



国家棉花市场监测系统报告



国家棉花市场监测系统简介

国家棉花市场监测系统是国家有关部门批准建立的国家棉花市场信息监测、发布与预警系统，为国家电子政务工程重点项目之一。中国储备棉管理总公司为项目法人，中储棉花信息中心具体负责系统建设与组织实施。

国家棉花市场监测系统的建设目标是密切跟踪国内外棉花市场变化，准确反映市场供求趋势；为国家宏观调控政策决策提供可靠的依据；为涉棉企业经营决策提供重要信息参考，正确引导国内棉花生产与消费。2014 年度我国试行新疆棉花目标价格改革以来，国家棉花市场监测系统成为国家指定的籽棉价格采集系统；2015 年度储备棉轮出政策实施以来，国家棉花市场监测系统指数成为储备棉轮出定价机制的重要组成部分。

监测网络体系包括国家棉花监测网络信息中心（即中储棉花信息中心）、22 个区域办事处、300 多个监测站、点（包括在建）及 2400 多个典型农户等四个层次组成，监测站类型包括产销类、纺织类、仓储类、专题类、国际类等五种。

国家棉花市场监测系统报告

- ★ 监测内参
- ★ 中国棉花市场月报（数据分析篇）
- ★ 中国棉花市场月报（预测篇）
- ★ 中国棉花市场周报
- ★ 中国棉花实播面积调查报告
- ★ 中国棉花长势调查报告
- ★ 中国棉花产量调查报告
- ★ 中国棉花种植成本调查报告
- ★ 中国棉花工业库存调查报告
- ★ 中国棉花购销周报

国家棉花市场监测系统指数

- ★ 国家棉花价格指数
- ★ 中国棉花收购价格指数
- ★ 中国棉花综合价格指数
- ★ 国际棉花指数
- ★ 监测系统纱线指数
- ★ 监测系统化纤指数

经济下行压力不减 棉价延续低位振荡

——中国棉花市场月报（1月预测篇）

全球经济活力回落，国际贸易形势严峻。中美贸易摩擦未果，全球棉花减产对棉价支撑作用尚未显现。市场观望情绪浓重，下游产品需求低迷，棉价在全球经济下行压力下或将延续低位振荡走势。后期需密切关注中美贸易谈判进展情况，国内宏观调控政策动向以及国内棉花种植面积变化。

一、全球经济活力回落 国际贸易形势严峻

2018年12月摩根大通全球制造业PMI跌至51.5，为2016年9月以来最低水平。欧美及多个亚洲国家和地区的制造业景气度普遍减弱，中国制造业PMI为2016年7月以来首次低于荣枯线，反映出经济活力快速回落迹象。12月中央政治局会议和中央经济工作会议再次强调2019年“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”的目标，明确进一步增强对实体经济支持力度。但环境形势依然严峻，对外贸易下行压力易增难减。

二、中美贸易摩擦未果 棉花减产对棉价支撑作用尚未显现

由于中美贸易摩擦未果，全球棉花减产对国际棉价支撑作用尚未显现。根据美国农业部(USDA)12月份预测，2018/19年度全球棉花产量2585万吨，同比减少108万吨，产需缺口150万吨，而上年度是产

大于需 12 万吨。截至 1 月上旬，本年度 ICE 主力合约和进口棉现货价格跌幅超过 11%；郑棉主力合约下跌 9.8%；国内新棉 3128B 现货价格下跌 5%，内外棉价差升至 1500 元/吨。

三、观望情绪浓重 下游需求低迷

受棉价下跌影响，市场观望情绪浓重，下游需求低迷。2018 年 7 月份以来国际棉纱价格开启下行通道。截至 2019 年 1 月上旬，越南、巴基斯坦棉纱价格下跌了 8%，印度和印尼棉纱价格下跌了 6%，中国纺织企业不敢大量采购，港口外纱库存大量积压。据监测系统抽样调查显示，2019 年 1 月初棉纱产销率比近三年同期平均水平低 7.6 个百分点，国内棉纱价格下跌 5.6%。2018 年 11 月份，国内限额以上服装鞋帽及针纺织用品零售额同比增速较去年同期下降 4 个百分点，纺织品出口增速放缓 7 个百分点，服装出口出现负增长局面。

