

棉花市场

周度报告

(2024.5.30-2024.6.6)



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. 5. 30-2024. 6. 6)

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

棉花周度基本面呈弱运行，棉花期现价格连续下跌后略有回升，交投氛围欠佳；进入传统纺织淡季，纺纱企业开机率维持下滑趋势，棉花工商业库存去化速度放缓。Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或先扬后抑，关注棉产区天气、6月 USDA 供需报告，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	5月30日	6月6日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16515	16223	-292	元/吨
	进口棉价格	17250	16850	-400	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3340	3315	-25	元/吨
	棉纱价格	23124	22971	-153	元/吨
	郑棉主力	15470	15145	-325	元/吨
	ICE 美棉	81.30	73.56	-7.74	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.58	1.58	0	%
	皮棉公检情况	572.65	572.69	+0.04	万吨
	进口棉库存	57.4	57.8	+0.4	万吨
需求	纺企开机	79.70	76.6	-3.1	%
利润	轧花厂利润	684	341	-343	元/吨
	纺企纺纱即期利润	-42.5	125.7	+168.2	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）



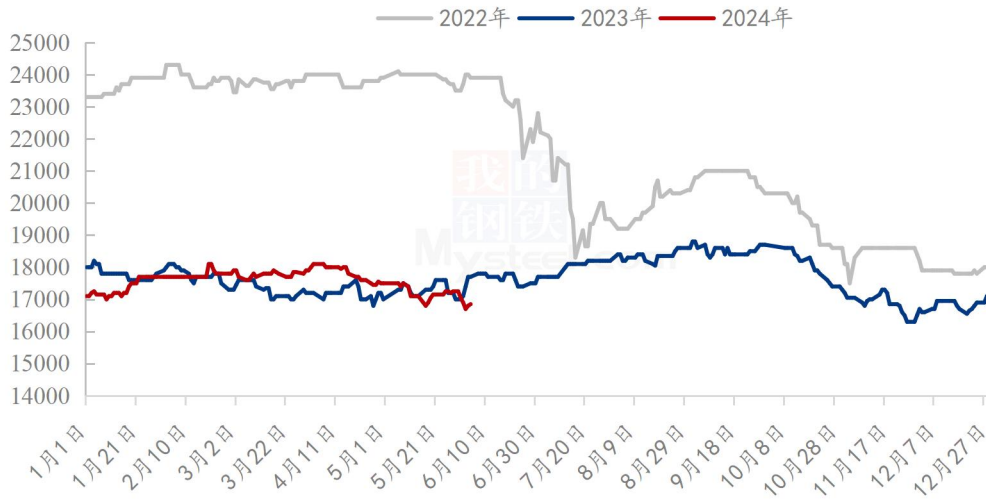
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至6月6日，国内3128皮棉均价16223元/吨，周环比下跌1.77%。其中新疆市场机采棉价格15800-16150元/吨，内地市场机采棉价格16200-16300元/吨。内地地产棉价格16600元/吨。郑棉期货低位震荡上涨，国内棉花供应充足，新棉长势较好，下游棉纱市场持续低迷，新增订单有限，纺企刚需补库，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

