

# 棉花市场 周度报告

(2024.6.6-2024.6.13)



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. 6-2024. 6. 13)

## 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 .....	- 5 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计 .....	- 7 -
第三章 供应情况分析 .....	- 8 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 8 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 9 -
3.3 进口棉库存情况 .....	- 10 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 11 -
第五章 利润情况分析 .....	- 12 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 12 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

郑棉期货破位下行，国内棉区新花长势较好，增产预期升温，供应充足，下游淡季特征明显，纺企补库积极性不高，维持随用随买策略。国内棉花商业库存缓慢消化，仍高于 2023 年同期。

## 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6日	6月13日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	16223	15907	-316	元/吨
	美棉 M1-1/8	16850	16700	-150	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	30000	30000	0	元/吨
	毛棉籽	3315	3280	-35	元/吨
	环锭纺 C32s	22971	22971	0	元/吨
	郑棉主力收盘	15145	14760	-385	元/吨
	ICE 美棉收盘	73.56	71.56	-2.00	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.58	1.58	0	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	572.69	572.69	0	万吨
	进口棉库存	57.8	57.8	0	万吨
需求	纺企开机率	76.6	75.9	-0.7	%
利润	轧花厂利润	341	158	-183	元/吨
	纺纱厂即期利润	125.7	473.3	+347.6	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 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至6月13日，国内3128皮棉均价15907元/吨，周环比下跌1.95%。其中新疆市场机采棉价格15400-15750元/吨，内地市场机采棉价格15900-16000元/吨。内地地产棉价格16500元/吨。郑棉期货破位下行，国内棉区新花长势较好，增产预期升温，供应充足，下游淡季特征明显，纺企补库积极性不高，维持随用随买策略。

## 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

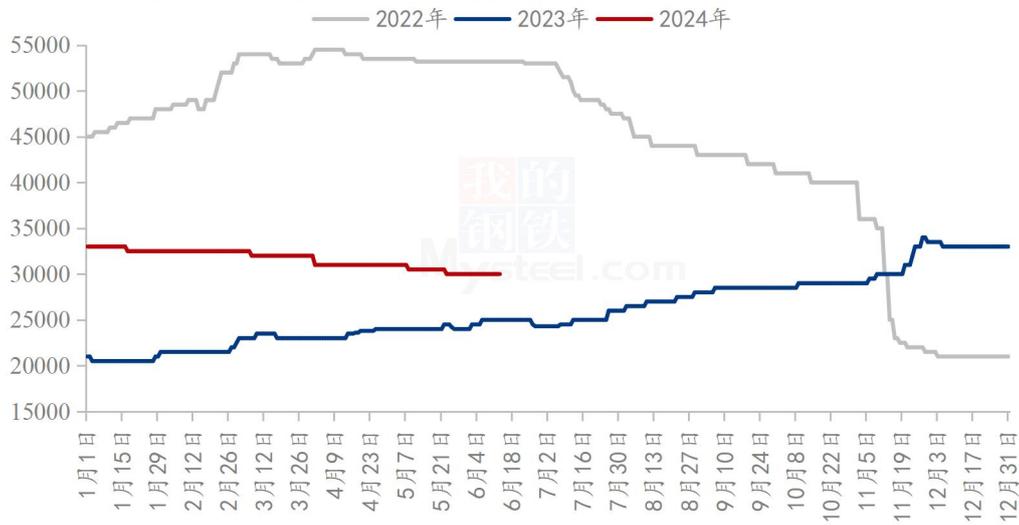
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至6月13日, 港口美棉M1-1/8清关人民币价格跌150元/吨, 报16700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15700-15800元/吨, 美金报价79.5-80美分/磅; 2023年美棉GC31-3-37报价16800-16900元/吨, 美金报价85-85.5美分/磅; 2023年澳棉SM1-5/32报价16950-17050元/吨, 美金报价85.5-86.5美分/磅。

周度内外棉期货继续承压, 故进口棉现货价格跟随期货下跌, 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）



