

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.5.16-2024.5.23)



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. 16-2024. 5. 23)

## 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

受资金空头回补提振，本周内外棉期现价格重心上移，仍与新疆棉加工成本倒挂幅度较大，轧花企业观望为主，纺企刚需低位点价采购，市场交投氛围偏弱，观望情绪较浓。

## 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16日	5月23日	涨跌	单位
价格	全国新疆棉 3128B	16189	16487	+298	元/吨
	美棉 M1-1/8	16900	17250	+350	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	30500	30000	-500	元/吨
	毛棉籽价格	3270	3250	-20	元/吨
	全国环锭纺 C32s	23170	23170	0	元/吨
	郑棉主力收盘	15200	15530	+330	元/吨
	ICE 美棉收盘	75.46	79.38	+3.92	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.6	1.58	-0.02	%
	2023/24 年度全国棉花累计公检量	572.53	572.58	+0.05	万吨
	进口棉库存	57.4	57.4	0	万吨
需求	纺企开机率	79.4	79.70	+0.30	%
利润	轧花厂利润	283	548	+265	元/吨
	纺纱厂即期利润	362.1	34.3	-327.80	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）



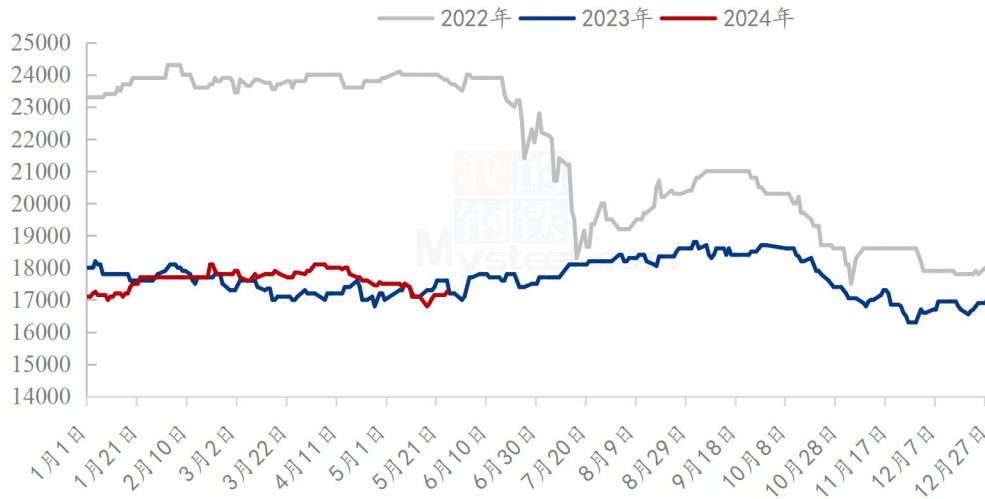
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至5月23日，国内3128皮棉均价16487元/吨，周环比上涨1.84%。其中新疆市场机采棉价格16200-16450元/吨，内地市场机采棉价格16500-16600元/吨。3级地产棉双28报价16700元/吨。国内新棉生长天气状况较好，进口棉花数量较多，供应持续宽松，现货价格跟随郑棉期货震荡上行，下游棉纱市场订单不足，原料采购随用随买，整体交投氛围一般。