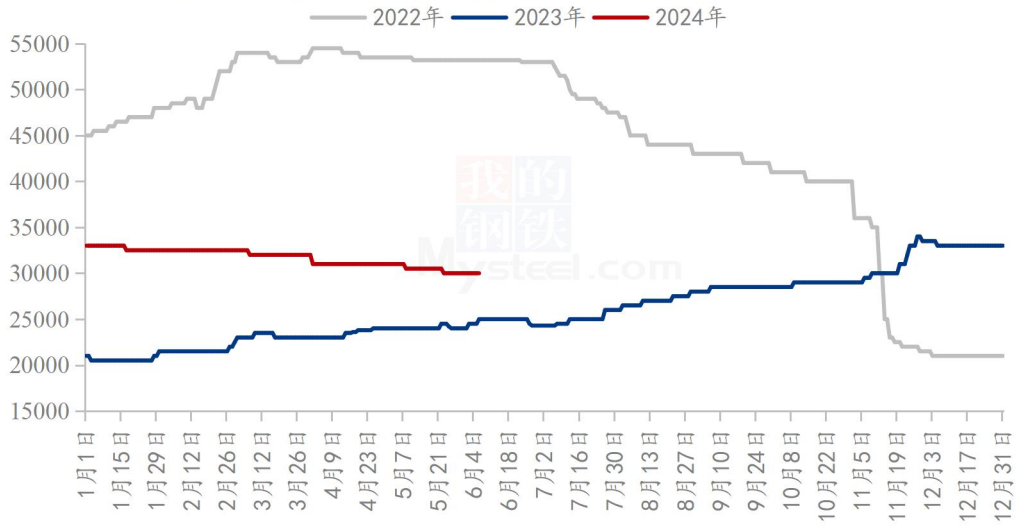
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 6 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 400 元/吨, 报 16850 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 15900-16000 元/吨, 美金报价 80.5-81 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17000-17100 元/吨, 美金报价 86-87 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 17100-17200 元/吨, 美金报价 86.5-87.5 美分/磅。

周度内外棉期货大幅下跌, 而进口棉基差基本暂稳, 故进口棉价格承压, 而纺企积极买货心理暂无, 市场成交偏弱。近期市场需求不旺, 导致港口现货成交有限, 另外因 1%关税配额紧张、新增出口溯源订单仍以短单、散单为主的影响, 港口美金资源棉花通关积极性也不高。

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）



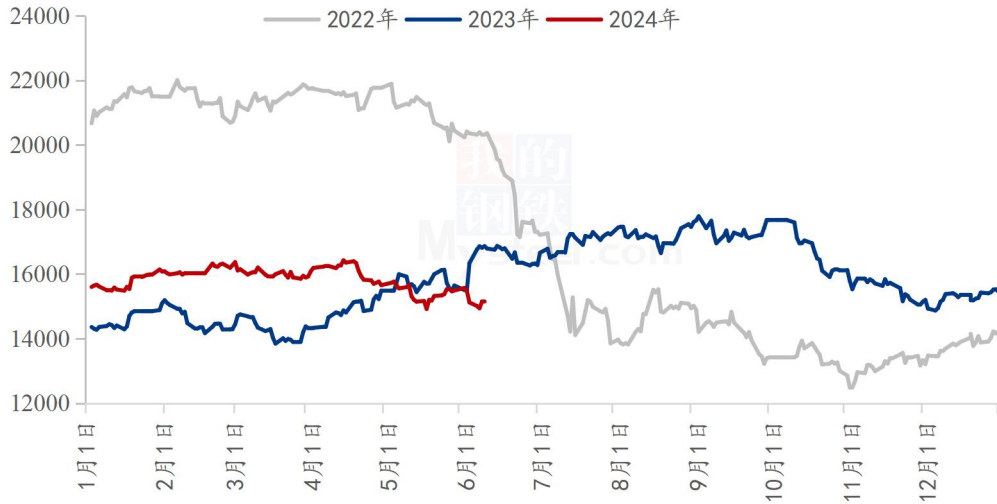
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

6月6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持续低迷，轧花企业新棉报价弱稳，下游问货询价稀少，陈棉资源价格略有优势，零星成交。

