

2018年国内外棉花市场形势分析及后期展望

国家棉花产业技术体系产业经济研究室

2018年，国内棉花面积、产量“双增长”，棉花质量明显好于上年。由于全球主要经济体贸易冲突和中美贸易摩擦，本年度棉花消费形势急转直下，下半年市场景气度明显下降。棉花价格先涨后跌，内外棉价差呈缩小态势。

一、2018年棉花市场形势回顾

1. 棉花供给较为充足

2018年我国棉花市场供给由三部分组成，包括国内产量、进口量和国内储备棉。从整个供给情况看，年度内棉花供给充足，满足了企业的市场需求。

(1) **棉花面积、产量“双增长”**。受棉花目标价格补贴政策稳定、新疆棉花生产机械化的大力推进，2018年我国棉花播种面积3367千公顷，较上年度提高0.5%。其中，新疆棉花面积增幅较大，达到2633千公顷，较上年增加7.7%。内地棉花播种面积继续下降，为73.3公顷，同比下降20%。2018年整个生产期间新疆、黄河流域气候正常，光温条件较好，雨量适中，病虫害和自然灾害轻度发生，棉花生产条件总体适宜。尽管5月份新疆发生了较大规模的风灾、雪灾和雹灾，但后期各种生产补救措施及时，较好的弥补了生产损失。2018年我国棉花单产达到每公顷1764公斤，同比增长0.3%，总产594万吨，同比增长0.8%。

(2) **棉花质量较好**。由于2018年新疆棉区天气条件较好，利于棉花生长，整体棉花质量好于上年。黄河、长江流域棉区光热充足，多风少雨，利于棉铃脱水吐絮，籽棉色泽好，商业品质优良。据中国

棉花公证检验数据显示，2018 年度全国细绒棉公检白棉 3 级及以上占比 92.1%，同比高 1.5 个百分点；纤维长度 28 毫米及以上占比 95.62%，同比高 1.96 个百分点；马克隆值 A+B(3.5~4.9) 档占比 91.12%，同比高 7.92 个百分点；断裂比强度 S2(29.0~30.9) 及以上档占比 34.16%，同比高 9.62 个百分点。

(3) 储备棉抛储规模较大。2018 年储备棉抛储从 3 月 12 日启动至 9 月 30 日结束。轮出期间，国家发改委、财政部等有关部门先后发布了调整储备棉交易主体及储备棉轮出延期等公告，不仅及时调控了国内棉价，稳定了棉花市场，也保证了新棉上市前棉花供应稳定，合理引导市场预期，确保新旧年度棉花市场平稳有序过渡。经统计，本年度中国储备棉管理有限公司计划出库销售储备棉累计 431 万吨，其中新疆棉 168 万吨、地产棉 263 万吨；累计成交 250.6 万吨，成交率 58%，其中新疆棉成交 155.9 万吨，成交率 93%，地产棉成交 94.7 万吨，成交率 36%。从成交价格看，本年度成交平均价格 14770 元/吨，折标准级（3128）价格 16138 元/吨。

(4) 棉花进口较上年增加。2018 年我国仍然处于棉花去库存阶段，但由于去库存进展顺利，国储棉大幅下降，为满足国内市场需求，国家下发了 100 万吨的棉花滑准税配额，棉花总进口量较上年增加。据中国海关统计，1-11 月我国累计进口棉花 135.5 万吨，同比增 29.5%，进口主要来自美国、澳大利亚、印度、巴西和乌兹别克斯坦，进口量占进口总量的比例分别为 37.4%、27.5%、11.6%、7.2%和 4.0%。预计全年我国棉花进口量约 150 万吨，较上年增加 20%以上。

