

# 棉花市场

# 周度报告

(2024.10.10-2024.10.17)



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. 10. 10–2024. 10. 17)

## 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

美国农业部发布新月报告稍显利空，全球棉花消费稍显疲软。国内新棉逐步上市，其价格冲高回落，轧花企业利润亏损；下游棉纱价格稍缓跟涨棉花，但订单不足情况较为明显。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偏弱，关注籽棉收购价、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	10月10日	10月17日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15408	15125	-283	元/吨
	进口棉价格	17000	16800	-200	元/吨
	长绒棉价格	26000	25900	-100	元/吨
	棉籽价格	2380	2300	-80	元/吨
	棉纱价格	22137	22575	+439	元/吨
	郑棉主力	14115	13940	-175	元/吨
	ICE 美棉	72.29	71.2	-1.39	美分/磅
供应	轧花企业开机	35.5	85.6	+50.1	%
	皮棉公检情况	7.33	26.45	+19.12	万吨
	进口棉库存	48.05	48	-0.05	万吨
需求	纺企开机	73.6	73.2	-0.4	%
利润	轧花厂利润	-127	-475	-348	元/吨
	纺企纺纱即期利润	188.2	937.5	+749.3	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）



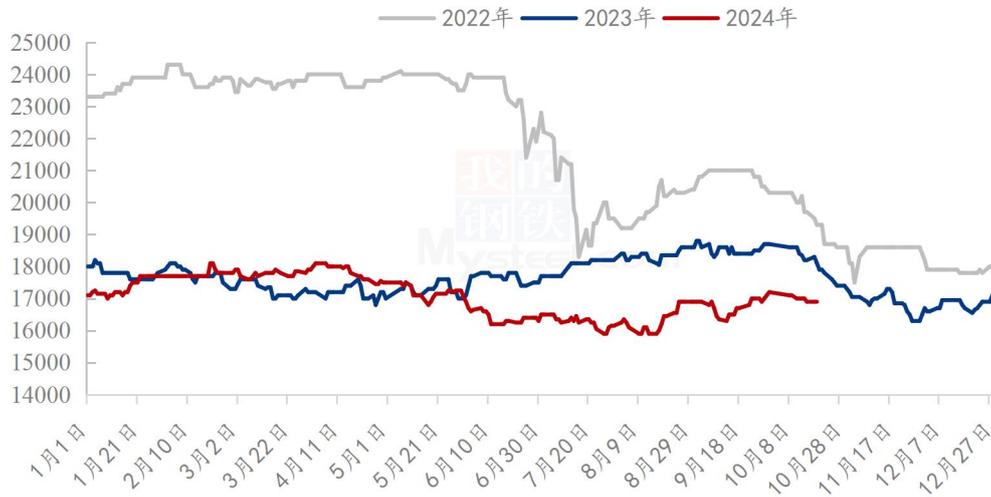
数据来源：钢联数据

图 1 2022-2024 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 10 月 17 日，国内 3128 皮棉均价 15125 元/吨，周环比下跌 1.75%。其中新疆市场机采棉价格 14400-15150 元/吨，内地市场机采棉价格 15100-15200 元/吨。内地地产棉价格 14800-15000 元/吨。国内棉价大幅下跌，贸易商基差结算价格有所下调，新棉增产预期仍在，随着期价下跌，籽棉收购价格稳中有降；下游棉纱市场平稳运行，旺季订单不及预期，纺纱利润不佳，纺企逢低补库，积极性不高。

