

棉花市场 周度报告

(2024.8.15-2024.8.22)



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. 15-2024. 8. 22)

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 | - 3 - |
| 2.3 ICE 美棉价格分析 | - 4 - |
| 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 | - 6 - |
| 3.1 轧花企业开机 | - 7 - |
| 3.2 皮棉公检情况 | - 7 - |
| 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，棉花供应充足，需求端表现略有改善，本周棉花期现价格重心小幅上移，交投表现平平；棉价探底回升，传统季节性订单零星下达，产业整体情绪有所改观。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15日 | 8月22日 | 涨跌 | 单位 | |
|----|----------|--------|--------|--------|------|
| 价格 | 全国皮棉均价 | 14644 | 14822 | +178 | 元/吨 |
| | 进口棉价格 | 15900 | 16550 | +650 | 元/吨 |
| | 长绒棉价格 | 28000 | 27000 | -1000 | 元/吨 |
| | 棉籽价格 | 2425 | 2270 | -155 | 元/吨 |
| | 棉纱价格 | 22186 | 22075 | -111 | 元/吨 |
| | 郑棉主力 | 13390 | 13580 | +190 | 元/吨 |
| | ICE 美棉 | 67.08 | 70.41 | +3.33 | 美分/磅 |
| 供应 | 轧花企业开机 | 1.4 | 1.4 | 0 | % |
| | 皮棉公检情况 | 572.76 | 572.76 | 0 | 万吨 |
| | 进口棉库存 | 49.6 | 48.4 | -1.2 | 万吨 |
| 需求 | 纺企开机 | 67.2 | 69.1 | +1.9 | % |
| 利润 | 轧花厂利润 | -2497 | -2501 | -4 | 元/吨 |
| | 纺企纺纱即期利润 | 1077.6 | 770.8 | -306.8 | 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 8 月 22 日，国内 3128 皮棉均价 14822 元/吨，周环比上涨 1.22%。其中新疆市场机采棉价格 14200-14750 元/吨，内地市场机采棉价格 14850-14950 元/吨。内地地产棉价格 16000 元/吨。郑棉期货低位震荡上行，贸易商基差结算价格有所上调，国内棉花供应格局延续宽松，新疆棉增产预期较强；近期下游需求端虽出现边际修复，但纺企原料采购仍维持刚需，现货市场交投氛围表现一般。

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

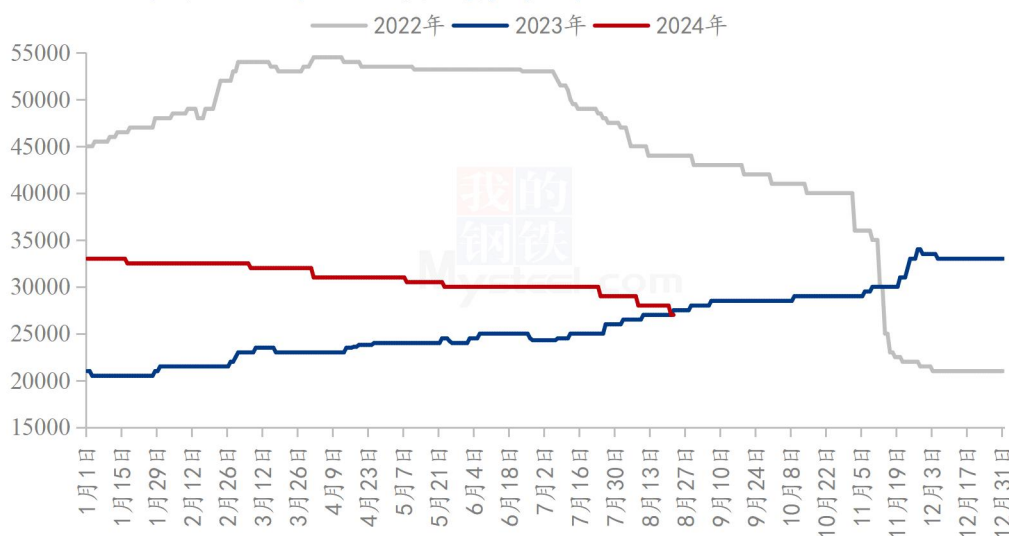
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 8 月 22 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 650 元/吨，报价 16550 元/吨，市场成交持平。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 15650-15750 元/吨，美金报价 78.5-79 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16850-16890 元/吨，美金报价 8455-86 美分/磅；2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 16950-17050 元/吨，美金报价 86-86.5 美分/磅。

