

华泰期货研究所 北京研究所

## 2021年7月18日-25日新疆棉花调研报告

### 棉花

范红军

☎ 020-37595315

✉ fanhongjun@htfc.com

从业资格号: F0262666

投资咨询号: Z0002196

联系人: 张志栋

农产品研究员

☎ 010-64405121

✉ zhangzhidong@htfc.com

从业资格号: F3042068

徐亚光

☎ 021-68758679

✉ xuyaguang@htfc.com

从业资格号: F3008645

投资咨询号: Z0012826

#### 1. 调研背景

7月中下旬,国内棉市即将进入新陈棉花交替阶段,国储棉抛售、陈棉现货与新季棉花上市前的接轨及缺口、新棉预期产量与质量,特别是新产籽棉预期开秤价等无不成为市场关注的热点。在此背景下,郑州商品交易所及期货日报联合举办了2021年新疆棉花市场形势调研。组织方带领投资机构、产业企业代表与棉花高级分析师等对新疆新季棉花种植、加工、流通与贸易、消费等情况进行了重点考察,对当地棉花产业企业利用期货市场工具和平台的情况进行了深入了解。

#### 2. 调研路线

乌鲁木齐—呼图壁—铁门关市—库尔勒—轮台、库车、新和—阿拉尔—阿克苏

#### 3. 调研总结

(1)、农户种植成本普遍提高15%左右。其中地租成本提高250元/亩以上,种子及化肥价格上涨100元/亩左右。

(2)西瓜等作物种植收益大幅提高,部分地区西瓜种植收益高达10000元/亩,对农户棉价预期形成较强支撑。而红枣等因灾减产严重,其现货价格亦有上涨预期,对棉农心理形成支撑。

(3)、轧花厂新增产能16-20%左右。籽棉收购竞争加剧。收购模式已经从坐场收购延伸到地头收购。

(4)、纺纱厂订单充足,利润良好,且陈棉库存仍有缺口。整体上,本年度,纺纱厂订单需求较好,利润良好。

(5)、预计新季棉花产量因面积减少、种植偏晚等影响下降10%左右。新季棉花开秤收购积极性良好,开秤价预计7.5元/公斤,较上年提高1.5元/公斤,且有望高开高走。

## DAY1、调研纪要

一、调研带队资深专家：2020年全国棉花产量630万吨，新疆棉花产量577万吨，中纤局新疆2020年大包公检棉花577万吨，内地大包工检只有15万吨（小包不计入统计，所以内地棉花入统数量少）。今年气候偏差，预计新疆棉花减产10%左右。去年棉花产量577万吨算是历史最高产量。去年新疆取消五统一，不再统一扣水杂，这样大概有16-20%左右的水杂变成棉花。同时黑地部分产量进入收购统计（黑地估计有300万亩，产量40万吨）。今年新疆兵团和地方政府均加强管控，黑地减少，估计因此减少30-40万吨，气候导致单产下降30万吨，因此整体预计减产10%左右。

2、新疆前年到去年新增100多条轧花厂生产线，整体产能大幅提高，兵团某师某团引进两条生产线，加工棉产能可以加工到次年5月份，往年轧花厂开工到12月份就结束，这种模式正在推广，新棉收购竞争加剧。

3、部分期现公司新棉收购报价7.5-8.5元/公斤，预期很高，折盘面已经超过17500元/吨。

4、国内疫情控制良好，需求恢复。

5、机采棉预期17000-18000元/吨。

## 二、呼图壁某轧花厂负责人

不完全统计新疆棉花种植面积减少5%（3月份种前政府要求减20%，但老百姓的租金种子农资等都已经准备好了，向政府上访反馈等，之后自治区允许今年继续种植，所以面积下降有限，但部分因时间被耽误，只能改种玉米等），单产比去年差，前期气温不足，估计比去年减4-6%。预计去年新疆棉花产量560万吨，今年产量预计520万吨左右。今年种植成本平均提高300元/亩，往年租金900-1200元/亩，今年最高1500元/亩，租金平均提高250元/亩，农药化肥也提高不少。不补贴的话，种植成本16000元/吨左右。

目前棉花储备库存由前几年的1000多万吨降到170万吨。印度、美国、澳大利亚新赛季棉花种植面积均有下降，而国内近几个月出口订单较好。

近两年，轧花厂产能南疆增加15条，北疆增加70条线，但增上来的都是大型条线，最小的条线相当于过去2个轧花厂，大的相当于4个，整体相当于增加150个轧花厂，籽棉需求大幅度增加。去年平均收购价6元/公斤左右，今年预计7元/公斤左右。（折盘面17000元/吨）。中棉去年收购50多万吨，今年收购任务70万吨。

