

棉花市场

周度报告

(2024.7.4-2024.7.11)



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. 7. 4-2024. 7. 11)

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	- 2 -
2.1 棉花市场价格分析	- 2 -
2.2 郑棉主连价格分析	- 4 -
2.3 ICE 美棉价格分析	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 8 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 12 -
第五章 利润情况分析	- 13 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 22 -

本周核心观点

国内棉花市场供需数据偏空，本周棉花价格震荡下跌，低位基差资源略有成交；多方对后市缺乏信心，购销谨慎，纺织企业限产、停产局面依旧没有改善迹象。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或重心小幅震荡下行。

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	7月4日	7月11日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15760	15740	-20	元/吨
	进口棉价格	16500	16300	-200	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3165	3110	-55	元/吨
	棉纱价格	22853	22853	0	元/吨
	郑棉主力	14650	14665	+15	元/吨
	ICE 美棉	72.36	71.02	-1.34	美分/磅
	供应	轧花企业开机	1.58	1.40	-0.18
皮棉公检情况		572.70	572.71	+0.01	万吨
进口棉库存		57.3	56.85	-0.45	万吨
需求	纺企开机	73.8	71.4	-2.4	%
利润	轧花厂利润	-369	-415	-46	元/吨
	纺企纺纱即期利润	517	539	+22	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）



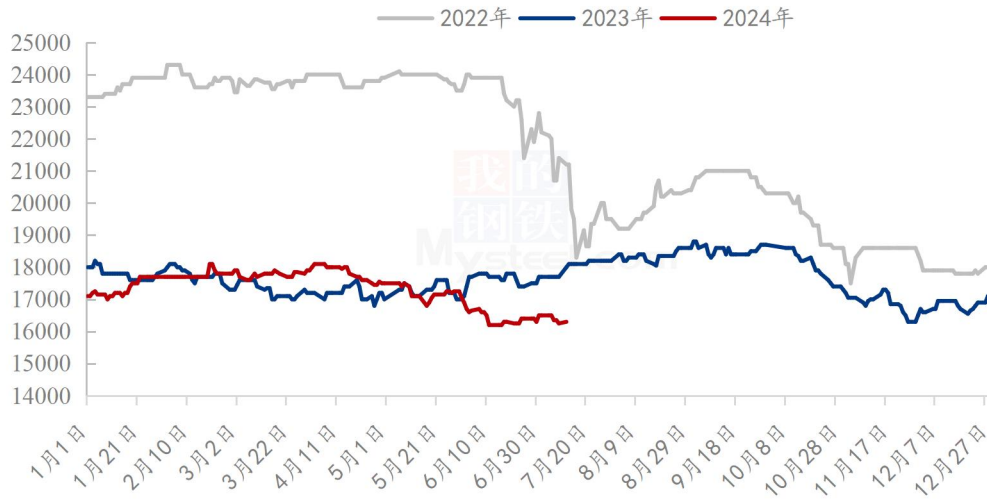
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至7月11日，国内3128皮棉均价15740元/吨，周环比下跌0.12%。其中新疆市场机采棉价格15350-15700元/吨，内地市场机采棉价格15600-15850元/吨。内地地产棉价格16100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，下游淡季特征延续，纺企刚需采购且持续降低开机，成品库存累积，市场信心偏弱。