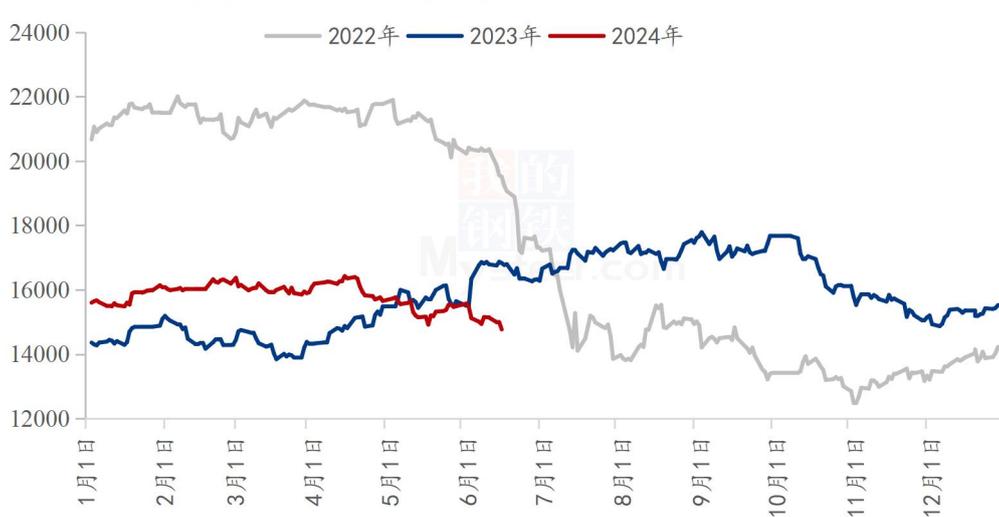
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

6月13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维持低迷，轧花企业新棉报价较少，陈棉资源价格略有优势，下游问货询价稀少，走货依旧缓慢。

### 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

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 385 元/吨，跌幅 2.54%，收盘 14760 元/吨；盘中最高 15100，最低 14720，总手 108.0 万手，减少 57.7 万手，持仓 59.4 万手，增加 42451 手，结算 14928；当前国内郑棉期货破位下跌，基差报价略有下调，下游棉纱市场延续弱势，纺企刚需采购，由于纺纱利润并未改善，织厂减停现象增多，对于后市不乐观。预计下周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）



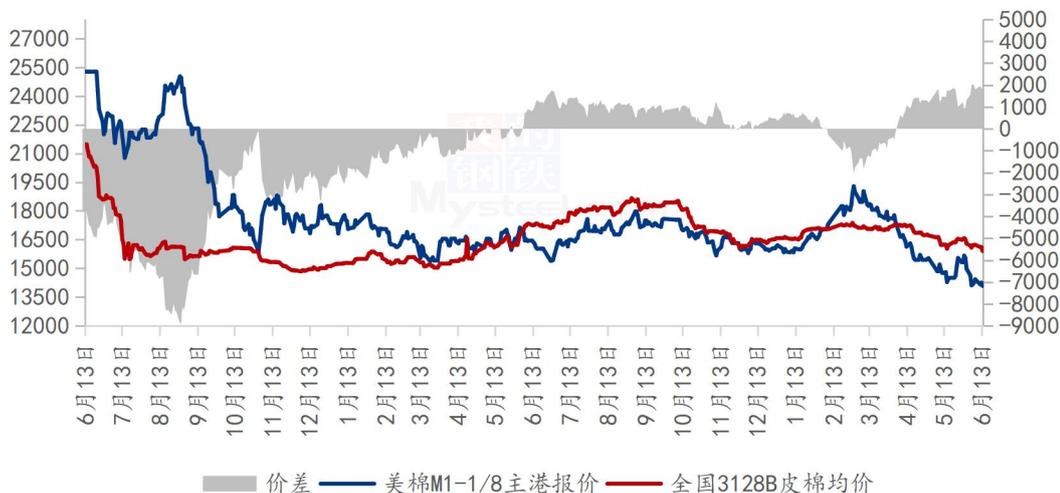
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 71.56 美分/磅，周度下跌 2.00 美分/磅，跌幅 2.72%，盘中最高 74.41，最低 71.27。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，美元指数连续飙升引发大量投机抛售，加之 USDA 月度报告显示美国 2024/25 年度期初和期末库存环比均有所增加。ICE 棉花期货收盘继续大跌，盘面再创本轮下跌的新低。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



