

中国棉花市场月报（7月数据分析篇）

2022年7月 总第1150期



近期其他相关报告

中国棉花市场周报（2022年7月25-29日）

中国棉花工业库存报告（2022年7月）

中国棉花长势调查报告（2022年6月）

中国棉花市场月报（2022年6月）（预测篇）

如需索取上述资料，请联系我们 010-58931136

更多内容，请登录中国棉花网 www.cncotton.com

中储棉花信息中心-研究室

冯梦晓 fengmx@cncotton.com
010-58931122-277

王海霞 wanghx@cncotton.com
010-58931122-267

贾小凡 jiaxf@cncotton.com
010-58931122-289

林叶 linye@cncotton.com
010-58931122-288

国内外棉价延续跌势 内外棉价差大幅收窄

——中国棉花市场月报（7月数据分析篇）

前言

2022年6月以来，国内外棉价重心快速下行，国际棉价跌幅大于国内，内外棉价差大幅扩大后快速收窄；下游棉纱价格弱势下跌，纱棉价差明显扩大。

一、价格走势

（一）国内外棉价延续跌势

截至7月15日，国家棉花价格B指数17126元/吨，较6月初下跌4488元/吨，郑棉期货主力合约15368元/吨，较6月初下跌5089元/吨，国际棉花M指数（折1%关税人民币进口成本）19002元/吨，较6月初下跌5742元/吨，ICE棉花期货主力合约结算价89.28美分/磅，较6月初下跌42.79美分/磅；内外棉价差为-1877元/吨，环比缩小1253元/吨（表1、图1、图2）。

表 1 国内外棉花价格监测表

单位：元/吨、美分/磅

日期	国家棉花价格 B 指数	郑棉期货主力 合约结算价	国际棉花价格 M 指数	ICE 期货主力 合约结算价	内外棉花价差
2022-06-01	21614	20457	24744	132.07	-3130
2022-07-15	17126	15368	19002	89.28	-1877
涨跌	-4488	-5089	-5742	-42.79	-1253
幅度	-20.76%	-24.88%	-23.21%	-32.40%	-40.03%

其中，国际棉花指数为折人民币进口成本，含关税 1%，不含港杂费和运费
数据来源：国家棉花市场监测系统

2019年度以来国内外棉花价格对比

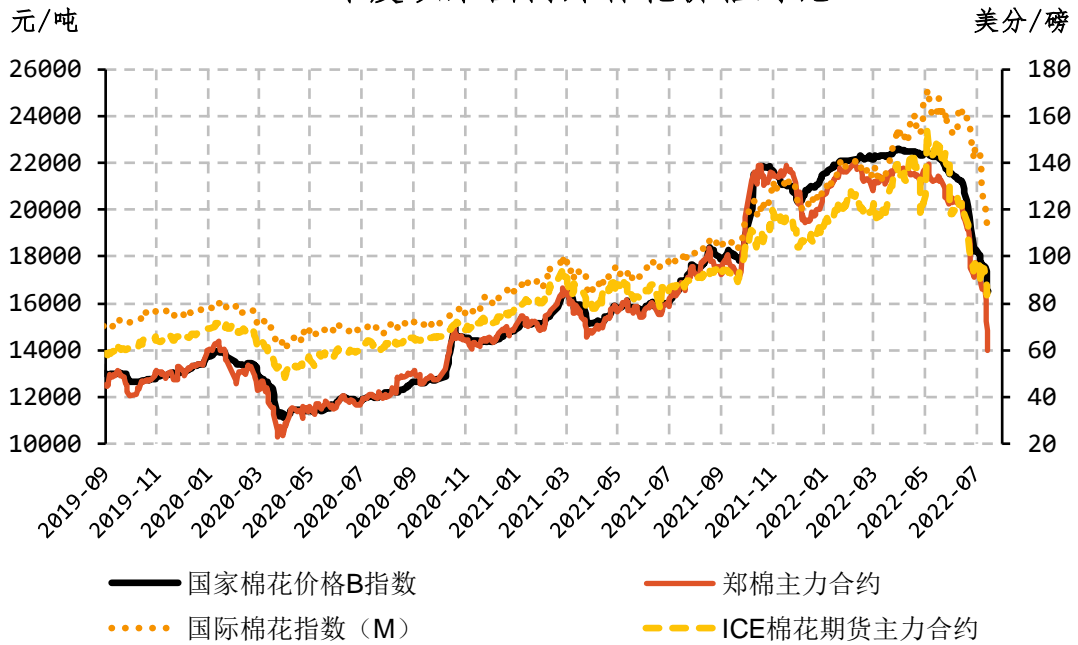


图 1 国内外棉花价格对比图

2019年度以来内外棉价差走势图

价差=国家棉花价格B指数-国际棉花指数(M)

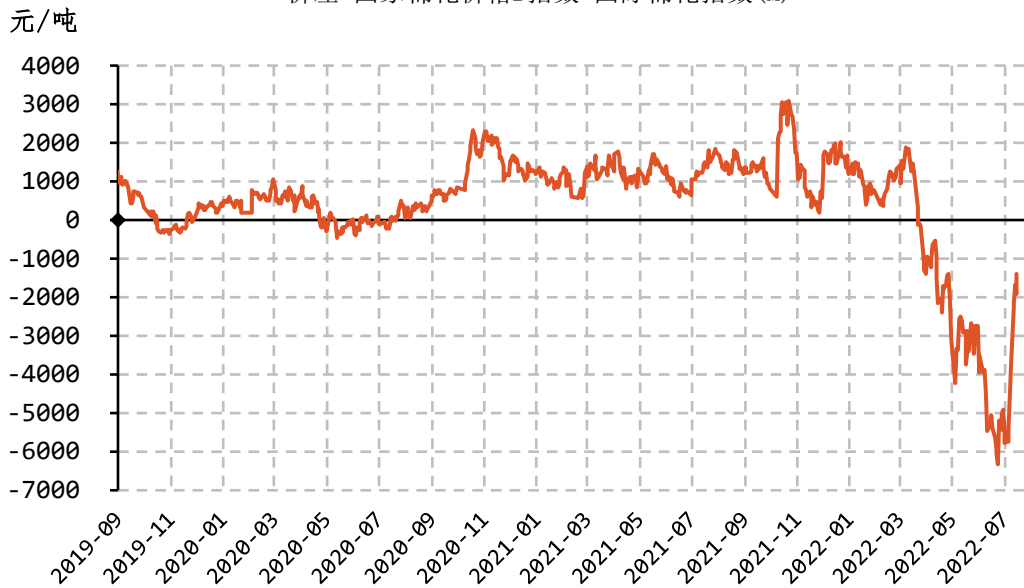


图2 内外棉价差走势图

(二) 国内外棉纱价格下跌

截至7月15日，中国32支普梳纯棉纱27051元/吨，较6月初下跌1690元/吨；印度32支普梳纯棉纱32381元/吨，较6月初下跌1244元/吨；越南32支普梳纯棉纱28934元/吨，较6月初下跌2191元/吨；印度尼西亚32支普梳纯棉纱29881元/吨，较6月初下跌1948元/吨；巴基斯坦21支普梳纯棉纱28065元/吨，较6月初下跌401元/吨（表2、图3）。

表 2 国内外棉纱价格监测表

单位：元/吨

日期	中国 32 支普梳纯棉纱	印度 32 支普梳纯棉纱	越南 32 支普梳纯棉纱	印度尼西亚 32 支普梳纯棉纱	巴基斯坦 21 支普梳纯棉纱
2022-06-01	28741	33625	31125	31829	28466
2022-07-15	27051	32381	28934	29881	28065
涨跌	-1690	-1244	-2191	-1948	-401
幅度	-5.88%	-3.70%	-7.04%	-6.12%	-1.41%

数据来源：国家棉花市场监测系统

2019年度以来国内外棉纱价格对比

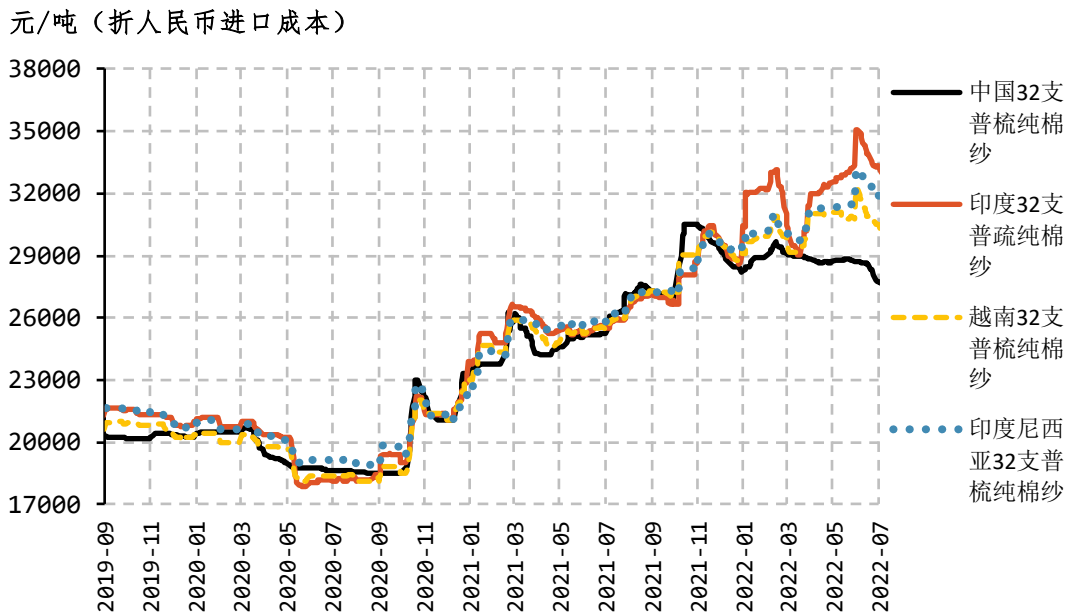


图 3 国内外棉纱价格对比图

(三) 纱棉价差扩大 涤棉价差缩小

截至7月15日，国内纱棉价差9710元/吨，环比扩大2583元/吨；涤棉价差9053元/吨，环比缩小4175元/吨（表3、图4）。

表3 国内棉花、棉纱与涤短价差监测表

单位：元/吨

日期	棉花与棉纱价差	棉花与涤短价差
2022-06-01	7127	13228
2022-07-15	9710	9053
涨跌	2583	-4175
幅度	+36.24%	-31.56%

