

棉花市场 月度报告

(2024年7月)



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

棉花市场月度报告

(2024年7月)

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

棉花市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 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	- 5 -
2.3 ICE 美棉价格分析	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 7 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 9 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 美棉周度出口情况分析	- 11 -
3.4 棉花进口数据	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -
第五章 库存分析	- 14 -
5.1 国产棉花商业库存情况	- 14 -
5.2 进口棉花库存情况	- 15 -
5.3 纺企原料库存情况	- 16 -

5.4 纺企纱线库存情况.....	- 17 -
第六章 利润情况分析.....	- 18 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 18 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 19 -
第七章 相关品分析.....	- 20 -
7.1 棉籽价格.....	- 20 -
7.2 棉纱价格.....	- 21 -
第八章 市场关注热点.....	- 22 -
第九章 市场心态解读.....	- 23 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 25 -
第十一章 行情预测.....	- 26 -

本月核心观点

7月纺织市场淡季持续，国内新棉增产预期增强，2024年增发20万吨棉花进口滑准税配额，供应压力较大，需求持续弱势，叠加宏观利空因素主导，7月棉花价格大幅下跌；轧花企业未点价资源亏损幅度扩大，部分企业8月中旬需完成最终结算，棉价上涨乏力。

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28日	7月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15772	15294	-478	元/吨
	进口棉价格	16450	16150	-300	元/吨
	长绒棉价格	30000	29000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3210	2815	-395	元/吨
	棉纱价格	22853	22472	-381	元/吨
	郑棉主力	14705	14150	-555	元/吨
	ICE 美棉	74.56	69.57	-4.99	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.58	1.40	-0.18	%
	皮棉公检情况	572.70	572.71	+0.01	万吨
	棉花进口数据	26.2	15.6	-10.6	万吨
需求	纺企开机	74.2	70.5	-3.7	%
库存	全国棉花商业库存	228.14	192.12	-36.02	万吨
	纺企原料库存	28.9	31.2	+2.3	天
	纺企纱线库存	28.4	29	+0.6	天
利润	轧花厂加工利润	-261	-1456	-1195	元/吨
	纺纱即期加工利润	503.8	648.6	+144.8	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）



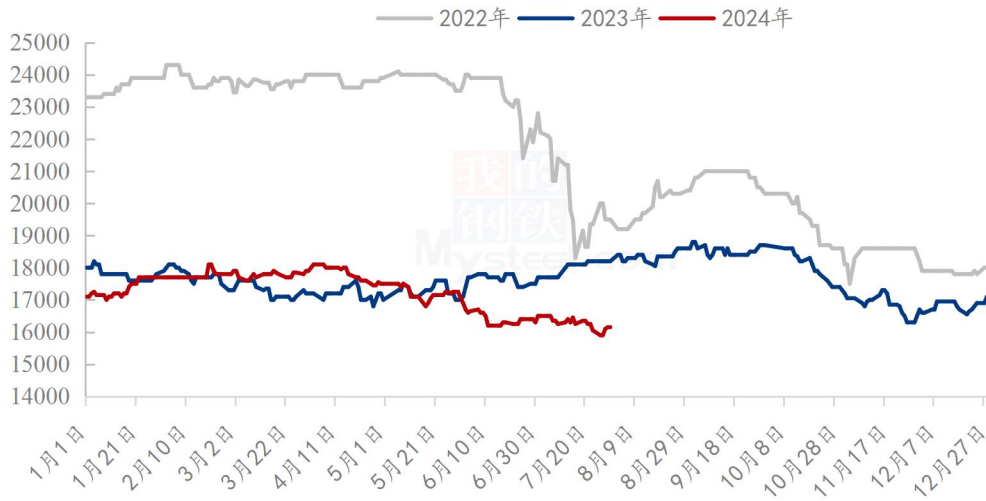
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至7月31日，国内3128皮棉均价15294元/吨，月环比下跌3.03%。其中新疆市场机采棉价格14800-15250元/吨。内地市场机采棉价格15300-15450元/吨。地产棉价格16000元/吨。郑棉期货低位震荡运行，供应压力仍在，需求暂未明显起色，下游纺企淡季特征维持，补库需求有所放缓，市场交投情况表现平淡。目前新棉长势顺利，生长进度加快，新年度棉花丰产预期较强。预计棉价或延续弱势震荡格局。

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

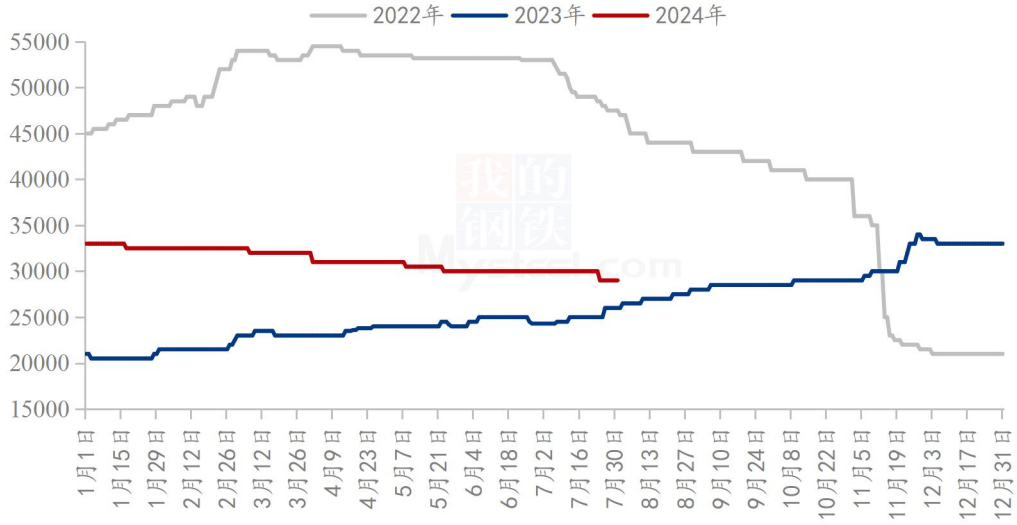
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 7 月 31 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 16150 元/吨, 月度价格跌 1.8%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15350-15450 元/吨, 美金报价 77.5-78.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16550-16650 元/吨, 美金报价 84.5-85.5 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 16600-16700 元/吨, 美金报价 85-86 美分/磅。。