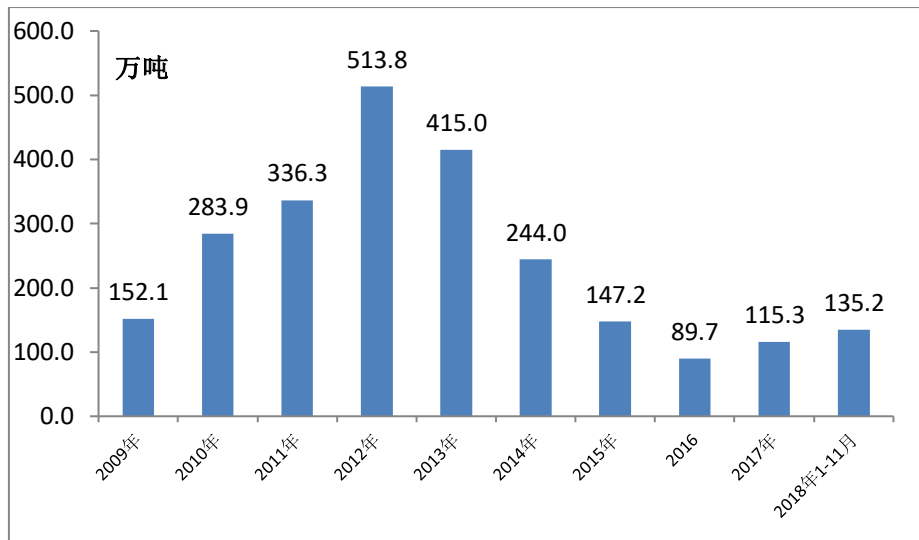


图 1 2009-2018 年我国棉花进出口量

数据来源：中国海关

2. 棉花需求波动下降

2018 年上半年国内外经济发展较为平稳，棉花消费预期较好，行业整体订单充足，尤其是受中美贸易摩擦影响，部分企业加班加点赶制订单，整个行业消费状况较好。据国家统计局数据，1-11 月份，我国累计纺纱量 2854.1 万吨，同比增 0.6%。根据中华全国商业信息中心统计，8 月全国百家重点大型零售企业中服装鞋帽、针纺织品零售额同比增长 7%，增速较上年同期放缓 1.9 个百分点。但 9 月份以后我国棉花消费形势开始恶化。9 月 24 日起，美国对 2000 亿美元中方输美产品加征 10%（2019 年 1 月份加征 25%）的关税，其中包括纺织品服装的税号有 917 项关税细目，涉及全部种类的纺织纱线、织物、产业用制成品以及部分家用纺织品等，涉及产品年出口额约 37 亿美元。从 2019 年 1 月 1 日起，附加关税的税率水平将提高到 25%。美国是我国主要的纺织品服装出口市场。2017 年，我国纺织品服装出口额为 2669.5 亿美元，其中出口美国市场的约占 16.9%，涉及到 450.4 亿美元。本次加征关税涉及纺织品服装年出口额约 37 亿美元。除了

中美之间的贸易摩擦，还有美和加拿大、美国和欧盟、美国和墨西哥等经济体之间。由于大国之间的贸易往来受阻，扰乱了产业链的正常运行，加上主要经济体国家紧缩货币政策造成汇率波动，新兴市场风险上升。世贸组织（WTO）和国际货币基金组织（IMF）分别下调今明两年全球货物贸易量增速和全球经济增长预期，制造业景气度下降。中美纺织品贸易往来受阻、世界经济增长速度下行直接导致下游需求走弱，对国内涉棉纺织企业生产行为产生影响，国内棉花消费开始出现萎缩态势，下游纺织品企业纱、布销售不畅、库存增加，价格下跌。另外，外纱价格竞争优势明显，平均每吨低于国产纱 300 元左右。2018 年 1-11 月我棉纱线进口量为 191 万吨，同比增 6.3%。外纱的进口也挤压掉了一部分国内棉花消费。

3. 国内外棉花价格波动较大，内外棉价差缩小

国内外棉价先涨后跌。1-4 月份，国内外经济状况平稳，国家棉花抛储政策及时，国内棉花价格非常平稳。标准级棉花每吨价格从 15680 稳中略降到 15488 元，降 1.2%。2018 年 5-6 月份，由于新疆突发较大范围的风灾、雪灾和雹灾，市场主体普遍担忧新年度棉花生产受到较大损失，同时由于国储棉去库存进展顺利，国储棉数量有限，市场主体对新年度棉花供给产生担忧恐慌，棉花价格一路走高。5 月 2 日-6 月 4 日，标准级棉花每吨从 15451 元上涨到 16900 元，涨 9.4%。后期国家调整了抛储棉的投放要求，不允许贸易企业参与竞拍。同时，后期随着棉花生长条件好转，棉花丰产预期渐强，棉花价格逐渐平稳。9 月份以后，受中美贸易摩擦和全球经济走弱影响，国内纺织行业下游消费开始走弱，纱布库存增加、价格下跌，直接影响棉花价格走弱。另外，由于新疆这几年机采棉快速发展，今年北疆 90%以上都是机采

