

# 2018年11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、新棉采摘收尾，加工销售滞后

本月全国新棉采摘进入收尾期，新棉集中上市，短期供给饱和，下游需求不足，棉价持续下跌。据国家棉花市场监测系统调查数据显示，截至2018年11月30日，全国新棉采摘进度为95.7%，同比提高0.7个百分点，较过去四年均值降低1.7个百分点，其中新疆采摘进度为95.3%；全国交售率为90.2%，同比提高1.9个百分点，较过去四年均值提高3.9个百分点，其中新疆交售率为97.3%；全国加工率为73.2%，同比下降6.6个百分点，较过去四年均值降低5.3个百分点，其中新疆加工72.4%；全国销售率为16.1%，同比下降2.5个百分点，较过去四年均值降低8.9个百分点，其中新疆销售14.1%。11月全国籽棉（白棉3级）收购价格每公斤6.83元，折皮棉收购价每吨15063.5元，其中新疆每吨15330.1元，内地每吨14440元。

## 二、棉花市场低迷，棉价持续下跌

11月，棉花市场观望情绪重，下游需求持续不振，棉价延续下跌走势。11月份，国内3128B级棉花月均价每吨15562元，环比跌2.5%，同比跌2.5%。郑棉期货主力合约(CF901)月结算价每吨14540元，环比跌2.3%，同比跌4.7%。

## 三、国际棉价震荡下跌，整体跌幅收窄

本月，国际棉价受全球棉花减产预期、美元指数回落、国际油价下跌等多重因素影响，国际棉价震荡下跌，但整体跌幅收窄。11月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅86.75美分，环比跌0.1%，同比涨8.0%。

#### 四、国内外棉价差缩小

Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 13216 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2346 元，价差比上月缩小 438 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 87.57 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 15022 元，比国内价格低 540 元，价差比上月扩大 351 元；滑准税下折到岸税后价每吨 15897 元，比国内价格高 335 元，价差比上月缩小 162 元。

#### 五、棉花进口、纺织品服装出口环比均减少

据海关统计，10 月份我国棉花进口 10.81 万吨，环比减 19.9%，同比增 38.6%；棉纱线进口 14 万吨，环比减 22.2%，同比减 17.5%；纺织品服装出口额 232.56 亿美元，环比减 12.6%，同比增 7.3%。1-10 月累计，我国棉花进口 69.19 万吨，同比减 29.5%；棉纱线进口 175 万吨，同比增 9%；纺织品服装出口额 1794.63 亿美元，同比减 19.0%。

#### 六、纺纱量环比减少，纱线价格环比下跌

据国家统计局数据，10 月我国纺纱产量为 284 万吨，环比减少 1%，同比增长 0.4%。1-10 月份，我国累计纺纱量 2643.3 万吨，同比增长 0.6%。受棉花价格下滑影响，纱线价格继续下滑。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23677 元，环比跌 1.8%，同比涨 1.5%。

#### 七、ICAC 调增 2018/19 年度全球棉花产量

国际棉花咨询委员会（ICAC）11 月最新预测，2018/19 年度全球棉花产量较 10 月调增 36 万吨至 2631 万吨，其中巴西调增 24 万吨。贸易量调减 15 万吨至 978 万吨，全球期末库存调增 52 万吨至 1668

万吨。

## 八、地方动态

各地籽棉收购基本结束。新疆棉花交售价格小幅下跌，北疆机采棉 3128B 级价格每公斤 4.6-5.7 元；南疆同级别机采棉每公斤 6-6.4 元，手摘棉每公斤 6.6-7 元。河北籽棉收购价格每公斤 6.2-6.6 元，均价每公斤 6.4 元，环比下跌 7.5%。甘肃籽棉收购价格基本稳定为每公斤 6.5 元。

## 九、后期走势

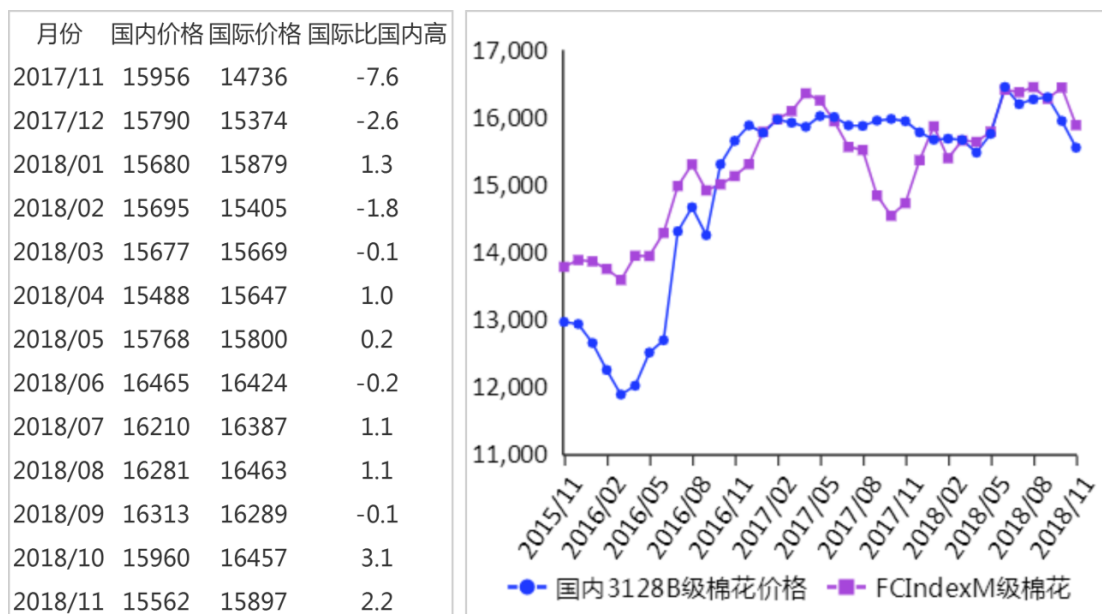
供给方面，根据国家棉花市场监测系统数据，2018 年中国棉花实播面积 4900 万亩，预计总产 607.5 万吨，同比下降 0.9%，基本与上年持平；国际方面，棉花主产国减产预期加强，美棉质量下降。需求方面，全球棉花消费需求增长，库存减少，预计对棉花及相关产品价格形成支撑。

(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】国内棉价继续下跌，国际棉价环比跌幅收窄

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，新棉产量预计与上年持平，短期市场需求不足，价格延续下跌趋势。国际市场，总产预计降低，棉价下行但跌幅收窄，国内外价差缩小，中美贸易谈判的转折或将提振全球消费信心，棉花市场迎来利好。

（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”）