

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.10.8-2024.10.10)



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. 10. 8-2024. 10. 10)

## 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

当前国内郑棉期货震荡下跌，供应格局延续宽松，宏观情绪降温，价格回归基本面，随着期价下跌，目前机采棉40%衣分收购价回落至6.3-6.4元/公斤，下游棉纱成交平淡，新增订单有限，纺企随用随买，心态维持谨慎。

## 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	10月8日	10月10日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	15467	15408	-59	元/吨
	美棉 M1-1/8	17200	17000	-200	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	26000	26000	0	元/吨
	毛棉籽	2310	2380	+70	元/吨
	环锭纺 C32s	22069	22137	+68	元/吨
	郑棉主力收盘	14300	14115	-175	元/吨
	ICE 美棉收盘	73.59	72.29	-1.3	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	10.2	35.5	+25.3	%
	2024/2025 年度皮棉公检情况	6.18	7.33	+1.15	万吨
	进口棉库存	47.67	48.05	-0.38	万吨
需求	纺企开机率	72.4	73.6	+1.2	%
利润	轧花厂利润	-520	-127	-647	元/吨
	纺纱厂即期利润	55.3	188.2	+132.9	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 10 月 10 日，国内 3128 皮棉均价 15408 元/吨，周环比下跌 1.18%。其中新疆市场机采棉价格 14800-15450 元/吨，内地市场机采棉价格 15300-15550 元/吨。内地地产棉价格 14800-15000 元/吨。国内棉价震荡下跌，贸易商基差结算价格有所下调，供应维持宽松格局，下游棉纱市场表现一般，旺季特征不及预期，产业链各方维持刚需采购，对后市信心不足。

## 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

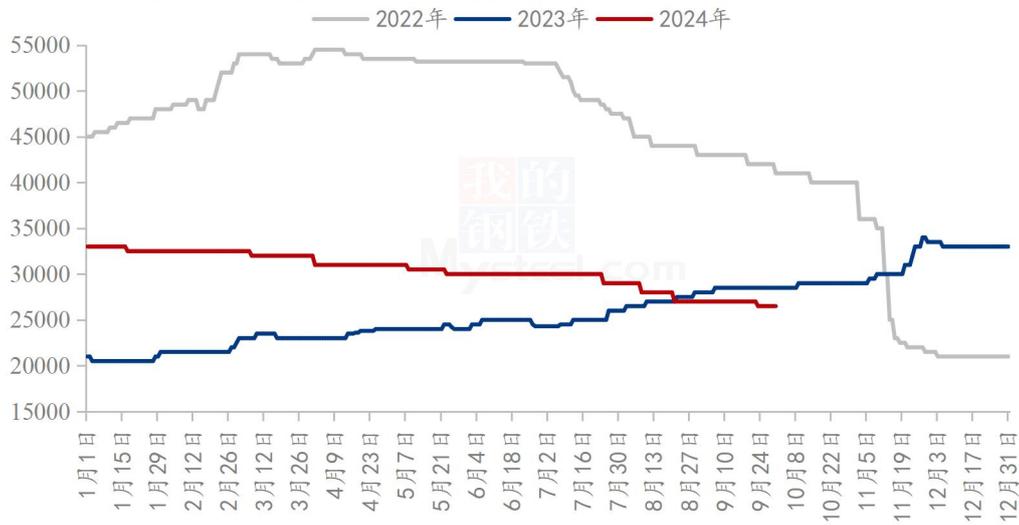
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 10 月 10 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 200 元/吨, 报价 17000 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 76.5-77 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17200-17300 元/吨, 美金报价 85-86 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 86-87 美分/磅。

国庆节前后部分纺企存刚需备货行为, 市场询单问价人民币美棉、巴西棉尚可。但因市场行情不及同期, 市场走货量低于同期; 另外目前港口人民币进口棉与新疆棉价格对比无价格优势, 故市场对进口棉青睐度也不足, 美金货源更成交无几。

