

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.6.27-2024.7.4)



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. 27-2024. 7. 4)

## 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	- 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.....	- 16 -

## 本周核心观点

综合来看，国内棉花市场供需双弱，空头资金低位平仓、相对高位进场，棉花价格先扬后抑，市场交投表现欠佳；多方对后市缺乏信心，部分轧花企业选择后点价，面临一定程度亏损，盘面上行压力较大。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下跌，关注棉产区天气、纺织企业订单情况，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27日	7月4日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15728	15760	+32	元/吨
	进口棉价格	16400	16500	+100	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3220	3165	-55	元/吨
	棉纱价格	22853	22853	0	元/吨
	郑棉主力	14675	14650	-25	元/吨
	ICE 美棉	75.31	72.36	-2.95	美分/磅
	供应	轧花企业开机	1.58	1.58	0
皮棉公检情况		572.69	572.70	+0.01	万吨
进口棉库存		58.1	57.3	-0.8	万吨
需求	纺企开机	74.2	73.8	-0.4	%
利润	轧花厂利润	-298	-369	-71	元/吨
	纺企纺纱即期利润	552.2	517	-35.2	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）



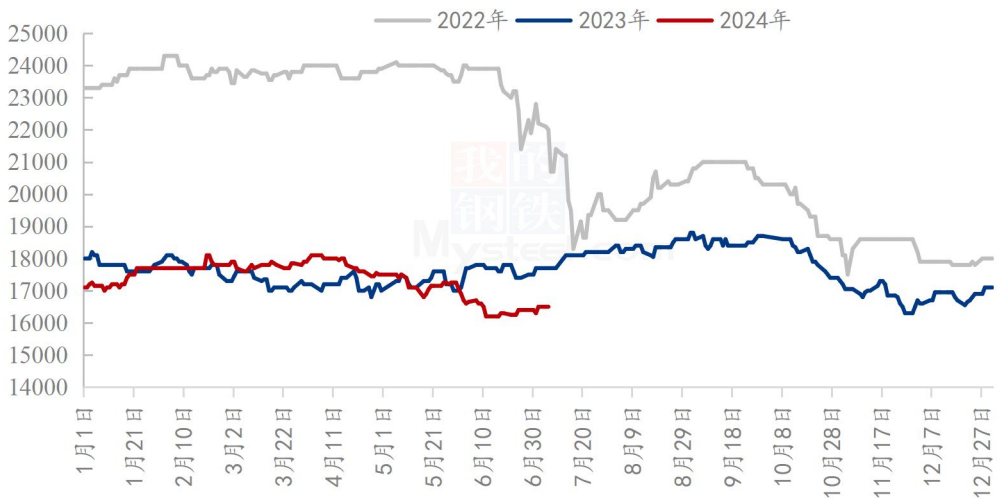
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至7月4日，国内3128皮棉均价15760元/吨，周环比上涨0.20%。其中新疆市场机采棉价格15300-15700元/吨，内地市场机采棉价格15700-15900元/吨。内地地产棉价格16300元/吨。郑棉期货横盘震荡，贸易商基差结算价格持稳，供应端依旧充足，皮棉销售进度偏慢，下游棉纱市场交投清淡，纺纱状况无明显改善，企业补库意愿不强，降低负荷维持生产。