## 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

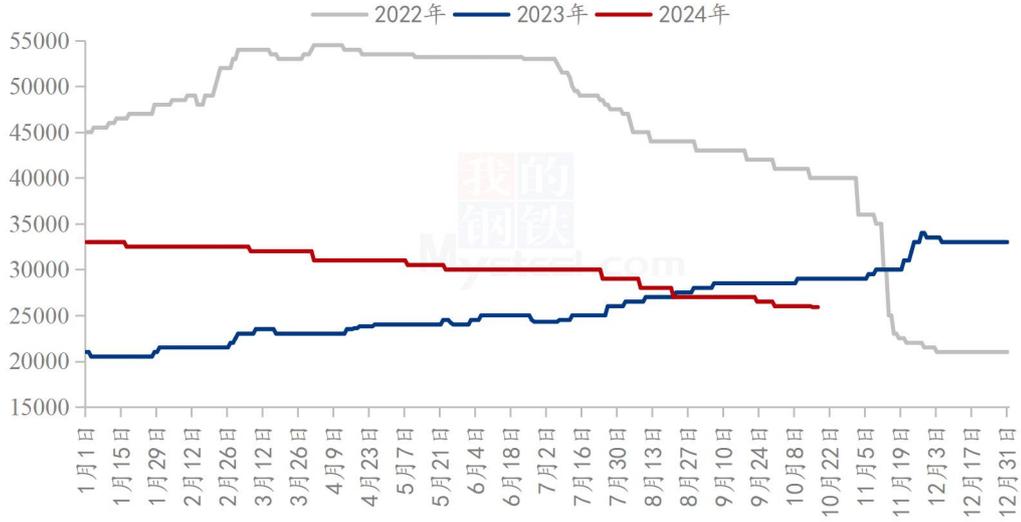
图 2 2022-2024 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 调研显示, 截止至 10 月 17 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币价格跌 100 元/吨, 报价 16900 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 15800-15900 元/吨, 美金报价 76.5-77 美分/磅; 2023 年美棉 GC31-3-37 报价 17000-17100 元/吨, 美金报价 85-86 美分/磅; 2024 年澳棉 SM1-5/32 报价 17200-17300 元/吨, 美金报价 85.5-86.5 美分/磅。

近期市场纺企需求表现不佳, 港口棉花购销、出库有限。近期外棉期货下跌, 部分手握配额企业对进口棉美金货源询单问价意愿增加, 但成交相对较少; 而人民币基差暂稳, 纺企挂单价格逐步承压, 市场成交较为稳定, 主因外贸订单较为固定, 内单企业用进口棉较少。

### 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）



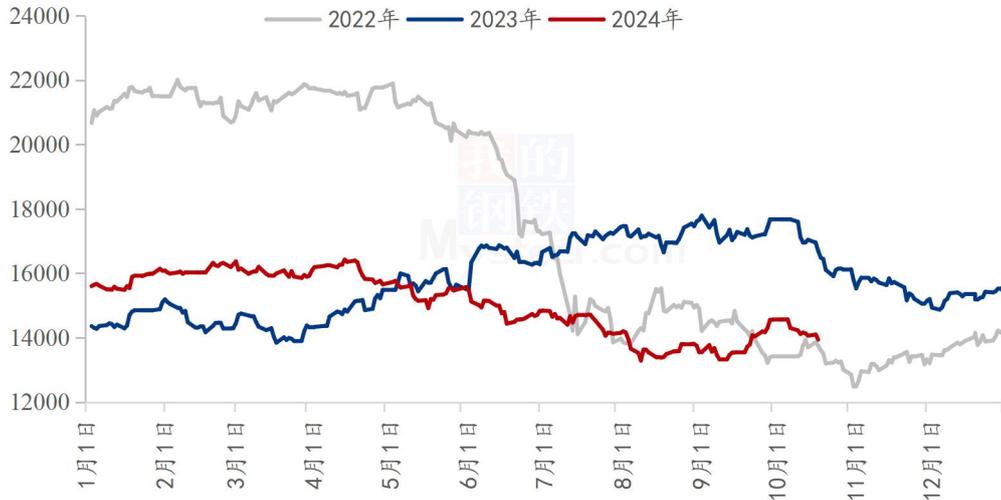
数据来源：钢联数据

图 3 2022-2024 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

10月17日，2023/24年度新疆长绒棉3137B价格25900元/吨左右，周环比下跌0.38%，年同比下跌10.69%。长绒棉市场交投维持清淡，下游问货询价较少，基本有价无市，新年度长绒棉即将上市，棉企陈棉库存销售压力预期增加。

## 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

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 175 元/吨，跌幅 1.23%，收盘 13940 元/吨；盘中最高 14275，最低 13920，总手 135.0 万手，减少 13.1 万手，持仓 46.6 万手，减少 7766 手，结算 14106；当前郑棉期货震荡下跌，供应格局延续宽松，宏观情绪降温，新棉采收进入高峰期，籽棉收购和加工快于去年，新棉开始集中大量上市，收购价格相对稳定；下游棉纱市场平稳运行，订单有转弱迹象，纺企继续逢低补库。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）



