

2018年5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、国内棉价环比上涨

5月份，纺织企业棉花库存下降，购棉积极性增强，储备棉成交率持续上升。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，本月准备采购原料的企业占74.7%，环比提高7.6个百分点。截至5月31日，储备棉轮出累计成交109.3万吨，成交率64.0%。国内皮棉销售进度有所加快，据国家棉花市场监测系统数据，截至5月25日，全国棉花销售率为75.5%。5月份，国内3128B级棉花月均价每吨15768元，环比涨1.8%，同比跌1.6%。郑棉期货主力合约（CF901）月结算价每吨18805元，环比涨22.2%，同比涨20.9%。

二、国际棉花价格上涨

本月上旬，受美国农业部调减下年度棉花产量和期末库存量等利好因素影响，国际棉花价格持续上涨。中旬，美元指数持续上涨对国际棉价有所抑制，国际棉价回调。下旬，全球主要棉区天气不利于棉花生长，美元走弱带动国际棉花再度上涨。5月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅94.48美分，环比涨2.4%，同比涨6.6%。

三、内外棉价差小幅扩大

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨13084元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2684元，价差比上月扩大87元。进口棉价格指数（FC Index）M级（相当于

国内 3128B 级棉花) 月均价每磅 95.32 美分, 1%关税下折到岸税后价每吨 14883 元, 比国内价格低 885 元, 价差比上月扩大 10 元; 滑准税下折到岸税后价每吨 15800 元, 比国内价格高 32 元, 价差比上月缩小 127 元。

四、棉花进口环比下降, 纺织服装出口环比大涨

据海关统计, 4 月份我国进口棉花 10.50 万吨, 环比减 2.2%, 同比增 0.2%。1-4 月我国累计进口棉花 44.88 万吨, 同比减 6.3%。其中, 美国、印度、乌兹别克斯坦、巴西是我国主要的棉花进口国, 进口量分别占进口总量的 63.3%、9.2%、7.6%、6.5%。4 月份我国纺织品服装出口 214.86 亿美元, 环比增 51.7%, 同比减 0.6%。1-4 月我国纺织品服装出口额累计 791.00 亿美元, 同比增 3.4%。

五、纺纱量环比下降, 纱线价格环比上涨

据国家统计局统计, 4 月我国纺纱量为 288.9 万吨, 同比增 1.0%, 环比减 2.3%。2018 年 1-4 月份, 我国累计纺纱量 1093.4 万吨, 同比增 2.9%。受纱产销率提高及原料价格上涨带动, 纱线价格环比上涨。据《中国棉花工业库存》报告, 截至 5 月 11 日, 调查企业纱产销率为 104.3%, 环比提高 4.2 个百分点, 同比提高 7.5 个百分点。5 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23608 元, 环比涨 1.8%, 同比涨 0.7%。

六、2018/19 年度全球棉花产量调减

国际棉花咨询委员会 (ICAC) 5 月最新预测, 2018/19 年度全球棉花产量较上年度调减 29 万吨至 2568 万吨, 其中印度调减 7 万吨,

美国调减 17 万吨，中国调减 6 万吨；调增全球棉花消费量 122 万吨至 2671 万吨，其中印度调增 27 万吨，中国调增 21 万吨，巴基斯坦调增 11 万吨，孟加拉国调增 22 万吨；贸易量调增 54 万吨至 924 万吨；全球期末库存调减 103 万吨至 1828 万吨，为近 5 年最低水平。全球除中国以外地区的库存消费比为 56%。

七、地方动态

新疆棉区 4 月和 5 月呈现降水偏多、气温偏低和局部风灾等天气，棉花生长发育较往年偏慢。棉价延续上涨趋势，现货交易保持良好。河北棉花播种结束，播种面积较上年持平略增。受 4-5 月主产棉区雨量较多影响，棉苗生长差于常年。江西气候条件总体适宜棉花生长，受连续阴雨天气影响，棉田杂草生长较快，未发生严重病虫害。甘肃棉花播种和出苗期气温偏低，不利于苗期生长，棉苗病害普遍。

八、后期走势

预计短期国内棉价将震荡上行，国际棉价有望继续上涨。本月，郑棉期货主力合约（CF901）日均结算价从 15 日每吨 16460 元上涨到 31 日每吨 18805 元，涨幅 14.2%。从供需基本面看，储备棉投放充足，新棉上市前市场可供资源充足。纺织企业纱产销率 104.3%，服装出口较上年度持平略涨，企业棉花原料库存为 1 个月左右，消费需求平稳。期货价格的大幅上涨主要是市场炒作天气题材，5 月新疆连续发生大风、降温和沙尘天气，美国德州核心棉区干旱，引发市场恐慌。从后期走势看，IMF 预计 2018 年全球经济增长率为 3.9%，为 2012 年以来的最高水平。经济增长带动纺织服装需求增加，棉花消费量稳步

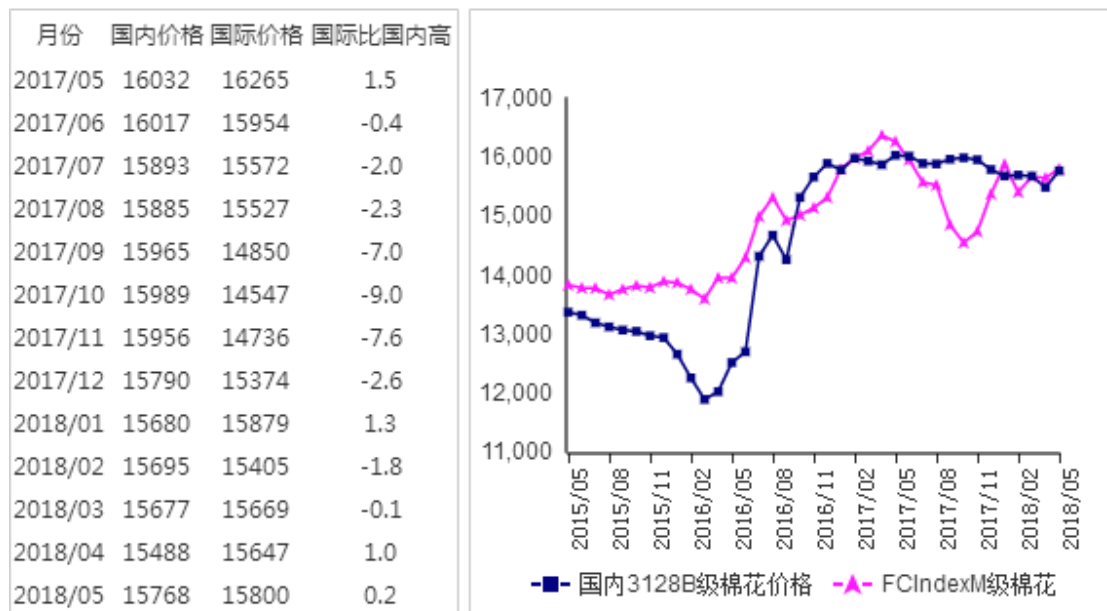
增长。ICAC 将 2018/19 全球棉花消费量调增 122 万吨至 2671 万吨，全球期末库存调减 103 万吨至 1828 万吨，为近 5 年最低水平。印度、美国和中国等主产国棉花产量下降，全球棉花预估 2568 万吨。

(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】国内外棉价环比上涨

单位：元/吨，%



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】 储备棉投放充足，年度供需格局宽松，但纺织企业订单良好对棉价形成支撑，预计短期内国内棉价将震荡上行。新年度全球棉花供应偏紧，天气不利因素支撑国际棉价坚挺。

（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”）