

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.8.29-2024.9.5)



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. 29–2024. 9. 5)

## 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 .....	- 6 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计 .....	- 8 -
第三章 供应情况分析 .....	- 8 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 9 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 10 -
3.3 进口棉库存情况 .....	- 11 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 12 -
第五章 利润情况分析 .....	- 13 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

## 本周核心观点

本周市场下游纺织企业开机及订单略有增加，但棉花购销滞缓，棉花期现价格出现承压；棉花新年度开启，部分棉企积极预售新棉，基差价格偏低，陈棉销售承压。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运行，关注籽棉开秤、下游接单情况，以及宏观消息。

## 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	8月29日	9月5日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	14894	14789	-105	元/吨
	进口棉价格	16900	16900	0	元/吨
	长绒棉价格	27000	27000	0	元/吨
	棉籽价格	2250	2355	+105	元/吨
	棉纱价格	22075	22075	0	元/吨
	郑棉主力	13800	13675	-125	元/吨
	ICE 美棉	68.55	69.86	+1.31	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.4	1.6	+0.2	%
	皮棉公检情况	572.76	148.26	-424.5	万吨
	进口棉库存	48.8	48.4	-0.4	万吨
需求	纺企开机	69.3	70.1	+0.8	%
利润	轧花厂利润	-2432	947	+1485	元/吨
	纺企纺纱即期利润	691.6	807.1	+115.5	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 棉花价格走势图

截至9月5日，国内3128皮棉均价14789元/吨，周环比下跌0.7%。其中新疆市场机采棉价格14100-14850元/吨，内地市场机采棉价格14900-15000元/吨。内地地产棉价格15000-15100元/吨。国内棉价震荡下跌，贸易商基差结算价格有所下调，临近新棉上市，增产预期较强，市场关注焦点转移至新棉开秤；下游需求季节性回暖，部分订单数量增加，纺企开机率持稳回升，但对于持续性信心不足，多观望心态。

## 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

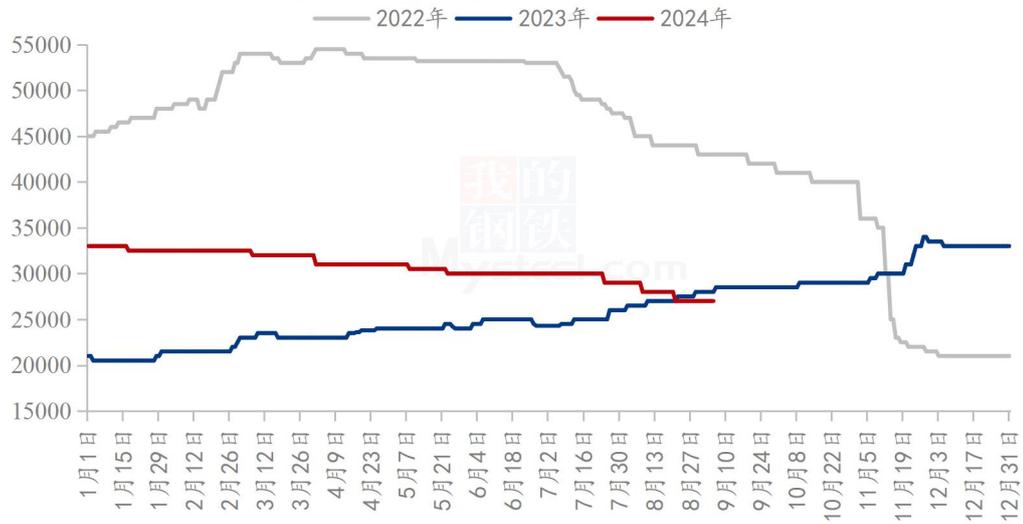
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 9 月 5 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格暂稳, 报价 16900 元/吨, 市场成交相对有限。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16000-16100 元/吨, 美金报价 77.5-78 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17200-17300 元/吨, 美金报价 83.5-84 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 85-85.5 美分/磅。

因配额紧张及棉企挺价, 期货虽波动大, 单市场进口棉人民币价格相对稳定; 另外因货源稀少及进口棉价格优势缺失, 其周度成交相对有限, 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）