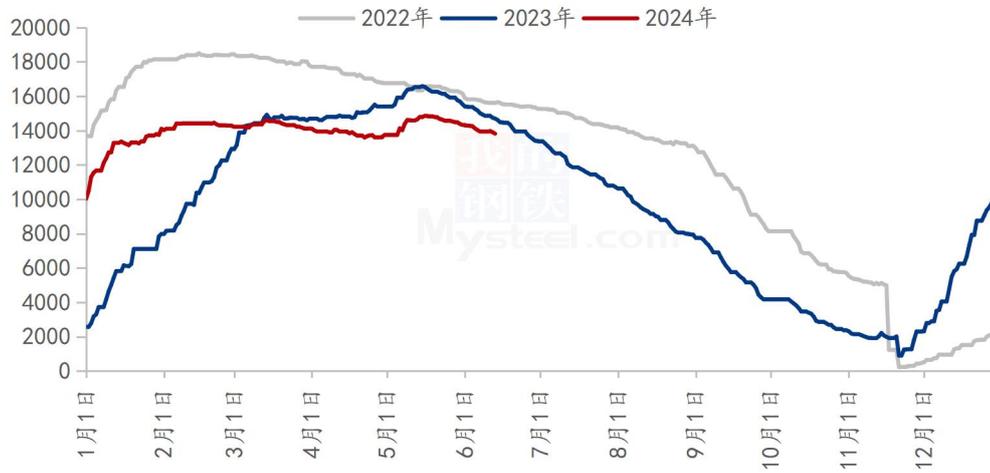
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 223 元/吨，跌幅 10.9。截止至 6 月 13 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14081 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15907 元/吨，内外棉价差为 1826 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，国内棉价因需求不强也出现深跌，周度内外棉价格走势一致但国内棉价跌幅更大，导致内外棉价差缩窄。近期内外棉价格依旧没有稳定态势，短期预计价差跟随高位宽幅波动。

## 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

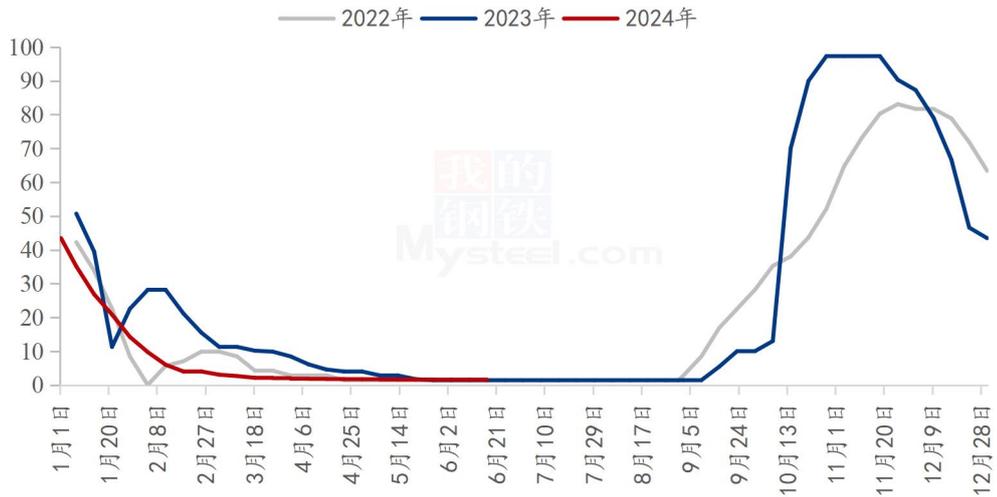
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至6月13日，郑棉注册仓单13821张，较上一交易日减少84张；有效预报1005张，较上一交易日不变，仓单及预报总量14826张，折合棉花59.30万吨。

