

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.8.8-2024.8.15)



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. 8. 8-2024. 8. 15)

## 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 .....	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计 .....	- 7 -
第三章 供应情况分析 .....	- 8 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 8 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 9 -
3.3 进口棉库存情况 .....	- 10 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 11 -
第五章 利润情况分析 .....	- 12 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 12 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 14 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

国内棉花基本面表现积弱，本周棉花价格震荡下跌，棉花主力换月至 CF2501；现货报价资源逐渐减少，销售基差与新棉预售基差差值扩大，纱厂谨慎刚需采购，部分企业等待新棉上市。

## 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	8月8日	8月15日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	14694	14644	-50	元/吨
	美棉 M1-1/8	15900	15900	0	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	28000	28000	0	元/吨
	毛棉籽	2655	2425	-230	元/吨
	环锭纺 C32s	22367	22186	-181	元/吨
	郑棉主力收盘	13290	13390	+100	元/吨
	ICE 美棉收盘	67.74	67.08	-0.66	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.4	1.4	0	%
	2022/23 年度棉花累计公检量	572.71	572.75	+0.04	万吨
	进口棉库存	49.1	49.6	+0.5	万吨
需求	纺企开机率	67.4	67.2	-0.2	%
利润	轧花厂利润	-2252	-2497	-245	元/吨
	纺纱厂即期利润	1203.6	1077.6	+309.1	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）



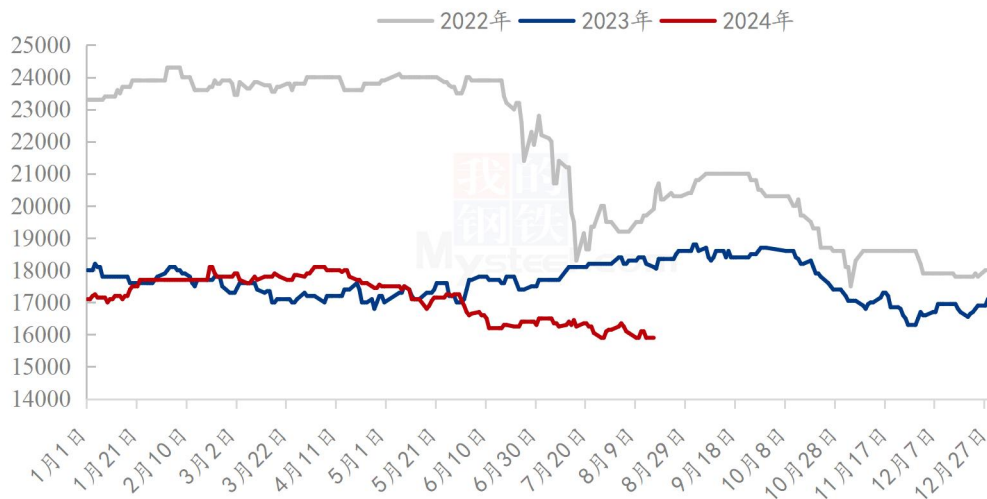
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 8 月 15 日，国内 3128 皮棉均价 14644 元/吨，周环比下跌 0.34%。其中新疆市场机采棉价格 14050-14600 元/吨，内地市场机采棉价格 14600-14750 元/吨。内地地产棉价格 16000 元/吨。郑棉期货低位震荡，贸易商基差结算价格有所下调，棉花现货供应较为充裕，成交清淡，近期新棉长势良好，陆续吐絮，增产预期较强；下游需求无明显好转，等待新订单下达，纺企逢低补库。

