

# 疫情在世界范围内扩散对 棉花下游消费的影响

Office  
Application  
System



期: 2019 年 08 月 29 日-08 月 30 日

作者姓名  
作者职称  
作者联系方式

## 疫情在世界范围内扩散对棉花下游消费的影响

随着国内疫情的相对稳定，下游产业逐步恢复开工，国内的生产秩序正在慢慢走出疫情的阴霾。但我们仍然能清晰的感受到，这场疫情还远远没有过去，甚至它的影响还在持续扩大。根据世界卫生组织的统计，截止 2020 年 2 月 27 日，疫情已经蔓延到了至少 34 个国家，目前全球已确诊患者 82294 人，总死亡人数为 2804 人

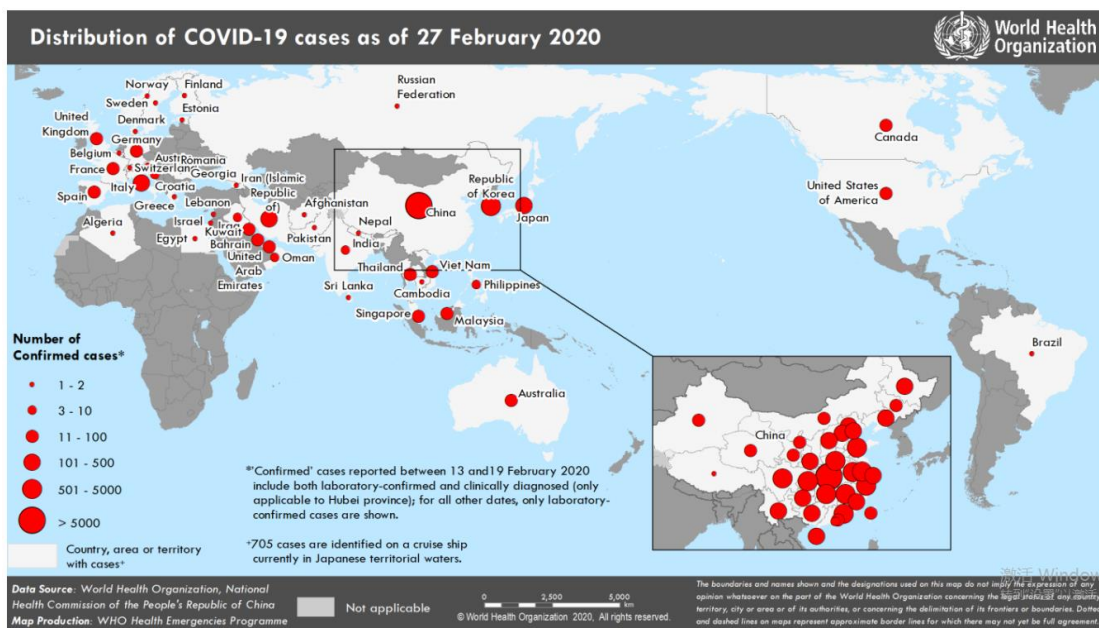


图 1：世界主要疫情分布概况

数据来源：世界卫生组织

目前除中国之外受到新型冠状病毒感染最严重的国家分别是韩国，意大利，日本和伊朗。其中日韩毗邻中国，目前也进入了确诊人数迅速增加的阶段，整个东亚地区受到疫情的影响远远超出世界上的其他的地区。

