

棉花市场

周度报告

(2024.7.11-2024.7.18)



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. 11-2024. 7. 18)

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，下游纺织企业产销率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11日	7月18日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15740	15823	+83	元/吨
	进口棉价格	16300	16350	+50	元/吨
	长绒棉价格	30000	30000	0	元/吨
	棉籽价格	3110	2990	-120	元/吨
	棉纱价格	22853	22809	-44	元/吨
	郑棉主力	14665	14715	+50	元/吨
	ICE 美棉	71.02	72.10	+1.08	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		56.85	55.5	-1.35	万吨
需求	纺企开机	71.4	71.4	0	%
利润	轧花厂利润	-415	-562	-147	元/吨
	纺企纺纱即期利润	539	403.7	-135.3	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18日，国内3128皮棉均价15823元/吨，周环比上涨0.53%。其中新疆市场机采棉价格15400-15750元/吨，内地市场机采棉价格15650-15900元/吨。内地地产棉价格16100元/吨。郑棉期货偏强震荡，贸易商基差结算价格持稳，供应端依旧充足，下游棉纱市场仍处于淡季，订单略有增加，但幅度有限，纺企原料随用随买，对于后市持谨慎心态。

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

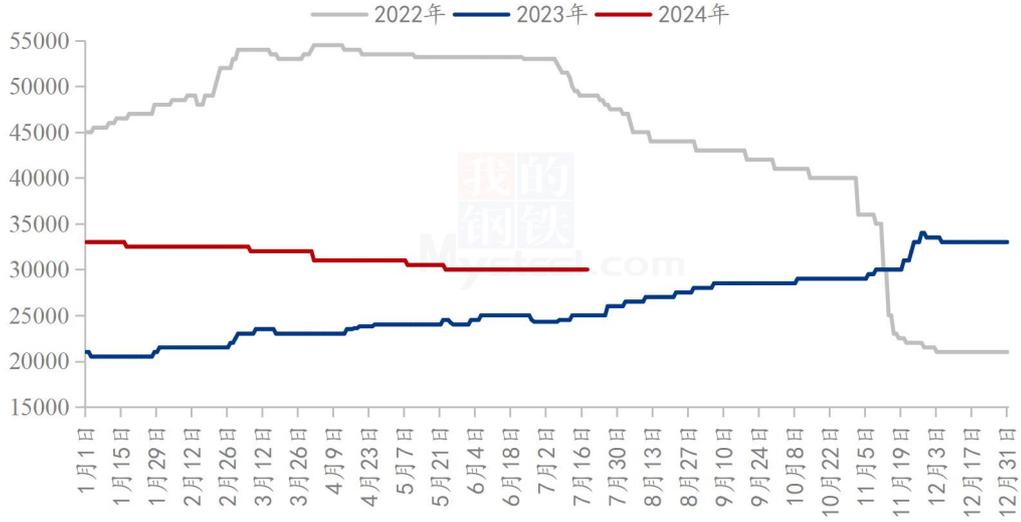
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 18 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 50 元/吨, 报 16350 元/吨, 市场询单尚可。2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15700-15800 元/吨, 美金报价 80-80.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16700-16800 元/吨, 美金报价 85.5-86 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16800-16800 元/吨, 美金报价 86-86.5 美分/磅。

周度内外棉期货区间来回拉锯, 而进口棉人民币现货因高品质货源减少、配额紧张、等因素基差上调。而美金货源无论船期、在港货源均不佳, 货源库存也居多, 基差出现承压。

