

棉花市场 周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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. 25-2024. 2. 1)

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	- 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.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 14 -
第七章 市场关注热点.....	- 15 -
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

综合来看，近期棉花期现价格震荡运行，棉纺产业链已经或即将进入春节假期，市场交投氛围逐渐减弱。市场人士对节后行情运行看法存在分歧，观望情绪升温。

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25日	2月1日	涨跌	单位
价格	全国新疆棉 3128B	17062	17087	+25	元/吨
	美棉 M1-1/8	17700	17700	0	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	32500	32500	0	元/吨
	毛棉籽价格	3070	3070	0	元/吨
	全国环锭纺 C32s	23585	23646	+61	元/吨
	郑棉主力收盘	15990	16025	+35	元/吨
	ICE 美棉收盘	85.38	85.1	-0.28	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	14.23	9.73	-4.50	%
	2023/24 年度全国棉花 累计公检量	541.2	552.52	+11.32	万吨
	进口棉库存	49.98	49.72	-0.26	万吨
需求	纺企开机率	74.2	73.30	-0.90	%
利润	轧花厂利润	479	529	+50	元/吨
	纺纱厂即期利润	-183.2	-149.7	+33.50	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）



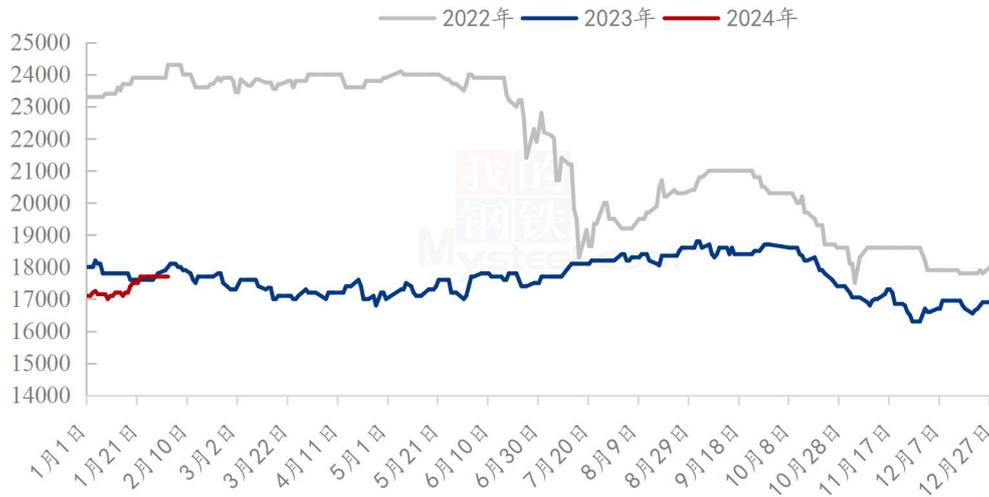
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

2月1日，国内3128B棉花价格17087元/吨，周环比上涨0.15%。其中，新疆市场3128B新疆机采棉16550-16700元/吨，手采棉16750-16850元/吨。内地市场3128B新疆机采棉17100-17250元/吨，手采棉17300-17450元/吨，3级地产棉双28价格16400-16500元/吨。郑棉期货价格窄幅震荡，棉企观望出货，纺企节前备货需求逐渐减弱，贸易企业现货销售压力较大。

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)



