

棉花市场 月度报告

(2024年9月)



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

棉花市场月度报告

(2024年9月)

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

棉花市场月度报告.....	- 1 -
本月核心观点.....	- 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.....	- 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 美棉周度出口情况分析.....	- 9 -
3.4 棉花进口数据.....	- 10 -
第四章 需求情况分析.....	- 11 -
4.1 纺企开机.....	- 11 -
第五章 库存分析.....	- 12 -
5.1 国产棉花商业库存情况.....	- 12 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 13 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 13 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 14 -

第六章 利润情况分析.....	- 15 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 15 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 16 -
第七章 相关品分析.....	- 16 -
7.1 棉籽价格.....	- 16 -
7.2 棉纱价格.....	- 17 -
第八章 市场关注热点.....	- 18 -
第九章 市场心态解读.....	- 18 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 20 -
第十一章 行情预测.....	- 22 -

本月核心观点

综合来看，受低位买盘，以及后续宏观利好因素提振市场信心，9月棉花价格重心大幅上移，交投表现平平；纺企开机率略有回升，部分工厂订单走货尚可，部分库存压力依旧存在，维持2个班生产；新年度籽棉陆续上市，因郑棉期货上涨，棉农交售心理价格提高，纺棉轧花企业多观望为主，目前双方基本处于博弈中。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期未来10月棉花价格或震荡上涨，关注国庆假期间外盘动态、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		2024年8月 30日	2024年9月 30日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	14917	15592	+675	元/吨
	进口棉价格	16900	17200	+300	元/吨
	长绒棉价格	27000	26000	-1000	元/吨
	棉籽价格	2250	2250	0	元/吨
	棉纱价格	22075	22069	+6	元/吨
	郑棉主力	13750	14565	+815	元/吨
	ICE 美棉	69.89	72.77	+2.88	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.40	10.20	+8.80	%
	皮棉公检情况	0	0	0	万吨
	棉花进口数据	20.0	48.45	+28.45	万吨
需求	纺企开机	67.6	72.40	+4.8	%
库存	全国棉花商业库存	141.88	105.02	-36.86	万吨
	纺企原料库存	31.9	31.5	-0.4	天
	纺企纱线库存	27.1	25.4	-1.7	天
利润	轧花厂加工利润	-2417	676	+3093	元/吨
	纺纱即期加工利润	666.3	-82.2	-748.5	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（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30日，国内3128皮棉均价15592元/吨，月环比上涨4.53%。其中新疆市场机采棉价格15050-15600元/吨。内地市场机采棉价格15450-15800元/吨。地产棉价格14800-15000元/吨。国内宏观情绪不断提振市场，棉价持续上行，下游处于产销旺季，棉纱走货转好，但纺企心态依然偏谨慎，延续刚需补库。短期棉价或延续偏强震荡格局。

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

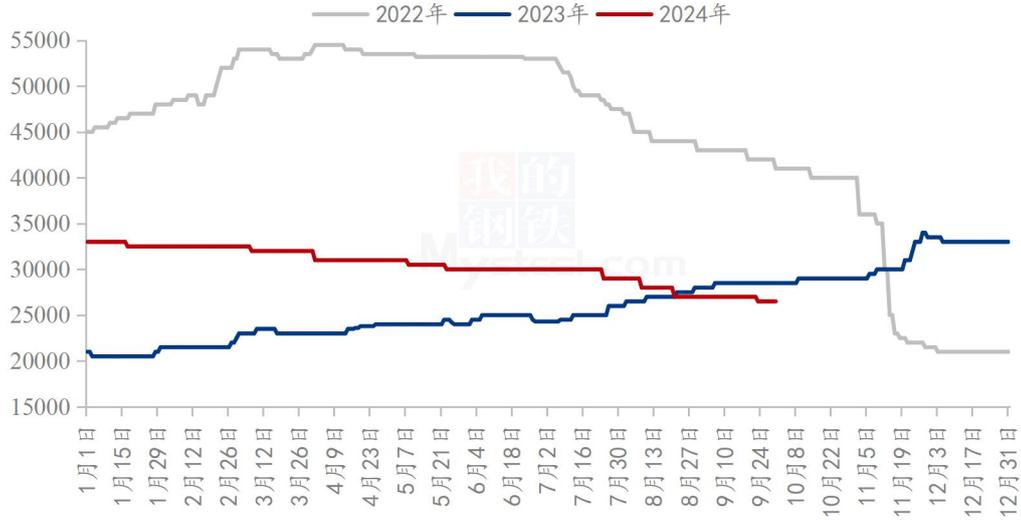
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示，截至 9 月 30 日，青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17200 元/吨，月度价格涨 1.8%。当前青岛港 2023 年巴西棉 M1-1/8 报价 16200-16300 元/吨，美金报价 77-77.5 美分/磅；2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17400-17500 元/吨，美金报价 85.5-86 美分/磅；2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17500-17600 元/吨，美金报价 86.5-87 美分/磅。