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）



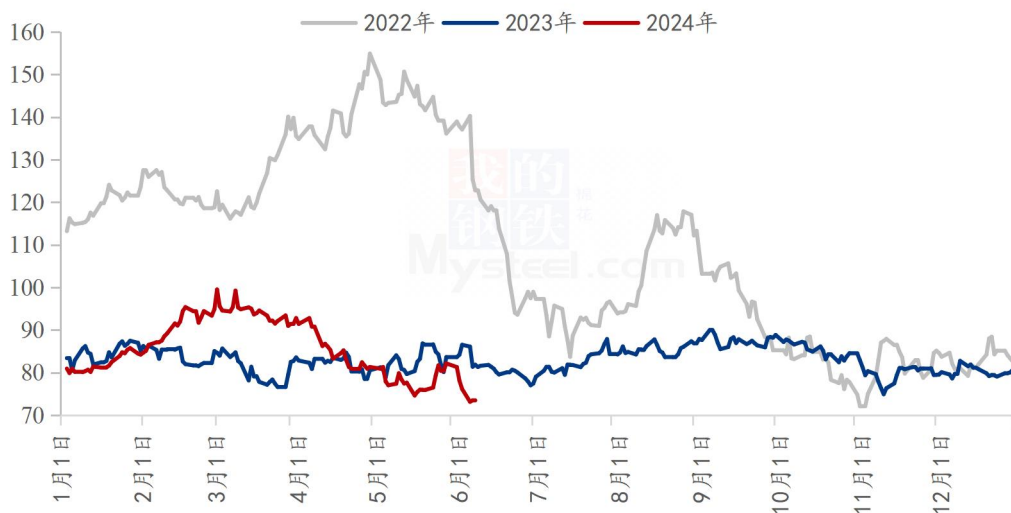
数据来源：钢联数据

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 325 元/吨，跌幅 2.10%，收盘 15145 元/吨；盘中最高 15500，最低 14875，总手 140.0 万手，减少 77141 手，持仓 54.7 万手，减少 3685 手，结算 15061；当前国内郑棉期货大幅下跌，基差报价略有下调，下游延续淡季特征，棉纱报价持稳，但实际成交有议价空间，纺纱利润持续亏损，开机率有进一步降低趋势。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）



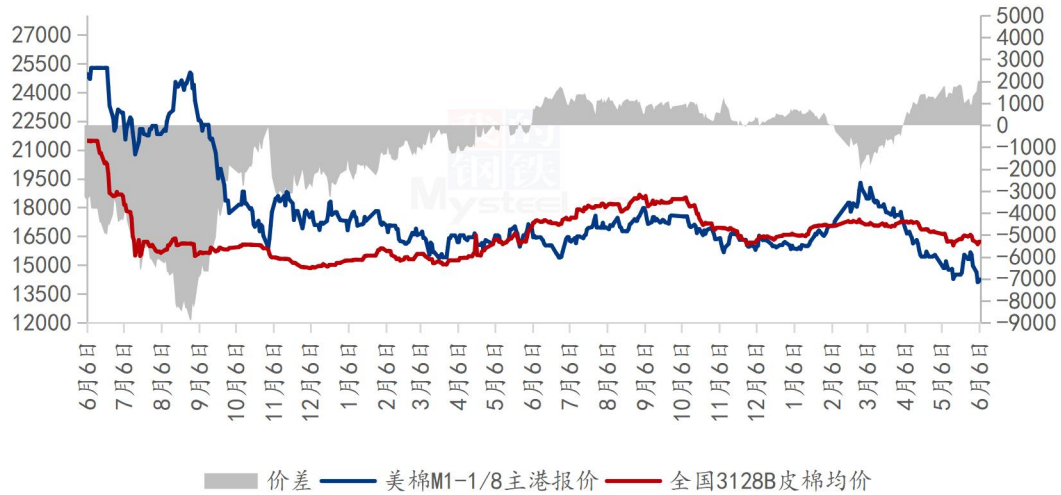
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 73.56 美分/磅，周度下跌 7.74 美分/磅，跌幅 9.52%，盘中最高 78.83，最低 72.26。ICE 美棉期货呈大幅下挫态势，因美国得州降雨的利空影响和月底的抛售行为继续施压，ICE 棉花期货继续大幅收低。美棉种植前景良好以及美联储降息预期消退打压市场情绪，盘面重新回到前期低点附近。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）