## 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（%）



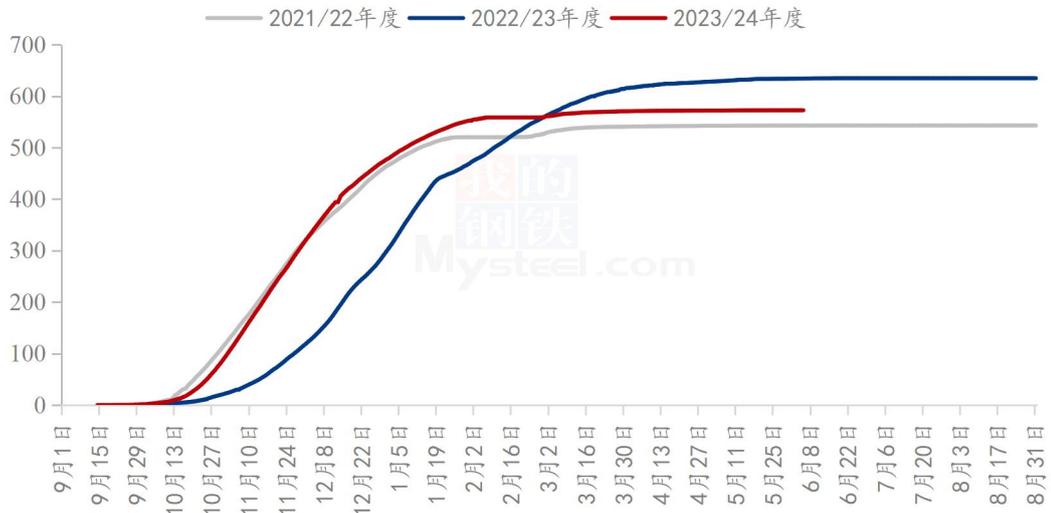
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至6月13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)



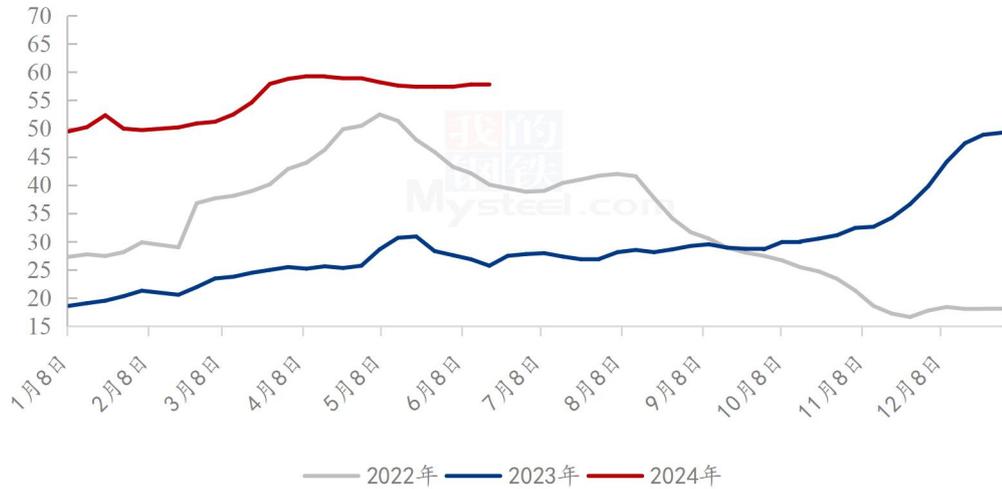
数据来源: 钢联数据

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 12 日 24 点,累计公检 25367814 包,合计 5726947.7665 吨,周度无新增数据,同比减少 9.77%,新疆棉累计公检量 5582639.6284 吨,同比减少 10.40%;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