本月进口棉市场价格先跌后涨，成交主要集中于港口人民币货源。本月市场进口棉成交主要以人民币巴西棉、美棉、澳棉为主，因配额略有缓解，港口清关及现货人民币进口棉货源略有增加，但纺企需求减少及进口棉人民币货源性价比缺失，市场成交有限。

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

9月30日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格26000元/吨左右，月环比下跌3.70%，年同比下跌7.02%。9月长绒棉报价继续下调，下游问货询价较少，基本有价无市，棉企销售压力较大。南疆产区新年度长绒棉籽棉零星采收，截至月底，轧花厂暂未开始加工，理性观望为主。

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）

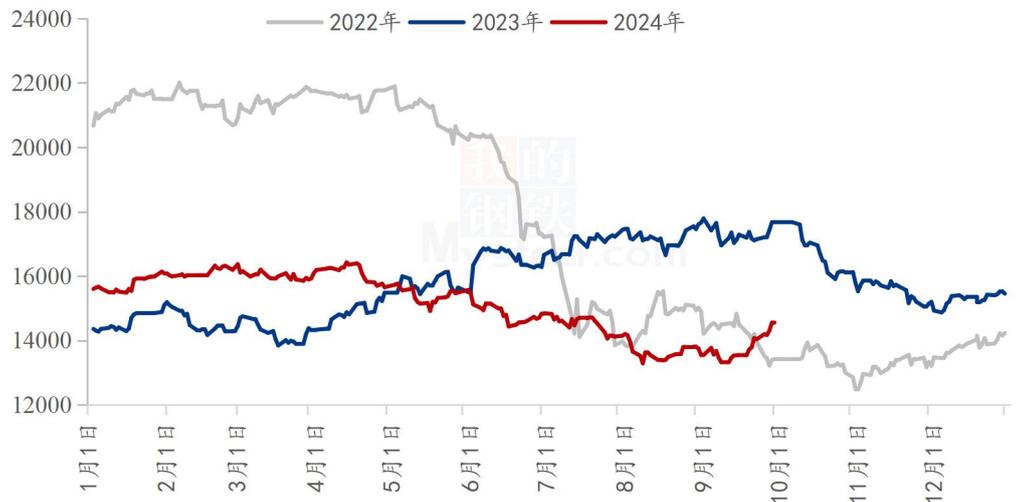


图 4 2022-2024 年郑棉主连走势

9月30日，郑棉主连大幅上涨，月度上涨815，涨幅5.93%，收盘14565元/吨；盘中最高14660，最低13220，总手751.0万手，增加131.5万手，持仓45.6万手，减少26799手，结算13835；当前国内郑棉期货震荡上行，供应格局延续宽松，宏观政策提振盘面，新疆手摘棉陆续开秤上市，收购价格持续抬升，机采棉10月上旬开始采收，预计开秤价高于预期，但抢收概率不大。虽然下游处于传统旺季，纺企成品持续去库，但旺季成色不足，企业谨慎补库原料。预计下月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 美棉花主走势

9月29日，ICE美棉花主收于72.77美分/磅，月度上涨2.88美分/磅，涨幅4.03%，盘中最高74.55，最低67.51，ICE美棉期货呈低位上行态势，受助于主要消费国先后采取经济刺激措施继续提振市场，热带风暴再度威胁美国棉花主产区引发关注，ICE棉花期货在上述因素的影响下大幅上涨。预计下月ICE美棉或维持偏强震荡态势。

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

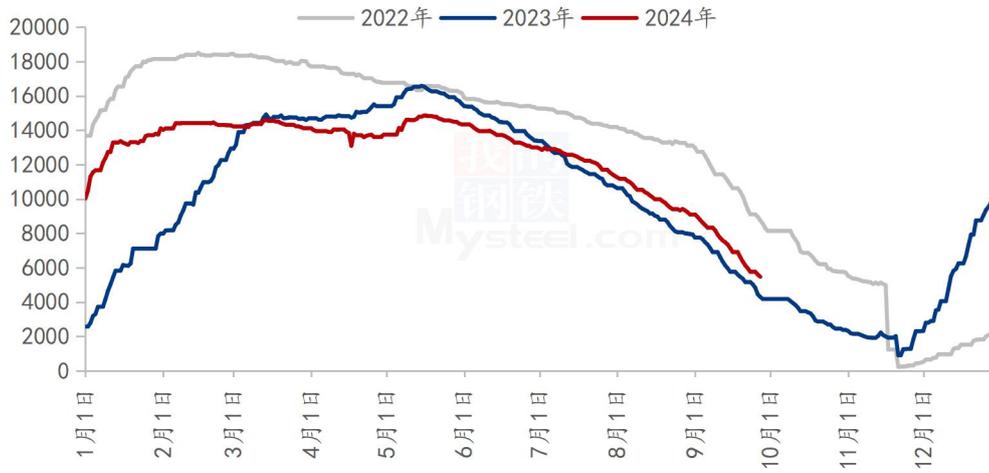
图 6 2022-2024 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截至 9 月 30 日，内外棉价差月度扩大 227 元/吨，月度涨幅 28.4%。1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14565 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15592 元/吨，内外棉价差为 1027 元/吨。