数据来源：国家棉花市场监测系统

2019年度以来国内纱棉和涤棉价差走势

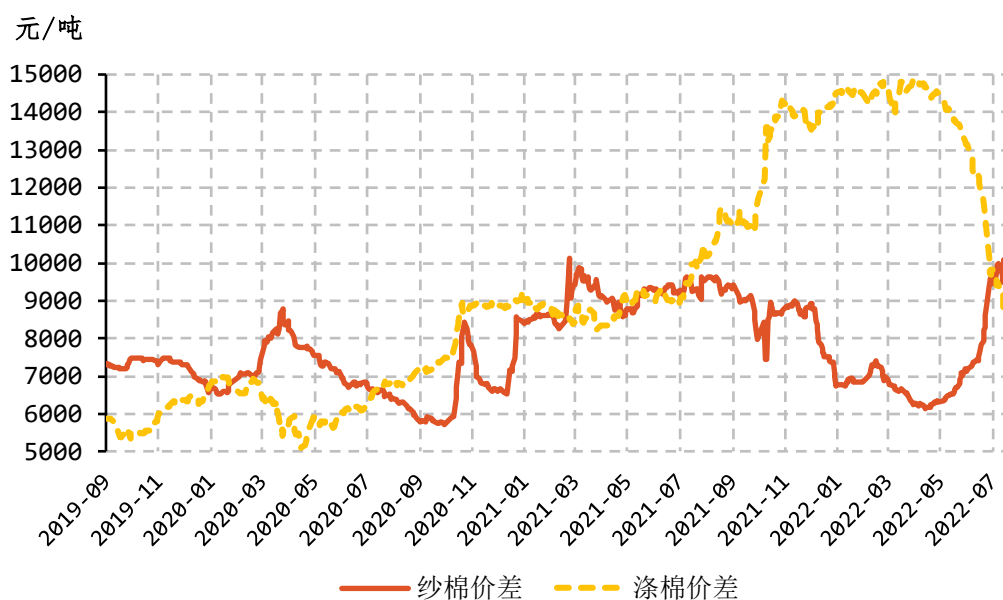


图4 国内纱棉和涤棉价差走势图

二、供需状况

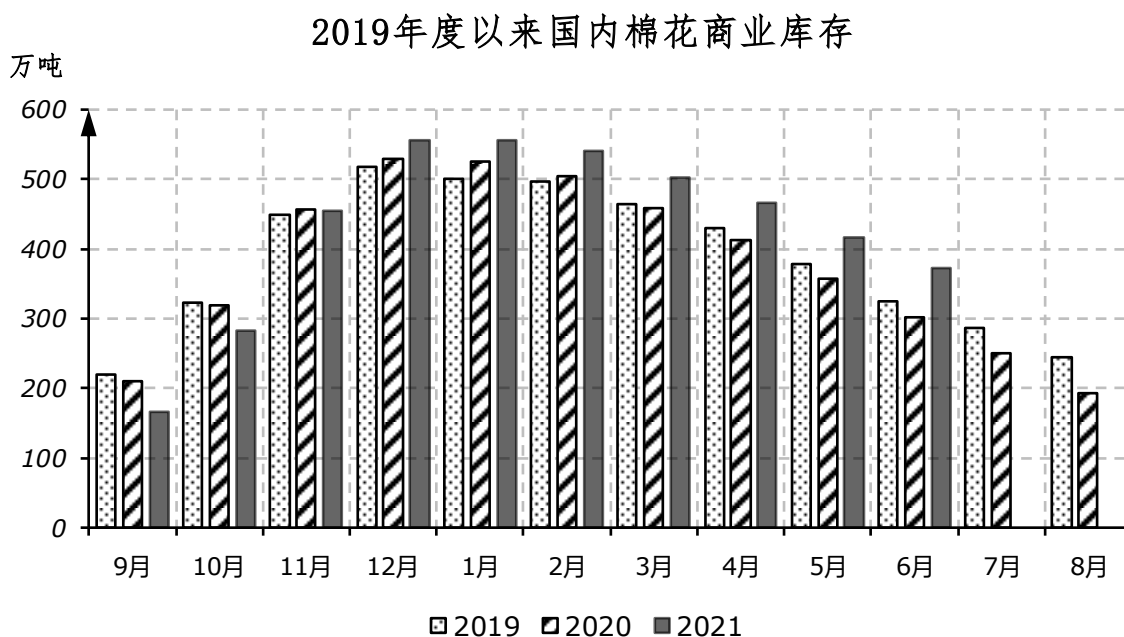
（一）全球棉花产量调增 消费量调减

国际棉花咨询委员会（ICAC）2022年7月份发布的数据显示，2022/23年度，全球棉花期初库存2037万吨，环比增加3万吨，同比减少24万吨；产量2621万吨，环比增加8万吨，同比增加30万吨；消费2608万吨，环比减少1万吨，同比减少6万吨；期末库存2051万吨，环比增加13万吨，同比增加14万吨；期末库存消费比78.64%，环比上升0.53个百分点，同比上升0.71个百分点（详见附件1）。

（二）2021年度国内棉花销售持续缓慢 纱产量同比下降

按照国内棉花预计产量580.1万吨（国家棉花市场监测系统2021年12月份预测）测算，截至7月28日，全国累计交售籽棉折皮棉580.1万吨，同比减少14.9万吨，其中新疆交售526.2万吨；累计加工皮棉580.1万吨，同比减少14.9万吨，其中新疆加工526.2万吨，同比增加1.1万吨；累计销售皮棉381.5万吨，同比减少210.5万吨，其中新疆销售331.5万吨，同比减少191.3万吨。

根据 Wind 数据显示，截至 2022 年 6 月末，全国棉花商业库存为 372.22 万吨，同比增加 70.49 万吨；新疆棉花商业库存为 291.24 万吨，同比增加 133.85 万吨（图 5）。



数据来源：Wind资讯

图 5 国内棉花商业库存历史走势图

2022 年 6 月，我国纺纱产量 236.2 万吨，同比减少 13 万吨，减幅 5.4%；2021 年 9 月-2022 年 6 月，我国累计纺纱产量 2358.5 万吨，同比减少 29.7 万吨，减幅 1.2%。

三、进出口贸易

（一）中国

1. 中国棉花进口

2022 年 6 月，我国棉花进口 16.29 万吨，同比减少 0.9 万

吨，同比减幅 5.3%。2021 年 9 月-2022 年 6 月，我国棉花进口 150.27 万吨，累计同比减少 101.4 万吨，累计同比减幅 40.3%（图 6）。

2021 年 9 月-2022 年 6 月，我国棉花进口主要来源国为：美国（54.1%），巴西（29.6%），印度（3.1%），贝宁（2.5%），布基纳法索（1.5%），苏丹（1.4%），澳大利亚（1.2%），埃及（1%）。

其中，进口占比同比增加的国家或地区为：美国（+10.4%），巴西（+2.4%），贝宁（+1.4%），埃及（+0.9%），苏丹（+0.3%）；进口占比同比减少的国家或地区为：印度（-14.6%），澳大利亚（-1.5%）（图 7）。