### 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）



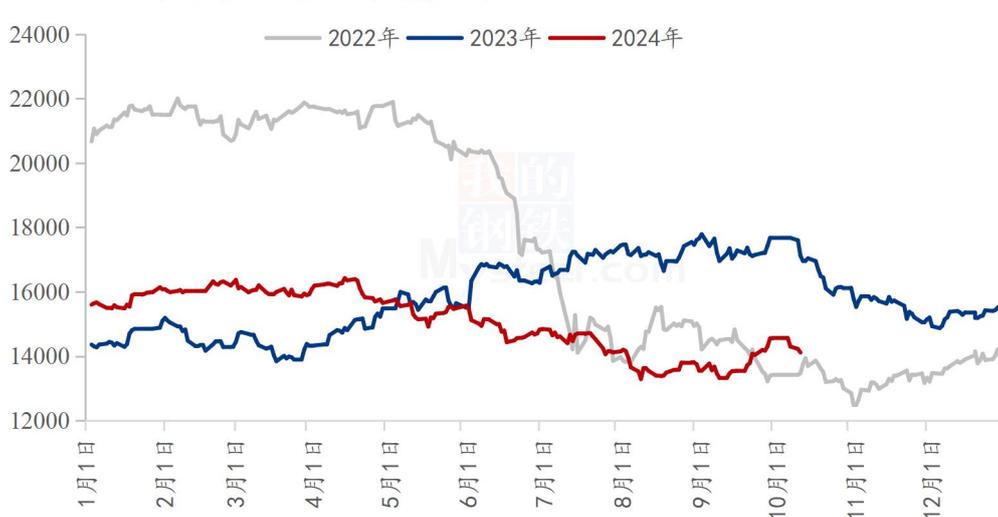
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

10月10日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格26000元/吨左右，较国庆节前一天基本稳定，年同比下跌10.34%。下游对长绒棉问货询价较少，基本有价无市，走货零零散散，新年度长绒棉即将上市，棉企陈棉库存销售压力预期增加。

### 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

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 175 元/吨，跌幅 1.22%，收盘 14115 元/吨；盘中最高 14755，最低 14050，总手 119.8 万手，增加 77.2 万手，持仓 47.5 万手，增加 18829 手，结算 14298；当前国内郑棉期货震荡下跌，供应格局延续宽松，宏观情绪降温，价格回归基本面，随着期价下跌，目前机采棉 40%衣分收购价回落至 6.3-6.4 元/公斤，下游棉纱成交平淡，新增订单有限，纺企随用随买，心态维持谨慎。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 72.29 美分/磅，周度下跌 1.3 美分/磅，跌幅 1.81%，盘中最高 74.14，最低 71.11。ICE 美棉期货呈横盘震荡态势，受累于全球金融市场情绪急剧下滑，股市和商品期货遭遇全面抛售波及棉花市场，ICE 棉花期货跟风大跌，预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



