

棉花市场

周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 2. 18-2024. 2. 22)

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

郑棉主力节后开盘跟随 ICE 美棉花主冲高，但因国内节后企业复工复产节奏影响，高位棉价纺企并不买账，故出现小幅回落。下游市场节前已接订单至3月底，叠加国内纺织产能较大，故短期下游需求暂无较大问题，更需重点关注纺纱利润的回归与扩大可能性，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格回调空间有限。

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	2月18日	2月22日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17063	17246	+183	元/吨
	进口棉价格	17700	17800	+100	元/吨
	长绒棉价格	32500	32500	0	元/吨
	棉籽价格	3030	3030	0	元/吨
	棉纱价格	23646	24061	+415	元/吨
	郑棉主力	16025	16295	+270	元/吨
	ICE 美棉	94.42	92.99	-1.47	美分/磅
供应	轧花企业开机	5.99	3.99	-2	%
	皮棉公检情况	558.54	558.55	+0.1	万吨
	进口棉库存	50.2	50.9	+0.7	万吨
需求	纺企开机	21.7	79.8	+58.1	%
利润	轧花厂利润	458	673	+215	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-123.3	90.4	+213.7	元/吨

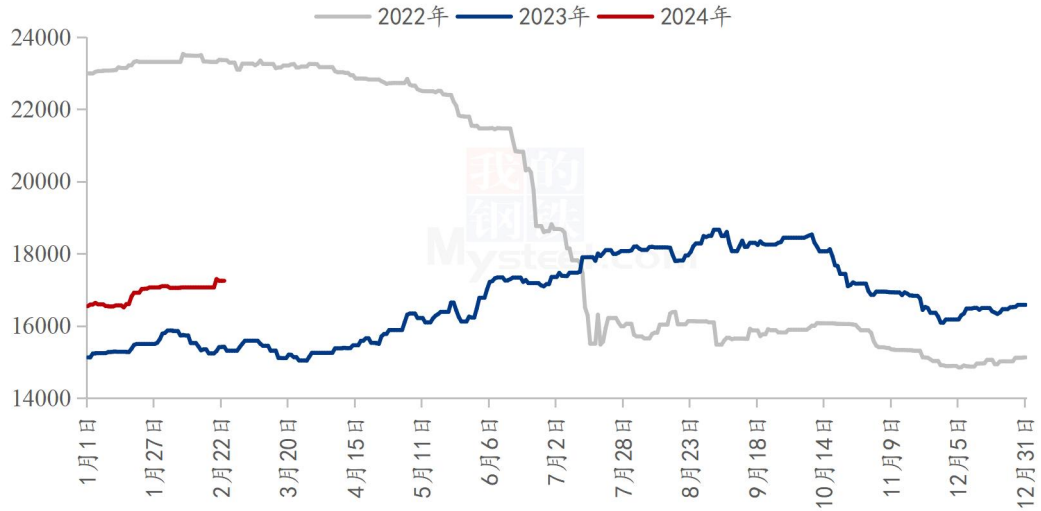
数据来源：钢联数据

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）



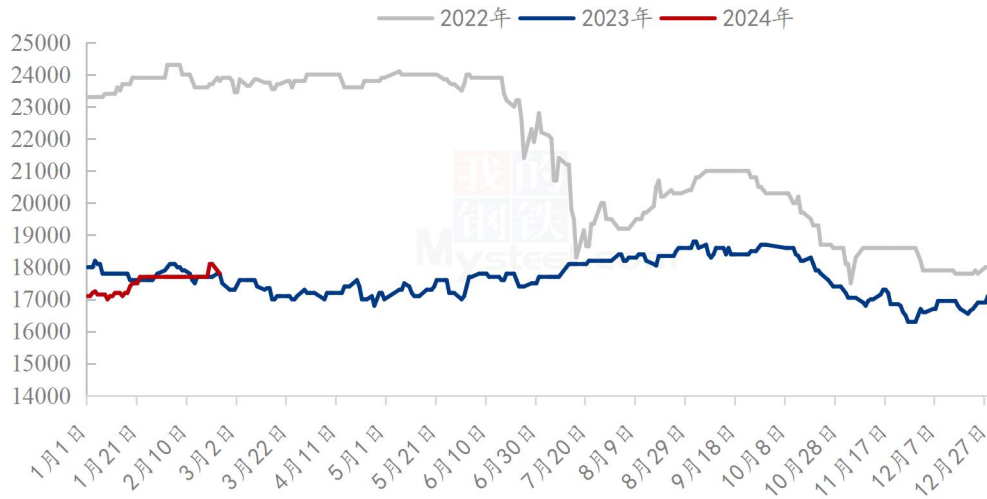
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2 月 22 日，国内 3128 皮棉均价 17246 元/吨，周环比上涨 1.07%。其中新疆 3128B 新疆机采棉 16750-16800 元/吨，手采棉 16950-17000 元/吨。内地市场棉花价格稳定，3128B 新疆机采棉 17300-17450 元/吨，手采棉 17500-17650 元/吨。当前新棉加工任务基本结束，轧花厂销售进度 50%左右，贸易商基差报价稳定，节后下游积极复工复产，但补库需求仍未释放，市场交投氛围仍较清淡。短期棉花价格延续高位震荡走势。

