

棉业市场 周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)



Mysteel 农产品

编辑：马明远、王丽丽、
陈丽君、张立辉

邮箱：mamingyuan@mysteel.com

电话：021-26092216

传真：021-66896937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棉业市场周度报告

(2025. 7. 24-2025. 7. 31)

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

棉业市场周度报告	- 1 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 棉业市场关键指标汇总	- 1 -
第二章 棉业市场行情回顾	- 2 -
第三章 供需情况分析	- 6 -
3.1 棉业市场开机情况	- 6 -
3.2 皮棉公检情况	- 7 -
3.3 棉业市场库存情况	- 7 -
第四章 利润情况分析	- 9 -
第五章 相关品种分析	- 10 -
5.1 棉籽价格	- 10 -
第六章 市场关注热点	- 10 -
第七章 市场心态解读	- 11 -
第八章 棉业后市影响因素分析	- 12 -
第九章 行情预测	- 13 -

本周核心观点

棉花：周内多头离场郑棉回吐前期涨幅，且随着棉花降库速度放缓，市场偏紧预期支撑减弱，中美贸易协定仅对关税延期作出明确回应，尚未释放明确消息。现货方面，基差继续下调，下游纺企虽有补货，但压价现象较为普遍，棉花主产区目前长势良好，警惕南疆高温天气带来部分影响，近期仍需关注宏观政策对市场的影响。

棉纱：本周棉纱价格上调幅度有限，各品种价格表现相对稳健。当前秋冬订单启动乏力，叠加棉花价格居高不下导致成本攀升，内地纺织企业多陷入亏损，新疆地区纺企也以无利润出货，整体市场气氛偏淡。短期内，若没有棉花供应大增、下游需求骤涨等重大外部因素影响，棉纱价格预计将保持现有水平，呈现窄幅波动的态势。

第一章 棉业市场关键指标汇总

表 1 棉业市场关键指标价格汇总

	7月24日	7月31日	涨跌	单位	
价格	新疆棉3128B	15557	15057	-500	元/吨
	美棉M1-1/8	17150	16660	-490	元/吨
	新疆长绒棉3137B	23300	23300	0	元/吨
	毛棉籽	2580	2520	-60	元/吨
	C32s环锭纺	21528	21676	148	元/吨
	C40s环锭纺	22917	22983	66	元/吨
	郑棉主力收盘（棉花）	14160	13650	-510	元/吨
	郑纱主力收盘	20360	19770	-590	元/吨
	ICE美棉收盘	68.27	67.5	-0.77	美分/磅
库存	全国商业库存（时间7月25日）	245.75	230.56	-15.19	万吨
	进口棉库存	35.33	33.54	-1.79	万吨
	纺企原料库存	27.9	27.8	-0.1	天
	纺企纱线库存	31.7	31.8	0.1	天
供应	2024/25年度棉花累计公检量	680.27	680.308	0.038	万吨
	全国轧花企业开机率	1.43	1.43	0	%
需求	纺企开机率	67.6	66.6	-1	%
	织布厂开机率	37.5	37.1	-0.4	%
利润	轧花厂利润	1297	705	-592	元/吨
	纺纱厂即期利润	-1584.7	-886.7	698	元/吨

数据来源：钢联数据

第二章 棉业市场行情回顾

2.1 棉业现货价格分析

2022-2025年国内3128棉花价格走势(单位:元/吨)

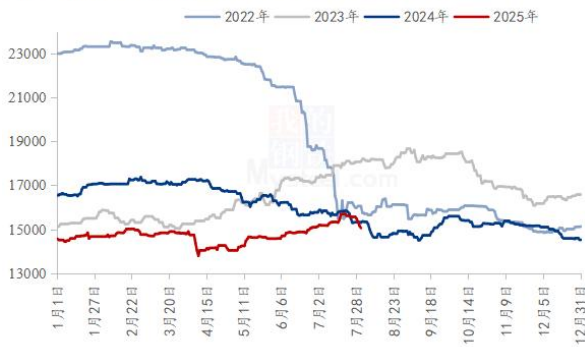


图 1 2022-2025 年国内 3128 B 棉花价格

截至 7 月 31 日，国内 3128 皮棉均价 15057 元/吨，周环比下跌 3.21%。其中新疆市场机采棉价格 14590-14960 元/吨，内地地产棉价格 14800-15000 元/吨。本周棉花价格弱势运行，棉纱价格跟涨动力不足导致内地纱线企业利润受挤压，部分品种甚至出现亏损；加之气温较高，内地部分纺织企业限产、停机增多，叠加下游库存持续累积，补货意愿减弱。供应端承压运行，导致棉花价格下滑明显。后市仍需关注下游订单情况，预计棉花价格维持震荡偏弱运行。

