

# 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4月5期 总第1056期

---

### 宏观数据强劲 市场信心修复

——中国棉花市场周报（2021年4月12-16日）

本周，国内棉价小幅下跌后回升，整体略低于上周水平；国际棉价涨势相对明显；国际棉纱价格继续下跌，国内棉纱价格小幅下跌后有所企稳。

#### 一、国内棉价小幅下跌后企稳回升

本周，周初国内棉纺织市场延续观望态势，郑棉弱势运行，随着国家统计局公布第一季度GDP同比增长18.3%，达到近30年单季最高，市场信心有所修复，推动国内棉价止跌企稳，整体仍低于上周水平。2021年4月12-16日，郑州商品交易所棉花期货5月合约结算均价15114元/吨，较前周下跌81元/吨，跌幅0.5%；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15169元/吨，较前周下跌68元/吨，跌幅0.4%。

## 二、国际棉价上涨

本周，受助于美债收益率下降，美国经济数据表现强劲，以及美国得州棉区干旱天气支撑，国际棉价上涨。2021年4月12-16日，纽约棉花期货主力合约结算价84.3美分/磅，较前周上涨2.37美分/磅，涨幅2.9%；代表进口棉中国主港到岸均价的国际棉花指数(M)均价90.06美分/磅，较前周上涨3.18美分/磅，涨幅3.7%，折人民币进口成本14603元/吨（按1%关税计算，含港杂和运费），较前周上涨502元/吨，涨幅3.6%，国际棉价比国内棉价低567元/吨，内外价差较上周缩小569元/吨。

## 三、国内棉纱价格跌幅放缓，外纱价格继续下跌

本周，纺织市场仍显清淡，企业理性采购，成交略有起色，纱线价格小幅下调后，有企稳迹象；受欧美、东南亚疫情影响，国际棉纱价格尚未止跌，但跌幅有所放缓；目前常规外纱高于国产纱144元/吨。国内下游坯布销售仍不理想，纯棉布价格继续小幅下跌。

2021年4月12-16日国内外棉纱、棉布、涤纶短纤价格变化表

项目	单位	4月12-16日	环比		同比	
			涨跌	幅度	涨跌	幅度
中国 C32S 普梳纱均价	元/吨	24217	-28	-0.1%	+4961	+25.8%
印度 C32S 普梳纱均价	元/吨	24658	-293	-1.53%	+4271	+20.9%
中印棉纱价差	元/吨	144	-216	—	-1068	—
1.4D×38mm 涤纶短纤（棉型）	元/吨	6714	-185	-2.7%	+704	+11.7%
中国 32支纯棉斜纹布	元/米	5.89	-0.05	-0.8%	+1.27	+27.5%

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

**经济复苏预期强劲，国际棉价仍有支撑，金融风险处于酝酿期。**

美国正在加速疫苗的注射数量，福奇表示，到夏末秋初，美国可达到群体免疫水平，支撑经济继续复苏；近期美元融资利率接近于零，引发关于美联储微调管理利率的议论，市场对美联储采取行动的可能性保持警惕。越南等多国被美国列为汇率操纵国，进一步增加了全球贸易和金融的不稳定性。国际棉花市场方面，美国农业部4月报告，调增2019/20年度越南消费量，导致2020/21年度全球期初库存环比减少，由于中国消费量增加，全球棉花消费量调增至2565.8万吨，同比增长14.5%，2020/21年度全球库存消费比由上月的80.53%调整至79.31%。目前美国中南部棉区极度干旱不利于新棉播种，截至4月11日，美国新棉种植进度为8%，较去年同期放缓1个百分点，未来8-14天得州降雨量将低于正常水平，棉花种植期天气“交易”窗口打开。受疫情反弹影响，印度等东南亚纺织生产国可能受到影响，国际棉纱延续疲态。在美国新一轮疫情纾困刺激计划实施之后的一个月，3月美国服装及配饰销售额环比增长18.3%，创9个月以来最大增幅，4月消费信心指数回升。预计短期内，经济复苏继续支撑国际棉价偏强运行，需要警惕美欧过度宽松经济政策引发全球金融风险不确定性上升。

