

棉花市场

周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



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. 29-2024. 3. 7)

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	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 12 -
6.1 棉籽价格.....	- 12 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 15 -
第十章 行情预测.....	- 16 -

本周核心观点

本周国内棉花期现价格震荡运行，基差资源成交为主，内外棉价差倒挂幅度有所收窄，进口棉库存保持增长趋势，短中期供应较为充足。传统纺织旺季需求表现不及预期，上方套保压力明显，产业企业谨慎心态居多，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	2月29日	3月7日	涨跌	单位
价格	全国新疆棉 3128B	17235	17129	-106	元/吨
	美棉 M1-1/8	17900	17700	-200	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	32500	32000	-500	元/吨
	毛棉籽价格	3030	3030	0	元/吨
	全国环锭纺 C32s	24061	24042	-19	元/吨
	郑棉主力收盘	16110	16065	-45	元/吨
	ICE 美棉收盘	101.11	95.42	-5.69	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	3.04	2.64	-0.40	%
	2023/24 年度全国棉花 累计公检量	559.44	564.97	+5.53	万吨
	进口棉库存	51.2	52.5	+1.30	万吨
需求	纺企开机率	82.8	83.20	+0.40	%
利润	轧花厂利润	613	554	-59	元/吨
	纺纱厂即期利润	102.5	200.1	+97.60	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（单位：元/吨）



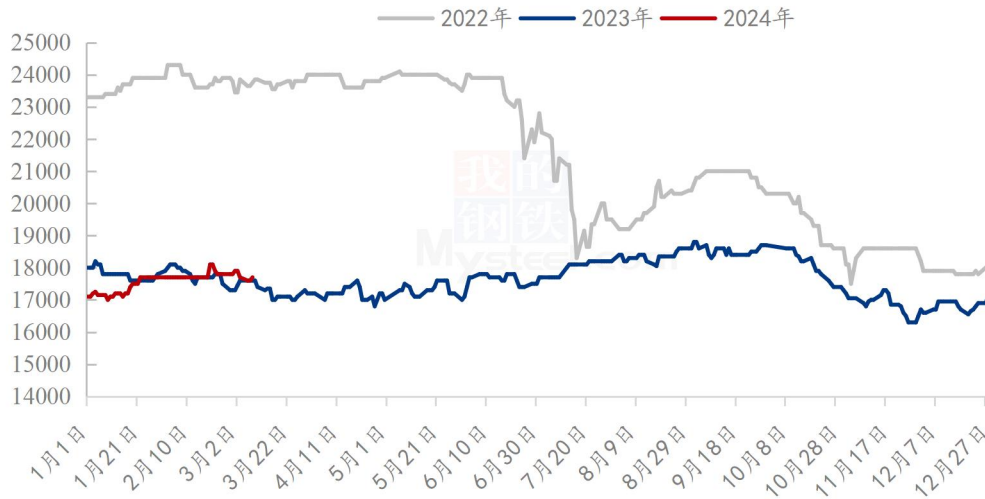
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

3月7日，国内3128皮棉均价17129元/吨，周环比下跌0.62%。其中新疆市场3128B机采棉价格16600-16700元/吨，手采棉16750-16850元/吨；内地市场3128B机采棉价格17200-17300元/吨，手采棉17400-17500元/吨。3级地产棉双28价格16700-16800元/吨。郑棉期价维持窄幅震荡，轧花企业观望为主，贸易企业积极销售基差资源，下游棉纱成交不佳，纺企反馈订单不足，纺纱利润微薄，补库意愿较低。

