

2016 年我国棉花产业分析及后期趋势展望

翟雪玲¹ 原瑞玲

2016 年我国棉花面积、产量双下降，但由于有较大规模库存，棉花供给较为充足，但较上年度宽松程度明显收窄。棉花进口受政策影响大幅下滑。国内外市场棉花需求整体变化不大，纺织品服装出口额同比下滑。受供需形势变化影响，国内外棉花价格走出低谷，出现恢复性上涨，国内外棉花价差回归正常。

一、国内棉花市场供求形势

1. 面积、产量双下降，但供给较为充足

2016 年我国棉花播种面积预计为 3100 千公顷，比上年度调减 167 千公顷。2016 年西北内陆棉区天气正常，温度适宜，棉花长势明显好于上年，尤其新疆南疆地区。棉花质量明显好于上年（长江流域除外）。2016 年棉花单产每公顷 1523 公斤，比上年度提高 13 公斤。棉花产量为 472 万吨，比上年度减产 21 万吨。

尽管国内棉花产量下降，但由于有较大规模库存，棉花供给较为充足。2016 年 5 月，为缓解市场棉花需求，国家正式出台储备棉出库计划。截至 9 月 30 日，储备棉轮出累计成交 265.9 万吨，其中进口棉 29.6 万吨，成交率 98.2%，国产棉 236.3 万吨，成交率 87.5%。

2. 棉花消费变化不大

一是国内消费总体平淡但略有起色。2016 年以来国内棉花市场变化不大，纺织品服装消费较为低迷，纺织服装品出口同比下降，纺织企业产成品库存较高，去库存压力较大。据国家统计局统计，2016 年 1-11 月份，我国累计纺纱量 3861.1 万吨，同比增 6.2%。从国内看，上半年纺织服装零售持续低迷，10 月份以后有所好转，但效果不明显，我国纺织服装内销依旧不景气。

二是纺纱量增加，纱线价格上涨明显。据国家统计局统计，2016 年 1-11 月份，我国累计纺纱量 3861.1 万吨，同比增 6.2%。实行目标价格改革政策以来，

¹翟雪玲（1976-），女，陕西铜川耀县人，博士，研究员，农业部农村经济研究中心市场贸易研究室主任。研究方向：市场贸易，棉花产业。E-mail:zhaixl2008@163.com.

国内外棉花价格联动性大大增强，进口棉纱优势下降，棉纱进口规模下降，棉纱生产能力回流国内。2016年1-11月，我国纱线进口177万吨，预计全年约200万吨，较上年下降14.7%。由于后期棉花价格涨幅较大，棉纱价格也出现了较明显的上涨，但棉纱价格上涨幅度小于棉花价格上涨幅度。这表明，棉纱价格上涨很大程度上是原料价格的推动而不是需求的拉动。1-12月，32支纯棉普梳纱线月均价每吨从19192元上涨到23189元，上涨20.8%。1-12月，32支纯棉普梳纱线均价每吨24313元，同比涨19.0%。

三是纺织品服装出口萎缩。2016年我国纺织品服装出口持续出现同比负增长。据海关数据显示，2016年1-11月我国纺织品服装出口累计2441.8亿美元，同比减5.0%。

根据国内消费和出口消费状况，预计2016年我国棉花消费规模为754万吨，与上年基本持平。消费结构变化不大，仍然以纺织工业用棉为主。

3. 棉花进口规模大幅下降。2016年，我国棉花进口规模大幅下降。2016年1-11月，我国累计进口棉花75.1万吨，同比减41.6%。预计全年进口量在100万吨以内。美国、澳大利亚、乌兹别克斯坦、印度和巴西是主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的29%、27.4%、12.3%、7.7%和9.3%。棉花进口规模大幅下降的原因如下：一是国内棉花价差大幅缩小。二是滑准税进口配额收紧。由于国内棉花库存规模较大，棉花去库存压力较大，我国收紧了滑准税配额发放，只发放了1%以内的进口配额。

