

中国棉花市场展望2017-2026

农业部信息中心 信息分析处

李想 副研究员

2017年4月21日

主要内容

一、背景情况

二、2016年市场形势回顾

三、十年展望

四、不确定性分析

1

背景情况

一、背景情况

▶ CAMES系统预测

- ▶ 根据近期国内外农业市场、政策、气候等方面的新变化，综合分析中国宏观经济、农业政策、气候条件、科技创新、资源禀赋及国际市场等因素，采用中国农业科学院农业信息研究所农业监测预警创新团队研制的中国农产品监测预警系统（China Agricultural Monitoring and Earlywarning System，CAMES），对未来10年中国农产品市场供需形势做出的基线预测。

▶ 中国农产品供需形势分析报告（CASDE）

- ▶ 2016年7月启动的月度平衡表会商机制
- ▶ 2017年《中国农产品供需形势分析》发布时间为1月12日、2月9日、3月9日、4月11日、5月10日、6月9日、7月12日、8月10日、9月12日、10月12日、11月9日、12月12日。可以从中国农业信息网（www.agri.cn）免费下载。

一、背景情况

从临时收储到目标价格

• 临时收储政策

- 2011-2013

- 19800元/吨
20400元/吨
20400元/吨

• 目标价格改革 试点

- 2014-2016

- 19800元/吨
19100元/吨
18600元/吨

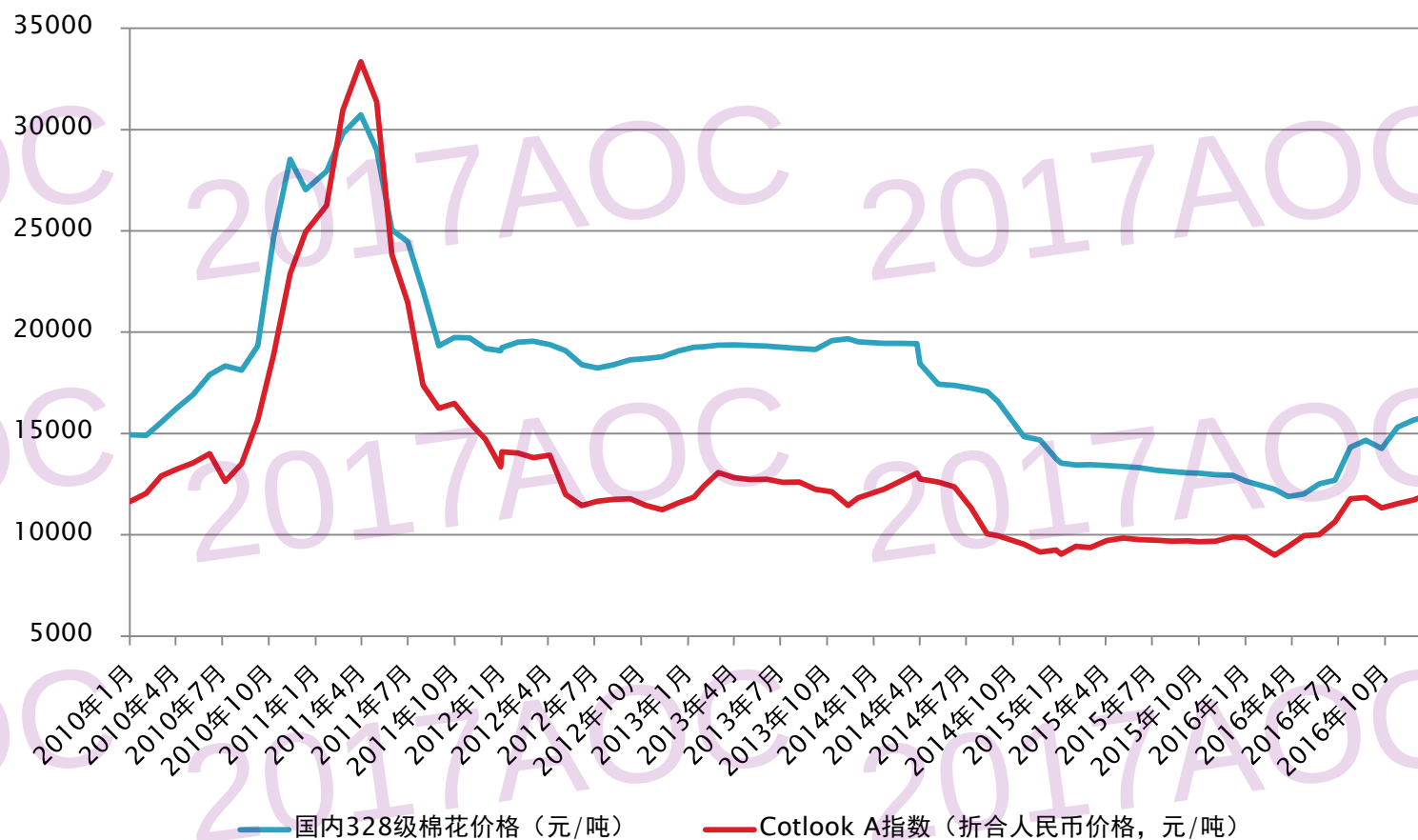
• 完善目标价格

- 2017-2019

- 18600元/吨
18600元/吨
18600元/吨

一、背景情况

国内外价格走势



2

2016年市场形势回顾

二、2016年市场形势回顾

- 面积、产量双下降
- 消费低迷
- 进口降至低点
- 价格先跌后涨
- 储备棉投放成交比例高

二、2016年市场形势回顾

1. 种植面积、产量均下降

- ◆全产业链分析预警团队棉花供需形势分析评估组会商估计，2016年中国棉花播种面积4650万亩，较上年下降5.1%。
- ◆棉花产量472万吨，较上年下降4.3%。
- ◆新疆面积稳定，总产略增。
- ◆黄河流域调减，长江流域遭灾，产量下降。
- ◆棉花品质提升。公检情况较好。

