

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.6.20-2024.6.27)



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. 20–2024. 6. 27)

## 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

棉花周度价格因空头回补略有反弹，棉纱价格因需求不强周度下调，产业整体购销偏弱，下游淡季氛围愈发明显，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	6月20日	6月27日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15686	15728	+42	元/吨
	进口棉价格	16300	16400	+100	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3260	3220	-40	元/吨
	棉纱价格	22955	22853	-102	元/吨
	郑棉主力	14570	14675	+105	元/吨
	ICE 美棉	72.72	75.31	+2.59	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.58	1.58	0	%
	皮棉公检情况	572.69	572.69	0	万吨
	进口棉库存	58.7	58.1	-0.6	万吨
需求	纺企开机	74.5	74.2	-0.3	%
利润	轧花厂利润	-292	-298	-6	元/吨
	纺企纺纱即期利润	700.4	552.2	-148.2	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）



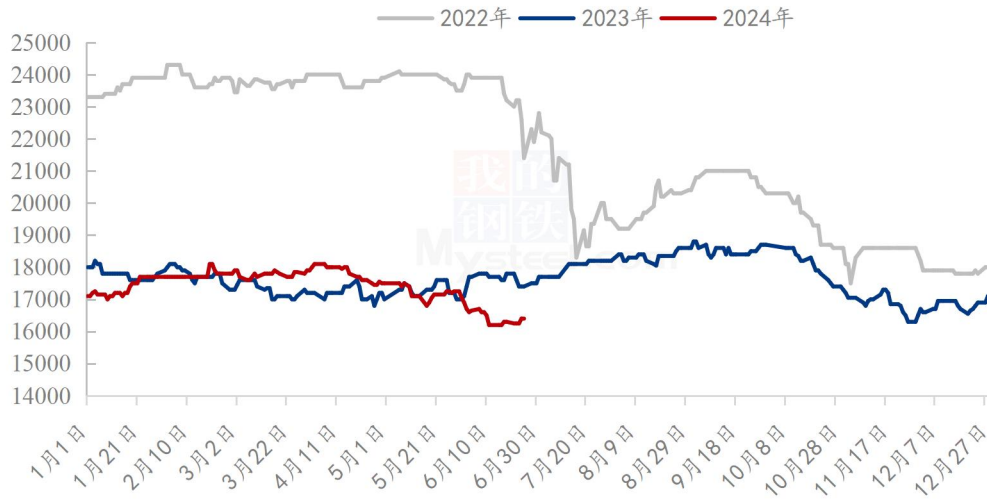
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至6月27日，国内3128皮棉均价15728元/吨，周环比上涨0.27%。其中新疆市场机采棉价格15350-15700元/吨，内地市场机采棉价格15750-15800元/吨。内地地产棉价格16300元/吨。郑棉期货震荡上涨，贸易商基差结算价格上涨，下游纺企淡季特征维持，原料购销热情不佳，现货交投氛围平淡。目前新疆产棉区进入盛蕾期，近期疆内出现高温天气，但短期对棉花生长影响有限。