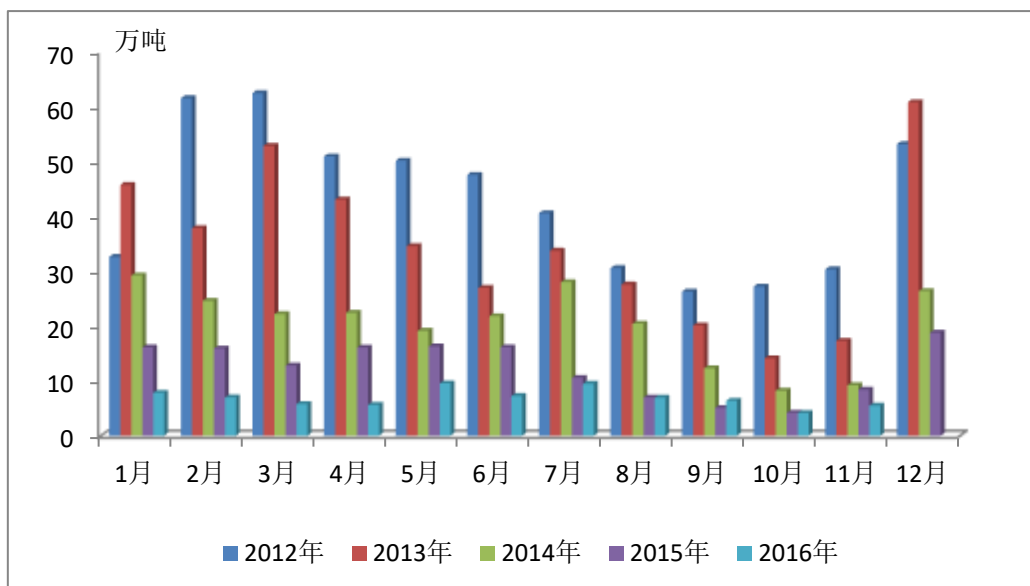


图 1 2012-2016 年我国棉花月度进口图

数据来源：中国海关

4. 棉花价格恢复性上涨。由于 2016 年国内棉花产量下降，棉花进口规模收紧，棉花价格理顺后棉花需求变化不大，棉花价格开始走出低谷，出现恢复性上涨。2016 年 1-12 月，国内 3128B 级棉花月均价格每吨从 11760 元上涨到 15893 元，上涨 35.1%。从月度变化看，1 季度，国内棉花市场依旧低迷，棉花价格继续下降。2 季度以后，由于国内棉花减产预期增强，棉花进口收紧，棉花消费略有恢复，市场上棉花流通较为紧张，棉花价格开始走出低谷出现反弹。5 月份以后，国家储备棉开始投放，但由于日投放数量有限、出库速度较慢等原因，国内棉花价格出现了较快上涨。籽棉价格也同时出现上涨。2016 年 9-12 月，全国 3 级籽棉月均价平均每斤 3.6 元，同比上涨 21.6%。

5. 国内外棉花价差扩大。我国实行棉花目标价格补贴试点政策后，国内棉花价格大幅下滑，国内外棉花价差快速缩小。但后期，由于国内棉花价格涨幅大大快于国际棉价，国内外棉花价差又呈扩大趋势。2016 年 1-6 月份，1%关税下国际棉花价格与国内棉花价格价差在-57-800 元之间，滑准税下国际棉花价格一直高于国内棉价；2016 年 7-12 月，1%关税下国际棉花价格与国内棉花价格价差在 700-2000 元之间，滑准税下国际棉花价格又开始低于国内棉价。

