

国家棉花市场监测系统

市场分析报告

中储棉信息中心

2022年4月第1期 总第1128期

停产潮？纺织企业悲壮对抗高棉价

——中国棉花市场周报（2022年4月4-8日）

本周，国内棉价连续走弱，国际棉价震荡下跌；国内棉纱价格延续跌势，国际棉纱价格涨幅缩小；涤纶短纤价格小幅上涨。

一、国内棉价连续走弱

清明节过后，下游订单持续低迷，部分纺织企业延长放假时间，叠加疫情导致多地物流受阻，棉花消费进一步降温，国内棉价连续走弱。2022年4月4-8日，代表内地标准级皮棉市场价格的国家棉花价格B指数均价为22518元/吨，较前周下跌41元/吨，跌幅0.2%。郑州商品交易所棉花期货主力合约结算均价21645元/吨，较前周下跌126元/吨，跌幅0.6%。

二、国际棉价震荡下跌

本周，原油和美股市场下跌，美元指数冲高，美棉签约量大幅下滑，共同引发国际棉价震荡下跌。2022年4月4-8日，美国洲

际交易所棉花期货（ICE）主力合约结算均价为136.09美分/磅，较前周下跌1.10美分/磅，跌幅0.8%；代表进口棉中国主港到岸均价的国际棉花指数（M）均价151.64美分/磅，较前周下跌1.78美分/磅，跌幅1.2%，折人民币进口成本23481元/吨（按1%关税计算，含港杂和运费），较前周下跌174元/吨，跌幅0.7%。国际棉价比国内棉价高963元/吨，创2016年度以来周度新高，内外棉价差同比变化幅度达2499元/吨。

三、国内纱价延续跌势，外纱涨幅收窄

本周，纺织市场进一步走弱，国内纺织企业减、停产预期继续攀高，国内棉纱价格延续跌势。国际棉价居高导致下游观望情绪升温，印度、巴基斯坦等国家接单数量有所下滑，外纱价格涨幅收敛，当前常规外纱高于国产纱 2312 元/吨。坯布市场订单寥寥无几，棉布价格弱势盘整。

2022年4月4-8日国内外棉纱、棉布、涤短价格变化表

项 目	单 位	4月4-8日	环比		同比	
			涨跌	幅度	涨跌	幅度
中国 C32S 普梳纱均价	元/吨	28790	-66	-0.2%	+4527	+18.7%
主要进口来源国 C32S 普梳纱均价	元/吨	31102	+535	+1.8%	+5986	+23.8%
国内外棉纱价差	元/吨	-2312	-601	+35.1%	-1459	+171%
1.4D×38mm 涤纶短纤（棉型）	元/吨	7764	+16	+0.2%	+907	+13.2%
中国 32支纯棉斜纹布	元/米	6.2	-0.01	-0.2%	+0.23	+3.9%

注：进口棉按计征汇率折算，不含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

全球经济增速进一步放缓，国际棉市担忧情绪升温。近期，世界银行下调2022年东亚和太平洋地区的经济增长预测0.4个百分点至5.0%。美联储最快5月份启动缩表。棉花市场方面，据美国农

业部数据，截至 2022 年 4 月 3 日，美棉播种进度为 4%，同比减少 2 个百分点；由于国际棉价居高，棉花消费趋缓，上周美棉装运量保持高位，签约量大幅下滑，环比分别增加 36.3%、下降 71.2%，累计签约出口完成 244.5 万吨。国际棉花咨询委员会（ICAC）4 月全球产需预测认为，2021/22 年度全球棉花产量 2643 万吨，环比增加 1.23%，同比增加 8.4%；棉花消费量 2616 万吨，环比增加 1.87%，同比增加 1.9%。期末库存消费比为 67%，环比下降 0.84 个百分点，同比增加 1.09 个百分点。东南亚地区纺织品出口出现边际走弱迹象，印度工厂难以承受高价原料导致接单不畅，巴基斯坦纺织企业面临减产或转化支数生产。短期，俄乌冲突波折反复，经济增速进一步放缓，国际棉价连续大涨后面临调整压力。

部分纺织企业无奈放假，国内棉价或区间走弱。4 月 6 日召开的国常会指出，要适时灵活运用多种货币政策工具，加大对实体经济的支持，并考虑其他措施来提振消费。市场预测 4 月降准降息的概率加大。棉花市场方面，新疆地区 2022 年棉花春播已经开始，部分棉农积极扩大植棉面积。现货市场皮棉滞销现象突出，据国家棉花市场监测系统数据，截至 4 月 7 日当周，全国皮棉销售 5.8 万吨，环比下降 19.4%，累计完成销售总量 270 万吨。港口外棉库存也在继续上升，国内棉花加工企业还贷、销售皮棉压力加大。纺织市场下游需求延续低迷，企业订单严重不足，产成品持续积压，棉纱价格阴跌不止，疫情反复导致多地物流陷入停

摆，在亏损普遍加剧之下，企业计划消耗完皮棉库存后，或降产、停产，或减少用棉量改做差异化混纺和涤棉纱线成为市场普遍现象。短期，棉花上下游僵局难以打破，受波及企业数量增多，纺织市场停产潮或在逼近。

