

棉花市场

周度报告

(2024.9.12-2024.9.19)



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. 12-2024. 9. 19)

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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 8 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
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	- 11 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

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

综合来看，主产国棉花陆续上市，国内基本面呈弱，受 USDA 月报偏多外盘上涨等因素提振，本周棉花价格震荡上涨，交投表现平淡；需求仍无亮眼表现，纱厂随用随买，部分企业原料库存相对充足，等待新年度新疆棉上市；美联储降息 50 个基点，对棉花等商品市场价格影响暂不明显，分析人士认为其 2024 年末前或继续下调 25-50 个基点。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上涨，关注籽棉开秤、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	9月12日	9月19日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	14724	14923	+199	元/吨
	进口棉价格	16500	16700	+200	元/吨
	长绒棉价格	27000	27000	0	元/吨
	棉籽价格	2335	2320	-15	元/吨
	棉纱价格	21997	21961	-36	元/吨
	郑棉主力	13535	13785	-250	元/吨
	ICE 美棉	69.63	71.27	+1.64	美分/磅
供应	轧花企业开机	3.2	6.2	+3.0	%
	皮棉公检情况	0	26.61	+26.61	万吨
	进口棉库存	47.9	48.1	+0.2	万吨
需求	纺企开机	70.8	72.4	+1.6	%
利润	轧花厂利润	909	853	-56	元/吨
	纺企纺纱即期利润	800.6	545.7	-254.9	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（单位：元/吨）



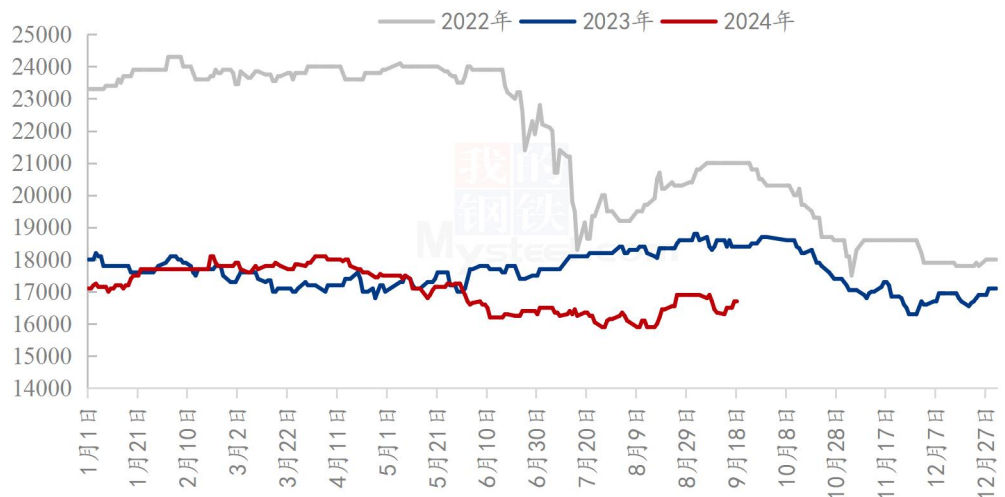
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势

截至 9 月 19 日，国内 3128 皮棉均价 14923 元/吨，周环比上涨 1.35%。其中新疆市场机采棉价格 14250-14950 元/吨，内地市场机采棉价格 14850-15150 元/吨。内地地产棉价格 14500-14600 元/吨。国内棉价震荡上行，贸易商基差结算价格上调，供应维持宽松格局，美国农业部 9 月供需报告中性偏多，下调美棉和巴基斯坦产量，全球期末库存下调，提振力度有限，市场焦点转移至国内新棉上市，下游棉纱市场表现平平，季节性回暖幅度有限。

