

棉花市场 月度报告

(2024年6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6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

6月纺织市场淡季深入，全国纺企开机率继续下降，部分市场纱厂处于放假状态，纺织终端需求表现低迷，供应压力预期放大，缺乏利好消息提振，6月棉花期现价格大幅下跌，市场交投氛围清淡；工厂开机率持续下滑，棉纱贸易企业、织厂谨慎采购。

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31日	6月28日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16293	15772	-521	元/吨
	进口棉价格	17050	16450	-500	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3340	3210	-130	元/吨
	棉纱价格	23124	22853	-271	元/吨
	郑棉主力	15120	14705	-415	元/吨
	ICE 美棉	78.08	74.56	-3.52	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.58	1.58	0	%
	皮棉公检情况	572.67	572.70	+0.03	万吨
	棉花进口数据	34.4	26.2	-8.2	万吨
需求	纺企开机	79.7	74.2	-5.5	%
库存	全国棉花商业库存	276.46	238.05	-38.41	万吨
	纺企原料库存	30.1	28.9	-1.2	天
	纺企纱线库存	27.1	28.4	+1.3	天
利润	轧花厂加工利润	409	-261	-670	元/吨
	纺纱即期加工利润	201.7	503.8	+302.1	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（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6月28日，国内3128皮棉均价15772元/吨，月环比下跌3.19%。其中新疆市场机采棉价格15400-15750元/吨，内地市场机采棉价格15800-15850元/吨。3级地产棉双28价格16300元/吨。郑棉期货弱势下跌，贸易商基差结算价略有调整，新季棉花长良好，供应持续宽松，皮棉基差持稳，下游棉纱延续弱势，企业订单不足，大多降低负荷维持生产，对于原料随用随用。短期棉价或延续弱势震荡格局。

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

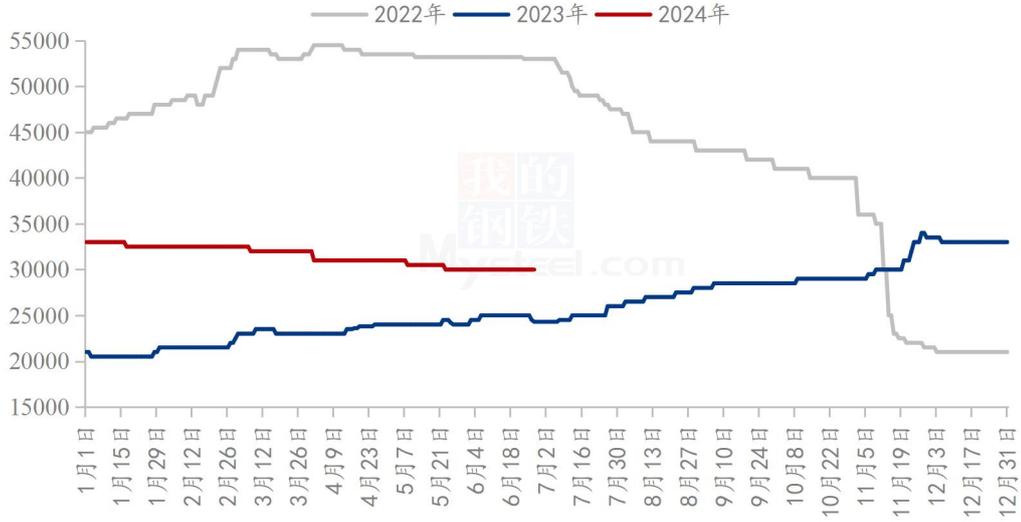
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 6 月 28 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 16450 元/吨, 月度价格跌 3.5%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15450-15650 元/吨, 美金报价 81.5-82 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16600-16750 元/吨, 美金报价 87-88 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16750-16850 元/吨, 美金报价 88-88.5 美分/磅。

本月进口棉市场因纺企需求不温不火导致进口棉美金及人民币成交均不价, 港口提货车辆相对稳定。本月市场进口棉成交主要以高品质巴西为主, 逢低市场基差点价成交; 棉企因成本较高略有上调基差, 但市场高品质、高性价比货源较少; 仓库出货相对稳定, 主因纺企前期成交货源提货到工厂成为工业库存情况存在。

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）



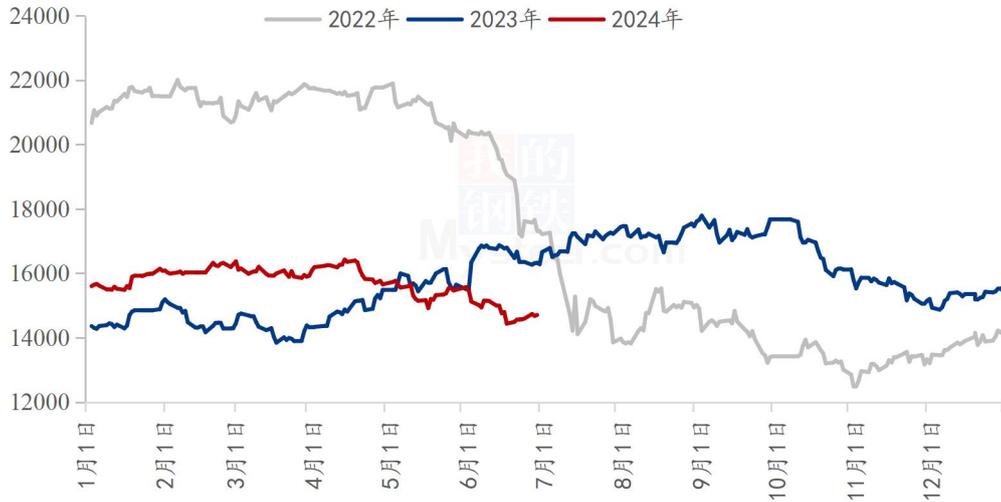
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