## 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

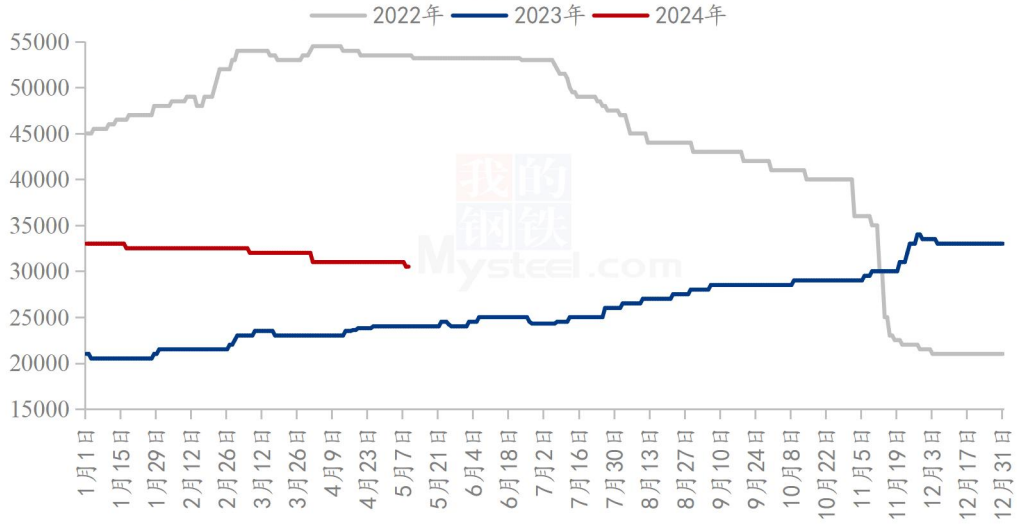
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

5月23日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格 17250 元/吨, 涨 350 元/吨, 市场成交相对偏弱。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16300-16400 元/吨, 美金报价 85.3-84 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17400-17500 元/吨, 美金报价 91-91.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17500-17600 元/吨, 美金报价 92-93 美分/磅。

周度内外棉期货触低反弹, 港口进口棉人民币及美金报价跟随上涨, 但纺企追涨买货心理暂无, 市场成交偏弱。港口近期报价较为混乱, 各品种走货情况也有差异, 其中巴西棉出货较少, 基差较为坚挺且略有上涨; 而美棉因库存较多, 基差略有承压下调。

### 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）



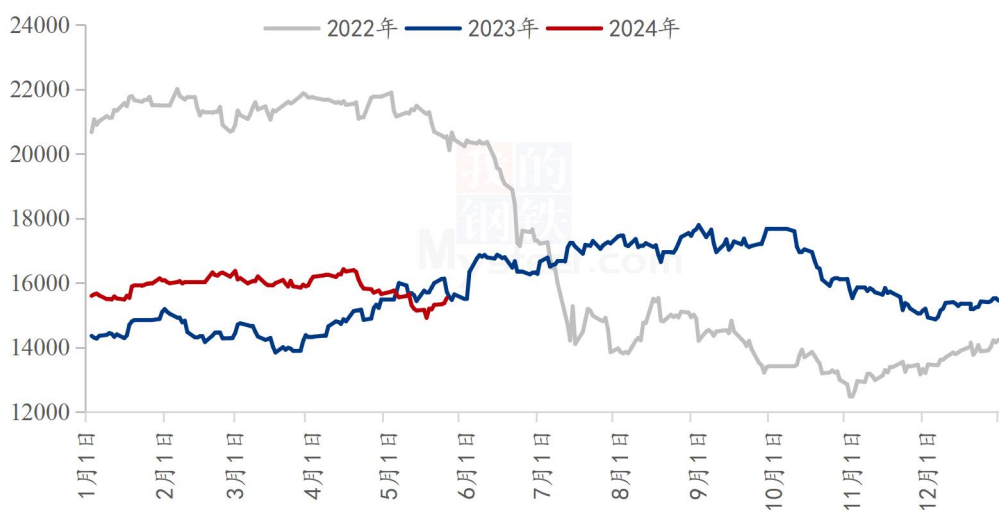
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

5月23日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格30000元/吨以上，周环比下跌1.64%，年同比上涨22.45%。市场行情持续低迷，部分轧花企业新棉报价略有松动，下游问货询价稀少，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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 330 元/吨，涨幅 2.17%，收盘 15530 元/吨；盘中最高 15570 元/吨，最低 15220 元/吨，总手 135.8 万手，减少 51.2 万手，持仓 54.9 万手，减少 40028 手，结算 15378 元/吨；资金空头回补，郑棉期货震荡上行，棉花现货整体成交不佳，仓单数量小幅下滑，缺乏买盘支撑，期价持续上涨动力不强。

