

棉花市场

周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



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. 18-2024. 4. 25)

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	- 5 -
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

受美元走强等外围利空因素影响，郑棉期货下探寻找支撑，屡破3个月新低，轧花企业谨慎观望，纺企低点位采购成交增量；订单行情持续偏弱，纺织企业开机率低于去年同期，市场观望情绪浓厚。

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18日	4月25日	涨跌	单位
价格	全国新疆棉 3128B	16919	16774	-145	元/吨
	美棉 M1-1/8	17700	17500	-200	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	31000	31000	0	元/吨
	毛棉籽价格	3110	3160	+50	元/吨
	全国环锭纺 C32s	23535	23447	-88	元/吨
	郑棉主力收盘	15935	15700	-235	元/吨
	ICE 美棉收盘	81.34	80.91	-0.43	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.72	1.7	-0.02	%
	2023/24 年度全国棉花累计公检量	571.79	572.02	+0.23	万吨
	进口棉库存	58.9	58.9	0	万吨
需求	纺企开机率	81.2	81.20	0	%
利润	轧花厂利润	661	581	-80	元/吨
	纺纱厂即期利润	-130.9	-4.4	+126.5	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（单位：元/吨）



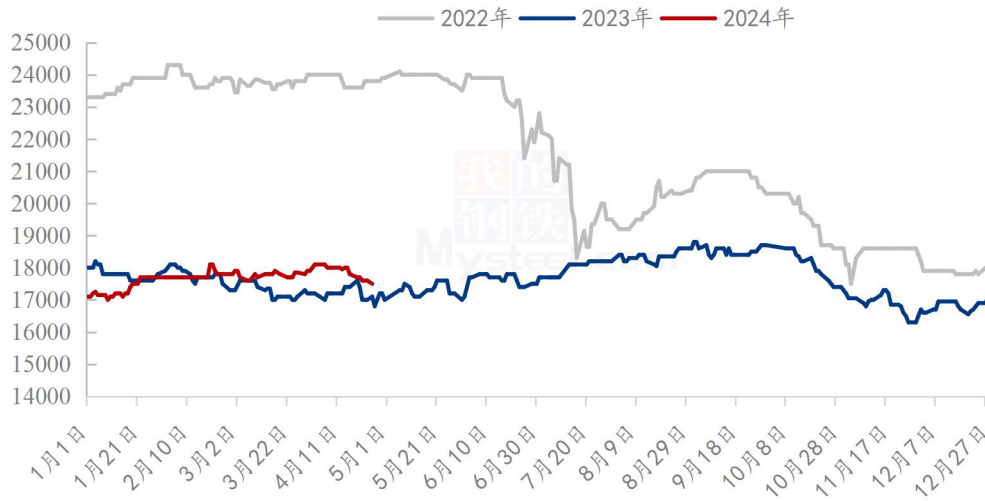
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至 4 月 25 日，国内 3128 皮棉均价 16774 元/吨，周环比下跌 0.86%。其中新疆市场机采棉价格 16350-16550 元/吨，内地市场机采棉价格 16700-16900 元/吨。3 级地产棉双 28 报价 16800-16900 元/吨。缺乏利好提振，郑棉期货弱势下跌，基差挂单成交增多，纺企原料维持刚需采购。各棉区新季播种工作有序开展，目前部分棉田已陆续出苗，近期整体天气情况好于去年同期。