本月进口棉市场月环比好转, 成交主要集中于港口人民币货源。本月市场进口棉成交主要以人民币巴西棉、美棉为主, 逢低市场基差点价成交火热, 棉企因成本较高略有上调基差; 美金货源因市配额紧张及纺企订单有限导致成交不佳。

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）



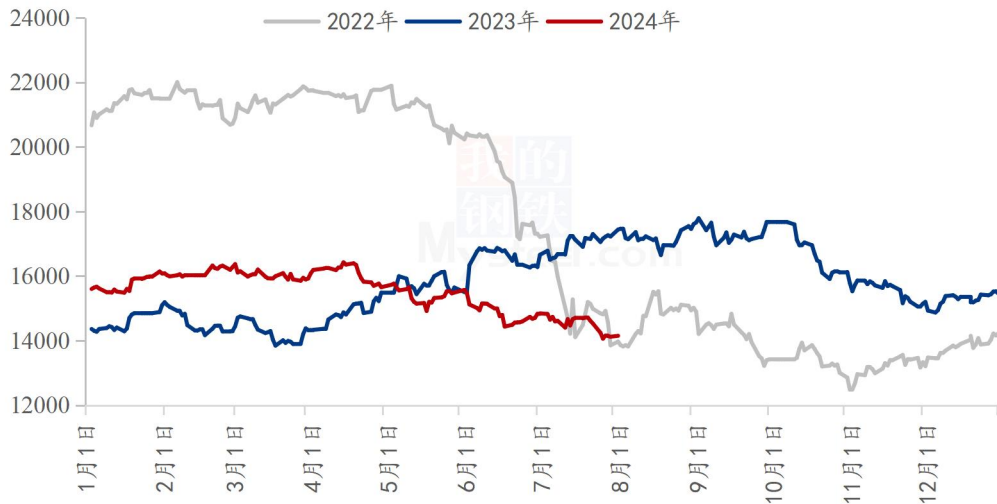
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

7月31日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格29000元/吨以上，月环比下跌3.33%，年同比上涨11.54%。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 年郑棉主连走势

7月31日，郑棉主连大幅下跌，月度下跌555，跌幅3.77%，收盘14150元/吨；盘中最高14880，最低13990，总手689.9万手，增加71.0万手，持仓42.1万手，减少11.7万手，结算14517；当前国内郑棉期货破位下行，国内棉花供应宽松，新疆棉花陆续进入花铃期，长势良好且进度快于去年，下游棉纱延续淡季行情，近期虽有订单下达，但数量和持续性有待观察，织厂开机率不足，对于原料支撑力度有限。预计下月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 美棉花主走势

7月30日，ICE美棉花主收于69.57美分/磅，月度下跌4.99美分/磅，跌幅6.69%，盘中最高73.75，最低67.50，ICE美棉期货呈大幅下行态势，美国农业部月度供需报告预测调增美国产量及期末库存，报告对市场产生偏空影响；近期受美国天气良好、供应预期看增以及美棉出口下降的影响，棉花市场看空形势加重，投机抛售压制棉价创下近四年来新低。预计下月ICE美棉或维持低位震荡态势。

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

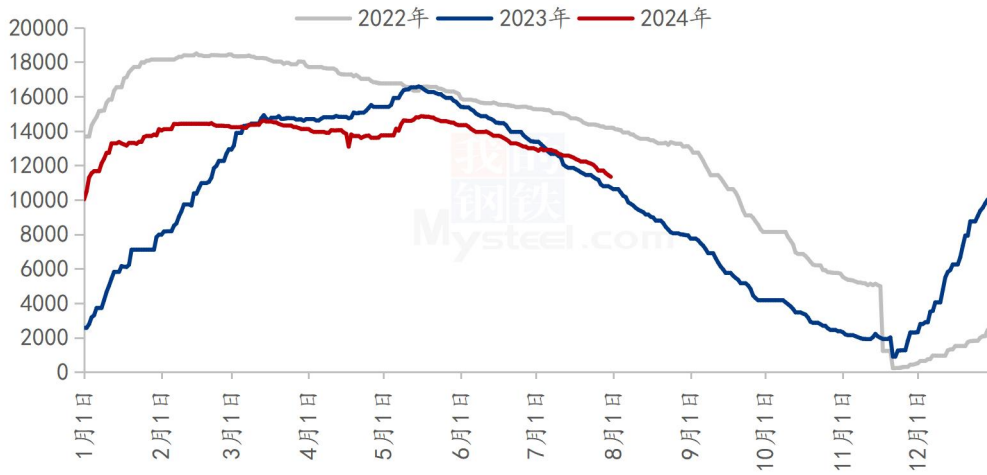
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 7 月 31 日，内外棉价差月度扩大 208 元/吨，月度涨幅 17.5%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13896 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15294 元/吨，内外棉价差为 1398 元/吨。

