

棉花市场

周度报告

(2024.8.22-2024.8.29)



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. 22-2024. 8. 29)

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

本周市场因宏观利好提振以及需求端略有改善表现，棉花期现价格延续上涨；但因临近新年度棉花上市，市场报价资源减少，部分企业销售基差略有下调；纺织企业整体开工率不足，传统金九旺季预期依旧不强，市场观望情绪较浓。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡走势。

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22日	8月29日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	14822	14894	+72	元/吨
	进口棉价格	16550	16900	+350	元/吨
	长绒棉价格	27000	27000	0	元/吨
	棉籽价格	2270	2250	-20	元/吨
	棉纱价格	22075	22075	0	元/吨
	郑棉主力	13580	13800	+220	元/吨
	ICE 美棉	70.41	68.55	-1.86	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	48.4	48.8	+0.4	万吨
需求	纺企开机	69.1	69.3	+0.2	%
利润	轧花厂利润	-2501	-2432	+69	元/吨
	纺企纺纱即期利润	770.8	691.6	-79.2	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 29 日，国内 3128 皮棉均价 14894 元/吨，周环比上涨 0.49%。其中新疆市场机采棉价格 14250-14950 元/吨，内地市场机采棉价格 14900-15000 元/吨。内地地产棉价格 15500-15600 元/吨。国内棉价低位上行，贸易商基差结算价格有所上调，供应维持宽松格局，现货市场成交一般，基差报价有所分化，北疆高品质机采基差报价稳中有升，下游棉纱市场交投回暖，棉纱走货好转，织厂成品库存下降，但订单数量尚且有限，纺企仍刚需补库。

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

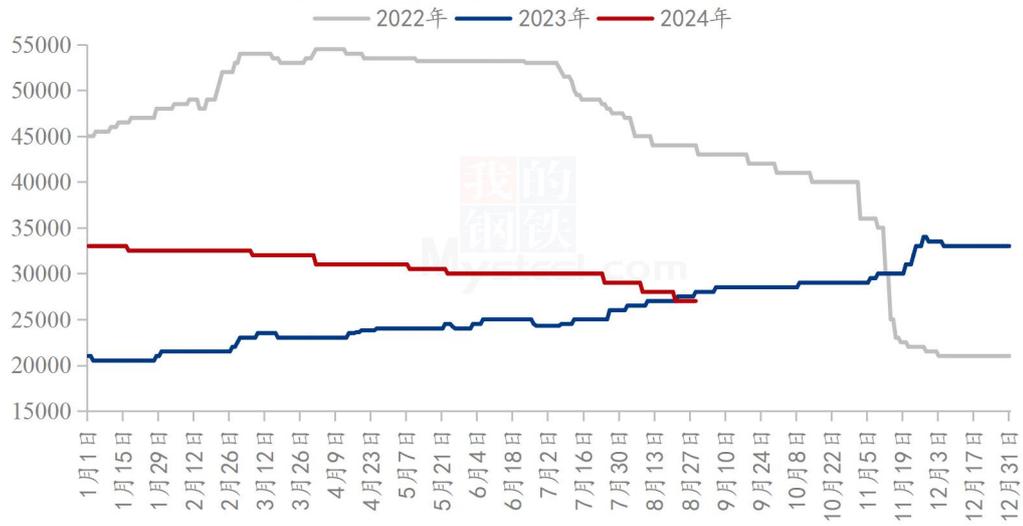
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 29 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 350 元/吨, 报价 16900 元/吨, 市场成交持平。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 83-84 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 84-85 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, 市场进口棉人民币价格上涨; 另外因货源稀少及进口棉价格优势缺失, 其周度成交相对不多, 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）