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

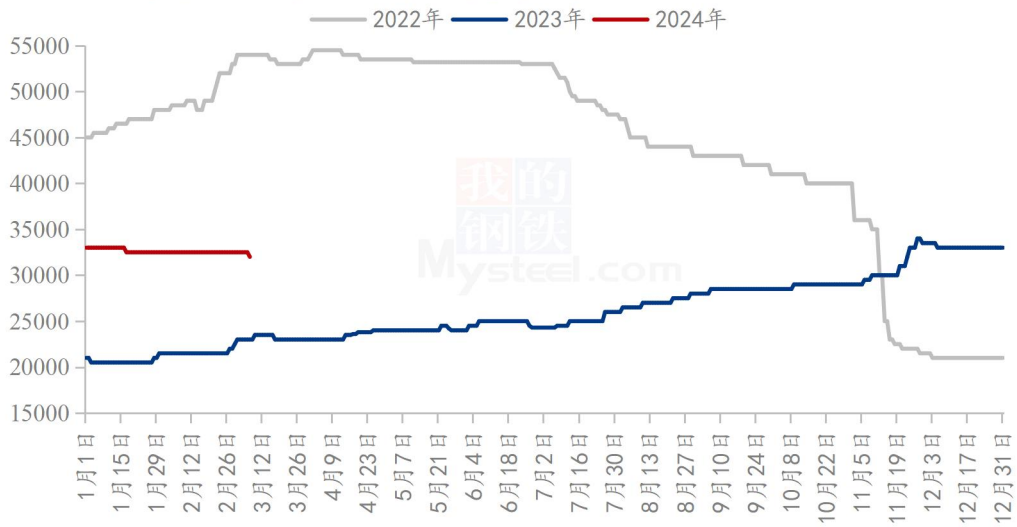
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

3月7日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 17700 元/吨, 周度跌 1.1%, 市场人民币货源成交较好。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16900-17000 元/吨, 美金报价 99-100 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17900-18000 元/吨, 美金报价 104.5-105.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18000-18100 元/吨, 美金报价 105-106 美分/磅。

本周内外棉期货出现回调, 导致市场人民币基差货源价格重心略有下移, 市场询单、问价、成交较好, 其中市场采购重心转移为阿根廷、西非等小品种、低价棉花; 而美金货源依旧难以在国内市场成交, 少数保税区内纺企采购使用为出口订单, 但数量有限。

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）



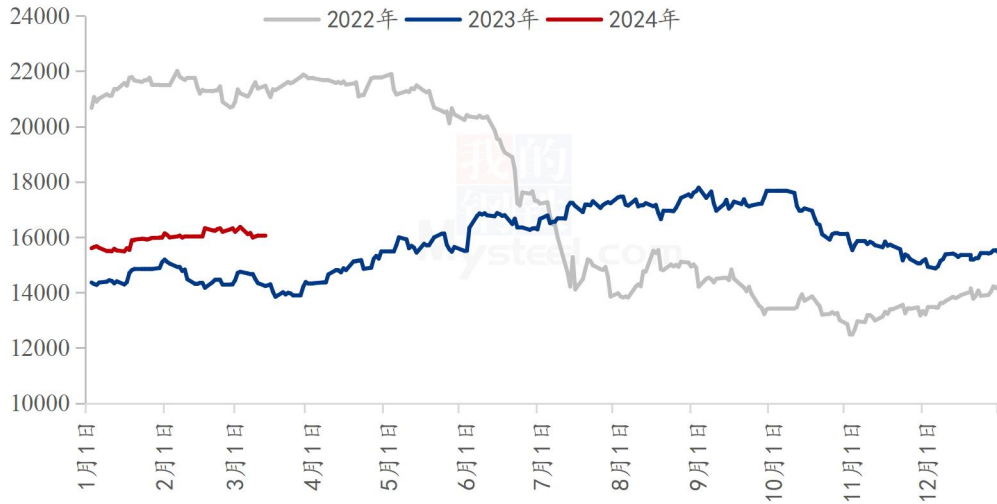
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

3月7日，2023/24年度新疆长绒棉3137B、强力38价格32000元/吨以上，周环比下跌1.54%。2023/24年度长绒棉加工基本结束，截至目前已累计公检124533包，2022/23年度累计检验312352包，减幅60.13%。轧花企业不愿亏本销售，贸易企业以陈棉资源报价为主，纺企根据订单需求采购，走货难有改善，对此，部分市场人士明确表示，预计2024年长绒棉种植面积将继续下滑。

