

# 2021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、国内棉价环比下跌

4月份，国内棉价走出前期的下跌态势，月内维持恢复上涨走势。但受企业棉花采购意愿下降，观望情绪增加，总体恢复幅度有限。4月份，国内3128B级棉花月均价每吨15566元，环比跌2.4%，同比涨36.6%。郑棉期货主力合约（CF109）月结算价每吨15660元，环比涨5.8%，同比涨35.1%。

## 二、国际棉价小幅下跌

4月份，发达国家继续向市场加码注入大量流动性，拜登政府继续加码财政政策，提出1.8万亿美元新支出计划，全球金融市场泡沫加剧，国际棉价波动幅度将面临进一步放大风险。东南亚各国疫情加剧，纺织产能受限，棉花消费减少，价格下行风险增加。4月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅90.79美分，环比跌0.37%，同比涨42.9%。

## 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13005元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2561元，价差比上月缩小333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92.04美分，1%关税下折到岸税后价每吨14715元，比国内价格低851元，价差比上月缩小143元；滑准税下折到岸税后价每吨15116元，比国内价格低450元，价差比上月缩小212元。

#### **四、棉花进口、纺织品服装出口同比增长**

据海关统计，3月份，我国进口棉花28万吨，同比增39.4%，1-3月，我国累计进口棉花97万吨，同比增58.3%。4月份，纺织品服装出口232.8亿美元，同比增9.0%。

#### **五、纱产量同比增加，纱线价格环比下跌**

据国家统计局数据，3月份，我国纱产量为251.1万吨，同比增16.8%。4月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨24337元，环比跌4.0%，同比涨26.7%。

#### **六、ICAC调减全球棉花产量和消费量**

4月份，国际棉花咨询委员会（ICAC）预测，2020/21年度全球棉花产量2411万吨，较上月调减9万吨，消费量2454万吨，较上月调减8万吨，贸易量949万吨，较上月调减10万吨，期末库存调减17万吨至2094万吨。

#### **七、预计短期内国内外棉花价格将高位振荡**

国内市场，国内经济保持增长，消费稳步恢复，纺织品服装消费需求逐渐恢复至疫情前水平，为棉花价格提供有力支撑。国际市场，西方发达国家抵制新疆棉事件仍在发酵，对中国纺织品服装出口造成不利影响。东南亚国家受新冠疫情影响，纺织业受到影响，纺织品服装产量下降，部分订单回流中国，国际棉价承受下行压力。但同时发达国家继续向市场加码注入大量流动性，全球金融市场泡沫加剧，对棉价形成支撑。综合看，多方面力量强弱博弈将导致未来一段时间棉花价格维持振荡走势。

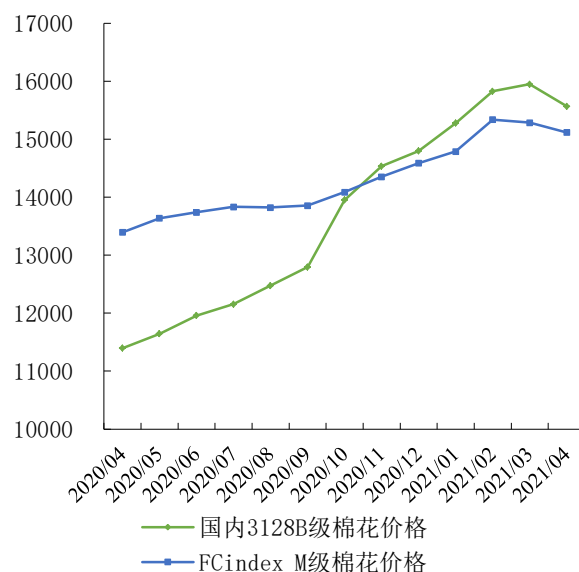
**（国家棉花产业经济研究室会商定稿，**

**主笔：包月红；地方动态由各省级分析师提供）**

## 【本月特点】国内外棉价承压运行

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/04	11396	13395	17.5%
2020/05	11644	13638	17.1%
2020/06	11958	13740	14.9%
2020/07	12156	13833	13.8%
2020/08	12476	13821	10.8%
2020/09	12797	13856	8.3%
2020/10	13953	14087	1.0%
2020/11	14533	14353	-1.2%
2020/12	14795	14588	-1.4%
2021/01	15277	14789	-3.2%
2021/02	15826	15338	-3.1%
2021/03	15948	15285	-4.2%
2021/04	15566	15116	-2.9%



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）。

**【后期走势】**国内市场，纺织品服装消费需求继续增长，企业维持较高开机率，对棉价形成有效支撑。国际市场，海外主要纺织生产国疫情持续发酵，纺织产能回流，有利于国内棉花消费增长，但西方国家抵制新疆棉事件仍在发酵，对我国纺织品服装出口造成不利影响，短期棉价维持振荡调整态势。

（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”）