

2021年4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、国内棉价继续上涨

3月份，纺织行业供求基本面运行格局未发生明显变化，需求继续保持回暖态势，部分企业订单排到5月以后，带动棉花价格继续上涨。棉花期货市场受外围市场不利因素影响持续下行，3月2日-26日，郑棉期货主力合约（CF105）从每吨16540元下降到14535元，降幅11.3%。3月份，国内3128B级棉花月均价每吨16055元，环比涨1.4%，同比涨31.7%。郑棉5月期货主力合约月结算价每吨15700元，环比跌1.2%，同比涨36.4%。

二、国际棉价止涨回落

3月份，受美元指数走强、欧洲多国疫情反弹、新疆棉事件发酵引发市场恐慌情绪加剧等因素影响，国际棉价止涨回落。3月25日，洲际交易所(ICE)棉花期货主力合约结算价跌至每磅78.44美分，较前一日下跌4.9%。3月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅92.09美分，环比跌0.7%，同比涨35.4%。

三、内外棉价差扩大

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨13170元，比中国棉花价格指数(CC Index)3128B级每吨低2885元，价差比上月扩大318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94.63美分，1%关税下折到岸税后价每吨15041元，比国内价格低1014元，价差比上月扩大191元；滑准税下折到岸税后价每吨15346元，比国内价格低709元，价差比上月扩大221元。

四、棉花进口和纺织品服装出口同比大幅增加

据海关统计，1-2月份我国累计进口棉花69.1万吨，同比增67.5%。1-2月份我国纺织品服装出口461.9亿美元，同比增54.8%。

五、纱、布产销率同比上升，纱线价格上涨

据国家统计局，1-2月累计，我国纱产量为398.8万吨，同比增46%。《中国棉花工业库存报告》数据显示，2021年2月纱产销率为95.4%，同比上升22.5个百分点，较近3年均值高7.6个百分点，布产销率82.1%，同比升17.7个百分点。受纱布产销率上升和原料价格上涨带动，纱线价格继续上涨。3月份，主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨25512元，环比涨4.5%，同比涨28.9%。

六、ICAC调增全球棉花产量、消费量和贸易量

3月份，国际棉花咨询委员会（ICAC）预测，2020/21年度全球棉花产量2420万吨，较上月调增10万吨，消费量2446万吨，较上月调增36万吨，贸易量939万吨，较上月调增6万吨，期末库存调减至2111万吨，全球除中国以外地区的库存消费比74%。

七、预计短期内国内棉价承压下行

国内市场：棉花供给总体充裕，销售进度快于上年。据国家棉花市场监测系统数据，截至3月26日，全国新棉销售率82.2%，较上年提高24.5个百分点，待销售皮棉总量约100万吨左右。国内经济延续稳定复苏态势，纺织品服装需求持续回暖。中国制造业采购经理指数连续12个月保持在临界值以上，1-2月份社会消费品零售总额6.97万亿元，同比增长33.8%，纺织品服装出口同比大幅增长。从供求基本面看，棉花市场运行良好，对国内棉价形成支撑，但受美国限

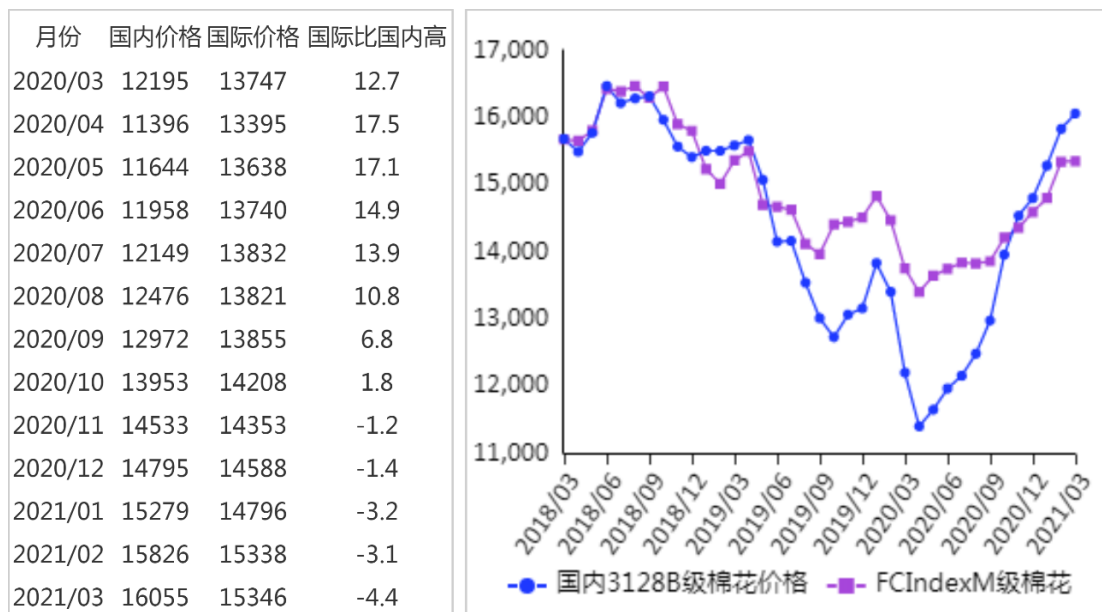
制新疆棉及制品进口等因素影响，市场观望情绪明显，预计短期内国内棉价将承压下行。国际市场：国际货币基金组织（IMF）1月最新发布的《世界经济展望》显示，2021年全球经济增速预计为5.5%，较2020年明显复苏。中国物流与采购联合会发布的2月份全球制造业采购经理指数（PMI）为55.6%，持续8个月保持在50%以上，随着全球经济复苏和疫情改善，棉花需求持续复苏，国际棉花咨询委员会（ICAC）预计本年度棉花产不足需，但受新疆棉事件发酵和欧洲疫情反弹等因素影响，预计短期内国际棉价调整下行。

（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）

【本月特点】国内棉价继续上涨，国际棉价止涨回落

单位：元/吨



【后期走势】国内市场，经济稳定复苏，纺织品服装需求持续回暖，棉花市场运行总体良好，但受美国限制新疆棉及制品进口等因素影响，预计短期内国内棉价将承压下行。国际市场，随着全球经济复苏和疫情改善，棉花需求持续复苏，本年度棉花产不足需，但短期内受新疆棉事件发酵和欧洲疫情反弹等因素影响，预计短期内国际棉价调整下行。

（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”）