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

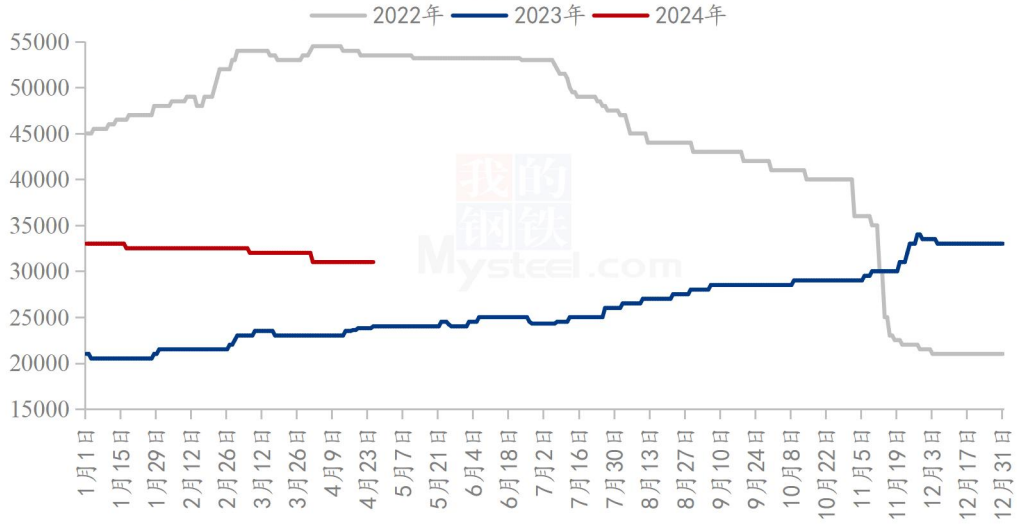
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

4月25日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价跌 200 元/吨, 报 17500 元/吨, 市场成交增加。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16600-16700 元/吨, 美金报价 86-87 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17600-17800 元/吨, 美金报价 93-94 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17700-17900 元/吨, 美金报价 93.5-94.5 美分/磅。

本周内外棉期货同步下跌, 市场报价跟随下降, 部分企业为出货同步下调基差, 市场逢低点价成交增量; 美金货源近期价格优势依旧保持, 市场询单问价尚可。

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）



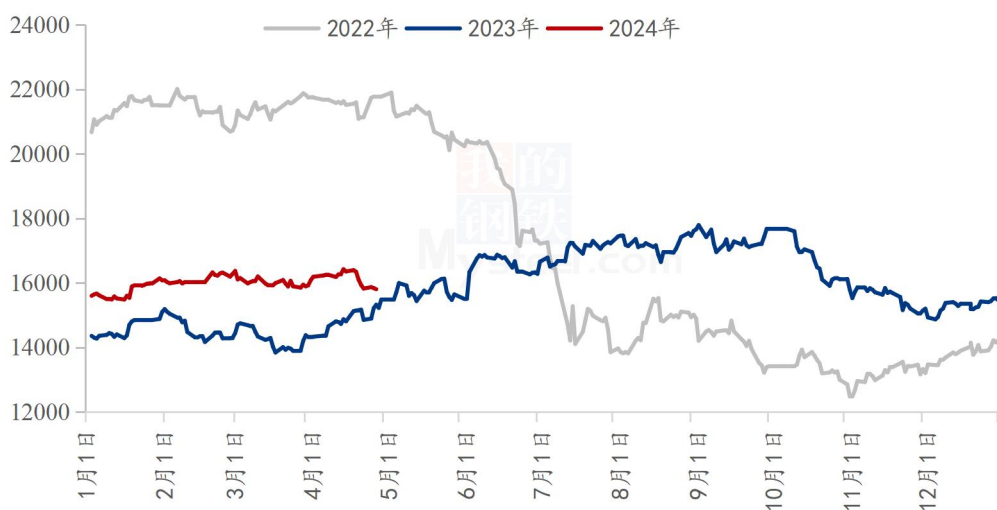
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

4月25日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格31000元/吨以上，周环比持平。轧花企业新棉报价稀少，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，走货情况难有改善。