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

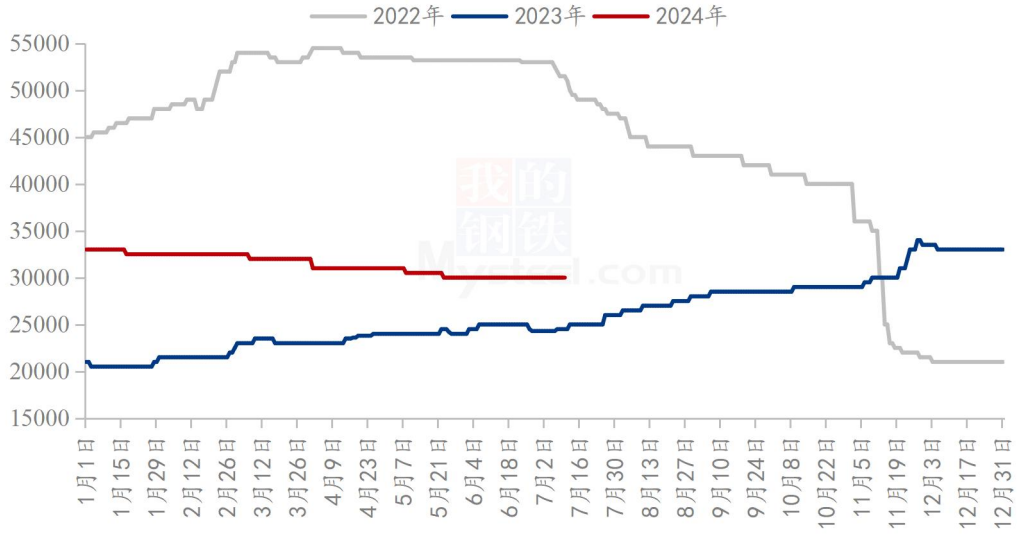
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 11 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 200 元/吨, 报 16300 元/吨, 市场询单问价略有增加。2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15500-15600 元/吨, 美金报价 78.5-79 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16500-16600 元/吨, 美金报价 83.5-84.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16700-16800 元/吨, 美金报价 84-85 美分/磅。

周度内外棉期货宽幅震荡, 而进口棉现货价格因需求不强出现重心下沉, 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）



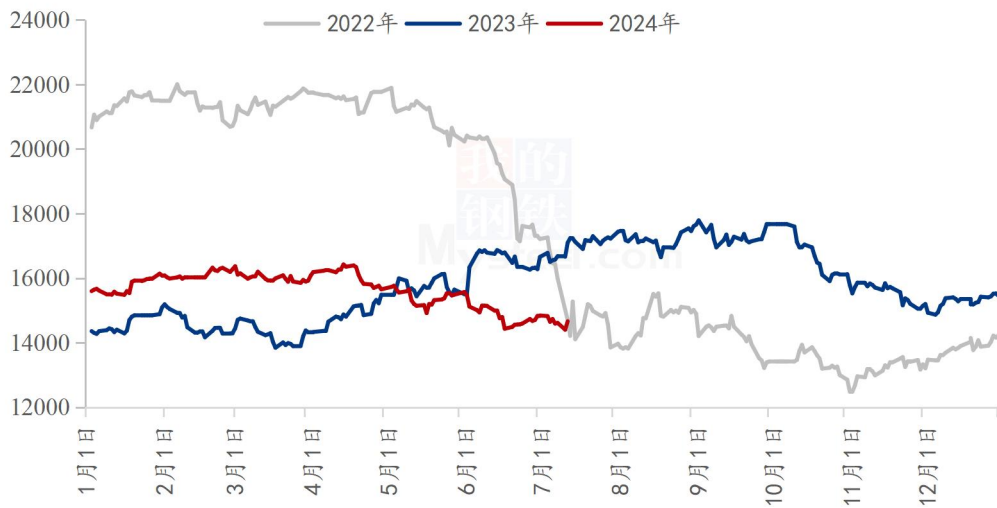
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

7月11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22.45%。本周长绒棉市场继续呈弱，市场仍有陈棉资源报价，下游问货询价较少，成交难有改善。

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

郑棉主连探底回升，周度上涨 15 元/吨，涨幅 0.10%，收盘 14665 元/吨；盘中最高 14725，最低 14380，总手 128.6 万手，减少 22.5 万手，持仓 51.6 万手，增加 2924 手，结算 14565；当前国内郑棉期货探底回升，近期棉市供应端持续宽松，仓单数量持续下滑，供应依旧宽松，下游需求未见明显好转，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）



