

棉花市场

周度报告

(2024.7.25-2024.8.1)



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. 25-2024. 8. 1)

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.....	- 21 -

本周核心观点

滑准税配额发放政策落地，对棉价无明显冲击；而棉花现货价格周度略有反弹，棉纱价格因需求不强周度下调，下游纺织企业产销率依旧不佳不佳导致市场心态谨慎偏悲观。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格维持区间震荡。

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25日	8月1日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15297	15358	+61	元/吨
	进口棉价格	15900	16250	+350	元/吨
	长绒棉价格	29000	29000	0	元/吨
	棉籽价格	2920	2815	-105	元/吨
	棉纱价格	22547	22472	-75	元/吨
	郑棉主力	14060	14200	+140	元/吨
	ICE 美棉	68.69	68.89	+0.20	美分/磅
	供应	轧花企业开机	1.4	1.4	0
皮棉公检情况		572.71	572.71	0	万吨
进口棉库存		53.7	50.8	-2.9	万吨
需求	纺企开机	70.5	68.1	-2.4	%
利润	轧花厂利润	-1273	-1396	-123	元/吨
	纺企纺纱即期利润	720.3	578.2	-142.1	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）



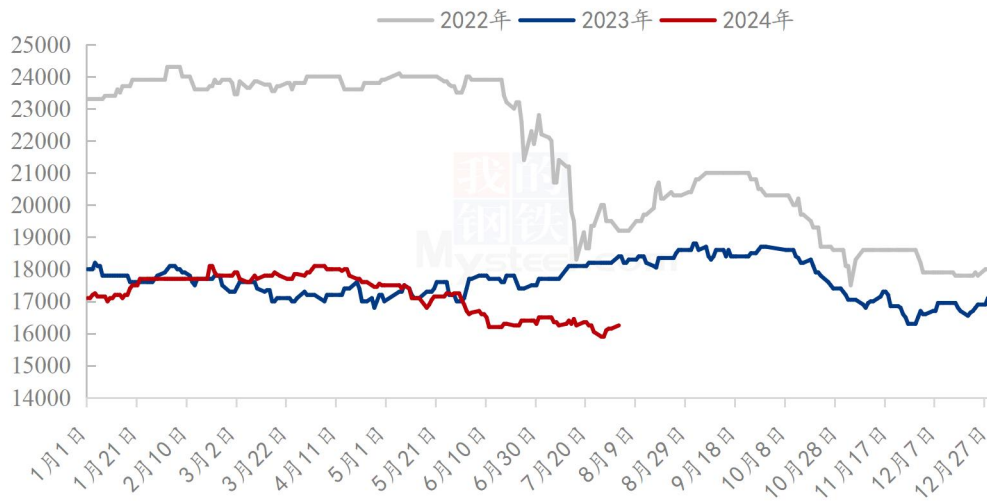
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 8 月 1 日，国内 3128 皮棉均价 15358 元/吨，周环比上涨 0.26%。其中新疆市场机采棉价格 14850-15300 元/吨，内地市场机采棉价格 15350-15500 元/吨。内地地产棉价格 16000 元/吨。郑棉期货震荡小涨，贸易商基差结算价格上调，但需求暂未明显起色，下游纺企淡季特征维持，补库需求有所放缓，市场交投情况表现平淡。