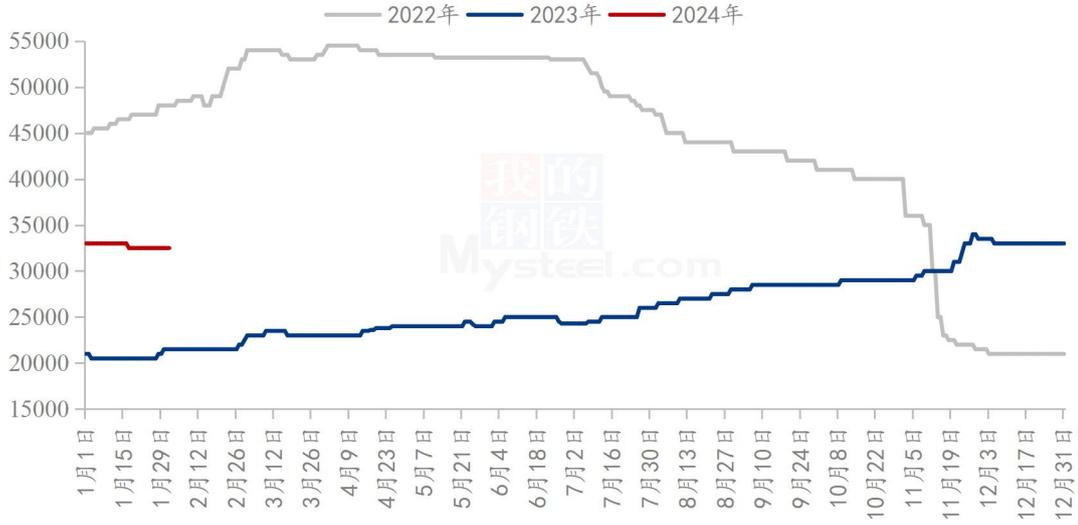
数据来源：钢联数据

图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 2 月 1 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17700 元/吨，周度持平，市场成交在随着假期临近而走弱。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16800-16900 元/吨，美金报价 93.5-94.5 美分/磅；2022 年美棉 GC31-3-37 报价 17950-18050 元/吨，美金报价 98.5-99.5 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨，美金报价 97.5-98.5 分/磅。近期 ICE 美棉上涨，棉企港口保税、即期及船货棉花美金报价上涨，市场询价、看货、下单的热情也有所下降，个别纺企有低价少量采购，港口装货车辆减少，假期氛围逐步显现。

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

2月1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51.16%。长绒棉加工基本结束，截至1月31日已累计公检109052包，去年同期为154217包，减幅29.29%，新年度长绒棉价格坚挺，下游拿货意愿低迷，成交不佳。

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

截止 2 月 1 日当周，郑棉主连震荡运行，周度上涨 35 元/吨，涨幅 0.22%，收盘 16025 元/吨；盘中最高 16180 元/吨，最低 15875 元/吨；周内郑棉期货缩量减仓为主，2 月 1 日成交量 21.1 万手，持仓减至 58.6 万手，由此可见，近期产业及资金市场观望情绪有所升温。

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

1月31日，ICE美棉花主收于85.10美分/磅，周度下跌0.28美分/磅，跌幅0.33%，盘中最高85.86，最低83.65，ICE美棉期货呈窄幅震荡态势运行，受美元走势影响较大。后续因中国春节的临近，预计远东市场需求将会走弱，而ICE美棉根据自身供应及宏观消息或维持偏强震荡态势。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



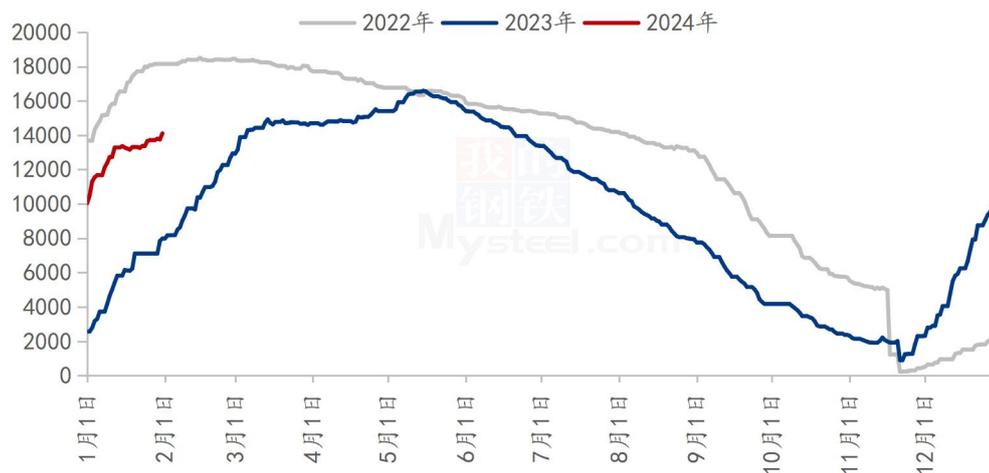
数据来源：钢联数据

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 30 元/吨，涨幅 9.2%。截止至 2 月 1 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16730 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17087 元/吨，内外棉价差为 357 元/吨。本周内外价格走势稍有分化，外棉价格因周度签约需求走弱承压，导致价差小幅扩大。整体来看，近期内外棉价来回拉锯，短期预计该格局难以突破。