## 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

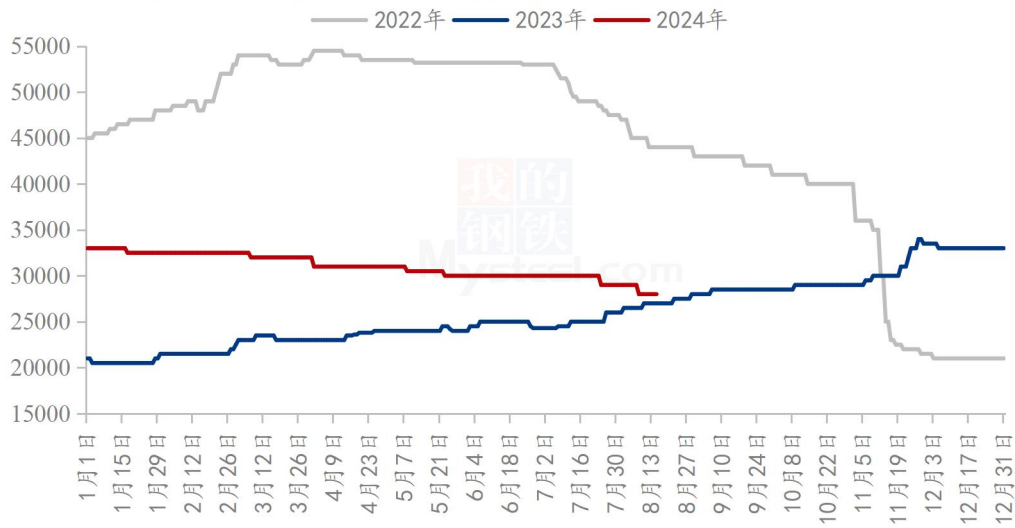
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 8 月 15 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格暂稳, 报价 15900 元/吨, 市场成交略有缩量。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15000-15100 元/吨, 美金报价 75-75.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16200-163000 元/吨, 美金报价 82-82.5 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 16200-16400 元/吨, 美金报价 82.5-83 美分/磅。

因配额紧张及期货价格持续下跌, 棉企仍在上调进口棉人民币基差, 市场因货源稀少及进口棉价格优势确实, 其成交想多缩量, 美金即期及在港货源成交也十分有限。

### 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

8月15日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格28000元/吨左右，周环比持平，年同比上涨3.7%。本周长绒棉市场继续呈弱，市场报价较为混乱，下游需求低迷、问货询价较少，流通仍旧缓慢。

### 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

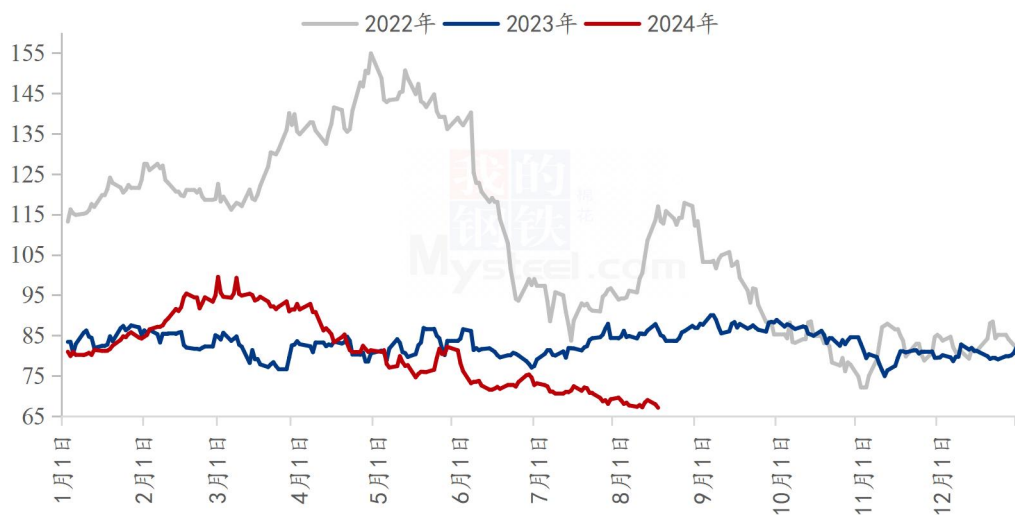


图 4 2022-2024 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连弱势震荡，周度上涨 100 元/吨，涨幅 0.75%，收盘 13390 元/吨；盘中最高 13710，最低 13260，总手 113.5 万手，减少 44.3 万手，持仓 40.2 万手，增加 14.6 万手，结算 13492；当前国内郑棉期货低位震荡，国内棉花供应宽松，下游需求无明显好转，等待新订单下达，纺企逢低补库，但纺纱利润不佳，开工积极性不高。预计下周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 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 67.08 美分/磅，周度下跌 0.66 美分/磅，跌幅 0.97%，盘中最高 70.80，最低 66.55。ICE 美棉期货呈低位下跌态势，受累于国际油价和谷物等周边市场普跌的拖累，ICE 棉花期货再度下行。尽管 USDA 供需预测利好，市场空头氛围浓厚，盘面价格持续低位。预计下周 ICE 美棉或维持低位震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