### 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

5 月 22 日，ICE 美棉花主收于 79.38 美分/磅，周度上涨 3.92 美分/磅，涨幅 5.19%，盘中最高 79.38 美分/磅，最低 75.22 美分/磅。ICE 美棉期货呈大幅上行态势，美国产棉区持续降雨可能阻碍新棉播种引发了少量投机买盘，加之美国金融市场的积极表现和棉价下跌后带来的需求支撑 ICE 美棉期货收涨。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）



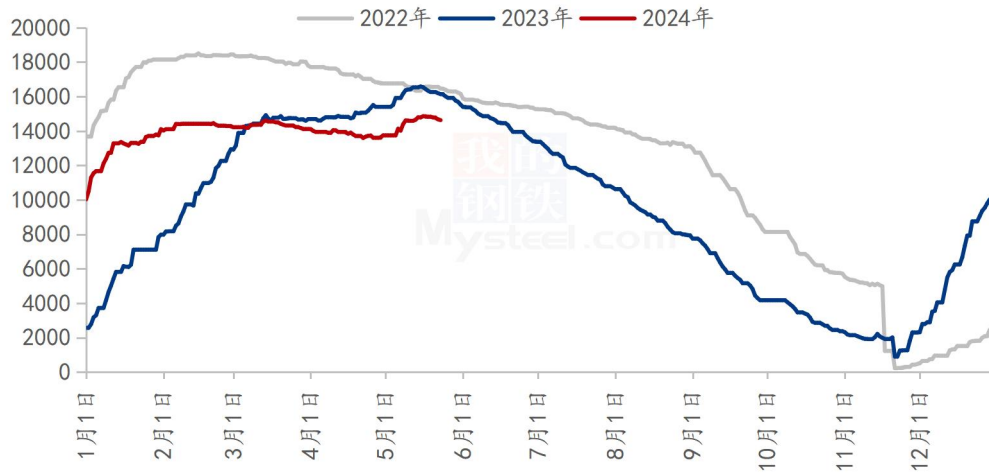
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 408 元/吨，跌幅 23.1%。截止至 5 月 23 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15128 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16487 元/吨，内外棉价差为 1359 元/吨。本周外棉价格因美元走弱及降雨天气影响种植等因素导致大幅上涨，国内棉价因棉企挺价及空头回补也略有上涨，周度内外棉价格走势一致但海外棉价涨幅更大，导致内外棉价差缩窄。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

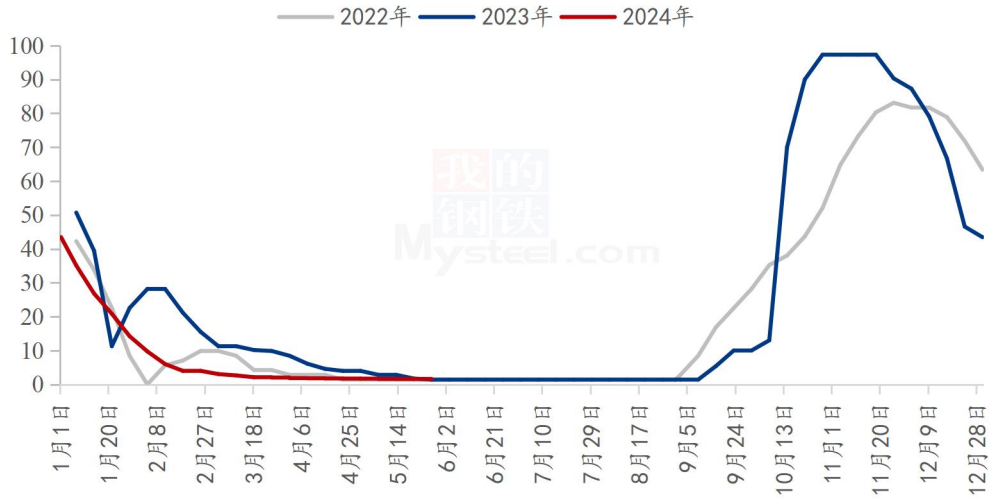
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至5月23日，郑棉注册仓单14632张，较上一交易日减少46张；有效预报1030张，较上一交易日减少51张，仓单及预报总量15662张，折合棉花62.65万吨。