### 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

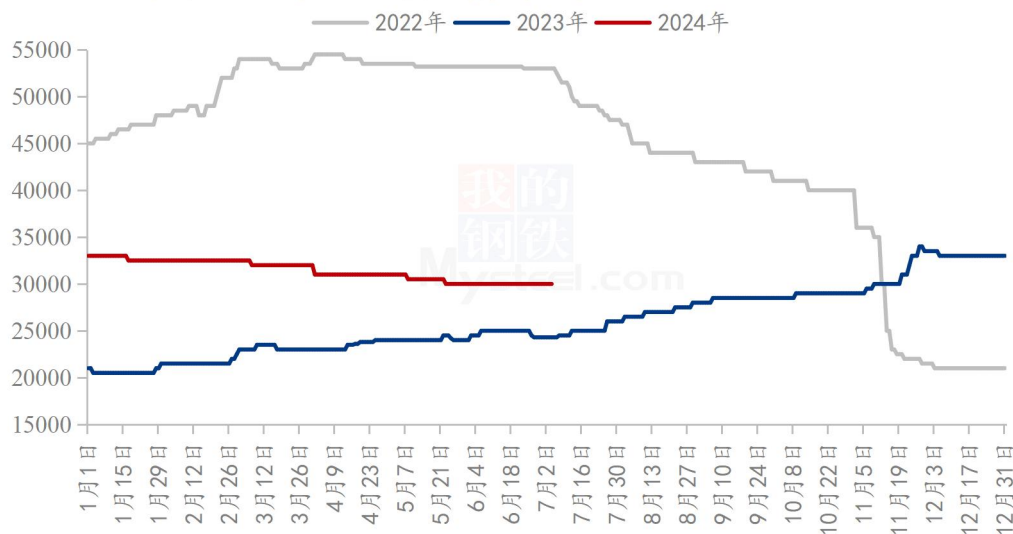
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 7 月 4 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 100 元/吨，报 16500 元/吨，市场询单问价略有增加。2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15600-15750 元/吨，美金报价 80-80.5 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16700-16850 元/吨，美金报价 85-86 美分/磅；2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16800-16950 元/吨，美金报价 85.5-86.5 美分/磅。

周度内外棉期货震荡上涨，故进口棉现货价格跟随期货上调，部分高品质货源难寻。港口目前美棉、巴西棉库存较多，但价格、指标比价合适货源较少，其中巴西棉 1-5/32 品质货源棉企挺价且货源稀缺，美棉基差较高纺企买货意愿不强。

### 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）



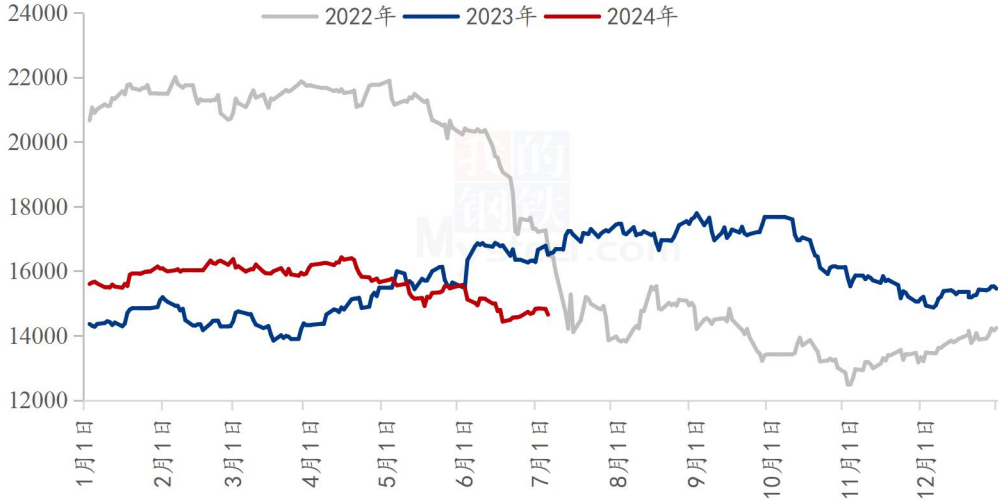
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

7 月 4 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 23.46%。本周长绒棉市场继续呈弱，轧花企业报价较少，贸易企业销售陈棉资源为主，下游问货询价较少，走货速度较为缓慢。

