

2021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、国内棉价环比上涨

2月是中国传统春节，纺织企业停产放假，加工销售放缓，但受国际棉花、棉纱价格上涨势头强力带动，国内棉价仍保持上涨趋势。2月份，国内3128B级棉花月均价每15826吨元，环比涨3.6%，同比涨17.9%，延续前期上涨趋势。郑棉期货主力合约2月结算价每吨16410元，环比涨10.5%，同比涨33.8%。

二、国际棉价环比上涨

2月中上旬，全球疫情控制趋势向好，美国酝酿新一轮经济刺激计划，经济预期总体向好，刺激棉价不断上行。2月下旬，棉价达到2019年以来的新高后触顶回落。2月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅92.76美分，环比涨6.3%，同比涨21.1%。

三、国内外价差缩小

2月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨13259元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2568元，价差比上月缩小137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94.07美分，1%关税下折到岸税后价每吨15003元，比国内价格低823元，价差比上月缩小191元；滑准税下折到岸税后价每吨15338元，比国内价格低489元，价差与上月持平。

四、纺织品服装出口同比大幅增加

2020年1-12月，我国累计进口棉花215.8万吨，同比增16.7%，

2020 年棉花进口结构发生改变，美国成为我国棉花进口的最大来源国，棉花进口量占到 45%，其次是巴西和印度，分别占比 29%和 12%。

2021 年 1-2 月，我国纺织品服装出口 461.9 亿美元，同比增 54.8%。

五、纱、布产销率持续回升

本月监测，我国纱、布产销率维持恢复上行趋势，据《中国棉花工业库存报告》数据，2021 年 2 月初被调查企业纱产销率为 95.4%，环比上升 0.5 个百分点，同比上升 22.5 个百分点，布产销率为 82.1%，环比下降 0.6 个百分点，同比上升 17.7 个百分点。2021 年 1-2 月中国纺织品服装出口 461.9 亿美元，同比增长 54.8%。2 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 24424 元，环比涨 3.1%，同比涨 19.3%。

六、USDA 调增 2020/21 年度全球棉花产量

美国农业部（USDA）2 月最新预测，2020/21 年度，全球棉花产量较上月调增 27.8 万吨至 2485.2 万吨，其中中国调增 32.7 万吨，巴基斯坦调增 4.4 万吨；全球棉花消费量为 2551.9 万吨，调增 32.3 万吨，其中中国调增 21.8 万吨；全球棉花出口量小幅调增 7.5 万吨至 955.9 万吨；全球期末库存调减 12.7 万吨至 2084.4 万吨。

七、预计短期国内外棉价触顶调整

国内市场：从供给来看，国内外棉花供给总体充裕，国际棉花贸易顺畅，能够有效保障企业用棉需求；从消费看，全球新冠疫情趋于好转，消费逐步恢复，前两个月中国纺织品贸易大幅增长，有效拉动了棉价恢复；从贸易来看，美国禁止进口新疆棉及棉制品，将导致国内棉花价格承压，进口棉价格上涨。自 2020 年 5 月份以来，国内棉价持续恢复上行，目前已达到中美贸易摩擦和新冠疫情发生之前的水

平，结合供求关系现状看，持续上行的支撑不足。因此，短期国内棉价或将进入触顶调整阶段。国际市场：从供给看，国际棉花供给充裕，美国农业部 2 月份预测 2020/2021 年度全球棉花库存消费比仍高达 81.6%；从消费看，国际货币基金组织（IMF）调增 2021 年全球经济增速，世界经济加快复苏明显，将持续刺激纺织服装需求释放，为国际棉价提供支撑。从国际贸易看，中美棉花贸易在过去一年大幅增长，拉动了国际棉价上行，但随着国内外价格差的逐步缩小和消费需求的饱和，国际棉价上行空间将逐渐压缩。因此，预计短期内国际棉价将进入调整期。

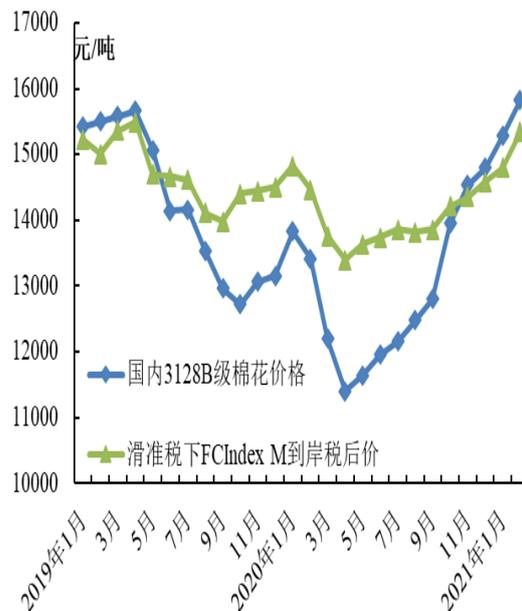
（国家棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：包月红；地方动态由各省级分析师提供）

【本月特点】国内外棉价环比上涨

单位：元/吨

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/1	13827	14826	7.2
2020/2	13418	14466	7.8
2020/3	12195	13756	12.8
2020/4	11396	13395	17.5
2020/5	11644	13638	17.1
2020/6	11958	13740	14.9
2020/7	12156	13856	14.0
2020/8	12476	13822	10.8
2020/9	12796	13856	8.3
2020/10	13952	14209	1.8
2020/11	14533	14353	-1.2
2020/12	14795	14586	-1.4
2021/1	15279	14796	-3.2
2021/2	15826	15338	-3.1



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）。

【后期走势】国内市场，前期受经济好转，出口消费拉动等影响，棉价持续上涨，达到新的高点，预计未来棉价触顶调整。国际市场，全球疫情防控形势向好，经济预期恢复增长，带动全球棉花消费增长，但价格持续增长空间收窄，短期进入高位调整阶段。

（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”）