

棉花市场 月度报告

(2024年8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8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.....	- 27 -

本月核心观点

国内棉花供应宽松，需求表现不温不火，8月棉花价格大跌后反弹幅度十分有限；临近新年度棉花上市，供应压力预期放大，或拉低棉花价格重心。

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31日	8月30日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15294	14917	-377	元/吨
	进口棉价格	16150	16900	+750	元/吨
	长绒棉价格	29000	27000	-2000	元/吨
	棉籽价格	2815	2250	-565	元/吨
	棉纱价格	22472	22075	-397	元/吨
	郑棉主力	14150	13750	-400	元/吨
	ICE 美棉	69.57	69.89	+0.32	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.40	1.40	0	%
	皮棉公检情况	572.71	572.76	+0.05	万吨
	棉花进口数据	15.6	20.0	-8.2	万吨
需求	纺企开机	70.5	69.3	-1.2	%
库存	全国棉花商业库存	192.12	152.51	-39.61	万吨
	纺企原料库存	31.2	31.9	+0.7	天
	纺企纱线库存	29	27.1	-1.9	天
利润	轧花厂加工利润	-1456	-2417	-961	元/吨
	纺纱即期加工利润	648.6	666.3	+17.7	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）



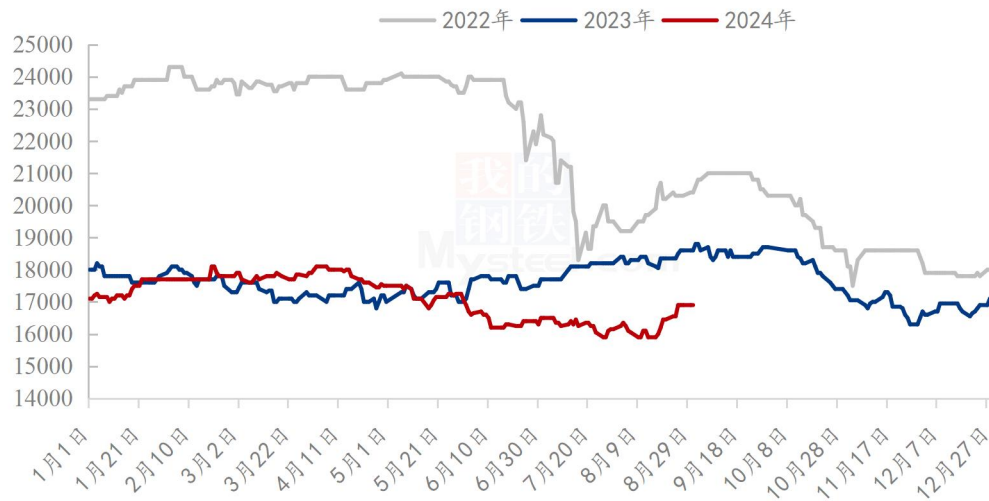
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至 8 月 30 日，国内 3128 皮棉均价 14917 元/吨，月环比下跌 2.46%。其中新疆市场机采棉价格 14250-14950 元/吨。内地市场机采棉价格 14950-15000 元/吨。地产棉价格 15300-15400 元/吨。国内棉价低位震荡运行，供应维持宽松格局，现货市场成交一般，新棉增产预期较强，下游需求季节性回暖，纺企走货好转，近期成品库存下滑，开工负荷有望继续抬升。短期棉价或延续震荡格局。

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

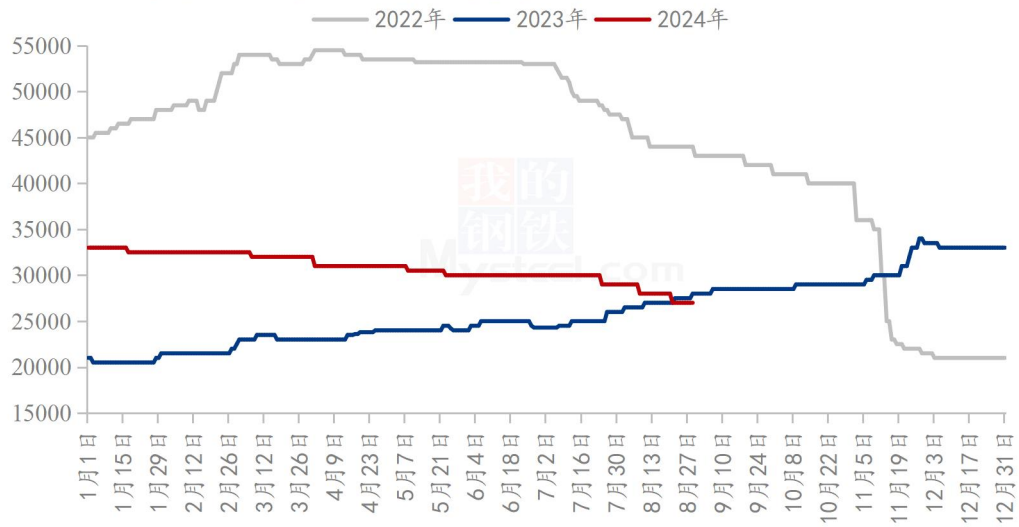
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 8 月 30 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 16900 元/吨, 月度价格涨 4.6%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16000-16100 元/吨, 美金报价 78-78.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17200-17300 元/吨, 美金报价 85.5-86 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 86-86.5 美分/磅。

