

棉花市场 周度报告

(2024.5.9-2024.5.16)



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. 9–2024. 5. 16)

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

受外盘大跌拖累，郑棉主连盘中跌破万五关口；轧花企业观望为主，市场销售基差重心上移，纺企刚需采购，成交平平。结合以上因素分析，利空情绪逐渐消化，但仍缺乏利好消息提振，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，关注棉产区天气，以及宏观消息。

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9日	5月16日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16449	16189	-260	元/吨
	进口棉价格	17400	16900	-500	元/吨
	长绒棉价格	30500	30500	0	元/吨
	棉籽价格	3230	3270	+40	元/吨
	棉纱价格	23380	23170	-210	元/吨
	郑棉主力	15310	15200	-110	元/吨
	ICE 美棉	79.86	75.46	-4.4	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.6	1.6	0	%
	皮棉公检情况	572.25	572.53	+0.28	万吨
	进口棉库存	57.6	57.4	-0.2	万吨
需求	纺企开机	79.4	79.4	0	%
利润	轧花厂利润	463	283	-180	元/吨
	纺企纺纱即期利润	286.1	362.1	+76	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）



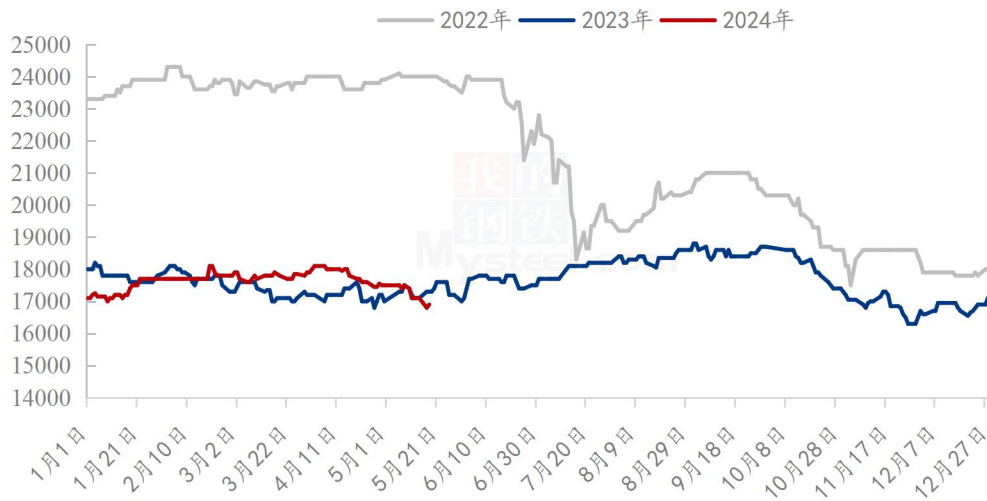
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至5月16日，国内3128皮棉均价16189元/吨，周环比下跌1.58%。其中新疆市场机采棉价格15850-16050元/吨，内地市场机采棉价格16100-16300元/吨。3级地产棉双28报价16600-16700元/吨。郑棉期货偏弱下跌，基差挂单成交增多，棉花现货供应充足，新棉种植期天气适宜，缺乏天气炒作条件，且现货供应依然充裕，而需求端进入纺织淡季，市场情绪观望为主。