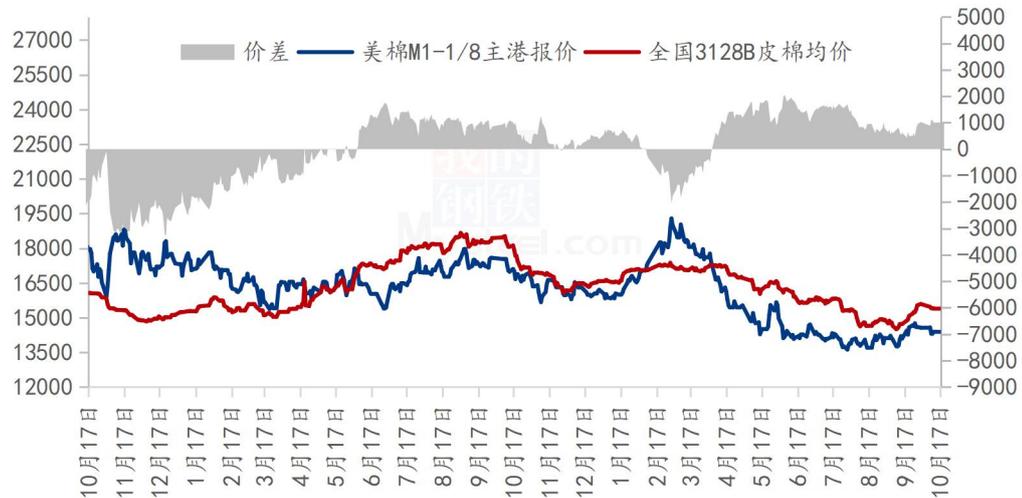
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2024 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 71.26 美分/磅，周度下跌 1.39 美分/磅，跌幅 1.91%，盘中最高 73.50，最低 70.55。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，受累于美国金融市场、原油和谷物大幅下跌给棉花市场带来负面情绪，加之美棉收获大幅加快，且优良率明显回升，收获期的棉花市场继续面临丰产的压力。ICE 棉花期货延续跌势。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2022-2024年国内外棉价差（单位：元/吨）



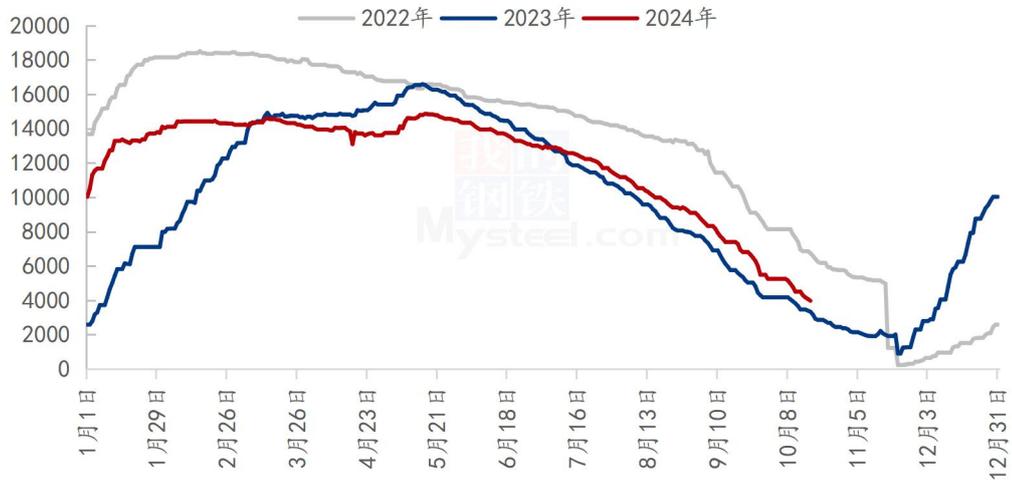
数据来源：钢联数据

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 162 元/吨，跌幅 14.7%。截止至 10 月 17 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 14184 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15125 元/吨，内外棉价差为 941 元/吨。周度海外棉花价格因美元走强及需求担忧出现下跌，国内棉价因文华指数走弱及棉花需求不强也出现下跌，内外棉价走势一致单国内棉价跌幅更大，故内外棉价差出现缩窄。整体来看，近期内外棉价暂不稳定，故预计价差宽幅拉锯为主。