## 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 (%)



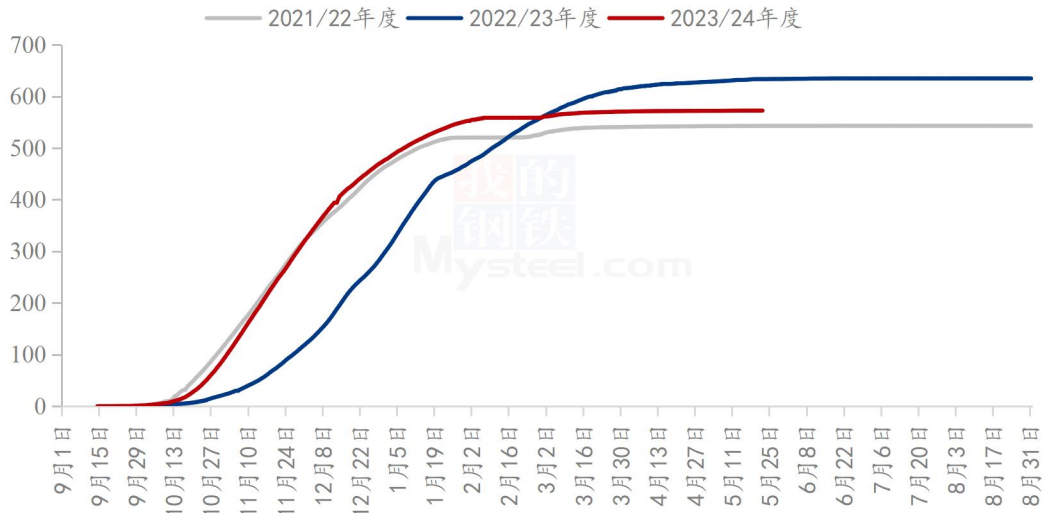
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至5月23日，全国轧花厂开工率1.58%，周环比减少0.02%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，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)



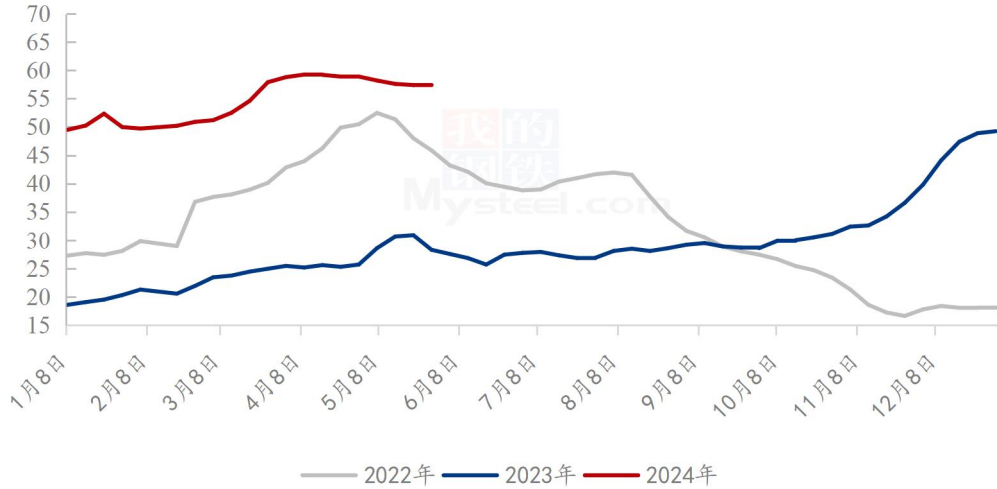
数据来源: 钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 5 月 22 日 24 点, 累计公检 25362708 包, 合计 5725805.1211 吨, 周环比增加 0.008%, 同比减少 9.63%, 新疆棉累计公检量 5582104.0835 吨, 同比减少 10.30%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25220932 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