2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉主连走势（单位：元/吨）



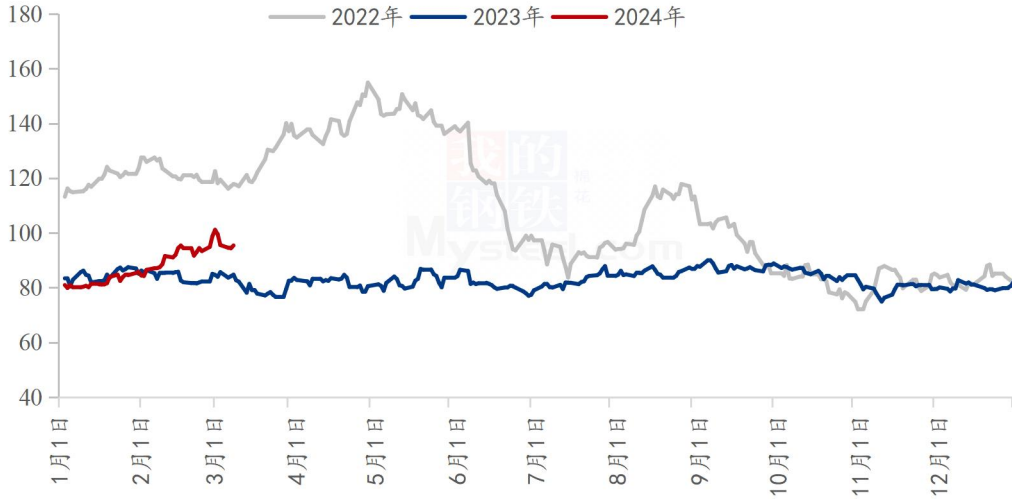
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连弱势下跌，周度下跌 45 元/吨，跌幅 0.28%，收盘 16065 元/吨；盘中最高 16410 元/吨，最低 15910 元/吨；当前国内郑棉期货横盘震荡，市场供应相对宽松，随着期棉弱势震荡，现货点价成交尚可，下游棉纱成交价格稳中有跌，纺企走货较前期放缓。整体看，下游传统旺季不及预期，期棉重心下移。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



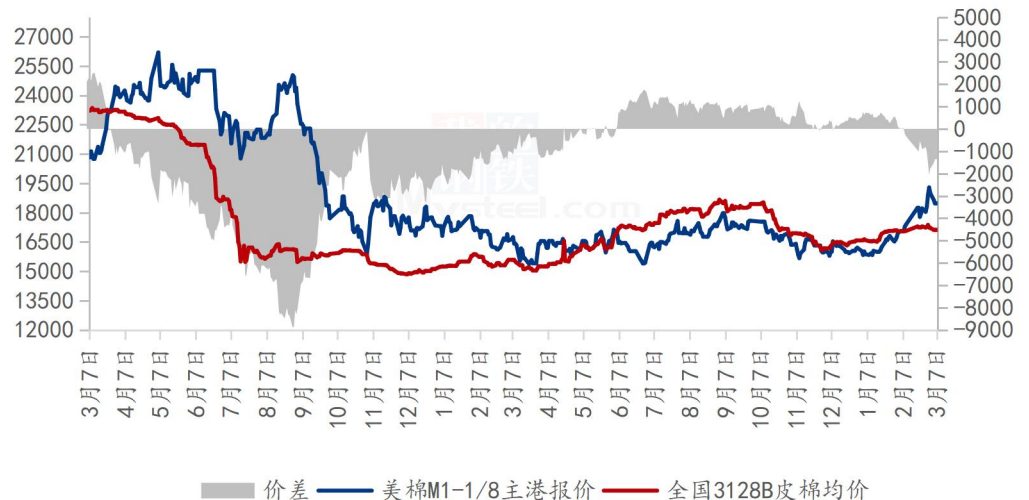
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 95.42 美分/磅，周度下跌 5.69 美分/磅，跌幅 5.62%，盘中最高 97.70，最低 92.89。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，近期在需求受挫和油价下跌的压力下，市场继续对超买进行修正，ICE 美棉花主冲高后回落并继续收低。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