本月内外棉价差先涨后跌，价差来回拉锯但重心上抬。本月外棉价格因需求不强、美元走强、新年度棉花生长较好等因素整体大幅下跌，国内棉价格因供应充足且需求走弱同步下跌，内外棉价走势一致但外棉跌幅更大故内外棉价差扩大。近期内外棉价暂不稳定但内外走势联动性较强，故预计价差来回震荡但仍保持千元以上运行。

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

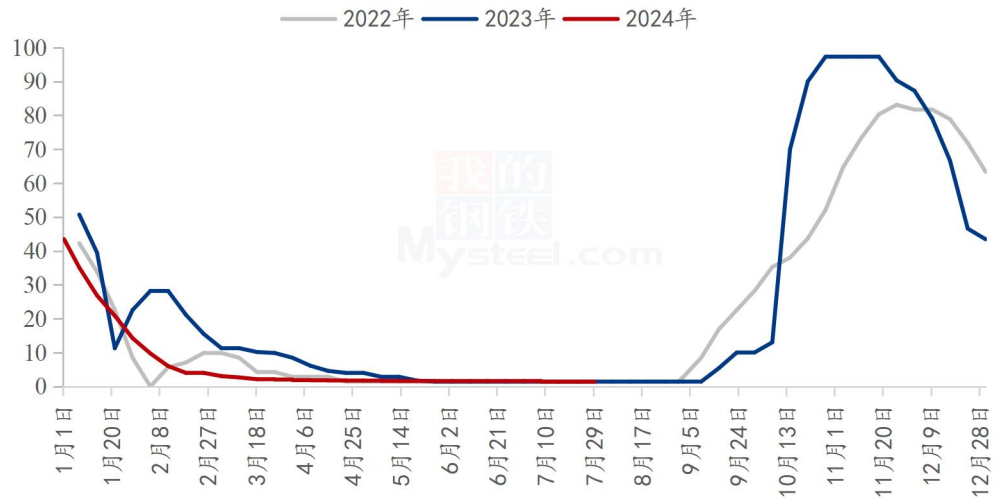
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 7 月 31 日，郑棉注册仓单 11340 张，较上一交易日减少 100 张；有效预报 491 张，仓单及预报总量 11831 张，折合棉花 47.32 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 (%)



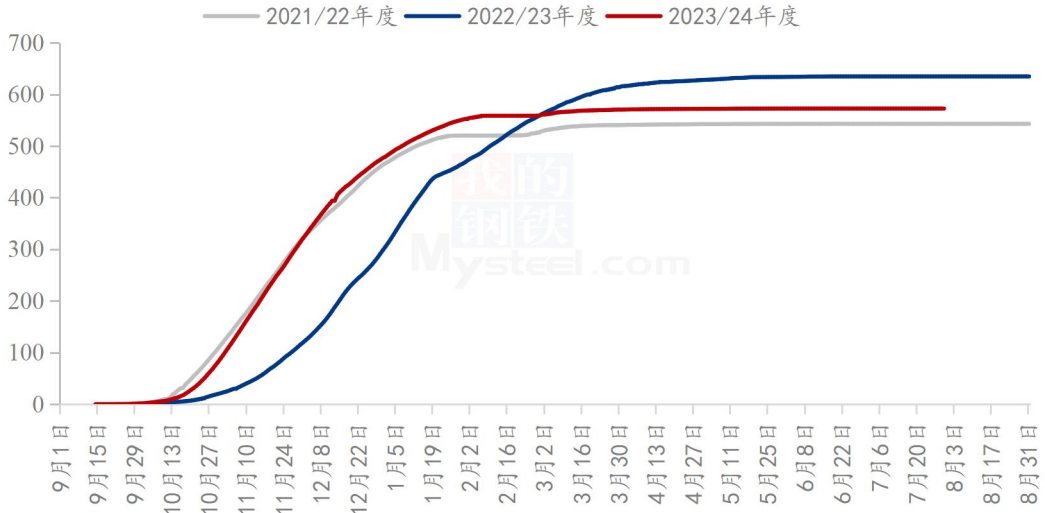
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至7月底，全国轧花厂开工率1.40%，月环比减少0.18%。7月新疆棉花加工任务全部结束，疆内市场轧花厂暂未开机，仅内地轧花厂零星开机。目前内地籽棉交售基本结束，大部分轧花厂收购暂停，预计下月全国轧花厂开工率继续维持偏低水平。

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)