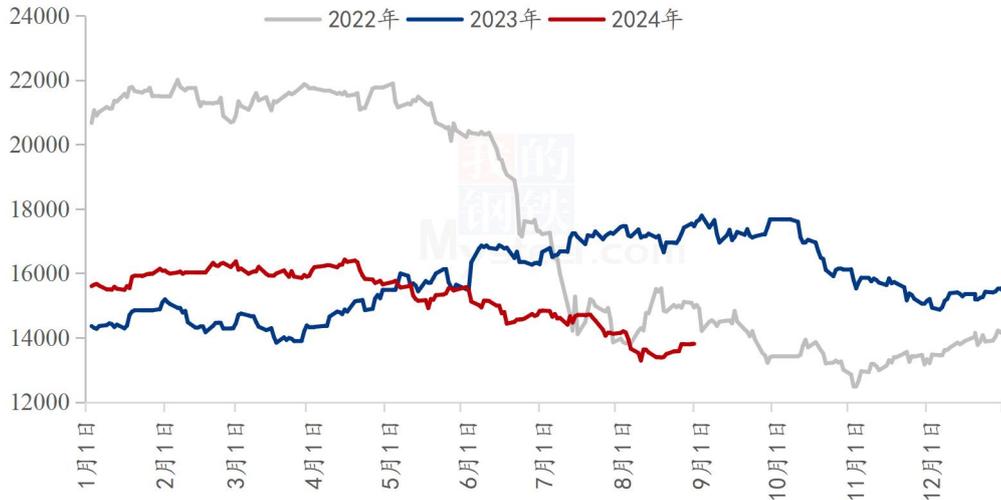
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

8月29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%。本周长绒棉市场继续呈弱，棉企报价相对混乱，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 220 元/吨，涨幅 1.62%，收盘 13800 元/吨；盘中最高 13850，最低 13555，总手 107.3 万手，减少 38.6 万手，持仓 47.7 万手，增加 30622 手，结算 13756；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，下游棉纱市场季节性回暖，价格稳中有升，纺企开机率回升，库存小幅下滑，但订单持续性有待进一步验证。预计下周郑棉或延续偏强震荡格局。

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 68.55 美分/磅，周度下跌 1.86 美分/磅，跌幅 2.64%，盘中最高 71.36，最低 68.27。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，受累于美国金融市场整体下跌对棉花市场形成拖累，加之美元指数反弹及美棉产区天气良好，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）



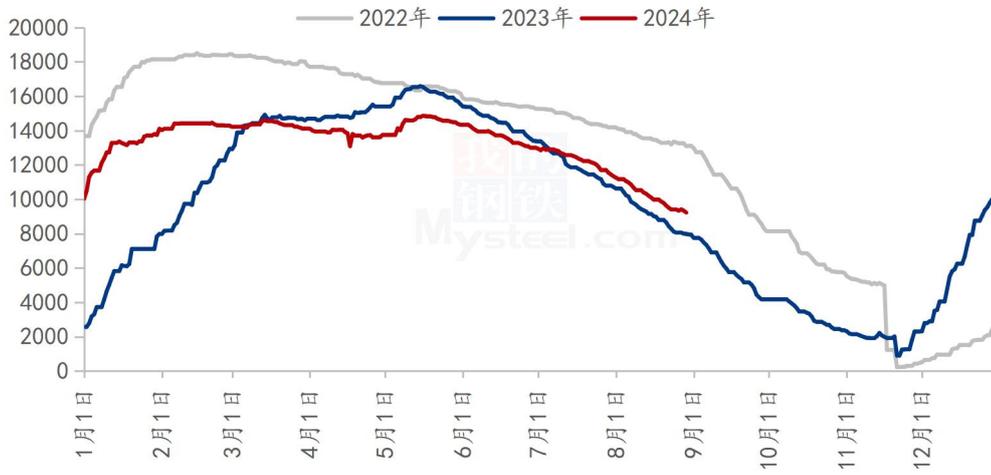
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度扩大 401 元/吨，涨幅 66.7%。截止至 8 月 29 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 13892 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14894 元/吨，内外棉价差为 1002 元/吨。周度内外棉价差出现反弹，主因棉价外弱内强，海外棉花价格因生长较好而市场需求不强出现下跌，国内棉价因下游换季订单出现而小幅反弹，内外棉价走势分化故价差扩大。整体来看，近期内外棉价出现波动但相关性仍存，故预计价差震荡运行为主。