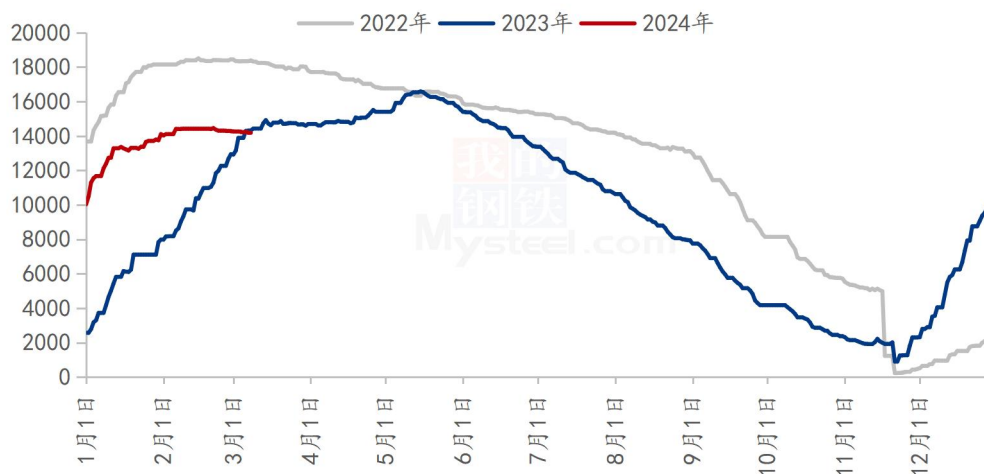
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度倒挂幅度缩窄 707 元/吨，增幅 34.45%。截止至 3 月 7 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 18474 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17129 元/吨，内外棉价差为-1345 元/吨。本周内外价格走势分化一致，但外棉价格受盘面不少技术获利了结影响出现大幅下跌，国内棉价虽因下游需求预计未对象也出现下调，但幅度不及美棉，故价差倒挂幅度稍有修复。整体来看，近期内外棉价差倒挂幅度较深，预计倒局短期难以全面修正。

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

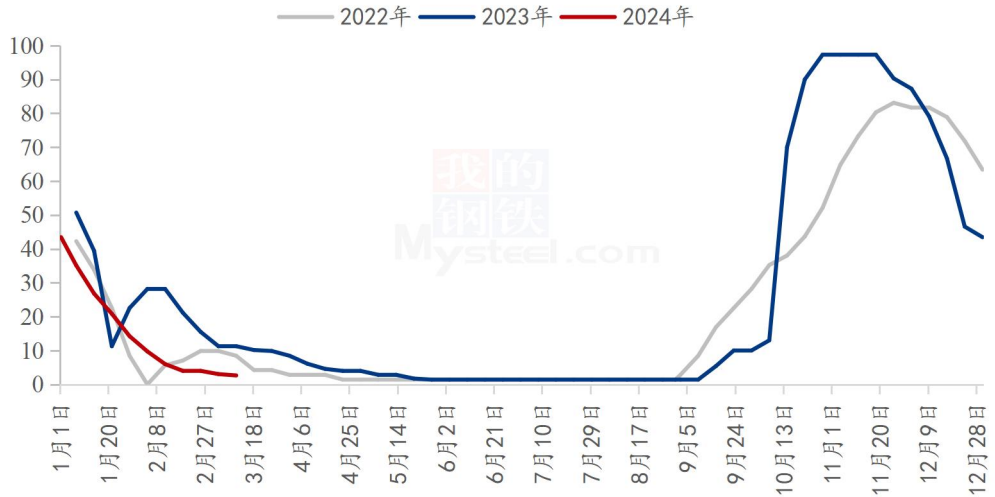
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截止 3 月 7 日，郑棉注册仓单 14208 张，较上一交易日增加 25 张；有效预报 959 张，较上一交易日减少 35 张，仓单及预报总量 15167 张，折合棉花 60.67 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（%）



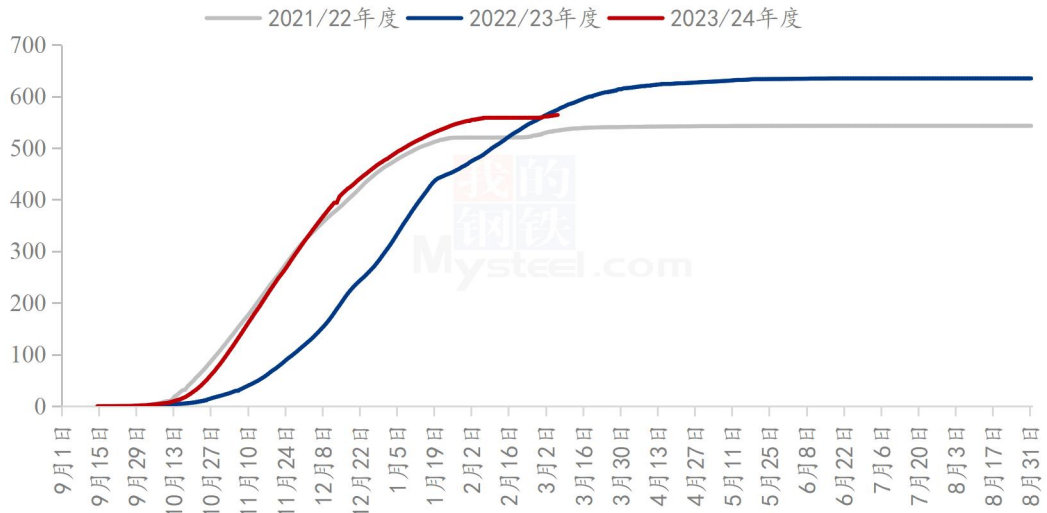
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至3月7日，全国轧花厂开工率2.64%，周环比下调0.40%。本周新疆轧花厂已结束加工任务，仅内地轧花厂零星加工，市场开机率偏低，预计下周轧花厂开机率继续维持低位。