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）



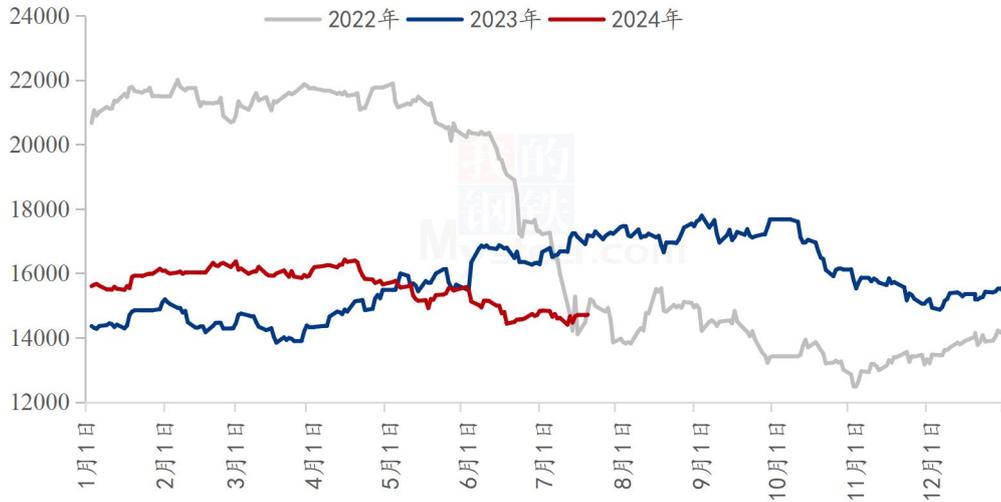
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

7月18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%。本周长绒棉市场继续呈弱，低等级长绒棉价格稳中下跌，下游问货询价较少，成交难有改善。某轧花厂表示，由于2023/24年度长绒棉滞销，资金问题或影响2024年籽棉开秤收购工作。

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 50 元/吨，涨幅 0.34%，收盘 14715 元/吨；盘中最高 14785，最低 14455，总手 116.3 万手，减少 39.2 万手，持仓 49.1 万手，减少 22015 手，结算 14642；当前国内郑棉期货震荡上涨，近期期棉重心抬升，供应维持宽松格局，现货成交清淡，目前下游纯棉纱市场稳中偏弱，纺企延续刚需采购，库存有所消化，但开机率仍维持低位。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 72.10 美分/磅，周度上涨 1.08 美分/磅，涨幅 1.52%，盘中最高 73.00，最低 70.93。ICE 美棉期货呈低位震荡态势，受助于美元指数回落推动，ICE 棉花期货震荡收涨。目前美棉供应前景大致落定，前期利空基本消化完毕，而近期通胀形势有所缓和，外围市场情绪偏积极，对棉花价格企稳比较有利。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



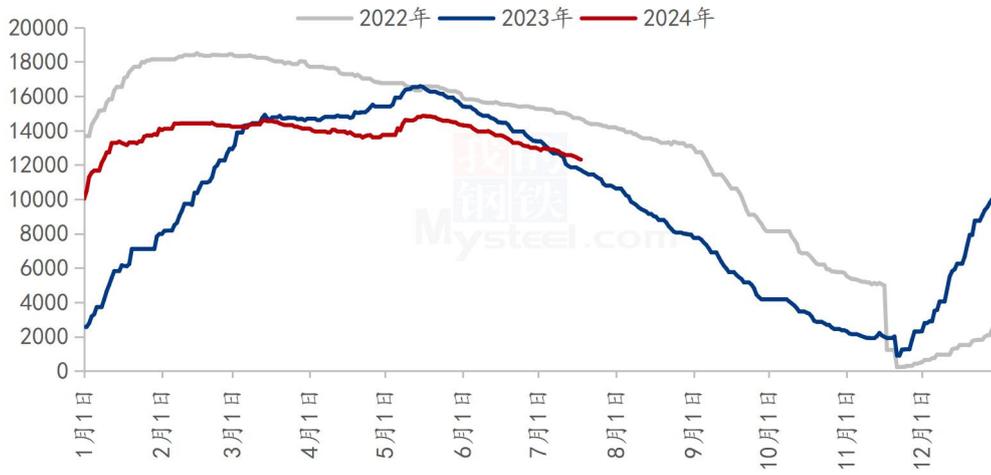
数据来源：钢联数据

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 124 元/吨，跌幅 7.5%。截止至 7 月 18 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14293 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15823 元/吨，内外棉价差为 1530 元/吨。周度海外棉价因美元疲软、新棉优良率下降等因素出现上涨，国内棉价虽也有跟涨，但涨幅不及外面，故内外棉价差出现缩窄。近期内外棉价暂不稳定，故预计价差短期来回拉锯运行为主。

