

棉花市场 周度报告

(2024.5.6-2024.5.9)



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. 5. 6–2024. 5. 9)

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	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 7 -
第三章 供应情况分析	- 8 -
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	- 11 -
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.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 18 -

本周核心观点

当前棉花市场供应充足、需求趋弱，北半球棉花种植生长气象条件情况良好，单产与产量预期增加，市场利空情绪主导；轧花企业观望为主，贸易企业销售基差稳中上调，纺企低价刚需采购，交投表现一般。

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	5月6日	5月9日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	16623	16449	-204	元/吨
	美棉 M1-1/8	17500	17400	-100	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	31000	30500	-500	元/吨
	毛棉籽	3160	3180	+20	元/吨
	环锭纺 C32s	23380	23380	0	元/吨
	郑棉主力收盘	15555	15310	-245	元/吨
	ICE 美棉收盘	77.92	79.86	+1.94	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.62	1.60	-0.02	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	572.18	572.25	+0.07	万吨
	进口棉库存	58.2	57.6	-0.06	万吨
需求	纺企开机率	80.3	79.4	-0.9	%
利润	轧花厂利润	486	463	-58	元/吨
	纺纱厂即期利润	94.7	286.1	+191.4	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棉花价格走势图（单位：元/吨）



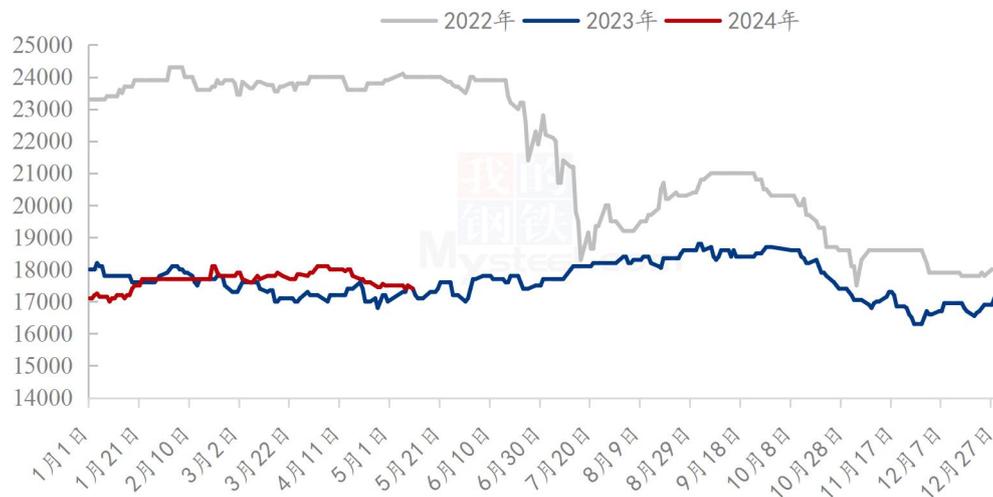
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至5月9日，国内3128皮棉均价16449元/吨，周环比下跌1.05%。其中新疆市场机采棉价格16050-16250元/吨，内地市场机采棉价格16400-16650元/吨。3级地产棉双28报价16700-16800元/吨。郑棉期货弱势下跌，基差挂单成交增多，棉花现货供应充足，市场心态谨慎，下游棉纱市场交投平淡，对原料维持随采随用，需求改善预期相对悲观。