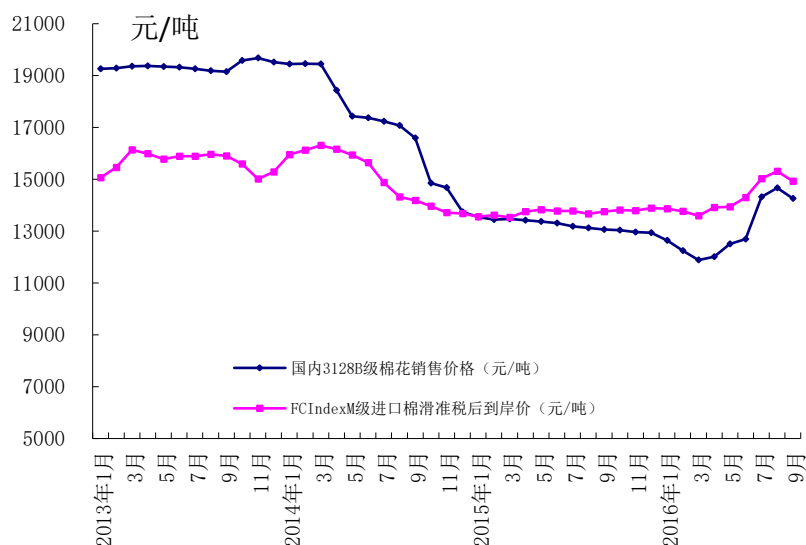


图2 2013-2016年国内外棉花价格走势图

注：国内价格为中国棉花价格指数（CC Index）3128B级棉花销售价格，国际价格为进口棉价格指数（FC Index）M级棉花到岸税后价（滑准税下）。

二、国际棉花市场特点

1. 面积下降产量略增

2016年国际棉花面积持续下滑，为近五年的最低点。单产增加，总产小幅上涨。据美国农业部（USDA）2016年12月预测，2016年度全球棉花收获面积为2949万公顷，同比减3.5%，比2012/13年度减少14.3%，棉花总产量为2249万吨，同比增7.0%，棉花单产为762.4公斤/公顷，同比增10.9%。印度、中国和美国是位列世界前3的棉花生产国，2016年度3个国家的棉花收获面积和产量分别占世界的59%和62.1%。2016年度美国棉花面积和单产均增加，产量同比增25.4%，至352万吨。印度棉花收获面积同比减少10.1%，但由于单产提高，棉花产量增加至588万吨，同比增加2.3%。中国棉花受目标价格补贴试点政策实行、产业结构调整等因素影响，棉花生产持续大幅下滑，产量同比减4.5%，至457万吨，比2014年减少30%。澳大利亚棉花产量增幅较大，同比增53.8%，至87万吨，巴基斯坦和巴西棉花产量增加，乌兹别克斯坦棉花产量小幅下降。

