

国家棉花市场监测系统

市场分析报告

中储棉信息中心

2021年3月第5期 总第1050期

国内外棉价整体回落

——中国棉花市场周报（2021年3月15-19日）

本周，国内外棉价整体回落，国内棉价跌幅大于国际。国内外纱价延续跌势，国内纱价跌幅大于国际。涤纶短纤价格下跌。

一、国内棉价震荡走低

本周，大宗商品期货行情普遍下跌，外贸环境有所承压，国内棉花价格跟随震荡走低。2021年3月15-19日，郑州商品期货交易所棉花期货主力合约结算价15660元/吨，较上周下跌166元/吨，跌幅1.0%。代表内地标准级皮棉市场价格的国家棉花价格B指数均价15907元/吨，较上周下跌121元/吨，跌幅0.8%。

二、国际棉价整体回调

本周，美国主要植棉区天气变化影响市场信心。美元走强及美油暴跌导致谷物市场价格整体下挫。上周美棉出口签约量大幅增长也未能提振棉价。国际棉价跟随外围市场回调。2021年3月15-19日，纽约棉花期货主力合约结算价86.4美分/磅，较前周下跌0.35美分/磅，跌幅0.4%。代表进口棉中国主港到岸均价的国际棉花指数(M)均价93.43美分/磅，较上周下跌0.06美分/磅，跌幅0.1%，折人民币进口成本15092元/吨（按1%关税计算，含港杂和运费），较上周下跌10元/吨，跌幅0.1%。国际棉价比国内棉价低855元/吨，内外价差较上周缩小111元/吨。

三、国内外纱价延续跌势

本周，随着原料价格震荡幅度收窄，下游纱布企业观望情绪有所松动，国内棉花及纱线采购询价积极性较上周好转。随着海外纱线市场快速复苏，需求增长使纱价表现相对坚挺。目前，内外纱价差倒挂幅度小幅扩大，常规外纱高于国产纱656元/吨。坯布市场运行平稳，价格跟随上游市场小幅波动。

2021年3月15-19日国内外棉纱、棉布、涤短价格变化表

项 目	单 位	3月15-19日	环比		同比	
			涨跌	幅度	涨跌	幅度
中国 C32S 普梳纱均价	元/吨	25410	-267	-1.0%	+4861	+23.7%
印度和越南 C32S 普梳纱均价	元/吨	26141	-30	-0.1%	+5527	+26.8%
内外棉纱价差	元/吨	-656	-162	+32.8%	--	--
1.4D×38mm 涤纶短纤（棉型）	元/吨	7272	-256	-3.4%	+1119	+18.2%
中国 32支纯棉斜纹布	元/米	6.07	-0.02	-0.3%	+1.26	+26.2%

注：主要进口来源国 C32S 普梳纱折人民币成本为印度、越南 C32S 普梳纱按计征汇率折人民币进口成本均价（含 400 元港杂费和中短途运输费）

数据来源：国家棉花市场监测系统

四、后市展望

宽松政策与通胀升温相较量，国际棉价继续跟随金融市场波动。

美联储与欧洲等国家央行淡化通胀态势，坚持宽松货币政策。美国长端国债收益率居高不下，挤压商品价格泡沫。美国上周首次申领失业救济人数意外升高至一个月以来最高水平，凸显出就业市场复苏的非连续性。国际棉花市场方面，从北半球情况来看，上周 2020/21 年度美国陆地棉净签量为 9.93 万吨，较前周和前四周平均值显著增长。美国东南地区进入备耕阶段，部分地区旱情开始加重。印度棉花协会（CAI）小幅调减 2020/21 年度印度棉产量。从南半球情况来看，巴西棉花播种基本结束，巴西棉农协会预计产量下降 17%。澳大利亚普降大雨，新棉颜色级受到影响。随着东南亚地区纺织品服装出口复苏步伐加快，海外棉纺市场持续活跃，纺织企业正在准备第二季度的原料补库工作，当前纱线库存基本无压力。短期，在棉市基本面相对乐观的背景下，需警惕外围金融市场在“过热”和“回调”中所带来的颠簸压力。