数据来源：钢联数据

2023-2025年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位:元/吨)

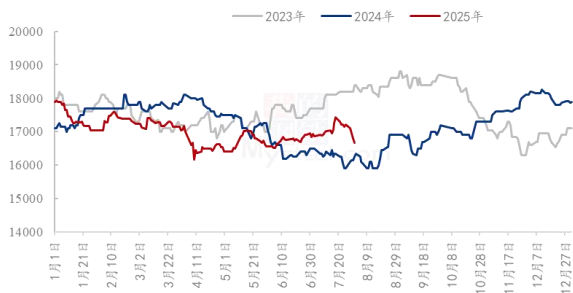


图 2 2023-2025 年青岛港美棉 M1-1/8 报价

截至 7 月 31 日，港口 2023-2024 年美棉 M1-1/8 清关人民币价格报 16660 元/吨，较上周跌幅 2.86%。当前青岛港 2024 年巴西棉 M1-1/8 报价 15435-15535 元/吨，美金报价 73.2-74.2 美分/磅；2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17100-17200 元/吨，美金报价 82.1-83.1 美分/磅。本周郑棉期货大幅下跌，外棉价格下跌明显，虽然价格下调，但与国产棉相比，仍无明显优势，出货缓慢。

数据来源：钢联数据

2023-2025年新疆长绒棉3137B价格走势(单位:元/吨)

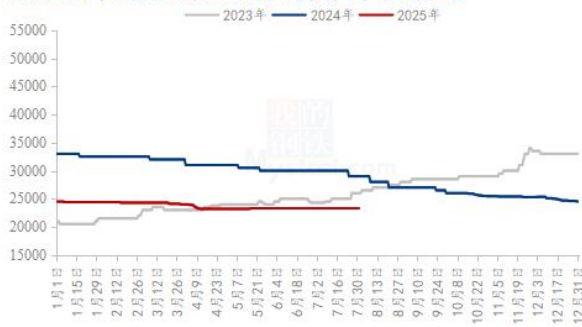


图3 2023-2025年新疆长绒棉3137B价格

2025年7月31日,2024/25年度新疆长绒棉3137B报价22500-23500元/吨,周环比企稳,同比下跌22.33%。因市场对于新年度长绒棉上市时间提前预期,轧花厂陆续开始对设备检修,初步估计整体检修期在8月中旬前后结束,近期市场购销维持刚需补货。

数据来源:钢联数据

2023-2025年纯棉32s环锭纺价格走势(元/吨)

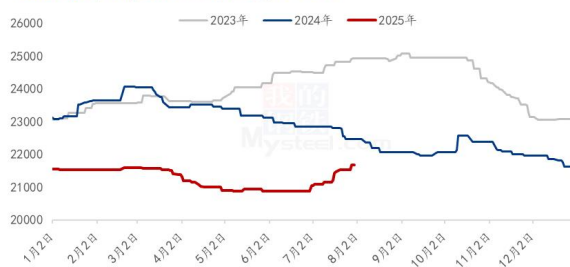


图4 纯棉32s环锭纺价格示意图

据Mysteel农产品数据显示,全国纯棉32s环锭纺均价21676元/吨,价格较上周上涨148元/吨,本周纱线价格继续上涨,主因内地纺企已无利润,新疆纺企利润继续缩减,被动上调价格,下游订单无明显转好迹象,纺织行业仍处于淡季。

数据来源:钢联数据

2.2 棉业期货价格分析

2022-2025年郑棉主连收盘价走势(单位:元/吨)



图 5 2022-2025 年郑棉主连收盘价走势图

郑棉主连大幅下滑, 周度下跌 510 元/吨, 跌幅 3.60%。今日郑棉主连收于 13650 元/吨, 收跌, 盘中最高 13785, 最低 14160, 持仓 35.0 万手, 日减仓 26389 手, 结算 13700 元/吨。9-1 月价差快速回落, 多头接货意愿不强, 主力 09 合约资金离场, 期货价格回落明显。从基本面来看, 棉纺市场淡季特征较为明显, 纺企承压运行, 利润空间进一步收窄,