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

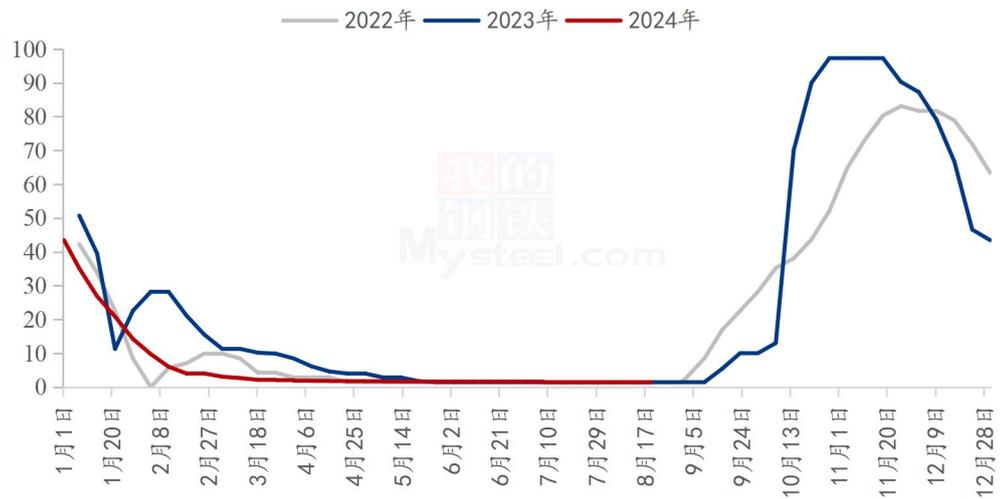
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 29 日，郑棉注册仓单 9227 张，较上一交易日减少 109 张；有效预报 283 张，仓单及预报总量 9510 张，折合棉花 38.04 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 (%)



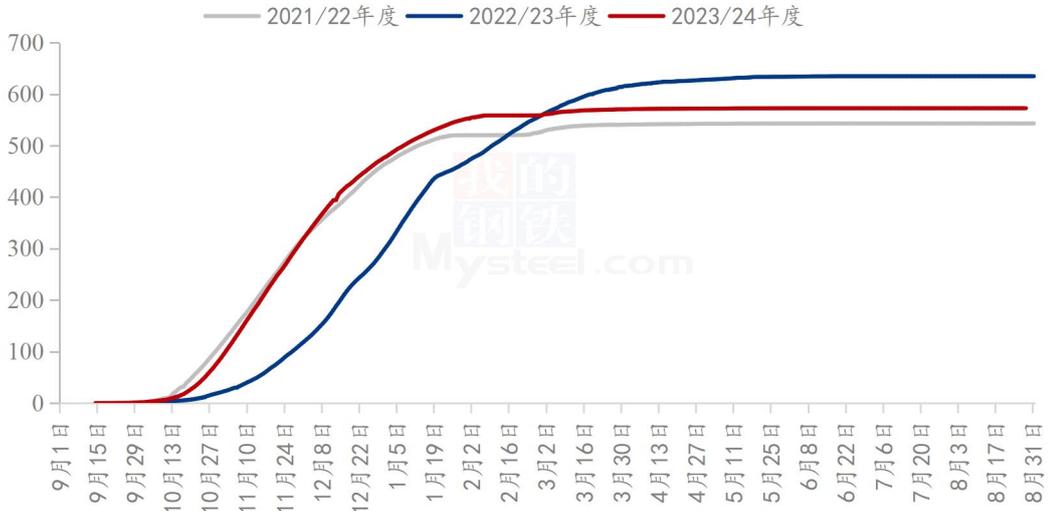
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 29 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，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)



