

棉花市场

周度报告

(2024.6.13-2024.6.20)



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. 6. 13-2024. 6. 20)

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	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
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	- 11 -
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，基本面数据利空，缺乏利好消息提振，国内棉花期现价格大跌后反弹力度十分有限，低点位基差略有成交，整体交投氛围偏弱；纺织淡季行情深入，部分产业企业对后市缺乏信心，预计短期需求难有改善。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运行，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	6月13日	6月20日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15907	15686	-221	元/吨
	进口棉价格	16700	16300	-400	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3280	3260	-40	元/吨
	棉纱价格	22971	22955	-16	元/吨
	郑棉主力	14760	14570	-190	元/吨
	ICE 美棉	71.56	72.72	+1.16	美分/磅
	供应	轧花企业开机	1.58	1.58	0
皮棉公检情况		572.69	572.69	0	万吨
进口棉库存		57.8	58.7	+0.9	万吨
需求	纺企开机	75.9	74.5	-1.4	%
利润	轧花厂利润	158	-292	-450	元/吨
	纺企纺纱即期利润	473.3	700.4	+227.1	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6月20日，国内3128皮棉均价15686元/吨，周环比下跌1.39%。其中新疆市场机采棉价格15250-15600元/吨，内地市场机采棉价格15700-15750元/吨。内地地产棉价格16500元/吨。郑棉期货震荡下行，目前新棉进入蕾期，长势较好，商业库存维持高位，皮棉销售偏慢，下游棉纱延续弱势，淡季特征明显，纺企刚需补库，成品库存持续累积。

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

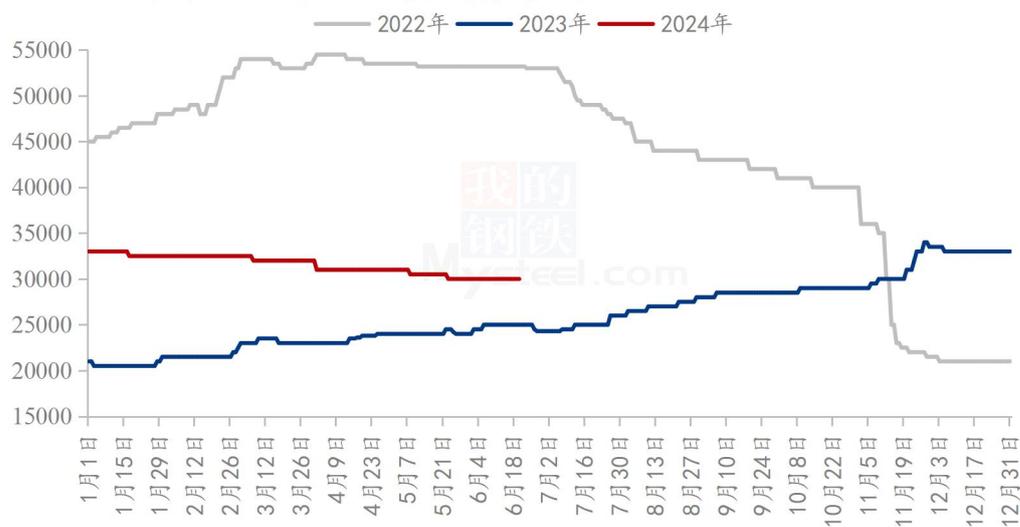
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 6 月 20 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 400 元/吨，报 16300 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 15400-15500 元/吨，美金报价 80-80.5 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16500-16600 元/吨，美金报价 85.5-86 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16600-16700 元/吨，美金报价 86-86.5 美分/磅。。

周度内外棉期货继续承压，故进口棉现货价格跟随期货下跌，而纺企积极买货心理暂无，市场成交偏弱。但因成本影响，部分企业上调棉花报价基差，仅少量高品质美棉、巴西棉货源受到高度关注。