四、国内产需缺口收窄 销售压力增大

据国家棉花市场监测系统预测，2018/19 年度棉花产量 607.5 万吨，纺织用棉消费量 806.3 万吨，加上其他用棉约 36 万吨，当年国内新棉产需缺口约 235 万吨，同比下降 40 万吨。截至 1 月 11 日，全国累计销售皮棉 165.8 万吨，同比减少 37.7 万吨，较过去四年均值减少 65.5 万吨。按 607.5 万吨的产量计算，本年度国内新棉仍有约 412 万吨供应量，在没有棉花进口的情况下可满足 6 个月的消费需求。在现货销售压力下，多数企业选择期货套保，郑棉仓单达到 61 万吨历史最高位，对期货价格构成的压力不言而喻。

五、后期需关注的市场热点

1、中美贸易谈判进展情况

中美贸易问题副部长级磋商于 1 月 9 日结束。从中美双方表现出来的态度和各媒体预期来看，改善非关税壁垒，打破僵局避免关税大战，对中美两国来说符合双方利益。有消息称中国可能增加对美农产品进口，从而为美棉出口中国带来一线希望，但双方在贸易结构问题上仍有很大分歧，下一步动向需密切关注。

2、国内宏观调控政策动向

近日，中国人民银行宣布在 2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。这是在 2018 年实施四次降准后的又一次降准。2018 年以来，降准产生的资金净投放量累计达 31000 亿元。中国是否会进一步降准以及资金净投放量对商品期货市场的影响都需要密切关注。此外，2019 储备棉轮换政策尚未公布，其动向也需密切关注。

3、国内棉花种植面积变化

国家统计局公布最近公布的数据显示，2018 年全国棉花产量 609.6 万吨，同比增加 44.4 万吨，其中新疆棉花产量 511.1 万吨，同比增加 54.5 万吨。国家统计局大幅调增新疆棉花产量或将增加 2019 年新疆目标价格补贴额度。此外，2019 年以后新疆目标价格政策面临调整。鉴于以上两个因素，预计 2019 年新疆棉花种植面积可能较 2018 年大幅增加。国家棉花市场监测系统调查数据显示，2019 年国内棉花意向种植面积 4930.9 万亩，同比增幅为 0.6%，其中新疆棉花种植面

积为 3572.8 万亩，同比增幅为 3.3%。由于这个调查是在统计局调增新疆棉花产量之前进行的，预计国内棉花意向种植面积进一步增加的可能性较大，需密切关注。

六、国内棉花产销存预测

本期国内棉花产销存预测未做调整。

表一 中国棉花产销存预测表（2019 年 1 月）

单位：万吨

年度	2016/17 年度			2017/18 年度			2018/19 年度		
	当月	较上月±	同比±%	当月	较上月±	同比±%	当月	较上月±	同比±%
期初库存	1035.4	0.0	-14.4	797.0	0.0	-23.0	662.1	0.0	-16.9
产量	511.7	0.0	-1.9	612.7	0.0	19.7	607.5	0.0	-0.8
进口	111.0	0.0	15.7	133.0	0.0	19.8	204.0	0.0	53.4
消费	822.1	0.0	8.3	856.9	0.0	4.2	806.3	0.0	-5.9
出口	1.4	0.0	-42.5	1.4	0.0	4.9	1.6	0.0	10.7
期末库存	797.0	0.0	-23.0	662.1	0.0	-16.9	630.2	0.0	-4.8
库存消费比	96.79	0.0	-42.9	77.14	0.0	-19.7	78.01	0.0	0.9

备注：消费不含其他消费量。

数据来源：国家棉花市场监测系统

版权与免责声明：本报告的版权属于中储棉花信息中心有限公司，未经中储棉花信息中心有限公司授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本报告所载的全部内容只供参考之用，并不构成投资建议。中储棉花信息中心有限公司认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的绝对准确性或完整性，用户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。中储棉花信息中心有限公司不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

联系人：郗今 电话：010-58931169 E-mail:xinjin@cncotton.com