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

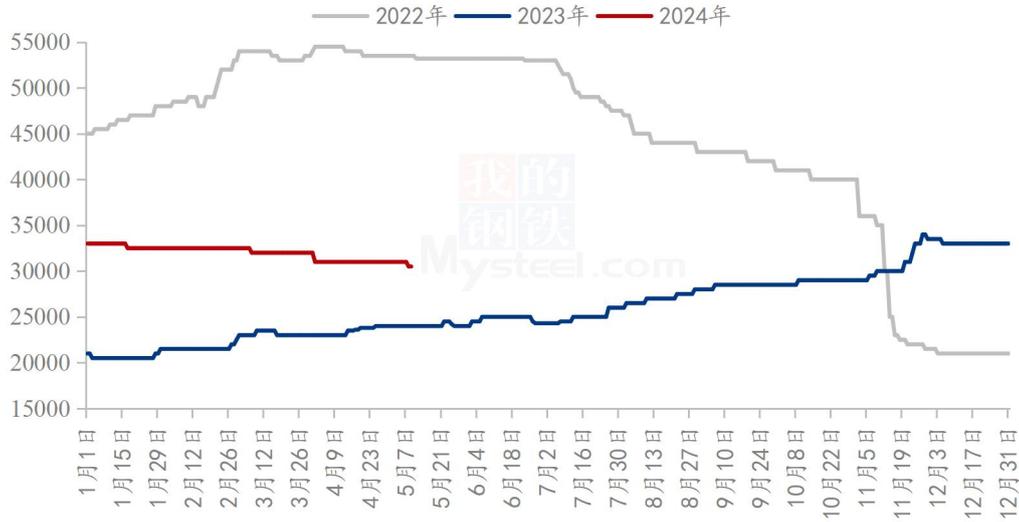
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至5月9日, 港口美棉M1-1/8 清关人民币报价跌100元/吨, 报17400元/吨, 市场成交略有起色。当前青岛港2023年巴西棉M1-1/8 报价16300-16400元/吨, 美金报价85.5-86美分/磅; 2023年美棉GC31-3-37 报价17600-17700元/吨, 美金报价91.5-92美分/磅; 2023年澳棉SM1-5/32 报价17700-17800元/吨, 美金报价92-92.5美分/磅。

内外面期货下探后反弹, 纺企逢低买货尚可, 港口美金及人民币巴西棉、澳棉、美棉成交尚可。棉企因成本等等原因出现上调基差行为, 但整体上调幅度不多, 部分企业为出货回笼资金暂无变化。

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

5月9日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格30500元/吨以上，周环比下跌1.61%，年同比上涨27.08%。轧花企业新棉挺价意愿松动，下游问货询价稀少，纺企需求持续低迷，基本有价无市、一单一议。

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 245 元/吨，跌幅 1.58%，收盘 15310 元/吨；盘中最高 15705，最低 15290，总手 130.7 万手，增加 86.9 万手，持仓 60.6 万手，增加 10.5 万手，结算 15555；当前国内郑棉期货大幅下跌，国内供应端较为宽松，棉花商业库存下降，下游棉纱市场交投平淡，价格延续弱势。内地纺纱企业亏损，原料随用随买。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）



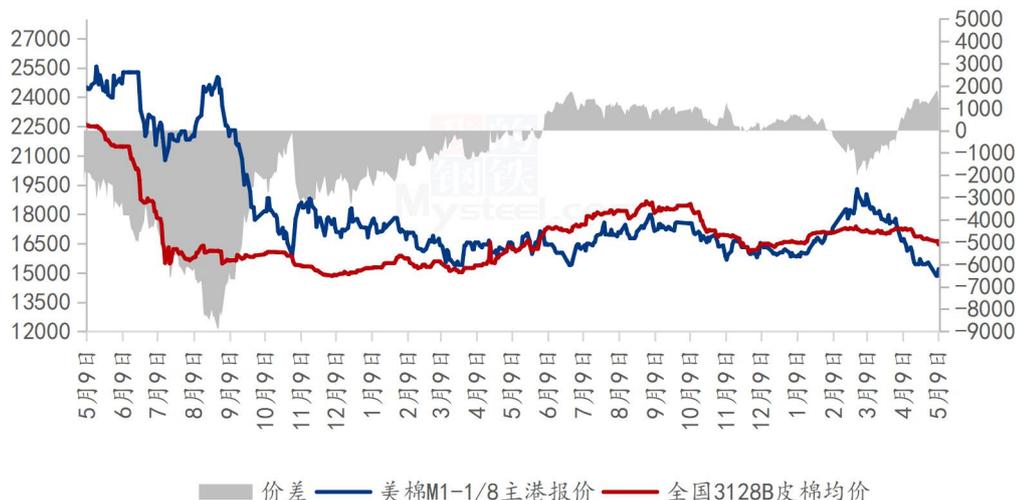
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 79.86 美分/磅，周度上涨 1.94 美分/磅，涨幅 2.49%，盘中最高 80.29，最低 76.51。ICE 美棉期货呈大幅反弹态势，当前 ICE 期货超跌之后出现技术性反弹，加之美棉种植面积低的预期以及新的需求推动而大幅上涨。预计下周 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