因配额紧张及期货价格反弹，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缺失，其周度成交相对持平，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）



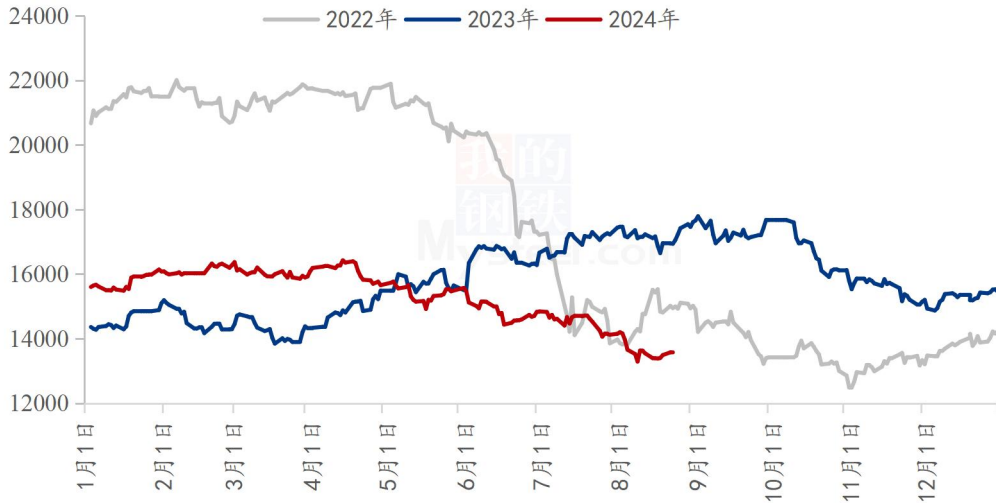
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

8 月 22 日，2023/24 年度新疆长绒棉 3137B 价格 27000 元/吨左右，周环比下跌 3.57%，年同比下跌 1.82%。本周长绒棉市场继续呈弱，下游需求低迷、问货询价较少，为加快出货回款速度，棉企报价继续下调，走货难有改善。

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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 190 元/吨，涨幅 1.42%，收盘 13580 元/吨；盘中最高 13680，最低 13200，总手 122.9 万手，减少 11.1 万手，持仓 44.0 万手，增加 33516 手，结算 13505；当前国内郑棉期货低位上涨，供应格局延续宽松，新疆棉增产预期较强，不过利空因素已被市场充分消化，价格延续反弹修复行情，反弹高度或将有限。下游棉纱产销平淡，部分品种订单虽有好转，但市场信心依旧不足，纺企随用随买。预计下周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 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 70.41 美分/磅，周度上涨 3.33 美分/磅，涨幅 4.96%，盘中最高 70.64，最低 66.26。ICE 美棉期货呈低位反弹态势，受助于美棉优良率下降继续引发投机买盘，ICE 棉花期货延续回升势头，加之市场对 9 月份美联储降息的预期不减导致美元连续下跌，对棉价形成一定支撑。预计下周 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）

