

棉花市场 月度报告

(2024年4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4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	- 9 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 美棉周度出口情况分析	- 11 -
3.4 棉花进口数据	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -
第五章 库存分析	- 14 -
5.1 国产棉花商业库存情况	- 14 -
5.2 进口棉花库存情况	- 15 -
5.3 纺企原料库存情况	- 16 -

5.4 纺企纱线库存情况.....	- 17 -
第六章 利润情况分析.....	- 18 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 18 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 19 -
第七章 相关品分析.....	- 20 -
7.1 棉籽价格.....	- 20 -
7.2 棉纱价格.....	- 21 -
第八章 市场关注热点.....	- 22 -
第九章 市场心态解读.....	- 23 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 25 -
第十一章 行情预测.....	- 26 -

本月核心观点

内外棉期货同步承压带动棉花现货价格月度下跌，下游“金三银四”预期未能兑现，但新棉种植季到来，市场矛盾点较多。整体来看，下游预计“旺季不旺不旺，不淡”情况维持，而棉花生长阶段天气升水预期较强，故 Mysteel 农产品预计 2024 年 5 月棉花价格将逐步得到支撑并反弹。

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30日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	17145	16716	-429	元/吨
	进口棉价格	17900	17500	-400	元/吨
	长绒棉价格	32000	31000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3120	3160	+40	元/吨
	棉纱价格	23434	23447	+13	元/吨
	郑棉主力	16085	15655	-430	元/吨
	ICE 美棉	91.43	81.32	-10.11	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.85	1.65	-0.2	%
	皮棉公检情况	570.59	572.14	+1.55	万吨
	棉花进口数据	29.6	39.9	+10.3	万吨
需求	纺企开机	82.7	81.2	-1.5	%
库存	全国棉花商业库存	378.33	319.29	-59.04	万吨
	纺企原料库存	30.6	31.3	+0.7	天
	纺企纱线库存	24.7	26.5	+1.8	天
利润	轧花厂加工利润	781	576	-205	元/吨
	纺纱即期加工利润	-425.5	59.4	+484.9	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）



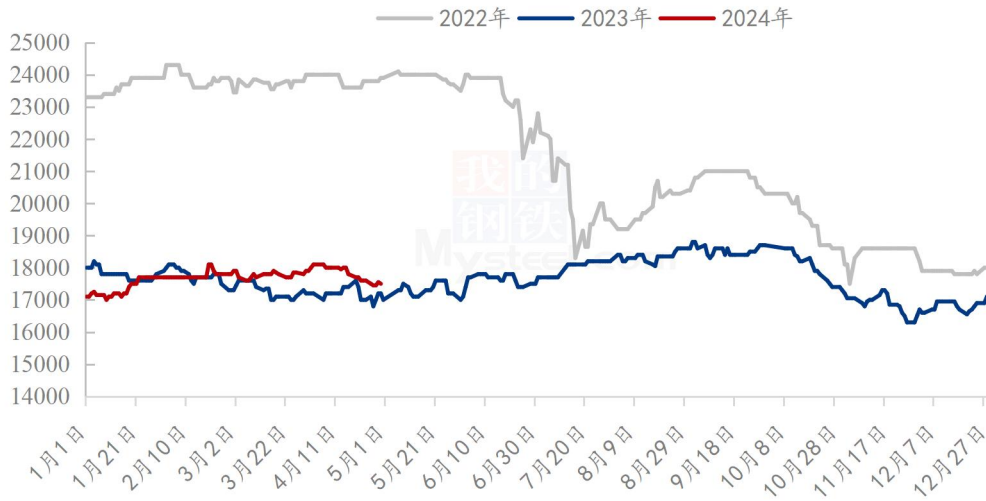
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至 4 月 30 日，国内 3128 皮棉均价 16716 元/吨，月环比下跌 2.50%。其中新疆市场机采棉价格 16350-16550 元/吨，内地市场机采棉价格 16700-16800 元/吨。3 级地产棉双 28 价格 16700-16800 元/吨。郑棉期货弱势震荡，贸易商基差结算价略有调整，下游纺企节前补库意愿不佳，谨慎观望为主，市场交投氛围略显平淡。目前南疆市场新棉种植基本进入尾声，部分棉田已有出苗情况，北疆受偏低气温影响，播种进度 80% 左右。短期棉价或延续横盘震荡格局。

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

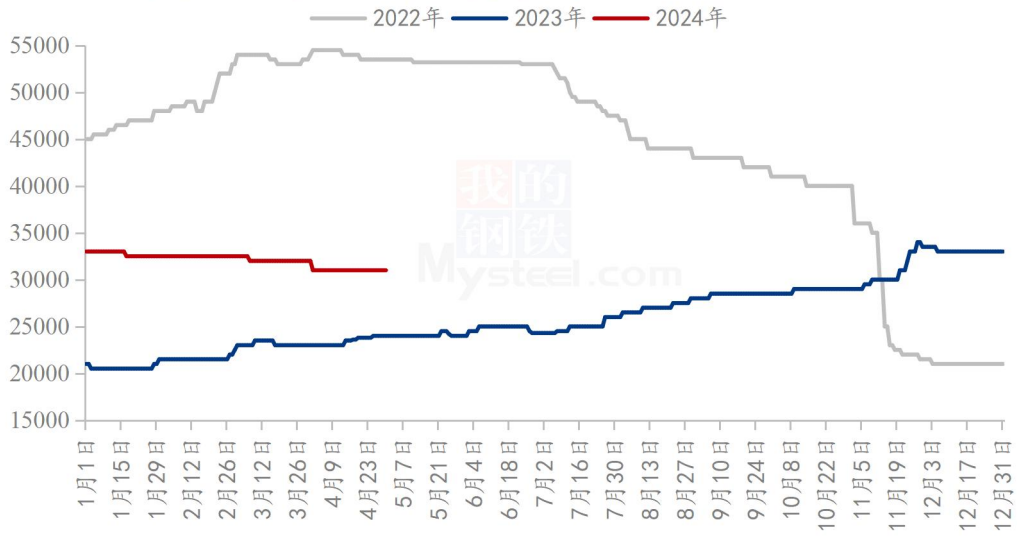
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 4 月 30 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17500 元/吨, 月度价格承压 2.2%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16500-16600 元/吨, 美金报价 89-89.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17800-17900 元/吨, 美金报价 96-96.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17900-17800 元/吨, 美金报价 97-97.5 美分/磅。