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

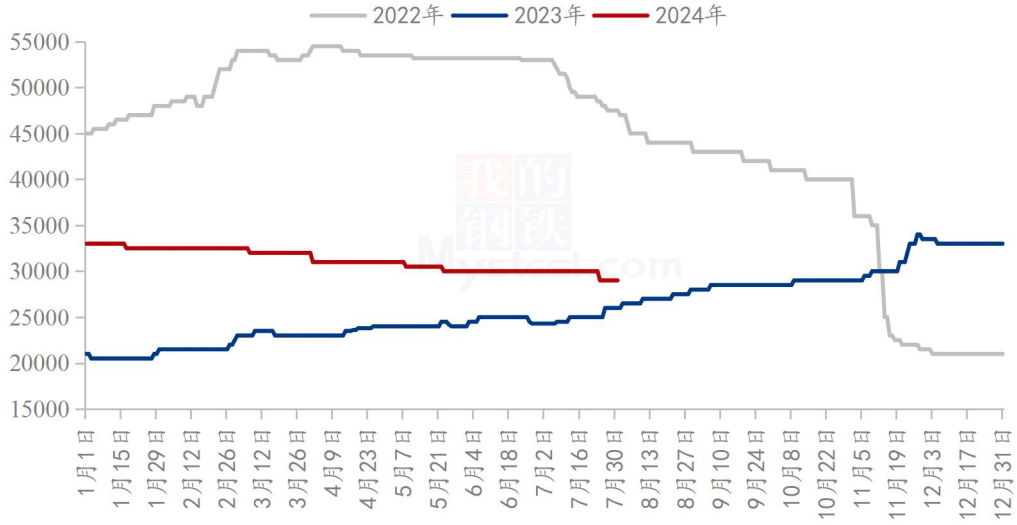
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 1 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 350 元/吨, 报 16250 元/吨, 市场成交略有缩量。港口 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15400-15500 元/吨, 美金报价 76.7-76.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16500-16600 元/吨, 美金报价 83.5-84 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 16650-16750 元/吨, 美金报价 84.3-85 美分/磅。

近期港口清关人民币报价货源较少且性价比高, 叠加纺企阶段性需求存在, 棉企持续上调进口棉人民币报价, 美棉及巴西棉人民币货源较为紧俏; 美金在港货源因溯源订单存在及 ICE 美棉期货下跌, 市场出现成交但不及人民币货源走货好。

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）



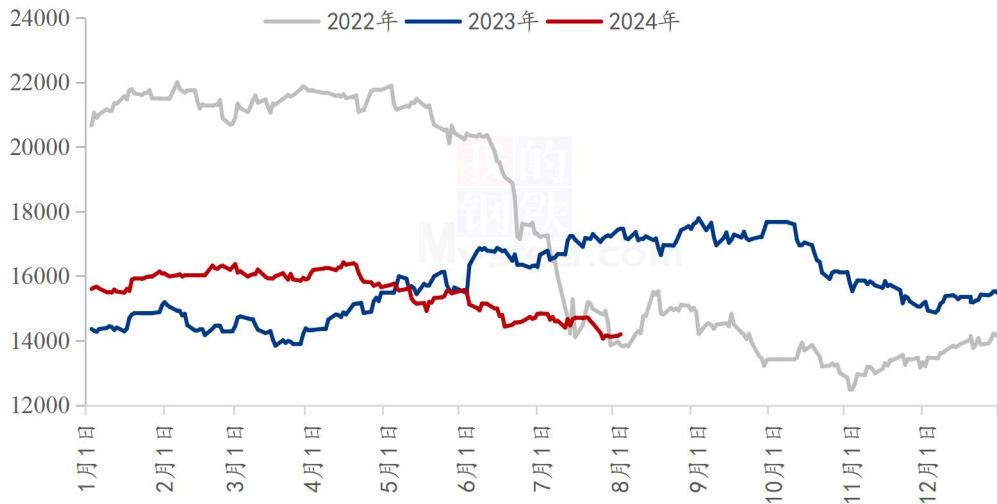
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

8月1日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格29000元/吨以上，周环比持平，年同比上涨11.54%。本周长绒棉市场继续呈弱，市场报价较为混乱，下游问货询价较少，购销氛围持续清淡。

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

郑棉主连震荡上涨，周度上涨 140 元/吨，涨幅 0.99%，收盘 14200 元/吨；盘中最高 14245，最低 14030，总手 92.8 万手，减少 79.9 万手，持仓 40.5 万手，减少 47158 手，结算 14132；当前国内郑棉期货低位震荡上涨，国内棉花供应宽松，新疆棉花陆续进入花铃期，长势良好且进度快于去年，仓单数量持续下滑，目前订单量未出现明显好转，企业观望心态较浓，延续刚需补库。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）