本月进口棉市场价格及成交均有上涨, 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、澳棉为主, 因配额紧张, 港口清关及现货人民币进口棉较少, 棉企持续上调基差, 导致进口棉人民币货源性价比缺失, 但又因货源缺少及溯源订单需求, 纺企存刚需买货需求; 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）



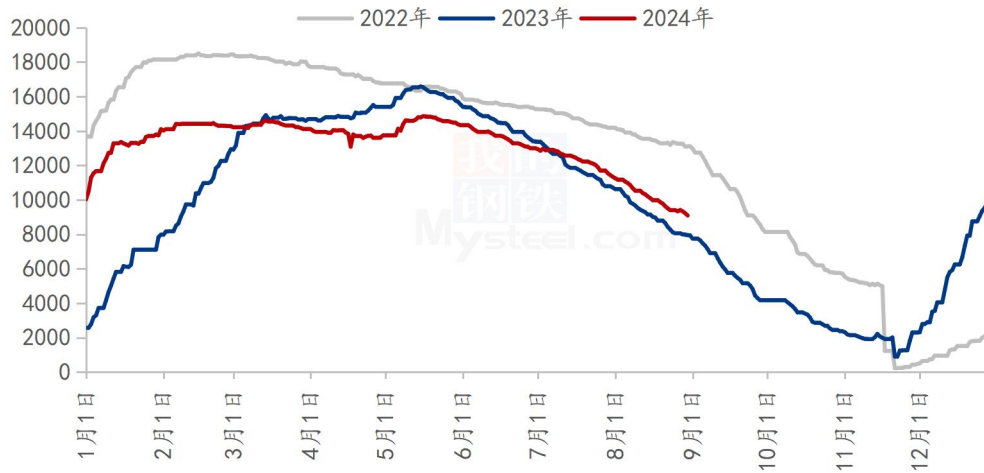
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

8月30日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格27000元/吨左右，月环比下跌6.90%，年同比下跌3.57%。本月长绒棉市场继续呈弱，棉企为加快资金回笼而降价出货，报价相对混乱，下游需求低迷、问货询价较少，走货难有改善。

2.2 郑棉主连价格分析

2022-2024年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

图 4 2022-2024 年郑棉主连走势

8月30日，郑棉主连大幅下跌，月度下跌400，跌幅2.83%，收盘13750元/吨；盘中最高14245，最低13200，总手619.5万手，减少70.4万手，持仓48.3万手，增加62327手，结算13652；当前郑棉期货破位下行后维持震荡，国内供应宽松，商业库存远高于去年同期，随着新棉上市临近，供应端压制盘面持续走高，下游棉纱市场交投好转，开机率回升，成品库存进一步去库，但订单回暖幅度有限，企业心态谨慎，原料补库积极性一般。预计下月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）



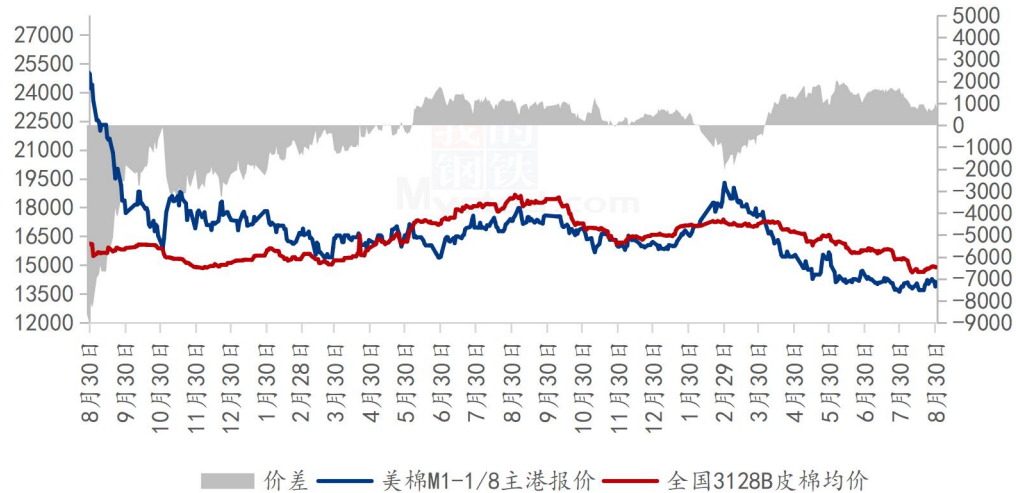
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主走势

8月29日，ICE美棉花主收于69.89美分/磅，月度上涨0.32美分/磅，涨幅0.46%，盘中最高71.36，最低66.26，ICE美棉期货呈低位震荡上行态势，美国股市和谷物市场普涨对棉花产生积极作用，美国二季度GDP增长超过预期，宏观环境保持积极向好，加之近期美棉出口签约量创下近几周新高。预计下月ICE美棉或维持低位偏强震荡态势。