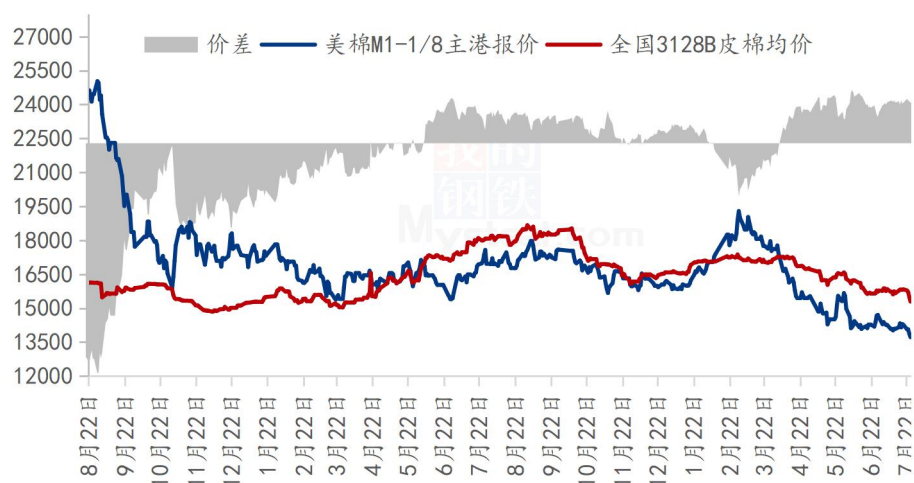
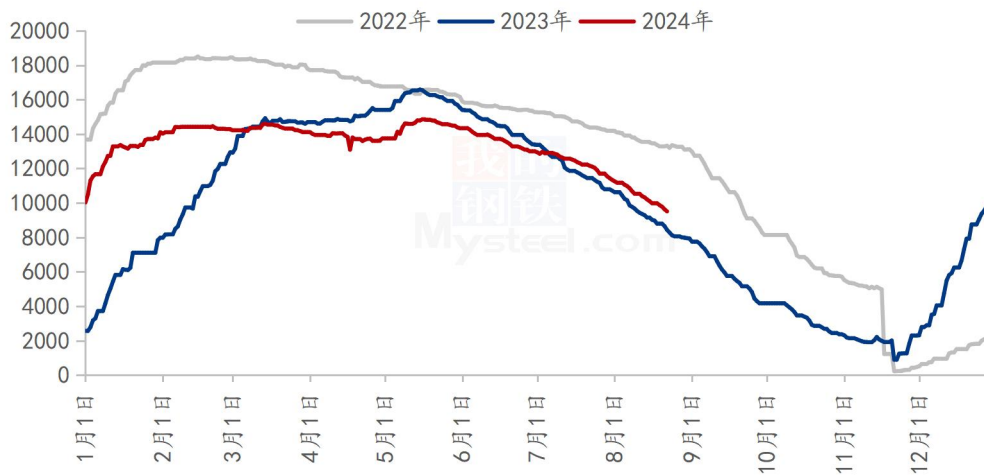


图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 342 元/吨，跌幅 36.3%。截至 8 月 22 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14221 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14822 元/吨，内外棉价差为 601 元/吨。周度内外棉价差持续收窄，主因海外棉花受美元走软、需求略有恢复出现大涨，国内棉价虽有跟涨，但涨幅不及进口棉，故内外棉价差收窄。整体来看，近期内外棉价格联动较强，但外棉稍显强势，故预计内外棉价差震荡收窄。

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

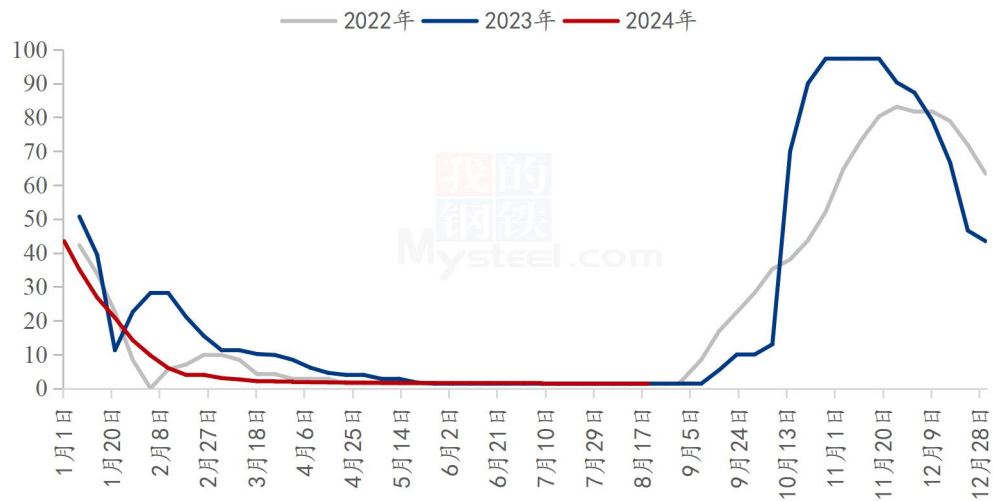
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 22 日，郑棉注册仓单 9509 张，较上一交易日减少 122 张；有效预报 655 张，仓单及预报总量 10164 张，折合棉花 40.66 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 (%)



