

# 棉花市场 月度报告

(2024年3月)



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

# 棉花市场月度报告

(2024年3月)

## 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

棉花市场月度报告 .....	- 1 -
本月核心观点 .....	- 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 .....	- 5 -
2.3 ICE 美棉价格分析 .....	- 6 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 7 -
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 .....	- 8 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 9 -
3.3 美棉周度出口情况分析 .....	- 10 -
3.4 棉花进口数据 .....	- 11 -
第四章 需求情况分析 .....	- 12 -
4.1 纺企开机 .....	- 12 -
第五章 库存分析 .....	- 13 -
5.1 国产棉花商业库存情况 .....	- 13 -
5.2 进口棉花库存情况 .....	- 14 -
5.3 纺企原料库存情况 .....	- 15 -

---

5.4 纺企纱线库存情况.....	- 15 -
第六章 利润情况分析.....	- 16 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 16 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 17 -
第七章 相关品分析.....	- 18 -
7.1 棉籽价格.....	- 18 -
7.2 棉纱价格.....	- 18 -
第八章 市场关注热点.....	- 19 -
第九章 市场心态解读.....	- 19 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 22 -
第十一章 行情预测.....	- 23 -

## 本月核心观点

3月纺织市场表现旺季不旺，订单需求不及预期打压产业心态，棉花期现价格呈现区间震荡。4月份，北半球各产区棉花播种工作将陆续开展，目前对全球2024年种植面积预期小幅增长；随着气温上升，夏季面料服装消费或有所改善，关注纺企订单表现。

## 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		2024年2月 29日	2024年3月 29日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	17235	17145	-90	元/吨
	进口棉价格	17800	17900	+100	元/吨
	长绒棉价格	32500	32000	-500	元/吨
	棉籽价格	3030	3120	+90	元/吨
	棉纱价格	24061	23434	-627	元/吨
	郑棉主力	16110	16085	-25	元/吨
	ICE 美棉	99.51	91.43	-8.08	美分/磅
供应	轧花企业开机	3.04	1.85	-1.19	%
	皮棉公检情况	560.18	570.59	+10.41	万吨
	棉花进口数据	34.5	29.6	-4.9	万吨
需求	纺企开机	82.8	82.7	-0.1	%
库存	全国棉花商业库存	405.48	378.33	-27.15	万吨
	纺企原料库存	29	30.6	+1.6	天
	纺企纱线库存	21.7	24.7	+3	天
利润	轧花厂加工利润	613	781	+168	元/吨
	纺纱即期加工利润	102.5	-425.5	-528	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）



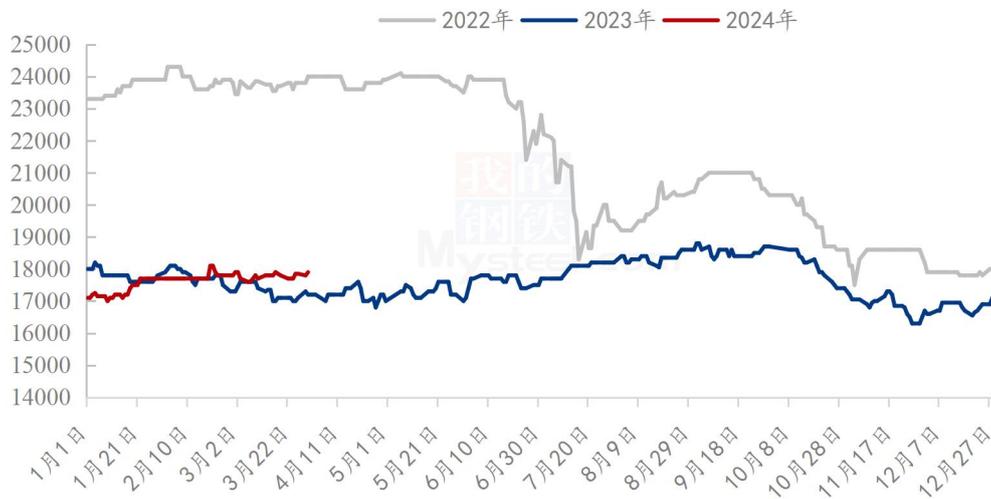
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至 3 月 29 日，国内 3128 皮棉均价 17145 元/吨，月环比下跌 0.52%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 16650-16800 元/吨；内地市场 3128B 机采棉价格 17200-17300 元/吨。3 级地产棉双 28 价格 16700-16800 元/吨。郑棉期价维持横盘震荡，轧花企业观望为主，贸易企业积极销售基差资源，下游棉纱市场变化不大，后续订单不足，纺企即期利润为负，随用随买维持生产。整体走货一般。短期棉价或维持震荡格局。