6月28日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格30000元/吨以上，月环比持平，年同比上涨23.46%。6月长绒棉市场维持弱势行情，轧花企业新棉报价较少，贸易企业销售陈棉资源为主，下游问货询价较少，按需一单一议。

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

6月28日，郑棉主连大幅下跌，月度下跌415，跌幅2.74%，收盘14705元/吨；盘中最高15225，最低14340，总手618.9万手，减少64.8万手，持仓53.8万手，减少13094手，结算14786；当前国内郑棉期货低位震荡，现货基差持稳，基本面相对偏弱，下游仍是淡季特征，纺企新增订单有限，仍按需采购。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）



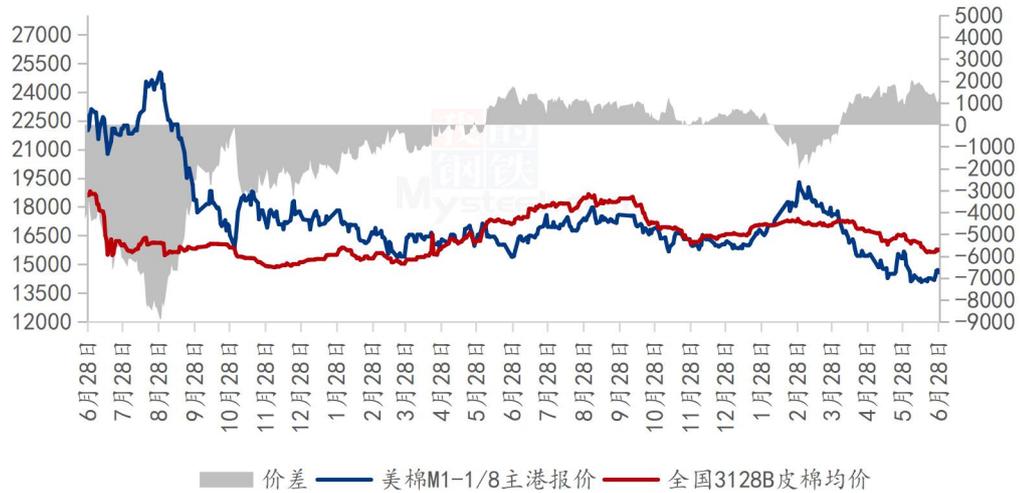
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主走势

6月27日，ICE美棉花主收于74.56美分/磅，月度下跌3.52美分/磅，跌幅4.51%，盘中最高76.53，最低70.00，ICE美棉期货呈大幅下行态势，美国农业部月度供需报告预测调增美国及全球期末库存，报告对市场产生偏空影响；报告还下调了本年度美棉出口预测，表明棉花需求仍不足，而棉花供应依然充裕，市场将继续在基本面宽松的大环境下运行。预计下月ICE美棉或维持低位震荡态势。

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

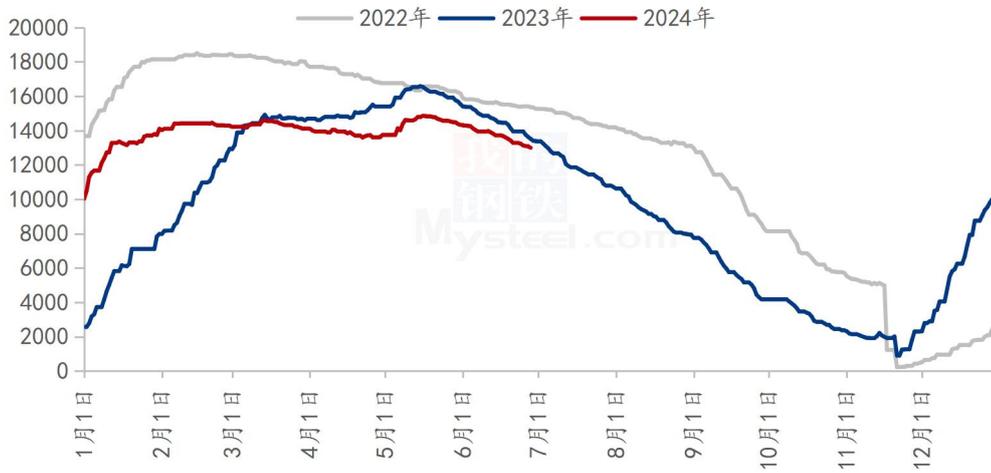
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 6 月 28 日，内外棉价差月度缩窄 130 元/吨，月度跌幅 9.8%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14582 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15772 元/吨，内外棉价差为 1190 元/吨。

本月内外棉价差先涨后跌，价差来回拉锯且重心下沉。本月外棉价格市场需求不强、美元走强、新年度棉花生长较好等因素整体大幅下跌，国内棉价格因供应充足且需求走弱跌幅更大，故内外棉价差缩窄。近期内外棉价暂不稳定，故预计价差来回震荡但仍保持千元以上运行。