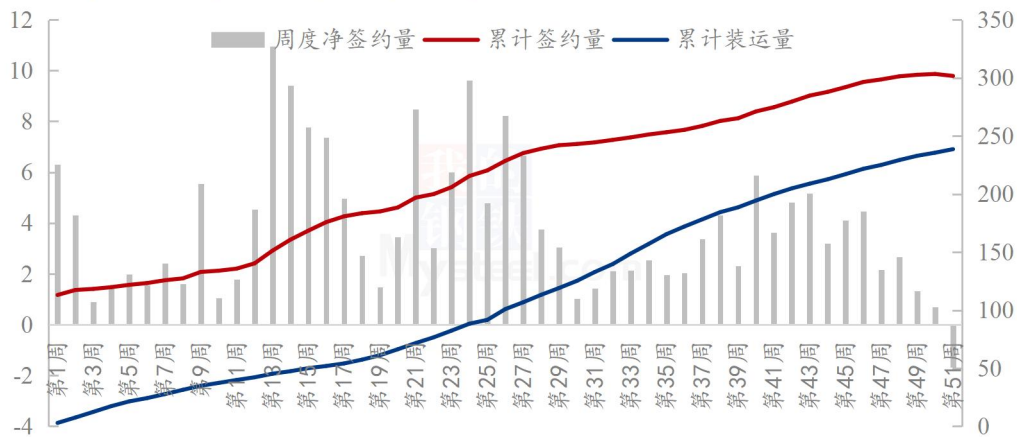
数据来源: 钢联数据

图 9 2022-2024 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 30 日 24 点,累计公检 25368532 包,合计 5727103.9873 吨,月环比增加 0.013%,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 美棉周度出口情况分析

2023年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

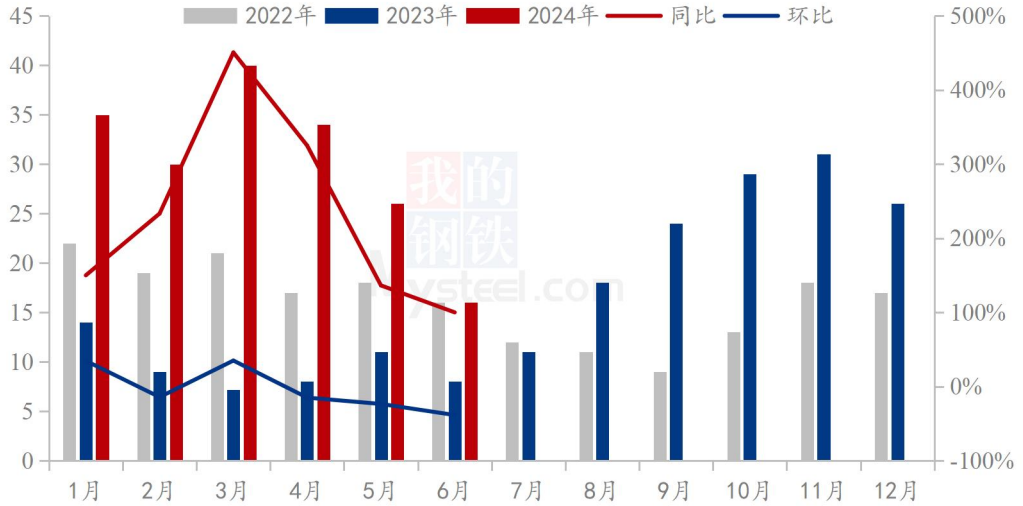
图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示，截止至 2024 年 7 月 18 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 301.6 万吨，签约进度完成 119.4%；累计装运 238.5 万吨，装运率 79.1%。其中 2023/24 年度美国陆地棉总签约量 293.6 万吨，出口装运量 231.4 万吨；2023/24 年度美国皮马棉总计签约 7.98 万吨，出口装运量 7.2 万吨。

2023/24 年度美国棉花签约目标已超卖 19.4%，市场装运目标进度为 94.4%，棉花销售压力不大。2023/24 年度美国棉花签约进度相对较快，美棉后续装运目标压力不大，来年结转装运较多。

3.4 棉花进口数据

2022-2024年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2022-2024 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2024年6月中国棉花进口15.6万吨，环比减少40.45%，同比增85.97%，处于近年同期较高位置。2024年前6个月中国进口棉花180.1万吨，同比增加213.14%。

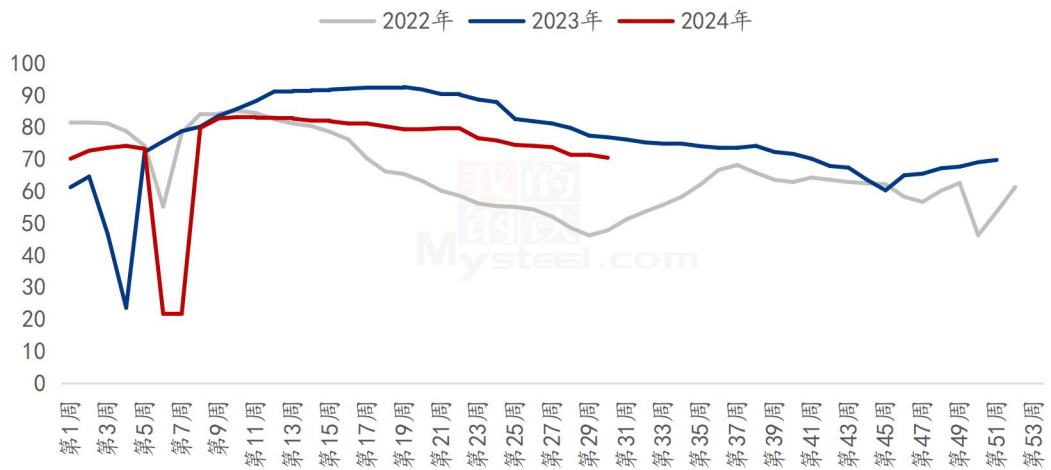
从分国别情况来看，当月棉花美棉进口8.6万吨，居于首位，占比55.06%，环比减少38.71%，同比增加68.45%；巴西棉进口4.5万吨，占当月进口量第二，占比28.85%，环比减少57.67%，同比增加1107.88%；澳大利亚进口1.5万吨排在第三，占比9.41%，环比增加661.95%，同比增加261.98%。

