

棉花市场 月度报告

(2024年5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5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.....	- 27 -

本月核心观点

进入传统纺织淡季，5月棉花期现价格探底回升后再次下跌，部分轧花厂选择二次结算进行止损，部分依旧保持观望，纱厂低位适量采购、库存增加，现货销售基差重心上移；进入传统纺织淡季，总体需求继续减弱，工厂开机率呈现下滑趋势；主产国天气条件整体良好，增产预期较强。

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30日	5月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16716	16293	-423	元/吨
	进口棉价格	17500	17050	-450	元/吨
	长绒棉价格	31000	30000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3160	3340	+180	元/吨
	棉纱价格	23447	23124	-323	元/吨
	郑棉主力	15655	15120	-535	元/吨
	ICE 美棉	81.32	78.08	-3.24	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.65	1.58	-0.07	%
	皮棉公检情况	572.14	572.67	+0.53	万吨
	棉花进口数据	39.9	34.4	-5.5	万吨
需求	纺企开机	81.2	79.7	-1.5	%
库存	全国棉花商业库存	319.29	276.46	-42.83	万吨
	纺企原料库存	31.3	30.1	-1.2	天
	纺企纱线库存	26.5	27.1	+0.6	天
利润	轧花厂加工利润	576	409	-167	元/吨
	纺纱即期加工利润	59.4	201.7	+142.3	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）



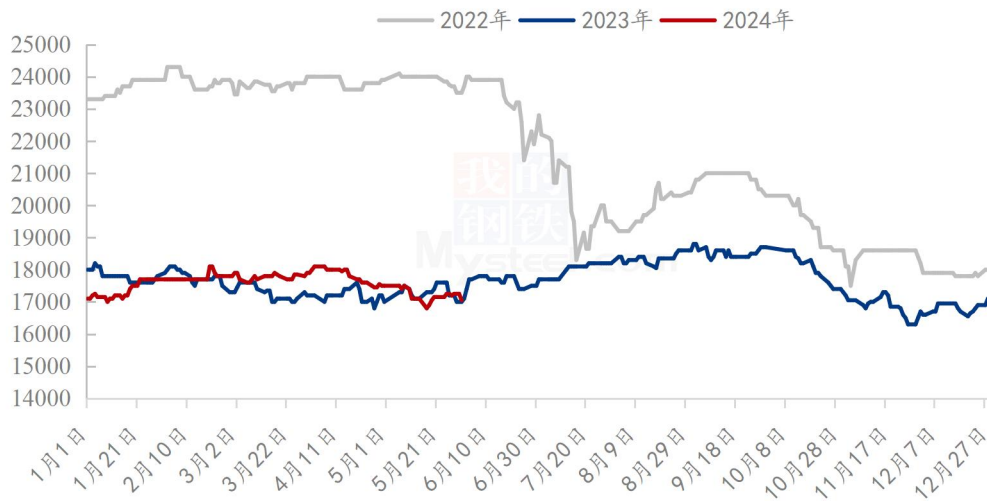
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至5月31日，国内3128皮棉均价16293元/吨，月环比下跌2.53%。其中新疆市场机采棉价格15850-16100元/吨，内地市场机采棉价格16700-16800元/吨。3级地产棉双28价格16250-16400元/吨。郑棉期货弱势下跌，贸易商基差结算价略有调整，下游棉纱市场交投平淡，原料价格下调，棉纱提价困难，纺纱利润持续亏损。短期棉价或延续弱势下行格局。

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

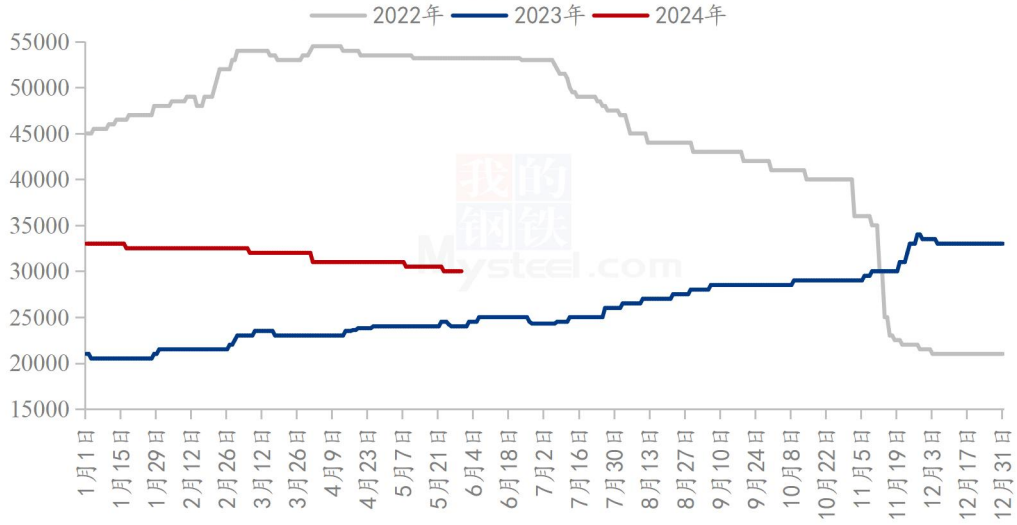
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 5 月 31 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17050 元/吨, 月度价格承压 2.8%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16050-16150 元/吨, 美金报价 85-85.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17200-17300 元/吨, 美金报价 90.5-91 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 91-91.5 美分/磅。