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

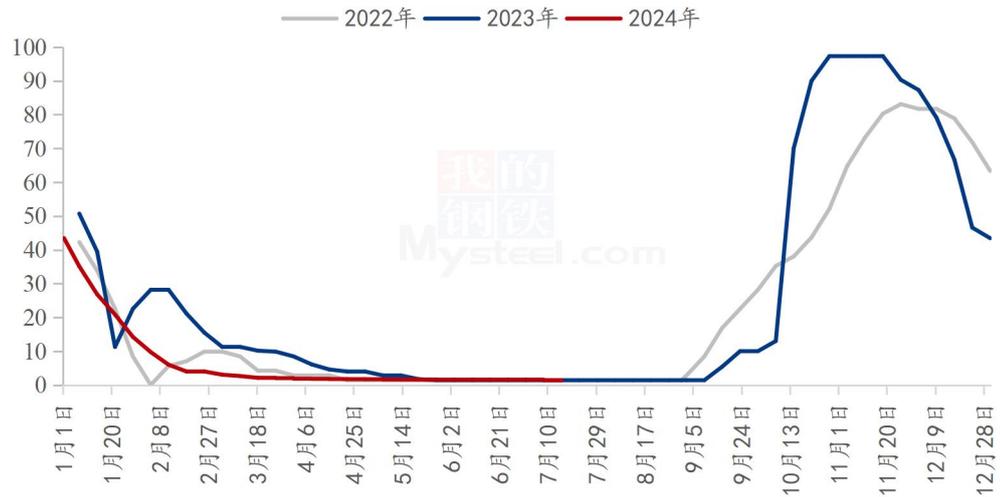
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至7月18日，郑棉注册仓单 12311 张，较上一交易日减少 60 张；有效预报 577 张，较上一交易日增加 5 张，仓单及预报总量 12888 张，折合棉花 51.5 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 (%)



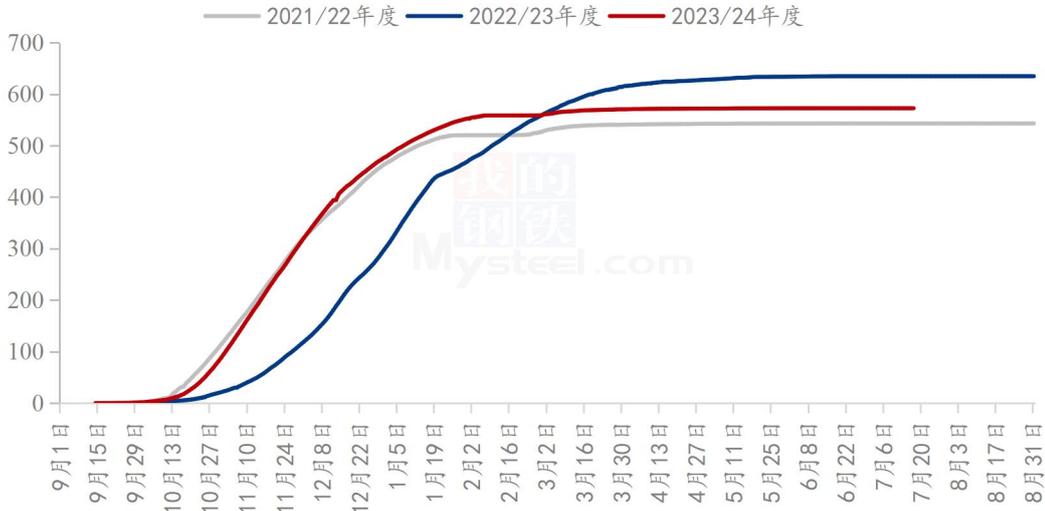
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至7月18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)