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

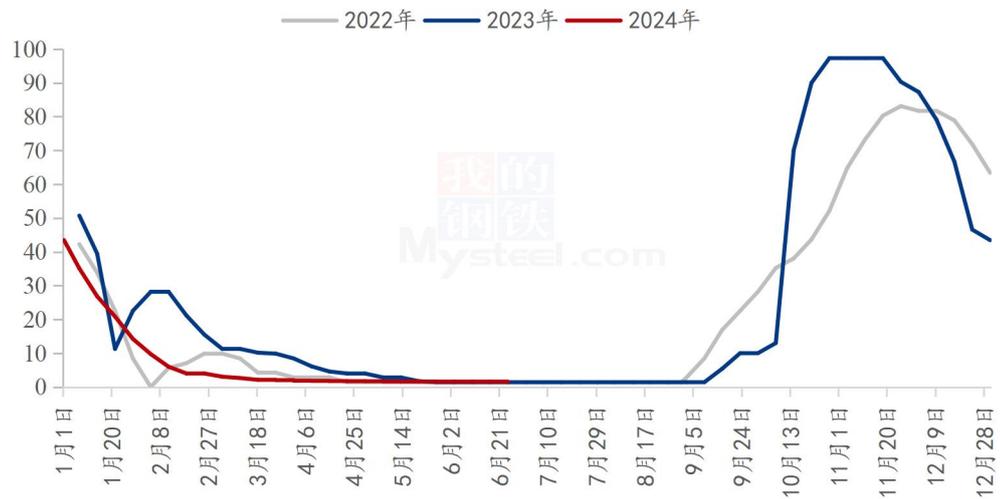
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 6 月 28 日，郑棉注册仓单 13001 张，较上一交易日减少 67 张；有效预报 1006 张，仓单及预报总量 15425 张，折合棉花 56.02 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 (%)



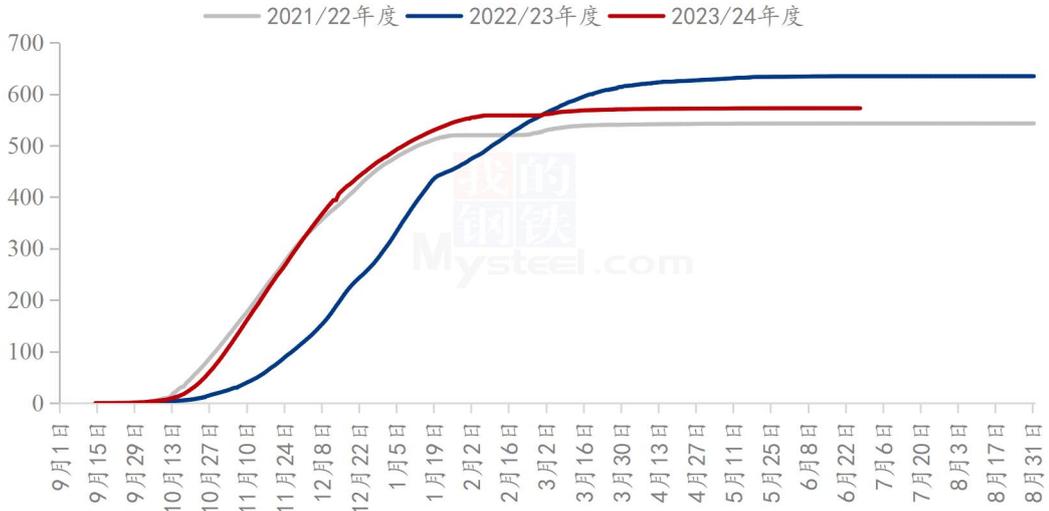
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至6月底，全国轧花厂开工率1.58%，月环比持平。6月新疆棉花加工任务全部结束，疆内市场暂停开机，仅内地轧花厂零星开机。目前内地籽棉交售基本结束，轧花厂暂未开机，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)



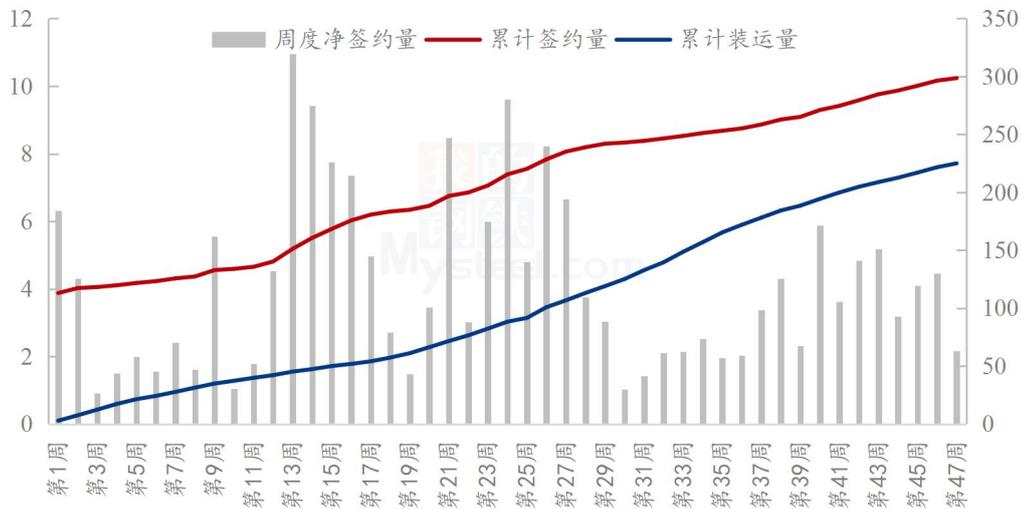
数据来源: 钢联数据

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 6 月 27 日 24 点,累计公检 25367908 包,合计 5726968.4150 吨,当月仅增加 211 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 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

