

中国棉花市场展望

农业农村部信息中心 李想 副研究员

2019年4月21日 北京

主要内容



中国棉花市场形势回顾

中国棉花市场形势展望

不确定因素

市场回顾--生产

面积

2008年以后我国棉花面积趋减。

2011-2014年在临储政策支撑下面积较高。

新疆棉花目标价格补贴政策实行后，面积快速下滑并向新疆集中，2018年新疆面积占比74%。

产量

全国产量稳定600万吨附近，2018年新疆产量占比84%，已处于绝对优势地位。

2010年以来我国棉花生产情况

年份	面积 (千公顷)	产量 (万吨)	单产 (千克/公顷)
2010	4366.0	577.0	1321.6
2011	4524.0	651.9	1441.0
2012	4359.6	660.8	1515.7
2013	4162.2	628.2	1509.2
2014	4176.5	629.9	1508.3
2015	3775.0	590.7	1564.9
2016	3198.3	534.3	1670.5
2017	3194.7	565.3	1769.5
2018	3352.3	609.6	1818.3

数据来源：中国统计年鉴整理

市场回顾--消费

2014年，棉花临时收储政策取消，对棉纺织行业形成了明显利好。但由于当年棉花价格下行缓慢，对下游纺织行业支撑有限，加之当时世界主要经济体还处于复苏当中，消费需求不振，我国纺织品服装出口形势不佳，2014年和2015年我国棉花消费仍然维持较低水平。

2016年，国内外棉花价格见底，新疆棉纺产业发展扶持政策逐步发挥作用，纺织品服装出口形势转好，国内纱线竞争力提高，棉纱进口有所回落，国内棉纺产业加快恢复，棉花消费量明显反弹。

2017年和2018年，深化棉花目标价格改革带来了相对稳定的市场预期，国内棉花消费量继续提高。

2018年第4季度起，我国纺织品服装出口额连续环比下滑，从11月起同比下滑，2019年初出口形势仍然不乐观，棉花消费受到影响。

2010-2018年度我国棉花消费量

年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
消费量 (万吨)	1088.6	1001.5	827.4	783.8	751.2	783.8	838.2	892.7	903.6

数据来源：美国农业部月度报告数据整理

市场回顾--进口

一是棉花目标价格改革理顺了产销关系，减少了棉花进口。

二是储备棉投放政策调整降低了棉花进口。

三是配额政策收紧导致进口减少。

2010年以来我国棉花进口情况



数据来源：中国海关数据整理

市场回顾--进口

2014年以前，印度和美国一直是中国最大的进口来源国，分别满足了国内对棉花数量和质量上的需求。但是2015年之后，由于印度国内纺织产业的大发展，对棉花出口加以限制，同时我国收紧滑准税配额的发放，高质量棉花成为进口配额的首要选择，因此前两大进口国变为美国和澳大利亚。

2010年以来我国棉花主要进口来源国进口量占比情况

年份	国家	占比	国家	占比	国家	占比	国家	占比	国家	占比
2010	美国	35.5%	印度	30.6%	乌兹别克斯坦	12.1%	澳大利亚	7.2%	巴西	3.1%
2011	印度	30.2%	美国	29.2%	澳大利亚	15.7%	巴西	6.4%	乌兹别克斯坦	5.0%
2012	美国	28.5%	印度	28.0%	澳大利亚	15.9%	巴西	7.1%	乌兹别克斯坦	6.0%
2013	印度	28.8%	美国	27.8%	澳大利亚	19.2%	乌兹别克斯坦	6.4%	巴西	3.8%
2014	印度	33.7%	美国	22.6%	澳大利亚	20.3%	乌兹别克斯坦	7.0%	巴西	5.9%
2015	美国	35.2%	澳大利亚	17.1%	印度	16.5%	乌兹别克斯坦	11.6%	巴西	9.6%
2016	美国	29.5%	澳大利亚	24.1%	印度	13.2%	乌兹别克斯坦	10.4%	巴西	8.9%
2017	美国	43.8%	澳大利亚	22.4%	印度	9.7%	乌兹别克斯坦	8.1%	巴西	5.8%
2018	美国	37.4%	澳大利亚	27.5%	印度	11.6%	巴西	7.2%	乌兹别克斯坦	4.0%

数据来源：中国海关数据整理

市场回顾--进口

2011年以前，我国棉纱线进口量基本在100万吨上下波动，但2012年起，受临储政策造成国内纺织企业用棉成本过高影响，我国棉纱进口量开始快速增长，从2012年的152.6万吨增加到2015年的234.5万吨。2016年，受内外价差缩小影响，同时低价储备棉轮出，棉纱进口量降至197.2万吨，2017年棉纱进口量与2016年基本持平。2018年棉纱进口略有增加，达到206.4万吨。

