

棉花市场 周度报告

(2024.7.18-2024.7.25)



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. 18-2024. 7. 25)

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

5.1 轧花厂加工利润	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 11 -
第六章 相关品分析	- 12 -
6.1 棉籽价格	- 12 -
6.2 棉纱价格	- 12 -
第七章 市场关注热点	- 13 -
第八章 市场心态解读	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 15 -
第十章 行情预测	- 18 -

本周核心观点

综合来看，基本面供应压力放大，需求持弱，叠加宏观利空因素主导，本周棉花价格大幅下跌；纺企逢低适量采购，点价资源成交增加，轧花企业未点价资源亏损幅度扩大，消费市场表现低迷，消极情绪蔓延。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，关注产区天气及宏观消息。

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	7月18日	7月25日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15823	15297	-526	元/吨
	进口棉价格	16350	15900	-450	元/吨
	长绒棉价格	30000	29000	-1000	元/吨
	棉籽价格	2990	2920	-70	元/吨
	棉纱价格	22809	22547	-262	元/吨
	郑棉主力	14715	14060	-655	元/吨
	ICE 美棉	72.10	68.69	-3.41	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		55.5	53.7	-1.8	万吨
需求	纺企开机	71.4	70.5	-0.9	%
利润	轧花厂利润	-562	-1273	-711	元/吨
	纺企纺纱即期利润	403.7	720.3	+316.6	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（单位：元/吨）



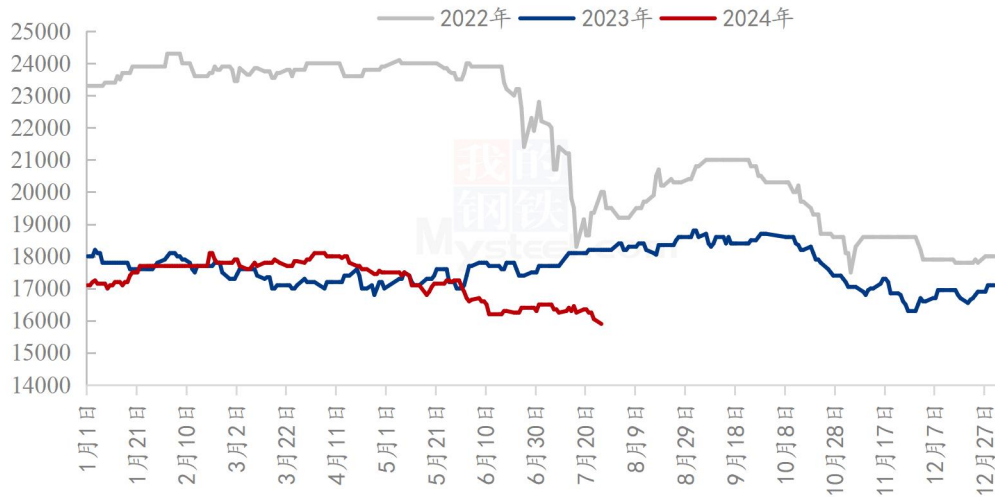
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至7月25日，国内3128皮棉均价15297元/吨，周环比下调3.3%。其中新疆市场机采棉价格15100-15150元/吨，内地市场机采棉价格15300-15450元/吨，内地地产棉价格16000元/吨。郑棉期货出现大跌，棉企报价跟随下调，市场结算价格跌幅暂小于期货。随着棉价的下跌，纺企逢低买货需求明显增加，但基本属于前期后点价成交，新增市场买货心理价位目前依旧下沉；而棉企基本顺势销售，目前暂无明显涨基差意愿。

