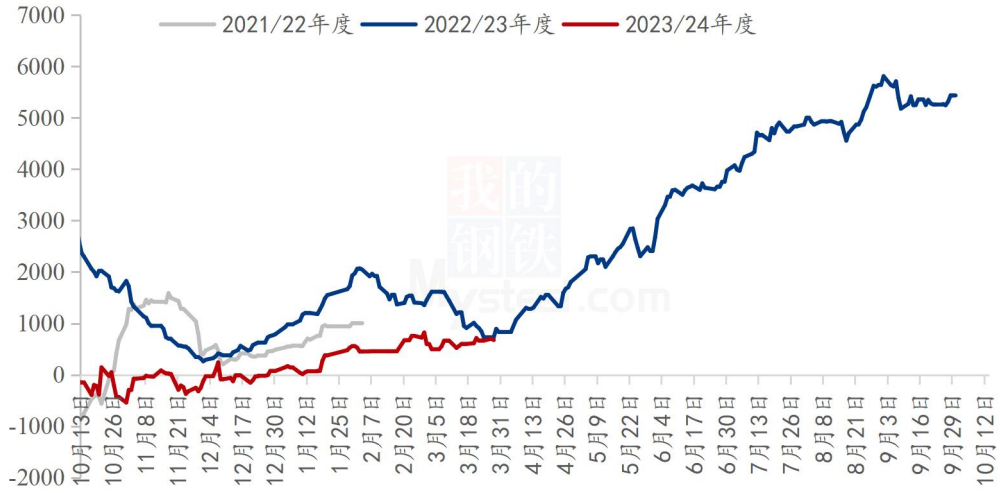
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 28 日，主流地区纺企开机负荷为 82.7%，环比降幅 0.24%。部分工厂出货压力较大，开机小幅下降，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 2021/22-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

3月28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676元/吨，较上周减少39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）



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 28 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-305.6 元/吨，周环比减少 19.1 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 21 日	3 月 28 日	涨跌
山东棉籽价格	3380	3320	-60
新疆棉籽价格	2900	2920	+20

3 月 28 日，山东市场新疆棉籽价格 3320 元/吨左右，周度跌 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2920 元/吨左右，周度增加 20 元/吨。本周棉籽价格窄幅调整，疆内油厂开机率回升，市场采购量增加，棉籽需求略有好转，因此贸易商挺价心态明显增强，预计下周棉籽报价将维持震荡运行。

6.2 棉纱价格

2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（元/吨）

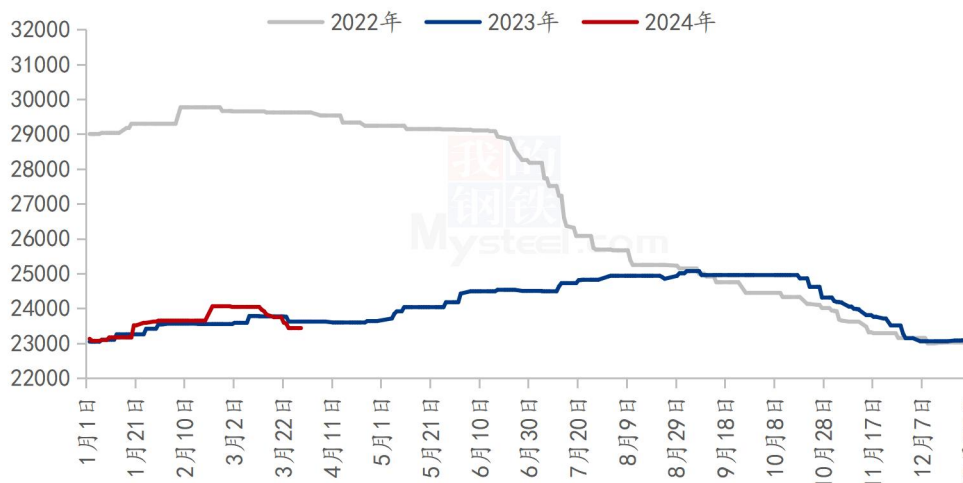


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，3 月 28 日全国纯棉 32s 环锭纺均价 23434 元/吨，周环比跌幅 0.54%，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23800 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨。棉价震荡运行，纺企后道订单不足，出货压力较大，市场采购较为谨慎，新订单相对较少，纺企多以执行前期订单为主，厂家成品库存压力逐渐加大，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

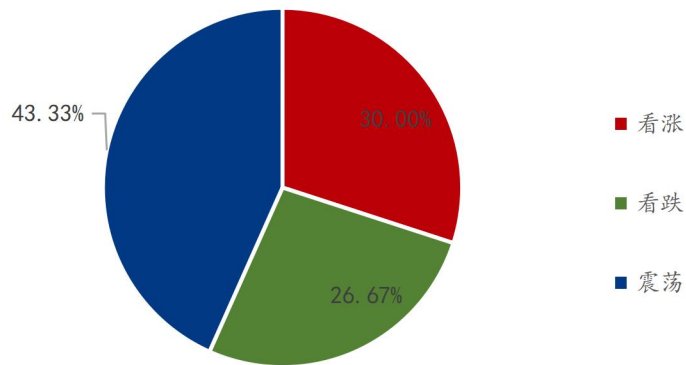
1、3 月 28 日，国家外汇管理局公布 2023 年末中国银行业对外金融资产负债数据，2023 年末，我国银行业对外金融资产 14901 亿美元，对外负债 13205 亿美元，对外净资产 1696 亿美元，其中，人民币净负债 2873 亿美元，外币净资产 4568 亿美元。