## 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

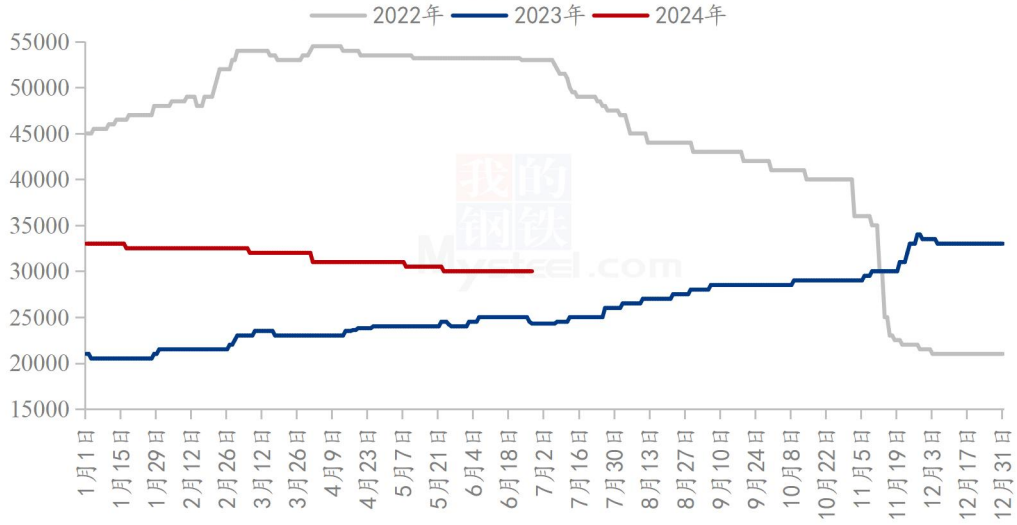
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 27 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 100 元/吨, 报 16400 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 154500-15650 元/吨, 美金报价 82-82.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16600-16750 元/吨, 美金报价 87.5-88 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16750-16850 元/吨, 美金报价 88-88.5 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, 而下游需求不强, 导致市场成交有限; 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; 另外目前南半球巴西棉和澳棉新花上市, 但暂未到港我国, 市场船期报价较多, 自带配额企业对其关注度较高。

### 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

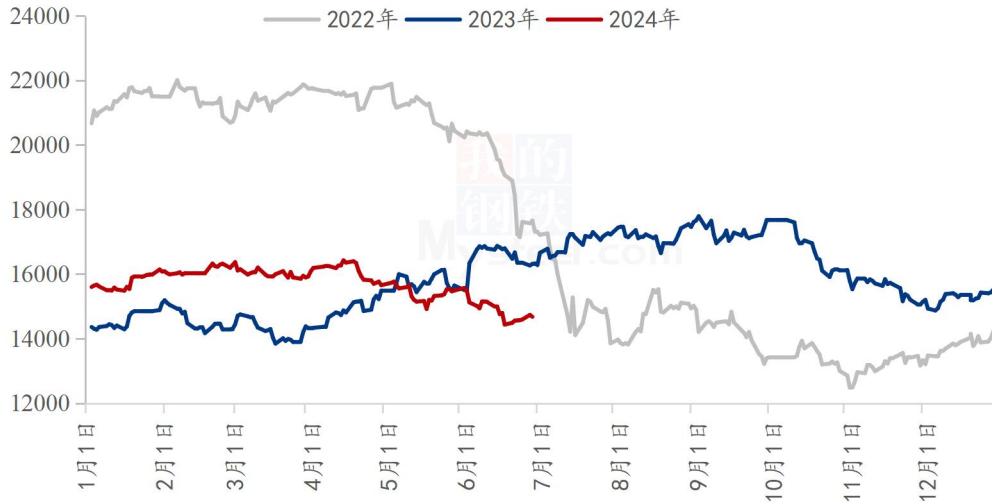
图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

6月27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%。本周长绒棉市场行情依旧低迷，轧花企业新棉报价较少，贸易企业下手陈棉资源为主，下游问货询价较少，交投氛围清淡。



## 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 105 元/吨，涨幅 0.72%，收盘 14675 元/吨；盘中最高 14780，最低 14465，总手 115.8 万手，减少 62.1 万手，持仓 55.0 万手，减少 26339 手，结算 14690；当前国内郑棉期货震荡收涨，近期在市场情绪回暖以及美棉提振下，郑棉延续震荡反弹，基本面相对偏弱，下游仍是淡季特征，纺企新增订单有限，仍按需采购。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）