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）



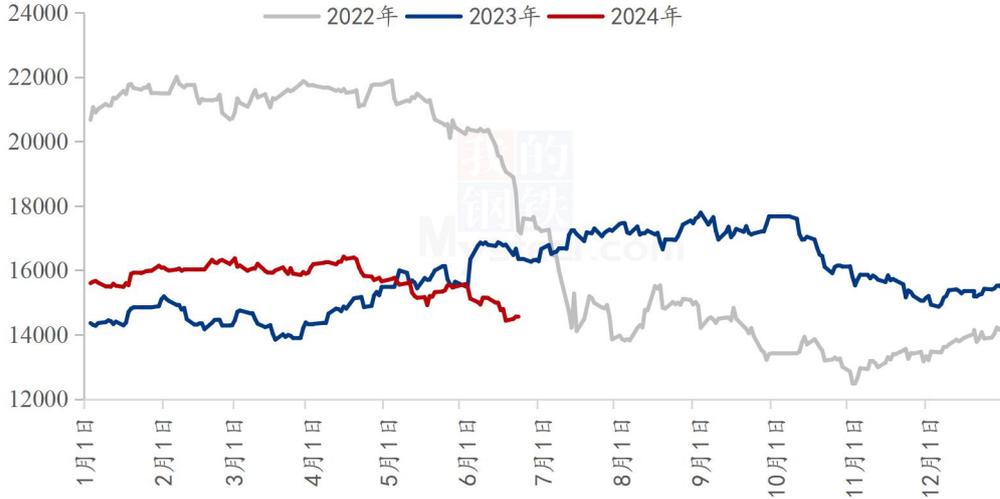
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

6 月 20 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 20%。本周长绒棉市场行情依旧低迷，轧花企业新棉报价较少，贸易企业下手陈棉资源为主，下游问货询价较少，交投氛围清淡。

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 190 元/吨，跌幅 1.29%，收盘 14570 元/吨；盘中最高 14835，最低 14340，总手 145.7 万手，增加 95189 手，持仓 57.6 万手，减少 23653 手，结算 14550；当前国内郑棉期货震荡下行，基差报价略有下调，下游棉纱市场无明显好转，棉纱价格下跌，纺企即期利润倒挂，延续随用随买策略。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 72.72 美分/磅，周度上涨 1.16 美分/磅，涨幅 1.62%，盘中最高 73.47，最低 70.00。ICE 美棉期货呈低位反弹态势，主要由于市场的超卖，美国六月节前投机空头伺机回补，国际油价上涨也提供些许助力，ICE 棉花期货收盘上涨。近期的美国宏观经济数据显示通胀有所回落，为美联储降息增添依据。预计下周 ICE 美棉或维持横盘弱震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



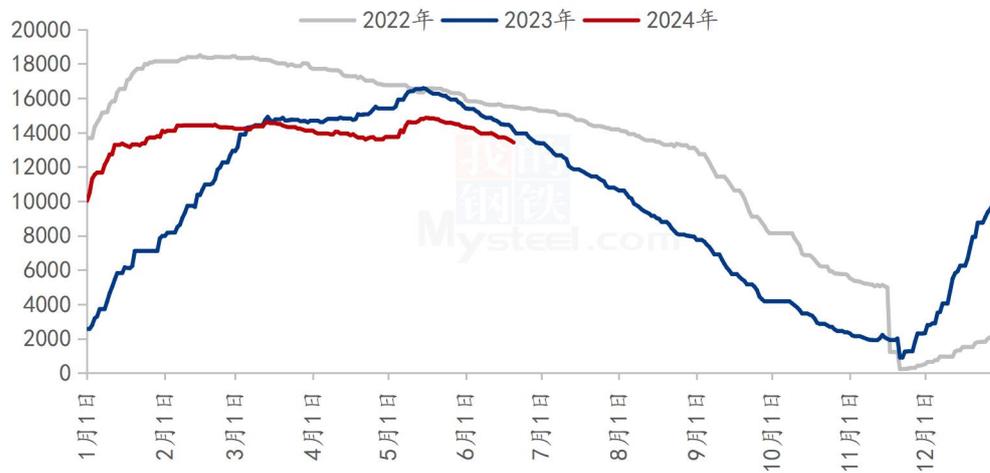
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 411 元/吨，跌幅 22.5%。截止至 6 月 20 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14271 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15686 元/吨，内外棉价差为 1415 元/吨。本周外棉价格触低反弹明显，而国内棉价因需求不强继续深跌，周度内外棉价格走势分化且国内棉价跌幅较大，导致内外棉价差缩窄。近期内外棉价格依旧没有稳定态势，短期预计价差跟随高位宽幅波动。