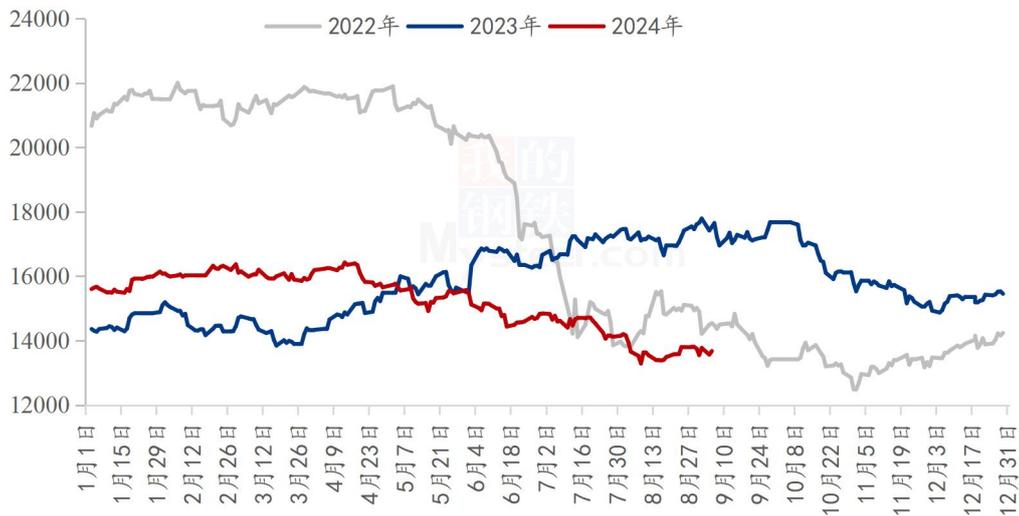
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

9月5日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格27000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌3.57%。棉企为回笼资金出货较为积极，报价相对混乱，下游需求低迷、问货询价较少，交投氛围持续清淡。

## 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

本周郑棉主连震荡下跌，周度下跌 125 元/吨，跌幅 0.91%，收盘 13675 元/吨；盘中最高 13940 元/吨，最低 13510 元/吨，结算价 13695 元/吨；新棉增产预期下，需求表现成色略显不足，市场存在分歧、资金关注度增加，盘面持仓量略有增加，成交有所增量，其中 9 月 4 日主连成交量 60 万手；缺乏较大消息指引，盘面维持区间震荡走势。

## 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 69.86 美分/磅，周度上涨 1.31 美分/磅，涨幅 1.91%，盘中最高 71.18，最低 68.55。ICE 美棉期货呈震荡上涨态势，主因美元走弱及主产棉区的干旱让棉价略有支撑，叠加美棉周度签约数据略有好转。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）



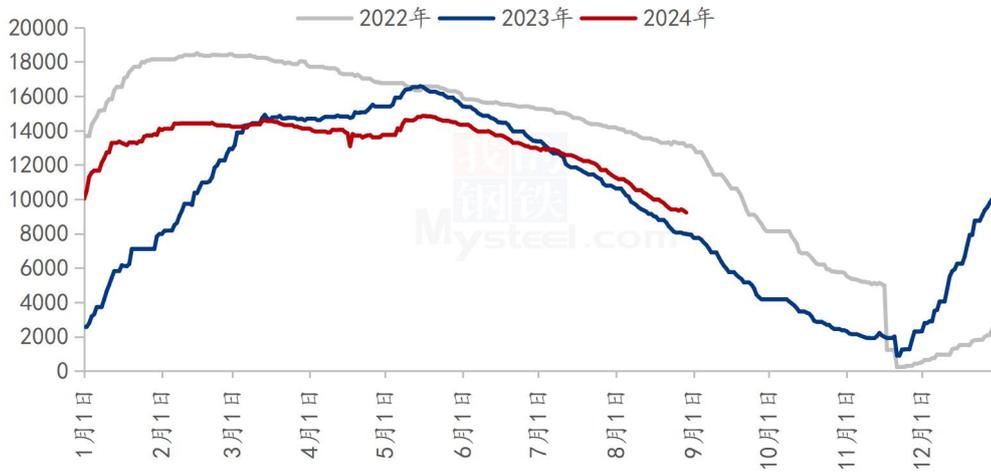
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 328 元/吨，跌幅 32.7%。截止至 9 月 5 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14115 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14789 元/吨，内外棉价差为 674 元/吨。周度内外棉价差出现下跌，主因棉价外强内弱，海外棉花价格因美元走弱及产区干旱担忧出现反弹，国内棉价因棉花流通性较差出现承压，内外棉价走势分化故价差缩窄。整体来看，近期内外棉价区间来回震荡，故预计价差正相关低位拉锯运行为主。