## 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

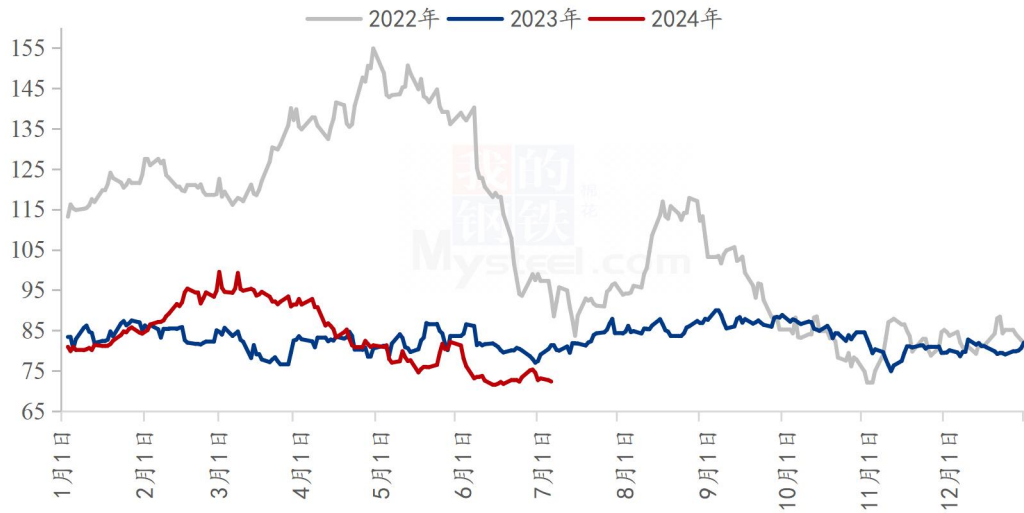
图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连震荡下跌，周度下跌 25 元/吨，跌幅 0.17%，收盘 14650 元/吨；盘中最高 14880，最低 14510，总手 124.7 万手，减少 14.3 万手，持仓 52.5 万手，减少 12526 手，结算 14741；当前国内郑棉期货震荡收跌，近期棉市供应端持续宽松，仓单数量持续下滑，下游棉纱市场交投清淡，纺纱状况无明显改善，企业补库意愿不强。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）



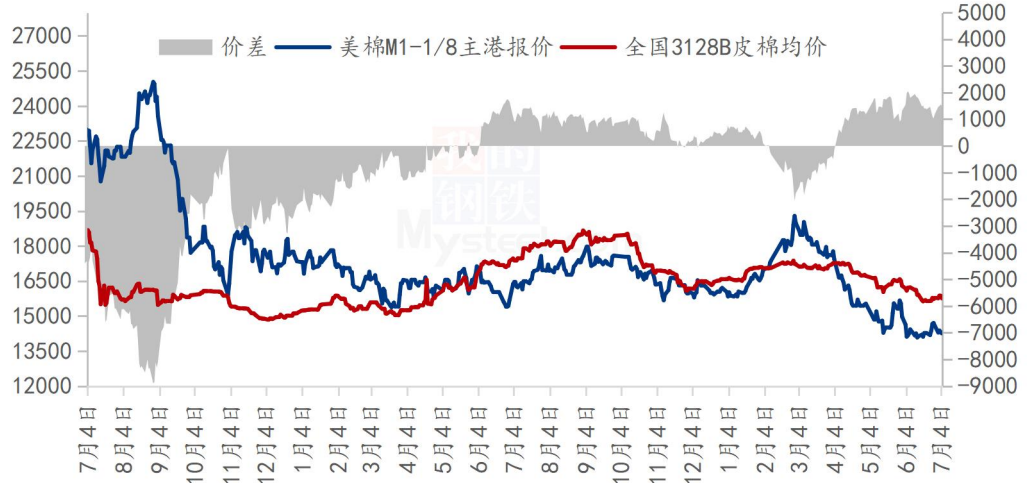
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 72.36 美分/磅，周度下跌 2.95 美分/磅，跌幅 3.92%，盘中最高 75.84，最低 72.07。ICE 美棉期货呈低位弱势震荡态势，近期美国农业部预计 2024 年美国棉花实播面积为 1170 万英亩，远超市场预期的 1080 万英亩，受其影响，ICE 棉花期货大幅下挫，后续美棉产量或进一步上调，美棉基本面更趋宽松，市场利空因素增加。预计下周 ICE 美棉或维持偏弱震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



