

棉花市场 周度报告

(2024.8.1-2024.8.8)



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. 1-2024. 8. 8)

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	- 1 -
2.1 棉花市场价格分析	- 1 -
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	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 供应情况分析	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 8 -
第四章 需求情况分析	- 9 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 10 -

5.1 轧花厂加工利润	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 11 -
第六章 相关品分析	- 12 -
6.1 棉籽价格	- 12 -
6.2 棉纱价格	- 12 -
第七章 市场关注热点	- 13 -
第八章 市场心态解读	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 15 -
第十章 行情预测	- 16 -

本周核心观点

综合来看，国内棉花基本面较弱，宏观利空因素发酵，本周棉花价格大幅下挫；棉花期货破位下跌，部分轧花企业不得不强行平仓，下游低价采购，总体成交表现一般，基差重心上移；纺织市场行情难有改善，棉纱价格竞争激烈，工厂积极销售降低库存风险。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或呈震荡下跌，关注产区天气、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1日	8月8日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15358	14694	-664	元/吨
	进口棉价格	16250	15900	-350	元/吨
	长绒棉价格	29000	28000	-1000	元/吨
	棉籽价格	2815	2655	-160	元/吨
	棉纱价格	22472	22367	-105	元/吨
	郑棉主力	14200	13290	-910	元/吨
	ICE 美棉	68.89	67.74	-1.15	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.4	1.4	0	%
	皮棉公检情况	572.71	572.71	0	万吨
	进口棉库存	50.8	49.1	-1.7	万吨
需求	纺企开机	68.1	67.4	-0.7	%
利润	轧花厂利润	-1396	-2252	-856	元/吨
	纺企纺纱即期利润	578.2	1203.6	+625.4	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）



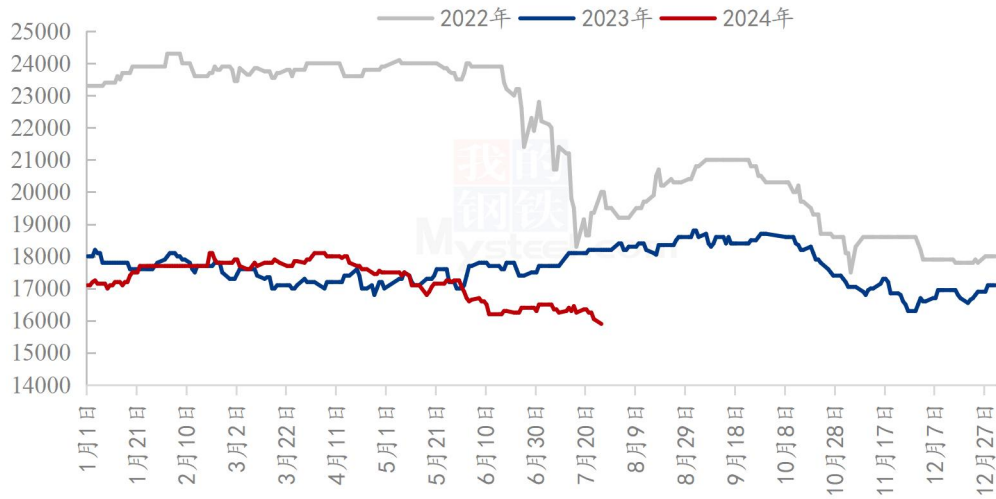
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至 8 月 8 日，国内 3128 皮棉均价 14694 元/吨，周环比下跌 4.32%。其中新疆市场机采棉价格 14100-14600 元/吨，内地市场机采棉价格 14650-14950 元/吨。内地地产棉价格 16000 元/吨。郑棉期货大幅下挫，贸易商基差结算价格下调，皮棉库存维持高位，叠加新季增产预期，对于盘面形成压制；下游进入传统淡季末端，市场对于旺季订单期待不高，原料价格持续下滑。

