

棉花市场

周度报告

(2024.4.7-2024.4.11)



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. 4. 7-2024. 4. 11)

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

郑棉主力换月 CF2409 合约，期货价格重心上移，轧花企业销售意愿有所提高，纺织订单行情整体偏弱，需求综合表现欠佳。美国 3 月 CPI 同比涨幅高出预期，美元指数走强，打压市场积极性。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企稳。

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	4 月 7 日	4 月 11 日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17266	17250	-16	元/吨
	进口棉价格	18100	18000	-100	元/吨
	长绒棉价格	31000	31000	0	元/吨
	棉籽价格	3110	3150	+40	元/吨
	棉纱价格	23434	23535	+101	元/吨
	郑棉主力	16460	16405	-55	元/吨
	ICE 美棉	86.24	85.31	-0.93	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.8	1.75	-0.05	%
	皮棉公检情况	571.27			万吨
	进口棉库存	59.25	59.2	-0.05	万吨
需求	纺企开机	82.1	81.9	-0.2	%
利润	轧花厂利润	925	986	+61	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-558.6	-440	+118.6	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4月11日，国内3128皮棉均价17250元/吨，周环比下跌0.09%。其中新疆市场机采棉价格16750-17000元/吨，内地市场机采棉价格17300-17400元/吨。3级地产棉双28报价16800元/吨。其中新疆市场机采棉价格16750-17050元/吨，内地市场机采棉价格17250-17400元/吨。郑棉期货调仓换月，下游纺企原料采购维持刚需采买节奏，现货成交平淡。目前新疆棉花春播工作有序开展，北疆由于气温偏低，春播工作进度较慢。目前国内处于去库阶段，下游需求无明显起色。

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

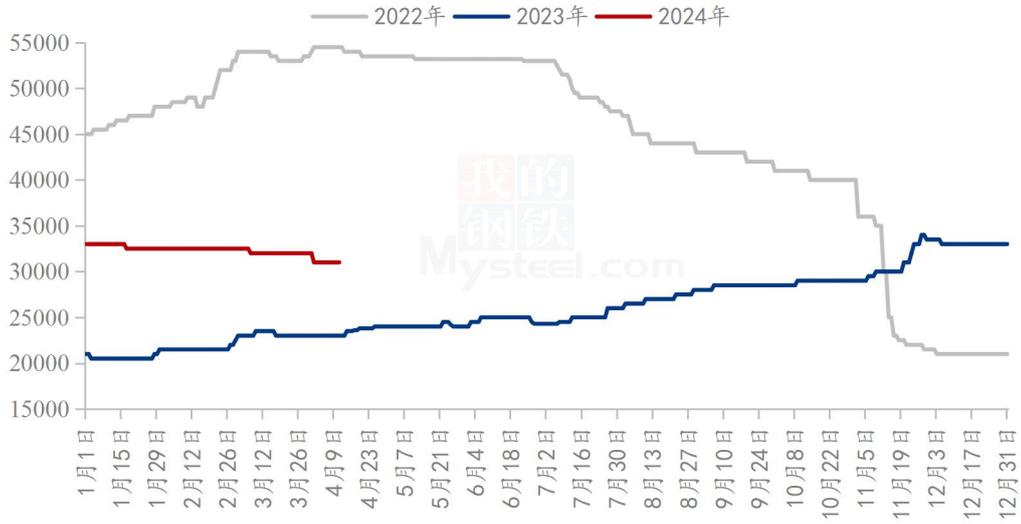
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 11 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18000 元/吨, 周度跌 0.55%, 市场成交略有反弹。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 17000-17100 元/吨, 美金报价 89.5-90.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 18200-18300 元/吨, 美金报价 96.5-97 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18300-18400 元/吨, 美金报价 96.5-97.5 美分/磅。

本周 ICE 美棉花主回调, 市场美金报价货源性价比出现, 询单、问价、成交增量。近期部分企业为了加快出货下调基差, 市场询单问价、成交增量; 清关人民币现货因成本及高指标导致价格高企, 市场成交相对平稳, 暂无明显变化。整体港口出货量较节前增加, 成交依旧以巴西棉、澳棉为主, 购销略有转好。