本月进口棉市场因纺企需求补强导致进口棉美金及人民币走货均不佳, 清关速度因配额紧张也略有 xia 昂, 港口出货速度较为缓慢。本月市场进口棉出货先快后慢, 成交主要集中在内外期货大跌期间的点价成交, 后续触低反弹市场即期、在港美金货源成交稀少; 而人民币美棉、澳棉因基差较高成交不强, 巴西棉因高指标不多也难以出货。

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）



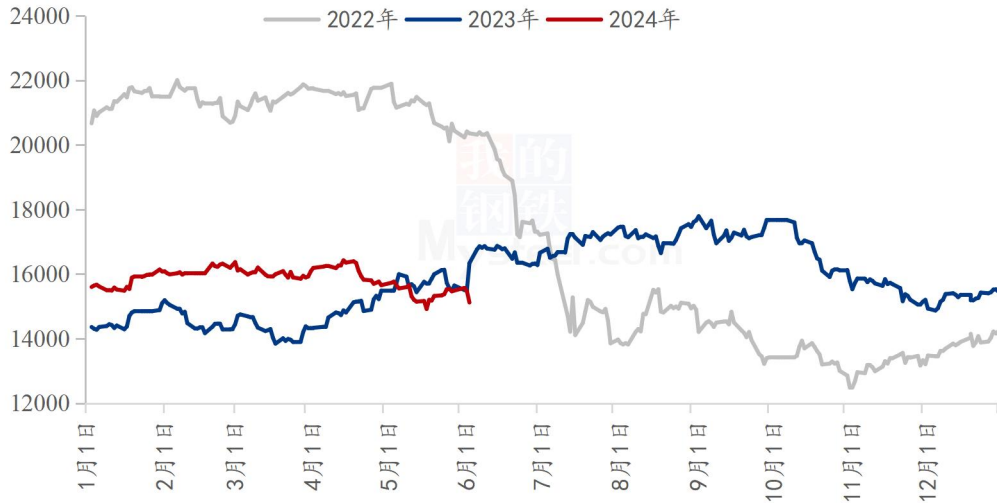
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

5月31日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格30000元/吨以上，月环比下跌3.23%，年同比上涨25%。5月长绒棉市场行情持续低迷，轧花企业新棉报价稳中下跌，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 年郑棉主连走势

5月31日，郑棉主连大幅下跌，月度下跌535，跌幅3.42%，收盘15120元/吨；盘中最高15705，最低14840，总手683.6万手，增加142.5万手，持仓55.1万手，增加49549手，结算15340；当前国内郑棉期货弱势下行，随着期棉持续下滑，现货基差上调，下游棉纱市场交投平淡，原料价格上涨，但棉纱提价困难，纺纱利润持续亏损。近期新疆天气影响有限，预计下月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）



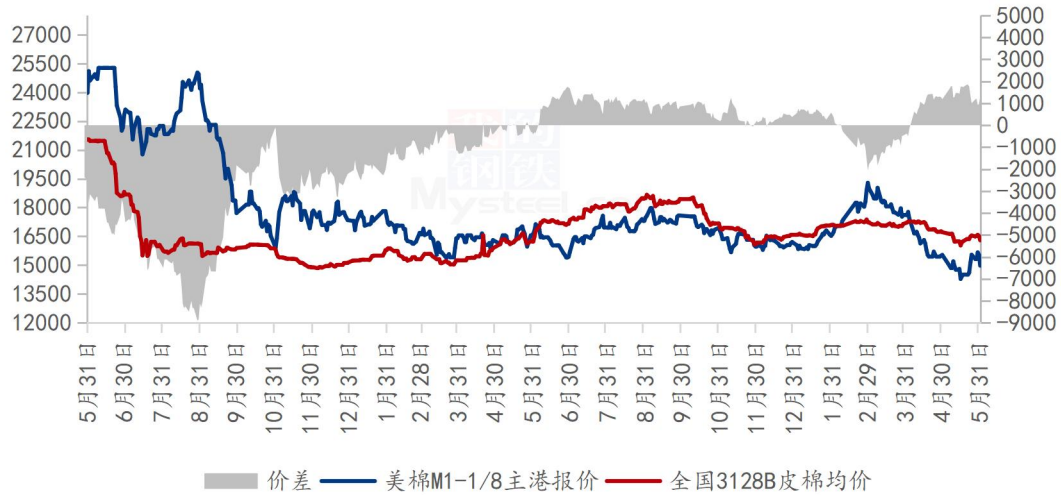
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主走势

5月30日，ICE美棉花主收于78.08美分/磅，月度下跌3.24美分/磅，跌幅3.98%，盘中最高83.19，最低73.68，ICE美棉期货呈大幅下行态势，美国产棉区将迎来降雨有利新棉生长，加之棉市需求逐渐进入淡季，市场信心持续受到压制。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