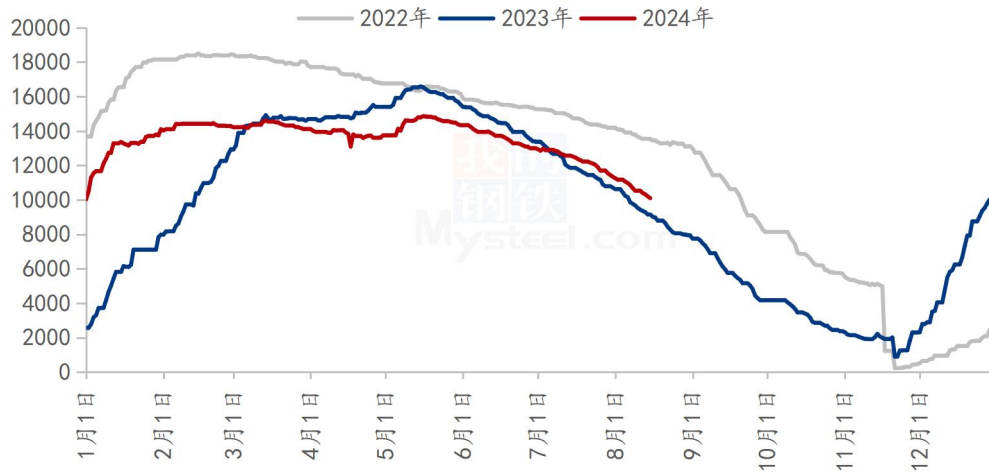
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 123 元/吨，涨幅 15%。截止至 8 月 15 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13701 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14644 元/吨，内外棉价差为 943 元/吨。周度内外棉价差先跌后涨，国内外棉价均因新棉增产、需求担忧出现下跌，但周内海外棉价跌幅更大，故内外棉价差出现反弹。整体来看，近期内外棉价格联动较强，预计价差收缩空间有限。

## 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

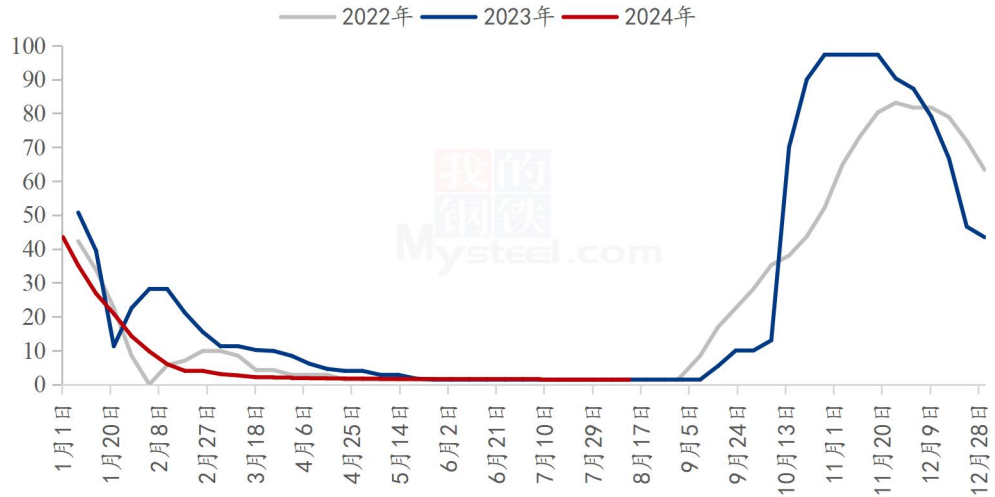
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 15 日，郑棉注册仓单 10103 张，较上一交易日减少 100 张；有效预报 679 张，仓单及预报总量 10782 张，折合棉花 43.13 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（%）