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）



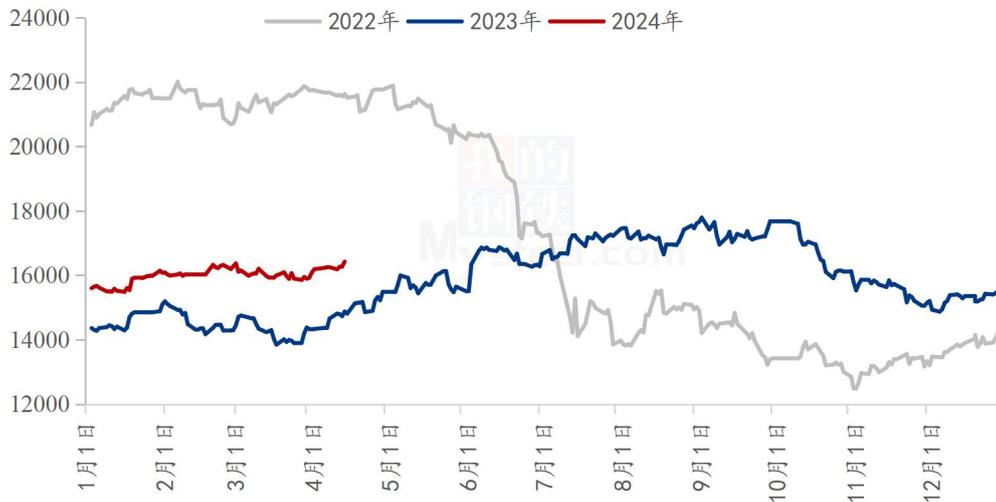
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

4月11日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格31000元/吨以上，周环比持平，2022/23年度3137B、强力40价格28700元/吨以上，含杂4%。贸易企业长绒棉陈棉报价维持稳定，下游纺企需求持续低迷，基本有价无市，2023/24年度长绒棉棉企少有报价。

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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 155 元/吨，涨幅 0.95%，收盘 16405 元/吨；盘中最高 16480，最低 16065，总手 75.5 万手，增加 8.42 万手，持仓 38.9 万手，增加 5756 手，结算 16276；当前国内郑棉期货偏强震荡，随着期价走高，基差小幅上调，上游套保意愿增强，下游纯棉纱市场持稳，订单略有好转，但好转程度有限，纺企保持谨慎心态，原料按需采购。整体看，进入到 4 月中旬，市场关注焦点转移到新季种植。预计下周郑棉或延续震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



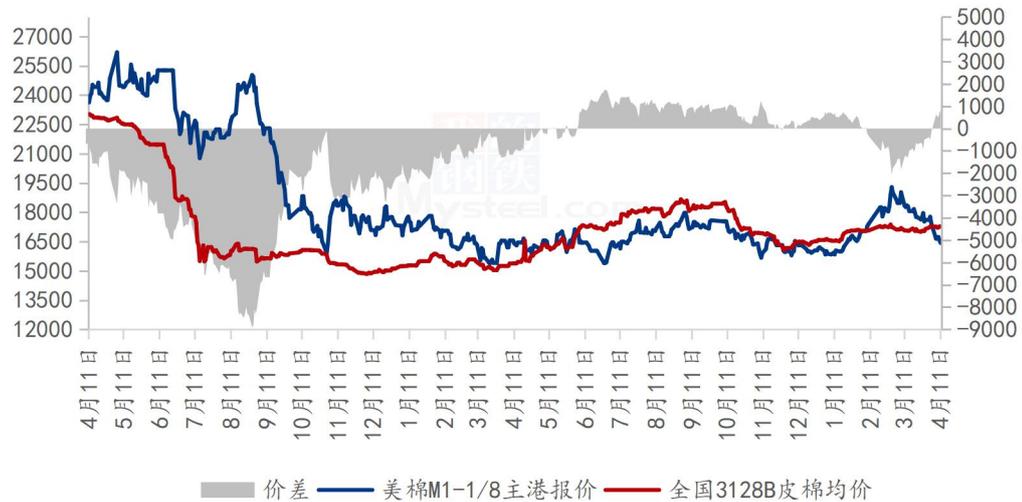
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 85.31 美分/磅，周度下跌 0.93 美分/磅，跌幅 1.08%，盘中最高 88.24，最低 84.88。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，3 月份美国非农就业人数大超市场预期，叠加棉花供应看增和消费下降，短期棉市或将继续承压，目前棉花供应充足且需求持续暗淡，基本面对棉价走势不利。预计下周 ICE 美棉或维持弱势下行格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