## 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

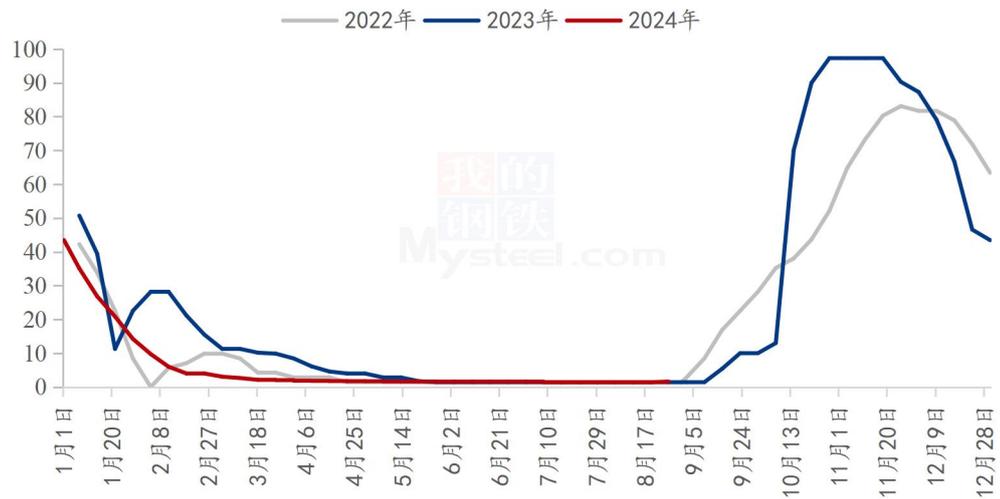
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至9月5日，郑棉注册仓单 8480 张，较上一交易日减少 145 张；有效预报 0 张，仓单及预报总量 8480 张，折合棉花 33.92 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 (%)



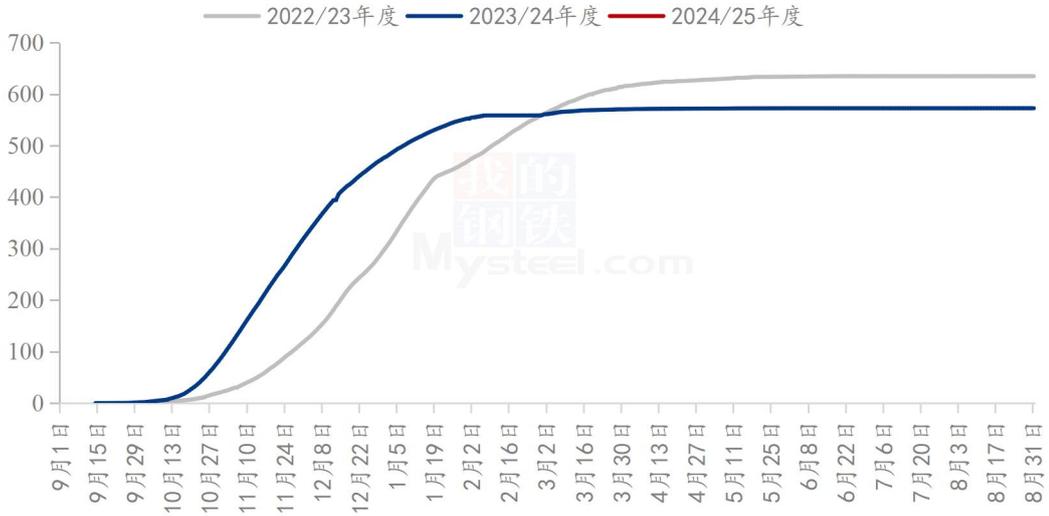
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至9月5日，全国轧花厂开工率1.60%，周环比增加0.20%。目前新年度新疆棉花加工工作尚未启动，轧花厂设备检修工作已结束，等待新棉上市；仅内地地产棉少量收购，轧花厂零星收购，预计下周轧花厂开机率小幅回升。