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

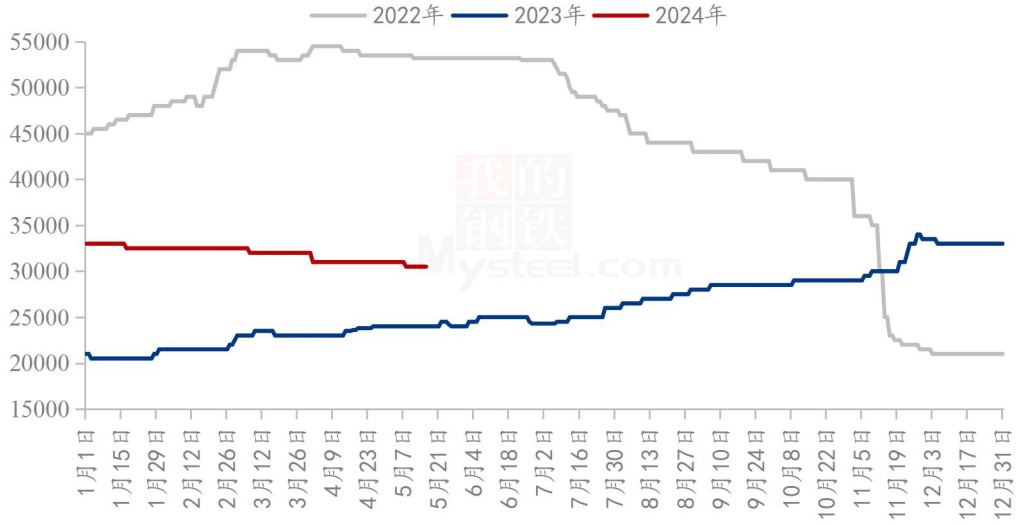
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 16 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价跌 500 元/吨, 报 16900 元/吨, 市场成交走弱。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15800-15900 元/吨, 美金报价 81.5-82.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17100-17200 元/吨, 美金报价 88-89 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17150-17200 元/吨, 美金报价 88.5-89.5 美分/磅。

内外棉期货继续下跌并创下新低, 港口进口棉人民币及美金报价跟随下跌, 但纺企追跌买货心理暂无, 市场成交周度走弱。近期棉企因成本、价格下跌等原因出现上调基差行为, 但整体上调幅度不多。

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）



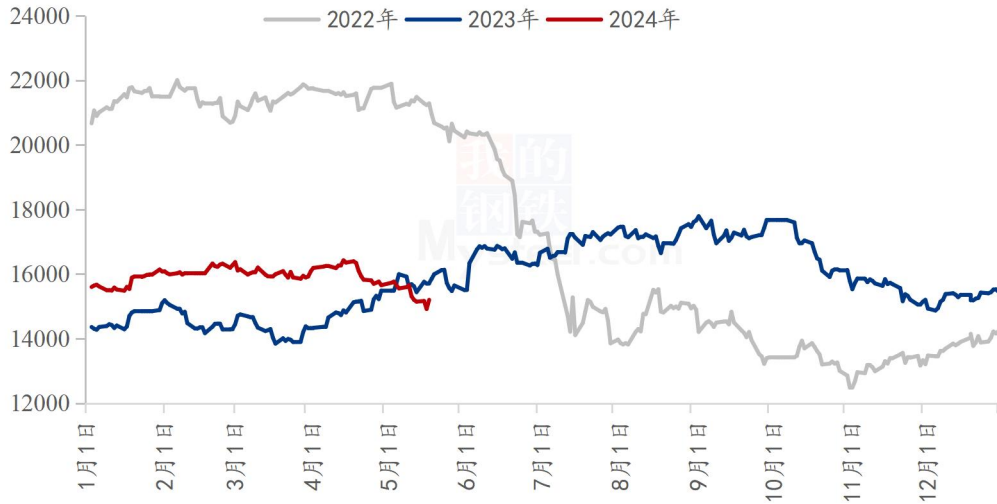
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

5月16日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格30500元/吨以上，周环比持平，年同比上涨27.08%。轧花企业新棉报价较少，下游问货询不佳，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）