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

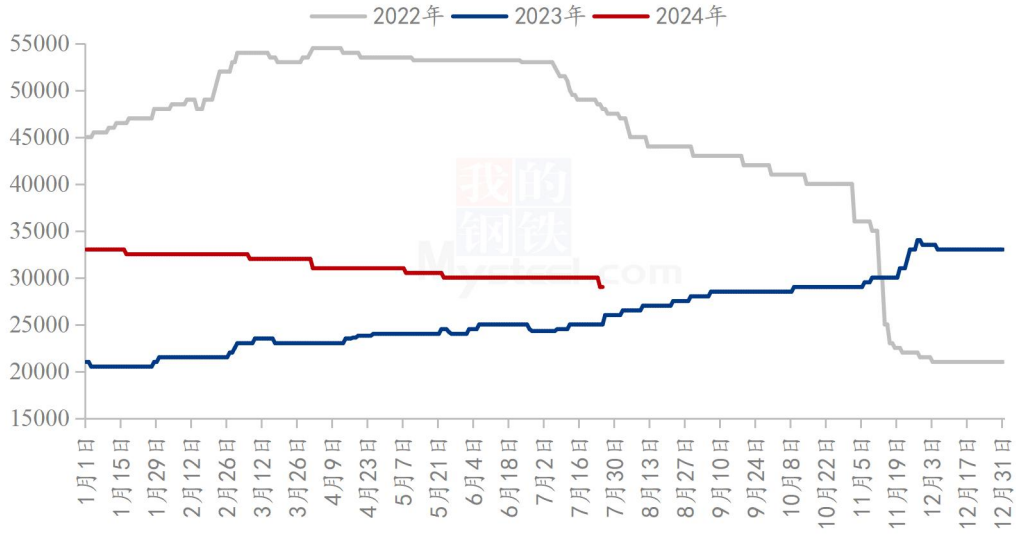
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至7月25日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 450 元/吨, 报 15900 元/吨, 市场成交周度增加。港口 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15100-15200 元/吨, 美金报价 75.5-76 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16200-16300 元/吨, 美金报价 82-82.5 美分/磅; 2023 年澳棉 SM1-5/32 报价 16300-16400 元/吨, 美金报价 81.5-82 美分/磅。

周度内外棉期货大跌, 港口进口棉现货人民币及美金报价跟随大跌, 纺企低价阶段性补货明显。当前港口进口棉人民币货源较少, 叠加企业配额紧张, 故进口棉人民币现货基差上调, 纺企依旧积极买货巴西棉、美棉; 而美金货源无论船期、在港货源销售均不佳, 货源库存也居多。

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）



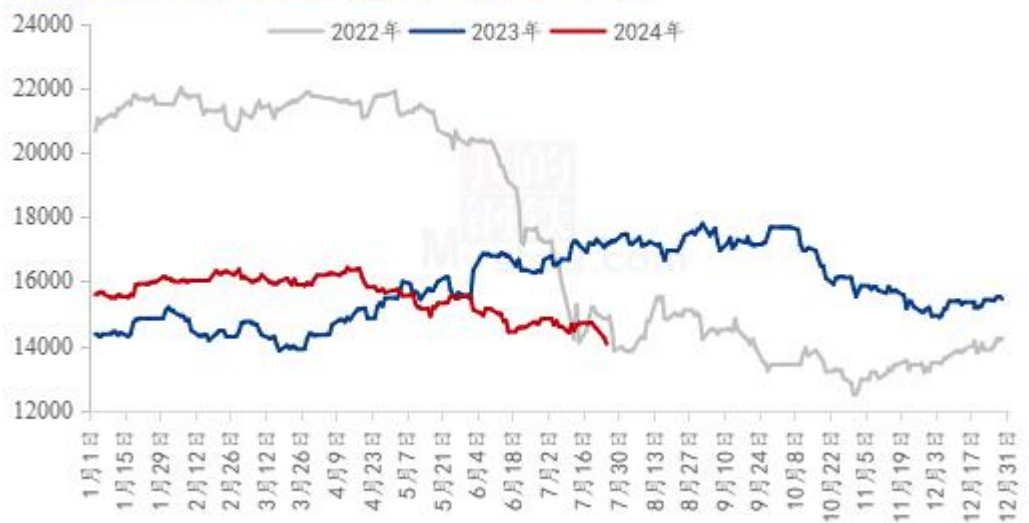
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

7月25日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格29000元/吨以上，周环比下跌3.33%，年同比上涨16%。本周长绒棉市场继续呈弱，部分轧花企业选择降价出货，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）