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

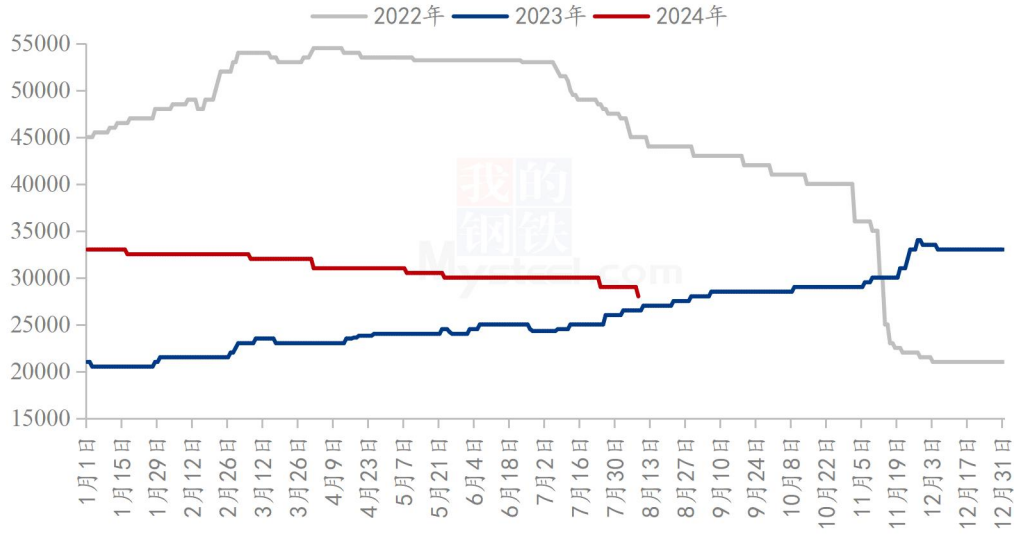
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 8 月 8 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 350 元/吨, 报 15900 元/吨, 市场成交略有缩量。港口 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15050-15100 元/吨, 美金报价 75-75.5 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16200-16300 元/吨, 美金报价 82-82.5 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 16300-16400 元/吨, 美金报价 83-83.5 美分/磅。

因配额紧张及期货价格持续下跌, 棉企持续上调进口棉人民币基差, 市场人民币美棉及巴西棉询单、成交尚可, 其他货源走货较少; 美金在港货源因溯源订单存在及 ICE 美棉期货下跌, 市场出现成交但成交量不及人民币货源。

2.1.3 长绒棉价格

2022-2024年新疆长绒棉3137B价格走势（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8日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格28000元/吨左右，周环比下跌3.45%，年同比上涨5.66%。本周长绒棉市场继续呈弱，市场报价较为混乱，部分棉企降价出货，下游问货询价较少，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

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 910 元/吨，跌幅 6.41%，收盘 14200 元/吨；盘中最高 14185，最低 13285，总手 124.6 万手，增加 11.4 万手，持仓 30.2 万手，减少 94168 手，结算 13731；当前国内郑棉期货低位震荡下跌，国内棉花供应宽松，新疆棉花陆续进入花铃期，长势良好且进度快于去年，下游棉纱市场延续弱势，新增订单有限，纺企开机率维持低位，谨慎采购原料。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）