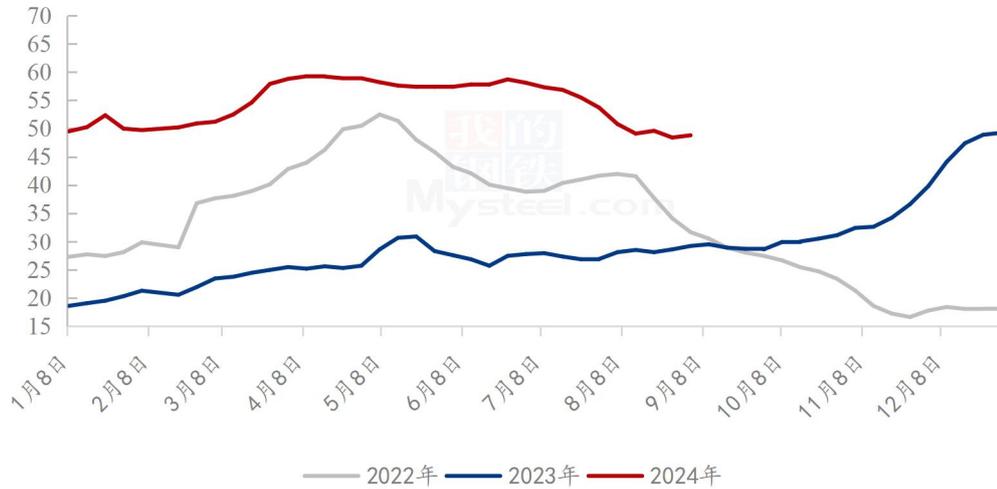
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 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

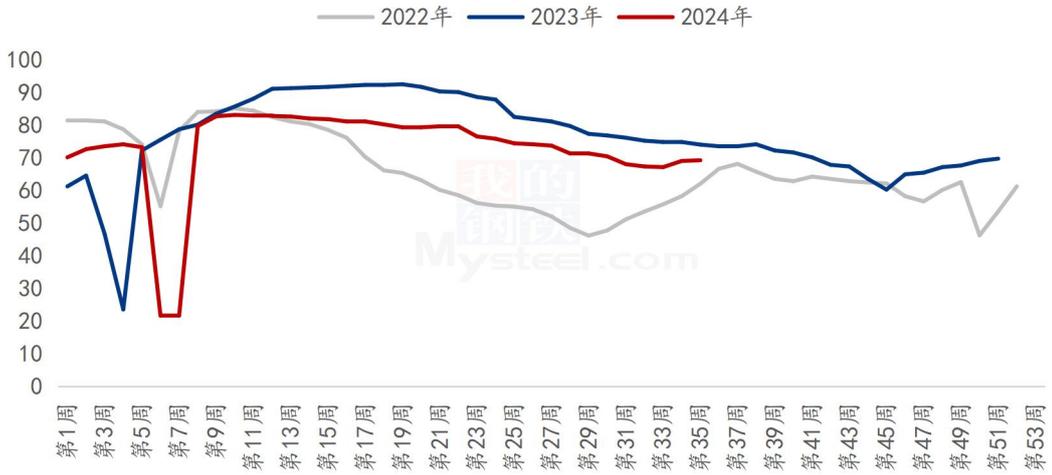
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 29 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.8%, 总库存 48.8 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39.5 万吨, 周环比增 1%, 同比库存高 64.6%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.7 万吨, 其他港口库存约 3.6 万吨。

本周港口进口棉库存出现小幅上涨, 主因市场到货量稍大。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, 仓库预约出库业务较多, 但同步巴西几澳大利亚新花到港中, 棉花入库量稍大, 故库存继续出现反弹。

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 29 日，主流地区纺企开机负荷为 69.3%，环比增幅 0.29%。后道需求向好，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8月29日，新疆400型轧花厂即期利润-2432元/吨，较上周增加69元/吨，本周棉花现货价格略有反弹，新疆棉籽价格相对稳定，轧花厂即期加工利润亏损幅度略有缩小。

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 29 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 691.6 元/吨，周环比减少 79.2 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22日	8月29日	涨跌
山东棉籽价格	2520	2480	-40
新疆棉籽价格	2020	2020	0