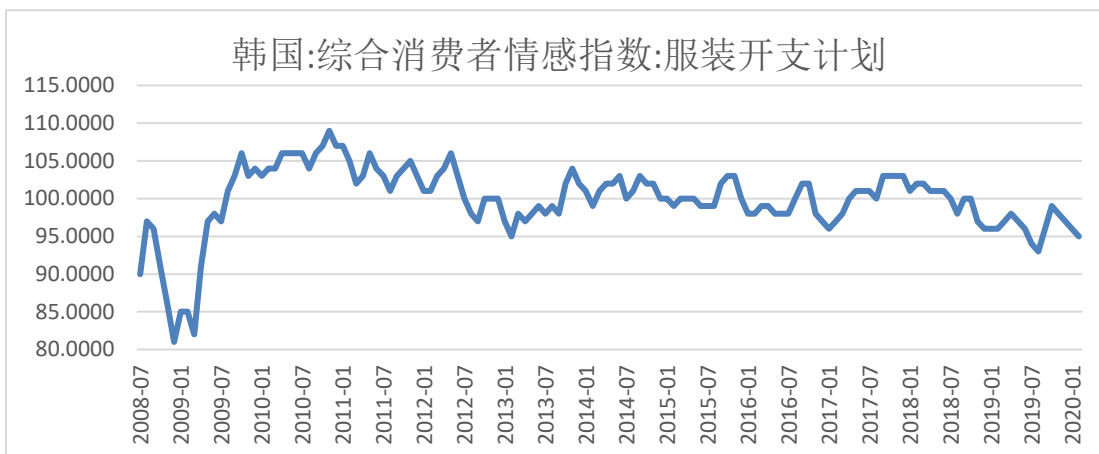


图 2: 韩国:综合消费者情感指数:服装开支计划

上图为韩国央行所统计的韩国国内消费者情感指数中对服装开支的计划，能够部分反映韩国国内当前在服装领域的消费意愿，韩国整体对服装的开支计划在下降。

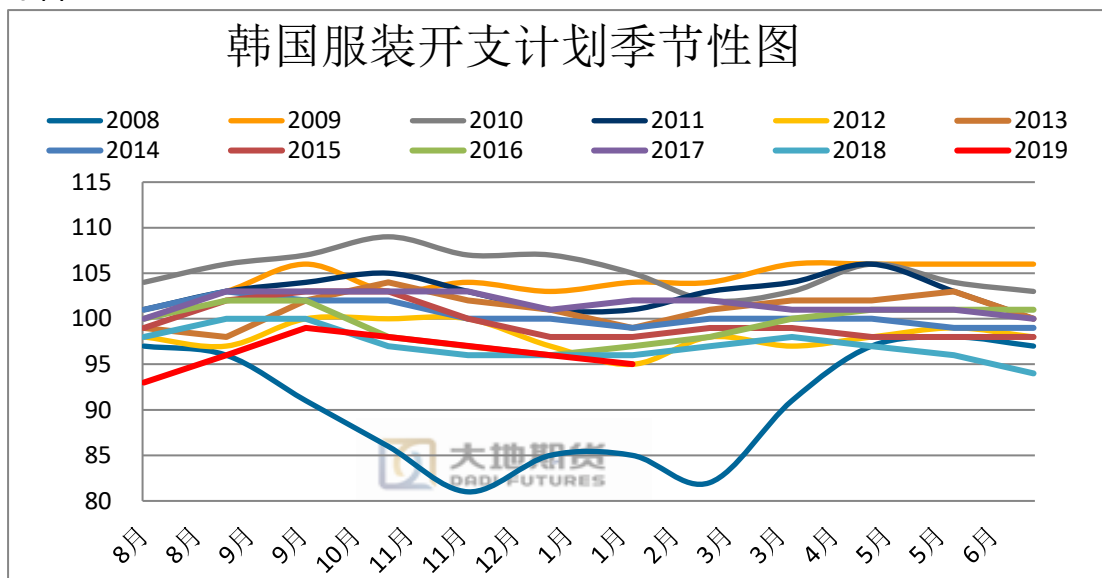


图 3: 韩国服装开支计划季节性图

2019/2020 年，韩国国内的服装消费计划一直处于近 10 年来的低位，基本达到了在 08 年金融海啸之后的最低点，从环比数据看，2020 年头两个月的数据在持续走低，随着疫情的蔓延，对于服装消费的意愿将会继续下降。