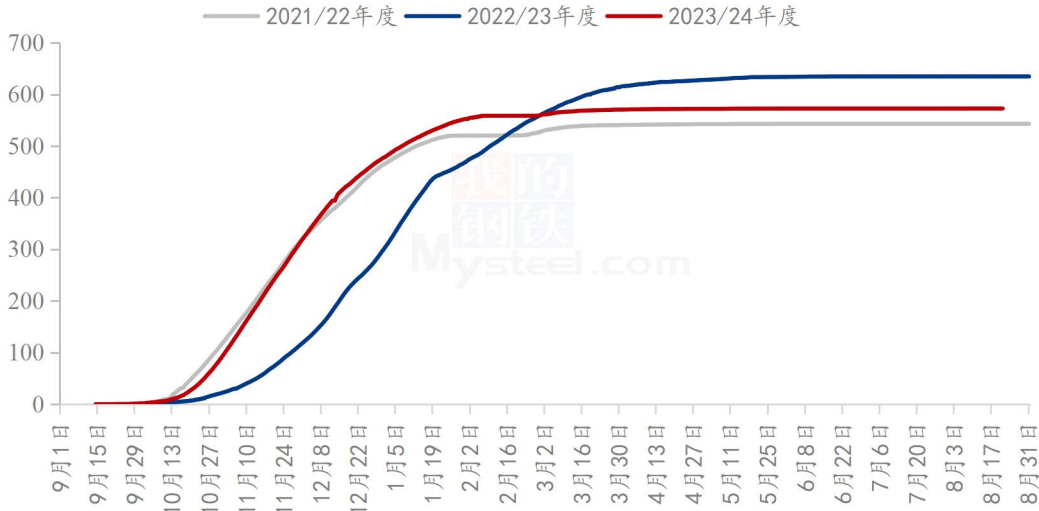
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至8月22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)



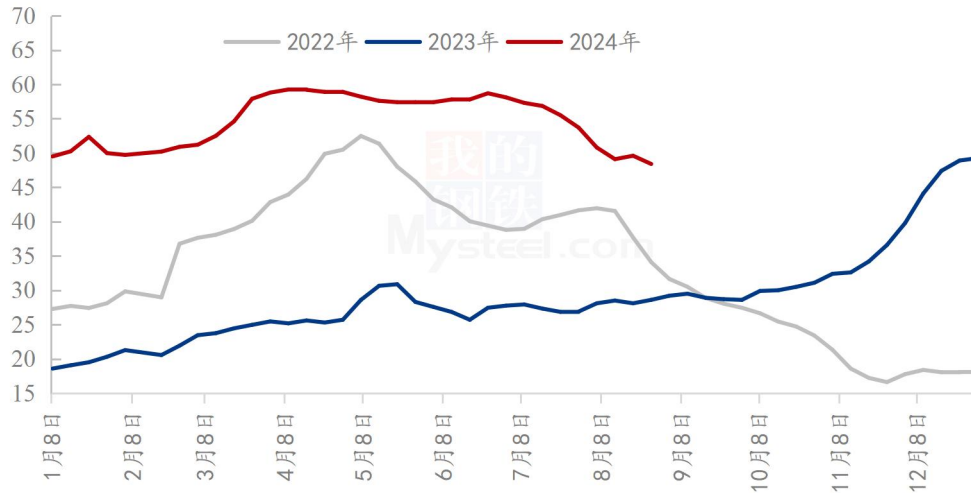
数据来源: 钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 21 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 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