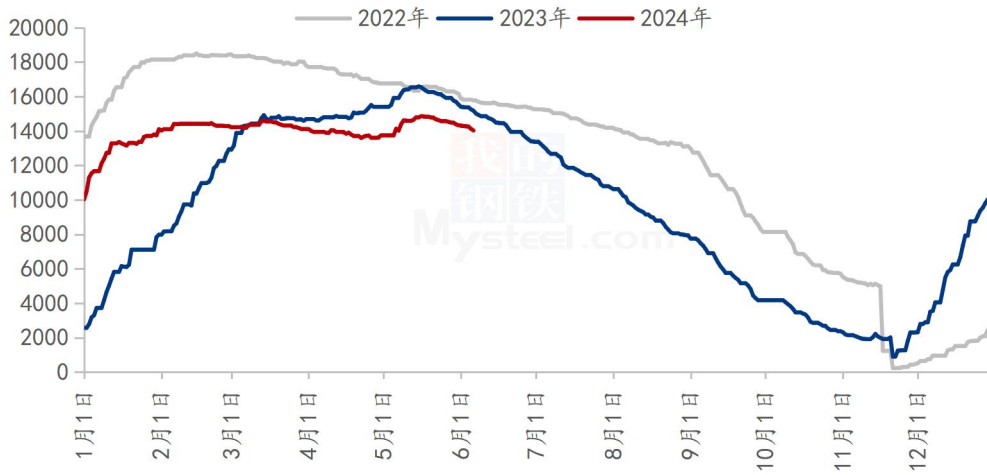
数据来源：钢联数据

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 996 元/吨，涨幅 102.4%。截止至 6 月 6 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14254 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16223 元/吨，内外棉价差为 1969 元/吨。本周外棉价格因天气贴水、美元走强、需求担忧等因素大幅下跌，国内棉价跟随外棉，周度内外棉价格走势一致但海外棉价跌幅更大，导致内外棉价差扩大。近期内外棉价格来回拉锯，短期预计价差跟随宽幅波动。

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

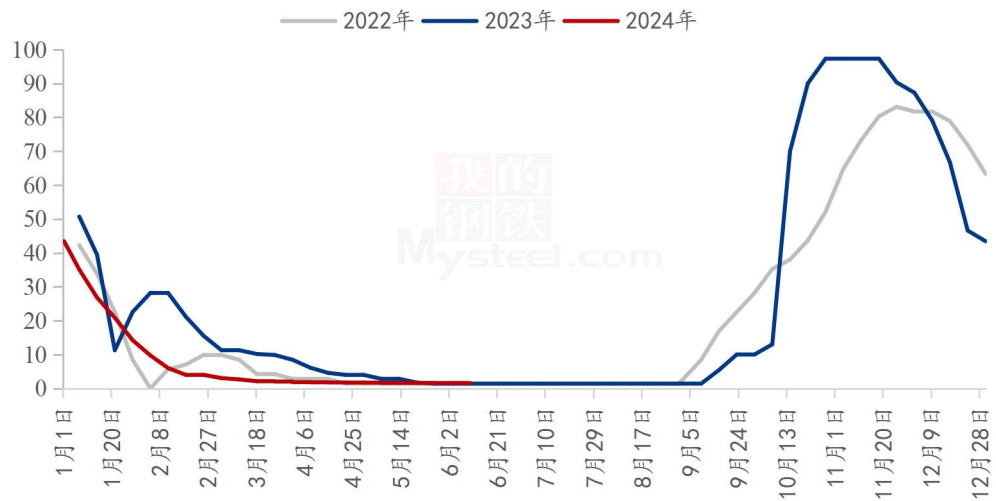
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至6月6日，郑棉注册仓单 14029 张，较上一交易日减少 97 张；有效预报 1088 张，较上一交易日减少 31 张，仓单及预报总量 15117 张，折合棉花 60.47 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 (%)