宏观方面, 7 月 23 日, 商务部新闻发言人表示, 经中美双方商定, 中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 7 月 27 日至 30 日赴瑞典与美方举行经贸会谈。目前来看, 国内消费依旧承压, 但市场优质货源较少, 叠加供应偏紧预期, 支撑多头心态。

数据来源: 钢联数据

2022-2025年ICE美棉花主连走势(单位:美分/磅)



图 6 2022-2025 年 ICE 美棉花主收盘价

ICE 美棉主连收于 67.50 美分/磅, 跌幅 1.13%。本周 ICE 美棉震荡偏弱运行。美国农业部(USDA)周一公布的周度作物生长报告显示, 截至 2025 年 7 月 27 日当周, 美国棉花优良率为 55%, 不及前一周的 57%, 但高于上年同期的 49%。由于谷物市场下跌, 且美元走强也打压期棉价格。美棉供应端整体仍有压力, 后市关注宏观调整以及产区天气变化。

数据来源: 钢联数据

2023-2025年郑纱主连收盘走势（元/吨）



图 7 郑纱主连收盘价格示意图

截至 7 月 31 日，郑纱主连收于 19770 元/吨，周度下调 2.90%，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 21676 元/吨，涨；今日郑纱主连收盘 19770 元/吨，跌 150 元/吨，跌幅 0.75%，盘中最高 19945 元/吨，最低 19755 元/吨，总手 9957 手，持仓 4525 手，减仓 859 手，结算 19825 元/吨，基差 1906 元/吨。近期棉纱期货价格整体呈下行态势。这可能是由于秋冬订单启动不佳，下游需求端支撑不足，同时棉花价格虽有下跌，但可能尚未完全传导至棉纱，或棉纱市场对未来供应增加有预期，导致价格承压。

数据来源：钢联数据

2023-2025年郑棉仓单数量（单位：张）

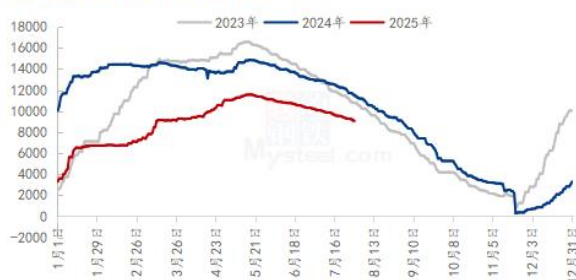


图 8 2023-2025 年郑棉仓单数量统计

截至 7 月 31 日，郑棉注册仓单 8940 张，较上一交易日减少 115 张；有效预报 348 张，仓单及预报总量 9288 张，折合棉花 37.15 万吨。

数据来源：钢联数据

2.3 棉业品种间价差分析



图 9 2023-2025 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截至 7 月 31 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13523 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15057 元/吨，美国产区将迎降雨以及农产品市场普遍走弱，美棉基本面宽松的预期不变。郑棉期货弱势调整，传统淡季下纺企新订单数量有限，内地纺企利润空间压缩，对原料补库较为乏力。故内外棉价差周度走缩 360 元/吨，内外棉价差为 1534 元/吨。

数据来源：钢联数据

第三章 供需情况分析

3.1 棉业市场开机情况



图 10 2023-2025 年全国轧花企业开工率

截至 2025 年 7 月 31 日，全国轧花厂开工 1.43%，较上周持平。2024/25 年度棉业加工基本收尾，目前加工厂已经陆续开始对于装置进行检修工作，预计 8 月中旬完成检修期，当前开机维持低位。

数据来源：钢联数据



图 11 主流地区纺企开机示意图

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 31 日，主流地区纺企开机负荷在 66.6%，环比下降 1.48%，开机率持续下降，下游订单无明显变化，纺企走货缓慢，加之内地纺企已无利润，停机放假继续增加，内地纺企开机 5 成左右，新疆地区开机基本维持稳定。