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

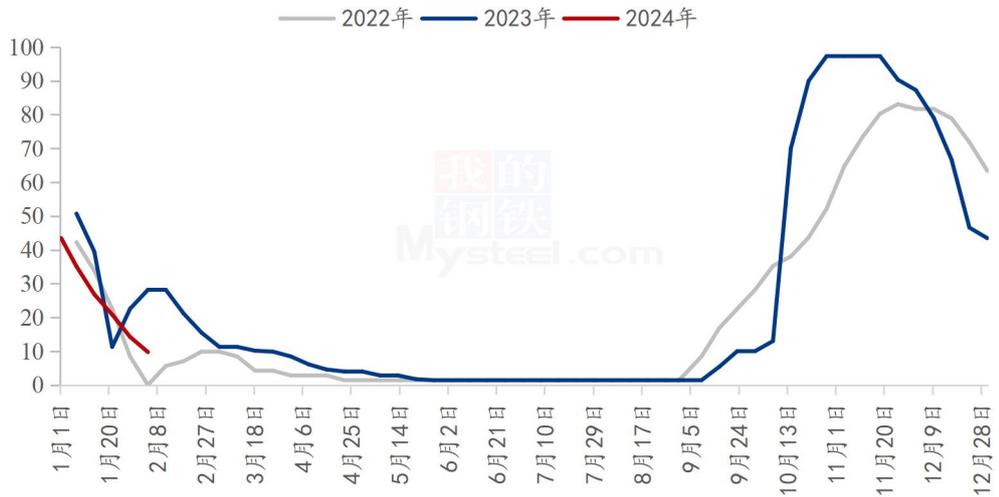
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截止 2 月 1 日，郑棉注册仓单 14029 张，较上一交易日减少 78 张；有效预报 876 张，较上一交易日增加 81 张，仓单及预报总量 14905 张，折合棉花 59.62 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（%）



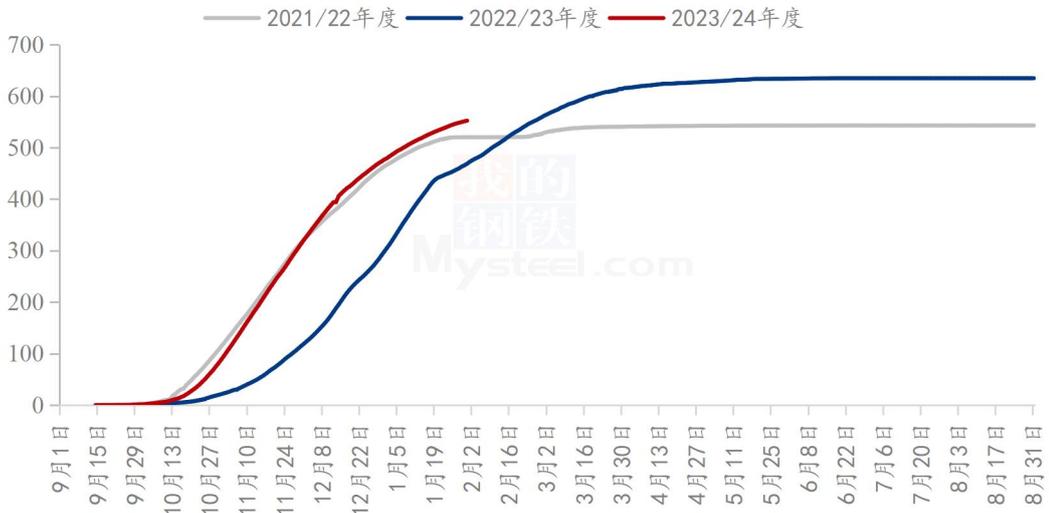
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至2月1日，全国轧花厂开工率9.73%，周环比降4.5%。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，工厂开机率逐渐下降，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)