## 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

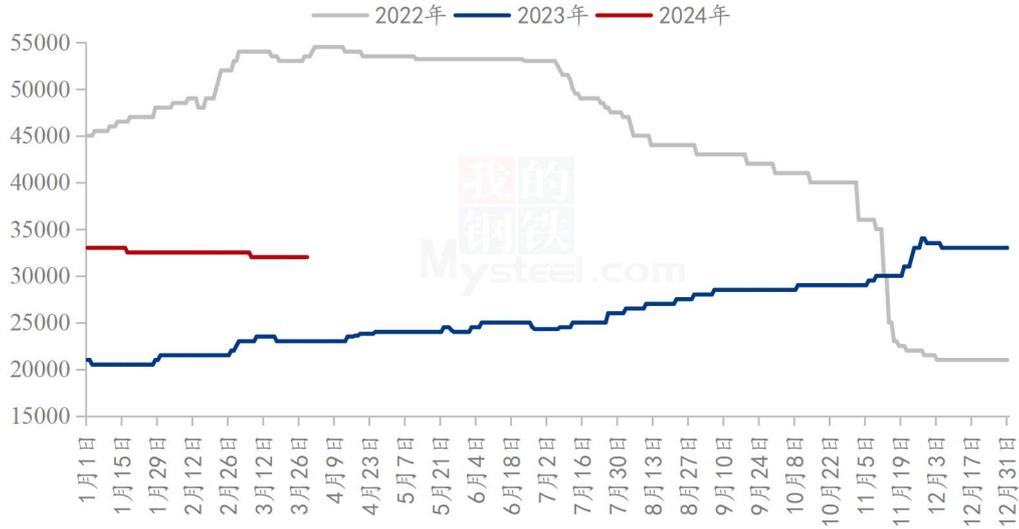
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 3 月 29 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17900 元/吨, 月度价格暂稳。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 17000-17100 元/吨, 美金报价 93-94 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 18100-18200 元/吨, 美金报价 99.5-100 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18200-18300 元/吨, 美金报价 100-100.5 美分/磅。。

本月市场因需求走弱, 市场成交出货略有受影响, 美金价格更是承压。本月市场进口棉采购重心依旧为港口人民币资源, 美金资源整体走货仍延续清淡, 其中 M1-5/32 的巴西棉询单问价尚可, 但成交以低价为主, 部分小品种低价人民币进口棉成交也略有走量, 但人民币美棉、澳棉因基差较高成交不强, 市场整体走货放缓。

### 2.1.3 长绒棉价格

2022-2024年新疆长绒棉3137B价格走势（单位：元/吨）



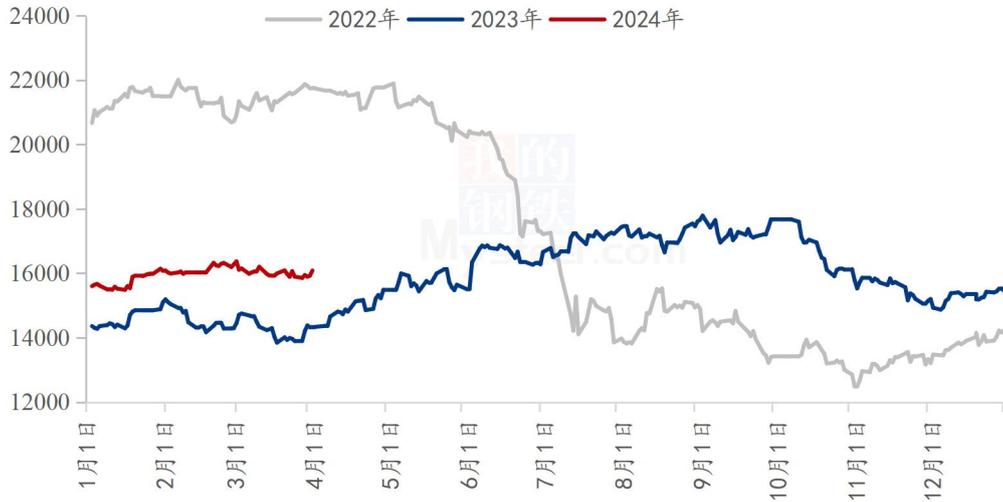
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

3月29日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格32000元/吨以上，月环比下跌1.54%，2022/23年度3137B、强力40价格29000元/吨以上。2023/24年度长绒棉公检基本结束，截至目前已累计公检129173包，2022/23年度累计检验312352包，减幅58.65%。轧花企业亏本出售意愿较低、报价稀少，贸易企业销售陈棉资源为主，纺企需求难有改善，走货依旧缓慢。

## 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 年郑棉主连走势

3月29日，郑棉主连小幅下跌，月度下跌25，跌幅0.16%，收盘16085元/吨；盘中最高16240，最低15810，总手546.9万手，增加165.3万手，持仓44.0万手，减少12.1万手，结算15999；当前国内郑棉期货横盘震荡，棉花现货变化不大，基差持稳，下游纯棉纱市场交投冷清，旺季不旺，棉纱价格稳中有降，纺企持续累库，原料按需采购。预计下月郑棉或延续横盘震荡格局。

## 2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



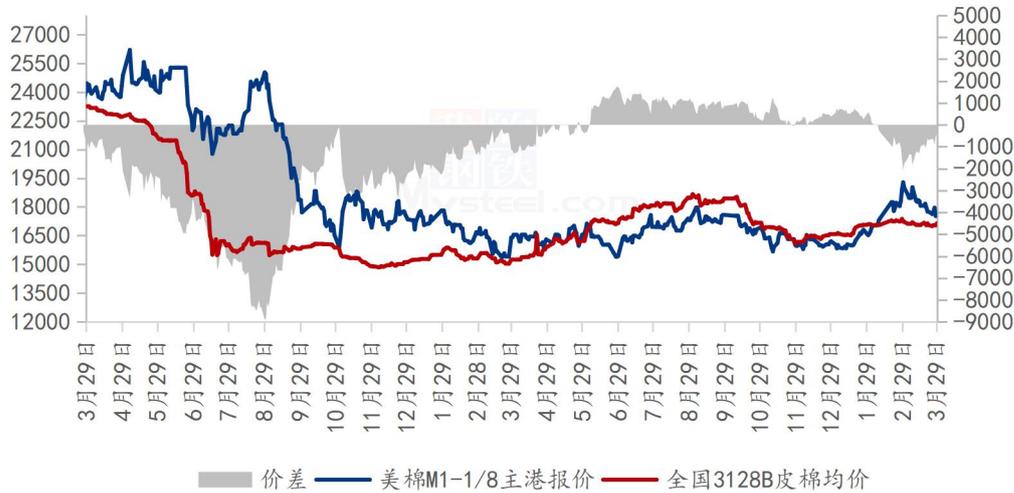
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主走势