本月进口棉市场因进口棉性价比恢复导致美金走货较好, 清关速度也有所提升, 港口出货速度加快。本月市场进口棉采购重心转移为美金报价, 其中即期、在港美金巴西棉、澳棉成交较好; 而人民币美棉、澳棉因基差较高成交不强, 巴西棉基差也有所走弱, 主因棉企出货回笼资金意愿增强。

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）



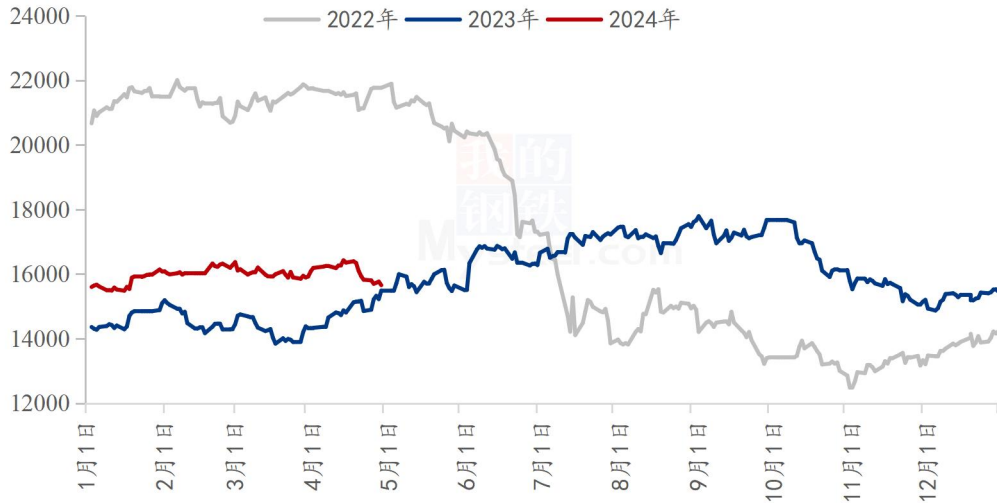
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

4月30日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格31000元/吨以上，月环比下跌3.13%，年同比上涨29.17%。轧花企业新棉报价坚挺，下游问货询价稀少，贸易企业长绒棉陈棉报价维持稳定，纺企需求持续低迷，基本有价无市，难有成交。

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）



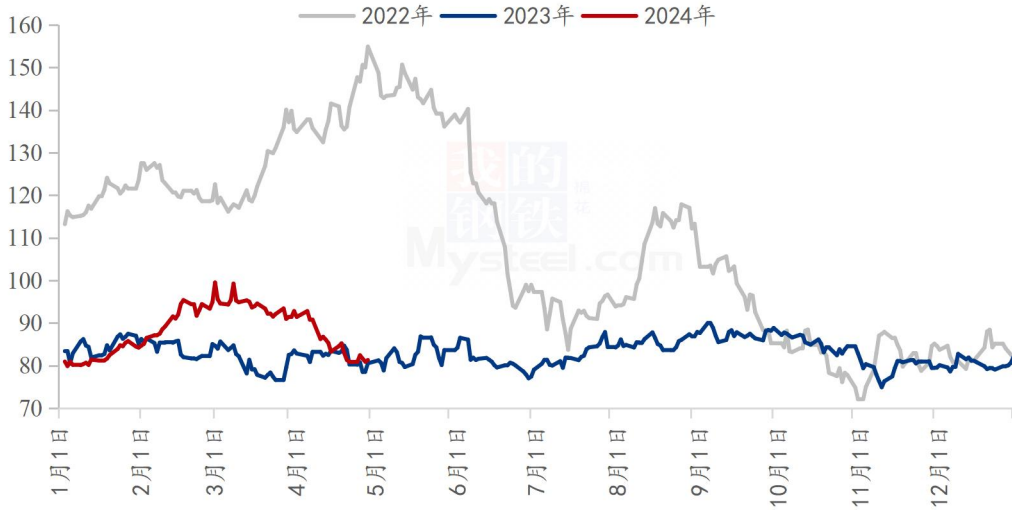
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连走势

4月30日，郑棉主连大幅下跌，月度下跌430，跌幅2.67%，收盘15655元/吨；盘中最高16480，最低15635，总手541.1万手，减少57605手，持仓50.1万手，增加60958手，结算16052；当前国内郑棉期货偏弱震荡，随着期棉持续下滑，现货基差上调，下游棉纱价格偏弱运行，新增订单无明显改善，内地纺纱利润持续负反馈，纺企随用随买原料。整体看，在供应宽松以及外棉拖累下，郑棉延续探底，目前正值新棉种植窗口期，叠加国内商业库存高企。预计下月郑棉或延续横盘震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



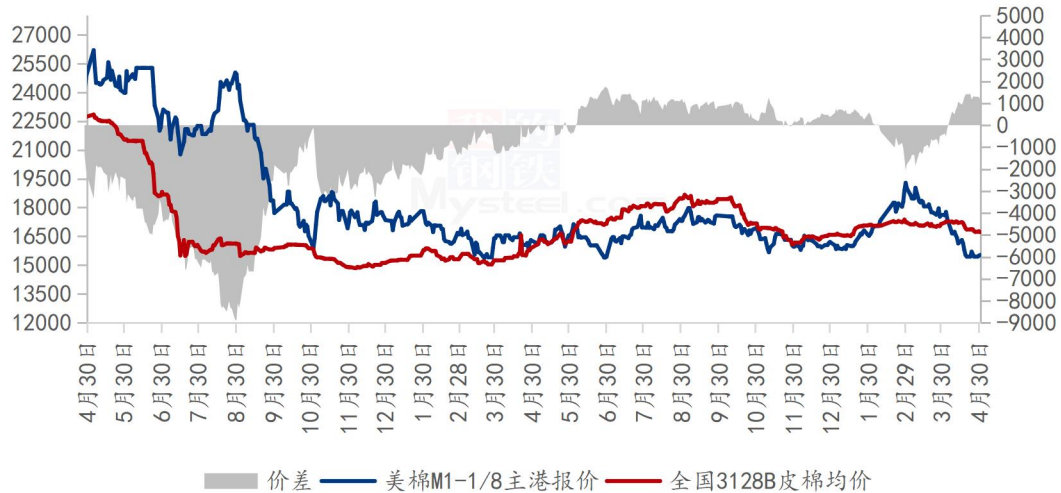
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主走势