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

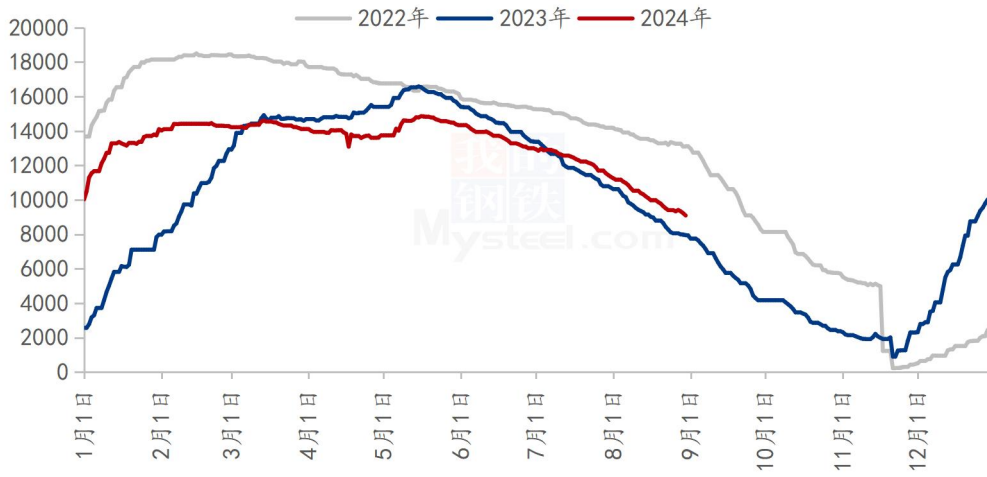
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 8 月 30 日，内外棉价差月度缩窄 598 元/吨，月度跌幅 42.8%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14117 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14917 元/吨，内外棉价差为 800 元/吨。

本月内外棉价差先跌后涨，价差来回拉锯但重心下移。本月外棉价格因美元走弱、需求略有恢复等因素出现反弹，而国内棉价格因供应充足且流通滞缓导致价格下跌，内外棉价走势分化但外棉间隔坚挺故内外棉价差缩窄。近期内外棉价暂不稳定但内外走势联动性较强，故预计价差来回拉锯保持千左右运行。

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

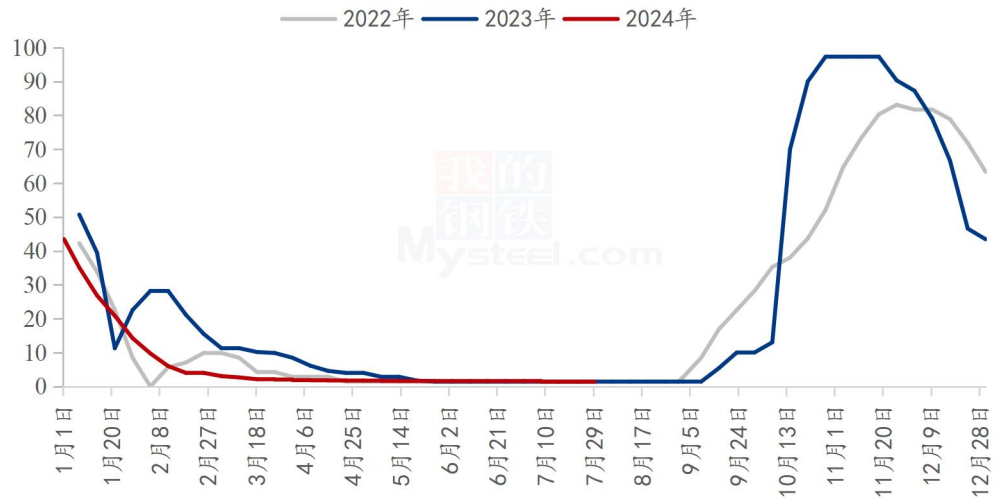
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 30 日，郑棉注册仓单 9093 张，较上一交易日减少 134 张；有效预报 277 张，仓单及预报总量 9370 张，折合棉花 37.48 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 (%)



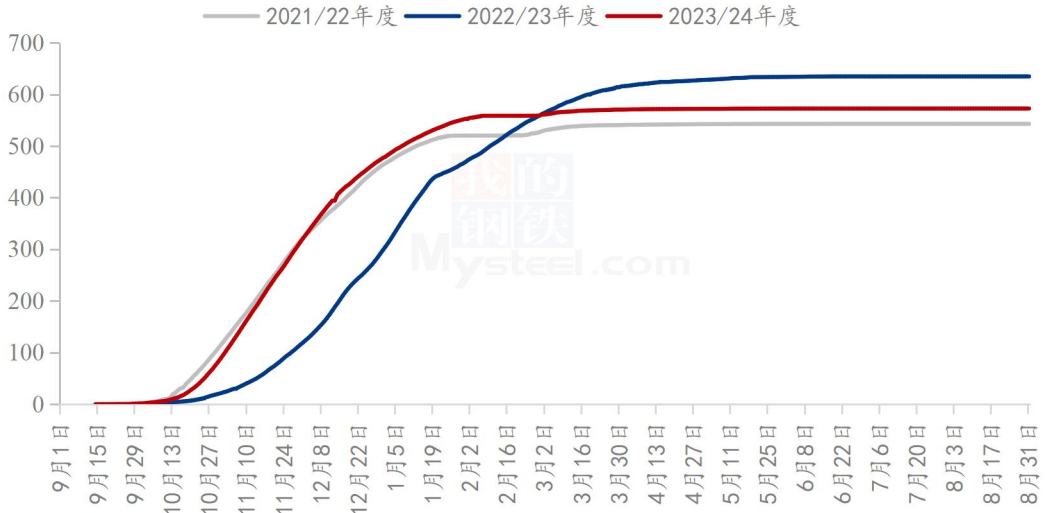
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月底，全国轧花厂开工率 1.40%，月环比持平。8 月新年度棉花还未上市，疆内市场轧花厂暂未开机，市场仍处于加工暂停状态。仅内地轧花厂零星开机，少量收购。目前新年度棉花即将上市，内地籽棉预计陆续开秤，，预计下月全国轧花厂开工率低位回升。

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)

