

2020 年棉花产业报告

我国的棉花产区主要分布在西北内陆、黄河流域、长江流域。其主产区新疆、山东、河南、湖北、安徽、江苏、湖南这九省在 17/18 年的产量占全国棉花总产量的 97%。近些年来，由于棉花产业供给侧结构的不断优化，以及黄河、长江流域人工成本高、棉花效益低，再加上新疆与内地的政策补贴力度存在较大的差异，特别是在 20 年国家发改委确定新疆棉价格补贴的政策，进一步提高了新疆地区棉花产业发展的积极性，所以在一定程度上造成了黄河、长江流域棉花生产规模的逐步减少。20 年全国棉花种植面积如图一所示：

2020 年全国棉花播种面积为 3169.9 千公顷（4754.8 万亩），比上年减少 169.4 千公顷（254.1 万亩），下降 5.1%。从我国不同的棉花产区来看，最大的产棉区新疆棉花播种面积为 2501.9 千公顷（3752.9 万亩），比上年减少 38.6 千公顷（57.9 万亩），下降 1.5%；长江流域棉区播种面积为 283.8 千公顷（425.7 万亩），比上年减少 56.7 千公顷（85.0 万亩），下降 16.6%；黄河流域棉区播种面积为 358.9 千公顷（538.3 万亩），比上年减少 69.9 千公顷（104.9 万亩），下降 16.3%。

从棉花产业的未来发展来看，我国棉花生产的主要产地将集中在新疆地区，宏观上呈现出“一主两辅”的格局。新疆地区逐渐成为我国棉花产业的重点生产地区，新疆优质棉花产量占国内比重由目标价格改革前的 56%提高至 20 年度的约 87%，在我国棉花生产中占有很大比例。

新疆地区的棉花种植分为自治区种植和兵团种植两部分，根据数据显示 2020 年棉花总产量为 577.87 万吨，其中兵团企业加工棉花产量 213.41 万吨、自治区地方企业棉花加工产量 364.46 万吨。自 2018 年新疆地区兵团制度改革完成，棉农的自主性得到了很大的提升，棉花种植面积激增从而导致其他农作物的种植面积被动减少。受新疆自然条件的影响，水资源短缺限制了棉花的种植面积，这对棉花单产的产量提升有较高的要求。所以在新疆地区，棉花种植一直秉承着“控制面积、提质增效”的原则，合理引导棉花的种植与生产。以 20 年度新疆棉区棉花产量为例：该年度棉区气候条件较为适宜，病虫害发生较少，棉花长势较好，棉花单位面积产量为 2062.7 公斤/公顷（137.5 公斤/亩），比上年增加 93.8 公斤/公顷（6.3 公斤/亩），单位产量总增长 4.8%。因此，20 年度新疆棉花产量比上年增加 15.9 万吨，总产量增长 3.2%。