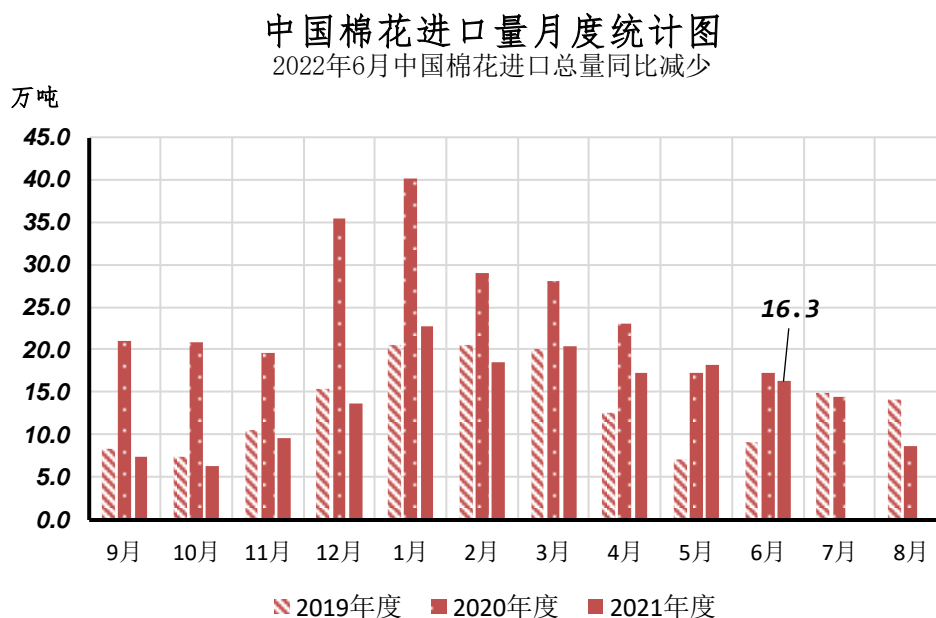
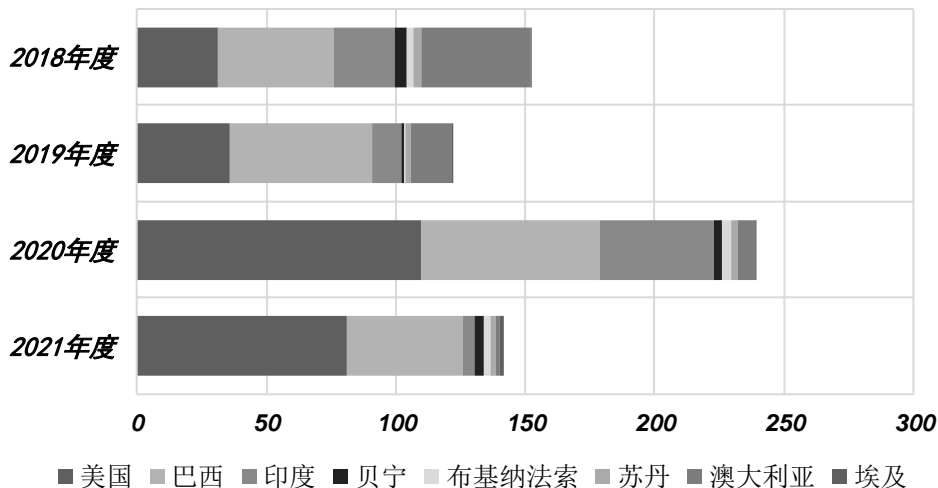


图 6 2019 年度以来中国棉花进口量月度统计图

中国棉花进口量分国别统计图
2021年度中国进口主要国家棉花总量同比大幅减少

单位：万吨



注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图7 中国棉花进口量分国别统计图

2. 中国棉纱进口

2022年6月,我国棉纱进口10.3万吨,同比减少5.4万吨,同比减幅34.4%。2021年9月-2022年6月,我国棉纱进口135.62万吨,累计同比减少47.2万吨,累计同比减幅25.8% (图8)。

2021年9月-2022年6月,我国棉纱进口主要来源地为:越南(49.8%),巴基斯坦(12.6%),印度(11.9%),乌兹别克斯坦(10.4%),马来西亚(3.9%),印度尼西亚(3.7%)。

其中,进口占比同比增加的国家或地区为:越南(+3.9%),马来西亚(+0.8%);进口占比同比减少的国家或地区为:乌兹别克斯坦(-1.6%),印度尼西亚(-1.6%),印度(-0.9%),巴

基斯坦（-0.5%）（图9）。

中国棉纱进口量月度统计图

2022年6月中国棉纱进口总量同比减少

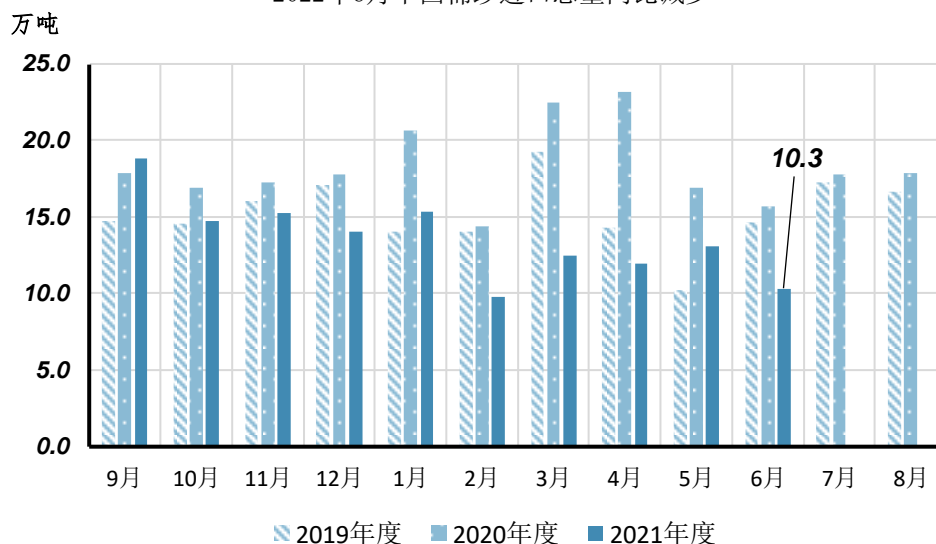
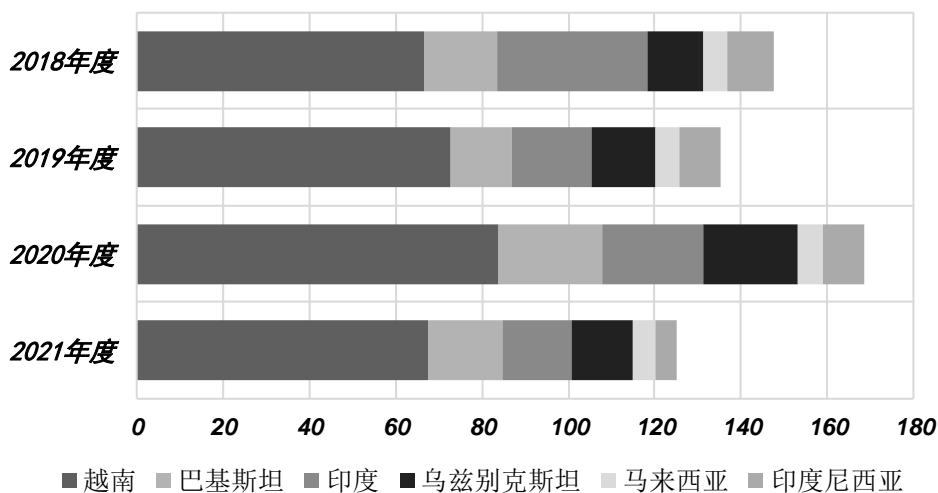


图8 2019年度以来中国棉纱进口量月度统计图

中国棉纱进口量分国别统计图

2021年度中国自主要国家的棉纱进口同比减少

单位: 万吨



注: 图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图9 中国棉纱进口量分国别统计图

3. 中国服装出口

2022年6月，我国服装出口173.3亿美元，同比增长33.5亿美元，同比增幅24%。2021年9月-2022年6月，我国服装出口1376.36亿美元，累计同比增长254.8亿美元，累计同比增幅22.7%（图10）。

2021年9月-2022年6月，我国服装出口主要目的地为：美国（23.2%），日本（8.3%），韩国（4%），德国（3.6%），英国（3.6%），吉尔吉斯斯坦（3.6%），澳大利亚（3.2%），马来西亚（3.1%）。

其中，出口占比同比增加的国家或地区为：吉尔吉斯斯坦（+2.4%），美国（+2.3%），马来西亚（+1.4%），德国（+0%）；出口占比同比减少的国家或地区为：日本（-1.6%），英国（-0.9%），韩国（-0.4%），澳大利亚（-0.1%）（图11）。

