

棉花市场

周度报告

(2024.9.5-2024.9.12)



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. 9. 5-2024. 9. 12)

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	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

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.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 14 -
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

本周棉花价格先抑后扬、整体小幅下跌；下游需求表现难有改善，部分纱厂报价继续下调，控制产销为主，后市心态偏消极。

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	9月5日	9月12日	涨跌	单位
价格	新疆棉 3128B	14789	14724	-65	元/吨
	美棉 M1-1/8	16900	16500	-400	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	27000	27000	0	元/吨
	毛棉籽	2355	2335	-20	元/吨
	环锭纺 C32s	22075	21997	-78	元/吨
	郑棉主力收盘	13675	13535	-140	元/吨
	ICE 美棉收盘	69.86	69.63	-0.23	美分/磅
供应	全国轧花企业开机率	1.6	3.2	+1.6	%
	2024/2025 年度皮棉公检情况	0	0	0	万吨
	进口棉库存	48.4	47.9	-0.5	万吨
需求	纺企开机率	70.1	70.8	+0.7	%
利润	轧花厂利润	947	909	-38	元/吨
	纺纱厂即期利润	807.1	800.6	-6.5	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）



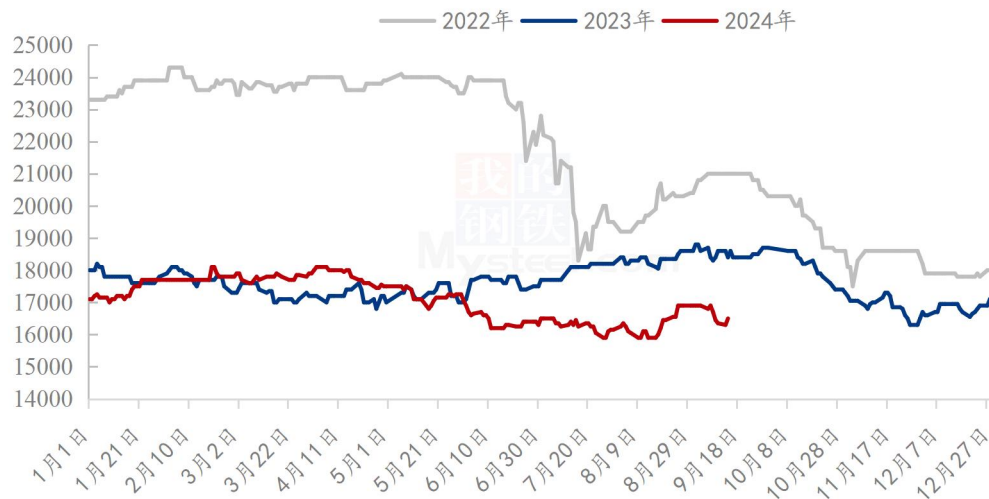
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年新疆棉 3128B 价格走势图

截至 9 月 12 日，国内 3128 皮棉均价 14724 元/吨，周环比下跌 0.44%。其中新疆市场机采棉价格 14050-14750 元/吨，内地市场机采棉价格 14700-14900 元/吨。内地地产棉价格 14500-14600 元/吨。国内棉价低位震荡，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，订单较前期有所回暖，走货尚可，但订单增量不足，纺企心态谨慎，刚需补库。市场供应压力增加，棉企去库积极。

