

2019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、国内棉价继续下跌

8月上旬，纺织市场担忧美国实施对华 3000 亿美元商品加税，纺织服装出口压力剧增，国内棉价快速下滑。中下旬，中美经贸摩擦不断发酵，棉价先稳后降。整体上，在棉花供给宽松和消费低迷的情况下，如中美贸易谈判无突破性进展，国内棉价或将维持低位振荡。8月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 13534 元，环比跌 4.4%，同比跌 16.9%。郑棉期货主力合约 CF001 月结算价每吨 12500 元，环比跌 4.5%，同比跌 25.0%。

二、国际棉价振荡下跌

8月上旬，中美两国分别公布新一轮加征关税计划，中国暂停对美新一轮农产品采购，市场大幅震动，国际棉价应声下跌。中旬，受美棉出口推动影响，国际棉价振荡回升。下旬，随着中美公布新一轮加征关税计划，中美贸易紧张形势加剧，国际棉价承压下跌。8月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 70.80 美分，环比跌 6.3%，同比跌 25.2%。

三、国内外价差扩大

8月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 10742 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2792 元，价差比上月扩大 110 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 72.04 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 12345 元，比国内价格低 1189 元，价差比上月扩大 195 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14114 元，比国内价格高 580 元，价

差比上月扩大 118 元。

四、棉花进口保持增长

据海关统计，7 月份我国进口棉花 16.35 万吨，环比增 3.8%，同比增 18.8%。1-7 月，我国累计进口棉花 134.23 万吨，同比增 64.4%。7 月份，我国纺织品服装出口 275.14 亿美元，环比增 11.6%，同比增 2.1%。1-7 月，我国纺织品服装出口额累计 1517.73 亿美元，同比减 2.1%。1-7 月，我国累计进口棉纱 118 万吨，同比减 4.1%。

五、纱线价格继续下跌

7 月份，我国纱产量 263.4 万吨，环比增 7.4%，同比减 8.7%。1-7 月累计，我国纱产量 1809.4 万吨，同比减 0.3%。受原料价格下行以及下游需求疲软影响，纱线价格继续下跌。8 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20636 元，环比跌 2.0%，同比跌 14.6%。

六、ICAC 调低 2019/20 年度全球棉花产量

据国际棉花咨询委员会（ICAC）8 月最新预测，2019/20 年度全球棉花产量 2724 万吨，较上月预测调低 6 万吨；消费量与上月预测持平为 2689 万吨，期末库存调减 6 万吨，至 1816 万吨。

七、预计国内外棉价将短期维持弱势格局

国内市场，从供给看，据国家棉花市场监测系统调查，截至 8 月 23 日，全国皮棉销售率为 82.9%，同比下降 12.2 个百分点，仍有 100 万吨左右待售；截至 8 月 29 日，储备棉轮出累计成交 76.47 万吨，成交率 84.44%，供给总体宽裕。从需求看，中美经贸摩擦升级对纺织行业影响显著，消费需求持续低迷，纺织企业开机率下降，秋季订单与往年相比大幅萎缩，棉纱、布产销率下降，库存增加，预计短期内，国内棉价仍将维持低位震荡。国际市场，从供给看，8 月份美国

农业部（USDA）最新预测，2019/20 年度美棉产量有望增长 22.6%，至 490 万吨；ICAC 预测 2019/20 年度印度棉产量预计增长 5.5%，至 575 万吨；美国、印度等国棉花产量预计大增，全球棉花产大于需。从需求看，中美经贸摩擦反复发酵导致市场动荡频繁，国际货币基金组织 7 月份再次下调全球经济增长预期，棉花消费减少，美棉出口受挫，美元汇率保持坚挺走势，棉花价格或将继续下跌至新低。

（国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：包月红；地方动态由各省级分析师提供）

【特点】国内外棉价大幅下跌

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）。

【走势】国内市场，新棉即将收获，棉花供给充裕，下游产业持续低迷，预计短期内，棉花价格仍将低位震荡。国际市场，供大于求格局确立，消费需求疲弱，预计短期内，国际棉价也将维持低位震荡。

（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”）