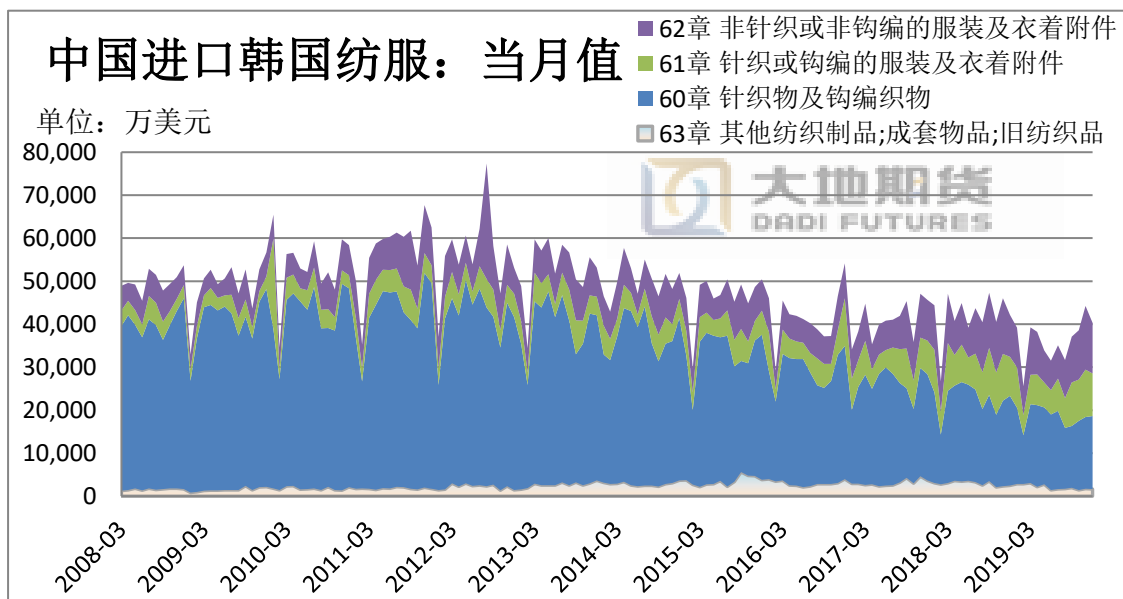


图 4：中国进口韩国纺织品服装金额：当月值

自 08 年金融海啸之后，中国进口韩国服装的结构开始逐渐变化，在进口总额在 2012 年之后持续下降，针织物及钩编织物的进口量开始下滑，而服装及衣着附件的进口量和占比都有明显增加。2019 年全年进口韩国织物 1.9823 亿美元，较 2018 年同比下降了 16.9%，服装及衣着附件（含针织或钩编与非针织或非钩编）进口金额共计 2.11 亿美元，较 2018 年同比下降 7.89%，其他纺织品进口 1 金额为 2534.7 万美元，同比下降 29.1%。

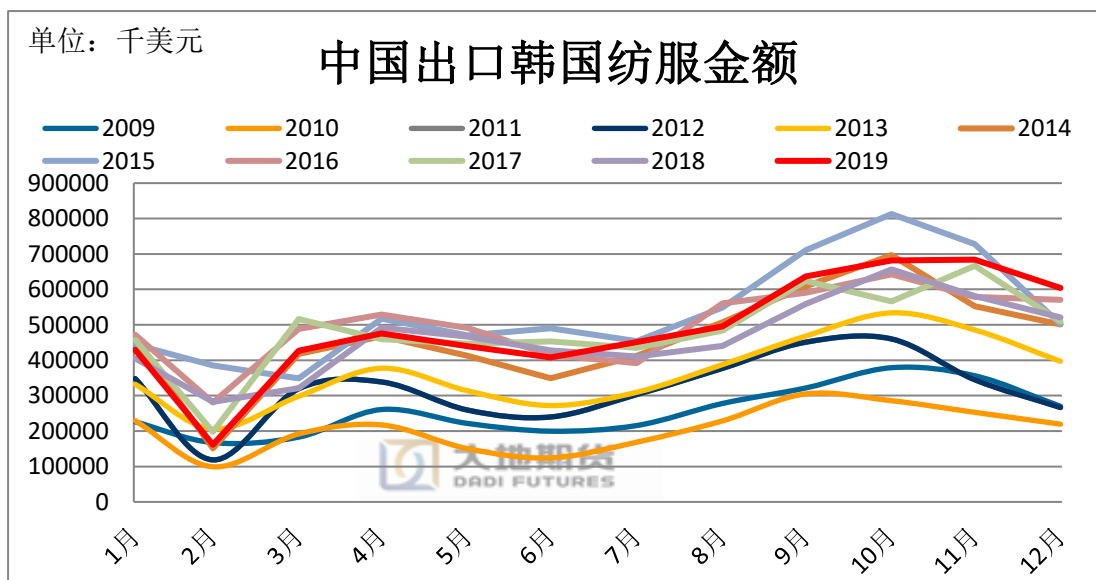


图 5：中国出口韩国纺织品服装金额

根据季节性图可以看出，每年 1.2 月是出口淡季，2020 年叠加疫情影响后可能会出现低于历史极值的现象，根据韩国海关的数据，2020 年 1 月，中韩贸易总额为 190.2 亿美元，同比下降 10.4%。其中纺织服装约占总贸易额的 13.14% 总金额约为 25 亿美元，同比下降 2.6%。截止到 2019 年底，中国对韩国的出口已经

