

棉花市场 周度报告

(2024.3.29-2024.4.7)



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. 3. 29–2024. 4. 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	- 1 -
2.1 棉花市场价格分析	- 1 -
2.2 郑棉主连价格分析	- 3 -
2.3 ICE 美棉价格分析	- 5 -
2.4 内外棉价差分析	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 供应情况分析	- 6 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 7 -
3.3 进口棉库存情况	- 8 -
第四章 需求情况分析	- 9 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 10 -

5.1 轧花厂加工利润	- 10 -
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	- 12 -
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	- 17 -

本周核心观点

综合来看，受需求边际改善提振，本周国内棉花期现价格小幅上涨，上方套保压力较大。受出口签约数据下滑、新季种植面积增加、天气有利于种植等因素作用，ICE 美棉多头减仓致使期价连续下跌；4月2日至5日，中国与美国商贸工作组进行第一次副部长级会议。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偏弱，关注产区天气及宏观消息。

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	3月29日	4月7日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	17036	17266	+230	元/吨
	进口棉价格	17800	18100	+300	元/吨
	长绒棉价格	32000	31000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3120	3110	-10	元/吨
	棉纱价格	23434	23434	0	元/吨
	郑棉主力	15925	16250	+325	元/吨
	ICE 美棉	90.97	86.24	-4.73	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.85	1.80	-0.05	%
	皮棉公检情况	570.06	571.27	+1.21	万吨
	进口棉库存	58.8	59.25	+0.45	万吨
需求	纺企开机	82.70	82.1	-0.6	%
利润	轧花厂利润	676	925	+249	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-305.6	-558.6	-253	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4月7日，国内3128皮棉均价17266元/吨，周环比上涨1.35%。其中新疆市场机采棉价格16750-17000元/吨，内地市场机采棉价格17300-17400元/吨。3级地产棉双28报价16800元/吨。郑棉期价维持偏强震荡，贸易商基差报价稳定，下游纺企原料补库维持刚需，市场交投表现平淡。目前新疆轧花厂销售进度50%左右，同比仍偏慢，部分企业持棉观望，现货销售意愿偏低。

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)

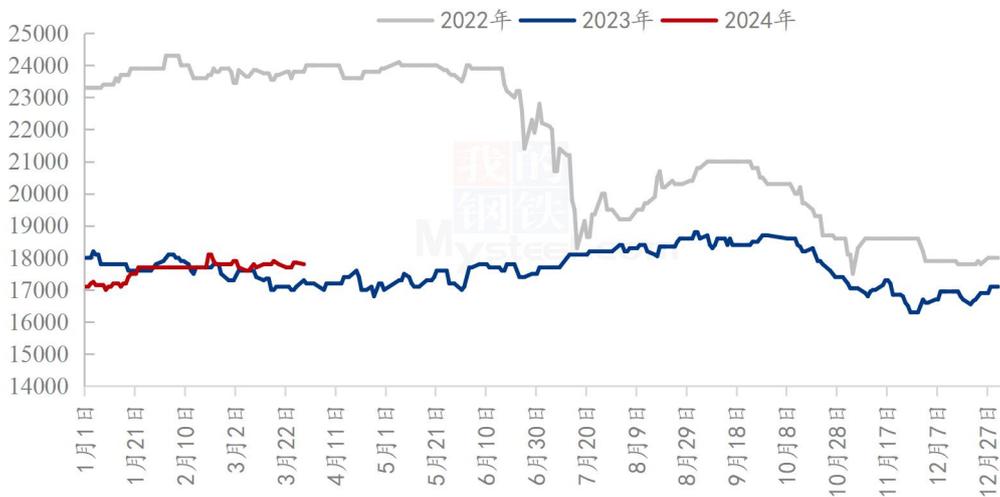


图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 4 月 7 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 18100 元/吨，周度涨 1.7%，市场成交以人民币货源为主，成交量也略有反弹。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 17200-17300 元/吨，美金报价 91-92 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 18300-18400 元/吨，美金报价 97-98 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 18400-18500 元/吨，美金报价 98-99 美分/磅。