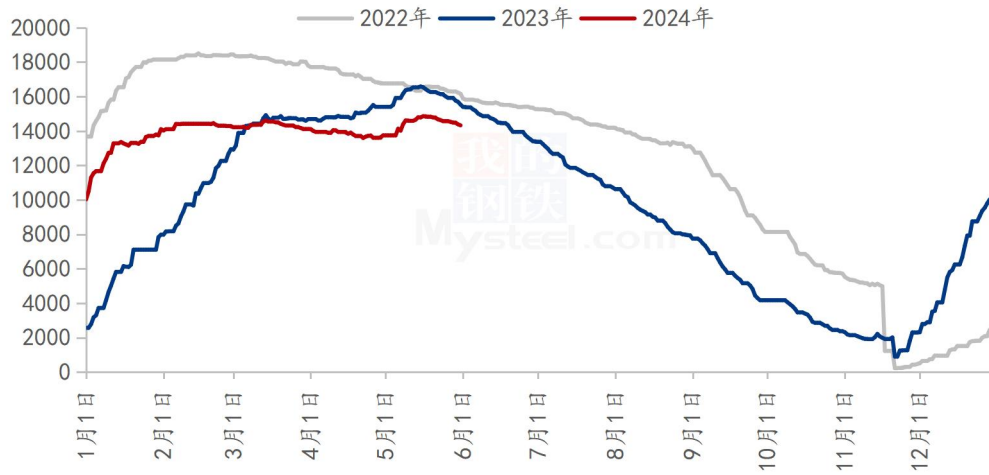
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 5 月 31 日，内外棉价差月度扩大 134 元/吨，月度涨幅 11.3%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14973 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16293 元/吨，内外棉价差为 1320 元/吨。

本月内外棉价差宽幅波动，价差来回拉锯但重心略有扩大。本月外棉价格因技术买盘获利了结、美元走强、新年度棉花生长较好等因素大幅下跌，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，故内外棉价差宽幅运行，预计短期价格依旧高位正相关运行。

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

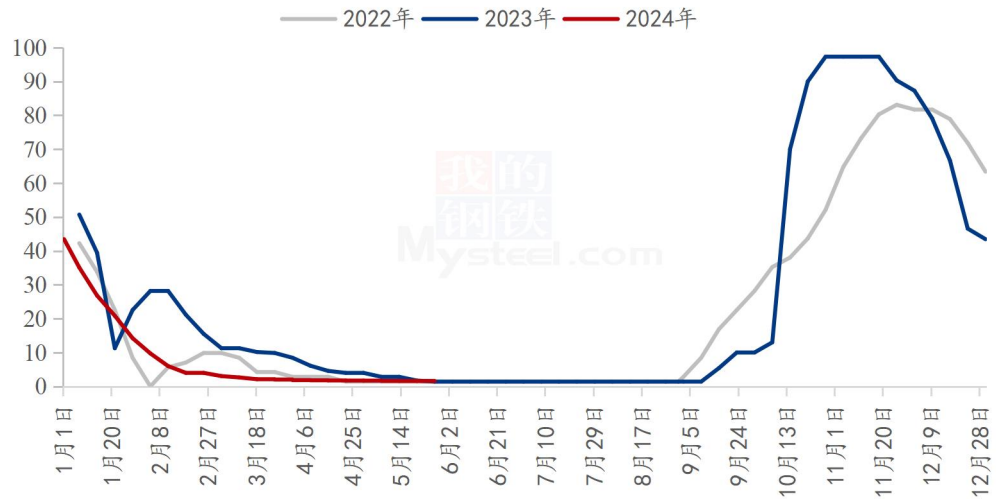
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至5月31日，郑棉注册仓单14340张，较上一交易日减少47张；有效预报1085张，仓单及预报总量15425张，折合棉花61.70万吨。

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 (%)



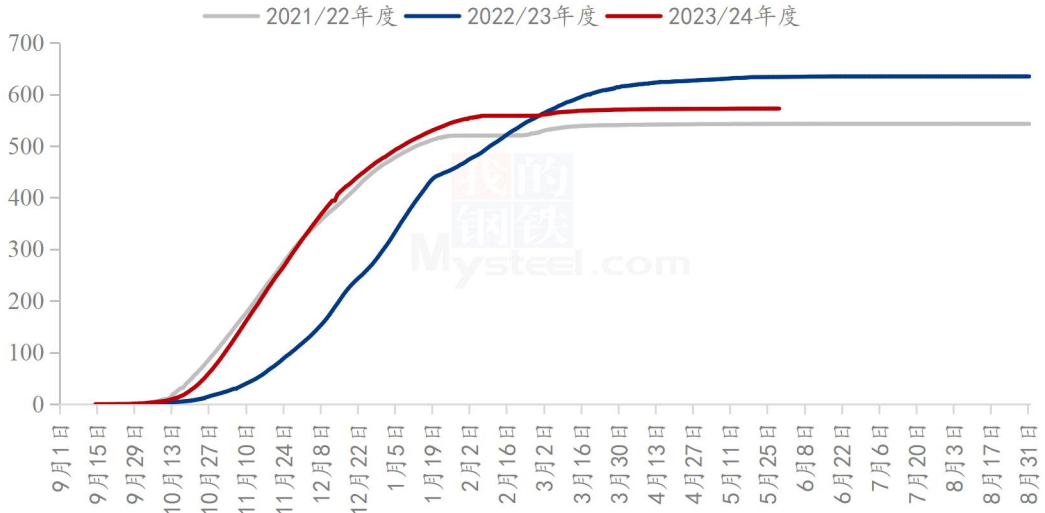
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至5月底，全国轧花厂开工率1.58%，月环比下降0.07%。5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，轧花厂收购量不足，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)