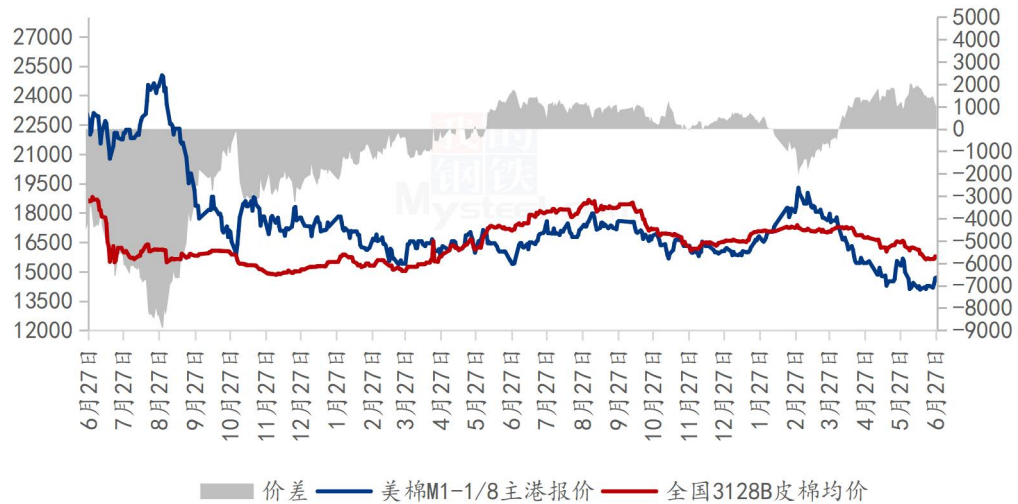
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 75.31 美分/磅，周度上涨 2.59 美分/磅，涨幅 3.56%，盘中最高 75.39，最低 72.01。ICE 美棉期货呈低位上行态势，随着 ICE 美棉 7 月合约进入交割，市场压力有所减轻，伴随美元指数回落和外围市场走强，投机空头继续在美棉实播面积报告发布前回补，ICE 棉花期货强劲收升。预计下周 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



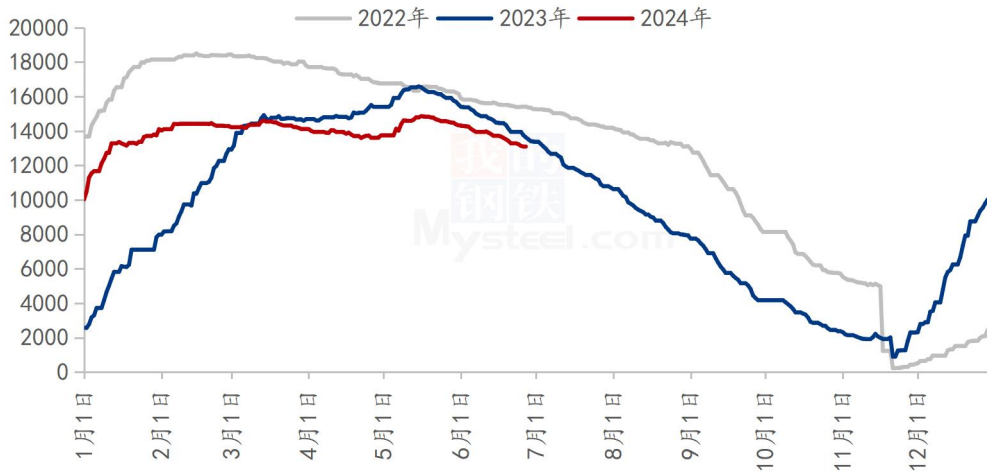
数据来源：钢联数据

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 389 元/吨，跌幅 27.5%。截止至 6 月 27 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14702 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15728 元/吨，内外棉价差为 1026 元/吨。本周内外棉价均受空头回补出现反弹，但海外棉价叠加美元走弱涨幅大于而国内棉，导致内外棉价差缩窄。近期内外棉价格出现缩窄，且周度缩窄幅度扩大，短期来看棉价暂未稳定，预计价差保持千元上下波动。