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

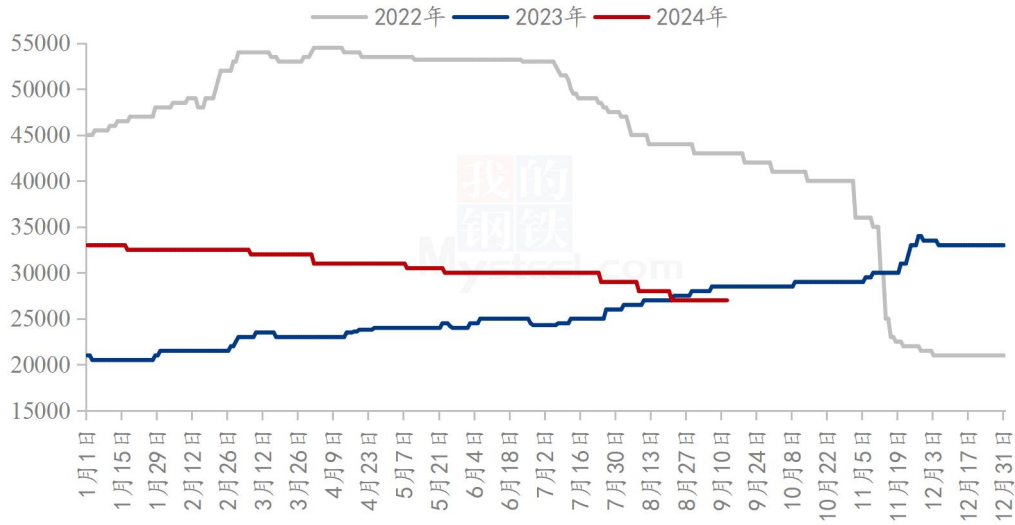
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至9月12日, 港口美棉M1-1/8清关人民币价格跌400元/吨, 报价16500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15500-15600元/吨, 美金报价77.5-78美分/磅; 2023年美棉GC31-3-37报价16800-16900元/吨, 美金报价84-84.5美分/磅; 2024年澳棉SM1-5/32报价16800-16900元/吨, 美金报价85-85.5美分/磅。

因纺企买货量不足, 市场进口棉人民币基差出现下调, 叠加期货周度下跌, 进口棉人民币价格下沉。另外人民币巴西棉、澳棉、美棉成交也出现缩量, 美金即期和在港货源成交更是寥寥无几。

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）



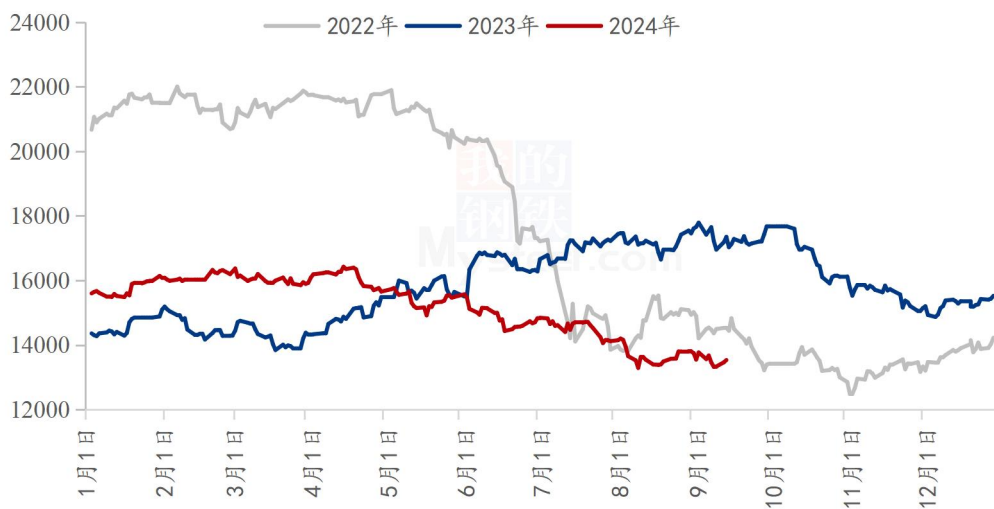
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

9月12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5.26%。长绒棉加工及贸易企业出货压力较大，下游需求低迷、问货询价较少，基本有价无市，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