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)



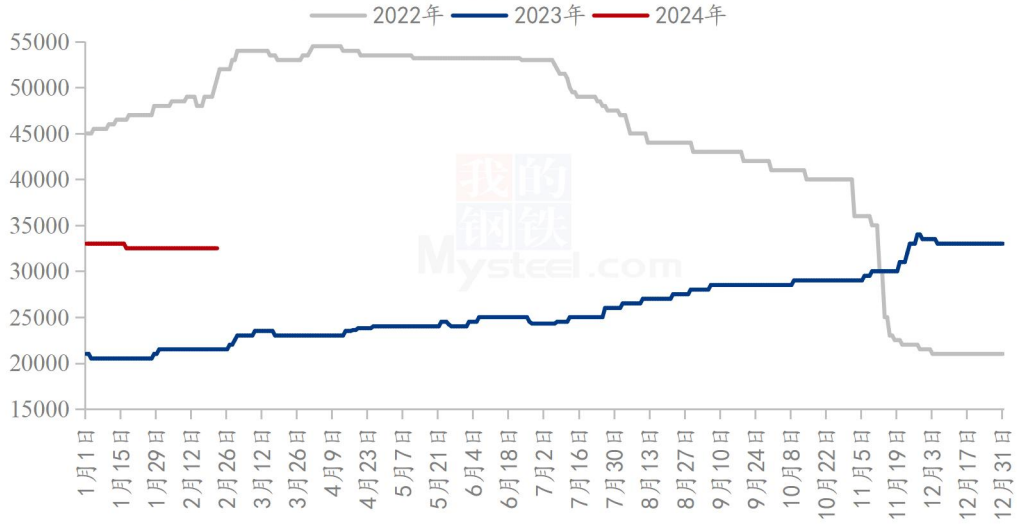
数据来源: 钢联数据

图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 2 月 22 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17800 元/吨, 周度涨 0.6%, 市场成交因纺企复工复产未全面完成而相对较少。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 17100-17200 元/吨, 美金报价 100-101 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 103.5-104.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18100-18200 元/吨, 美金报价 104-105 美分/磅。近期市场进口棉美金报价持续上涨, 内外棉价差收窄, 纺企对进口棉美金货青睐度下降; 而人民币报价先涨后跌, 主因棉企持货待沽而纺企接受度不高, 导致人民币进口棉价格冲高回落, 市场刚需高品质成交中。

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）



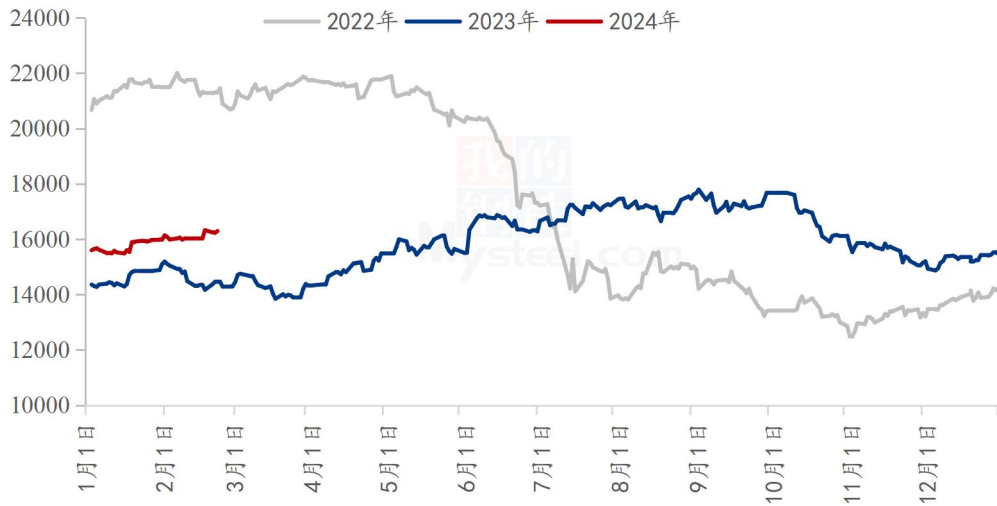
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