2010年以来我国棉纱进口量



数据来源：中国海关数据整理

市场回顾—价格

2002年入世以来，我国棉花价格变动呈现出多个周期。受入世影响，我国棉花价格从2002年初的7993元/吨快速上涨到2003年11月的17555元/吨，经历了短暂的稳定后又受棉花进口增加影响持续下跌。2005年至2008年基本稳定，此后受国际金融危机影响快速下跌。随着世界主要国家积极的经济政策，棉花价格逐步恢复，而宽松的货币政策带来了全球范围大宗农产品在2010年9月至2011年8月的一次暴涨暴跌过程。在棉花临时收储政策的支撑下，我国棉花价格在2011年到2014年基本保持稳定。

2002年以来我国棉花市场价格



数据来源：中国棉花信息网数据整理

市场回顾—价格

2014年新棉上市结束后，棉花目标价格补贴政策取代临时收储政策。棉花目标价格改革通过价补分离的政策机制，市场在资源配置中起决定性作用，国内棉花价格快速下降，从2014年4月的每吨18437元降至2015年1月的每吨13539元，与进口棉花到岸税后价相当。2015年储备棉轮出启动后，市场供给充裕，需求平淡，在全球产大于需的格局下，国内棉花价格进一步下降，跌至2016年3月新棉上市期末的每吨11884元。

2014. 4-2016. 3国内外棉花价格



数据来源：中国棉花信息网数据整理

市场回顾—价格

由于国内棉花生产持续缩减，2015年国内棉花产量已经降至600万吨以下，2016年更是下降到534万吨，产需缺口明显，到2016年3月份新棉上市结束时，市场有效供给不足。尤其是3月份储备棉轮出启动初期，拍卖数量和出库速度都不能满足用棉企业需求，且拍卖底价低，激发企业用棉热情，造成企业抢拍，推动棉花价格提升。同时，期货市场做多资金涌入，期棉价格先于现货市场上涨，也激励现货价格持续反弹。2016年下半年，纺织品服装出口形势好转，为棉价复苏提供了重要支撑，这一轮棉价上涨一直持续到2018年8月份左右。

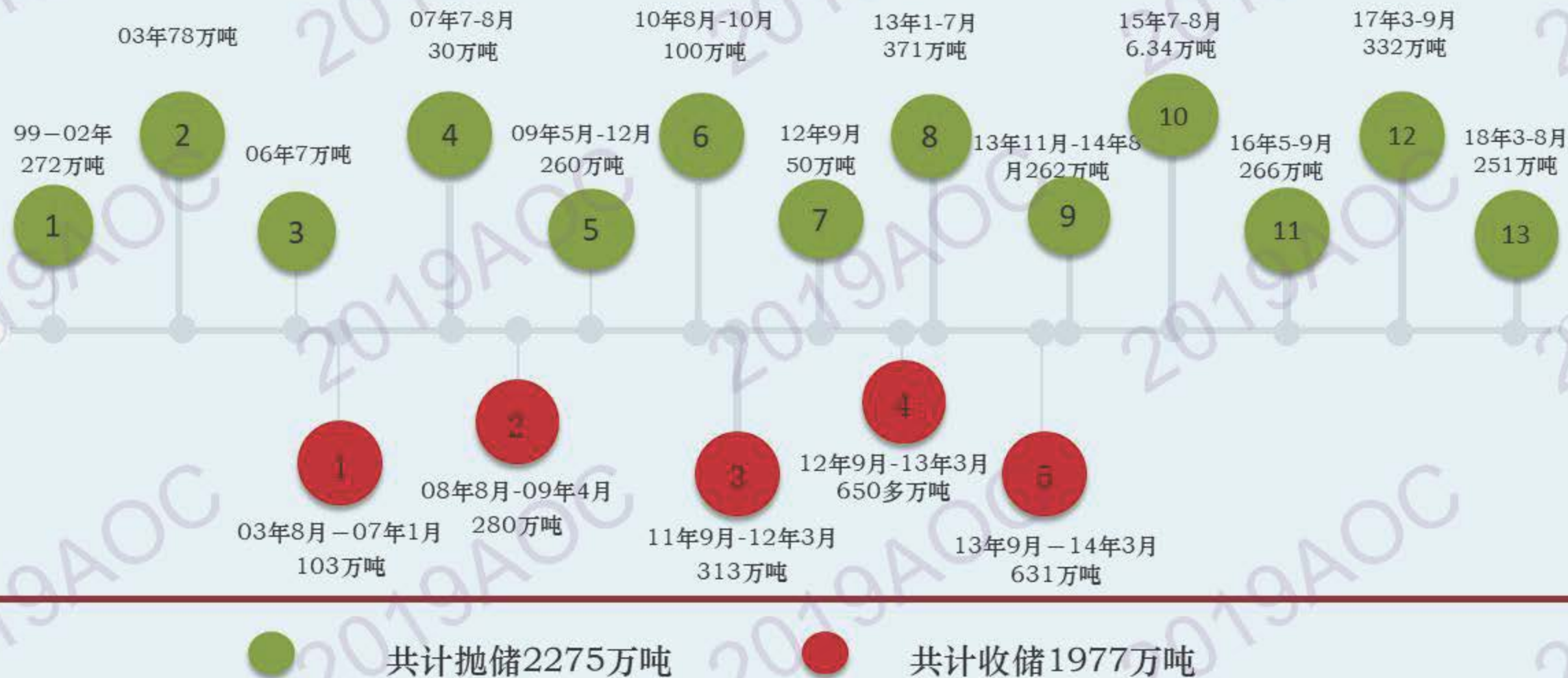
2018年中美发生经贸摩擦，中国的棉花进口和纺织品服装出口牵涉其中，纺织产业受到波及，市场预期不确定性导致纺织企业谨慎采购原料。9月份新棉上市，由于棉花产量较2017年仍有增加，对市场形成了巨大压力，在阶段性供给宽裕、需求不明朗的格局下，国内棉价连续4个月下行。