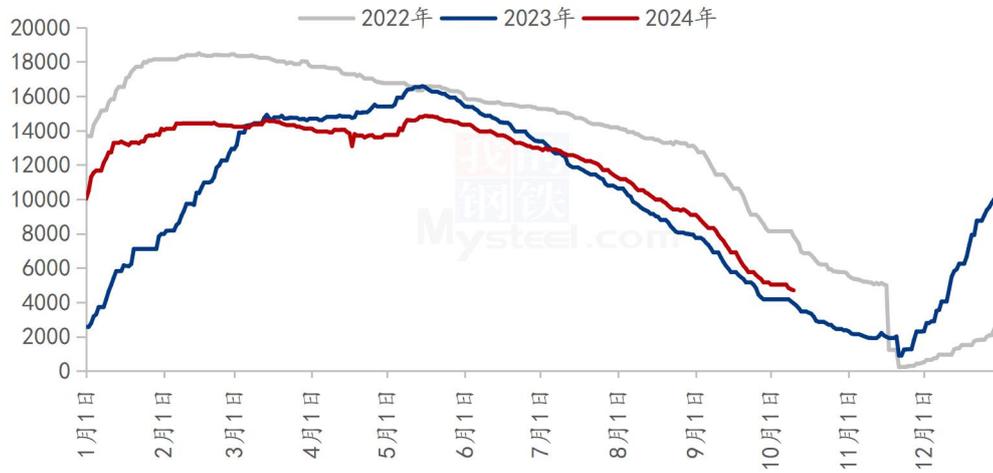
数据来源：钢联数据

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 352 元/吨，涨幅 46.9%。截止至 10 月 10 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14305 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15408 元/吨，内外棉价差为 1103 元/吨。周度海外棉花价格因美元走强及需求担忧下降，国内棉价因宏观释放利好及新棉开秤价走高继续上涨，内外棉价走势分化且国内棉价更为强势，故内外棉价差出现扩大。整体来看，近期内外棉价暂不稳定，故预计价差宽幅拉锯为主。

## 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

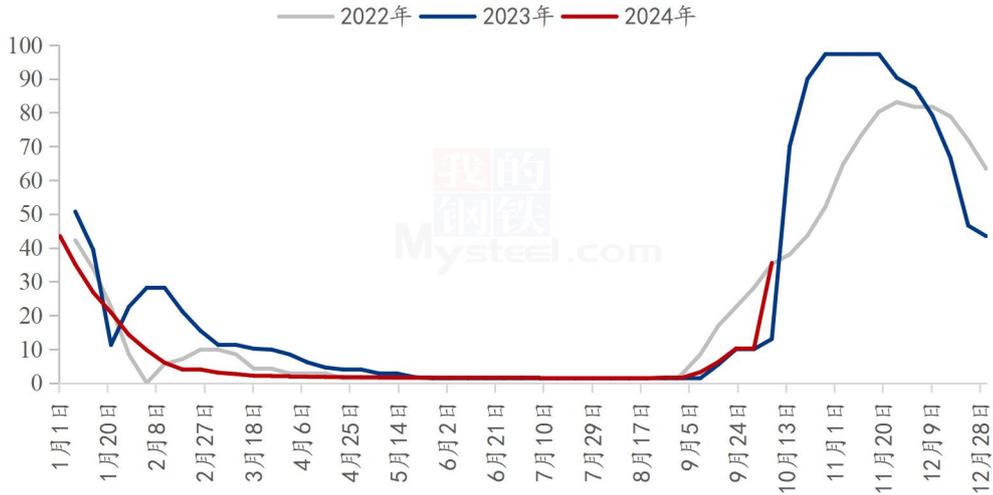
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 10 日，郑棉注册仓单 4773 张，较上一交易日减少 198 张；有效预报 40 张，仓单及预报总量 4813 张，折合棉花 19.25 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（%）



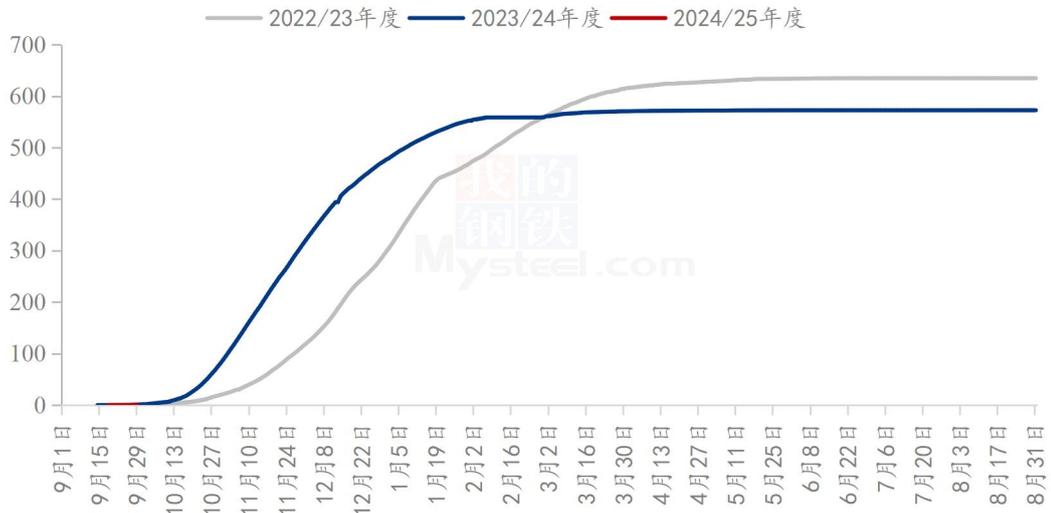
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至10月10日，全国轧花厂开工率35.5%，周环比增加25.3%。目前新年度棉花陆续上市，新疆轧花厂收购工作开展，开机率大幅回升；内地地产棉陆续上市，但棉农交售意愿一般，轧花厂理性收购，开机率相对平稳；预计下周全国轧花厂开机率大幅回升。