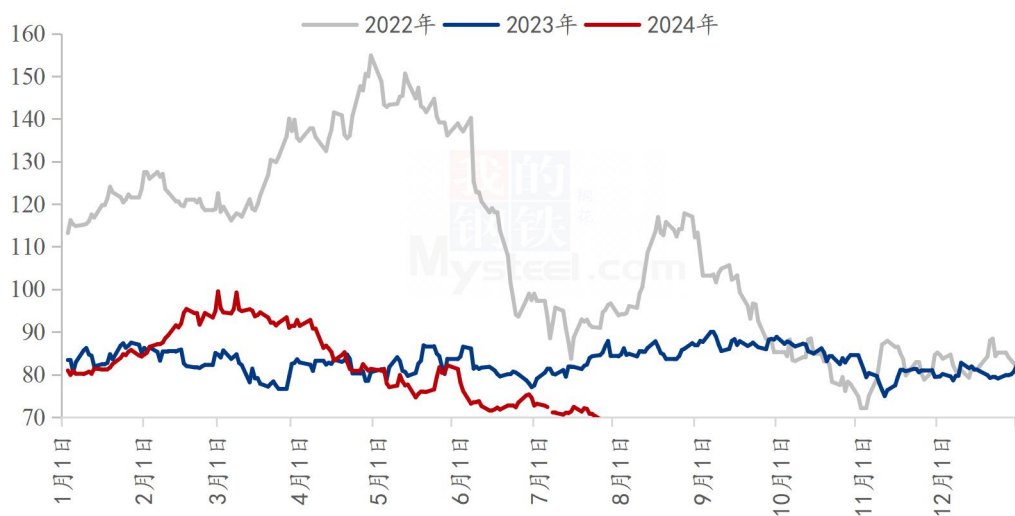
数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下行，周度下跌 655 元/吨，跌幅 4.45%，收盘 14060 元/吨；盘中最高 14770 元/吨，最低 13990 元/吨，结算 14085 元/吨。国内棉花供应宽松、需求低迷，受宏观利空情绪及 ICE 美棉下挫影响，郑棉期货价格四连阴、主力盘中跌破万四关口。若无利好消息提振，预计短期郑棉价格或继续下探。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



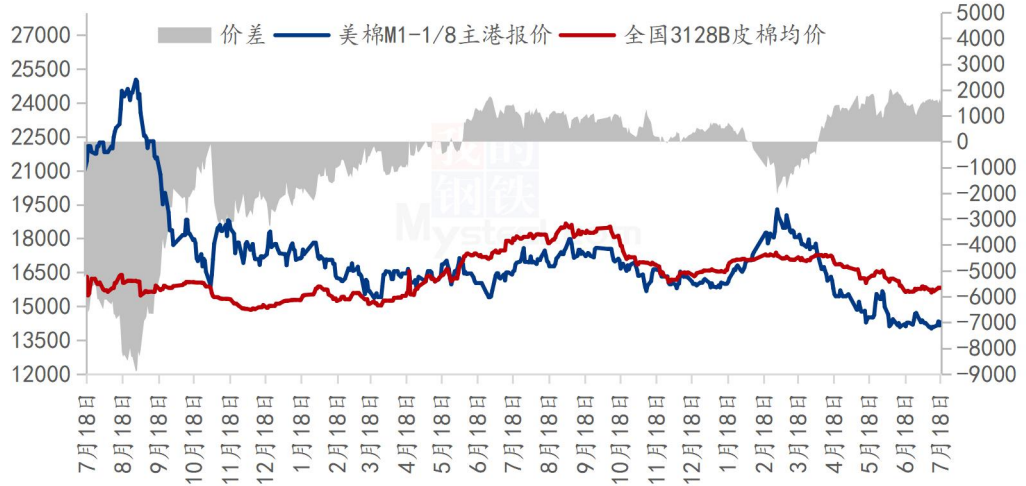
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 68.69 美分/磅，周度下跌 3.41 美分/磅，跌幅 4.7%，盘中最高 72.80，最低 67.50。ICE 美棉期货呈大度下探态势，主因美元指数走强及美棉生长优良率明显上升，新棉增产预期增强而需求偏弱引发 ICE 棉花期货大幅下跌。目前 ICE 美棉跌出新低，市场买货心理暂不强，On call 数据中的采购未点价持续走高并强于同期，故预计下周 ICE 美棉或仍有下调空间。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