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 3 月 6 日 24 点, 累计公检 25025861 包, 合计 5649734.5290 吨, 周环比增加 0.99%, 年同比减少 1.63%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 24891745 包, 皮辊细绒棉检验数量 9583 包, 长绒棉检验数量 124533 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)

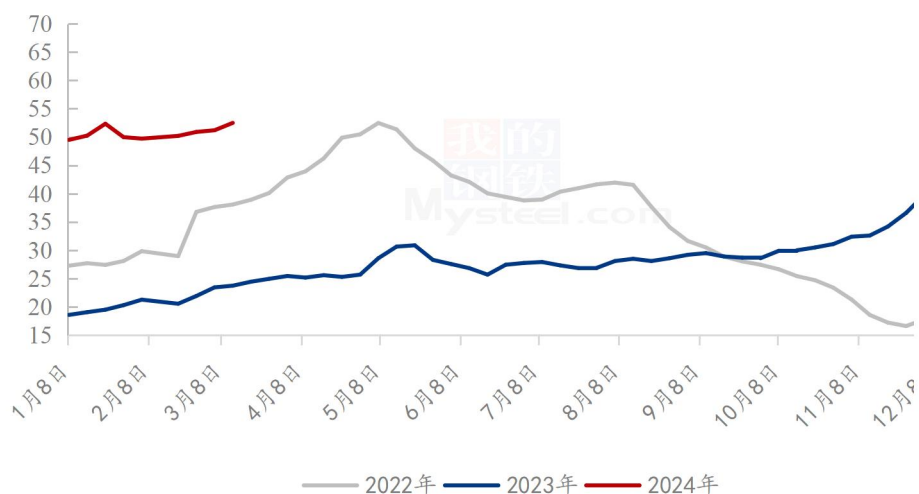


图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

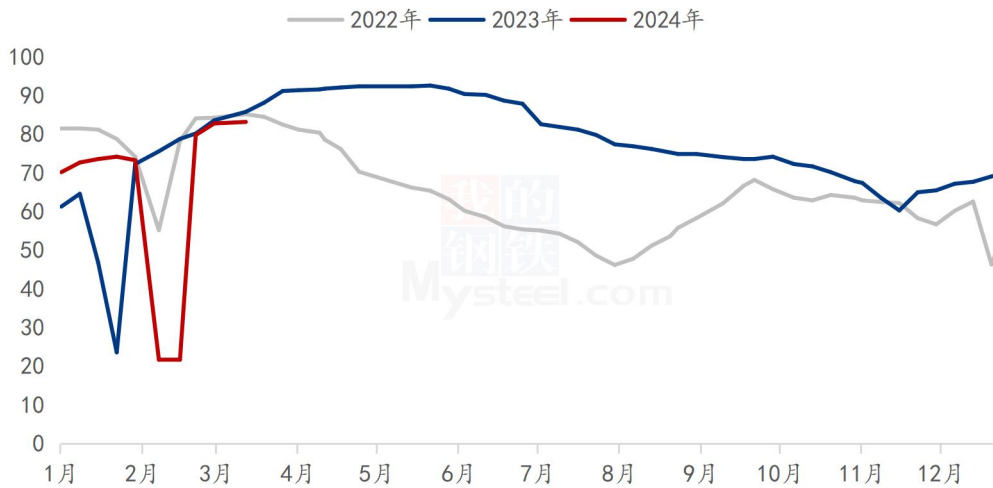
据 Mysteel 调研显示，截至 3 月 7 日，进口棉花主要港口库存周环比增 2.5%，总库存 52.5 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 45 万吨，周环比增 2.5%，同比库存高 139%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.6 万吨，其他港口库存约 2.9 万吨。