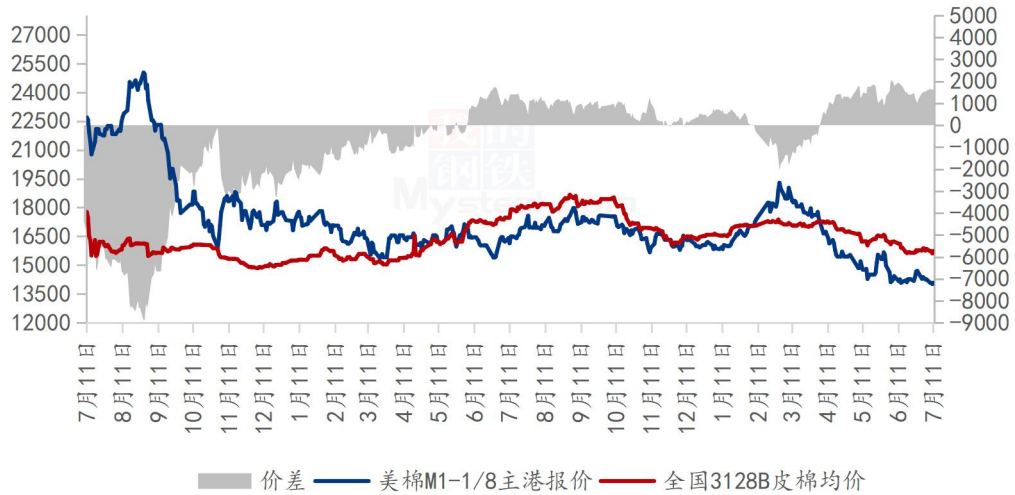
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 71.02 美分/磅，周度下跌 1.34 美分/磅，跌幅 1.85%，盘中最高 72.61，最低 70.61。ICE 美棉期货呈弱势下行态势，受累于美元上涨带来的压力，ICE 棉花期货收跌，目前美棉长势总体仍向好，在苗情发生逆转之前，棉花市场维持看跌走势。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）



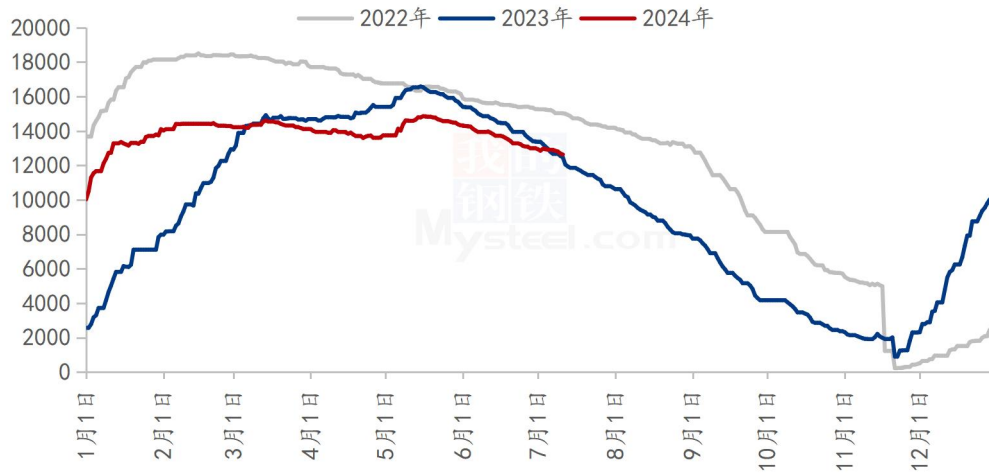
数据来源：钢联数据

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 152 元/吨，涨幅 10.1%。截止至 7 月 11 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14086 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15740 元/吨，内外棉价差为 1654 元/吨。周度内外棉均受需求不强出现承压，但海外棉价因新棉生长较好且丰产预期较强导致跌幅大于国内，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

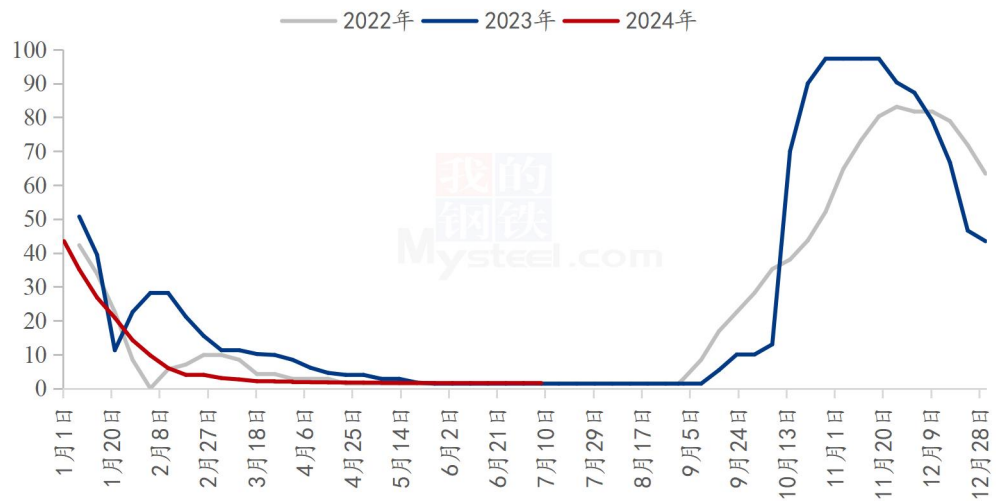
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至7月11日，郑棉注册仓单12636张，较上一交易日减少56张；有效预报606张，较上一交易日减少40张，仓单及预报总量13242张，折合棉花52.97万吨。