3月28日，ICE美棉花主收于91.43美分/磅，月度下跌8.08美分/磅，跌幅8.12%，盘中最高101.50，最低90.51，ICE美棉期货呈偏弱下跌态势，市场普遍预计今年的面积将出现增长，可能给近期盘面带来压力，交易商在重要报告发布和长周末到来之前调整仓位，ICE棉花期货大幅下挫，盘面创一个多月来的新低。预计下月ICE美棉或维持弱势震荡态势。

## 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

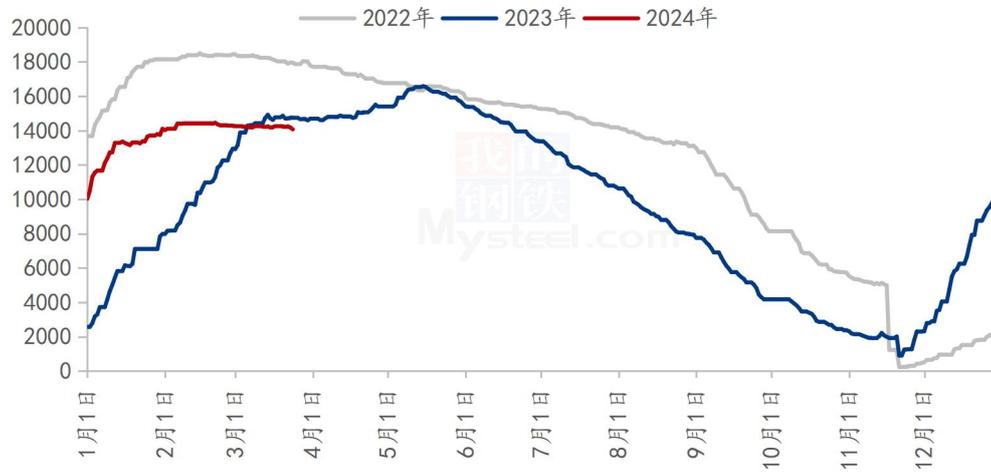
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 3 月 29 日，内外棉价差月度倒挂缩窄 1312 元/吨，月度涨幅 773.75%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 176121 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17145 元/吨，内外棉价差为 -467 元/吨。

本月内外棉价差倒挂幅度缩窄，但月度外棉优势依旧不强。本月外棉价格因技术买盘获利了结、美元走强、签约下降等因素大幅下跌，国内棉价格虽有跟跌，但因卖方挺价及市场需求仍存导致下跌整体幅度不深，故内外棉价差得以大幅修复。

## 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

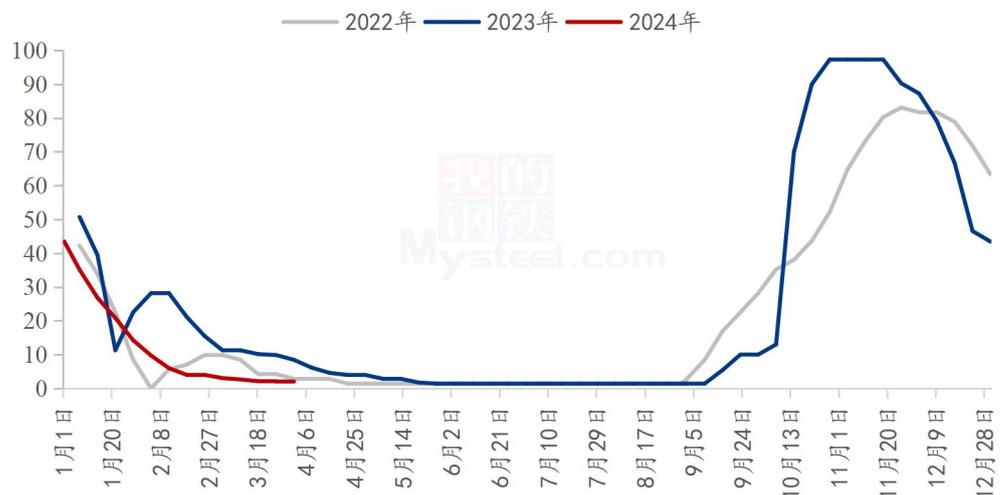
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 3 月 29 日，郑棉注册仓单 14116 张，较上一交易日减少 59 张；有效预报 1192 张，较上一交易日增加 187 张，仓单及预报总量 15308 张，折合棉花 61.23 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（%）