## 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

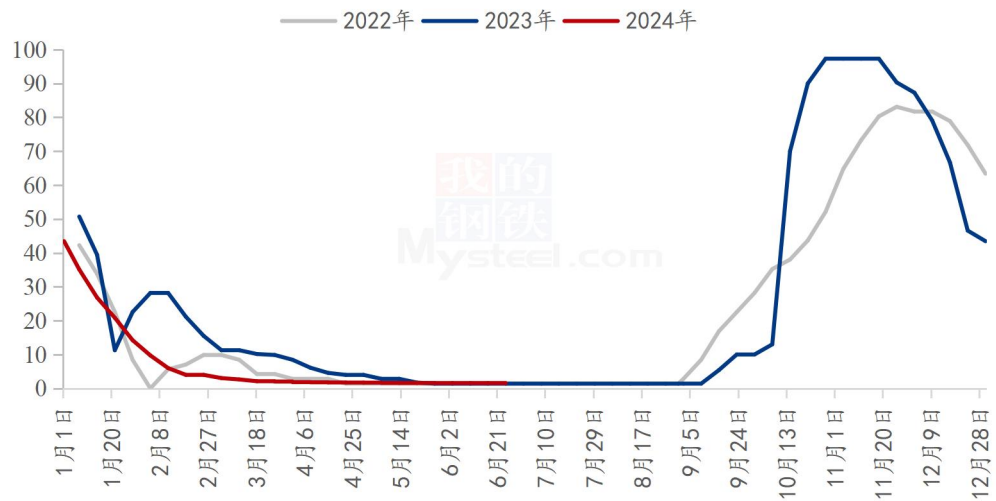
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至6月27日，郑棉注册仓单13068张，较上一交易日减少29张；有效预报990张，较上一交易日减少43张，仓单及预报总量14058张，折合棉花56.23万吨。

## 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 (%)



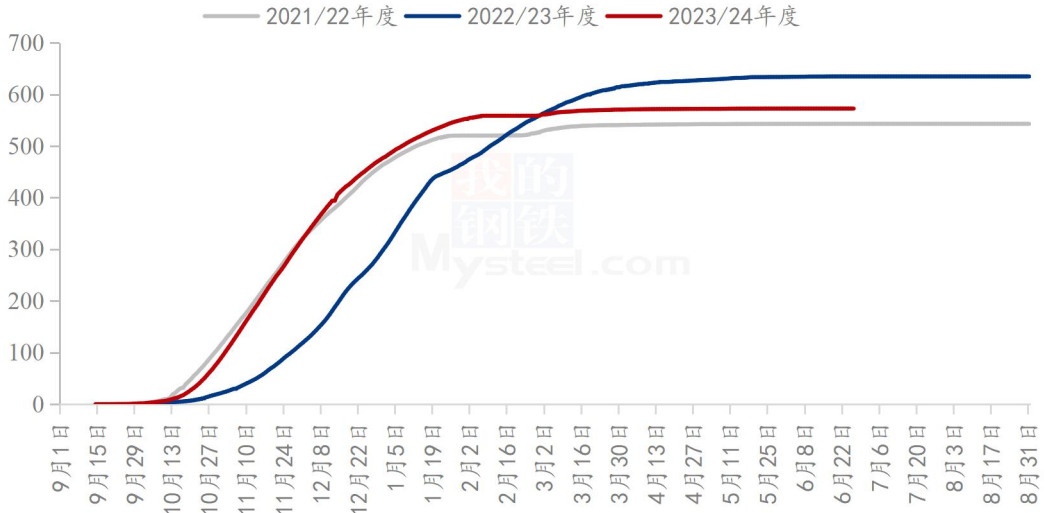
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至6月27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)



