



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。中国储备棉管理有限公司为项目法人，中储棉花信息中心有限公司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。

监测网络体系由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、163个监测站、1895个监测点等四个层次组成，监测站类型包括产销类、纺织类、仓储类、专题类、等四种。

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

外部环境复杂多变 棉价上涨动能受限

——中国棉花市场月报（12月预测篇）

进入2019年底，国际经贸形势依然严峻，不确定性因素交织。随着新棉收获接近尾声，供给量达到年内高位，下游纺织市场形势明显差于往年。临近春节，市场逐渐进入放假节奏。

一、外部环境复杂多变，不确定性因素交织

中美贸易摩擦持续近两年，贸易摩擦对美国形成的不利影响进一步显现，2019年美国第二季度、第三季度GDP增速分别降至2.0%、2.1%，世界银行估计，如果中美贸易争端不尽快结束，未来几年美国的经济增速将在2.0%左右徘徊，甚至降至更低。尽管中美第一阶段经贸协议文本达成一致，但协议细节尚未公布，后期随着美国经济脆弱进一步显现，以及2020年美国大选进入白热化阶段，未来谈判的进展将因美国大选走势和美国经济走势的变化而面临不确定性。在不能获得预期利益时美国不断调整策略，通过政治压力施压中国，近期美国国会参议院通过所谓的“香港人权与民主法案”、美国国会众议院通过“2019年维吾尔人权政策法案”以及美国舰机擅闯中国南海、对华为进行技术制裁等种种迹象表明，美国遏制中国发展意图明显，不排除在当前贸易战、科技战基础上，将来引发货币战等冲突的可能，市场将面临诸多风险，包括棉花在内的商品难以独善其身，建议实体企业做好打持久战的准备。

二、2019/20 年度全球棉花供需关系相对宽松，中国产需缺口收窄。

2019 年以来，北半球棉花长势良好，棉花产量增加，受贸易摩擦影响，全球棉花消费不断下降，中国产需缺口有所收窄。据美国农业部 12 月报告显示，2019/20 年度全球棉花产量 2636.8 万吨，同比增加 2.55%；全球棉花消费量 2618.6 万吨，同比降幅 0.02%，这是美国农业部本年度首次将消费量调为下降，全球产大于需 18.2 万吨。据国家棉花市场监测系统数据显示，2019/20 年度中国棉花产量 584.3 万吨，同比下降 4.29%，消费量 758.89 万吨，同比下降 5.0%，产需缺口 174.59 万吨，较上年收窄 13.74 万吨。12 月份以后，随着北半球新棉上市量达到高位，消费疲弱，短期内供需关系预计平衡偏宽松。

三、棉纺织产业链传导动能不足，棉价续涨动能受限

2019 年 10 月份以后，中美贸易谈判乐观预期推动棉纺织市场气氛略有好转，但产业链传导并不通畅，下游纺织市场销势明显差于往年。截至 2019 年 12 月 17 日，郑棉期货价格较 10 月初上涨 10.14%，皮棉现货价格上涨 5.32%，棉纱涨幅仅 0.62%、棉布则跌 1.84%。纱棉、纱布价差收窄，企业利润下降，据国家统计局数据显示，1-10 月全国规模以上纺织企业实现利润总额同比下降 6.4%。临近年底，企业为年底尽快回笼资金，纱、布降价去库存力度加大，据国家棉花市场监测系统调查显示，12 月初，被抽样调查企业纱产销率环比下降 0.8 个百分点，纯棉布库存高于近三年同期平均水平 13.3 天。纺企原料采购节奏放缓，12 月初，抽样调查准备采购棉花的企业占比环比下降 4.9 个

百分点。后期随着年关临近，现货市场将进入春节前放假节奏，期货市场风险依然较大，截至 2019 年 12 月 17 日，郑棉主力合约双边持仓量 87.18 万手，仓单数量 96.75 万吨，均达到历史峰值，套保企业谨防场外资金炒作风险。

四、规划下年度植棉意向逐渐提上议程

随着 2018/19 年度北半球棉花收获接近尾声，规划下年度植棉意向面积将逐渐提上议程。美国国家棉花总会（NCC）一般在 2 月份发布新年度植棉面积意向调查结果，因此，2019 年 12 月中旬至 2020 年 1 月中旬，ICE 棉价走势以及其他谷物价格走势将对下年度美棉种植意向产生影响，当前贸易争端对美棉种植形成不利；2018/19 年度印度最低收购政策支撑印度棉价格走势偏强，下年度印度棉植棉意向可能相对乐观；2019 年是中国新疆棉花目标价格“三年一定”实施期的最后一年，后期政策将如何制定尚不明朗，棉农处于等待观望状态。据国家棉花市场监测系统初步调查显示，预计 2020 年新疆植棉面积 3492.66 万亩，较 2019 年下降 1.1%，较 2018 年增加 1.03%。鉴于各棉花主产国补贴政策对棉花生产的支撑，下年度植棉意向整体可能稳中略有收窄，最终植棉面积还将受接下来一个阶段棉价走势影响。

五、国内棉花产销存预测

本期产销存预测表未做调整，详见下表。

表一 中国棉花产销存预测表（2019年12月）

单位：万吨

年度	期初库存	产量	进口量	消费量	出口量	期末库存	库存消费比
2017/18	797.00	612.70	132.16	856.89	3.57	660.00	0.77
较上月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
同比	-23.02%	19.74%	19.04%	4.24%	173.03%	-17.19%	-20.76%
2018/19	660.00	610.50	202.86	798.83	4.83	628.45	0.78
较上月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
同比	-17.19%	-0.36%	53.50%	-6.77%	35.14%	-4.78%	1.95%
2019/20	628.45	584.30	156.66	758.89	2.92	575.33	0.76
较上月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
同比	-4.78%	-4.29%	-22.77%	-5.00%	-39.52%	-8.45%	-3.42%

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任何方式发送、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