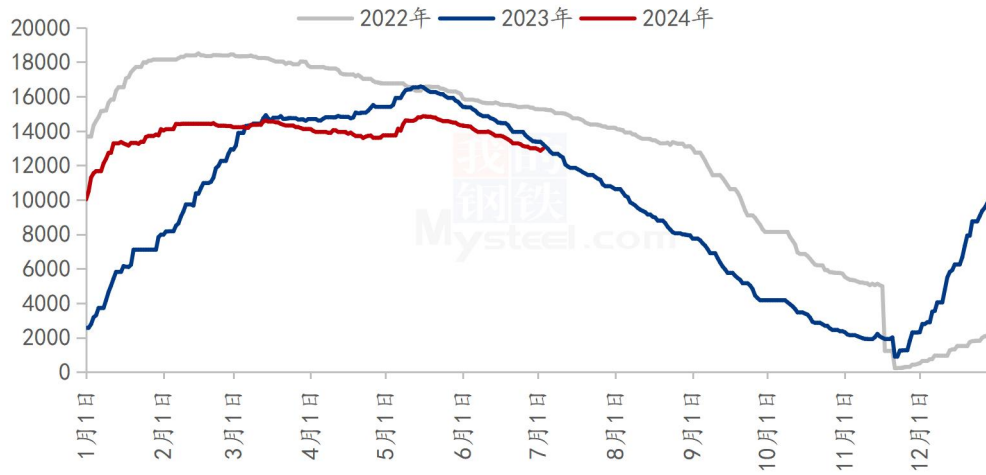
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 476 元/吨，涨幅 46.4%。截止至 7 月 4 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14258 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15760 元/吨，内外棉价差为 1502 元/吨。本周海外棉价因新棉实播面积增长较多出现大幅下跌，国内棉价虽因需求不强也出现下调但跌幅小于海外，故内外棉价差出现扩大。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7月4日，郑棉注册仓单 12889 张，较上一交易日减少 79 张；有效预报 799 张，较上一交易日增加 3 张，仓单及预报总量 13688 张，折合棉花 54.75 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（%）

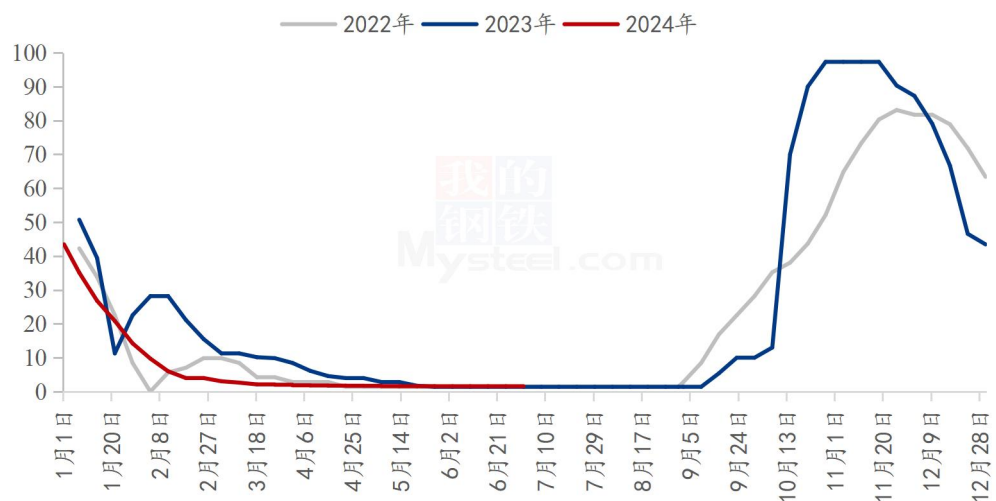
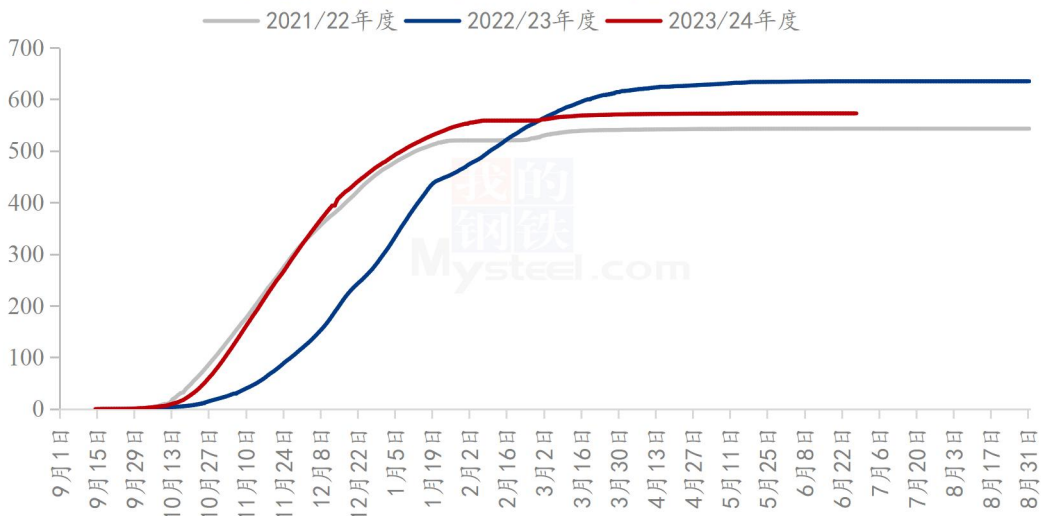