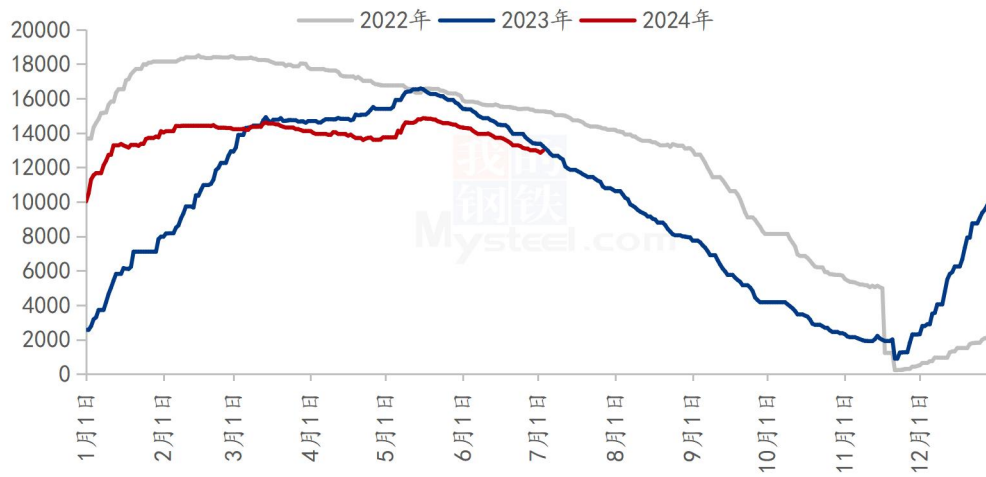
数据来源：钢联数据

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 44 元/吨，涨 2.9%。截止 7 月 25 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13723 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15298 元/吨，内外棉价差为 1574 元/吨。周度内外棉价差先涨后跌，周环比仍呈现小涨状态，本周市场大行情为美元走强、全球棉花增长预期较强而需求偏弱导致内外棉价格出现大幅下跌。虽内外棉价差近两日略有承压，但看内外棉价格联动较强故预计价差下调空间有限。

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25日，郑棉注册仓单11901张，较上一交易日减少138张，有效预报491张，较上一交易日持平，仓单及预报总量12392张，折合棉花49.56万吨。