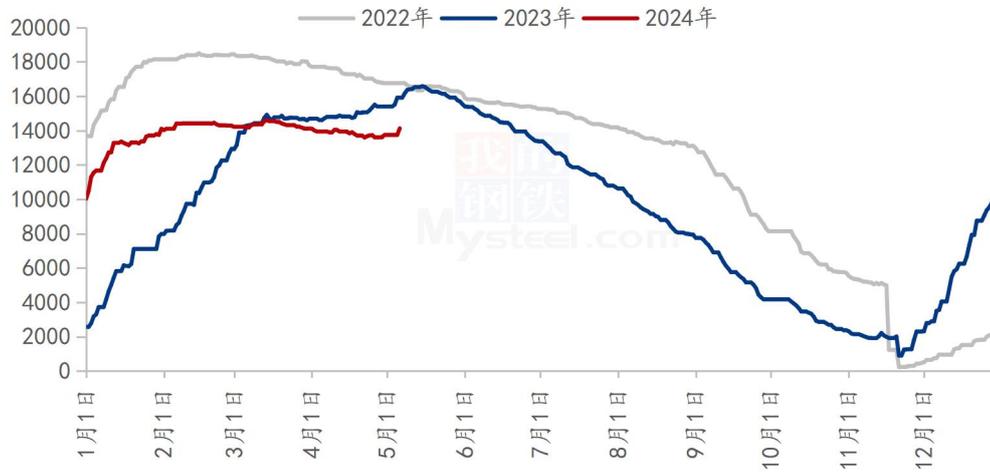
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 415 元/吨，跌幅 24.9%。截止至 5 月 9 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15197 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16449 元/吨，内外棉价差为 1253 元/吨。本周外棉价格因新棉供应担忧及需求释放出现小幅上涨，国内因下游需求偏弱及供应宽松继续下调，周度内外棉价格走势分化且海外棉价稍显强势，导致内外棉价差缩窄。近期内外棉价运行格局及资金趋势改变，预计内外棉价差开启逐步缩窄态势。

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

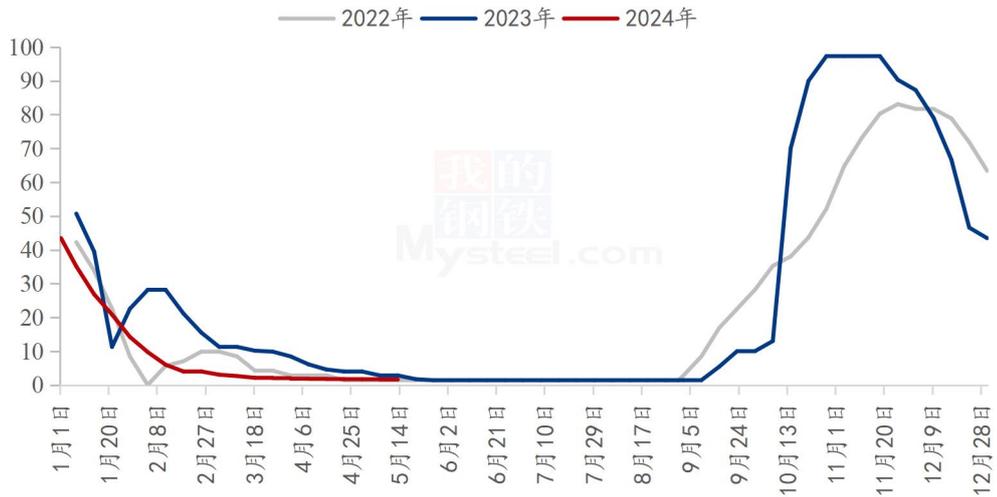
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至5月9日，郑棉注册仓单 14612 张，较上一交易日增加 214 张；有效预报 1467 张，较上一交易日减少 304 张，仓单及预报总量 16079 张，折合棉花 63.12 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（%）