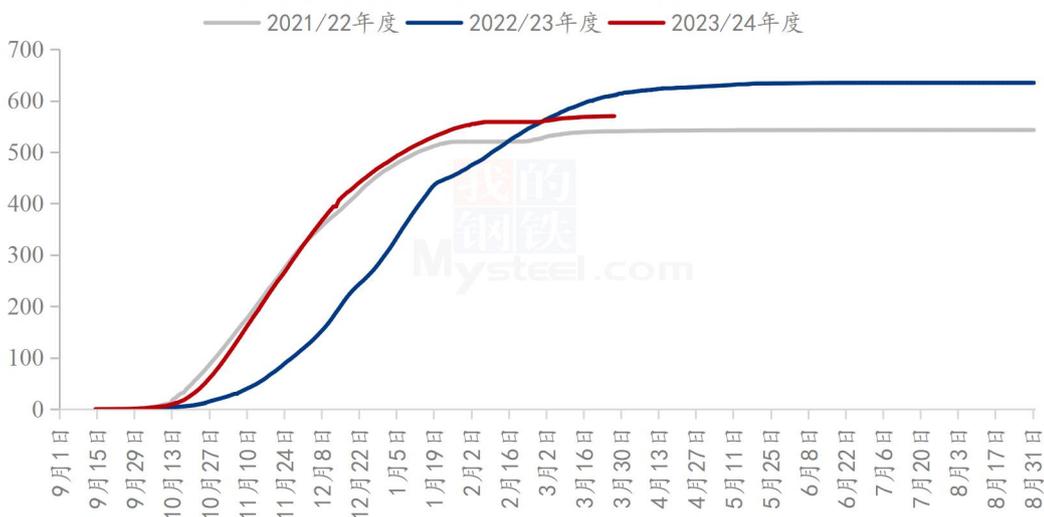
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 3 月底，全国轧花厂开工率 1.85%，月环比下降 1.19%。3 月新疆棉花加工基本结束，新疆轧花厂已结束加工状态，开机基本暂停，仅内地轧花厂零星开机。目前内地籽棉流通量较少，轧花厂收购量压缩，预计下月全国轧花厂开工率继续维持低位。

### 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 2022-2024 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 28 日 24 点，累计公检 25274832 包，合计 5705982.7338 吨，同比减少 6.84%，新疆棉累计公检量 5566446.7137 吨，同比减少 7.57%；其中，锯齿细绒棉检验数量 25136076 包，皮辊细绒棉检验数量 9583 包，长绒棉检验数量 129173 包。

### 3.3 美棉周度出口情况分析

2023年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



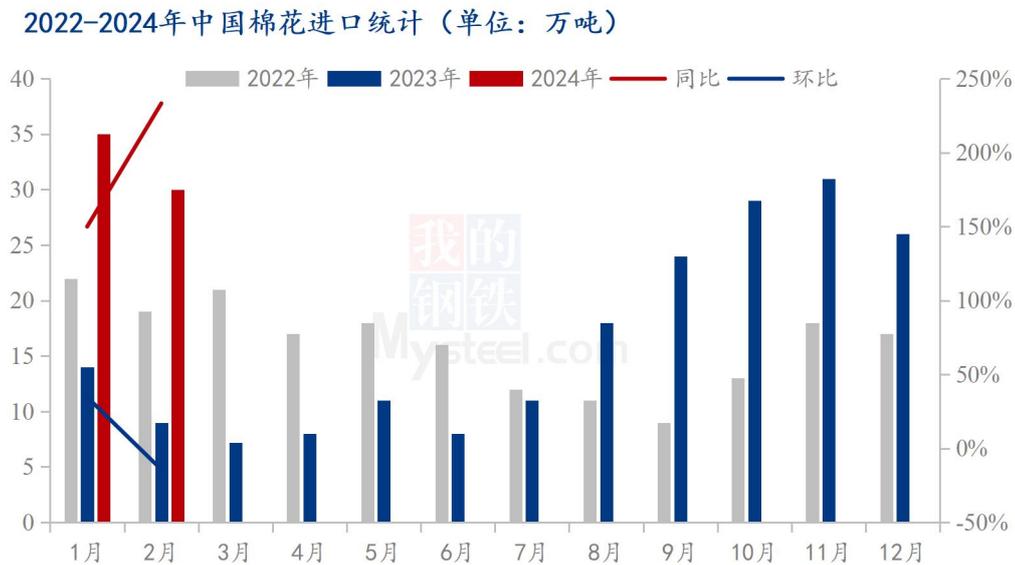
数据来源：钢联数据

图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2024 年 3 月 21 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 251.17 万吨，签约进度完成 93.8%；累计装运 156.94 万吨，装运率 62.5%。其中 2023/24 年度美国陆地棉总签约量 245 万吨，出口装运量 152.5 万吨；2023/24 年度美国皮马棉总计签约 6.1 万吨，出口装运量 4.4 万吨。

2023/24 年度美国棉花签约较同期慢 5.7%，主因出口目标下降及棉价大涨导致市场周度签约量缩减明显。2023/24 年度美国棉花出口目标因产量下降而小幅下调，签约进度相对较快，但目前内外棉价倒挂，故美棉后续签约执行力度及续装运进度预计放缓。

### 3.4 棉花进口数据



数据来源：钢联数据

图 11 2022-2024 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2024年1月中国棉花进口34.5万吨，环比增加30.47%，同比增加146.75%；2月棉花进口29.6万吨，环比减少14.43%，同比增加245.69%，均处于近年同期偏高位置。2024年1-2月中国累计进口棉花64.1万吨，同比增加184.27%。