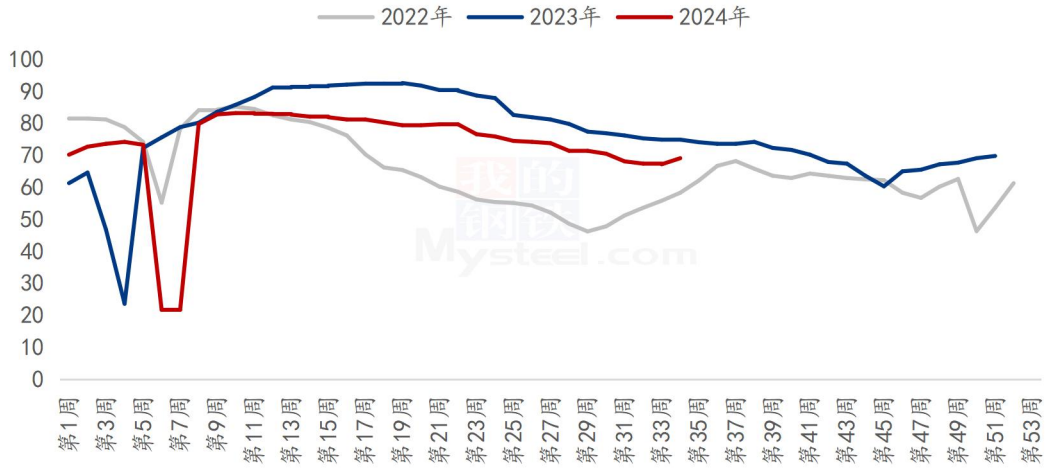
据 Mysteel 调研显示, 截至 8 月 22 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 2.4%, 总库存 48.4 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39.1 万吨, 周环比降 3.5%, 同比库存高 66.4%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.7 万吨, 其他港口库存约 3.6 万吨。

本周港口进口棉库存出现下降, 主因市场提货人民币货源积极。本周进口棉市场询单、问价、成交持续, 纺织企业提货量增加, 仓库预约出库业务 jiao'd , 故库存继续下降。

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

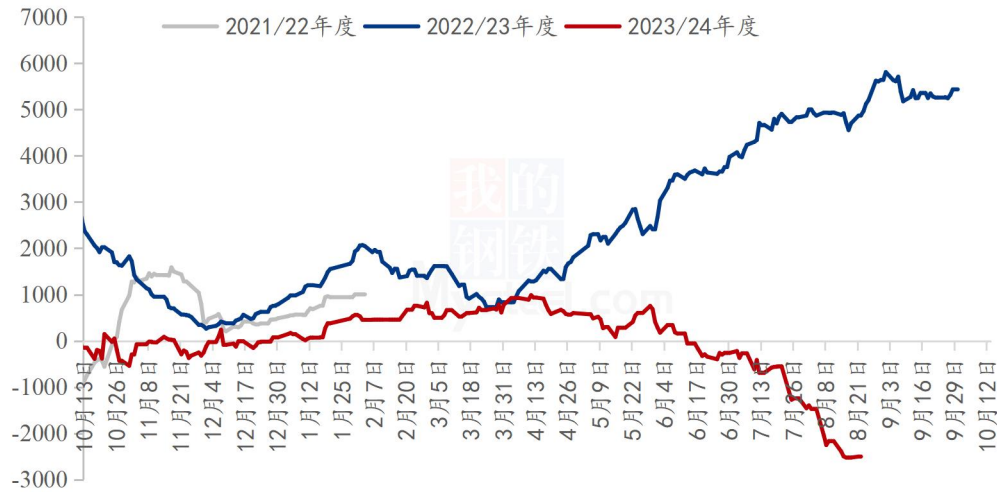
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 22 日，主流地区纺企开机负荷为 69.1%，环比增幅 1.9%。市场粗支纱排单紧凑，订单维持至 9 月中旬，高支纱暂无明显好转，刚需走货，外销订单好于内销，周内整体纺企开机上升。

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）



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22日，新疆400型轧花厂即期利润-2501元/吨，较上周减少4元/吨，本周棉花现货价格略有反弹，但棉籽价格行情继续走弱，轧花厂即期加工利润继续维持亏损状态。

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 22 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 770.8 元/吨，周环比减少 306.8 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