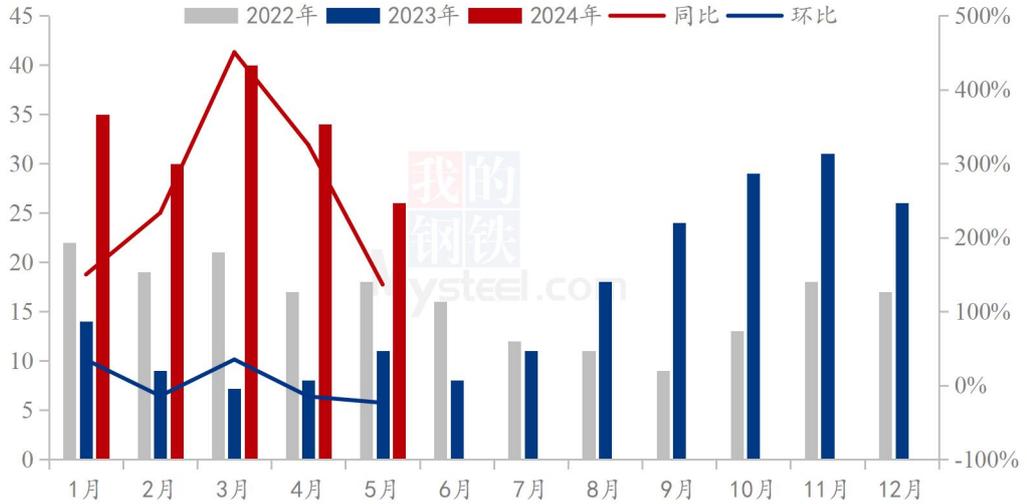
图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至2024年6月20日当周，2022/23年度美国皮棉总签约量298.57万吨，签约进度完成105.5%；累计装运225万吨，装运率75.4%。其中2023/24年度美国陆地棉总签约量290.8万吨，出口装运量218.2万吨；2023/24年度美国皮马棉总计签约7.8万吨，出口装运量6.8万吨。

2023/24年度美国棉花签约目标已超卖5.5%。2023/24年度美国棉花签约进度相对较快，压力在于美棉后续装运进度，短期来看暂无明显压力。

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5月中国进口棉花26.2万吨，环比减少23.92%，同比增加138.99%，处于近年同期较高位置。2024年1-5月中国进口棉花164.6万吨，同比增加234.81%。

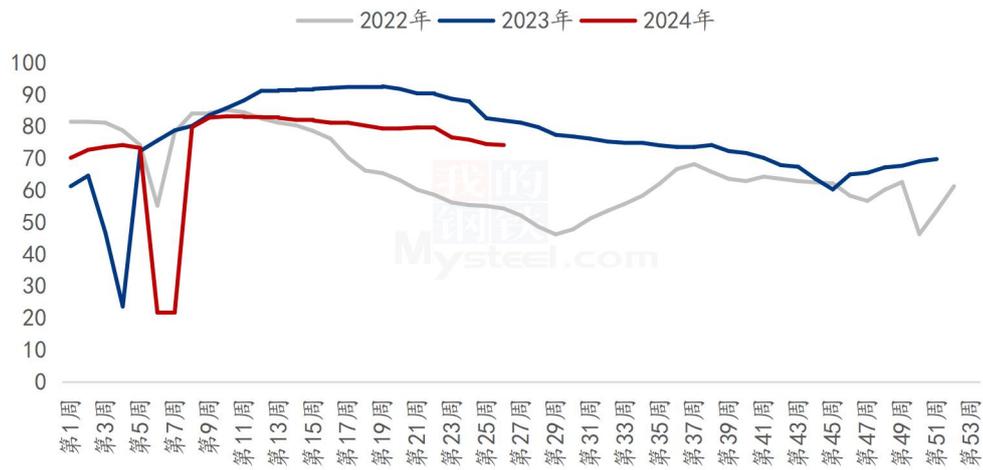
从分国别情况来看，当月棉花美棉进口14万吨，居于首位，占比53.49%，环比增加9.65%，同比增加71.05%；巴西棉进口10.6万吨，占当月进口量第二，占比40.59%，环比减少35.51%，同比增加2222.65%；土耳其进口4611吨排在第三，占比1.76%，环比减少74.60%，同比增加3.56%。

2024年5月我国进口棉花环比减少，同比增幅显著；当月进口美棉超五成，自然年累计进口巴西棉占比接近五成居于首位；2024年1-5月我国累计棉花进口量远超去年同期。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，但存下调空间。

