

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.4.25-2024.5.6)



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. 4. 25-2024. 5. 6)

## 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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 8 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
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	- 11 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

---

5.1 轧花厂加工利润	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 12 -
第六章 相关品分析	- 13 -
6.1 棉籽价格	- 13 -
6.2 棉纱价格	- 13 -
第七章 市场关注热点	- 14 -
第八章 市场心态解读	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 16 -
第十章 行情预测	- 18 -

## 本周核心观点

综合来看，缺乏需求有力支撑，受外盘下跌拖累，国内棉花期现价格继续下行，纺企采购谨慎心态升温，棉花销售数据走弱；新疆棉区棉花播种结束，陆续出苗，整体气象条件相对良好。结合以上因素分析，缺乏利好消息提振，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注棉产区天气，以及宏观消息。

## 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	4月25日	5月6日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16774	16623	-151	元/吨
	进口棉价格	17500	17500	0	元/吨
	长绒棉价格	31000	31000	0	元/吨
	棉籽价格	3160	3160	0	元/吨
	棉纱价格	23447	23380	-67	元/吨
	郑棉主力	15700	15555	-145	元/吨
	ICE 美棉	80.91	77.92	-2.99	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.7	1.62	-0.08	%
	皮棉公检情况	572.02	572.18	+0.16	万吨
	进口棉库存	58.9	58.2	-0.7	万吨
需求	纺企开机	81.20	80.3	-0.9	%
利润	轧花厂利润	581	486	-95	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-4.4	94.7	+99.1	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5月6日，国内3128皮棉均价16623元/吨，周环比下跌0.66%。其中新疆市场机采棉价格1620-16450元/吨，内地市场机采棉价格1600-16750元/吨。3级地产棉双28报价16800-16900元/吨。郑棉期货弱势下跌，基差挂单成交增多，下游传统旺季结束，市场心态谨慎，对原料维持刚需采购。目前棉花基本面变动不大，需求延续弱势，市场焦点转向新季种植和天气。

### 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

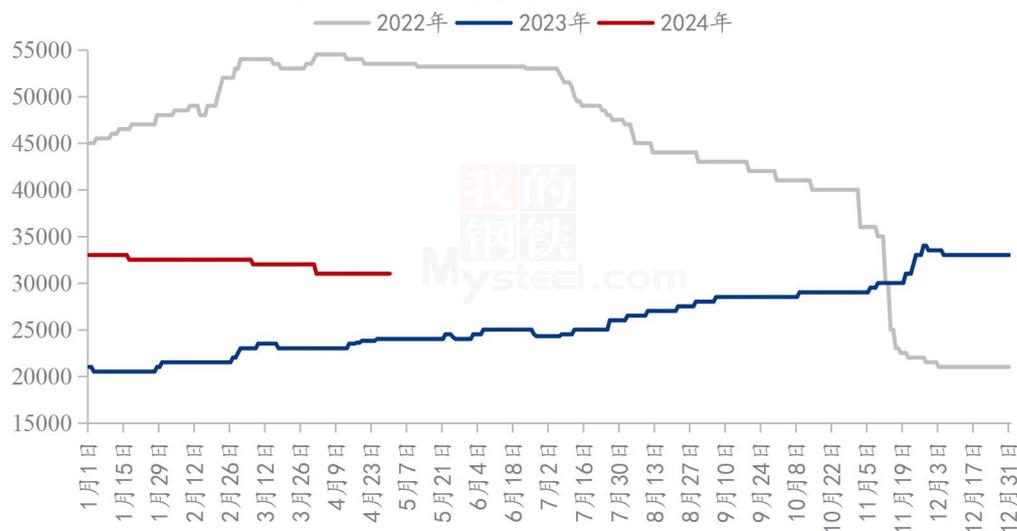
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 5 月 6 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价暂稳，报 17500 元/吨，市场成交不及同期。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16300-16400 元/吨，美金报价 85.5-86 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17600-17800 元/吨，美金报价 90-91 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17700-17750 元/吨，美金报价 91-91.5 美分/磅。