有了明显的下降，同时受中国国内工厂停工的关系，中国对韩国的出口贸易进一步缩减。如果疫情持续，中韩纺织品服装的贸易将会受到更大影响。

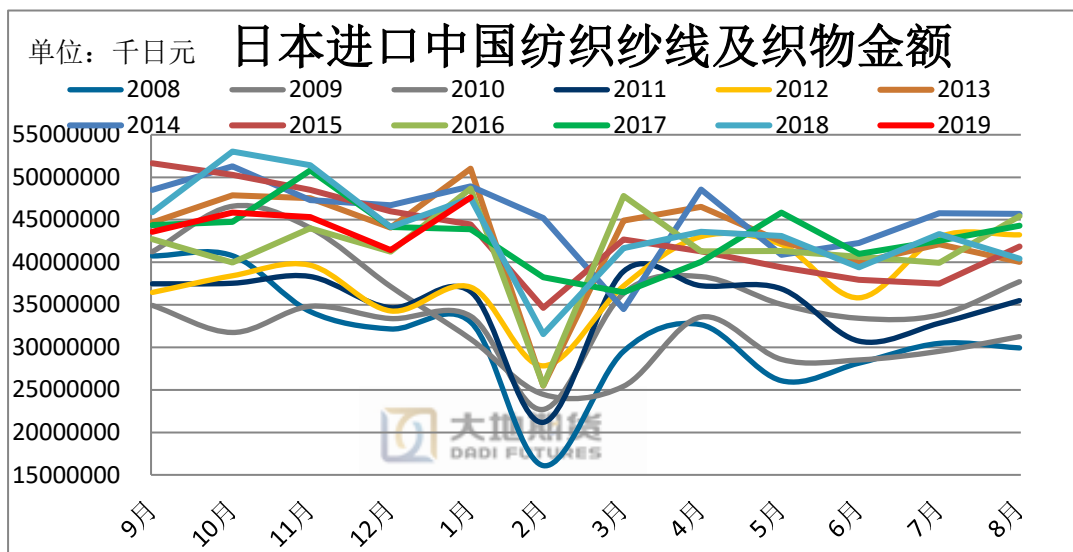


图 6：日本进口中国纺织纱线及织物金额 数据来源：日本财务省，大地研发

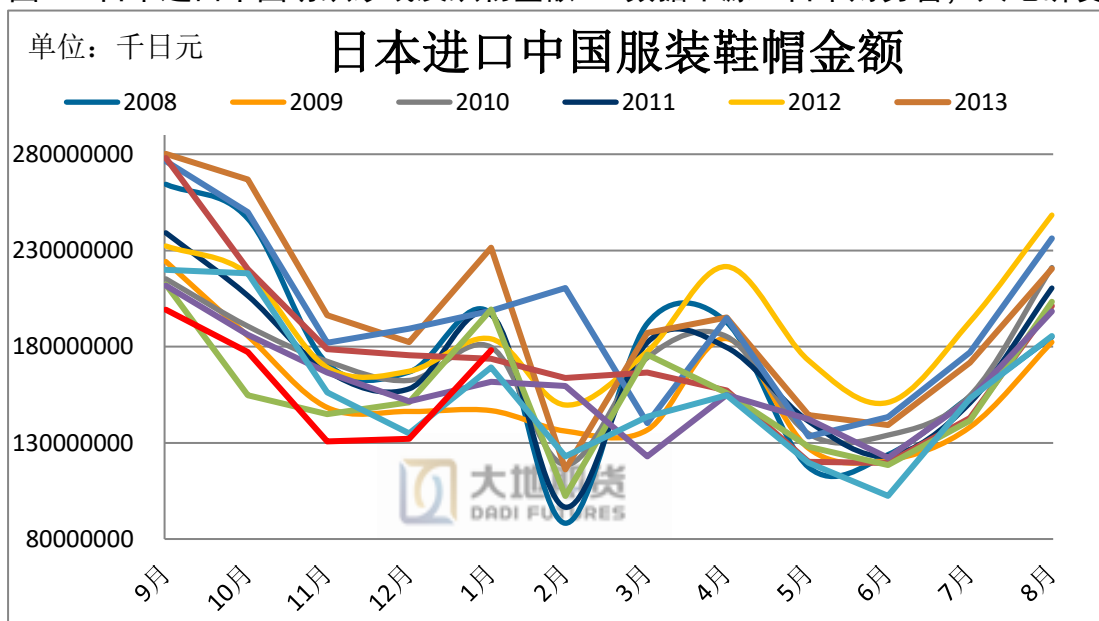


图 7：日本进口中国服装鞋帽金额 数据来源：日本财务省，大地研发

根据日本财务省公布的数据，2020 年 1 月日本进口中国的纺织纱线及织物 476.32 亿日元，较 2019 年 1 月同比增加 0.21%，日本进口鞋帽金额 1782.6 亿日元，同比上升 5.4%。日本方面今年 1 月增加了对中国纺织品和服装的进口，在之前的 4 个月中（2019 年 9 月-12 月）日本进口金额一直保持着同比约 10% 的降幅。另外，对 2 月份的进口预期也与韩国相同，可能会出现历史的极低值。