郑棉主连震荡下跌，周度下跌 140 元/吨，跌幅 1.02%，收盘 13535 元/吨；盘中最高 13605，最低 13220，总手 140.2 万手，减少 76.1 万手，持仓 49.7 万手，减少 3472 手，结算 13387；当前国内郑棉期货低位震荡，供应格局延续宽松，新棉上市临近，疆内增产或成为共识，预计产量能达到 600 万吨附近；下游进入金九银十，边际需求有所改善，开机率回升，但企业对订单持续性心态谨慎，对于原料刚需补库。预计下周郑棉或延续震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



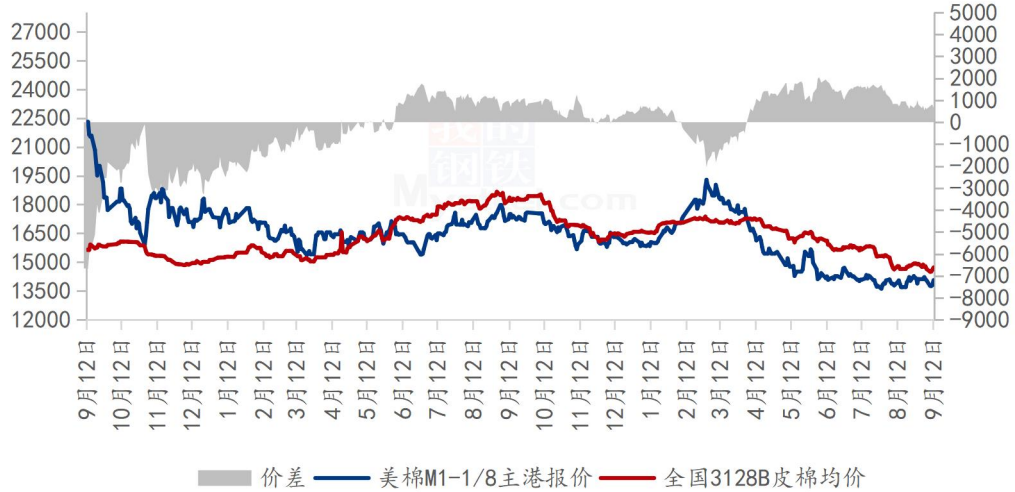
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 69.63 美分/磅，周度下跌 0.23 美分/磅，跌幅 0.33%，盘中最高 69.82，最低 67.51。ICE 美棉期货呈探底回升态势，受累于外围市场整体下跌导致棉花市场投机抛售卷土重来，ICE 棉花期货全线大跌；不过热带风暴“弗朗斯”逼近美国棉花主产区引发市场对美国新棉的担忧，叠加上周美棉优良率下降，推动 ICE 棉花期货低位上涨。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）



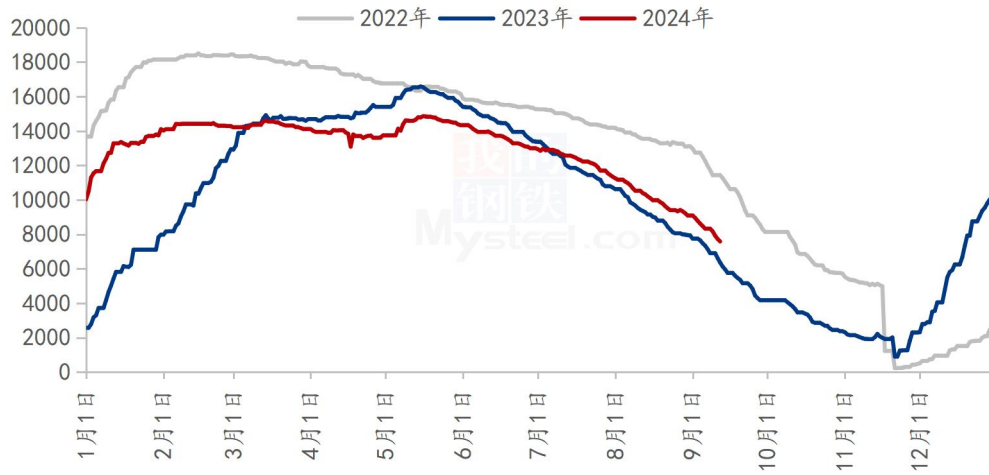
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2024 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄 13 元/吨，跌幅 1.9%。截止至 9 月 12 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14063 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14724 元/吨，内外棉价差为 661 元/吨。周度海外棉花价格因美元走强及需求担忧出现微跌，国内棉价也因棉花流通性较差也出现承压，内外棉价走势一致但海外棉价跌幅较小故价差缩窄。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