数据来源：钢联数据

3.2 皮棉公检情况

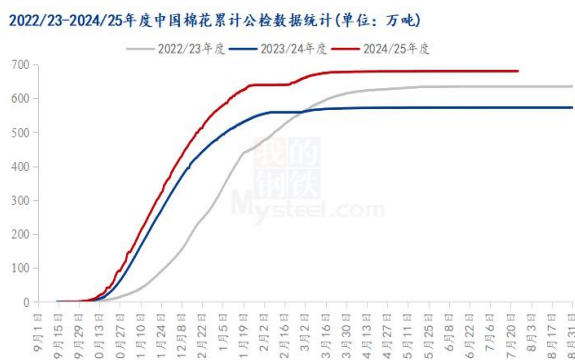
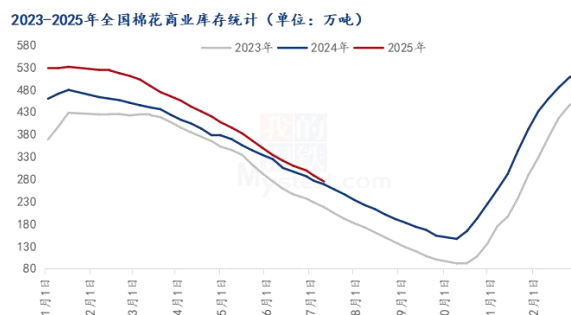


图 12 2022/23-2024/25 年度中国棉业累计公检

2024/25 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 07 月 30 日 24 点，累计公检 30127638 包，合计 6803087 吨，同比增加 18.79%，新疆棉累计公检量 6432548 吨，同比增加 15.22%；其中，锯齿细绒棉检验数量 29909508 包，皮辊细绒棉检验数量 9250 包，长绒棉检验数量 208880 包。

数据来源：钢联数据

3.3 棉业市场库存情况



据 Mysteel 调研显示，全国商业库存呈下降态势。截止 2025 年 07 月 25 日，棉花商业总库存 230.56 万吨，环比上周减少 15.19 万吨（减幅 6.18%）。其中，新疆地区商品棉 154.33 万吨，周环比减少 12.98 万吨（减幅 7.76%）。内地地区商品棉 40.9 万吨，周环比减少 1.01 万吨（降幅 2.41%）。

图 13 2023-2025 年全国棉花商业库存情况

数据来源：钢联数据

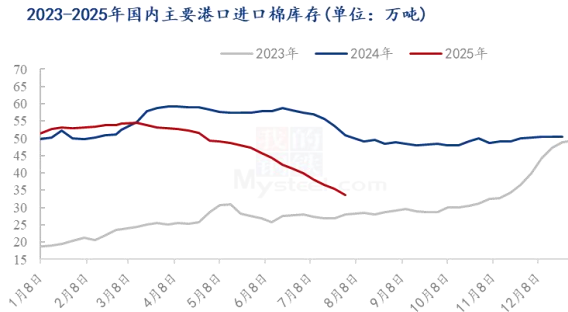


图 14 2022-2025 年主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示，截止至 7 月 31 日，进口棉主要港口库存周环比降 5.07%，总库存 33.54 万吨，周内库存继续下降，其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 27.1 万吨，周环比降 5.90%，同比库存降 39.64%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.56 万吨，其他港口库存约 2.88 万吨。到港量较少，市场走货缓慢，贸易商心态谨慎，远期订单较少。

数据来源：钢联数据



图 15 主流市场纺企原料库存

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 31 日当周，主流地区纺企棉花库存折存天数为 27.80 天。受当前市场走势不明朗及资金等因素影响，纺织企业采购意愿偏低，原料库存规模维持在相对平稳的水平。

数据来源：钢联数据

2023-2025年主流地区纺企纱线库存情况(天)

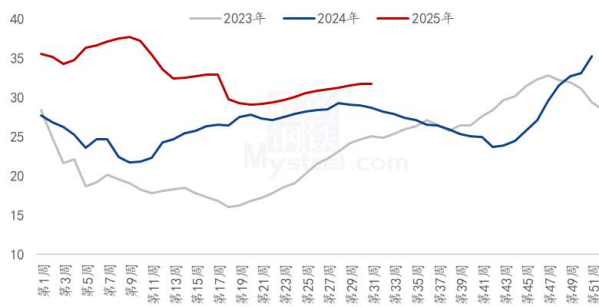


图 16 纺企纱线库存

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 31 日，主要地区纺企纱线库存为 31.7 天，环比增加 0.32%。目前下游坯布厂开机持续低位，采购原料有限，新疆地区库存仍是增加趋势，新疆部分大型厂库存在 35-40 天左右，内地企业 15-20 天左右。