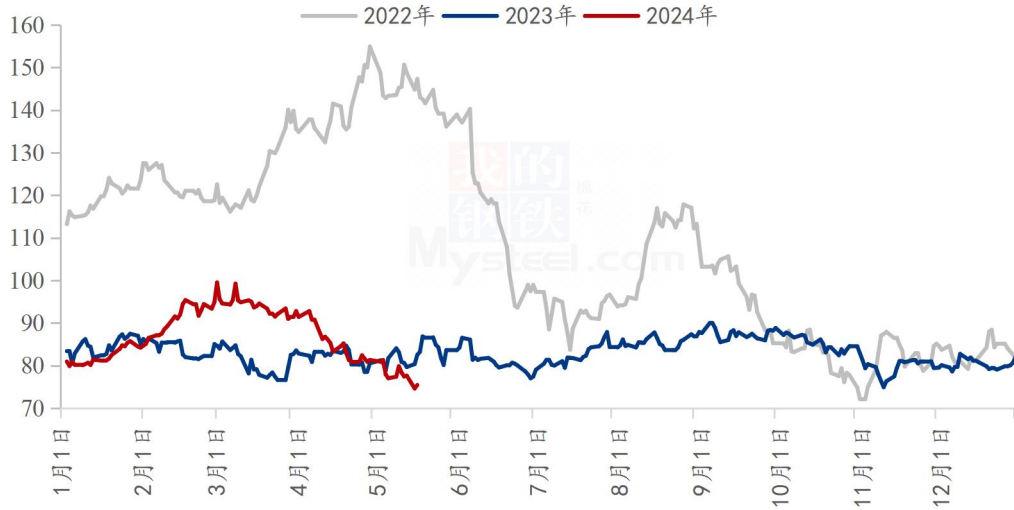
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连震荡下跌，周度下跌 110 元/吨，跌幅 0.72%，收盘 15200 元/吨；盘中最高 15290，最低 14840，总手 159.1 万手，减少 25.6 万手，持仓 59.9 万手，减少 10826 手，结算 15077；当前国内郑棉期货低位震荡，国内供应端较为宽松，下游点价成交活跃，皮棉销售进度加快，但商业库存仍处于高位，下游棉纱进入淡季，新增订单未有明显改善，纺纱利润维持负反馈，开机率小幅下滑。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）



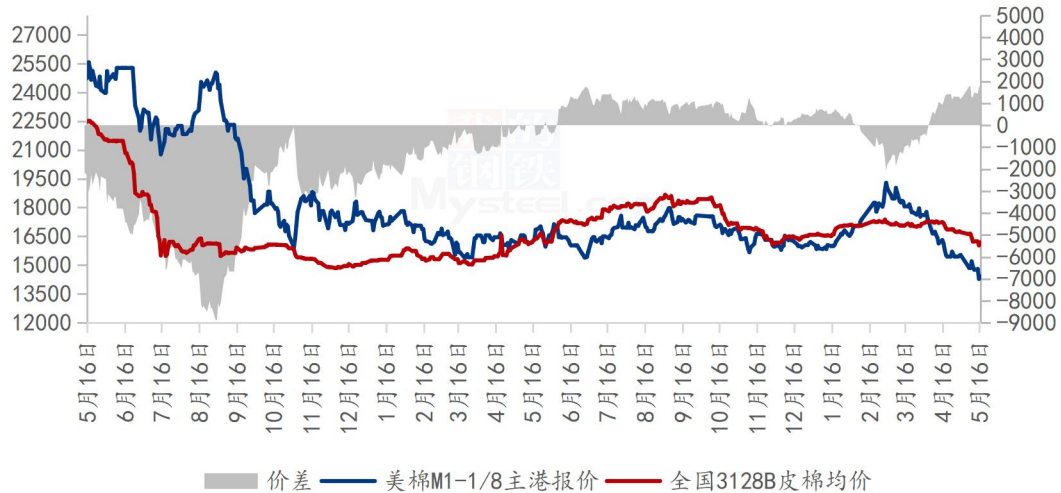
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 75.46 美分/磅，周度下跌 4.4 美分/磅，跌幅 5.51%，盘中最高 78.58，最低 73.68。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，当前美国新棉生产前景乐观，加之巴西棉和澳棉也即将丰收，不仅全球棉花供应大增的概率很大，后期美棉出口也面临更大压力，现阶段的棉花消费状况对价格的支撑不足。预计下周 ICE 美棉或维持偏弱震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