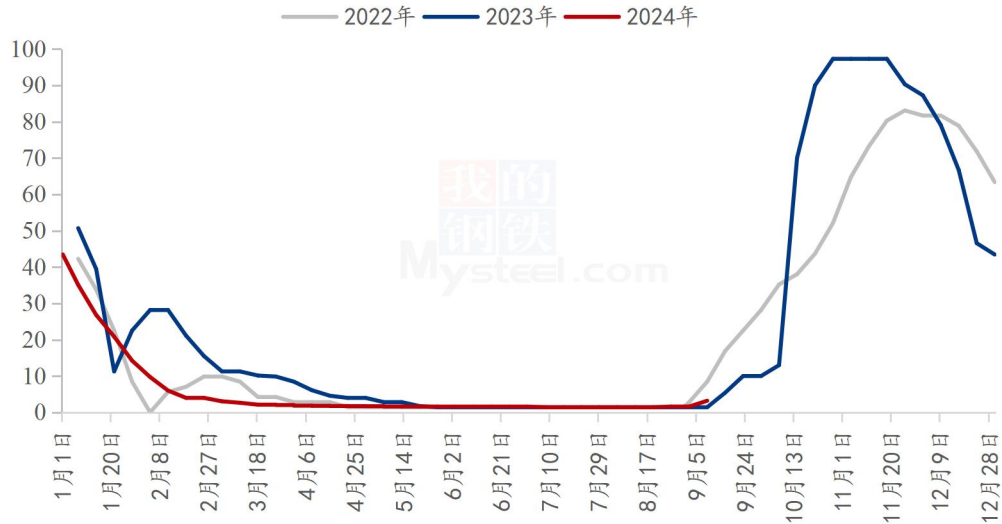
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至9月12日，郑棉注册仓单7585张，较上一交易日减少146张；有效预报0张，仓单及预报总量7585张，折合棉花30.34万吨。

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 (%)



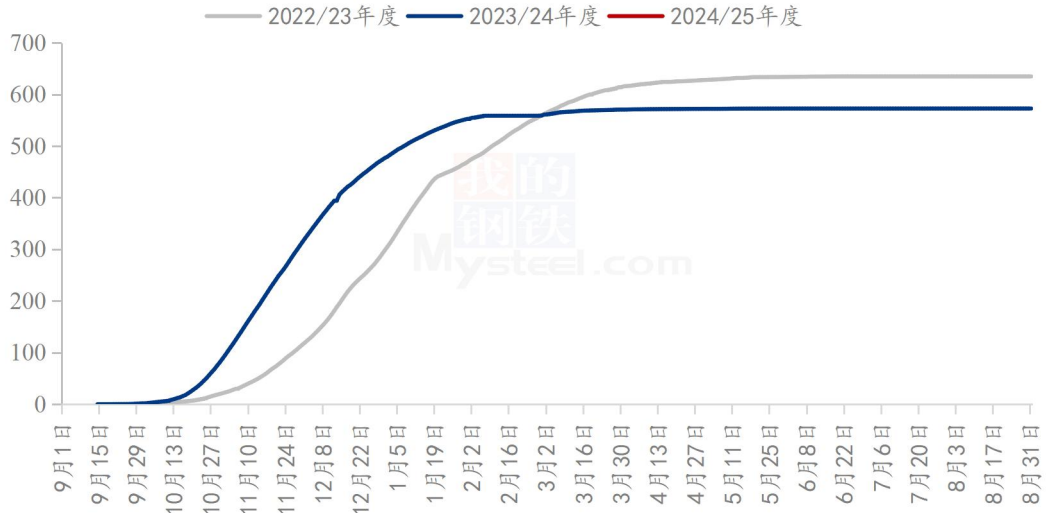
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势图