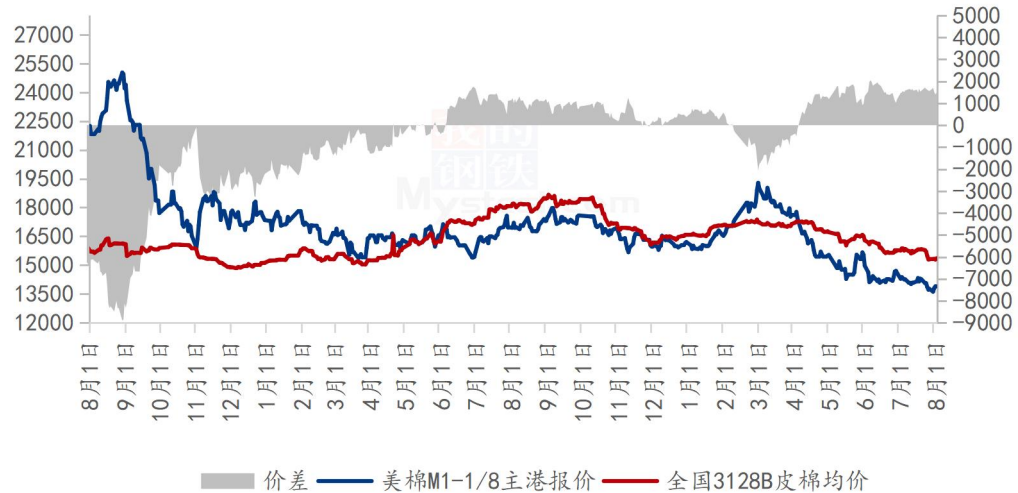
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 68.89 美分/磅，周度上涨 0.20 美分/磅，涨幅 0.29%，盘中最高 70.20，最低 67.62。ICE 美棉期货呈低位震荡态势，受助于棉价大跌之后纺织厂买盘增加提振市场，叠加美国股市高升以及美棉苗情转差带动的投机买盘，ICE 期货小幅上涨。最新报告显示，美国主产区干旱比例继续下降，预计下周 ICE 美棉或维持低位震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



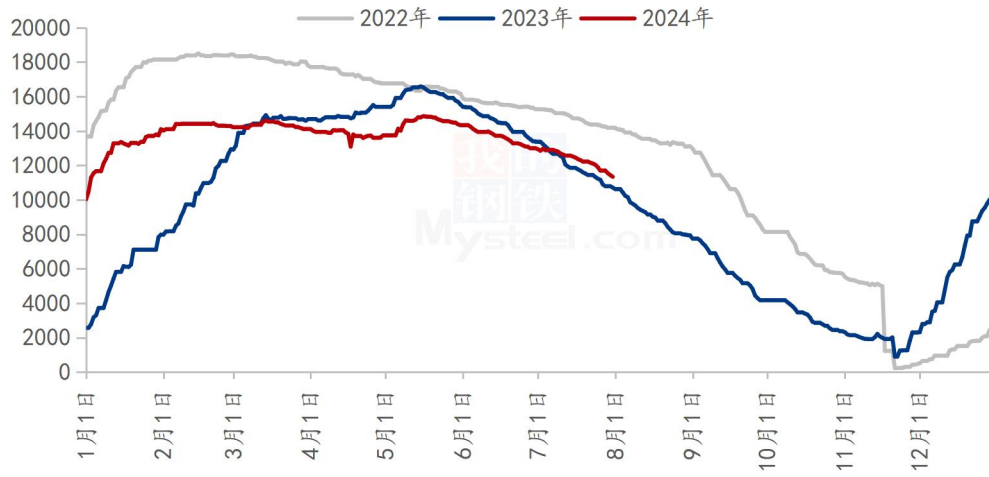
数据来源：钢联数据

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 90 元/吨，跌幅 5.7%。截止至 8 月 1 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13874 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15358 元/吨，内外棉价差为 1484 元/吨。周度内外棉价差先涨后跌，周环比呈现重心下移状态，本周市场因空头回补及逢低市场买货情绪支撑内外棉价反弹，但外棉涨幅稍大于国内棉价，故内外棉价差出现缩窄。整体来看内外棉价格联动较强，故预计价差来回拉锯为主。