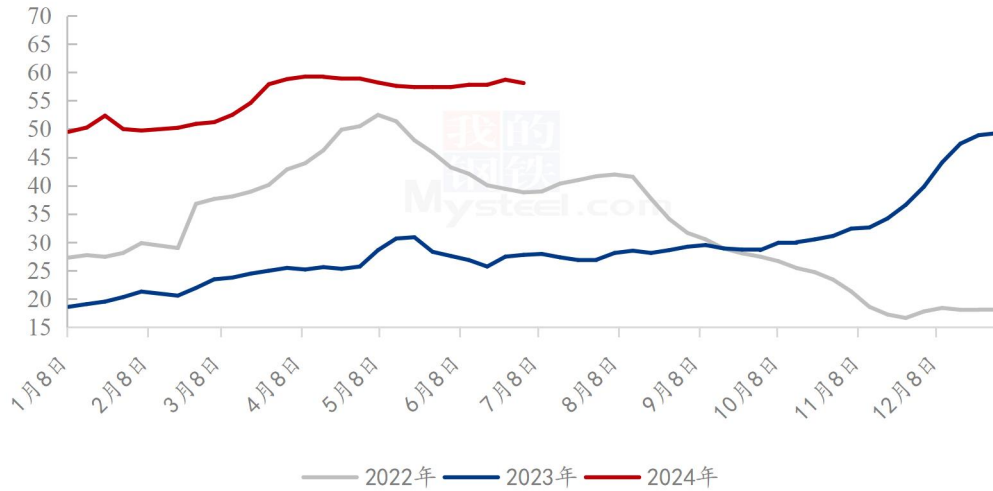
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 26 日 24 点, 累计公检 25367908 包, 合计 5726968.4150 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 25226132 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

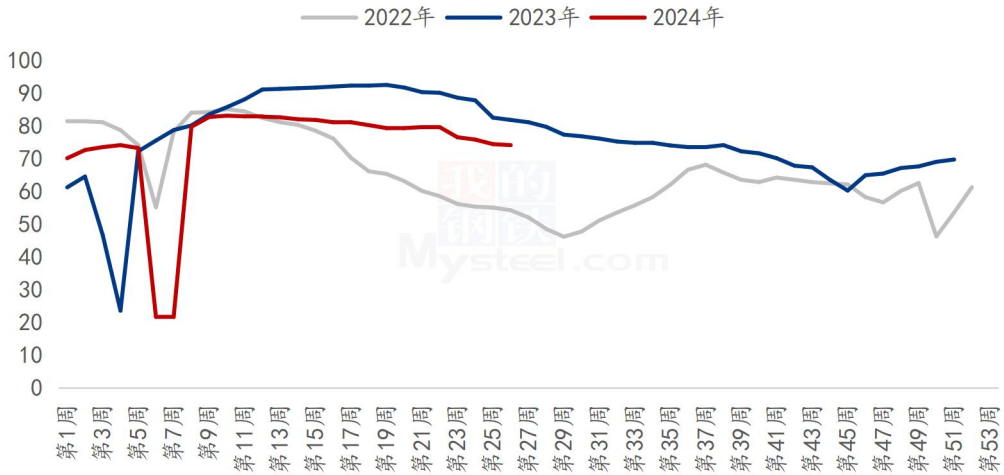
据 Mysteel 调研显示, 截止至 6 月 27 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 1%, 总库存 58.1 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 49 万吨, 周环比降 0.6%, 同比库存高 120%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5 万吨, 其他港口库存约 4.1 万吨。