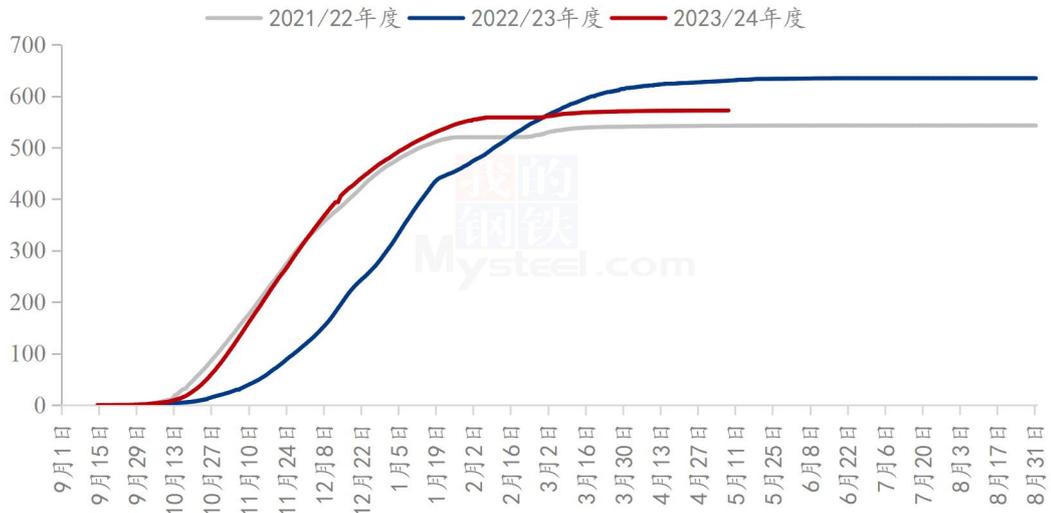
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至5月9日，全国轧花厂开工率1.60%，周环比减少0.02%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，市场暂无开机，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)



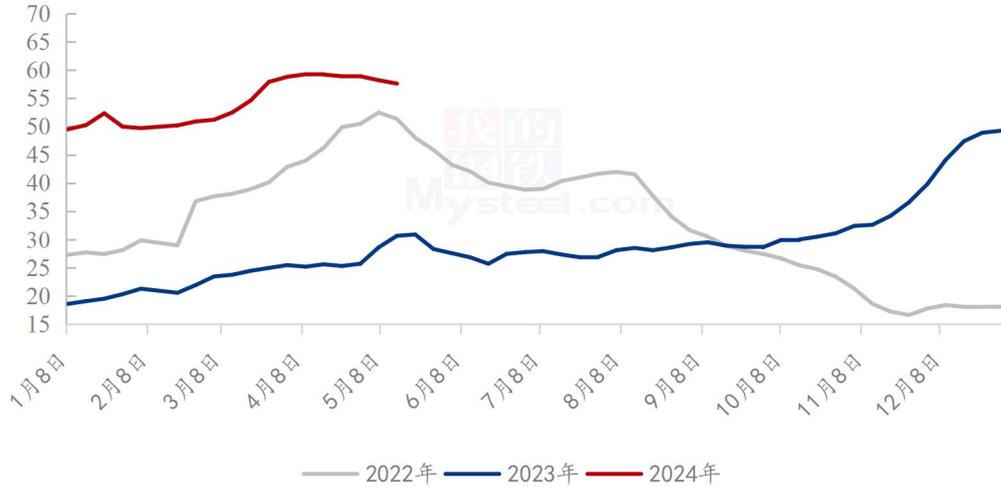
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 5 月 8 日 24 点, 累计公检 25348107 包, 合计 5722533.4614 吨, 周环比增加 0.15%, 同比减少 9.21%, 新疆棉累计公检量 5580536.1444 吨, 同比减少 9.89%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25206331 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