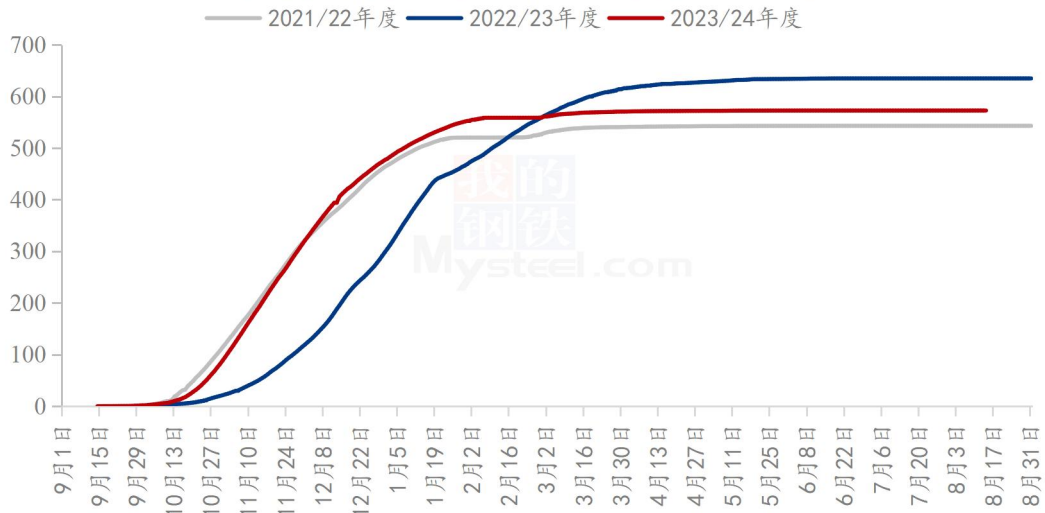
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至 8 月 15 日，全国轧花厂开工率 1.40%，周环比持平。目前新年度棉花加工尚未启动，疆内轧花厂处于检修设备阶段，等待新棉上市；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继续维持低位。

### 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)



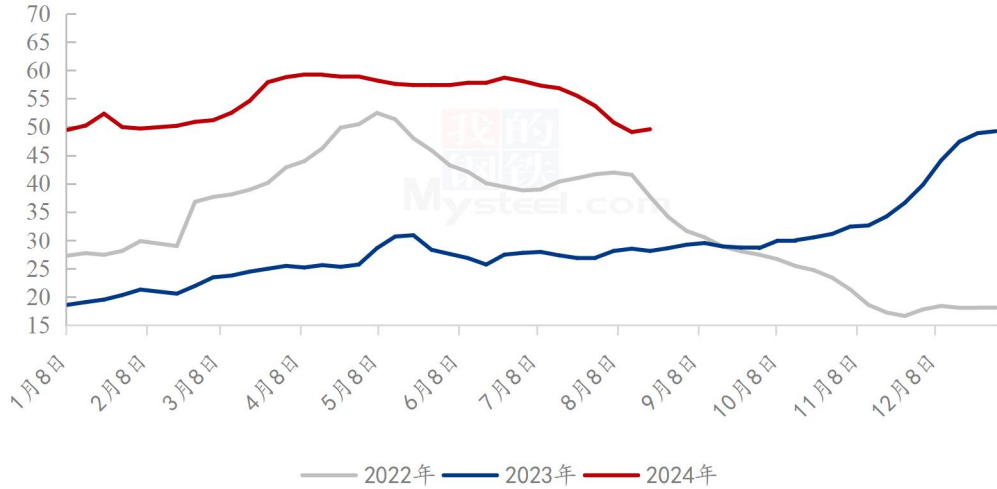
数据来源: 钢联数据

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 8 月 14 日 24 点,累计公检 25370377 包,合计 5727511.4917 吨,同比减少 9.79%,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 25228601 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