图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 7 月 4 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)



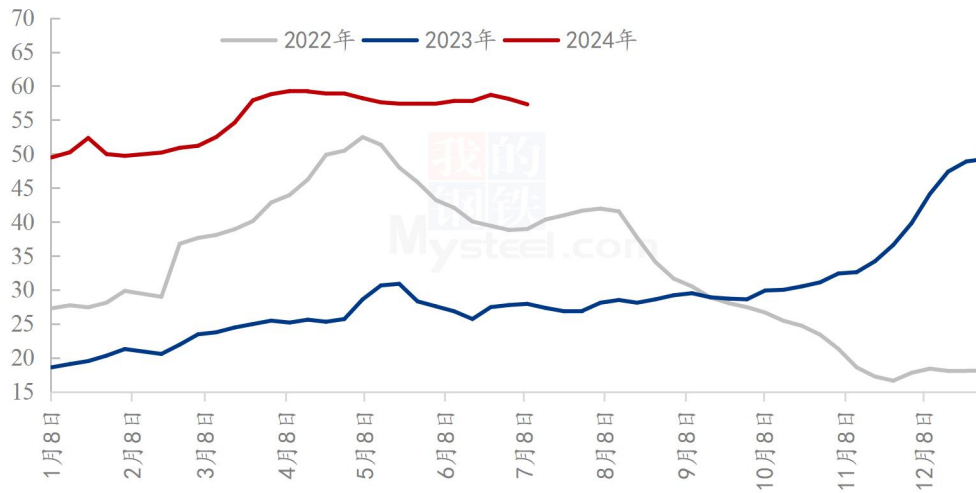
数据来源：钢联数据

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 7 月 3 日 24 点，累计公检 25368384 包，合计 5727071.1607 吨，周环比增加 0.02%，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 25226608 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

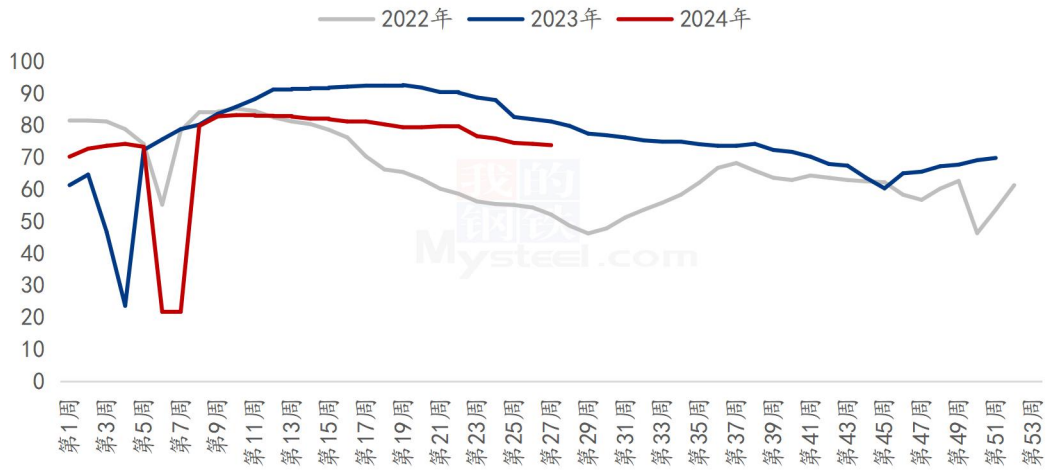
据 Mysteel 调研显示, 截至 7 月 4 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 1.4%, 总库存 57.3 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 48.4 万吨, 周环比降 1.2%, 同比库存高 151%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.9 万吨, 其他港口库存约 4 万吨。

