

棉花市场 周度报告

(2024.5.23-2024.5.30)



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. 5. 23-2024. 5. 30)

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	- 4 -
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	- 16 -

本周核心观点

综合来看，缺乏利好消息提振，本周国内棉花期现价格呈现震荡走势，现货流通价格仍与新疆棉加工成本倒挂幅度较大，轧花企业观望为主，纺企消化前期库存为主，采购积极性较低，市场交投氛围偏弱；北半球棉区出现局部天气扰动，因未出现大幅减产预期，资金观望为主。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡，关注棉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	5月23日	5月30日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16487	16515	+28	元/吨
	进口棉价格	17250	17250	0	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3250	3340	+90	元/吨
	棉纱价格	23170	23124	-46	元/吨
	郑棉主力	15530	15470	-60	元/吨
	ICE 美棉	79.38	81.30	+1.92	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.58	1.58	0	%
	皮棉公检情况	572.58	572.65	+0.07	万吨
	进口棉库存	57.4	57.4	0	万吨
需求	纺企开机	79.70	79.70	0	%
利润	轧花厂利润	548	684	+136	元/吨
	纺企纺纱即期利润	34.3	-42.5	-76.8	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）



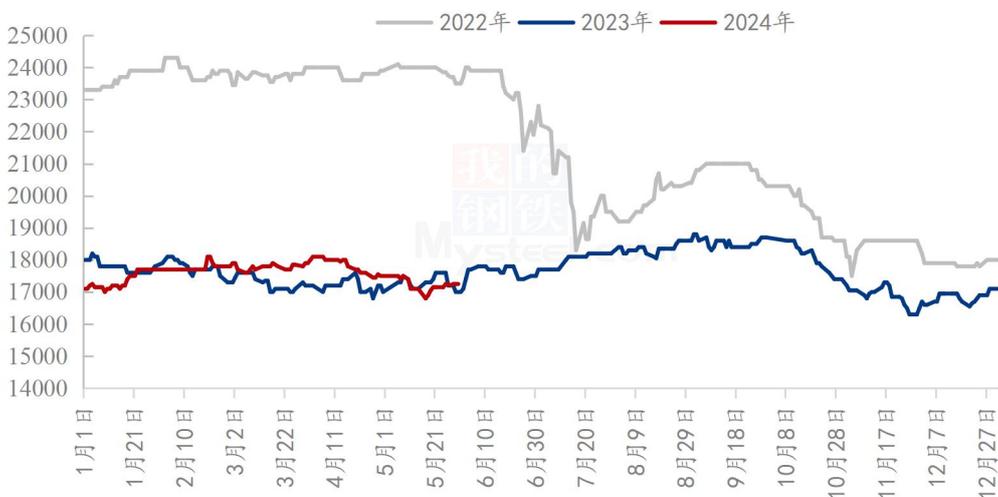
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至5月30日，国内3128皮棉均价16515元/吨，周环比上涨0.17%。其中新疆市场机采棉价格16150-16400元/吨，内地市场机采棉价格16500-16600元/吨。郑棉期货横盘震荡，贸易商基差结算价小幅上调，下游棉纱市场交投平淡，原料价格坚挺，但棉纱提价困难，纺纱利润持续亏损。