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

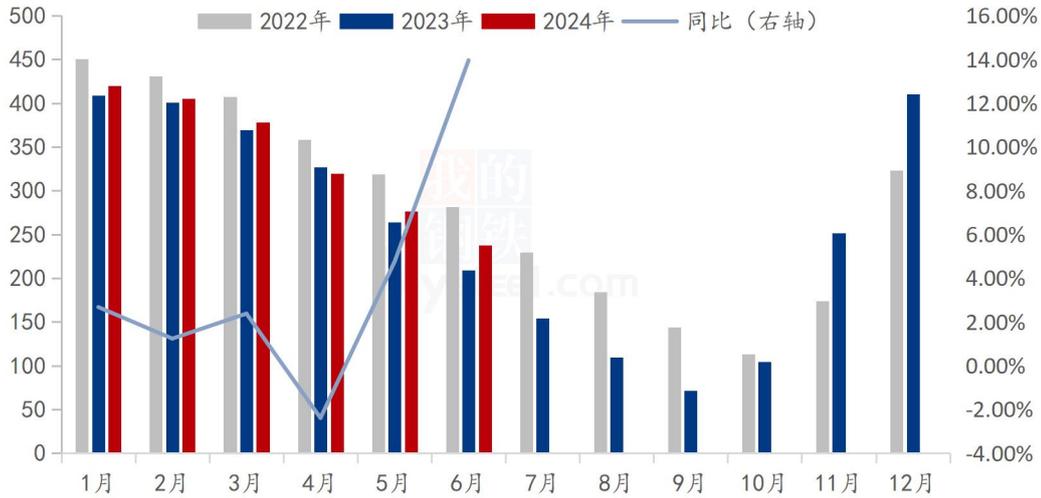
图 12 2022-2024 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月底，主流地区纺企开机负荷为 74.2%，月环比跌幅 6.9%。6 月份月上旬，传统纺织淡季，市场订单跟进乏力，部分工厂灵活排班生产，开机负荷下降，工厂限产比较普遍。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2023年国产棉花商业库存（单位：万吨）



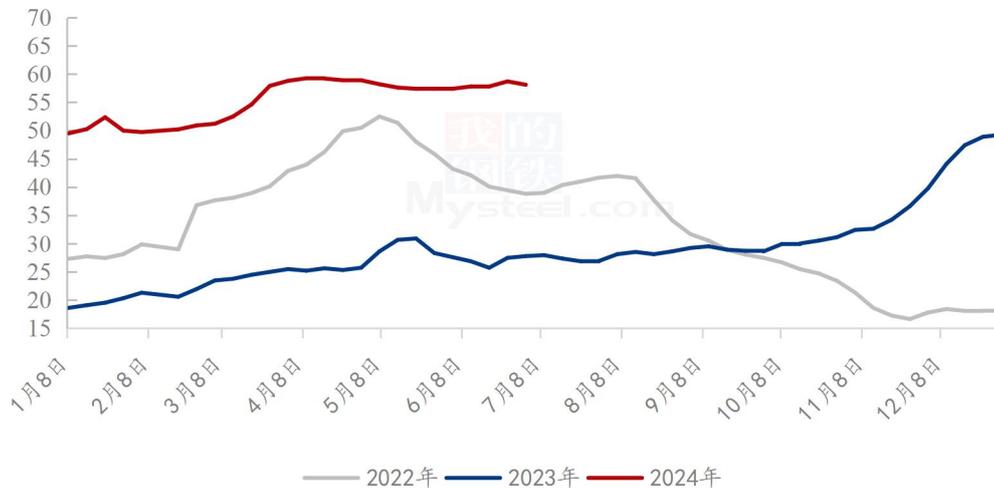
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年棉花商业库存情况

6月国产棉花商业库存有所收窄，总量238.05万吨，较5月减少38.41万吨，环比减幅13.96%，较2023同期增加29.16万吨，同比增幅13.96%。6月棉花价格宽幅下跌，下游纺企谨慎观望，原料采购情绪偏弱，叠加下游淡季氛围凸显，整体棉花去库节奏放缓。当前棉花基本面表现偏弱，纺企产销弱化局面短期难以扭转，预计7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

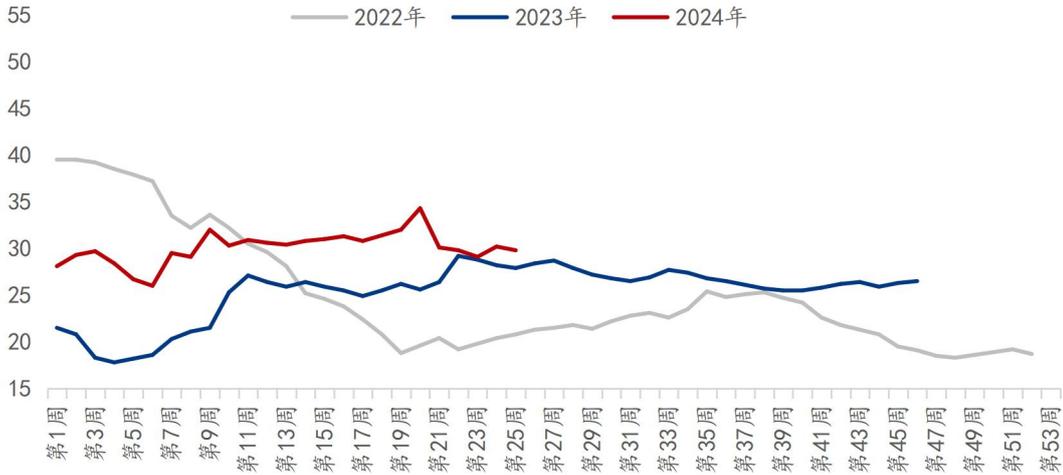
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 27 日, 进口棉花主要港口总库存约 58.1 万吨, 月环比 1.2%; 较同期库存高 109。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, 月环比增 1%, 同比库存高 120%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5 万吨, 其他港口库存约 4.1 万吨。