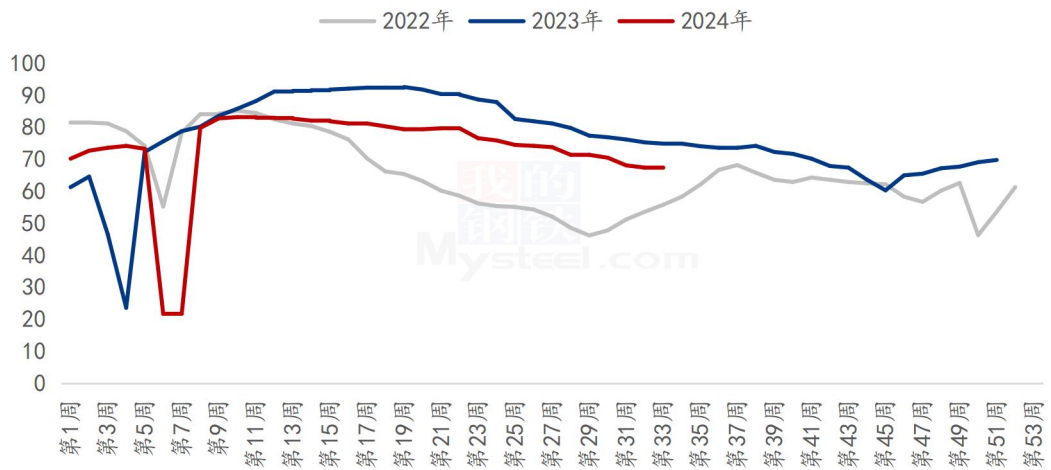
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 15 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1%, 总库存 49.6 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 40.5 万吨, 周环比降 0.2%, 同比库存高 74.6%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.4 万吨, 其他港口库存约 3.7 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小涨, 主因市场需求不足、配额紧张及进口棉性价比缺失。本周进口棉市场询单、问价、成交小幅下降, 纺织企业买货、提货量缩减, 故库存出现企稳小幅反弹。

## 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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 15 日，主流地区纺企开机负荷为 67.2%，环比降幅 0.3%。纺企订单表现一般，错峰生产，周内整体纺企开机窄幅下降。

## 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）

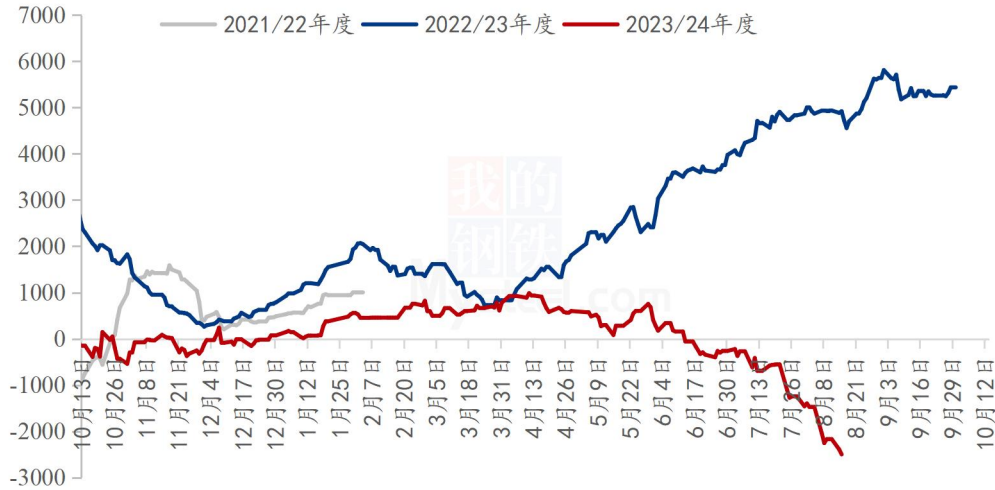


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至 8 月 15 日，新疆 400 型轧花厂即期利润-2497 元/吨，较上周减少 245 元/吨，本周棉花现货价格延续宽幅下跌行情，叠加棉籽价格继续走弱，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）





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 8 月 15 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1077.6 元/吨，周环比减少 126 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

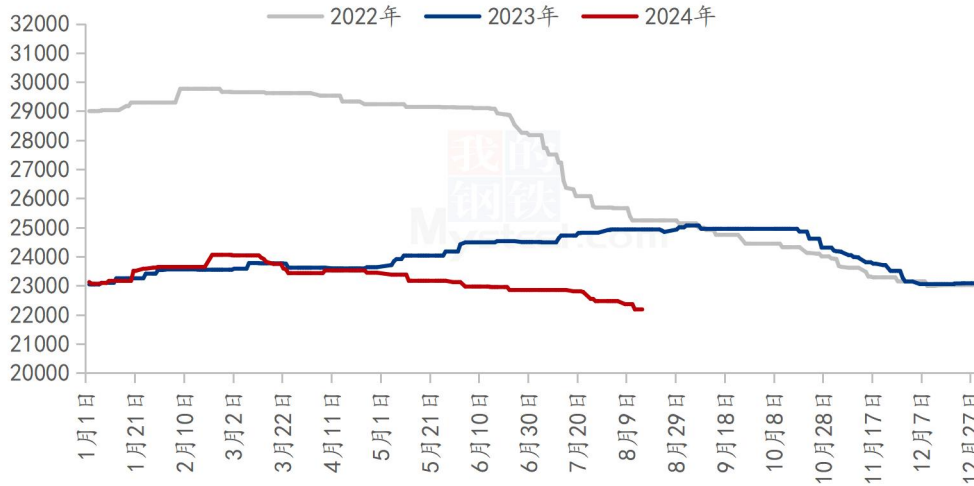
类别	8 月 8 日	8 月 15 日	涨跌
山东棉籽价格	2950	2700	-250
新疆棉籽价格	2360	2150	-210

