2018年1月棉花市场监测报告

国家棉花产业技术体系产业经济研究室

一、国内棉价稳中略降

1月份，新疆棉出疆进度加快，供给较为宽裕。临近春节，纺织企业继续消化前期储备棉库存，采购新棉积极性较低。据《中国棉花工业库存》数据显示，2018年1月企业棉花平均库存使用天数约为38.7天，环比减少2.6天，准备采购原料的企业占71%，环比下降3个百分点。1月份，国内3128B级棉花月均价每吨15680元，环比跌0.7%，同比跌0.7%。郑棉期货主力合约（CF805）月结算价每吨15210元，环比涨1.4%。

二、国际棉花价格大幅上涨

本月，印度和巴基斯坦棉花产量低于预期，美棉出口进度超前，同时在美元指数下跌、原油价格上涨以及基金多头等因素共同作用下，国际棉花价格大幅上涨。1月份，CotlookA指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅91.16美分，环比涨6.7%，同比涨10.7%。

三、内外棉价差持续缩小

本月，CotlookA指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨13277元，比中国棉花价格指数（CCIndex）3128B级每吨低2404元，价差较上月缩小907元。进口棉价格指数（FCIndex）M级（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅90.26美分，1%关税下折到岸税后价每吨14938元，比国内价格低743元，价差较上月缩小824元；

滑准税下折到岸税后价每吨 15879 元，比国内价格高 199 元。

四、2017 年棉花进口和纺织品服装出口同比均增加

据海关统计，2017 年 12 月我国进口棉花 10.0 万吨，环比增 38.7%，同比减 30.2%。1-12 月我国累计进口棉花 115.3 万吨，同比增 28.9%。其中，美国、澳大利亚、印度、乌兹别克斯坦和巴西是我国主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的 43.8%、22.4%、9.7%、8.1%和 5.8%。12 月我国纺织品服装出口 240.16 亿美元，环比增 3.9%，同比增 2.5%。2017 年全年我国纺织品服装累计出口 2685.8 亿美元，同比增 0.4%。

五、纱线进口量环比下降，纱线价格小幅下跌

据海关统计，12 月我国进口棉纱 18.8 万吨，环比降 2.9%，同比降 6.7%。1-12 月，我国累计进口棉纱 198.4 万吨，同比增 0.6%。受纱、布产销率下降影响，纱线价格环比下跌。据《中国棉花工业库存》报告，截至 1 月 11 日，调查企业纱产销率为 94.4%，环比下降 4.8 个百分点，同比下降 5.9 个百分点。1 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23003 元，环比跌 0.7%，同比跌 0.9%。

六、ICAC 调减 2017/18 年度全球棉花产量

国际棉花咨询委员会（ICAC）1 月最新预测，2017/18 年度，全球棉花产量较上月调减 31 万吨至 2543 万吨，其中巴基斯坦调减 21 万吨，美国调增 2 万吨；维持全球棉花消费量预测值 2522 万吨不变；贸易量调增 20 万吨至 835 万吨；全球期末库存调减 26 万吨至 1898 万吨，全球除中国以外地区的库存消费比为 58%。

七、地方动态

新疆棉花已交售完毕，随着春节临近，大部分企业籽棉加工基本结束。皮棉销售进度明显加快，棉价稳中趋涨。湖北 2017 年棉花种植面积 305 万亩左右，总产量 18 万吨左右，亩均效益低于去年同期。受灾重、产量低，价格低于预期，收益不高，棉农积极性再次受挫，预计 2018 年面积会再次下降。江西籽棉和皮棉出售价格下跌，棉农急于卖出尾花换现，销售进度加快。江苏 2017 年棉花产量、预期效益较好，植棉面积触底反弹，皮棉产量 81 公斤/亩，棉价稳中走弱。

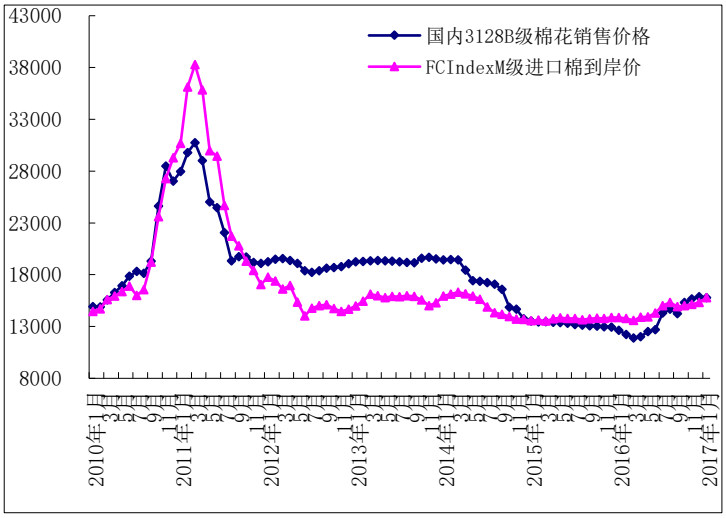
（国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：原瑞玲；地方动态由各省级分析师提供）

【特点】国际棉花价格大幅上涨，内外棉价差持续缩小

单位：元/吨，%

月 份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2016年1月	12645	13868	9.7%
2月	12251	13766	12.4%
3月	11884	13592	14.4%
4月	12017	13920	15.8%
5月	12511	13935	11.4%
6月	12694	14292	12.6%
7月	14316	15029	5.0%
8月	14673	15313	4.4%
9月	14258	14925	4.7%
10月	15315	15016	-2.0%
11月	15663	15138	-3.4%
12月	15893	15316	-3.6%
2017年1月	15783	15798	0.1%



注：国内价格为中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级棉花销售价格，国际价格为进口棉价格指数（FC Index） M 级棉花到岸税后价（滑准税下）。

【走势】内外棉价差缩小，棉纺企业竞争优势增强，纺织品服装出口形势有所转好。考虑到全球棉花供给宽松以及后期储备棉轮出等因素，国内棉价不具备持续大幅上涨的条件，预计短期内棉花价格将小幅震荡。国际市场，新年度全球棉花产大于需格局依旧，国际棉价大涨后面临下行压力。

（内部资料，转载引用请注明国家棉花产业技术体系产业经济研究室“棉花信息简报”）