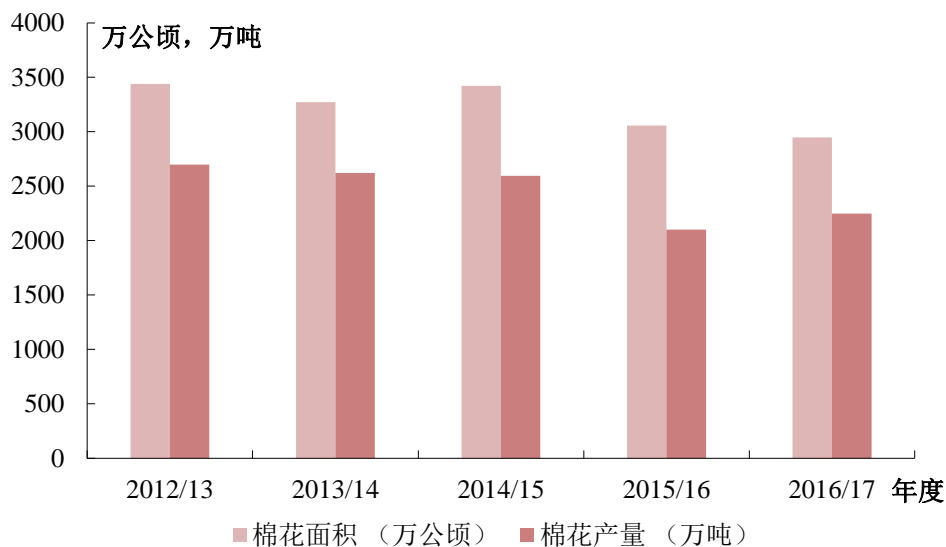


图3 2012/13年以来世界棉花面积和产量变化情况

数据来源：USDA

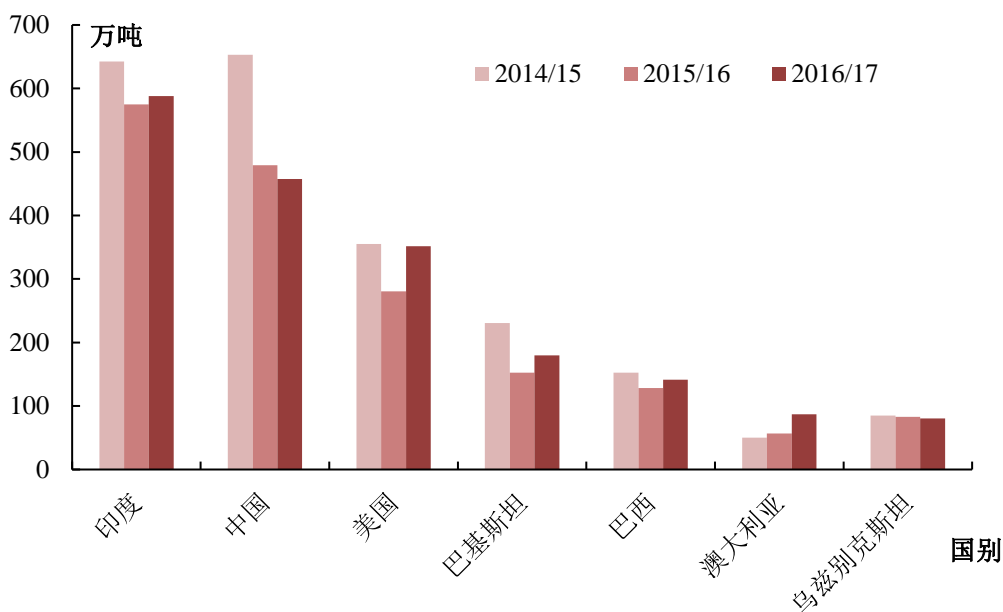


图4 2014/15年度以来世界棉花主产国产量变化情况

数据来源：USDA

2. 国际棉价波动走高

2016年，国际棉花价格在经历了一年多的低谷徘徊后逐渐走出低谷，呈现波动走高态势，尤其在3月份以后，国际棉花价格回暖态势明显。2016年1-12月，Cotlook A指数月均价每磅从68.75美分上涨至79.65美分，上涨15.9%。2016

年 Cotlook A 指数年均价 74.23 美分，同比上涨 5.5%。但月度间变化不一。1-3 月，受供需基本面宽松、大宗商品价格整体低迷、中国需求减弱及储备棉投放传闻等因素影响，国际棉价持续震荡下行，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价从每磅 68.75 美分下跌至 65.46 美分，降幅为 5%。4 月开始受美棉出口形势较好，美元走弱等因素影响，国际棉价止跌反弹，连续 5 个月上涨，8 月 Cotlook A 指数月均价上涨至每磅 80.26 美分，与 3 月相比上涨了 22.6%。9 月，受中国延长储备棉投放时间，新棉陆续上市，全球经济形势无明显改观等因素影响，国际棉花价格承压较大，棉花价格小幅回落，后期由于美棉出口利好支撑、国际大宗商品价格指数上涨、中国棉价持续上涨、印度新货币政策导致印度棉供应短期偏紧，出口延迟等多重因素影响，国际棉价震荡加剧，小幅上涨。

