

2024年4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、国内棉价小幅下跌

本月，纺织市场“金三银四”旺季不旺特征明显，叠加棉花原料库存偏高，下游纺织企业购棉意愿下降，棉花价格小幅下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，4月初全国棉花工业库存约77.2万吨，环比增加3.2%，同比增加15.2%。采购意向调查显示，4月初准备采购棉花的企业占43.8%，环比减少2.4个百分点，同比减少24.9个百分点。4月份，国内3128B级棉花月均价每吨17040元，环比跌0.7%，同比涨9.3%。郑棉期货主力合约（CF409）月结算价每吨15695元，环比跌1.3%，同比涨2.7%。

二、国际棉价大幅下跌

本月，受美元指数走强，美棉出口签约和装运不及预期等多种因素影响，洲际交易所（ICE）棉花期货价格快速回落，带动国际棉花现货价格大幅下跌。4月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅90.43美分，环比跌9.8%，同比跌5.0%。

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14149元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2891元，价差比上月扩大1428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90.34美分，1%关税下折到岸税后价每吨16226元，比国内价格低814元，价差比上月缩小269元；滑准税下折到岸税后价每吨16379元，比国内价格低661元，价差比上月缩小549元。

四、3月份，棉花进口和纺织品服装出口环比增加

国内外棉花价格持续倒挂，受价差驱动影响，棉花进口明显增加。据海关统计，3月份我国进口棉花39.89万吨，环比增35.3%，同比增4.5倍。1-3月我国累计进口棉花103.85万吨，同比增2.5倍。3月份我国纺织品服装出口208.18亿美元，环比增17.2%，同比减21.1%。1-3月我国纺织品服装出口额累计385.84亿美元，同比减42.6%。

五、纺纱量环比下降，纱线价格环比下跌

据国家统计局数据，3月份，我国纱产量为198.9万吨，同比减5.5%。1-3月累计，我国纱产量520.1万吨，同比减2.1%。纺织企业纱布产销率下降，受原料价格下跌影响，纱线价格环比下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据显示，4月初，被抽样调查企业纱产销率为89.7%，环比降9.9个百分点，比近五年同期水平下降8.5个百分点；布产销率为90.7%，环比降7.6个百分点，比近五年同期水平下降10.2个百分点。4月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨23089元，环比跌1.2%，同比跌0.3%。

六、全球消费量和贸易量调增，期末库存调减

美国农业部(USDA)4月预测，2023/24年度，全球棉花产量2458.6万吨，较上月调减0.7万吨；消费量2456.3万吨，较上月调增2.8万吨；贸易量956.6万吨，较上月调增14.6万吨；期末库存调减至1808.8万吨，较上月调减5.8万吨，全球库存消费比为73.6%。

七、预计国内外棉价偏弱震荡

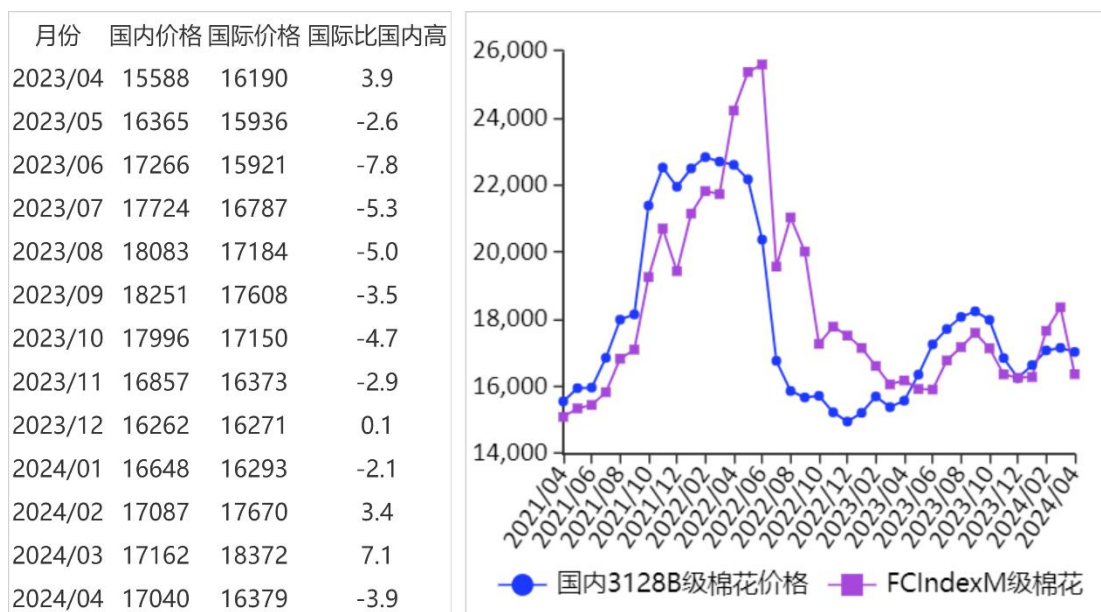
国内市场：皮棉销售进度偏慢。国家棉花市场监测数据显示，截至4月25日，全国销售率为67.5%，同比下降12.2个百分点，待售新棉总量超过180万吨，外棉进口大幅增加，国内棉花供给充足。纺织企业新增订单不足，内外需市场未见明显好转，国内棉花价格弱势震荡的可能性偏大。国际市场：据USDA数据，2023/24年度全球棉花产大于需，供给整体宽松。北半球各主产国进入棉花集中播种期，国际棉价进入天气炒作窗口期。全球经济缓慢复苏，国际货币基金组

织（IMF）预测 2024 年全球经济增速为 3.2%，但仍低于疫情前水平，棉花消费需求疲软，预计短期国际棉价偏弱震荡。

（现代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）

【本月特点】国内外棉价环比下跌

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，皮棉销售进度偏慢，待售新棉总量偏高，棉花进口明显增加，国内供给总体充足。纺织企业新增订单不足，内外需市场未见明显好转，国内棉花价格将弱势震荡。国际市场，棉花产大于需，供给整体宽松，全球经济缓慢复苏，但经济增长仍低于疫情前水平，棉花消费需求疲软，预计短期国际棉价偏弱震荡。

（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”）