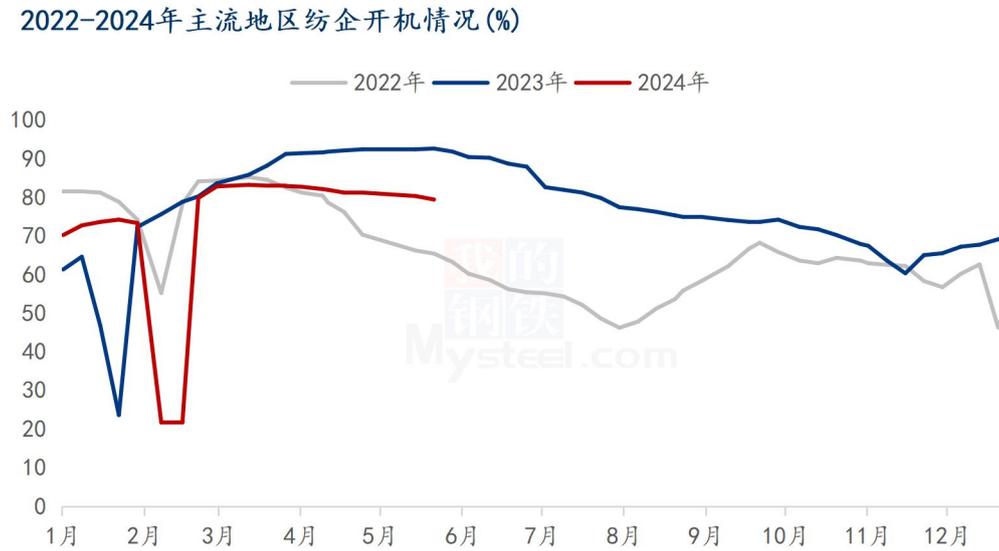
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 9 日, 进口棉花主要港口库存周环比下降 1%, 总库存 57.6 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 48.6 万吨, 周环比降 0.8%, 同比库存高 96%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.9 万吨, 其他港口库存约 4.1 万吨。

本周港口进口棉依旧满库, 但监管仓库进口棉出库业务维持, 入库业务小降。本周市场美金货源因 ICE 美棉花主继续下跌导致进口棉性价比突出, 市场成交较好, 节后纺企提货意愿也较好, 故库存出现持续小幅下降趋势。

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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 9 日，主流地区纺企开机负荷为 79.4%，环比下降 1.12%。节后部分企业开机率窄幅走弱，大厂开工相对稳定，维持满负荷生产，后续订单乏力，市场需求疲软。