中美会晤新添变数，国内棉花市场承压。中美最高外交官于会谈首日激烈交锋，外界对此次会晤结果期望不高。国家统计局数据显示，1-2 月份，规模以上工业增加值同比增长 35.1%，比 2019 年 1-2 月份增长 16.9%。工业生产延续了去年 3 月份以来的稳步回升态势。国内棉花市场方面，近日内地纺织企业到疆内各库点采购提货较春节后明显增多，3 月中上旬新疆棉汽运出库量持续攀升，重点流向至山东、江苏、河南、湖北等棉花主要消费区，显示国内纺织下游需求旺盛。

国家棉花市场监测系统数据显示，截至 2021 年 3 月 19 日当周，全国新棉销售进度环比提高 4%。当前，国内纺织企业产销形势相对较好，产品库存处于低位，企业生产积极性不断增加，生产高端精梳纱的企业报价相对坚挺。短期，需继续关注外围金融环境及外贸形势变化，下周国内棉价跟随中美会谈结果调整概率较大。

附件 1：本周国内外棉花价格变化表

附件 2：本周国内外棉纱价格变化表

附件 3：2020 年以来国内外棉花现货价格走势

附件 4：2020 年以来国内外棉花期货价格走势

附件 5：2020 年以来国内外棉纱价格走势

附件 6：2020 年以来国内纱棉价差和涤棉价差走势对比图

附件 1

2021 年 3 月 15-19 日国内外棉花价格变化表

项 目	单 位	3 月 15-19 日	环 比		同 比	
			涨 跌	幅 度	涨 跌	幅 度
郑棉期货主力合约结算价	元/吨	15660	-166	-1.0%	+3870	+32.8%
国家棉花价格 B 指数（内地 3128B 均价）	元/吨	15907	-121	-0.8%	+3487	+28.1%
中国棉花收购价格 S 指数	元/吨	14092	-39	-0.3%	--	--
纽约棉花期货主力合约结算价	美分/磅	86.4	-0.35	-0.4%	+27.77	+47.4%
国际棉花指数（M）	美分/磅	93.43	-0.06	-0.1%	+24.27	+35.1%
国际棉花指数（M）折人民币进口成本（1%关税）	元/吨	15052	-10	-0.1%	+2900	+23.9%
国产棉与进口棉（M 级）价差	元/吨	855	-111	-11.5%	--	--
印度国内 S-6 棉花价格折人民币进口成本（1%关税）	元/吨	--	--	--	--	--
巴基斯坦国内标准级棉花价格折人民币进口成本（1%关税）	元/吨	--	--	--	--	--

注：进口棉按计征汇率折算，含 400 元港杂费和中短途运输费 数据来源：国家棉花市场监测系统

附件 2

2021 年 3 月 15-19 日国内外棉纱价格变化表

项 目	单 位	3 月 15-19 日	环 比		同 比	
			涨 跌	幅 度	涨 跌	幅 度
中国 C32S 普梳纱市场交易价	元/吨	25410	-267	-1.0%	+4861	+23.7%
印度 C32S 普梳纱折人民币进口成本	元/吨	26472	-30	-0.1%	+5520	+26.3%
越南 C32S 普梳纱折人民币进口成本	元/吨	25809	-29	-0.1%	+5534	+27.3%
印度尼西亚 C32S 普梳纱折人民币进口成本	元/吨	25882	0	0.0%	+5062	+24.3%
巴基斯坦 C21S 普梳纱折人民币进口成本	元/吨	22670	-29	-0.1%	+3423	+17.8%
中国与印度棉纱价差	元/吨	-987	-162	--	--	--
中国与越南棉纱价差	元/吨	-324	-163	--	--	--