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6月20日，郑棉注册仓单13421张，较上一交易日减少98张；有效预报983张，较上一交易日增加2张，仓单及预报总量14404张，折合棉花57.62万吨。

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 (%)

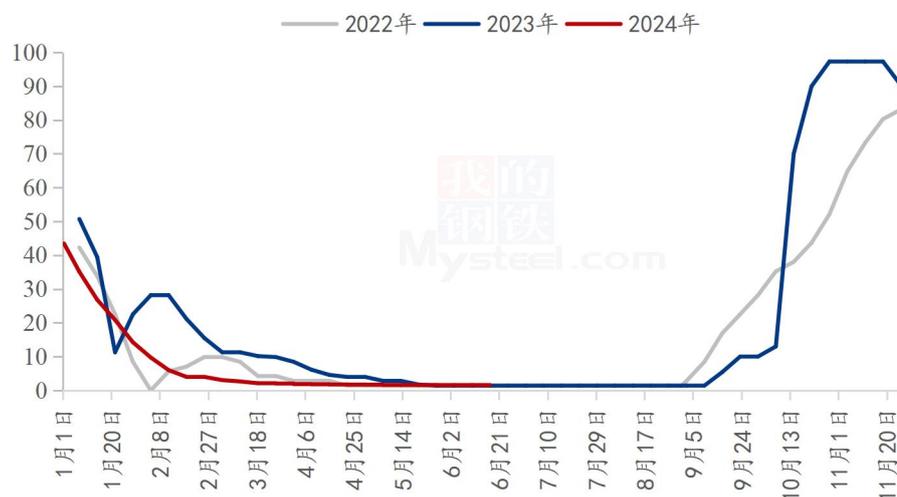
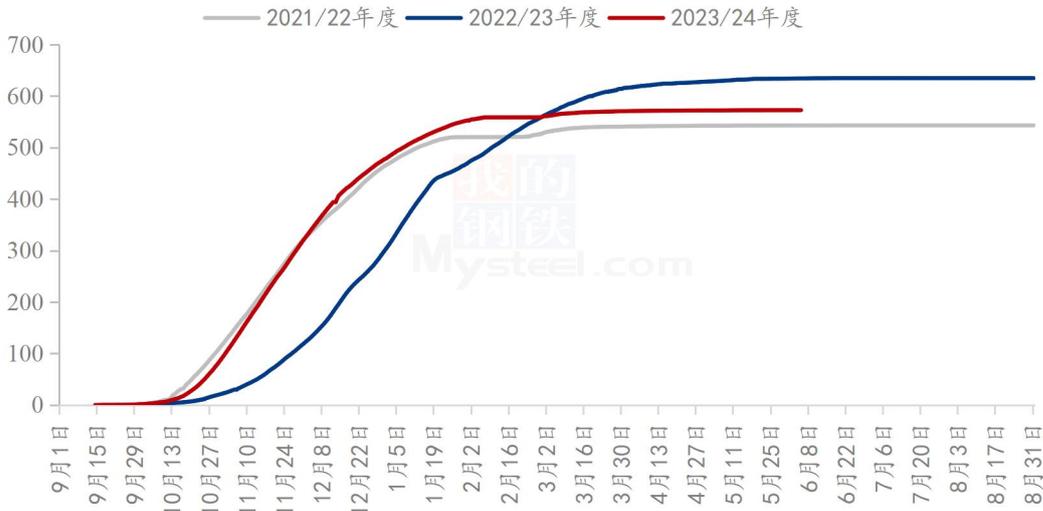


图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 6 月 20 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)