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

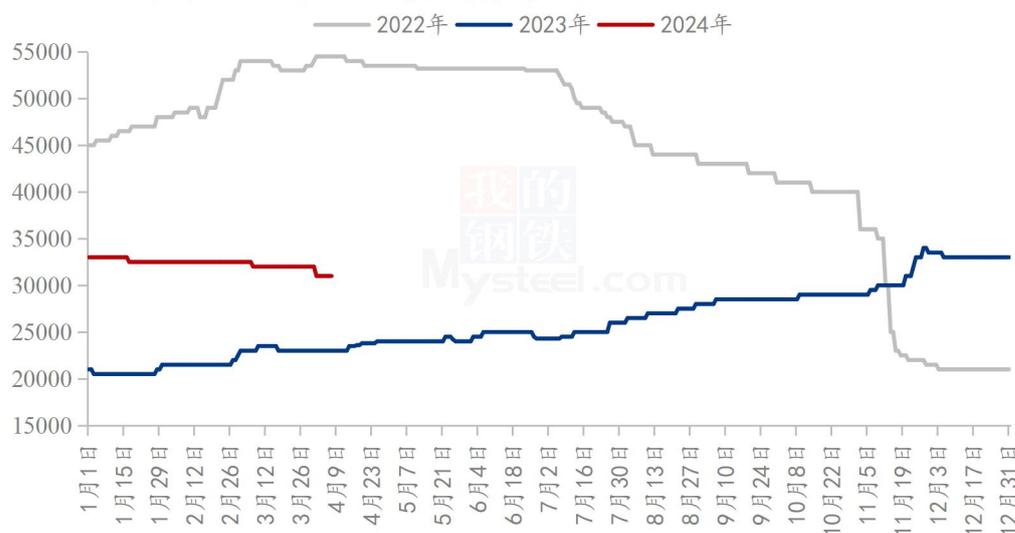
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 5 月 30 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格暂稳，报 17250 元/吨，市场成交相对偏弱。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16200-16300 元/吨，美金报价 88.3-89 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17400-17500 元/吨，美金报价 93.5-94 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17500-17600 元/吨，美金报价 94-94.5 美分/磅。

周度内外棉窄幅震荡，港口进口棉人民币价格暂稳，纺企积极买货心理暂无，市场成交偏弱。港口近期报价较为混乱，各品种走货情况也有差异，其中巴西棉询单问价尚可，市场基差及一口价较为坚挺；而美棉因库存较多，指标下降，成交议价空间放大。

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）



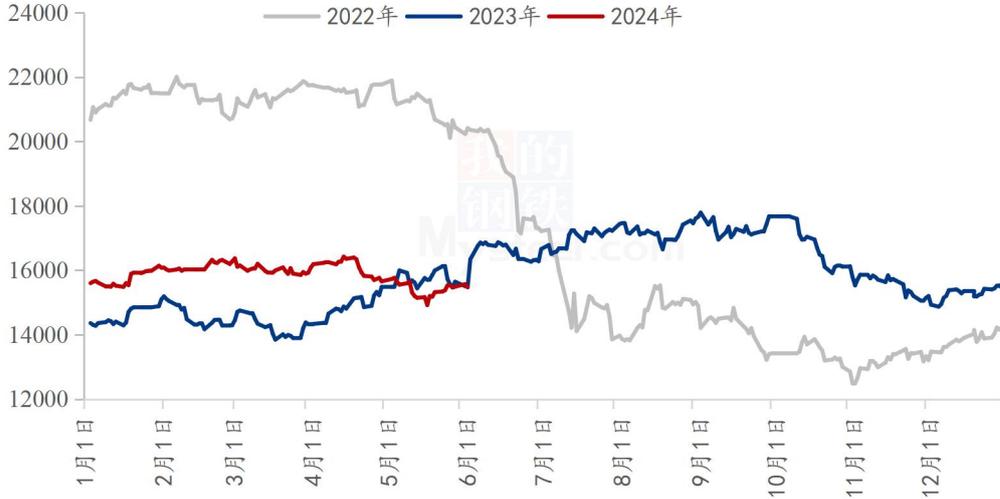
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

5 月 30 日，2023/24 年度新疆长绒棉 3137B 价格 30000 元/吨以上，周环比持平，年同比上涨 25%。长绒棉市场行情持续低迷，近期轧花企业新棉报价基本稳定，下游问货询价稀少，基本有价无市、一单一议。

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

郑棉主连震荡下跌，周度下跌 60 元/吨，跌幅 2.17%，收盘 15470 元/吨；盘中最高 15630，最低 15365，总手 101.0 万手，减少 63.3 万手，持仓 51.6 万手，减少 18468 手，结算 15505；当前国内郑棉期货横盘震荡，基差报价坚挺，下游处于淡季，新增订单有限，内地纺企经营压力较大，成品库存积压。近期新疆天气较好，棉苗长势好于去年，反弹空间或将有限。预计下周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 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.30 美分/磅，周度上涨 1.92 美分/磅，涨幅 2.42%，盘中最高 83.19，最低 79.53。ICE 美棉期货呈震荡上行态势，受助于美棉出口销售量增加以及中国需求强劲引发跟进投机买盘，ICE 棉花期货继续上涨，从技术面看，棉价在低点时卖盘力量枯竭，带动部分投机空头连续回补。预计下周 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）