截至8月29日，山东市场新疆棉籽价格2480元/吨，周度跌40元/吨；新疆市场棉籽价格2020元/吨，周度价格持平。本周棉籽价格震荡运行，中下游需求小幅上量，市场购销氛围浓厚，棉籽价格止跌反弹，与此同时持货商进入短期去库存阶段，持价心态较为坚挺，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，市场信心不足，投机性需求较为冷清，刚性需求释放受情绪面影响较大，市场整体成交缺乏连续性和稳定性，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

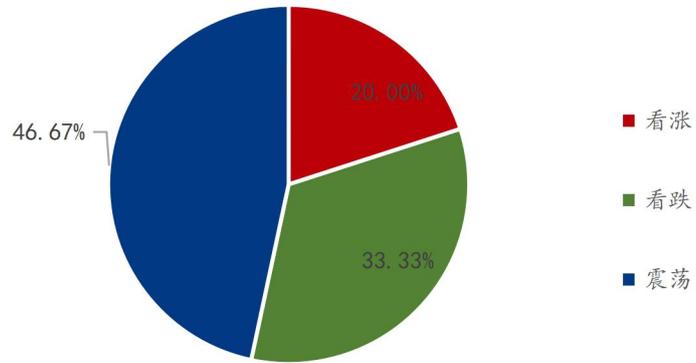
1、8月29日，离岸人民币兑美元升值300点，现报7.1015；在岸人民币兑美元报7.1040，升值超200点。

2、8月29日，央行进行1509亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，与此前持平。因当日有3593亿元7天期逆回购到期，实现净回笼2084亿元。

3、8月28日，日本央行副行长冰见野良三表示，将适当实施政策以实现价格目标，当前金融环境非常宽松；并未考虑具体的利率水平，中性利率的范围尚未确定。将对政策进行全面评估。

第八章 市场心态解读

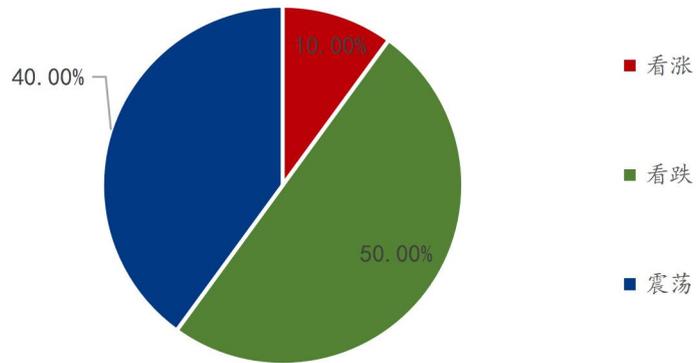
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