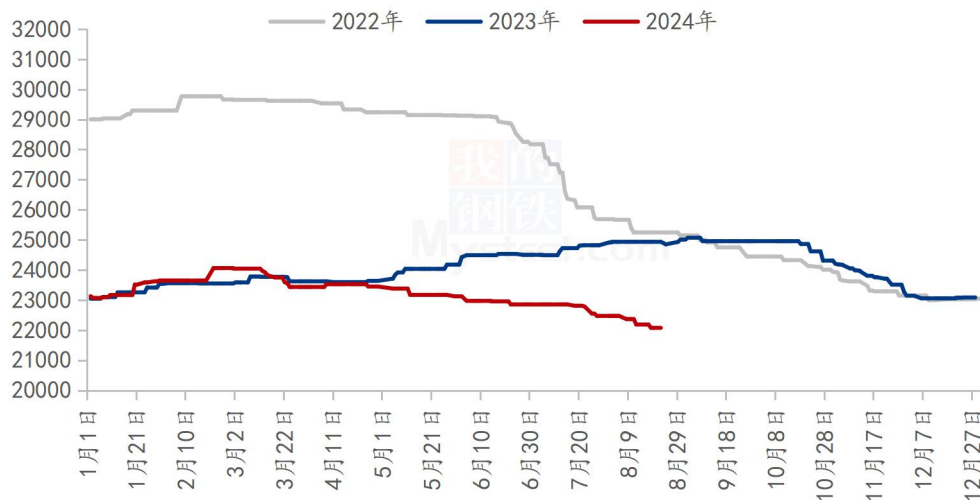
| 类别 | 8 月 15 日 | 8 月 22 日 | 涨跌 |
|--------|----------|----------|------|
| 山东棉籽价格 | 2700 | 2520 | -180 |
| 新疆棉籽价格 | 2150 | 2020 | -130 |

截至 8 月 22 日，山东市场新疆棉籽价格 2520 元/吨，周度跌 180 元/吨；新疆市场棉籽价格 2020 元/吨，周度跌 130 元/吨。本周棉籽价格持续趋弱，目前终端养殖需求表现一般，牧场对于本季度采购积极性难有提升，且疆内油厂饲料库

存仍呈现胀库，油厂方面对原料棉籽的采货也有所下滑，持货商小幅降价出售，为刺激市场消费，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 22075 元/吨，周环比跌幅 0.5%，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，由于前期纱厂限产，导致精梳落棉供应偏紧，价格上涨 200-300 元/吨，市场 OE32s 包漂包染棉纱价格在 19500-19900 元/吨，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、8月22日，日元兑美元一度跌0.3%至145.64，投资者为日本央行行长植田和男和美联储主席鲍威尔明天讲话做准备。

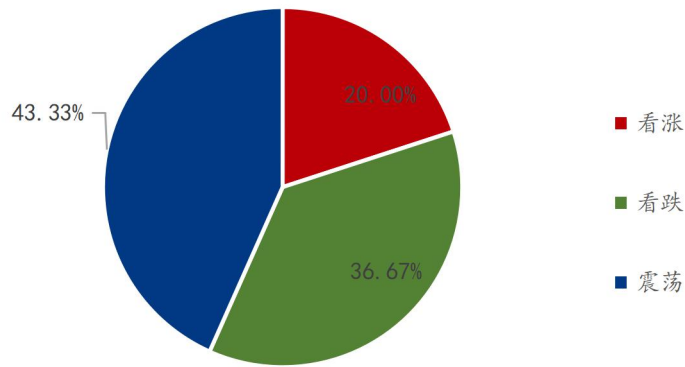
2、8月22日，央行进行3593亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，与此前持平。因当日有5777亿元7天期逆回购到期，实现净回笼2184亿元。