本周港口进口棉库存小增，主因棉花入库量较大。本周市场因春节到货及即期到货量较多，目前入库工作量较大，库存增加明显；虽人民币货源出货尚可，但因清关货源有限，且美金货源基本难以出库，导致港口库存净增长。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机

2022-2024 年主流地区纺企开机情况 (%)



数据来源：钢联数据

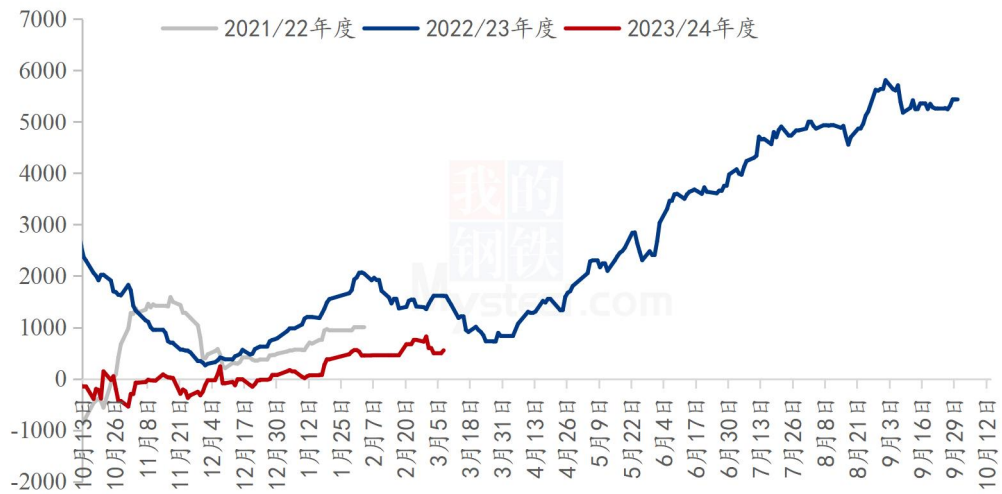
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 7 日，主流地区纺企开机负荷为 83.2%，环比增幅 0.48%。现阶段纺企正常维持生产，部分纺企年前有接到长单，排单至 4 月底，年后短单、散单陆续下达，整体市场来看，纺企开机率高位运行。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2021/22-2023/24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

3月7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554元/吨，较上周减少59元/吨，轧花厂即期加工利润略有收窄。

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）

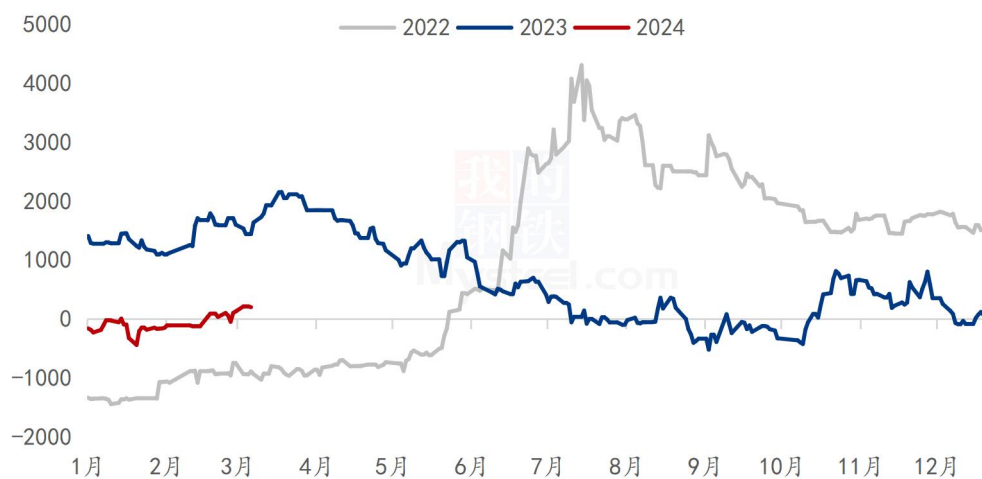


图 13 2022-2024 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 7 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 200.1 元/吨，周环比增加 97.6 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