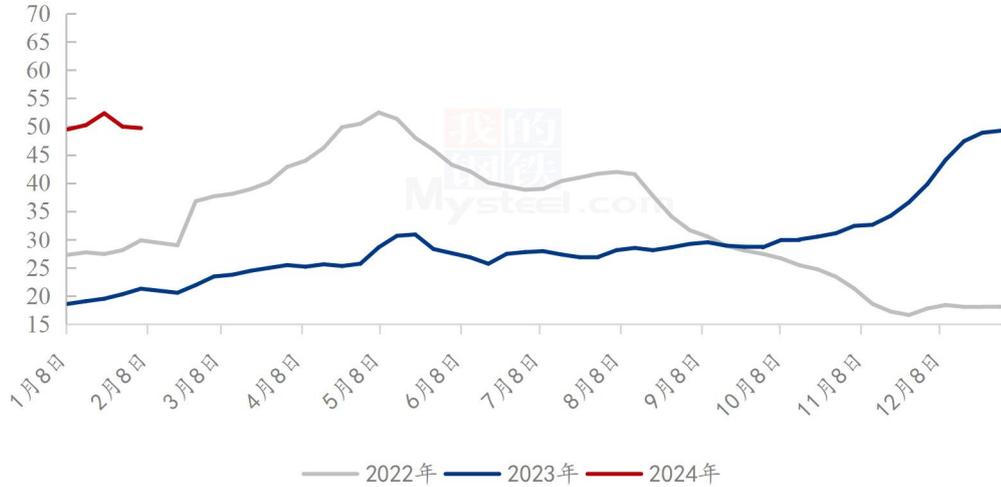
数据来源: 钢联数据

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 31 日 24 点, 累计公检 24474411 包, 合计 5525179.3062 吨, 同比增加 17.86%, 新疆棉累计公检量 5392270.4616 吨, 同比增加 16.69%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 24355846 包, 皮辊细绒棉检验数量 9513 包, 长绒棉检验数量 109052 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

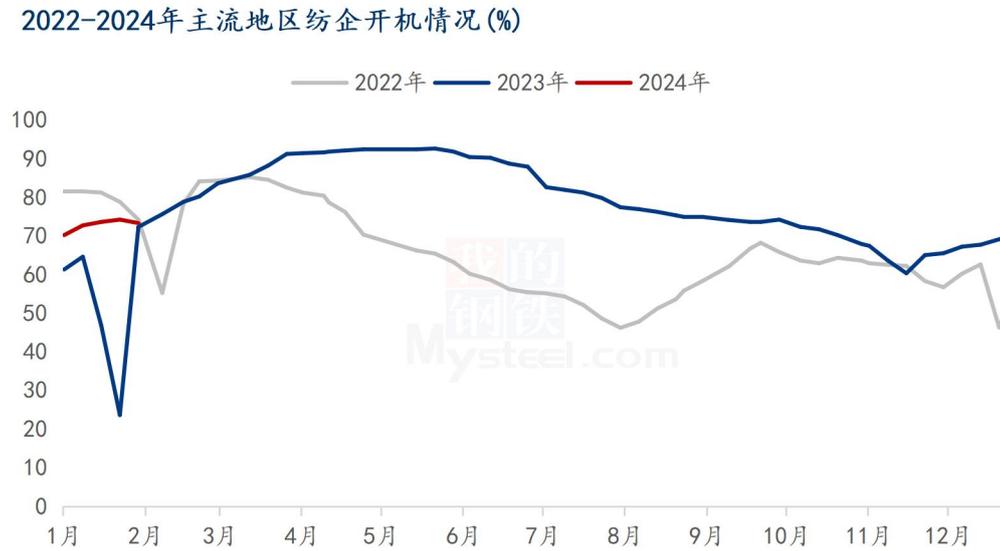
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止 2 月 1 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 0.5%, 总库存 49.72 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, 周环比降 0.7%, 同比库存高 169%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.3 万吨, 其他港口库存约 2.92 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小降, 各港口出货量周度下降, 但入库量也有下降。本周港口仓库提货车辆排队下降, 仓库出货量下降, 主因春节临近, 市场买货行为减少, 物流难寻; 而棉花到港量也略有减少, 整体下来仓库出入库数量稳中小降。