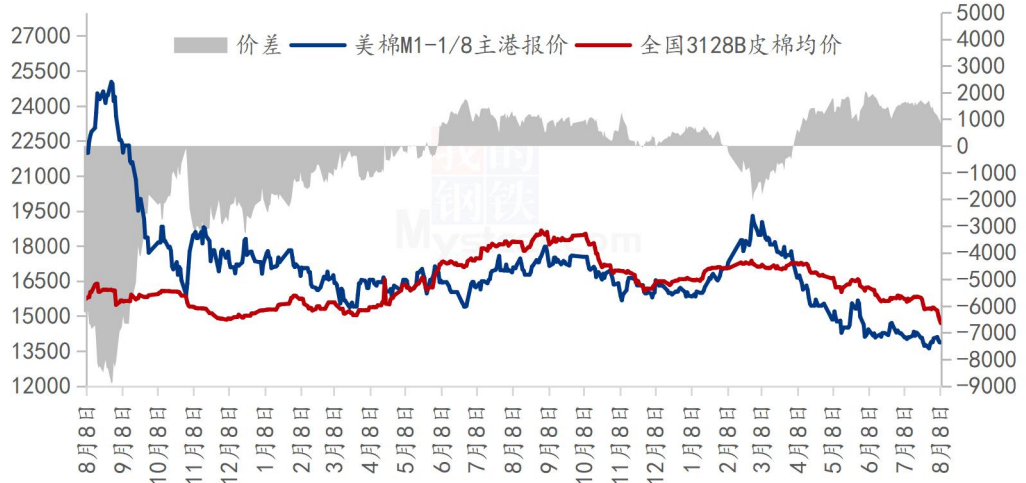
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 67.74 美分/磅，周度下跌 1.15 美分/磅，跌幅 1.67%，盘中最高 68.82，最低 66.86。ICE 美棉期货呈低位下跌态势，受累于美国股市和商品整体下跌给棉花市场施加压力，ICE 棉花期货在金融市场投机抛售的影响下下挫，盘面价格创新低。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）



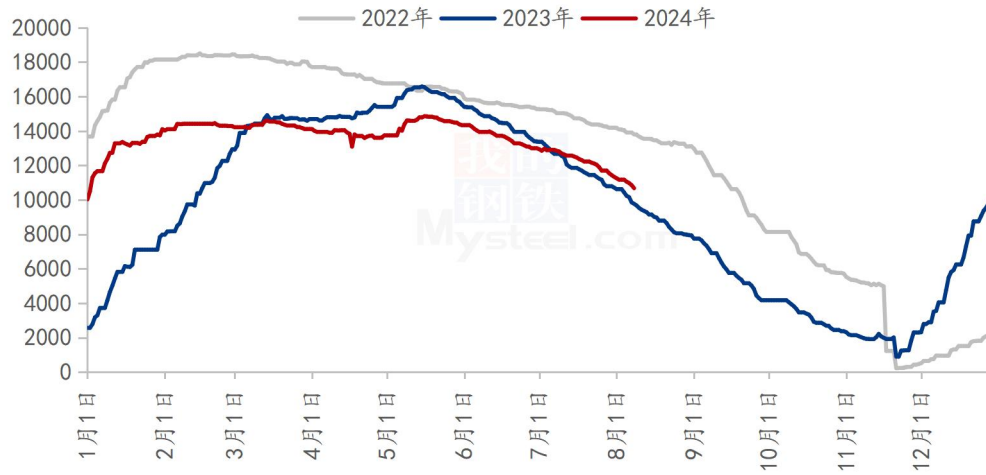
数据来源：钢联数据

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 664 元/吨，跌幅 44.7%。截至 8 月 8 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13874 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14694 元/吨，内外棉价差为 820 元/吨。周度内外棉价差持续收缩，主因国内棉价因需求担忧及外围经济环境影响大幅下跌，而外棉价格先涨后跌周内价格持平，导致内外棉价差出现大幅收窄。整体来看，近期虽内外棉价格联动较强，但国内棉价跌幅过大且暂无企稳态势，故预计价差仍有收缩空间。

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 8 日，郑棉注册仓单 10678 张，较上一交易日减少 178 张；有效预报 622 张，仓单及预报总量 11302 张，折合棉花 45.21 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 (%)

