

金石期货

新疆棉花春播调研及展望

时间： 2025 年 5 月 13 日



公司简介：

金石期货有限公司是由中国证监会批准成立，从事商品期货和金融期货交易、结算、咨询业务的专业化金融服务企业。公司注册资本 2.4 亿元人民币，是上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、中国金融期货交易所会员。金石期货是由新疆生产建设兵团投资有限公司和新疆伊力特实业股份有限公司（证券代码 600197）共同投资组建，具有稳健、雄厚的国资股东结构背景。总部坐镇乌鲁木齐市徕远广场，拥有现代化的办公环境和一流的交易设施，依托新疆的有色金属、油脂、棉花和塑料（PVC）等资源优势，在全疆及全国多地铺设有营业部及驻外办事机构，为各产业链客户提供了套期保值、套利、仓单质押、现货交割等金融衍生品经纪业务服务。

公司在乌鲁木齐总部设立研发中心，成立了有色金属，能源化工和农产品研究部，为各种类型客户提供了专业化服务，使我在同行业中树立了良好的品牌形象。金石期货拥有成熟的客服体系，为客户投资建议、交易风险控制和资金进出安全等多方面服务都走在行业的前列。



【新疆棉花春播调研及展望】

2025 年 5 月 12 日星期一

金石期货研究所

朱皓天

期货从业资格号：F03090081 投资咨询从业证书号：Z0016204

前言：每年 4-5 月份是棉花播种、出苗的关键时期，4 月下旬开始，金石期货组织调研团队，行程从南疆到北疆，走访相关的棉花加工、贸易、纺织、农资、种子企业。从棉花种植面积、种植模式、生长及受灾情况等多方面开展了深入调研。

报告要点：

1. 种植面积上总体有所增加，南北疆种植意愿较去年不降反增
2. 全疆新棉长势良好
3. 大风等异常天气并未对春播造成影响
4. 种植成本较去年有所降低

一、全疆种植面积有所增加



根据中国棉花协会最新数据，新疆棉区 2025 年植棉意向面积为 4032.6 万亩，同比增长 1.8%，增幅较上期扩大 0.3 个百分点。

根据金石期货本次调研，今年种植面积是有所增加，首先南疆地区特别是阿克苏地区新开荒地较去年多，如阿瓦提等地开荒新种情况较多。再如南疆的和田地区，这两年因为和田地区包地价格很便宜，也有很多农户前往和田地区种植棉花，种植面积今年预计翻倍增长。同时，根据走访的农户，棉花贸易企业、种子公司等反映，仅阿克苏地区新增种植面积预估在 100 万亩以上。同时，根据本次走访调研，大多数相关人员反映全疆多地在种植面积上均有所增加，如喀什地区、石河子等。总体上南疆部分地区的种植面积增加较多，北疆地区受制于供水，土地，粮食种植任务等原因，种植面积仅有小部分上浮或无变化。

项目			南疆	北疆
物化成本	农资	种子	70	
		地膜	55	
		滴灌带、管子等	135	
	肥料	尿素、钾肥等	500-680	
	农药	杀虫剂、缩节胺等	140-200	
	人工	管理费、人工费等	200-240	
	水电	水费、电费	230-280	
	机械	打药、犁地、拉运等	220-240	
	总计		1550-1900	
土地成本	承包费		1000-1200	1200-1500
机采棉	采摘费（打包机）		200	
	合计（含土地承包费）		2750-3300	2950-3600

24 年种植成本

24 年种植成本基本上在 3000 上下，25 年根据调研，种植成本方面，今年肥料价格有所走低，包地承包费方面，南北疆均有所下滑，下滑幅度不大。总体来看，种植成本相较于去年会下降。