### 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)



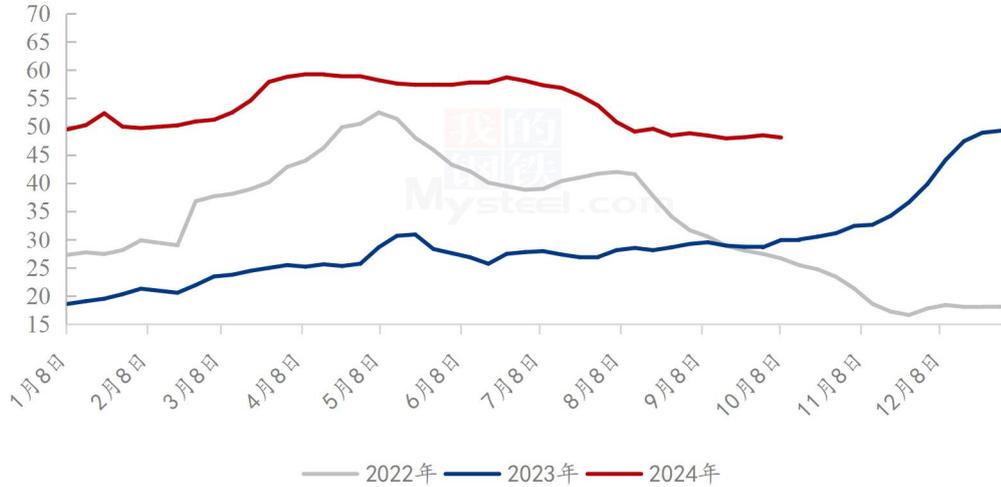
数据来源: 钢联数据

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 10 月 9 日 24 点, 累计公检 324192 包, 合计 73338.7872 吨, 同比增加 27.59%, 新疆棉累计公检量 68588.7783 吨, 同比增加 37.07%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 324192 包, 皮辊细绒棉检验数量 0 包, 长绒棉检验数量 0 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

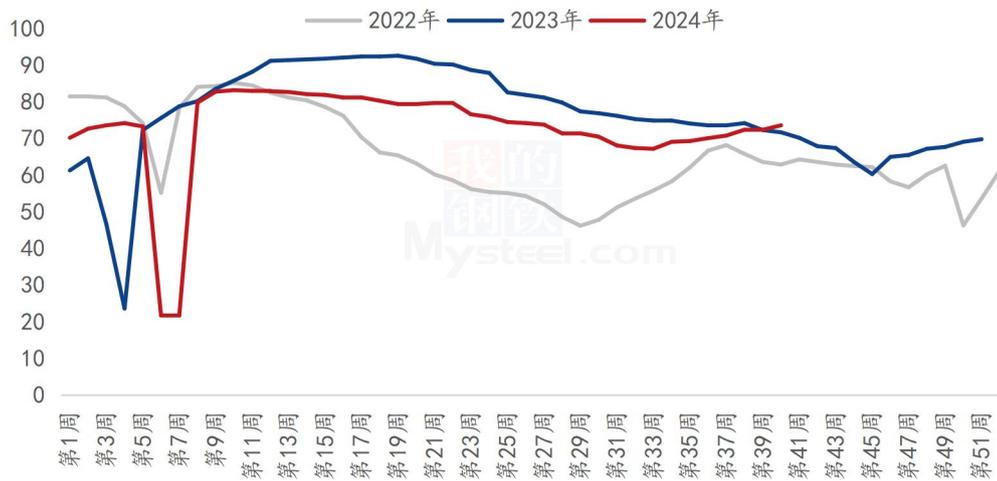
据 Mysteel 调研显示, 截止至 10 月 9 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 0.8%, 总库存 48.05 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39.1 万吨, 周环比降 1%, 同比库存高 58.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.45 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小降, 主因节前节后纺企出现小量备货提货, 港口出入库量略有分化。国庆小长假前后, 部分纺企后点价提货至工厂, 港口出货量周度小增, 而棉花入库量暂稳, 整体下来港口库存出现小降。