本周 ICE 美棉花主回调，市场美金报价出现降价出货情况，但因美金依旧无性价比，市场成交十分清淡。人民币货源因棉企挺价及市场下游外贸订单尚可出货略有反弹，其中巴西棉、澳棉成交较好，高品质美棉及印度棉有成交但量不及巴西棉。整体港口出货因性价比及积主动需求的相对不足。

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）

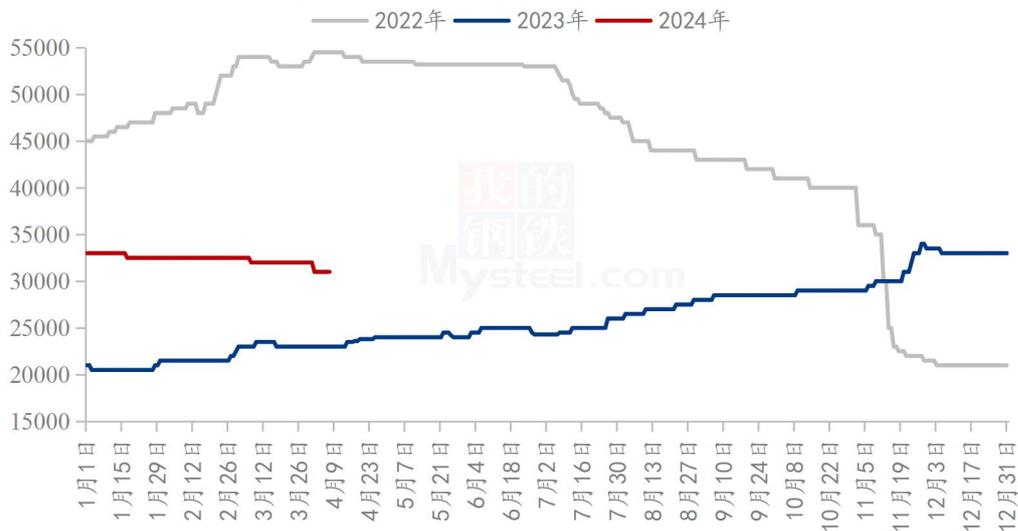


图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

4 月 7 日，2023/24 年度新疆长绒棉 3137B 价格 31000 元/吨以上，周环比下跌 3.13%，2022/23 年度 3137B、强力 40 价格 28700 元/吨以上，跌 300 元/吨。2023/24 年度长绒棉公检基本结束，截至目前已累计公检 131969 包，2022/23 年度累计检验 312352 包，减幅 57.75%。由于资源流通缓慢，部分棉企资源报价下调，纺企需求持

续低迷，走货难有改善。

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 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 325 元/吨，涨幅 2.04%，收盘 16250 元/吨；盘中最高 16270，最低 15915，总手 19.7 万手，减少 27.7 万手，持仓 38.3 万手，减少 25524 手，结算 16230；当前国内郑棉期货偏强震荡，随着期价走高，基差小幅上调，仓单数量持续小幅增加，棉纱产销有所回暖，下游棉纱市场不温不火，订单局部区域有所好转，持续性仍待观察。国内新棉即将开始播种，市场关注近期天气变化。预计下周郑棉或延续震荡格局。

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 86.24 美分/磅，周度下跌 4.73 美分/磅，跌幅 5.19%，盘中最高 92.90，最低 86.17。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，近期美股和谷物市场下跌给棉花市场施加压力，叠加美元指数持续坚挺对需求产生抑制，ICE 棉花期货大幅回落。预计下周 ICE 美棉或维持弱势下行格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）