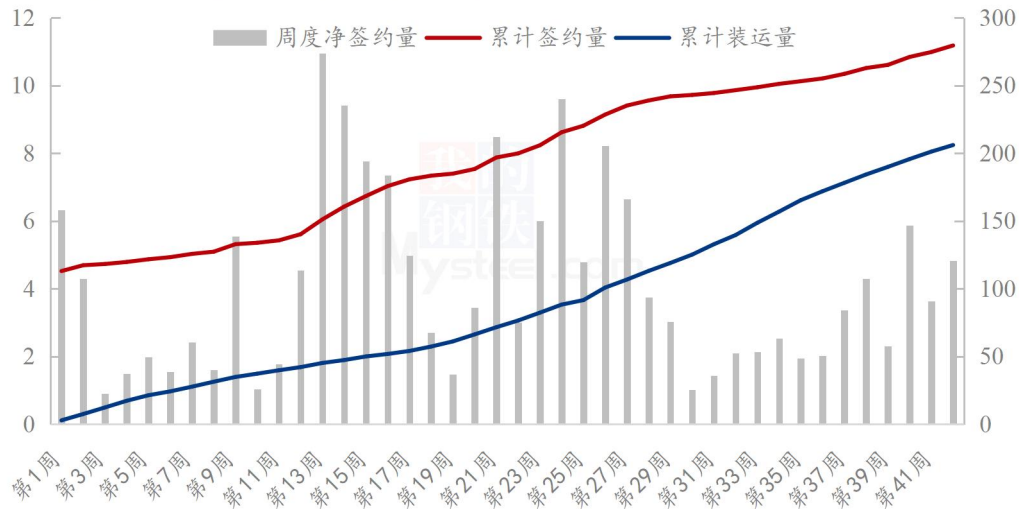
数据来源: 钢联数据

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 5 月 30 日 24 点,累计公检 25366534 包,合计 5726659.6256 吨,周环比增加 0.07%,同比减少 9.67%,新疆棉累计公检量 5582474.9208 吨,同比减少 10.32%;其中,锯齿细绒棉检验数量 25224758 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

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

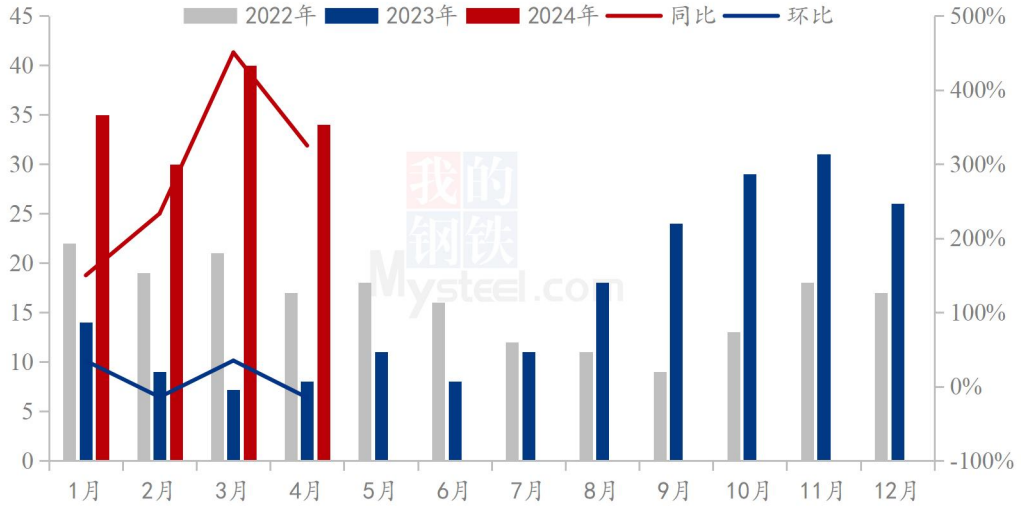
图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至2024年5月16日当周，2022/23年度美国皮棉总签约量279.48万吨，签约进度完成104.36%；累计装运204.81万吨，装运率73.94%。其中2023/24年度美国陆地棉总签约量272.26万吨，出口装运量198.83万吨；2023/24年度美国皮马棉总计签约7.22万吨，出口装运量5.98万吨。

2023/24年度美国棉花签约较同期少5.9%，但签约目标已超卖4.4%。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