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

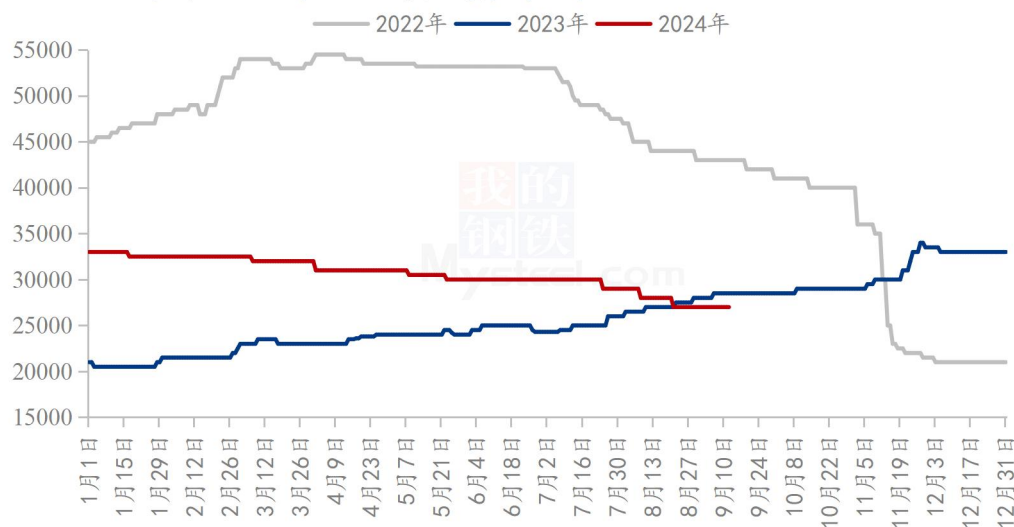
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 9 月 19 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格涨 200 元/吨，报价 16700 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 15750-15850 元/吨，美金报价 75-75.5 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 16900-17000 元/吨，美金报价 83-84.5 美分/磅；2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 16800-16900 元/吨，美金报价 84.5-86 美分/磅。

因纺企买货量不足，市场进口棉人民币货源成交也相对有限；美金即期和在港货源因配额缺失及性价比不足更是成交寥寥无几。

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）



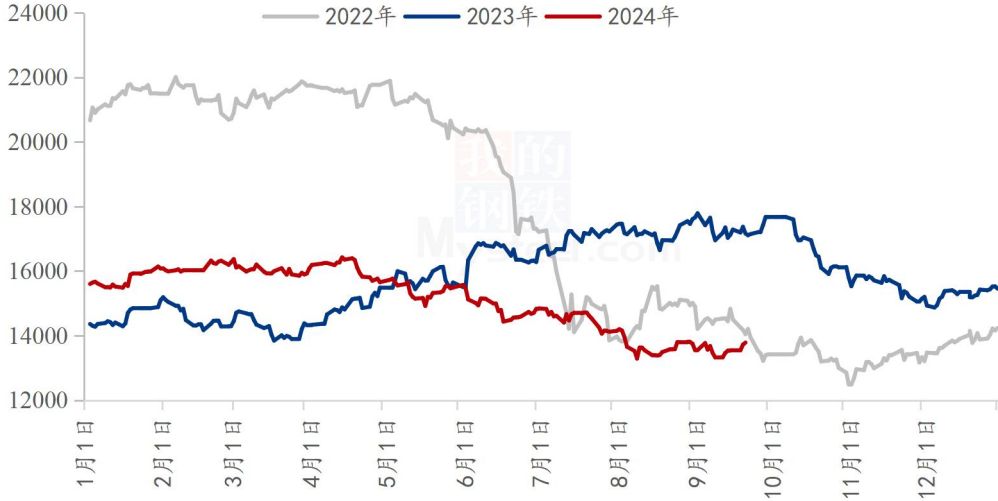
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

9 月 19 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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 250 元/吨，涨幅 1.85%，收盘 13785 元/吨；盘中最高 13800，最低 13595，总手 65.3 万手，减少 99.6 万手，持仓 49.6 万手，增加 8677 手，结算 13702；当前国内郑棉期货低位震荡上涨，新棉上市临近，供应格局延续宽松，下游旺季特征不及预期，新增订单有限，纺企心态谨慎，补库积极性不高。美棉走强提振国内情绪，但产业面偏弱运行，价格反弹高度或有限。预计下周郑棉或延续横盘震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析

