

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



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. 1. 18-2024. 1. 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 .....	- 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

新疆新棉加工进入尾期，棉花期现价格持续上涨，纺企原料节前备货进行中；下游棉纱价格跟涨原料，出货顺畅，但利润依旧未能全面修复。整体来看，节前市场氛围较为积极，但节后需求暂不明确，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格上冲空间有限。

## 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	1月18日	1月25日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16810	17062	+252	元/吨
	进口棉价格	17400	17700	+300	元/吨
	长绒棉价格	32500	32500	-	元/吨
	棉籽价格	3080	3070	-10	元/吨
	棉纱价格	23166	23585	+419	元/吨
	郑棉主力	15890	15990	+65	元/吨
	ICE 美棉	81.64	85.38	+3.74	美分/磅
供应	轧花企业开机	20.84	14.23	-6.61	%
	皮棉公检情况	526.2	541.2	+15	万吨
	进口棉库存	52.35	49.98	-2.37	万吨
需求	纺企开机	73.60	74.2	+0.6	%
利润	轧花厂利润	274	479	+205	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-325	-183.2	+141.8	元/吨

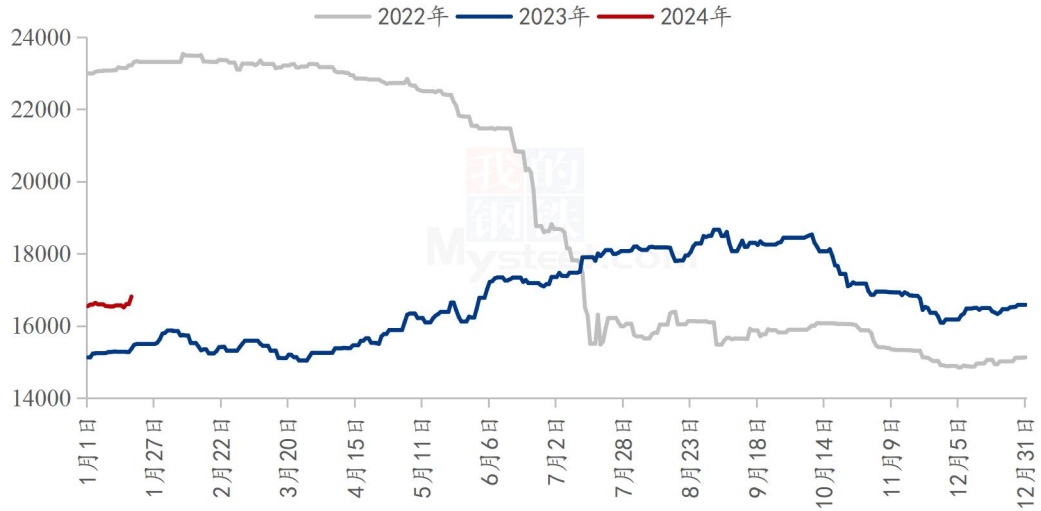
数据来源：钢联数据

## 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）



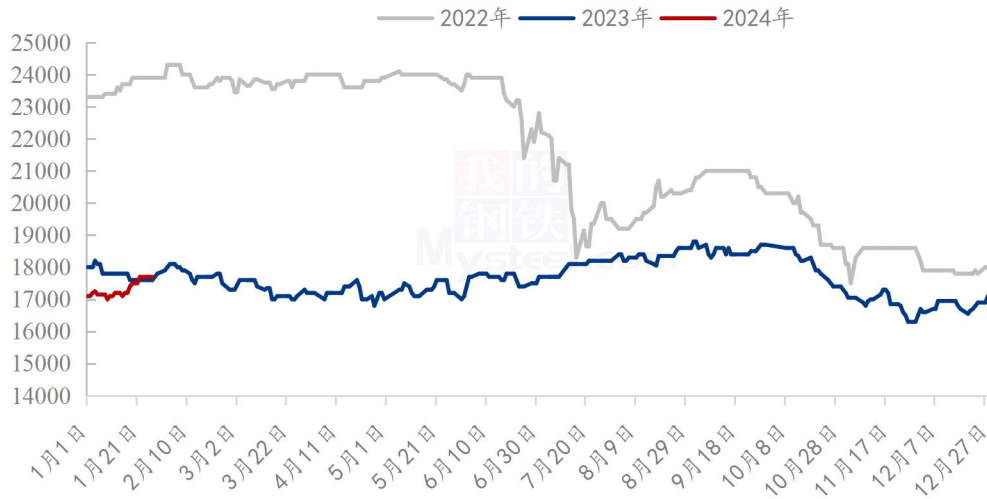
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至1月25日，国内3128皮棉均价17062元/吨，周环比上涨1.49%。其中新疆市场3128B新疆机采棉16550-16650元/吨，手采棉16700-16800元/吨。内地市场3128B新疆机采棉17100-17200元/吨，手采棉17300-17400元/吨，3级地产棉双28价格16400-16500元/吨。近期随着棉花现货价格上涨，疆内轧花厂观望惜售居多，新棉加工进入尾声，个别轧花厂零星加工，贸易企业积极销售，纺企接单拿货、采购价格偏低，整体交投表现一般。节前备货意愿较一般，棉纱积极去库中。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)