### 3.2 皮棉公检情况

2022/23-2024/25年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



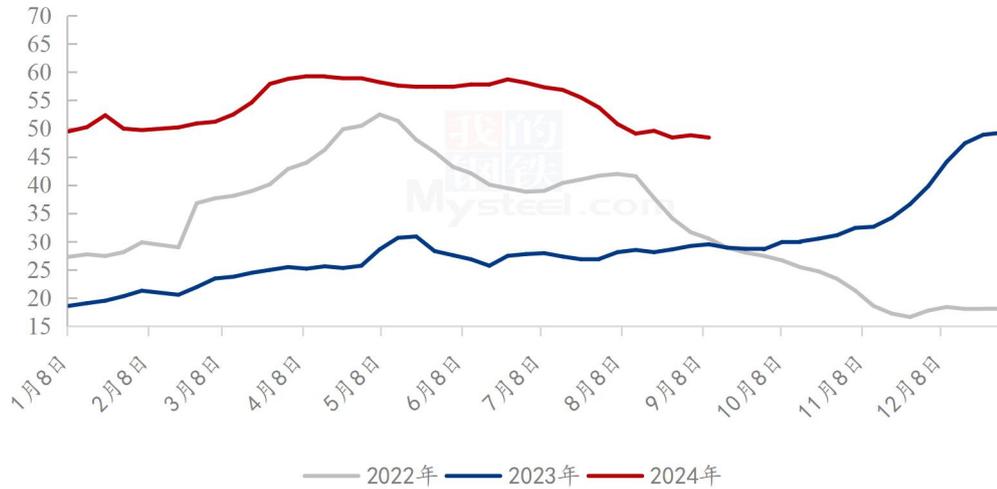
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 年度中国棉花累计公检数据统计

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 9 月 4 日 24 点, 累计公检 655 包, 合计 148.2562 吨, 全部为锯齿细绒棉, 2024/25 年度新疆棉花目标价格改革加工企业暂未进行公示。

### 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

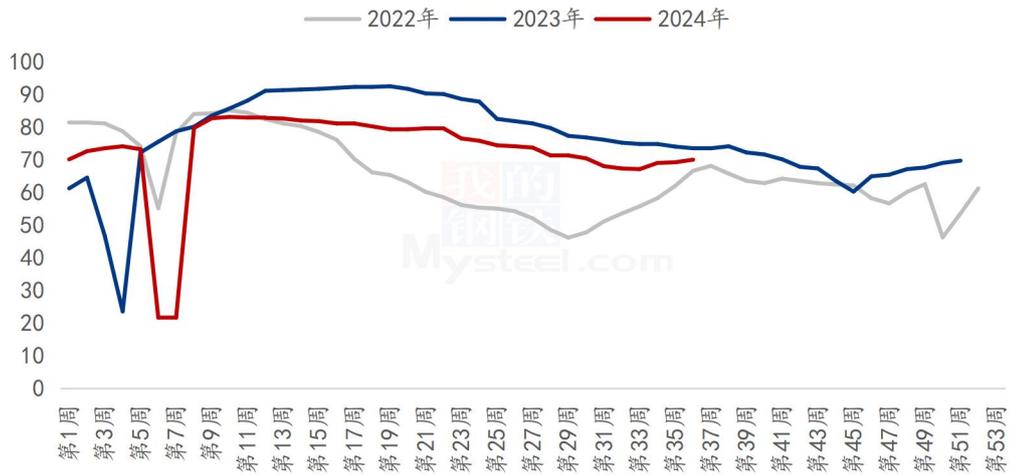
据 Mysteel 调研显示, 截止至 9 月 5 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 0.8%, 总库存 48.4 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39.3 万吨, 周环比降 0.5%, 同比库存高 61.7%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.6 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小降, 主因港口出入库基本持平。本周进口棉市场询单、问价、成交持续, 纺织企业提货量周环比持平, 部分企业增加进口棉清关量, 但总体数量有限; 仓库预约出库业务较多, 巴西新花到港因船期问题略有延迟, 棉花入库量稍降。

## 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 9 月 5 日，主流地区纺企开机负荷为 70.1%，环比增幅 1.15%。纺企订单回暖，走货好转，带动前期减产企业开机率窄幅提升。

## 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9月5日，2024/25年度新疆籽棉收购价格预估5.8元/公斤左右，折算新疆400型轧花厂预估利润947元/吨，较上周增加1485元/吨，本周棉花现货价格震荡运行，新疆棉籽价格略有上涨，轧花厂即期加工利润出现修复。

## 5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 9 月 5 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 807.1 元/吨，周环比增加 115.5 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29日	9月5日	涨跌
山东棉籽价格	2480	2640	+160
新疆棉籽价格	2020	2070	+50

截至9月5日，山东市场新疆棉籽价格2640元/吨，周度涨160元/吨；新疆市场棉籽价格2070元/吨，周度价格涨50元/吨。本周棉籽价格小幅上调，目前市场继续消化中国对加拿大倾销油菜籽展开调查，同时带动疆内棉籽市场报价的积极性，持货商对优质棉籽挺价惜售意向增强，而中下游接货以零星订单成交为主，供应端相对宽松，预计下周棉籽报价将持续震荡行为主。