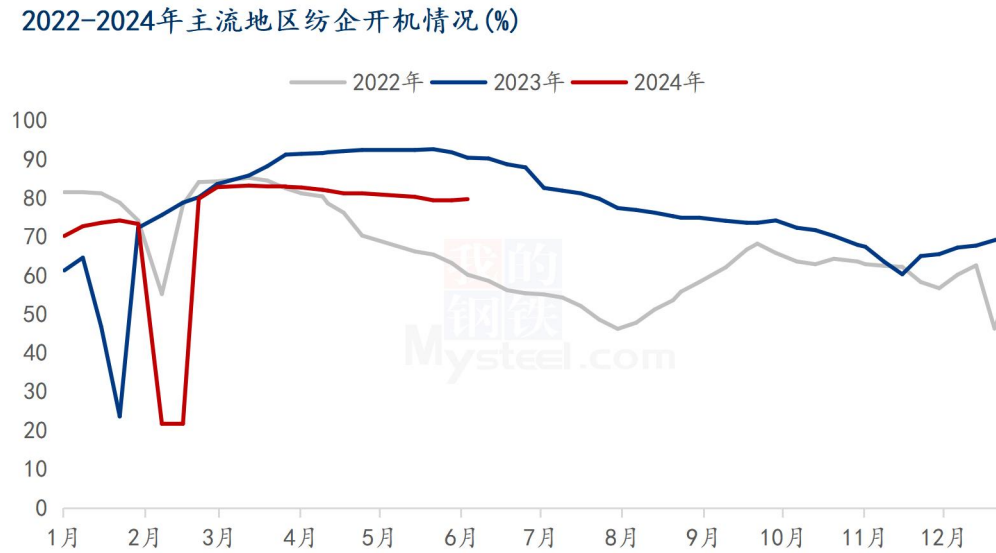
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 23 日, 进口棉花主要港口库存周环比持平, 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, 周环比暂稳, 同比库存高 111%; 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, 港口提货车辆不多; 仓库入库量因库容受限, 入库业务排期较满。

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 纺企开机



数据来源：钢联数据

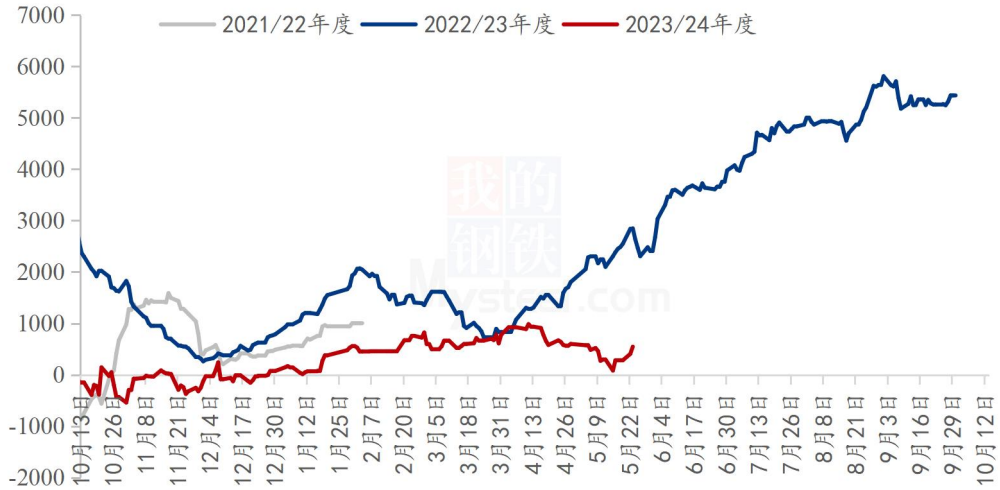
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 23 日，主流地区纺企开机负荷为 79.7%，环比增幅 0.38%。规模大厂开工相对稳定，订单有一个月水平，整体市场询单问价增加，纺企开机负荷小幅增加。

## 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5月23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548元/吨，较上周增加265元/吨，轧花厂即期加工利润修复。