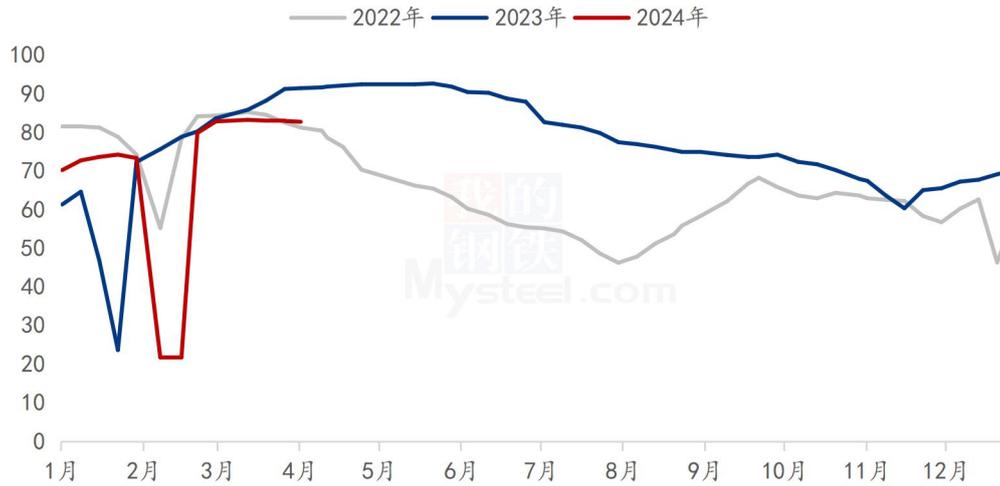
从分国别情况来看，2024年1-2月累计进口巴西棉32.9万吨，占累计进口总量比重在51.33%，处于近五年同期最高水平；进口美棉19.8万吨，位列第二，占比30.87%，处于近五年同期次高水平；进口澳棉3.5万吨，排在第三，占比5.47%，处于近五年同期高位；其他还包括少量土耳其棉和印度棉等。

2024年1-2月我国单月棉花进口量处于近年同期较高水平，每个月单国家最大进口量均为巴西棉，其次澳棉进口量明显恢复。后续因我国棉花签约量依旧较高，预计棉花进口量依旧高位运行。

## 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 12 2022-2024 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月底，主流地区纺企开机负荷为 82.7%，月环比减幅 0.12%，同比减幅 9.52%。3 月份纺织市场旺季成色不足，订单跟进乏力，前期签单维持生产，主流地区纺企开机变化不大，高位运行。

## 第五章 库存分析

### 5.1 国产棉花商业库存情况



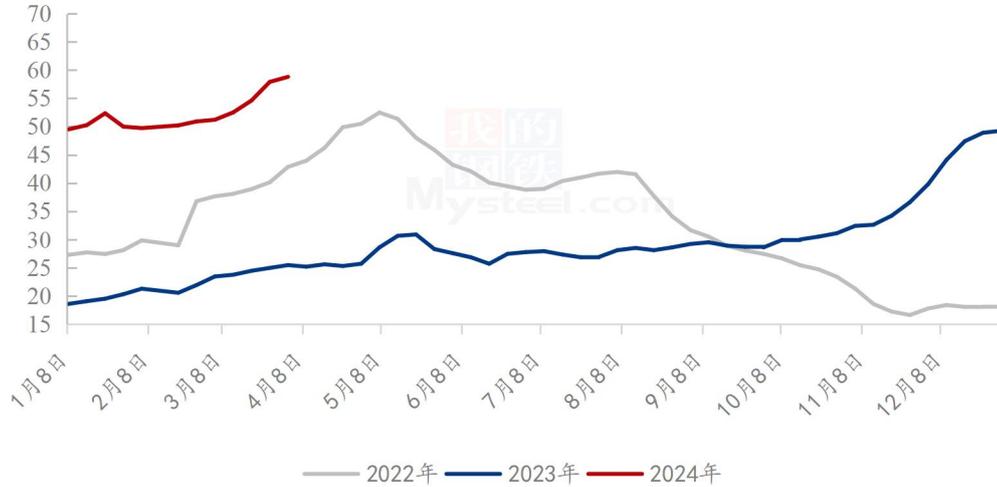
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年棉花商业库存情况

3月国产棉花商业库存有所收窄，总量378.33万吨，较2月减少27.15万吨，环比减幅6.69%，较2023同期增加8.8万吨，同比增幅2.38%。3月新疆棉加工基本结束，商业库存进入去库周期，下游纺企旺季特征不明显，原料采购维持逢低补库原则，棉花消化能力一般，市场去库节奏较慢。当前商业库存进入去库周期，下游纺企产销形势转弱，后市订单不稳定，原料采购心态偏谨慎，预计4月棉花商业库存小幅减少。