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）



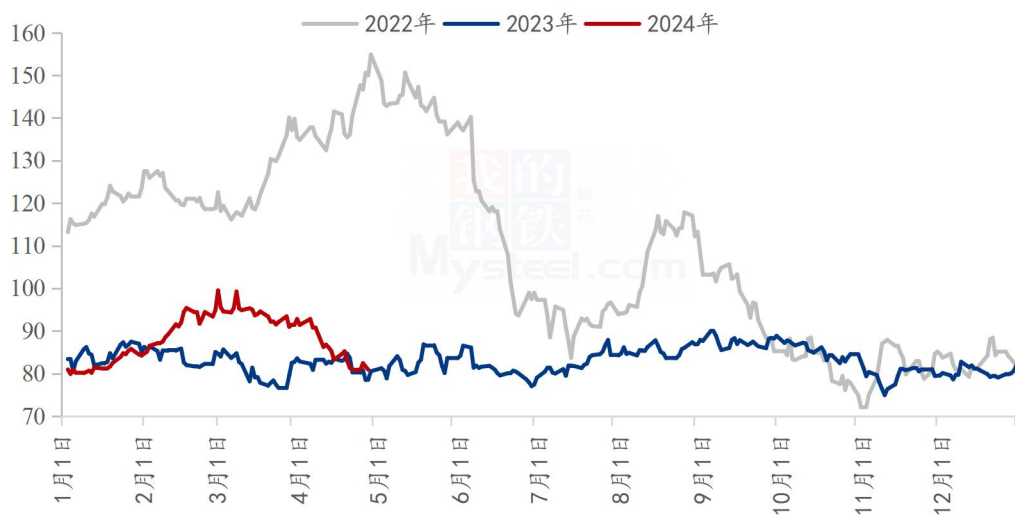
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 235 元/吨，跌幅 1.47%，收盘 15700 元/吨；盘中最高 15960 元/吨，最低 15650 元/吨，总手 115.5 万手，减少 73.7 万手，持仓 52.3 万手，增加 16316 手，结算 15821 元/吨；当前国内郑棉期货弱势下行，当前供应端较为宽松，商业库存下降，但进度偏慢，随着期价走弱，现货基差上调，下游棉纱市场旺季不旺，品种走货分化，纺企随用随买。预计下周郑棉或延续弱势震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



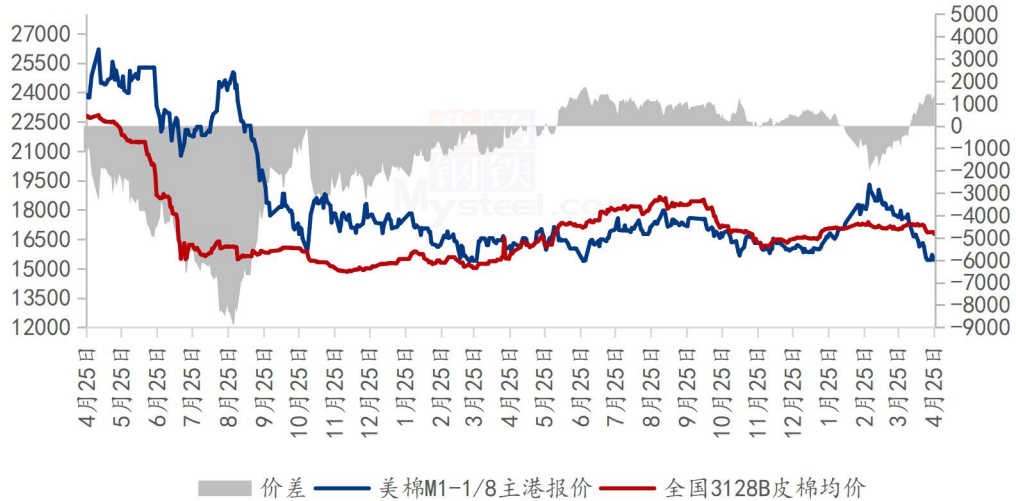
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

4 月 24 日 ICE 美棉花主收于 80.91 美分/磅，周度下跌 0.43 美分/磅，跌幅 0.53%，盘中最高 82.96，最低 79.70。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，当前美元强势抑制棉价回升，市场整体氛围偏空，目前市场还是空方力量占据主导，价格复苏需要各方面因素的积极配合，短期内暂时没有明显的上涨动能。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）