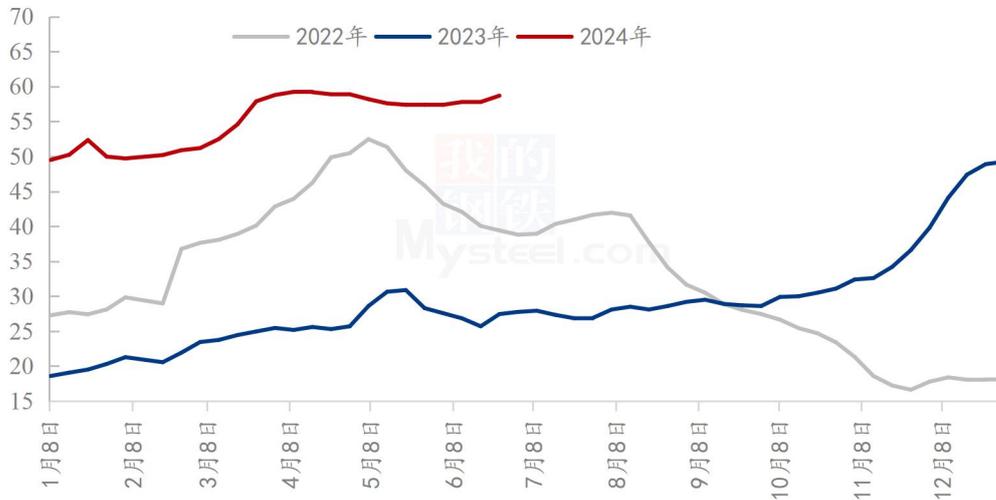
数据来源：钢联数据

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 6 月 19 日 24 点，累计公检 25367908 包，合计 5726968.4150 吨，同比减少 9.80%，新疆棉累计公检量 5582639.6284 吨，同比减少 10.42%；其中，锯齿细绒棉检验数量 25226132 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

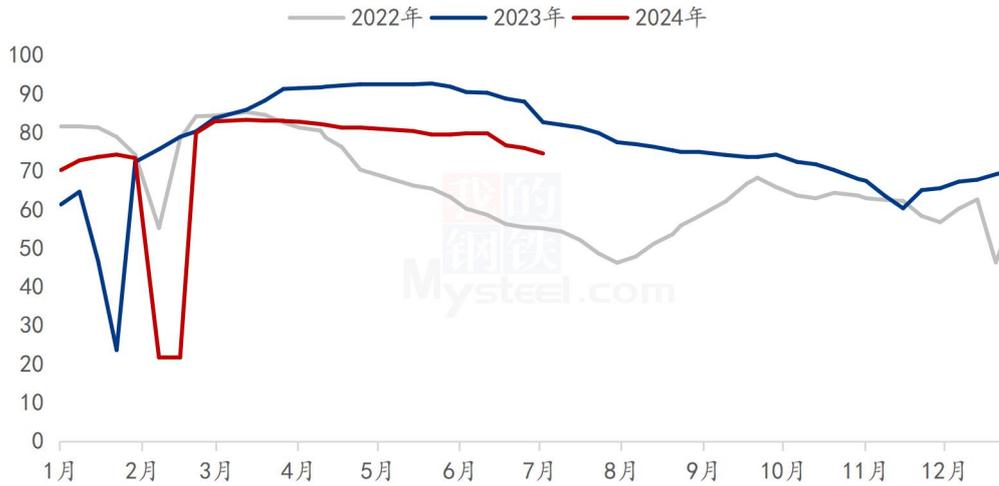
据 Mysteel 调研显示, 截至 6 月 20 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.6%, 总库存 58.7 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 49.3 万吨, 周环比增 1%, 同比库存高 122%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.2 万吨, 其他港口库存约 4.2 万吨。

本周港口进口棉库存小幅增加, 仓库压力难减。本周进口棉市场需求不强, 港口提货车辆不多, 样本仓库库存继续累积中。后续巴西棉及澳棉新花将陆续到港, 预计库存短期难降。

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 6 月 20 日，主流地区纺企开机负荷为 74.5%，环比降幅 1.84%。传统淡季，市场订单跟进乏力，部分纺企开机率有所下降。

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 6 月 20 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-292 元/吨，较上周减少 450 元/吨，本周现货价格下跌，轧花厂即期加工利润处于亏损状态。

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 6 月 20 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 700.4 元/吨，周环比增加 227.1 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	6 月 13 日	6 月 20 日	涨跌
山东棉籽价格	3460	3440	-20
新疆棉籽价格	3100	3080	-20

截至 6 月 20 日，山东市场新疆棉籽价格 3440 元/吨，周度跌 20 元/吨；新疆市场棉籽价格 3080 元/吨。本周棉籽价格弱稳运行，北疆未出售的棉籽体量较大，棉籽持货商依旧维持挺价心态，而油厂受副产品棉粕胀库影响，开机率下调，