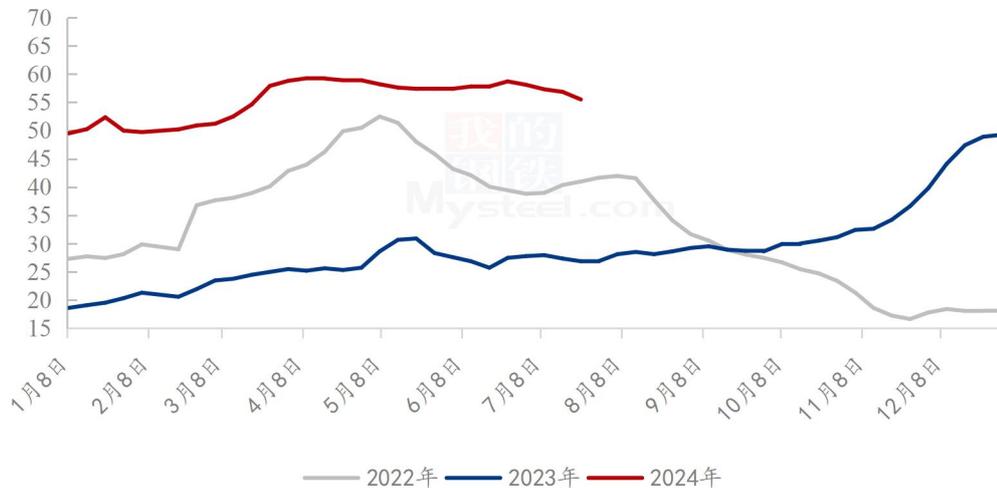
数据来源: 钢联数据

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 17 日 24 点, 累计公检 25368384 包, 合计 5727071.1607 吨, 基本已结束, 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

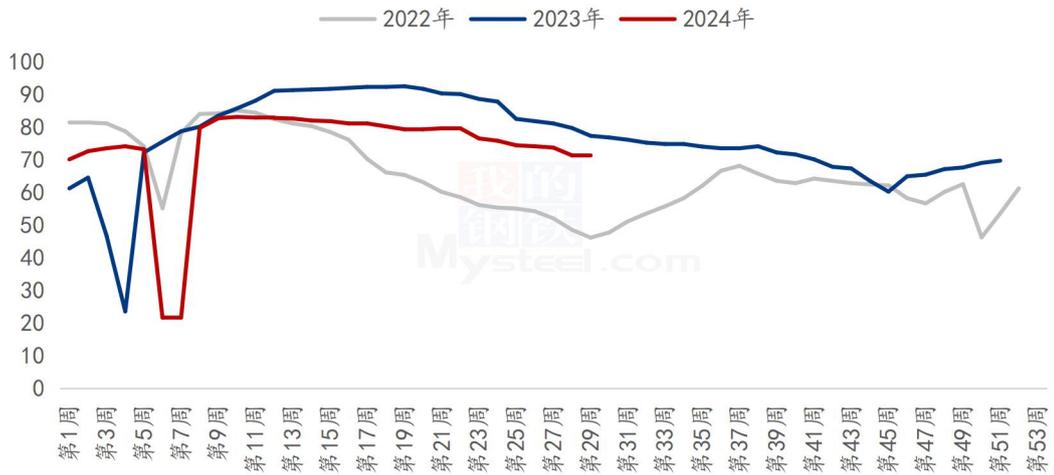
据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 18 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 2.4%, 总库存 55.5 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 46.7 万吨, 周环比降 2.7%, 同比库存高 117%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.0 万吨, 其他港口库存约 3.8 万吨。

本周港口进口棉库存继续下降, 仓库库容压力明显得到缓解。本周进口棉市场询单、问价周度持平, 港口提货车辆相对平稳, 而棉花入库持续减少, 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 18 日，主流地区纺企开机负荷为 71.4%，环比持平。市场秋冬季订单逐步启动，但实际成交较少，大厂尚能维持部分高开工，小厂开机率较低，周内整体纺企开机稳定。