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（%）

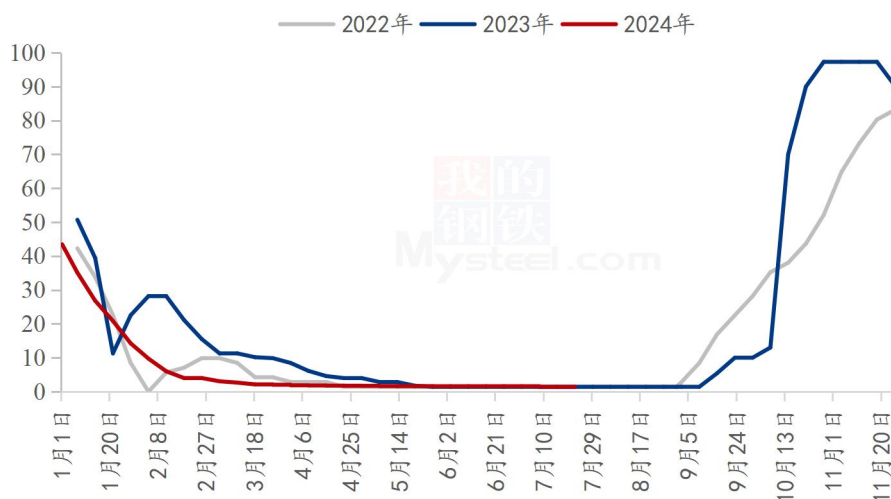
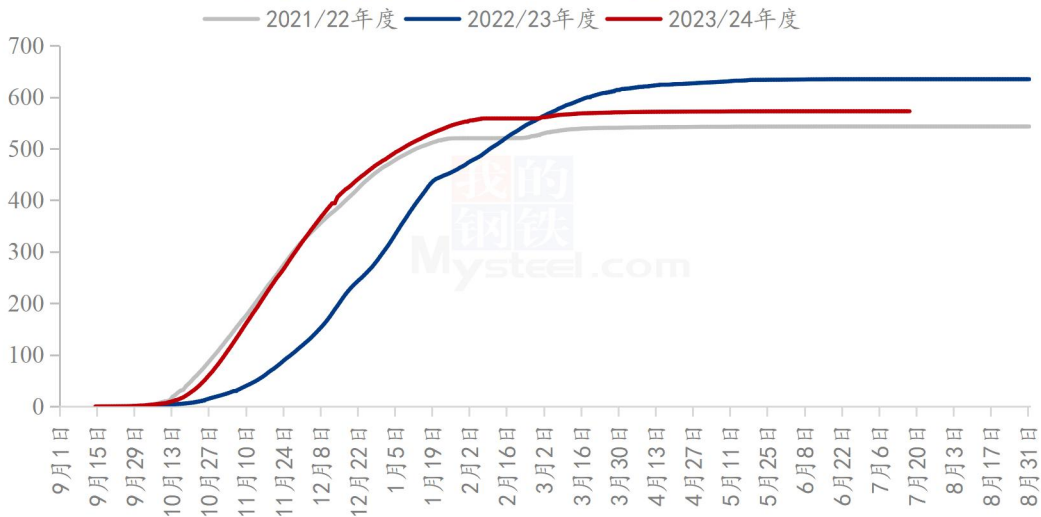


图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 7 月 25 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)



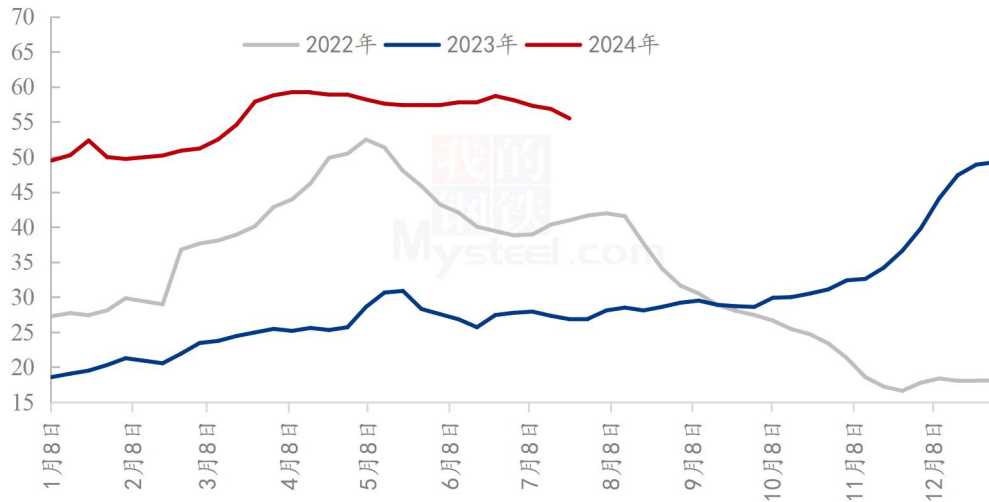
数据来源：钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 24 日 24 点，累计公检 25368532 包，合计 5727103.9873 吨，周环比增加 0.006%，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