2月22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，截至目前已累计公检119446包，去年同期为203132包，减幅41.20%，棉企报价相对坚挺，下游拿货意愿较低，走货表现较差。

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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 270 元/吨，涨幅 1.68%，收盘 16295 元/吨；盘中最高 16395，最低 16135，总手 92.0 万手，增加 54113 手，持仓 57.0 万手，增加 38263 手，结算 16255；当前国内郑棉期货偏强震荡，郑棉期货重心继续抬升，棉花现货成交清淡，销售基差持稳，下游棉纱交投氛围一般，节后企业复工还需时日，需求并不明朗，纺企多观望。预计下周郑棉或延续震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



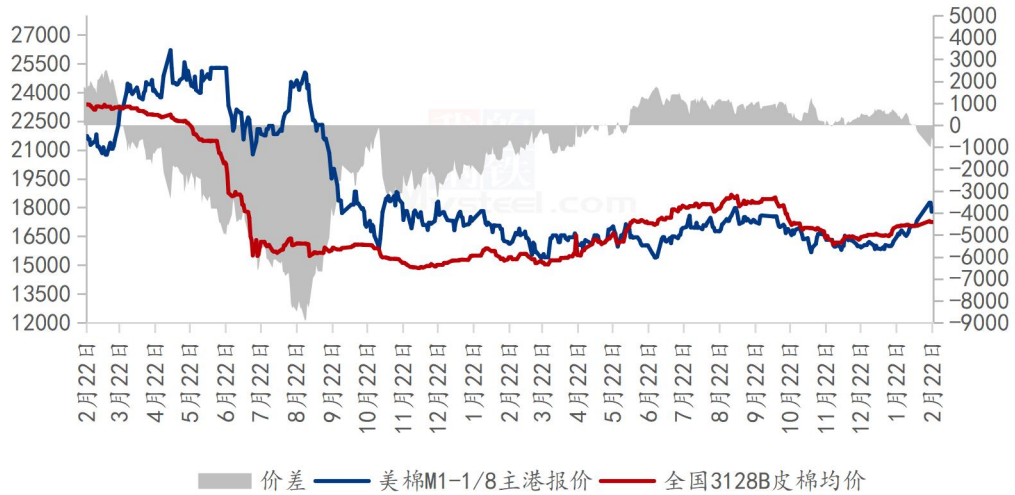
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 92.99 美分/磅，周度下跌 1.47 美分/磅，跌幅 1.56%，盘中最高 94.29，最低 90.84。ICE 美棉期货呈高位回落态势，近期棉花市场对超买进行修正，油价下跌也促使交易商顺势抛售，ICE 棉花期货应声下跌，当前的基本面和宏观面仍以偏空因素居多，不过本年度美棉供应减少对近月合约有支撑。预计下周 ICE 美棉或维持高位震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