### 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 5 月 23 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 34.3 元/吨，周环比减少 327.8 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

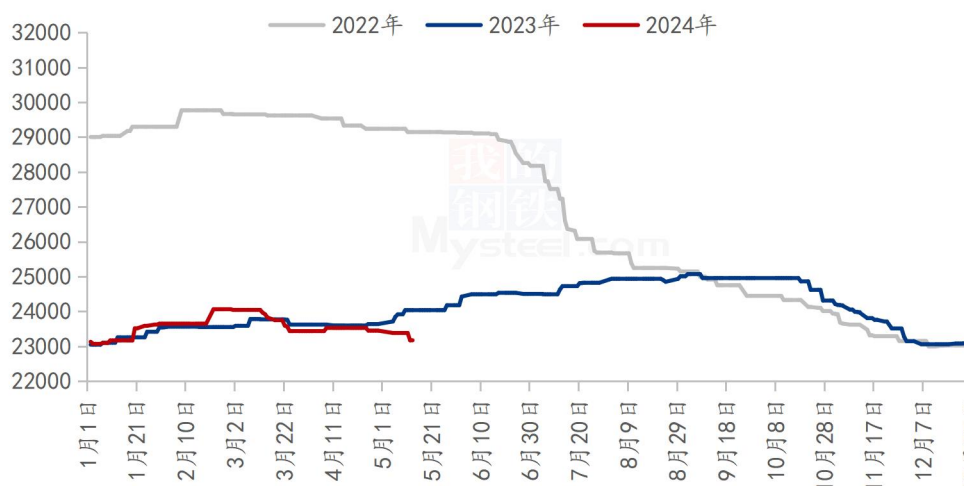
单位：元/吨

类别	5月16日	5月23日	涨跌
山东棉籽价格	3420	3420	0
新疆棉籽价格	3120	3080	-40

截至 5 月 23 日，山东市场新疆棉籽价格 3420 元/吨左右，周度持平；新疆市场棉籽价格 3080 元/吨，周度减少 40 元/吨。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）



### 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，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23700 元/吨，高紧 C40s 价格 23700-24800 元/吨，郑棉上涨，纺企逢低补库，实单据量商谈价格，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

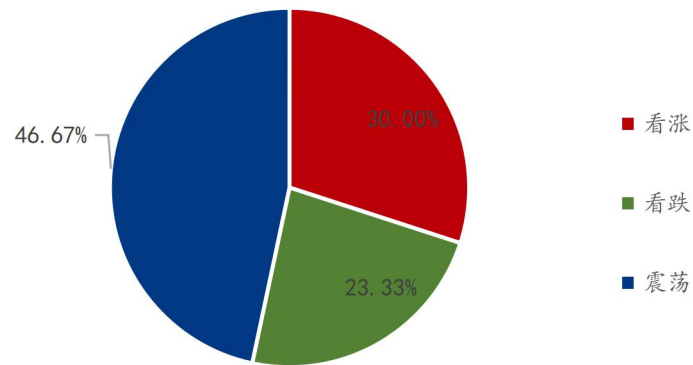
1、法国 5 月制造业 PMI 初值 46.7，预期 45.8；5 月服务业 PMI 初值 49.4，预期 51.7。

2、5 月 23 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。

3、5 月 23 日，欧洲央行执委施纳贝尔表示，如果数据证实了预期，六月降息是可能的；欧元区经济看起来已经“略微复苏”；有希望在不经历经济衰退的情况下使通胀率回归 2% 目标。

## 第八章 市场心态解读

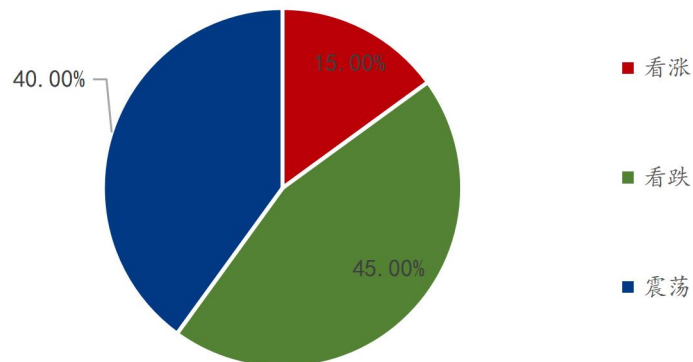
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