本月内外棉价差先跌后涨，整体宽幅运行。本月内外棉期现价格均因宏观经济提振、新棉增产不及预期等因素同步出现反弹，而国内棉价更因新棉开秤价格高于预期导致涨幅大于外棉，故内外棉价月度走势一致但价差出现扩大。近期内外棉价暂不稳定但内外走势联动性较强，故预计价差来回拉锯保持千左右运行。

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

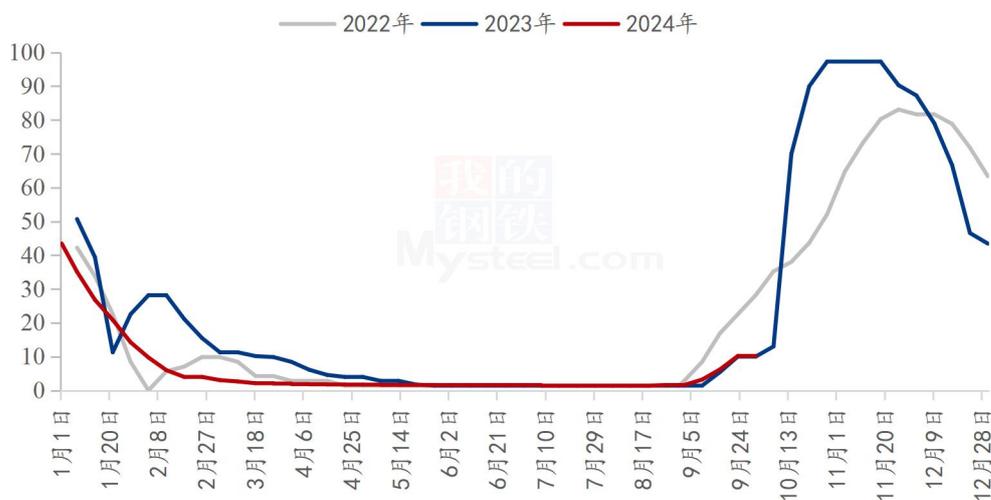
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至9月30日，郑棉注册仓单5251张，较上一交易日减少238张；有效预报40张，仓单及预报总量5291张，折合棉花21.16万吨。

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（%）



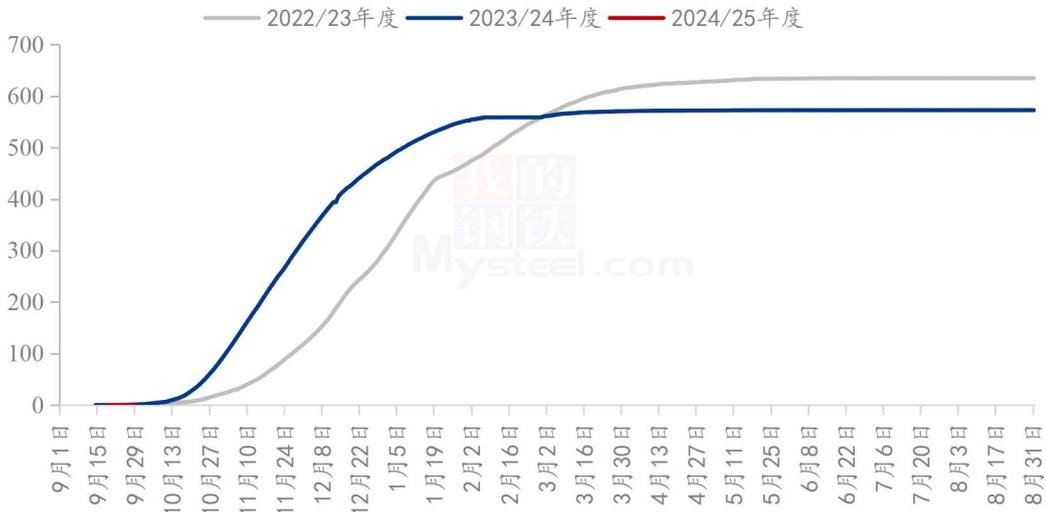
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至 9 月底，全国轧花厂开工率 10.2%，月环比增加 8.8%。9 月新年度棉花零星上市，南疆手采棉陆续开秤，轧花厂少量开机。内地方面，地产棉逐步上市，部分轧花厂进入开机状态。目前新年度棉花即将上市，预计下月全国轧花厂开工率大幅回升。

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 2022-2024 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 29 日 24 点，累计公检 8914 包，合计 1986.4446 吨，同比减少 82.56%，新疆棉累计公检量 0 吨；其中，锯齿细绒棉检验数量 8914 包，皮辊细绒棉检验数量 0 包，长绒棉检验数量 0 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