3. 全球棉花消费保持稳定

2016 年，世界经济增长速度仍然在低位徘徊，美联储进入了“加息”周期，全球宏观经济形势较为严峻，一些新兴市场经济体发展面临货币贬值、资本外流、债务负担加重等多种问题，欧元区经济虽然有所好转但尚未走出泥潭。因此，在这种宏观经济影响下，全球棉花消费仍然没有大的起色。据美国农业部(USDA) 2016 年 12 月预测，2015/16 年度，全球棉花量为 2423 万吨，与上年度基本持平。中国、印度、巴基斯坦、土耳其、孟加拉、越南是世界主要的棉花消费国。其中，中国、土耳其、孟加拉、越南棉花消费量同比增加，分别为 762 万吨、145 万吨、133 万吨和 96 万吨，印度和巴基斯坦棉花消费量略有下降，分别为 528 万吨和 224 万吨。中国仍然是世界第一大棉花消费国，2015/16 年度消费量占全球棉花消费的 31.4%。

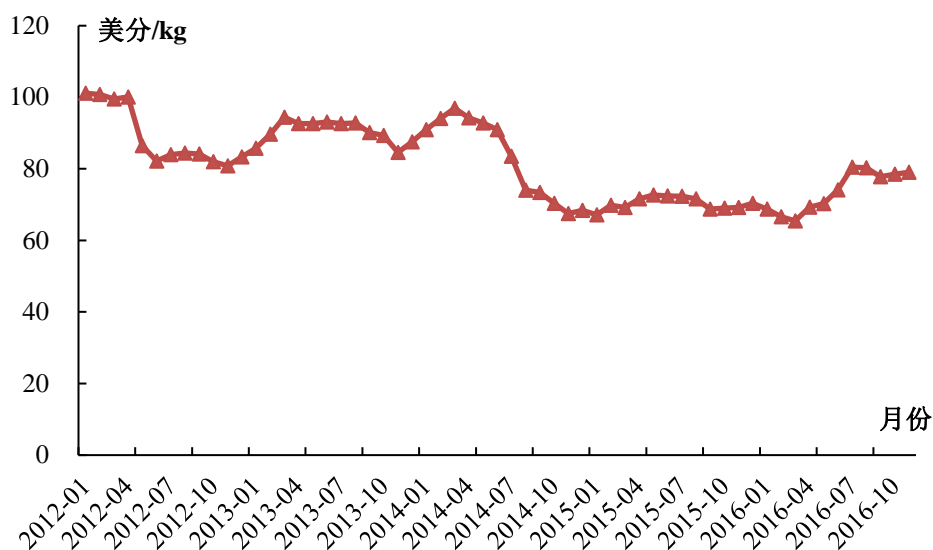


图5 2012年以来国际棉花价格 Cotlook A 指数

数据来源：中国棉花信息网

4. 全球棉花贸易规模小幅下降

2016年，由于中国收紧滑准税配额，中国棉花进口量大幅下滑，导致2016年全球棉花贸易规模下降。据USDA数据，2015/16年度全球棉花出口765万吨，同比降0.5%，进口768.1万吨，同比降1.2%。美国、印度、巴西、澳大利亚和乌兹别克斯坦是世界主要棉花出口国，其出口量占世界出口总量的70%左右。2015/16年度5个棉花出口大国除美国出口量减少18.6%外，印度、巴西、澳大利亚和乌兹别克斯坦的出口量分别增加37.3%、18.7%、10.3%和2.1%。孟加拉、越南、中国、土耳其和印度尼西亚是世界主要棉花进口国，其进口量占世界进口总量的比重接近70%。2015/16年度中国棉花进口从上年度的180.4万吨下降至95.9万吨，同比减46.8%，印度尼西亚的棉花进口同比下降10.3%，孟加拉和土耳其棉花进口有所增加，进口增幅均为14.8%。