二、2016年市场形势回顾

2. 消费低迷

◆ 2016年纺纱量4039.5万吨，较上年增3.5%。纺织品服装累计出口2672.5亿美元，较上年降5.9%，连续三年下滑。

◆ 棉纱进口减少，2016年中国棉纱进口197.2万吨，较上年减15.9%。越南进口为主。

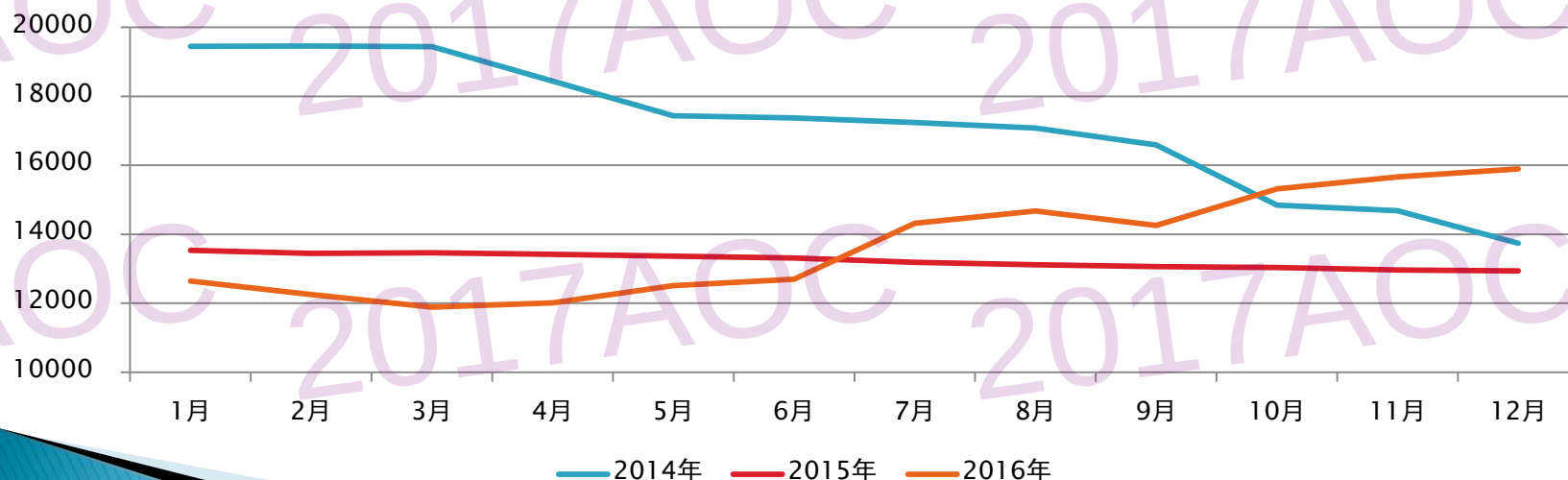


■ 越南 ■ 印度 ■ 巴基斯坦 ■ 其他国家

二、2016年市场形势回顾

3. 价格先跌后涨

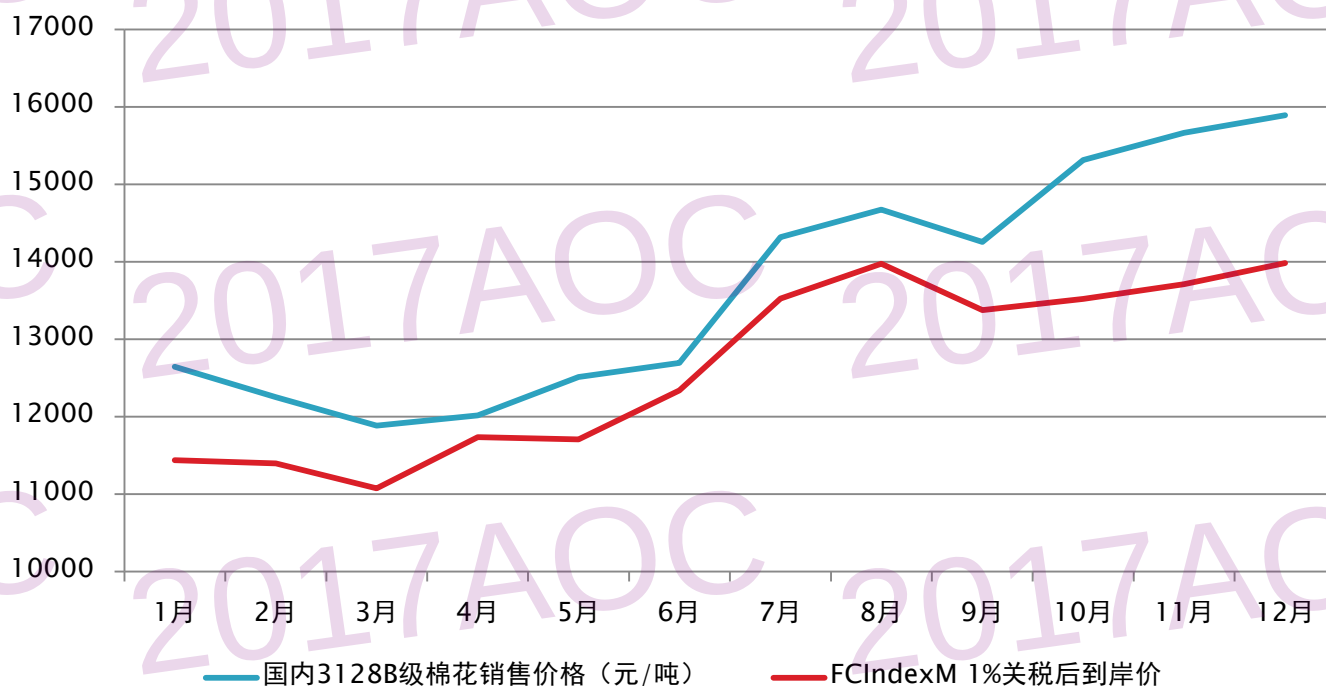
- 年初，国内与国际经济形势继续低迷，市场预计储备棉4月下旬投放，投放价格预期与国际棉价接轨，加工企业降价销售皮棉以降低库存、减少损失，但下游市场需求不旺，棉花纺织企业观望态度明显，坚持随用随买，市场成交清淡，棉花价格持续下行。4月起，中国皮棉现货供应偏紧，而中国储备棉出库较预期延迟，郑棉期货出现强势上涨，中国棉价结束近两年的连续下跌开始反弹。尤其是中国储备棉投放开始后，日投放量持续偏低，调动了纺织企业和贸易商的竞拍积极性，推动皮棉价格持续上涨。此后国家延长抛储时间，国内皮棉价格上涨趋势得以缓解。但由于2016年新疆棉花上市较上年偏晚，棉花公检进度偏慢，出库也较上年推迟。11月是新疆煤、瓜果等产品出疆高峰期，铁路、公路运力有限，出疆棉公路运输费用上涨。纺织企业工业库存水平偏低，棉花采购意向提高，国内棉花价格继续上涨。