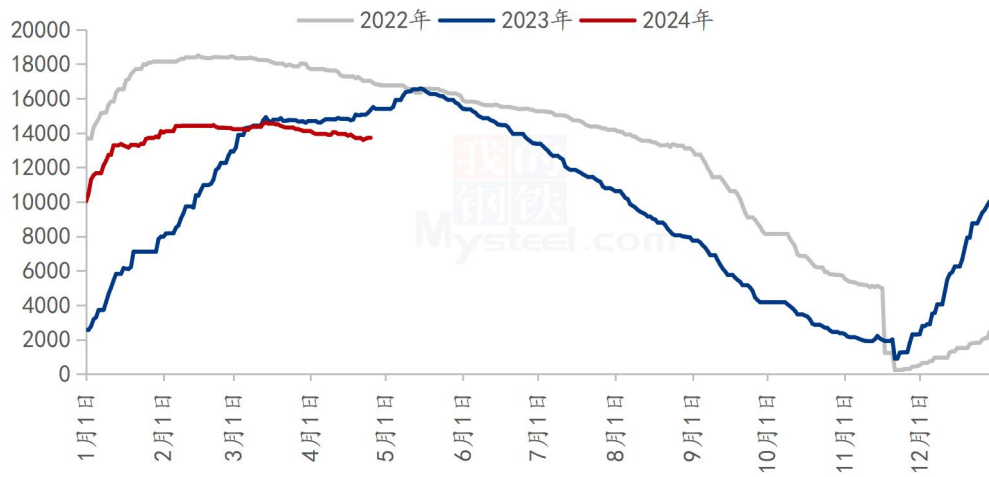
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 59 元/吨，跌幅 4.2%。截止至 4 月 25 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15444 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16774 元/吨，内外棉价差为 1330 元/吨。本周外棉价格受美元走强及新棉播种面积上调预期等因素下跌，国内因下游需求偏弱及外棉冲击也大幅下跌，周度内外棉价格走势一致但国内棉价跌幅稍大，导致内外棉价差稍有缩窄。近期内外棉价差正相关运行，预计短期高位运行格局稳定。

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

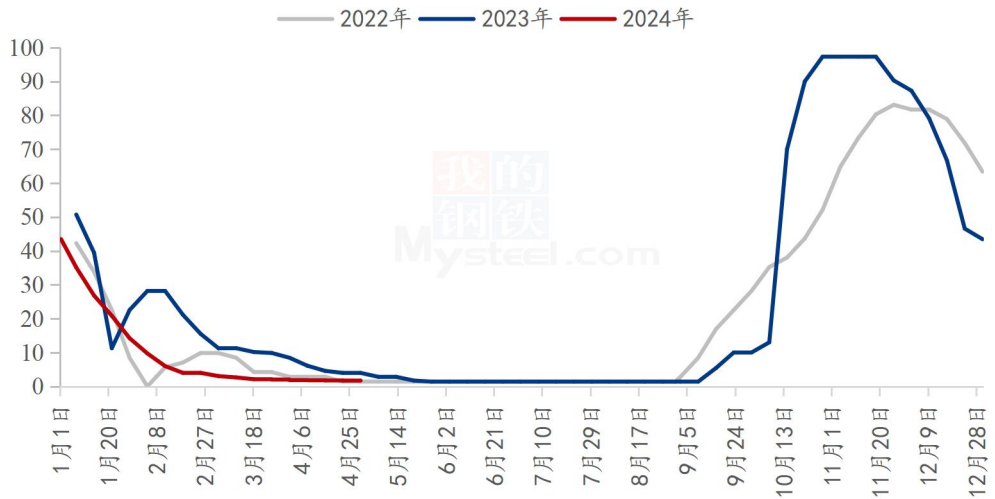
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截止 4 月 25 日，郑棉注册仓单 13746 张，较上一交易日增加 24 张；有效预报 2760 张，较上一交易日减少 91 张，仓单及预报总量 16506 张，折合棉花 66.02 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 (%)