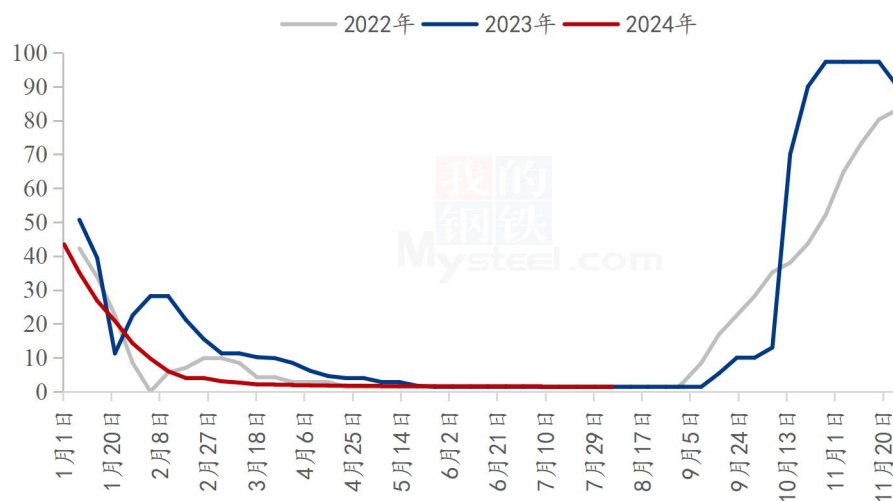
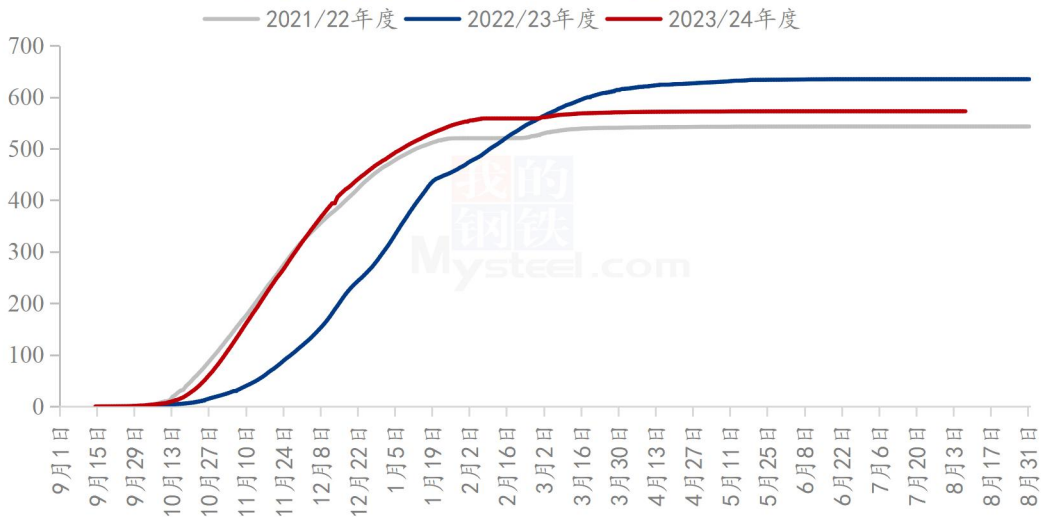


图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 8 日，全国轧花厂开工率 1.40%，周环比持平。目前新疆轧花厂暂无开机，临近新年度棉花上市，目前疆内轧花厂进入机器检修阶段；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)



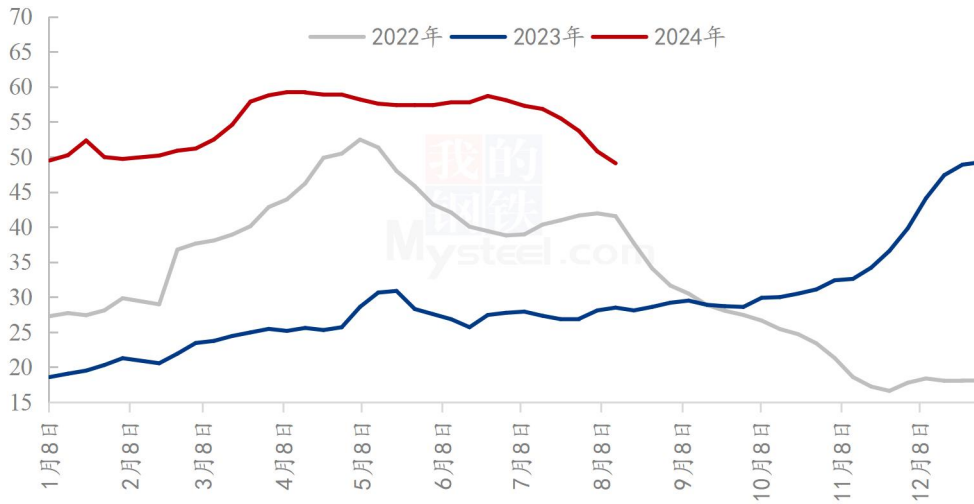
数据来源：钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 7 日 24 点，累计公检 25368532 包，合计 5727103.9873 吨，近一周无新增数据，同比减少 9.80%，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 25226756 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