## 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

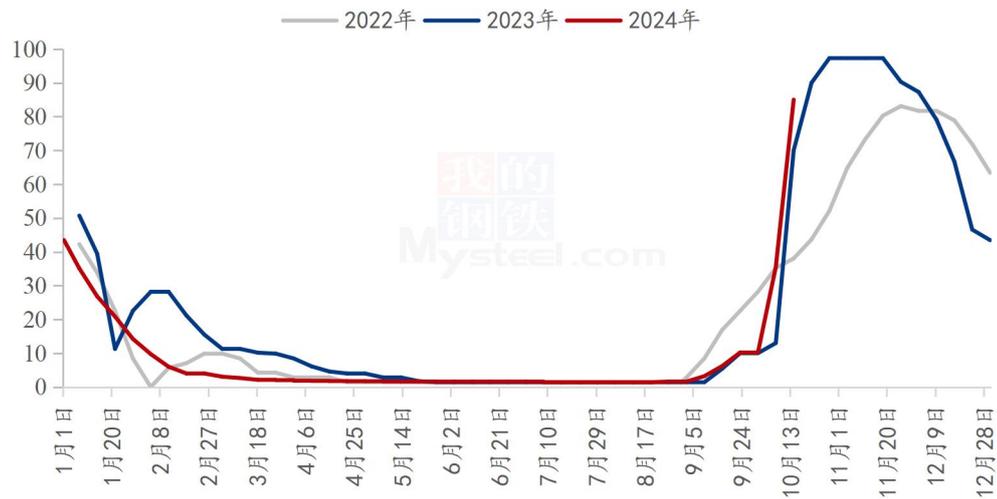
图 7 2022-2024 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 17 日，郑棉注册仓单 3974 张，较上一交易日减少 99 张；有效预报 51 张，仓单及预报总量 4025 张，折合棉花 16.10 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 (%)



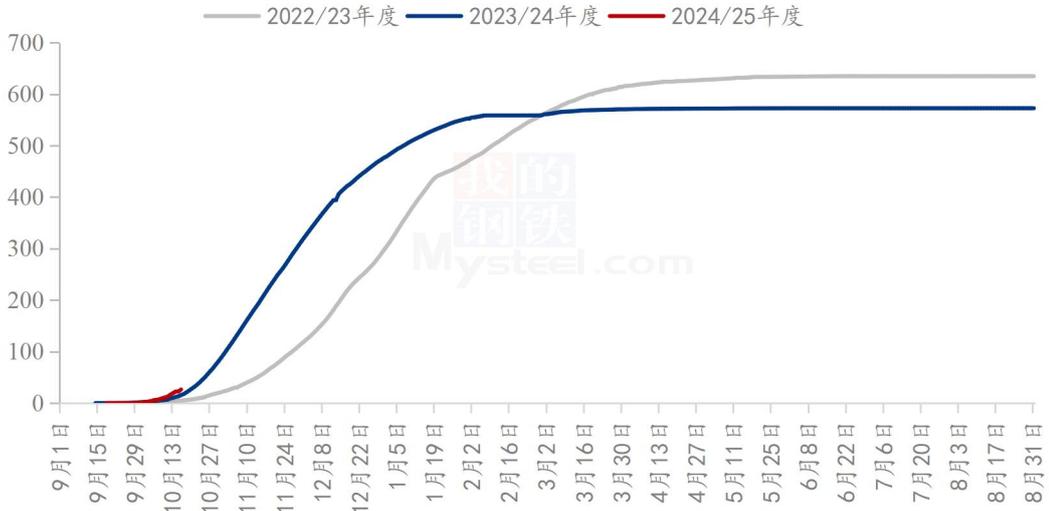
数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国轧花企业开工率走势

截至10月17日，全国轧花厂开工率85.6%，周环比增加50.1%。目前新年度棉花陆续上市，新疆轧花厂收购工作开展，开机率大幅回升；内地地产棉陆续上市，但棉农交售意愿一般，轧花厂理性收购，开机率相对平稳；预计下周全国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)