ICE 美棉花主大幅下跌，外商即期美金基差货源成交较多；而港口美金及人民币货源因成本及市场需求影响，出货量未能增强，整体行情也不及同期。

### 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）



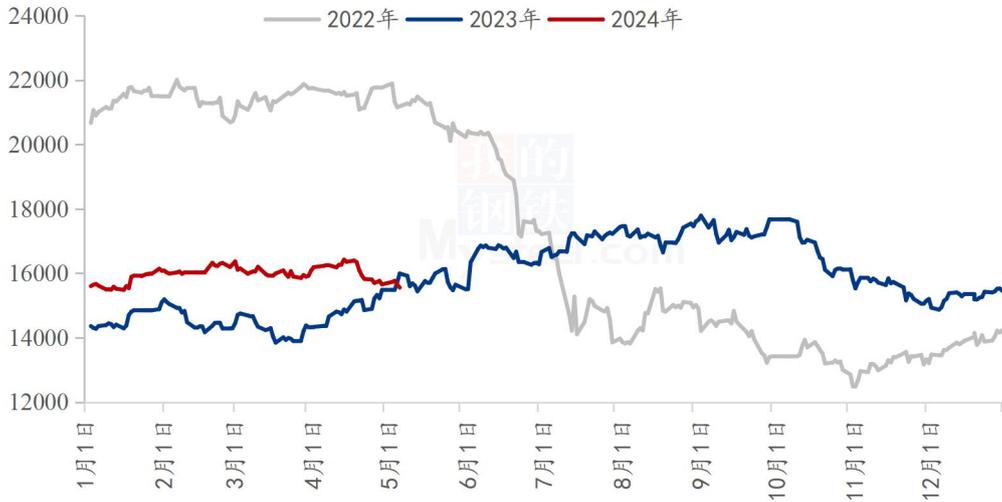
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

5 月 6 日，2023/24 年度新疆长绒棉 3137B 价格 31000 元/吨以上，周环比持平，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，交投表现维持清淡。

## 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

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 145 元/吨，跌幅 0.92%，收盘 15555 元/吨；盘中最高 15960，最低 15505，总手 63.4 万手，减少 52.3 万手，持仓 52.2 万手，增加 18747 手，结算 15575；当前国内郑棉期货弱势下跌，国内供应端较为宽松，棉花商业库存下降，现货基差持稳，纺企点价补库活跃，下游传统旺季结束，需求改善预期相对悲观。预计下周郑棉或延续弱势震荡格局。

## 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 77.92 美分/磅，周度下跌 2.99 美分/磅，跌幅 3.70%，盘中最高 82.50，最低 74.93。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，当前美元强势抑制棉价回升，市场整体氛围偏空，加之 USDA 公布的美棉周度出口销售数据疲软拖累，短期内 ICE 美棉维持低位震荡。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



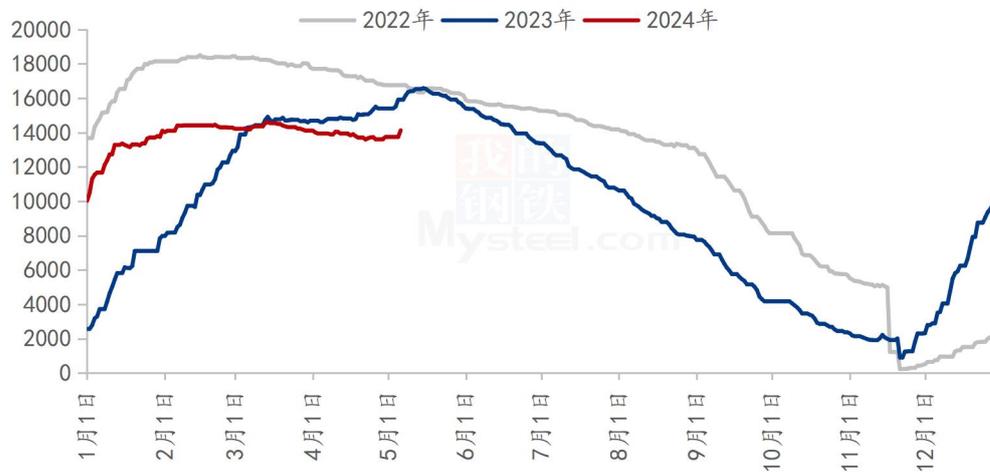
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 337 元/吨，涨幅 25.34%。截至 5 月 6 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 1514956 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16623 元/吨，内外棉价差为 1667 元/吨。本周外棉价格受美元走强及技术性买盘回撤继续大幅下跌，国内因下游需求偏弱及外棉冲击棉价也继续下调，周度内外棉价格走势一致但海外棉价跌幅较大，导致内外棉价差扩大。近期内外棉价差再度扩大，且预计短期高位运行格局难以改变。