截至9月12日，全国轧花厂开工率3.2%，周环比增加1.6%。目前新年度新疆棉花加工工作尚未大量启动，仅巴楚手采絮棉零星收购，新疆轧花厂开机率较低；内地地产棉陆续上市，但轧花厂谨慎收购，轧花厂开机率仍不高，预计下周轧花厂开机率有所回升。

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 11 日 24 点, 公检数量为 0 包, 2024/25 年度新疆棉花目标价格改革加工企业已公示 513 家。

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)

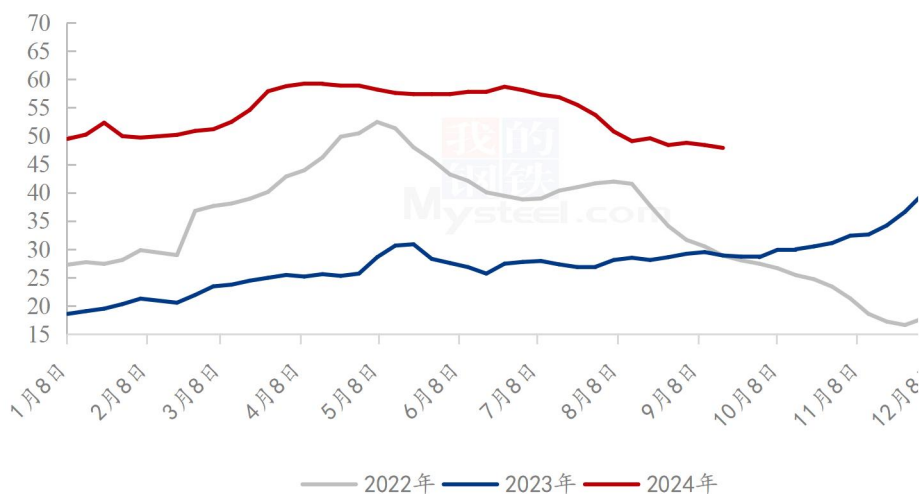


图 10 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

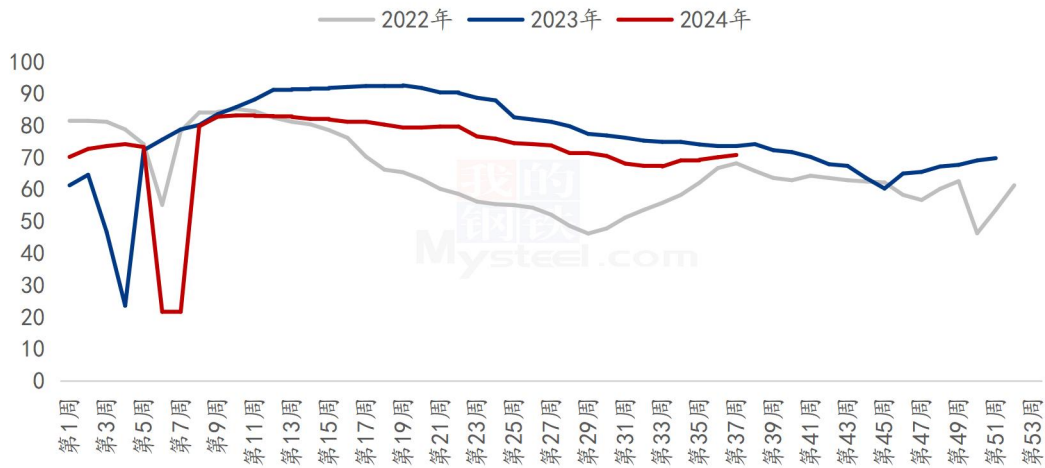
据 Mysteel 调研显示，截止至 9 月 12 日，进口棉花主要港口库存周环比降 1%，总库存 47.9 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39 万吨，周环比降 0.76%，同比库存高 63.2%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.4 万吨，其他港口库存约 3.5 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小降，主因港口到货量减少。本周进口棉市场询单、问价、成交稍有下降，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；巴西新花到港因船期问题略有延迟，美棉未上市，故棉花入库量稍降。