去年籽棉补贴1.119元/公斤。

预计籽棉收购价能达到8.5元/公斤，目前棉籽3.3-3.4元/公斤，对应棉花8块以上很正常。去年棉籽2.6-2.7元/公斤，棉花均价6元/公斤左右。

三、呼图壁某农户：地租1200元/亩，种子农药化肥1400元/亩，单产去年平均500

公斤/亩，今年估计 450 公斤/亩左右。今年西瓜价格好，附近种植西瓜的农户每亩净利润 10000 元左右，希望棉花也能卖个好价钱。

#### DAY2、调研纪要

新疆石河子某纺纱厂：目前，多数纺纱厂棉花库存备到 9 月初，近期开始补库。自己的纱厂还差 4000 吨左右接上新棉花。往年同期棉花库存 6 万吨左右，今年只有 2 万吨左右。目前纺纱厂对棉花的观点是棉花涨价快于棉纱，加工利润下降，所以不太愿意接受较高棉花价格，目前还有 1 个月左右的时间窗口，所以并不着急采购棉花，打算再等等看，不管后期棉花价格跌不跌，到需要补库的时候不管什么价格都会采购。

目前棉纱厂有利润，但利润空间小了很多，前期 2000-4000 元/吨的利润，现在棉纱涨价幅度少，利润大幅下降。纺纱厂订单一般都到 8 月底 9 月初，存在一定缺口，所以新棉上市还是要抢。不管新棉开称价格多少，新棉开称的采购需求还是很好。新疆棉事件目前对纺纱厂基本没影响。

新棉收购已经从做厂收购延伸到地头收购了，收购竞争加剧，同时农户和采购方博弈加剧。目前来看，棉纱进口因疫情进不来，而国外纺织品需求火爆，预计棉纱未来一年价格趋势看好。

#### DAY3、调研纪要

一、新疆铁门关市某棉花纺织企业负责人：全疆轧花厂加工产能新增 15-16%，需求已经恢复到疫情前水平。供应面前期积温偏低，棉花种植期偏晚，单产预计下降。新棉开称订单已经达到 7.5 元/公斤，抢购积极性高。籽棉收购年年抢，今年才是真抢。

#### 二、新疆铁门关市某棉花种植企业负责人

新疆铁门关市某棉花种植、加工企业负责人：收购环节初夏较大变化，原来轧花厂都是坐厂收购，现在籽棉收购已经延伸到地头，原来 500 亩地以下的都是散户，现在 500 亩左右的农户都有 5-6 家收购商盯着。

#### 三、新疆铁门关市某棉花种植兼轧花厂企业负责人

预计今年新棉开称价 8 元/公斤。每年加工销售 4000-5000 吨种子。今年棉花普遍偏晚，但 6-7 月份积温补回来不少，预计单产还有恢复空间，不一定减产，8 月 25 号才能确定。只有轧花厂计划今年收购 3 万吨，跟中纺合作，籽棉价格预计开称价 7.7-8 元/公斤左右，折皮棉 17700-18000 元/吨。

#### DAY4、调研纪要

新疆阿克苏某纺纱厂负责人：纺织业因欧美及中国疫苗大范围推广，整体需求良好。同时东南亚疫情导致订单转移中国。各国货币多发也支撑市场价格。南疆要求增加小麦、玉米等种植面积，今年棉花面积减少 5% 左右，天气导致但单产也有一定减少。棉籽价格

也会影响棉花价格，今年棉籽价格较去年高 1 元/公斤左右。

新合地区今年棉花种植面积 86 万亩，去年 95-100 万亩，要求增加麦子面积。种植季节偏晚 10-15 天。沙雅地区棉花种植面积 190 万，往年 200-215 万亩，减少 10% 左右，同时沙雅气候偏差。库车地区今年棉花种植面积 180 万亩，比去年减 10 万亩。库沙雅整体减少 10%，单产目前还有弥补时间。自己轧花厂去年收购 3 万吨籽棉。

预计今年棉花亩产 450-500 公斤/亩，种子农药化肥水费地租 1400 元/亩，地租 1000-1350 元/亩，往年一般 800-850 元/亩。预计今年手摘棉开秤价格 8.5 元/公斤，去年手摘棉 7.1-7.2 元/公斤。今年预计机采棉开秤价格 7 元/公斤，去年机采棉 6.3 元/公斤。

## ● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，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。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2021版权所有并保留一切权利。

## ● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)