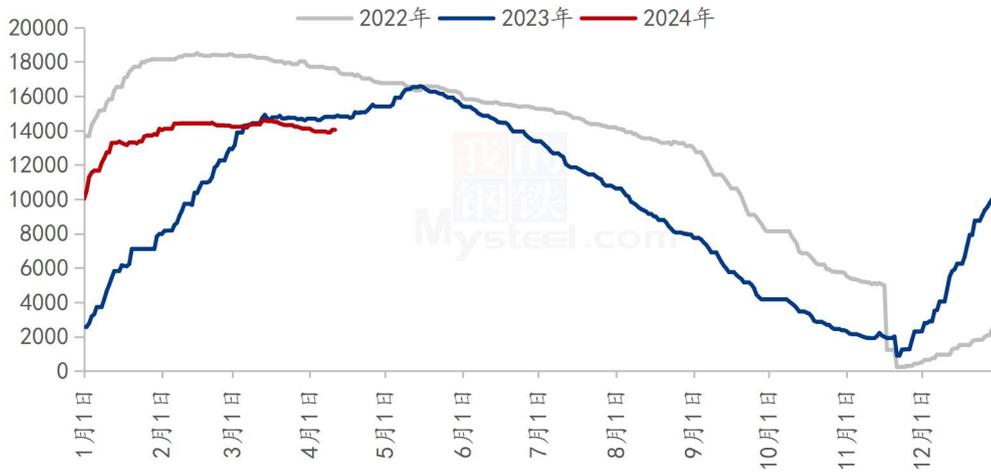
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 208 元/吨，增幅 33.7%。截止至 4 月 1 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16425 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17250 元/吨，内外棉价差为 825 元/吨。本周内外棉价格走势一致下调，但外棉价格受美元走强及新棉播种面积上调预期等因素下调幅度大于国内棉价下调幅度，导致内外棉价差正相关运行并扩大。近期棉价走势内强外弱，预计短期该格局稳定运行。

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

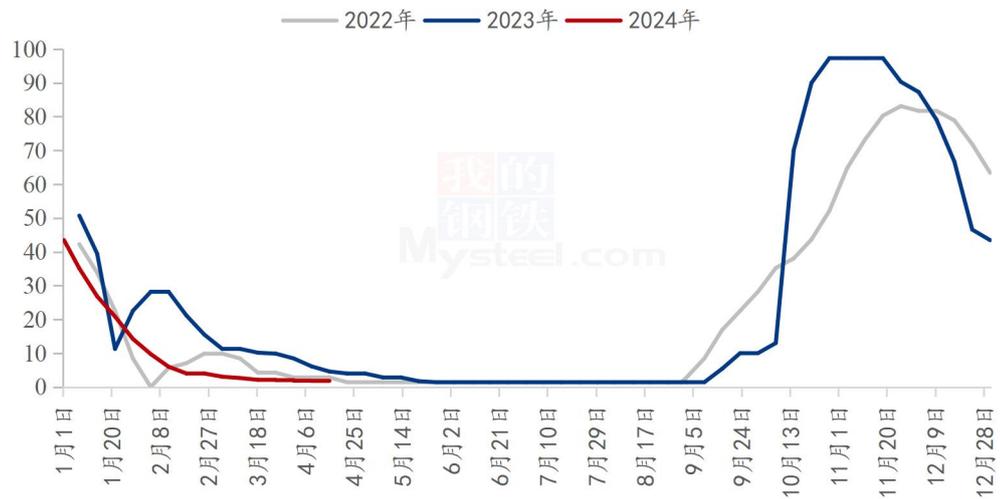
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 11 日，郑棉注册仓单 14028 张，较上一交易日减少 18 张；有效预报 2369 张，较上一交易日增加 37 张，仓单及预报总量 16397 张，折合棉花 65.59 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 (%)