## 5.2 进口棉花库存情况

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

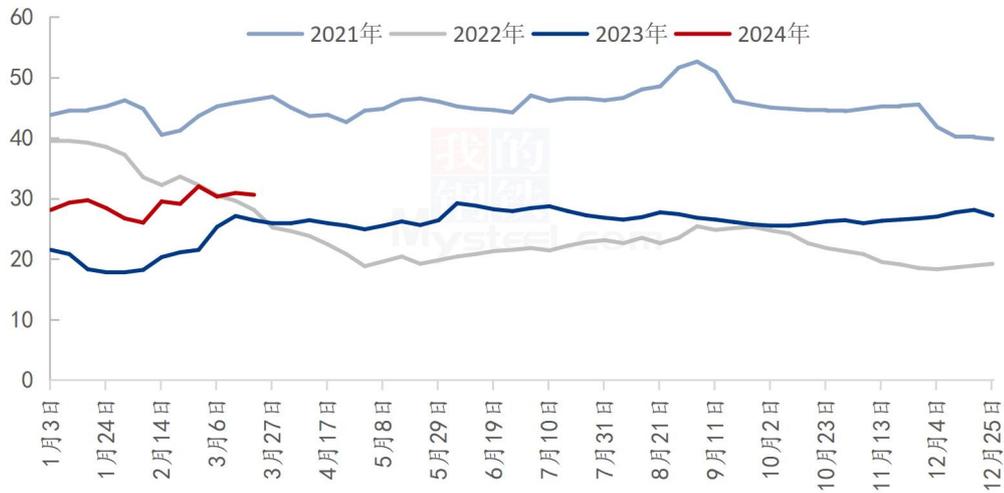
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 29 日, 进口棉花主要港口总库存约 58.8 万吨, 月环比增 14.8%; 较同期库存高 131%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 50.2 万吨, 月环比增 14.4%, 同比库存高 141.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.1 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本月港口棉花商业库存大幅上升, 环比增幅也出现扩大。主因本月棉花到港量依旧较大, 而出库量因需求不足出现下降, 导致外棉库存累库。当前黄岛监管仓库基本满库, 企业将库存移至偏远及非监管仓库倾向明显, 进口棉库存短期预计居高难下。

### 5.3 纺企原料库存情况

2021-2024年主流地区纺企原料库存天数



数据来源：钢联数据

图 15 2022-2024 年主流地区纺企棉花库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 30.6 天，月环比上涨 5.15%，同比增加 15.91%。当前纺企订单未有起色，棉纱持续累库，纺纱利润不佳，因此对于原料棉花采购积极性不高，多以随用随采为主，纺企棉花库存水平窄幅震荡。

### 5.4 纺企纱线库存情况

2022-2024年主流地区纺企纱线库存情况(天)

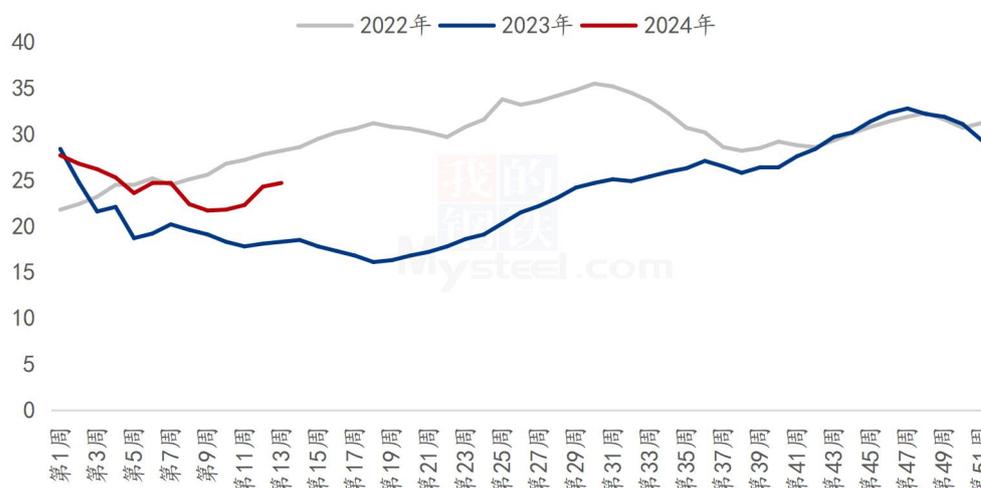


图 16 2022-2024 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月底，主要地区纺企纱线库存为 24.7 天，月环比增幅 13.82%。3 月，主流地区纺企棉纱库存增加，订单跟进不足，部分纺企库存逐渐有压力。

## 第六章 利润情况分析

### 6.1 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）

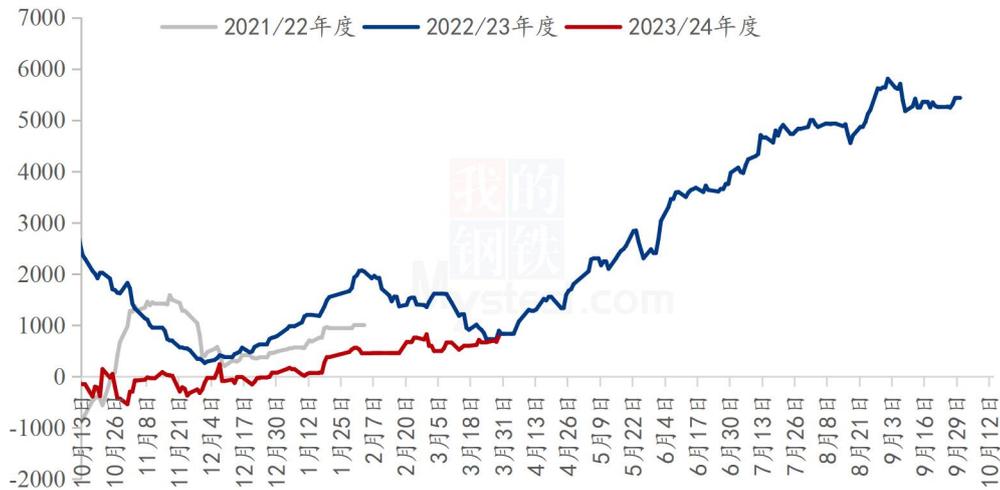


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至 3 月底，新疆籽棉最新收购均价 7.09 元/公斤，新疆 400 型轧花厂即期加工利润 781 元/吨，较 2 月增加 168 元/吨，轧花厂加工利润增加，利润表现较可观。