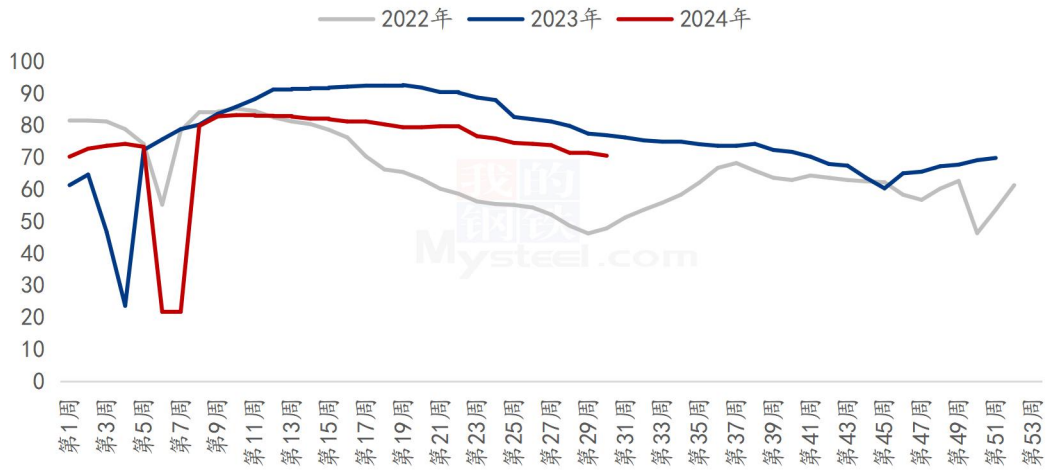
据 Mysteel 调研显示, 截至 7 月 25 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 3.2%, 总库存 53.7 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 44.9 万吨, 周环比降 3.85%, 同比库存高 106.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.0 万吨, 其他港口库存约 3.8 万吨。

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、问价周度上涨, 港口提货车辆略有增多, 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

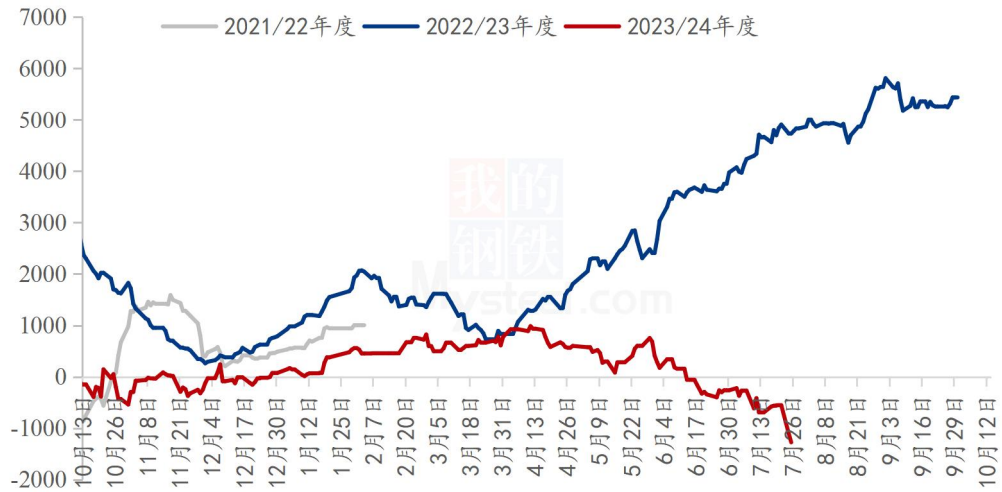
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 25 日，主流地区纺企开机负荷为 70.5%，环比降幅 1.26%。高温天气，部分工厂错峰生产，白天休息，晚上生产；棉纱价格下跌，大厂订单下滑，下游多小批量采购，谨慎观望，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）



数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至7月25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-1273元/吨，较上周减少711元/吨，棉花现货价格宽幅下跌，轧花厂即期加工利润处于严重亏损状态。

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 25 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 720.3 元/吨，周环比增加 316.6 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