二、2016年市场形势回顾

4. 国内外价差缩小

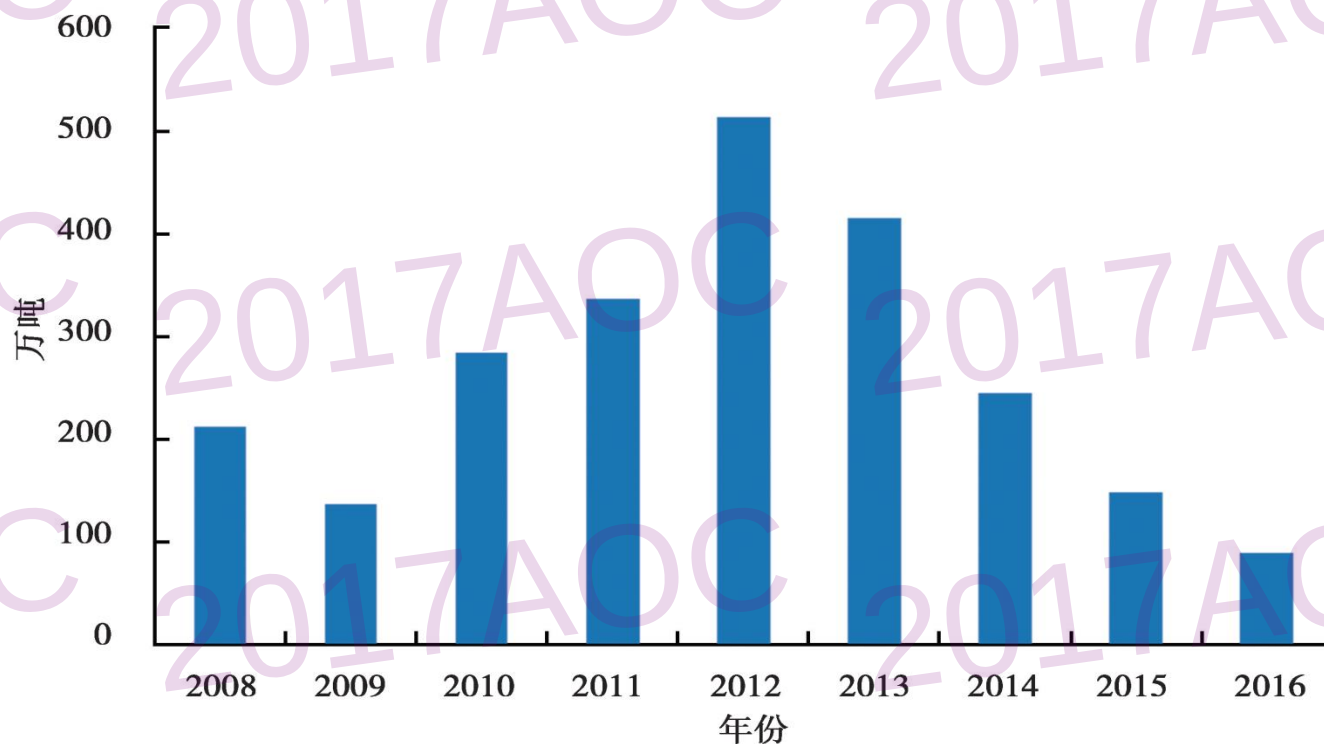
2016年4月进口棉价格指数M级1%关税税后到岸价每吨仅比国内棉价低282元，2011年9月国际棉价低于国内棉价以来的最小价差。