本周港口进口棉库存小降, 但仓库库容紧张程度稍有缓解, 但依旧库存依旧偏高。本周进口棉市场后点价成交提货车辆量稍有增多, 虽港口出货不及同期但周度略有增加; 而棉花入库相对较少, 故库存继续小降。近期北半球外棉库存偏紧, 南半球棉花刚上市暂未到港, 故预计港口进口棉存下降空间。

## 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

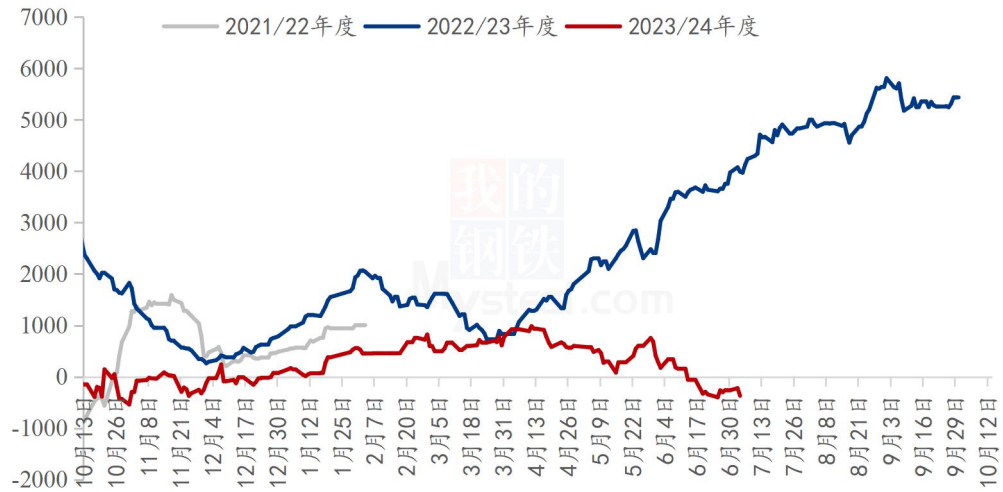
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 4 日，主流地区纺企开机负荷为 73.8%，环比降幅 0.4%。夏季天气高温影响，部分工厂调休轮休情况增加，周内纺企开机窄幅下降。

## 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）



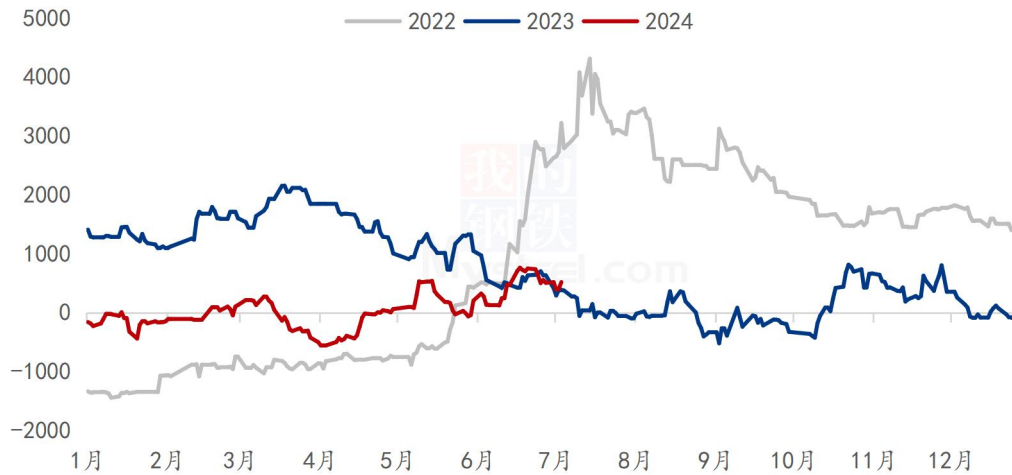
数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至7月4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-369元/吨，较上周减少71元/吨，棉花现货价格低位震荡，轧花厂即期加工利润维持亏损状态。