2024年6月我国进口棉花环比减少，同比增幅显著；继5月美棉进口升至首位后，当月进口美棉仍超五成，自然年累计进口巴西棉占比接近五成居于首位。后续因我国棉花签约量依旧较高，预计棉花到港量依旧高位运行，但存下调空间。

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 (%)



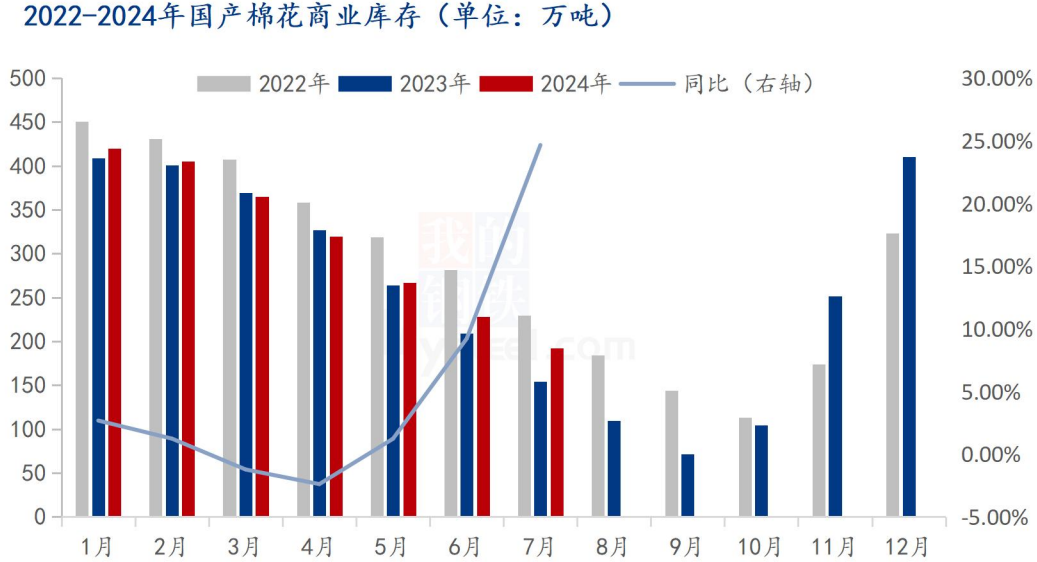
数据来源：钢联数据

图 12 2022-2024 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至7月底，主流地区纺企开机负荷为 70.5%，月环比减幅 3.7%。7 月份纺织市场成色不足，订单跟进乏力，前期签单维持生产，主流地区纺企错峰生产，开机负荷下降，工厂限产比较普遍。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



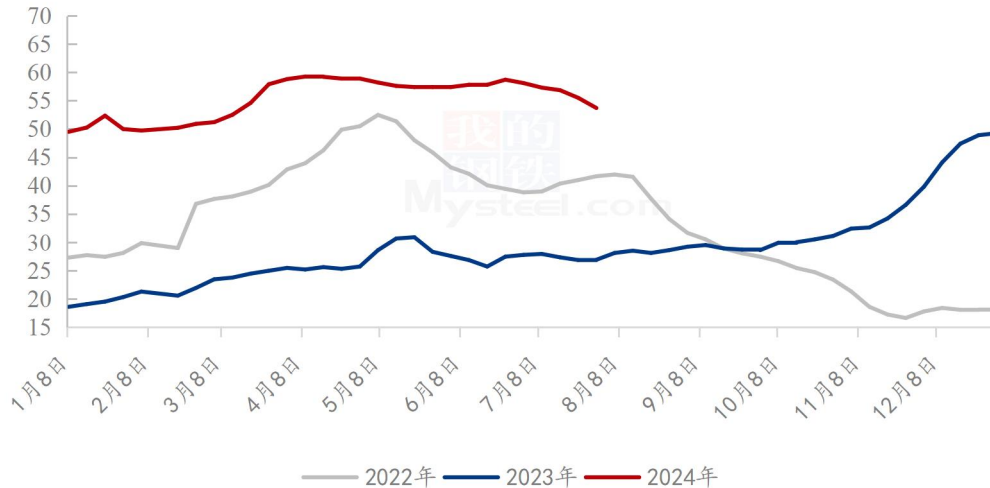
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年棉花商业库存情况

7月国产棉花商业库存继续收窄，总量192.12万吨，较6月减少36.02万吨，环比减幅15.78%，较2023同期增加38万吨，同比增幅24.66%。7月郑棉期货价格宽幅下跌，下游纺企逢低点价挂单，原料采购需求有所增加，市场去库节奏环比有所好转。当前下游纺企淡季特征维持，纺企严格控制产销，原料采购维持刚需，预计8月棉花商业库存小幅减少。

