

供需面仍未有大的改善，郑棉反弹乏力

据一项调查显示,2018年全国棉花产量达到609.6万吨,环比增加44.4万吨,其中,新疆棉产量为511.1万吨,较上年增加54.5万吨。本年度棉花单产环比增加4.48%,种植面积增加0.76%。

据棉花市场监测系统,截至2018年12月28日,全国新棉采摘基本结束;全国交售率为94.6%,同比提高2.3个百分点,其中新疆交售率为99.9%;全国加工率超90%,同比降4.1个百分点,其中新疆加工率为90.9%;全国销售率为24%,同比下降5.7个百分点,其中新疆销售率为21.6%。全国累计交售籽棉折皮棉575万吨,同比增加11万吨,加工皮棉518.2万吨,同比减少13.0万吨,累计销售皮棉137.9万吨,同比减少29.5万吨。

据天下粮仓,今年棉花1-11月进口量为124.048万吨,同比增加18.678万吨。2018年全年预计进口量达到137万吨,较去年增加21.6万吨。

2017/18年度储备棉轮出自3月12日开始,9月30日结束,累计投放约437万吨,实际成交约254万吨。我国棉花2011年-2014年收储大概1536万吨,迄今已经连续四年没有收储,明年不排除储备棉轮入的可能。2011年截至目前,储备棉拍卖累计成交约1530万吨。储备棉结余量预计为200-350万吨。

今年国内棉花需求端持续疲弱,主要因为国内外经济增速放缓,市场情绪偏悲观,下游需求不畅,纱线、坯布走货依旧没有什么大的起色,库存处于高位。今年我国棉纺织品市场旺季不旺,纺织品进口关税又有下调。印度调高了328种棉纺织品进口关税税率,中美贸易战波及到我国对美国

的棉纺织服装出口。汇率支撑加上部分纺织品服装抢在加征关税生效时间节点之前提前出口，9、10、11月我国纺织品服装出口数据仍较强，但出现走弱的迹象，11月我国纺织品服装出口额为230.55亿美元，环比减少0.87%，同比减少0.26%。下游纱厂、布厂开工率持续低位，且春节临近，开工率有下调的预期。需求偏弱，棉纺织行业持续不景气，PMI季节性回落较快，且处于近些年偏低水平。

储备棉余量不多且多是流拍的居多，可能不太满足下游的用棉需求，新棉压力消化一段时间之后，滑准税配额数量若再不及去年，2019年供应将收紧，若国内棉市氛围回暖，下游企业将增加补库，郑棉或迎来趋势性上涨行情。