4月29日，ICE美棉花主收于81.32美分/磅，月度下跌10.11美分/磅，跌幅11.06%，盘中最高92.88，最低79.70，ICE美棉期货呈大幅下行态势，美国宏观经济数据利空导致美股下跌，美国一季度GDP远低于市场预期，而美国核心通胀指数超过预期，市场预期美国降息或推迟到12月，现阶段棉花市场氛围仍偏空。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

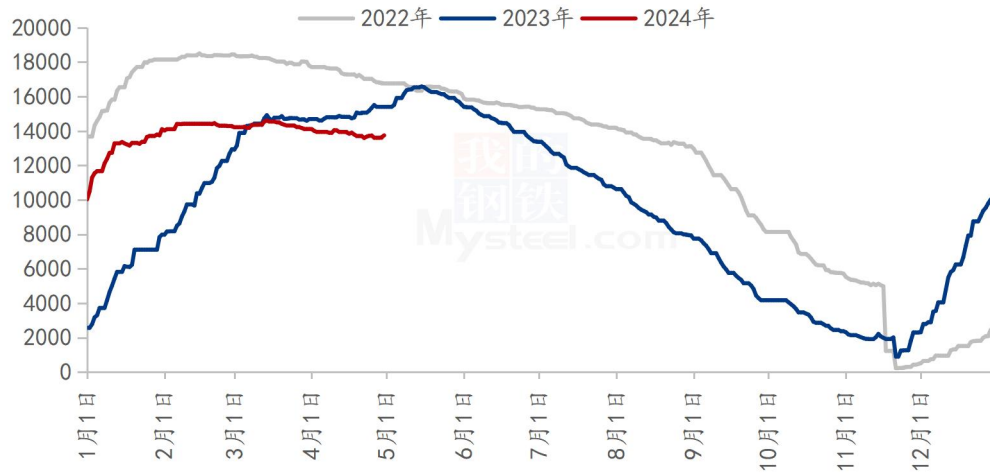
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 4 月 30 日，内外棉价差月度波动 1653 元/吨，月度涨幅 354%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15530 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16716 元/吨，内外棉价差为 1186 元/吨。

本月内外棉价差修复且逐步扩大，月度外棉优势明显。本月外棉价格因技术买盘获利了结、美元走强、新年度棉花种植面积增长等因素大幅下跌，国内棉价格虽有跟随，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并正相关运行，预计短期高位运行格局稳定。

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

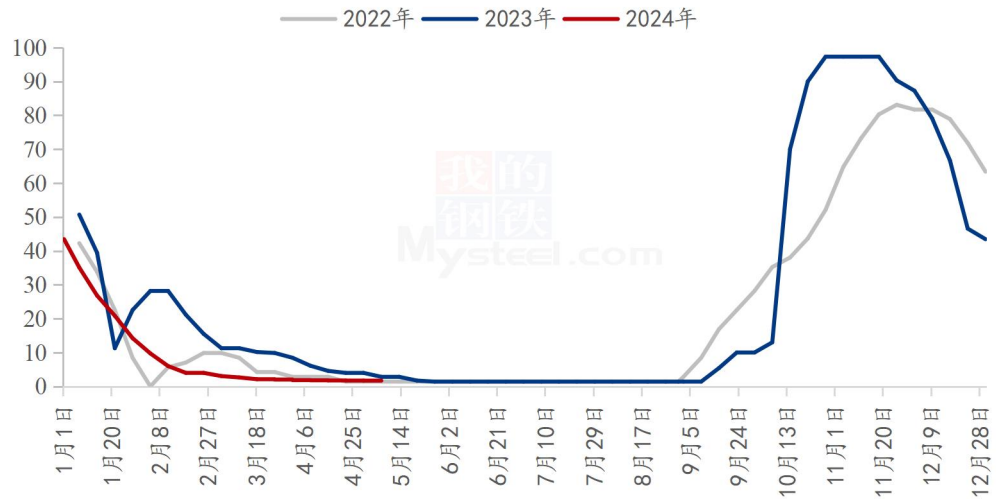
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 30 日，郑棉注册仓单 13747 张，较上一交易日增加 102 张；有效预报 2556 张，较上一交易日减少 224 张，仓单及预报总量 16303 张，折合棉花 65.21 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 (%)



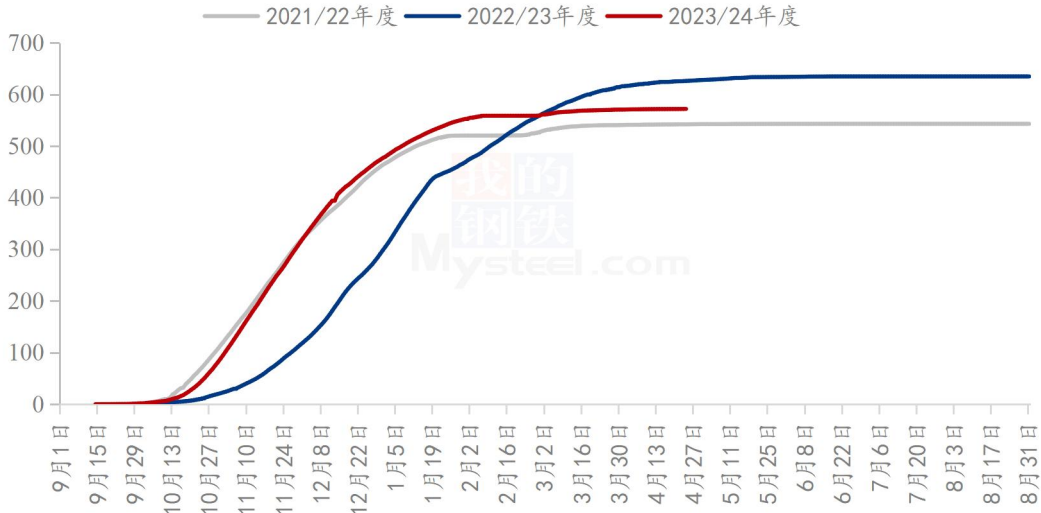
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至4月底，全国轧花厂开工率 1.65%，月环比下降 0.20%。4月新疆棉花加工任务全部结束，仅内地轧花厂零星开机。目前内地籽棉流通量较少，轧花厂收购量稀少，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)