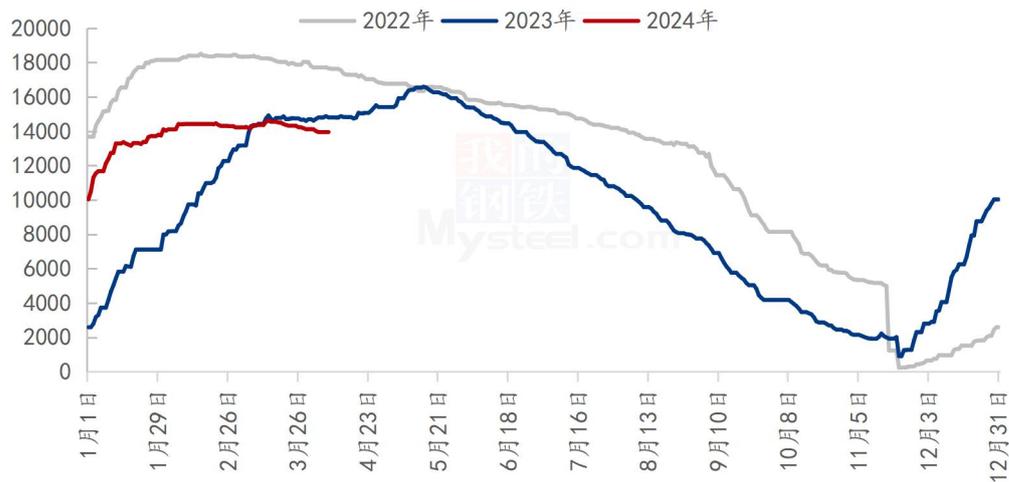


图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度变化 1107 元/吨，幅度 225.9%。截止至 4 月 7 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16649 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 17266 元/吨，内外棉价差为 617 元/吨。本周内外棉价格走势分化，外棉价格受美元走强及新棉播种面积上调预期等因素大幅下调，国内棉价则因下游需求略有好转出现小幅上涨，近期棉价走势内强外弱，内外棉价差得到明显修复。

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

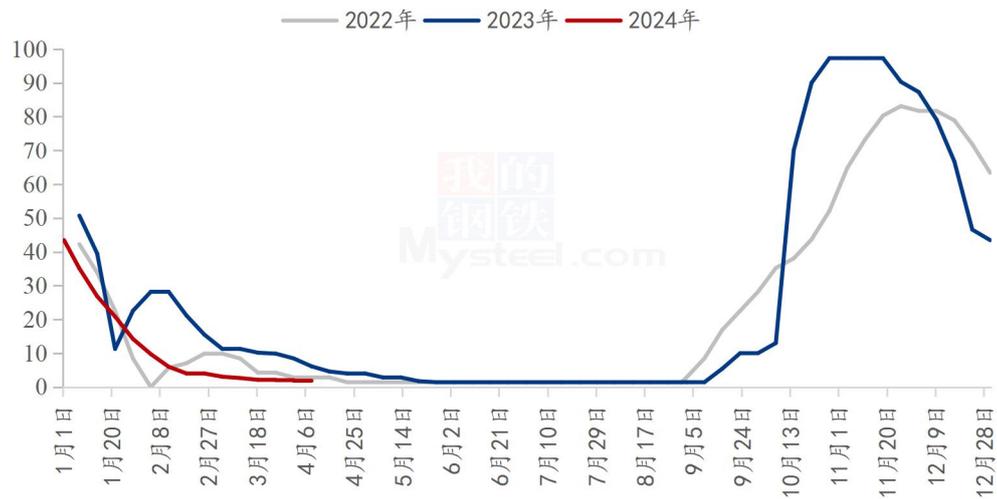
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 3 日，郑棉注册仓单 13948 张，较上一交易日减少 59 张；有效预报 1913 张，较上一交易日增加 419 张，仓单及预报总量 15861 张，折合棉花 63.44 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 (%)