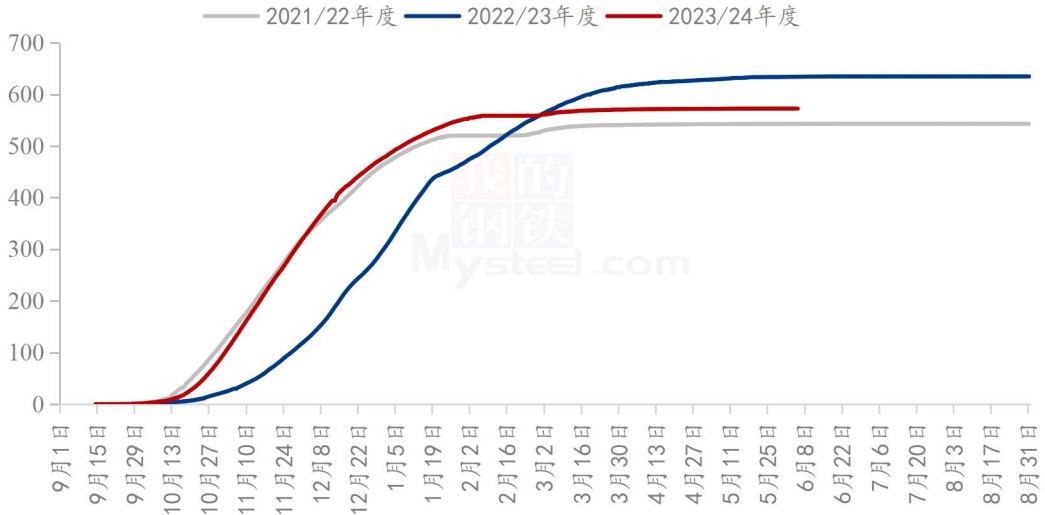
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至6月6日，全国轧花厂开工率1.58%，周环比持平。当前新疆轧花厂已结束加工工作，暂未有开机现象，仅内地市场少量收购地产棉，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)



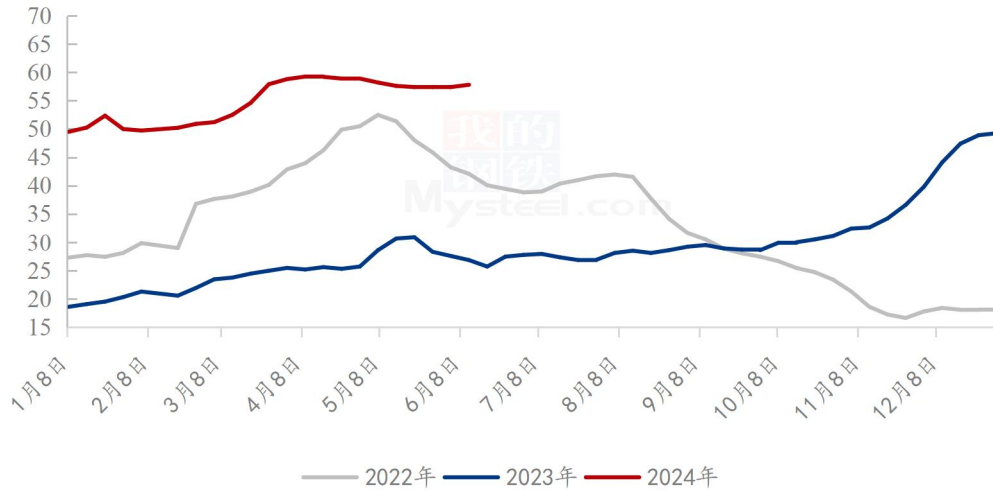
数据来源: 钢联数据

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 6 月 5 日 24 点, 累计公检 25367814 包, 合计 5726947.7665 吨, 周环比增加 0.05%, 同比减少 9.71%, 新疆棉累计公检量 5582639.6284 吨, 同比减少 10.35%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25226038 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

