

南疆红枣、棉花产业走访总结

报告要点

2024年8月19日至8月23日，我们参加了郑商所支持的2024年度会员新疆棉花、红枣产业“面对面”调研，前往南疆走访棉花、红枣产业。调研路线为阿克苏、巴楚、图木舒克、麦盖提、喀什。期间走访新疆大型红枣加工企业、阿克苏纺织工业园、新疆纺织企业、新疆棉花仓储库、新疆棉花收购加工企业、红枣交割库等。

摘要：

调研时间：8月19日至8月23日；

调研路线：阿克苏、巴楚、图木舒克、麦盖提、喀什；

走访产业：红枣、棉花；

走访企业：期间走访新疆大型红枣加工企业、阿克苏纺织工业园、新疆大型纺织企业、新疆棉花仓储库、新疆棉花收购加工企业、红枣交割库、红枣产业园等。

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

农业组研究员

吴静雯
从业资格号：F3083970
投资咨询号：Z0016293

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。中信期货不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。如本报告涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本报告的任何内容据以作为中信期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信期货不承担任何责任。

目录

摘要： 1

一、红枣调研要点总结 3

二、棉花产业走访情况 5

免责声明 6

图表目录

图 1：枣树 4

图 2：枣树 4

一、红枣调研要点总结

1、调研路线：阿克苏、巴楚、图木舒克、麦盖提；调研时间：8月19日-8月23日。

2、新疆主要产区灰枣分布情况。新疆红枣主要产区分别为阿克苏地区、兵团第一师、兵团第二师、喀什地区、和田地区、巴州地区和哈密地区、吐鲁番地区。阿克苏地区的灰枣主要分布于阿克苏市喀拉塔勒镇空台里克农场，温宿县依希来木其乡实验林场、西兰其林场，阿瓦提县等地。正常年份，阿克苏地区灰枣产量大约为10万吨。兵团第一师的灰枣主要分布于塔里木河南岸的11团、12团、13团、14团等地，产量大约为14万吨左右。兵团第三师的灰枣主要种植于44团、45团、46团、48团、49团、50团，正常年份下产量大约为18万吨左右。喀什地区主要分布于麦盖提县，巴楚县、伽师县、叶城县、岳普湖县等地，产量大约13万吨左右，其中麦盖提县大约8万吨。和田地区以骏枣为主，灰枣主要生产于皮山县，年产量约1万吨左右，和田红枣产量共约10万吨左右。巴州地区灰枣主要分布在若羌县（5万吨），且末县（2万吨），36团（1万吨）。

3、红枣期货上市至今，红枣加工集散分布发生变化。以前，红枣有“新疆种植、河北（沧州）加工、内地分销”的特点，随着红枣期货上市，郑商所红枣交割仓库主要集中在新疆，近些年，红枣产业加工集散格局也发生变化。去年2/3的产量在新疆完成加工，新疆红枣集散地的属性功能也越加明显，广州如意坊作为集散地的分销体量在下降，以前广州如意坊走10车/天，现在2-3车/天不一定能消化完毕。

4、麦盖提红枣产业园调研情况。麦盖提红枣产业园累计投入资金5.1亿元，已建成1000亩晾晒场、4万平方米仓储保鲜库和6000平方米交易中心以及双创中心，引进28条红枣加工生产线。日加工量达1000吨，年加工达15万吨以上，加工时间从原本的收购季只有两个月延长至全年生产，90%以上的红枣在麦盖提当地晾晒加工、储藏和销售。

5、关于红枣的种植成本和种植面积。据企业反馈，新疆红枣种植成本在2200元/亩上下，优势地区的种植收益在1000-2000元/亩。在经历了前几年新疆红枣种植面积下滑之后，现在新疆红枣种植面积逐渐稳定，但单产受天气影响波动大，产量也相应变化。

6、关于新作灰枣产量。根据企业反馈，去年新疆灰枣产量35万吨左右，今年预计增产，应在50万吨以上，但可能达不到22/23年度的产量。据麦盖提当地企业反馈，今年预期单产在600-800公斤/亩，同比提高30%。

7、关于天气。据麦盖提当地企业反馈，8月份有几次降雨，下雨可能导致裂

果，影响商品果的质量，同时若裂果较多将影响仓单生成。

8、关于新作红枣收购价。根据企业反馈，目前预期原料价格 6 元/公斤。若下雨导致质量受损，价格可能上涨 1-2 元/公斤。

9、关于红枣的消费。据企业反馈，红枣消费具有淡旺季特点，每年 11 月-次年 2 月，为红枣消费旺季，月均消费量 6 万吨；5 月-6 月，9 月-10 月，因处端午节和中秋国庆节阶段，为次消费旺季，月均消费量 4 万吨；3 月-4 月，7 月-8 月，为消费淡季，月均消费量 2.5 万吨。企业表示，红枣的消费刚性不强，若红枣价格上涨，其对消费的抑制影响能有效显现。

10、关于企业参与期货的情况。据新疆某红枣加工企业反馈，随着红枣期货的上市，红枣加工企业使用期货衍生品工具进行贸易和风险管理已逐渐成熟。首先，从贸易方式来看，行业已从原先的一口价的定价方式向基差贸易的方式转变；其次，随着期权上市，企业也开始使用备兑等方式，以及场外的累购、累沽等期权工具进行套期保值。

11、关于红枣下游产品。近些年，红枣下游产品更加多元化，包括枣夹核桃、奶枣、油炸枣、枣仁派，以及枣酒、枣醋、枣饮等。

图 1：枣树



图 2：枣树



资料来源：中信期货研究所

二、棉花产业走访情况

1、仓储物流公司走访情况。据企业反馈，该企业静态库容近 50 万吨。22/23 年度棉花入库 35 万吨，23/24 年度入库约 33 万吨，目前在库库存 10 万吨，去年同期为 6 万吨，去库速度慢于去年。

2、棉花加工贸易企业走访情况。据企业反馈，该企业主营三大版块，棉花、纺织和种业。去年收购籽棉 26 万吨，加工棉籽 9 万多吨，其中双 29 以上占比 90% 以上。该企业表示，去年新疆大多数地区因改种粮食，棉花种植面积下降，但该区域去年棉花种植面积同比增加 7%，亩产增加 49 公斤/亩，该企业表示，今年该区域籽棉亩产或同比增加 40-50 公斤/亩。该企业表示，近些年，为了应对棉花库存的价格波动风险，企业逐渐使用期货、期权等衍生品进行套期保值操作，本年度以来尝试过累沽、卖权，等方式进行风险管理。

3、纺织企业走访情况。关于下游消费情况，该企业表示目前订单一般，“金九银十”的原料采购期还未正式开始。关于开机率，该企业表示常年保持满负荷开机。

免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司（以下简称“中信期货”）拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货给予阁下的任何私人咨询建议。

中信期货有限公司

深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755) 83241191

网址：<http://www.citicsf.com>