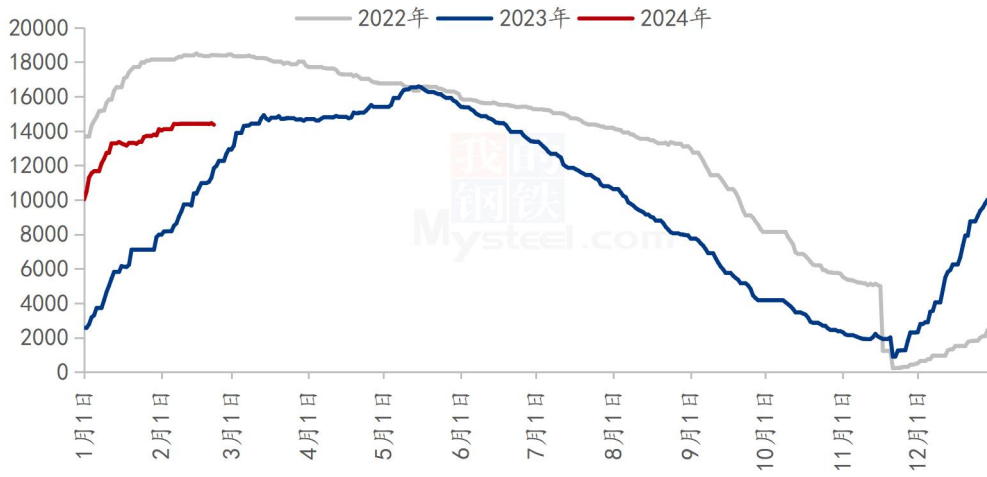
数据来源：钢联数据

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 491 元/吨，跌幅 223%。截止至 2 月 22 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17957 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17246 元/吨，内外棉价差为-711 元/吨。本周内外价格走势一致，但外棉价格因周度签约需求走强、产量下调预期、美元走弱等因素持续上涨；而国内棉价跟涨外棉幅度较小，叠加纺企利润较薄，故导致价差倒挂幅度加深。整体来看，近期价差波动较大并倒挂，外棉优势不再，虽有修复，但区间有限。

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

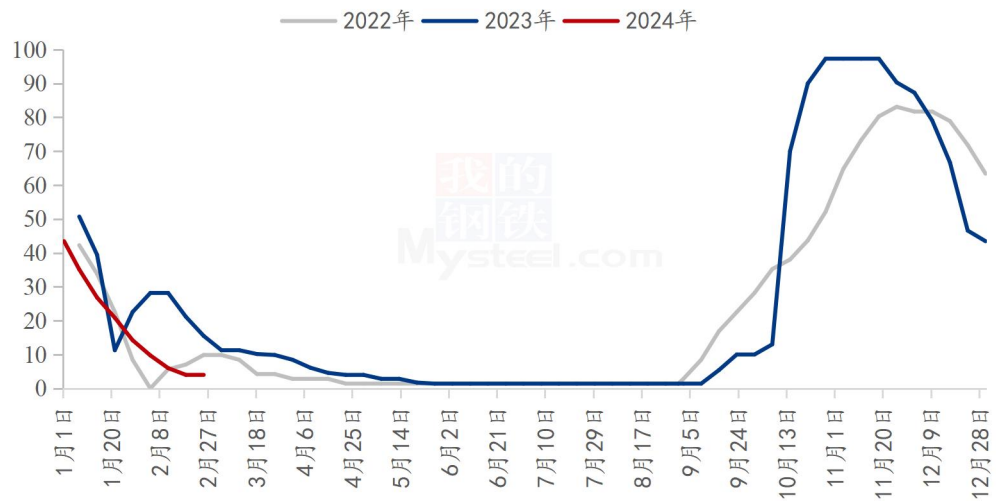
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 2 月 22 日，郑棉注册仓单 14362 张，较上一交易日减少 94 张；有效预报 986 张，较上一交易日增加 30 张，仓单及预报总量 15348 张，折合棉花 61.39 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 (%)