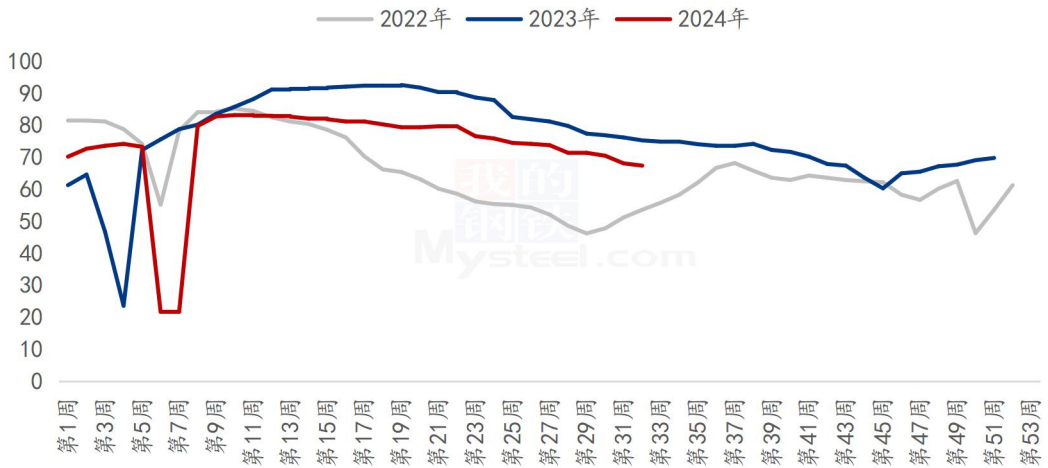
据 Mysteel 调研显示, 截至 8 月 8 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 3.3%, 总库存 49.1 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 40.6 万吨, 周环比降 3.5%, 同比库存高 72%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.0 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本周港口进口棉库存继续下降, 主因市场逢低采购需求存在。本周进口棉市场询单、问价、成交小幅下降, 但出库依旧高于入库, 故库存依旧下降, 但周环比下降幅度略有缩减。

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

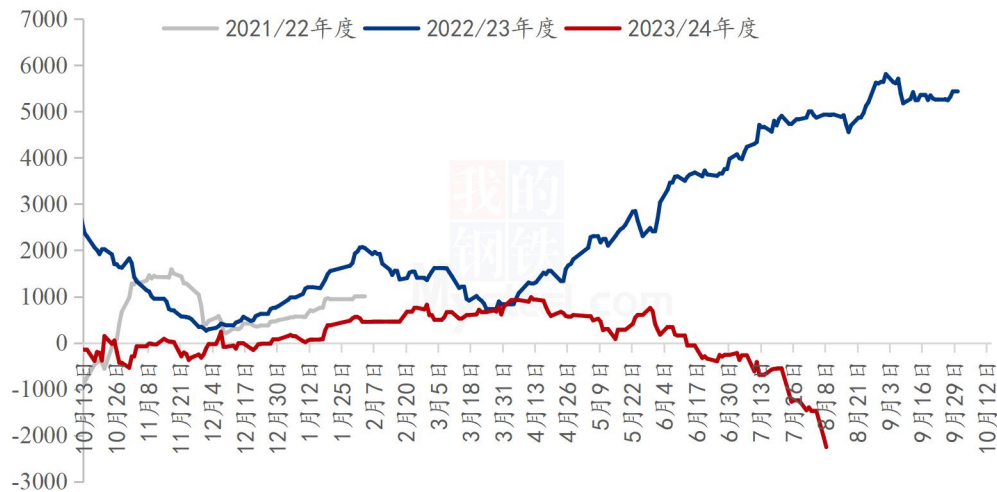
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 8 日，主流地区纺企开机负荷为 67.4%，环比降幅 1.03%。高温天气持续，市场需求偏弱，订单较少，行业开工热情不高周内整体纺企开机下降。