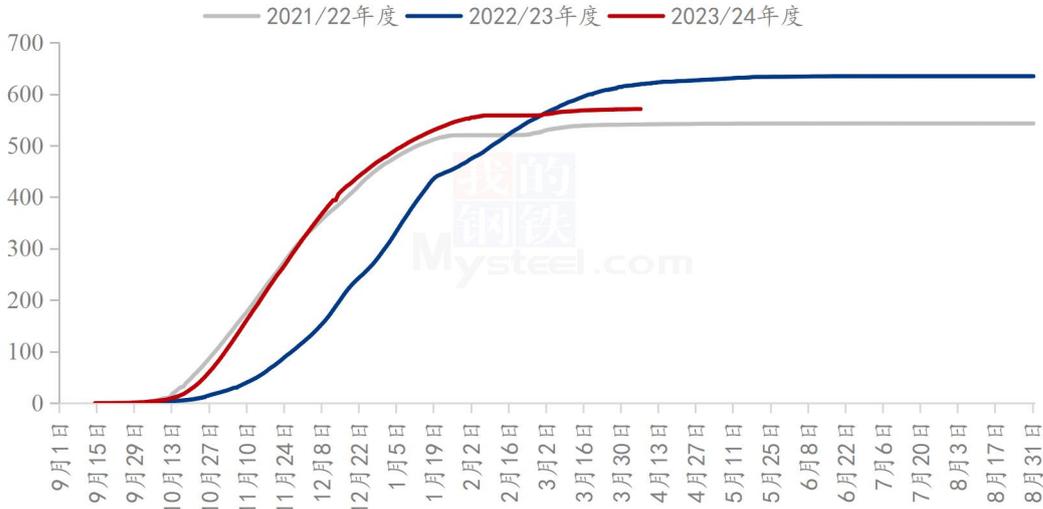
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至4月7日，全国轧花厂开工率1.80%，周环比下调0.05%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，开机暂停，仅内地市场地产棉少量流通，轧花厂零星开机，预计下周轧花厂开机率维持低位。

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)



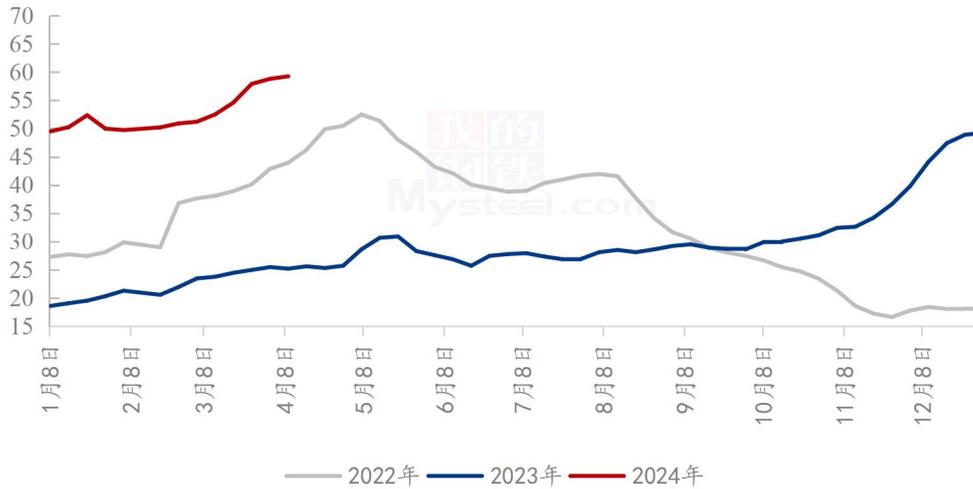
数据来源: 钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 4 月 6 日 24 点, 累计公检 25304676 包, 合计 5712732.4979 吨, 周环比增加 0.10%, 同比减少 7.86%, 新疆棉累计公检量 5572596.1280 吨, 同比减少 8.59%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25163124 包, 皮辊细绒棉检验数量 9583 包, 长绒棉检验数量 131969 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