中国服装出口金额月度统计图

2022年6月中国服装出口总金额同比增加

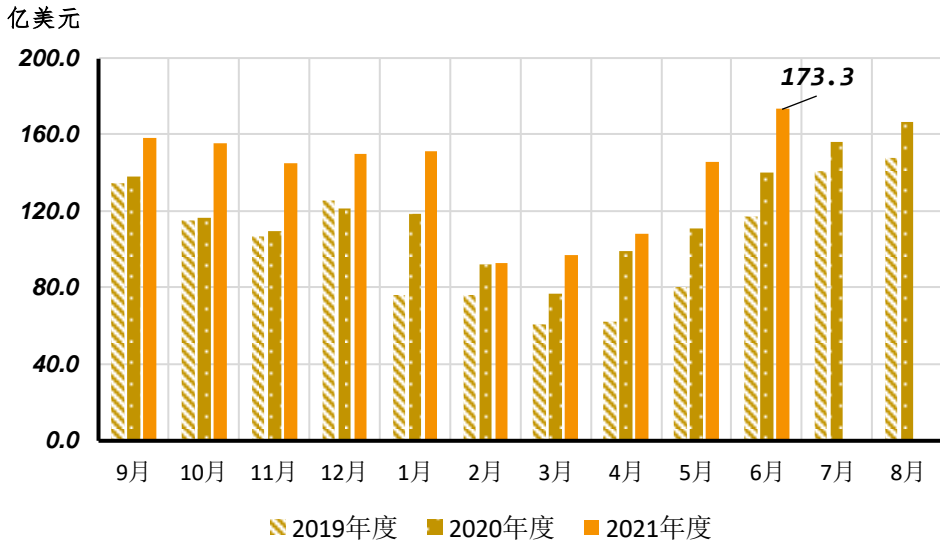
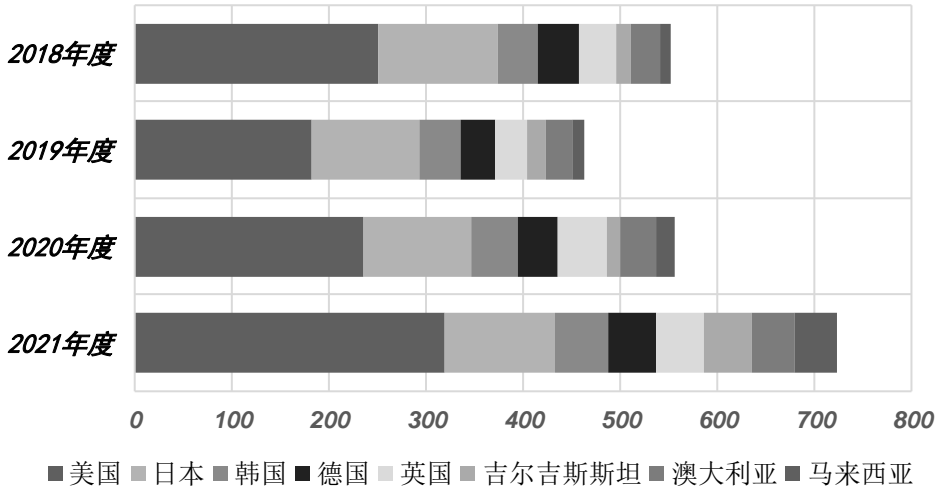


图 10 2019 年度以来中国服装出口金额月度统计图

中国服装出口金额分国别统计图

2021年度中国对美国、日本和韩国的服装出口金额同比增加

单位: 亿美元



注: 图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 11 中国服装出口金额分国别统计图

（二）美国棉花出口

2022年5月,美国棉花出口41.2万吨,同比增长6.0万吨,同比增幅17.1%。2021年9月-2022年5月,美国棉花出口241.5万吨,累计同比减少38.7万吨,累计同比减幅13.8%(图12)。

2021年9月-2022年5月,美国棉花出口主要目的地为:中国(35.2%),越南(12.7%),巴基斯坦(11.7%),土耳其(11.4%),墨西哥(6.3%),孟加拉国(3.7%),印度(3.4%),印度尼西亚(2.6%)。

其中,出口占比同比增加的国家或地区为:土耳其(+4.4%),中国(+2.7%),墨西哥(+1.5%),印度(+1.3%);出口占比同比减少的国家或地区为:越南(-6.3%),孟加拉国(-1.8%),印度尼西亚(-1.4%),巴基斯坦(-0.6%)(图13)。

美国棉花出口量月度统计图

2022年5月美棉出口同比增加

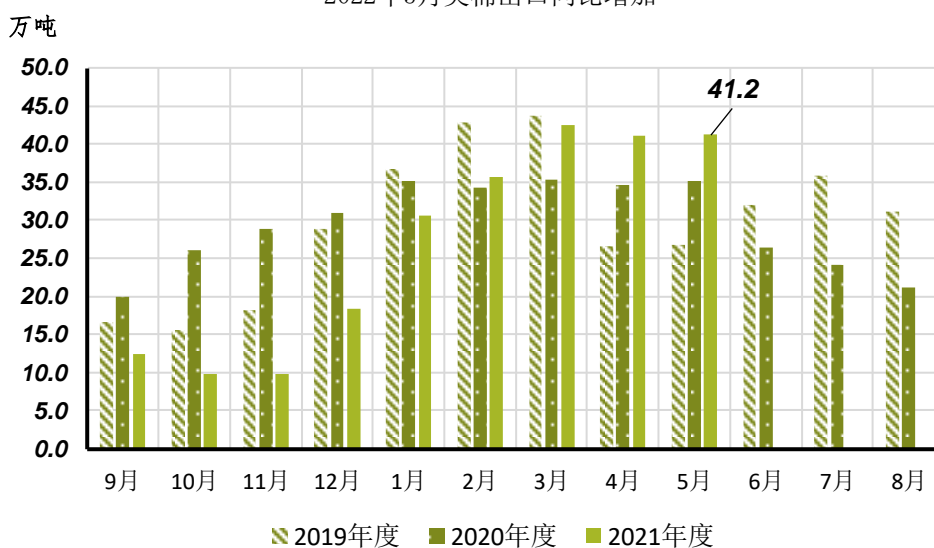
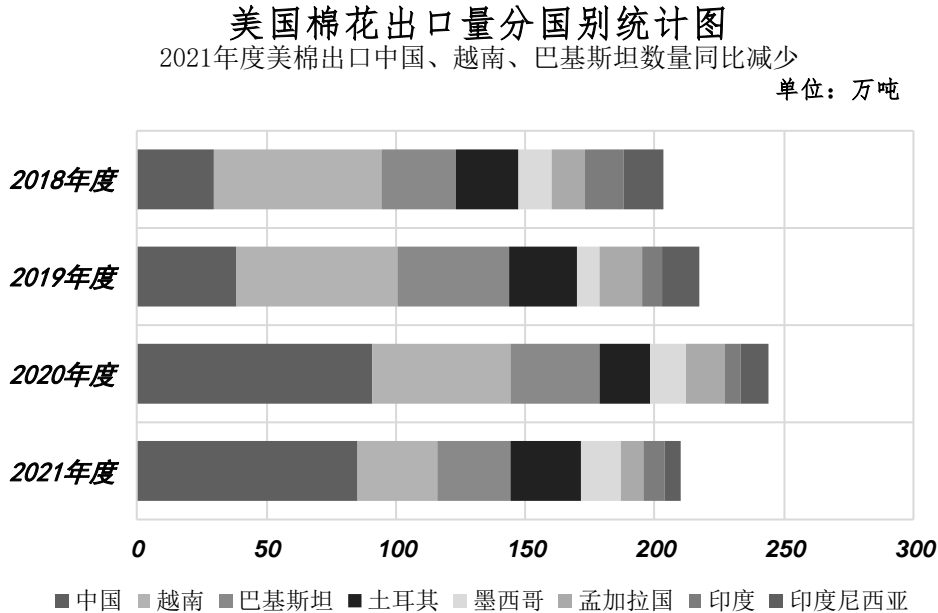


图 12 2019 年度以来美国棉花出口量月度统计图



注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 13 美国棉花出口量分国别统计图

(三) 印度

1. 印度棉花进口

2022年5月,印度棉花进口2.32万吨,同比增长0.4万吨,同比增幅22.1%。2021年9月-2022年5月,印度棉花进口12.15万吨,累计同比减少0.9万吨,累计同比减幅7.1%(图14)。

2021年9月-2022年5月,印度棉花进口主要来源国为:美国(42.7%),澳大利亚(18.8%),埃及(13.8%),喀麦隆(4%),马里(3.2%),希腊(3%),科特迪瓦(2.8%),瑞士(2.1%)。

其中，进口占比同比增加的国家或地区为：澳大利亚（+12.7%），美国（+5.9%），喀麦隆（+3.8%），马里（+3.2%），科特迪瓦（+1.1%），瑞士（+0.2%）；进口占比同比减少的国家或地区为：埃及（-17.5%），希腊（-0.2%）（图 15）。