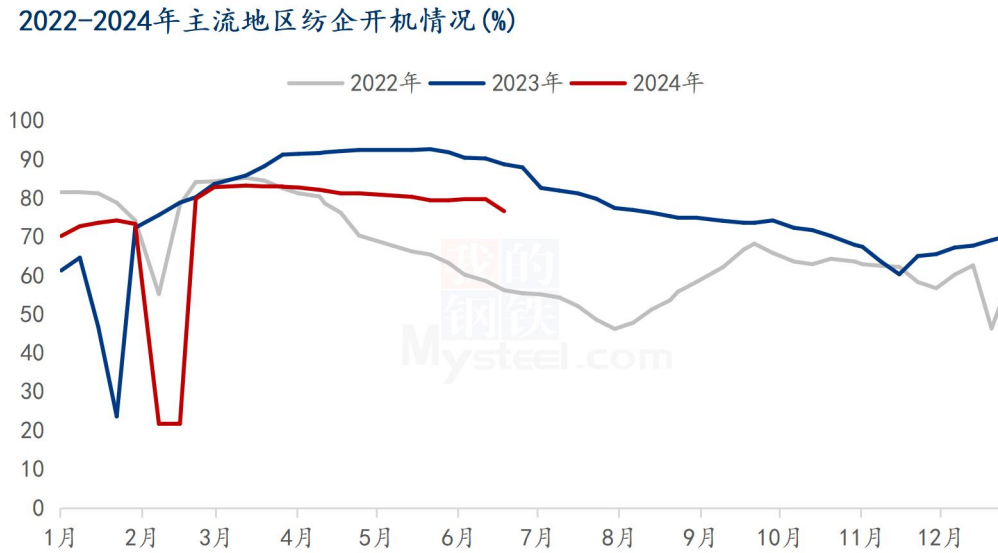
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 6 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.7%, 总库存 57.8 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 48.7 万吨, 周环比增 0.4%, 同比库存高 123%; 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 4 万吨。

本周港口进口棉库存小幅增长, 仓库压力依旧。本周进口棉市场需求不强, 港口提货车辆不多; 仓库待入库棉花较多, 导致监管仓库库存小增; 另外港口保税棉较多左右, 其中以美棉、巴西棉、非洲棉、印度棉、土耳其棉库存为主。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



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 6 日，主流地区纺企开机负荷为 76.6%，环比降幅 3.89%。市场订单跟进不足，部分中大型工厂限产 10%，开机率有所下降，北方小型工厂放麦假增加，1-2 万纱锭工厂停产放假较为普遍。

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）

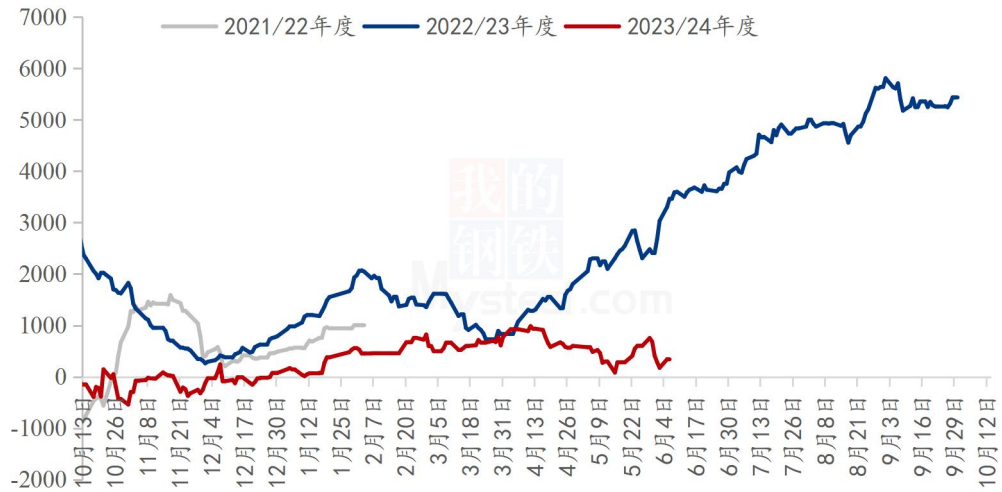


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至6月6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341元/吨，较上周减少343元/吨，轧花厂即期加工利润下滑。

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 6 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 125.7 元/吨，周环比增加 168.2 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