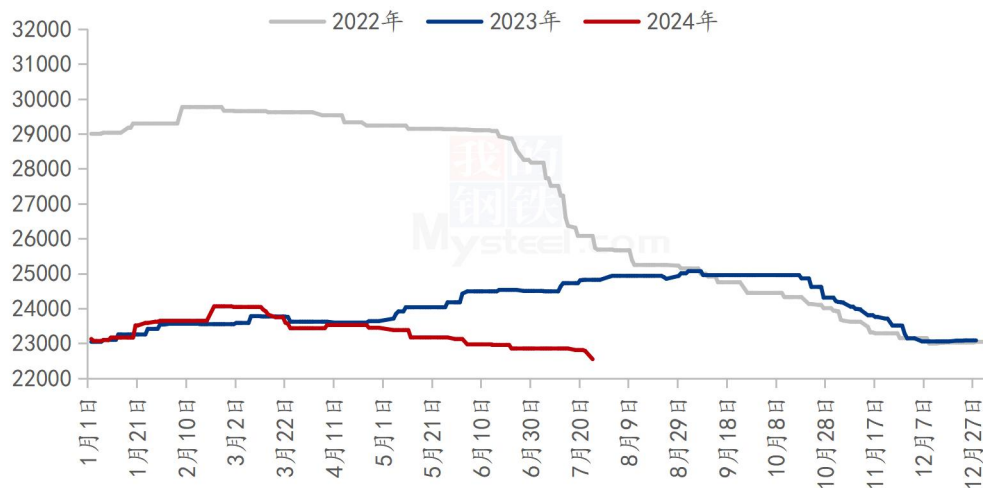
类别	7 月 18 日	7 月 25 日	涨跌
山东棉籽价格	3260	3220	-40
新疆棉籽价格	2720	2620	-100

截至 7 月 25 日，山东市场新疆棉籽价格 3220 元/吨，周度跌 40 元/吨；新疆市场棉籽价格 2620 元/吨，周度跌 100 元/吨。本周棉籽价格持续震荡运行，目前澳洲进口棉籽对国内市场存在一定冲击，以及棉油厂自身采买量少，消化进度较

慢，限制棉籽价格的上涨，持货商为加快清库速度不得以降价吸引成交，在供强需弱的格局下，预计下周棉籽报价将窄幅震荡为主。

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 22547 元/吨，周环比跌幅 1.15%，部分市场 C32s 环纺价格 22300-23200 元/吨，高紧 C40s 价格 23200-24200 元/吨，个别厂商降价出货，实单商谈优惠空间加大，对市场常规品种价格形成冲击，但部分纱厂已经错峰用电生产，库存压力不大，挺价意愿较强，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

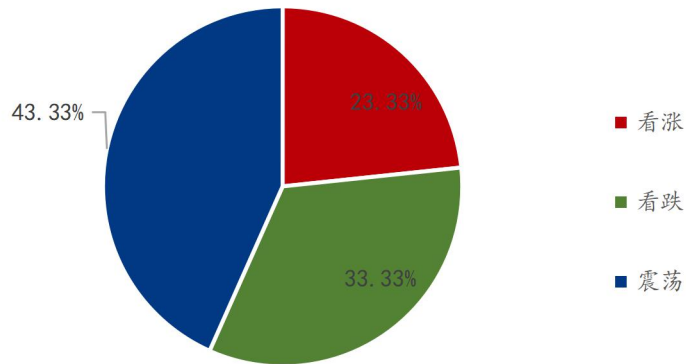
1、7月25日，央行进行2000亿元1年期MLF操作，中标利率为2.30%，此前为2.50%；进行2351亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，与此前持平。

2、据日本总务省24日公布的统计数据，截至2024年1月1日，不计在日本居住的外国人，日本人口总数约1.2156亿，较上年减少86万，连续15年减少，创1968年有统计以来最大跌幅。

3、当地时间周三（7月24日），加拿大央行宣布将政策利率从4.75%下调25个基点至4.5%，与市场先前预期一致。需要指出的是，这是加央行连续第二次会议下调利率，该行还暗示未来将进一步放松政策。

第八章 市场心态解读

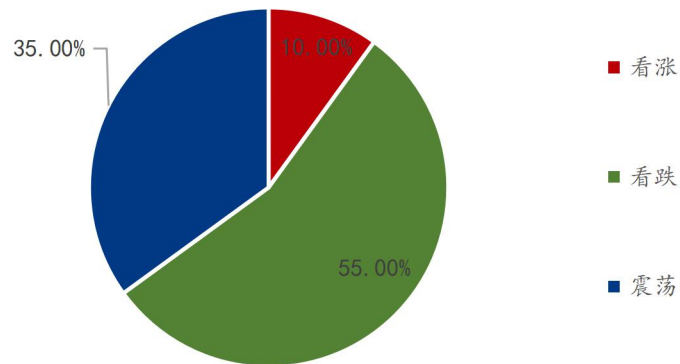
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