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）

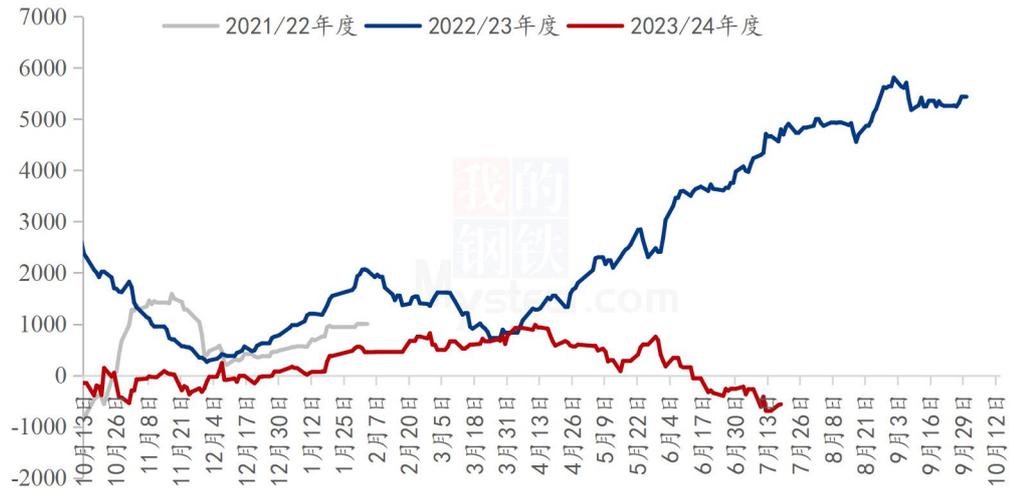
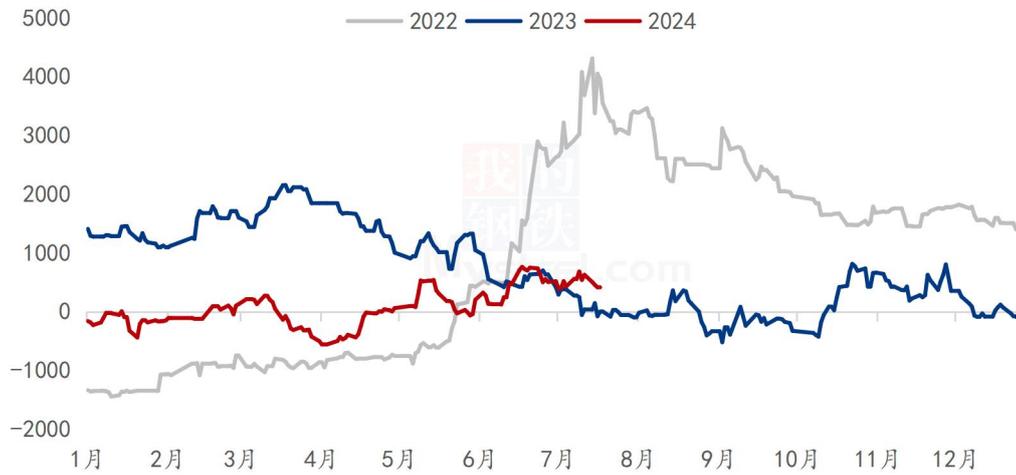


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至7月18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-562元/吨，较上周减少147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 18 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 403.7 元/吨，周环比减少 135.3 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