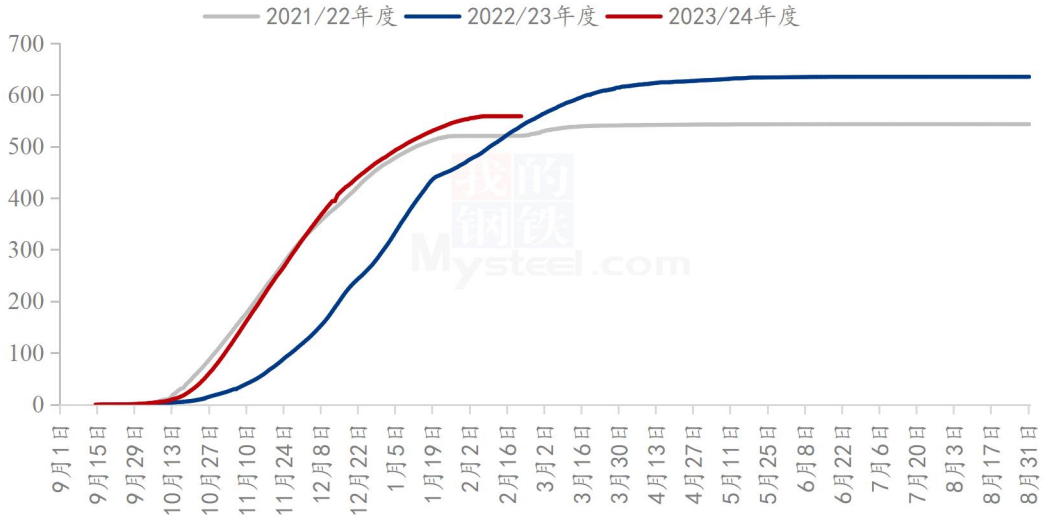


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 2 月 22 日，全国轧花厂开工率 3.99%，周环比降 2%。本周新疆轧花厂加工工作基本完成，仅个别轧花厂零星加工，市场开机率逐渐下降，预计下周轧花厂开机率继续下降。

2021-2023年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



3.2 皮棉公检情况

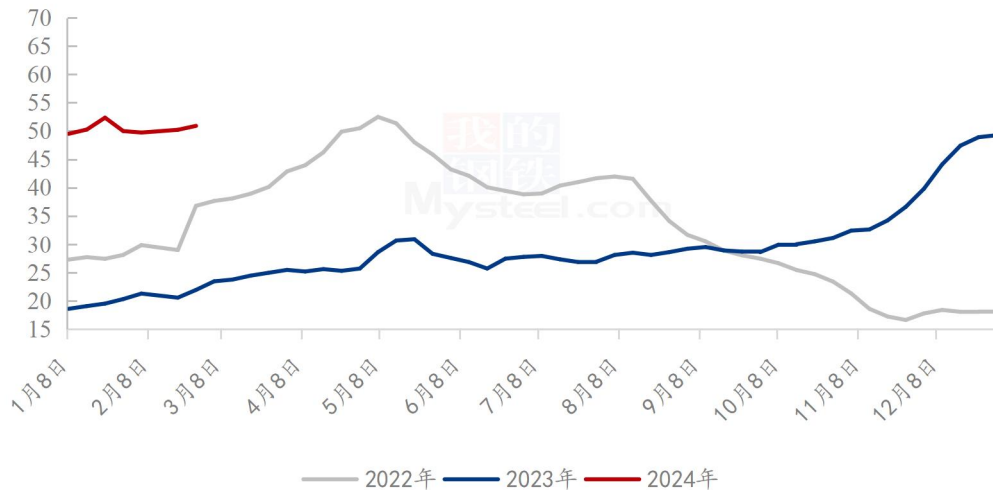
数据来源: 钢联数据

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 2 月 21 日 24 点, 累计公检 24741457 包, 合计 5585507.513 吨, 同比增加 3.47%, 新疆棉累计公检量 5449699.4165 吨, 同比增加 2.54%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 24612498 包, 皮辊细绒棉检验数量 9513 包, 长绒棉检验数量 119446 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

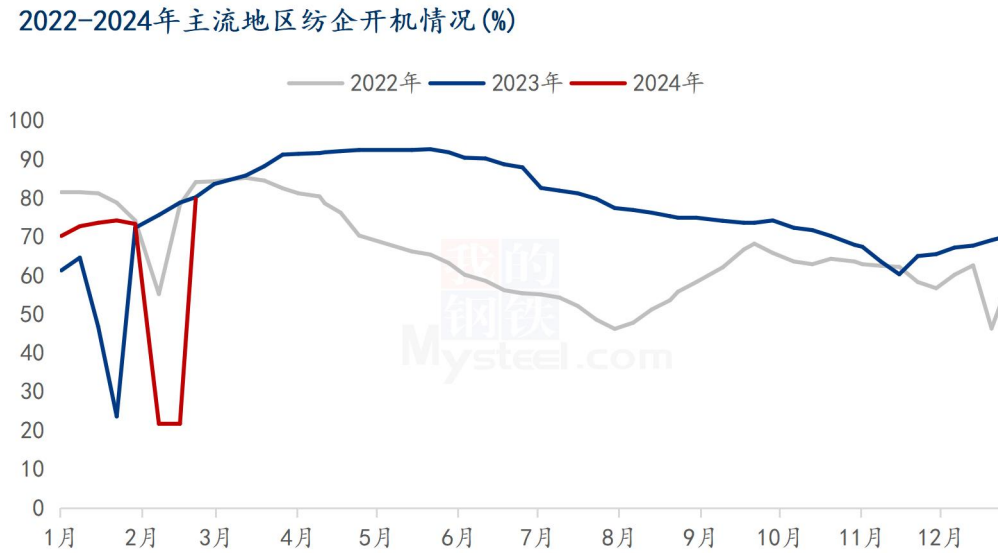
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 2 月 22 日, 进口棉花主要港口库存较春节前增 1.4%, 总库存 50.9 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 43.6 万吨, 周环比增 1.4%, 同比库存高 155%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.4 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