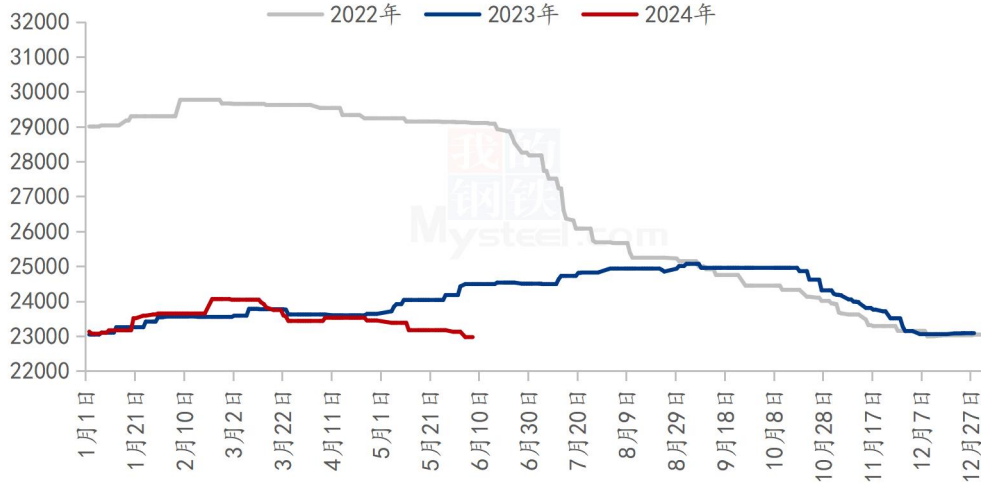
单位：元/吨

类别	5月30日	6月6日	涨跌
山东棉籽价格	3500	3480	-20
新疆棉籽价格	3180	3150	-30

山东市场新疆棉籽价格 3480 元/吨；新疆市场棉籽价格 3150 元/吨。本周棉籽价格震荡运行，北疆棉籽价格小幅松动，受油厂开机率偏低影响，棉籽走货进度平缓，持货商心态压力较大，市场顺价出货情绪较浓，预计下周棉籽报价将窄幅调整运行为主。

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 22971 元/吨，周环比跌幅 0.66%，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23700-24500 元/吨，期价下跌，市场观望氛围浓郁，部分厂家实单议价 100-300 元/吨，部分纺企零星小单及固定老客户维持生产，新单签订量不足；下游部分织造厂出现限产，导致纱企走货缓慢，市场成交让利幅度加大，纱线行情弱勢延续，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

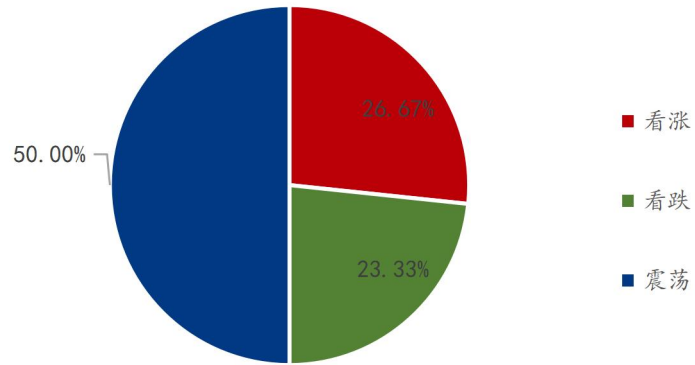
1、6月6日，央行开展20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率1.8%，与此前持平。因当日有2600亿元7天期逆回购到期，实现净回笼2580亿元。

2、6月6日，中国物流与采购联合会公布5月份全球制造业采购经理指数。5月份全球制造业采购经理指数为49.8%，较上月下降0.1个百分点。

3、5月以来美国公布的一系列数据均显示经济出现疲软迹象，从消费放缓到制造业活动疲软，再到劳动力市场降温，美联储也不得不警惕经济下行趋势。

第八章 市场心态解读

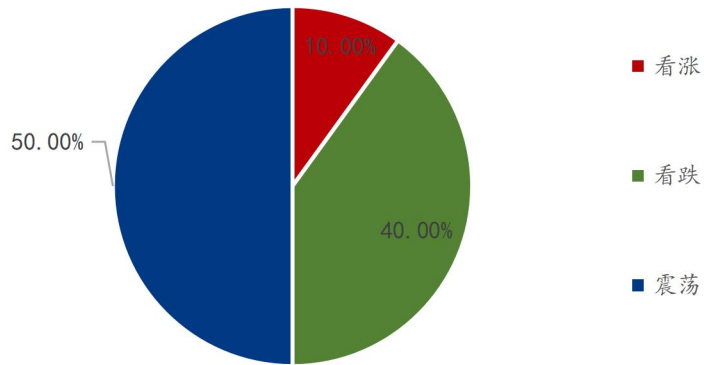
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