2024年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

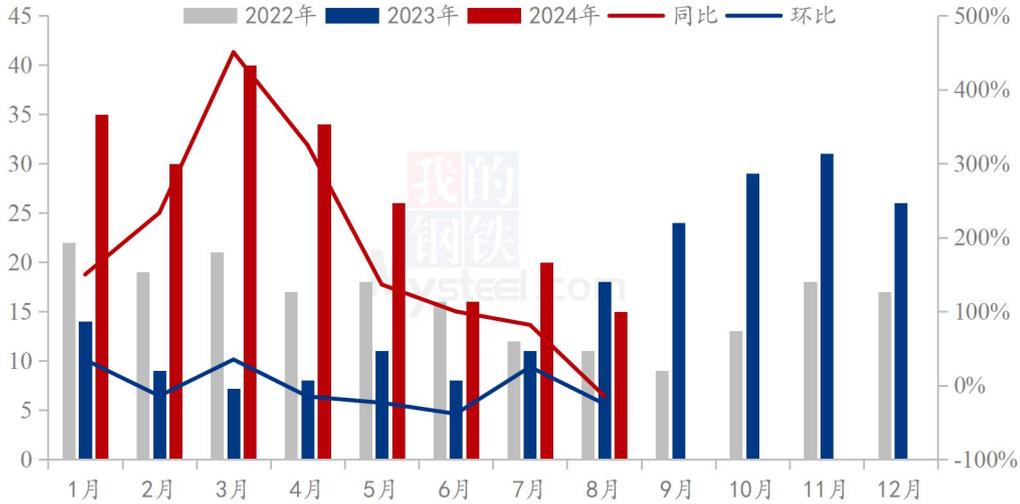
图 10 2024 年度美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至2024年9月19日当周，2024/25年度美国皮棉总签约量115.89万吨，签约进度完成45.1%；累计装运22.91万吨，装运进度19.8%。2024/25年度美国陆地棉总计签约112.5万吨，出口装运量21.7万吨；2024/25年度美国皮马棉总计签约3.4万吨，出口装运量1.2万吨。

2024/25年度美国棉花暂未上市，叠加市场消费担心忧虑，预计短期棉花签约出口有限。

3.4 棉花进口数据

2022-2024年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2024年8月中国棉花进口15万吨，环比上月减少24.83%，同比去年减少14.29%，今年我国棉花月度进口量首次出现低于同期值。2024年前8个月中国进口棉花215.1万吨，同比增加149.88%。

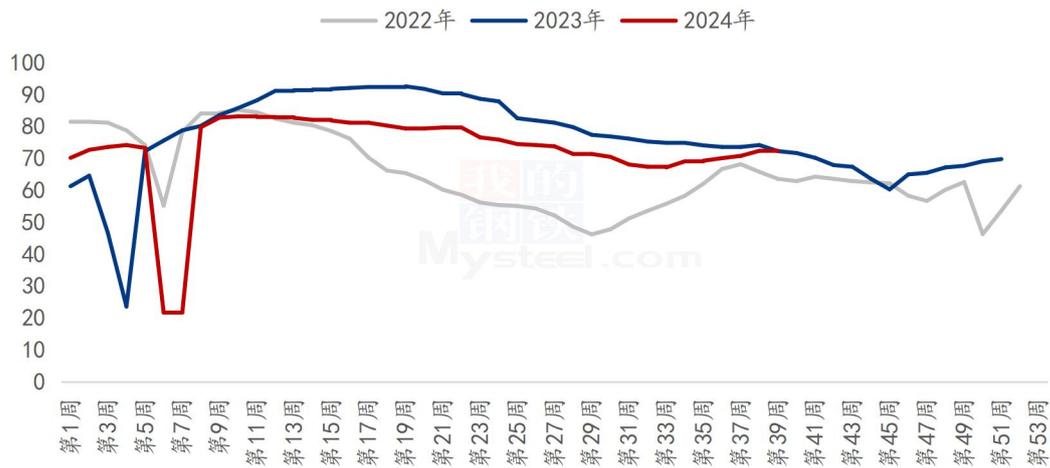
从分国别情况来看，当月澳大利亚棉花进口5.4万吨，居于首位，占比36.27%，环比减少2.53%，同比增加6.95%；美棉进口4.5万吨，排名第二，占比29.83%，环比减少42.77%，同比减少44.98%；巴西棉进口3.7万吨排在第三，占比24.51%，环比减少28.40%，同比增加111.71%。

8月我国进口棉花环比同比均减，自然年累计进口总量持续超越去年同期。另外当月澳棉进口升至首位，自然年累计进口巴西棉占比超四成稳居首位。后续因新花上市，预计棉花到港量月度逐步上升，但因我国港口库存较高且纺企需求未见明显好转故上升空间有限。

