

2022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

本月，棉花下游消费依旧疲软，纺织企业订单未见改善，原料采购意向继续走弱。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，4月初，准备采购棉花的企业占47.7%，环比减0.7个百分点，比近五年同期平均水平减少17.6个百分点。4月份，国内3128B级棉花月均价每吨22618元，环比跌0.5%，同比涨45.3%，从月内走势看，价格成下跌态势。郑棉期货主力合约（CF205）月结算价每吨21655元，环比跌0.5%，同比涨38.3%。

二、国际棉价环比上涨

受大宗商品价格波动上涨、美国西部和西南棉区旱情引发减产预期、美棉装运数据良好等多重因素的推动，洲际交易所（ICE）棉花期货价格大幅上涨，4月28日ICE棉花期货7月合约结算价涨至每磅147.68美分，创近10年新高。国际棉花现货价格受ICE期货价格带动跟涨。4月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅155.32美分，环比涨10.64%，同比涨71.08%。

三、内外棉价差缩小

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨21846元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低772元，价差比上月缩小2221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155.29美分，1%关税下折到岸税后价每吨24247元，比国内价格高1629元，价差比上月扩大868.6

元；滑准税下折到岸税后价每吨 24314 元，比国内价格高 1696 元，价差比上月扩大 1025.3 元。

四、棉花进口同比减少，纺织品服装出口同比增加

据海关统计，3 月份，我国棉花进口 20.4 万吨，环比增 10.4%，同比减 27.1%。1-3 月累计，我国棉花进口 62 万吨，同比减 36.2%。纺织品服装出口 220.5 亿美元，同比增 16.8%。1-3 月累计，我国纺织品服装出口额为 722.5 亿美元，同比增 11.2%。

五、纺纱量环比增加，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 255.2 万吨，同比增 1.6%。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，4 月初，被抽样调查企业纱产销率为 86.7%，环比降 0.6 个百分点，同比降 10.2 个百分点，比近五年同期平均水平降 14.5 个百分点；布产销率为 82.9%，环比降 1.7 个百分点，同比降 6.6 个百分点，比近五年同期平均水平降 14.1 个百分点。4 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 28704 元，环比跌 0.9%，同比涨 18.1%。

六、全球棉花供需宽松

国际棉花咨询委员会（ICAC）4 月预测，2021/22 年度，全球棉花产量 2643 万吨，较上月调增 32 万吨，消费量 2616 万吨，较上月调增 48 万吨，贸易量 1007 万吨，较上月调增 11 万吨，期末库存增至 2090 万吨，全球库存消费比为 80%。

七、预计短期国内外棉价仍将高位震荡

国内市场：皮棉销售进度依旧缓慢，据国家棉花市场监测系统数据，截至 4 月 21 日，全国皮棉销售率为 48.1%，同比降 43.2 个百分点，较过去四年均值下降 27.8 个百分点，全国棉花商业库存保持高

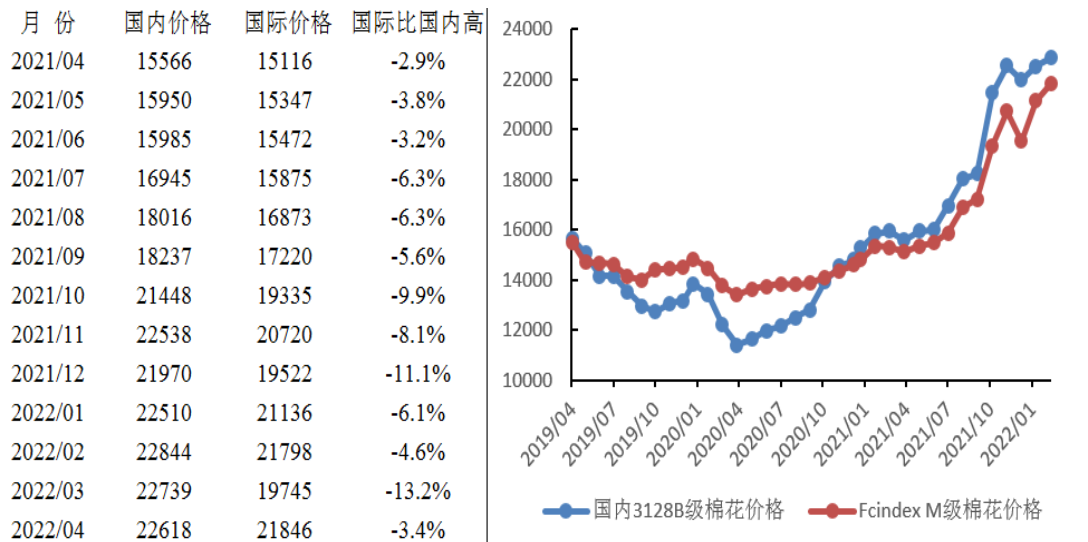
位，现货市场供应宽松。需求方面，棉花现货市场成交清淡，下游需求未见好转，纺织企业补库仍以刚需为主，棉价上行动力不足，预计短期国内棉价将维持震荡偏弱走势。国际方面：受俄乌冲突的影响，国际货币基金组织（IMF）在4月最新发布的《世界经济展望报告》中将2022年和2023年全球经济增速预测值均下调至3.6%，较1月预测值分别调低了0.8个百分点和0.2个百分点，并全面调降了主要经济体2022年的经济增速。受全球经济复苏进程放缓的拖累，市场对棉花消费需求恢复预期减弱，叠加全球疫情防控形势、北半球新棉生长季节天气炒作、美联储接连释放扩大加息幅度信息等因素影响，全球棉花市场运行仍存在较大不确定性，预计短期国际棉价仍将高位震荡。

（国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：王慧敏；地方动态由各省级分析师提供）

【本月特点】 国内外棉价环比涨跌互现

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】棉花现货市场供应宽松，下游需求未见好转，棉价上行动力不足，预计短期国内棉价将维持震荡偏弱走势。国际市场，全球经济复苏进程放缓，市场对棉花消费需求恢复预期减弱，叠加全球疫情防控形势、北半球新棉生长季节天气炒作、美联储接连释放扩大加息幅度信息等因素影响，预计短期国际棉价仍将高位震荡。

（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”）