2016. 3-2018. 12国内外棉花价格



数据来源：中国棉花信息网数据整理

市场回顾--国家储备棉



市场展望—平衡表

- 中国棉花种植面积和产量将会下降。
- 中国棉花消费量将呈波动下降趋势。
- 进口棉将成为中国棉花供需缺口的重要补充渠道。
- 随着市场化和贸易自由化水平的提高，中国棉花价格也将主要由供求关系决定并与国际市场同步波动。

2018—2028年中国棉花供需平衡表

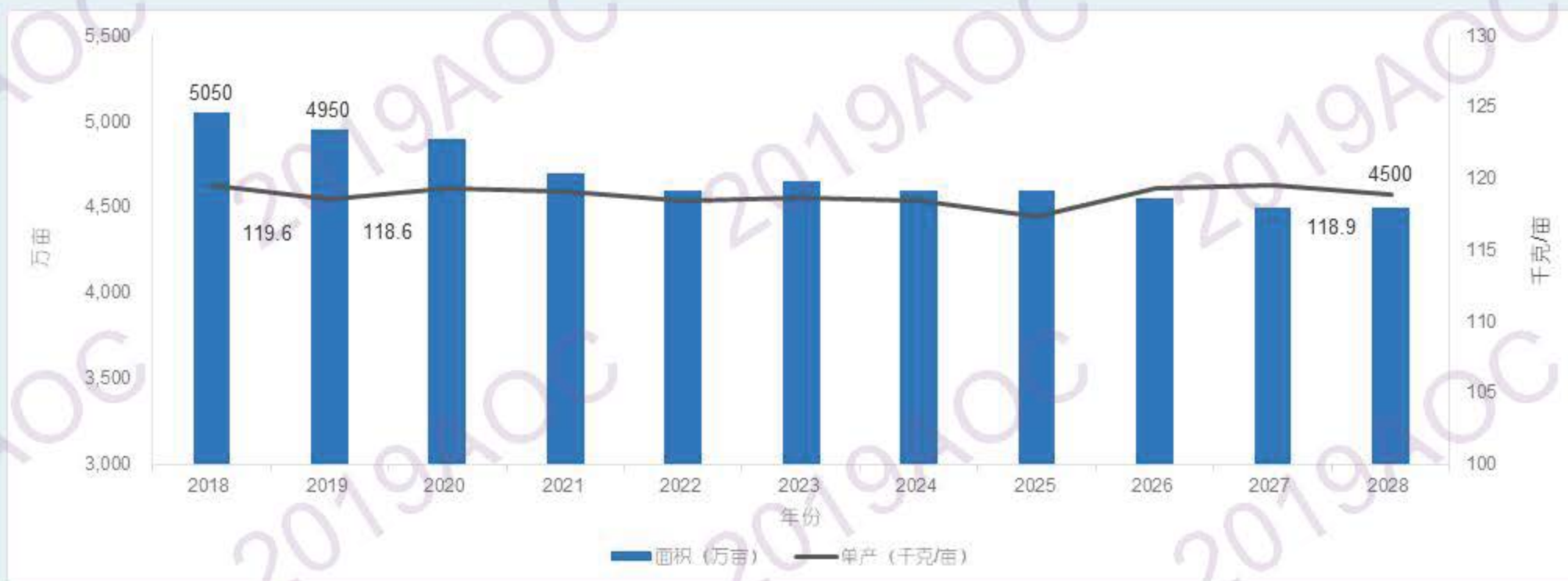
类别	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
生产量	604	587	585	560	545	552	545	540	543	538	535
进口量	157	200	220	225	250	230	210	210	190	190	180
消费量	840	825	800	790	785	777	765	750	735	720	710
出口量	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
结余变化	-83	-39	4	-6	9	4	-11	-1	-3	7	4