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

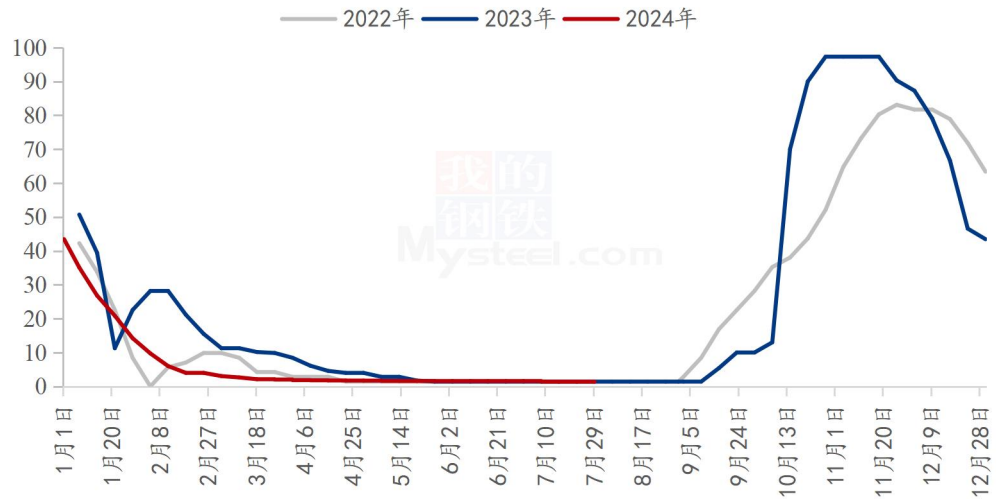
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 1 日，郑棉注册仓单 11255 张，较上一交易日减少 85 张；有效预报 495 张，仓单及预报总量 11750 张，折合棉花 47.0 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 (%)



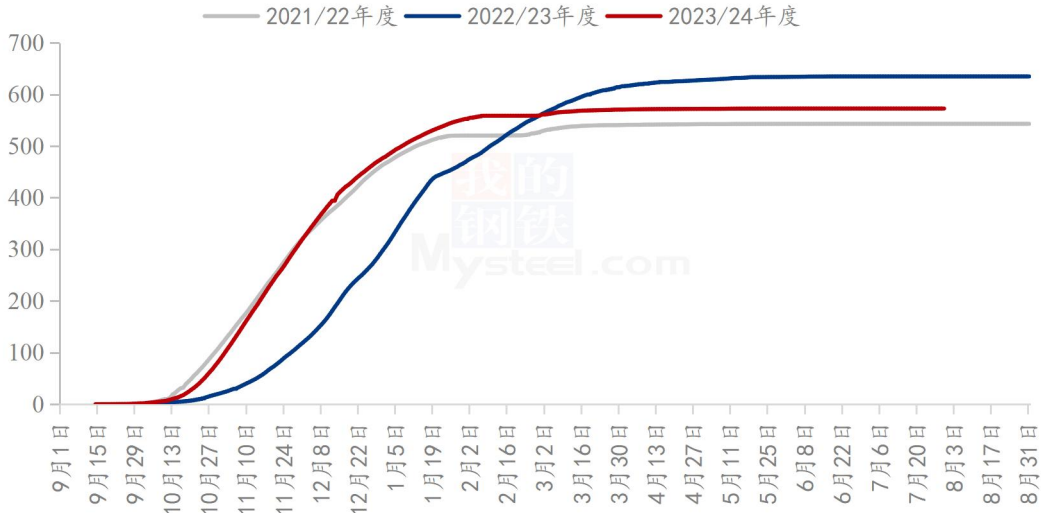
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至8月1日，全国轧花厂开工率1.40%，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)