## 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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 10 月 10 日，主流地区纺企开机负荷为 73.6%，环比增幅 1.66%。国庆期间，纺企排单紧凑，节后开机负荷增加，部分厂商生产气氛逐渐回暖。

## 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10月10日，2024/25年度新疆籽棉收购价格6.46元/公斤左右，折算新疆400型轧花厂预估利润-127元/吨，较上周减少647元/吨，本周籽棉价格持续上涨，轧花厂加工成本上升，轧花厂即期加工利润处于亏损边缘。

## 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）



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 10 月 10 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 188.2 元/吨，周环比增加 132.9 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	10月8日	10月10日	涨跌
山东棉籽价格	2580	2660	+80
新疆棉籽价格	2040	2100	+60

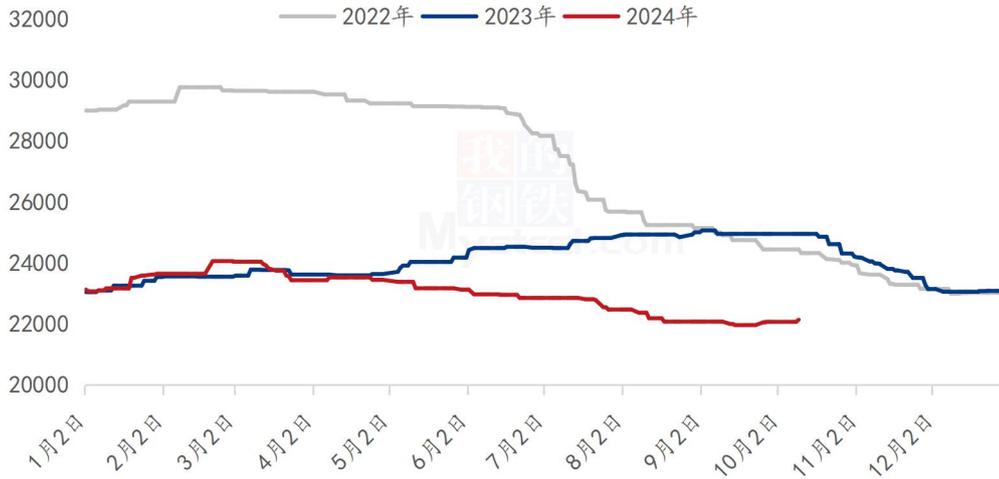
数据来源：钢联数据

截至 10 月 10 日，山东市场新疆棉籽价格 2660 元/吨，周度价格涨 80 元/吨；新疆市场棉籽价格 2100 元/吨，周度价格涨 60 元/吨。本周棉籽价格偏强运行，北疆棉区机采籽棉陆续采收，轧花厂对新棉籽报价持挺价心态，多数持货商

对于好货暂不急于出售，且看货定价，棉油厂采购进度偏缓，部分有远月订单合同，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 22137 元/吨，周环比涨幅 0.31%，部分市场 C32s 环纺价格 22000-23000 元/吨，高紧 C40s 价格 23000-24000 元/吨，期价下跌，市场观望氛围浓郁，下游织厂采购谨慎，询单问价居多，实际成交较少，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、国家发展改革委发布通知，从 10 月 10 日 24 时起，国内汽、柴油每吨分别上调 140 元和 135 元。用 92 号汽油加满 50 升的油箱将多花 5.5 元。