二、2016年市场形势回顾

5. 棉花进口量连续四年下滑

美国、澳大利亚、印度、乌兹别克斯坦和巴西是中国主要的棉花进口来源国，其进口量分别占进口总量的29.4%、24.4%、13.2%、10.4%和8.9%。



二、2016年市场形势回顾

6. 储备棉投放成交比例高

2016年中国储备棉投放从5月3日起正式启动，由于市场现货资源较少，交易踊跃，成交率较高。8月8日，国家发布关于延长2015/16年度中国储备棉轮出销售时间的公告，储备棉轮出销售截止时间延长1个月，至9月30日结束，且轮出总量不限于200万吨，此后储备棉竞拍成交率有所下滑。截至2016年9月30日，2016年中国储备棉投放结束，累计计划出库300.4万吨，实际成交265.9万吨，成交率为88.5%，其中，国产棉累计成交236.3万吨，成交率为87.5%；进口棉累计成交29.6万吨，成交率为98.2%。竞拍以纺织企业为主，纺织企业实际成交比例达到58%，非纺织企业实际成交比例为42%。

3

十年展望

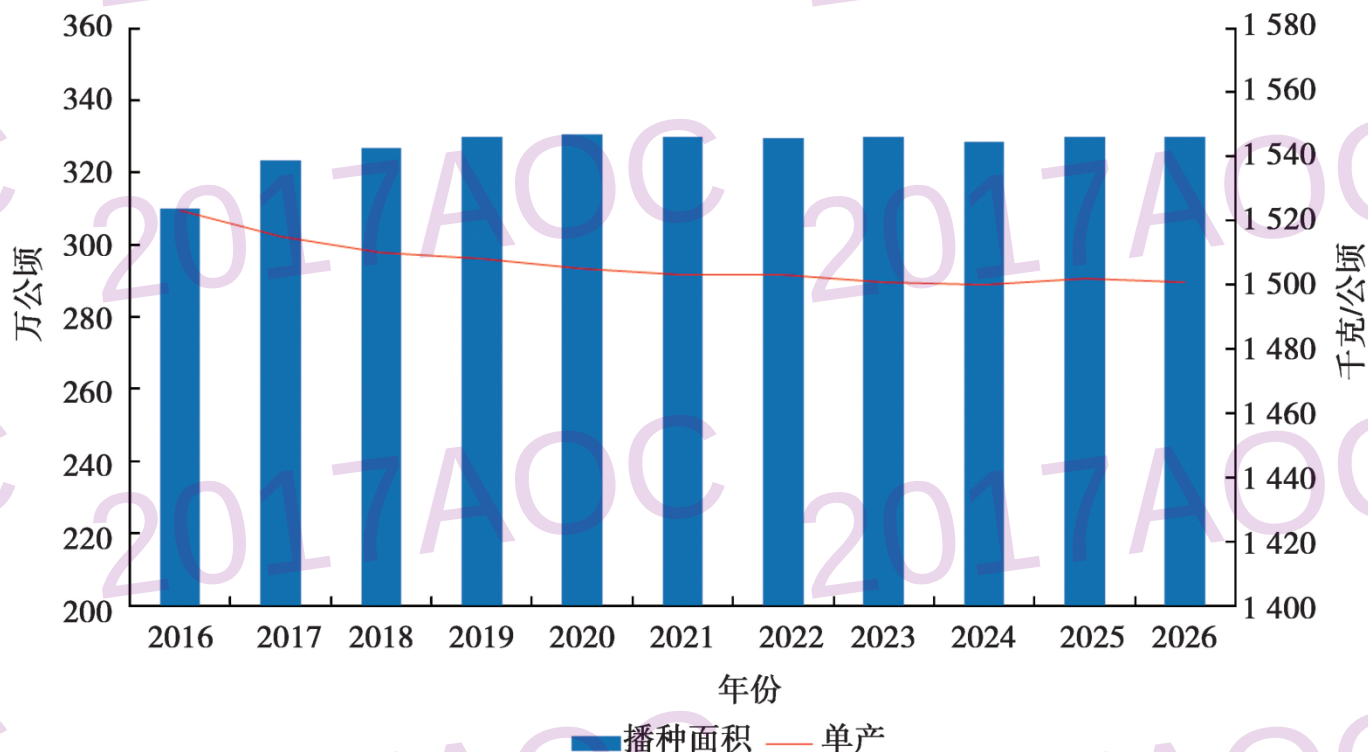
三、未来10年市场走势判断

- ▶ 生产面积先增后稳
- ▶ 单产稳中略降，品质有所提升
- ▶ 产量基本稳定
- ▶ 消费稳中略降
- ▶ 进口先增后稳
- ▶ 价格与国际同步

三、未来10年市场走势判断

1. 生产展望

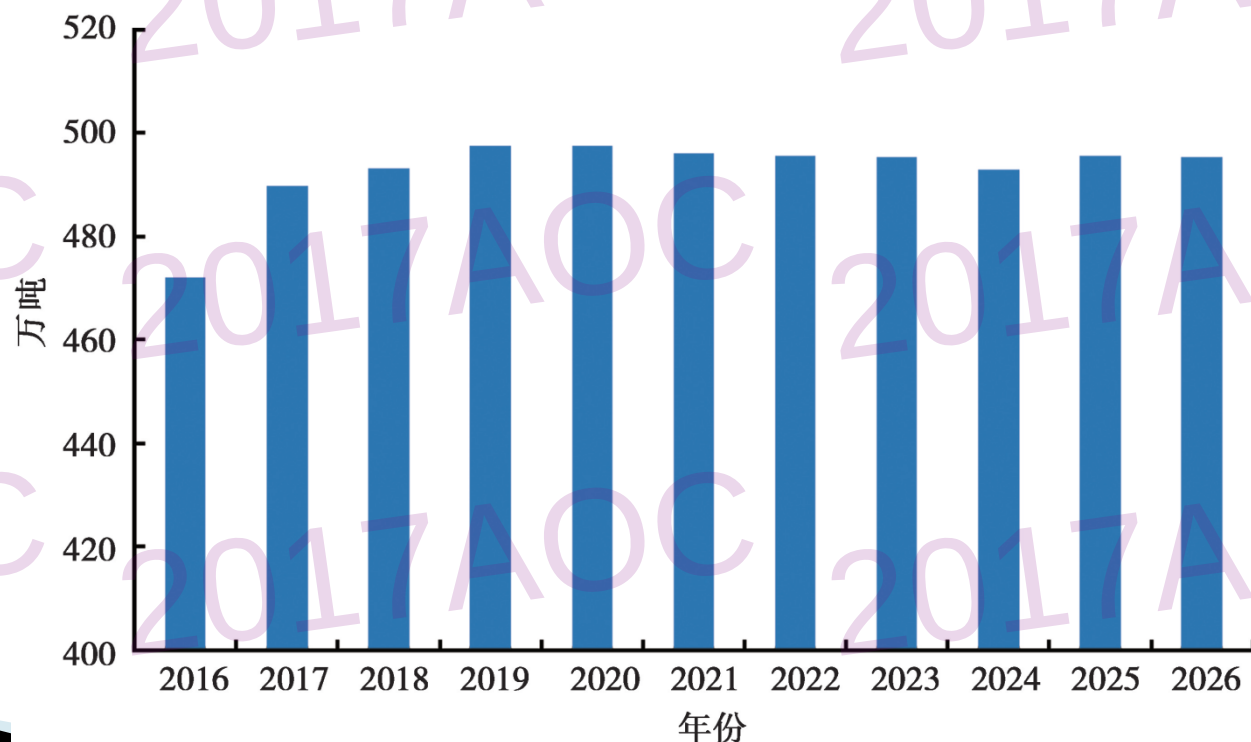
- ▶ 棉花面积已跌至低点；价格反弹，政策明确，收益提高，植棉意向提升；玉米、油菜籽支持政策改革，推动内地棉区种植结构调整。
- ▶ 单产已经较高，追求品质的需求影响单产水平，但品质将提升。