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）

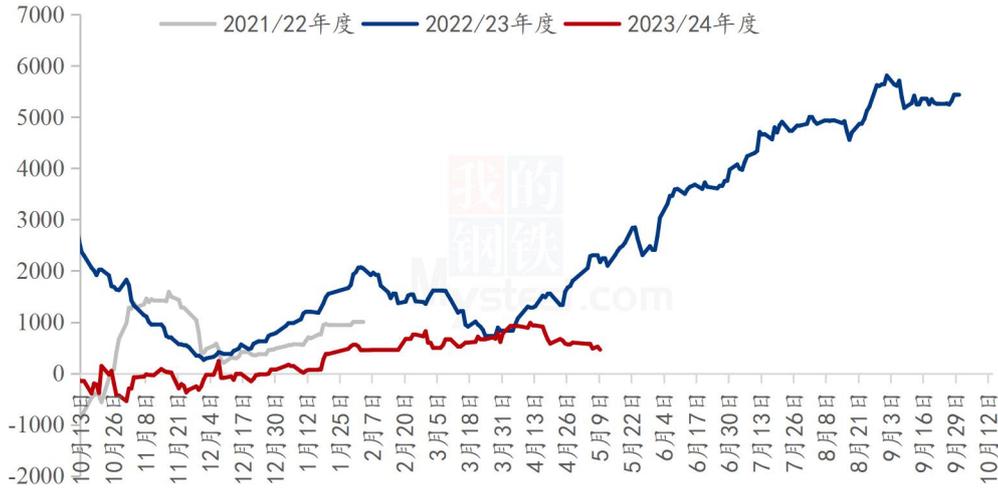
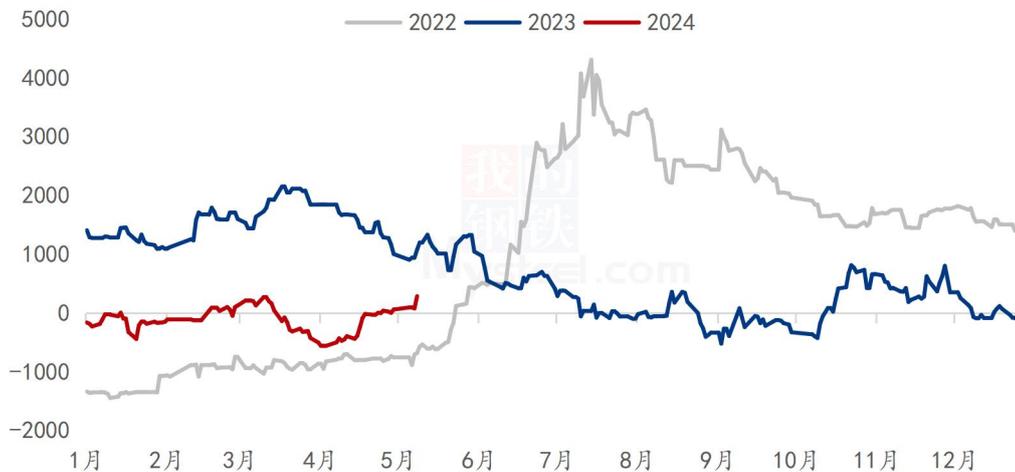


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至5月9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463元/吨，较上周减少58元/吨，轧花厂即期加工利润继续收窄。

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）



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 5 月 9 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 286.1 元/吨，周环比增加 191.4 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	5月6日	5月9日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3340	0
新疆棉籽价格	2980	3020	+40

数据来源：钢联数据

截至 5 月 9 日，山东市场新疆棉籽价格 3340 元/吨左右，周度持平；新疆市场棉籽价格 3120 元/吨，周度涨 40 元/吨。本周棉籽价格持续坚挺，受榨利亏损影响，油厂收购积极性一般，但轧花厂及贸易商对棉籽挺价心态依旧强烈，终端牧场维持刚需采买，棉籽优质货源相对紧俏，预计下周棉籽报价将持续震荡运行为主。

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 23380 元/吨，周环比跌幅 0.29%，部分市场 C32s 环纺价格 22600-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，期价下跌，市场观望氛围浓郁，购销积极性不佳，下游反馈市场单跟进乏力，节后工厂接单不足，预计短期棉纱价格震荡运行，需警惕市场流动性减少带来的风险。

