

# 2020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、国内棉价持续下跌

4月份，国内疫情防控取得阶段性重要成效，纺织企业产能基本恢复。受国外疫情发展影响，纺织品服装出口订单被推迟甚至取消，市场需求不振，棉花价格持续下行。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，本月准备采购棉花的企业占42.7%，同比下降28.1个百分点，原料采购持观望态度的企业占46.7%，同比上升25.9个百分点。4月份，国内3128B级棉花月均价每吨11396元，环比跌6.5%，同比跌27.2%。郑棉期货主力合约（CF009）月结算价每吨11650元，环比涨5.7%，同比跌25.4%。

## 二、国际棉价跌幅收窄

本月，国外新冠肺炎病例数仍在快速增加，国际油价历史性跌破零值，洲际交易所（ICE）棉花期货主力合约跌至每磅48.2美分，创近十年新低，全球棉纺织产业链受冲击明显，国际棉价继续下跌。但受各国封锁措施有所放松，市场普遍看好中国需求等因素影响，国际棉价跌幅收窄。4月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅63.53美分，环比跌6.1%，同比跌27.2%。

## 三、国内外价差缩小

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨9850元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低1546元，价差比上月缩小202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65.14美分，1%关税下折到岸税后价每吨11319元，比国内价格低77元，价差比上月缩小136元；滑准税

下折到岸税后价每吨 13395 元，比国内价格高 1999 元，价差比上月扩大 437 元。

#### **四、棉花进口同比增加，纺织品服装出口同比减少**

据海关统计，3 月份我国进口棉花 20.1 万吨，同比增 32.0%。1-3 月我国累计进口棉花 61.3 万吨，同比减 7.3%。3 月份我国纺织品服装出口 154.3 亿美元，同比减 15.1%。1-3 月我国纺织品服装出口额累计 452.7 亿美元，同比减 19.6%。

#### **五、纱产量大幅下降，纱线价格同比下跌**

据国家统计局数据，3 月份我国纱产量 215.0 万吨，同比降 16.4%。1-3 月累计，我国纱产量为 477.2 万吨，同比降 26.4%。企业纱产销率为 81.1%，同比下降 24.5 个百分点，库存量高于近三年均值。受原料价格下行以及下游需求疲软影响，纱线价格继续下跌。4 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 19211 元，环比跌 5.6%，同比跌 16.5%。

#### **六、ICAC 调减全球棉花消费量和贸易量**

国际棉花咨询委员会（ICAC）4 月最新预测，2019/20 年度全球棉花产量较上月调减 9 万吨至 2589 万吨；消费量调减 161 万吨至 2459 万吨；贸易量调减 12 万吨至 929 万吨；全球期末库存增至 1968 万吨，为近四年最高水平，全球除中国以外地区的库存消费比为 59%。

#### **七、预计短期内国内外棉花价格将低位震荡**

国内市场，国内疫情防控取得阶段性重要成效，中央和地方采取一系列政策措施稳定经济，但受国外疫情快速发展影响，中国纺织品服装出口下滑态势明显。中国作为全球最大的棉花消费国和纺织品服装出口国，棉花消费需求预计进一步下降，国内棉价将继续维持弱势。

国际市场，目前新冠肺炎疫情仍在快速蔓延，多国公布了复工和解封方案，但后续发展仍存在较大的不确定性。受新冠疫情影响，世界经济发展面临巨大挑战，国际货币基金组织（IMF）预计 2020 年全球经济将大幅收缩 3%，为经济大萧条以来的最大跌幅，预计短期内国际棉价将低位震荡。

**（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】国内外棉价继续下行

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】**国内市场，受全球疫情快速发展影响，中国纺织品服装出口下滑态势明显，棉花消费需求预计进一步下降，国内棉价将继续维持弱势。国际市场，多国公布了复工和解封方案，但后续发展仍存在较大的不确定性。世界经济发展面临巨大挑战，棉花消费需求无明显改善，预计短期国际棉价将低位震荡。

（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”）