对原料棉籽采购进度放缓，市场呈现供需僵持，预计下周棉籽报价将窄幅震荡行为主。

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 22955 元/吨，周环比跌幅 0.07%，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23500-24300 元/吨，棉花期货价格触底反弹，但下游终端需求表现欠佳，厂商拿货积极性受限，询单问价居多，实际成交较少，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

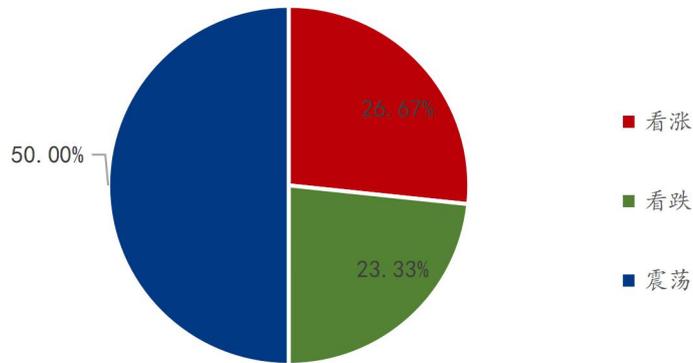
1、6月20日，瑞士央行将基准利率下调25个基点至1.25%，为连续第二次降息，符合市场预期。

2、6月20日，6月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉，1年期LPR报3.45%，上月为3.45%；5年期以上LPR报3.95%，上月为3.95%。

3、中国外汇交易中心党委书记霍颖励6月20日在2024陆家嘴论坛上表示，近期，境外投资者已经连续16个月净买入中国债券，债券持有规模超过4万亿元，创下历史新高。

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

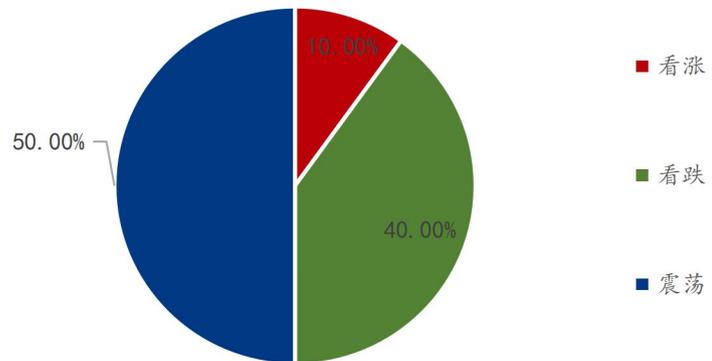
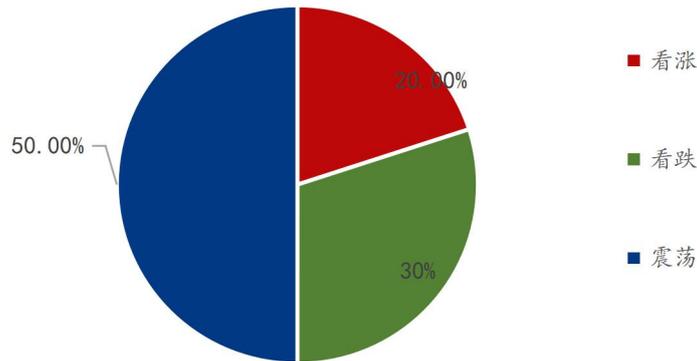


