



新疆棉花调研报告 2021-7-24

新湖农产品团队 曹凯

郑州商品交易所于7月19日至7月24号，组织期货公司高级分析师在新疆调研棉花和红枣产业的情况，本文主要涉及棉花调研的部分。总体形成路线：乌鲁木齐-呼图壁县-石河子-铁门关-阿拉尔-阿克苏。

2021/7/19 上午：新疆乌鲁木齐某纺织交易中心座谈会

新疆目前棉纱产量在170万吨，折合棉花用量占新疆总产量的30%；纺织交易中心主要给企业提供供应链金融服务。目前政府有规划，下个五年棉纱产能在翻一番，从目前的2000万锭达到4000万锭，是产能的转移还是扩建。纺企在棉纺产业链中相对被动，棉花原料价格和下游坯布价格都是被动接受，目前纺企的高利润也是出乎企业预料；目前纺企对于棉花采购多随买随用，纺企棉花原料库存低于一个月，目前坯布端不涨价，关注后面是否会对上游产业形成负反馈。

2021/7/19 下午：呼图壁县某轧花厂

该企业目前总销售额为14亿左右，有十家轧花厂，棉花种植土地面积十万亩，预计新年度新疆棉花产量在520万吨左右，全疆面积减少5%；预计周边棉花成本在16000元/吨左右，今年增加300元，主要是土地地租和肥料成本。目前南北疆轧花厂新增较多，导致新年度产能更多，不管开秤价格如何，轧花厂基本上都会收籽棉，一个厂一年的成本在100-200万吨，收了才有博弈后市的资本；20/21年度新疆籽棉平均收购价在6元/公斤，预计21/22年度籽棉收购成本或有所提高；如果全疆籽棉价格都比较好，就要看能否向下游成功传导。

2021/7/20 石河子某纺织企业

新棉上市前，该企业仍有一定的棉花需求缺口，预计轧花厂要抢收籽棉，

棉农对于籽棉的销售有一定的挺价行为，都希望卖高价；纺企的订单可以维持到8月底9月初，近期棉花涨幅更大，棉纱涨幅小，下游偏谨慎；新疆棉禁用，刚开始对于企业的订单需求有影响，目前从销售看已经没有影响；棉纱利润好，纺企承受力加强，一年内高收益状态或延续。进口纱成本高。企业的棉纱两种销售模式点价（通过棉花期货加多少价差来定价，主要是棉纱期货不活跃）和一口价，目前纱线零库存；该企业有35万锭的产能，目前棉花库存2万吨，去年10万吨，纱线质量好，比市场同类型棉纱价格要高500元。对比内地，新疆有一定的成本优势，主要是电费便宜（新疆电费0.35元/度，内地要0.7元/度），棉纱价格有一千多的成本优势。

2021/7/21 铁门关、库尔勒

2021/7/21 上午座谈会：

交流嘉宾 a：目前棉花价格区间，市场尚能接受，轮出价格基本随行就市，具体要看实体企业经营情况和承受能力。

交流嘉宾 b：籽棉的价格，核心在于供求，全疆加工产能预计增加了15-17%，衣分有个2点的降幅，一亩需要470方水，棉花用水比玉米多。截至目前，积温南疆比正常低200度，只要水足够问题仍不大，目前新疆水电双控。平均生长水平略差，预计全疆有7-10%的减产。新棉收购农民预期高，北疆提前签订预收的合同已经有7.5元/公斤，相比以往，今年才是真的抢收籽棉。今年或是全产业链挣钱的元年，产业格局在变，互联网和跨境电商，出口中跨境电商占比20%。全球的棉花库存都在中国。纱线贸易商是正常库存的2-3倍，对于消费的预估，一种观点，全球好，另一种是疫情导致的回流。内外棉结构的矛盾，纺织企业和竞争对手的矛盾，仍是未来行情的关键，做市场要有想象力。

交流嘉宾 c：轧花厂争抢籽棉资源，无论价格如何依然会参与收购，保证农民的利益是根本。

交流嘉宾 d：金融市场，对于价格影响较大。

2021/7/21 下午：交割库、纺企和轧花厂、棉田调研

某棉花交易库：交割库目前库存43万吨，占地1580亩。

某纺企：一年棉花基差和贸易有十万吨，糖也是百分百套保，基差销售模式。纺企的规模为20万锭，10万锭气流纺，10万锭环锭纺。

某轧花厂：去年籽棉收购比较乱，复采籽棉放在首次采的籽棉中，以次充好；如果开秤后新棉价格在17000元/吨，就会卖，不赌行情。该轧花厂背后是某种业公司，每年四五千吨的种子量销售量。5月1号、8月1号（棉花开的红花到顶，不晚熟）、9月25号测产，是关注生长和产量的关键期。今年棉