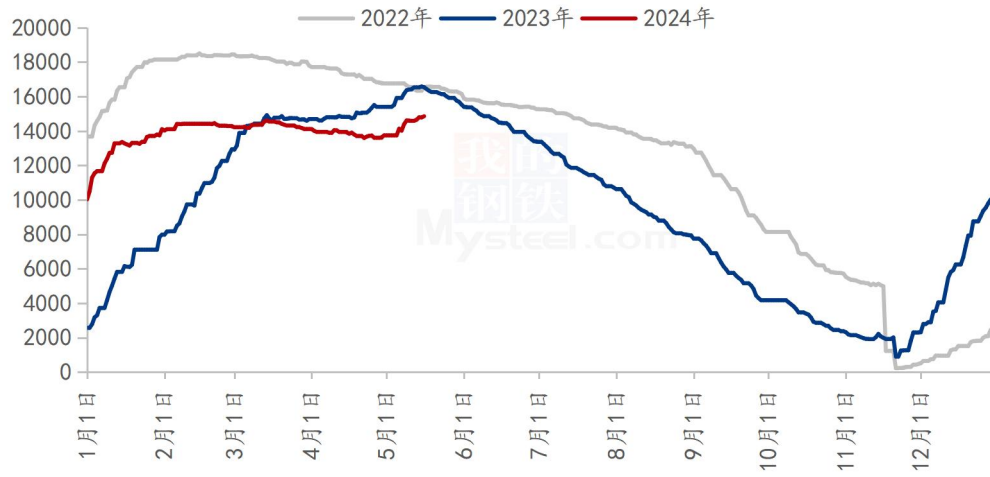
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 515 元/吨，涨幅 41.1%。截止至 5 月 16 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 144227 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16189 元/吨，内外棉价差为 1767 元/吨。本周外棉价格因美元走强及新棉增产预期导致大幅下跌，国内因下游需求偏弱及供应宽松也持续下跌，周度内外棉价格走势一致但海外棉价跌幅更大，导致内外棉价差扩大。近期内外棉价格波动较大，短期预计价差跟随宽幅波动。

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

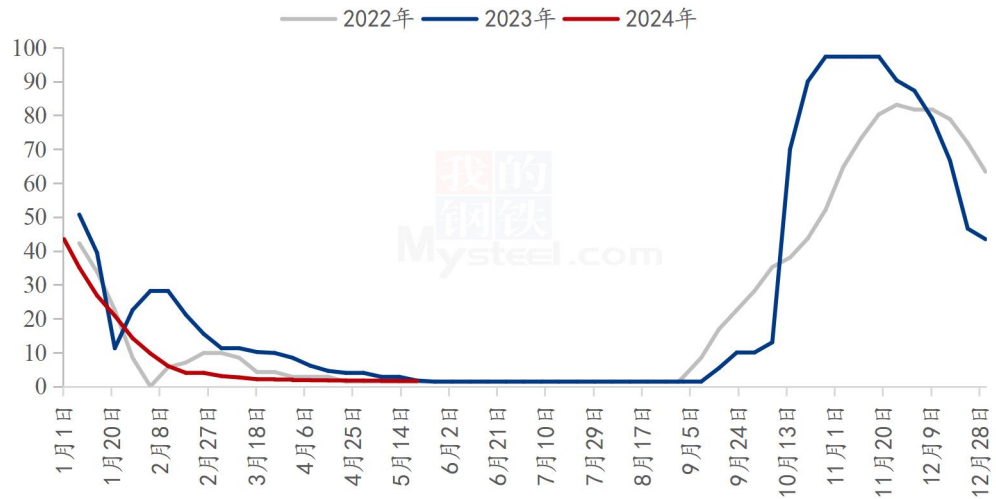
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至5月16日，郑棉注册仓单14859张，较上一交易日增加73张；有效预报1055张，较上一交易日减少34张，仓单及预报总量15914张，折合棉花63.66万吨。