5.2 进口棉花库存情况

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

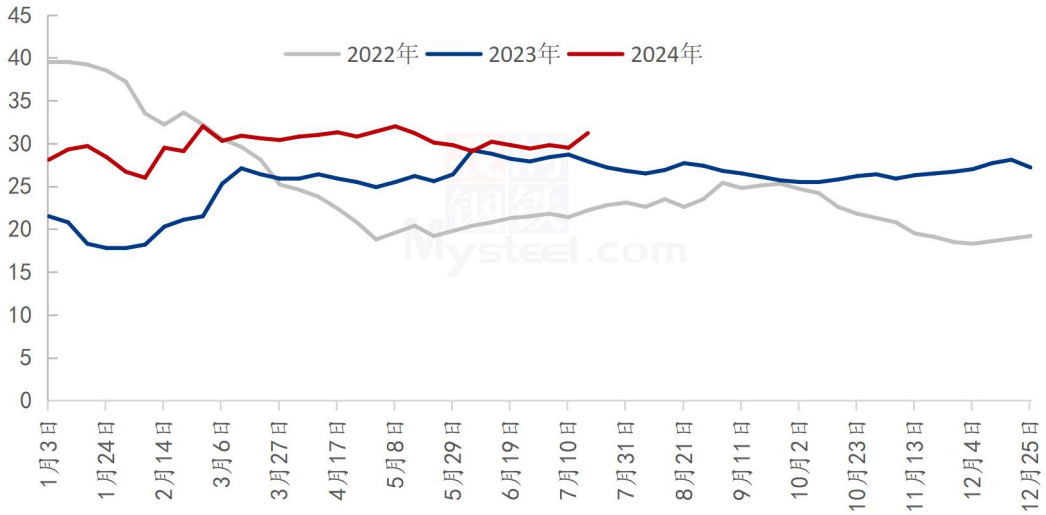
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 25 日, 进口棉花主要港口总库存约 53.7 万吨, 月环比降 7.7%; 较同期库存高 99.6%。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, 月环比降 8.5%, 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 万吨, 其他港口库存约 3.8 万吨。

本月港口棉花商业库存出现下降, 主因港口提出货量提升而到货量下降, 港口仓库棉花“出大于入”。因进口棉性价比较高及海外溯源订单的回流, 纺企 7 月对进口棉需求提升, 出现阶段性明显的买货、提货行为; 而本月外棉到港量随着北半球海外棉花供应青黄不接、南半球棉花上市暂未到港持续下降, 短期预计我国港口进口棉仍存阶段性下调可能。

5.3 纺企原料库存情况

2022-2024年主流地区纺企原料库存天数



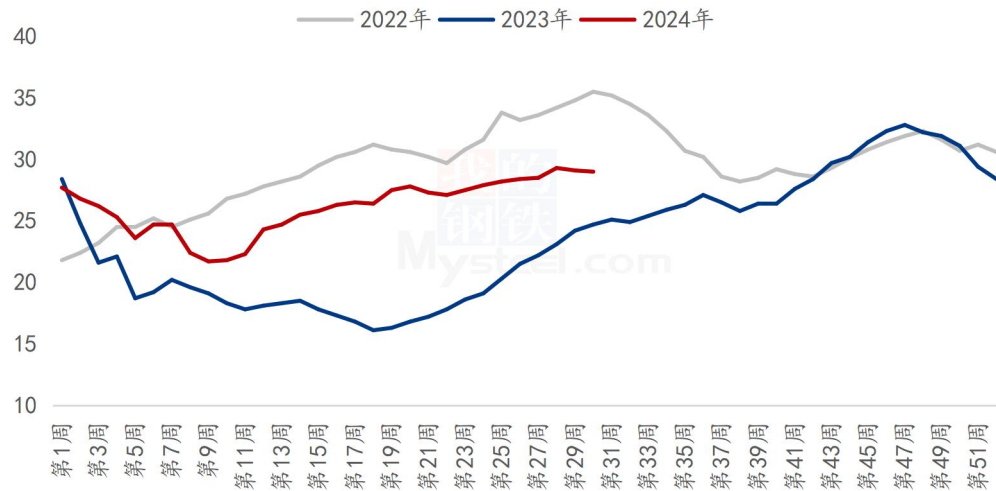
数据来源：钢联数据

图 15 2022-2024 年主流地区纺企棉花库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 31.2 天，月环比增加 4.70%，年同比增加 14.71%。随着原料价格持续下跌，纺纱即期利润略有扩大，部分用棉企业逢低适量采购，库存天数月环比小幅提高。

5.4 纺企纱线库存情况

2022-2024年主流地区纺企纱线库存情况(天)



数据来源：钢联数据

图 16 2022-2024 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至7月底，主要地区纺企纱线库存为 29 天，月环比增幅 2.1%。7 月，主流地区纺企棉纱库存增加，部分纺企前期订单交付完毕，对后市信心不足，成品库存逐渐有压力；但月底期货大幅下跌，市场低价棉纱走货加快，部分厂家出货缓慢，下游压价采购，成交略显僵持，棉纱库存量窄幅下降。