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（%）



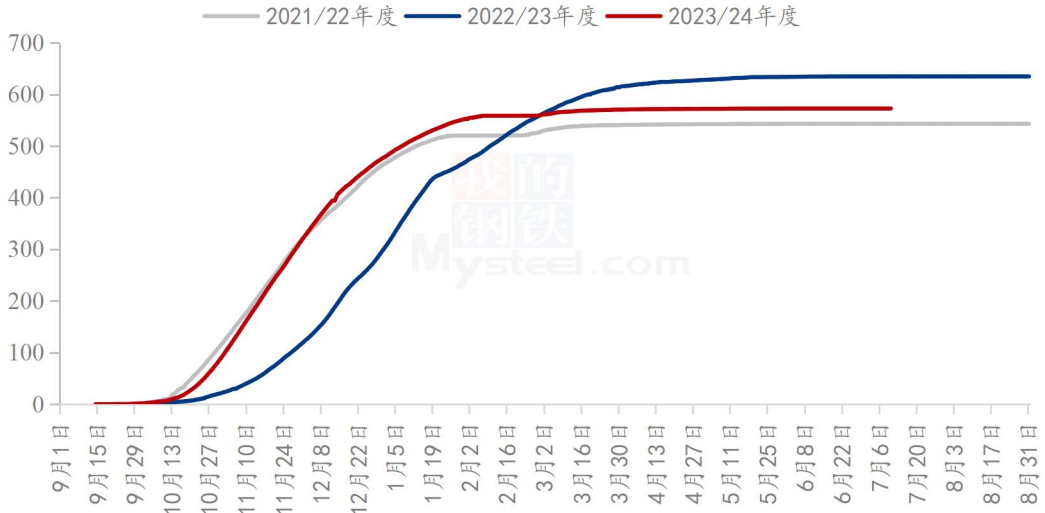
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至7月11日，全国轧花厂开工率1.40%，周环比减少0.18%。目前新疆轧花厂已结束加工任务，市场暂无开机，仅内地地产棉少量收购，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)



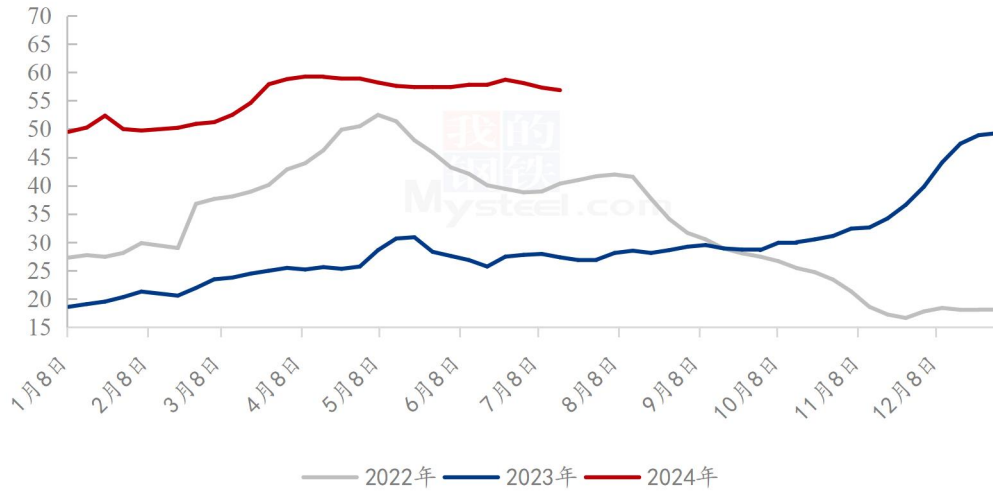
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 10 日 24 点,累计公检 25368384 包,合计 5727071.1607 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 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