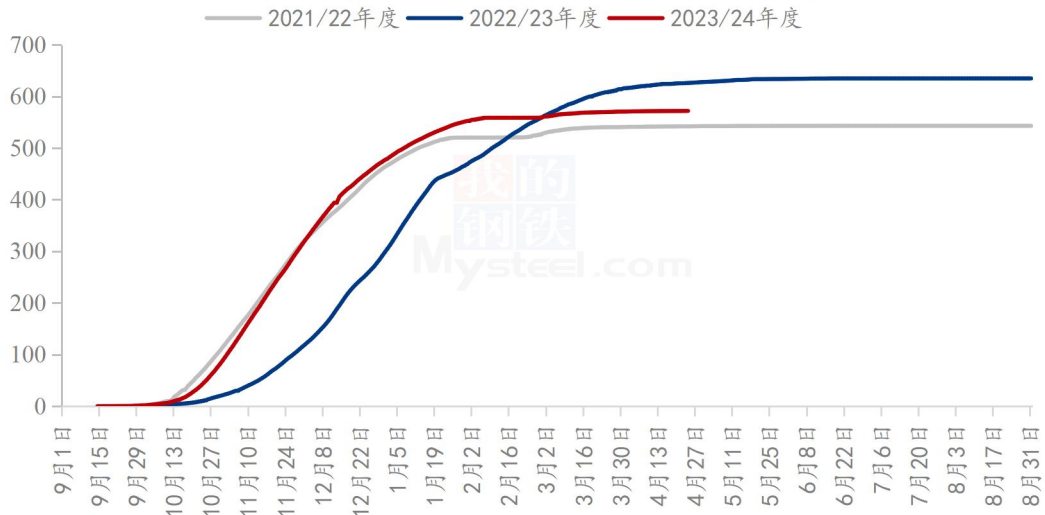
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至4月25日，全国轧花厂开工率1.70%，周环比减少0.02%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，仅内地市场地产棉少量收购，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)



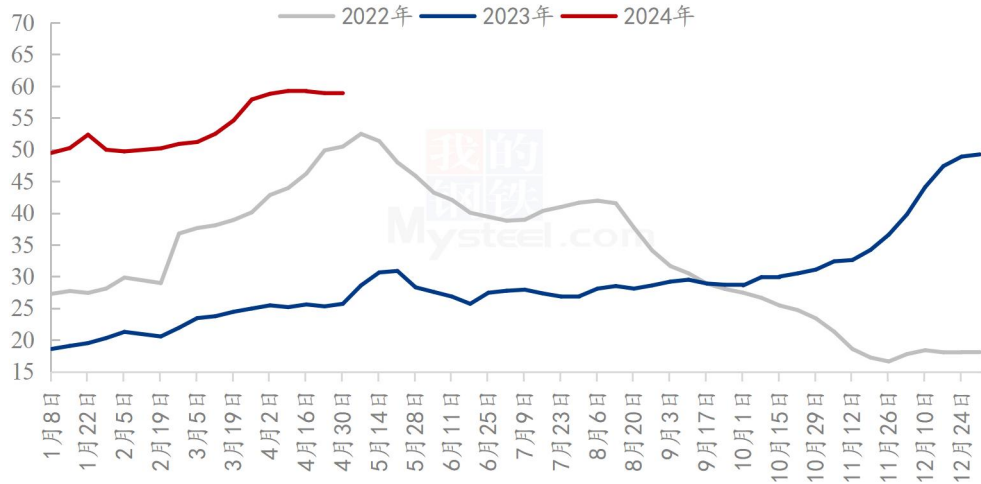
数据来源: 钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 4 月 24 日 24 点,累计公检 25337814 包,合计 5720215.3122 吨,周环比增加 0.04%,同比减少 8.66%,新疆棉累计公检量 5578789.3885 吨,同比减少 9.36%;其中,锯齿细绒棉检验数量 25196038 包,皮辊细绒棉检验数量 9756 包,长绒棉检验数量 132020 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