## 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 22075 元/吨，周环比持平，部分市场 C32s 环纺价格 21800-22800 元/吨，高紧 C40s 价格 22800-23500 元/吨，期价震荡，市场观望氛围浓郁，当前下游订单主要以急单为主，需求市场节奏快，老客户订单在机生产供应，实单据量商谈为主，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

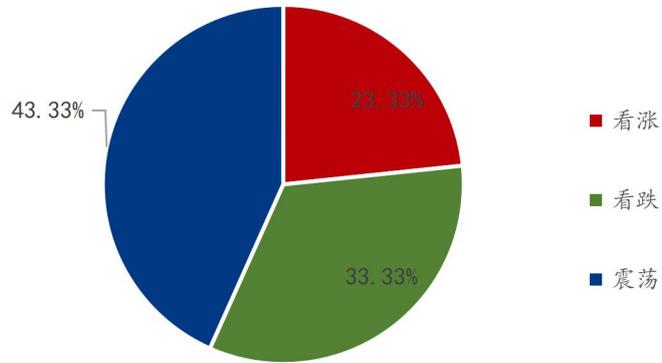
1、美东时间周三，美国旧金山联邦储备银行行长、FOMC 票委戴利表示，美联储需要降息以保持就业市场健康，这再次强化了市场的观点，即 9 月降息已经板上钉钉。

2、9 月 5 日，央行进行 633 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 1509 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 876 亿元。

3、9 月 4 日，欧洲央行管委内格尔表示，欧元区通胀处于朝着 2% 这一通胀目标回落的正确的轨道之上；不会提前承诺是否将在九月份投票支持降息。

## 第八章 市场心态解读

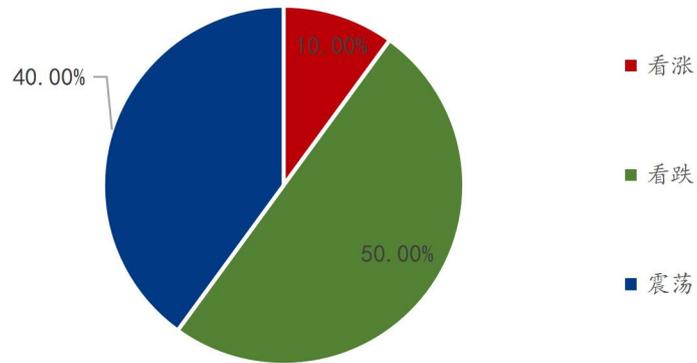
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

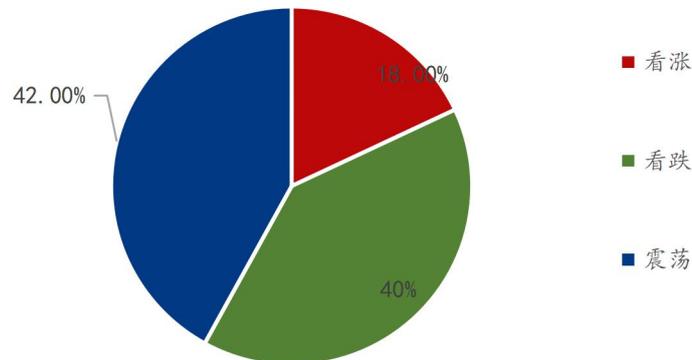
纺织企业对后市心态



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



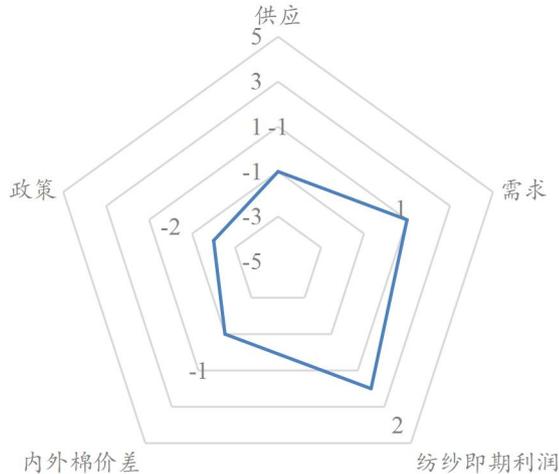
数据来源：钢联数据

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 40% 持看跌心态 42% 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 50% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于贸易企业。看涨心态周度持平，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 4%。持看涨心态的主要逻辑是纺企订单边际出现好转，下游部分品种订单逐步下达，市场信心有所提振；持看跌心态的主要逻辑是目前棉花商业库存同比偏高，叠加新棉风采预期较强，供应端承压；持震荡心态的主要逻辑是缺乏新的方向引导，市场谨慎观望。故短期棉价预计弱势震荡。