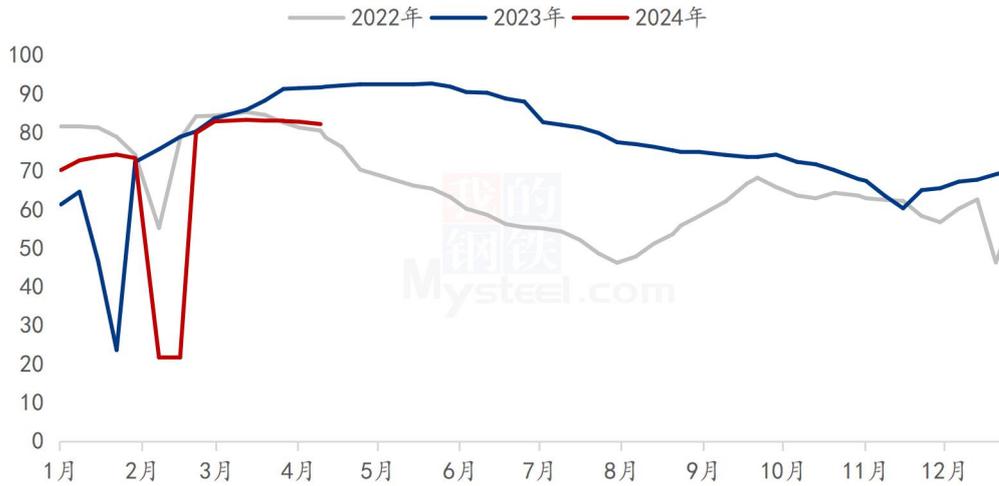
据 Mysteel 调研显示, 截至 4 月 7 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.8%, 总库存 59.25 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 50.5 万吨, 周环比增 0.6%, 同比库存高 145%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.15 万吨, 其他港口库存约 3.6 万吨。

本周港口进口棉库存依旧面临库存压力问题, 监管棉花仓库爆满, 导致棉花入库量有限。本周市场美棉及巴西棉依旧大量到港, 库存依旧增加, 但增幅有限, 黄岛区内主要进口棉监管仓库基本满库, 导致数据变化不大; 而据市场反馈, 青岛及周边城市进口棉库存已超 60 万吨。

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 4 月 7 日，主流地区纺企开机负荷为 82.1%，环比降幅 0.73%。部分纺企在机生产订单能维持至 4 月中下旬，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年度-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 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至4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925元/吨，较上周增加249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 4 月 7 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-558.6 元/吨，周环比减少 253 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	3 月 29 日	4 月 7 日	涨跌
山东棉籽价格	3320	3320	0
新疆棉籽价格	2920	2900	-20

截至 4 月 7 日，山东市场新疆棉籽价格 3320 元/吨左右，周度持平；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周度减少 20 元/吨。本周棉籽价格弱稳运行，近期棉油厂压价心理较强，采购积极性不高，市场成交情况偏弱，使至棉籽价格上涨动力不足，短期内贸易商仍有小幅调价迹象，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）

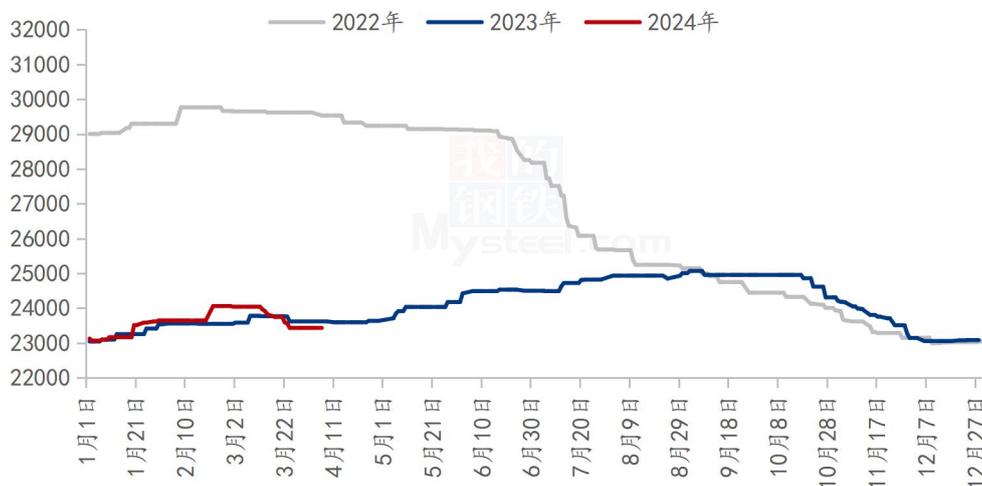


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23434 元/吨，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 23000-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，需求近期表现较为平淡，纱线厂家出货情况不佳，加之原料价格居高不下，纱企成本压力较大；短期基本面变化有限，清明假期，企业对外报盘暂稳，实单维持可谈模式，等待节后期货盘面价格指引，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