## 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 7 月 4 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 517 元/吨，周环比减少 35.2 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 20 日	7 月 4 日	涨跌
山东棉籽价格	3420	3370	-50
新疆棉籽价格	3020	2960	-60

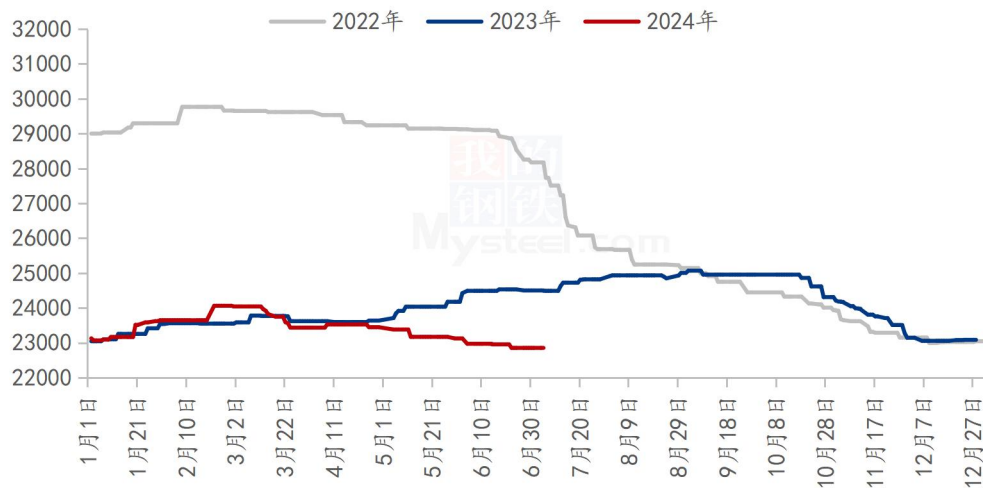
截至 7 月 4 日，山东市场新疆棉籽价格 3370 元/吨，周度跌 50 元/吨；新疆市场棉籽价格 2960 元/吨，周度跌 60 元/吨。本周棉籽价格持续趋弱运行，南北疆棉籽存量较大，而出货商零星成交，终端牧场客户表示没必要着急备货，且油厂开机天数缩



减，对棉籽暂时停止采购，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 22853 元/吨，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 22400-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23500-24300 元/吨，市场询单问价增加，部分厂商压价采购，成交略显僵持，后道订单匮乏现象依旧，内卷严重，下游订单下达多在商榷阶段，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

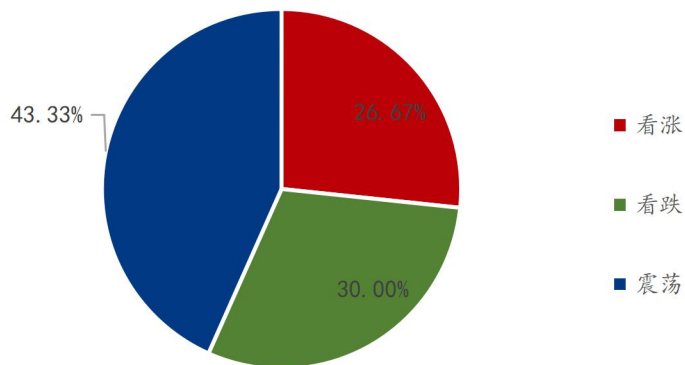
1、据商务部消息，2024 年 1-5 月，我国服务贸易继续快速增长，服务进出口总额 30219.6 亿元（人民币，下同），同比增长 16%。其中，出口 12195.6 亿元，增长 11%；进口 18024 亿元，增长 19.6%；服务贸易逆差 5828.4 亿元。

2、7 月 4 日，央行进行 20 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 1000 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 980 亿元。

3、7月4日，阿根廷政府预算草案显示，总统米莱政府预计GDP将在2024年萎缩3.5%；预计通胀率到2024年年底将低于130%；预计阿根廷比索兑美元到2024年年底为1016比索。