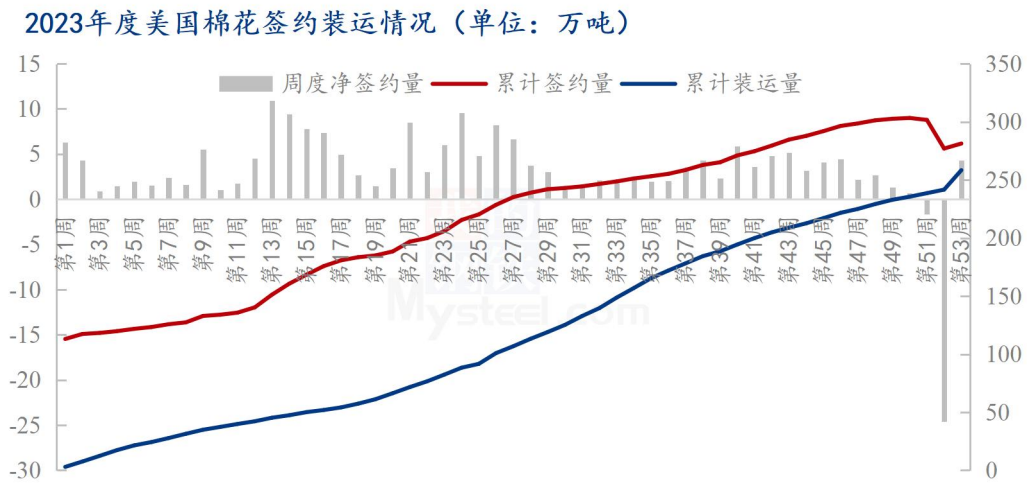


数据来源: 钢联数据

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 8 月 28 日 24 点,累计公检 25370966 包,合计 5727641.5543 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 25229190 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



数据来源: 钢联数据

图 10 2023 年度美国陆地棉签约情况

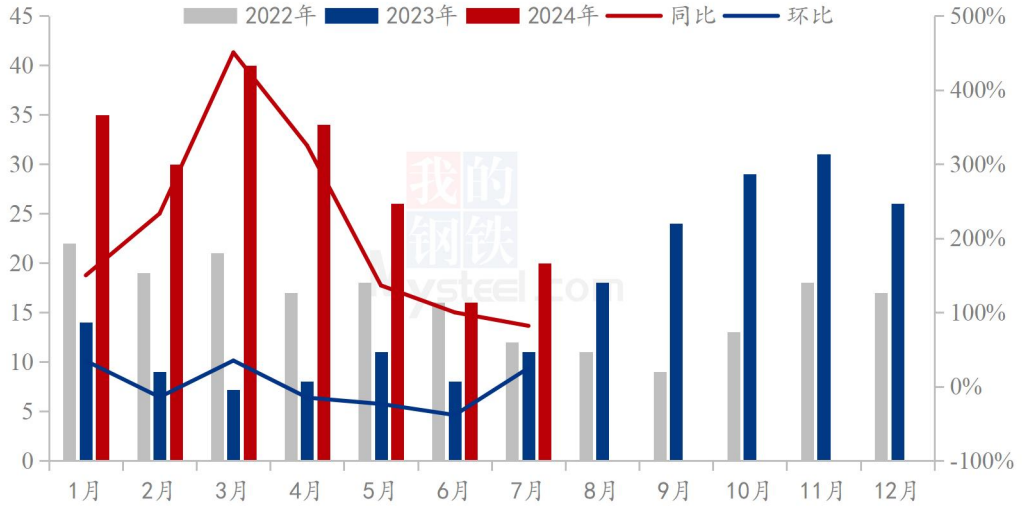
据美国农业部 (USDA) 报告显示, 截止至 2024 年 7 月 31 日当周, 2023/24 年度美国皮棉总签约量 281.25 万吨, 签约进度完成 109.9%; 累计装运 258.251 万吨; 2023/24 年度美国皮马棉总计签约 7.96 万吨, 出口装运量 7.3 万吨。

截止至 2024 年 8 月 22 日当周, 2024/25 年度美国皮棉总签约量 103.1 万吨, 签约进度完成 39.5%, 累计装运 11.2 万吨。其中 2024/25 年度美国陆地棉总计签约 100.7 万吨, 装运 10.6 万吨; 皮马棉总计签约 2.4 万吨, 出口装运量 0.6 万吨。

2024/25 年度美国棉花暂未上市, 叠加市场消费担心忧虑, 签约量较同期少 15%。

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7月中国棉花进口20.0万吨，环比上月增加28.16%，同比去年增幅在80.77%，处于近年同期较高位置。2024年前7个月中国进口棉花200.1万吨，同比增加191.81%。

