

2024年5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、国内棉价继续下跌

本月，纺织市场进入传统淡季，新增订单少，叠加下游原料库存较高，纺织企业补库意愿较往年偏低，棉花价格继续下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，5月初全国棉花工业库存约80.2万吨，环比增加3.9%，同比增加35.5%。采购意向调查显示，5月初准备采购棉花的企业占48%，同比减少10.0个百分点，比近5年同期较少15.8个百分点。5月份，国内3128B级棉花月均价每吨16433元，环比跌3.6%，同比涨0.4%。郑棉期货主力合约（CF409）月结算价每吨15510元，环比跌1.2%，同比跌1.5%。

二、国际棉价环比下跌

本月，受美元指数走强，新年度棉花供需偏宽松等因素影响，洲际交易所（ICE）棉花期货价格明显走低，带动国际棉花现货价格大幅下跌。5月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅86.04美分，环比跌4.9%，同比跌8.3%。

三、内外棉价差扩大

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨13472元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2961元，价差比上月扩大70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85.12美分，1%关税下折到岸税后价每吨14874元，比国内价格低1559元，价差比上月扩大745元；滑准税下折到岸税后价每吨15223元，比国内价格低1210元，价差比上月扩大549元。

四、4月份，棉花进口同比增加，纺织品服装出口同比减少

本月，国内外棉花价格继续倒挂，价差较上月进一步扩大，棉花进口量同比明显增加。据海关统计，4月份我国进口棉花34.40万吨，环比减13.8%，同比增3.1倍。1-4月我国累计进口棉花138.39万吨，同比增2.6倍。4月份我国纺织品服装出口239.34亿美元，环比增15.0%，同比减6.7%。1-4月我国纺织品服装出口额累计898.36亿美元，同比增0.58%。

五、纺纱量和纱线价格环比下降

据国家统计局数据，4月份，我国纱产量为187.1万吨，同比减3.8%。1-4月累计，我国纱产量706.1万吨，同比减2.1%。纺织企业纱、布产销率上升，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，5月初，被抽样调查企业纱产销率为90.6%，环比提高0.8个百分点；布产销率为93.8%，环比提高3.0个百分点。5月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨22760元，环比跌1.4%，同比跌0.7%。

六、新年度全球产量和消费量较上年增加

美国农业部(USDA)5月预测，2024/25年度，全球棉花产量2591.9万吨，较上年增119.3万吨，增幅4.8%；消费量2544.2万吨，较上年增76.1万吨，增幅3.1%；贸易量978.6万吨，较上年增21.1万吨，增幅2.2%；期末库存1807.3万吨，较上年增55.1万吨，增幅3.1%，全球库存消费比为71.0%。

七、预计国内外棉价低位震荡

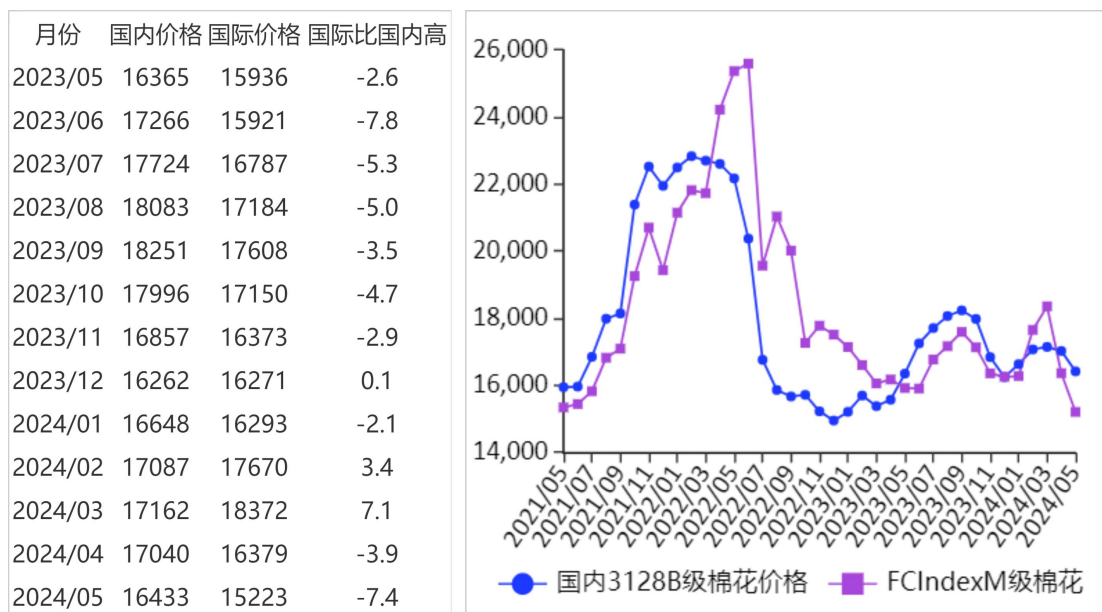
国内市场：国家棉花市场监测数据显示，截至5月23日，全国销售率为76.2%，同比下降11.9个百分点，待售皮棉总量接近150万吨，叠加外棉进口大幅增加，国内棉花阶段性供应充足。下游纺织市场进入传统淡季，企业新增订单偏少，国内棉花价格预计低位震荡。国际市场：北半球各棉花主产国天气条件总体较好，播种顺利开展，丰产预期明显提高。全球经济复苏乏力，棉花消费预期偏弱。据中国

物流与采购联合会数据，2024 年 4 月全球制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.9%，较上月下降 0.4 个百分点，低于 50% 枯荣线。新年度棉花总体产大于需，库存增至近 5 年新高，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，待售皮棉总量偏高，外棉进口大幅增加，国内棉花阶段性供应充足。下游纺织市场进入传统淡季，国内棉花价格预计低位震荡。国际市场，全球经济复苏乏力，棉花消费预期偏弱，北半球各主产国天气条件总体较好，丰产预期明显增强，新年度棉花库存增至近5年新高，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”）