## 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

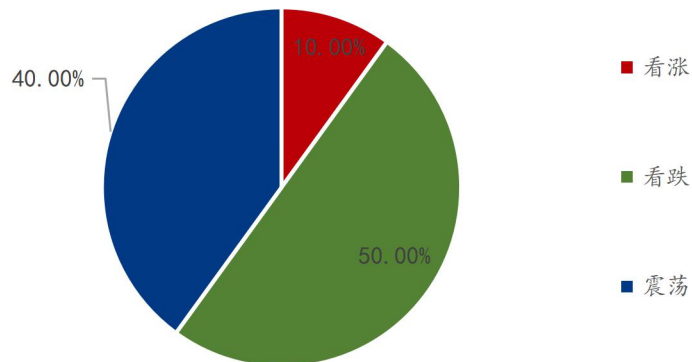
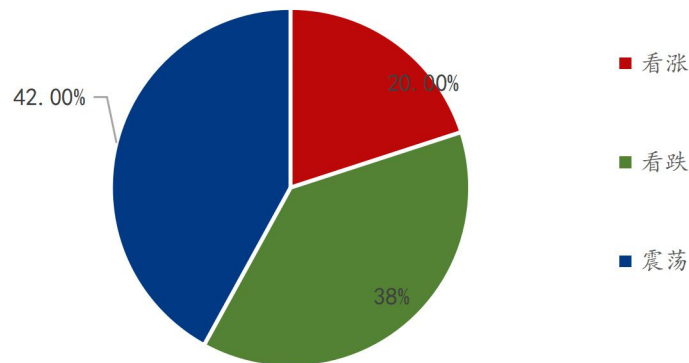


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



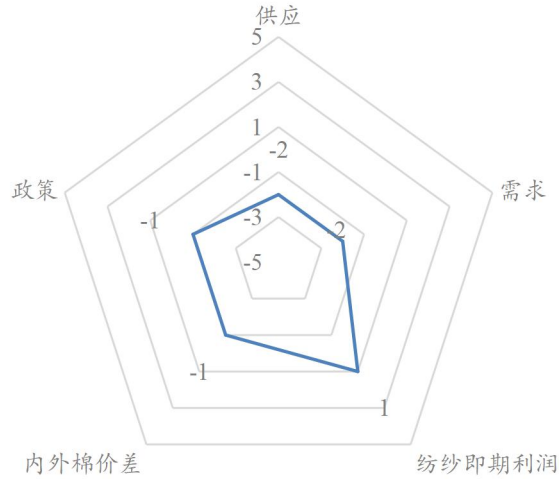
数据来源：钢联数据

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 38% 持看跌心态 42% 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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于纺织企业。看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑近期疆内产棉区高温天气频繁，市场仍存天气升水预期；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季行情延续，纱厂产销形势转弱，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，等待新消息指引方向。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:** 商业库存缓慢消化，短期供应较为充足；2024年美国棉花种植面积增加14%，目前，中国、美国等主产国棉花整体生长情况良好，增产预期较强。

**需求:** 受市场行情弱，以及高温天气影响，部分市场纺企开机率继续下降，7月4日全国棉纱企业开工率73.8%，周环比降0.54%，棉花采购意愿较低，刚需为主。

**纺纱即期利润:** 近期环纺C32s价格大体企稳，7月4日即期加工利润517元/吨（加工费5000元/吨），周环比收窄35元/吨，企业让利销售，部分纱支处于亏损状态。

**内外棉价差:** 近期ICE美棉整体走势弱于郑棉，7月4日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1502元/吨，周度扩大476元/吨，美金货源性价比优势加强。

**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，商业库存缓慢消化，短期供应较为充足；2024 年美国棉花种植面积增加 14%，目前，中国、美国等主产国棉花整体生长情况良好，增产预期较强，生长进度快于 2023 年同期，棉花上市时间有望提前。

从需求端来看，受市场行情弱，以及高温天气影响，部分市场纺企开机率继续下降，7 月 4 日全国棉纱企业开工率 73.8%，周环比降 0.54%，棉花采购意愿较低，刚需为主。

综合来看，国内棉花市场供需双弱，空头资金低位平仓、相对高位进场，棉花价格先扬后抑，市场交投表现欠佳；多方对后市缺乏信心，部分轧花企业选择后点价，面临一定程度亏损，盘面上行压力较大。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：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100