第四章 利润情况分析

2022/23年度-2024/25年度新疆棉花加工利润走势(元/吨)

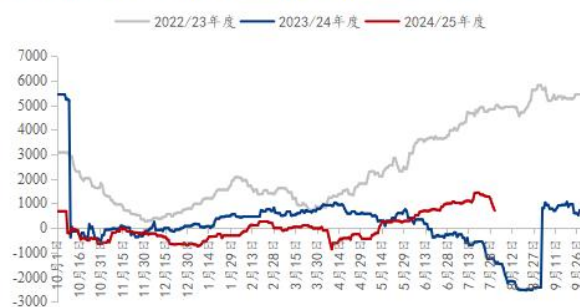


图 17 2022/23 年度-2024/25 年度新疆棉加工利润

数据来源：钢联数据

截至 2025 年 7 月 31 日，2024/25 年度新疆籽棉收购价格 6.44 元/公斤左右，加工成本固化，以当前籽棉折算新疆 400 型轧花厂预估利润 705 元/吨，较上周减少 592 元/吨。周内郑棉大幅减仓下行，现货基差也有走弱现象，成交重心小幅下移，棉花理论利润降幅较大。

2023-2025年纺企C32s环锭纺即期利润情况(元/吨)

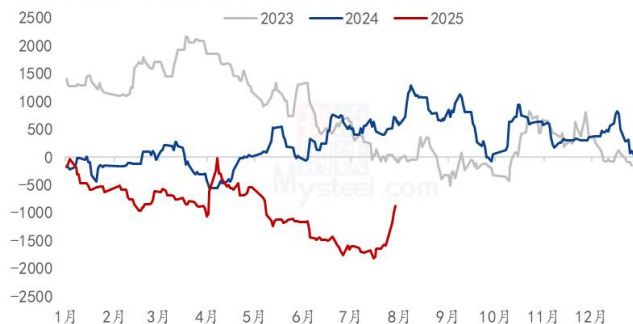


图 18 2022-2025 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 31 日，全国 3128 皮棉到厂均价 15057 元/吨，周度下跌 500 元/吨；纺纱利润为 -886.7 元/吨，较上周增加 698 元/吨。本周棉花价格大幅下跌，纺企即期利润增加明显。

第五章 相关品种分析

5.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

单位：元/吨

类别	7月24日	7月31日	涨跌
山东棉籽价格	2980	2940	-40
新疆棉籽价格	2580	2520	-60

本周棉籽市场延续偏弱运行，疆内主流价格 2500-2550 元/吨，市场成交疲软，牧场少数采买，而油厂多处于停机状态等待新榨季来临，短期棉籽市场延续偏弱运行。

数据来源：钢联数据

第六章 市场关注热点

1. 据美国农业部(USDA)每周作物生长报告显示，截至 2025 年 7 月 27 日当周，美国棉花结铃率为 44%，上一周为 33%，上年同期为 52%，五年均值为 46%；美国棉花现蕾率为 80%，上一周为 71%，上年同期为 86%，五年均值为 83%；美国棉花优良率为 55%，前一周为 57%，上年同期为 49%。

2. 7 月 27 日(周日)，巴基斯坦旁遮普省农业部门官员 IftikharAli Sahoo 在参加一个行业会议称，该国棉花作物现已进入生长和果实发育的关键阶段，因此未来 60 天对有效的作物管理至关重要。他指示田间作业团队进一步加快作物管理活动，强调在这个敏感阶段提供技术指导的任何疏忽或延误都是不可容忍的。他补充说，必须按照专家的建议，让农户了解棉花作物的适当营养管理，以确保更高的单产和卓越的品质。

3. 7 月 30 日(周三)，印度政府公布的数据显示，2024-25 市场年度(截至 2025 年 5 月)印度从巴西进口的棉花数量和价值增长 10 倍，创纪录高位;期间，印度自美国进口的棉花数量则增加一倍，因为印度棉花需求，特别是长绒棉需求飙升至纪录高位。