## 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

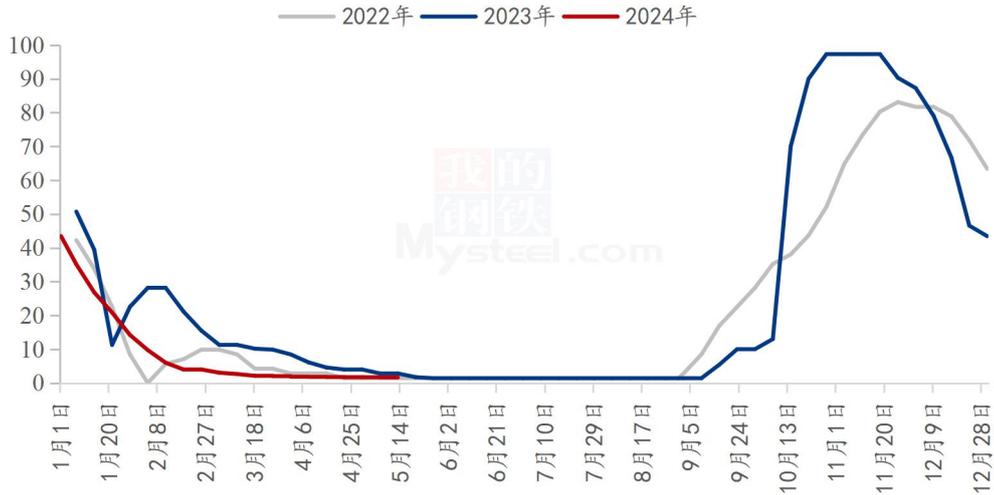
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至5月6日，郑棉注册仓单 14132 张，较上一交易日增加 385 张；有效预报 2219 张，较上一交易日减少 337 张，仓单及预报总量 16506 张，折合棉花 65.40 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 (%)



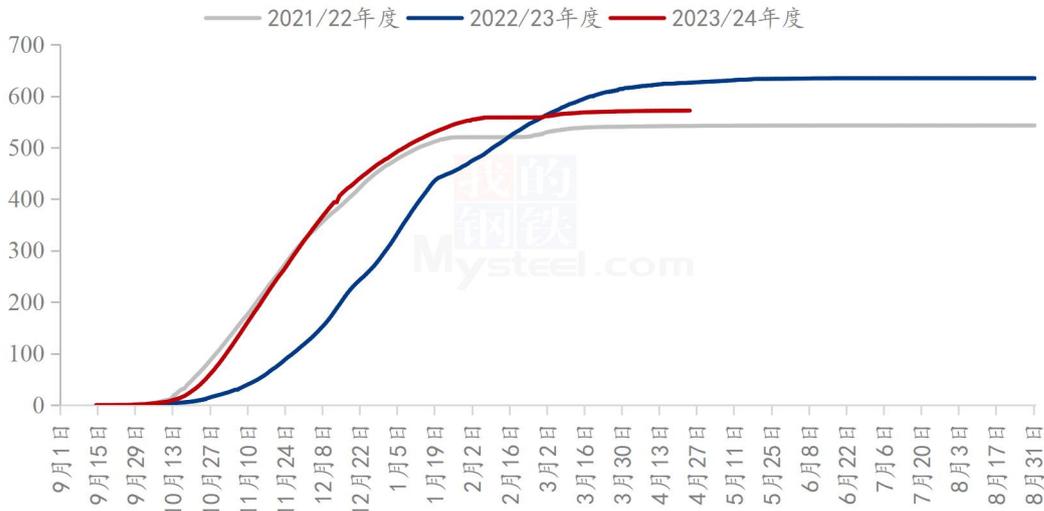
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至5月6日，全国轧花厂开工率1.62%，周环比减少0.08%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，市场暂无开机，仅内地市场地产棉少量收购，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)