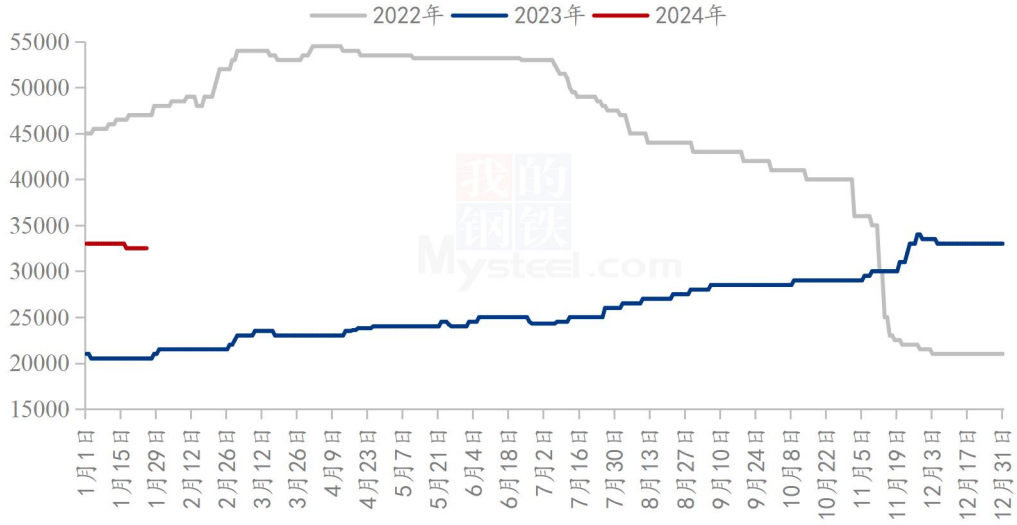
数据来源: 钢联数据

图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 1 月 25 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17700 元/吨, 周度涨 1.7%, 市场成交在期货上涨期间增量。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16800-16900 元/吨, 美金报价 92.5-93 美分/磅; 2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17900-18000 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 97.5-98.5 美分/磅。近期期货上涨, 棉企港口保税、即期及船货棉花报价积极, 棉花价格上涨叠加纺企前期补货较多, 故市场询价、看货、下单的热情略有下降; 但进口棉价格较新疆棉仍有性价比, 内地纺企近期对进口棉采购积极性较好。而港口装货车辆较多, 主因假期临近, 纺企积极提货入厂。

### 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

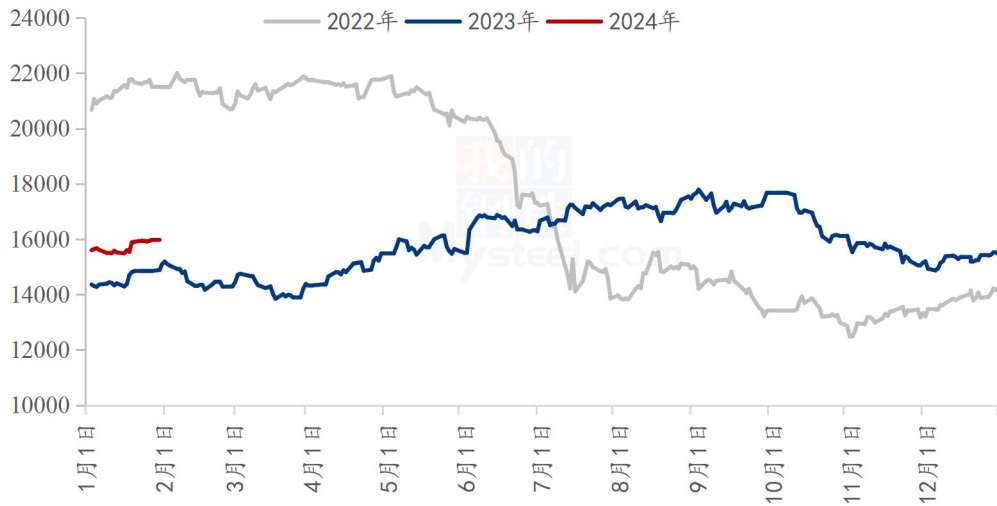
图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