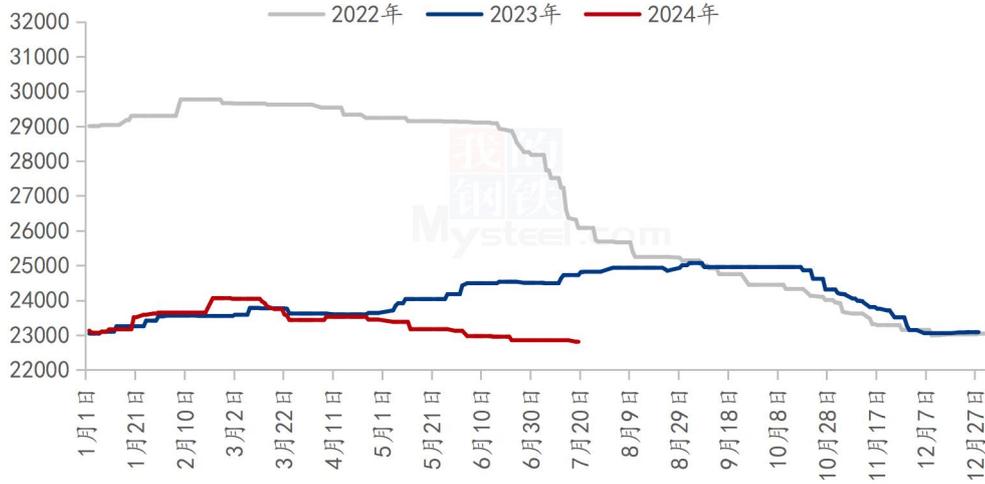
单位：元/吨

类别	7月11日	7月18日	涨跌
山东棉籽价格	3320	3260	-60
新疆棉籽价格	2900	2720	-180

截至7月18日，山东市场新疆棉籽价格3260元/吨，周度跌60元/吨；新疆市场棉籽价格2720元/吨，周度跌180元/吨。本周棉籽价格持续趋弱运行，北疆跌幅相对较大，虽性价比优势拉开，但棉籽品质较低的偏多，且均有议价空间，棉油厂对棉籽质量把控较严格，短期内采买积极性不高，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 22809 元/吨，周环比跌幅 0.19%，部分市场 C32s 环纺价格 22300-23400 元/吨，高紧 C40s 价格 23500-24200 元/吨，市场秋冬订单打样增加，目前整体交投气氛表现疲弱，局部议价优惠空间有所放大，下游需求较为疲软，采购心态较谨慎，普遍压价，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

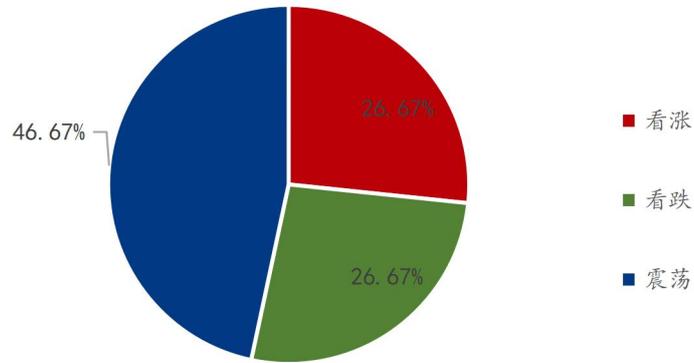
1、7月18日，央行进行490亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因当日有20亿元逆回购到期，实现净投放470亿元。

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、亚洲开发银行17日发布《2024年亚洲发展展望》补充报告，将亚太地区发展中经济体2024年经济增长预期从4.9%上调至5.0%。报告说，由于内部需求和出口增长表现良好，亚太发展中经济体经济增长在今年第一季度明显加快。

第八章 市场心态解读

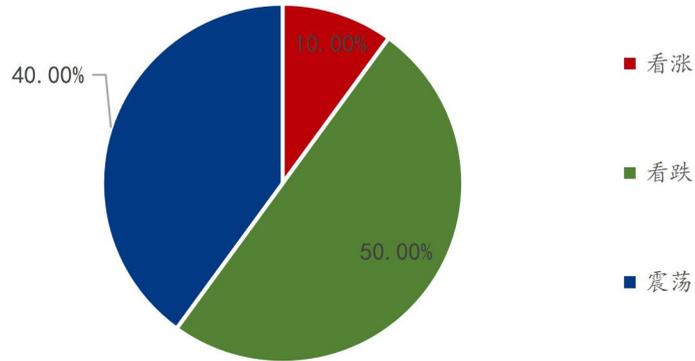
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