棉，新疆 30%左右也是机采棉，原来将近 3 个多月的采棉期一下子缩短到一个月左右，新棉大量上市，造成短期内供给充裕。受此两方面影响，国内棉花价格持续走弱。2018 年 1-12 月，国内标准级棉花价格每吨从 15680 元波动下降到 15406 元，降 1.8%。1-12 月份均价每吨 15878 元，同比降 0.3%。

从国际棉花价格来看，也呈现先涨后跌态势。2017 年以来，世界经济回暖向纵深发展，经济增长率较好，大宗商品价格有所上涨，从而带动全球棉花消费增长。2017/18 年度全球棉花消费量为 2661.3 万吨，同比增 5.5%。2017/18 年度全球期末库存为 1850 万吨，连续两个年度在低水平徘徊。受此影响，2018 年 1-6 月，国际棉花价格整体恢复性上涨。CotlookA 指数从 68.75 美分/磅上涨到 94.95 美分/磅，上涨 38.1%。2018 年 1-6 月，CotlookA 指数均价为 93.03 美分/磅，同比上涨 8.4%。但 7 月份后，受国际主要经济体贸易摩擦、世界经济增长速度下降全球棉花消费量下调以及国际棉花产量预期较好等影响，国际棉花价格开始下降。2018 年 1-11 月，CotlookA 指数月均价从 91.41 美分/磅波动下降到 86.00 美分/磅，下降 5.9%。2018 年 1-12 月，CotlookA 指数均价为 91.49 美分/磅，同比增长 9.4%。

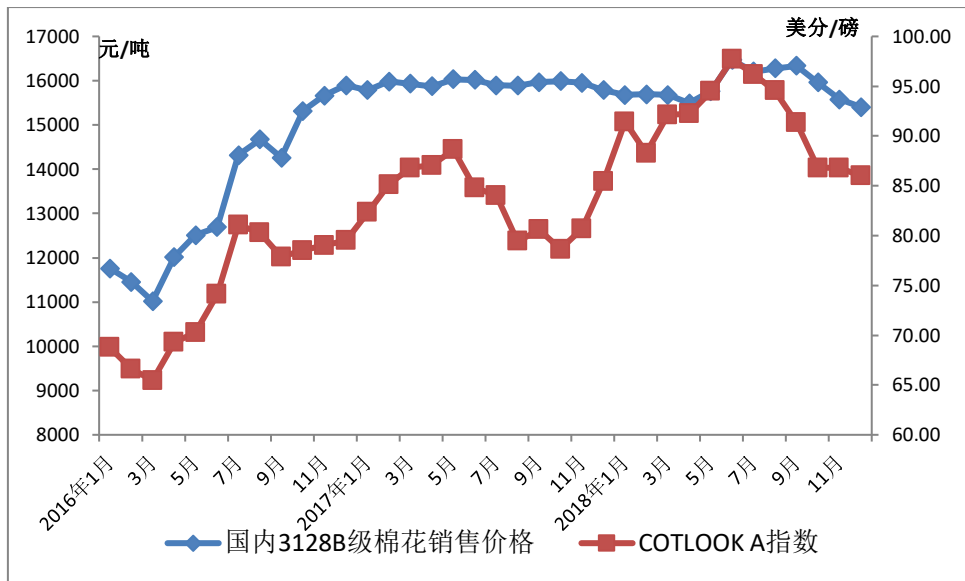


图 2 2016-2018 年国内外棉花价格走势

内外棉价差总体呈缩小态势。尽管国内外棉花价格都呈先涨后跌的态势，但涨跌幅度不同，国内外棉花价差总体呈现缩小态势。2018 年 1-12 月，1%关税下进口棉折到岸税后价每吨从 14938 元波动至 14882 元，和国内标准级棉花价差每吨从 743 元波动下降至 555 元；滑准税下进口棉折到岸税后价每吨从 15879 元波动至 15798 元，和国内标准级棉花价差每吨从-199 元波动至-321 元。