印度棉花进口量月度统计图

2022年5月印度棉花进口总量同比减少

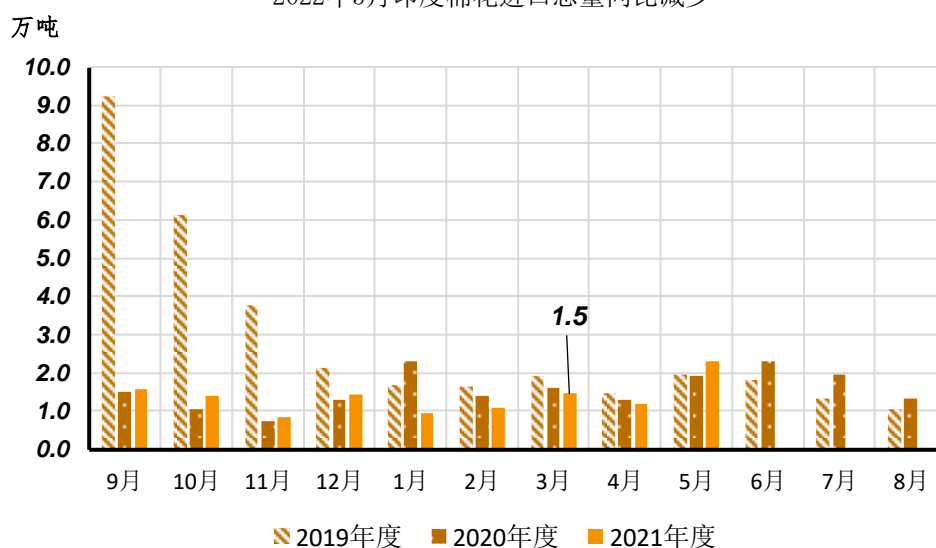
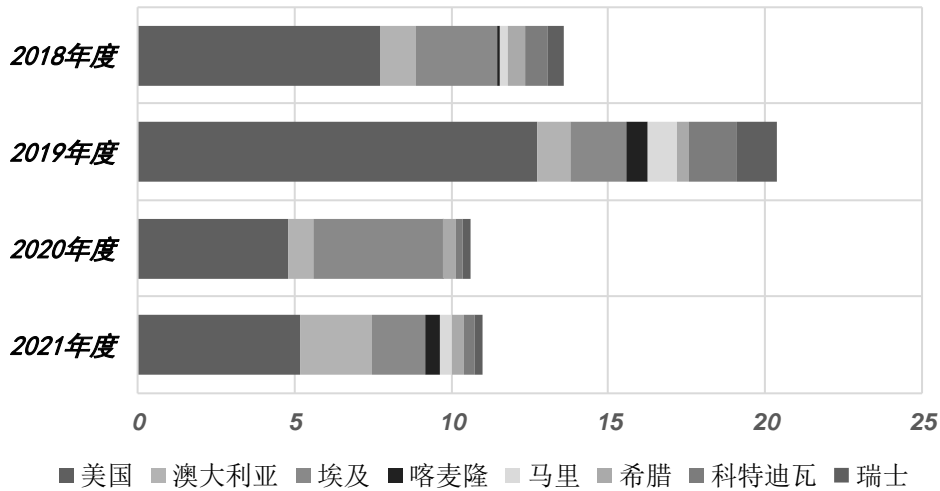


图 14 2019 年度以来印度棉花进口量月度统计图

印度棉花进口量分国别统计图

2021年度印度进口美棉、澳棉同比增加，进口埃及棉同比减少

单位：万吨



注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 15 印度棉花进口量分国别统计图

2. 印度棉花出口

2022年5月，印度棉花出口2.9万吨，同比减少8.8万吨，同比减幅75.1%。2021年9月-2022年5月，印度棉花出口72.69万吨，累计同比减少39.8万吨，累计同比减幅35.4%（图16）。

2021年9月-2022年5月，印度棉花出口主要目的地为：孟加拉国（69.9%），越南（12.3%），印度尼西亚（6.1%），中国（5.9%），阿联酋（1.4%），阿曼（1.4%）。

其中，出口占比同比增加的国家或地区为：孟加拉国（+30.3%），阿联酋（+1.4%），印度尼西亚（+1.3%），阿曼（+0.8%），越南（+0.7%）；出口占比同比减少的国家或地区为：中国（-35%）。

(图 17)。

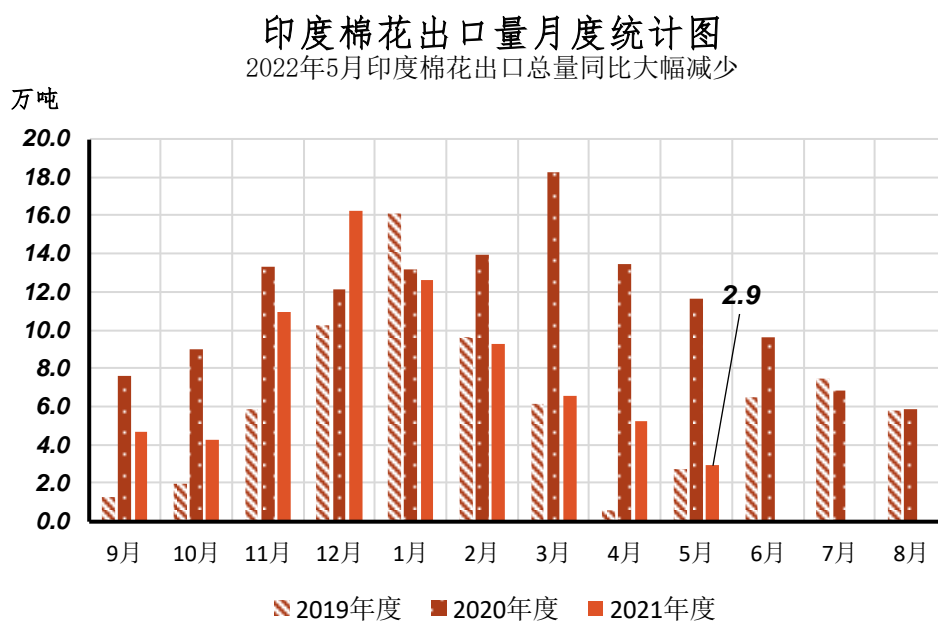
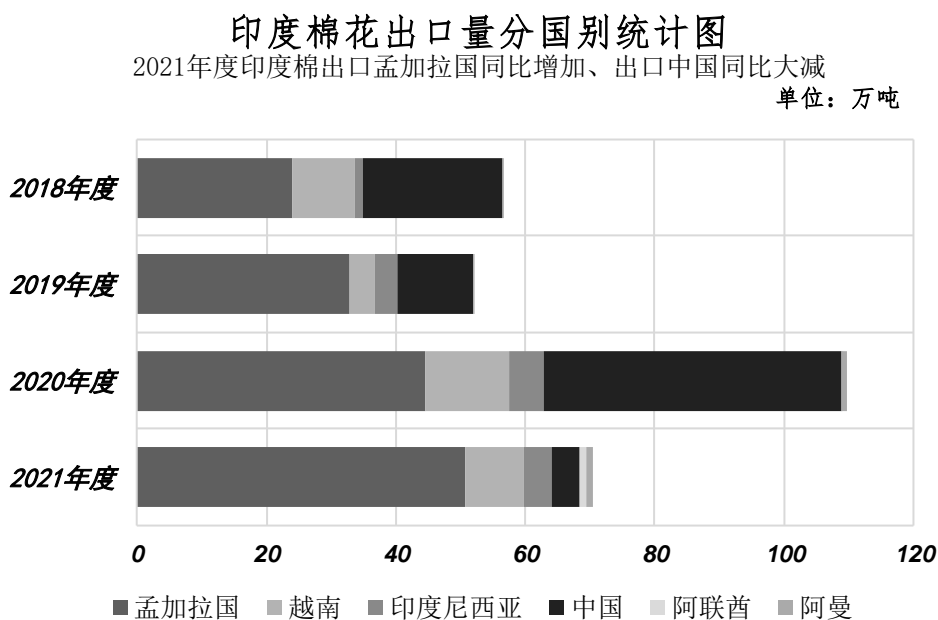


图 16 2019 年度以来印度棉花出口量月度统计图



注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 17 印度棉花出口量分国别统计图

3. 印度棉纱出口

2022年5月,印度棉纱出口5.28万吨,同比减少5.3万吨,同比减幅50.2%。2021年9月-2022年5月,印度棉纱出口94.88万吨,累计同比增长11.5万吨,累计同比增幅13.8%(图18)。

2021年9月-2022年5月,印度棉纱出口主要目的地为:孟加拉国(42.8%),中国(12.1%),埃及(5.1%),葡萄牙(4.5%),土耳其(4.3%),秘鲁(3.8%)。

其中,出口占比同比增加的国家或地区为:孟加拉国(+17.6%),土耳其(+2.9%),埃及(+0.7%);出口占比同比减少的国家或地区为:中国(-13.3%),秘鲁(-1.4%),葡萄牙(-0.2%)(图19)。