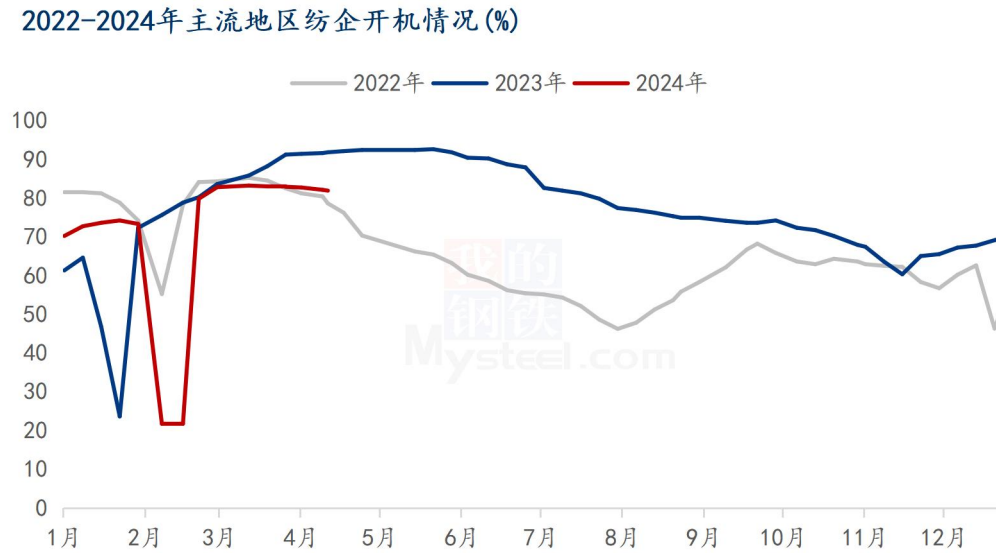
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 25 日, 进口棉花主要港口库存周环比持稳, 总库存 58.9 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 49.2 万吨, 周环比降 0.6%, 同比库存高 134%; 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 4.5 万吨。

本周港口进口棉依旧满库, 但监管仓库进口棉出入库业务增量。本周市场美金货源因 ICE 美棉花主继续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继续稳中微降。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



数据来源：钢联数据

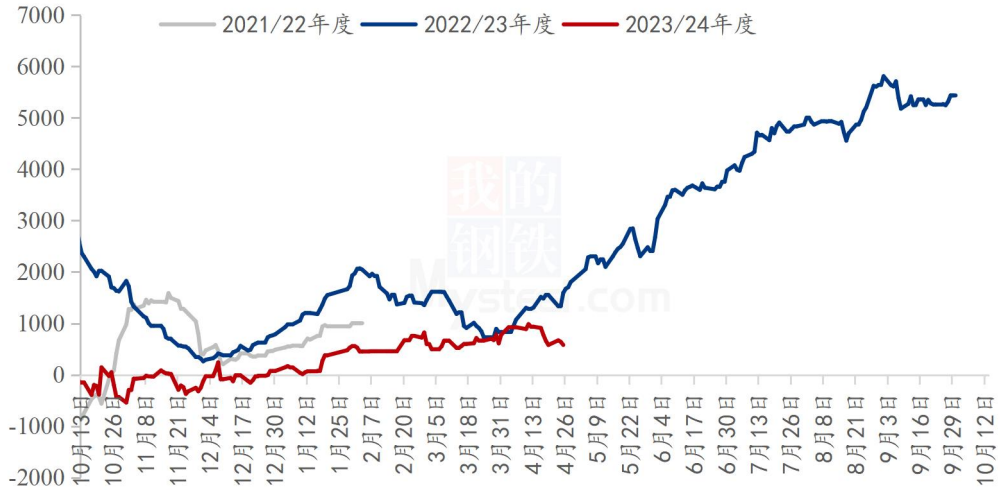
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 25 日，主流地区纺企开机负荷为 81.2%，环比持平。主流地区纺企开机维持稳定，下游原料采购意愿不强，旺季不旺行情，多按单生产。

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

截至4月25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581元/吨，较上周减少79元/吨，轧花厂即期加工利润收窄。

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 4 月 25 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-4.4 元/吨，周环比增加 126.5 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 18 日	4 月 25 日	涨跌
山东棉籽价格	3300	3340	+40
新疆棉籽价格	2920	2980	+60