注：进口纱折人民币进口成本按计征汇率折算，含 400 元港杂费和中短途运输费
数据来源：国家棉花市场监测系统

附件 3



2020年以来国内外棉花现货价格走势

数据来源：国家棉花市场监测系统

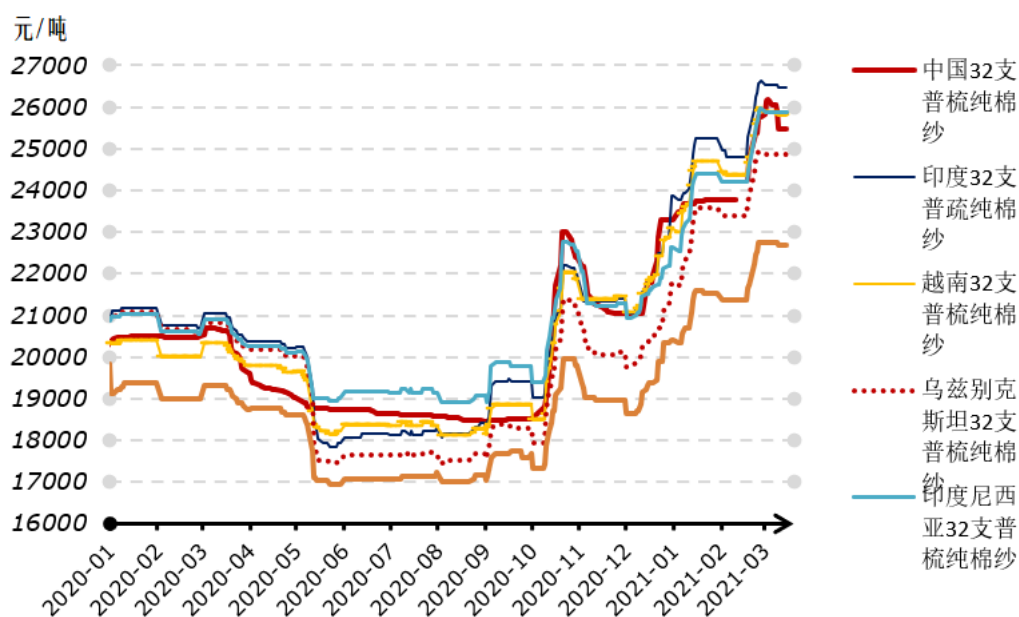
附件 4



2020年以来国内外棉花期货价格走势对比图

数据来源：国家棉花市场监测系统

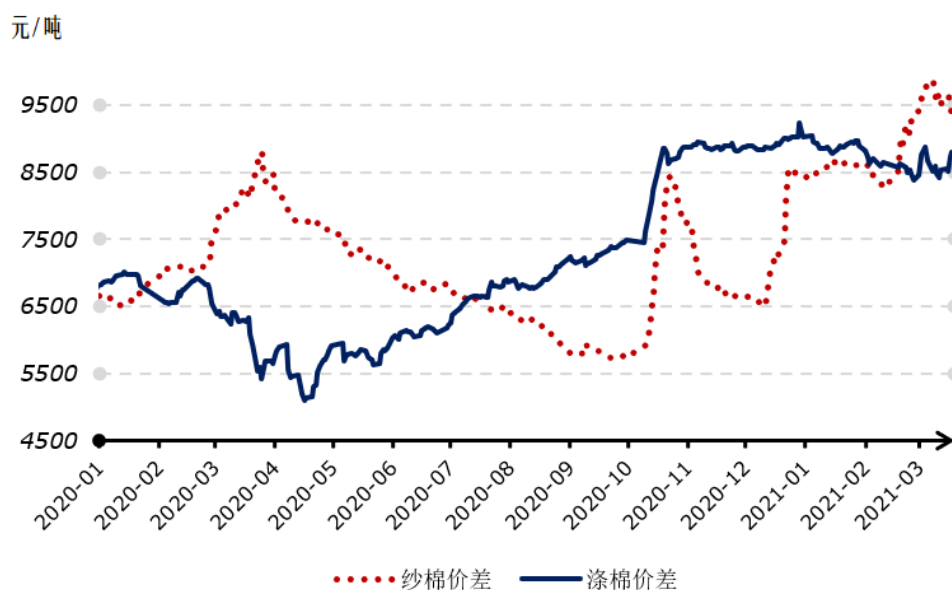
附件 5



2020 年以来国内外棉纱价格走势

数据来源：国家棉花市场监测系统

附件 6



2020 年以来国内纱棉、涤棉价差走势图

数据来源：国家棉花市场监测系统

版权与免责声明：本报告的版权属于中储棉花信息中心有限公司，转载请注明出处。本报告所载的全部内容只供参考之用，并不构成投资建议。中储棉花信息中心有限公司认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的绝对准确性或完整性，用户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。中储棉花信息中心有限公司不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。联系人：贾小凡 电话 15726694522