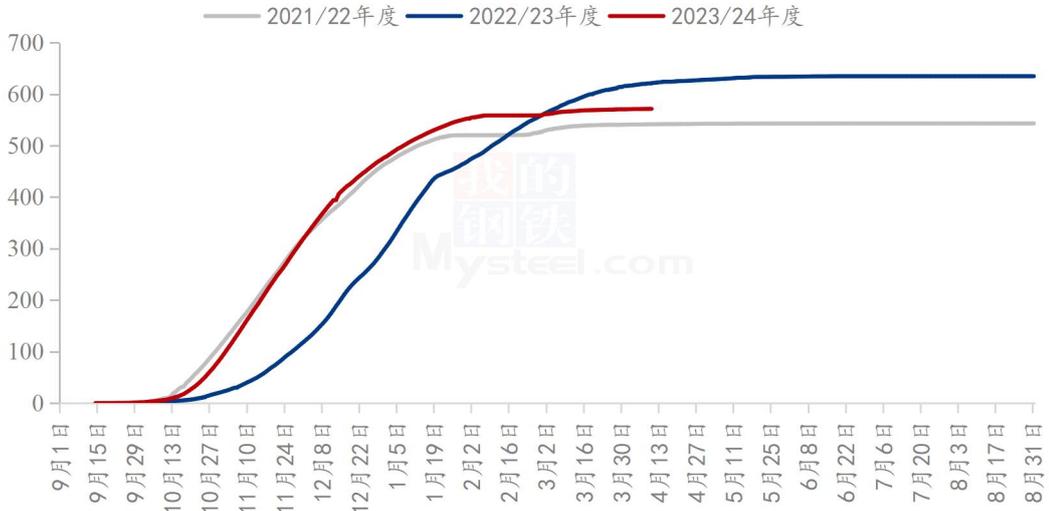
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至4月11日，全国轧花厂开工率1.75%，周环比下调0.05%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，开机暂停，仅内地市场地产棉少量流通，轧花厂零星开机，预计下周轧花厂开机率维持低位。

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)



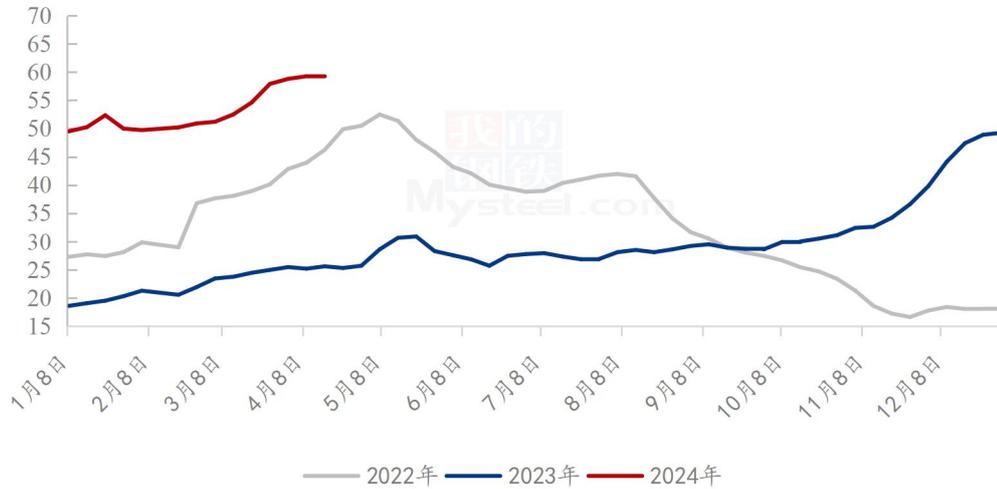
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 4 月 10 日 24 点, 累计公检 25316830 包, 合计 5715475.9944 吨, 周环比增加 0.07%, 同比减少 8.08%, 新疆棉累计公检量 5575033.2333 吨, 同比减少 8.81%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25175278 包, 皮辊细绒棉检验数量 9583 包, 长绒棉检验数量 131969 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 调研数据显示, 截止至 4 月 11 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 0.08%, 总库存 59.2 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 49.8 万吨, 周环比降 1.38%, 同比库存高 137%; 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 4.2 万吨。