4 月 25 日，山东市场新疆棉籽价格 3340 元/吨左右，周度涨 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2920 元/吨左右，周度涨 60 元/吨。本周棉籽价格高位坚挺，疆内油厂压榨利润亏损，其中北疆加工积极性难以提升，对棉籽采购更加谨慎，而棉籽持货商依旧积极挺价，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）

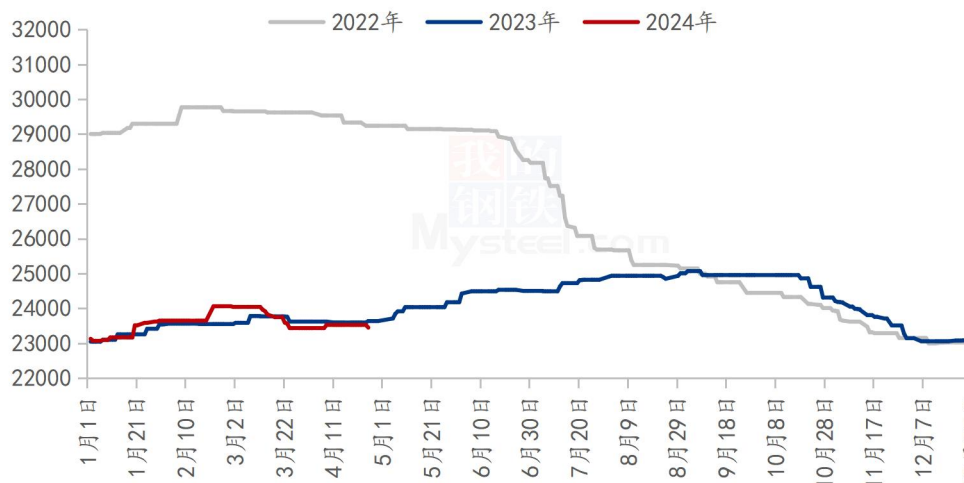


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23447 元/吨，周环比跌幅 0.33%。部分市场 C32s 环纺价格 23000-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24200-25000 元/吨，市场供需整体偏空，预期需求下滑，期货价格下跌，纺企观望氛围浓郁，整体纺纱利润不足。下游用户维持刚需买盘，导致棉纱产销迟滞，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

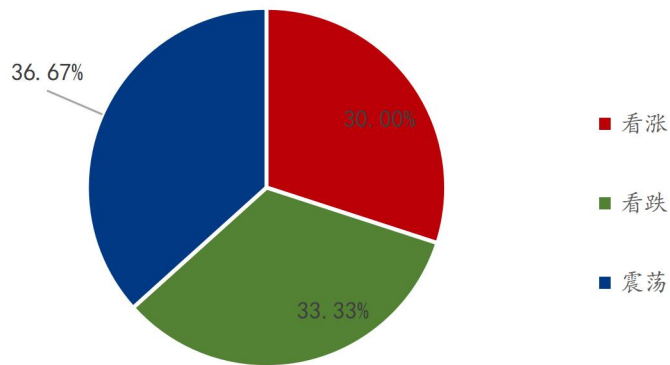
1、4月25日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有20亿元7天期逆回购到期，实现零投放零回笼。

2、澳大利亚统计局公布的最新数据显示，2024年一季度该国通胀虽然低于上季度，但超出此前市场普遍预期。分析人士认为，这意味着澳大利亚储备银行（央行）对于让通胀在其期望的时间表内回到2-3%这一目标区间仍然信心不足。

3、韩国第一季度GDP同比增长3.4%，预期增长2.4%，前值增长2.2%。韩国第一季度GDP环比增长1.3%，预期增长0.6%，前值增长0.6%。

第八章 市场心态解读

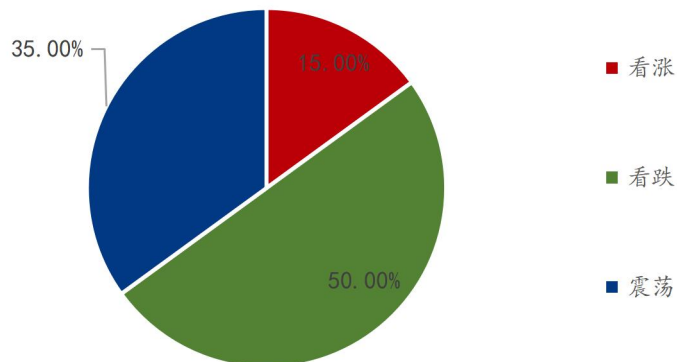
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

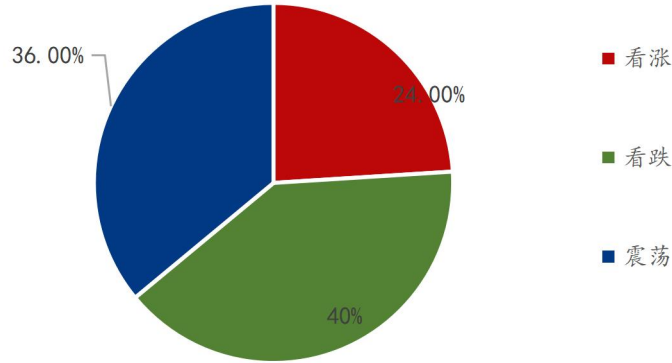
纺织企业对后市心态



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



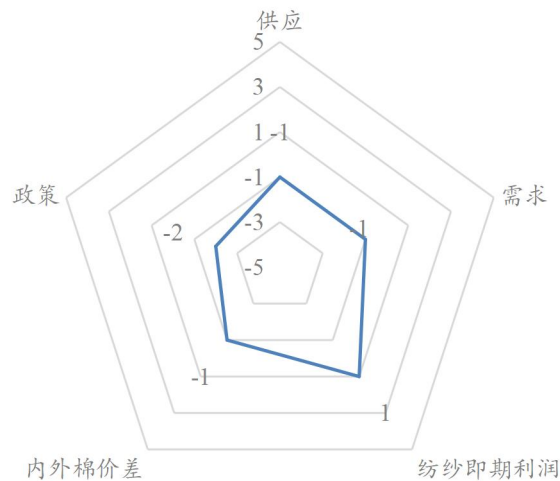
数据来源：钢联数据

图 17 各方主体对后市看法

截止 4 月 25 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 24%持看涨心态，40%持看跌心态 36%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 36.67%来源于纺织企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑新年度棉花开始种植，市场对天气升水预期较强；持看跌心态的主要逻辑是外围市场环境不佳，美棉继续走弱，市场偏空氛围影响；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。故短期棉价震荡偏弱运行。

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: 当前国内棉花工商业库存高于 2023 年同期，新疆棉区播种工作有序开展，全国棉花种植面积预估减幅略高于此前预期值；截止 4 月 21 日美国棉花种植进度 11%。

需求: 纺织市场行情整体欠佳，纱厂整体订单表现稀缺，截止 4 月 25 日全国棉纱企业开工率 81.2%，环比持平，原料价格持续下跌，纱厂拿货有所增加，刚需为主。

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-4.4 元/吨（加工费 5000 元/吨），修复 126.5 元/吨，工厂亏损局面逐渐改善。

内外棉价差: 本周进口棉到港价格震荡下跌，跌幅相对有限，4 月 25 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1330 元/吨，进口棉美金价格优势继续扩大，询价出货增加。

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，当前国内棉花工商业库存高于 2023 年同期，新疆棉区播种工作有序开展，全国棉花种植面积预估减幅略高于此前预期值；截止 4 月 21 日美国棉花种植进度 11%。

从需求端来看，纺织市场行情整体欠佳，纱厂整体订单表现稀缺，截止 4 月 25 日全国棉纱企业开工率 81.2%，环比持平，原料价格持续下跌，纱厂拿货有所增加，刚需为主。

综合来看，受美元走强等外围利空因素影响，郑棉期货下探寻找支撑，屡破 3 个月新低，轧花企业谨慎观望，纺企低位采购成交增量；订单行情偏弱，纺织企业开机率低于去年同期，市场观望情绪浓厚。结合以上因素分析，缺乏利好消息提振，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡偏弱，关注棉产区天气及宏观消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100