本周港口进口棉库存小降, 但仓库库容依旧紧张。本周进口棉市场需求不强, 港口提货车辆不多; 但入库棉花也相对较少, 故库存微降。

## 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 6 月 27 日，主流地区纺企开机负荷为 74.2%，环比降幅 0.4%。传统淡季，部分纺企限产，开机率小幅下降。



## 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）

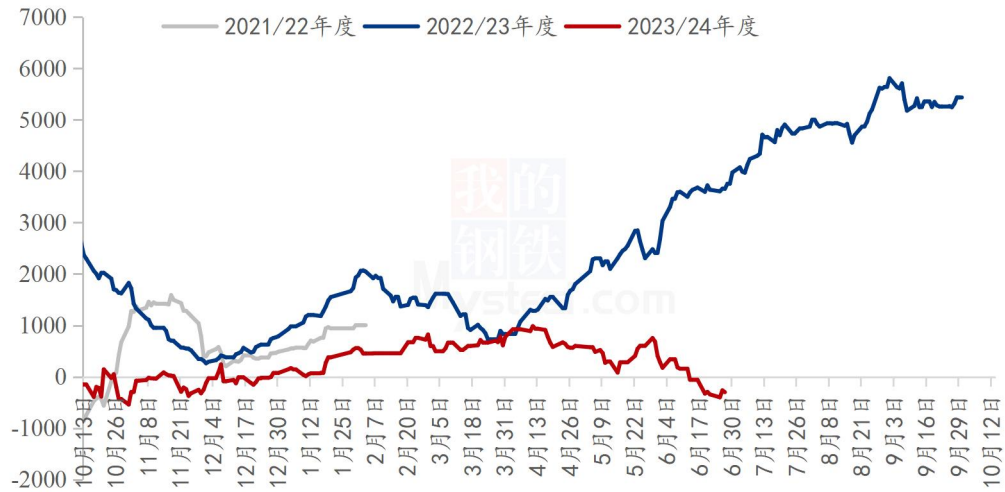


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至6月27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-298元/吨，较上周减少6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



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 27 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 552.2 元/吨，周环比减少 148.2 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

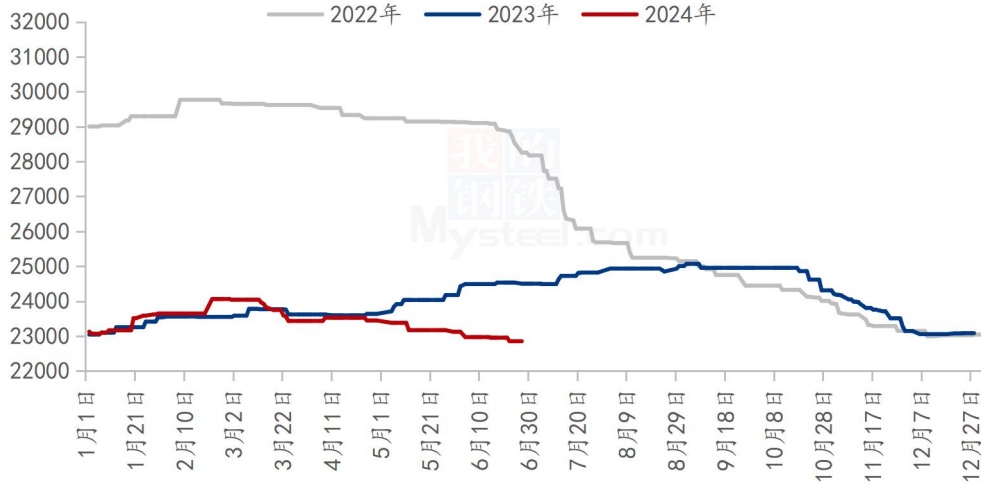
单位：元/吨

类别	6月20日	6月27日	涨跌
山东棉籽价格	3440	3420	-20
新疆棉籽价格	3080	3020	-60

截至6月27日，山东市场新疆棉籽价格3420元/吨，周度跌20元/吨；新疆市场棉籽价格3020元/吨，周度跌60元/吨。本周棉籽价格趋弱运行，南疆受现有棉籽库存较低影响，贸易商报价整体坚挺，而油厂采购积极性未有好转，北疆棉籽库存体量较大，价格小幅松动，油厂存有压价采买意向，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，周环比跌幅 0.44%，部分市场 C32s 环纺价格 22400-23500 元/吨，高紧 C40s 价格 23500-24300 元/吨，郑棉震荡，市场观望氛围浓郁，整体购销平淡，询价询单居多，实际成交量少，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