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）



数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至8月8日，新疆籽棉最新收购均价7.09元/公斤，新疆400型轧花厂即期利润-2252元/吨，较上周减少856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）



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 8 月 8 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1203.6 元/吨，周环比增加 625.4 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

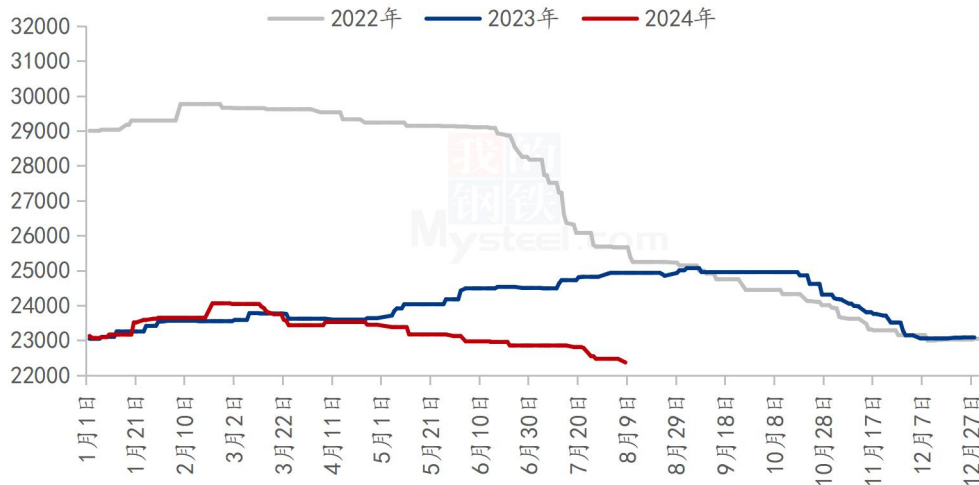
类别	8月1日	8月8日	涨跌
山东棉籽价格	3170	2950	-220
新疆棉籽价格	2460	2360	-100

截至 8 月 8 日，山东市场新疆棉籽价格 2950 元/吨，周度跌 220 元/吨；新疆市场棉籽价格 2360 元/吨，周度跌 100 元/吨。本周棉籽价格整体跌幅明显，目前棉油、棉粕产品价格优势不足，叠加棉油厂压榨亏损较大，使得棉籽市场暂无

利因素好支撑，需求端表现清淡，贸易商前期挺价意愿下降，预计下周棉籽报价将窄幅震荡行为主。

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 22367 元/吨，周环比跌幅 0.47%，部分市场 C32s 环纺价格 21800-22800 元/吨，高紧 C40s 价格 22800-23500 元/吨，期价大幅下跌，市场观望氛围浓郁，下游客户刚需采买，一单一议；原料棉花走势疲软致使纱价下跌，市场多为询价压价，实单议价延续弱势，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