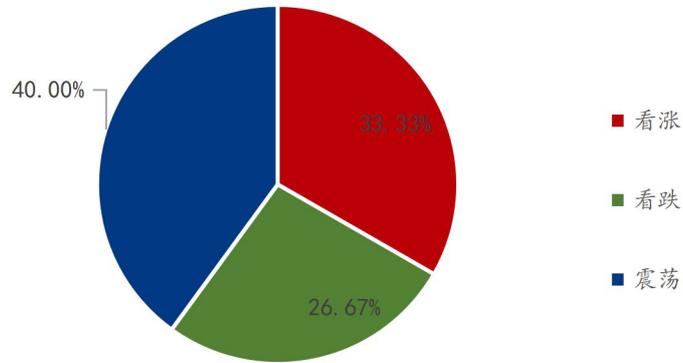
1、4月7日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有4000亿元7天期逆回购到期，当日实现净回笼3980亿元。

2、欧盟统计局4月3日公布的初步统计数据显示，欧元区3月通胀率按年率计算为2.4%，低于2月的2.6%。数据显示，3月欧元区食品和烟酒价格同比上涨2.7%，非能源类工业产品价格上涨1.1%，能源价格下降1.8%。

3、德国联邦统计局4月2日公布的初步数据显示，3月德国通货膨胀率降至2.2%，为2021年4月以来最低水平。当月，德国能源和食品价格同比分别下降2.7%和0.7%，食品价格为自2015年2月以来首次同比下降。

第八章 市场心态解读

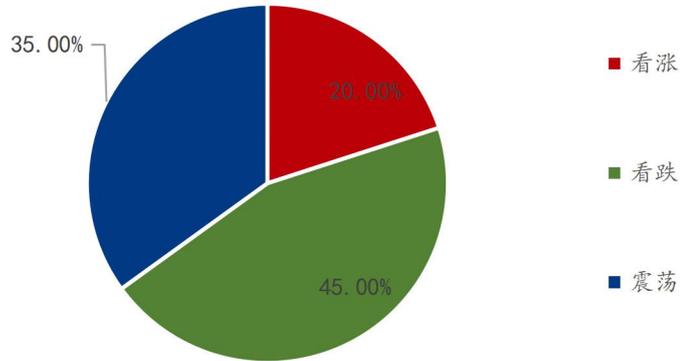
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

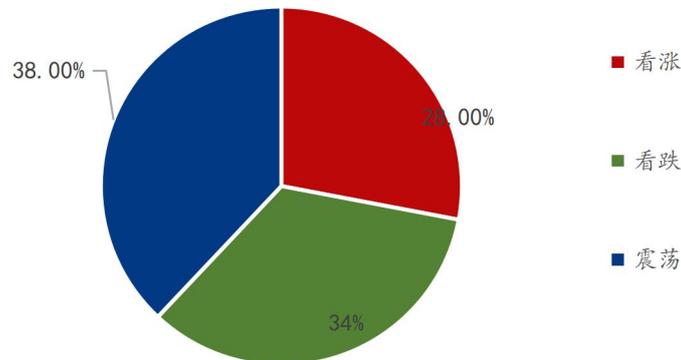
纺织企业对后市心态



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



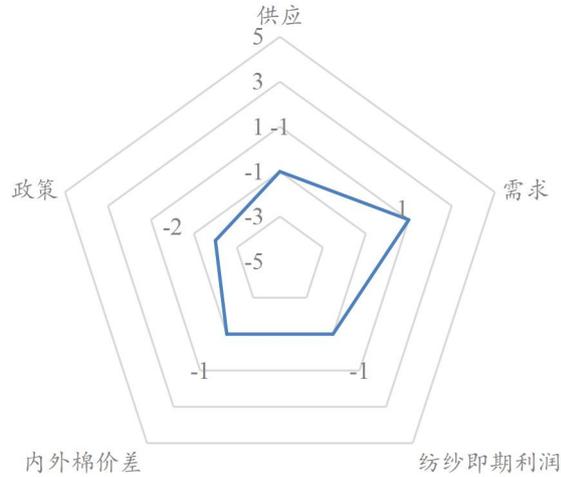
数据来源：钢联数据

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 30% 持看涨心态，32% 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 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 来源于纺织企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度减少 4%。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预期走弱，纱线成品库存开始累积，即期利润亏损，下游支撑力减弱；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。故短期棉价区间震荡。