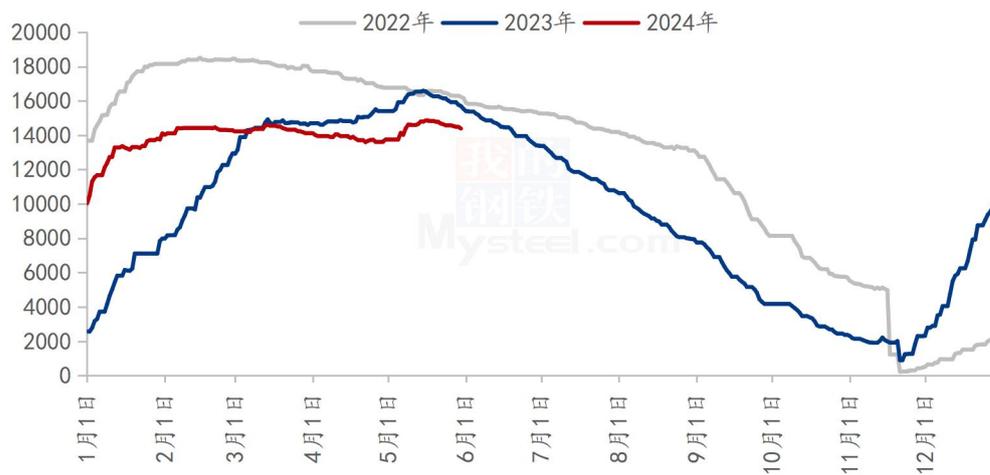


图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 386 元/吨，跌幅 28.4%。截至 5 月 30 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15542 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16515 元/吨，内外棉价差为 973 元/吨。本周外棉价格受空头回补导、天气升水等因素大幅上涨，国内棉价因棉企挺价也略有上涨，周度内外棉价格走势一致但海外棉价涨幅更大，导致内外棉价差缩窄。近期内外棉价格来回拉锯，短期预计价差跟随宽幅波动。

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

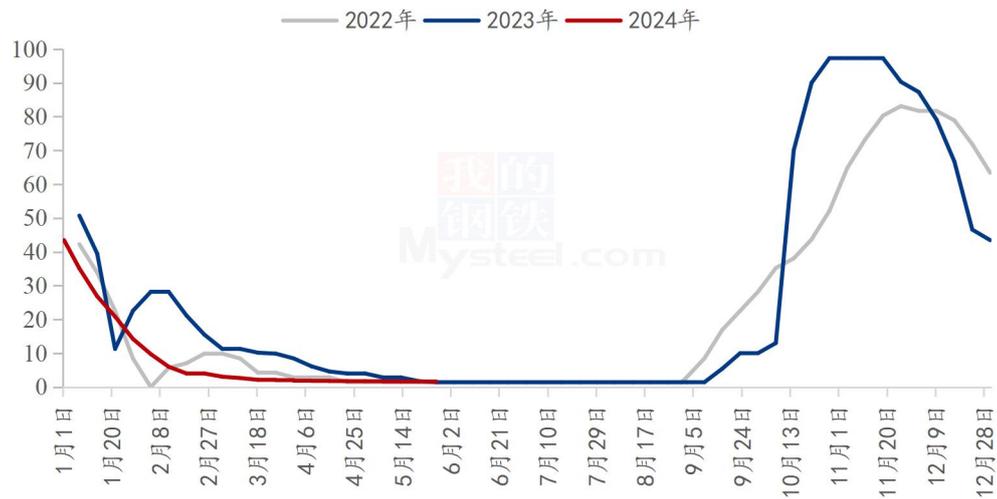
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 5 月 30 日，郑棉注册仓单 14387 张，较上一交易日减少 92 张；有效预报 1085 张，较上一交易日减少 1 张，仓单及预报总量 15472 张，折合棉花 61.89 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 (%)