三、未来10年市场走势判断

1. 生产展望

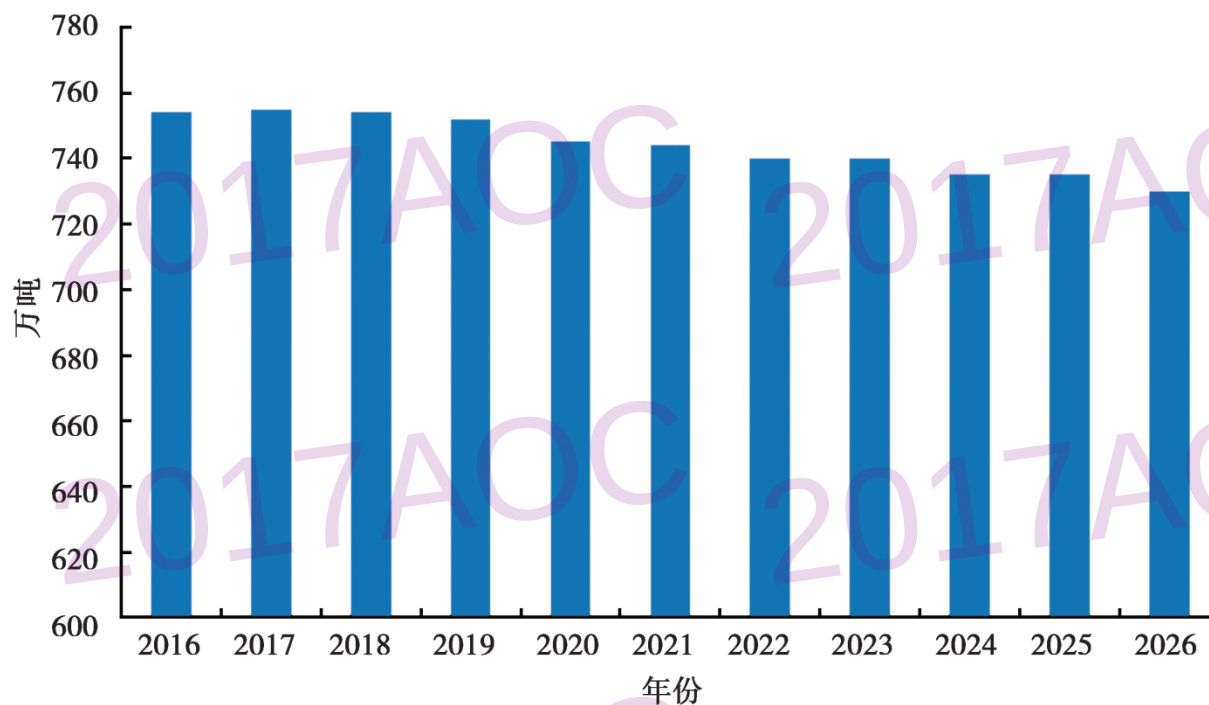
- 中国棉花产量基本稳定。预计2017年中国棉花产量为490万吨，2020年为498万吨，2026年为495万吨。