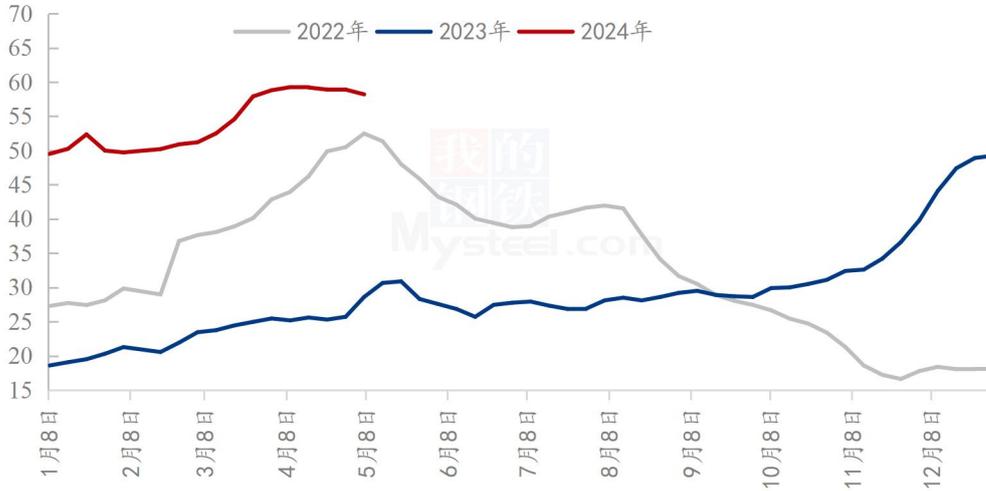
数据来源: 钢联数据

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 5 月 5 日 24 点, 累计公检 25344868 包, 合计 5721807.5617 吨, 周环比增加 0.01%, 同比减少 9.09%, 新疆棉累计公检量 5580061.6043 吨, 同比减少 9.77%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25203092 包, 皮辊细绒棉检验数量 9756 包, 长绒棉检验数量 132020 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

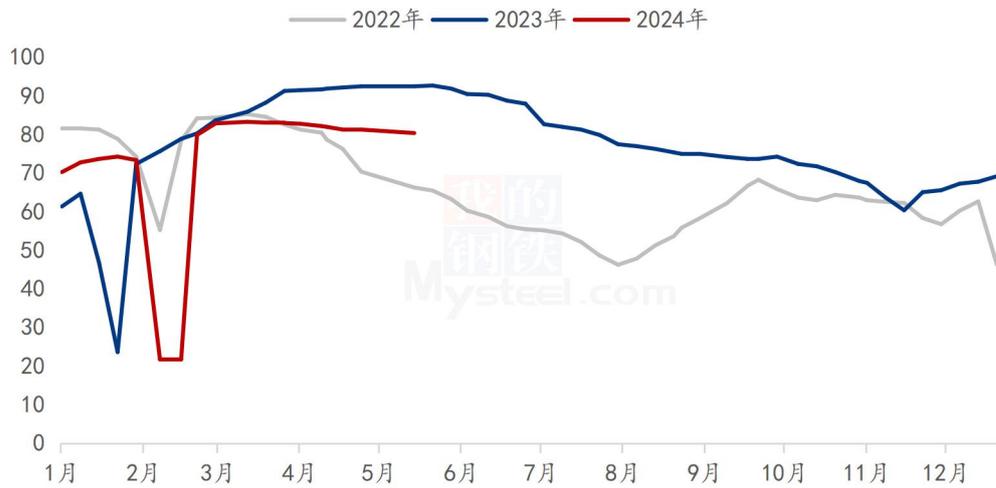
据 Mysteel 调研显示, 截至 5 月 6 日, 进口棉花主要港口库存周环比下降 1.2%, 总库存 58.2 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 49 万吨, 周环比降 0.5%, 同比库存高 110%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.0 万吨, 其他港口库存约 4.2 万吨。