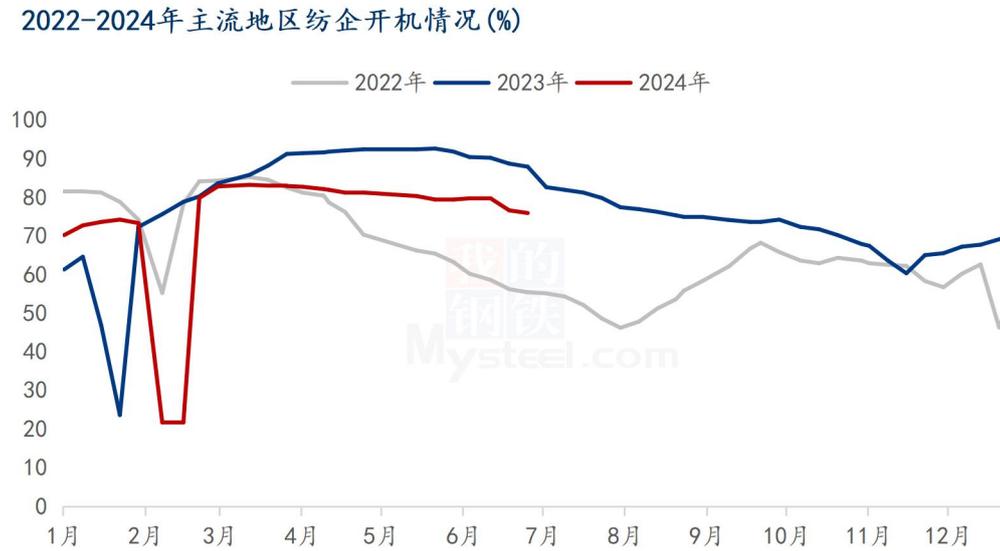
图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 13 日, 进口棉花主要港口库存周环比持平, 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 48.8 万吨, 周环比增 0.2%, 同比库存高 126.4%; 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 万吨。

本周港口进口棉库存暂稳, 仓库压力较大。本周进口棉市场需求不强, 港口提货车辆不多; 仓库待入库棉花持平, 导致监管仓库库存难以下降。

## 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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月 13 日，主流地区纺企开机负荷为 75.9%，环比降幅 0.91%。市场订单跟进不足，部分纺企开机率有所下降。

## 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）

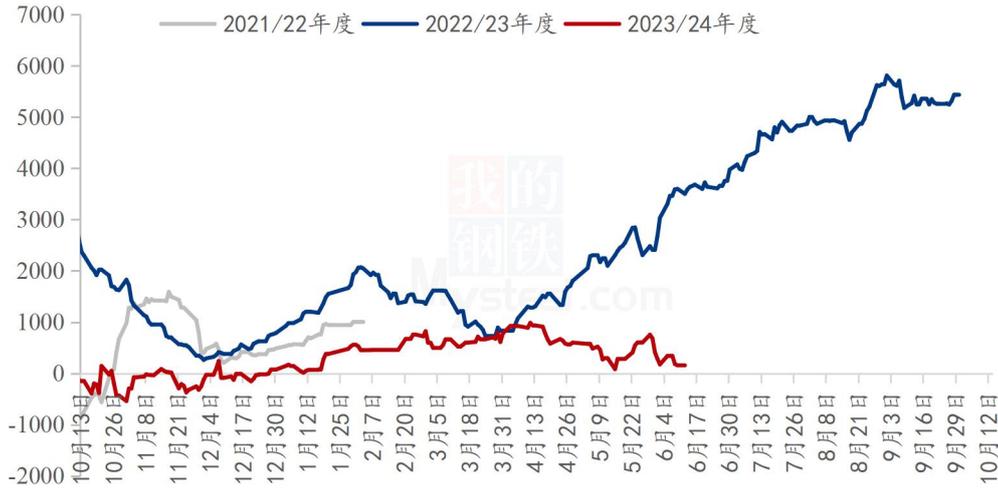


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 6 月 13 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 158 元/吨，较上周减少 183 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）