第七章 市场关注热点

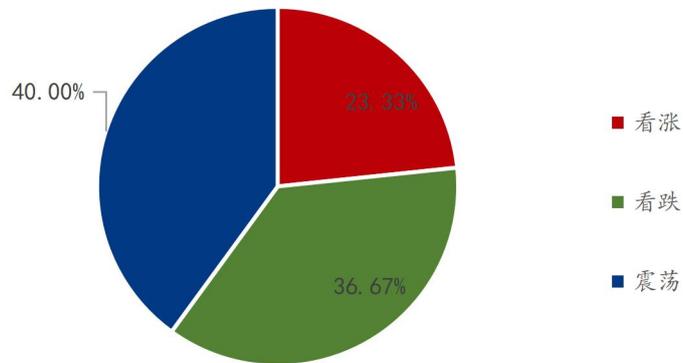
1、当地时间周三（5月8日），欧洲央行管委、比利时央行行长温施（Pierre Wunsch）表示，欧洲央行可以在今年年内推进降息，但需要重新考虑如何预测通胀并根据这些预测指定政策。

2、5月9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。因当日没有逆回购到期，实现净投放 20 亿元。

3、韩国企划财政部 5 月 9 日发布的“财政动向”资料显示，今年截至 3 月底，政府财政收支出现 75.3 万亿韩元（约合人民币 3979 亿元）逆差，同比增加 21.3 万亿韩元，创下历史新高。

第八章 市场心态解读

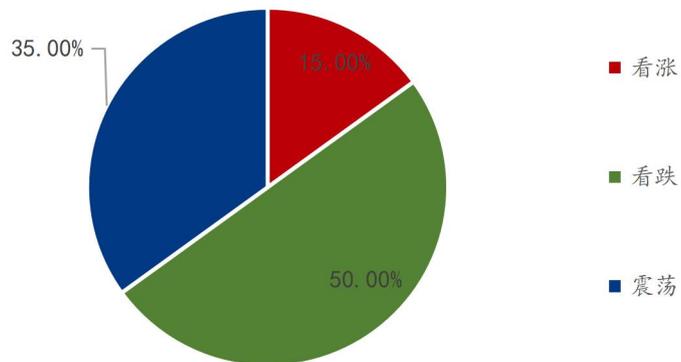
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