2、3 月 28 日，央行进行 2500 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 20 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 2480 亿元。

3、3 月 27 日，央行进行 2500 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 30 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 2470 亿元。

第八章 市场心态解读

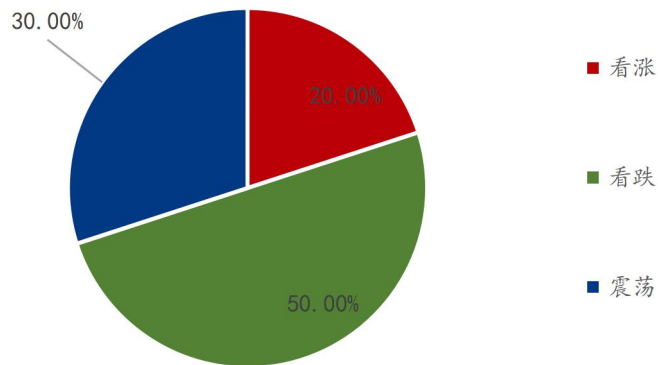
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

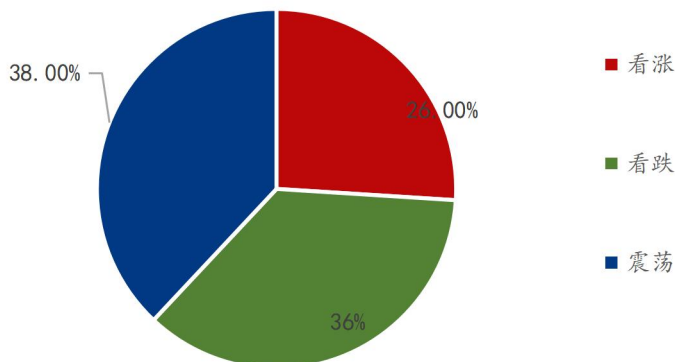
纺织企业对后市心态



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



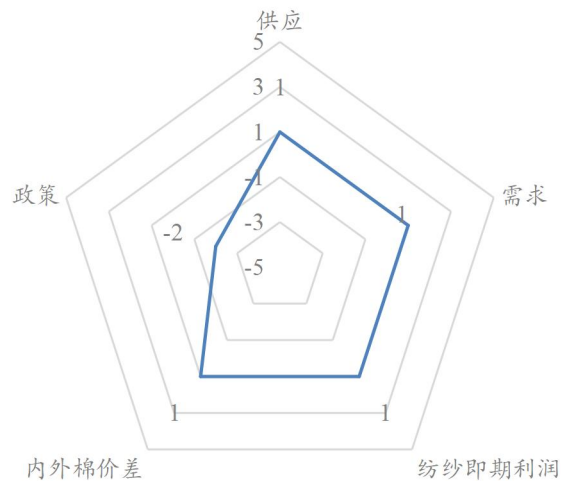
数据来源：钢联数据

图 17 各方主体对后市看法

截止 3 月 28 日当周，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 26%持看涨心态，36%持看跌心态 38%持震荡心态。最大看涨心态 30%来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 50%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 4%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度持平。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未兑现，纱厂订单跟进不足，纱线成品库存开始累积，即期利润亏损；持震荡心态的主要逻辑是目前市场保持观望心态，等待新的消息指引方向。

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: 少数轧花企业棉花加工仍在进行中，进口棉到港量依旧较多、持续累库，最新库存周环比增 1.6%至 58.8 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 28 日全国纺企开机率 82.7%，周环比降幅 0.24%，部分纺企订单稀缺，库存压力有所增加，对后市看法不乐观，谨慎刚需采购原料。

纺纱即期利润: 本周棉价、纱价下调，3 月 28 日全国环纺 C32s 即期加工利润-305.6 元/吨（加工费 5000 元/吨），纺企让利销售为主，部分工厂纺纱亏损程度扩大。

内外棉价差: 进口棉价格继续下跌，3 月 28 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为-490 元/吨，内外棉价倒挂幅度收窄 125 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，少数轧花企业加工仍在进行中，进口棉到港量依旧较多、持续累库，最新库存周环比增 1.6%至 58.8 万吨，国内棉花商业库存降幅缓慢，供应宽松。

从需求端来看，纺织传统旺季表现欠佳，3 月 28 日全国纺企开机率 82.7%，周环比降幅 0.24%，部分纺企订单稀缺，库存压力有所增加，对后市看法不乐观，谨慎刚需采购原料。

综合来看，国内棉花供应宽松，纱厂订单跟进不足，短期维持高开机率，棉花随用随买为主，棉价缺乏上涨动力，部分棉企销售进度缓慢，上方套保压力依旧较大；分析师预估 2024 年美国棉花种植面积平均值为 1090.6 万英亩，关注美国农业部即将发布的种植面积报告。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下跌，关注纺企接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100