数据来源：钢联数据

截至 8 月 15 日，山东市场新疆棉籽价格 2700 元/吨，周度跌 250 元/吨；新疆市场棉籽价格 2150 元/吨，周度跌 210 元/吨。本周棉籽价格持续下跌，目前整体棉籽市场零星成交，油厂及牧场客户以刚需少量采购为主，部分头寸较大的棉籽持货商选择棉油厂代加工形式，由籽加工成粕易于出售，在供大于求的市场局面下，籽的价格存在下跌空间，预计下周棉籽报价将震荡行为主。

## 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 22186 元/吨，周环比跌幅 0.81%，部分市场 C32s 环纺价格 21800-22800 元/吨，高紧 C40s 价格 22800-23500 元/吨，市场走货略有回暖，低价棉纱成交顺畅，随着“金九银十”纺织品服装旺季临近，部分秋冬类内贸服装品牌、市场单、家纺类刚需打样陆续下达，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

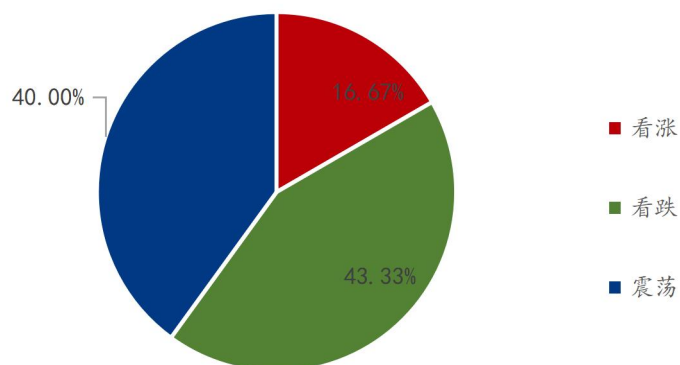
1、日本第二季度 GDP 折合年率增长 3.1%，预估为 2.3%。日本第二季度名义 GDP 环比增长 1.8%，预估为 1.2%。

2、阿根廷国家统计局当地时间 8 月 14 日下午发布该国 7 月消费者价格指数，显示该国 7 月单月通胀率为 4%，过去 12 个月累计通胀率达 263.4%。

3、8 月 15 日，新西兰联储主席奥尔表示，消费者物价指数（CPI）正在可持续地回归 1-3% 的目标区间；当前经济环境疲弱；更长时间维持利率不变是没有必要的。

## 第八章 市场心态解读

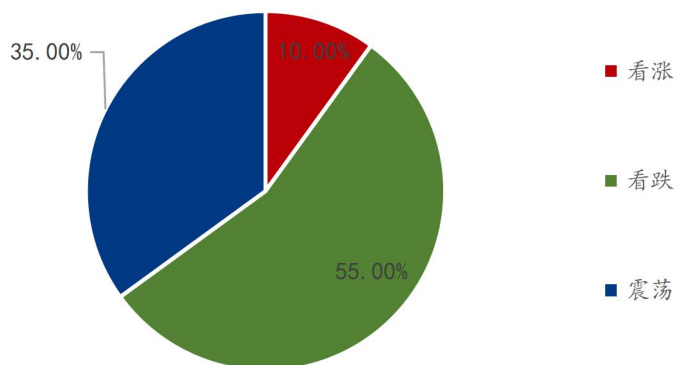
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