2022-2024年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



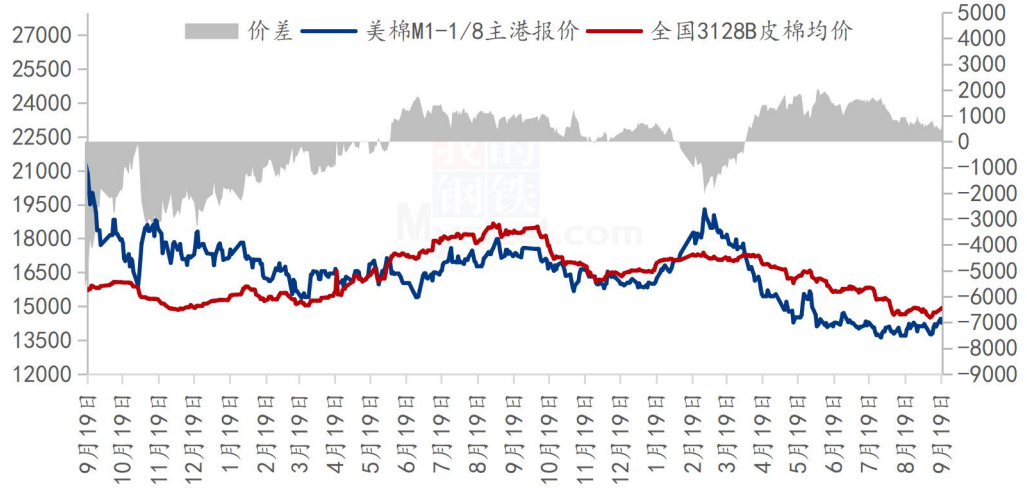
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 71.27 美分/磅，周度上涨 1.64 美分/磅，涨幅 2.36%，盘中最高 72.99，最低 69.45。ICE 美棉期货呈大幅上涨，受助于上周美棉出口环比明显下降，不过美国农业部供需预测再度下调了美国及全球产量和期末库存，ICE 棉花期货在报告发布后直线上升，最终盘面继续收高，叠加本周美联储宣布降息 50 个基点，推动 ICE 棉花期货上涨。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）



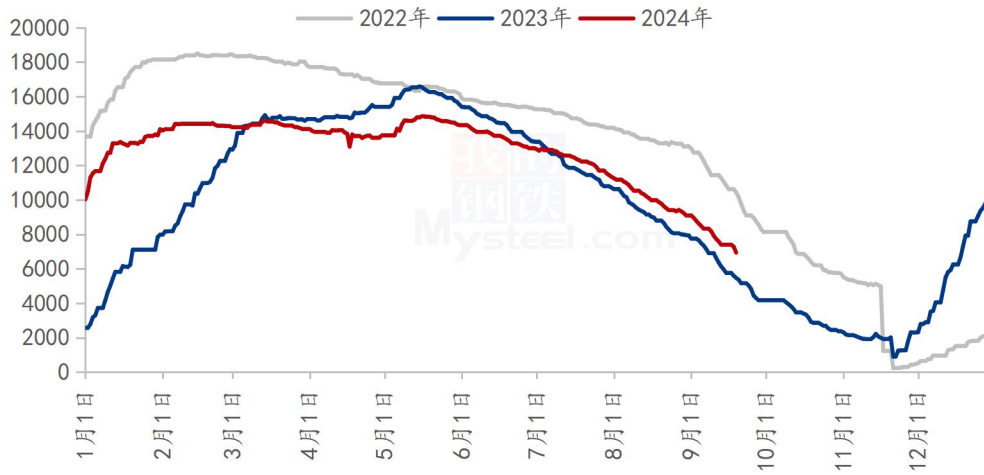
数据来源：钢联数据

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 144 元/吨，跌幅 18.1%。截至 9 月 19 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14270 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14925 元/吨，内外棉价差为 653 元/吨。周度海外棉花价格因飓风导致产量下降及美元走弱出现上涨，国内棉价跟涨外棉，内外棉价走势一致但海外棉价涨幅更大故价差缩窄。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