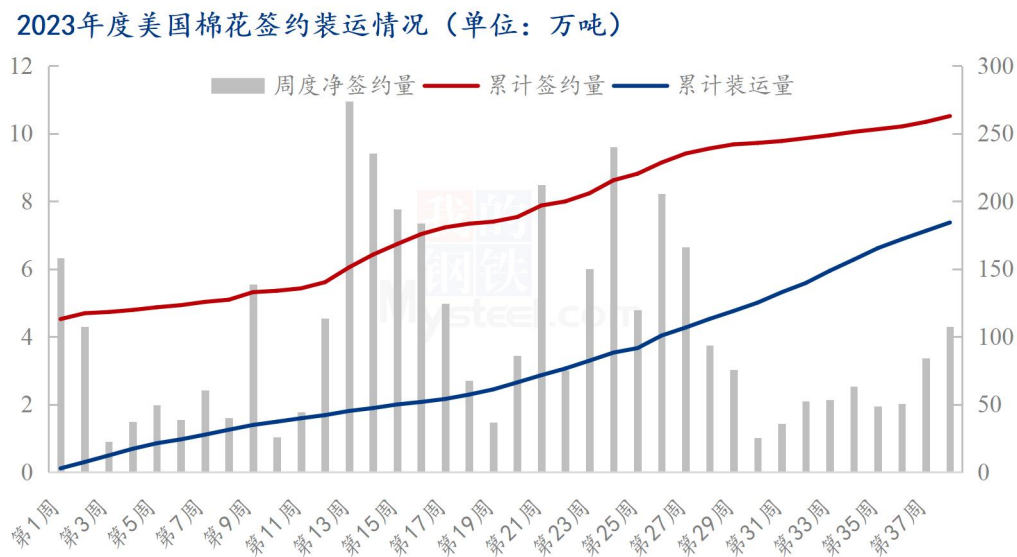


数据来源: 钢联数据

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 4 月 29 日 24 点, 累计公检 25342932 包, 合计 5721370.1553 吨, 月环比增加 0.25%, 年同比减少 8.88%, 新疆棉累计公检量 5579697.5307 吨, 同比减少 9.57%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25201156 包, 皮辊细绒棉检验数量 9756 包, 长绒棉检验数量 132020 包。

3.3 美棉周度出口情况分析



数据来源: 钢联数据

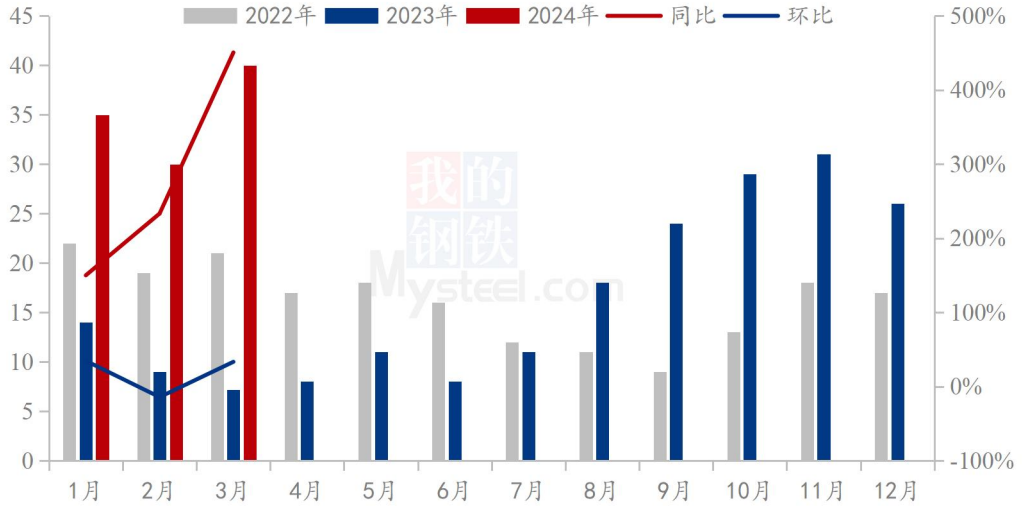
图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示, 截止至 2024 年 4 月 18 日当周, 2022/23 年度美国皮棉总签约量 262.83 万吨, 签约进度完成 98.1%; 累计装运 184.32 万吨, 装运率 70.1%。其中 2023/24 年度美国陆地棉总签约量 256.1 万吨, 出口装运量 179 万吨; 2023/24 年度美国皮马棉总计签约 6.68 万吨, 出口装运量 5.27 万吨。

2023/24 年度美国棉花签约较同期慢 6%, 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, 而签约进度相对较快, 目前内外棉价修复, 故美棉后续签约执行力度及续装运进度预计恢复, 暂无较大压力。

3.4 棉花进口数据

2022-2024年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2022-2024 年中国棉花进口统计