第六章 利润情况分析

6.1 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）

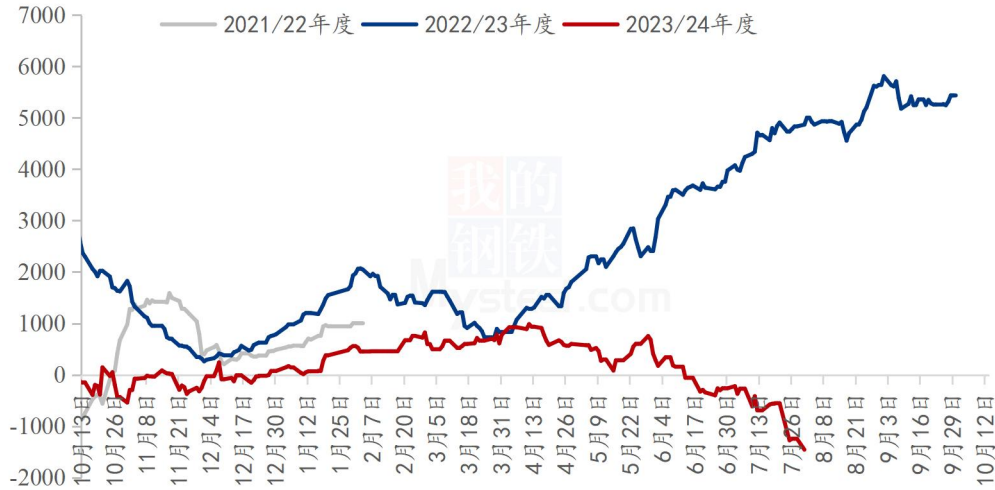


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至7月底，新疆籽棉最新收购均价 7.09 元/公斤，新疆 400 型轧花厂即期加工利润-1456 元/吨，较 6 月减少 1195 元/吨，7 月份棉花市场行情表现低迷，现货价格延续宽幅下跌趋势，轧花厂即期加工利润亏损状态加剧。

6.2 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 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 648.6 元/吨，月环比增加 144.8 元/吨。由于原料价格下跌，纺企纺纱即期利润增加。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

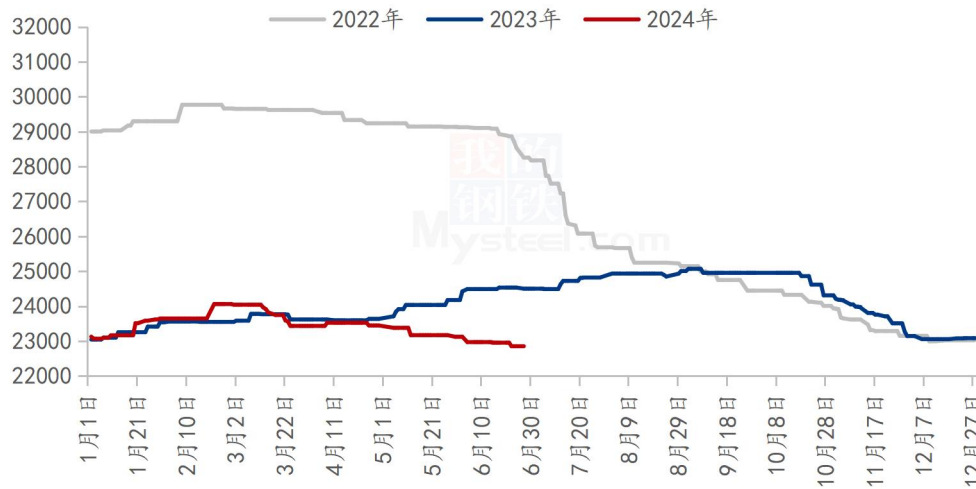
类别	6月28日	7月31日	涨跌
山东棉籽价格	3410	3170	-240
新疆棉籽价格	3010	2460	-550

数据来源：钢联数据

截至7月底，山东市场新疆棉籽价格3170元/吨，月度跌240元/吨，新疆市场棉籽价格2460元/吨，月度跌550元/吨。7月棉籽价格持续趋弱运行，月初新疆棉籽陆续发货较多，而油厂开机率整体不高，库房籽的价格相对维持坚挺，中期受北疆棉籽霉变影响较大，中下游企业受籽标准把控严格，低质量棉籽价格降幅较快，临近七月底棉籽市场迎来了价格新低，产业链中持货商心态继续看跌为主，短期内无利好支撑，预计下月棉籽报价将持续震荡运行。

7.2 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 19 2022-2024 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，7 月棉纱价格震荡下行，棉纱价格竞争激烈，纺企降价出货，下游客户刚需补库，订单小而散，内地纺常规品种 32s、40s 企业竞争压力增加，实单据量商谈价格，一单一议，下游询单问价居多，实际成交较少。据市场反馈，棉纱社会库存压力不大，去年佛山张槎市场棉纱仓库爆仓，库存高位运行，今年库存只有 6-7 成，下游采购谨慎，备货意愿不强，随着淡季的结束，部分秋冬订单打样增加，而且终端消费市场的习惯改变，直播带货使产业链节奏大幅缩短，市场表现为小周期，快反应的节奏，预计 8 月棉纺市场走货或将出现好转。截至 7 月 31 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 22472 元/吨，月环比跌幅 1.6%。

第八章 市场关注热点

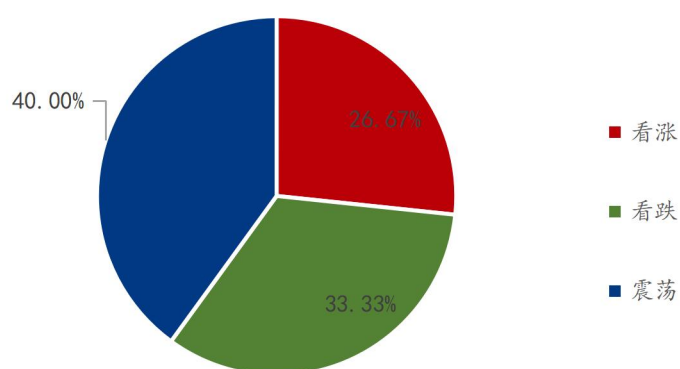
1、日本央行当地时间7月31日，举行货币政策会议，决定将当前0%至0.1%的政策利率调整至0.25%。此次加息为今年3月解除负利率政策以来的首次加息。

2、7月31日，央行进行2516.7亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，与此前持平，因当日有661亿元7天期逆回购到期，实现净投放1855.7亿元。