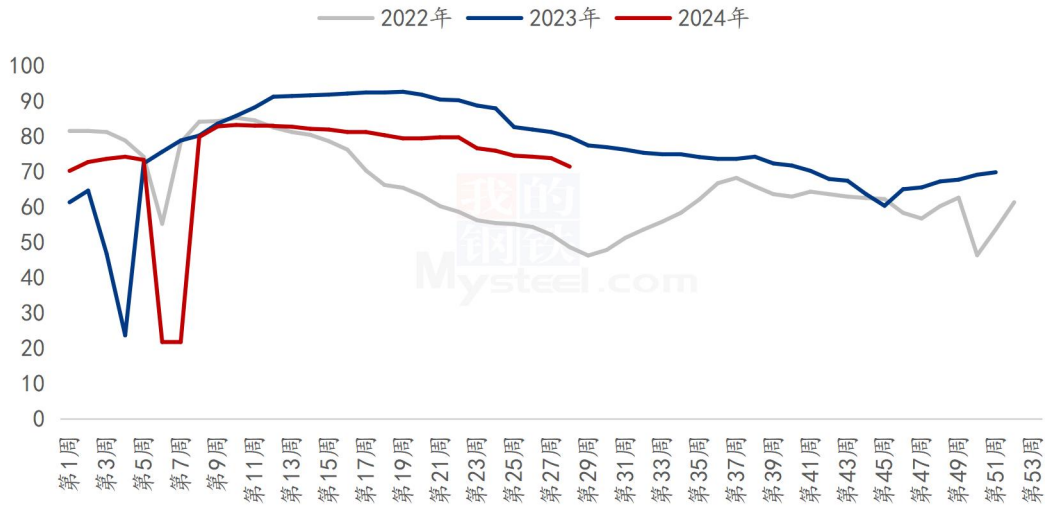
据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 9 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 0.8%, 总库存 56.85 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 48 万吨, 周环比降 0.8%, 同比库存高 120%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.9 万吨, 其他港口库存约 3.95 万吨。

本周港口进口棉库存小降, 仓库库容紧张程度稍有缓解。本周进口棉市场询单、问价略有增加, 港口提货车辆相对平稳, 而棉花入库月环比减少, 故库存小降。

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 7 月 11 日，主流地区纺企开机负荷为 71.4%，环比降幅 3.25%。下游订单跟进发力，部分工厂限产 50%，调休轮休情况增加，周内纺企开机下降。

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）

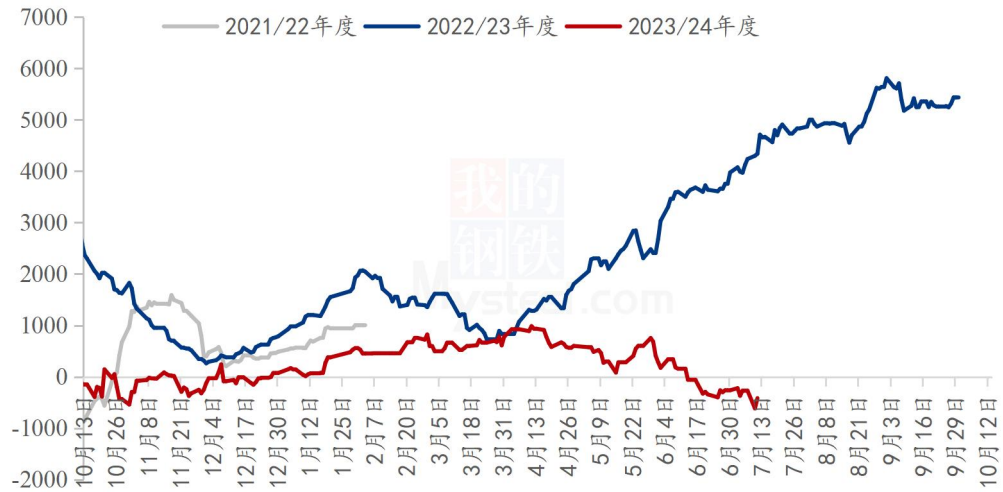


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至7月11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-415元/吨，较上周减少46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 11 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 539 元/吨，周环比增加 22 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

