

棉花 18600 元/吨目标价格补贴延续三年可稳定市场种植

东海期货 | 2020 年 3 月 27 日

研究所

研究所 农产品策略组

姚序 高级研究员

从业资格证号: F0209444
投资分析证号: Z0000600
联系电话: 021-68757023
邮箱: yaox@qh168.com.cn

王琪瑶 联系人

联系电话: 021-68757223
邮箱: wangqy@qh168.com.cn

事件

2020 年 3 月 26 日下午, 国家发改委公布了国家完善新疆棉花目标价格的政策, 为贯彻落实 2020 年中央一号文件精神, 经国务院批准, 2020 年起在新疆完善棉花目标价格政策, 目标价格水平为每吨 18600 元, 每三年评估一次, 根据评估结果视情况调整目标价格水平。

点评

进入 4 月份, 我国棉花进入了种植时期, 2020 年开端棉价的大幅下跌使得棉农的种植意愿有所下降, 据 2 月份统计, 棉农种植意愿减少了 5%。但棉花作为我国的战略物资, 国内每年 550 万吨所有的产量是存在缺口的, 一般需要 150-200 万吨进口棉进行补充, 国家为了保护国内的“棉花安全”问题, 保证我国纺织大国地位, 尤其是疫情背景下最危急的关头, 是需要稳定住供应端的。因此, 政策的延续是符合预期的。

另外, 补贴目标价格方面, 依然维持 18600 元/吨的价格其实是超过市场预期的。由于机采棉的推广, 我国国内棉花种植成本已经下降至 12200 元/吨左右, 在 2019 年下半年实地调研的过程中, 大部分棉农预期的补贴价格在 14500-15000 元/吨。因此, 依然维持 18600 元/吨的价格实际是超乎了棉农的预期, 也足以体现出国家稳定供应端的决心。因此, 较高的目标价格无异于给棉农打了“强心剂”, 刺激了棉农的种植积极性。因此, 预计未来三年国内的棉花种植相对稳定。同时, 由于种植段带来的远月供应偏紧格局出现的可能性也就大大降低了。

补贴的发放问题, 一直是棉农最为关心的问题。补贴的平均价制定、发放流程简易化, 发放时间等, 依然是棉农面临的抉择的关键因素。由于棉价的持续低迷, 带来的种地风险也越来越大, 政府需要在补贴落实手段上加大力度, 才能更好地稳定棉农种植积极性。

此外, 关注到盘面反应, 周五的郑棉走势相对平稳, 市场对此看法不一, 盘面也显示出了多空双方僵持博弈的结果。目前阶段价格争夺比较激烈, 宏观和原油仍然是主导因素。

免责声明:

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断, 提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何

保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn