

# 棉花市场

# 周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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

(2023. 12. 28-2023. 1. 4)

## 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	- 5 -
2.4 内外棉价差分析	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 供应情况分析	- 6 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 9 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 10 -

---

5.1 轧花厂加工利润	- 10 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 11 -
第六章 相关品分析	- 12 -
6.1 棉籽价格	- 12 -
6.2 棉纱价格	- 13 -
第七章 市场关注热点	- 13 -
第八章 市场心态解读	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 15 -
第十章 行情预测	- 17 -

## 本周核心观点

综合来看，2024 年我国棉花意向种植面积预估小幅下降，需求端边际向好预期下，本周棉花期现价格延续上涨走势，部分轧花企业已通过后点价等方式完成销售，大部分棉企观望等待合适点价或套保机会。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或延续震荡上行，关注下游开机和订单情况。

## 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	12 月 28 日	1 月 4 日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16580	16634	+54	元/吨
	进口棉价格	17100	17250	+150	元/吨
	长绒棉价格	33000	33000	0	元/吨
	棉籽价格	3160	3130	-30	元/吨
	棉纱价格	23084	23068	-16	元/吨
	郑棉主力	15530	15670	+140	元/吨
	ICE 美棉	80.63	80.93	+0.3	美分/磅
	供应	轧花企业开机	43.44	35.08	-8.36
皮棉公检情况		461.75	485.99	+24.24	万吨
进口棉库存		49.25	49.5	+0.25	万吨
需求	纺企开机	69.80	70.2	+0.4	%
利润	轧花厂利润	75	175	+95	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-154	-229.4	-75.4	元/吨

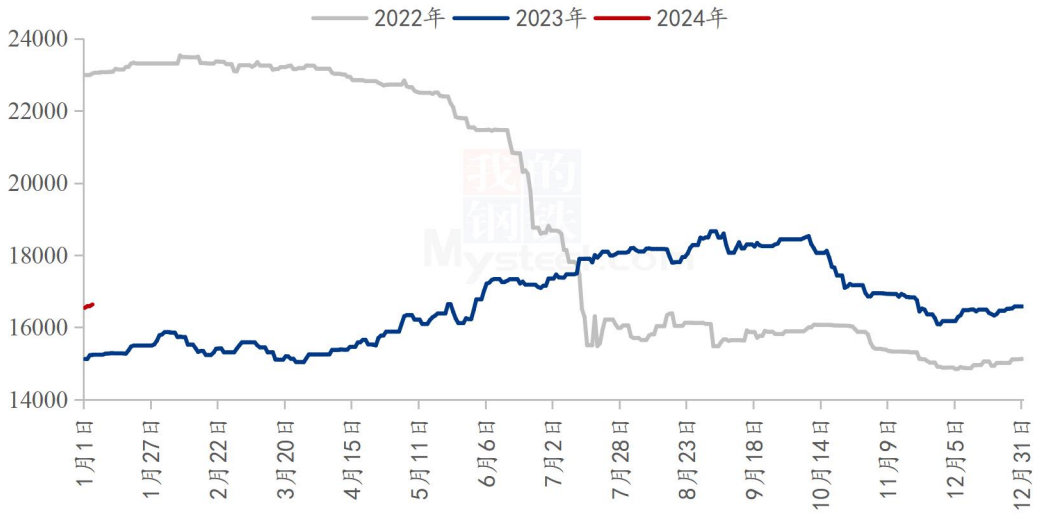
数据来源：钢联数据

## 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）



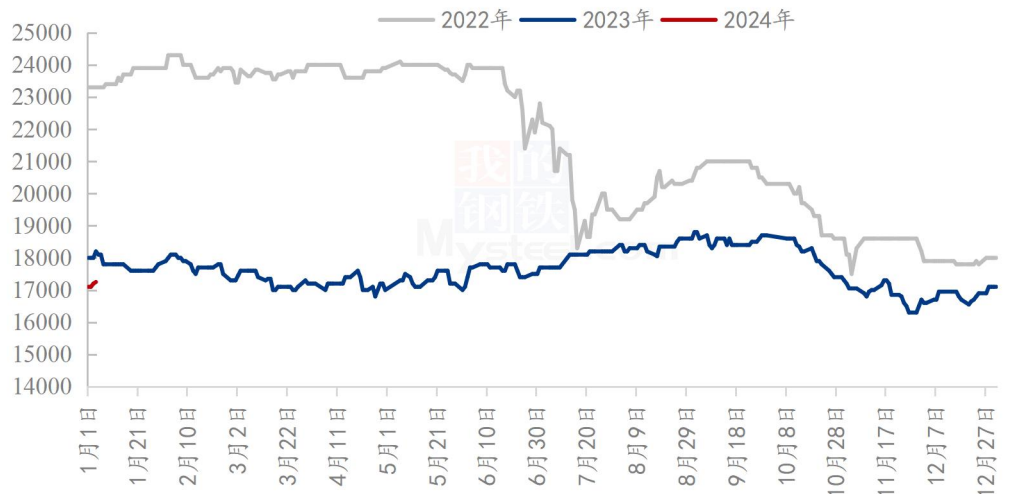
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至1月4日，国内3128皮棉均价16634元/吨，周环比上涨0.33%。其中新疆市场3128B新疆机采棉16100-16250元/吨，手采棉16300-16350元/吨。内地市场3128B新疆机采棉16650-16800元/吨，手采棉16900-17000元/吨。郑棉期货偏强震荡，贸易商基差报价稳定，新棉加工进入后期，轧花厂日度加工量减少，棉花现货端供应充足，下游短暂回暖提振盘面，持续性有待观察。短期棉花价格延续偏强震荡走势。

### 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)

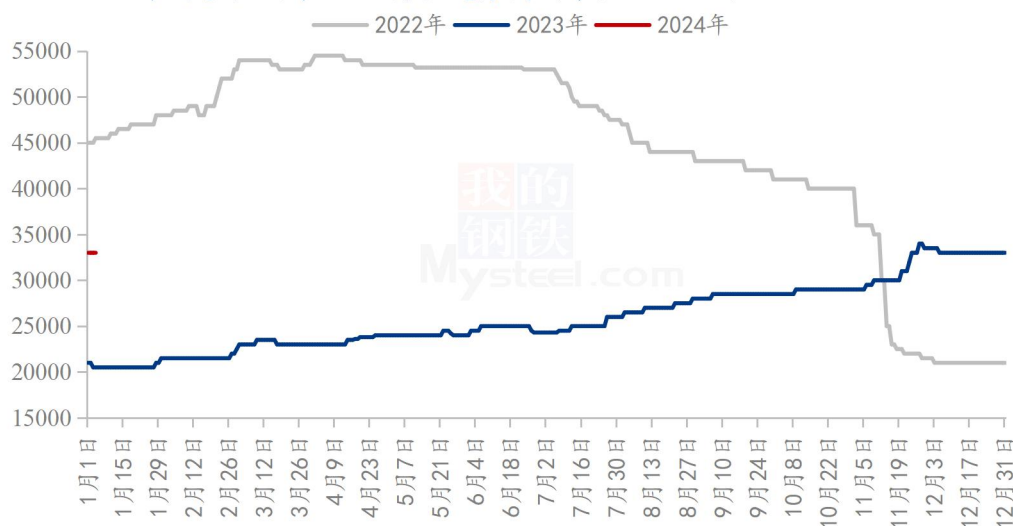


**图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价**

截至 12 月 28 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17250 元/吨，周度涨 0.9%，市场成交略有增量。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16350-16450 元/吨，美金报价 89-90 美分/磅；2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17450-17550 元/吨，美金报价 95.5-96.5 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17550-17650 元/吨，美金报价 94-95.5 美分/磅。年底纺企备货情绪回暖，叠加进口棉美金价格优势出现，部分手握配额的规模以上纺织厂对港口保税棉、即期棉的采购态度回暖；港口一口价人民币资源挺价意愿也出现，整体下来，进口棉行情稍有好转。

### 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）**



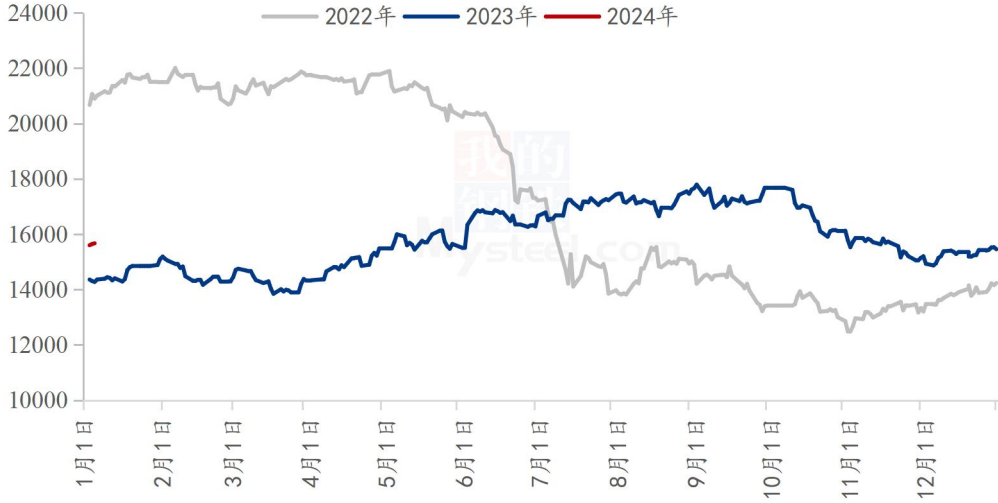
数据来源：钢联数据

**图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图**

1 月 4 日，2023/24 年度新疆长绒棉 3137B 强力 38 价格 33000 元/吨以上，周环比持平，年同比上涨 60.98%。长绒棉加工接近尾声，产量大幅减少，截至 1 月 3 日已累计公检 76849 包，2022 年同期为 81900 包，部分轧花企业反馈平均加工成本 34000 元/吨，新棉价格远高于市场上的陈棉，下游需求持续低迷，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

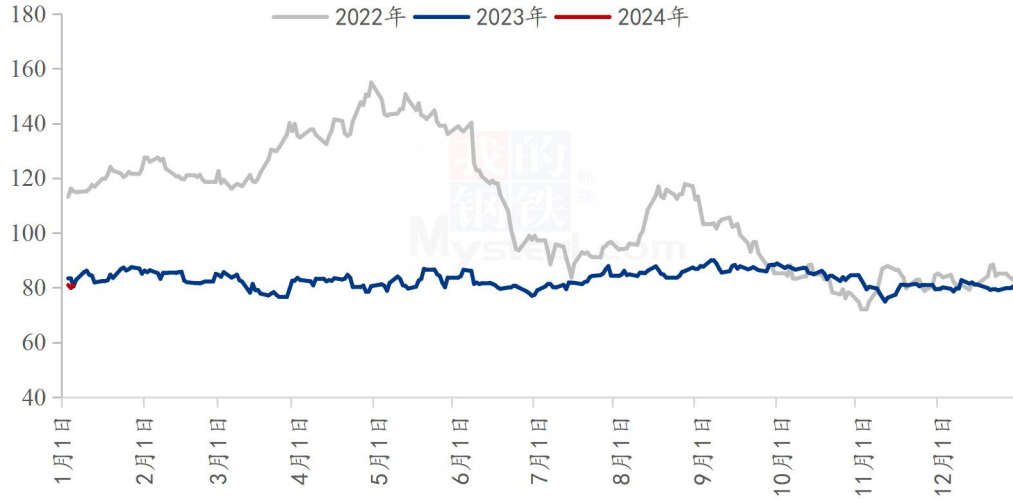
图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连震荡上涨，周度上涨 140 元/吨，涨幅 0.90%，收盘 15670 元/吨；盘中最高 15725，最低 15480，总手 73.6 万手，减少 79.7 万手，持仓 66.1 万手，减少 14407 手，结算 15611；当前国内郑棉期货继续上涨，新棉加工进度放缓，供应端持续宽松，商业库存仍在增加，下游阶段性回暖，纺企走货尚可，棉纱持续去库存，但总体维持高位。春节前期备货推动下游阶段性好转。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡格局。



## 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

ICE 美棉花主收于 80.93 美分/磅，周度上涨 0.30 美分/磅，涨幅 0.37%，盘中最高 81.75，最低 79.69。ICE 美棉期货呈横盘震荡态势，近期美棉出口有所起色，但除了中国以外其他国家的需求极少，零售端的库存压力仍未释放，宏观环境改善对消费的提振有限。预计下周 ICE 美棉或维持震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）

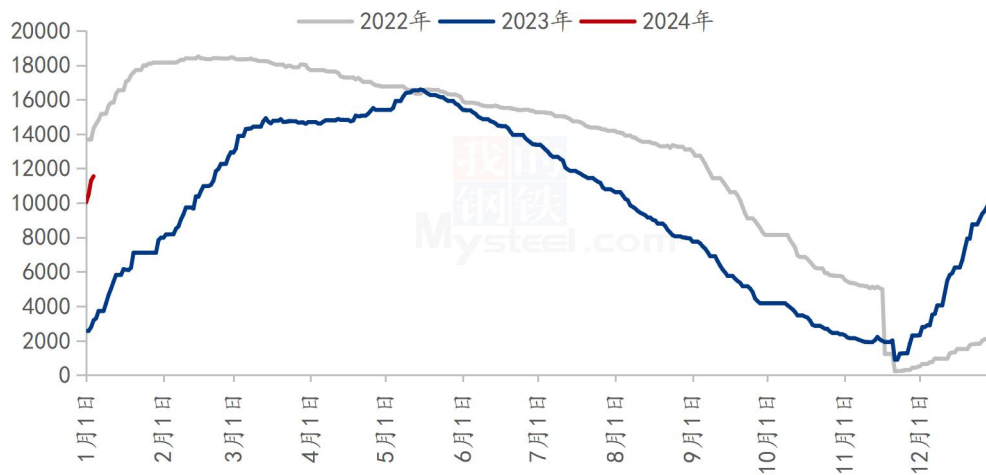


图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 194 元/吨，涨幅 45.3%。截至 1 月 4 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16015 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16634 元/吨，内外棉价差为 622 元/吨。本周外棉因美元走强略有承压，国内棉价因下游行情周环比好转而上涨，内外棉价走势分化，国内棉价稍显强势，故价差继续扩大。近期内外棉来回拉，国内棉价更为坚挺，故预计价差窄幅震荡运行为主。

## 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

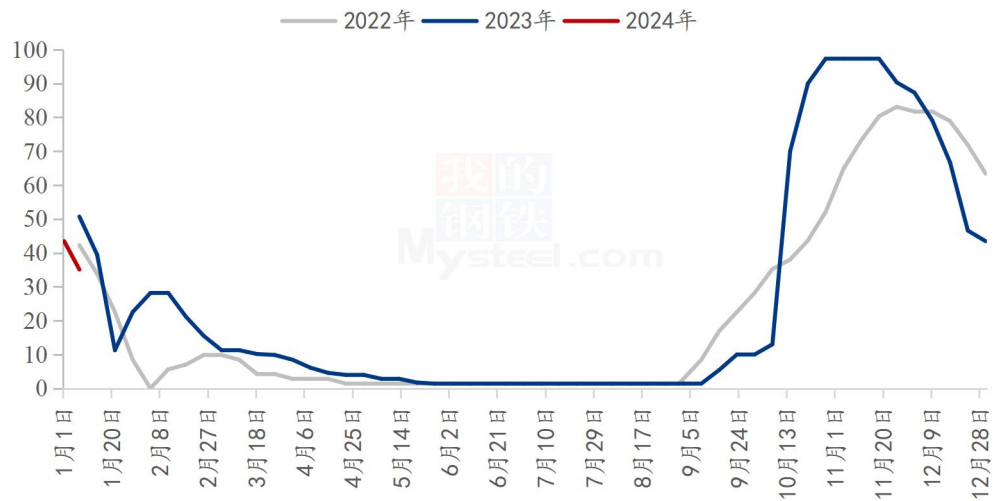
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 1 月 4 日，郑棉注册仓单 11549 张，较上一交易日增加 247 张；有效预报 2389 张，较上一交易日减少 97 张，仓单及预报总量 13938 张，折合棉花 55.75 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 (%)



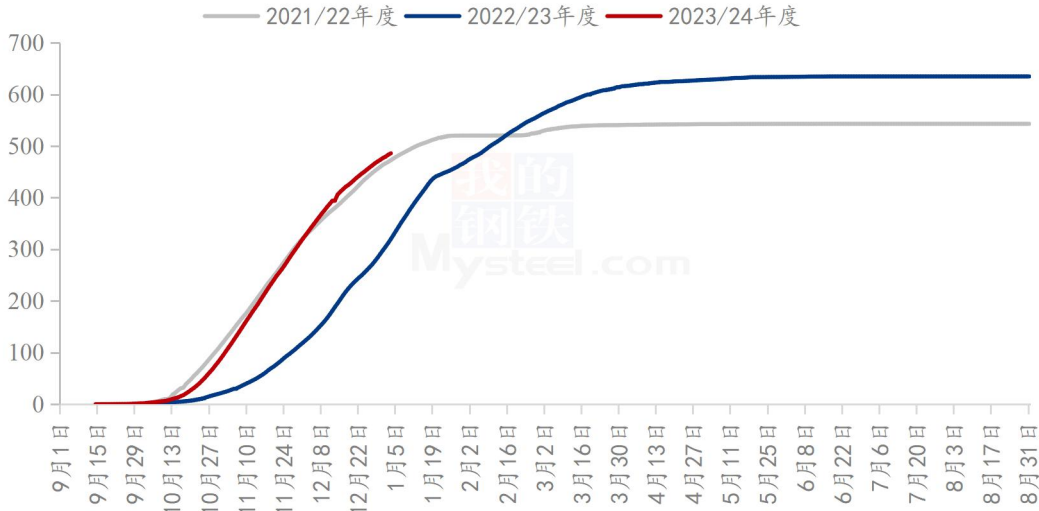
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至1月4日，全国轧花厂开工率35.08%，周环比降8.36%。本周新疆轧花厂加工工作进入中后期，部分轧花厂已完成加工任务，市场开机率下降，预计下周轧花厂开机率继续下降。

### 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)



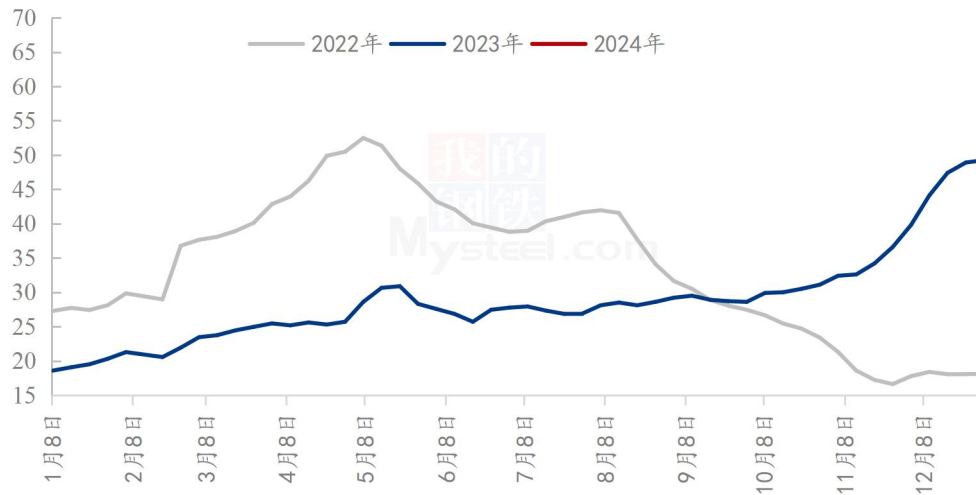
数据来源: 钢联数据

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 1 月 3 日 24 点, 累计公检 21526454 包, 合计 4859989.3540 吨, 同比增加 51.88%, 新疆棉累计公检量 4754239.991 吨, 同比增加 50.73%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 21444412 包, 皮辊细绒棉检验数量 5193 包, 长绒棉检验数量 76849 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

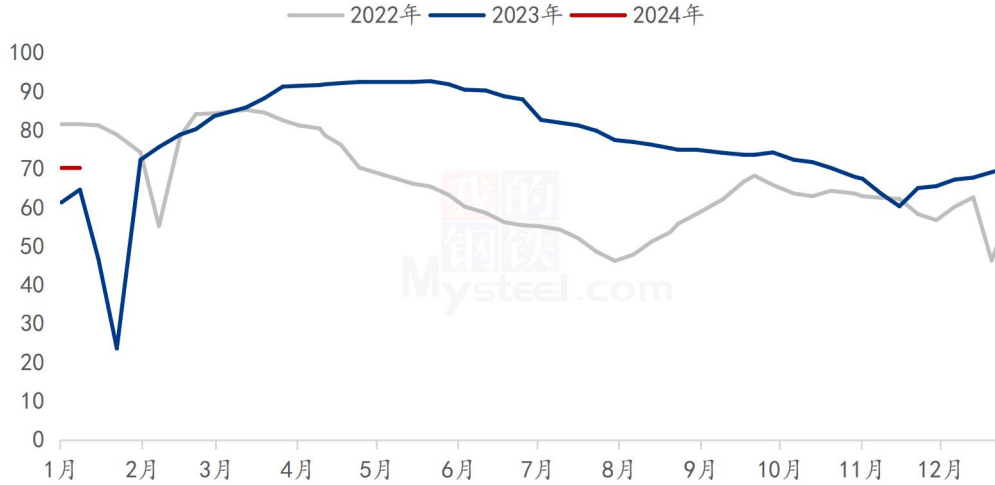
据 Mysteel 调研显示, 截止至 1 月 4 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.5%, 总库存 49.5 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 42.5 万吨, 周环比增 0.95%, 同比库存高 206%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.1 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

本周港口进口棉库存小幅上涨, 周环比增幅继续下降。近期港口棉花到港月环比下降, 下游需求小幅反弹, 市场出货速度周环比略有增速; 整体下来, 港口库存虽依旧呈现上涨, 但累库速度明显放缓, 后续因港口棉花仓库满库, 预计增幅依旧有限。

## 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

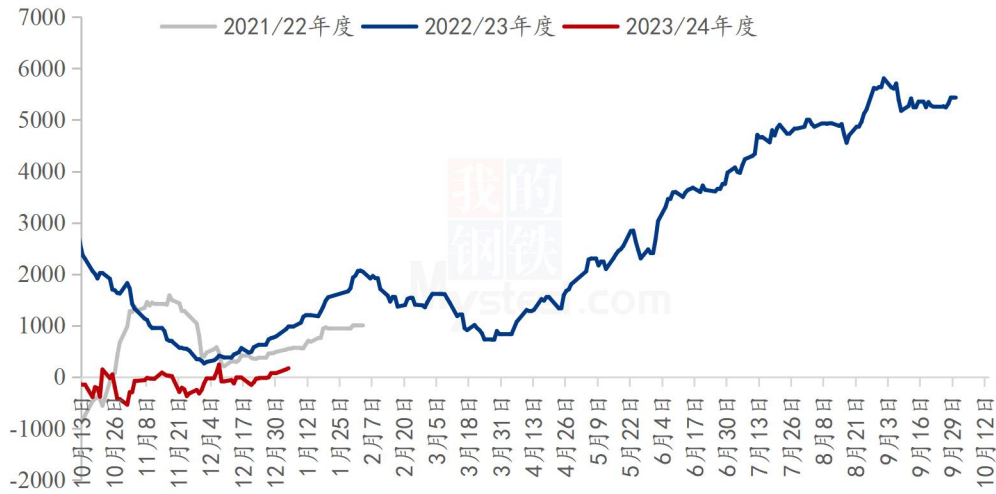
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 4 日，主流地区纺企开机负荷为 70.2%，环比增幅 0.6%。棉价震荡上行，市场走货较前期有所好转，主流地区纺企开机稳中小增。

## 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1月4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170元/吨，较上周增加95元/吨，轧花厂即期加工利润有所修复，近期部分轧花厂点价基差销售现货资源。

## 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）

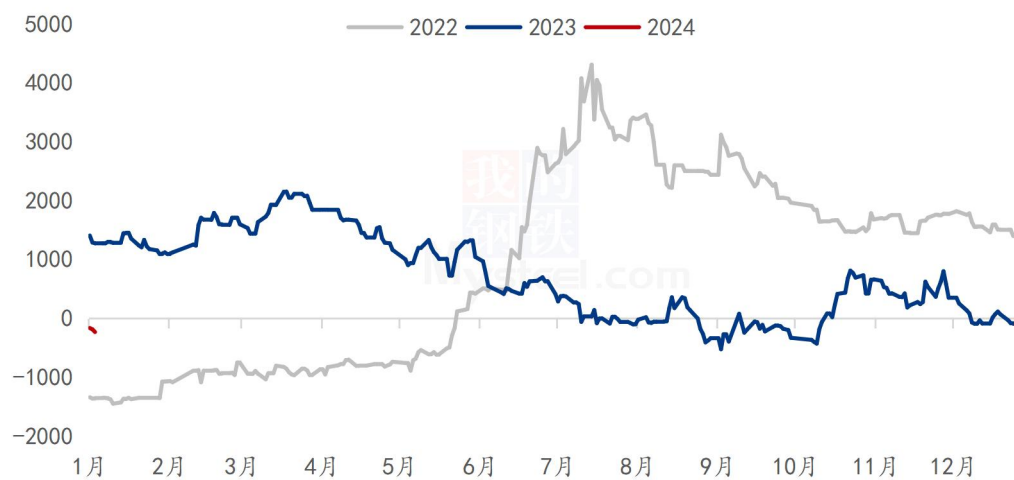


图 13 2022-2024 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 4 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-229.4 元/吨，周环比减幅 48.9%；棉花价格上涨，纺企纺纱即期利润减少。