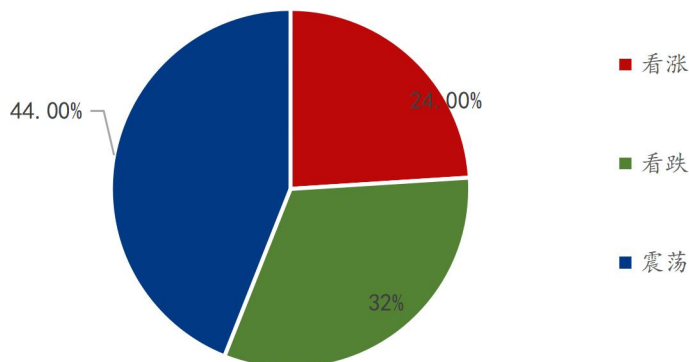
纺织企业对后市心态



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



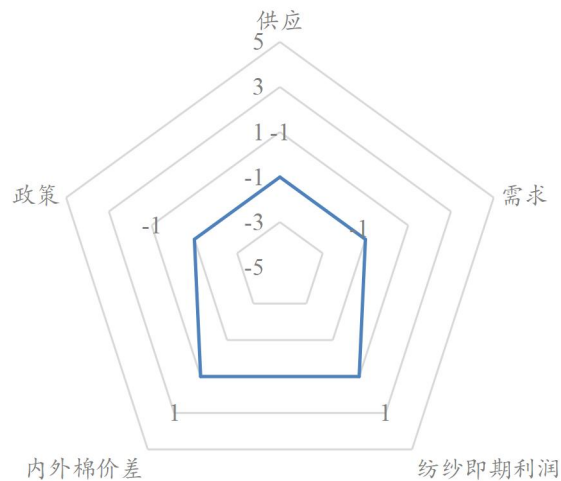
数据来源：钢联数据

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 24% 持看涨心态 32% 持看跌心态 44% 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 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 45% 来源于纺织企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 6%，看震荡心态周度增加 4%。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淡季氛围深入，成品库存累积，订单跟进乏力；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:** 新疆棉产区整体天气条件较为良好, 丰产预期较强; 国内棉花商业库存持续消化, 4月棉花进口量 34.4 万吨, 同比增加 3 倍, 环比减少 13.77%, 供应相对宽松。

**需求:** 5月23日全国棉纱企业开工率 79.7%, 周环比上调 0.38%, 规模大厂开工相对稳定, 订单有一个月水平, 整体市场询单问价增加, 原料采购仍以刚需为主。

**纺纱即期利润:** 棉花价格回升, 5月23日全国环纺 C32s 即期加工利润 34 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 减少 328 元/吨, 十分微薄, 部分企业实际加工处于亏损状态。

**内外棉价差:** 本周内外棉价格随期价重心上移, 5月23日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1359 元/吨, 周度缩窄 408 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。

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，新疆棉产区整体天气条件较为良好，丰产预期较强；国内棉花商业库存持续消化，4月棉花进口量34.4万吨，同比增加3倍，环比减少13.77%，供应相对宽松。因出现强降雨，美国棉花种植进度受影响，印度部分地区降雨天气或影响棉花产出。

从需求端来看，纺织订单较为稀缺，规模大厂开工相对稳定，全国平均开机率周环比略有上调，原料价格触底反弹，纺企观望为主，刚需谨慎采购。

综合来看，受资金空头回补提振，本周内外棉期现价重心上移，仍与新疆棉加工成本倒挂幅度较大，轧花企业观望为主，纺企刚需低位点价采购，交投氛围偏弱；我国主产区天气情况整体良好，美国、印度出现降雨天气，市场担忧棉花种植进度及产出情况。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运行，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