

国内棉花市场疲软，价格下行压力较大

翟雪玲 原瑞玲 冷博峰¹

2022 年以来，我国棉花市场低迷，棉花消费持续不振，价格不断走低。相比国内，受俄乌冲突影响，国际棉花价格不断走高。展望后市，由于 2022/23 年度国内棉花种植面积增加，棉花供应充足，消费难有大幅提振，预计棉花价格仍有下行压力。

一、2022 年以来国内外棉花市场状况

1. 国内棉花市场低迷棉花价格走低。2022 年以来，我国棉花市场一改上年供销两旺格局，棉花市场疲软，消费持续不振，棉花价格走低。据国家棉花市场监测系统监测，截止 2022 年 5 月 19 日，全国累计加工皮棉 580.1 万吨，累计销售皮棉 302.9 万吨，销售率 52.2%，同比下降 44.6 个百分点，较过去四年均值下降 29.6 个百分点。其中新疆棉销售 259.5 万吨，销售率 49.3%，同比下降 47.7 个百分点，较过去四年均值下降 31.9 个百分点。国内棉花价格不断下降。2022 年 1-5 月，国内标准级棉花 3128B 级棉花月均价每吨从最高的 22840 元下跌到 22122 元，降 3.2%。郑棉期货主力合约月结算价每吨从 21600 元下跌到 20450 元，跌 5.3%。

2. 国际棉花价格不断上涨。2022 年以来，在全球消费有所恢复、俄乌冲突带动原油及大宗农产品价格高涨的情况下，国际棉花价格不断上涨。2022 年 1-5 月 Cotlook A 指数月均价每磅从 132.13 美分上

¹作者简介：翟雪玲，农业农村部农村经济研究中心市场与贸易研究室主任，研究员。国家棉花产业技术体系产业经济研究室主任；原瑞玲，农业农村部农村经济研究中心市场与贸易研究室副研究员；冷博峰，农业农村部农村经济研究中心市场与贸易研究室助理研究员。

涨到 163.75 美分，涨 23.9%。美棉、印度棉销售情况较好。据美国棉花国际协会统计，截至 2022 年 4 月 14 日，2021/22 年度美棉累计签约 325.9 万吨，超出美国农业部预测年度出口量 4.8 万吨，销售进度达 101.5%。印度国内棉花消费较好，供应压力较大，带动国内价格上涨。为缓解国内棉花供给压力，印度财政部宣布 4 月 14 日起至 9 月 30 日对棉花进口实行关税豁免。国际国内棉花市场出现冰火两重天的现象。目前，无论是裸价、1%关税下还是滑准税下，国际棉花价格都要高于国内。以 2022 年 5 月份月均价看，国内标准级棉花 3128B 级价格每吨低于国际 Cotlook A 指数 981 元，1%关税下，国内棉花价格每吨低于国际 3112 元，滑准税下国内棉花价格每吨低于国际 3169 元。这是继 2011 年以来第二次出现国内价格低于国际价格的状况。

二、当前国内棉花市场持续低迷的主要原因

2022 年以来国内纺织品服装终端消费低迷，棉花供应链受阻、企业压力资金较大等是当前国内棉花市场低迷的主要原因。

1. **国内终端纺织品消费低迷。**2022 年 2 月份以来，国内疫情散发频发、棉花产业链供应链遭遇卡点堵点，对社会运行和经济生活造成了较大冲击，国内市场预期转弱等阶段性下行压力明显加大。根据国家统计局数据，2022 年 3、4、5 月全国制造业采购经理人指数分别为 49.5、47.4 和 49.6，均低于荣枯线以下水平。受新冠肺炎疫情影响，多地采取封控措施，居民出行和消费活动受到抑制，部分纺织服装交易市场暂时关闭，内销市场出现 2021 年以来的首次下滑。据国家统计局数据，2022 年 3 月和 4 月份，国内限额以上服装鞋帽针纺织品类零售额同比大幅下降 12.7%和 22.8%，创 2020 年 4 月份以

来最大降幅。1-4 月份网上穿着类销售额也下降 1.7%。2022 年 1-4 月，我国纱产量累计 870.3 万吨，同比减 1.6%。根据中国纺织工业联合会调查数据，2022 年一季度，纺织行业景气指数仅为 42.6，较上年同期和 2021 年四季度分别回落 14.5 和 19.7 个百分点。终端消费品下降削弱了对棉花的需求。

2. 订单外流市场预期偏悲观。据海关数据，2022 年 1-4 月我国纺织品服装出口额累计 958.4 亿美元，同比增 8.6%，但纺织品服装出口增速明显回落。2021 年下半年以来东南亚等海外纺织大国产业链恢复，订单逐渐分流东南亚等国家。美国海关证实 2022 年 6 月 21 日，美国《防止强迫维吾尔人劳动法》（The Uyghur Forced Labor Prevention Act）将正式生效，对来自中国新疆地区的商品实施进口禁令，对企业出口信心形成较大打击。根据对部分纺织企业调查，截止目前 2022 年国内秋冬季订单和国际圣诞节、复活节订单都明显低于预期，尤其高附加值的高支棉纱接单情况不理想。在这种状况下，纺企担心成品积压挤占流动资金，普遍采取随用随买策略，减少原料采购。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，5 月初准备采购棉花的企业占 52%，比近五年同期平均水平减少 17.7 个百分点。

3. 高成本压力下企业惜售心理较强。2021 年 9 月新棉上市以来，国内棉花价格不断上涨且疫情影响下国际棉花供应链运行不畅，海运费大幅上涨，进一步推高棉花价格。在这种状况下，2021 年棉花加工企业普遍收购棉花成本较高。2022 年 2 月份以来国内棉花市场行情由旺转弱，棉花价格不断走低，但由于高成本的压力，加工企业惜售心理较强，也一定程度上影响了棉花销售。

三、后期展望及建议

国内市场：从供给看，本年度棉花销售缓慢，棉花市场供给资源依旧充裕，棉花加工企业在还款压力下，销售动力增强。此外，据国家棉花产业技术体系产业经济研究室全国棉花生产监测显示，2022年度我国棉花播种面积同比增加 0.9%，棉区气候条件正常，棉花长势较好。从需求看，由于疫情反复带来居民就业和收入预期变化，抑制了消费需求，再加上国际贸易形势复杂，纺织企业接单状况一般及终端消费信心偏弱，纺企补库以刚需为主，棉价上行动力不足，预计短期国内棉价将震荡下行。

国际市场：据美国农业部（USDA）5 月预计，2022/23 年度全球棉花产量增加至 2635.8 万吨，消费减少至 2656 万吨，棉花供求总体处于紧平衡状态。但受北半球新棉生长季节天气炒作等因素影响，全球棉花市场运行存在较大不确定性，预计短期国际棉价仍将高位震荡。

建议持续加强对国际、国内棉花市场全产业链监测，密切关注地缘政治冲突、各国经贸政策变化以及极端气候等因素对棉价的影响。加大宏观调控力度，在对我国棉花供求形势科学预判的基础上制定收储预案，提振市场信心。严格落实 4 月份国家出台的稳外贸稳外资政策，对运行困难的内销纺织企业在企业所得税、社保、用水、用电等方面为企业切实减负，提供优惠贷款政策，引导国内棉花消费市场预期复苏，维护棉花市场的健康稳定。

（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”）