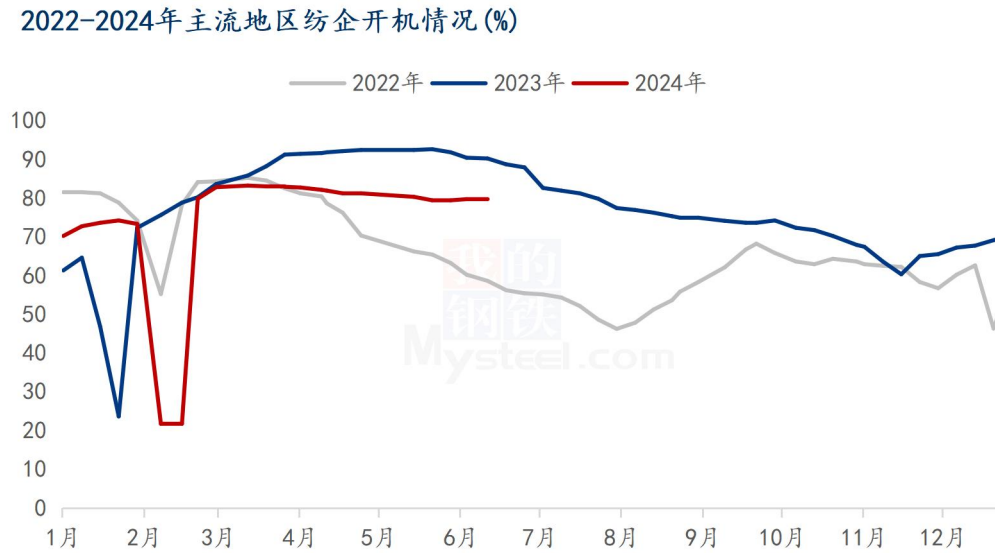
据海关统计数据，2024年4月中国进口棉花34.4万吨，环比减少13.77%，同比增加309.28%，处于近年同期较高位置。2024年1-4月中国进口棉花138.4万吨，同比增加262.28%。

从分国别情况来看，当月棉花进口巴西棉16.5万吨，居于首位，占比47.89%，环比减少1.30%，同比增加2097.42%；美棉进口12.8万吨，占当月进口量第二，为当月总进口量的37.12%，环比减少14.05%，同比增加101.65%；土耳其进口1.8万吨排在第三，占比5.28%，环比增加35.01%，同比增加825.90%。

2024年4月我国进口棉花环比减少，同比增幅显著；当月进口巴西棉连续超四成。2024年1-4月我国累计棉花进口量为同期的三倍有余。后续因我国棉花签约量依旧较高，预计棉花到港量依旧高位运行，但预计存下调空间。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



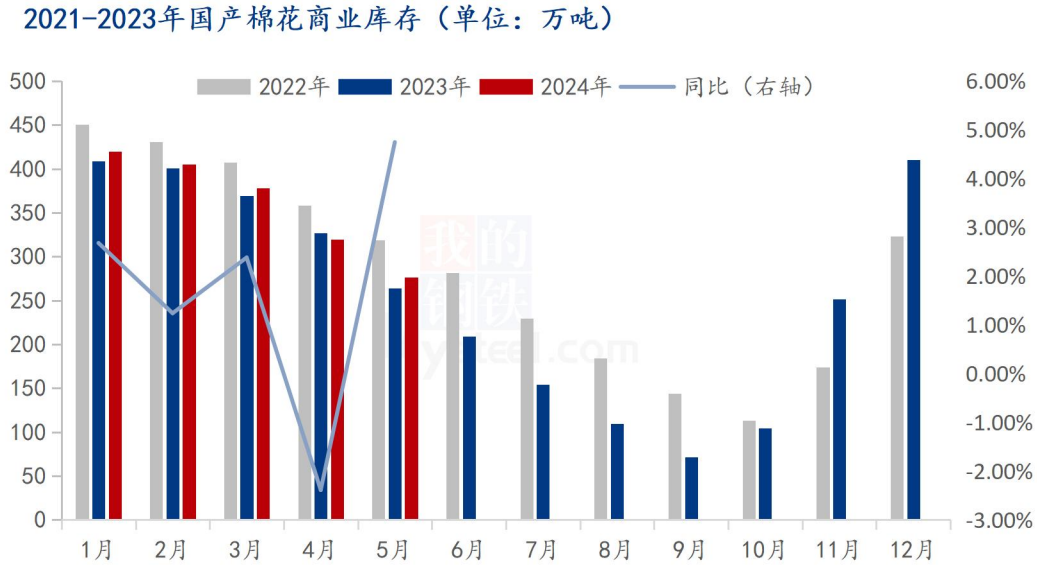
数据来源：钢联数据

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 5 月底，主流地区纺企开机负荷为 79.7%，月环比跌幅 1.8%。5 月份市场交投偏淡，询单问价居多，实际成交较少，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 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



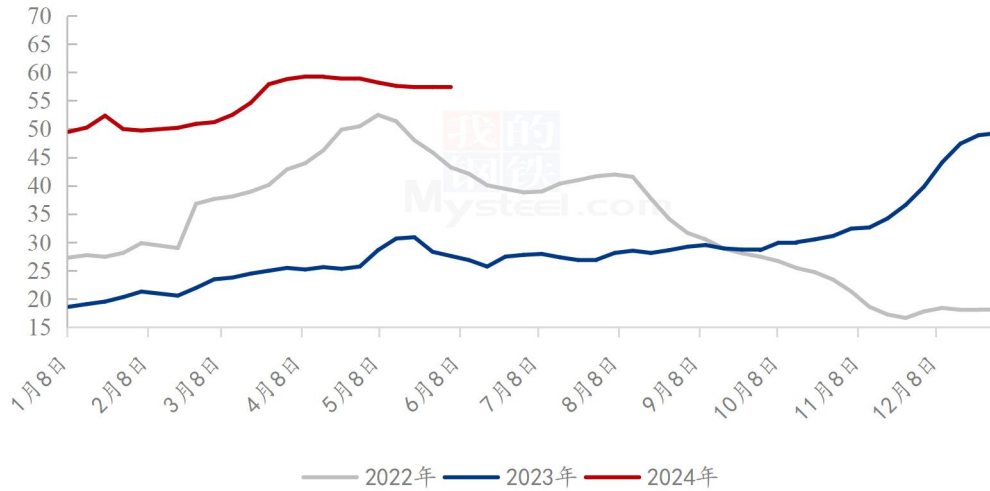
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年棉花商业库存情况