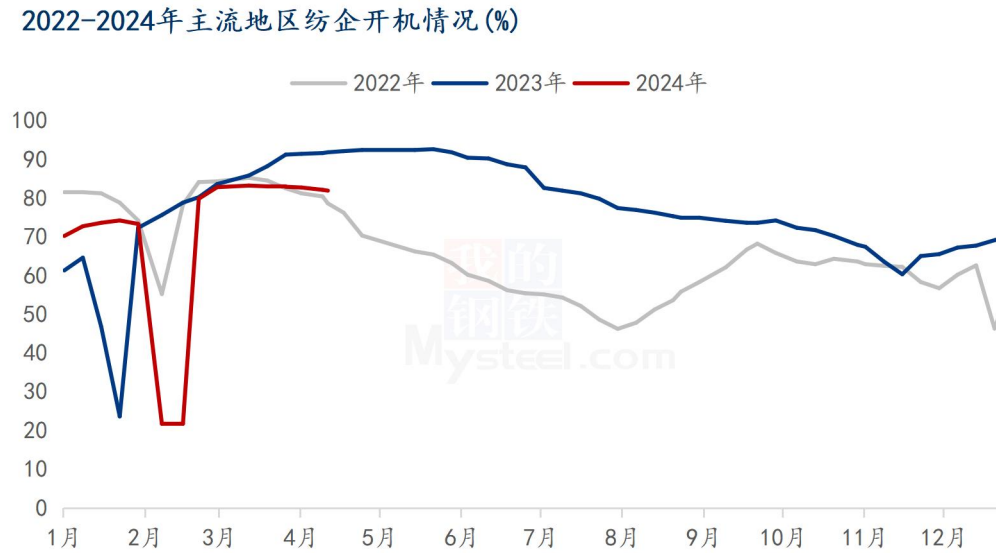
据海关统计数据，2024年3月中国进口棉花39.9万吨，环比增加34.95%，同比增加450.55%，处于近年同期较高位置。2024年1-3月中国进口棉花104.0万吨，同比增加249.02%。

从分国别情况来看，当月棉花进口巴西棉16.7万吨，居于首位，占比41.84%，环比增加19.81%；美棉进口14.9万吨，占当月进口量第二，占比37.24%，环比增加41.59%；印度棉进口4.7万吨，排在第三，占比11.71%。而澳棉因库存低进口量下降为1.0万吨。

2024年3月我国进口棉花环比大幅增加，同比增幅显著；当月进口巴西棉超四成。2024年1-3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。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



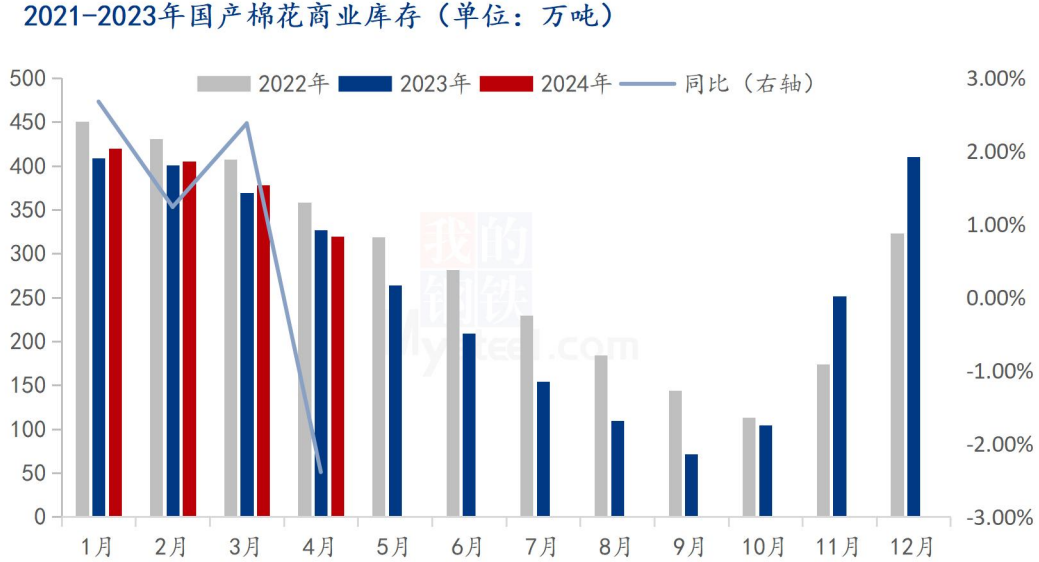
数据来源：钢联数据

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 4 月底，主流地区纺企开机负荷为 81.2%，月环比跌幅 2.05%，同比减幅 12.12%。4 月份月上旬，市场订单有所回暖，纺企在机排单生产，棉纱品种走货有所分化，常规品种 32s、40s 表现一般，20s、26s 品种棉纱排单紧凑，下旬，下游织厂订单逐渐进入收尾状态，需求转淡，五一假期放假 1-3 天。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



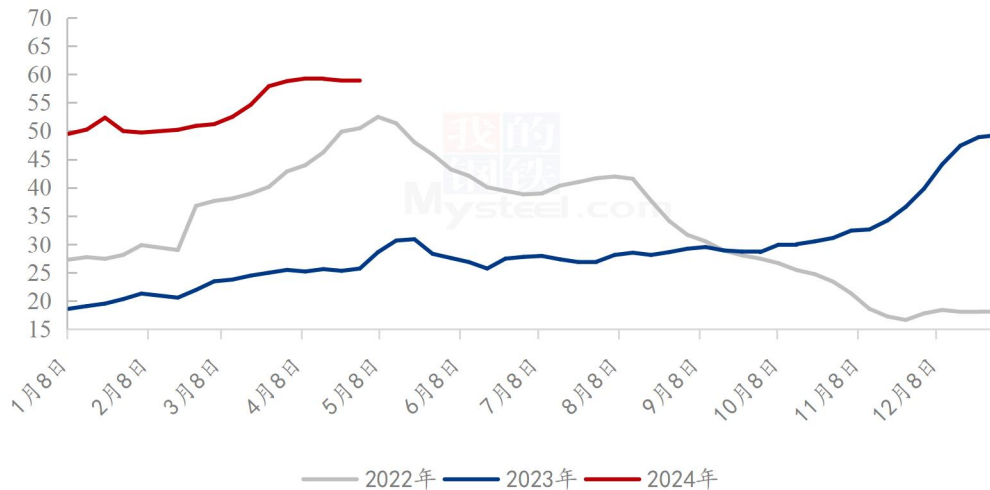
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年棉花商业库存情况