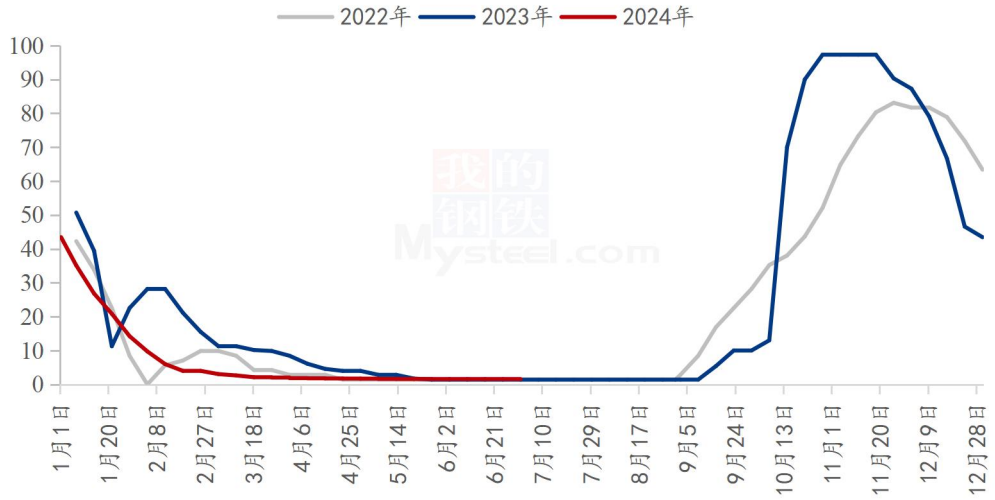
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至9月19日，郑棉注册仓单6938张，较上一交易日减少348张；有效预报10张，仓单及预报总量6948张，折合棉花27.79万吨。

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 (%)



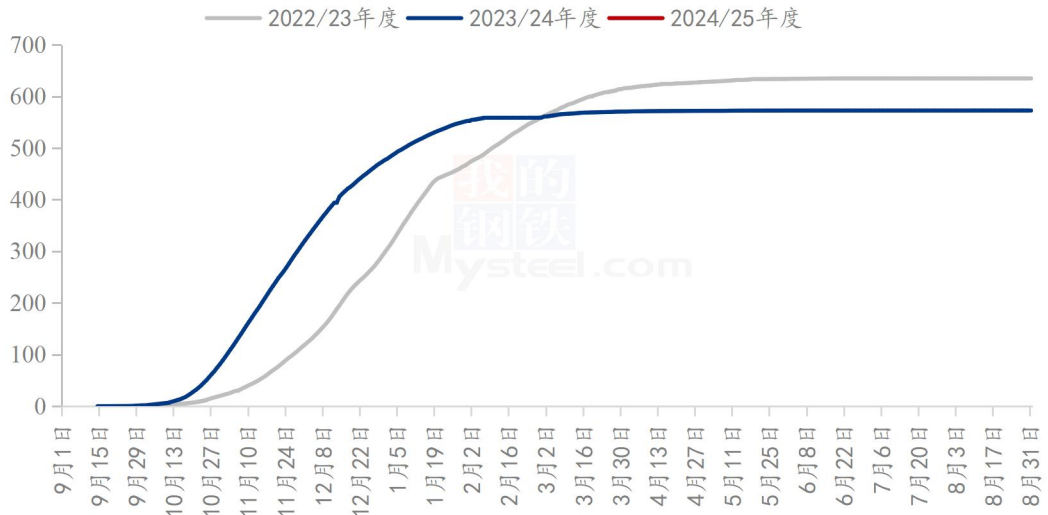
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至9月19日，全国轧花厂开工率6.2%，周环比增加3.0%。目前新疆市场新棉加工尚未全面启动，仅南疆喀什市场手采棉开秤，部分轧花厂已开机；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)