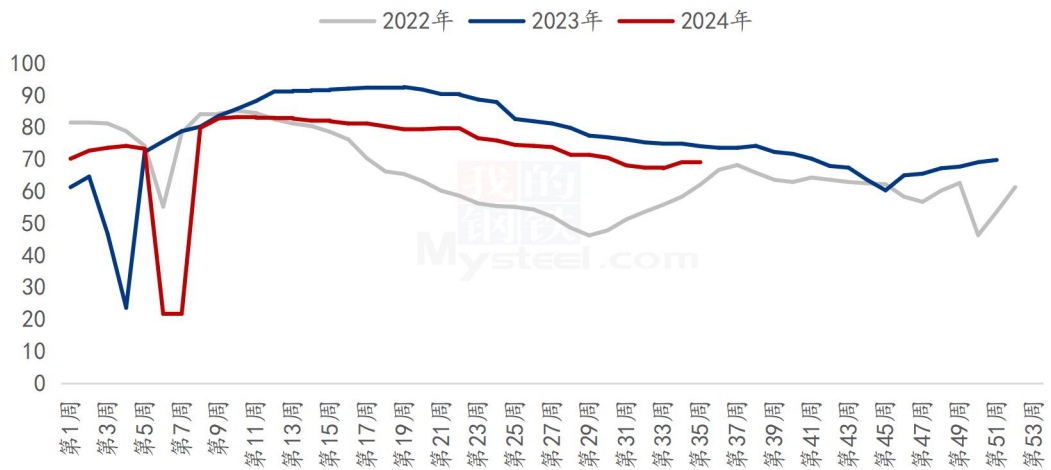
从分国别情况来看，当月棉花美棉进口7.8万吨，居于首位，占比39.18%，环比减少8.8%，同比增加50.82%；澳大利亚棉进口5.6万吨，排名第二，占比27.97%，环比增加280.86%，同比增加99.68%；巴西棉进口5.1万吨排在第三，占比25.73%，环比增加14.29%，同比增加525.24%。

2024年7月我国进口棉花环比同比均增，同比增幅持续显著，自然年累计进口总量持续超越去年同期。从分国别情况来看，当月美棉进口仍维持首位，澳棉进口环比增幅显著，自然年累计进口巴西棉占比超四成居于首位。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 (%)



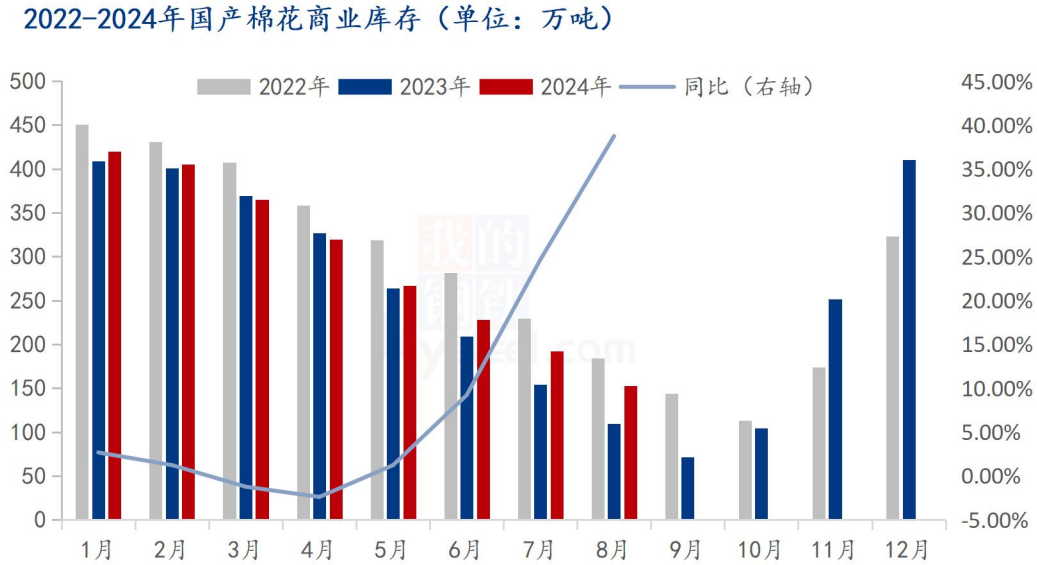
数据来源：钢联数据

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 8 月底，主流地区纺企开机负荷为 69.3%，月环比减幅 1.7%。8 月纺织市场环比好转，后道订单有所增加，月末市场回暖，带动前期减产企业开机率窄幅提升。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



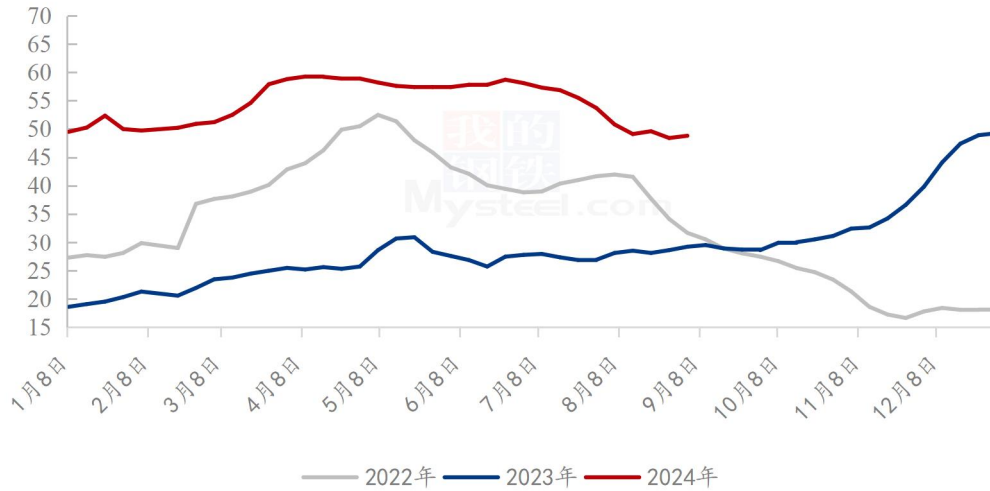
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年棉花商业库存情况

