

2023年12月棉花市场监测报告

现代棉花产业技术体系产业经济研究室

一、国内棉价环比下跌

新棉加工上市进度加快，企业阶段性补库，下游需求略有好转，但产成品库存压力仍然较大，棉花价格持续下跌。12月份，国内3128B级棉花月均价每吨16278元，环比跌3.3%，同比涨8.7%。郑棉期货主力合约(CF401)月结算价每吨15470元，环比涨1.7%，同比涨8.8%。

二、国际棉价环比持平

圣诞节前后国外终端市场消费略有好转，带动了棉花市场需求；但北半球主产国棉花大量上市，市场供应持续宽松，国际棉花整体平稳。12月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅90.5美分，环比持平，同比跌10.3%。

三、内外棉价差缩小

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨14193元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2085元，价差比上月缩小432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91.5美分，1%关税下折到岸税后价每吨15885元，比国内价格低393元，差价比上月缩小215元；滑准税下折到岸税后价每吨16488元，比国内价格高210元，差价实现逆转。

四、棉花进口增加，纺织品出口增加

据海关统计，11月份我国进口棉花31万吨，环比增6.9%，同比增72.9%。1-11月我国累计进口棉花169万吨，同比减4.1%。11月

份我国纺织品服装出口 229.7 亿美元，环比增 3.0%，同比下降 1.7%。

1-11 月我国纺织品服装出口额累计 2685.6 亿美元，同比减 8.9%。

五、纺纱量同比下降，纱线价格环比下跌

据国家统计局数据，1-11 月累计，我国纱产量为 2056.4 万吨，同比减 0.9%。据《中国棉花工业库存》数据显示，12 月初，被抽样调查企业纱产销率为 97.9%，环比提高 1.6 个百分点；布产销率为 100.4%，环比提高 5.4 个百分点。12 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 22260 元，环比跌 3.7%，同比 2.1%。

六、全球棉花库存消费比减少

国际棉花咨询委员会（ICAC）12 月预测，2023/24 年度，全球棉花产量 2491 万吨，较上月调减 50 万吨，同比调增 7 万吨。消费量 2394 万吨，较上月调增 59 万吨，同比调增 26 万吨。贸易量 900 万吨，与上月调减 25 万吨，同比调增 94 万吨。期末库存 2222 万吨，较上月调减 110 万吨，同比调增 99 万吨。全球库存消费比为 92.82%，环比减 7.1%，同比增 3.2%。

七、预计国内外棉价弱势震荡

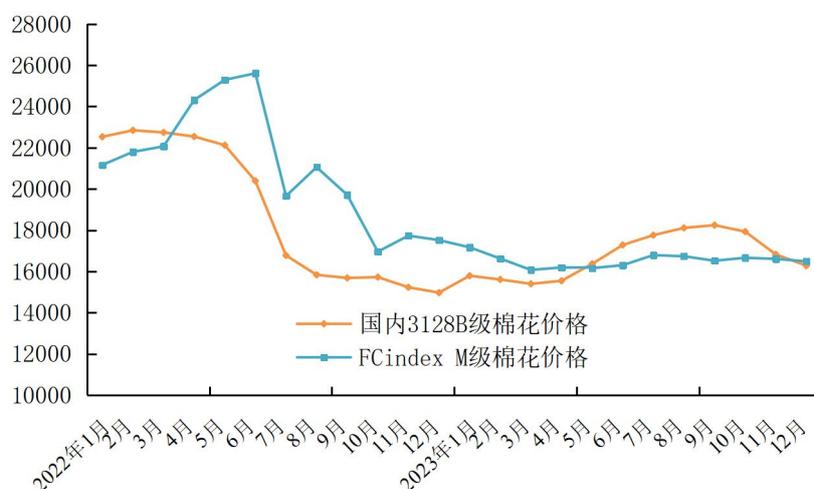
国内市场：全国新棉交售进入收尾阶段，棉花加工已进入到后期，进度快于去年同期。近期下游市场在季节性国外订单和春季订单支撑下虽有所好转，但棉纱市场整体清淡，销售进度偏慢，市场对终端消费的复苏持谨慎态度。纺织企业加工利润亏损进一步扩大，中小型纱厂减产及计划放假的数量增多，企业库存压力依然较大，预计短期内国内棉价弱势震荡。**国际市场：**地缘政治冲突仍在持续，全球经济不确定因素依然较多。纺织市场暂获季节性订单支撑，但棉花市场正处于新棉上市高峰期，国际棉价依然在承压运行。在需求保持相对稳定

情况下，预计棉价在供应高峰期过后将随着库存的逐步消耗企稳上行。
反之，国际棉价仍可能再度下跌。

(现代棉花产业经济研究室会商定稿，
主笔：许国栋；地方动态由各省级分析师提供)

【本月特点】国内棉价环比下跌

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）。

【后期走势】国内市场，下游市场在季节性国外订单和春季订单支撑下有所好转，但棉纱市场整体清淡，销售进度偏慢，企业库存压力依然较大，预计短期内国内棉价弱势震荡。国际市场，纺织市场暂获季节性订单支撑，但棉花市场正处于新棉上市高峰期，国际棉价依然承压运行。

（转载引用请注明现代棉花产业技术体系产业经济研究室“棉花信息简报”）