## 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, 供应宽松, 各产区棉花陆续吐絮, 增产预期较强; 截止 9 月 1 日当周美国棉花优良率为 44%, 前一周为 40%, 结铃率和盛铃率皆高于去年及前五年均值; 截至 8 月 30 日, 印度棉花播种面积较去年同期下降 9.2%, 部分棉区出现洪涝灾害; 过去几周持续的阴雨天气导致巴基斯坦棉花采摘作业延迟, 产量受影响。

**需求:** 纺企订单稍有回暖, 但传统金九旺季表现成色不足, 各品种纱支走货分化明显, 9 月 5 日全国棉纱企业开工率 70.1%, 周环比增幅 1.15%, 因订单缺乏、电费成本高等原因, 部分工厂仍保持限产状态。

**纺纱即期利润:** 本周环纺 C32s 价格基本稳定, 实单存在议价空间, 9 月 5 日纺企即期加工利润 807 元/吨 (加工费 5000 元/吨), 周环比增加 116 元/吨。

**内外棉价差:** 本周进口棉价格表现稍强于新疆棉, 9 月 5 日新疆棉 3128B 与美棉 M1-1/8 到港价差 674 元/吨, 周度收窄 328 元/吨, 减幅 32.7%, 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。

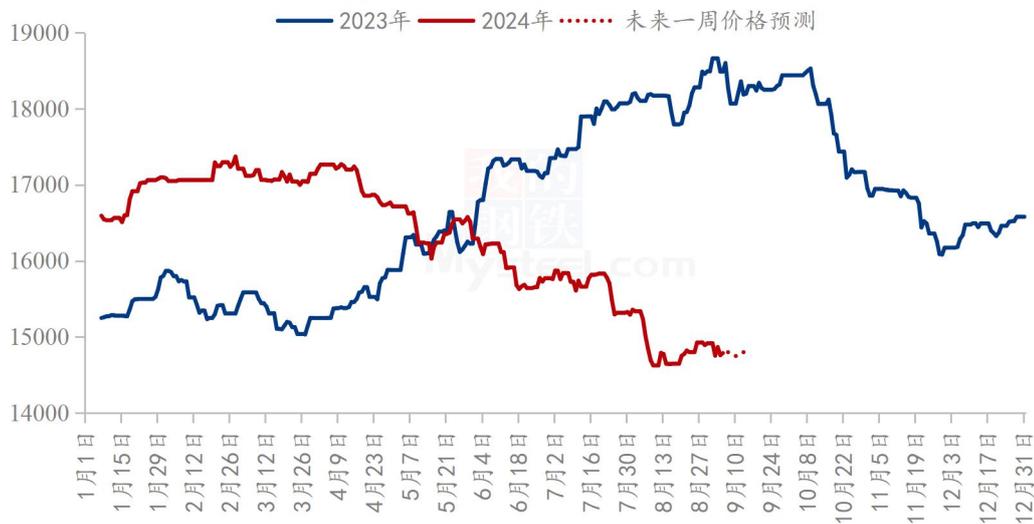
### 影响因素及影响力值说明

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，供应宽松，各产区棉花陆续吐絮，增产预期较强；截止9月1日当周美国棉花优良率为44%，前一周为40%，结铃率和盛铃率皆高于去年及前五年均值；截至8月30日，印度棉花播种面积较去年同期下降9.2%，部分棉区出现洪涝灾害；过去几周持续的阴雨天气导致巴基斯坦棉花采摘作业延迟，产量受影响。

从需求端来看，纺企订单稍有回暖，但传统金九旺季表现成色不足，各品种纱支走货分化明显，9月5日全国棉纱企业开工率70.1%，周环比增幅1.15%，因订单缺乏、电费成本高等原因，部分工厂仍保持限产状态。

综合来看，国内棉花供应宽松，纺企接单数量较为有限，本周棉花期现价格震荡下跌；棉花新年度开启，部分棉企积极预售新棉，基差价格偏低，陈棉销售承压。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运行，关注籽棉开秤、下游接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100