1月25日，2023/24年度新疆长绒棉3137B、强力38价格32500元/吨以上，周环比持平，年同比上涨58.54%。长绒棉加工基本结束，产量降幅明显，截至1月24日已累计公检100086包，去年同期为141789包，新年度长绒棉价格坚挺，下游拿货需求较低，走货缓慢。



## 2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉主连走势（单位：元/吨）

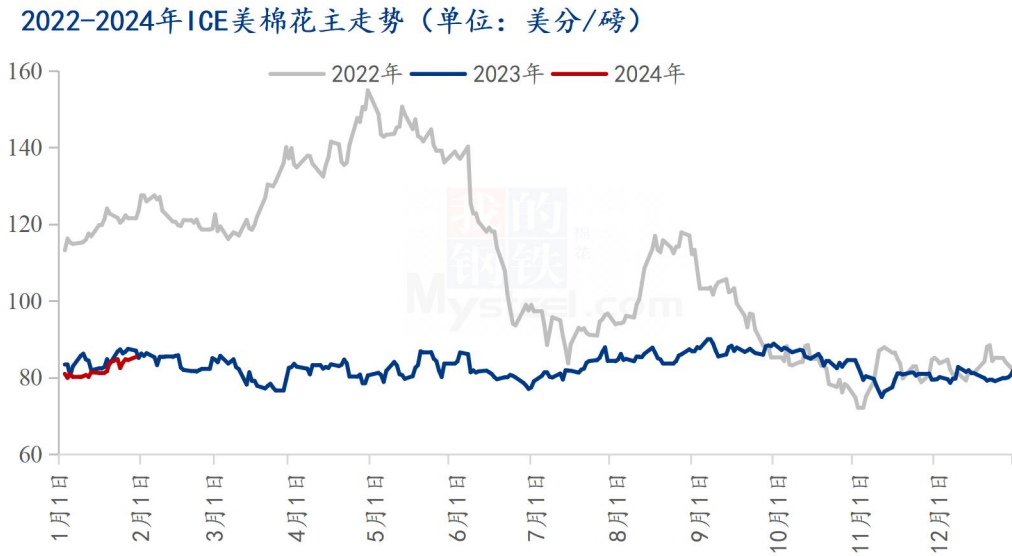


数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 65 元/吨，涨幅 0.41%，收盘 15990 元/吨；盘中最高 16080，最低 15830，总手 115.8 万手，减少 43.3 万手，持仓 60.9 万手，减少 27554 手，结算 15971；当前国内郑棉期货偏强上涨，郑棉期货重心不断抬升，上游加工企业套保意愿增强，下游棉纱市场以稳为主，经过前期去库，纱厂库存压力缓解，预计下周郑棉或延续震荡格局。

