

ICAC 2021 年 5 月报告： 世界棉花可能受传统市场基本面以外的因素影响

国家棉花产业技术体系产业经济研究室

随着时间推移，某些因素已经证明自己是市场行为相当一致的预测因子，因此它们被称为“基本面”。但它们不是短期价格波动的保证，因为其他因素可能会使市场偏离基本面可能显示的水平。

目前棉花行业正处于这种情况。正如预期，2020/21 年度全球棉花产量(估计为 2460 万吨)无法跟上全球消费量(估计为 2500 万吨)的步伐，全球贸易水平良好(估计为 980 万吨)，这些因素的结合通常会推动价格上涨。

美国和中国之间持续的贸易紧张关系可能会继续对价格产生影响，而美国最近宣布对新疆棉花的限制(新疆每年生产中国 90%左右的皮棉)也使前景变得复杂。如果全面实施，这一限制将给整个漫长而复杂的棉花供应链中的公司带来非常困难的举证责任。

在价格方面，秘书处目前对 2020/21 年底 A 指数平均价格的预测修改为 80 美分/磅。对 2021/22 年末 A 指数平均价格的预测是 89.7 美分/磅。

(国家棉花产业经济研究室编译)

(转载引用请注明国家棉花产业技术体系产业经济研究室“棉花信息简报”)