3、7月迄今，美元兑日元已经累计下跌近5%，最低触及151.94日元，恐将创2022年以来最差单月表现。7月31日稍晚，日本央行和美联储将先后公布利率决议声明。

第九章 市场心态解读

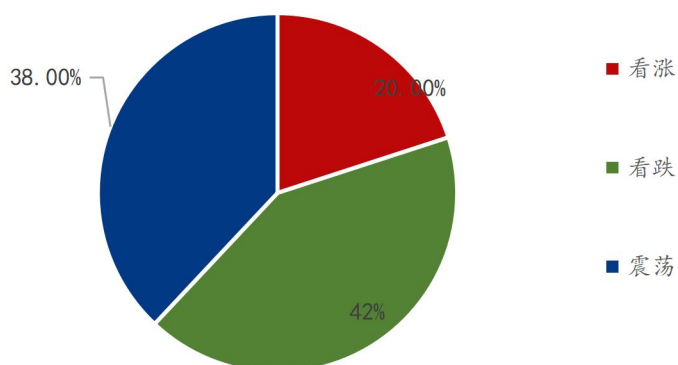
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

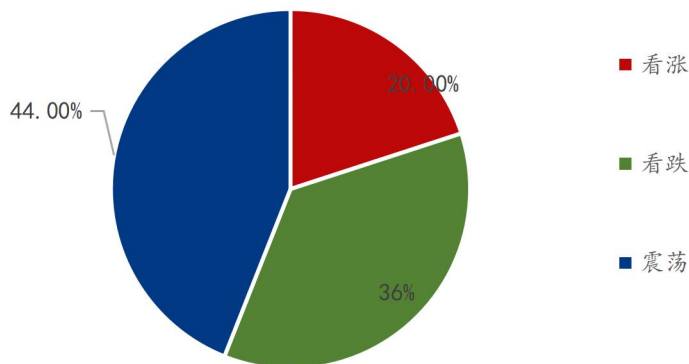
各方主体对后市看法



数据来源：钢联数据

图 21 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



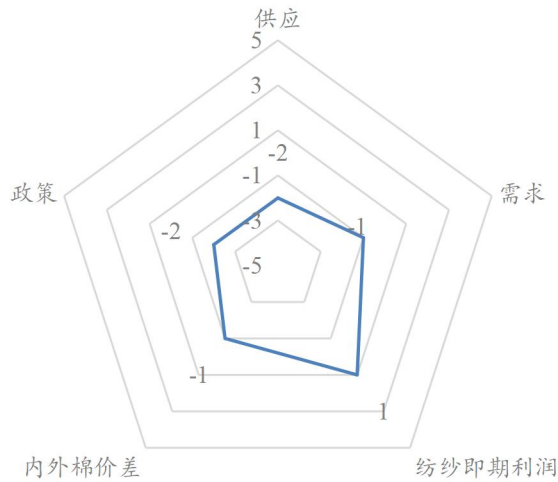
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

Mysteel 农产品统计 50 家样本企业对 8 月棉价的预期，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，42%持看跌心态 38%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。看涨心态月度持平，看跌心态月度增加 6%，看震荡心态月度减少 6%。持看涨心态的主要逻辑目前疆内棉花处于生长关键期，天气条件仍有不确定性，市场仍存升水预期；持看跌心态的主要逻辑是下游淡季特征延续，开机率下滑，成品库存累积，需求端表单低迷；持震荡心态的主要逻辑是目前市场基本面情况未出现变化，市场缺乏新方向，谨慎观望为主。故短期棉价弱势震荡。

第十章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 22 棉花后市影响因素分析

影响因素分析：

供应：7月底国内棉花商业库存高于去年同期，缓慢消化；新疆棉花陆续进入结铃坐桃期，增产预期强，上市时间有望提前；美国棉花优良率持续高于2023年同期，USDA 预估收获面积较6月增加5.9%，预估产量同比增加40.85%。

需求：纺织市场行情持续弱势，纱厂订单稀缺，厂商多降价出货为主，高温天气持续，部分工厂错峰生产，7月底全国棉纱企业开工率70.5%，月环比下降3.7%。

纺纱即期利润：7月环纺C32s价格接连下跌，7月底纺企即期加工利润649元/吨（加工费5000元/吨），月环比扩大145元/吨，工厂积极出货，控制产销为主。

内外棉价差：7月内外棉期现价格大幅下跌，7月底新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1398元/吨，月度扩大208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；2024年发放20万吨棉花进口滑准税配额，仅限用于加工贸易方式。

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

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。

第十一章 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 23 2022-2024 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，7月底国内棉花商业库存高于去年同期，缓慢消化；新疆棉花陆续进入结铃坐桃期，增产预期强，上市时间有望提前；美国棉花优良率持续高于2023年同期，USDA 预估收获面积较6月增加5.9%，预估产量同比增加40.85%。

从需求端来看，纺织市场行情持续弱势，纱厂订单稀缺，厂商多降价出货为主，高温天气持续，部分工厂错峰生产，7月底全国棉纱企业开工率70.5%，月环比下降3.7%。

综合来看，增产预期增强，2024年增发20万吨棉花进口滑准税配额，供应压力较大，需求持续弱势，叠加宏观利空因素主导，7月棉花价格大幅下跌；轧花企业未点价资源亏损幅度扩大，部分企业8月中旬需完成最终结算，棉价上涨乏力；时至7月末，秋冬季订单依旧暂无明显下达迹象，部分纺企对后市心态偏消极。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期8月棉花价格或震荡下行，关注产区天气、下游接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100