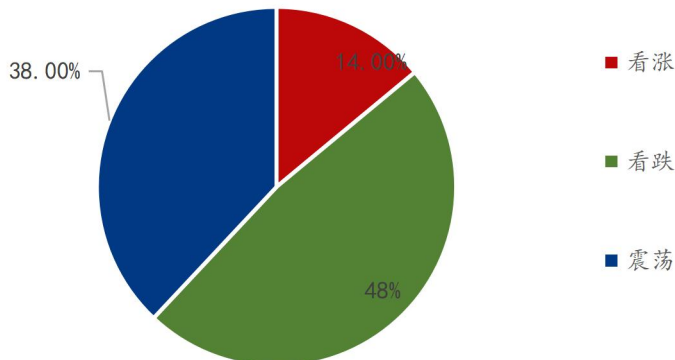
纺织企业对后市心态



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



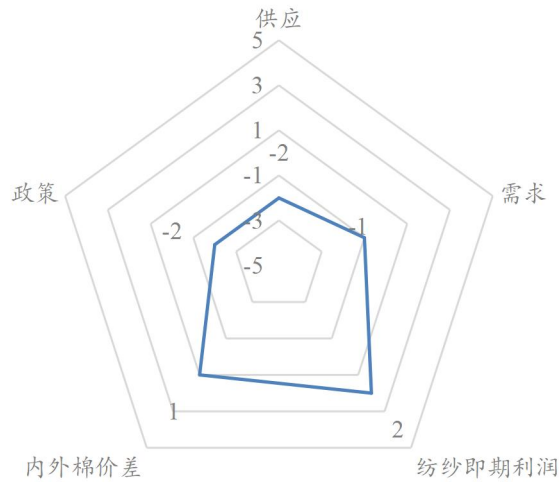
数据来源：钢联数据

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 14% 持看涨心态 48% 持看跌心态 38% 持震荡心态。最大看涨心态 16.67% 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 40% 来源于贸易企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度减少 2%。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秋冬订单启动缓慢，旺季行情预期较低，需求端表现低迷；持震荡心态的主要逻辑是缺乏新的方向指引，市场谨慎观望。故短期棉价震荡偏弱运行。

## 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：**国内棉花生长良好，增产预期较强；8月USDA下调2024/25年度全球棉花期初库存与产量，美国棉花产量预估较上月下调11%；截止8月11日当周，美国棉花优良率46%，上一周为45%，2023年同期为36%；CONAB截至8月12日巴西棉花收割率为55.3%，上周为36.7%，去年同期为55.2%。

**需求：**纺织市场行情持续弱势，纱厂多降价出货为主，大部分工厂仍处于限产状态，8月15日全国棉纱企业开工率67.2%，周环比下降0.3%。8月USDA下调2024/25年度中国棉花消费量预估2.56%，全球棉花进出口贸易预估减少逾2%。

**纺纱即期利润：**本周环纺C32s价格小幅下跌，8月15日纺企即期加工利润1078元/吨（加工费5000元/吨），周环比减少126元/吨。

**内外棉价差：**本周国产棉价格下跌幅度较为明显，8月15日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差943元/吨，周度扩大123元/吨，美金货源性价比优势较一般。

**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。

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，国内棉花生长良好，增产预期较强；8月 USDA 下调 2024/25 年度全球棉花期初库存与产量，美国棉花产量预估较上月下调 11%；截止 8 月 11 日当周，美国棉花优良率 46%，上一周为 45%，2023 年同期为 36%；CONAB 截至 8 月 12 日巴西棉花收割率为 55.3%，上周为 36.7%，去年同期为 55.2%。

从需求端来看，纺织市场行情持续弱势，纱厂多降价出货为主，大部分工厂仍处于限产状态，8 月 15 日全国棉纱企业开工率 67.2%，周环比下降 0.3%。8 月 USDA 下调 2024/25 年度中国棉花消费量预估 2.56%，全球棉花进出口贸易预估减少逾 2%。

综合来看，国内棉花基本面表现积弱，本周棉花价格震荡下跌，棉花主力换月至 CF2501；现货报价资源逐渐减少，销售基差与新棉预售基差差值扩大，纱厂谨慎刚需采购，部分企业等待新棉上市；时至 8 月中旬，纱厂走货行情依旧暂无明显起色，限产情况仍较多，棉纱降价销售为主。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或稳中有降，关注产区天气、下游接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100