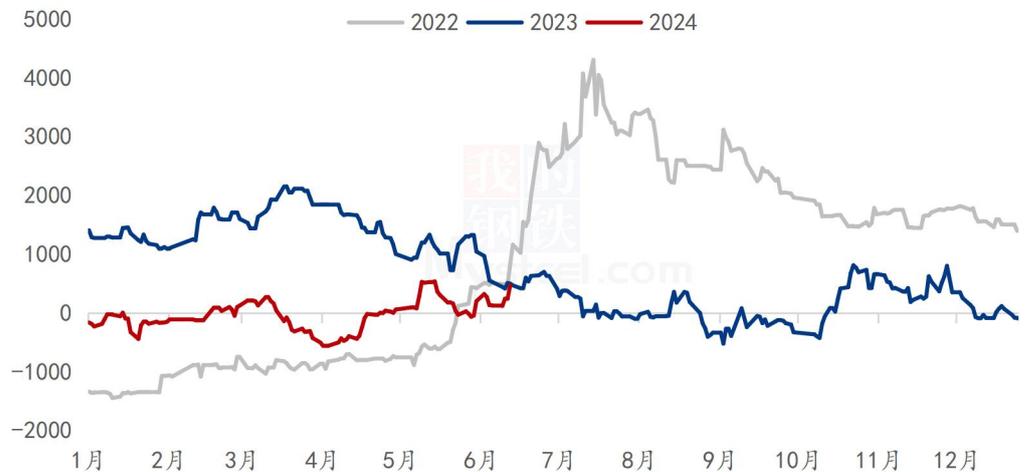


图 13 2022-2024 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 6 月 13 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 473.3 元/吨，周环比增加 347.6 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6日	6月13日	涨跌
山东棉籽价格	3480	3460	-20
新疆棉籽价格	3150	3100	-50

数据来源：钢联数据

山东市场新疆棉籽价格 3460 元/吨；新疆市场棉籽价格 3100 元/吨。本周棉籽价格趋弱运行，周内实际成交订单不多，牧场及油厂对棉籽采购意向低迷，持货商持续出货不畅，六月底进口棉籽陆续到港，对疆内籽存在一定冲击，短期内价格暂无利好支撑，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）

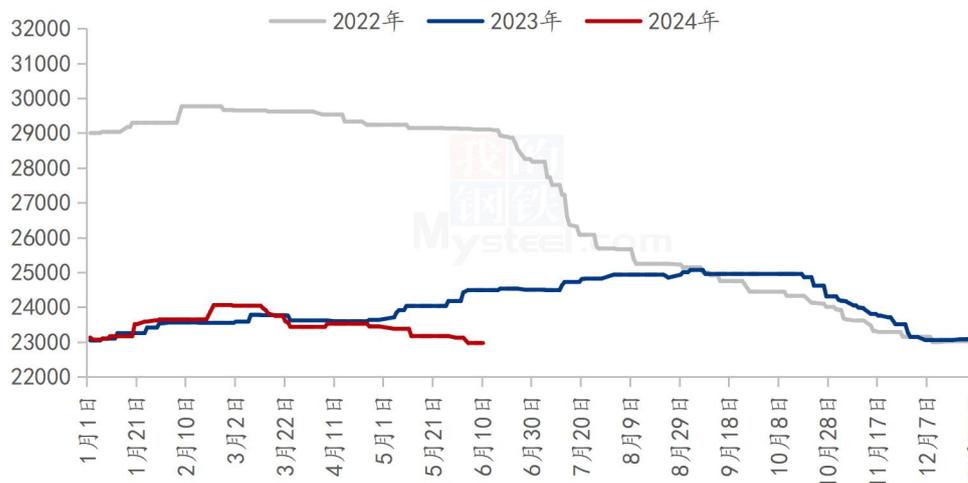


图 14 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 22971 元/吨，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 22500-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23500-24300 元/吨，期价下跌，贸易商及织造厂下单谨慎，市场信心不足，终端需求疲软，传统淡季现象凸显，观望氛围浓郁，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