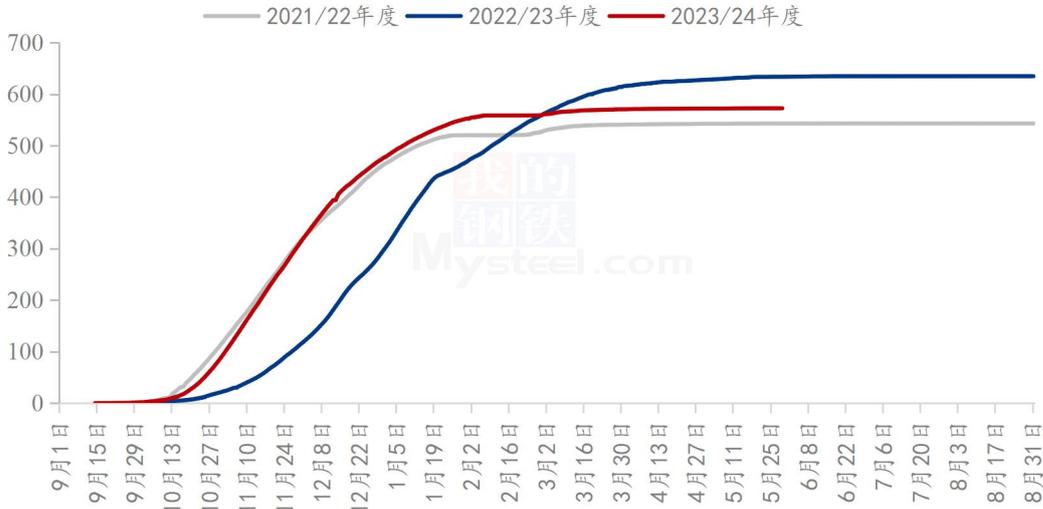
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至5月30日，全国轧花厂开工率1.58%，周环比持平。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)



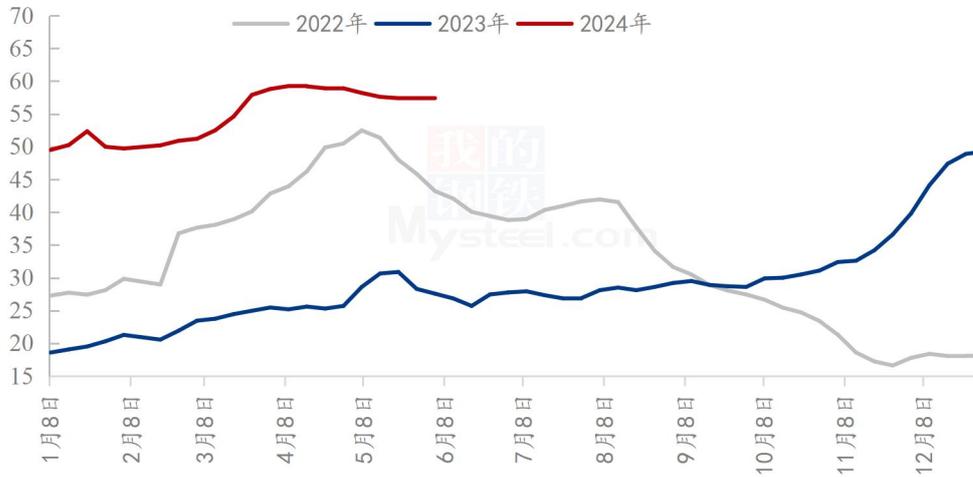
数据来源: 钢联数据

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 29 日 24 点, 累计公检 25366257 包, 合计 5726597.6570 吨, 环比增加 0.01%, 同比减少 9.66%, 新疆棉累计公检量 5582474.9208 吨, 同比减少 10.31%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25224481 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

