

2022年9月棉花市场监测报告

现代棉花产业技术体系产业经济研究室

一、国内棉价继续下跌

自储备棉轮入政策实施以来，棉价逐渐止跌企稳；本月下游纺织市场稍有好转，但整体订单不足仍未有大的改善，新棉收购价预期较低，国内棉价随国际棉价短暂上涨后转弱。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，8月初，准备采购棉花的企业占39.7%，环比减少2.7个百分点，比近五年同期平均水平减少22.0个百分点。8月份，国内3128B级棉花月均价每吨15833元，环比跌5.6%，同比跌12.1%。受美棉期价大幅上涨的带动，郑棉期货主力合约（CF209）月结算价每吨15460元，环比涨3.7%，同比跌11.9%。

二、国际棉价继续回落

本月美联储并未给出明确的加息节奏，核心通胀仍居高位，经济衰退迹象上升，棉花下游库存也在不断积累，国际棉价冲高回落。8月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅124.42美分，环比跌5.0%，同比涨22.8%。

三、内外棉价差扩大

国际市场价格对国内的支撑作用进一步减弱，价格倒挂现象凸显。Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨18505元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨高2672元，价差比上月缩小56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126.76美分，1%关税下折到岸税后价每吨20956元，比国内价格高5123元，价差比上月扩大2356元；滑

准税下折到岸税后价每吨 21055 元，比国内价格高 5222 元，价差比上月扩大 2341 元。

四、棉花进口环比减少，纺织品服装出口环比增加

据海关统计，7 月份我国进口棉花 11.8 万吨，环比减 27.5%，同比减 18.0%。1-7 月我国累计进口棉花 125.3 万吨，同比减 25.9%。7 月份我国纺织品服装出口 332.2 亿美元，环比增 5.3%，同比增 17.5%。1-7 月我国纺织品服装出口额累计 1898.4 亿美元，同比增 12.6%。

五、纺纱量环比增加，纱线价格环比下跌

据国家统计局数据，7 月份，我国纱产量为 217.6 万吨，环比减 7.8%，同比减 11.2%。1-7 月累计，我国纱产量为 1527.9 万吨，同比减 6.3%。纺织企业纱产销率小幅上升，纱线价格下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，8 月初，被抽样调查企业纱产销率为 89.8%，环比增 1.7 个百分点，同比降 3.6 个百分点，比近五年同期平均水平降 4.8 个百分点。8 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 24942 元，环比跌 5.7%，同比跌 8.8%。

六、2021/22 年度全球棉花供需基本平衡

国际棉花咨询委员会（ICAC）8 月预测，2021/22 年度，全球棉花产量 2544 万吨，较上月调减 47 万吨，消费量 2614 万吨，与上月相同，贸易量 963 万吨，较上月调减 41 万吨，期末库存 2037 万吨，与上月相同，全球库存消费比为 77.9%。

七、预计短期内国内外棉价低位震荡，国际棉价高位运行

国内市场：主产区气象条件良好，新棉有望较去年提前一周左右大面积采摘上市。国内商业库存仍然较高，供应格局持续宽松，下游消费虽略有好转，但不及往年同期。疆棉禁令让出口仍然面临严峻的

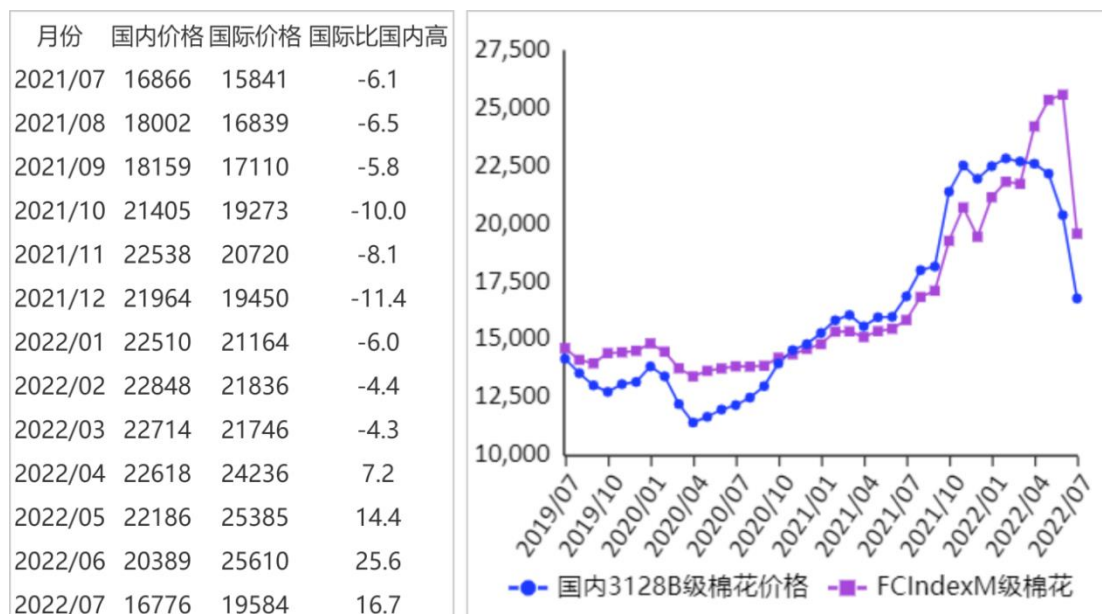
挑战，虽然即将迎来“金九银十”，但下游企业订单不及往年。总体来看，预计国内供需宽松格局短期难以扭转，棉花价格或仍将维持偏弱运行。国际方面：当前欧美激进加息抗击通胀，金融市场趋于收缩，消费下行局面将更为明显。据美国农业部数据，截至 2022 年 9 月 4 日，美国棉花生长状况达到良好以上的占 35%，环比增加 1 个百分点，得州差苗比例从 53%降至 45%，棉区旱情进一步缓解，苗情大幅好转。据印度棉花协会调查，印度北部棉区长势良好，预计 9 月中旬迎来收获高峰期，新棉产量预计同比增长 23.4%。在全球供求形势趋于宽松的背景下，预计国际棉花价格延续弱勢。

(现代棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：许国栋；地方动态由各省级分析师提供)

【本月特点】 国内外棉花价格继续下跌

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）。

【后期走势】国内市场，商业库存仍然较高，供应格局持续宽松，下游企业订单不及往年，预计短期内棉价维持弱势运行。国际方面，欧美仍然处在加息通道，全球货币流动性下降，前期美国高温干旱有所缓解，新年度棉花产量同比增加，预计国际棉价短期内仍然维持弱势震荡。

（转载引用请注明现代棉花产业技术体系产业经济研究室“棉花信息简报”）