## 2.3 ICE 美棉价格分析



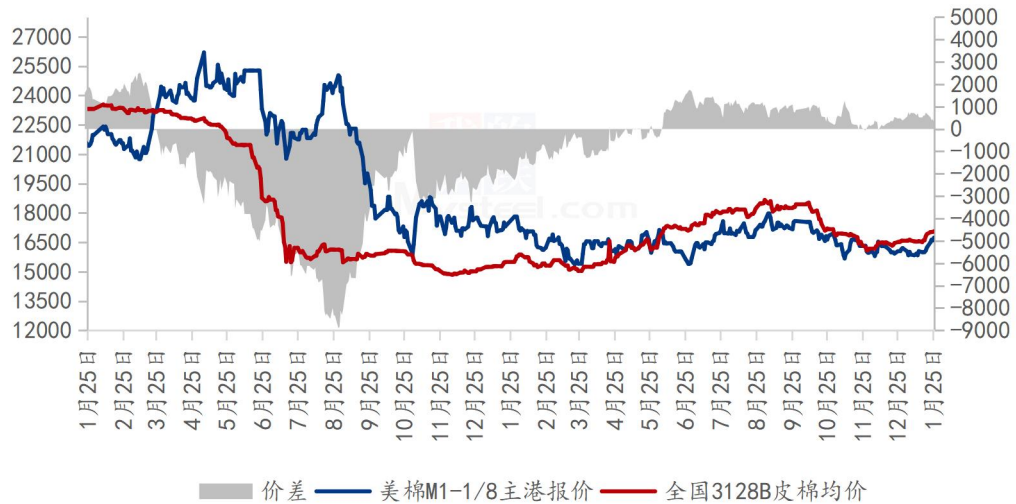
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 85.38 美分/磅，周度上涨 3.74 美分/磅，涨幅 4.58%，盘中最高 85.70，最低 83.54。ICE 美棉期货呈大幅上行态势，近期国际油价和谷物上涨以及前日美国零售数据利好继续带动棉价走强，市场预期中国春节前的进口需求活跃，而且美国植棉面积同比减少，盘面或保持偏强走势。预计下周 ICE 美棉或维持震荡上行格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



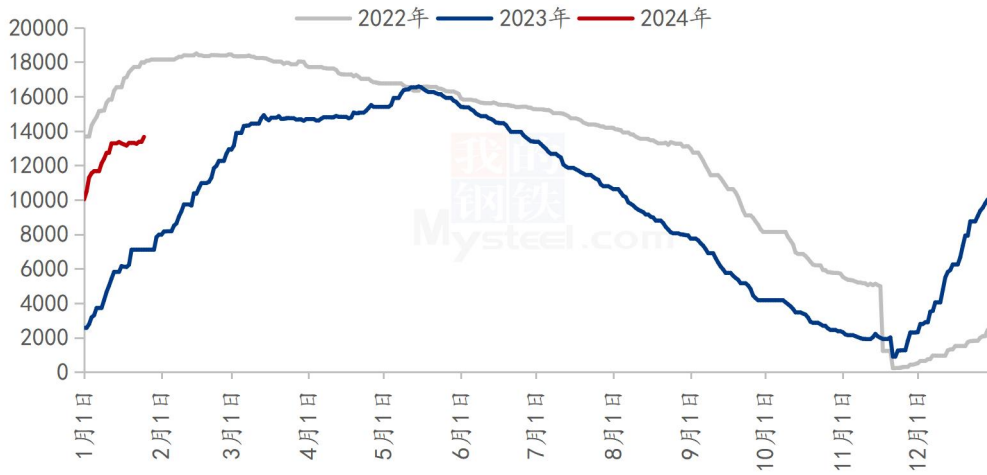
数据来源：钢联数据

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 403 元/吨，跌幅 55.2%。截止至 1 月 25 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16735 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17062 元/吨，内外棉价差为 327 元/吨。本周内外价格走势同步上涨，但外棉价格因周度签约需求较好叠加供应担忧涨幅明显强于国内棉价，导致内外棉价差明显缩窄。近期内外棉价来回拉锯，但整体趋势依旧一致，故预计价差能保持正相关运行。

## 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

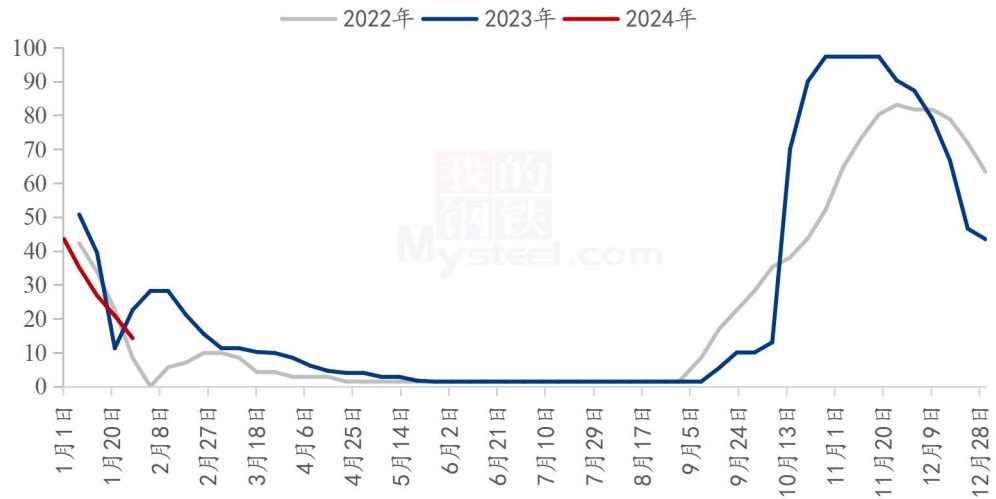
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至1月25日，郑棉注册仓单13658张，较上一交易日增加288张；有效预报1132张，较上一交易日减少123张，仓单及预报总量14790张，折合棉花59.16万吨。