本周港口进口棉依旧满库, 但因市场需求存在及进口棉美金性价比恢复仓库周度出货量略有提升。本周市场美金货源因 ICE 美棉花主大幅下跌及市场需求存在, 港口美金货源成交及提货量增加, 人民币出货持稳, 黄岛区内主要进口棉监管仓库货源小幅下降。而港口排队入库货源依旧较多, 未来仓库库存下降幅度预计有限。

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 4 月 11 日，主流地区纺企开机负荷为 81.9%，环比降幅 0.24%。大部分纺企开机持稳为主，旺季不旺信心不足，织厂原料采购较为谨慎，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4月7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 986 元/吨，较上周增加 61 元/吨，轧花厂即期加工利润增加。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 4 月 11 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-440 元/吨，周环比增加 118.6 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

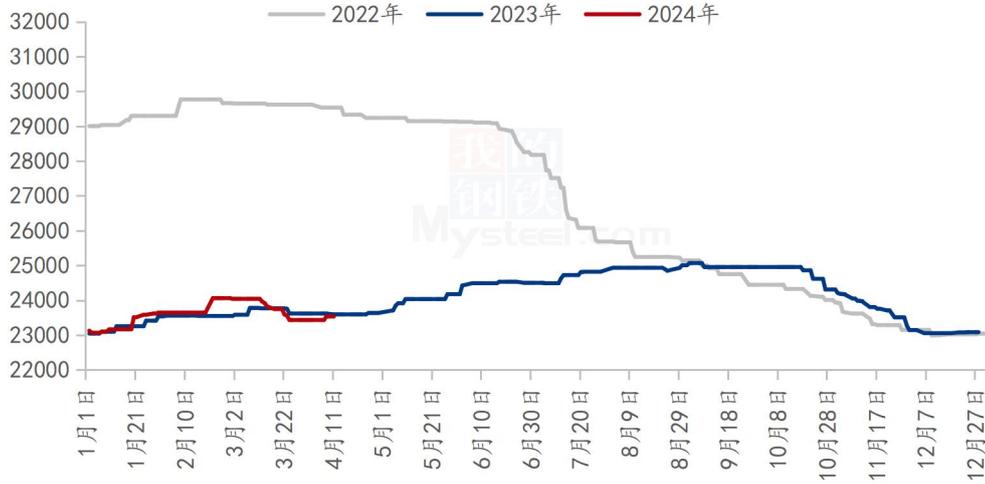
单位：元/吨

类别	4月7日	4月11日	涨跌
山东棉籽价格	3320	3360	+40
新疆棉籽价格	2900	2940	+40

截至4月11日，山东市场新疆棉籽价格3360元/吨左右，周度涨40元/吨；新疆市场棉籽价格2940元/吨左右，周度涨40元/吨。本周棉籽价格小幅上调，疆内市场采购节奏平缓，棉油厂加工多以库存消耗为主，持货商挺价心态较强，疆外市场则少量采购，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）



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 23535 元/吨，周环比涨幅 0.43%，部分市场 C32s 环纺价格 23200-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24200-25000 元/吨，部分厂商逢低补库，追高意愿不强，多按单采购，因原料价格不稳定以及夏季需求延迟，大多厂家对后市心态偏谨慎，预计短期棉纱市场并无明显下调压力，但后续需警惕市场流动性减少带来的风险。