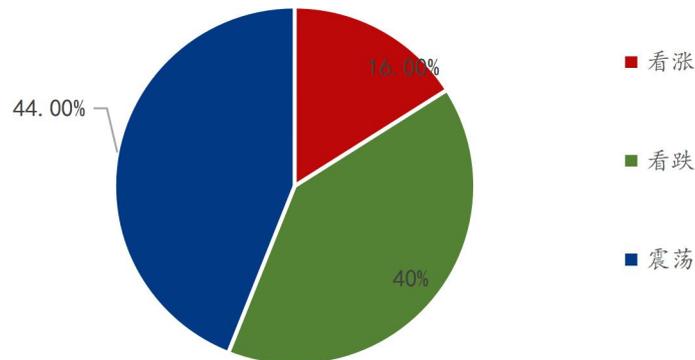
纺织企业对后市心态



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



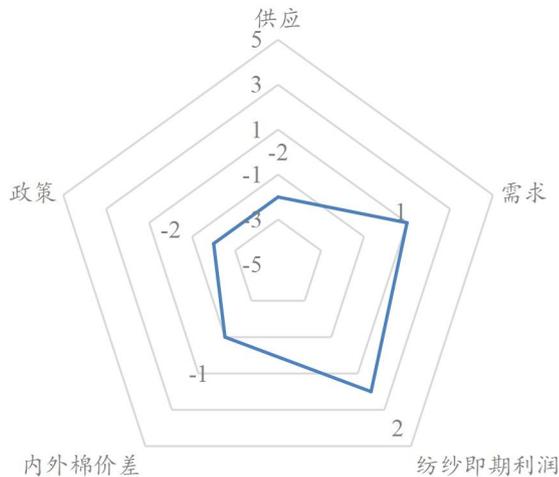
数据来源：钢联数据

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 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 46.67% 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“金九银十”传统旺季将至，下游订单逐步下达，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，叠加新棉即将上市，供应端有所承压；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: 国内产区棉花生长良好, 增产预期较强; 截止8月25日当周, 美国棉花优良率40%, 上一周为42%, 2023年同期为33%; CONAB截至8月25日巴西棉花收割率为76.1%, 上周为65.2%, 去年同期为78.4%。

需求: 纺织服装秋冬订单行情稍有显现, 下游企业采购意愿有所提高, 部分纱厂开工率略有提升, 8月29日全国棉纱企业开工率69.3%, 周环比增幅0.29%。

纺纱即期利润: 本周环纺C32s价格基本稳定, 原料价格略有上调, 8月29日纺企即期加工利润692元/吨(加工费5000元/吨), 周环比减少79元/吨。

内外棉价差: 本周ICE美棉冲高回落, 8月29日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1002元/吨, 周度扩大401元/吨, 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。

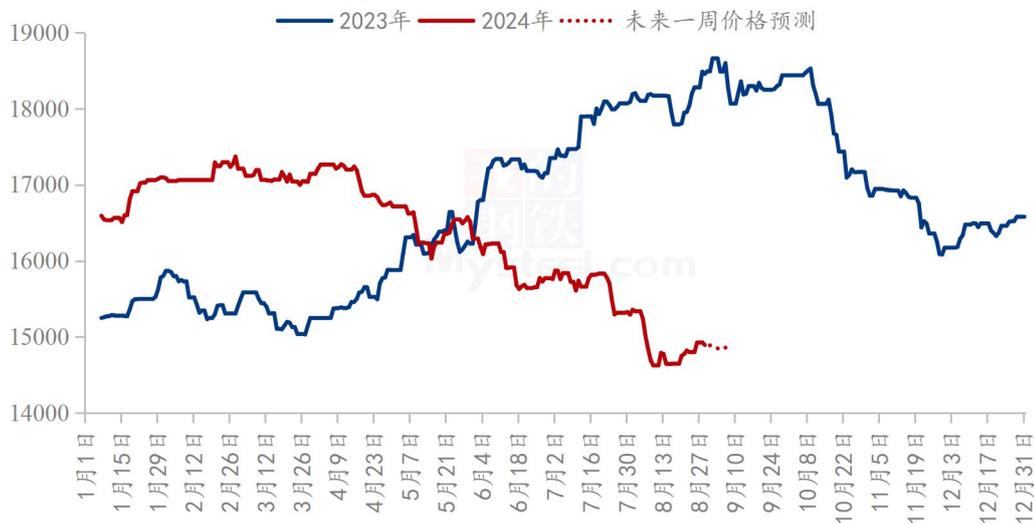
影响因素及影响力值说明

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，国内产区棉花生长良好，增产预期较强；截止 8 月 25 日当周，美国棉花优良率 40%，上一周为 42%，2023 年同期为 33%；CONAB 截至 8 月 25 日巴西棉花收割率为 76.1%，上周为 65.2%，去年同期为 78.4%。

从需求端来看，纺织服装秋冬订单行情稍有显现，下游企业采购意愿有所提高，部分纱厂开工率略有提升，8 月 29 日全国棉纱企业开工率 69.3%，周环比增幅 0.29%。

综合来看，宏观利好提振，以及需求端略有改善表现，本周棉花期现价格延续上涨；临近新年度棉花上市，市场报价资源减少，部分企业销售基差略有下调；然而，纺织企业整体开工率不足，传统金九旺季预期依旧不强，市场观望情绪较浓。结合以上因素分析，Mysteel 农产品预期未来一周棉花价格或维持震荡走势，关注产区天气、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