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

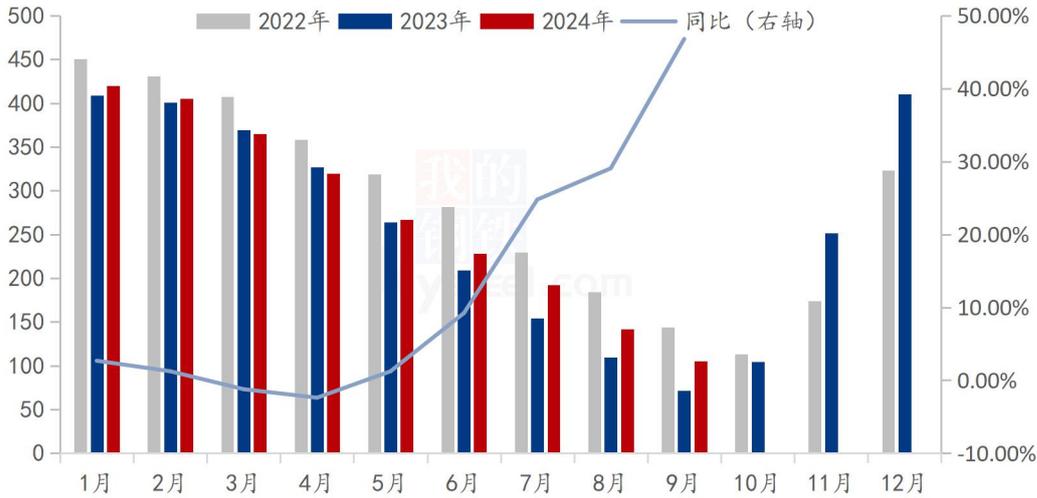
图 12 2022-2024 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至9月底，主流地区纺企开机负荷为 72.4%，月环比增幅 4.8%。9月纺织市场环比好转，临近国庆，下游织厂节前备货，纺企排单紧凑，纱厂开机增加。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

2022-2024年国产棉花商业库存（单位：万吨）



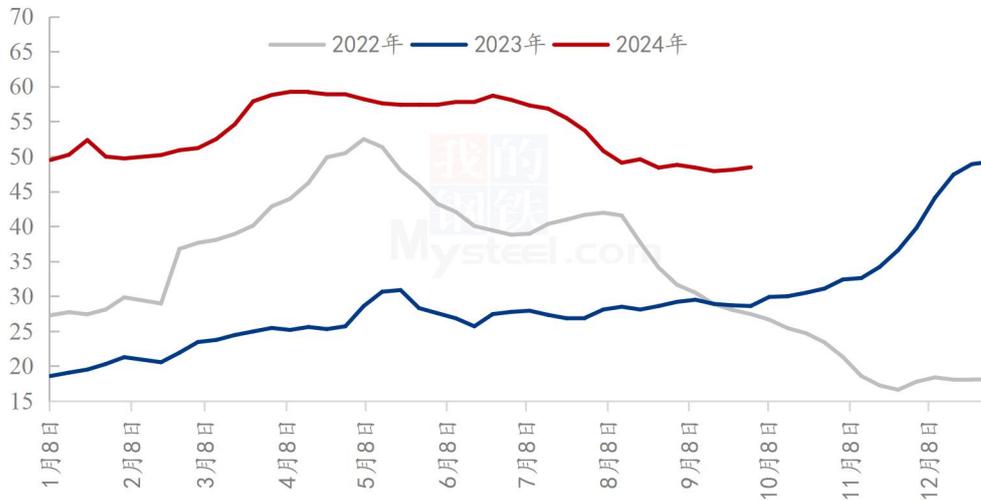
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2023 年棉花商业库存情况

9月国产棉花商业库存继续收窄，总量105.02万吨，较8月减少36.86万吨，环比减幅25.97%，较2023同期增加33.48万吨，同比增幅46.80%。9月郑棉期货价格震荡偏强运行，市场信心提振，且纺企订单边际好转，原料采购需求有所增加，市场去库节奏环比有所好转，但同比情况仍偏慢。当前下游纺企原料采购维持刚需，且新年度棉花即将大量上市，供应端逐步增加，预计10月商业库存小幅增加。