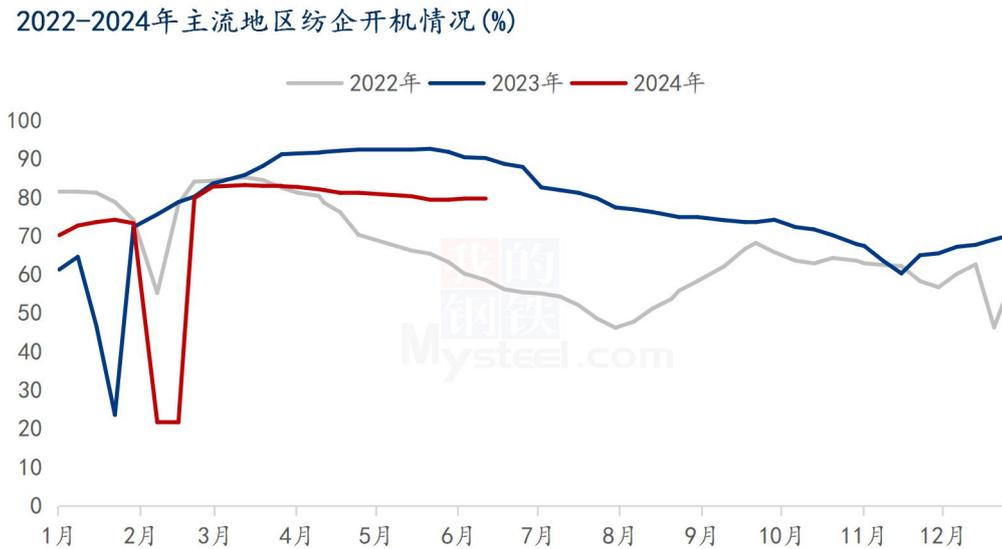
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截至 5 月 30 日, 进口棉花主要港口库存周环比持平, 总库存 57.4 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 48.5 万吨, 周环比暂稳, 同比库存高 116%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.9 万吨, 其他港口库存约 4 万吨。

本周港口进口棉库存基本持平, 仓库满库为主。本周进口棉市场购销走弱, 港口提货车辆不多; 仓库入库量与出库量基本持平, 市场走货不及同期。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



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 30 日，主流地区纺企开机负荷为 79.7%，环比持平。规模大厂开工相对稳定，后续订单跟进一般，部分计划端午节前限产。

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30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684元/吨，较上周增加136元/吨，轧花厂即期加工利润修复。

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 30 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-42.5 元/吨，周环比减少 76.8 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	5 月 23 日	5 月 30 日	涨跌
山东棉籽价格	3420	3500	+80
新疆棉籽价格	3080	3180	+100

截至 5 月 30 日，山东市场新疆棉籽价格 3500 元/吨；新疆市场棉籽价格 3180 元/吨。本周棉籽价格偏强运行，下游需求较差，油厂及牧场拿货积极性一般，无利好因素支撑，但因前期棉籽市场持货商收购成本偏高，为保利润对棉籽挺价意向依旧较强，预计下周棉籽报价将持续坚挺运行为主。

6.2 棉纱价格

2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（元/吨）

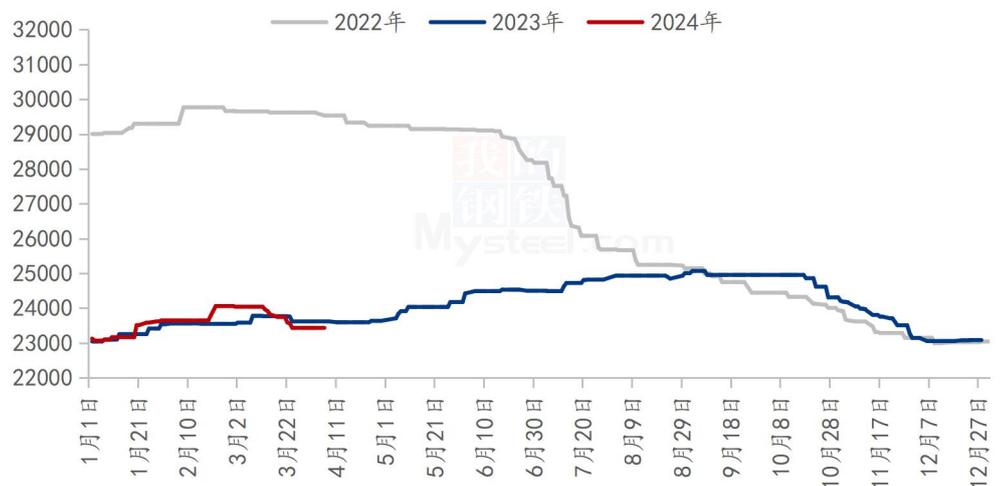


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23124 元/吨，周环比跌幅 0.2%，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23800-24800 元/吨，棉纱市场多为观望僵持，下游采购情绪不佳，纱厂稳价困难，成交价格小幅下行，下游持续压价，适量采购，实单据量商谈价格，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