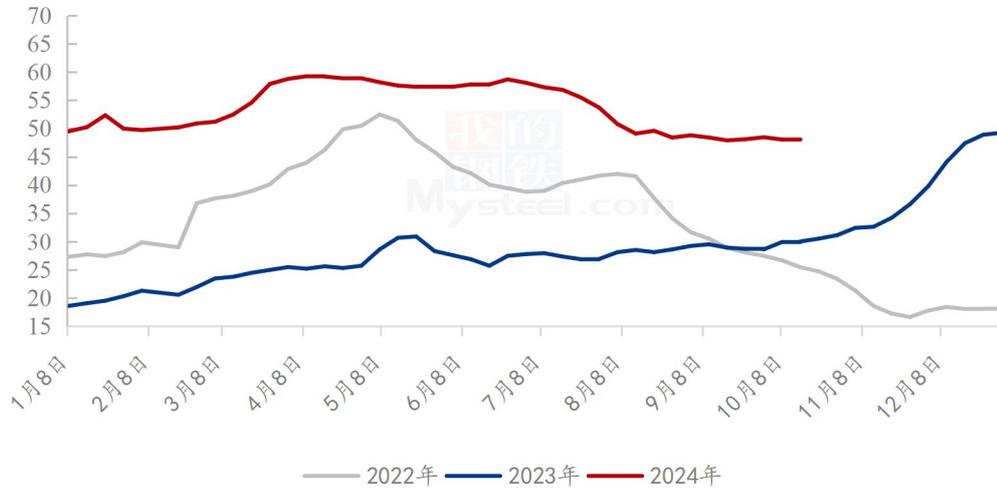
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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10月16日24点,累计公检1169736包,合计264460.3635吨,同比增加71.27%,新疆棉累计公检量254821.8275吨,同比增加77.81%;其中,锯齿细绒棉检验数量1169736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

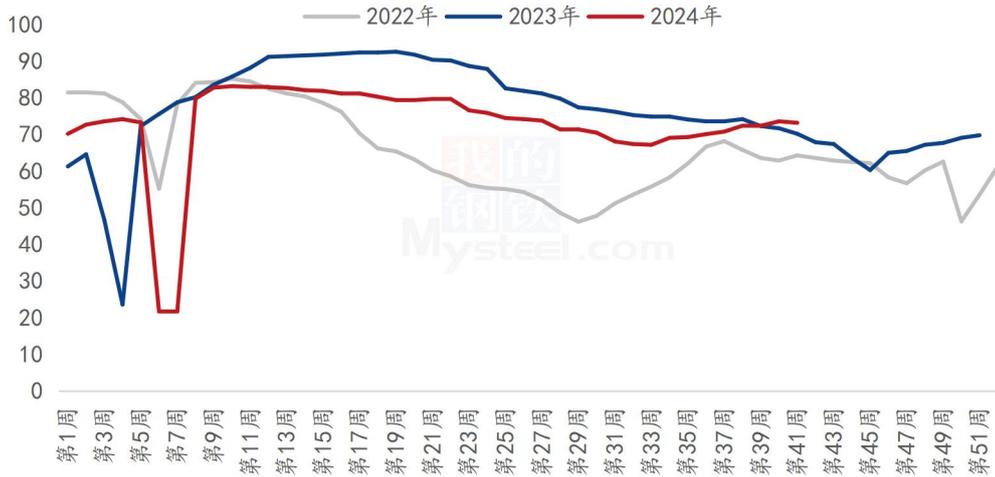
据 Mysteel 调研显示, 截止至 10 月 17 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 0.1%, 总库存 48 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 39 万吨, 周环比降 0.3%, 同比库存高 57.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 5.5 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

本周港口进口棉库存弱稳, 主因市场续期不佳, 港口出入库量暂稳。目前纺织市场传统订单季节却变现清淡, 叠加市场配额紧张, 故港口棉花清关、购销行为偏淡; 港口到货量以巴西棉、澳棉为主, 整体入库量尚未明显增加, 整体下来港口库存弱稳为主。

## 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 10 月 17 日，主流地区纺企开机负荷为 73.2%，环比降幅 0.56%。本周，纺企开机略有下调，大部分企业仍以加工前期订单为主，新接订单明显减少。

## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润

2022/23年度-2024/25年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

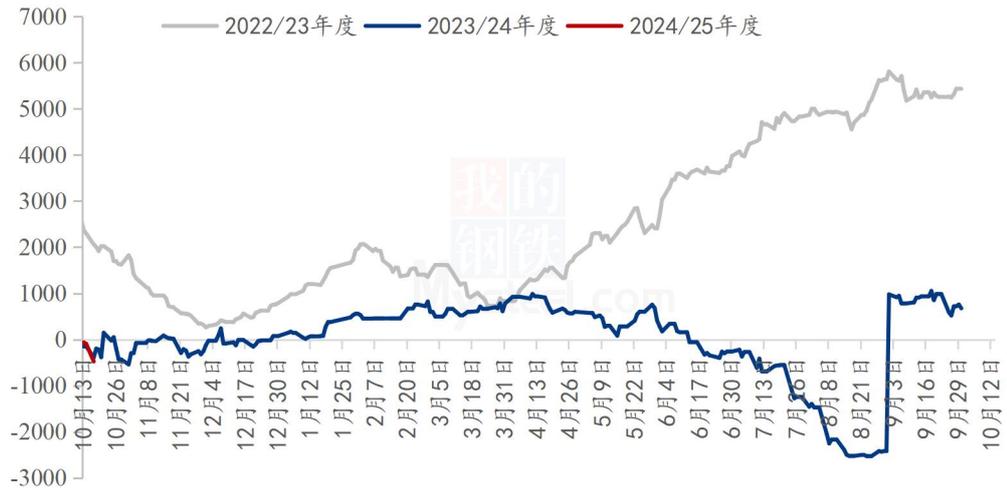


图 12 2021-2023 年度新疆棉花加工利润走势

截至10月17日，2024/25年度新疆籽棉收购价格6.43元/公斤左右，折算新疆400型轧花厂预估利润-475/吨，较上周减少348元/吨，本周籽棉价格小幅下跌，轧花厂加工成本增加，轧花厂即期加工利润处于亏损状态。

## 5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 10 月 17 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 937.5 元/吨，周环比增加 749.3 元/吨，本周原料棉花价格下跌明显，棉纱利润相应增加。

## 第六章 相关品分析

### 6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

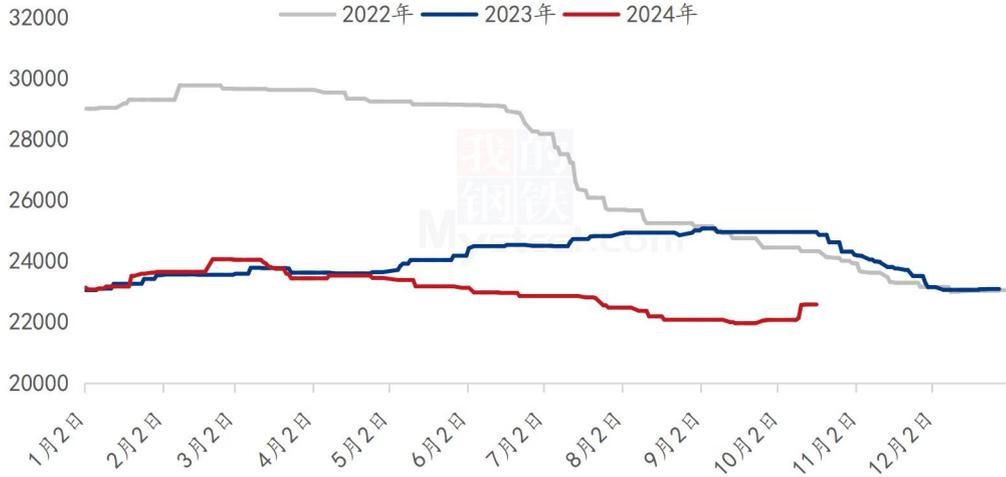
单位：元/吨

类别	10月10日	10月17日	涨跌
山东棉籽价格	2660	2600	-60
新疆棉籽价格	2100	2000	-100

截至10月17日，山东市场新疆棉籽价格2600元/吨，周度价格跌60元/吨；新疆市场棉籽价格2000元/吨，周度价格跌100元/吨。本周棉籽价格震荡运行，南北疆棉油厂陆续采收新季棉籽，轧花场对籽报价仍有松动，目前议价成交偏多，在供应相对于宽松的前提下，价格不会大涨大跌，且终端市场持低价走量心态，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 22575 元/吨，周环比涨幅 1.98%，部分市场 C32s 环纺价格 22200-23000 元/吨，高紧 C40s 价格 23200-24000 元/吨，国庆节后，纱厂接单略有提升，市场低价货源减少，部分纺企小幅上调价格，但后续新单跟进有限，下游织厂采购有限。

## 第七章 市场关注热点

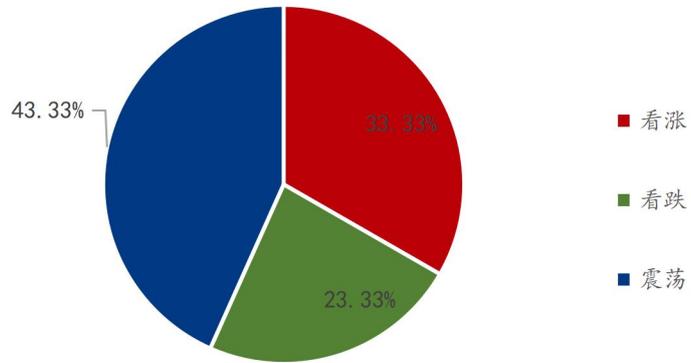
1、10月17日，央行进行1326亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.50%，与此前持平。因当日有1500元7天期逆回购到期，实现净回笼174亿元。

2、最新数据显示，英国劳动力市场在继续放缓。对于英国央行来说，这为下个月的进一步降息打开了空间。英国劳动力市场放缓有两个方面的表现。

3、10月16日，中国人民银行研究局副局长张蓓在2024ESG全球领导者大会上表示，近年来，人民银行遵循防止碳锁定、对减排有重大贡献等原则，重点推动了转型金融的发展，牵头起草的煤电、钢铁、建材、农业四个行业的转型金融标准已经多次论证，正在抓紧推动发布。

## 第八章 市场心态解读

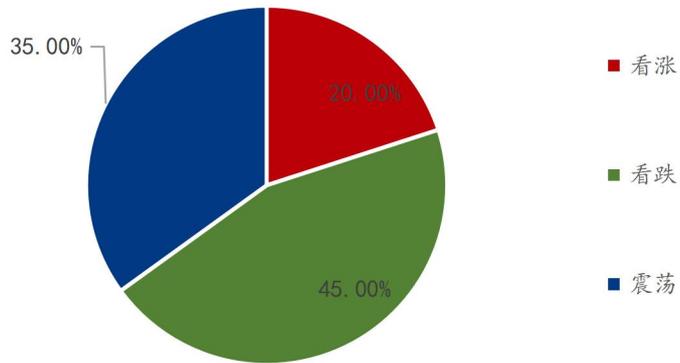
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

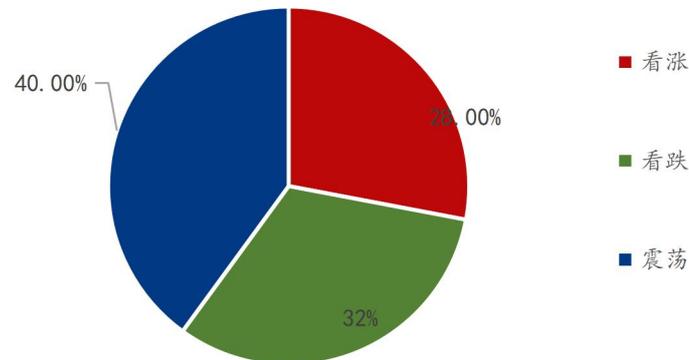
纺织企业对后市心态



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



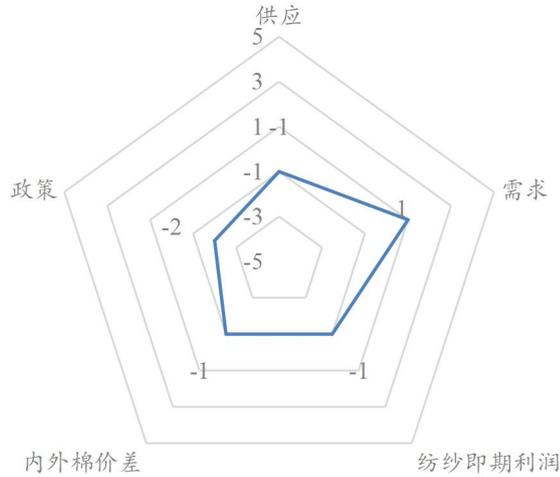
数据来源：钢联数据

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 28% 持看涨心态 32% 持看跌心态 40% 持震荡心态。最大看涨心态 33.33% 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 43.33% 来源于纺织企业。看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 2%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是国内宏观政策释放利好消息，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是棉花商业库存同期高位，新年度棉花大量上市，且下游旺季行情表现不旺，需求端支撑有限；持震荡心态的主要逻辑是缺乏方向性指引，市场谨慎观望。故短期棉价预计宽幅震荡运行。

## 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:** 各地新年度籽棉上市工作有序开展，北疆部分区域进度已过半，截止10月16日2024/25年度新疆棉累计加工量70万吨余。USDA发布10月供需报告，同时上调中国、全球2024/25年度棉花产量预估。

**需求:** 近期纺织市场表现平淡，小部分工厂排单生产，部分走货仍有压力，10月17日全国棉纱企业开工率73.2%，周环比减幅0.56%。

**纺纱即期利润:** 全国环纺C32s价格周环比上涨1.98%，10月17日纺企即期加工利润938元/吨（加工费5000元/吨），周环比增加749元/吨。

**内外棉价差:** 近期内外棉价格走势有所分化，10月17日新疆棉3128B与美棉M1-1/8到港价差941元/吨，周环比收窄162元/吨，减幅14.7%，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。

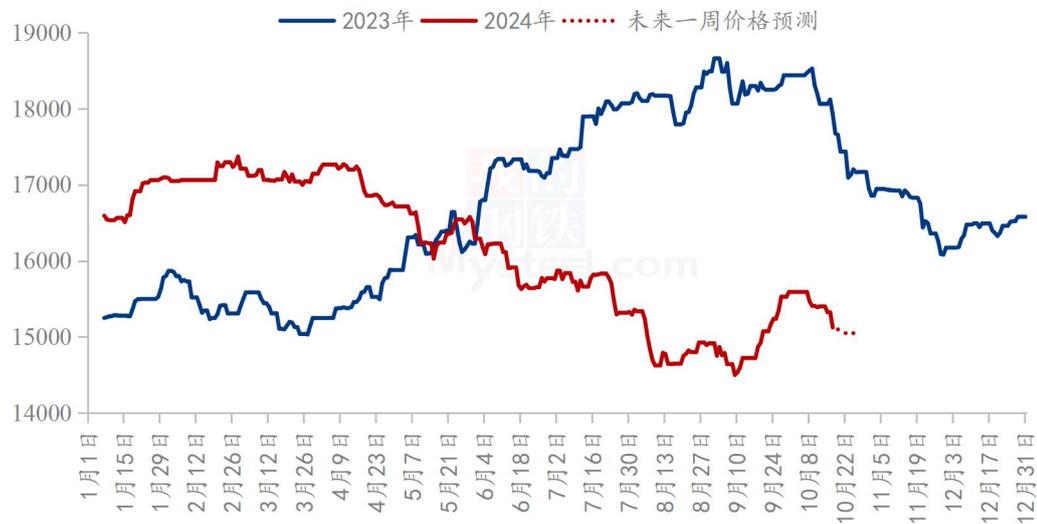
### 影响因素及影响力值说明

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，各地新年度籽棉上市工作有序开展，北疆部分区域进度已过半，截止 10 月 16 日 2024/25 年度新疆棉累计加工量 70 万吨余，棉花供应持续增加。USDA 发布 10 月供需报告，同时上调中国、全球 2024/25 年度棉花产量预估。

从需求端来看，近期纺织市场表现平淡，小部分工厂排单生产，部分走货仍有压力，10 月 17 日全国棉纱企业开工率 73.2%，周环比减幅 0.56%。

综合来看，缺乏利好消息提振，棉花价格小幅下跌，整体交投表现平平。新年度棉花陆续上市，贸易企业报价资源增加，基差较陈棉优势较大。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偏弱，关注籽棉收购价、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