5月国产棉花商业库存有所收窄，总量276.46万吨，较4月减少42.83万吨，环比减幅13.41%，较2023同期增加12.53万吨，同比增幅4.75%。5月棉花价格宽幅震荡，下游纺企谨慎观望，叠加淡季氛围深入，原料购销热情下滑，整体棉花去库节奏放缓。当前下游纺企产销形势偏弱，后道订单不明朗，开机率下降，预计6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

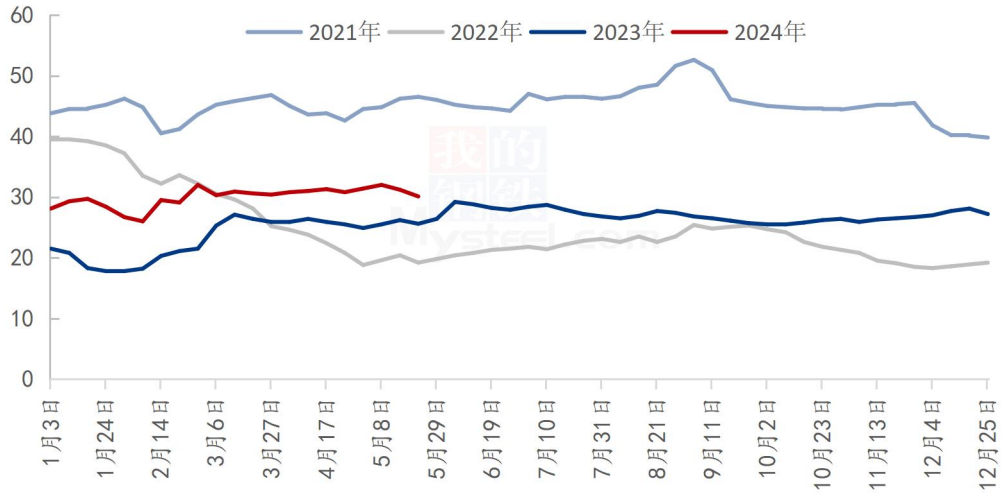
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 30 日, 进口棉花主要港口总库存约 57.4 万吨, 月环比降 2.5%; 较同期库存高 108.2%。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, 月环比降 1.4%, 同比库存高 115.6%; 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。

本月港口棉花商业库存稳中小降, 主因到港棉花量下降, 逢低市场成交提货稍有提升。本月市场货源因内外期货继续下跌及市场需求存在, 港口货源成交及提货量在月初略有增加, 监管仓库进口棉出入库业务相对稳定, 导致黄岛区内主要进口棉监管仓库货源稳中小降。

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



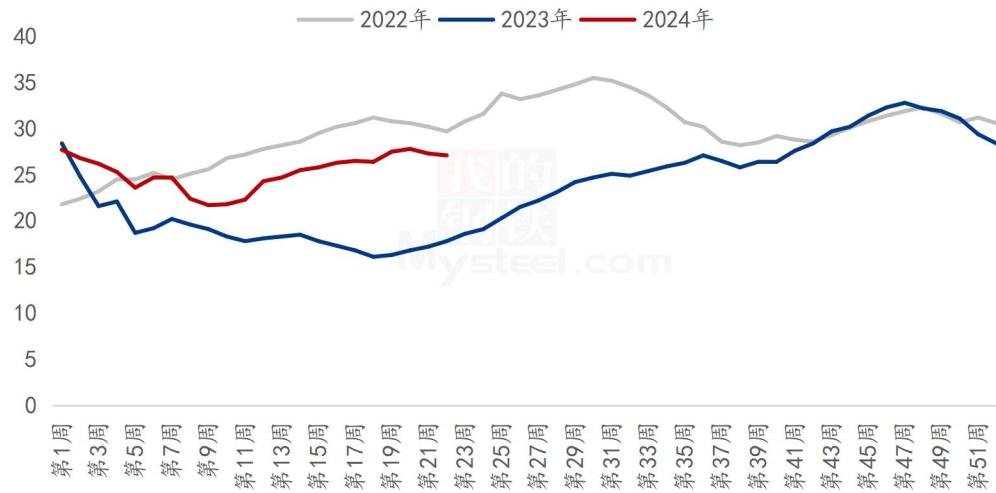
数据来源：钢联数据

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 5 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 30.1 天，月环比下跌 3.83%，同比增加 17.58%。5 月份棉价先跌后涨，触及 6 个月以来的低点，叠加下游需求疲弱，纺企备货积极性降低，大多库存在 15-30 天，少数备货至 2 个月，因此，纺企原料库存天数月环比出现下滑。

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5月底，主要地区纺企纱线库存为 27.1 天，月环比增幅 2.3%。5 月，主流地区纺企棉纱库存环比上升，订单跟进乏力，纺企出货缓慢。