4月国产棉花商业库存有所收窄，总量319.29万吨，较3月减少59.04万吨，环比减幅15.60%，较2023同期减少7.81万吨，同比减幅2.39%。4月棉花价格宽幅下跌，下游纺企逢低补库，叠加需求端边际好转，纺企原料补库意愿增加，整体棉花去库节奏有所加快。当前下游纺企后续订单不稳定，原料采购偏谨慎，随采随用为主，预计5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

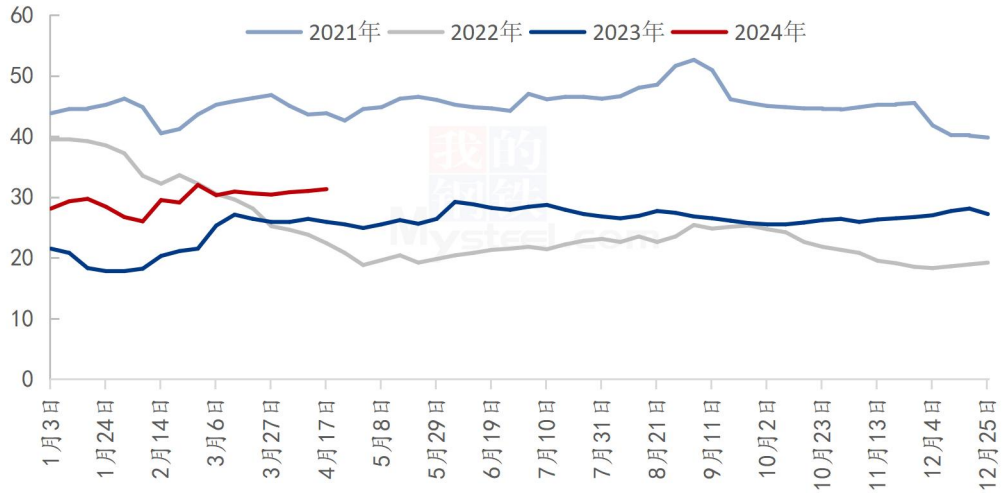
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 25 日, 进口棉花主要港口总库存约 58.9 万吨, 月环比增 0.2%; 较同期库存高 129%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 49.2 万吨, 月环比降 2%, 同比库存高 134%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.2 万吨, 其他港口库存约 4.5 万吨。

本月港口棉花商业库存基本稳定, 主因监管仓库满库, 无上增空间, 市场较多棉花流入非监管仓库。本月市场美金货源因 ICE 美棉花主继续下跌及市场需求存在, 港口美金货源成交及提货量增加, 人民币出货持稳, 监管仓库进口棉出入库业务增量, 黄岛区内主要进口棉监管仓库货源继续稳中微降。

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



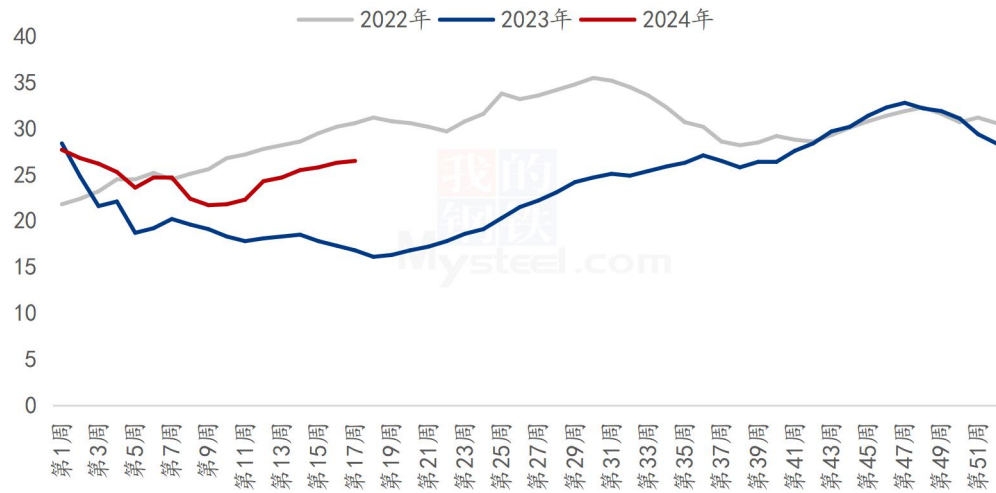
数据来源：钢联数据

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 4 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 31.3 天，月环比上涨 2.29%，同比增加 20.85%。4 月份棉价接连下跌，纺企纺纱利润有所修复，棉花资源小批量成交，纺企补库以降低前期原料成本，因此，纺企原料库存天数小幅增加，但总体仍维持窄幅震荡水平。

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)



数据来源：钢联数据

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 4 月底，主要地区纺企纱线库存为 26.5 天，月环比增幅 7.29%。4 月，主流地区纺企棉纱库存上升，“金三银四”旺季不旺，下游后道订单跟进乏力，部分工厂棉纱库存逐渐有压力。

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）

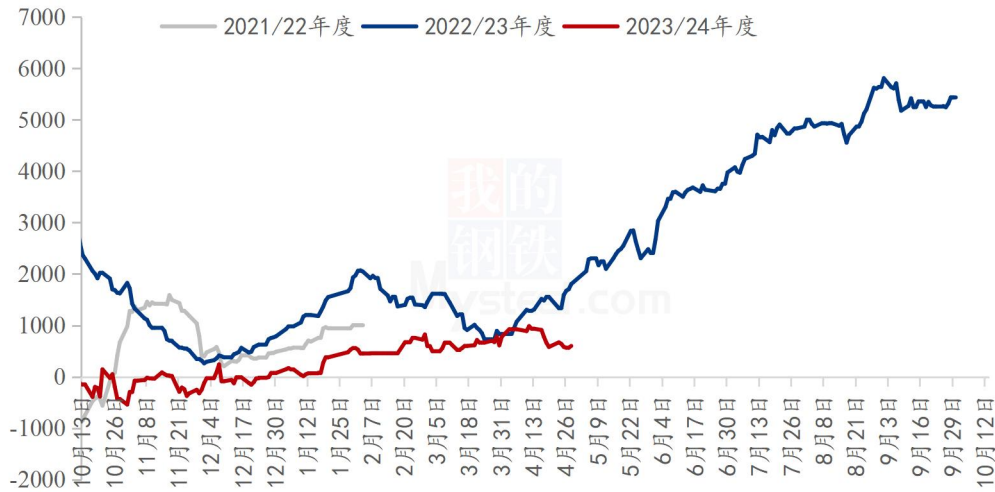


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至4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 576 元/吨，较 3 月减少 205 元/吨，轧花厂加工利润收窄。