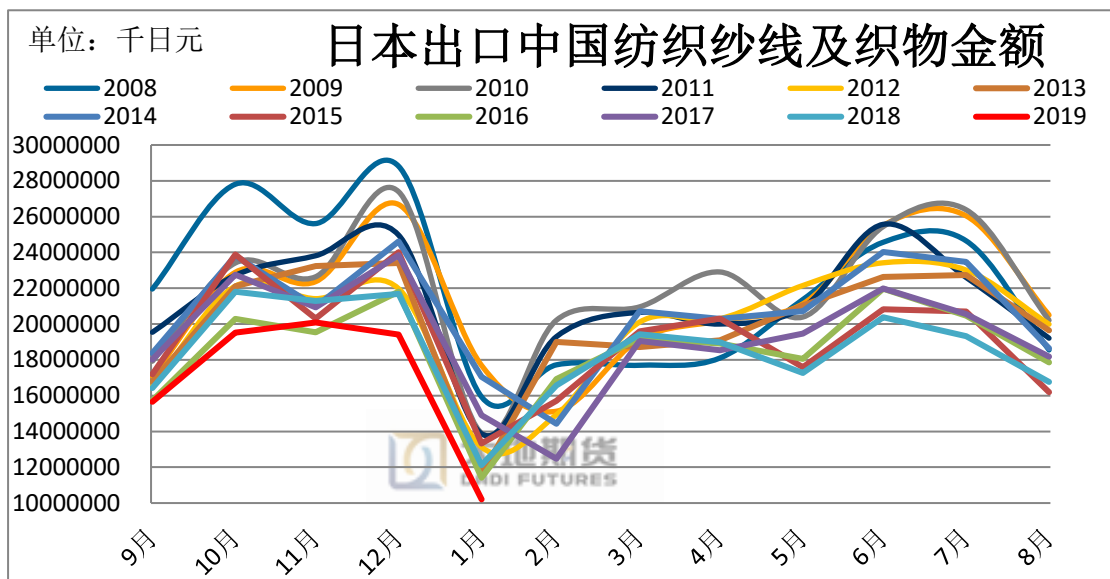


图 8：日本出口纺织纱线及织物金额 数据来源：日本财务省，大地研发  
日本出口到中国的纺织纱线及织物金额在 1 月份达到了近 10 年的最低值，当月出口额仅为 102 亿日元，同比下降 15.78%，环比下降了 47.42%。在遭受疫情之前日本对中国的纺织纱线及织物出口已经出现了明显的下降，可以预见这一影响在疫情中将会被放大。

#### 总结：

- 1、目前疫情正在全球扩散，其中东亚是遭受疫情最严重的地区。由于韩国日本与中国国情不同，政府无法强制工厂停工。因此，在厂家的生产方面受到的影响较小。
- 2、韩国作为仅次于中国的重灾区，目前国内的服装消费意愿有所下降，如果疫情的持续时间超出预期，那么服装消费的意愿会更加低迷。这不仅影响了韩国国内的服装消费，同时也降低中国的纺织品服装的出口，在疫情完全爆发之前，中国对韩服装出口已经下降了 2.6%，在疫情峰值时，预计会下降 5% 以上。
- 3、在疫情之前日本对中国的进口同比较低，而在疫情蔓延开不久日本就在 1 月份加大了纺织品与服装的进口，同时缩减了出口量。因此预计在日本的疫情状况没有持续快速恶化的情况下，日本的需求量不会有明显缩减。

## 免 责 声 明

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

**公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)**

**联系电话：4008840077**

**邮政编码：310006**

杭州营业部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87207187	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 1403 室	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	诸暨市浣东街道东祥路 19 号富润屋大楼 13 层西南面 1301 室	电话：0575-81785988	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区嘉禾路 23 号 912 室	电话：0592-2058837	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756198	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983181	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区万丰北路 72 号 1501 室、1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路甲 19 号华通大厦 A 座 729 室	电话：010-88019159	邮编：100048
山东分公司地址	济南历城区华信路 3 号鑫苑鑫中心 7 号楼历城金融大厦 909	电话：0531-88087025	邮编：250100
临沂营业部地址	临沂市兰山区柳青街道北京路 13 号招商大厦 1 号楼 2104 室	电话：0539-7050078	邮编：276000

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006