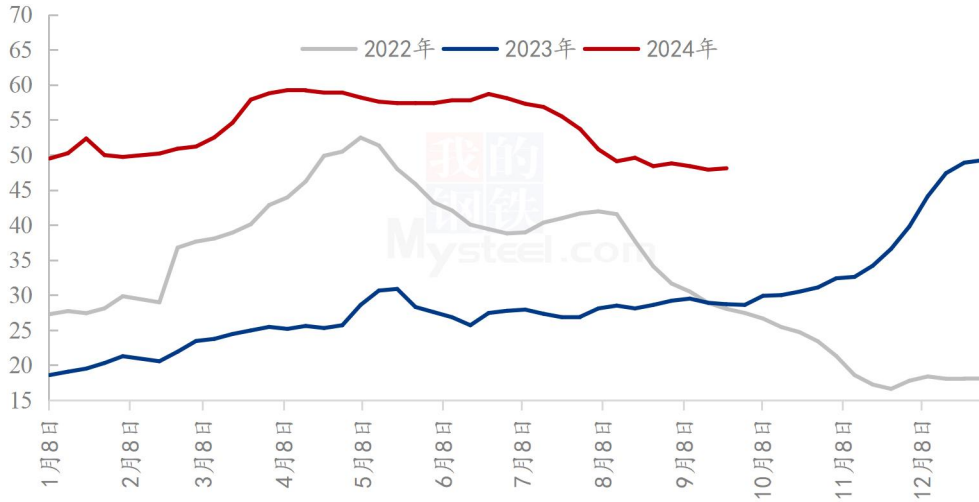
数据来源: 钢联数据

图 9 2021/22-2023/24 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 18 日 24 点, 累计公检 118 包, 合计 26.6156 吨, 同比减少 93.84%, 新疆棉累计公检量 0 吨, 同期为 0; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 118 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

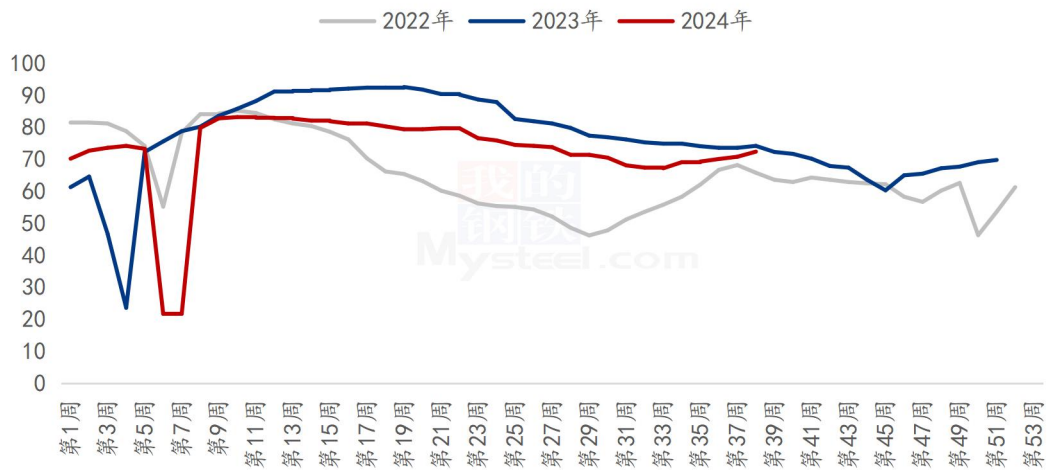
据 Mysteel 调研显示, 截至 9 月 19 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.4%, 总库存 48.1 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39.2 万吨, 周环比增 0.5, 同比库存高 65.4%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.4 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本周港口进口棉库存稳中小增, 主因港口出入库弱稳。本周进口棉市场询单、问价、成交依旧不足, 巴西新花到港因船期问题略有延迟, 美棉未上市, 故棉花入库量也有限, 整体下来港口库存出入基本弱稳。