## 6.2 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 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-425.5 元/吨，月环比减少 528 元/吨。纺企纺纱即期利润减少。

## 第七章 相关产品分析

### 7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

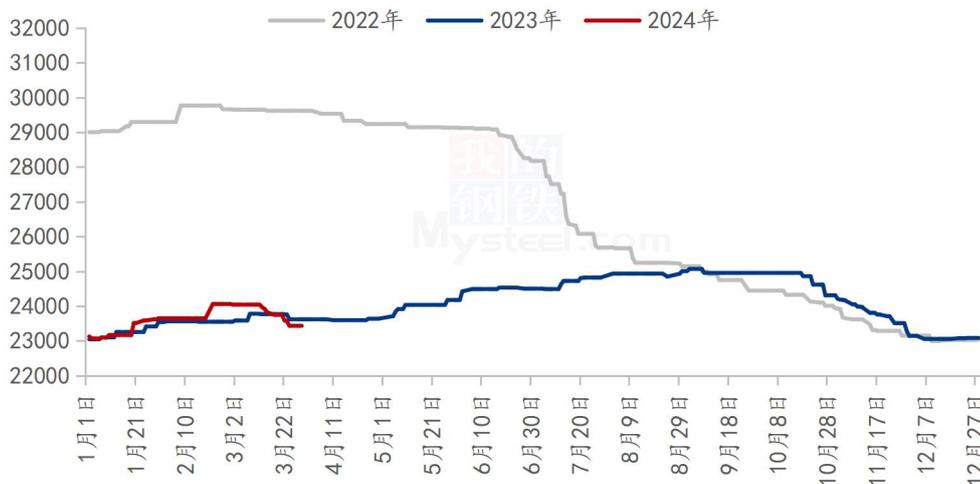
类别	2月29日	3月29日	涨跌
山东棉籽价格	3300	3320	+20
新疆棉籽价格	2760	2920	+160

数据来源：钢联数据

截至3月底，山东市场新疆棉籽价格3320元/吨，月环比涨20元/吨；新疆市场棉籽价格2920元/吨，月环比涨160元/吨。3月棉籽价格偏强运行，月初油厂加工量较少，棉籽需求量不大，前期棉籽行情相对稳定，中期北疆受天气影响，部分扎花厂出现棉籽霉变情况，退货率增加，价格小幅回调，而月底因棉粕价格攀升，进而对棉籽价格支撑力度增强，市场挺价心态明显，预计下月棉籽报价将持续震荡运行。

### 7.2 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 19 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，3 月棉纱价格震荡下行，棉纱价格竞争激烈，纺企降价出货，订单生产维持至 3 月底，内地纺常规品种 32s、40s 企业抗压能力不足，成品库存逐渐有压力，实单据量商谈价格，下游询单问价居多，实际成交较少。截至 3 月 29 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 23434 元/吨，月环比下跌 627 元/吨，跌幅 2.6%。

## 第八章 市场关注热点

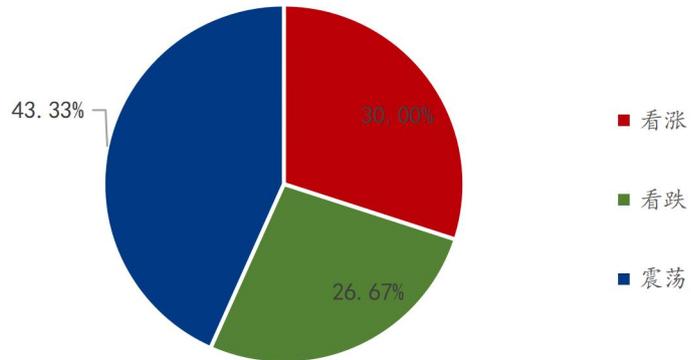
1、3 月 28 日，国家外汇管理局公布 2023 年末中国银行业对外金融资产负债数据，2023 年末，我国银行业对外金融资产 14901 亿美元，对外负债 13205 亿美元，对外净资产 1696 亿美元，其中，人民币净负债 2873 亿美元，外币净资产 4568 亿美元。

2、3 月 28 日，央行进行 2500 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，实现净投放 2480 亿元。

3、3 月 27 日，央行进行 2500 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 30 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 2470 亿元。

## 第九章 市场心态解读

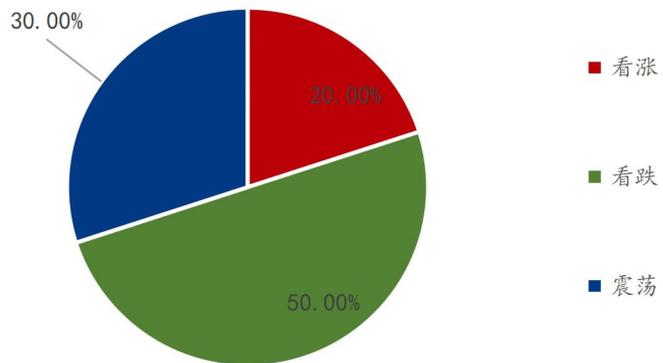
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

