

2019年3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、国内棉价小幅上涨

3月份，下游纺织企业皮棉库存水平下降，采购积极性提高，但棉花加工企业受库存成本增加影响，皮棉销售挺价意愿较强，推动国内棉花价格小幅上涨。3月份，国内3128B级棉花月均价每吨15580元，环比涨0.5%，同比跌0.6%。郑棉期货主力合约(CF901)月结算价每吨15055元，环比跌1.1%，同比跌1.5%。

二、国际棉价明显上涨

3月份，市场对中美贸易局势乐观，美棉出口签约和装运进度加快，尤其是美联储宣布维持利率不变引发美元指数下跌，推动商品市场反弹，国际棉价整体走高。3月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花，下同）月均价每磅83.74美分，环比涨3.2%，同比跌9.1%。

三、国内外棉价差有所缩小

3月份，Cotlook A指数折合人民币每吨12471元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低3109元，价差比上月缩小295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85.02美分，1%关税下折到岸税后价每吨14269元，比国内价格低1311元，价差比上月缩小433元；滑准税下折到岸税后价每吨15357元，比国内价格低223元，价差比上月缩小268元。

四、1-2月累计棉花进口同比大幅增长

据海关统计，2月份我国进口棉花23.0万吨，环比减18.0%，同比增13.6%。1-2月我国累计进口棉花50.9万吨，同比增115.5%。2月份我国进口棉纱线约12万吨，环比减25%，同比增30.3%。1-2月

累计，我国进口棉纱线约 28 万吨，同比减 2.7%。2 月份我国纺织品服装出口 130.8 亿美元，环比减 47.8%，同比减 35.7%。1-2 月我国纺织品服装出口额累计 381.6 亿美元，同比减 12.2%。

五、纱线价格略有提高

1-2 月累计，我国纱产量 402.1 万吨，同比减 1.2%。受原料价格上涨及下游需求略有改善影响，纱线价格略有提高。3 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23057 元，环比涨 0.4%，同比跌 0.3%。

六、ICAC 调高 2018/19 年度全球棉花产量

国际棉花咨询委员会（ICAC）3 月最新预测，2018/19 年度全球棉花产量 2604 万吨，较上月调高 12 万吨，主要是中国产量调增 10 万吨；消费量 2687 万吨，较上月调增 7 万吨，贸易量调增 3 万吨至 937 万吨，期末库存维持 1764 万吨不变。

七、预计国内棉价短期持稳，国际棉价存在上涨动力

国内市场，从供给看，国家棉花市场监测系统数据显示，截至 3 月 22 日，全国累计加工皮棉 588 万吨，销售皮棉 328 万吨，郑棉仓单增至 68.5 万吨，加上 3-4 月份外棉集中到港，国内棉花短期供应充裕。从需求看，4 月 1 日起，国内减税政策全面推开，企业负担将有所减轻。下游纺织企业原料采购积极性略有提高，市场焦点转向新一轮中美谈判结果及轮出政策消息，预计短期国内棉价持稳。国际市场，2018/19 年度全球主要产棉国新棉上市量较上年同期有所减少，支撑棉价上行。市场谨慎观望情绪明显，制约国际棉价上涨空间，国际棉价走势仍将围绕中美贸易谈判波动。

（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】国内外棉价均上涨

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，棉花供给短期充裕，需求略有回升，预计棉花价格短期持稳，储备棉轮出和配额政策以及中美经贸谈判进展决定市场走向。国际市场，2018/19年度主要产棉国上市量减少，预计短期国际棉价有继续上涨空间。

（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”）