本周港口进口棉依旧满库, 但监管仓库进口棉出入库业务维持, 总体棉花“出库大于入库”。本周市场美金货源因 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维持, 但较同期港口成交不佳, 未出现明显节前备货行为。

## 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

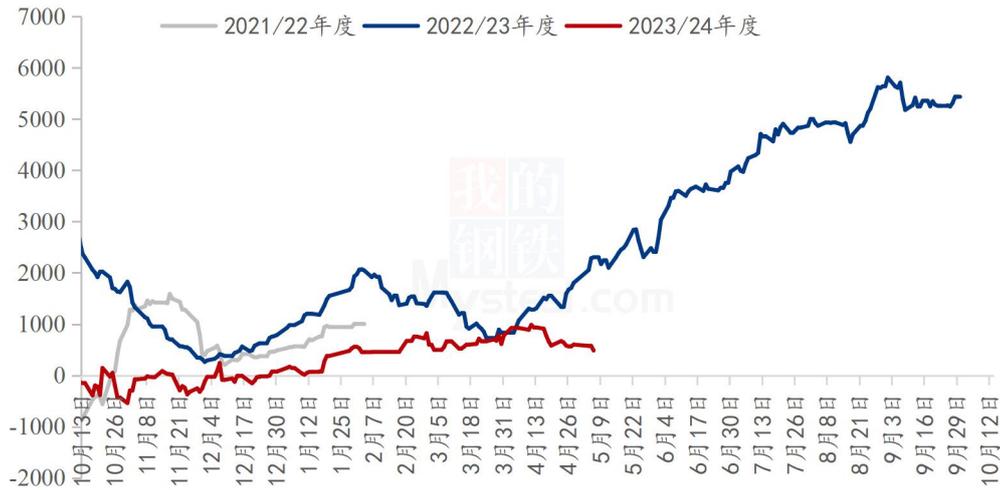
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 6 日，主流地区纺企开机负荷为 80.3%，环比下降 1.11%。五一假期，部分工厂放假 1-3 天，开机负荷下降，接单生产。

## 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5月6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486元/吨，较上周减少95元/吨，轧花厂即期加工利润收窄。

## 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）



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 5 月 6 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 94.7 元/吨，周环比增加 99.1 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

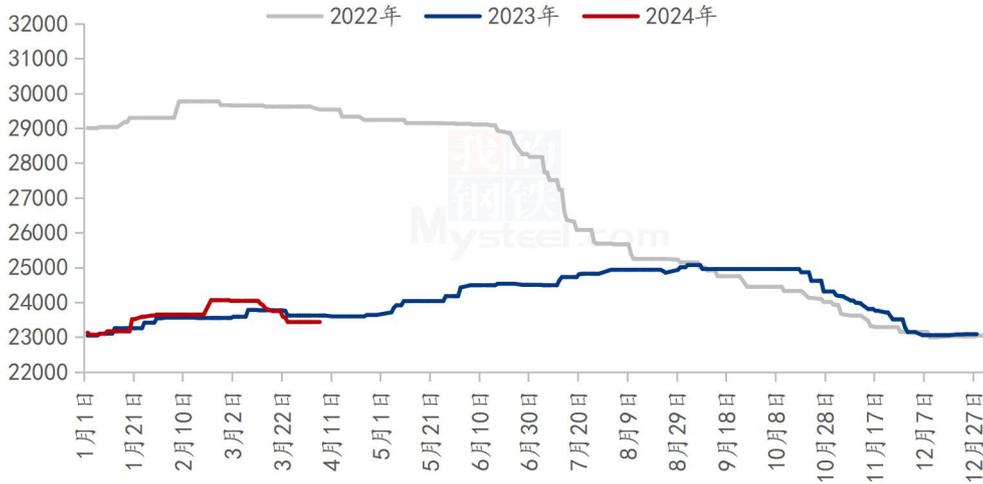
类别	4月25日	5月6日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3340	0
新疆棉籽价格	2980	2980	0

截至 5 月 6 日，山东市场新疆棉籽价格 3340 元/吨左右，周度持平；新疆市场棉籽价格 2980 元/吨，周度持平。本周棉籽价格持续坚挺，疆内油厂压榨成本较高，部分厂家对棉籽少量采购，实际成交情况一般，随着本轮副产品棉粕价