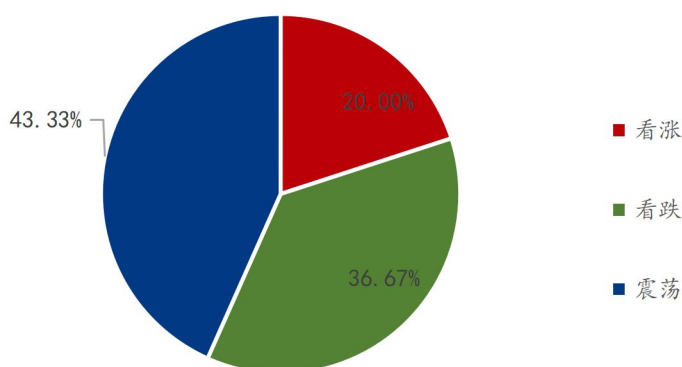
1、海关总署 8 月 7 日发布的数据显示，今年前 7 月，我国货物贸易进出口总值 24.83 万亿元，同比增长 6.2%，月度进出口同比增速连续 4 个月保持 5% 以上。业内专家指出，我国经济运行总体平稳、稳中有进，外贸保持稳中向好态势。

2、8 月 8 日，央行进行 71 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 103.7 亿元逆回购到期，实现净回笼 32.7 亿元。

3、根据有关工作安排，财政部将于8月14日在香港特别行政区发行2024年第四期人民币国债，发行规模为90亿元，具体发行安排将在香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）公布。

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

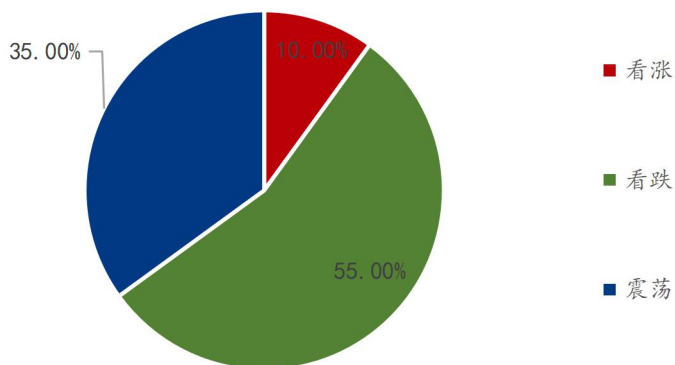
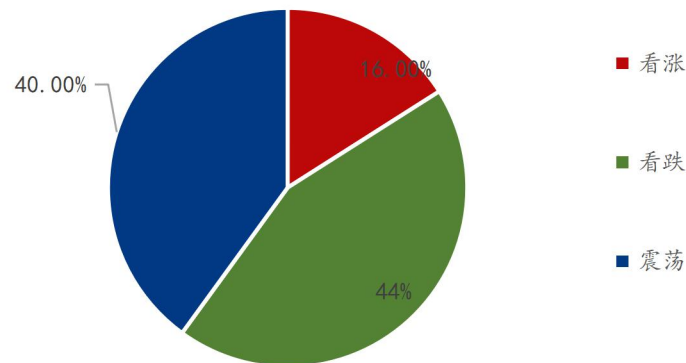


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



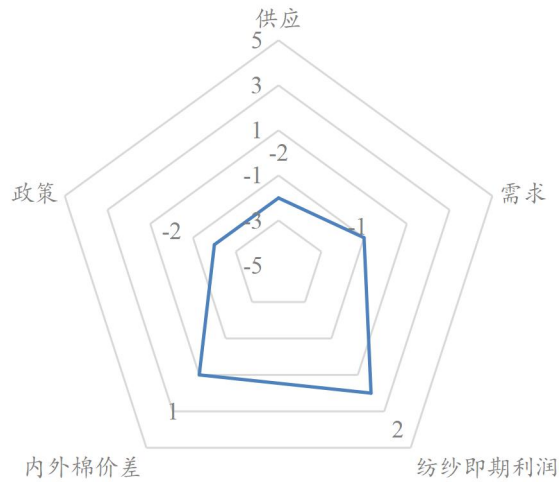
数据来源：钢联数据

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 16% 持看涨心态 44% 持看跌心态 40% 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 55% 来源于纺织企业，最大震荡心态 43.33% 来源于贸易企业。看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度增加 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淡季行情延续，纺企订单跟进缓慢，需求端表现疲软；持震荡心态的主要逻辑是缺乏新的驱动力，市场保持观望情绪。故短期棉价弱势震荡。