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 2 月 1 日，主流地区纺企开机负荷为 73.3%，环比减幅 1.21%。市场分化明显，部分工厂订单排单至 2 月底，要到腊月 27-28 日放假，部分工厂在 1 月底放假，外地工人返乡，开机下滑，整体市场来看，主流地区纺企开机负荷小幅下降。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2021-2023年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）



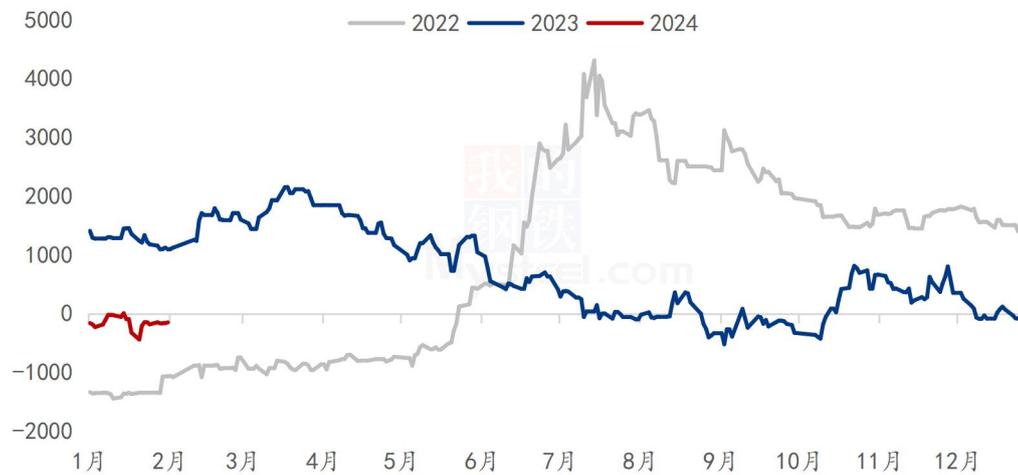
数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

2月1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 529 元/吨，较上周增加 50 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 2 月 1 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-149.7 元/吨，周环比增加 33.5 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

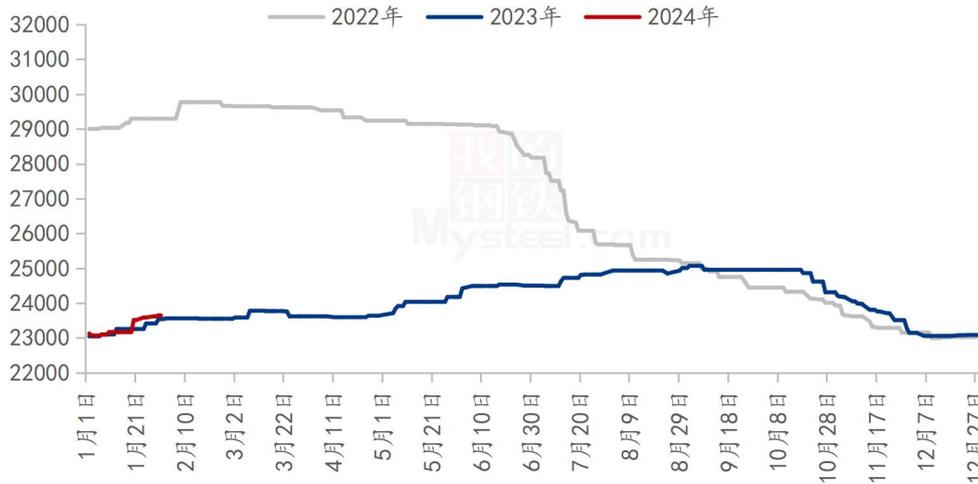
类别	1 月 25 日	2 月 1 日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3340	0
新疆棉籽价格	2800	2800	0

2 月 1 日，山东市场新疆棉籽价格 3340 元/吨左右，周度持平；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，疆内棉籽库存较大，下游消耗速度缓慢，部分棉油厂对棉籽行情持观望势态，暂无采买意向，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 23646 元/吨，周环比涨幅 0.26%，部分市场 C32s 环纺价格 23000-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24500-25800 元/吨，春节前后国内棉纱价格变动意义不大，价格多数会延续稳定态势进行。但年后价格表现相对难预料，因为今年行情多变且不同于往年，很多行业人士对后期价格走势表示较难预测；预计棉纱价格将延续震荡整理走势。