印度棉纱出口量月度统计图

2022年5月印度棉纱出口总量同比减少

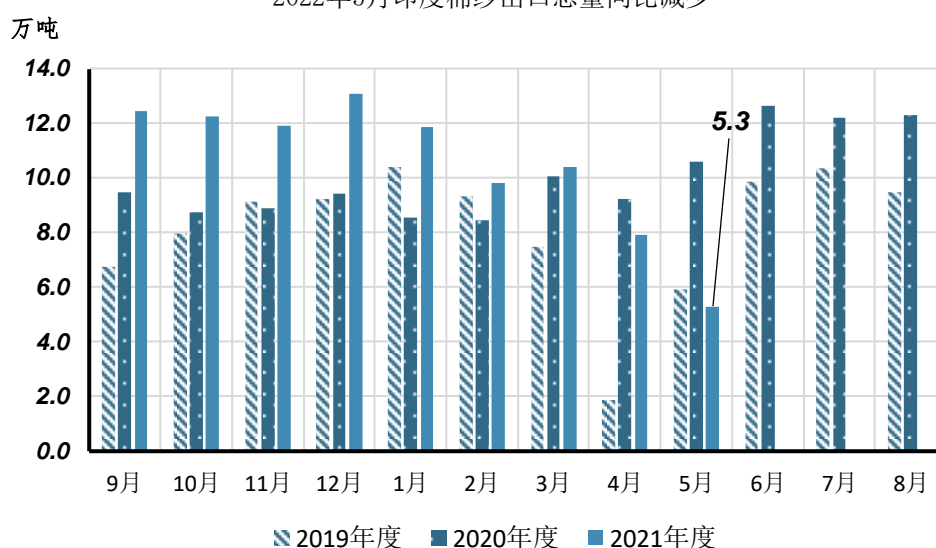
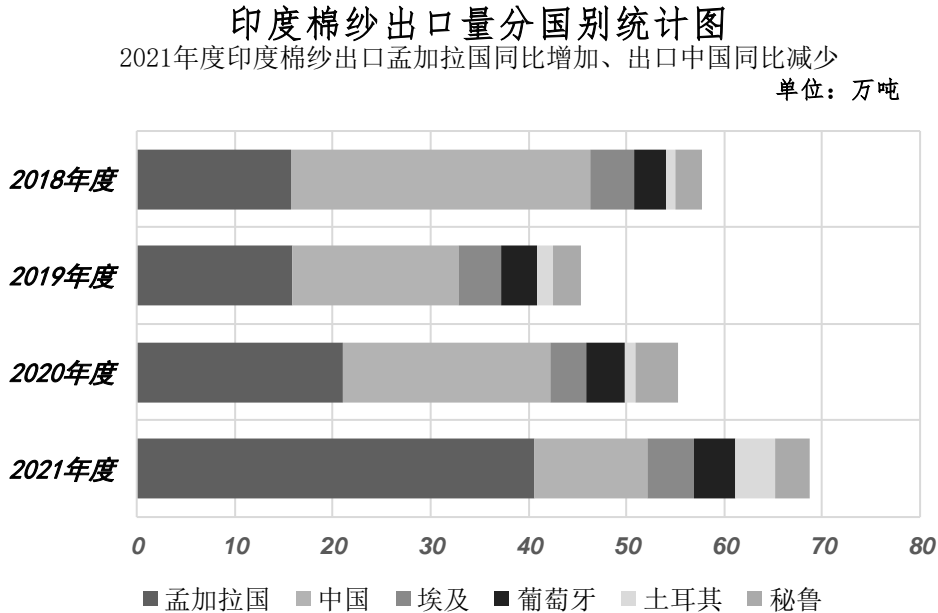


图 18 2019 年度以来印度棉纱出口量月度统计图



注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 19 印度棉纱出口量分国别统计图

（四）澳大利亚棉花出口

2022 年 5 月，澳大利亚棉花出口 3.66 万吨，同比增长 0.8 万吨，同比增幅 29.3%。2021 年 9 月-2022 年 5 月，澳大利亚棉花出口 44.17 万吨，累计同比增长 27.7 万吨，累计同比增幅 167.9%（图 20）。

2021 年 9 月-2022 年 5 月，澳大利亚棉花出口主要目的地为：越南（39.8%），印度尼西亚（22.1%），泰国（7%），土耳其（6.7%），巴基斯坦（3.9%），印度（3.7%）。

其中，出口占比同比增加的国家或地区为：越南(+12.3%)，印度尼西亚(+9.1%)，巴基斯坦(+2.5%)，泰国(+2%)；出口占比同比减少的国家或地区为：土耳其(-2.9%)，印度(-1.7%)（图 21）。

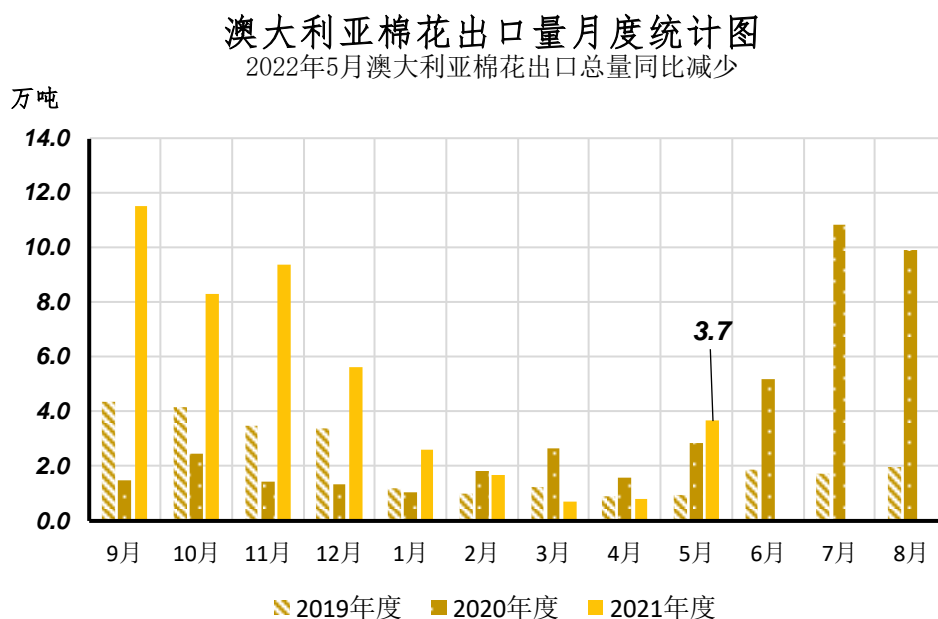
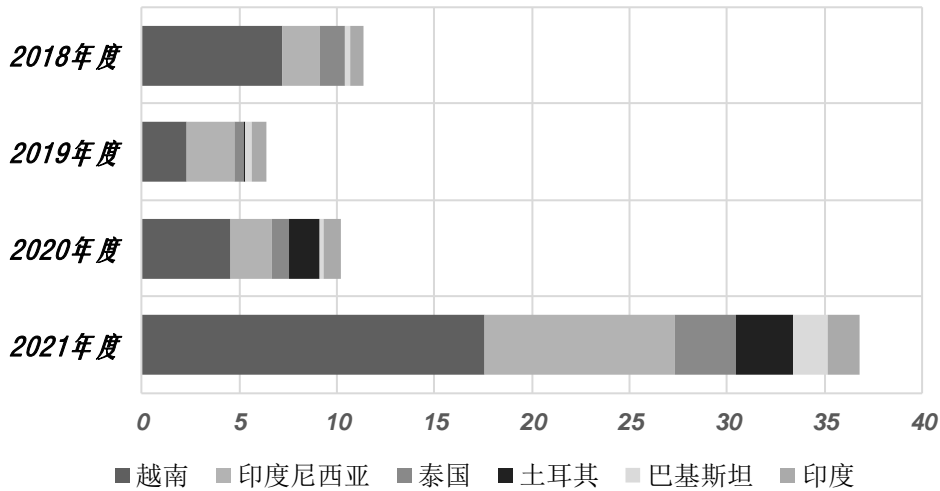


图 20 2019 年度以来澳大利亚棉花出口量月度统计图

澳大利亚棉花出口量分国别统计图

2021年度澳棉出口主要国家数量同比大幅增长

单位：万吨



注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 21 澳大利亚棉花出口量分国别统计图

（五）巴西棉花出口

2022年6月，巴西棉花出口6.27万吨，同比减少3.8万吨，同比减幅37.7%。2021年9月-2022年6月，巴西棉花出口161.22万吨，累计同比减少61.6万吨，累计同比减幅27.7%（图22）。

2021年9月-2022年6月，巴西棉花出口主要目的地为：中国（27.8%），越南（16.3%），土耳其（13.6%），孟加拉国（12.1%），巴基斯坦（11.2%），印度尼西亚（9%），马来西亚（3.9%），韩国（2.5%）。