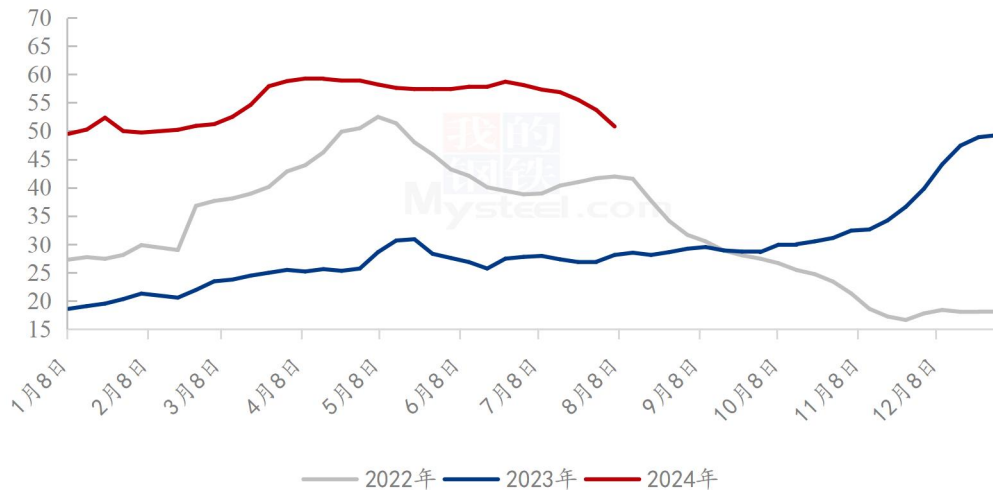
数据来源: 钢联数据

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 31 日 24 点, 累计公检 25368532 包, 合计 5727103.9873 吨, 近一周无新增数据, 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 25226756 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

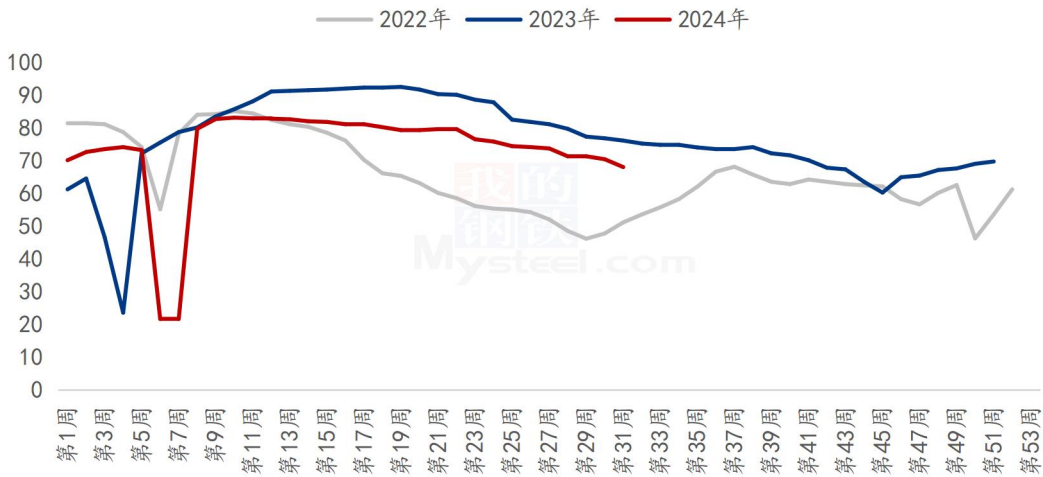
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 1 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 5.4%, 总库存 50.8 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 42.1 万吨, 周环比降 6.2%, 同比库存高 83%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.1 万吨, 其他港口库存约 3.6 万吨。

本周港口进口棉库存继续下降, 主因市场逢低采购需求提升后提货积极。本周进口棉市场询单、问价、成交小幅下降, 但港口提货车辆明显增多, 棉花入库持续减少, 故库存出现明显下降。因进口棉价差明显, 叠加配额发放消息落地, 短期进口棉到港难以提升, 故进口棉库存仍存下调空间。

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 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 8 月 1 日，主流地区纺企开机负荷为 68.1%，环比降幅 3.4%。高温天气，部分工厂放假半个月，错峰生产，夜班开工为主，减少白班开机，周内整体纺企开机下降。

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8月1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-1396元/吨，较上周减少123元/吨，本周棉花现货价格略有下跌，轧花厂即期加工利润亏损情况加剧。

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 8 月 1 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 578.2 元/吨，周环比减少 142.1 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