本月港口棉花商业库存稳中小增, 主因港口提出货量缩减而到量相对平稳, 港口仓库棉花“入略大于出”。因市场新增需求走弱, 叠加纺企前期原料备货相对充足, 导致本月港口棉花成交及提货量环比走弱, 随着北半球海外棉花供应青黄不接、南半球棉花上市暂未到港, 短期预计我国港口进口棉存阶段性下调可能。

5.3 纺企原料库存情况

2022-2024年主流地区纺企棉花库存情况(天)



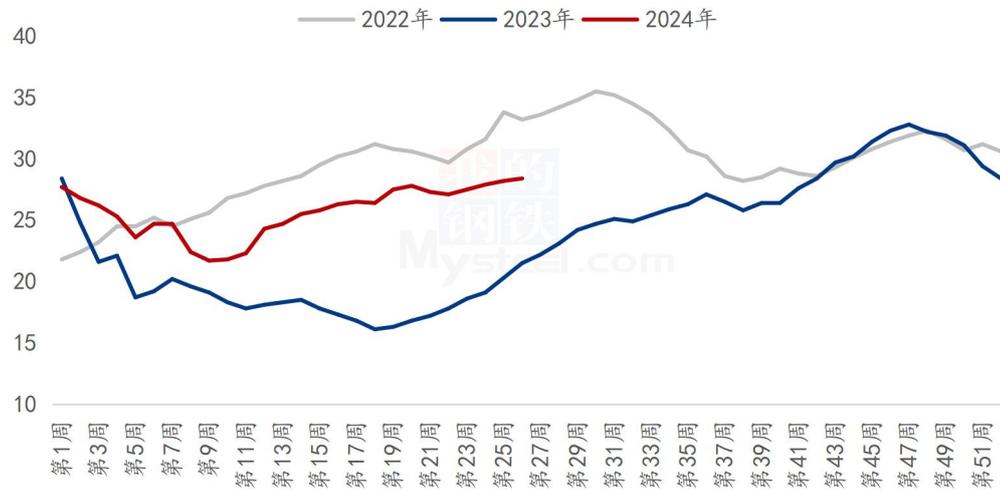
数据来源：钢联数据

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 6 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 28.9 天，月环比下跌 0.39%。6 月棉花价格下跌，纺企逢低补库，仅有期货低价的 1-2 天，棉花成交放量，其余时间谨慎观望，交投偏淡，备货积极性不高，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 6 月底，主要地区纺企纱线库存为 28.4 天，月环比增幅 4.8%。6 月，主流地区纺企棉纱库存逐渐有压力，走货缓慢，由于棉花价格大幅下跌，厂商心态谨慎，库存小幅增加。

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）

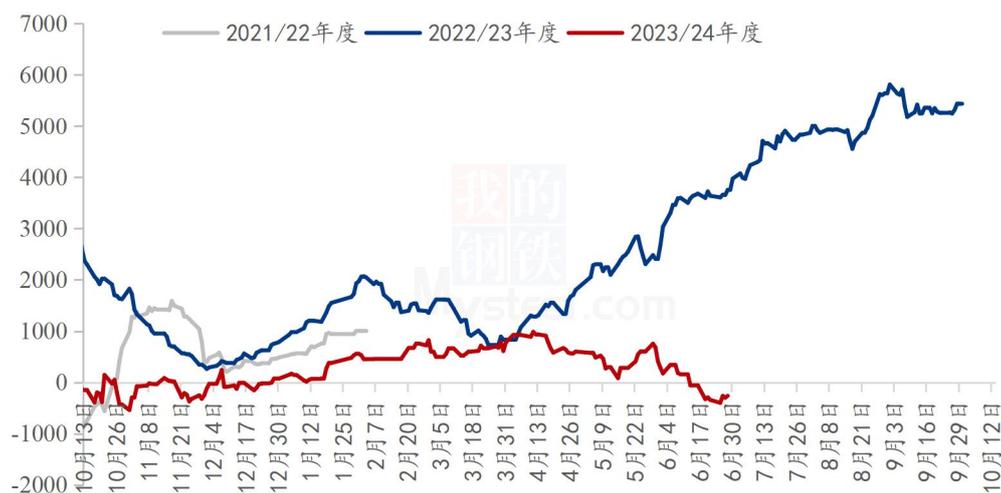


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至6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-261元/吨，较5月减少670元/吨，现货价格宽幅下跌，轧花厂即期加工利润处于亏损局面。

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 6 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 503.8 元/吨，月环比增加 302.1 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