6.2 纺织厂纺纱即期利润



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 4 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 59.4 元/吨，月环比增加 484.9 元/吨。由于原料价格下跌，纺企纺纱即期利润增加。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

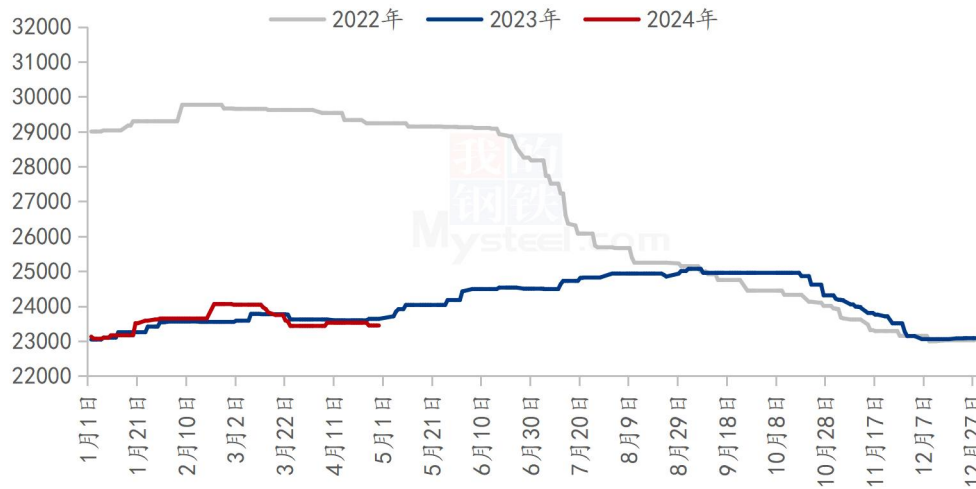
类别	3月29日	4月30日	涨跌
山东棉籽价格	3320	3340	+20
新疆棉籽价格	2920	2980	+60

数据来源：钢联数据

截至4月底，山东市场新疆棉籽价格3340元/吨，月度涨20元/吨，新疆市场棉籽价格2980元/吨，月度涨60元/吨。4月棉籽价格稳中偏强运行，月初油厂压价心理较强，采购积极性不高，棉籽价格处于低位，而中期疆外牧场小范围采购，持货商挺价意愿较强，棉籽价格持续攀升，月底整体市场行情维持稳定，南北疆开机率小幅下调，对棉籽采购更加谨慎，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，4 月份国内棉价冲高回落，受原料端价格下跌影响，纺企纺纱即期利润有所修复，但下游后道订单逐渐进入尾声，棉纱价格竞争激烈，至月末，由于下游需求转淡，国内棉价震荡运行，棉纱市场交投偏弱，多数纺企新单不多，仍旧以执行前期订单为主。截至 4 月 30 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 23447 元/吨，月环比上涨 13 元/吨，涨幅 0.06%。

第八章 市场关注热点

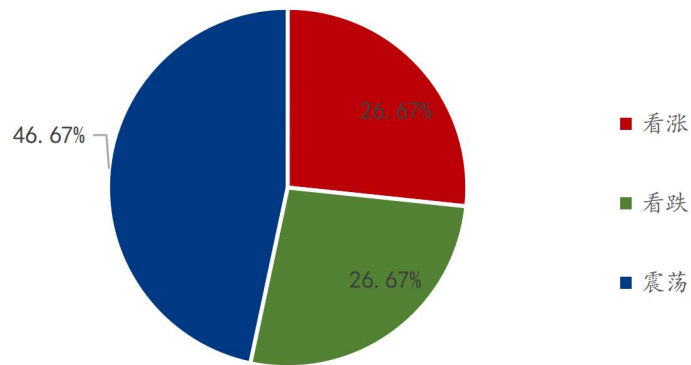
1、2024年4月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.4，高于3月0.3个百分点，再度创2023年3月以来新高，反映制造业生产经营活动继续加快扩张。

2、4月30日，央行进行4400亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有20亿元逆回购到期，实现净投放4380亿元。

3、12月29日，央行进行1950亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有400亿元7天期逆回购到期，实现净投放1550亿元。当地时间周一（4月29日），欧洲央行副行长金多斯表示，在实现其通胀目标方面，欧洲央行面临着重大风险。他列举了一系列物价可能超预期上涨的因素。这位西班牙官员声称，虽然预计2025年将实现2%的通胀目标，但存在重大风险。

第九章 市场心态解读

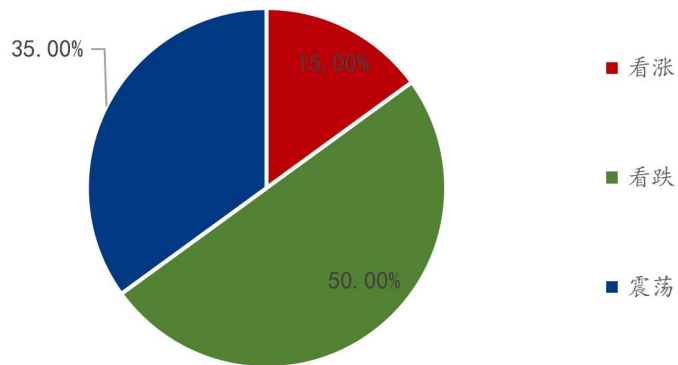
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

