

2018年6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、国内棉价月内持续下跌

6月2日，全国棉花交易市场发布公告，6月4日至本年度轮出结束，储备棉轮出交易仅限纺织用棉企业参与竞买，停止非纺织用棉企业参与竞买。纺织用棉企业购买的储备棉仅限于本企业自用，不得转卖。政策调整提高了贸易企业的交易成本，降低市场主体参与投机的积极性，期现货市场价格应声回落。6月14日，国家发展改革委发布公告，为保障纺织企业用棉需要，今年将增发80万吨的棉花进口配额，全部为非国营贸易配额。国内棉花供给得到保障，棉花价格继续下滑。6月下旬，中美贸易争端加剧，市场不确定性增大，国内棉花期现货价格进一步下跌。6月份，国内3128B级棉花月均价每吨16465元，环比涨4.4%，同比涨2.8%。郑棉期货主力合约(CF901)月结算价每吨16740元，环比跌11.0%，同比涨12.1%。

二、国际棉花价格月内震荡下行

6月上旬，受美国棉花主产区德州降水对旱情有所缓解影响，ICE期棉价格有所回落。但中旬中国增发配额消息确认，推动ICE期棉触及每磅95美分的近4年高点。此后中美贸易摩擦带来的不确定预期降低资金做多热情，ICE期棉价格快速下滑，近月合约(CT18Z)降至每磅85美分左右。6月份，Cotlook A指数(相当于国内3128B级棉花)月均价每磅97.71美分，环比涨3.4%，同比涨15.2%。

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 13731 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2734 元，价差比上月扩大 50 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 99.41 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 15721 元，比国内价格低 744 元，价差比上月缩小 141 元；滑准税下折到岸税后价每吨 16424 元，比国内价格低 41 元，价差比上月扩大 9 元。

四、1-5 月累计我国纺织品服装出口增加

据海关统计，5 月份我国进口棉花万吨，环比，同比。1-5 月我国累计进口棉花 NaN 万吨，同比。其中，5 月份我国纺织品服装出口 234.45 亿美元，环比增 9.1%，同比增 0.2%。1-5 月我国纺织品服装出口额累计 1025.45 亿美元，同比增 2.6%。

五、纺纱量同比增加，纱线价格环比上涨

据国家统计局统计，5 月我国纺纱量为 294.5 万吨，同比增 0.5%。1-5 月份，我国累计纺纱量 1379.6 万吨，同比增 2.4%。据海关统计，5 月我国棉纱线进口约 21 万吨，环比增 31.3%，同比增 48.0%。受原料价格上涨影响，纱线价格上行。6 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 24316 元，环比涨 3.0%，同比涨 4.2%。

六、2018/19 年度全球棉花产量下滑

国际棉花咨询委员会（ICAC）6 月最新预测，2018/19 年度全球棉花产量较上月调增 2 万吨至 2570 万吨，调减全球棉花消费量 1 万

吨至 2670 万吨，年度产需缺口 100 万吨。中国产量预计降至 560 万吨，消费量增至 840 万吨。美国产量预计降至 420 万吨，出口量增至 330 万吨。印度出口量预计降至 84 万吨，巴西产量增至 190 万吨，出口量预计增至 90 万吨。西非产量预计为 120 万吨，出口量预计为 104 万吨。

七、地方动态

新疆棉花普遍进入盛蕾期，由于 5 月以来持续低温、大风及阴雨等不利天气影响，发育较往年偏晚 7-10 天。预计今年单产南北疆均会有 5%及以上的减产。河北主产棉区受大雨、冰雹等极端天气多发影响，棉花长势差于常年，病害重于常年，虫害轻于常年。江苏苏北地区气候适宜棉花苗期，育苗移栽棉已进入蕾期，棉苗较壮，苗病较轻。河南棉花生产已进入盛蕾初花期，近期气温高、光照足、降雨适度，对棉花生产比较有利。棉花长势良好，与常年基本相当。甘肃棉区的棉花生长已进入现蕾阶段，气温适宜，有利于棉花生长，本年度棉区气温正常，降雨量极少，棉花病虫害发生和危害较轻。

八、后期走势

预计短期国内棉价将维持震荡下行格局，国际棉价继续震荡，下行空间有限。从供给看，目前储备棉轮出顺利，成交率不高，截至 6 月 28 日累计成交 138.6 万吨，成交率 61%，新棉上市前可以保持稳定持续投放。国家棉花市场监测系统抽样调查显示，截至 6 月 12 日，全国棉花工业库存约 80 万吨，同比增加 22.1%。据中国棉花协会对全国 187 家棉花交割和监管仓库、社会仓库、保税区仓库和加工企业

仓库的调查数据显示，截至 5 月底，全国棉花商业库存总量约为 255 万吨，同比增加 68.1%。此外，近期配额发放后棉花进口需求释放，印度棉和澳棉可供选择，国内棉花供给总体充足。从需求看，纺织企业订单情况稳中向好，但受进口纱冲击影响，棉花需求短期无明显提升。预计短期内国内棉价维持震荡下行格局。2017/18 年度全球棉花产销格局基本确定，国际棉价主要受贸易争端的进展以及美国主产区天气情况影响，但由于 2017/18 年度棉花销售进度较快，市场余棉有限，短期内价格下降空间不大。

(国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：李想；地方动态由各省级分析师提供)

【特点】国内外棉价环比上涨，内外棉价差小幅缩小

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，中美贸易争端影响市场信心，预计短期内国内棉价将震荡下行。2017/18年度全球棉花产销格局基本确定，国际棉价主要受贸易争端的进展以及美国主产区天气情况影响，短期内价格下降空间不大。

（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”）