其中，出口占比同比增加的国家或地区为：土耳其（+2.5%），印度尼西亚（+0.9%），孟加拉国（+0.6%），马来西亚（+0.6%）；

出口占比同比减少的国家或地区为：中国(-3.7%)，韩国(-0.9%)，巴基斯坦(-0.4%)，越南(-0.4%)（图 23）。

巴西棉花出口量月度统计图

2022年6月巴西棉出口总量同比减少

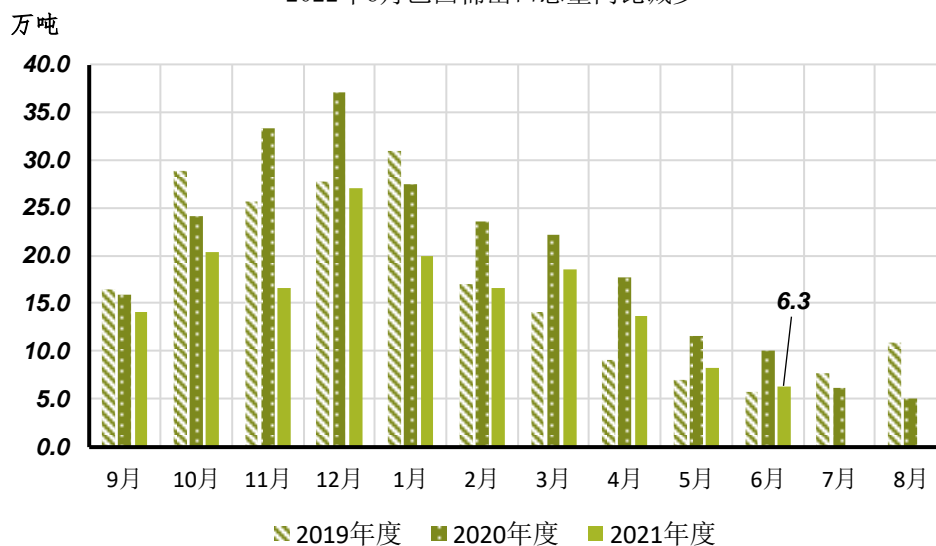
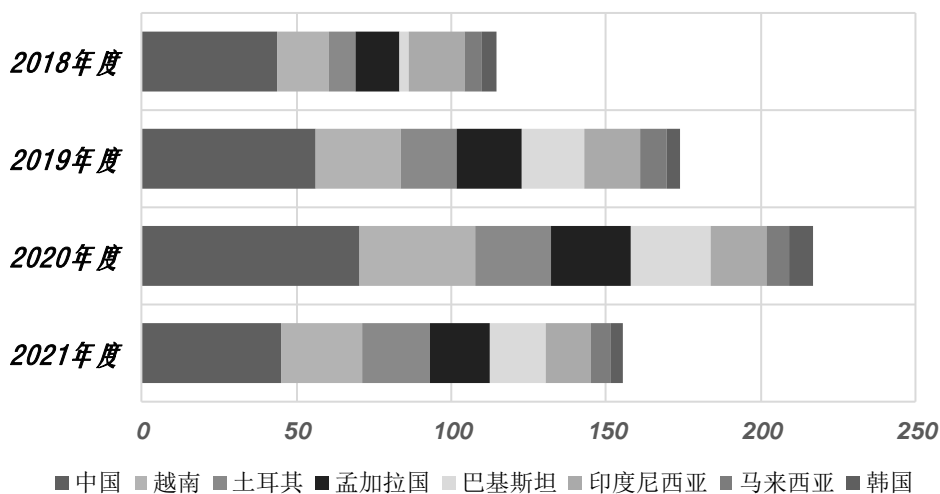


图 22 2019 年度以来巴西棉花出口量月度统计图

巴西棉花出口量分国别统计图

2021年度巴西棉出口主要国家数量同比减少

单位：万吨



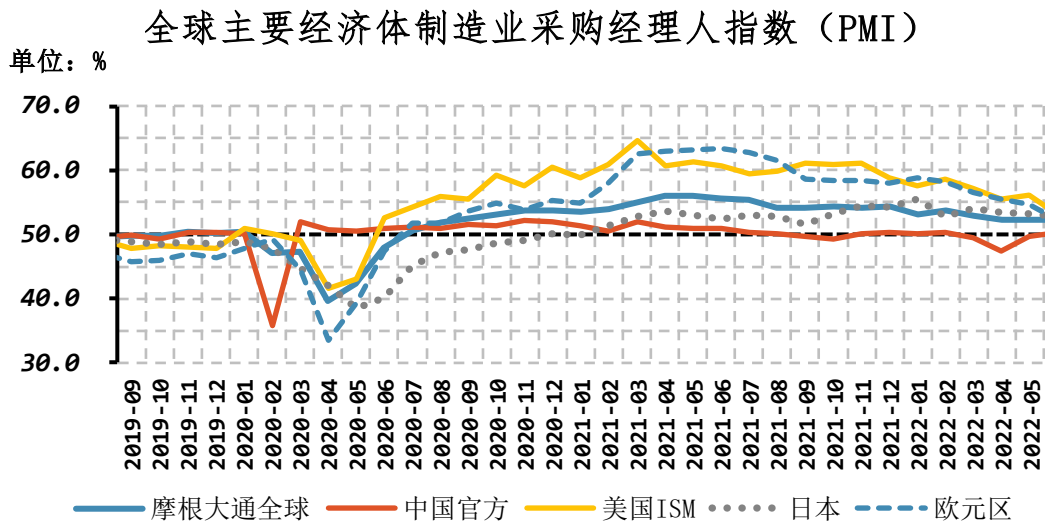
注：图中所示棉花年度为当年9月至次年8月

图 23 巴西棉花出口量分国别统计图

四、宏观经济

(一) 全球宏观概况

2022 年 6 月份，全球制造业采购经理人指数（PMI）整体小幅下行，主要经济体制造业采购经理人指数（PMI）走势分化，其中，中国 PMI 指数环比上升，美国、日本和欧元区 PMI 指数环比下降（图 24）。



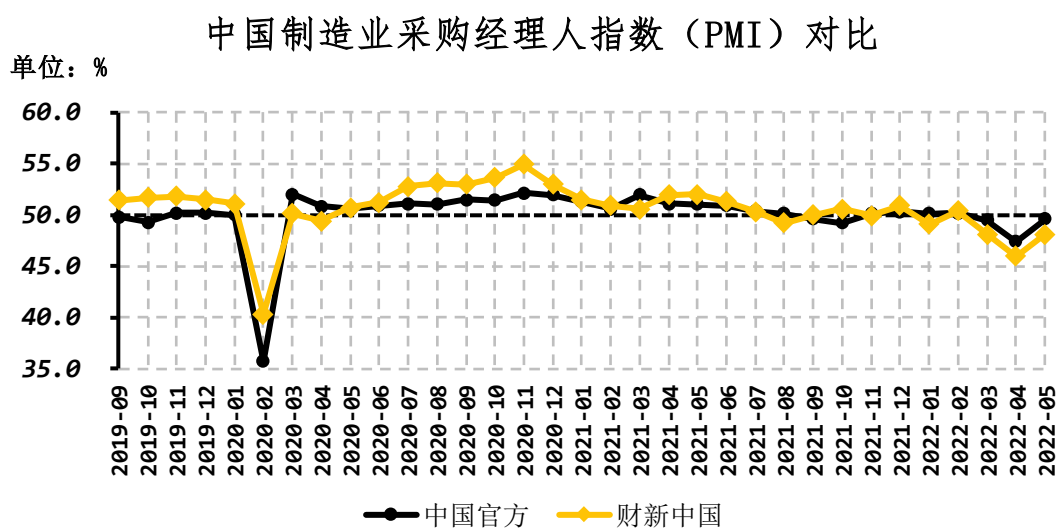
国家或地区	截止日期	最新值	上月值	环比上月
摩根大通全球	2022/6/30	52.2	52.3	-0.1
中国官方	2022/6/30	50.2	49.6	+0.6
美国ISM	2022/6/30	53.0	56.1	-3.1
日本	2022/6/30	52.7	53.3	-0.6
欧元区	2022/6/30	52.1	54.6	-2.5

数据来源：Wind 资讯

图 24 全球主要经济体 PMI 比较图

2022 年 6 月份，中国官方制造业采购经理人指数和财新中

国制造业采购经理人指数环比上升，其中，中国官方 PMI 自今年 3 月份以来首次站上荣枯平衡线。国家统计局公布的制造业采购经理人指数为 50.2，环比上涨 0.6 个百分点，财新中国制造业采购经理人指数为 2.5，环比上涨 0.4 个百分点（图 25）。



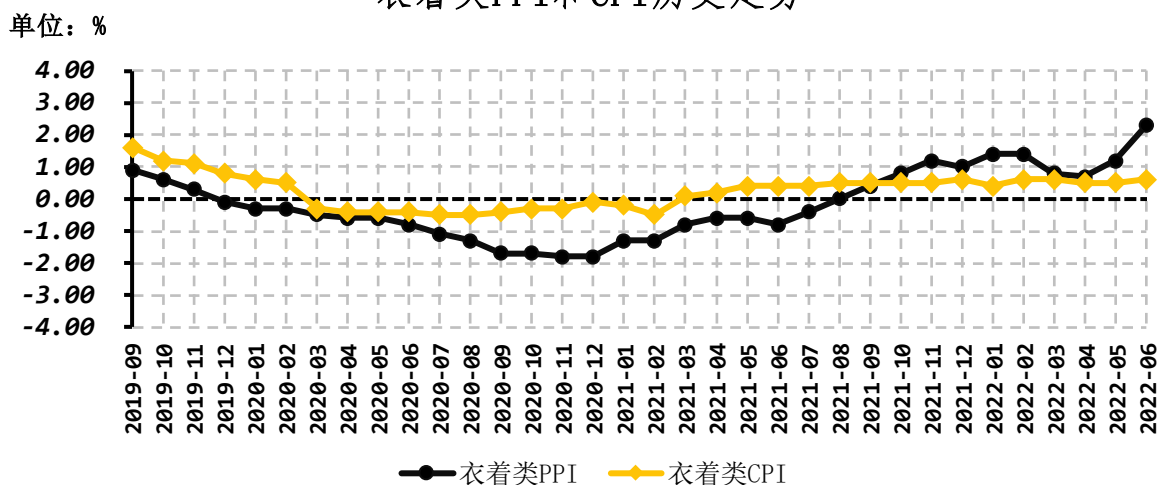
发布机构	截止日期	最新值	上月值	环比上月
中国官方	2022/6/30	50.2	49.6	+0.6
财新中国	2022/6/30	51.7	48.1	+3.6