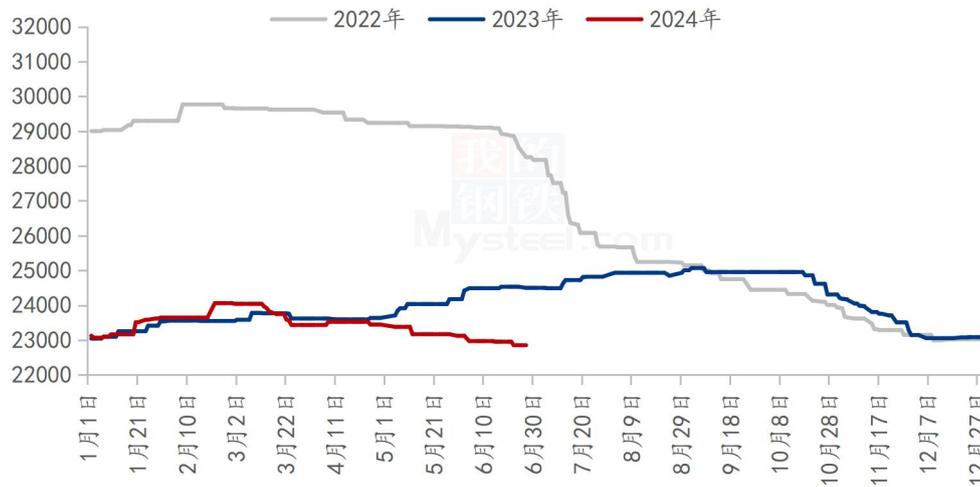
类别	5月31日	6月28日	涨跌
山东棉籽价格	3500	3410	-90
新疆棉籽价格	3180	3010	-170

数据来源：钢联数据

截至6月底，山东市场新疆棉籽价格3410元/吨，月度跌90元/吨，新疆市场棉籽价格3010元/吨，月度跌170元/吨。6月棉籽价格整体趋弱运行，月初棉油厂开机率逐步下调，对于棉籽采购进度放缓，终端牧场接货体量同样下滑，中期受北疆未出售的棉籽体量较大影响，持货商报价有小幅松动，临近六月底进口棉籽陆续到港，对疆内籽存在一定冲击，国内棉籽价格暂无利好支撑，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，6 月棉纱价格震荡下行，部分贸易商和织厂为规避风险，下单谨慎，观望情绪浓厚，购销积极性不高，下游需求淡季逐渐显现，主流市场交投偏淡，走货速度缓慢，实单商谈气氛僵持，预计短期棉纱价格震荡运行。截至 6 月 28 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 22853 元/吨，月环比下跌 271 元/吨，跌幅 1.17%。

第八章 市场关注热点

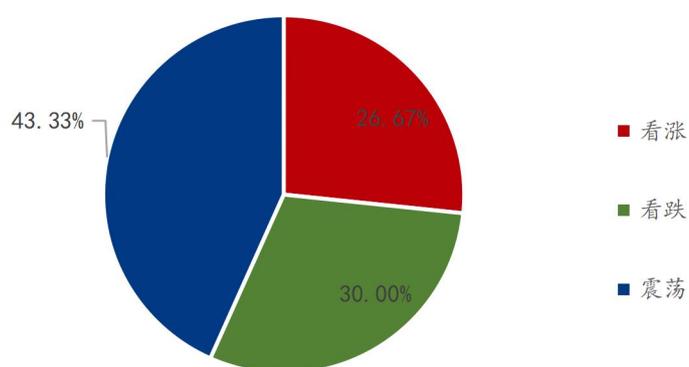
1、巴西央行当地时间6月27日发布的第二季度通胀报告显示，2024年该国经济增长预期由此前的1.9%提高至2.3%。该报告称，2024年第一季度巴西经济环比增长0.8%，增速超出预期。

2、6月28日，美联储理事鲍曼表示，现在降息还不合适；如果通胀走向2%，可能会考虑降息；如果通胀没有减缓，仍愿意再次加息；在权衡未来美联储利率变化时仍保持“谨慎”；货币政策目前是有限制性的；通胀上行风险仍然存在；预计今年通胀率仅会温和下降。

3、6月28日，央行进行500亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有100亿元7天期逆回购到期，实现净投放400亿元。

第九章 市场心态解读

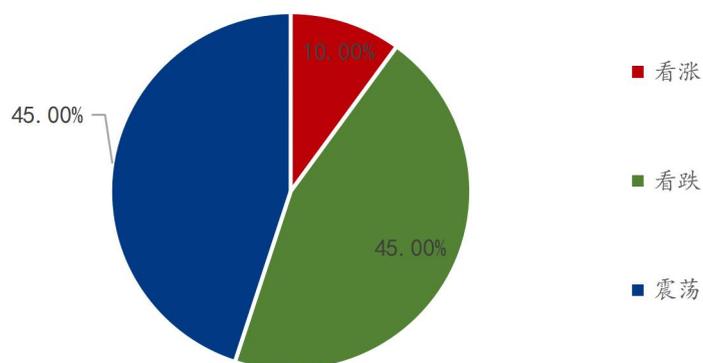
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