3、环球银行金融电信协会（Swift）8月22日发布的人民币月度

报告和数据统计显示，今年7月，在基于金额统计的全球支付货币排名中，人民币保持全球第四大最活跃货币的位置，占比4.74%。

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

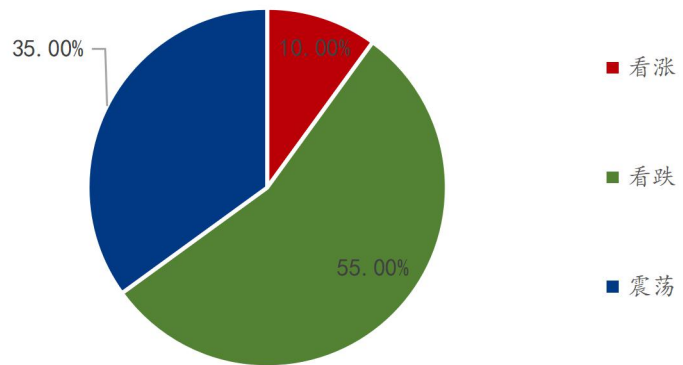
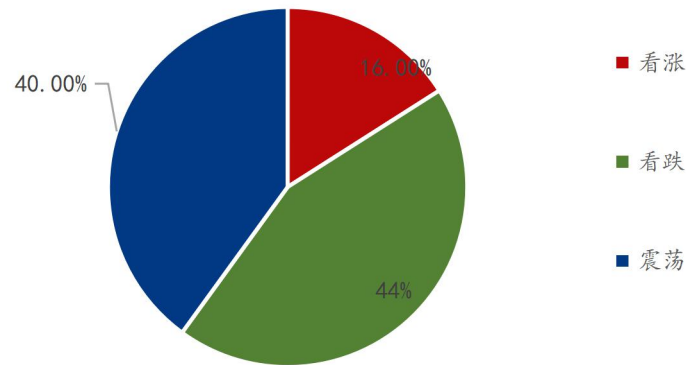


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



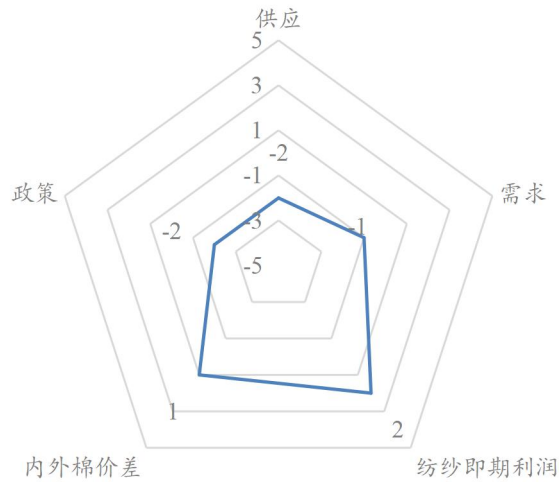
数据来源：钢联数据

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。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑纺织传统旺季将至，下游订单出现边际好转，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较同期偏高，叠加新年度棉花丰产预期较强，供应端承压运行；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：国内棉花生长良好，增产预期较强；截止8月18日当周，美国棉花优良率42%，上一周为46%，2023年同期为33%；CONAB截至8月12日巴西棉花收割率为65.2%，上周为55.28%，去年同期为68.2%。

需求：纺织服装秋冬订单行情启动迹象有所显现，部分工厂粗支纱排单已至9月中旬，下游企业采购意愿有所提高，8月22日全国棉纱企业开工率69.1%，周环比上调2.83%。

纺纱即期利润：本周环纺C32s价格小幅下跌，8月22日纺企即期加工利润771元/吨（加工费5000元/吨），周环比减少307元/吨。

内外棉价差：本周内外棉价联袂上涨，8月22日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差601元/吨，周度收窄342元/吨，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，国内棉花生长良好，增产预期较强；截止 8 月 18 日当周，美国棉花优良率 42%，上一周为 46%，2023 年同期为 33%；CONAB 截至 8 月 12 日巴西棉花收割率为 65.2%，上周为 55.28%，去年同期为 68.2%。

从需求端来看，纺织服装秋冬订单行情启动迹象有所显现，部分工厂粗支纱排单已至 9 月中旬，下游企业采购意愿有所提高，8 月 22 日全国棉纱企业开工率 69.1%，周环比上调 2.83%。

综合来看，棉花供应充足，需求端表现略有改善，本周棉花期现价格重心小幅上移，交投表现平平；棉价探底回升，传统季节性订单零星下达，产业整体情绪有所改观。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