2000-2020 年国内棉花种植面积及产量

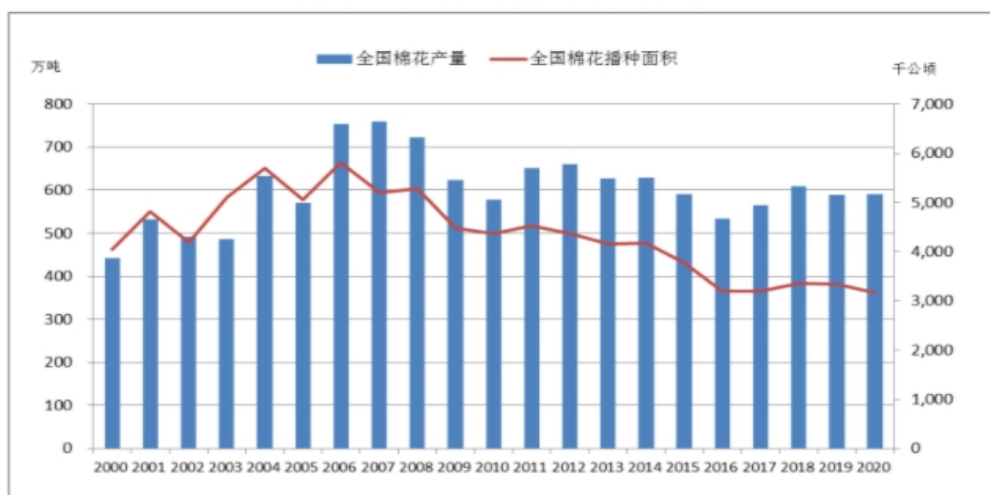


图 1 数据来源国家统计局

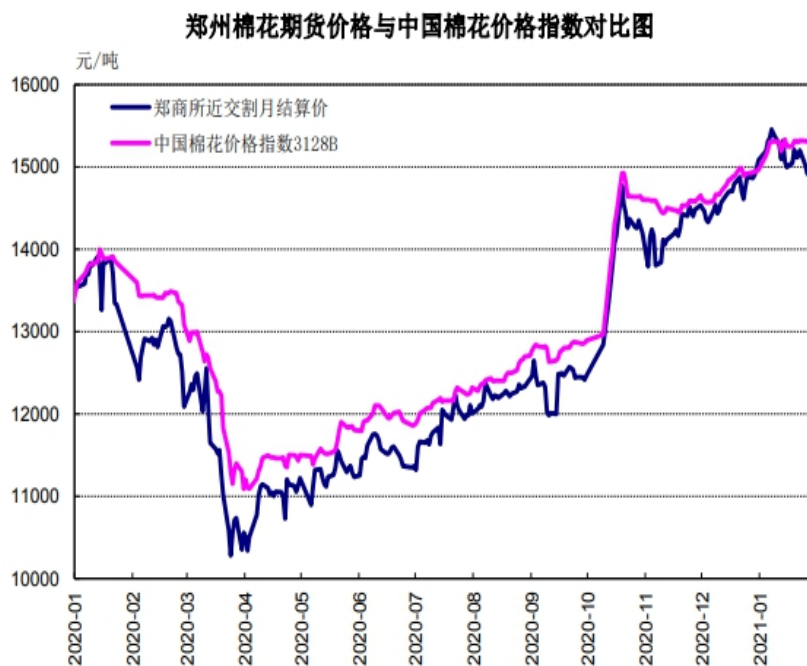
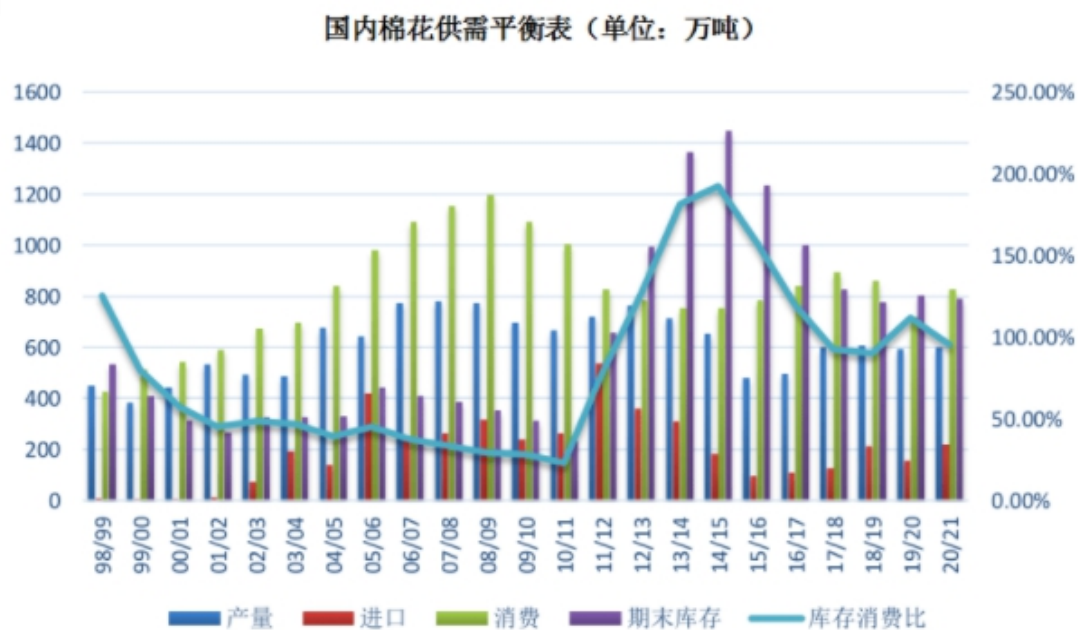
如图二所示，20 年初，全球棉花库存量较高。根据美国农业部在 2019 年 12 月供需预估报告显示，2019/20 年度全球棉花产量 2636 万吨，同比增长 2.5%。宏观经济下行压力施压消费，全球棉花消费量 2618 万吨，基本同去年持平；全球棉花期末库存 1748 万吨，同比增长 0.79%。库存消费比 67%，同比增长 1%。2019/20 年度全球棉花产大于需，供应过剩。从历史年度来看，新年度全球棉花产量相对较高；期末库存和库存消费与最近四年相比并无过多变化，但仍处于较高库存需要下游消费。虽然在 19 年受巴基斯坦地区受到自然灾害的影响使棉花产量大幅下降，但全球棉花总体产量增加还是主要得益于美国、印度、乌兹别克斯坦的增产；而库存的增加主要受印度棉花产量的增加。所以全球棉花在 2019/20 年供需宽松。