第七章 市场关注热点

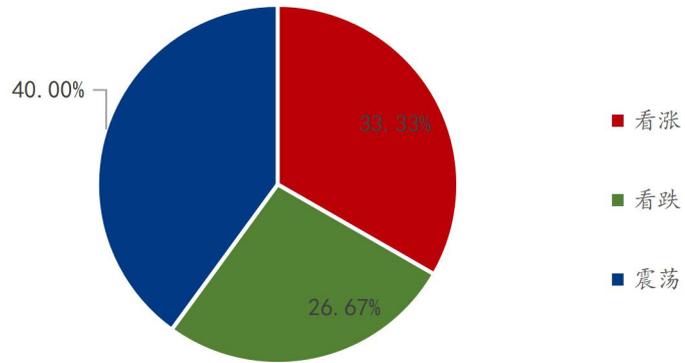
1、4月11日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日无逆回购到期，实现净投放20亿元。

2、2024年3月份，全国居民消费价格同比上涨0.1%。其中，城市持平，农村上涨0.1%；食品价格下降2.7%，非食品价格上涨0.7%；消费品价格下降0.4%，服务价格上涨0.8%。1--3月平均，全国居民消费价格与上年同期持平。

3、4月11日，国家发展改革委副主任赵辰昕在发布会上表示，我国是机器设备、耐用消费品保有的大国。据有关机构测算，目前全社会设备存量资产净值大约是39.3万亿元，其中工业设备存量资产大概是28万亿元。

第八章 市场心态解读

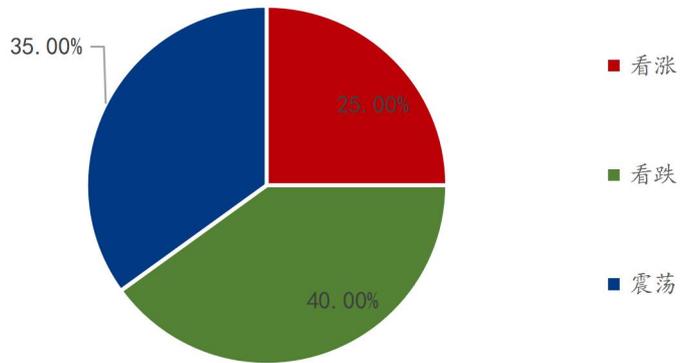
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