表1 2015/16-2016年度棉花主要出口国棉花出口情况

国别	2015/16	2016	同比变化 (%)
	(万吨)	(万吨)	
世界	765.0	766.5	0.20
美国	199.3	261.3	31.1
印度	125.5	91.4	-27.2
巴西	62.1	84.9	36.7

澳大利亚	93.9	63.1	-32.8
乌兹别克斯坦	54.4	47.9	-12.0

数据来源：USDA

表 2 2015/16-2016 年度棉花主要进口国棉花出口情况

国别	2015/16	2016	同比变化
	(万吨)	(万吨)	(%)
世界	768.1	766.5	-0.2
孟加拉	135.0	137.2	1.6
越南	98.0	104.5	6.6
中国	95.9	98.0	2.2
土耳其	91.8	80.6	-12.2
印度尼西亚	65.3	63.1	-3.4

数据来源：USDA

5. 国际棉花库存明显下降

2015/16 年度，由于全球棉花产量连续三个年度下降，而棉花消费量略微恢复，因此全球棉花去库存速度加快。据 USDA 数据，2015/16 年度，全球棉花期末库存为 2108 万吨，较上年度下降 13.3%，库存消费比从上年度的 100.22% 下降到 86.99%。其中，中国的棉花库存占到了全球棉花库存的一半以上，中国的棉花库存消费比为 166.1%，中国以外地区的棉花库存消费比为 50.61%。

三、2017 年我国棉花产业发展趋势展望

1. 生产规模略有恢复。展望 2007 年，全国棉花播种面积有可能稳中略升。主要原因如下：一是棉花价格有所恢复。2016 年，国内外棉花价格都走出低谷出现恢复。国内 3 级籽棉价格每斤 3.5-3.7 元之间，较上年提高 20% 左右；二是棉花比较效益提高。2016 年我国农产品市场价格调控政策发生了大的变化，玉米退出了临时收储政策，改成市场化收购加定额补贴，而且只对主产区实行。油菜取消了临时收储政策，目前尚没有明确的支持政策。这些政策实行以来，2016 年玉米、油菜籽价格都在下行，种植效益下降。比较玉米、油菜等，棉花种植效益较高。这有可能会刺激农户的种植积极性。

2. 棉花价格弱勢震荡。2017 年，国内棉花价格大幅波动可能性不大，很可能呈弱勢震荡格局。一是从供给角度看，2016 年度国内棉花产量继续下降，进

口规模受限，国内棉花供给量在 600 万吨左右，小于国内棉花需求量。但国内尚有较大规模库存，且国家发展改革委已经明确了下年度棉花抛储政策，明确表示，如果市场有需求将加大棉花抛储规模。因此，从供给角度看，2017 年国内棉花供给较为充足，不具备支撑棉花价格大幅上涨的可能性。但是从市场需求角度看，新年度国内棉花质量较好，尽管国储棉数量有保证，但国储棉质量难以满足市场需求，在进口棉规模受限的情况下，新棉仍然普遍受市场欢迎，从而支撑国内棉花价格。综上分析，2017 年国内棉花价格很可能呈弱势震荡格局，大幅波动可能性不大。

3. 棉花消费规模变动不大。2017 年，全球经济增长速度复苏乏力，仍然维持在较低水平，棉花消费量大幅增长可能性不大。从国内看，国内经济正处于转型升级阶段，经济增长速度下降，结构转型压力加大，带动棉花消费增长动力不足。综合分析，2017 年我国棉花消费仍将维持目前水平，总规模变化不大。

4. 棉花进口继续保持低位。2016 年由于过高的库存我国收紧了滑准税配额发放，只发放了 1% 以内的进口配额。2017 年我国棉花库存规模仍然较高，仍将处在去库存的背景下，因此对于棉花进口政策将继续收紧棉花滑准税配额，预计棉花进口量将保持在 100 万吨左右。