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

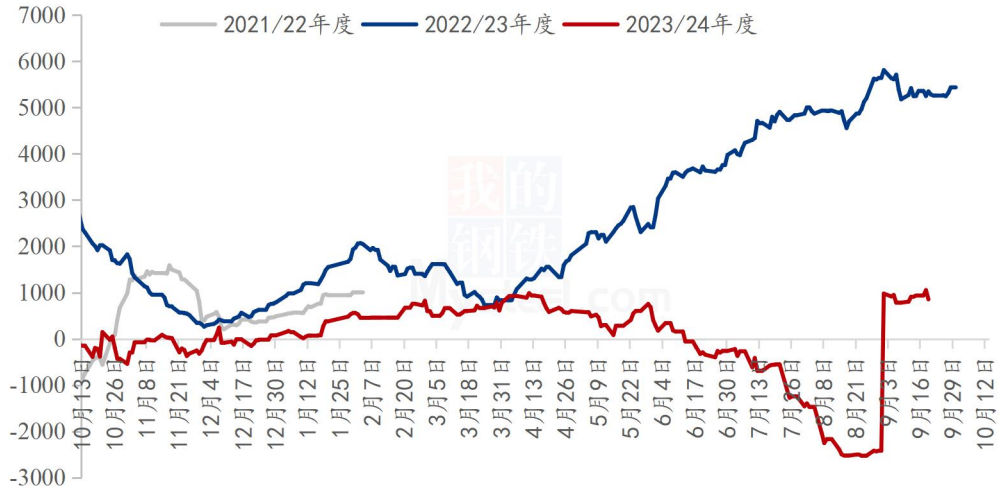
图 11 2022-2024 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月 19 日，主流地区纺企开机负荷为 72.4%，环比增幅 2.26%。中秋节前，中间商集中备货，节后部分工厂负荷提升，带动前期减产企业开机率提升。

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）



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9月19日，2024/25年度新疆籽棉收购均价预估5.88元/公斤，折算新疆400型轧花厂预估利润853元/吨，较上周减少56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）



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 9 月 19 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 545.7 元/吨，周环比减少 254.9 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

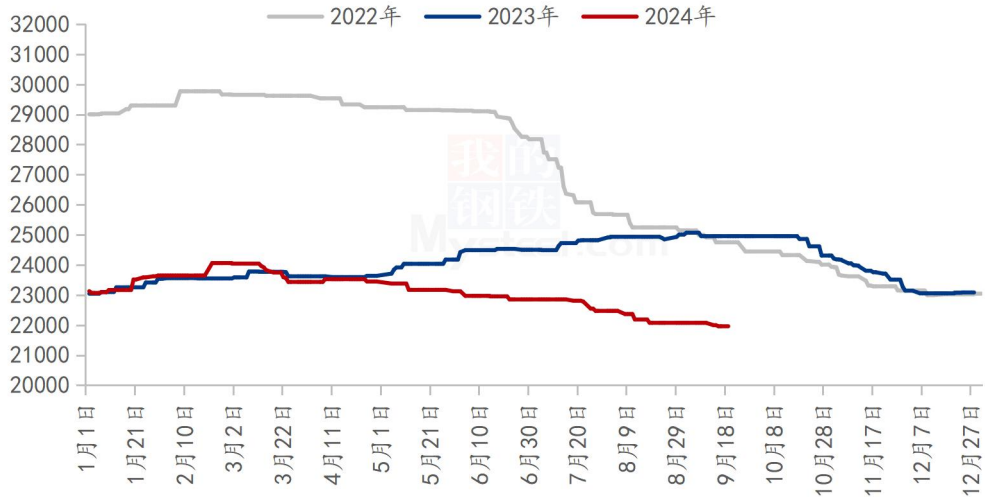
类别	9月12日	9月19日	涨跌
山东棉籽价格	2600	2580	-20
新疆棉籽价格	2070	2060	-10

截至 9 月 19 日，山东市场新疆棉籽价格 2580 元/吨，周度跌 20 元/吨；新疆市场棉籽价格 2060 元/吨，周度价格跌 10 元/吨。本周棉籽价格趋弱运行，油厂库存消耗缓慢，牧场用量暂未回暖，棉籽贸易商根据销售情况报价微调，在需