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（%）



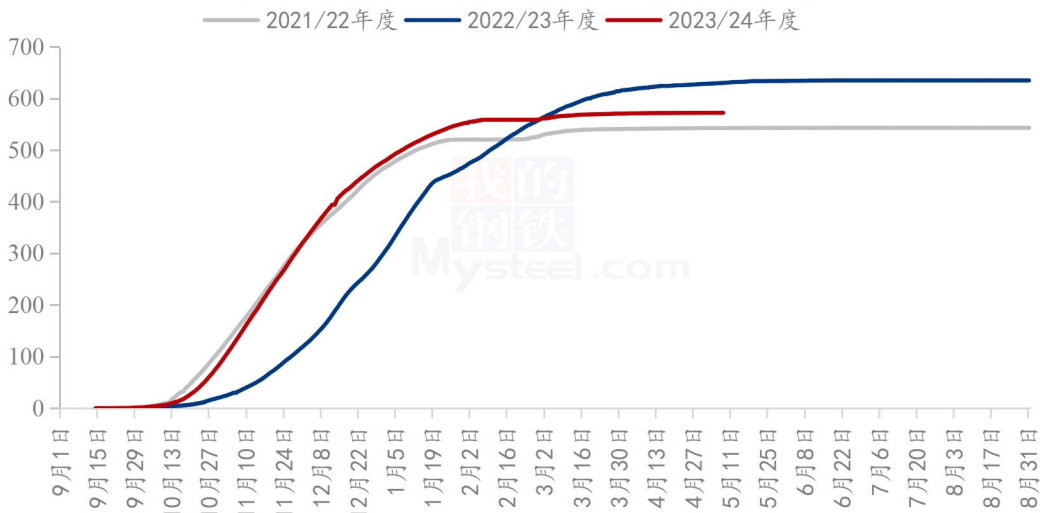
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至5月16日，全国轧花厂开工率1.60%，周环比持平。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)



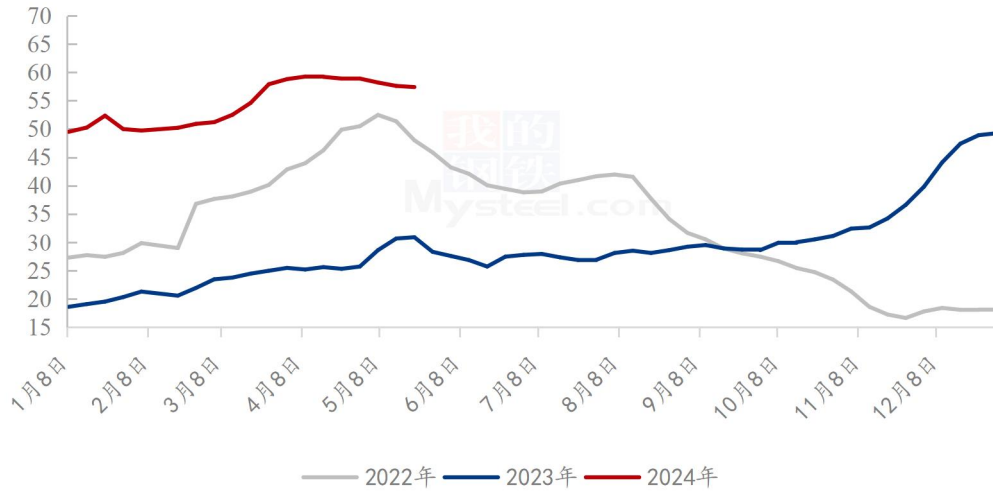
数据来源: 钢联数据

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 15 日 24 点, 累计公检 25360590 包, 合计 5725325.8771 吨, 周环比增加 0.05%, 同比减少 9.45%, 新疆棉累计公检量 5582027.0474 吨, 同比减少 10.14%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25218814 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