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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月 12 日，主流地区纺企开机负荷为 70.8%，环比增幅 1.0%。天气转凉，订单略有好转，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）

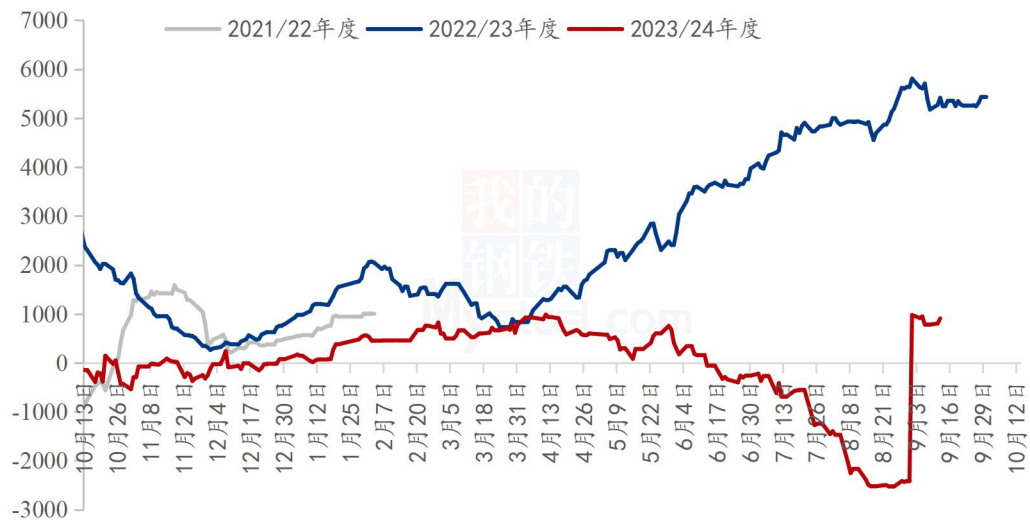


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至9月12日，2024/25年度新疆籽棉收购价格预估5.78元/公斤左右，折算新疆400型轧花厂预估利润909元/吨，较上周减少38元/吨，本周棉花现货价格震荡运行，新疆棉籽价格相对稳定，轧花厂即期加工利润略有调整。

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）



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 12 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 800.6 元/吨，周环比减少 6.5 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

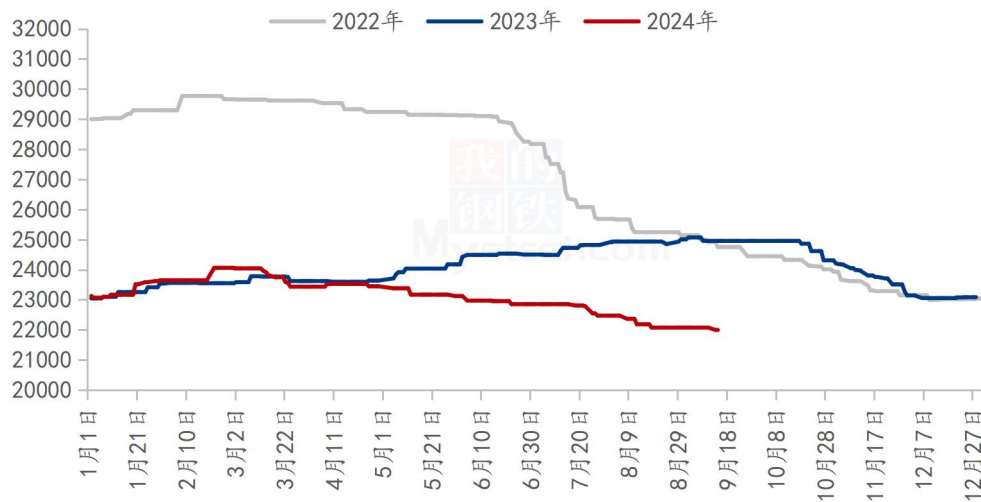
类别	9 月 5 日	9 月 12 日	涨跌
山东棉籽价格	2640	2600	-40
新疆棉籽价格	2070	2070	0