求有限的情况下，市场维持看空情绪，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 21961 元/吨，周环比跌幅 0.16%，部分市场 C32s 环纺价格 21600-22600 元/吨，高紧 C40s 价格 22800-23500 元/吨，市场秋冬订单逐渐下达，但多以小单散单为主，大单下达复苏有限，市场整体订单情况处于刚需递进趋势中，实单据量商谈价格，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、9月18日，国家外汇管理局统计数据显示，2024年8月，银行结汇 13570 亿元人民币，售汇 13657 亿元人民币。2024年1-8月，银行累计结汇 102311 亿元人民币，累计售汇 114369 亿元人民币。

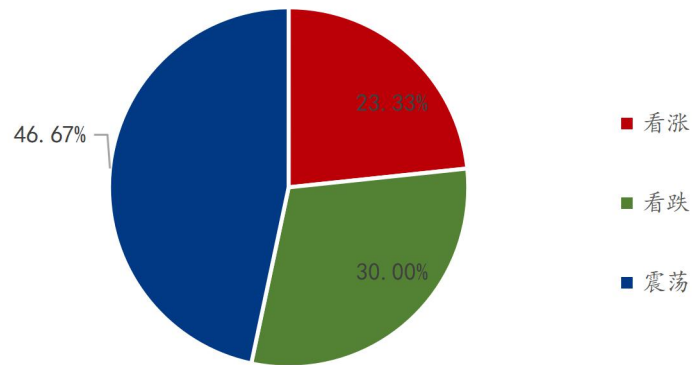
2、9月19日，央行进行 5236 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因当日有 1608 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 3628 亿元。

3、北京时间 9 月 19 日（周四）凌晨，美联储 9 月 FOMC 以 11:1 通过降息 50bp 的决议，基准利率降至 4.75%-5%。欧央行已经在 6 月和 9 月各降息

25bp。

第八章 市场心态解读

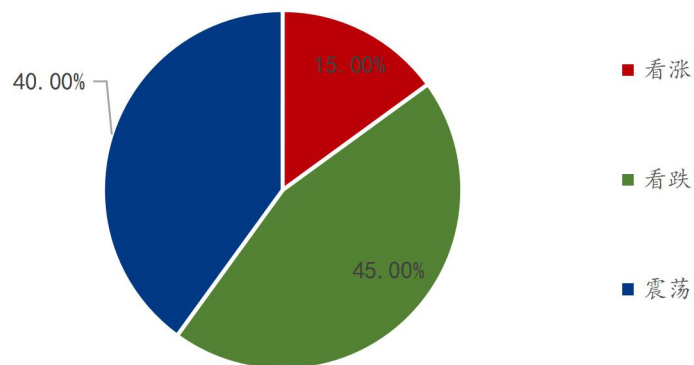
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