第七章 市场心态解读

棉花贸易企业对后市心态

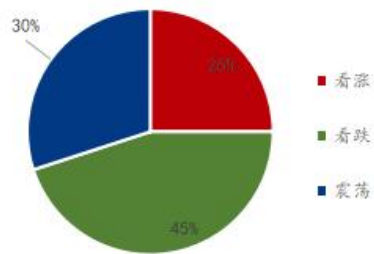


图 20 棉业贸易企业对后市心态

各方主体对后市看法

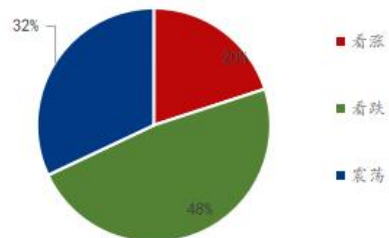


图 22 各方主体对后市看法

纺织企业对后市心态

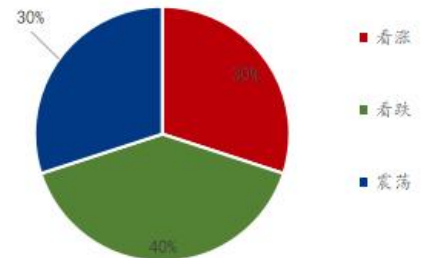


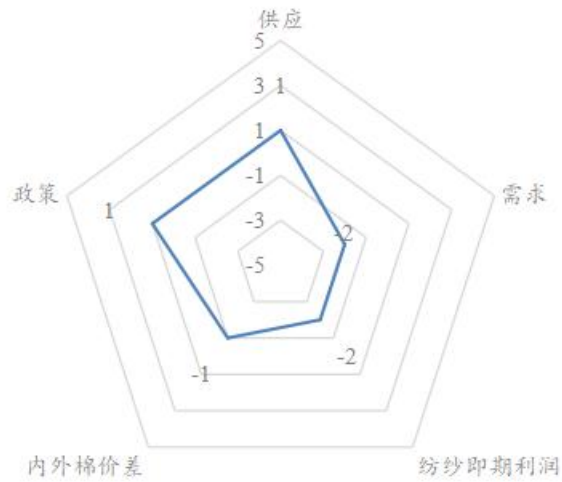
图 21 纺织企业对后市心态

本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下周对棉价的预期，其中棉业贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。目前持看跌心态占比 48%，看涨心态 20%，震荡心态基本维持在 32%。看跌心态的主要逻辑在于多头离场，市场整体偏空情绪较浓，下游处于淡季，纺企持续累库；看涨心态的主要逻辑是宏观政策及目前疆内高温天气给作物带来的影响；震荡心态则是因为多空双方继续僵持，郑棉或转向震荡偏弱行情。

数据来源：钢联数据

第八章 棉业后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



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。			

第九章 行情预测

2023-2024年新疆棉价格走势及预测图 (单位:元/吨)



图 23 2023-2025 年新疆棉价格走势预测图

综合来看，棉花价格弱势调整，郑棉多头接货意愿减弱，期货价格震荡回落。目前，棉花库存处于消化状态，供应形式未发生改变。纺织市场淡季较为明显，随着棉花价格走弱，纺企利润有所回暖，但整体订单有限，采购仍维持谨慎操作。新花方面，新疆棉花正处于花铃期，整体长势及花铃情况与去年基本持平，北疆大部长势略好去年；南疆阿克苏、喀什部分棉田与去年持平或略差。关注棉花生长情况。持续关注下游需求以及宏观政策调整。结合以上因素分析 Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格区间震荡运行，现货价格维持在 14600-15300 元/吨。

数据来源：钢联数据

2025年纯棉32s环锭纺价格走势预测 (元/吨)



图 24 2025 年 C32s 环锭纺走势预测

棉纱价格近期整体较为平稳，没有出现大幅涨跌的情况，市场处于相对均衡状态，短期内没有明显的趋势性行情。短期若无重大外部因素，棉纱价大概率窄幅波动；中长期则需看原料价格与市场需求变化，才可能出现方向转变。由此预计，普梳环锭纺 C32S 纯棉纱的主流价格波动区间将在 21500-21900 元/吨。

数据来源：钢联数据

资讯编辑：马明远 021-26092216

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100