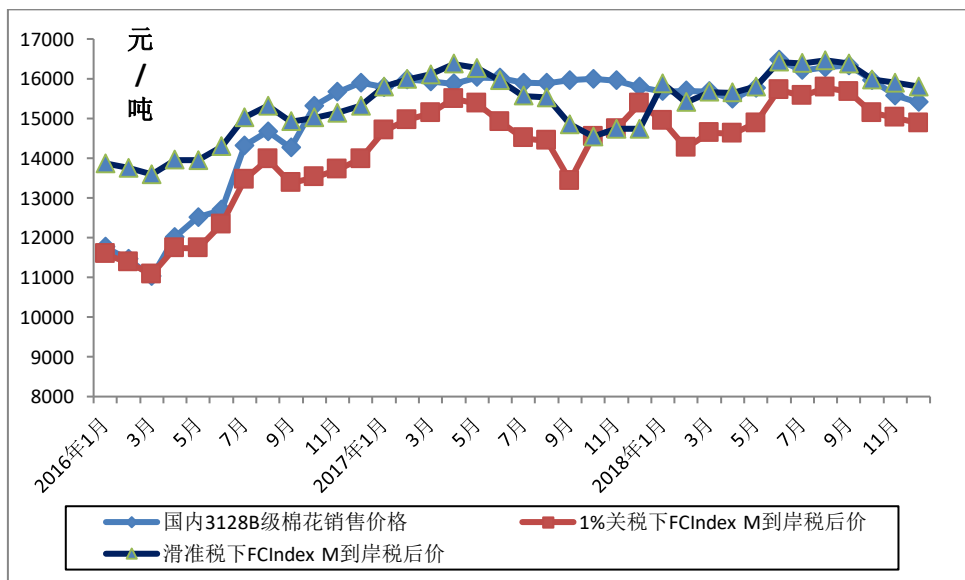


图 3 2016-2018 年国内棉花价格和国内棉花价格到岸税后价

二、2019 年棉花市场走势展望

棉花消费趋弱可能性较大。棉花消费和世界经济发展状况紧密相关。当前,世界经济增长动能有所削弱,不确定性不稳定性因素增多、下行风险加大,明年全球 GDP 增速或进一步下降。10 月国际货币基金组织预计,2019 年世界经济增速为 3.7%,与今年持平,但不排除 1 月下调该预测值的可能性。高盛集团等机构预测,由于全球金融条件收紧,2019 年世界经济或呈疲软态势,增速较 2018 年进一步下降。另外,美国政府保护主义的消极影响将继续加深。尽管中美两国领导人争取了“谈判三个月”,但谈判走向仍然有不确定性。目前双方已征的关税对中美贸易乃至全球贸易的负面影响正在显现。国际货币基金组织预测,2019 年全球货物出口量增速在今年已经明显下降的基础上,将进一步降至 3.76%。从国内看,国内经济正处于转型升级阶段,经济增长速度下降,结构转型压力加大,带动棉花消费增长动力不足。2018 年 10 月份,中国官方制造业采购经理人指数为 50.2,逼近荣枯平衡点。从国内外两方面分析判断,2019 年国内棉花消费有可能呈现趋弱态势。

棉花供给充裕。国内棉花供给分为两个部分,国内生产和进口。从目前看,2019 年国内棉花供给较为充裕。2018 年我国棉花产量预计为 594 万吨,甚至有可能突破 600 万吨。2018 年 8 月份国家下发了 100 万吨的滑准税配额,再加上新年度 89.4 万吨 1%以内关税的进口配额,以及前期国家抛储部分企业的商业库存,2018/19 年度我国棉花市场总供给达到 800 万吨以上,在新棉上市之前国内棉花供给是有保障的。

棉花价格弱勢震蕩可能性较大。受供给充裕、需求偏弱影响,新

年度国内棉花价格很可能呈现弱势震荡格局。但也存在一定的不确定性。主要是中美贸易摩擦的走向。如果中美贸易摩擦不能得到很好的解决，新年度国内棉花消费走软的态势会更明显，势必会影响棉花价格。但如果中美贸易摩擦能够较好解决，也不排除棉花消费企稳的可能性。