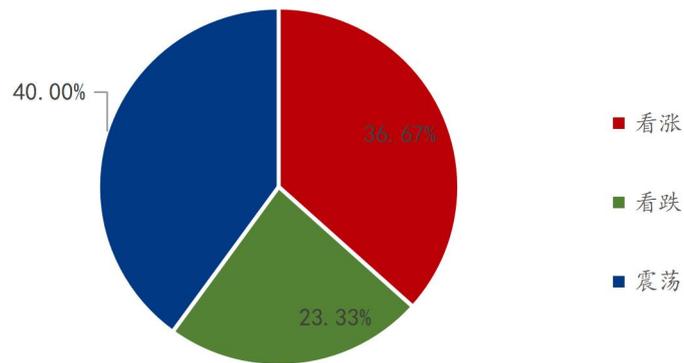
2、10 月 10 日，央行进行 1500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。因当日有 2920 亿元 14 天期逆回购到期，实现净回笼 1420 亿元。

3、10 月 10 日，中国人民银行公告，决定创设“证券、基金、保险公司互换便利 (Securities, Funds and Insurance companies Swap Facility, 简称 SFISF)”，支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票 ETF、沪深 300 成

分股等资产为抵押，从人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。

## 第八章 市场心态解读

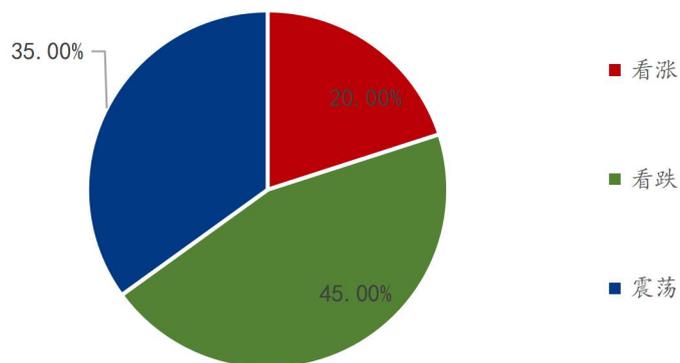
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

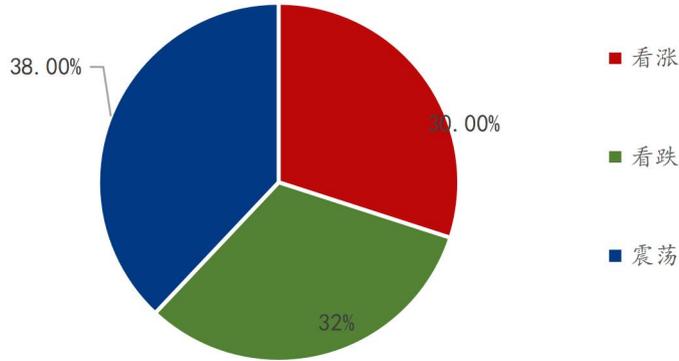
纺织企业对后市心态



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



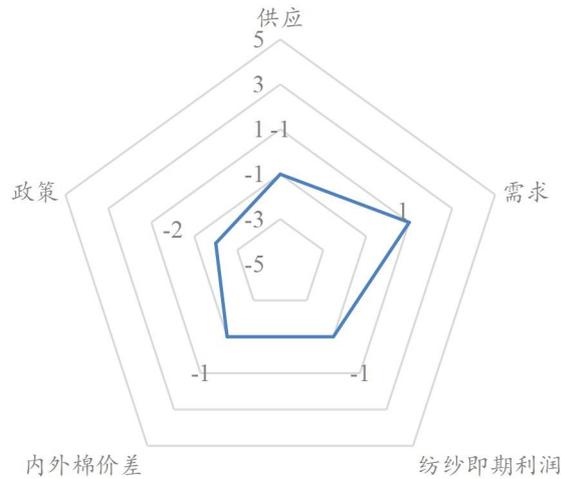
数据来源：钢联数据

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 30%持看涨心态 32%持看跌心态 38%持震荡心态。最大看涨心态 36.67%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 40%来源于纺织企业。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是近期宏观政策持续释放利好消息，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是棉花商业库存同期高位，新年度棉花陆续上市，且下游旺季行情表现不旺，需求端支撑有限；持震荡心态的主要逻辑是缺乏方向性指引，市场谨慎观望。故短期棉价预计宽幅震荡运行。