从进口棉方面来看：20 年度由于内外棉价差持续维持在高位，中美第一阶段贸易协议继续实施等因素影响，棉花进口量较去年稳步增长。据海关总署数据，2020 年我国累计进口棉花 202.3 万吨，同比增加 19.7%；2020 年我国进口美棉大幅增加，进口约 80 万吨，同比增长 132%，约占总进口量的 39%。

从消费端来看：2020 年年初爆发的新冠疫情对棉花消费造成了很大的影响，国内消费本年度处于缓慢恢复的过程，总体出口恢复速度弱于内需。据国家棉花市场监测系统 2020 年 12 月数据显示，2020/2021 年度我国棉花消费量 777.58 万吨，同比增幅 4%；期末库存 616.4 万吨，同比减幅 1%；产需缺口 182.58 万吨，较上年度扩大 19.21 万吨。

从棉纱加工方面来看：棉纱价格总体走势与棉花价格呈现正相关态势。在 20 年，全球新冠疫情持续蔓延，各国主要纺织品消费均受到不同程度的影响，纺织品的贸易环节显现萧条状态，大部分纺织企业面临着开机生产赔钱、停产休整纺织工人流失的尴尬场景，所以棉纺企业总体开机率较低，企业面临巨大的资金压力，部分地区出现纺织企业清退现象，以至于国内纺织产能过剩情况有所缓解。

从价格方面来看：2020 年市场关注的焦点是新冠疫情发展及疫情影响下终端需求变化情况，



如图 3 所示，总体来说 20 年郑州棉花期货价格与中国棉花期货价格呈宽 V 字走势。

1 月份时，在中美贸易摩擦出现缓和迹象、市场有回暖迹象的背景下，同时在一月中旬，中美签署第一阶段贸易协议，且美国财政部发表声明将中国移出汇率操纵国名单的做法，符合业界的预期心理，这在一定程度上起到了振奋市场的作用。使棉花价格在 2019 年后期上涨的基础上再迈上新的台阶。临近春节，现货市场贸易平淡，期货利多有幅度提升，主力合约上涨突破 13500 元/吨，上涨

幅度大于洲际交易所期棉的涨幅，使内棉与外棉的价差明显缩小。

春节期间，由于国内新冠疫情蔓延，国家为抗疫需要，要求各行业停产停工，国内棉花生产、消费几乎停滞。郑州棉花商品期货交易所于2月10日春节年假后开盘，郑棉期价大幅下挫至12171元/吨，跌至2020年以来的最低点。随后在印度与巴基斯坦的蝗虫灾害恐惧情绪的影响下，郑棉期货在2月17日开盘后涨停至13528元/吨，当蝗灾得到控制，棉花期货价格得到回落。但随后三月份国外疫情蔓延迅速，全球金融市场一片惊恐，美国股指四次熔断，美国原油期货5月合约跌入负值。市场对世界经济下行风险预期加大，国内棉花期价开始恐慌性下跌，主力合约跌至历史新低9935元/吨；由于国外疫情成爆发趋势，市场普遍担心订单风险，加之郑棉期价大幅下跌，现货价格下跌明显。

进入5月后，由于欧盟等国家的新增病例开始放缓，个别国家开始逐渐解除封锁，并且出台了各种稳定经济的相关政策，再加上石油出口国初步达成减产意向，原油价格趋于稳定。而在新棉生长期，南亚再次爆发蝗虫灾害、美棉主产区德州持续干旱以及洲际交易所棉花期货价格开始上涨等多重因素的影响，使得国内棉花价格开始持续上涨。

在9月份，新疆棉花进入吐絮的关键期，郑棉期货价格的主力合约在13250元/吨。《纽约时报》发出消息称美国政府禁止进口由中国新疆地区的棉花制成的部分或全部产品。消息放出给到市场一个不稳定的因素，郑棉期货价格开始出现下滑。在9月22日，美国众议院通过所谓“维吾尔强迫劳动预防法案”，并计划全面禁止这些产品出口美国。这也是美国首次假借新疆棉花制裁中国棉纺贸易，不过随后传出该法案计划在两个月后再实施。

在棉花收获时节，新疆多家轧花厂高价收购籽棉价格，市场上出现籽棉抢购的风潮，以至于籽棉的价格一度上涨到了8元，上游市场的抢购风波传导至期货盘面带动郑棉价格开始上涨，再加上美国飓风与国庆期间国民消费热情火爆等利多因素的存在，郑棉期货价格一路高歌猛进，上涨至15000元/吨。虽10月下旬由于欧美疫情反复，法国和德国宣布将实施全国性封锁措施，美元指数回升，全球股票市场低迷，国际棉价出现回落，但随着年末新冠疫苗研发顺利，市场乐观情绪升温，整体价格趋势继续偏强运行。