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）

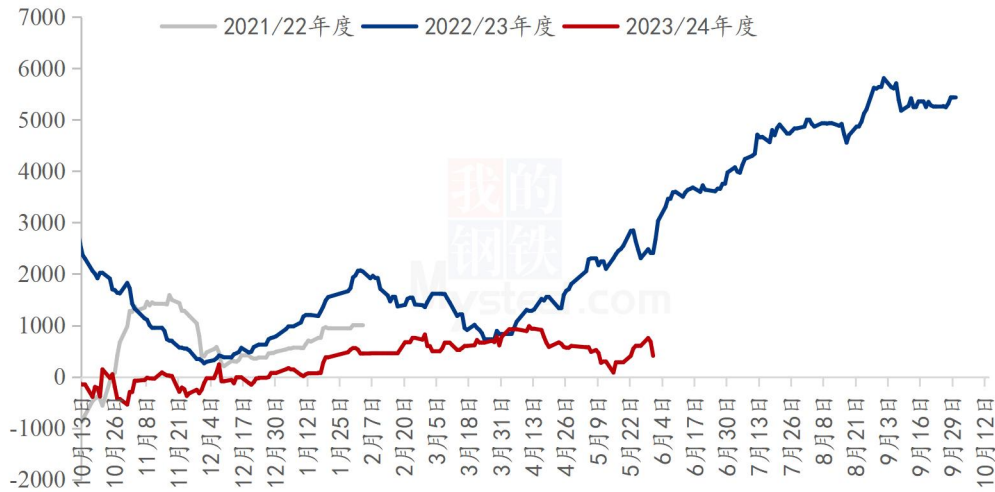


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至5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409元/吨，较4月减少167元/吨，现货价格下跌，轧花厂即期加工利润略有收窄。

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 5 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 201.7 元/吨，月环比增加 142.3 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

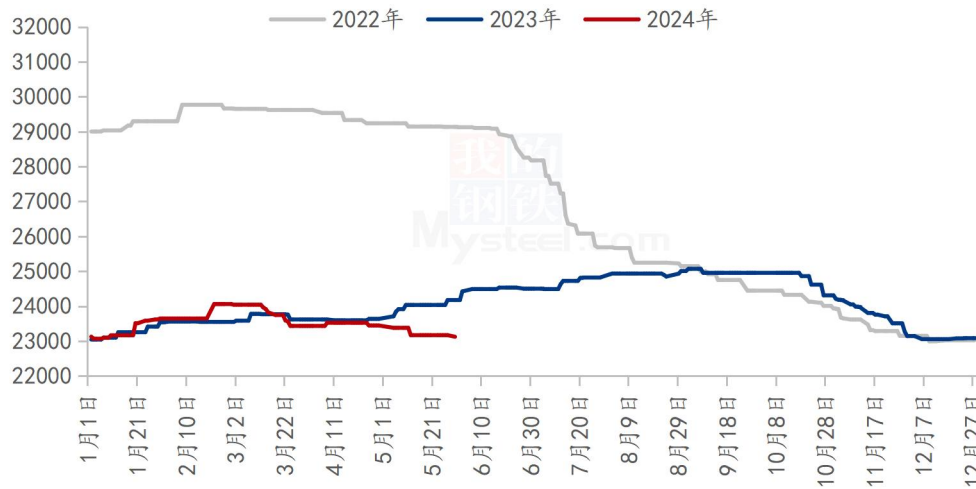
类别	4月30日	5月31日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3500	+60
新疆棉籽价格	2980	3180	+200

数据来源：钢联数据

截至5月底，山东市场新疆棉籽价格3500元/吨，月度涨60元/吨，新疆市场棉籽价格3180元/吨，月度涨200元/吨。5月棉籽价格持续偏强运行，月初南疆油厂对棉籽采购计划上量，前期补库情况良好，而中期受副产品粕类走货冷清影响，提货量递减，持货商则对棉籽依旧维持挺价心态，月底疆内油厂受胀库影响陆续停机，棉籽滞销较为明显，使至棉籽市场陷入有价无市状态，实际采购量未达预期，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，5 月份受原料端价格下跌影响，纺企纺纱即期利润有所修复，工厂订单分化明显，企业报盘调整意愿缺乏，多根据实单商谈价格，多数纺企新单不多，仍旧以执行前期订单为主。截至 5 月 31 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 23124 元/吨，月环比下跌 323 元/吨，跌幅 1.4%。

第八章 市场关注热点

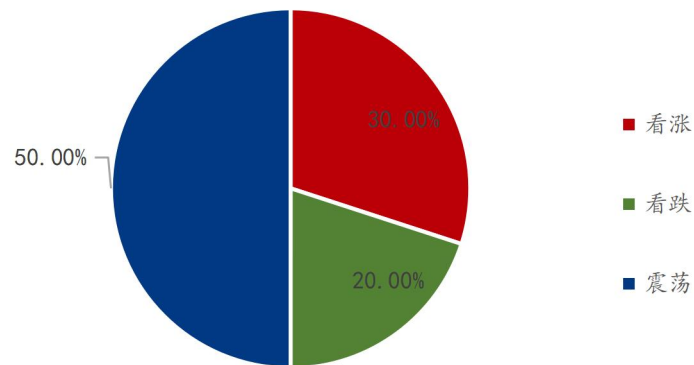
1、国家统计局服务业调查中心中国物流与采购联合会一、中国制造业采购经理指数运行情况 5 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月下降 0.9 个百分点，制造业景气水平有所回落。