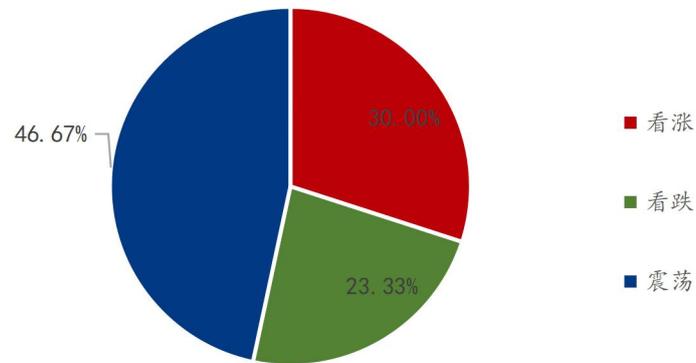
1、6 月 13 日，中金公司研报指出，美联储 6 月份会议维持政策利率不变，符合预期。尽管此前公布的 5 月份通胀数据有所放缓，但美联储仍然展现了谨慎态度。

2、6 月 13 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。

3、世界银行将 2024 年全球 GDP 增长预期从 2.4%上调至 2.6%。将美国 GDP 增长预期从 1.6%上调至 2.5%。下调非洲和中东地区 2024 年的增长预测。

## 第八章 市场心态解读

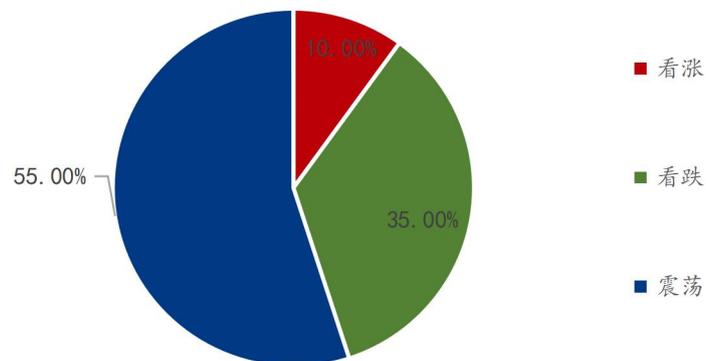
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