市场展望--生产

展望期间，中国棉花播种面积将有所缩减。中长期来看，我国棉花需求下滑，对生产带动作用减弱。同时，在新疆与内地宜棉区域水土资源条件约束下，棉花生产成本高企，植棉比较效益将有所下降。并且国内外市场联动性增强，棉花及棉纱进口渠道畅通，中国棉花播种面积将呈下滑趋势。随着国务院“两区”划定工作的开展，棉花生产面积将得到基础性的保障。

中国棉花单产将总体稳定，品质将继续提升。近两年随着内地低产棉区 and 新疆次宜棉区的退出，使中国棉花平均单产水平明显提高。但是，中国棉花生产从数量优先向数量质量并重转变，未来中国棉花生产的关注点将继续向绒长、强度等纺织企业关注的品质方面转移。同时，近年来机采棉的推广速度加快，损耗增加也对棉花单产水平产生不利影响。

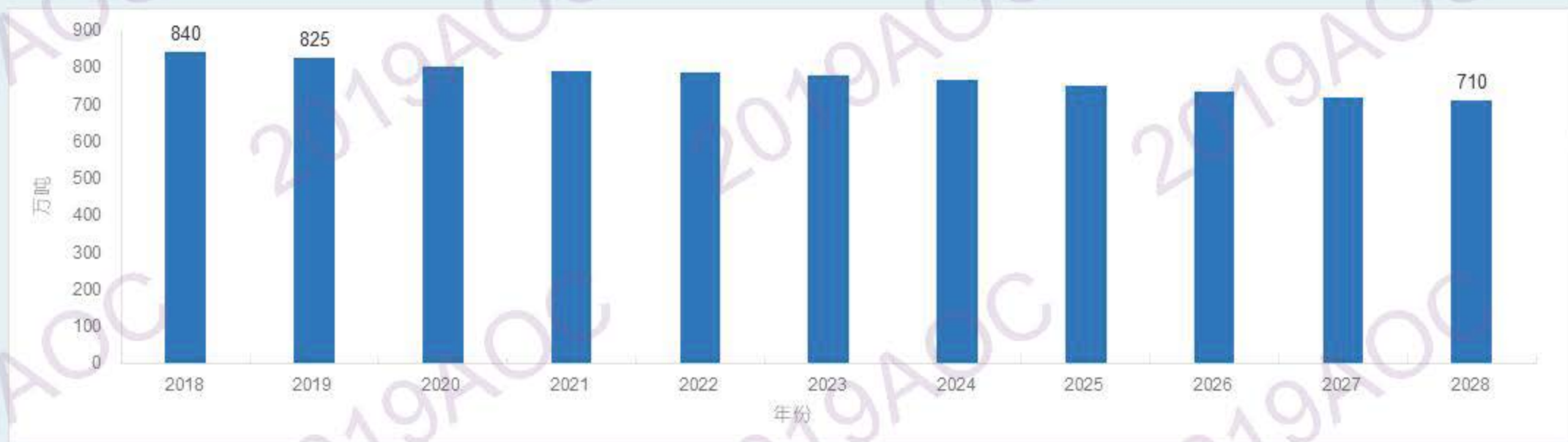
2018—2028年中国棉花播种面积和单产



市场展望—消费

展望期间，中国棉花消费呈总体下降趋势。2017年以来，受棉花目标价格改革深入推进等因素影响，中国棉花消费需求有所恢复，但从长远趋势来看，受国内劳动力成本提升、企业经营成本提高、环保政策收紧、国际贸易形势不乐观等宏观条件的制约，未来中国国内居民服装消费增长空间有限，纺织品服装出口面临下滑局面，化纤对棉花的替代作用进一步增强，纺织行业向外转移的规模加大，以及棉纱进口替代数量保持较高水平，中国棉花消费将会呈下降趋势。但中国具备成熟的棉纺织产业基础和完整的棉纺产业链条，将支撑中国保持一定的棉花消费水平。

