2018年8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、国内棉价环比上涨

8 月份，国内纺织淡季逐渐结束，下游棉纱价格回暖，带动国内棉花价格上涨。人民币持续贬值使得进口棉花和棉纱成本不断提高，对国内棉价形成提振。据国家棉花市场监测系统抽样调查显示，8 月初，准备采购棉花的企业占 69.6%，环比提高 2.0 个百分点，截至 8 月 10 日，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 37.6 天（含到港进口棉数量），环比增加 3.5 天。截至 8 月 29 日，储备棉轮出累计 207.4 万吨，成交率为 58.0%。8 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 16281 元，环比涨 0.4%，同比涨 2.5%。郑棉期货主力合约(CF901)月结算价每吨 16660 元，环比跌 2.7%，同比涨 9.1%。

二、国际棉花价格环比下降

8 月上旬，美元加息预期增强，美元走强，抑制大宗商品价格。此后，美国对土耳其制裁引发全球股市下跌，美元指数持续上涨，同时美国农业部上调全球棉花产量，国际棉价持续走低。下旬，美元指数下跌，提振商品市场回升，国际棉价小幅上涨。月均价环比下降。8 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 94.67 美分，环比跌 1.6%，同比涨 19.2%。

三、内外棉价差小幅缩小

8 月份，国内棉价上涨，国际棉价下跌，但由于人民币兑美元汇率贬值较多，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 13966 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2315 元，价差比上月缩小 200 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 95.01 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 15772 元，比国内价格低 509 元，价差比上月缩小 20 元；滑准税下折到岸税后价每吨 16463 元，比国内价格高 182 元，价差比上月扩大 5 元。

四、贸易无数据

据海关统计，7 月份我国进口棉花 0.00 万吨，环比，同比减 1.0 倍。1-7 月我国累计进口棉花 44.88 万吨，同比减 38.2%。其中，美国是我国主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的 0.0%。7 月份我国纺织品服装出口 0.00 亿美元，环比，同比减 1.0 倍。1-7 月我国纺织品服装出口额累计 1025.45 亿美元，同比减 31.5%。

五、纺纱量同比略减，纱线价格环比略涨

据国家统计局统计，7 月我国纺纱量为 288.6 万吨，同比减 0.8%。1-7 月份，我国累计纺纱量 1939.2 万吨，同比增 1.4%。受下游需求增加影响，纱线价格持平略涨。8 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 24162 元，环比涨 0.1%，同比涨 4.6%。

六、ICAC 调减全球棉花产量，调增消费量

国际棉花咨询委员会（ICAC）8 月最新预测，2018/19 年度全球棉花产量较上月调减 5 万吨至 2589 万吨，其中美国调减 22 万吨，澳大利亚调减 19 万吨，中国调增 17 万吨，印度调增 11 万吨；调增全球棉花消费量 4 万吨至 2746 万吨，其中越南调增 19 万吨，孟加拉国

调增 11 万吨，印度调减 11 万吨，中国调减 9 万吨；贸易量调增 14 万吨至 947 万吨；全球期末库存调减 8 万吨至 1771 万吨。

七、地方动态

新疆本月全棉区天气以晴好为主，适宜棉花生长，进入盛铃期，采摘期预计较往年推迟 5-10 天。**河北**棉花长势平均水平略逊于常年，8 月份主产棉区光热充足，上中旬雨量分布不匀，旱涝现象均有出现，总体降雨量高于常年，烂铃现象较重，部分棉田早衰。**湖北**棉花进入盛铃期，大部分棉花已结铃，棉花整体长势好于去年，病虫害发生程度较轻，预计在 9 月棉花将会大面积吐絮。**甘肃**棉花进入盛铃期，本月主要棉区均有少量降水，利于棉花后期生长和棉铃膨大，病虫害发生较轻，从目前棉花长势看，本年度棉花产量较上年提高 10%左右。

八、后期走势

国际市场，8 月欧元区和美国制造业 PMI 均创多月来新低，中美谈判未取得突破性进展，风险情绪支撑美元指数走强，商品市场承压。但主产国澳大利亚、美国均不同程度受不利气象条件影响，市场预计下年度澳棉产量可能创下十年新低，新年度全球棉花产量的不确定性对棉价形成支撑。纽约商品交易所 ICE 期棉价格已经处于近五年高位，并且在中美贸易摩擦的影响下，持续高位上涨的可能性逐渐减弱。国内市场，虽然 2018/19 年度我国棉花可能减产，但目前仍处于棉花产量形成关键期，新疆棉花单产水平还存在不确定性，新年度棉花减产幅度可能很小。并且目前棉纺行业的商业库存和工业库存同比均有明显增加，较上年同期高出 100 万吨以上。2018 年滑准税配额已发，

2019 年滑准税配额数量及发放方式也已开始研究，棉花进口补充的渠道基本畅通，供需格局较为宽裕。预计短期国内棉价震荡下行，国际棉价高位震荡。

（国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：李想；地方动态由各省级分析师提供）

【特点】国内外棉价环比下降，内外棉价差小幅缩小

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2017/08	15885	15527	-2.3
2017/09	15965	14850	-7.0
2017/10	15989	14547	-9.0
2017/11	15956	14736	-7.6
2017/12	15790	15374	-2.6
2018/01	15680	15879	1.3
2018/02	15695	15405	-1.8
2018/03	15677	15669	-0.1
2018/04	15488	15647	1.0
2018/05	15768	15800	0.2
2018/06	16465	16424	-0.2
2018/07	16210	16387	1.1
2018/08	16280	16487	1.3

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）。

【走势】企业库存充足，进口渠道畅通，新棉即将上市，当前国内棉花供需格局宽松，预计短期国内棉价震荡下行。美元指数走强令商品市场承压，但新年度棉花减产是大概率事件，预计短期国际棉价高位震荡。

（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”）