数据来源：钢联数据

截至 9 月 12 日，山东市场新疆棉籽价格 2640 元/吨，周度跌 40 元/吨；新疆市场棉籽价格 2070 元/吨，周度持平。本周棉籽价格弱稳运行，南疆籽可售量不多，而北疆滞销情况较为明显，在加工利润持续亏损阶段，市场对高价位的棉籽采买意愿不足，中下游持观望情绪为主，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

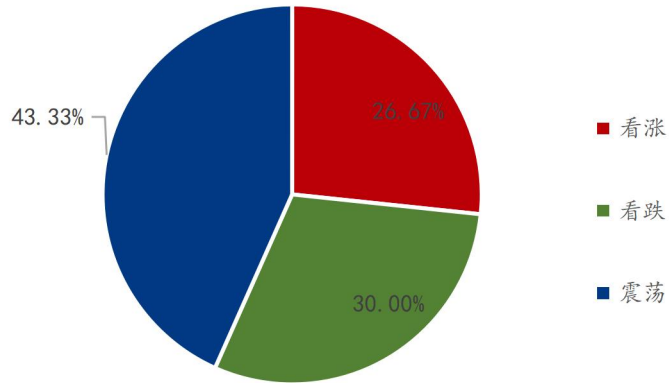
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 21997 元/吨，周环比跌幅 0.35%，部分市场 C32s 环纺价格 21600-22600 元/吨，高紧 C40s 价格 22800-23500 元/吨，秋冬订单市场陆续下达，纺企及贸易商出货意愿较强，零星小单及少数固定老客户维持，实单据量商谈价格，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

- 1、9月11日，韩国总统尹锡悦的政策负责人 Sung Tae-yeon 表示，随着通胀放缓，降息条件正在形成；与其他发达国家相比，韩国的通胀已经明显企稳。
- 2、阿根廷国家统计局当地时间9月11日发布该国8月消费者价格指数，显示该国8月通胀率为4.2%，今年来累计上涨94.8%，过去12个月累计通胀率达236.7%。
- 3、9月12日，央行进行1608亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，与此前持平。因当日有633亿元7天期逆回购到期，实现净投放975亿元。

第八章 市场心态解读

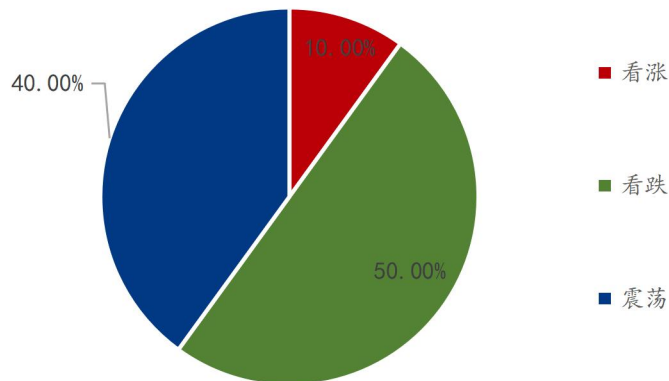
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