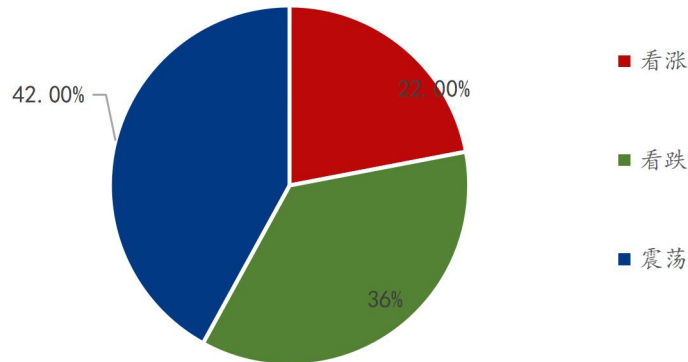
纺织企业对后市心态



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



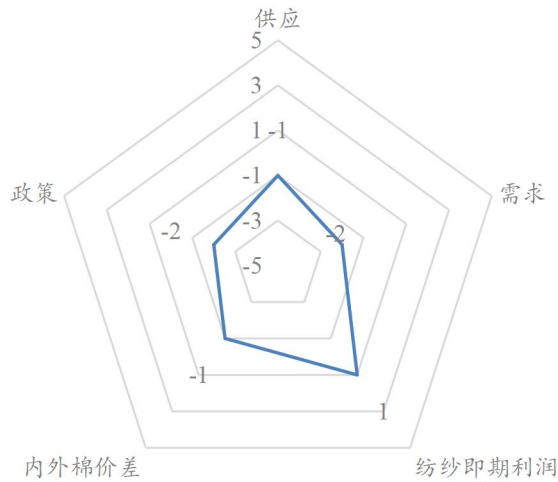
数据来源：钢联数据

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 22% 持看涨心态，36% 持看跌心态 42% 持震荡心态。最大看涨心态 26.67% 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 46.67% 来源于纺织企业。看涨心态月度减少 4%，看跌心态月度持平，看震荡心态月度增加 4%。持看涨心态的主要逻辑目前新年度棉花进入生长出苗期，市场仍存天气升水预期；持看跌心态的主要逻辑是下游纺企旺季行情不旺，后道订单不足，纱线即期利润亏损，需求端支撑不足；持震荡心态的主要逻辑是目前市场谨慎观望，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



数据来源：钢联数据

图 22 棉花后市影响因素分析

影响因素分析：

供应：新疆棉花播种工作有序开展并于月底基本结束，整体气象条件好于 2023 年同期；截止 4 月 28 日美国棉花种植进度 15%，2023 年同期和五年均值皆为 14%；当前商业库存高于 2023 年同期，供应相对充裕。

需求：纺织“银四”旺季不旺，纱厂整体订单不足，4 月底全国棉纱企业开工率 81.2%，月环比下降 2.05%，五一假期来临，小部分工厂计划休假，部分企业表示节后开机率或进一步下调，原料采购积极性不强。

纺纱即期利润：4 月棉纱价格下跌幅度有限，月末全国环纺 C32s 即期加工利润 59.4 元/吨（加工费 5000 元/吨），修复 484.9 元/吨，工厂即期利润扭亏为盈，部分纱支实际加工仍无利润可言。

内外棉价差：4 月内外棉价联袂下跌，进口棉到港价格跌幅较大，5 月底新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1186 元/吨，美金货源性价比优势明显，美棉周度出口签约量增加。

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。

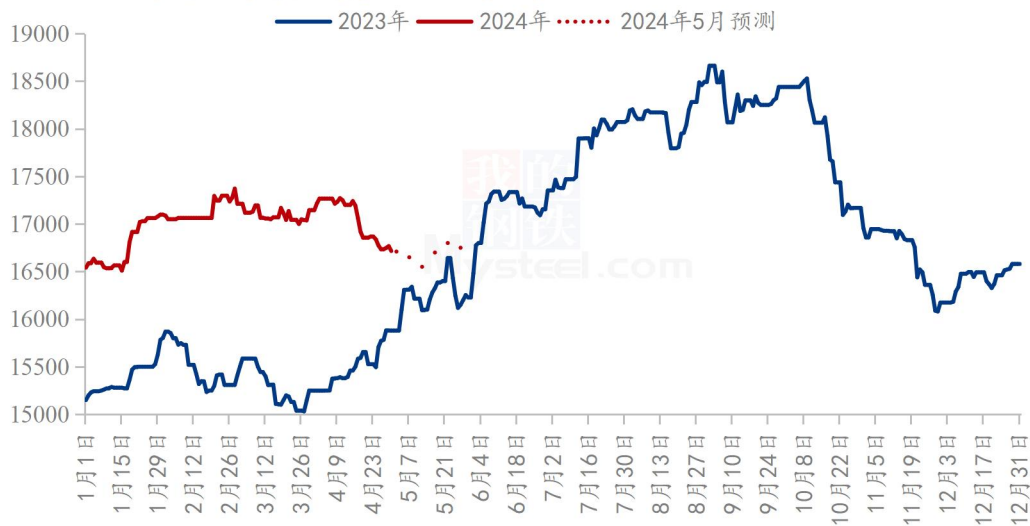
影响因素及影响力值说明

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 2022-2024 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，新疆棉花播种工作有序开展并于月底基本结束，整体气象条件好于2023年同期；截止4月28日美国棉花种植进度15%，2023年同期和五年均值皆为14%；当前商业库存高于2023年同期，供应相对充裕。

从需求端来看，纺织“银四”旺季不旺，纱厂整体订单不足，4月底全国棉纱企业开工率81.2%，月环比下降2.05%，五一假期来临，小部分工厂计划休假，部分企业表示节后开机率或进一步下调，原料采购积极性不强。

综合来看，受宏观多重利空消息影响，4月国内棉花期现价格下跌，部分轧花企业销售进度迟滞，纺织行情难有改善，纺企刚需采购原料，基差资源有所成交；北半球棉产区播种有序开展，整体气象条件相对良好。结合以上因素分析，需求积弱，市场关注点转向种植生长端，Mysteel农产品预期5月棉花价格或震荡上涨，重点关注棉产区天气，以及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100