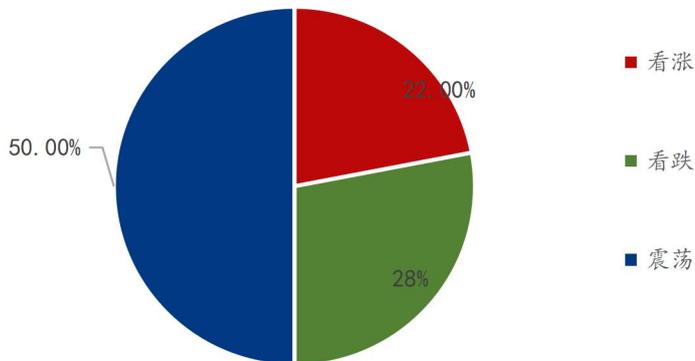
纺织企业对后市心态



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



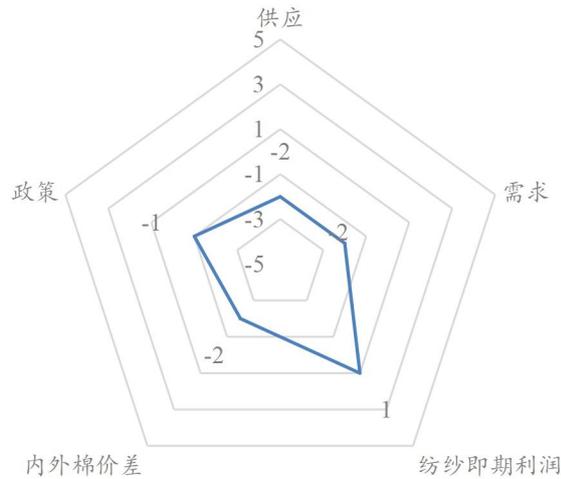
数据来源：钢联数据

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 28%持看跌心态 50%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 35%来源于纺织企业，最大震荡心态 55%来源于纺织企业。看涨心态周度上升 2%，看跌心态周度下调 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑缘于郑棉主力新低后空头存回补可能；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:** 国内棉花商业库存缓慢消化，仍高于 2023 年同期；主产国棉花整体长势良好，USDA 在 6 月报告中上调 2024/25 年度全球棉花产量和期初库存，供应趋于宽松。

**需求:** 纺织市场淡季深入，6 月 13 日全国棉纱企业开工率 75.9%，周度下跌 0.91%，中大型、高支纱企业开机相对稳定，部分纱厂仍处于放假状态，棉花使用需求降低。

**纺纱即期利润:** 棉纱价格弱稳，6 月 13 日全国环纺 C32s 即期加工利润 473 元/吨（加工费 5000 元/吨），周度增加 348 元/吨，十分微薄，部分企业实际加工亏损。

**内外棉价差:** 近期内外棉花价格下跌，6 月 13 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1826 元/吨，周度收窄 223 元/吨，美金货源性价比优势依旧明显。

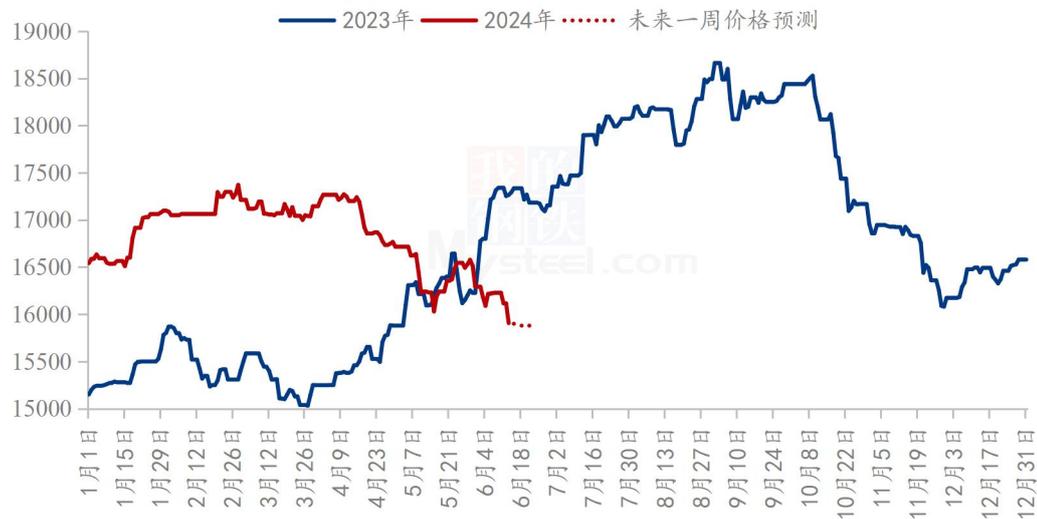
**政策:** 受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到持续性影响。

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，仍高于 2023 年同期；主产国棉花整体长势良好，USDA 在 6 月报告中上调 2024/25 年度全球棉花产量和期初库存，供应趋于宽松。

从需求端来看，纺织市场淡季深入，需求呈弱，部分中大型、高支纱企业开机相对稳定，部分纱厂仍处于放假状态，棉花总体使用需求量下降，采购保持随用随买模式。

综合来看，宏观及基本面利空主导，棉花期现价格继续下行，低点位基差资源成交为主；主产国天气条件整体良好，USDA 发布 6 月供需报告，2024/25 年度美棉期初库存预估较 5 月上调 18.8%，全球棉花产量预估同比增加 4.7%。美联储 6 月利率维持不变，最新点阵图显示 2024 年内降息次数降至仅 1 次。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行，关注棉产区天气，以及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100