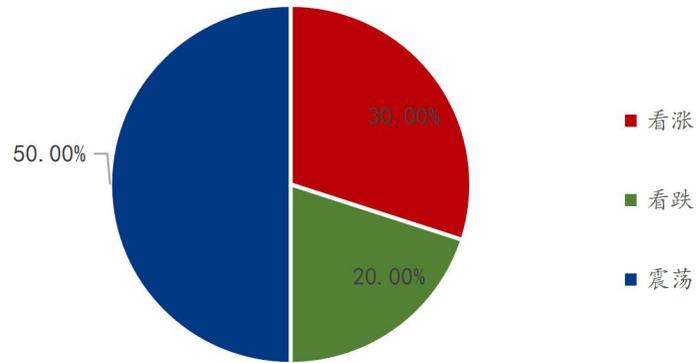
1、俄罗斯联邦国家统计局 5 月 29 日公布的数据显示，今年前四个月，俄罗斯工业生产同比增长 5.2%。数据显示，今年 1-4 月，俄加工制造业同比增长 8.7%，采矿业生产同比增长 0.4%。

2、5 月 30 日，央行进行 2600 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 2580 亿元。

3、5 月 29 日，财政部发布数据，1-4 月，国有企业营业总收入 261923.6 亿元，同比增长 3.2%。1-4 月，国有企业利润总额 13813.2 亿元，同比增长 3.8%

第八章 市场心态解读

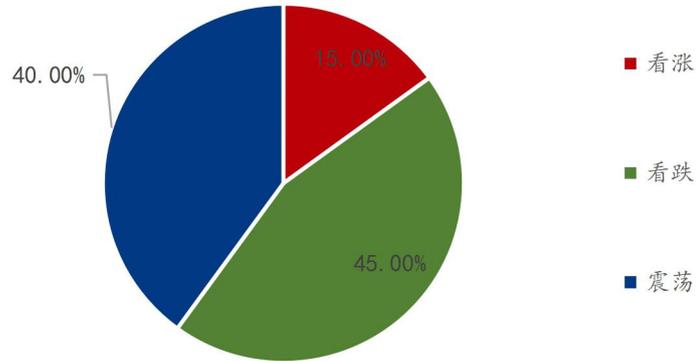
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