数据来源：Wind 资讯

图 25 中国制造业 PMI 走势对比图

2022 年 6 月份，国内衣着类出厂价格和下游消费价格涨幅扩大。国家统计局公布的衣着类生产者价格指数（PPI）同比上涨 2.3%，涨幅较上月扩大 1.1 个百分点，同期衣着类消费者价格指数（CPI）同比 0.6%，涨幅较上月扩大 0.1 个百分点（图 26）。

衣着类PPI和CPI历史走势



指标名称	截止日期	最新值	上月值	环比上月
衣着类PPI	2022/6/30	2.3	1.2	+1.1
衣着类CPI	2022/6/30	0.6	0.5	+0.1

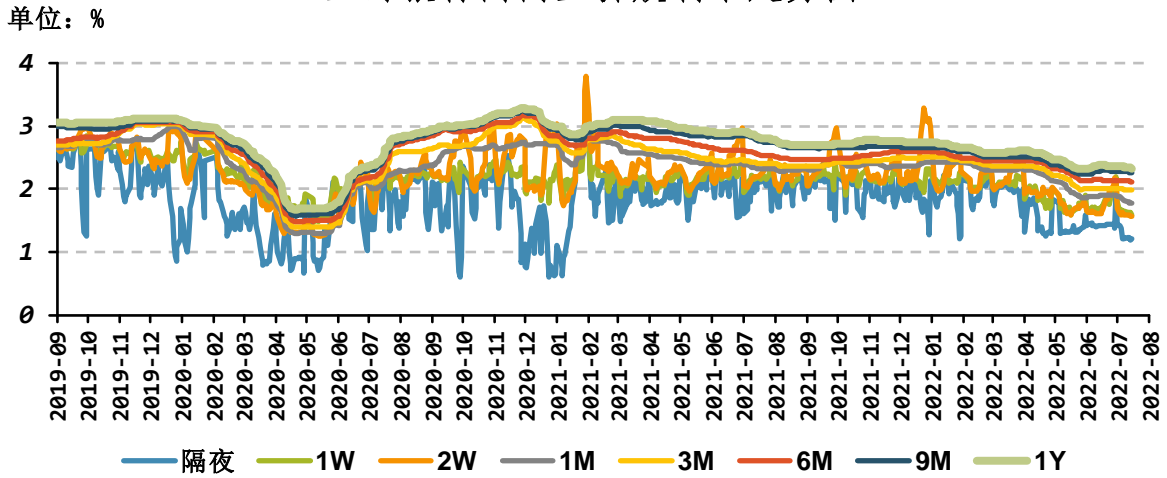
数据来源：Wind 资讯

图 26 国内衣着类 PPI 和 CPI 走势对比图（当月同比）

（二）国内金融市场情况

2022 年 6 月以来，上海银行间市场各期限拆放利率整体下行。7 月 15 日，上海银行间同业 3 个月拆放利率 1.977%，较 6 月初下降 2.1 个基点（图 27）。

上海银行间同业拆放利率走势图

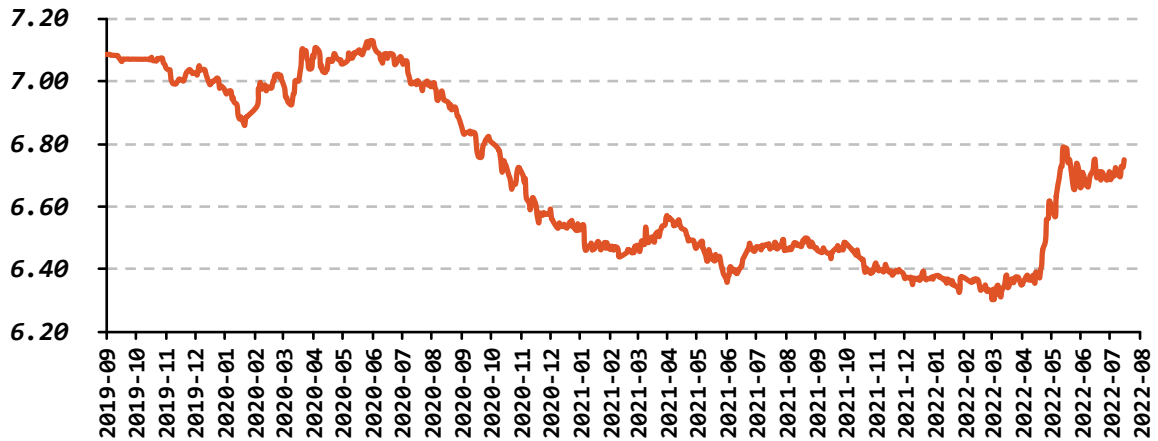


数据来源：全国银行间同业拆借中心

图 27 上海银行间同业拆放利率走势图

2022 年 6 月以来，人民币兑美元汇率走弱，7 月 15 日，美元兑人民币中间价 6.7503，环比贬值 852 个基点（图 28）。

人民币兑美元中间价历史走势



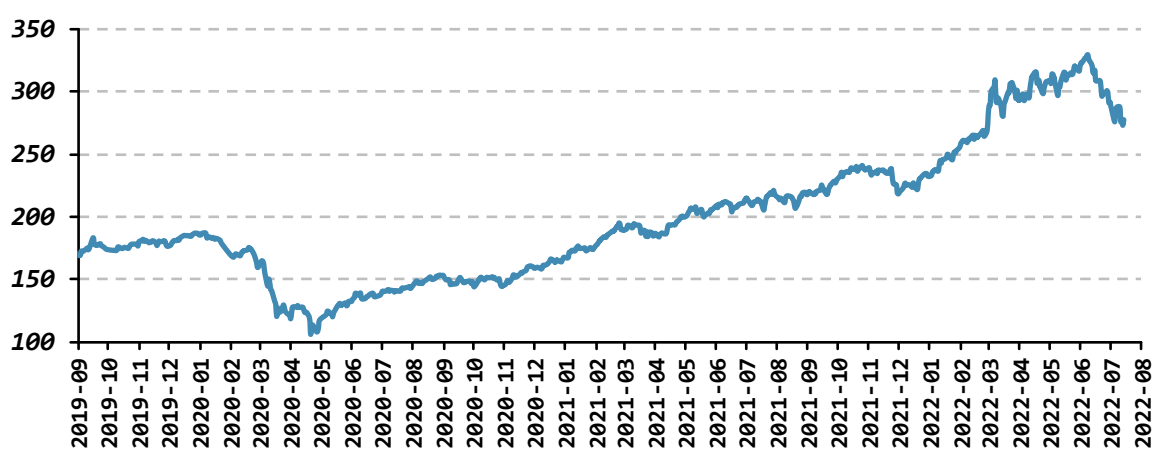
数据来源：国家外汇管理局

图 28 美元兑人民币汇率中间价走势图

(三) 全球大宗商品价格走势

2022年6月以来，全球大宗商品价格快速下跌。截至7月15日，代表全球大宗商品价格走势的CRB指数收盘价为277.64，较6月初下跌13.24%（图29）。

CRB指数历史走势图



数据来源：Wind 资讯

图 29 2019 年度以来 CRB 指数走势图

附件 1 全球棉花供需预测表

单位：万吨

项目名称	国家和地区	2022/23	环比	同比
期初库存	全球	2037.0	3.0	-24.0
	中国	899.0	0.0	-31.0
	美国	52.0	-4.0	26.0
产量	全球	2621.0	8.0	30.0
	印度	537.0	0.0	0.0
	中国	574.0	0.0	1.0
	美国	359.0	0.0	-22.0
	巴基斯坦	158.0	0.0	31.0
	巴西	280.0	0.0	-2.0
	乌兹别克斯坦	94.0	0.0	0.0
	其它	620.0	8.0	23.0
	消费	全球	2608.0	-1.0
中国		824.0	0.0	-7.0

	印度	573.0	0.0	14.0
	巴基斯坦	240.0	0.0	-5.0
	欧盟与土耳其	177.0	0.0	3.0
	孟加拉国	173.0	0.0	0.0
	越南	160.0	0.0	-8.0
	美国	51.0	0.0	-5.0
	巴西	66.0	0.0	-4.0
	其它	343.0	-1.0	4.0
出口	全球	1004.0	1.0	-5.0
	美国	318.0	4.0	18.0
	印度	62.0	0.0	-48.0
	西非法郎区	134.0	-5.0	15.0
	巴西	196.0	0.0	-25.0
	乌兹别克斯坦	1.0	0.0	0.0
	澳大利亚	117.0	0.0	36.0
进口	全球	1004.0	1.0	-5.0
	孟加拉国	175.0	0.0	3.0
	越南	166.0	0.0	-4.0
	中国	229.0	0.0	-1.0
	土耳其	120.0	0.0	3.0
	印尼	54.0	0.0	0.0
贸易差额	贸易差额	0.0	0.0	0.0
库存调整	库存调整	0.0	0.0	0.0
期末库存	全球	2051.0	13.0	14.0
	中国	875.0	0.0	-24.0
	美国	42.0	-8.0	-10.0
库存消费比	全球	78.64	0.53	0.71
	中国	106.24	0.0	-1.93

数据来源：国际棉花咨询委员会（7月）

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，未经中储棉花信息中心有限公司授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。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。

（执笔：林叶 电话 010-58931169-288 E-mail: linye@cncotton.com）