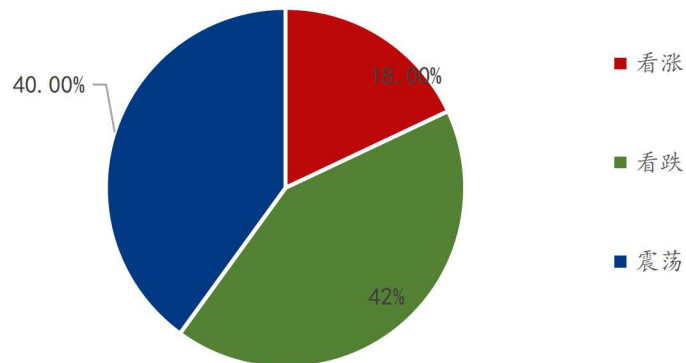
纺织企业对后市心态



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

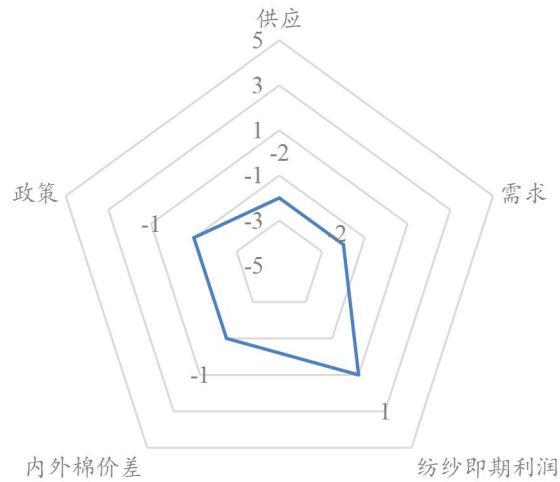
图 17 各方主体对后市看法

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 18%持看涨心态 42%持看跌心态 40%持震荡心态。最大看涨心态 23.33%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 43.33%来源于贸易企业。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 4%。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特征维持，需求恢复缓慢；持震荡心态的主要逻辑是目前市场利空情绪基本兑现，市场等待新的消息指引方向。故短期棉价弱勢震荡。

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: 国内棉花商业库存缓慢消化，短期供应较为充足；降雨改善新棉长势，截止7月21日当周美国棉花优良率53%，前一周为45%，去年同期为46%，增产预期加强；印度主产区古吉拉特邦花生已播种面积较2023年收获面积增加20万公顷，预计棉花种植面积减少。

需求: 纺织市场行情暂无明显回暖迹象，订单稀缺，部分纺纱企业降价出货，高温天气，部分工厂错峰生产，7月25日全国棉纱企业开工率70.5%，周环比下降1.26%。

纺纱即期利润: 本周环纺C32s价格小幅下调，7月25日纺企即期加工利润720元/吨（加工费5000元/吨），周环比扩大316元/吨，前期原料及产品库存风险增加。

内外棉价差: 本周内外棉期现价格大幅下跌，7月25日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1574元/吨，周度扩大44元/吨，美金货源性价比优势较明显。

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。

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，短期供应较为充足；降雨改善新棉长势，截止7月21日当周美国棉花优良率53%，前一周为45%，去年同期为46%，增产预期加强；印度主产区古吉拉特邦花生已播种面积较2023年收获面积增加20万公顷，预计棉花种植面积减少。

从需求端来看，纺企限产、停产局面依旧无改善，由于高温天气，部分工厂错峰生产，本周纺企开机率再次下降；棉纱价格下跌，大厂订单下滑，下游多小批量采购，谨慎观望。

综合来看，基本面供应压力放大，需求持弱，叠加宏观利空因素主导，本周棉花价格大幅下跌；纺企逢低适量采购，点价资源成交增加，轧花企业未点价资源亏损幅度扩大，消费市场表现低迷，消极情绪蔓延。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，关注产区天气及宏观消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100