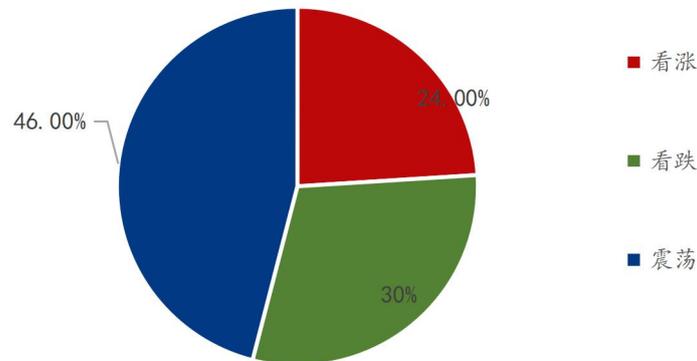
纺织企业对后市心态



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



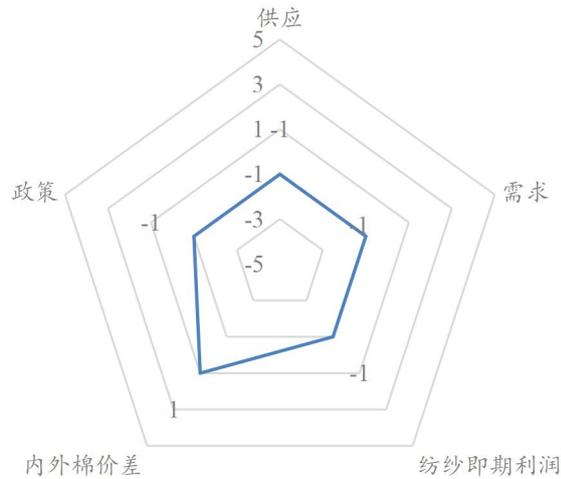
数据来源：钢联数据

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 24% 持看涨心态 30% 持看跌心态 46% 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 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 50% 来源于纺织企业。看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑新棉处于生长关键期，天气变化不确定因素，市场升水预期仍存；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季氛围深入，产销形势逐步弱化，需求支撑不足；持震荡心态的主要逻辑是目前市场基本面情况未出现变化，市场缺乏新方向，谨慎观望为主。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：新疆部分棉区出现强对流天气，整体影响有限，产量增加预期依旧强烈；棉花商业库存持续消化，仍高于 2023 年同期，供应相对宽松；截止 5 月 26 日当周，美国棉花优良率 60%，2023 年同期为 48%。

需求：纺织淡季深入，5 月 30 日全国棉纱企业开工率 79.7%，周环比持平，出货平缓，部分工厂库存压力增加，计划端午节前限产，近期原料采购积极性较低。

纺纱即期利润：棉纱价格下调，5 月 30 日全国环纺 C32s 即期加工利润 43 元/吨（加工费 5000 元/吨），减少 77 元/吨，利润倒挂，部分企业实际加工亏损幅度扩大。

内外棉价差：本周国产棉跟随进口棉上涨幅度有限，5 月 30 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 973 元/吨，周度缩窄 386 元/吨，美金货源性价比优势明显减弱。

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。

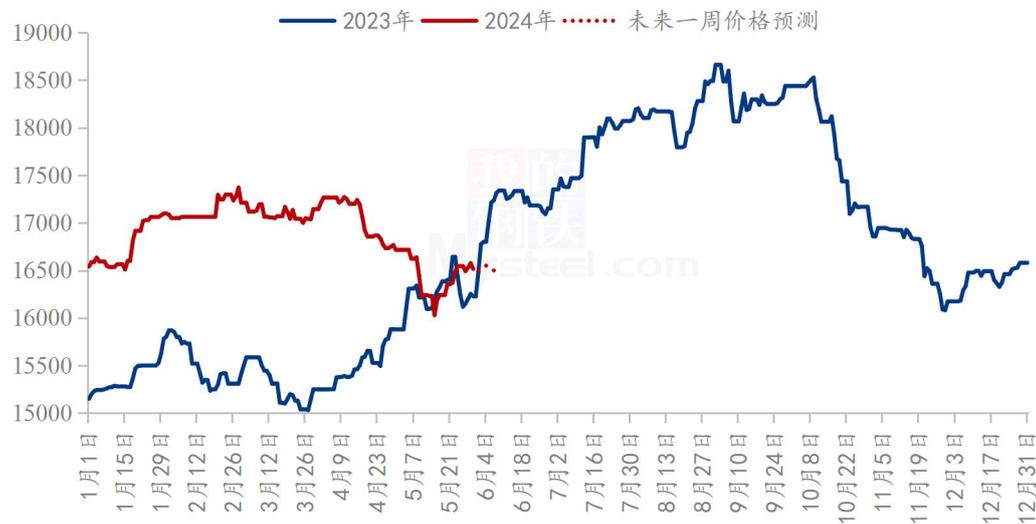
影响因素及影响力值说明

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，新疆部分棉区出现强对流天气，整体影响有限，产量增加预期依旧强烈；棉花商业库存持续消化，仍高于 2023 年同期，供应相对宽松；截止 5 月 26 日当周，美国棉花优良率 60%，2023 年同期为 48%，作物评级好于同期。

从需求端来看，纺织淡季深入，5 月 30 日全国棉纱企业开工率 79.7%，周环比持平，出货平缓，部分工厂库存压力增加，计划端午节前限产，预计开机率或趋于下滑。

综合来看，缺乏利好消息提振，本周国内棉花期现价格呈现震荡走势，现货流通价格仍与新疆棉加工成本倒挂幅度较大，轧花企业观望为主，纺企消化前期库存为主，采购积极性较低，市场交投氛围偏弱；北半球棉区出现局部天气扰动，因未出现大幅减产预期，资金观望为主。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡，关注棉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