5.2 进口棉花库存情况

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

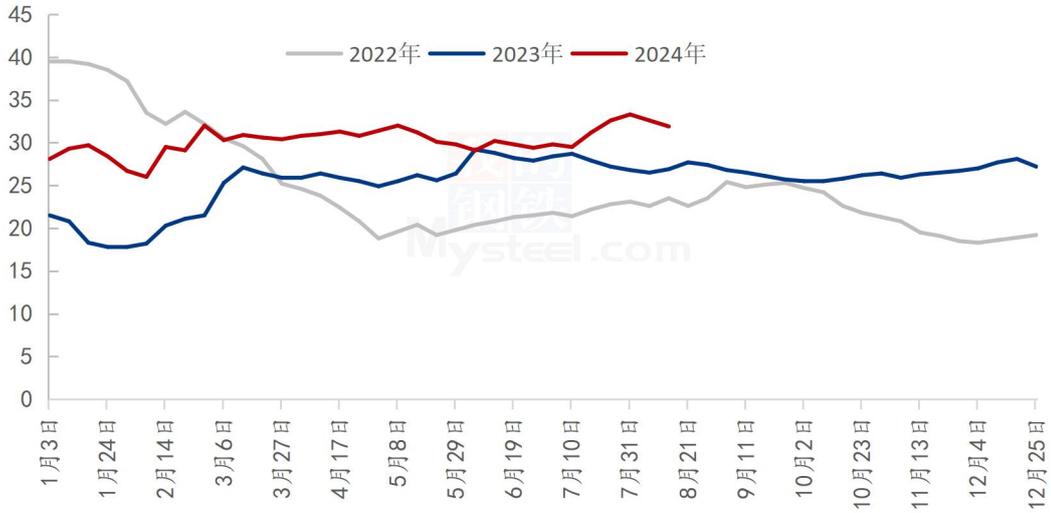
图 14 2022-2024 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截至 9 月 27 日, 进口棉花主要港口总库存约 48.45 万吨, 月环比降 0.7%; 较同期库存高 69.4%。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, 月环比持平, 同比库存高 68%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.45 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本月港口棉花商业库存弱稳, 主因港口棉花出入基本平衡。本月进口棉市场配额稍显宽松但进口棉性价比下降, 叠加海外订单需求也出现下降, 导致港口月度出货量下降; 但好在外棉到港量因美棉暂未上市、巴西棉装运紧张也是下降状态, 整体下来港口库存暂无明显变化。随着新棉上市临近, 预计我国港口进口棉库存存反弹态势。

5.3 纺企原料库存情况

2022-2024年主流地区纺企原料库存天数



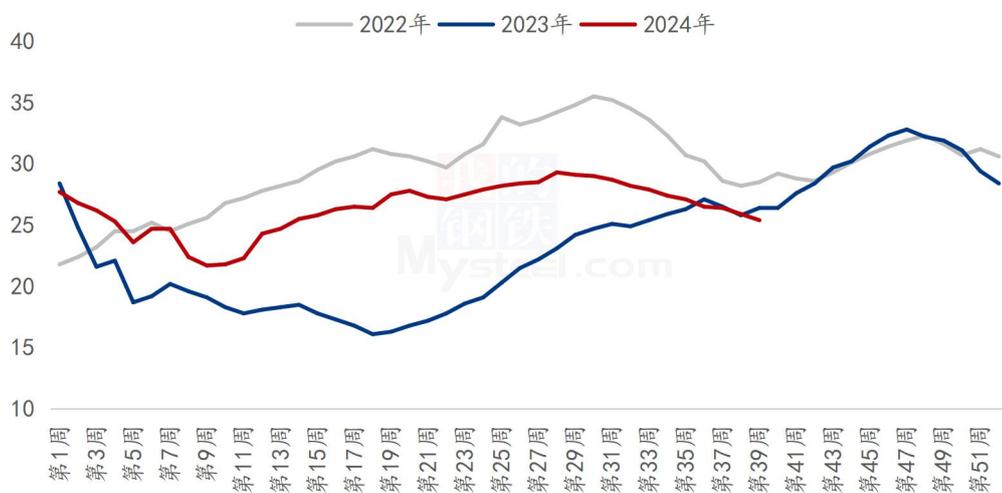
数据来源：钢联数据

图 15 2022-2024 年主流地区纺企棉花库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月底，主要地区纺企纱线库存为 25.4 天，月环比减幅 6.3%。9 月，棉纱期货大幅上涨，棉纱走货顺畅，部分品种供应偏紧，纱厂排单紧凑，棉纱库存量下降。

5.4 纺企纱线库存情况

2022-2024年主流地区纺企纱线库存情况(天)



数据来源：钢联数据

图 16 2022-2024 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 9 月底，主要地区纺企纱线库存为 25.4 天，月环比减幅 6.3%。9 月，棉纱期货大幅上涨，棉纱走货顺畅，部分品种供应偏紧，纱厂排单紧凑，棉纱库存量下降。

第六章 利润情况分析

6.1 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 17 2021/22 年度-2023/24 年度新疆棉花加工利润走势

截至 9 月底，新疆籽棉最新收购均价 6.22 元/公斤，新疆 400 型轧花厂即期加工利润 676 元/吨，较 8 月增加 3093 元/吨，9 月份新年度棉花零星开秤，预估开秤均价较上年度较低，且棉花现货价格呈现宽幅上涨，轧花厂即期加工利润预估扭亏为盈。

6.2 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 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为-82.2 元/吨，月环比减少 748.5 元/吨。由于原料价格大幅上涨，纺企纺纱即期利润减少。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	8 月 30 日	9 月 30 日	涨跌
山东棉籽价格	2480	2480	0
新疆棉籽价格	2020	2020	0