本周港口进口棉库存小增, 主因假期期间港口到货在仓库复工复产入库积极; 棉花出库也存在, 但因物流难寻, 相对入库量偏小。本周为春节复工复产第一周, 叠加北方大部分区域降雪, 导致进口棉出入库工作略受影响, 整体下来仓库出入库数量变化不大, 后续随着天气转好及人员工作顺利开展, 预计进口棉库存出库量增大。

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 22 日，主流地区纺企开机负荷为 79.8%，环比增幅 267.74%。今年纺企复工较早，工人到岗情况不错，车间生产陆续恢复中，整体市场来看，主流地区纺企开机负荷较春节前有所增加。

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）

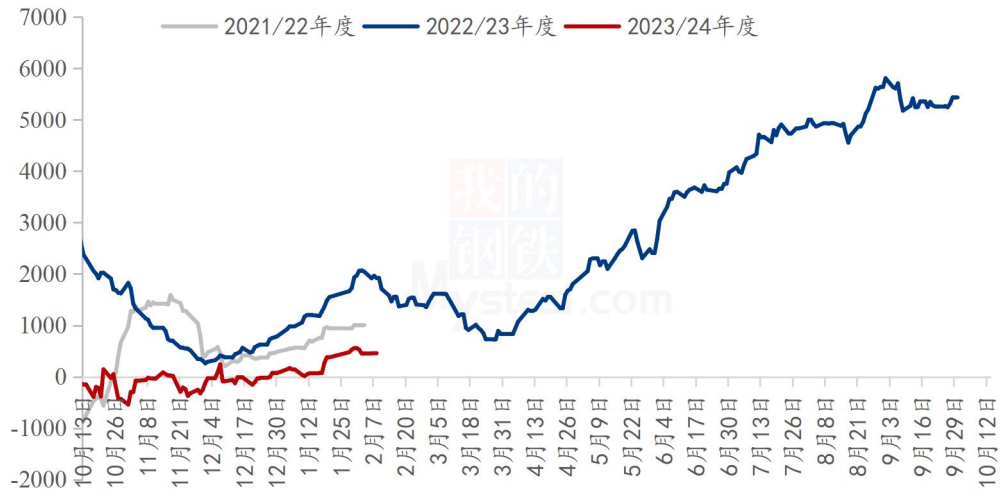
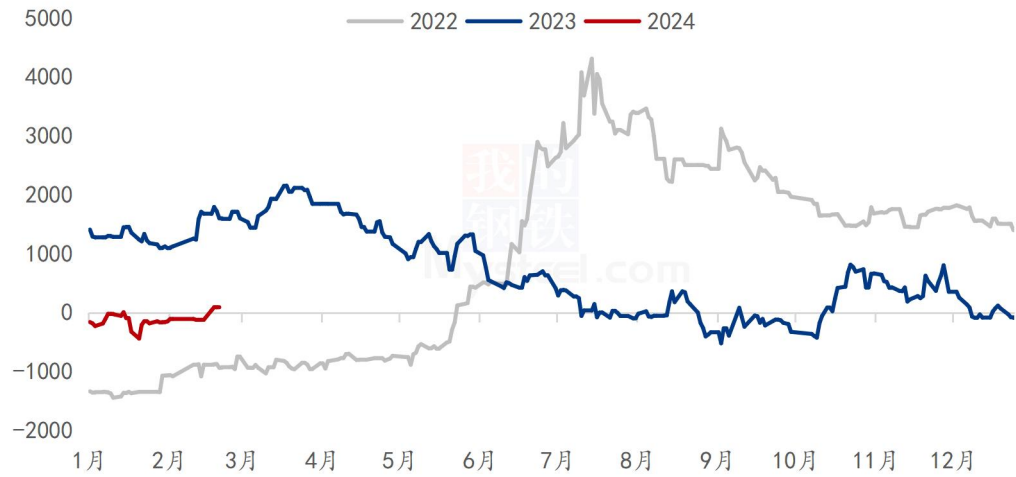