种植面积的增加离不开农户种植意愿的变化，根据本次走访调研，多地反映情况基本相同，首先是从经济效益的角度，近年来改种粮食政策推行，但其他经济作物如小麦、玉米、红枣、核桃等去年的收益不及预期，去年在农产品价格普跌的情况下，棉农收益反而更有优势，比价优势回升。收入下滑严重影响农户对其他经济作物的种植热情。相对比之下，棉花价格虽然起色不大，但存在政府目标价格补贴的情况下，经济效益强于其他经济作物，种植积极性明显提高，部分农户改造地块，准备扩大棉花种植面积。这也是大多数农户在今年依旧选择种植棉花的原因之一。同时，南疆大多地区的粮食种植比例任务已经完成，今年基本不存在挤占棉花种植地的情况存在。

综上所述，通过本次调研，我们预估今年新疆棉花种植面积增长。根据各地走访反映，预估 25 年新疆地区棉花种植面积将增长 200-300 万亩，25 年种植面积预估 4200-4300 万亩。

二、新棉播种全部完成，长势良好

根据本次调研 5 月 10 号结束前的走访，全疆新棉播种工作目前已经全部完成。4 月中下旬南疆出现部分主产区大风、沙尘等气候，北疆气温较低等异常气候情况，在调研中我们也密切关

注各主产区春播受异常气象的影响程度。根据我们实地探访农地及走访农户，南疆确实部分主产区地区如巴州受到大风、沙尘影响。首先是对棉花春播的影响较小，因春播时间较早，即使受影响也可再次进行播种。其次，受灾面积小，对总体春播影响很小。综上所述，大风等异常气候对南疆春播的影响很小。

本次调研进行到五月初时，我们前往北疆棉花主产区，基本上春播未受到异常天气影响，同时观察棉苗生长情况一切正常，长势较好。

根据气象监测结果显示，新疆四月关键农时播种期气候条件良好。在热量条件方面，全疆有效积温累计达 $560^{\circ}\text{C}\cdot\text{d}$ ，较近五年同期均值提升 8.2 个百分点，为作物萌芽提供了充足的热量储备。水文条件方面，北疆棉区降水量较常年同期增加 20%，配合科学灌溉体系，处于农作物生长的理想湿度范围。

四月下旬的大风沙尘气候影响种植面积有限，影响程度可忽略不计，综合来看，积温增加与天气情况良好为农业生产创造了有利条件，有效保障了春播任务的高质量完成，为年度农业丰产奠定了坚实基础。

三、南北疆种植模式

棉花作为我国的主要经济作物，在我国农业生产中占有重要地位。棉花产量与种植密度关系密切，在不同的生态区存在差异。我国棉花种植模式经历了窄行种植、宽行种植、宽窄行种植及等

行距种植等多种模式。新疆地区自机采棉普遍推广以后，多数种植采用的是机采棉配置模式，主要是宽窄行和等行距种植等。近年来，新疆棉田出现了多种播种方式，如一膜四行、五行、六行和三行等。

本次调研我们也密切关注今年以来全疆各地播种方式的变化。根据实地调研走访，喀什地区基本上是一膜四行、六行；巴州地区大部分为一膜六行，少数一膜四行；博乐精河地区大多为一膜三行、四行、少数六行；奎屯石河子地区主要是一膜三行、四行；阿克苏地区大部分是一膜六行，少数一膜三行、四行。

综上所述，基本上已经沒有一膜五行的种植方式，而南疆大部分是一膜四行、六行的种植方式，北疆大部分是一膜三行、四行的种植方式。而根据不同种植方式我们也进行每亩株数的大致计算，一膜六行的种植方式下，每亩能达到1万2千株，一膜三行和一膜四行，每亩能达到8000-9000株。