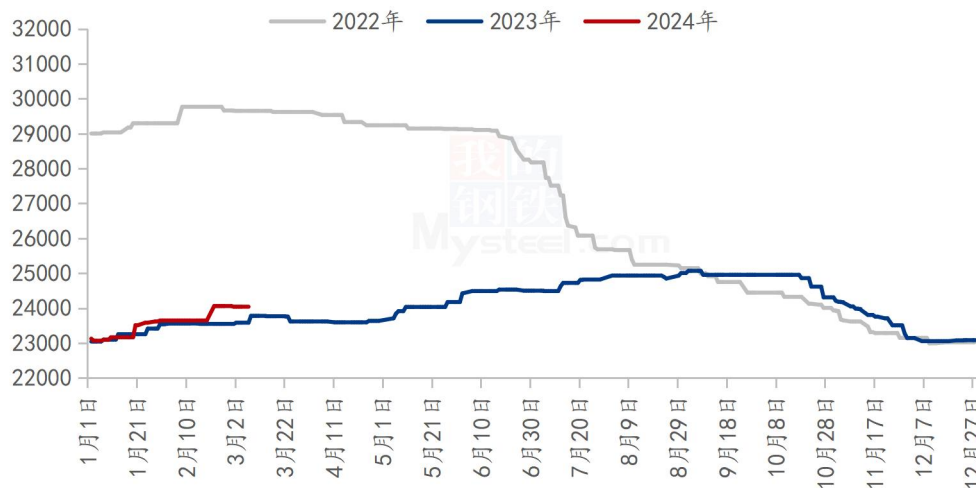
单位：元/吨

类别	2 月 29 日	3 月 7 日	涨跌
山东棉籽价格	3300	3280	-20
新疆棉籽价格	2760	2780	+20

3 月 7 日，山东市场新疆棉籽价格 3280 元/吨左右，周度减少 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2780 元/吨左右，周度增加 20 元/吨。山东市场新疆新季棉籽价格 3280 元/吨；新疆市场新季棉籽价格 2780 元/吨。本周棉籽价格震荡调整，目前部分轧花厂不急于出售，等待后市价格上涨，且受棉籽压榨利润持续亏损，油厂采购意愿逐渐偏弱，预计下周棉籽报价将维持震荡运行。

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 24042 元/吨，周环比跌幅 0.08%，部分市场 C32s 环纺价格 23500-24500 元/吨，高紧 C40s 价格 25000-26300 元/吨，下游企业的盈利空间不足，原材料采购情绪开始放缓，导致价格出现略微回调，纱线市场表现相对稳定，纱线厂家以执行前期订单，场内交投仍以刚需为主；预计短期棉纱价格平稳运行。

第七章 市场关注热点

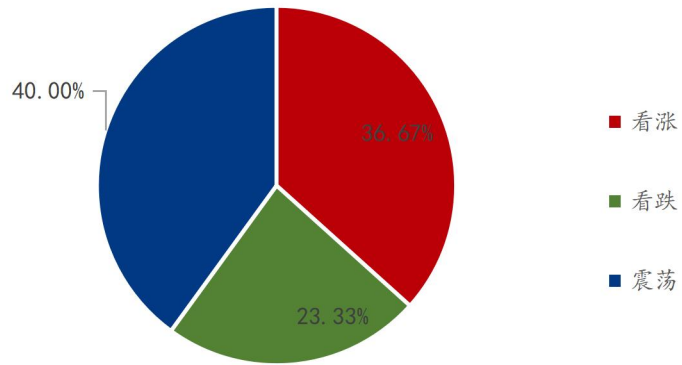
1、3月7日，央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，因当日有 1170 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1070 亿元。

2、中国物流与采购联合会今天（3月6日）发布 2 月份全球制造业采购经理指数。2 月份全球制造业采购经理指数为 49.1%，较上月下降 0.2 个百分点，连续 2 个月稳定在 49% 以上，高于去年四季度 47.9% 的平均水平。

3、韩国 2 月 CPI 同比增长 3.1%，预期增长 2.9%，前值增长 2.80%；韩国 2 月 CPI 环比增长 0.5%，预期增长 0.4%，前值增长 0.40%。

