

2020年4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、国内棉价持续下跌

3月份,我国新冠肺炎疫情形势向好态势进一步巩固,纺织企业复工率快速增加,3月全国制造业采购经理指数(PMI)为52.0%,较上月回升16.3个百分点。但受国外疫情快速蔓延影响,纺织品服装出口订单有限,市场需求疲软,棉花价格持续下行。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示,本月准备采购棉花的企业占57.9%,同比下降10.4个百分点,原料采购持观望态度的企业占42.1%,同比上升15.3个百分点。3月份,国内3128B级棉花月均价每吨12195元,环比跌9.1%,同比跌21.7%。郑棉期货主力合约(CF005)月结算价每吨10560元,环比跌13.9%,同比跌29.9%。

二、国际棉价大幅下降

新冠肺炎疫情全球大流行,各国相继启动紧急防控措施,对经济运行造成较大影响,市场恐慌情绪加剧,全球棉纺织产业链受冲击情况明显。ICE棉花期货主力合约跌至50.7美分/磅,创近十年最低水平。3月份,Cotlook A指数(相当于国内3128B级棉花)月均价每磅67.79美分,环比跌11.6%,同比跌19.2%。

三、国内外价差缩小

3月份,Cotlook A指数(相当于国内3128B级棉花)折合人民币每吨10447元,比中国棉花价格指数(CC Index)3128B级每吨低1747元,价差比上月缩小50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69.34美分,1%关税下折到岸税后价每吨11982元,比国内价格低213元,价差比上月扩大12

元；滑准税下折到岸税后价每吨 13756 元，比国内价格高 1562 元，价差比上月扩大 514 元。

四、棉花进口和纺织品服装出口同比均减少

据海关统计，1-2 月份，我国累计进口棉花 41.2 万吨，同比减 19.1%。累计出口纺织品服装 298.3 亿美元，同比减 21.8%。

五、纱产量大幅下降，纱线价格同比下跌

据国家统计局数据，1-2 月份我国纱产量累计为 270.9 万吨，同比降 32.6%。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。企业纱产销率为 81.9%，同比下降 15.2 个百分点，库存量高于近三年均值。3 月份，主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20344 元，环比跌 0.4%，同比跌 11.8%。

六、ICAC 维持上月全球棉花产消存预测不变

国际棉花咨询委员会（ICAC）3 月最新预测维持上月值，2019/20 年度全球棉花产量为 2598 万吨，消费量为 2620 万吨，贸易量为 941 万吨。全球期末库存 1805 万吨，为近五年最低水平，全球除中国以外地区的库存消费比为 53%。

七、预计短期内国内外棉花价格面临较大下行压力

国际市场，新冠肺炎疫情在全球范围内快速蔓延，多个国家实行关闭非必需服务的商业设施、封锁边境等措施，服装品牌门店大量关闭，部分地区陷入贸易中断。受疫情影响，世界经济发展面临巨大挑战，OECD 预计 2020 年全球经济增速可能降至 1.5%，全球棉花消费预期大幅下降。预计短期内国际棉花市场将面临进一步下行压力。国内市场，疫情防控形势持续向好，中央和地方采取一系列政策措施稳定经济，但受国外疫情快速发展影响，中国纺织品服装出口下滑态势明

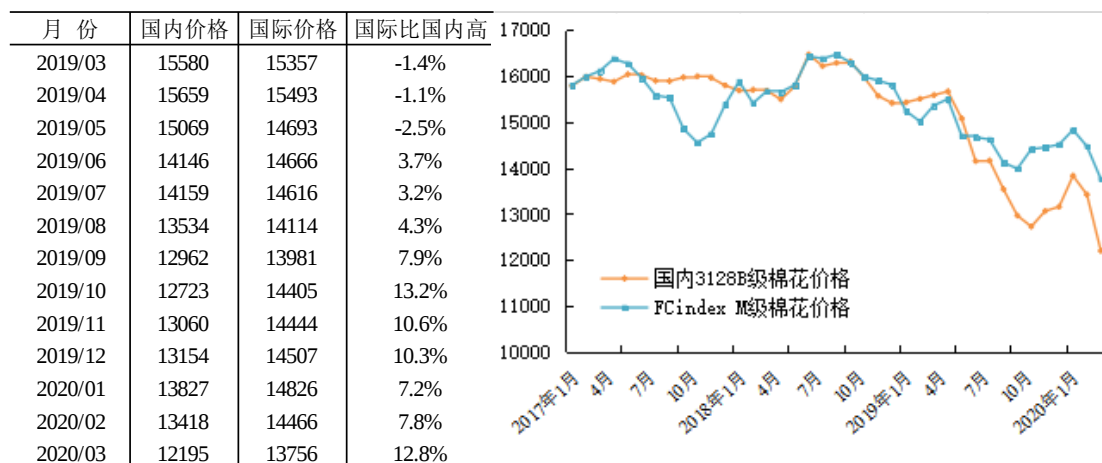
显。中国作为全球最大的棉花消费国和纺织品服装出口国，棉花消费需求预计进一步下降，国内棉价将继续维持弱势。

(国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：原瑞玲；地方动态由各省级分析师提供)

【特点】国内外棉花价格持续下降

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，疫情防控形势持续向好，但受国外疫情快速发展影响，中国纺织品服装出口下滑态势明显，棉花消费需求预计进一步下降，国内棉价将继续维持弱势。国际市场，新冠肺炎疫情全球大流行，各国相继启动紧急防控措施，世界经济发展面临巨大挑战，全球棉花消费预期大幅下滑，短期内国际棉价继续下行。

（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”）