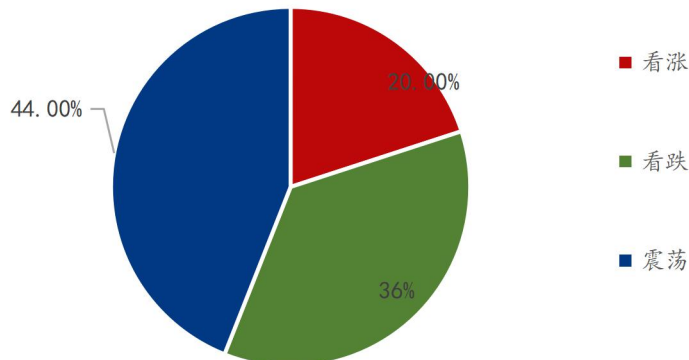
纺织企业对后市心态



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



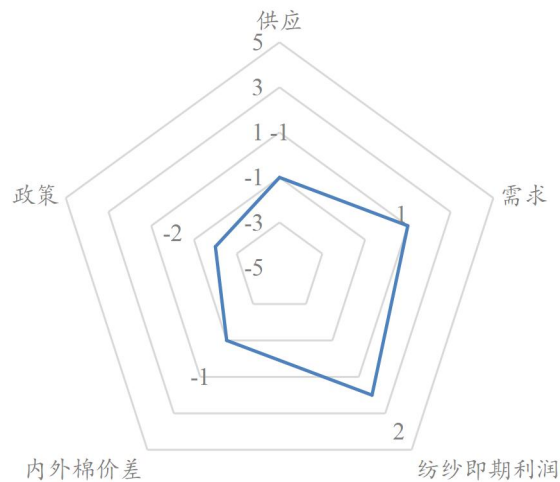
数据来源：钢联数据

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 36%持看跌心态 44%持震荡心态。最大看涨心态 23.33%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 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 2%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是近期宏观释放利好信号，市场信心略有提振；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，供应端表现宽松；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: 国内棉花供应宽松，部分区域籽棉开始采收；截止9月15日当周，美国棉花收割率10%，前一周为8%，去年同期为9%，五年均值为8%；截至9月15日，巴西棉花收割率为98.5%，上周为95.6%，去年同期为98%。

需求: 纺织金九旺季特征不明显，棉纱企业出货积极，9月19日全国棉纱企业开工率72.4%，周环比增幅2.26%，节后部分工厂负荷提升，带动前期减产企业开机率提升。

纺纱即期利润: 环纺C32s价格周环比下跌0.16%，实单存在议价空间，9月19日纺企即期加工利润546元/吨（加工费5000元/吨），周环比减少255元/吨。

内外棉价差: 本周内外棉价格震荡上涨，9月19日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差653元/吨，周度收窄8元/吨，减幅1.2%，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。

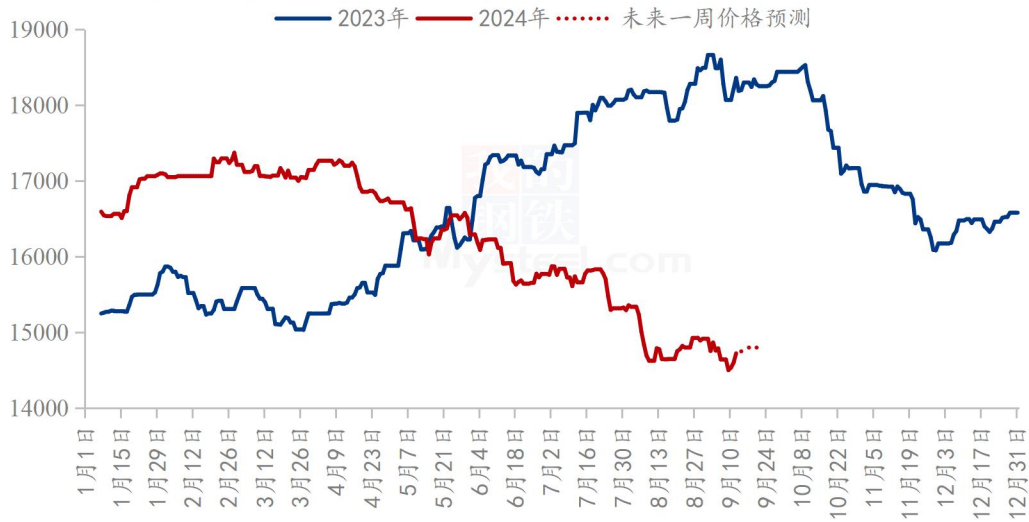
影响因素及影响力值说明

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，国内棉花供应宽松，北半球主产国及巴西籽棉陆续采收上市，供应增加；截止9月15日当周，美国棉花收割率10%，前一周为8%，去年同期为9%，五年均值为8%；截至9月8日，巴西棉花收割率为98.5%，上周为95.6%，去年同期为98%。

从需求端来看，纺织金九旺季特征不明显，棉纱企业出货积极，9月19日全国棉纱企业开工率72.4%，周环比增2.26%，节后部分工厂负荷提升，带动前期减产企业开机率提升。

综合来看，主产国棉花陆续上市，国内基本面呈弱，受USDA月报偏多外盘上涨等因素提振，本周棉花价格震荡上涨，交投表现平淡；需求仍无亮眼表现，纱厂随用随买，部分企业原料库存相对充足，等待新年度新疆棉上市；美联储降息50个基点，对棉花等商品市场价格影响暂不明显，分析人士认为其2024年末前或继续下调25-50个基点。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上涨，关注籽棉开秤、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