第八章 市场心态解读

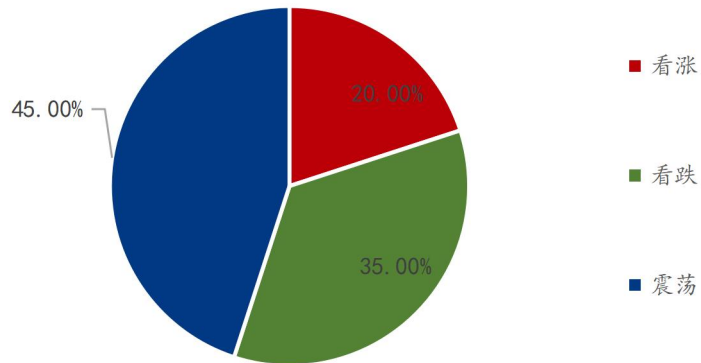
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

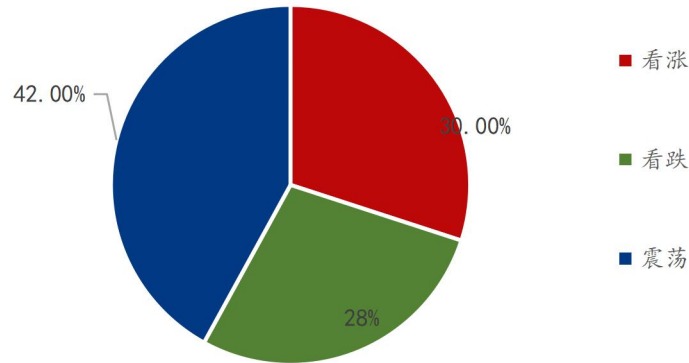
纺织企业对后市心态



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



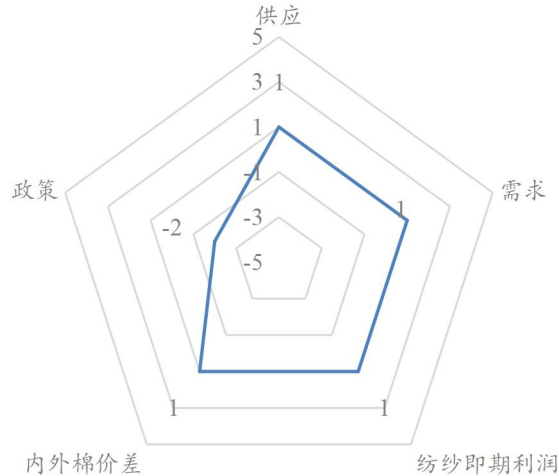
数据来源：钢联数据

图 17 各方主体对后市看法

截止 3 月 7 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 30%持看涨心态，28%持看跌心态 42%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 35%来源于纺织企业，最大震荡心态 45%来源于纺织企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 4%。持看涨心态的主要逻辑传统旺季阶段，下游旺季需求有望增加，部分市场人士较乐观；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，阶段性供应比较充裕；持震荡心态的主要逻辑是基本面暂无变化，等待新的消息指引方向。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: 全国轧花企业开机持续下降, 加工上市量较少, 当前国内棉花商业库存水平仍高于去年同期, 进口棉库存周环比增 2.5%, 国内供应相对充足。

需求: 3月7日全国纺企开机率 83.2%, 周环比增幅 0.48%, 纱厂在机多为节前订单, 新单以短单、散单为主, 工厂对后市保持谨慎心态, 原料采购积极性不高。

纺纱即期利润: 本周纱价格略有下调, 3月7日全国环纺 C32s 即期加工利润 200.1 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比增 97.63 元/吨, 中低支纺纱利润微薄, 高支纱利润相对较好。

内外棉价差: 进口棉价格重心下移, 3月7日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为-1345 元/吨, 内外棉价倒挂幅度有所收窄, 国产棉价格优势依旧明显。

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，全国轧花企业开机持续下降，加工上市量较少，当前国内棉花商业库存水平仍高于去年同期，进口棉库存周环比增 2.5%，国内供应相对充足。

从需求端来看，3月7日全国纺企开机率 83.2%，周环比增幅 0.48%，纱厂在机多为节前订单，新单以短单、散单为主，纺织市场旺季特征不显著，工厂原料采购积极性不高，郑棉低点位基差资源刚需成交。

综合来看，部分轧花企业棉花已售罄，部分棉企等待合适后点价机会，上方套保压力较为明显，叠加需求表现不及预期，近期棉花期现价格小幅震荡；3月6-8日上海展会现场熙熙攘攘，关注纺织企业接单情况；国际粮棉比价处于历史较高水平，美国种植面积预估数据或大幅增加，关注 USDA 即将公布的 3 月供需平衡表。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或略有上调。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100