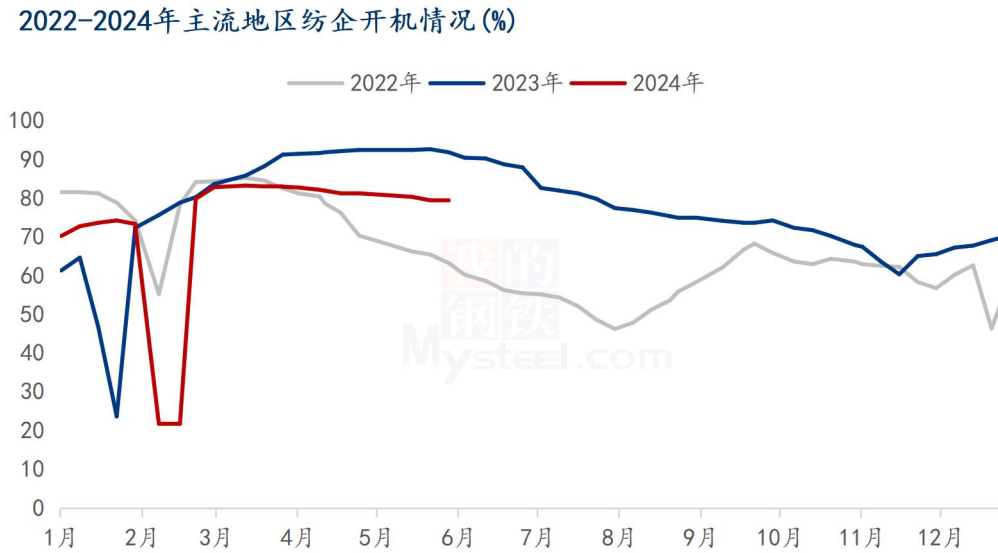
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 16 日, 进口棉花主要港口库存周环比下降 0.3%, 总库存 57.4 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 48.5 万吨, 周环比降 0.2%, 同比库存高 94%; 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 万吨。

本周港口进口棉库存基本持平, 仓库满库为主。本周进口棉市场购销走弱, 港口提货车辆较为零星; 仓库满库故入库量相对也受限, 整体下来, 样本仓库库存基本持平为主。

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 5 月 16 日，主流地区纺企开机负荷为 79.4%，环比持平。规模大厂开工相对稳定，维持满负荷生产，订单维持至月底。

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）

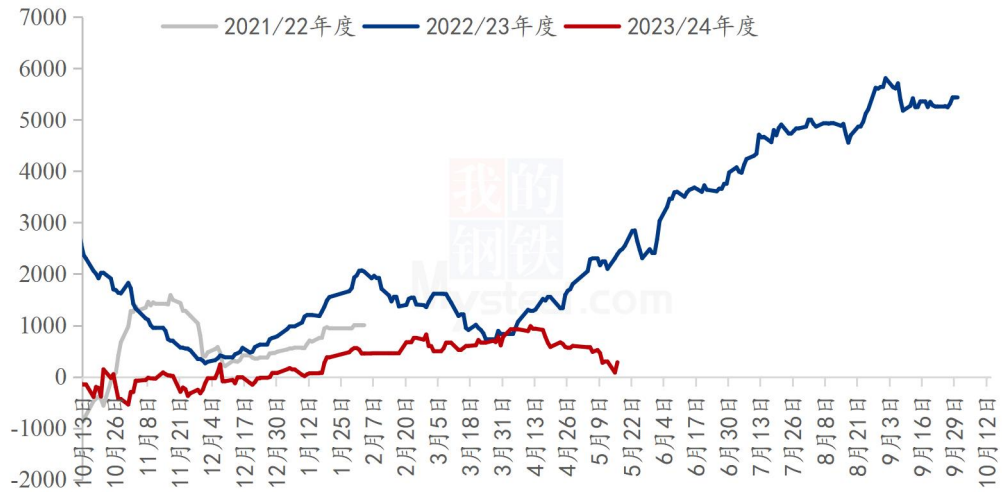


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至5月16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283元/吨，较上周减少180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 16 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 362.1 元/吨，周环比增加 76 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

