

2020年1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

本月 50 万吨新疆棉轮入计划开始执行，春节假期将至，企业年前集中补库促进国内棉花消费，中美第一阶段经贸协议达成一致，短期贸易形势向好，多方面利好支撑国内棉花现货和期货价格同步上涨。12 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 13154 元，环比涨 0.7%，同比跌 14.6%。郑棉期货主力合约 CF005 月结算价每吨 13985 元，环比涨 9.4%，同比跌 5.7%。

二、国际棉价持续上涨

受美国、印度、巴基斯坦棉花减产，中美第一阶段贸易协议文本达成一致，双方暂停原计划于 12 月 15 日实施的加征关税计划等利好消息影响，国际棉价持续上涨。12 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 75.70 美分，环比涨 1.1%，同比跌 12.0%。

三、国内外价差扩大

12 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 11702 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 1452 元，价差比上月扩大 65 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 76.95 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13296 元，比国内价格高 142 元，价差比上月扩大 19 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14507 元，比国内价格高 1353 元，价差比上月缩小 30 元。

四、11 月份，棉花进口环比增、同比减

据海关统计，11 月份，我国进口棉花 10.51 万吨，环比增 44.0%，

同比减 20.4%。1-11 月累计，我国进口棉花 169.56 万吨，同比增 1.1 倍。11 月份，我国纺织品服装出口 220.69 亿美元，环比减 3.5%，同比减 4.3%。1-11 月累计，我国纺织品服装出口额 2418.38 亿美元，同比增 19.4%。

五、纺纱量环比增加，纱线价格小幅下跌

11 月份，我国纱产量 261.4 万吨，环比增 5.1%，同比减 4.2%。受下游消费持续疲软和短期库存增加影响，纱线价格小幅下跌。12 月，主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20288 元，环比跌 0.5%，同比跌 12.9%。

六、ICAC 调低 2019/20 年度全球棉花产量预测

受美国、巴基斯坦和印度棉花减产影响，国际棉花咨询委员会（ICAC）12 月预测，2019/20 年度全球棉花产量为 2641 万吨，较上月调减 29 万吨。全球消费量预测为 2620 万吨，维持不变，全球期末库存调减为 1844 万吨，随产量同步调整。

七、预计国内外棉价短期上涨空间有限

国内市场，棉花短期供给充裕，据国家统计局数据，2019/20 年度全国棉花产量 588.9 万吨，同比下降 3.5%，产量降幅低于预期。目前棉企库存较高，销售进度较往年偏慢，高品质棉有价无市。临近春节假期，加工企业补库基本结束，纱线价格仍处于低位，纺织品服装出口持续下滑，消费需求未见明显好转，国内价格上涨空间有限。国际市场，北半球棉花收获加工进入尾声，美国、印度、巴基斯坦等主产国减产，美国农业部（USDA）和国际棉花咨询委员会（ICAC）12 月调低全球产量预测，棉花减产有助于缓解供给过剩压力。中美就第一阶段贸易协议文本达成一致，有利于国际棉花贸易和消费增长，为

国际棉价回稳提供支持。

(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】国内外棉价均小幅上涨

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，棉花生产、收购、加工基本结束，棉花库存处于高位，工厂即将进入春节假期，下游产品消费持续低迷，短期棉价上行空间有限。国际市场，主产国产量低于预期，中美经贸磋商达成初步协议有利棉花贸易和消费需求增加，预计短期国际棉花价格或将继续回升。

（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”）