**国内棉花市场信心修复。**3月纺织经济数据好于预期，存在一定低基数效应，2021年第一季度GDP增长18.3%，2020年增速为-6.8%，3月纺织业工业增加值同比增加7.5%，创近5个月最高，1-3月纺织

业固定资产投资同比增长 18.2%，达到 2014 年以来最高，低基数效应明显。国内棉花市场方面，随着一季度经济数据表现强劲，纺织市场对全年经济发展和市场活力有所修复。郑棉再次回升至 15000 元/吨以上，皮棉销售加快，截至 4 月 16 日，全国棉花加工企业累计销售皮棉 529.5 万吨，同比增加 103.4 万吨。新棉播种面积预期稳定，国家棉花市场监测系统调查结果显示，2021 年中国棉花意向种植面积 4542.6 万亩，同比减少 25.6 万亩，减幅 0.6%。下游市场处于换季阶段，市场仍显清淡，部分广东、江浙、山东等地轻纺市场贸易商补库意愿略有起色，部分秋冬季订单陆续下达，整体新订单跟进欠佳。市场期待五一“黄金周”消费变现，若外围金融环境不发生大的变化，疫情形势稳定，五一假期终端消费或将释放。预计短期内，国内棉价将稳中偏强运行，需要警惕外部金融环境风险，中美关系进入新阶段等不稳定因素增多。

附件 1：本周国内外棉花价格变化表

附件 2：2020 年以来国内外棉花现货价格走势

附件 3：2020 年以来国内外棉花期货价格走势

附件 4：2020 年以来国内外棉纱价格走势

附件 5：2020 年以来国内纱棉价差和涤棉价差走势对比图

## 附件 1

### 2021 年 4 月 12-16 日国内外棉花价格变化表

项 目	单 位	4 月 12-16 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	15114	-81	-0.5%	+3683	+32.2%
国家棉花价格 B 指数（内地 3128B 均价）	元/吨	15169	-68	-0.4%	+3736	+32.7%
纽约棉花期货主力合约结算价	美分/磅	84.3	+2.37	+2.9%	+31.06	+58.3%
国际棉花指数（M）	美分/磅	90.06	+3.18	+3.7%	+25.78	+40.1%
国际棉花指数（M）折人民币进口成本（1%关税）	元/吨	14603	+502	+3.6%	+3231	+28.4%
国产棉与进口棉（M 级）价差	元/吨	567	-569	—	+506	—

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

元/吨



### 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

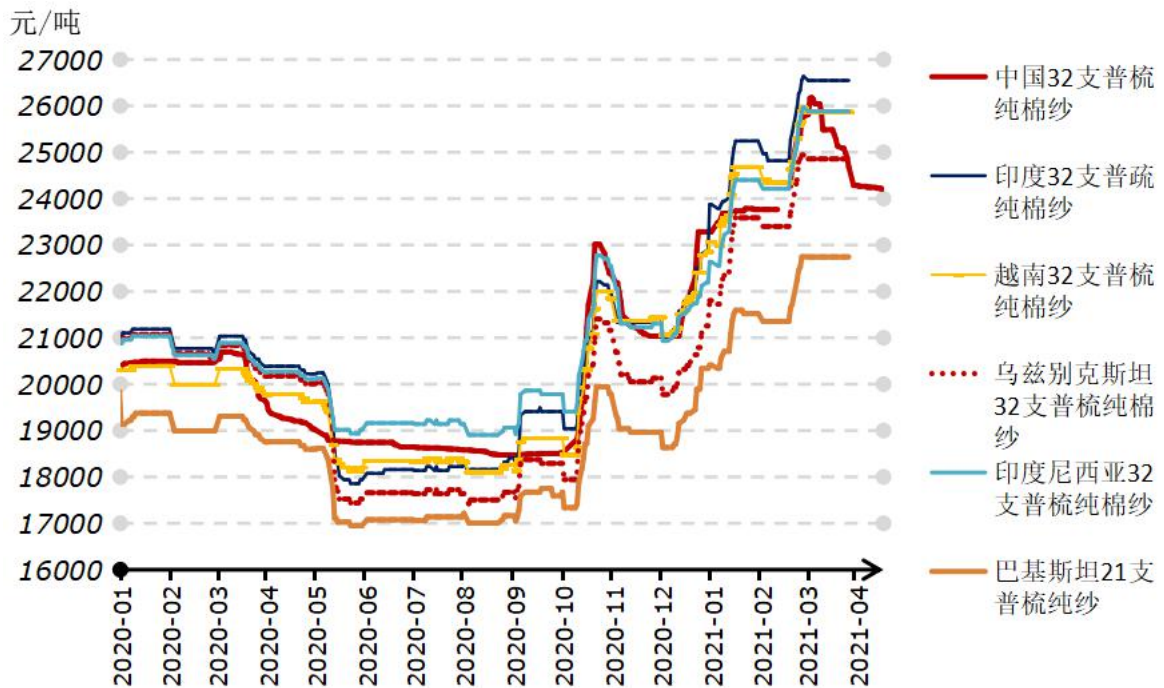
### 附件 3



#### 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 4



#### 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 5

元/吨



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：王海霞 电话 18811056896