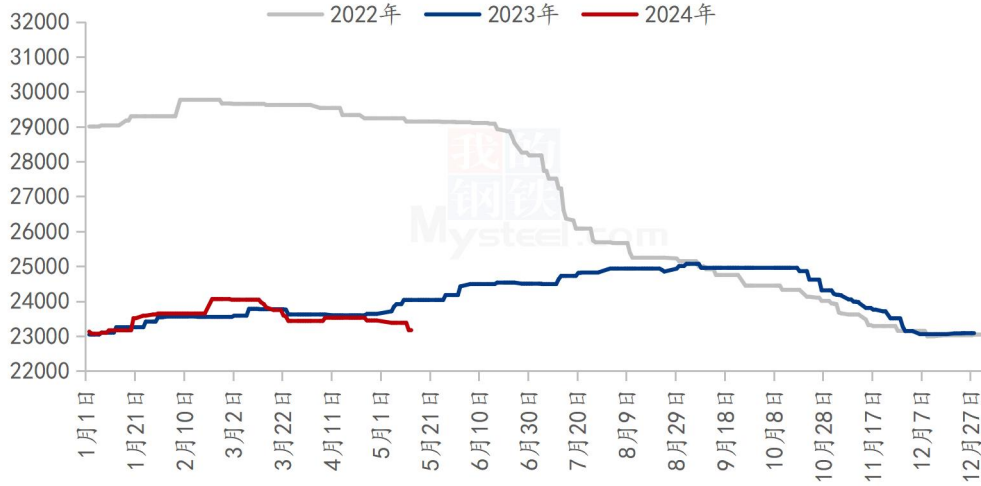
单位：元/吨

类别	5月9日	5月16日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3420	+80
新疆棉籽价格	3120	3120	0

截至5月16日，山东市场新疆棉籽价格3340元/吨左右，周度涨80元/吨；新疆市场棉籽价格3120元/吨，周度持平。本周棉籽价格震荡运行，受榨利持续性亏损等因素，油厂阶段性停机检修较多，棉籽库存依旧处于高位，消化偏慢，疆内棉籽代储持货商挺价心态较强，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）



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 23170 元/吨，周环比跌幅 0.9%，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23800-24800 元/吨，需求疲软，市场观望氛围浓郁，部分厂商待期货价格企稳后再进行操作，交投偏淡，下游客户采购实单据量商谈价格，棉纱成交价格优惠 300-500 元/吨，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

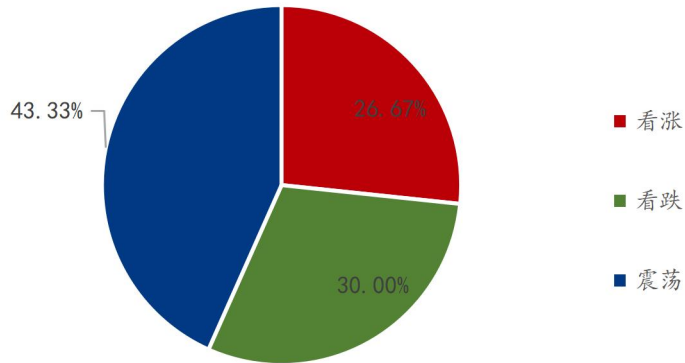
1、5月16日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有20亿元7天期逆回购到期，实现零投放零回笼。

2、俄罗斯央行网站5月15日发布的最新一期金融市场风险评估报告显示，今年4月，人民币在俄罗斯外汇市场结构中的占比再创历史新高，达到53.4%。报告显示，与交易所市场相比，在场外交易中人民币的份额环比下降1.7个百分点至37.9%。

3、当地时间周三(5月15日)，美国财政部公布了2024年3月的国际资本流动报告(TIC)。报告显示，随着美债价格在一季度大跌，美国主要海外“债主”在3月纷纷增加了对美国国债的持仓力度。