格的提升，棉籽持货商挺价意愿持续增强，预计下周棉籽报价将震荡运行为主。

## 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 23380 元/吨，周环比跌幅 0.29%，部分市场 C32s 环纺价格 22600-24000 元/吨，高紧 C40s 价格 24000-25000 元/吨，期价下跌，市场观望氛围浓郁，部分厂商棉纱走货缓慢，五一假期因短时物流运输受限及终端刚需趋弱，市场交投减少，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

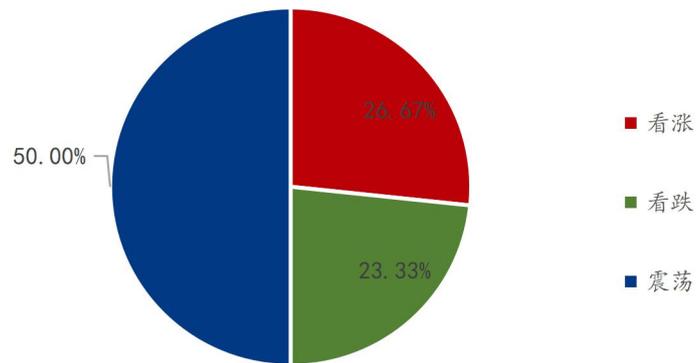
1、中国物流与采购联合会今天（5月6日）公布4月份全球制造业采购经理指数（PMI）。指数变化显示，4月份全球经济增长较上月有所放缓，但基本延续温和复苏走势。

2、5月6日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%，与此前持平。因当日有100亿元逆回购到期，实现净回笼80亿元。

3、英国央行5月9日将公布新的利率政策。在此之前，经济合作开发组织对英国经济增长的悲观预期，引发了市场对于英国央行可能选择降低利率的猜测。

## 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

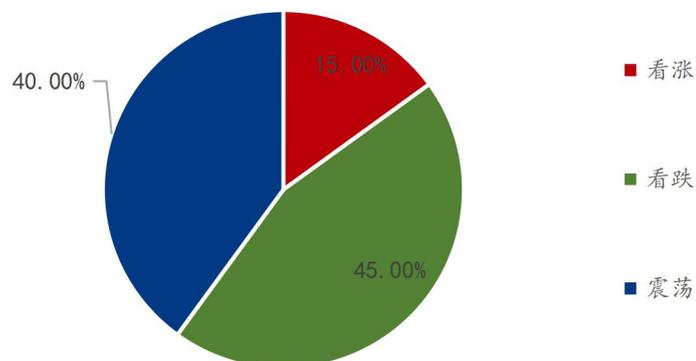
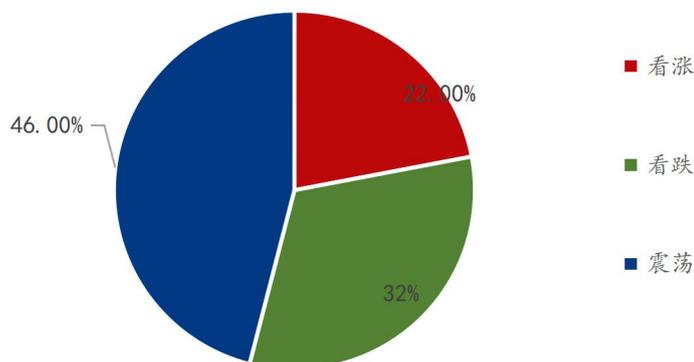


