

# 新疆籽棉收购心理价格预期 11 元/以上， 短期疫情防控对收购产生不利影响

----金石期货研究所 2021 年国庆节后疆内棉花调研报告

2021 年国庆节后，金石期货研究研究员朱皓天、魏治钢分赴南疆和北疆进行棉花收购调研，了解今年棉花产量及上下游籽棉收购心态。10 月 15 日午后，郑棉期货出现全面涨停行情，我们认为这跟当前籽棉收购和疆内突发疫情有较大的关系，后期郑棉期货价格在收购价格上涨带动下，仍然有上涨空间。现将我们近期了解到的南北疆棉花市场情况汇报如下：

一、今年新疆籽棉收购进度较往年延后。截至 10 月 7 日，新疆棉花采收进度为 7.94%，同比慢 25.12 个百分点；交售进度为 7.37%，同比慢 23.82 个百分点。受降温降雨等因素影响，北疆机采高峰期较预期推迟 3—4 天，南疆预计在 10 月 20 日左右开始大规模采收。

二、国庆节前开秤价格在 9 元/公斤左右，国庆节期间籽棉单价上涨至 11.5 元/公斤，高点回落之后，农户的心理价位就在 11 元。国庆节后国企中储棉，利华和南京国投收购都是限价收购，价格在 10.2 元左右，最近几天收购价格又有上调 10.6-10.8 元之间浮动。

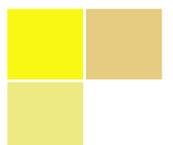
三、农户心理预期在 11-11.5 元之间，因此目前交收积极性不大，而且现在机采棉的蛋蛋棉主要水分低于 12%，可以在田间存放半个月之久，因此农户只是交收散花，因为散花吸收雾气原因，水分增加，轧花产生淡点污，价格则会仅有 9 元左右。

四、由于今年轧花厂很多，致使轧花厂抢收，目前收购成本折皮棉 24000 元/吨左右，如果低于这个价格轧花厂会巨亏，因此轧花厂也是和农户在僵持收购棉花。

我们根据皮棉价格计算公式：皮棉理论价格=(标准籽棉价格-棉籽价格\*(1-衣分率-损耗率))/衣分率+加工费，再根据现实情况按照棉籽价格 2.5 元/公斤、衣分率 40%、损耗率 8%、加工费 0.56 元/公斤，得出皮棉价格与籽棉收购价对应关系如下：

籽棉收购价	7	7.5	8	8.5	9	9.5	10	10.5	11	11.5	12
折算皮棉价格	14.81	16.06	17.31	18.56	19.81	21.06	22.31	23.56	24.81	26.06	27.31

单位：元/公斤



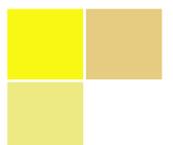
以目前农户 11 元/公斤的收购价格，折算皮棉价格预计在 24800 元/吨。

五、新疆新闻办 14 日举行的新闻发布会上数据显示，2021 年，新疆棉花种植面积 3718 万亩，预计产量达 520 万吨左右；继续加大机采棉推广力度，预计棉花机采率突破 75%。国家统计局数据显示去年新疆棉花产量 516 万吨，全国总产量 591 万吨，该数据显示新疆 2021 年产量较 2020 年微幅增产。结合我们调研情况，部分地区前期受到灾害天气影响，产量受到影响，最终数据今年全疆棉花产量我们预估较 2020 年小幅减产的可能性大。

六、在尉犁县 33 团地头，今年产量 400 多公斤一亩，去年 600-700 公斤一亩，该地区受灾较为严重。同时我们了解到农机使用成本，尿素价格，今年都有涨价，目前价格 10.5 元/公斤对农民来说并没有赚，一个原因是成本高了，另外今年减产减少了收成。

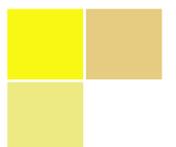
七、10 月 15 日 0 时至 10 时，乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）报告 1 例无症状感染者。目前疆内已收严疫情防控，短期对于籽棉收购预计将会产生不利影响。

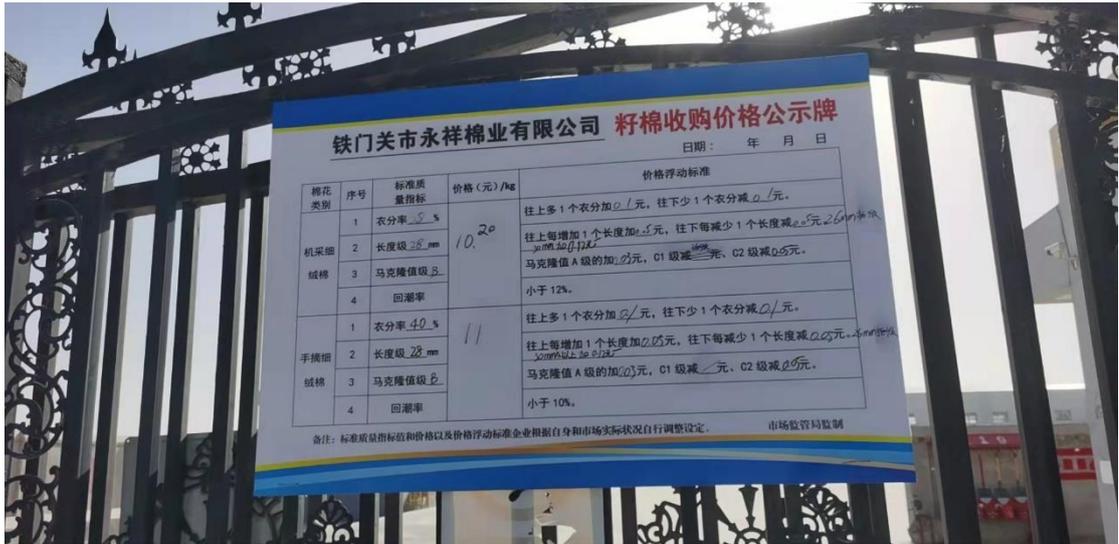
以下是研究所本次调研图片汇总：





说明：尉犁县很多还没开始采摘，轧花厂很多厂子里都是空的。



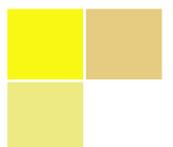


说明：14日当地收购价格 10.59 元/公斤。

作者：毛小辉 期货从业资格号：F3073740；投资咨询证书号：Z0015413

朱皓天 从业资格号 F3056907 投资咨询证号：Z0016204

魏冶钢 从业资格证号：F03066888



## 免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。