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: 进口棉到港量依旧较多、持续累库，周环比增 0.8%，国内棉花商业库存仍高于 2023 年同期，进入北半球棉花产区播种季，美棉种植面积预计增加 4.3%。

需求: 部分纺织市场行情稍有改善，部分纱厂个别纱支订单增加、走货加快，部分工厂走货仍旧缓慢、继续压低开机率，对后市缺乏信心，原料采购依旧谨慎。

纺纱即期利润: 本周棉价涨、纱价企稳，全国环纺 C32s 即期加工利润-558.6 元/吨（加工费 5000 元/吨），纺企低价原料逐渐消化，实际纺纱亏损程度扩大。

内外棉价差: 本周进口棉价格跟随 ICE 美棉期价回落，4 月 7 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差为 617 元/吨，内外棉花价格倒挂已修复，进口棉价格优势显现。

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。

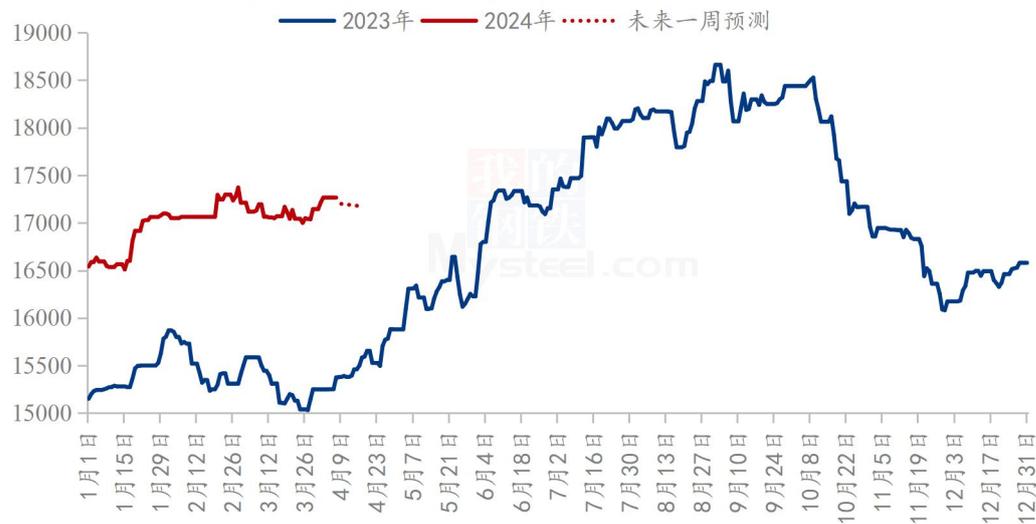
影响因素及影响力值说明

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，进口棉到港量依旧较多、持续累库，国内棉花商业库存高于2023年同期，进入北半球棉花播种季，国内棉花种植面积预计小降，美棉种植面积预计增加4.3%。

从需求端来看，部分纺织市场行情稍有改善，部分纱厂个别纱支订单增加、走货加快，部分工厂走货仍旧缓慢、继续压低开机率，对后市缺乏信心，原料采购依旧谨慎。

综合来看，受需求边际改善提振，本周国内棉花期现价格小幅上涨，上方套保压力较大。受出口签约数据下滑、新季种植面积增加、天气有利于种植等因素作用，ICE美棉多头减仓致使期价连续下跌；4月2日至5日，中国与美国商贸工作组进行第一次副部长级会议。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偏弱，关注产区天气及宏观消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100