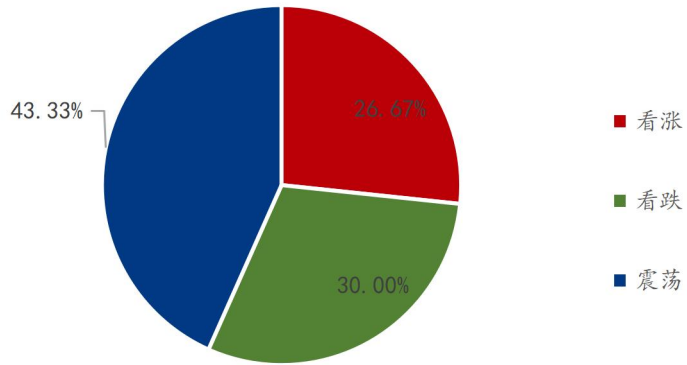
1、6月27日，央行进行1000亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有200亿元7天期逆回购到期，实现净投放800亿元。

2、美国联邦储备委员会理事丽莎·库克（Lisa Cook）25日表示，如果美国经济表现符合预期，美联储将按计划降息，但她没有透露美联储将何时采取行动。

3、美元指数刷新年内新高纪录，对其他国家货币构成了显著压力。隔夜，日元兑美元的汇率一度暴跌0.6%，至160.82一线，已经超越了4月份日本政府干预市场时的水平；日元兑欧元跌至171.79，创下历史新低。

## 第八章 市场心态解读

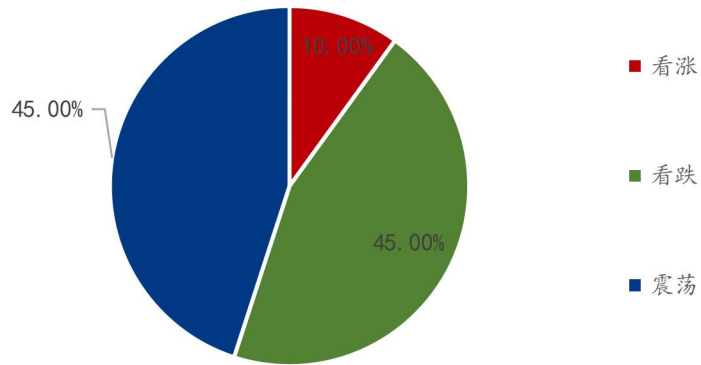
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