## 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:** 各地新年度籽棉陆续采收、交售、加工，轧花企业开机率大幅提高，截止10月9日2024/25年度新疆棉累计加工量26万吨余。USDA截至10月6日当周，美国棉花收割率为26%，前一周为20%，去年同期为23%，五年均值为22%；CONAB截至9月29日巴西棉花采收已结束。

**需求:** 近期纺织市场表现不温不火，国庆节以来，纺企开机率小幅上调，10月10日全国棉纱企业开工率73.6%，月环比增幅1.66%，部分厂商生产气氛逐渐回暖。

**纺纱即期利润:** 全国环纺C32s价格小幅上调，较国庆节前上涨0.31%，10月10日纺企即期加工利润188元/吨（加工费5000元/吨），周环比增加133元/吨。

**内外棉价差:** 近期内外棉价格走势有所分化，10月10日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1103元/吨，周环比扩大352元/吨，增幅28.4%，美金货源性价比优势一般。

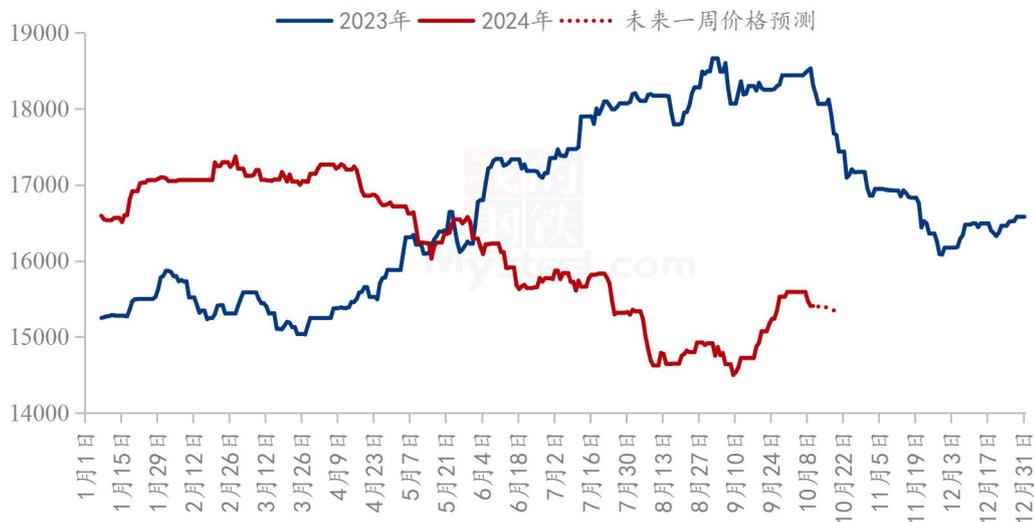
**政策:** 受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到持续性影响。

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，各地新年度籽棉陆续采收、交售、加工，轧花企业开机率大幅提高，截止10月9日2024/25年度新疆棉累计加工量26万吨余。USDA截至10月6日当周，美国棉花收割率为26%，前一周为20%，去年同期为23%，五年均值为22%；CONAB截至9月29日巴西棉花采收已结束。

从需求端来看，近期纺织市场表现不温不火，国庆节以来，纺企开机率小幅上调，10月10日全国棉纱企业开工率73.6%，月环比增幅1.66%，部分厂商生产气氛逐渐回暖。

综合来看，受消息面影响，国庆节后市场积极情绪有所消退，棉花价格冲高回落，下游刚需拿货，低点位基差资源稍有成交。新年度籽棉陆续上市，轧花企业根据盘面价格决定开秤价，大部分企业收购保持理性，整体交售、加工数量多于去年同期，随着较低销售基差的新棉陆续上市，市场流通价格承压。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偏弱，关注籽棉收购价、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