## 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（%）



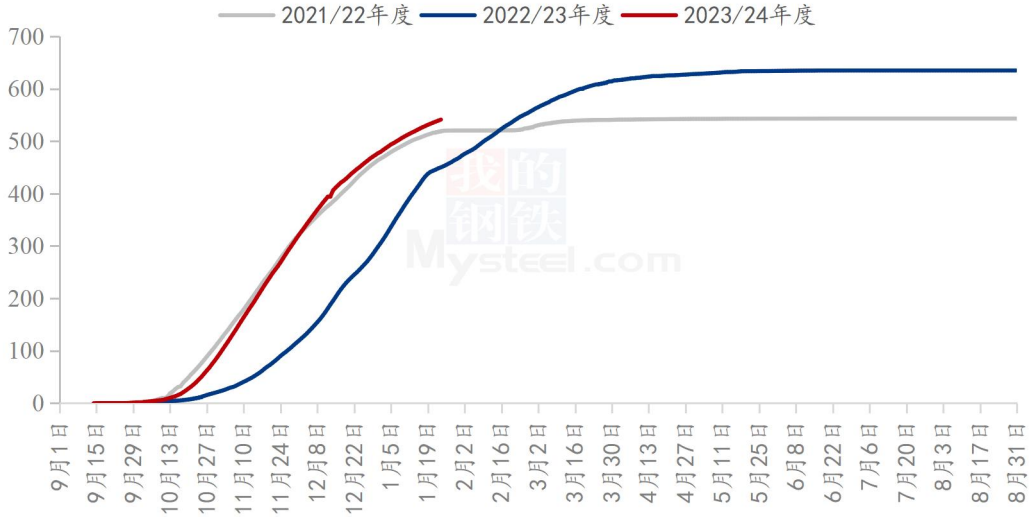
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至1月25日，全国轧花厂开工率14.23%，周环比降6.61%。本周新疆轧花厂加工工作进入后期，大部分轧花厂已结束加工任务，市场开机率逐渐下降，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)



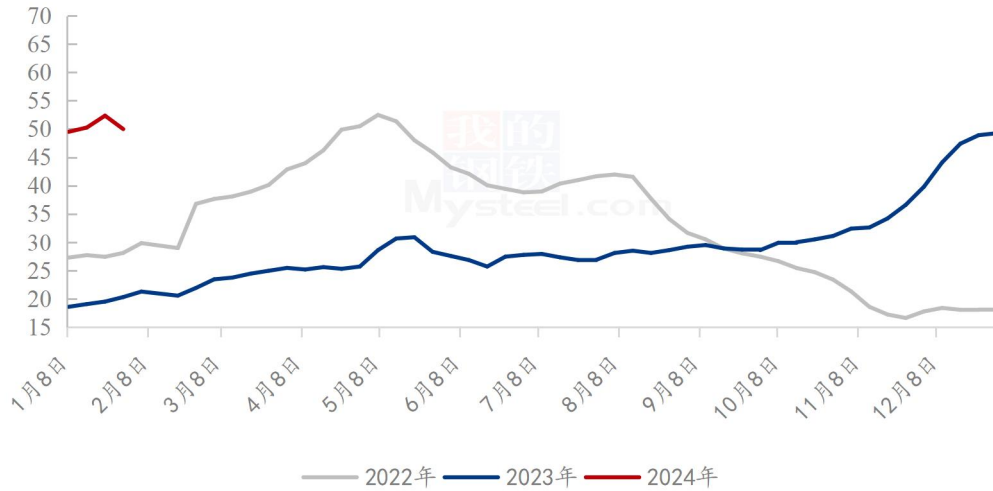
数据来源: 钢联数据

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 24 日 24 点, 累计公检 23972792 包, 合计 5411984.4347 吨, 同比增加 20.24%, 新疆棉累计公检量 5284347.1479 吨, 同比增加 19.17%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 23864123 包, 皮辊细绒棉检验数量 8583 包, 长绒棉检验数量 100086 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

