
ICAC 2017年8月报告： 2017/18年度棉花价格难以预测

国家棉花产业技术体系产业经济研究室

秘书处预测 2017/18 年度 A 指数范围为 54 美分/磅-87 美分/磅，中间值为 69 美分/磅，比 2016/17 年度的中间值低 13 美分/磅。2016/17 年度中间值比 2015/16 年度大幅增长了 12 美分/磅，所以预测的大幅下降不是不合理的。但是，2016/17 年度季平均 A 指数最终比秘书处的最初预测要高得多，市场基础无法解释为什么出现这种情况。考虑到 2016/17 年度发生的情况，很难预测目前 2017/18 预测结果是否准确。

2017/18 年度，世界棉花产量预计增长 8%至 2490 万吨，完全是由于棉花种植面积扩大 8%至 3170 万公顷，低于 3270 万公顷的 20 年平均水平。世界棉花平均产量预计为 785 公斤/公顷。印度将是 2017/18 年度世界最大棉花生产国，其产量增长 6%至 610 万吨。2016/17 年度下降 6%之后，中国棉花产量预计反弹 7%至 520 万吨。美国棉花产量预计增长 10%至 410 万吨，主要是由于棉花高价、湿度充足以及气候适宜鼓励农民将棉花种植面积扩张 18%至 450 万公顷。经过两季的收缩，巴基斯坦棉花的预期回报率提高了，从而鼓励农民将棉花种植面积扩大 9%至 270 万公顷。假定平均产量增长 8%至 717 公斤/公顷，巴基斯坦棉花产量预计增长 17%至 200 万吨，与近 15 年的平均水平持平。巴西棉花产量预计增长 5%至 160 万吨，主要是由

于 2016/17 年度的高回报率，平均产量增加 17%可能鼓励农民扩大棉花种植面积。

2017/18 年度世界棉花消费量预计增长 2%至 2500 万吨。中国作为世界最大的棉花消费国，消费量预计增长 1%，其 2017/18 年度工厂用棉达到 810 万吨。印度棉花消费量 2016/17 年度下降 3%之后，2017/18 年度预计增长 2%至 530 万吨。巴基斯坦工厂用棉预计增长 4%至 220 万吨，紧跟着 2015/16 年度 13%的降低和 2016/17 年度的停滞。孟加拉棉花消费量预计增长 5%至 150 万吨，主要是由于国内及国际需求强劲。土耳其工厂用棉预计保持稳定在 150 万吨。

世界棉花贸易量预计下降 1%至 780 万吨。美国仍将是世界最大的棉花出口国，其出口量预测下降 8%至 290 万吨。印度棉花出口量预计增长 2%至 93 万吨。澳大利亚棉花出口量预计增长 8%至 76 万吨。孟加拉、越南和中国预计仍将是世界三大棉花进口国。孟加拉棉花进口量预计增长 7%至 150 万吨；越南预计增长 5%至 130 万吨；中国预计增长 4%至 110 万吨。

2017/18 年度世界棉花期末库存预计增长 1%至 1880 万吨，中国棉花库存的减少将抵消中国之外地区的库存增加。中国棉花库存预计下降 16%至 890 万吨。中国之外地区棉花期末库存预计增长 19%至 980 万吨。

(国家棉花产业经济研究室编译)