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



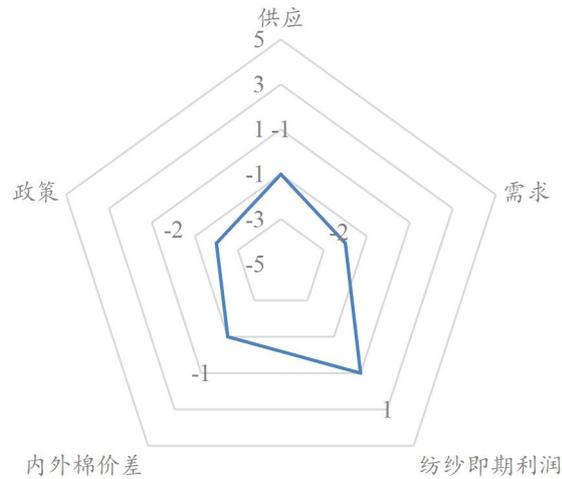
数据来源：钢联数据

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 22% 持看涨心态 32% 持看跌心态 46% 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 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 50% 来源于纺织企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度减少 8%，看震荡心态周度增加 10%。持看涨心态的主要逻辑新年度棉花开始种植，市场对天气升水预期较强；持看跌心态的主要逻辑是下游产销形势偏弱，纺企订单表现平淡，需求释放不足；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。故短期棉价震荡偏弱运行。

## 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:** 新疆棉区棉花陆续出苗，近期温度条件较为适宜，种植面积较 2023 年下调幅度 2%左右；国内棉花商业库存持续消化，但仍高于 2023 年同期，供应相对宽松。

**需求:** 纺织市场传统旺季不旺，部分纱厂产品库存压力提高，部分工厂五一休假，5月6日全国棉纱企业开工率 80.3%，周环比下降 1.11%，原料采购保持随用随买心态。

**纺纱即期利润:** 棉纱价格略有下调，5月6日全国环纺 C32s 即期加工利润 94.7 元/吨（加工费 5000 元/吨），修复 99.1 元/吨，工厂即期利润扭亏为盈，下游压价明显。

**内外棉价差:** 进口棉到港价格随 ICE 期棉跌幅较大，国产棉小幅跟跌，5月6日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1667 元/吨，美金货源性价比优势明显。

**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。

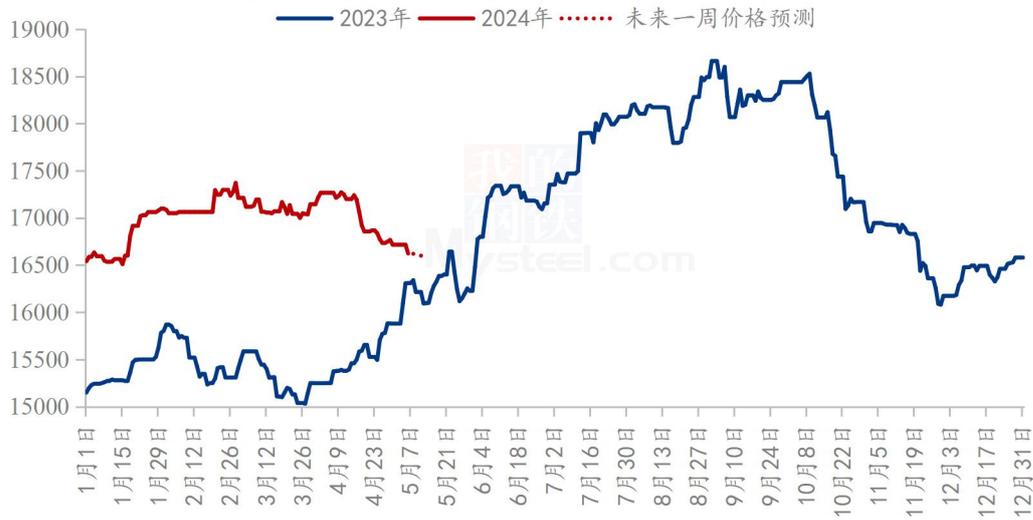
#### 影响因素及影响力值说明

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，新疆棉区棉花陆续出苗，近期温度条件较为适宜，种植面积较2023年下调幅度2%左右；国内棉花商业库存持续消化，但仍高于2023年同期，供应相对宽松。

从需求端来看，纺织市场传统旺季不旺，部分纱厂产品库存压力提高，部分工厂五一休假，5月6日全国棉纱企业开工率80.3%，周环比下降1.11%，原料采购保持随用随买心态。

综合来看，缺乏需求有力支撑，受外盘下跌拖累，国内棉花期现价格继续下行，纺企采购谨慎心态升温，棉花销售数据走弱；新疆棉区棉花播种结束，陆续出苗，整体气象条件相对良好。结合以上因素分析，缺乏利好消息提振，Mysteel农产品预期未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注棉产区天气，以及宏观消息。

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