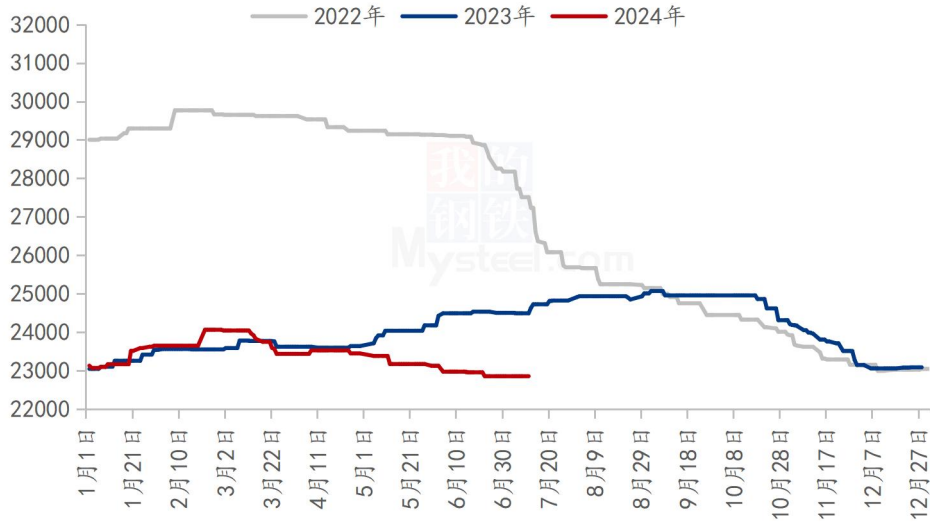
单位：元/吨

类别	7月4日	7月11日	涨跌
山东棉籽价格	3370	3320	-50
新疆棉籽价格	2960	2900	-60

截至7月11日，山东市场新疆棉籽价格3320元/吨，周度跌50元/吨；新疆市场棉籽价格2900元/吨，周度跌60元/吨。本周棉籽价格持续震荡运行，多数持货商报价偏弱，市场走货节奏放缓，油厂棉籽存货量较多，主以消耗现有库存为主，内地市场进口棉籽持续报价，对疆内棉籽有一定的冲击，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，原料价格疲软，市场实单压价采购，部分纱厂低价出货意愿不强，成交略显僵持，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

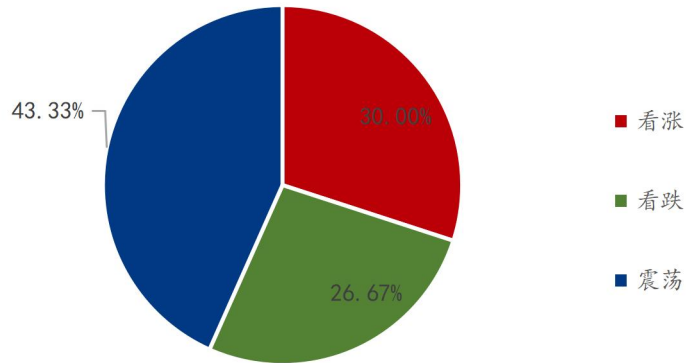
1、7月10日，新西兰央行表示，委员会一致认为，货币政策将需要保持限制性。随着时间的推移，这种限制的程度将随着通胀压力的预期下降而缓和。整体CPI料将在2024年下半年回归目标水平。

2、7月11日，汇丰发布2024年中经济观察，尽管不确定性高企，全球经济仍展现出相当的韧性。汇丰将2024年全球GDP增速预测由2.4%上调至2.6%，将亚洲GDP增速预测由4.0%上调至4.2%。

3、7月11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20亿元7天期逆回购到期，实现零投放零回笼。