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：当前国内棉花商业库存高于去年同期，消化缓慢；2024年新疆棉花增产预期强，上市时间逐渐临近；截止8月4日当周，美国棉花优良率下调至45%，2023年同期为41%；截至8月2日，印度棉花种植面积1027.55万公顷，同比进度慢3.86%。

需求：纺织市场行情持续弱势，秋冬订单行情暂无明显起色，纱厂多降价出货为主，高温天气持续，部分工厂错峰生产，8月8日全国棉纱企业开工率67.4%，周环比下降1.03%。

纺纱即期利润：本周环纺C32s价格小幅下跌，8月8日纺企即期加工利润1204元/吨（加工费5000元/吨），周环比增加625元/吨，前期原料及产品库存风险增加。

内外棉价差：本周国产棉价格下跌幅度较为明显，8月8日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差820元/吨，周度收窄664元/吨，美金货源性价比优势不明显。

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；2024年发放20万吨棉花进口滑准税配额，仅限用于加工贸易方式。

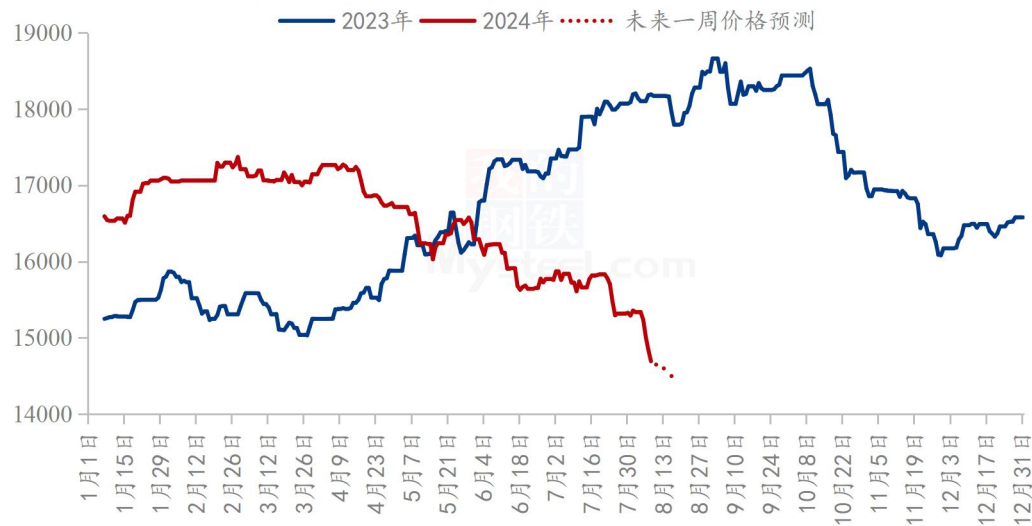
影响因素及影响力值说明

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，当前国内棉花商业库存高于去年同期，消化缓慢；2024 年新疆棉花增产预期强，上市时间逐渐临近；截止 8 月 4 日当周，美国棉花优良率下调至 45%，2023 年同期为 41%；截至 8 月 2 日，印度棉花种植面积 1027.55 万公顷，同比进度慢 3.86%。

从需求端来看，7 月纺织品服装出口 267.99 亿美元，同比下降 0.5%，秋冬订单行情暂无明显起色，纱厂多降价出货为主，高温天气持续，部分工厂错峰生产，8 月 8 日全国棉纱企业开工率 67.4%，周环比下降 1.03%。

综合来看，国内棉花基本面较弱，宏观利空因素发酵，本周棉花价格大幅下挫；棉花期货破位下跌，部分轧花企业不得不强行平仓，下游低价采购，总体成交表现一般，基差重心上移；纺织市场行情难有改善，棉纱价格竞争激烈，工厂积极销售降低库存风险。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或呈震荡下跌，关注产区天气、下游接单情况，以及宏观消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100