

新疆植棉面积缩减已成定局 新季减产或引发收购季抢收

——金石期货棉花调研之新疆篇

一、调研对象和目的

1.调研对象：南疆地区主要包括阿拉尔市、沙雅县、新和县、轮台县等棉花主要种植区，了解当地种植者棉花种植意向以及当前棉花播种的进展情况，棉农对国家棉花补贴政策、棉改粮政策等心理预期等情况。

2.调研目的：为了实地了解南疆地区棉花播种情况，金石期货库尔勒营业部组织相关人员赶赴南疆主产区巴州和阿克苏地区部分棉区进行实地调研。本次调研通过实地走访与电话咨询相结合的方式，深入了解南疆部分主产区棉花种植意向以及当前棉花播种的进展情况，获得客观的棉花种植资料，以期望为投资者提供有力的数据支撑。

二、调研时间及方式

1.调研时间：2023年04月12日-04月16日。

2.调研方式：主要采取沿途实地走访、电话咨询、与当地农业部门及棉农交流方式进行。

三、调研情况分析

1.实地走访：在南疆主产区巴州和阿克苏地区所属的阿拉尔市、沙雅县、新和县、轮台县各地的棉田进行走访得知，目前这几个棉花种植区域仅有少部分农田的棉花种植完毕，其余大部分棉花还正在播种阶段。通过与当地农业部门和棉农交流得知，今年棉花种植延迟的

原因主要是由于3月初南疆地区出现大风降温天气，导致大部分种植区的土壤积温不足，不适宜播种，因而相较于去年播种有所推迟，预计今年南疆的棉花播种将会延迟到5月初才能全部结束。同时也咨询了当地农业部门以及农户，关于今年棉改粮政策方面的问题，得到的答复是，今年新疆无论地方还是兵团的农业部门都收到了关于棉改粮的通知，通知要求新疆地方和兵团均要按照不同比例实施棉改粮计划，了解到例如对于阿拉尔市的兵团棉花种植今年要求改种比例在20%左右，而且各兵团下属连队的要求均不近相同，同时放开以前退耕的田地，今年也可以种植成粮食，但是只有国有企业承包的土地才能种植粮食作物，而个人承包这不能改种。由此可见今年棉花面积减少是确定的，但是实际种植面积还需要在全部种植完成后才能确定，后续我们还会在棉花出苗阶段展开调研，届时将会确定新疆棉花的种植面积。

2.棉农交流：为了了解当地棉农的种植意向以及对棉花价格的期望等情况，调研人员对阿拉尔市、沙雅县、新和县、轮台县等棉花主要种植区种植大户进行走访交流得知，对于棉花种植意向来说，大部分农户还是比较看好种植棉花，对于今年棉花种植面积减少所带来的新季产量也将会缩减，后期新季棉花可能还会再现轧花厂抢收的情况，再加上国家补贴政策的力度不减，预计今年的棉花价格将会被推高，普遍认为新季棉花价格不会低于15000元/吨。





图 1：正在播种的南疆棉田



图 2：播种完成的南疆棉田



四、调研总结

一、南疆新季植棉面积微降

今年年初的中国棉花协会连续两次对全国 10 个产棉省、区 and 新疆生产建设兵团共 1975 个定点农户进行了 2023 年植棉意向调查。调查结果显示：2023 年全国植棉意向面积为 4211.96 万亩，同比减少 3.7%。其中，新疆地区植棉意向面积相对稳定，同比微降 0.5%；虽然新疆交售价格同比小幅下降、植棉成本增加，棉花收益同比有所降低，但是新疆棉区具有目标价格补贴政策，而且棉农植棉积极性仍旧较高，通过实际调研今年南疆植棉面积会有所下降，但是与全国调查基本相符处于微降。

二、棉改粮政策落实情况有待商榷

新季新疆植棉面积下降原因之一，主要是政策性增加粮食面积造成的棉花面积减少。目前棉改粮政策兵团的降幅要大于地方，主要是因为兵团的粮食面积落实较好，然而这仅是小部分改种。据悉今年新疆有部分地区调减了棉花种植面积，主要集中在棉花次宜种植区。目前，南疆地区棉花已经开始播种，北疆尚未全面展开，由于今年涉及棉花种植的相关政策引导力较强，预计农户不会轻易改种其他作物。如果新疆从品种上解决速种的问题，出现了可以替代的大面积种植的作物，比如大豆、花生等作物，可能会对棉花种植面积有相当大的影响。所以棉改粮政策落实到位程度有待商榷。

三、棉花目标价格政策及其影响



4月14日，国家发改委、财政部发布了关于完善棉花目标价格政策实施措施的通知》。经国务院同意，在新疆继续实施棉花目标价格政策并完善实施措施。在棉花目标价格水平上，依旧稳定在18600元/吨的水平，对新疆棉花以固定产量510万吨进行补贴。同时近日新疆已经开始陆续发放2022年度第一批棉花目标价格补贴，补贴标准为0.8元/公斤。此次国家及时公布并完善新疆棉花目标价格政策，对于棉农而言是吃了一颗“定心丸”，更有利于改变部分棉农观望的心理，将在较大程度上扭转新季棉花种植面积下滑的局面。

综合来看，新季新疆棉花种植面积是最大的利多驱动，后续随着需求季节性由淡转旺，内需复苏逻辑不变，出口订单预计环比好转；叠加轧花厂产能过剩，新种植补贴政策驱动下新疆籽棉量可能减少，收购季抢收行情或再度发生，中长期棉花远月合约有望进一步走强，但是仍要警惕宏观因素的影响。

作者：朱皓天 投资咨询证号：Z0016204 魏治钢 从业资格证号：F03066888

曹翔 从业资格证号：F0287179 谢江龙 从业资格证号：F03087696

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。