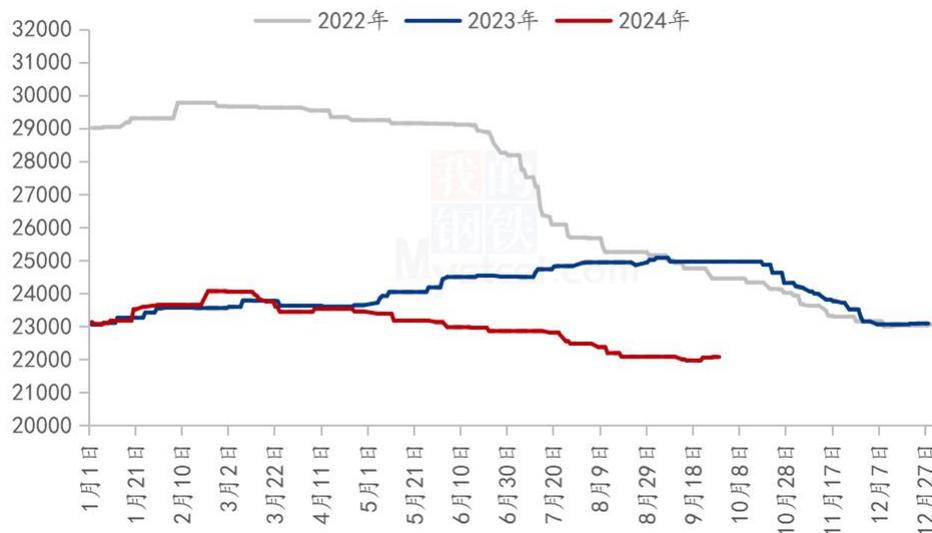
数据来源：钢联数据

截至 9 月底，山东市场新疆棉籽价格 2480 元/吨，月度价格持平，

新疆市场棉籽价格 2020 元/吨，月度价格持平。9 月棉籽价格震荡运行，月初棉籽价格小幅上调，通过油菜籽反倾销调查的开展，带动疆内棉籽报价整体积极性，至月中期双节备货节奏不佳，棉籽市场成交平平，下游接货能力不及预期，对高价位棉籽采买意愿不足，临近月末棉籽价格依旧坚挺，而棉籽结转库存较大，对于新榨季来临部分贸易商持看空心态，预计 10 月棉副产品价格将延续小幅震荡调整走势。

7.2 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 19 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，9 月棉纱价格先抑后扬，月末纺企多次调涨棉纱报价，部分厂商棉纱价格上调 500-1000 元/吨，下游客户刚需补库，市场季节性订单陆续下达，部分纱厂排单紧凑，库存低位运行。截至 9 月 30 日，国内纯棉 32s 环锭纺现货主流报价为 22069 元/吨，月环比涨幅 0.02%。

第八章 市场关注热点

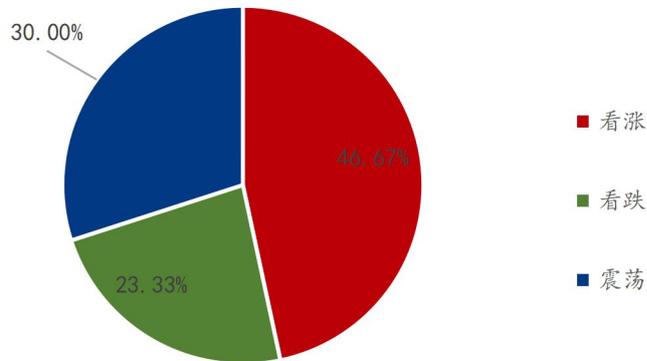
1、9月30日，文化和旅游部产业发展司司长缪沐阳在国新办新闻发布会上表示，根据当前文旅产业发展的形势，文化和旅游部即将出台一系列促进文旅消费、推动产业发展的措施。

2、9月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得49.3，重回荣枯线以下，较8月下降1.1个百分点，并创下2023年8月以来的最低值。

3、9月30日，央行公开市场进行2121亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.50%，与上次持平。因当日有1601亿元7天期逆回购到期，实现净投放520亿元。

第九章 市场心态解读

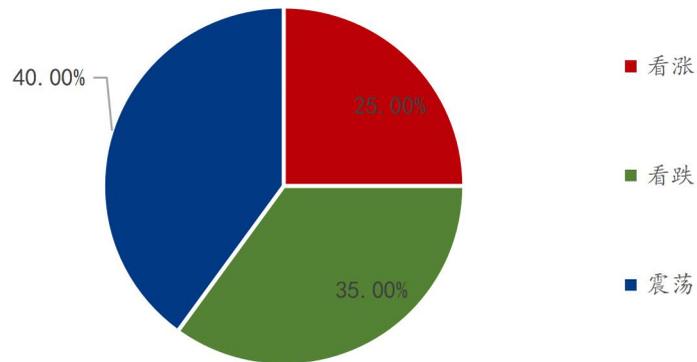
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

