

2020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、国内棉价环比下跌

本月上旬，受疫情影响，春节假期结束后，国内棉价大幅下跌。中旬，随着储备棉增量轮入政策实施，棉价趋于平稳。下旬，受国外疫情扩散影响，出口订单进一步减少，纺织企业复工再度延迟，市场信心下降，棉花现货和期货价格大幅下跌。2月份，国内3128B级棉花月均价每吨13418元，环比跌3.0%，同比跌13.4%。郑棉期货主力合约2月结算价每吨12260元，环比跌9.3%，同比跌19.5%。

二、国际棉价环比下行

2月上旬，受中国疫情影响，国际棉价小幅下跌。中旬，随着确诊人数下降，纺织企业复工增加，棉价小幅回升。下旬，国外疫情加速扩散，波及范围扩大，市场恐慌情绪加重，股市、期货价格下跌带动国际棉价直线下跌。2月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅76.57美分，环比跌1.7%，同比跌5.6%。

三、国内外价差扩大

2月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨11621元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低1797元，价差比上月扩大166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77.90美分，1%关税下折到岸税后价每吨13217元，比国内价格低201元，价差比上月扩大117元；滑准税下折到岸税后价每吨14466元，比国内价格高1048元，价差比上月缩小49元。

四、纱、布产销率大幅下降

受疫情影响，纺织企业开工延迟，下游消费市场关闭，纱、布成交率大幅下降。据《中国棉花工业库存报告》数据，2020年2月初企业纱产销率为73.0%，环比下降25.6个百分点，布产销率为63.3%，环比下降31.4个百分点。2020年1-2月中国纺织品服装出口298.3亿美元，同比下降20%。2月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨20470元，环比持平，同比跌10.9%。

五、USDA调增2019/20年度全球棉花产量

美国农业部（USDA）2月最新预测，2019/20年度，全球棉花产量较上月调增18.6万吨至2641.7万吨，其中巴西调增4.3万吨，巴基斯坦调增10.9万吨；全球棉花消费量为2591.2万吨，调减26.3万吨，其中中国调减21.7万吨；贸易量小幅调减6.6万吨至948.1万吨；全球期末库存调增55.1万吨至1788万吨。

六、预计短期内国内外棉花价格维持弱势

国内市场，大部分省份已保持多日无新增新冠肺炎确诊病例，制造业企业已陆续复工恢复生产，储备棉增量轮入政策实施，对棉价提供有力支撑。但受国外疫情爆发影响，短期内人口流动与消费仍将受限，加上国外订单减少，纺织企业产销率下降，纺织品服装产销低迷现状仍将持续。国外疫情控制情况将对国内棉价产生重要影响。国际市场，国外疫情的爆发已经对全球棉花消费市场产生全面影响。随着疫情范围的扩大，短期国际棉花消费将进一步减少，国际棉价面临进一步下行压力。

（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】国内外棉花价格环比上涨

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，受国外疫情扩散影响，企业海外订单减少，纺织企业复工延迟，短期棉价或将进一步下降。国际市场，受疫情蔓延，棉花消费下降，国际贸易受阻等多重不利因素影响，短期棉价或继续下跌。

（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”）