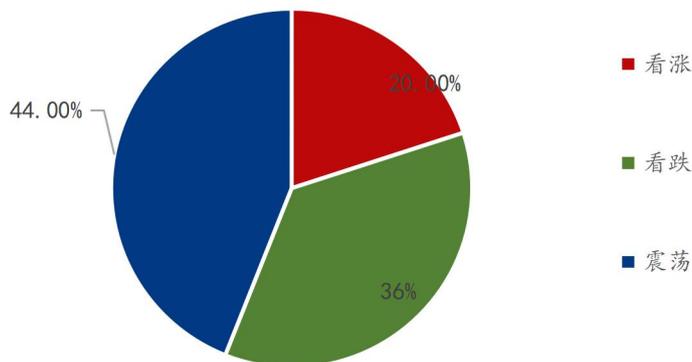
纺织企业对后市心态



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



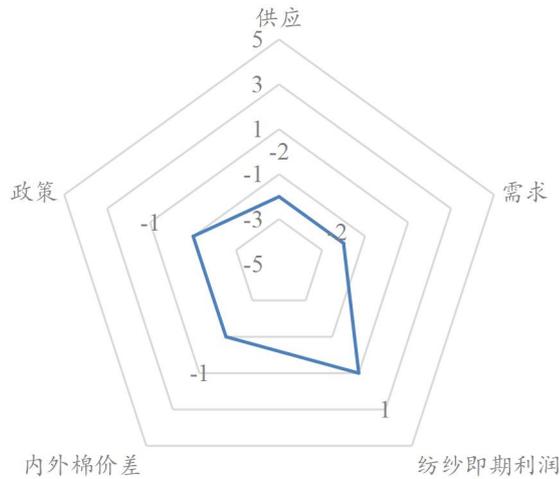
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

Mysteel 农产品统计 50 家样本企业对 7 月棉价的预期，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，36%持看跌心态 44%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 45%来源于纺织企业。看涨心态月度减少 4%，看跌心态月度增加 6%，看震荡心态月度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑目前疆内产棉区出现高温天气，引发市场对棉花生长情况担忧，市场升水预期仍存；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季行情维持，产销弱势现状延续，需求支撑乏力；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：6月商业库存缓慢消化，较2023年同期增幅扩大；国家监测系统2024年全国棉花实播面积同比减幅1.4%，低于此前预估值；巴西、澳大利亚、印度机构在最新报告中，各自上调2023/24年度棉花产量预估。

需求：6月纺织市场淡季深入，全国纺企开机率继续下降，部分市场纱厂处于放假状态，月底全国棉纱企业开工率74.2%，较5月底降6.9%，棉花使用需求继续降低。

纺纱即期利润：6月棉纱价格小幅下降，月底全国环纺C32s即期加工利润504元/吨（加工费5000元/吨），较5月底增加302元/吨，企业让利销售，部分实际加工亏损。

内外棉价差：6月ICE美棉整体走势强于郑棉，月底新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1026元/吨，周度收窄389元/吨，美金货源性价比优势减弱。

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。

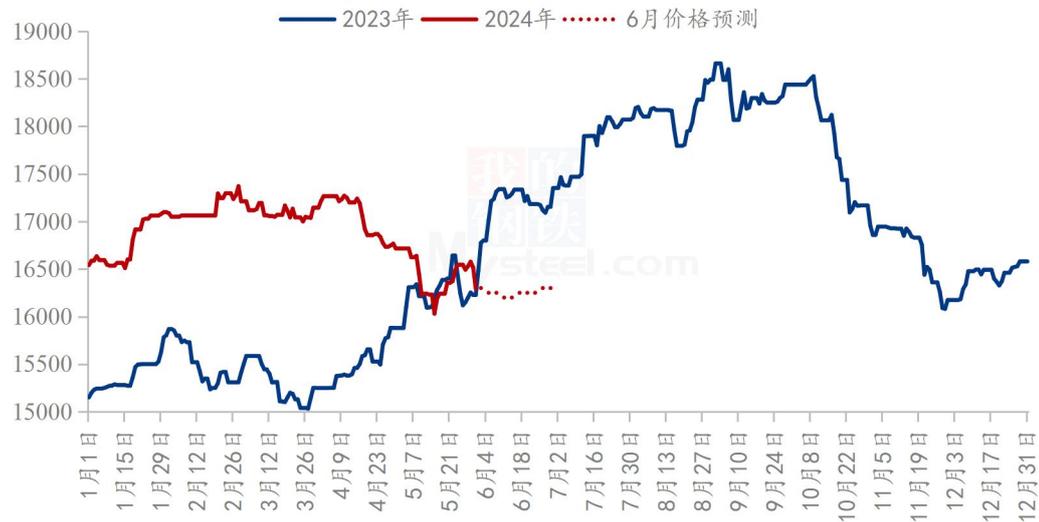
影响因素及影响力值说明

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

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，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，6月商业库存缓慢消化，较2023年同期增幅扩大；国家监测系统2024年全国棉花实播面积同比减幅1.4%，低于此前预估值；巴西、澳大利亚、印度机构在最新报告中，各自上调2023/24年度棉花产量预估。

从需求端来看，6月纺织市场淡季深入，全国纺企开机率继续下降，部分市场纱厂处于放假状态，月底全国棉纱企业开工率74.2%，较5月底降6.9%，棉花使用需求继续降低。

综合来看，纺织终端需求表现低迷，供应压力预期放大，缺乏利好消息提振，6月棉花期现价格大幅下跌，市场交投氛围清淡；工厂开机率持续下滑，棉纱贸易企业、织厂谨慎采购，当前市场棉纱库存压力小于2023年同期；北半球主产国棉花生长情况良好，增产预期较强，USDA即将发布2024年美国棉花播种面积报告。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期7月棉花价格或震荡下跌，关注棉产区天气、纺织企业订单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100