花总体生长进度偏晚，主要是积温偏低，最近生长进度追赶的尚可，产量预测，不比去年减产多少，不过目前判断还早。积温后面再有 1600—1700 度，棉花需要总积温为 3200 度。从时间上看，8 月 25 基本定产。预计收籽棉三万吨，由于周围农户用的是本企业的优良种地，会在市场籽棉收购价格的基础上加一毛。不同品质加价不同，后期会根据皮棉质量，给农户指定返回收益的标准，双 29 加 3 毛，双 30 加 5 毛。目前种植棉花脱叶剂会影响产量，后期该企业会研发优良种子，具备自动脱叶技术、自动封顶、抗除草剂红花到顶的优良特性。目前棉花已经完成基因测序，后面是基因编辑的育种工作。预计籽棉收购 7.7—8 元/公斤，折算皮面 17700—18000 元/吨。目前棉籽价格 3.2—3.3 元/公斤，新年度棉籽价格不好预测。一亩地需要 1.5—1.6 公斤种子。该企业的自有土地，预计单产 550 公斤/亩，每亩成本 1600，一亩地 2000 元收益。补种棉花和之前没区别。附近棉花最高亩产在 730—760 公斤。纺织链条不同环节对于棉花的标准和要求不一样，棉农要的产量，轧花厂要的衣分，纺企要的一致性（利于配棉）。

2021/7/22 新和县某纺企

新和县官方种植面积为 86 万亩，去年 95~100 万亩，同比减少了 10~15% 的面积，改种了麦子，主要由于国家的调控。新和的棉花生长情况比去年差，4 月冻灾，5 月风灾，去年风调雨顺，今年生长进度要晚 10~15 天，后续生长能够跟上的话单产略有减少。沙雅今年面积为 196 万亩，去年 210 万亩，由于沙雅治理塔河，退耕还林，面积下降 10% 左右，受灾情况（雨、冰雹）比新和更严重。本月气候跟上单产预期略减。库车今年种植 180 万亩，比去年降 10 万亩左右。以上三地综合来看种植进度延迟 15 天，面积降低 10~15%，预期单产略有降低，不过品种优化导致单产能够有所弥补。

该公司轧花厂，去年加工三万吨籽棉，籽棉到皮棉的加工流程的时间为 15—20 分钟，两分钟出一个包。

棉田：品种原棉 11 号，目前一株十个棉桃左右，高度一米二，亩产 450—500 公斤/亩，去年 300—400 公斤/亩，管理投入导致单产增加。一方水涨了四毛，浇水成本增加，一亩成本 2400—2500 元，地租 1300—1350 元。估计今年机采棉的籽棉收购价 8 元/公斤，去年机采棉收购价为 6.3 元/公斤，手采棉 7.1—7.2 元/公斤。预计今年手采 8 元/公斤，机采 7 元左右元/公斤。

调研总结：

- 1、新疆种植面积减少，种植和生长阶段的天气影响，单产低于去年，

预计全疆产量下降 10%左右。

- 2、 面积的减少，主要因其他农作物争地和政府的倡导。单产主要因种植和生长初期的天气影响。
- 3、 目前棉花生长情况尚可，比同期偏慢一些，后期如果不出现天气问题，保证灌溉，单产基本定型。
- 4、 轧花厂普遍预期开秤价较高，预计开秤价在 7-8.5 元/斤，最终情况以实际为准。不管价格如何，都会收，一方面保障农民的收益，另外沉默成本支出已经发生，手上有了资源才能博弈后市。
- 5、 棉花种植成本也在上涨，地租、肥料、水费等均有不同程度的上涨。农民种植意愿仍不错，主要是棉花种植收益稳定，风向相对小。
- 6、 纺企目前对于棉花采购谨慎，主要近期棉花涨幅较大；纺企利润好，纱线库存低；目前纺企订单需求不错，但接单谨慎，主要基于成本收益风险的控制。
- 7、 新疆面临的水资源情况依然紧缺，地下水资源形势严峻；但今年普遍反映降雨比往年偏多，不同时期的降雨对于棉花影响不同。

新湖期货研究所

分析师：

曹凯（白糖、棉花）

执业资格号：F3020546

咨询资格号：Z0012190

电话：021-22155613

E-mail：

caokai@xhqh.net.cn

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。