## 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

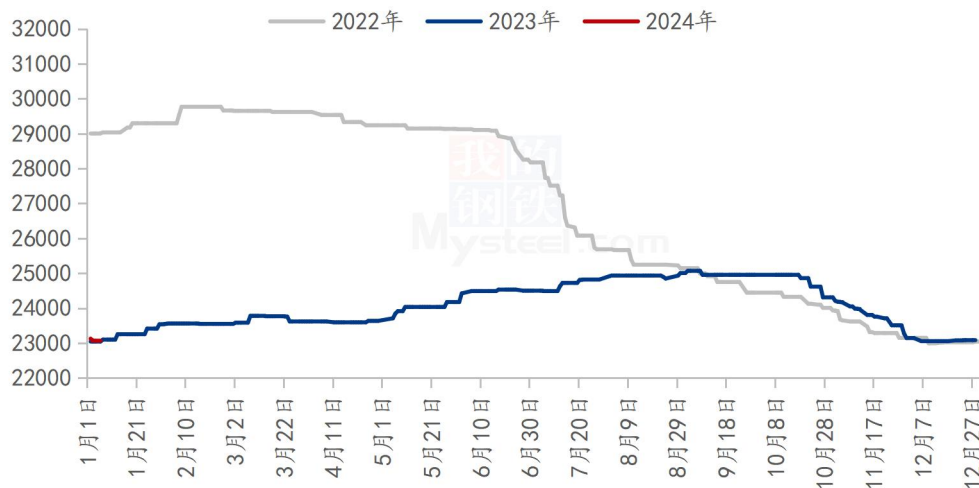
类别	12 月 28 日	1 月 4 日	涨跌
山东棉籽价格	3440	3400	-40
新疆棉籽价格	2880	2860	-20

截至 1 月 4 日，山东市场新疆棉籽价格 3440 元/吨左右，周度跌 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2880 元/吨左右，周度跌 20 元/吨。本周棉籽价格小幅下调，山东地区棉籽需求较少，棉籽出疆受限，叠加北疆工厂开机率不高，令轧花厂下调了棉籽出价，预计下周棉籽报价将持续窄幅调整运行。



## 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 23068 元/吨，市场高紧 32s 棉纱报价 22500-23200 元/吨，高紧 40s 棉纱报价 24000-24300 元/吨，纺企观望氛围浓郁，多方价格差距较大，市场报价混乱，实单据量商谈价格，一单一议，成交价偏低，整体成交缺乏连续性和稳定性，预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

## 第七章 市场关注热点

1、1月4日，央行进行150亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有6000亿元逆回购到期，实现净回笼5850亿元。

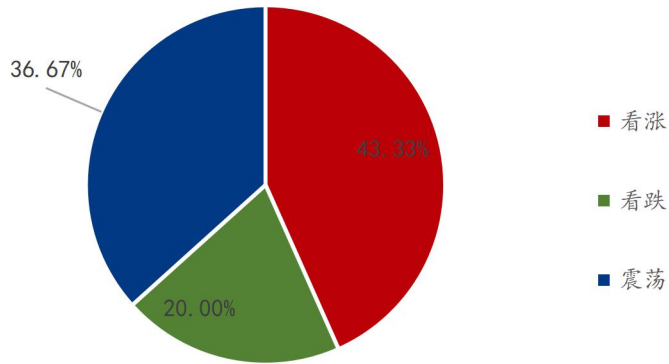
2、德国联邦劳工局1月3日发布的月度报告显示，德国2023年12月的失业人数约为263.7万，环比增加3.1万人。2023年12月德国失业率环比上升0.1%至5.7%。

3、2023年12月财新中国服务业PMI录得52.9，较上月上升1.4个百分点，为近五个月来最高。2023年全年12个月，财新中国服务业PMI均位于扩

张区间，显示服务业景气度持续修复。

## 第八章 市场心态解读

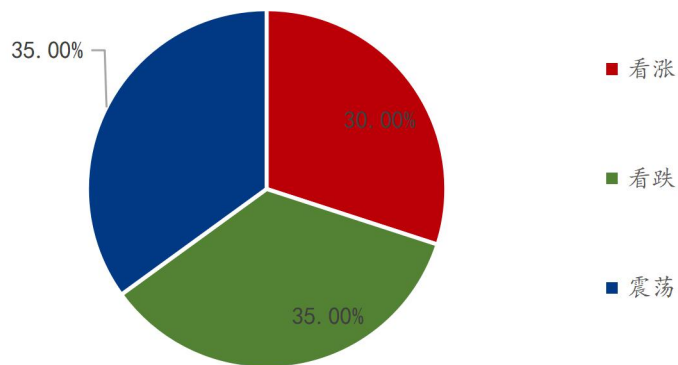
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