第八章 市场心态解读

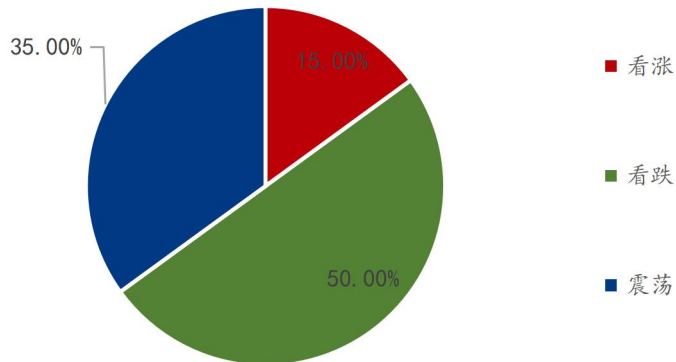
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

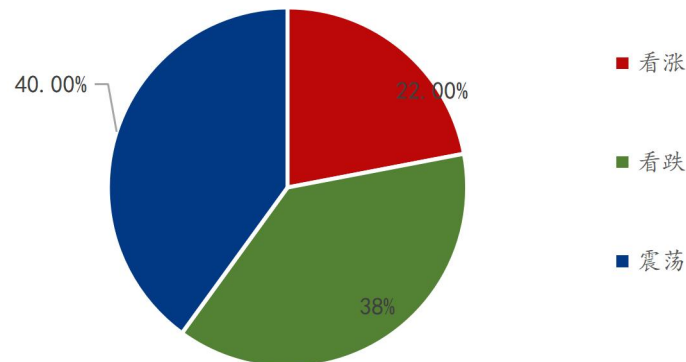
纺织企业对后市心态



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



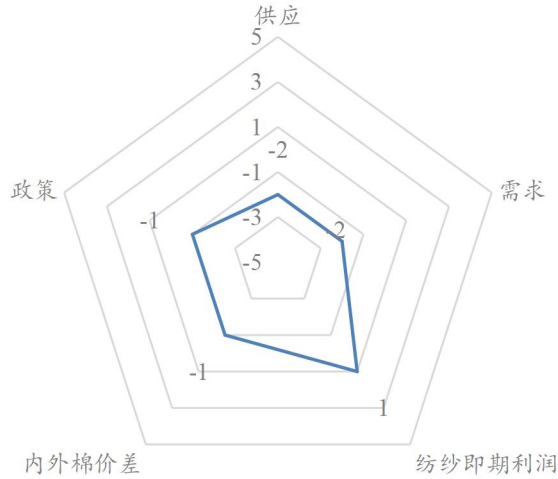
数据来源：钢联数据

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 22% 持看涨心态 38% 持看跌心态 40% 持震荡心态。最大看涨心态 26.67% 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 50% 来源于纺织企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 2%。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率逐步下滑，成品库存累积，需求释放不足；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: 北半球产区天气整体有利于棉花播种、出苗及生长，USDA 在 5 月报告中预估 2024/25 年度全球总产增加 4.8%；国内棉花商业库存持续消化，供应依旧相对宽松

需求: 棉纱市场行情表现趋弱，5 月 16 日全国棉纱企业开工率 79.4%，周环比持平，因原料价格下行，部分工厂分阶段拿货，整体原料库存增加，后续采购心态偏谨慎。

纺纱即期利润: 原料价格下跌，5 月 16 日全国环纺 C32s 即期加工利润 361 元/吨（加工费 5000 元/吨），增加 76 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 期棉下行，跌幅大于国产棉，5 月 16 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1767 元/吨，扩大 41%，美金货源性价比优势较大。

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，北半球产区天气整体有利于棉花播种、出苗及生长，USDA 在 5 月报告中预估 2024/25 年度全球总产增加 4.8%；国内棉花商业库存持续消化，供应依旧相对宽松。

从需求端来看，棉纱市场行情表现趋弱，5 月 16 日全国棉纱企业开工率 79.4%，周环比持平，因原料价格下行，部分工厂分阶段拿货，整体原料库存增加，后续采购心态偏谨慎。

综合来看，受外盘大跌拖累，郑棉主连盘中跌破万五关口，随着空头逐渐减仓而有所反弹；轧花企业观望为主，市场销售基差重心上移，纺企刚需采购，成交平平。结合以上因素分析，利空情绪逐渐消化，但仍缺乏利好消息提振，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，关注棉产区天气，以及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100