三、需要关注的问题

1. **内地棉区植棉意向可能继续下滑。**2018/19 年度以来，国内籽棉价格平开低走，棉农收益一般，农民植棉积极性不高。另外，内地棉区由于种植规模、种植模式等问题，实现机采困难较大。因此，在劳动力成本持续攀升、籽棉价格不高的状况下，2019 年内地棉区稳定棉花种植面积难度较大，植棉意向很有可能继续下滑。

2. **棉花消费萎缩棉花价格下滑，后期市场风险加大。**中美互为重要的纺织品贸易大国，美国是我国主要的纺织品出口市场。如果中美贸易摩擦不能很好的得到解决，将直接影响我国服装面料和辅料的加工企业的生产经营，有这些生产产能将很快转移到其他国家，这样势必会影响我国棉花消费量，引起国内棉花价格下滑。

3. **机采棉质量急需提高。**受劳动力短缺、劳动力成本持续上涨影响，我国棉花主产区新疆机采棉发展迅速。目前，新疆全疆机采棉占到了 70%左右，其中北疆地区机采棉占 90%以上，南疆地区机采棉占到了 30%左右，预计未来 3-5 年，南疆机采棉面积会迅速扩大。尽管实现了机采，但机采棉质量急需提高。目前，我国在机采棉的品种研发、栽培模式、加工标准方面尚没有突破，机采棉的质量相比手摘棉下降，竞争力明显降低。从未来看，机采棉的推广趋势难以改变，要提高我国棉花质量必须下大力气提高机采棉质量。

四、有关政策建议

1. 在内地棉区大力推广轻简栽培和直播棉，鼓励发展托管服务。

劳动力短缺、成本偏高已经成为制约内地棉区发展的主要障碍，今后必须大力推广轻简栽培，总结轻简栽培的成熟模式。另外，这两年为适应小麦等作物全程机械化，长江流域部分内地棉区大力推广了直播棉。直播棉能够有效缓解植棉劳动力短缺问题，提高土地综合效益。建议进一步完善直播棉种植技术，加大麦（油）后直播棉花品种选育研究力度，扩大直播棉的推广力度，在内地适宜省份棉区示范推广。另外，针对植棉缺乏劳动力的问题，部分棉区已经发展出了机耕机播、植保托管等服务，也得到棉花种植者的认可。未来可以通过鼓励土地流转，对能够提供相关专业服务的经营主体或社会服务组织进行资质认定，根据其对农户提供的服务探讨支持方式。

2. “开放应对摩擦”，进一步提高我国纺织品服装的出口退税率。

2015 年为提高国内纺织品服装的出口竞争力，我国提高了部分纺织品服装的出口退税率至 17%。面对中美贸易摩擦，为增强市场信心，建议扩大纺织品服装的出口退税率提高至 17%的范围，降低我国纺织品服装的成本，尤其对于美方加征关税清单中的纱线类企业，避免纺织制造业因为中美贸易摩擦加大向外转移的现象。另外，在中美贸易摩擦的背景下，需要坚定地走改革开放的道路，进一步扩大对其他国家和地区开放力度，以“开放应对摩擦”。落到纺织业上，要更加鼓励纺织企业全球范围内优化供应链，灵活调整和优化采购、生产、销售、资金等环节，业务范围多地化，避免过度集中在部分国家带来的风险。

3. 谨慎研究发放新年度棉花滑准税。由于全球经济增速下降、

中美贸易摩擦走向未定等原因，新年度国内棉花消费有可能萎缩。在这种状况下，为稳定国内棉花价格，要谨慎根据新年度国内棉花供需形势、贸易状况等因素综合考量，谨慎确定棉花滑准税发放时机和发放规模。

4. 大力提高机采棉质量。今后机采棉是我国棉花产业发展的必然趋势，必须认清这一形势，下大力气突破产业发展瓶颈，提高机采棉质量。大力培育选育适合机采的新品种，在吐絮集中、纤维长、果枝始节高、马克隆值、比强度等性状方面取得突破性进展，实现产量、品质、抗性和早熟性指标相统一。总结探索机采棉种植模式、管理规程以及脱叶催熟技术，促进农机农艺结合，良种良法配套，解决机采棉浪费和含杂率高的问题。加大棉花加工企业的技改步伐，形成统一高效的棉花籽清和皮清加工工艺规程，提高机采棉轧花质量。

(国家棉花产业经济研究室会商定稿)

(转载引用请注明国家棉花产业技术体系产业经济研究室“棉花信息简报”)