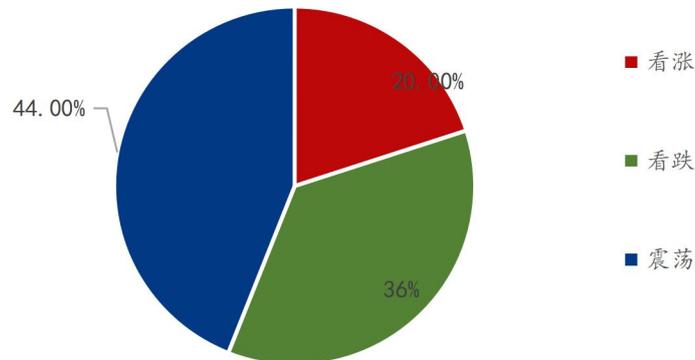
纺织企业对后市心态



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



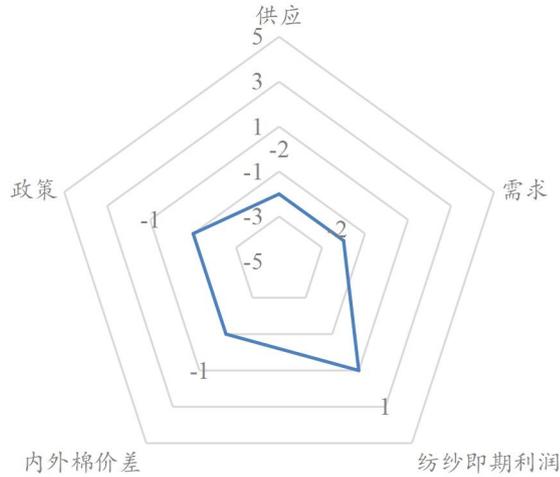
数据来源：钢联数据

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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 46.67% 来源于贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度增加 4%。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行情延续，产销弱势局面难有改善，需求端支撑乏力；持震荡心态的主要逻辑是目前市场缺乏新的方向指引，谨慎观望为主。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; 截止7月14日当周美国棉花优良率45%, 与前一周和上年同期持平; 巴西棉花收割率为16.7%, 上周为12.3%, 去年同期为11.2%, 2024年巴西棉花面积预估190万公顷, 产量增长13%。

需求: 纺织市场行情依旧偏弱, 秋冬季订单迹象稍有显现, 少数纺企接新单, 整体成交较少, 7月18日全国棉纱企业开工率71.4%, 周环比持平, 棉花刚需采购为主。

纺纱即期利润: 近期环纺C32s价格小幅下调, 7月18日即期加工利润404元/吨(加工费5000元/吨), 周环比收窄135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美棉整体涨幅高于国产棉, 7月18日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1530元/吨, 周度收窄124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。

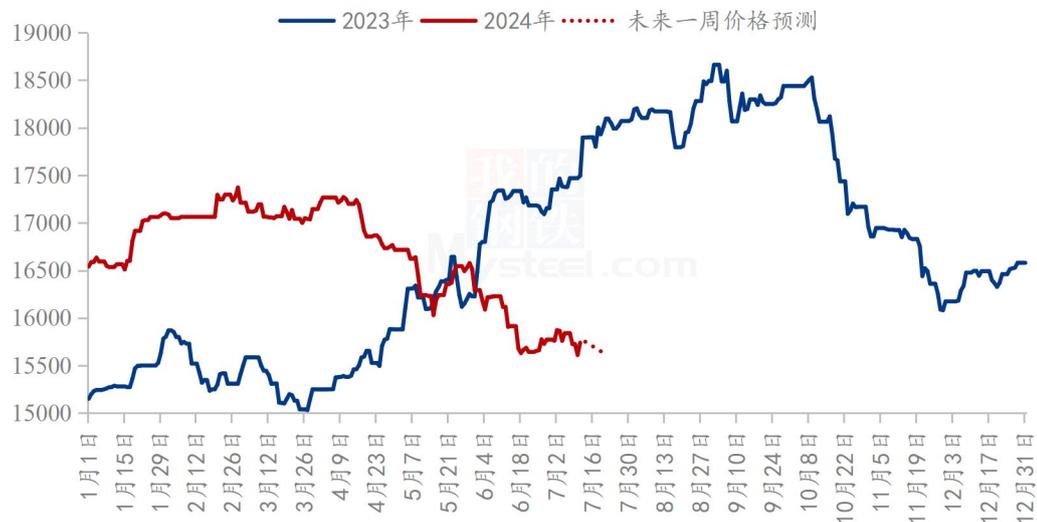
影响因素及影响力值说明

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，6月棉花进口16万吨，同比增加86%；截止7月14日当周美国棉花优良率45%，与前一周和上年同期持平；巴西棉花收割率为16.7%，上周为12.3%，去年同期为11.2%，2024年巴西棉花面积预估190万公顷，产量增长13%。

从需求端来看，纯棉市场行情依旧弱于混纺纱，秋冬季订单到来迹象稍有显现，少数纺企接新单，整体成交较少，部分工厂限产、停产局面依旧无改善，7月18日全国棉纱企业开工率71.4%，周环比持平，棉花刚需采购为主。

综合来看，增产预期持续施压，下游需求有所松动但暂未普遍改善，本周棉花价格震荡上涨；临近9月合约交割，轧花企业后点价二次结算时间紧迫，上方压力明显；多方对后市缺乏信心，购销保持谨慎心态，观望情绪较浓。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走势，关注产区天气及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100