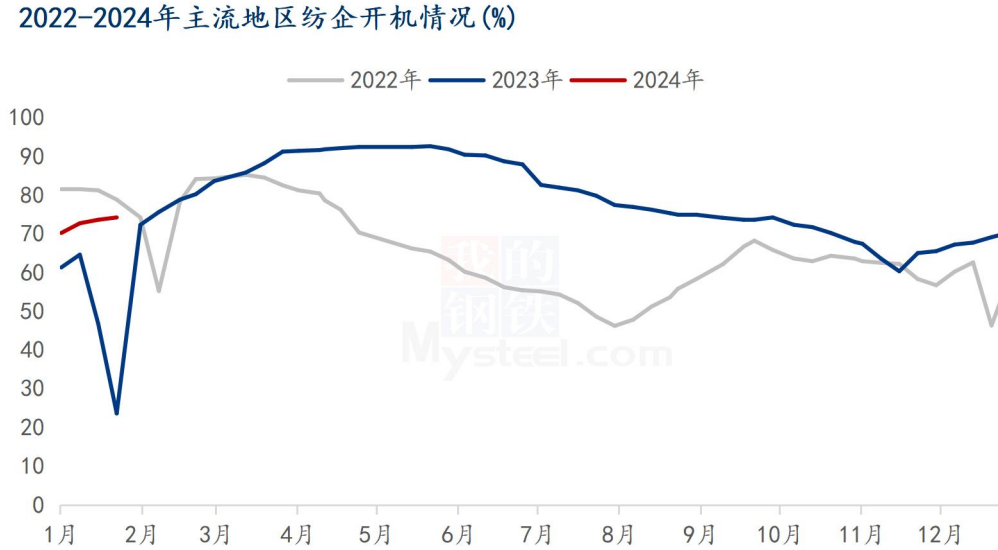
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 1 月 25 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 4.5%, 总库存 49.98 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 42.8 万吨, 周环比降 6%, 同比库存高 180%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.28 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

本周港口进口棉库存出现下降, 主因春节临近, 纺企提货速度增快、提货量增大。本周港口仓库提货车辆排队明显, 仓库出货量较大; 而棉花到港量略有减少, 仓库入库量维持, 整体下来仓库“出略大于入”, 导致港口进口棉库存出现下降。

## 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 1 月 25 日，主流地区纺企开机负荷为 74.2%，环比增幅 0.82%。主流地区纺企棉纱走货顺畅，40s、50s、60s 排单紧凑，气流纺 16s-32s 梭织牛仔纱订单跟进，纺企开机负荷增加。



## 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）

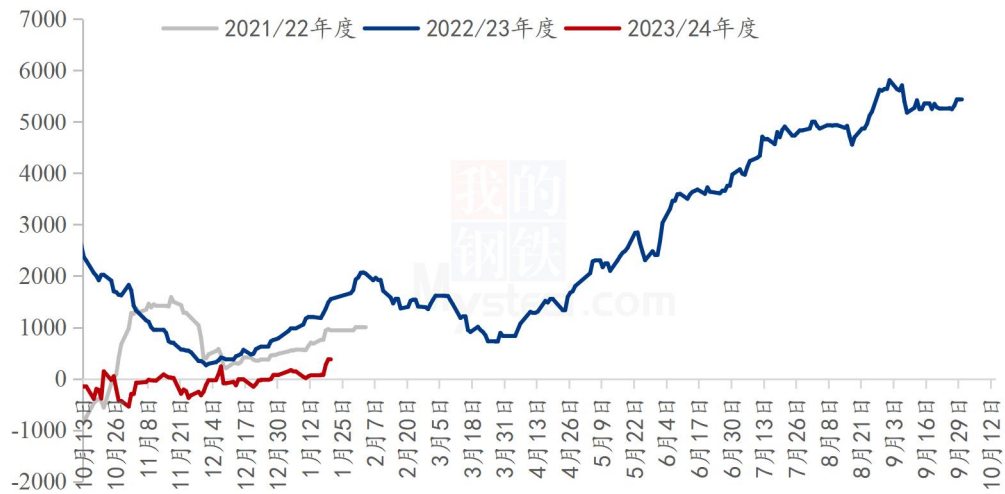


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至1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479元/吨，较上周增加205元/吨，轧花厂即期加工利润增加。