8月国产棉花商业库存继续收窄，总量152.51万吨，较7月减少39.61万吨，环比减幅20.61%，较2023同期增加42.58万吨，同比增幅38.73%。8月郑棉期货价格先跌后反弹，且纺企订单边际好转，原料采购需求有所增加，市场去库节奏环比有所好转，但同比速度仍偏慢。当前下游纺企订单缺乏延续性，采购需求释放有限，且临近新棉上市期，供应端逐步增加，预计9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

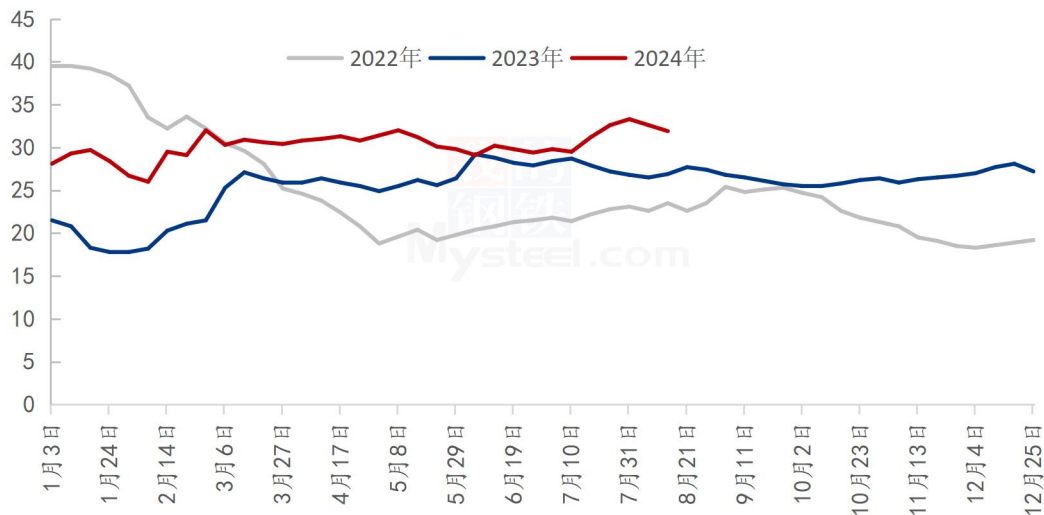
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 29 日, 进口棉花主要港口总库存约 48.8 万吨, 月环比降 9.1%; 较同期库存高 67%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39.5 万吨, 月环比降 12%, 同比库存高 64.6%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.7 万吨, 其他港口库存约 3.6 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, 港口仓库棉花“出大于入”。因海外溯源订单的回流, 纺企 8 月对进口棉需求持续, 出现阶段性明显的买货、提货行为; 而本月外棉到港量随着南半球棉花上市到港出现上升, 但整体到港量不及出货量大。随着新棉上市临近, 叠加市场配额紧张, 短期预计我国港口进口棉库存存反弹态势。

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



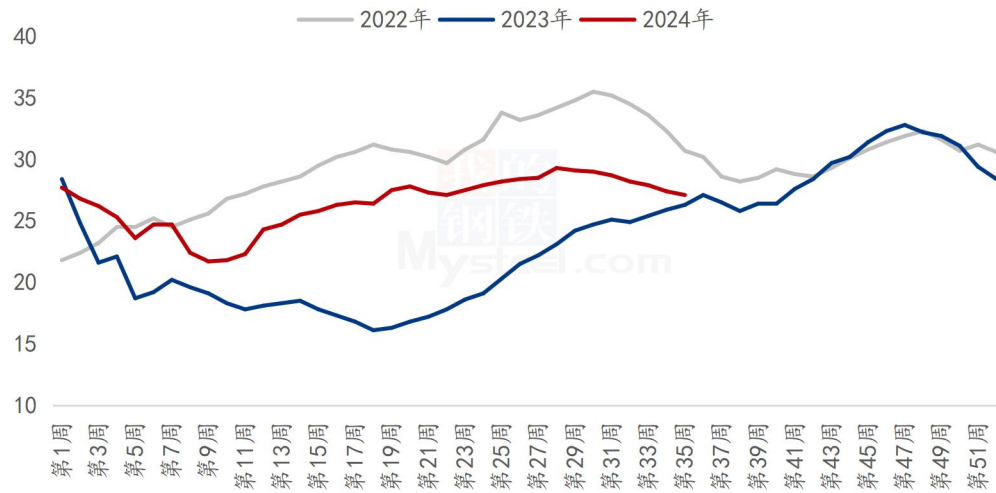
数据来源：钢联数据

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 8 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 31.9 天，月环比上涨 2.24%，同比增加 15.16%。8 月份棉价先跌后涨，郑棉也触及 2022 年 12 月以来的低点 13200 元/吨，不少纺企逢低补库采购棉花，但随着下旬到来，临近旺季市场新增订单不多，纺企出货压力仍大，补库热情有所减弱，纺企原料库存天数也呈现先涨后跌的趋势，但整体来看，纺企原料库存天数月环比还是呈小幅增加的趋势。

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 8 月底，主要地区纺企纱线库存为 27.1 天，月环比减幅 6.55%。8 月，主流地区纺企棉纱库存减少，市场粗支纱订单较好，部分纱支供应偏紧，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）