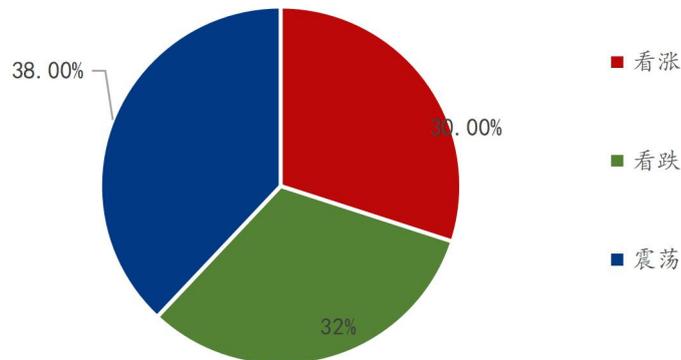
纺织企业对后市心态



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



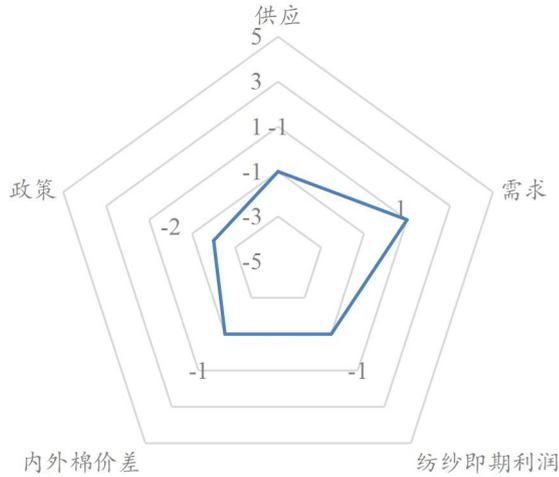
数据来源：钢联数据

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 30% 持看涨心态，32% 持看跌心态 38% 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 40% 来源于纺织企业。看涨心态周度增加 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新疆棉花进入春播阶段，市场对天气升水预期较强；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季行情不及预期，纱线成品库存累积，纺纱即期利润亏损，需求支撑性不足；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。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: 国内棉花商业库存仍高于 2023 年同期，新疆棉区播种工作相继开展，2024 年美国棉花种植面积预计增加 4.3%，截止 4 月 7 日播种进度 5%。

需求: 纺织市场行情整体欠佳，部分工厂走货仍旧缓慢、继续压低开机率，截止 4 月 11 日全国棉纱企业开工率 81.9%，环比降 0.24%，订单稀缺，原料采购依旧谨慎。

纺纱即期利润: 本周棉价跌、纱价企稳，全国环纺 C32s 即期加工利润-440 元/吨（加工费 5000 元/吨），修复 118.6 元/吨，然而部分纺企实际纺纱亏损程度扩大。

内外棉价差: 本周进口棉价格跟随 ICE 美棉期价继续回落，4 月 11 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 825 元/吨，进口棉价格优势显现，走货有所加快。

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。

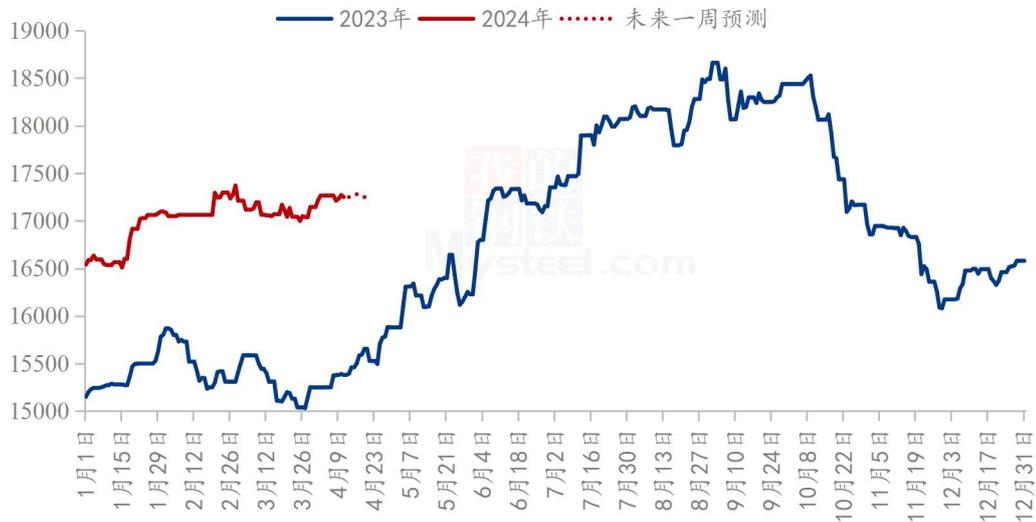
影响因素及影响力值说明

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，国内棉花供应宽松，商业库存仍高于 2023 年同期，新疆棉区播种工作相继开展，2024 年美国棉花种植面积预计增加 4.3%，截止 4 月 7 日播种进度 5%。

从需求端来看，纺织市场行情整体欠佳，部分工厂走货仍旧缓慢、继续压低开机率，截止 4 月 11 日全国棉纱企业开工率 81.9%，环比降 0.24%，订单稀缺，原料采购依旧谨慎。

综合来看，郑棉主力换月 CF2409 合约，期货价格重心上移，轧花企业销售意愿有所提高，纺织订单行情整体偏弱，需求综合表现欠佳。美国 3 月 CPI 同比涨幅高出预期，美元指数走强，打压市场积极性。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企稳，关注 USDA 月度供需报告、棉产区天气及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100