## 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 1 月 25 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-183.2 元/吨，周环比增加 141.8 元/吨；棉纱价格上涨，纺企纺纱即期利润增加。

## 第六章 相关品分析

### 6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

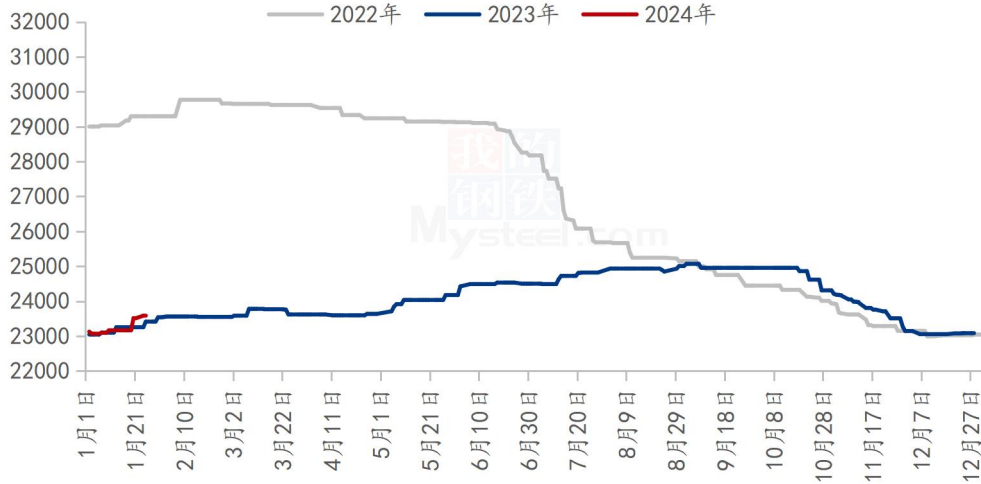
单位：元/吨

类别	1月18日	1月25日	涨跌
山东棉籽价格	3360	3340	-20
新疆棉籽价格	2800	2800	0

截至1月25日，山东市场新疆棉籽价格3340元/吨左右，周度跌20元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2800元/吨左右，周度持平。本周棉籽价格弱稳运行，因油厂整体榨利依旧处于亏损状态，开机率较上周有所下调，使至加工厂对棉籽采购积极性减弱，预计下周棉籽报价将维持弱稳运行。

## 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 23585 元/吨，周环比涨幅 1.81%，部分市场 C32s 环纺价格 23000-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24500-25500 元/吨，纺企前期订单在机，交付逐步完成，正积极寻求新单续订，原料行情不够明朗，市场多持观望心态，纱厂根据自身纱线库存来合理控制产销，报价随行就市，一单一议，后续重点关注春节后订单跟进情况，预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

## 第七章 市场关注热点

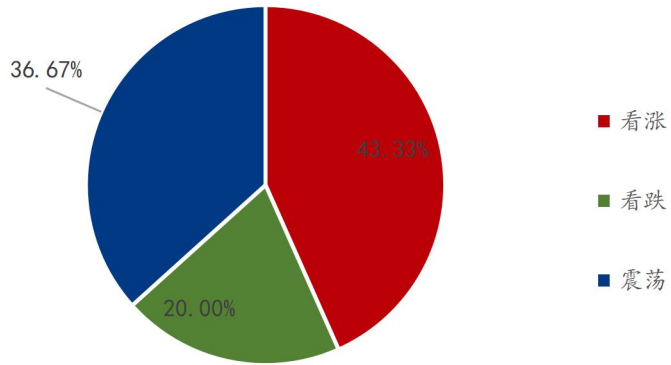
1、1月25日，央行进行4660亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有1000亿元7天期逆回购到期，实现净投放3660亿元。

2、1月24日，央行行长潘功胜在国务院新闻发布会上宣布系列金融支持实体经济系列政策，除了将于2月5日下调银行存款准备金率50bp之外，还宣布下调支农支小再贷款、再贴现利率25bp至1.75%，同时将普惠小微企业贷款认定标准从单户授信不超过1000万元提高至2000万元。

3、1月24日，央行行长潘功胜表示，人民银行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元；明天将下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。