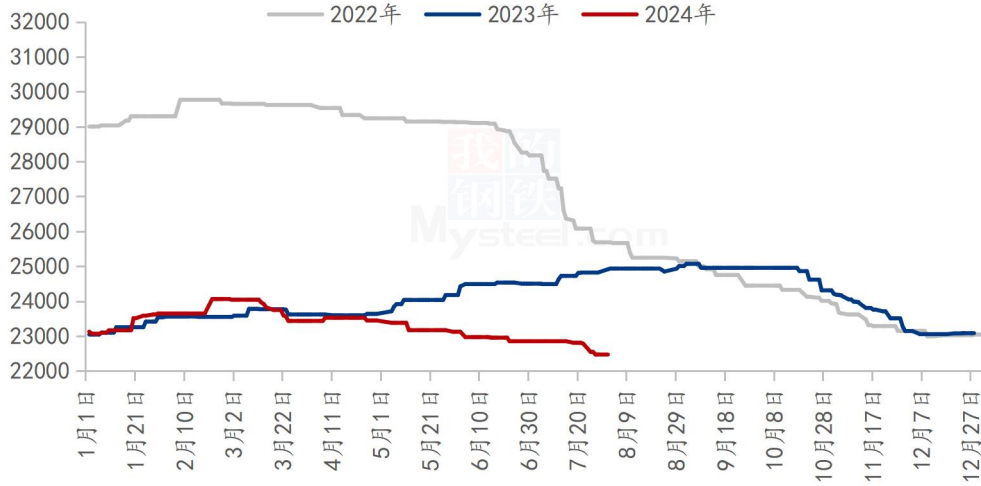
单位：元/吨

类别	7月25日	8月1日	涨跌
山东棉籽价格	3220	3170	-50
新疆棉籽价格	2620	2460	-160

截至8月1日，山东市场新疆棉籽价格3170元/吨，周度跌50元/吨；新疆市场棉籽价格2460元/吨，周度跌160元/吨。本周棉籽价格持续趋弱运行，疆内棉油厂棉籽库存体量较大，厂家压榨利润亏损，而近期开机率保持中低位水平，棉籽持货商销售压力明显增加，价格有小幅下调，短期内市场采买积极性不高，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 22472 元/吨，周环比跌幅 0.33%，部分市场 C32s 环纺价格 22000-23000 元/吨，高紧 C40s 价格 23000-24000 元/吨，月底冲量，个别厂商降价出货，C32s 紧密纺针织纱 22000 元/吨，实单商谈优惠空间加大，但终端接货情绪难有明显提升，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

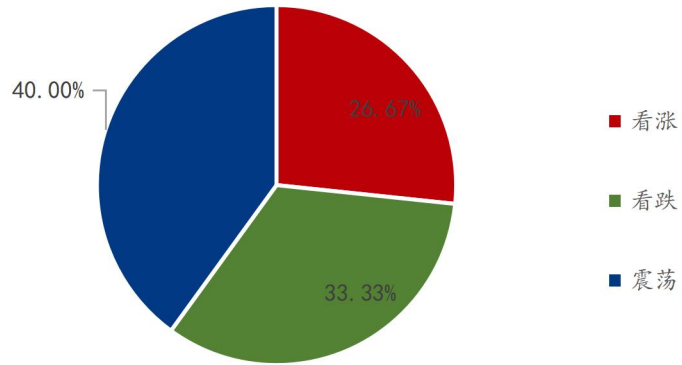
1、日本央行当地时间7月31日，举行货币政策会议，决定将当前0%至0.1%的政策利率调整至0.25%。此次加息为今年3月解除负利率政策以来的首次加息。

2、澳大利亚统计局8月1日公布的数据显示，2024年6月该国对外货物商品贸易顺差达到约55.89亿澳元（约合人民币263.9亿元），相比5月增加约5.37亿澳元或10.63%。

3、7月迄今，美元兑日元已经累计下跌近5%，最低触及151.94日元，恐将创2022年以来最差单月表现。7月31日稍晚，日本央行和美联储将先后公布利率决议声明。

第八章 市场心态解读

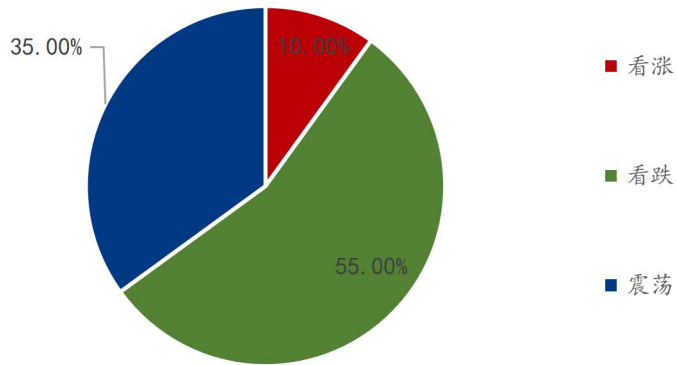
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