附件 1：2022 年 4 月 4-8 日国内外棉花价格变化表

附件 2：2021 年以来国内外棉花现货价格走势

附件 3：2021 年以来国内外棉花期货价格走势

附件 4：2021 年以来国内外棉纱价格走势

附件 5：2021 年以来国内纱棉价差和涤棉价差走势对比图

附件 1

2022 年 4 月 4-8 日国内外棉花价格变化表

项 目	单 位	4 月 4-8 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	21645	-126	-0.6%	+6678	+44.6%
国家棉花价格 B 指数（内地 3128B 均价）	元/吨	22518	-41	-0.2%	+7323	+48.2%
纽约棉花期货主力合约结算价	美分/磅	136.09	-1.10	-0.8%	+55.47	+68.8%
国际棉花指数（M）	美分/磅	151.64	-1.78	-1.2%	+64.53	+74.1%
国际棉花指数（M）折人民币进口成本（1%关税）	元/吨	23481	-174	-0.7%	+9769	+71.2%
国产棉与进口棉（M 级）价差	元/吨	-963	+133	-12.1%	--	--%

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

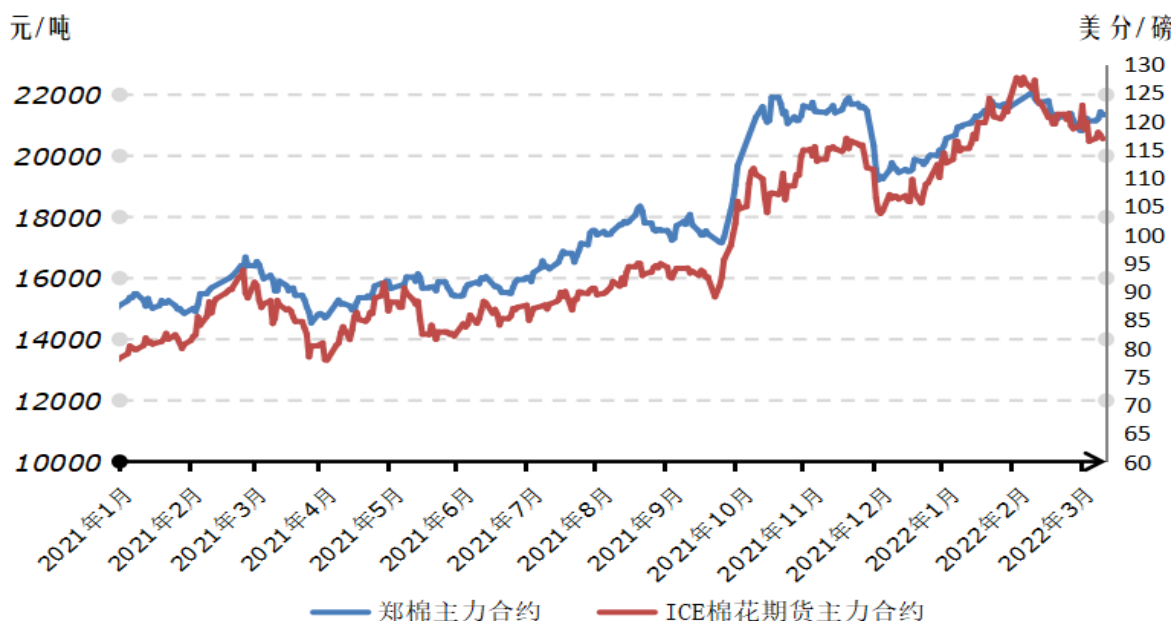
附件 2



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

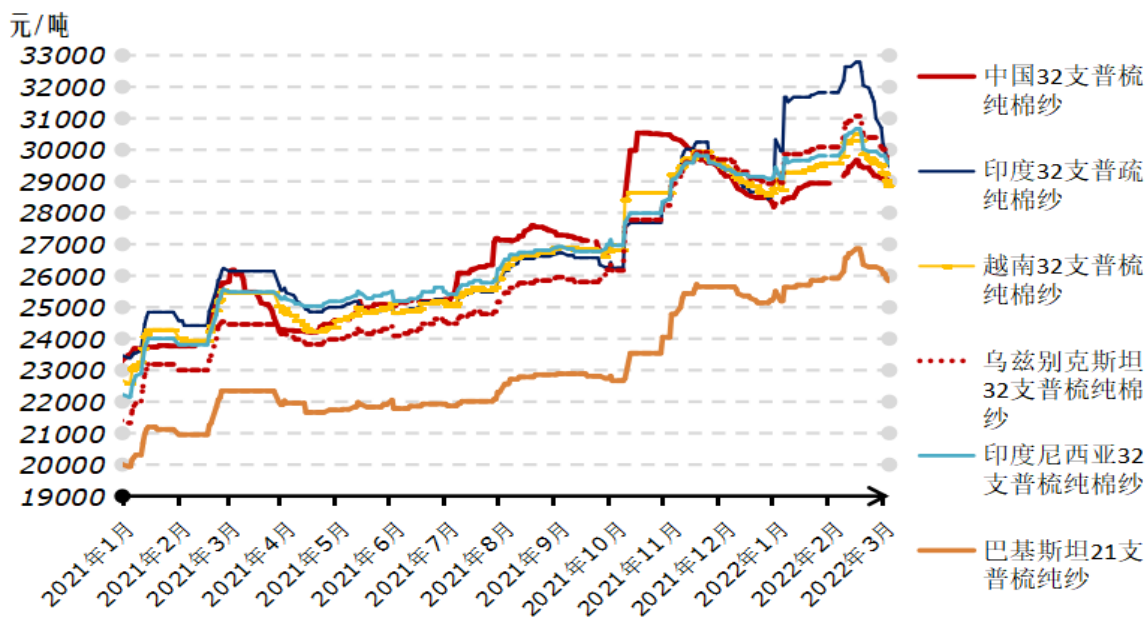
附件 3



2021 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



2021 年以来国内外棉纱价格走势对比图

数据来源：国家棉花市场监测系统

附件 5



2021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，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：010-58931169-289