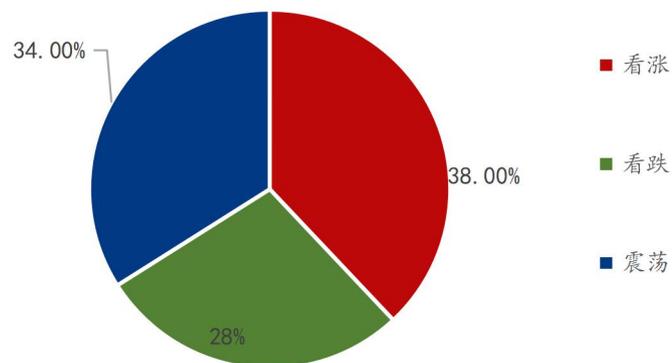
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 21 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

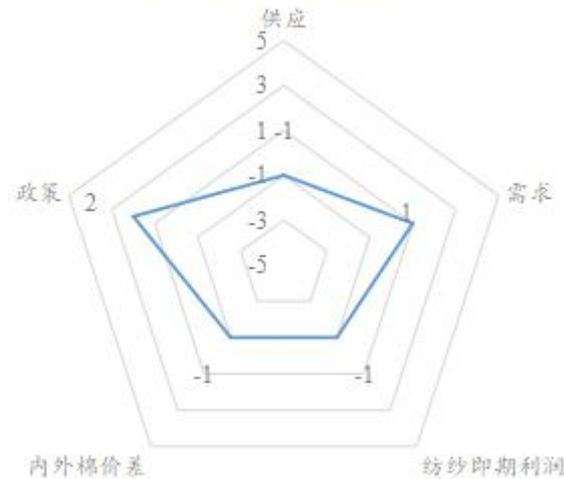
图 22 各方主体对后市看法

Mysteel 农产品统计 50 家样本企业对 10 月棉价的预期，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 38% 持看涨心态，28% 持看跌心态，34% 持震荡心态。最大看涨心态 46.67% 来源于棉花贸易企业，最大看

跌心态 35%来源于纺织企业，最大震荡心态 40%来源于纺织企业。看涨心态月度增加 22%，看跌心态月度减少 12%，看震荡心态月度减少 10%。持看涨心态的主要逻辑是国内外宏观政策持续利好，大宗商品环境涨势氛围浓郁，市场看涨情绪升温；持看跌心态的主要逻辑是临近新棉上市，棉花供应压力增加，且目前棉花商业库存较同期偏高，对棉价有拖累；持震荡心态的主要逻辑是目前市场行情不确定性因素较多，市场保持谨慎观望心态，等待新消息指引方向。故短期棉价震荡偏强运行。

第十章 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: 9月底国内棉花商业库存同比增幅69.47%，新年度籽棉陆续采收，各区域轧花企业相继收购加工。8月澳棉、巴西棉等大量到港，美国棉花收割有序进行，USDA在9月报告预估2024/25年度全球棉花库存消费比66.08%，环比、同比来看略有收紧。

需求: 纺织金九表现旺季不旺，纺企开机率小幅上调，9月底全国棉纱企业开工率72.4%，月环比增幅4.8%，部分纱厂出货压力不减，用棉企业整体原料买涨心理不强、依旧以刚需采购为主。

纺纱即期利润: 全国环纺C32s价格先跌后涨，月环比下跌0.02%，原料成本持续上升，9月底纺企即期加工利润-82元/吨（加工费5000元/吨），月度减少749元/吨。

内外棉价差: 9月内外棉价格皆有上涨，9月底新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差1027元/吨，月度扩大227元/吨，增幅28.4%，美金货源性价比优势一般。

政策: 我国央行决定自2024年9月27日起，降准0.5个百分点，降息20个基点。9月18日，美联储降息50个基点。

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。

第十一章 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 23 2022-2024 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，9月底国内棉花商业库存同比增幅69.47%，新年度籽棉陆续采收，各区域轧花企业相继收购加工。8月澳棉、巴西棉等大量到港，美国棉花收割有序进行，USDA在9月报告预估2024/25年度全球棉花库存消费比66.08%，环比、同比来看略有收紧。

从需求端来看，纺织金九表现旺季不旺，纺企开机率小幅上调，9月底全国棉纱企业开工率72.4%，月环比增幅4.8%，部分纱厂出货压力不减，用棉企业整体原料买涨心理不强、依旧以刚需采购为主。

综合来看，受低位买盘，以及后续宏观利好因素提振市场信心，9月棉花价格重心大幅上移，交投表现平平；纺企开机率略有回升，部分工厂订单走货尚可，部分库存压力依旧存在，维持2个班生产；新年度籽棉陆续上市，因郑棉期货上涨，棉农交售心理价格提高，纺棉轧花企业多观望为主，目前双方基本处于博弈中。结合以上因素分析，Mysteel农产品预期未来10月棉花价格或震荡上涨，关注国庆假期间外盘动态、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 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100