第七章 市场关注热点

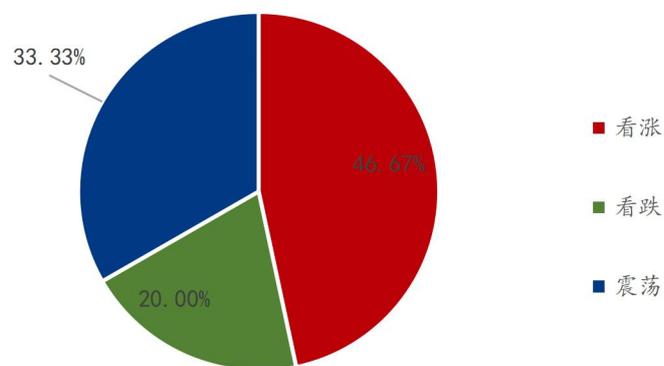
1、中国人民银行公布的金融市场运行情况显示，2023年，我国债券市场规模稳定增长，国债发行11万亿元，地方政府债券发行9.3万亿元，金融债券发行10.2万亿元，公司信用类债券发行14万亿元，信贷资产支持证券发行3485.2亿元，同业存单发行25.8万亿元。

2、1月30日，中国贸促会召开新闻发布会，中国贸促会新闻发言人杨帆介绍，2023年11月全球经贸摩擦指数为170，继续处于高位区间，比上年同期上升29个点，比上月下降135个点。

3、1月31日，央行进行5440亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有4630亿元7天期逆回购到期，实现净投放810亿元。。

第八章 市场心态解读

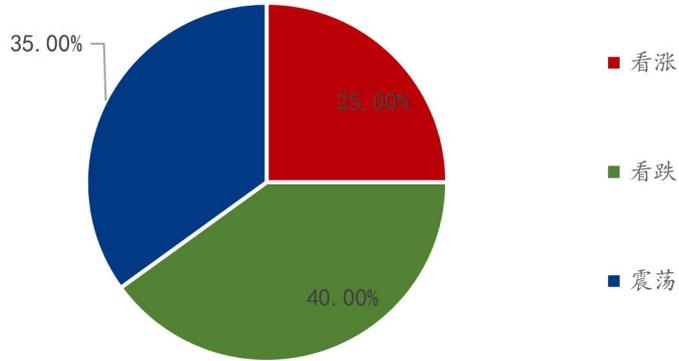
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

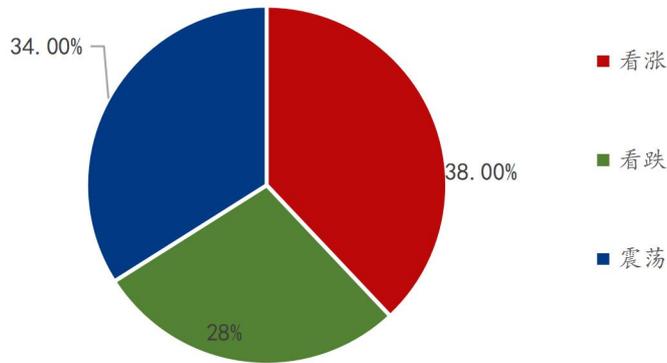
纺织企业对后市心态



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

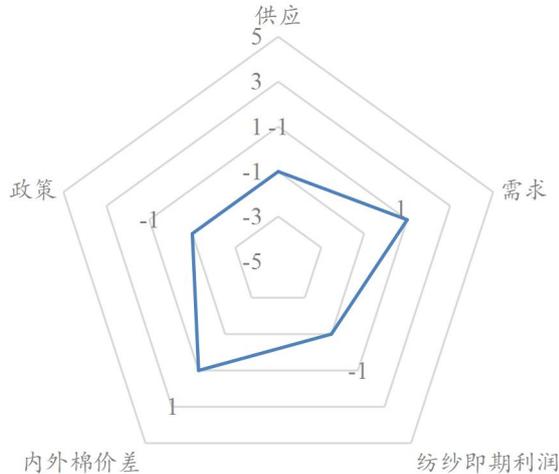
图 17 各方主体对后市看法

截止 2 月 1 日当周，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% 持看涨心态，28% 持看跌心态 34% 持震荡心态。最大看涨心态 46.67% 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 35% 来源于纺织企业。看