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 2 月 22 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 673 元/吨，较上周增加 215 元/吨，轧花厂即期加工利润略有增加。

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 22 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 90.4 元/吨，周环比增加 213.7 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

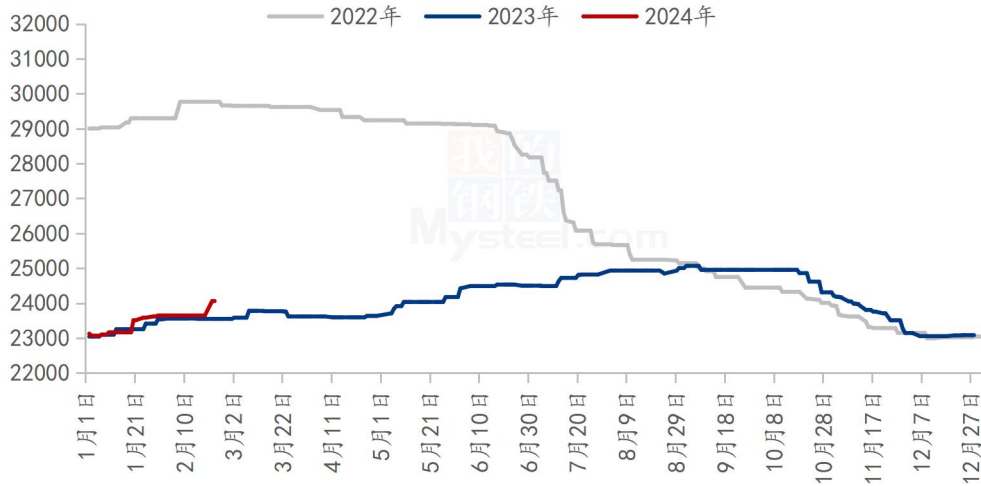
单位：元/吨

类别	2月18日	2月22日	涨跌
山东棉籽价格	3300	3300	0
新疆棉籽价格	2760	2760	0

截至2月22日，山东市场新疆棉籽价格3300元/吨左右，周度持平；新疆市场新疆棉籽价格2760元/吨左右，周度持平。本周棉籽价格整体稳定，部分厂家年前高价采收棉籽，而粕类价格震荡趋弱，油厂压榨利润依旧亏损，使至疆内油厂停机较多，预计下周棉籽报价将维持趋弱运行。

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 24061 元/吨，周环比涨幅 1.8%，部分市场 C32s 环纺价格 23500-24500 元/吨，高紧 C40s 价格 25000-26300 元/吨，春节后纺企棉纱价格上涨，但下游反馈不佳，多是询单问价，实际成交较少，市场采购较为谨慎，下游需求尚未全面恢复，年前订单生产发货中，预计短期棉纱价格平稳运行。

第七章 市场关注热点

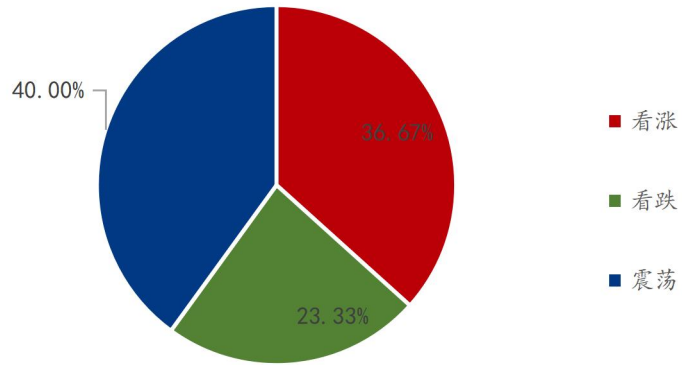
1、2月22日，环球银行金融电信协会 Swift 报告称，2024年1月，按价值计算，人民币仍以4.51%的份额位居全球支付最活跃货币的第四位。

2、2月22日，央行进行580亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有2550亿元14天期逆回购到期，实现净回笼1970亿元。

3、2月22日，日经225指数突破39000点，创下历史新高，日内涨1.83%。此前，日经指数的盘中历史最高位为38957.44点，历史最高收盘价为38915.87点，均在1989年12月29日创下。