## 第八章 市场心态解读

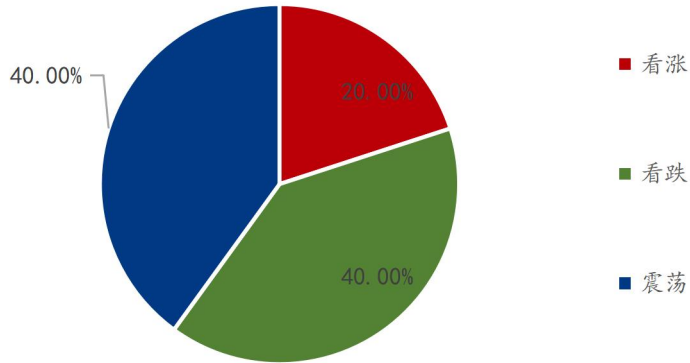
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

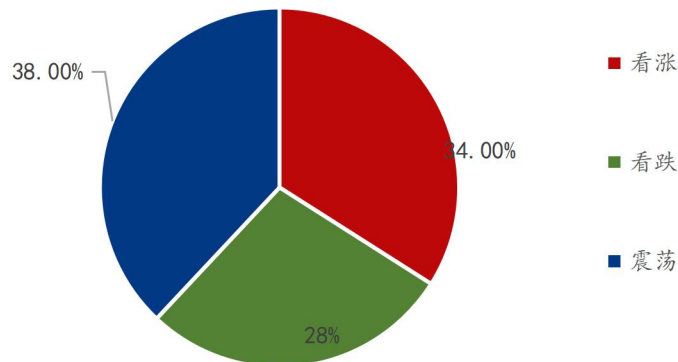
纺织企业对后市心态



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



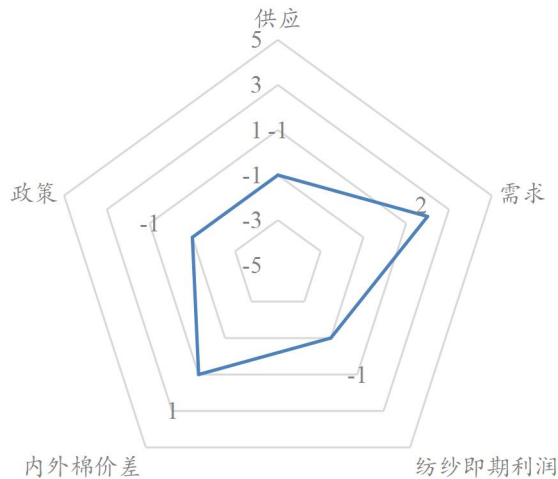
数据来源：钢联数据

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 34% 持看涨心态，28% 持看跌心态 38% 持震荡心态。最大看涨心态 43.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 来源于纺织企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周增加 2%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是 12 月纺织品服装出口数据环比利好，国内需求边际修复，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是临近春节放假，下游补库需求减弱，市场交投氛围不足；持震荡心态的主要逻辑是基本面消息暂未太大变化，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:** 新棉加工持续进行, 轧花企业开工率继续下降, 截至1月25日2023年度新疆棉累计加工量逾540万吨, 本周进口棉库存有所下降, 供应压力稍有缓解。

**需求:** 当前部分纱厂排单至2月份或之后, 截止1月25日全国纱厂平均开机率74.2%, 环比增幅0.82%, 春节临近, 纱厂原料备货基本结束, 采购意愿降低。

**纺纱即期利润:** 本周棉花、棉纱价格上调, 1月25日全国环纺C32s即期加工利润-183元/吨(加工费5000元/吨), 周环比增142元/吨, 部分纺企实际纺纱处于亏损边缘。

**内外棉价差:** 本周进口棉涨幅明显, 1月25日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差为327元/吨, 周环比减幅55.2%, 进口美金货源价格竞争优势削弱。

**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，新棉加工持续进行，轧花企业开工率下降至14%，截至1月25日2023年度新疆棉累计加工量逾540万吨，本周进口棉库存有所下降，供应压力稍有缓解。

从需求端来看，当前部分纱厂排单至2月份或之后，截止1月25日全国纱厂平均开机率74.2%，环比增幅0.82%，春节临近，纱厂原料备货基本结束，采购意愿降低。

综合来看，本周棉花期货价格维持震荡，现货价格略有上调，棉企销售进度加快；临近春节假期，纱厂节前补库陆续完成，因原料价格成本上涨，工厂采购积极性明显走弱。结合以上因素分析，若无新消息指引，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，关注下游放假情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100