涨心态周度增加 4%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度减少 4%。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；持看涨心态的主要逻辑是近期下游需求边际修复，订单表现较好，纱厂成品库存压力释放，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是商业库存同比偏高，港口库存积压，阶段性供应表现充裕，且未来纺织品服装出口订单仍存不确定性；持震荡心态的主要逻辑是基本面暂无新变化，市场保持观望心态，等待新的价格驱动因素。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: 新棉加工进入尾声, 截至 2 月 1 日 2023 年度新疆棉累计加工量逾 545 万吨, 近期进口棉到港量减少, 国内棉花商业库存水平有所下降, 供应压力得以控制。

需求: 部分纱厂排单至 2 月、3 月, 部分接单仅能维持节前生产, 2 月 1 日全国纱厂平均开机率 74.2%, 月环比增幅 5.4%, 春节假期临近, 纱厂原料采购意愿逐渐降低。

纺纱即期利润: 近期花纱价格震荡上涨, 2 月 1 日全国环纺 C32s 即期加工利润-150 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比修复 33.5 元/吨, 企业对当前原料采购成本较难接受。

内外棉价差: 近期内外棉价格震荡, 2 月 1 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 357 元/吨, 周环比增加 9.2%, 进口美金货源价格优势稍有扩大。

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。

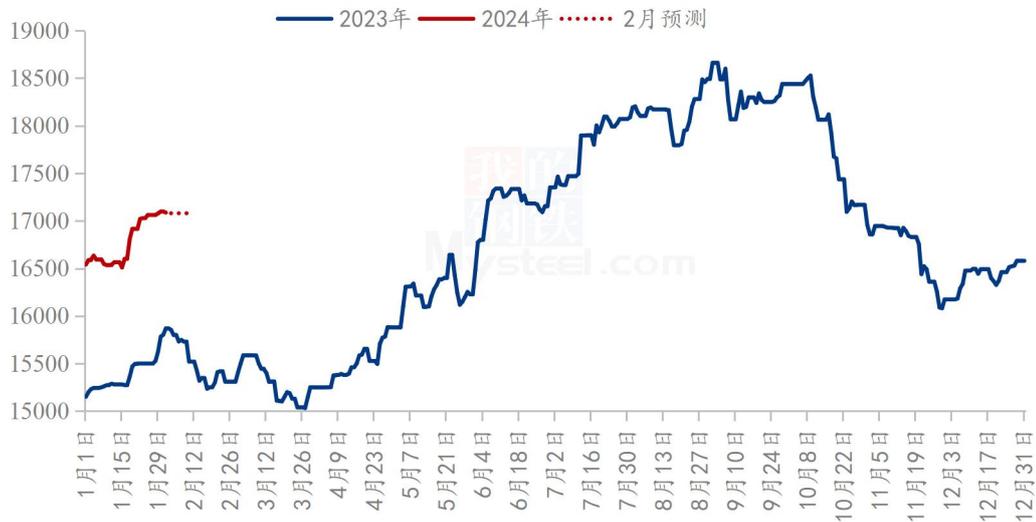
影响因素及影响力值说明

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，新棉加工进入尾声，2023 年度新疆棉累计加工量已逾 545 万吨，近期进口棉到港量减少，国内棉花商业库存水平有所下降，供应压力得以控制。

从需求端来看，部分纱厂排单至 2 月份或之后，部分工厂产品库存仍有压力，下游织造印染企业陆续放假，纱厂原料采购意愿逐渐降低，仅部分工厂仍有刚性需求。

综合来看，近期棉花期现价格震荡运行，棉纺产业链已经或即将进入春节假期，市场交投氛围逐渐减弱；美联储公布 2024 年首份利率决议，3 月份降息的概率下调。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企稳，关注下游放假情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100