三、未来10年市场走势判断

2. 消费展望

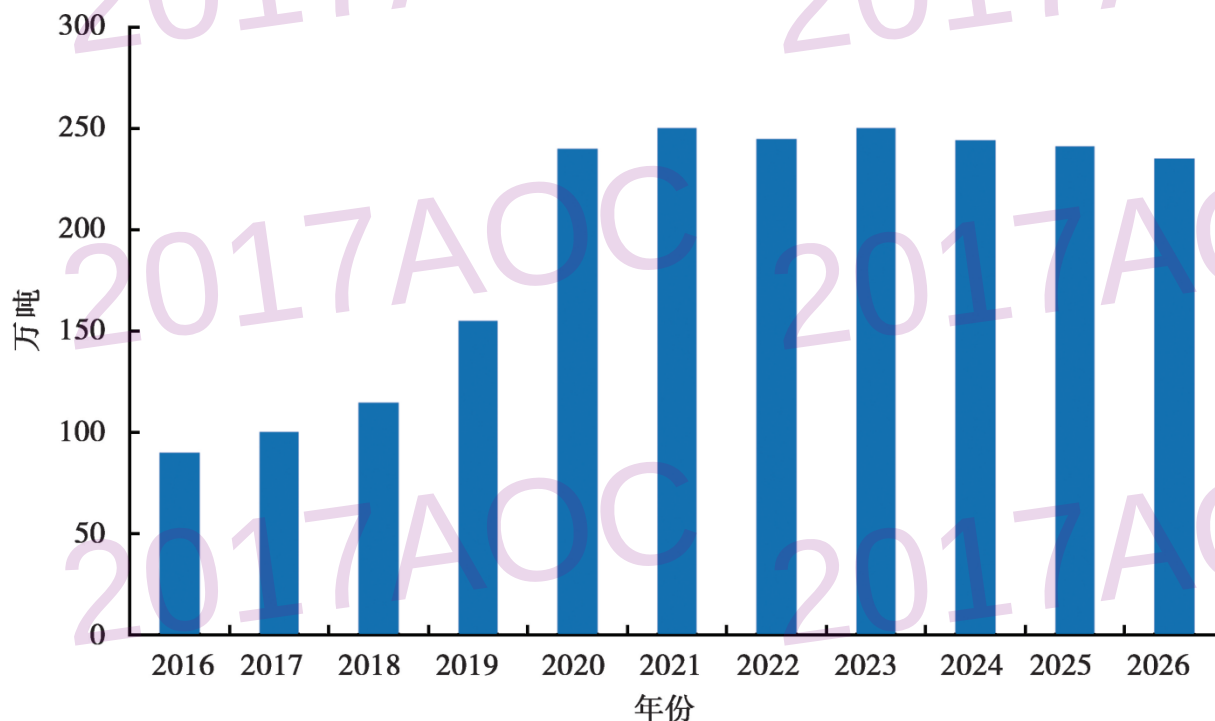
- 展望期间，随着人口数量的增长和城镇化水平的提高，国内棉纺产业发展存在需求支撑，在国内外市场联动的环境下，纺织企业的原料采购成本更为可控，利于棉纺产业发展。但随着劳动力成本进一步上升，纺织品服装出口竞争力下滑，棉纱进口对国内棉花消费产生替代，以及纺织行业整体向外转移的趋势不可避免，长期看中国棉花消费将会呈波动下降趋势。



三、未来10年市场走势判断

3. 贸易展望

- ▶ 展望期间，中国棉花进口量将呈先增后稳态势。中国棉花年度产需缺口仍然较大，在未来2-3年中国国储棉数量降至正常水平后，预计进口将成为中国棉花年度供需缺口的重要补充渠道。但由于棉纱进口的替代效应，预计棉花进口量不会有过多增长。



三、未来10年市场走势判断

4. 价格展望

➤ 中国棉花价格将保持平稳

- ▶ 展望期间，中国棉花价格预计将呈窄幅波动走势。中国实行棉花目标价格补贴改革后，棉花价格受国际市场影响较大。短期来看，在中国消化国内储备棉期间，国内棉花价格受政府抛储机制的影响较大。从长期来看，随着市场化进程推进，中国棉花价格将进一步与国际接轨，将主要由供求关系决定并与国际市场同步波动。全球棉花价格经历了较长时间的低迷期，未来中期价格有望逐步回升，长期相对稳定。

4

不确定性分析

四、不确定性分析

1.政策调整因素

- 棉花补贴政策的调整
- 储备棉投放政策的调整

2.技术因素

- 机采棉技术的应用和普及
- 涤纶短纤、粘胶短纤的替代

3.气象因素

- 产区集中，灾害影响更为明显

请各位专家批评指正！