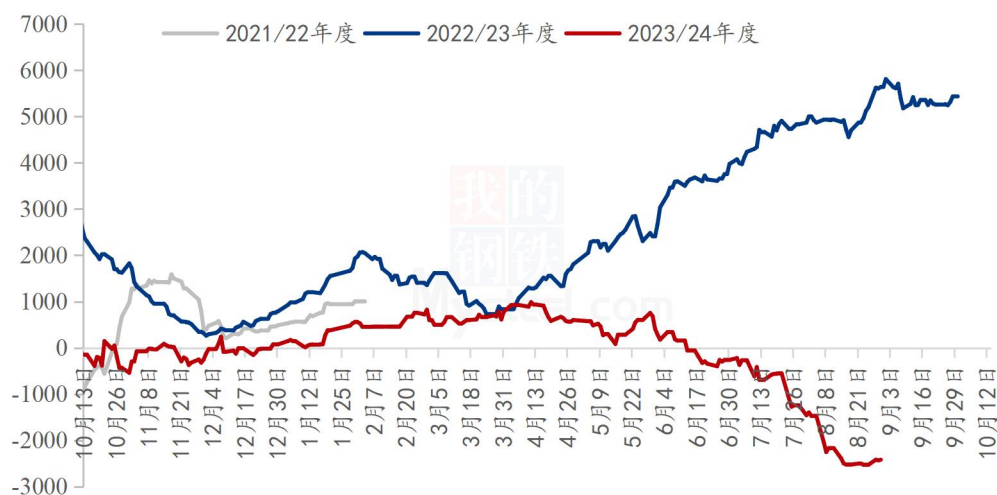


图 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至 8 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-2417 元/吨，较 7 月减少 961 元/吨，8 月份棉花市场行情低位反弹，现货价格上涨幅度有限，且新疆棉籽价格行情逐步下跌，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 8 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 666.3 元/吨，月环比增加 17.7 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

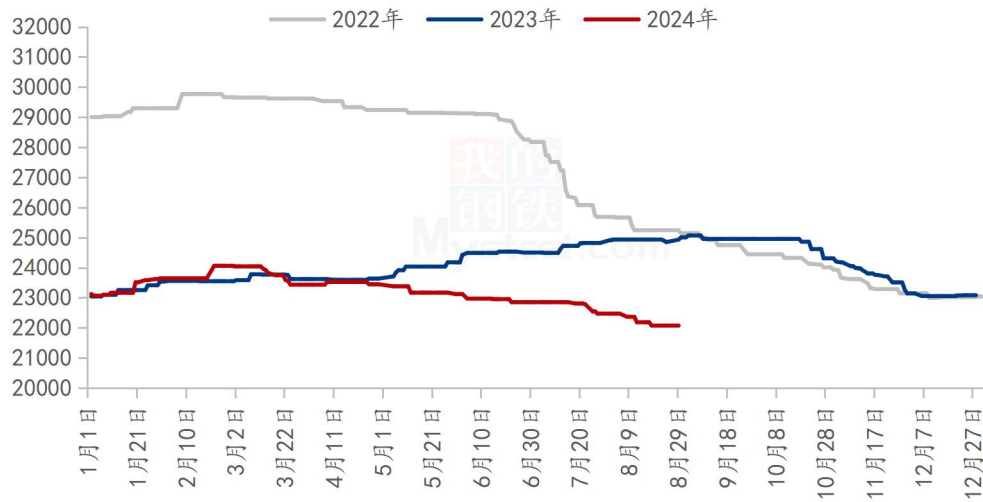
类别	7月31日	8月30日	涨跌
山东棉籽价格	3170	2480	-690
新疆棉籽价格	2460	2020	-440

数据来源：钢联数据

截至8月底，山东市场新疆棉籽价格2480元/吨，月度跌690元/吨，新疆市场棉籽价格2020元/吨，月度跌440元/吨。8月棉籽价格持续趋弱运行，月初棉籽价格跌幅明显，市场走货节奏放缓，持货商压力明显增大，棉油厂开机率则维持较低位水平，月中期市场主以消化库存为主，其中进口籽体量较大，对国内市场存在一定的冲击，临近八月底棉籽市场进一步迎来了价格新低，市场原料供大于求局面难改，预计9月棉副产品价格将延续小幅震荡调整走势。

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，8 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，外贸订单好于内销，粗支纱订单好于高支纱，“金九”临近，市场季节性订单陆续下达，部分纱厂排单紧凑，库存低位运行。截至 8 月 30 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 22075 元/吨，月环比跌幅 1.77%。

第八章 市场关注热点

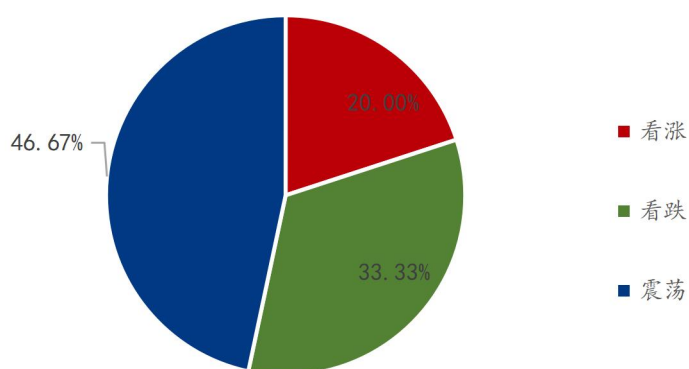
1、8月29日，离岸人民币兑美元升值300点，现报7.1015；在岸人民币兑美元报7.1040，升值超200点。

2、8月30日，央行进行301亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，与此前持平。因当日有3793亿元7天期逆回购到期，实现净回笼3492亿元。

3、在日本央行加息和美国经济放缓迹象引发了本月早些时候的剧烈波动后，日经225指数势将录得34年来的最大月度交易区间。在该指数8月5日一度下挫13%后，本月的盘中高点与低点之差扩大至7,625日元。