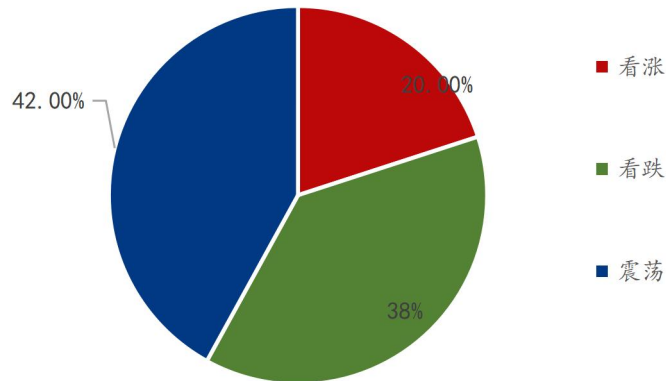
纺织企业对后市心态



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



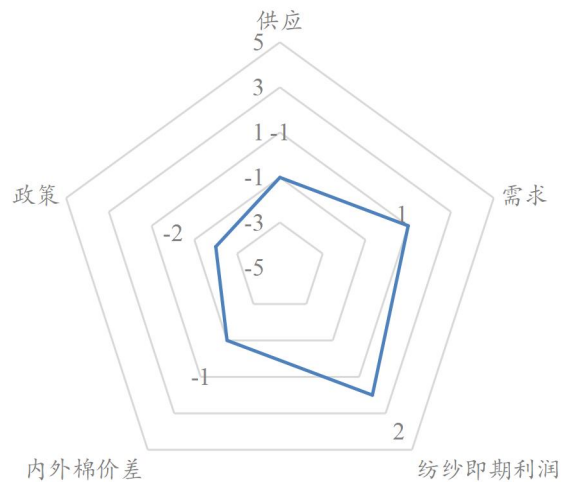
数据来源：钢联数据

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 20%持看涨心态 38%持看跌心态 42%持震荡心态。最大看涨心态 26.67%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。看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度持平。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新年度籽棉收购价格预期较低，叠加新棉丰产预期较强，供应端承压；持震荡心态的主要逻辑是市场缺乏消息面指引，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: 国内棉花供应宽松，絮用籽棉零星交售；截止9月8日当周，美国棉花优良率为40%，前一周为44%，收割率为8%，去年同期为7%，五年均值为6%；截至9月8日，巴西棉花收割率为95.6%，上周为87.6%，去年同期为94.8%。

需求: 纺织传统金九旺季表现成色不足，棉纱出货行情稍有减弱，9月12日全国棉纱企业开工率70.8%，周环比增幅1.0%，因下游需求不佳，部分纱厂仍保持限产状态。

纺纱即期利润: 环纺C32s价格周环比下跌0.35%，实单存在议价空间，9月12日纺企即期加工利润801元/吨（加工费5000元/吨），周环比减少6元/吨。

内外棉价差: 本周内外棉价格先抑后扬，9月12日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差661元/吨，周度收窄13元/吨，减幅1.9%，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。

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，国内棉花供应宽松，絮用籽棉零星交售；截止9月8日当周，美国棉花优良率为40%，前一周为44%，收割率为8%，去年同期为7%，五年均值为6%；截至9月8日，巴西棉花收割率为95.6%，上周为87.6%，去年同期为94.8%。

从需求端来看，纺织传统金九旺季表现成色不足，棉纱出货行情稍有减弱，9月12日全国棉纱企业开工率70.8%，周环比增幅1.0%，因下游需求不佳，部分纱厂仍保持限产状态。

综合来看，北半球籽棉采收工作已开始，国内棉花即将大量上市，供强需弱格局下，叠加美国飓风天气等因素，本周棉花价格先抑后扬、整体小幅下跌；需求表现难有改善，部分纱厂报价继续下调，控制产销为主，后市心态偏消极。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，关注9月USDA供需报告、籽棉开秤、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