四、部分调研实录

（1）阿瓦提地区：

棉花种子：金丰源 8031 种子

种子费用：30 块钱

播种费用：25 块钱一亩地，本地也要强制使用厚薄膜

棉改粮：30%的麦子

麦子补贴：230 块钱/亩

电费：50

水费：阿瓦提每年的水费不一定，前面 170，去年 140 多

今年水费价格还没下来

产量：往年平均亩产 400 多公斤，今年两个闰六月，天气没问题的话，棉花大概产量还是会增加的。

平地费用：300 块钱一亩地

管地费用：从播种到收获 180/亩

无人机打药：一亩地 10 块钱

滴灌带：一卷 85 块钱

地膜：每亩地 6 公斤多

新开垦出来棉花地成本在 3500 元/亩，现在每年基本上每亩棉花每年挣 500 块钱左右。

（2）温宿地区：

4 月 20 日现在基本上播种完毕

种植成本：承包土地费在 1300~1500，温宿普遍都在 1500 元/亩

棉种：塔河种业，单价 35 元每公斤，棉农基本上都选择比较好的棉花种子。

水费：每亩 100~140，跟去年差不多

地膜：政府要求用厚膜 0.015 厚度，比去年的厚度增加，去年地膜每亩地用 6 公斤左右，今年要用到 9 公斤

化肥：每吨 1900 左右，今年化肥的价格比去年要低一点，棉花衣分在 40 左右。

关于改种方面，今年队上要求种植玉米，调研对象今年第一年种植了玉米。种植百分比占 20~30%，有部分地区要求种植冬小麦。

五、调研图片资料









石河子地区天业示范田 5月9日

数据来源：金石期货研究所



六、展望新棉

中国棉花供需平衡表 (USDA)					单位: 万吨			
年度	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25			
					3月预测	4月预测	变化值	变化幅度
产量	644.5	583.5	668.4	595.5	691.3	696.7	5.4	0.78%
进口	280.0	170.7	135.7	322.2	178.5	178.5	0.0	0.00%
消费	892.7	762.0	816.5	816.5	816.5	805.6	-10.9	-1.33%
出口	0.2	2.6	2.1	2.1	2.2	2.2	0.0	0.00%
期末库存	822.9	839.6	814.3	819.3	820.2	830.0	9.8	1.19%
库消比	92.16%	109.81%	99.47%	100.09%	100.18%	102.75%	2.6%	2.56%

全球棉花供需平衡表					单位: 万吨			
年度	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25			
					3月预测	4月预测	变化值	变化幅度
产量	2427.4	2523.9	2539.7	2472.9	2633.6	2632.1	-1.5	-0.06%
进口	1060.2	929.6	810.8	945.1	929.4	922.3	-7.1	-0.76%
消费	2682.1	2531.5	2399.4	2446.2	2537.5	2526.1	-11.4	-0.45%
出口	1060.9	933.1	806.3	973.9	929.8	921.7	-8.1	-0.87%
期末库存	1888.4	1877.3	1807.0	1649.8	1705.5	1717.0	11.5	0.67%
库消比	70.41%	74.16%	75.31%	67.44%	67.21%	67.97%	0.8%	1.13%

4月 USDA 下调 2024/25 年度全球棉花消费量，尤其是中国消费下调幅度较大，从 816.5 万吨下调至 805.6 万吨，减少 10.9 万吨。

24/25 年度全球棉花产量下调 1.5 万吨，其中中国产量上调 5.4 万吨至 696.7 万吨，其他主产国均未作调整。

全球 24/25 期末库存环比上调 11.5 万吨，其中中国期末库存上调 9.8 万吨。

从本次调研来看，种植面积增加，天气正常的情况下，今年

大概率是增产情况。

今年4月以来棉价大幅下跌，棉花价格下跌主要受宏观情绪影响，美国关税消息频出，政策反复，宏观面压力增大；基本面的来看，中美贸易摩擦升级，棉纺织市场终端出口需求下滑。供应端继续维持宽松的局面，需求端偏弱，整体依旧偏空。

5月12日，中美日内瓦经贸会谈联合声明，美国将在90天内将对中国商品的关税从145%降至30%。中国将在90天内将对美国商品的关税从125%降至10%。中美关税战暂时暂停，但美国将关税工具化已成趋势，这种政策摇摆导致生产运营成本刚性上升逐步向消费终端传导；单边主义政策对世界经济系统的破坏性冲击暂时无法修复。我国纺织品服装出口仍面临巨大不确定性。地缘冲突此起彼伏，全球贸易结构被不断破坏重塑，棉纺织产业行业压力也在不断上升。叠加基本面情况偏空，今年预计棉价仍将维持低位震荡。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

朱皓天 期货从业资格号：F03090081 投资咨询从业证书号：Z0016204

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