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



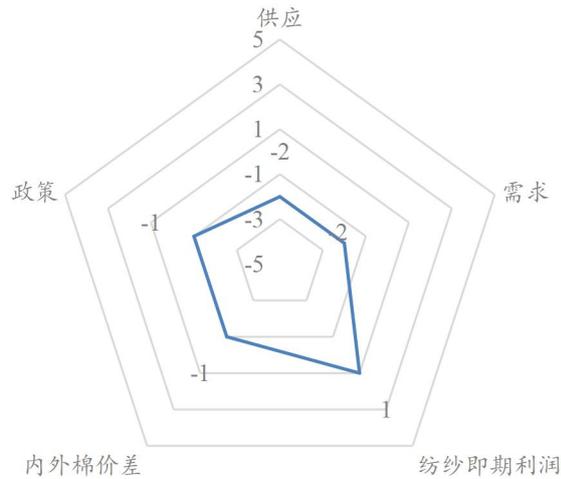
数据来源：钢联数据

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 20%持看涨心态 30%持看跌心态 50%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 40%来源于纺织企业，最大震荡心态 50%来源于贸易、纺织企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑新棉处于生长关键期，天气变化因素不确定，市场仍存天气升水预期；持看跌心态的主要逻辑是纺织行情淡季深入，下游买兴不足，需求端支撑匮乏；持震荡心态的主要逻辑是目前市场保持观望心态，等待新消息指引市场。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：5月棉花进口26.2万吨，环比减少23.92%，同比增加139%；巴西Conab最新预计，2023/24年度棉花产量同比增加15.2%；印度CAI在5月报告中上调其2023/24年度棉花产量2.58%；全球棉价低迷、种植成本上升等原因，印度部分区域棉花种植面积减少，印度政府将2024/25年度棉花收购价格上调逾7%。

需求：纺织市场淡季深入，6月20日全国棉纱企业开工率74.5%，周度下跌1.84%，市场订单跟进乏力，部分纺企开机率有所下降，棉花使用需求继续降低。

纺纱即期利润：棉纱价格小幅下跌，6月20日全国环纺C32s即期加工利润700元/吨（加工费5000元/吨），周度增加227元/吨，企业让利销售，部分实际加工亏损。

内外棉价差：近期进口棉价格触底回升，6月20日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1415元/吨，周度收窄411元/吨，美金货源性价比仍有优势。

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。

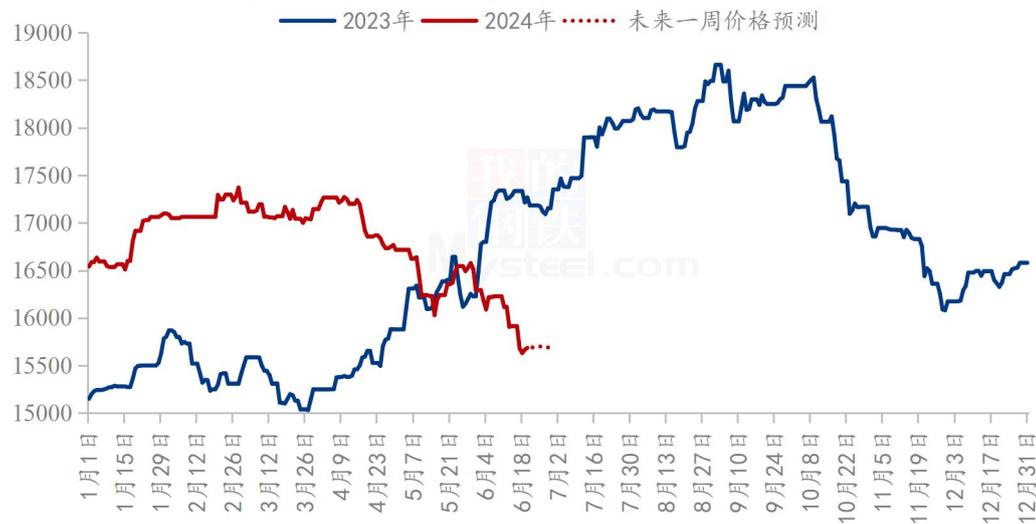
影响因素及影响力值说明

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，棉花进口依旧活跃，商业库存缓慢消化，仍高于 2023 年同期；多家机构上调各自国内 2023/24 年度产量数据；全球气候转向厄尔尼诺，北半球棉花增产预期较强。

从需求端来看，纺织市场淡季深入，下游织厂、贸易企业采购谨慎，纱厂订单稀缺，为控制库存风险，平均开机率继续下滑，采购保持随用随买模式，棉花总体使用需求量下降。

综合来看，基本面数据利空，缺乏利好消息提振，国内棉花期现价格大跌后反弹力度十分有限，低点位基差略有成交，整体交投氛围偏弱；纺织淡季行情深入，部分产业企业对后市缺乏信心，预计短期需求难有改善。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运行，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 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100