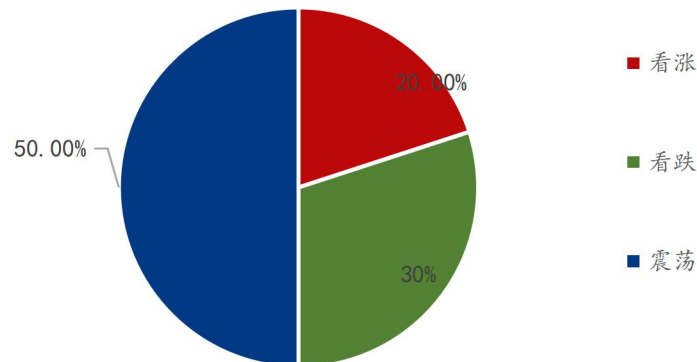
纺织企业对后市心态



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



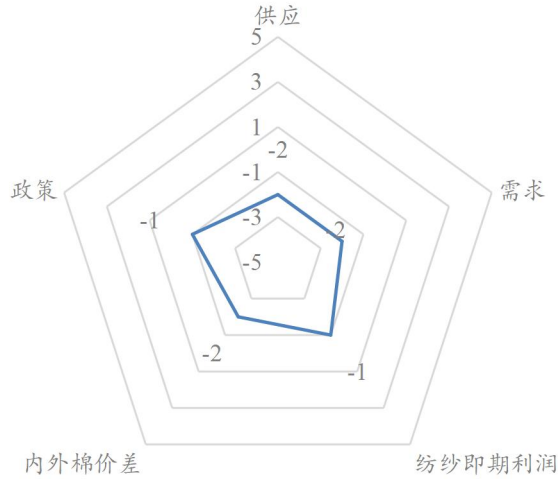
数据来源：钢联数据

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 30% 持看跌心态 50% 持震荡心态。最大看涨心态 26.7% 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% 双方均有。看涨心态周度下降 4%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 4%。持看涨心态的主要逻辑纺企刚需仍存及天气升水预期仍存；持看跌心态的主要逻辑是产销形势同比弱化明显；持震荡心态的主要逻辑是目前市场基本面情况涨跌均受限制，在新消息未出前依旧谨慎观望为主。故短期棉价箱体区间震荡运行。

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: 棉花商业库存缓慢消化, 仍高于 2023 年同期; 中国、美国等产区天气整体有利, 棉花生长情况较为良好, 增产预期较强。

需求: 纺织淡季深入, 6 月 6 日全国棉纱企业开工率 76.6%, 周环比跌幅 3.89%, 中大型、高支纱企业开机相对稳定, 部分纱厂开机率不足五成, 棉花总体使用需求量下降。

纺纱即期利润: 棉纱价格小幅下调, 6 月 6 日全国环纺 C32s 即期加工利润 126 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周度增加 168 元/吨, 十分微薄, 部分企业实际加工亏损。

内外棉价差: 近期 ICE 美棉期价大幅下跌, 6 月 6 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1969 元/吨, 周度扩大 996 元/吨, 美金货源性价比优势明显增强。

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，棉花商业库存缓慢消化，高于 2023 年同期；中国、美国等产区天气整体有利，棉花生长情况良好，增产预期强；ICAC 上调 2023/24 年度全球棉花期末库存预估。

从需求端来看，纺织淡季深入，全国棉纱企业开工率周环比跌幅 3.89%，中大型、高支纱企业开机相对稳定，部分纱厂开机率不足五成，棉花总体使用需求量下降。

综合来看，基本面呈弱运行，棉花期现价格连续下跌后略有回升，交投氛围欠佳；进入传统纺织淡季，纺纱企业开机率维持下滑趋势，棉花工商业库存去化速度放缓；主产国天气条件整体良好，美棉优良率继续提高，增产预期较强。市场预测，欧洲央行 6 月将会降息 25 个基点，2024 年或进行 3 轮降息。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或先扬后抑，关注棉产区天气、6 月 USDA 供需报告，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