第八章 市场心态解读

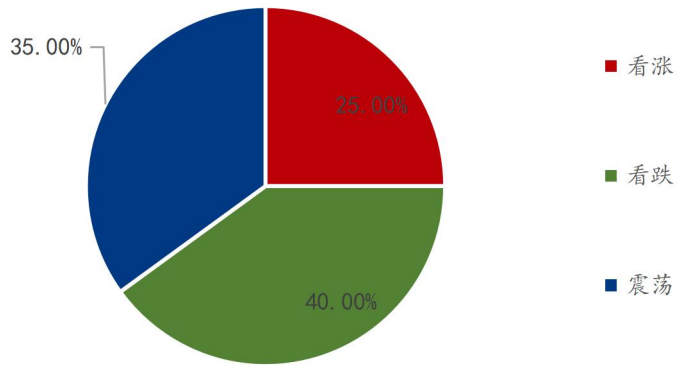
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

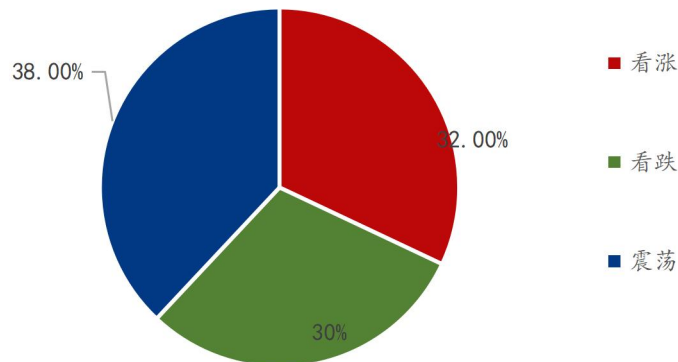
纺织企业对后市心态



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



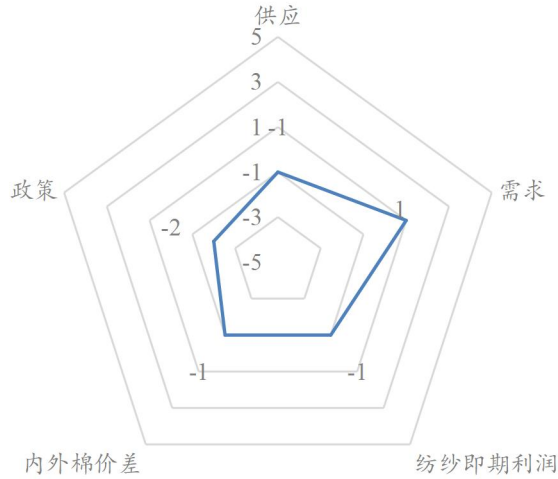
数据来源：钢联数据

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 32% 持看涨心态，30% 持看跌心态 38% 持震荡心态。最大看涨心态 36.67% 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 40% 来源于贸易企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑金三银四传统旺季将至，下游订单或将有所好转；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；持震荡心态的主要逻辑是节后下游陆续复工复产中，市场继续保持观望，等待需求恢复情况。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: 少数轧花企业仍在加工，截至目前 2023 年度新疆棉累计加工量逾 550 万吨，国内棉花商业及工业库存水平皆高于去年同期，短中期供应相对充足。

需求: 春节假期结束，纺织企业陆续复工复产，纱厂在机多为节前订单，下游复工时间稍晚且存在压价情况，致使节后第一周新单较少，原料采购以刚需为主。

纺纱即期利润: 春节后纺企报价小幅上调，2 月 22 日全国环纺 C32s 即期加工利润 90.4 元/吨（加工费 5000 元/吨），部分工厂表示实际纺纱处于亏损边缘。

内外棉价差: 近期进口棉价格偏强，内外价差倒挂，2 月 22 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 -711 元/吨，周环比减幅 223%，国产棉价格优势稍有体现。

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，少数轧花企业仍在加工，截至目前 2023 年度新疆棉累计加工量逾 550 万吨，国内棉花商业及工业库存水平皆高于去年同期，短中期供应相对充足。

从需求端来看，春节假期结束，纺织企业陆续复工复产，纱厂在机多为节前订单，下游复工时间稍晚且存在压价情况，以致于节后第一周新单较少，原料采购以刚需为主。

综合来看，本周郑棉期货价格跳空高开后回归震荡，棉花现货价格略有上调，市场观望情绪依旧较浓，交投相对有限；部分轧花企业后点价资源比例较高，上方套保压力明显；纺织企业陆续复工，询单问价逐渐增加。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上涨，关注纺企接单情况，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