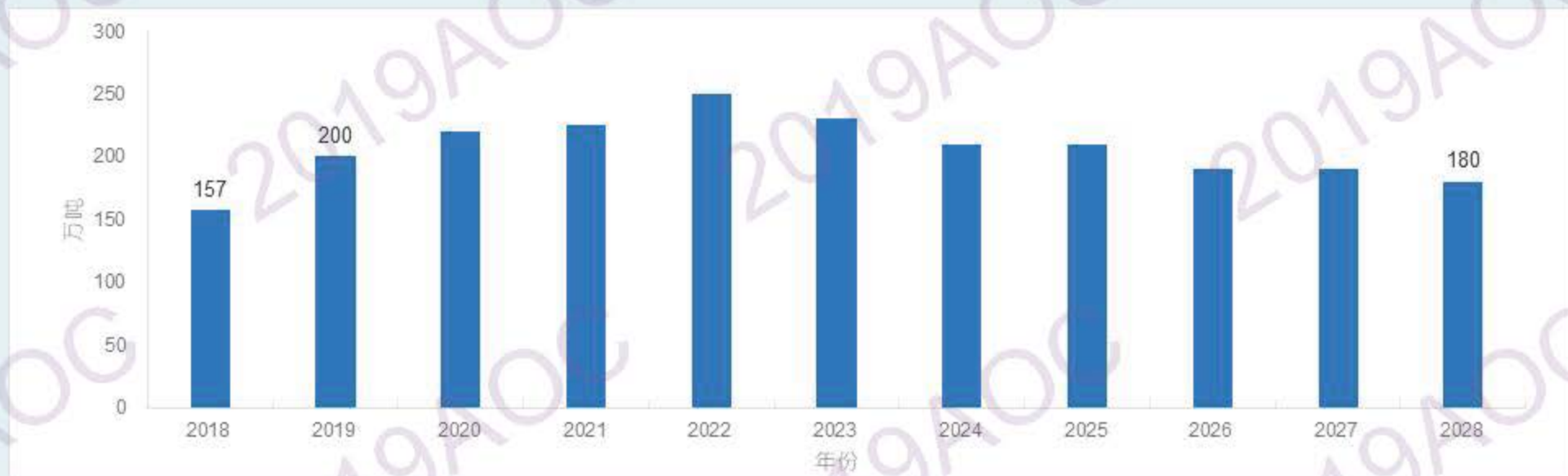
2018—2028年中国棉花消费



市场展望—贸易

展望期间，中国棉花进口量将呈先增后稳态势。中国棉花较大的产需缺口将持续存在，随着国储棉基本投放结束，进口棉将成为中国棉花供需缺口的重要补充渠道。短期来看，棉花进口量呈现稳步增长态势。中长期内，中国纺织产业的低速发展以及亚洲竞争国家纺织产业的发展，将压缩未来中国棉花进口量，未来中国棉花进口仍将保持较稳定的规模。

2018—2028年中国棉花进口



不确定性因素

政策调整

棉花生产支持和市场调控政策调整一直是中国棉花产销存变化及市场波动的重要影响因素。2019年是第二轮棉花目标价格补贴政策的最后一年，相关支持政策面临调整。新的政策体系需要考虑国内生产能力、库存水平、国际规则、财政负担等约束条件，并且需要协调新疆棉区和内地棉区的平衡关系。如果政策调整幅度超出预期，将对未来几年中国棉花生产能力和贸易形势产生重大影响。

技术因素

棉花生产技术与纤维替代技术的发展是棉花产业发展面临的重大变数。过去两年新疆机采棉技术的推广普及速度超出预期，并且在之前被普遍认为不适宜机采棉推广的南疆地区得以快速发展。未来机采棉的推广速度还可能超出现有预期，内地机采棉有可能得以应用，将影响对棉花生产格局的预测。近两年化纤技术进步放缓，棉纤维和非棉纤维的使用进入了稳定状态。但未来能源价格走势、高性能纤维的研发以及消费习惯的改变存在明显的不确定性，这将对棉花需求产生重大影响。

自然灾害

气象因素的不确定性将对中国棉花供给产生明显影响。近两年，中国棉花主要产区气象条件较为有利，棉花单产水平持续提升。在目标价格补贴政策的支持下，新疆棉区成为中国棉花生产的绝对核心产区。展望期内，如果在棉花生长关键期新疆发生大风、寒潮、冰雹、高温等灾害天气，将对中国棉花生产供应和市场稳定产生超出预期的影响。



谢 谢！请指正！