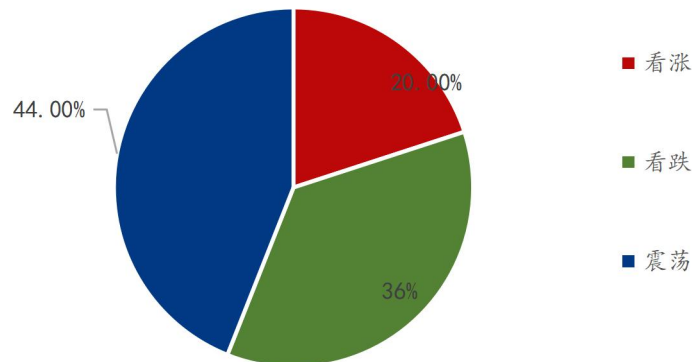
纺织企业对后市心态



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



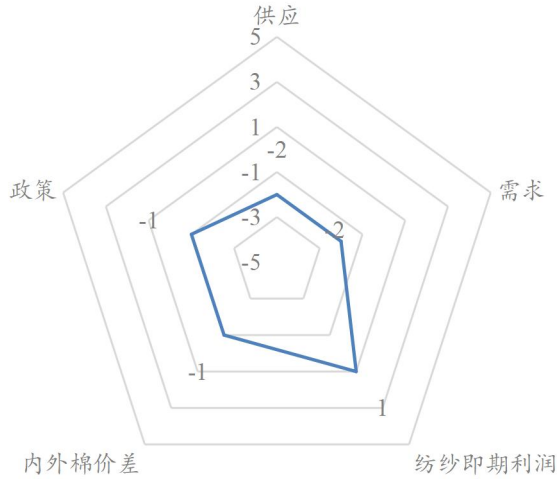
数据来源：钢联数据

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 36% 持看跌心态 44% 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 45% 来源于纺织企业，最大震荡心态 45% 来源于纺织企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 6%，看震荡心态周度减少 6%。持看涨心态的主要逻辑新棉处于生长关键期，天气变化因素不确定，市场仍存天气升水预期；持看跌心态的主要逻辑是纺织传统淡季行情深入，纱厂产销局面弱化，需求支撑乏力；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, 较 2023 年同期增幅扩大; 国家监测系统 2024 年全国棉花实播面积同比减幅 1.4%, 低于此前预估值; 美国棉花最新优良率 56%, 同比高 7 个百分点。

**需求:** 纺织市场淡季深入, 部分纺企开机率继续下降, 部分市场纱厂处于放假状态, 6 月 27 日全国棉纱企业开工率 74.2%, 较前一周降 0.4%, 棉花使用需求继续降低。

**纺纱即期利润:** 棉纱价格小幅下跌, 6 月 27 日全国环纺 C32s 即期加工利润 552 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周度收窄 148 元/吨, 企业让利销售, 部分实际加工亏损。

**内外棉价差:** 近期 ICE 美棉整体走势强于郑棉, 6 月 27 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 1026 元/吨, 周度收窄 389 元/吨, 美金货源性价比优势减弱。

**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

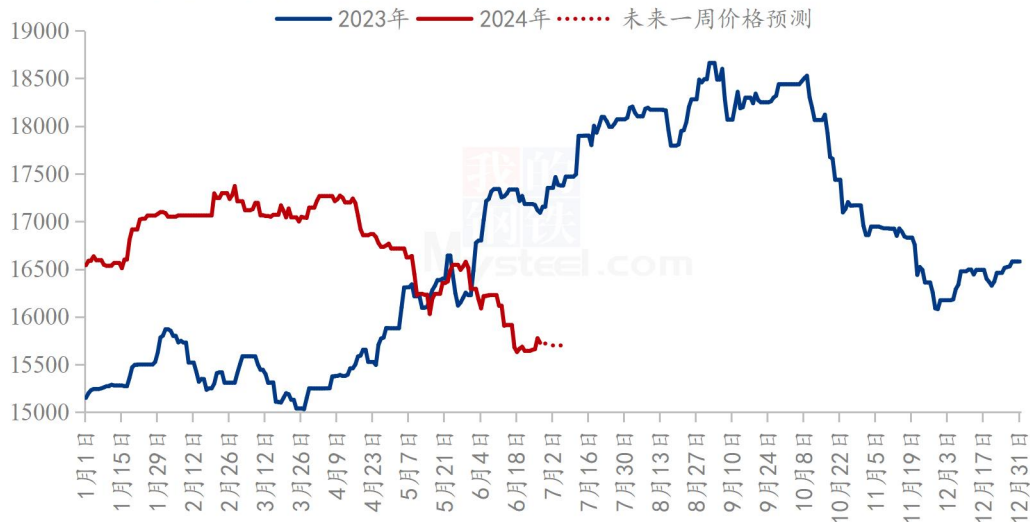
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，较 2023 年同期增幅扩大；国家监测系统 2024 年全国棉花实播面积同比减幅 1.4%，低于此前预估值；美国棉花最新优良率 56%，同比高 7 个百分点。

从需求端来看，纺织市场淡季深入，部分纺企开机率继续下降，叠加高温天气影响，部分市场纱厂放假较为普遍，6 月 27 日全国棉纱企业开工率 74.2%，较前一周降 0.4%，棉花使用需求继续降低。

综合来看，棉纺市场淡季深入，受资金空头回补，棉花价格重心稍有上移，上方压力明显，整体交投氛围难有改善；多数产业企业对后市缺乏信心，部分轧花企业表示只能接受亏损结算后点价资源，下游需求持续低迷，纺企消化库存为主，少有采购意愿。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡，关注棉产区天气，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