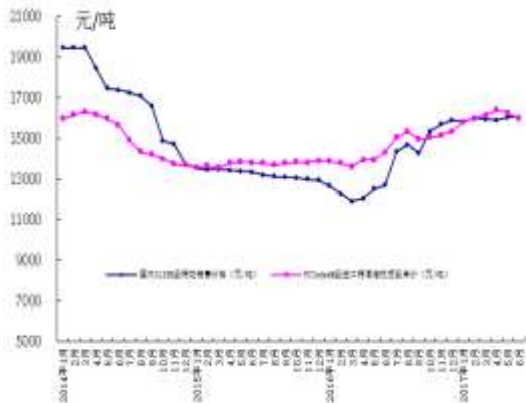


五、棉花

【特点】国外棉价大幅下跌，内外棉价差扩大

单位：元/吨，%



月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2016年6月	12694	14292	12.6%
7月	14316	15029	5.0%
8月	14673	15313	4.4%
9月	14258	14925	4.7%
10月	15315	15016	-2.0%
11月	15663	15138	-3.4%
12月	15893	15316	-3.6%
2017年1月	15783	15798	0.1%
2月	15981	15984	0.0%
3月	15933	16106	1.1%
4月	15872	16371	3.1%
5月	16032	16265	1.5%
6月	16017	15960	-0.4%

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】新棉上市前，储备棉为国内棉花供应主要来源，成交率有望进一步提高，但储备棉质量的稳定性面临挑战。预计后期棉花价格将窄幅震荡。世界主要产棉国新年度棉花增产预期较高，棉花供给整体宽松，国际棉价面临下行压力。

【详情】

（一）国内棉价稳中略降。本月，国内棉花供应继续以储备棉为主、商品棉和进口棉为辅，棉花供应稳定。由于新疆棉性价比高于地产棉，储备棉轮出成交中新疆棉占比增加，储备棉轮出成交价格稳定。商品棉库存中新疆高等级棉花资源偏紧，棉商挺价、惜售意愿强。6月份，国内3128B级棉花月均价每吨16017元，环比持平略跌0.1%，同比涨26.2%。

（二）国际棉价大幅下降。5月份，受新年度全球主要产

棉国棉花普遍增产影响，国际棉价承压下跌。6月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅84.86美分，环比跌4.3%，同比涨14.5%。

（三）内外棉价差大幅扩大。 CotlookA指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨12841元，比中国棉花价格指数（CCIndex）3128B级每吨低3176元，价差较上月扩大562元。进口棉价格指数（FCIndex）M级（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅85.23美分，1%关税下折到岸税后价每吨14918元，比国内价格低1098元，价差较上月扩大411元；滑准税下折到岸税后价每吨15960元，比国内价格低57元。

（四）棉花进口环比下降，纺织品服装出口环比增加。 据海关统计，2017年5月份我国棉花进口数量8.5万吨，环比减18.5%，同比增9.2%。2017年1-5月，我国累计进口棉花56.4万吨，同比增57.8%。其中美国、印度、澳大利亚、乌兹别克斯坦、巴西是我国主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的58.6%、15.1%、4.2%、11.0%、2.4%。据海关统计，2017年4月我国纺织品服装出口234.1亿美元，环比增8.3%，同比降0.5%。2017年1-5月，我国纺织品服装累计出口999.1亿美元，同比减少1.1%。

（五）纱线进口量持平略涨，纱线价格小幅下跌。 据海关统计，6月份，我国进口棉纱14.2万吨，同比下降17.0%，环比增加0.6%。受纱、布产销率持续下降影响，国内棉纱行情总

体弱势，价格相对稳定。6月份，32支纯棉普梳纱线均价每吨23333元，环比跌0.5%，同比涨18.5%。

(六) ICAC调增2016/17年度全球棉花产量。国际棉花咨询委员会（ICAC）6月最新预测，2016/17年度，全球棉花产量较上月调增13万吨至2289万吨，其中巴西调增2万吨，中国调增13万吨，美国调减1万吨；全球棉花消费量较上月调增15万吨至2426万吨，其中越南调增26万吨，中国调增14万吨，孟加拉调减23万吨；贸易量调增11万吨至806万吨；全球期末库存调减11万吨至1726万吨，全球除中国以外地区的库存消费比为49%。

(七) 地方动态。新疆2017年棉花实播面积为3162.9万亩，同比涨幅为8.9%。受低温阴雨天气影响，北疆棉区棉花开播晚，生育期延迟，现蕾数、果枝数均低于历年。大部分疆棉已移库到内地，棉花报价依然坚挺，6月3128B级棉花均价为每吨16100元。河北棉花长势明显好于常年，现蕾、开花期提前，但近期由于降水较少，大部分棉田出现不同程度旱情。籽棉销售已完全结束，所有收购企业已经全部停止收购，进入设备维修保养阶段，没有籽棉积压现象，皮棉库存很少，皮棉实际成交价在每吨15600元左右，折3128B级棉花均价为每吨16100元。江西棉花生长已进入蕾期，长势好于去年。棉农手中籽棉已售空，轧花厂也停工，市场上几乎没有籽棉流通。