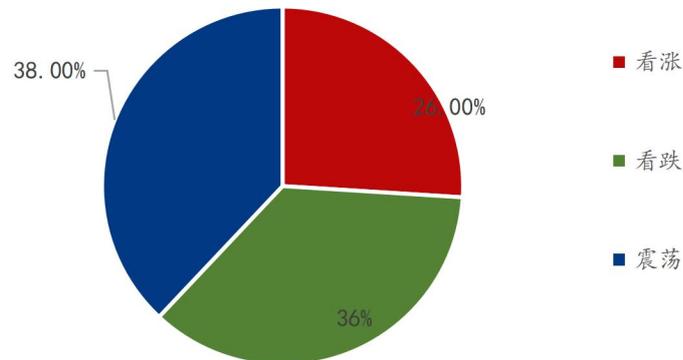
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 21 纺织企业对后市心态

### 各方主体对后市看法



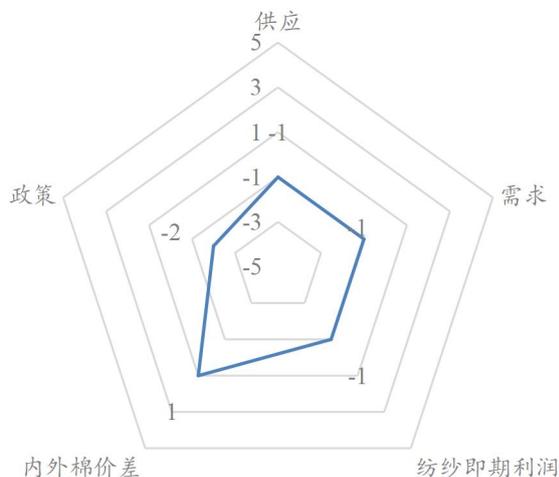
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

本月 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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 26% 持看涨心态，36% 持看跌心态 38% 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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于纺织企业。看涨心态约月度减少 8%，看跌心态月度增加 8%，看震荡心态月度持平。持看涨心态的主要逻辑内外棉价格倒挂，利于新疆棉销售，支撑国内棉花价格；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季行情未兑现，纱厂订单跟进不足，纱线成品库存开始累积，即期利润亏损；持震荡心态的主要逻辑是目前市场保持观望心态，等待新的消息指引方向。故短期棉价震荡运行。

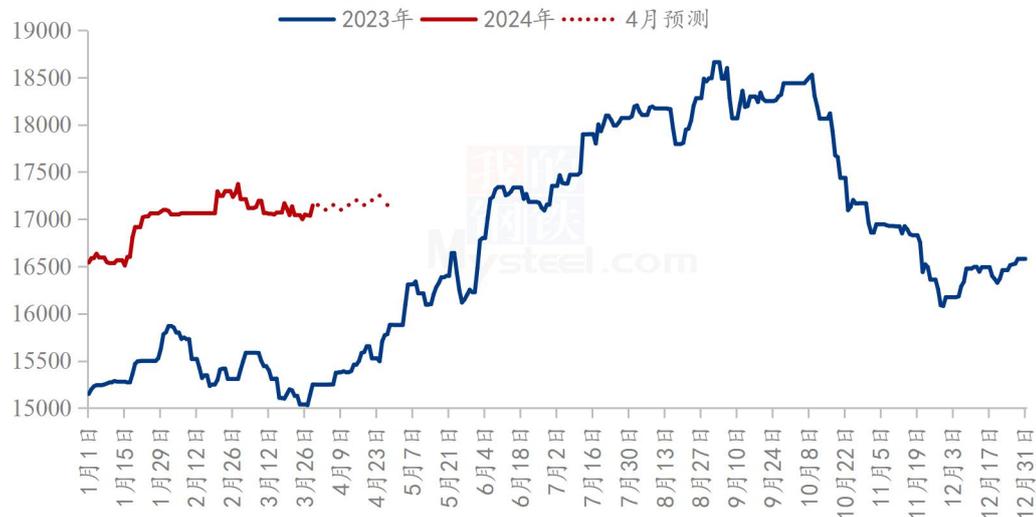
## 第十章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



## 第十一章 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 23 2023-2024 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，轧花企业开机率持续下滑至不足 2%，产量高于预期，进口棉到港量依旧较多，3 月末在库数量月环比增 14.8%，国内棉花商业库存降幅缓慢，供应宽松。

从需求端来看，纺织传统旺季表现欠佳，3 月末全国纺企开机率 82.7%，月环比降幅 0.12%，纺企订单稀缺，纱线库存月环比增幅 13.82%，工厂对后市看法不乐观，谨慎采购原料。

综合来看，3 月纺织市场表现旺季不旺，订单需求不及预期打压产业心态，棉花期现价格呈现区间震荡。4 月份，北半球各产区棉花播种工作将陆续开展，目前对全球 2024 年种植面积预期小幅增长；随着气温上升，夏季面料服装消费或有所改善，关注纺企订单表现。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期 4 月棉花价格或震荡上涨，另外持续关注宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100