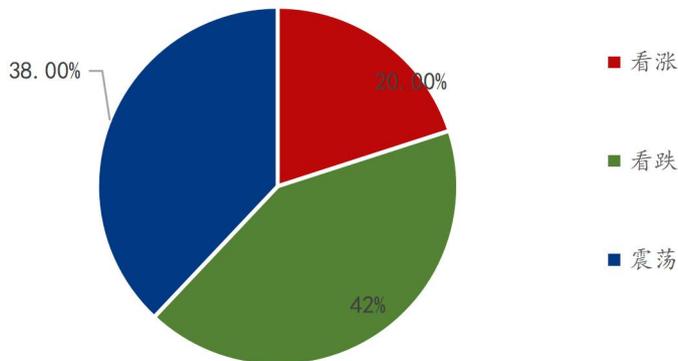
纺织企业对后市心态



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



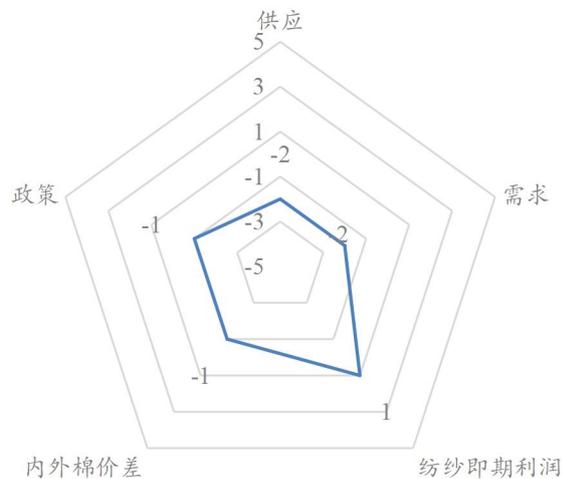
数据来源：钢联数据

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 20% 持看涨心态 42% 持看跌心态 38% 持震荡心态。最大看涨心态 23.33% 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 40% 来源于贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 10%，看震荡心态周度减少 8%。持看涨心态的主要逻辑新棉处于生长关键期，天气变化不确定性，市场仍存减产预期；持看跌心态的主要逻辑是下游产销形势走弱，纺企开机率下降，成品库存累积；持震荡心态的主要逻辑是目前市场谨慎观望心态浓郁，等待新消息指引方向。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：北半球棉花播种、出苗情况较为良好，市场预期 2024 年全球单产和产量增加；国内棉花商业库存持续消化，但仍高于 2023 年同期，供应相对宽松。

需求：4 月纺织品、服装及衣着附件出口金额同比下滑，当前纯棉市场表现趋弱，5 月 9 日全国棉纱企业开工率 79.4%，周环比下降 1.12%，原料采购保持随用随买心态。

纺纱即期利润：原料价格持续下跌，5 月 9 日全国环纺 C32s 即期加工利润 286 元/吨（加工费 5000 元/吨），增加 191 元/吨，较为微薄，部分企业实际加工处于亏损。

内外棉价差：进口棉到港价格随 ICE 期棉小幅回升，国产棉重心下移，5 月 9 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1253 元/吨，美金货源性价比优势有所减弱。

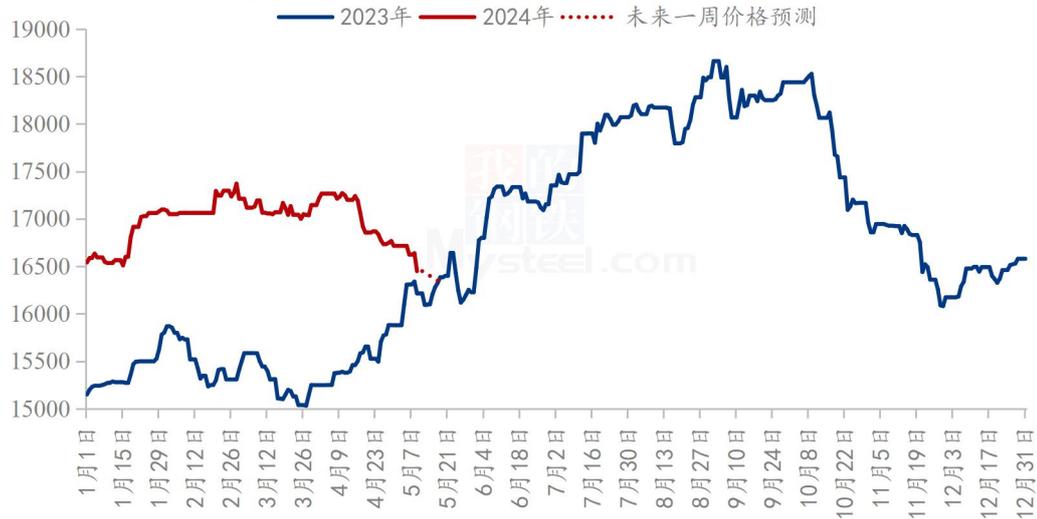
政策：受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到持续性影响。

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，北半球棉花播种、出苗情况较为良好，市场预期 2024 年全球单产和产量增加；国内棉花商业库存持续消化，但仍高于 2023 年同期，供应相对宽松。

从需求端来看，4 月纺织品、服装及衣着附件出口金额同比下滑，当前纯棉市场表现趋弱，纺企订单短缺，平均开机率持续下调，原料采购保持随用随买心态。

综合来看，当前棉花市场供应充足、需求趋弱，北半球棉花种植生长气象条件情况良好，单产与产量预期增加，市场利空情绪主导；轧花企业观望为主，贸易企业销售基差稳中上调，纺企低价刚需采购，交投表现一般。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下跌，关注棉产区天气和机构供需预估数据，以及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100