第八章 市场心态解读

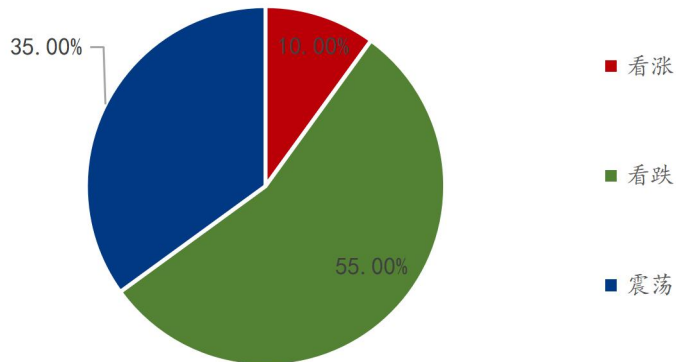
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

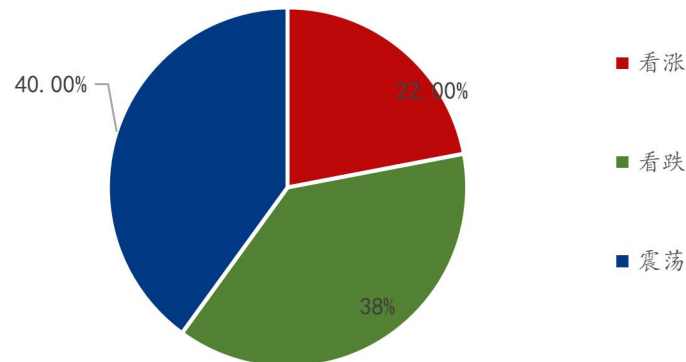
纺织企业对后市心态



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



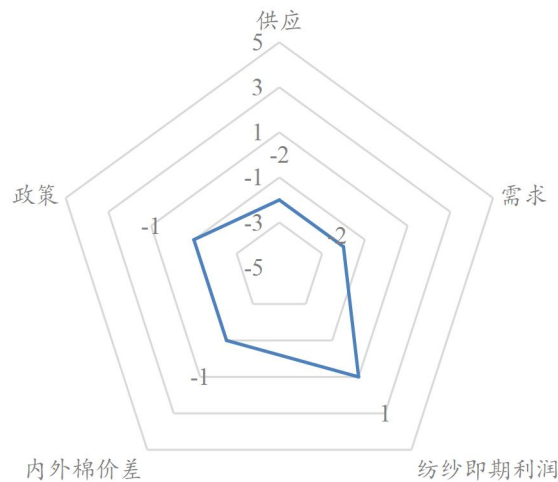
数据来源：钢联数据

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 22% 持看涨心态 38% 持看跌心态 40% 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 55% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于贸易企业。看涨心态周度增加 2%，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特征维持，订单跟进乏力，需求端表现低迷；持震荡心态的主要逻辑是目前市场缺乏方向指引，市场保持观望心态。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: 国内棉花商业库存缓慢消化，短期供应较为充足；因干旱率提高，截止7月7日当周美国棉花优良率45%，低于前一周和上年同期；CONAB显示，巴西棉花收割率为12.3%，上周为9.5%，去年同期为6.0%。

需求: 纺织市场行情持续走弱，纱厂调休轮休情况增加，部分工厂开机不足5成，7月11日全国棉纱企业开工率71.4%，周环比降3.25%，棉花使用需求减弱。

纺纱即期利润: 近期环纺C32s价格大体企稳，7月11日即期加工利润539元/吨（加工费5000元/吨），周环比扩大22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11日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1654元/吨，周度扩大152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，国内棉花商业库存缓慢消化，短期供应较为充足；因产区干旱率提高，截止7月7日当周美国棉花优良率45%，低于前一周和上年同期；CONAB显示，巴西棉花收割率为12.3%，上周为9.5%，去年同期为6.0%。

从需求端来看，纺织市场行情持续走弱，纱厂调休轮休情况增加，部分工厂开机不足5成，7月11日全国棉纱企业开工率71.4%，周环比降3.25%，棉花使用需求减弱。

综合来看，国内棉花市场供需数据偏空，本周棉花价格震荡下跌，低点位基差资源略有成交；多方对后市缺乏信心，购销谨慎，纺织企业限产、停产局面依旧没有改善迹象。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USDA即将发布的7月供需报告、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