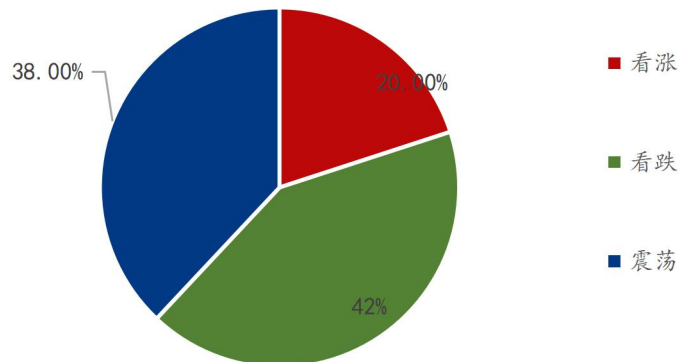
纺织企业对后市心态



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



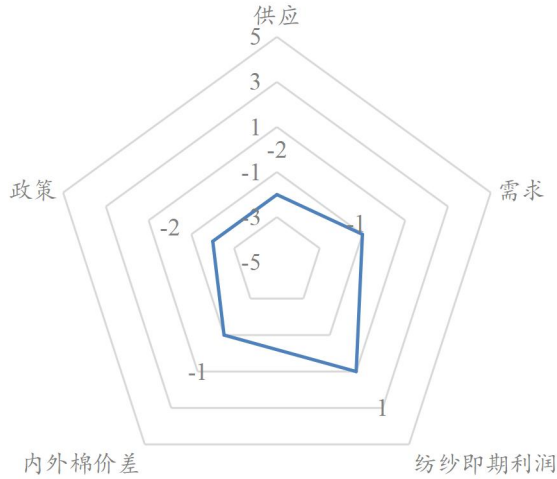
数据来源：钢联数据

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 20% 持看涨心态 42% 持看跌心态 38% 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 55% 来源于纺织企业，最大震荡心态 40% 来源于贸易企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑疆内棉花进入坐果结桃关键期，天气变化仍存不确定性；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季氛围延续，产销形势仍未好转，需求端表现低迷；持震荡心态的主要逻辑是缺乏新的驱动力，市场保持观望情绪。故短期棉价弱势震荡。

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: 当前国内棉花商业库存高于去年同期，缓慢消化；新疆棉花陆续进入结铃坐桃期，增产预期强，上市时间逐渐临近；USDA 最新美国棉花优良率下调至 49%，但仍高于 2023 年同期 8 个百分点。

需求: 纺织市场行情持续弱势，纱厂订单稀缺，厂商多降价出货为主，高温天气持续，部分工厂错峰生产，8 月 1 日全国棉纱企业开工率 68.1%，周环比下降 3.4%。

纺纱即期利润: 本周环纺 C32s 价格小幅下跌，8 月 1 日纺企即期加工利润 578 元/吨（加工费 5000 元/吨），周环比收窄 142 元/吨，工厂积极出货，控制产销为主。

内外棉价差: 本周内外棉期现价格大幅下跌，8 月 1 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1484 元/吨，周度收窄 90 元/吨，美金货源性价比优势依旧较明显。

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；2024 年发放 20 万吨棉花进口滑准税配额，仅限用于加工贸易方式。

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，当前国内棉花商业库存高于去年同期，缓慢消化；新疆棉花陆续进入结铃坐桃期，增产预期强，上市时间逐渐临近；USDA 最新美国棉花优良率下调至 49%，但仍高于 2023 年同期 8 个百分点。

从需求端来看，纺织市场行情持续弱势，纱厂订单稀缺，厂商多降价出货为主，高温天气持续，部分工厂错峰生产，8 月 1 日全国棉纱企业开工率 68.1%，周环比下降 3.4%。

综合来看，棉花进口滑准税配额政策落地，发放数量低于市场预期，宏观迎利好消息，本周棉花价格止跌震荡运行；轧花企业未点价资源亏损幅度扩大，二次结算期限临近，盘面缺乏上涨动力；纺织市场弱势行情仍无较大改善，棉纱价格竞争激烈，纱厂对传统旺季期望值偏低。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或呈区间震荡走势，关注产区天气、下游接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100