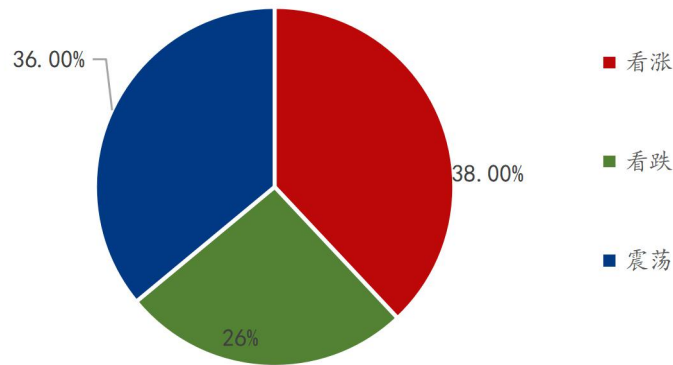
纺织企业对后市心态



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



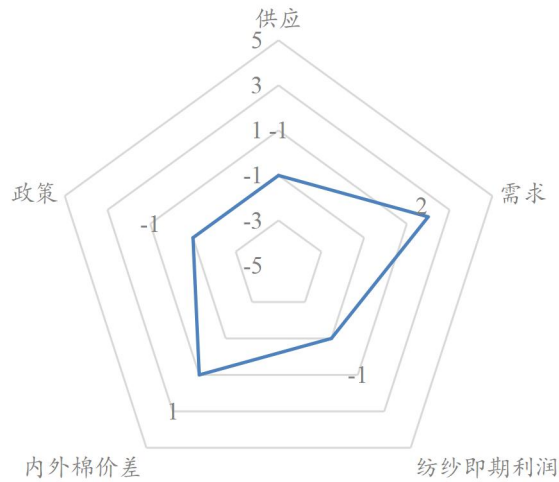
数据来源：钢联数据

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 38% 的看涨心态 26% 的看跌心 36% 的震荡心态。最大看涨心态 43.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 来源于纺织企业，最大震荡心态 36.67% 来源于棉花贸易企业。看涨心态周度增加 6%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度减少 6%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游纺企排单较紧凑，成品库存压力释放，下游需求有所好转，市场信心恢复；持看跌心态的主要逻辑是终端纺服出口情况同比仍下滑，后道订单有待观察；持震荡心态的主要逻辑是市场保持观望心态，等待新消息指引方向。故短期棉价震荡偏强运行。

## 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：**截至1月4日2023/24年度新疆棉累计加工量逾500万吨，全国棉花累计公检量逾486万吨，商业库存增长趋势逐步放缓，产量好于此前预期，短中期供应宽松。

**需求：**受外贸订单下达、节前备货等因素推动，部分纱厂排单尚可，全国纱厂平均开机率小幅上升，但仍有部分工厂开机不超5成，棉花到厂价格提高，采购心态偏谨慎。

**纺纱即期利润：**本周棉花价格连续上调，1月4日C32s即期加工利润-229.4元/吨（加工费5000元/吨），周环比减幅48.9%，部分工厂纺纱处于亏损状态。

**内外棉价差：**本周国产棉价格涨幅大于进口棉，1月4日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为622元/吨，周环比扩45.3%，进口美金货源价格优势有所增强。

**政策：**2023年增发75万吨棉花进口滑准税配额；受美国等对纺织原料产地要求，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，2023/24 年度新疆棉累计加工量逾 500 万吨，全国棉花累计公检量逾 486 万吨，商业库存增长趋势逐步放缓，产量好于此前预期，短中期供应宽松。

从需求端来看，受外贸订单下达、节前备货等因素推动，部分纱厂排单尚可，全国纱厂平均开机率微幅上升，但仍有部分工厂开机不超 5 成，棉花到厂价格提高，采购心态偏谨慎。

综合来看，2024 年我国棉花意向种植面积预估小幅下降，需求端边际向好预期下，本周棉花期现价格延续上涨走势，部分轧花企业已通过后点价等方式完成销售，大部分棉企观望等待合适点价或套保机会。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或延续震荡上行，关注下游开机和订单情况。

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