第九章 市场心态解读

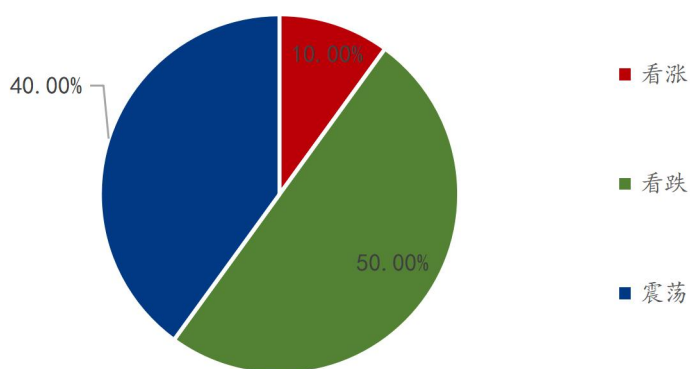
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

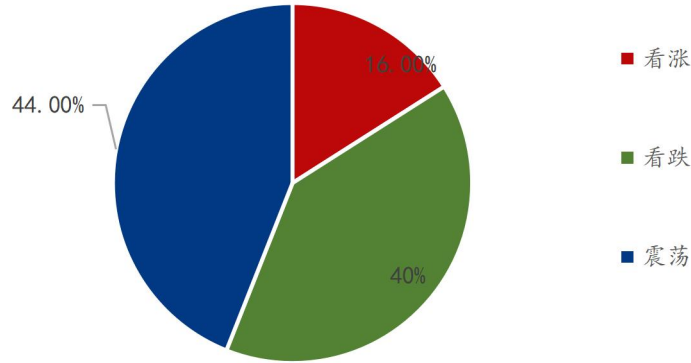
纺织企业对后市心态



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

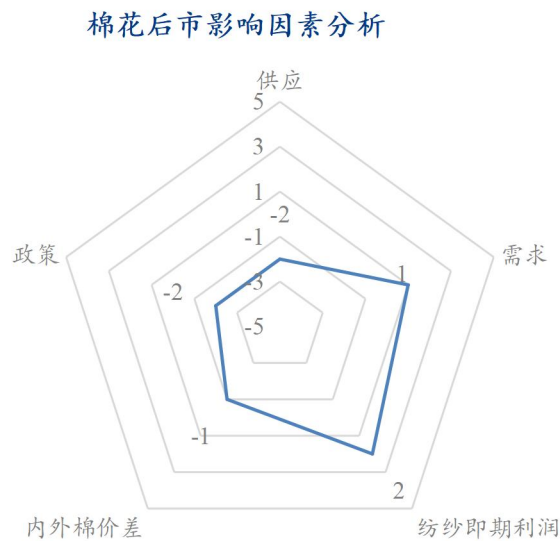


数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

Mysteel 农产品统计 50 家样本企业对 9 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 16%持看涨心态，40%持看跌心态 44%持震荡心态。最大看涨心态 20%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 44%来源于纺织企业。看涨心态月度减少 4%，看跌心态月度减少 2%，看震荡心态月度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是临近金九银十传统旺季，部分市场人士仍存旺季预期，且下游纺企边际订单出现好转，市场信心有所提振；持看跌心态的主要逻辑是临近新棉上市，棉花供应压力增加，且目前棉花商业库存较同期偏高，对棉价有拖累；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。故短期棉价震荡运行。

第十章 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月棉花进口20万吨，同环比增加，8月底商品棉库存结余近190万吨，高于2023年同期；各产区棉花陆续吐絮，预计新疆产区9月10日上午开始打脱叶剂，新年度增产预期较强；美国棉花优良率周环比下降，截止8月25日当周为40%，但仍高于2023年同期，近期美国、印度等产棉区迎来强降雨，或对棉花产量造成影响。

需求：纺织服装秋冬订单稍有下达，以粗支纱线为主，下游企业采购意愿有所提高，8月中下旬纱厂开工率缓慢回升，8月底全国棉纱企业开工率69.3%，仍有部分工厂处于限产或停产状态。

纺纱即期利润：8月环纺C32s价格小幅下调，原料价格下跌后反弹空间有限，8月底纺企即期加工利润666元/吨（加工费5000元/吨），月环比增加18元/吨。

内外棉价差：8月ICE美棉重心震荡上移，8月底新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差800元/吨，月度收窄598元/吨，减幅42.8%，美金货源性价比优势减弱。

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月棉花进口20万吨，同环比增加，8月底商品棉库存结余近190万吨，高于2023年同期；各产区棉花陆续吐絮，预计新疆产区9月10日上午开始打脱叶剂，新年度增产预期较强；美国棉花优良率周环比下降，截止8月25日当周为40%，但仍高于2023年同期，近期美国、印度等产棉区迎来强降雨，或对棉花产量造成影响。

从需求端来看，纺织服装秋冬订单稍有下达，以粗支纱线为主，下游企业采购意愿有所提高，8月中下旬纱厂开工率缓慢回升，8月底全国棉纱企业开工率69.3%，仍有部分工厂处于限产或停产状态。

综合来看，国内棉花供应宽松，需求表现不温不火，8月棉花价格大跌后反弹幅度十分有限；临近新年度棉花上市，供应压力预期放大，或拉低棉花价格重心。结合

以上因素分析，Mysteel 农产品预期 9 月棉花价格或先扬后抑，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