2、中国贸促会新闻发言人赵萍 5 月 30 日在月度例行发布会上表示，中国贸促会近期的调研显示，81.6%的外贸企业预测上半年出口向好或持平，65.1%的受访企业新增订单较上季度增长或持平。

3、5 月 31 日，央行进行 1000 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 980 亿元。

第九章 市场心态解读

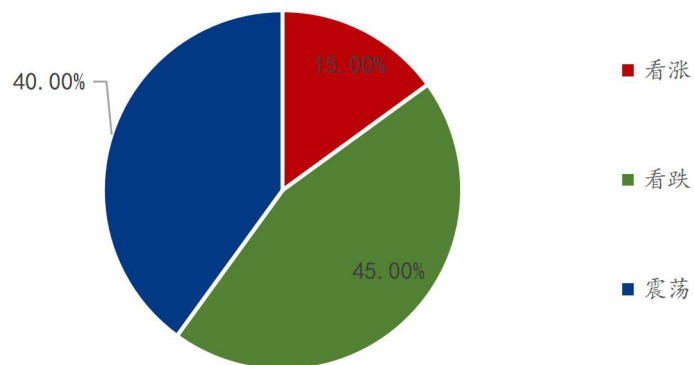
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

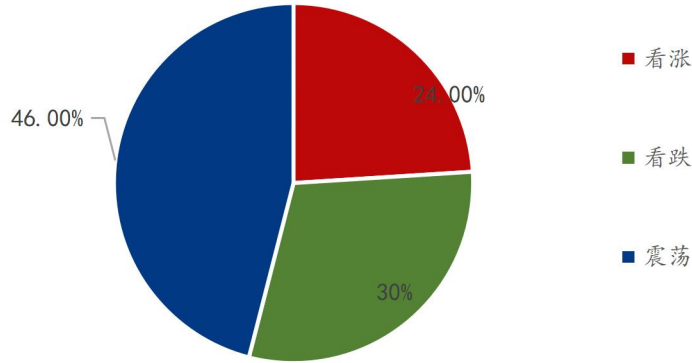
纺织企业对后市心态



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



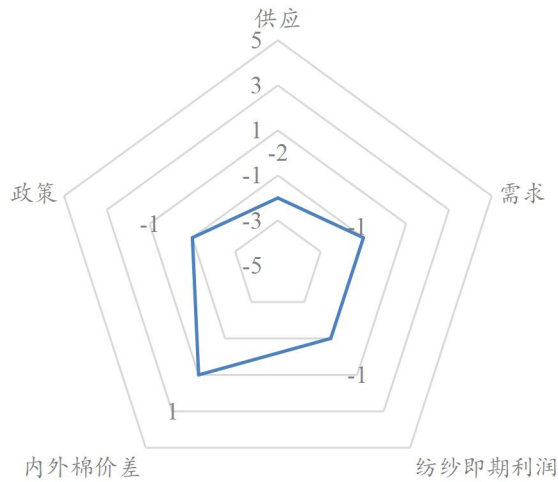
数据来源：钢联数据

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 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。看涨心态月度增加 2%，看跌心态月度减少 6%，看震荡心态月度增加 4%。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：海关数据显示 4 月棉花进口量 34.4 万吨，商业库存持续消化，但仍高于 2023 年同期；中国、美国等产区天气整体有利，棉花生长情况较为良好，增产预期较强。

需求：进入传统纺织淡季，5 月底全国棉纱企业开工率 79.7%，月环比跌幅 1.8%，工厂库存压力增加，月环比增幅 2.3%，限产现象增多，原料采购意愿较低。

纺纱即期利润：棉纱价格稳中下调，5 月底全国环纺 C32s 即期加工利润 202 元/吨（加工费 5000 元/吨），增加 142 元/吨，十分微薄，部分企业实际加工处于亏损状态。

内外棉价差：5 月国产棉跟随进口棉探底回升后继续下跌，5 月底新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1320 元/吨，月度扩大 134 元/吨，美金货源性价比优势一般。

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

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，海关统计我国 4 月棉花进口量 34.4 万吨，商业库存持续消化，但仍高于 2023 年同期；中国、美国等产区天气整体有利，棉花生长情况较为良好，增产预期较强。

从需求端来看，进入传统纺织淡季，5 月底全国棉纱企业开工率 79.7%，月环比跌幅 1.8%，工厂产品库存压力增加，月环比增幅 2.3%，限产现象增多，部分市场布厂开机率不足 3 成，原料采购意愿较低。

综合来看，因宏观及天气因素扰动资金情绪，5 月棉花期现价格探底回升后再次下跌，部分轧花厂选择二次结算进行止损，部分依旧保持观望，纱厂低位适量采购、库存增加，现货销售基差重心上移；进入传统纺织淡季，总体需求继续减弱，工厂开机率呈现下滑趋势；主产国天气条件整体良好，增产预期较强。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期 6 月棉花价格或区间震荡，关注棉产区天气及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100