

国都棉花周报

郑棉短期仍维持区间震荡

国都期货研发服务部

分析师：唐晶

执业编号：F0288529

电话：010-84183069

邮箱：tangjing@guodu.cc

地址：北京市东城区东直门南
大街3号国华投资大厦10层
国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



【本周焦点】

(1) 3月PPI公布，纺织原料环比微幅上涨

国家统计局统计，2013年3月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.9%，环比持平（涨跌幅度为0）。工业生产者购进价格同比下降2.0%，环比下降0.1%。一季度，工业生产者出厂价格同比下降1.7%，工业生产者购进价格同比下降1.9%。

其中纺织原料类3月环比上涨0.1%，同比下跌0.9%，一季度同比下跌0.9%。

(2) 2013年度：继续敞开收储，收储价格不变

《2013年度棉花临时收储预案》（以下简称《预案》），继续敞开收储，临时收储价格维持不变，收储质量按新棉花标准执行。

《预案》综合考虑保护棉农利益、保持纺织出口竞争力等多方面因素，确定2013年度棉花临时收储价格为标准级皮棉到库价格每吨20400元（公重），由于全面采用仪器化检验的新棉花质量标准将于新年度正式实施，收储棉花的质量要求和质量差价率将按新标准做相应调整，具体方式另行公布。

《预案》确定的收储时间为2013年9月1日至2014年3月31日，执行地区为新疆等13个棉花主产省市，其他产区需要纳入收储范围的，经有关部门研究后另行公布。同时，国家继续委托中国棉花协会按照相关参数测算籽棉收购参考价并向社会公布，交储企业实际收购价格不得低于参考价。

(3) 2013年一季度纺织品服装出口增幅好于上年

据海关总署统计，2013年3月我国出口纺织品服装167亿美元，同比减少11%，其中纺织纱线、织物及制品75亿美元，同比减少11.8%，服装及衣

着附件 92.2 亿美元，同比减少 10.4%。2013 年一季度我国累计出口纺织品服装 578.8 亿美元，同比增长 15.7%，高于去年同期近 13 个百分点，其中纺织纱线、织物及制品 225.7 亿美元，同比增长 10.4%，服装及衣着附件 353 亿美元，同比增长 19.4%。

(4) 2012 年新疆棉花生产成本及收益情况

近期，新疆自治区发改委组织调研组，前往昌吉州、塔城、博州等地调查棉花生产成本、收益变动情况，并对 2012 年棉花单产、生产成本及收益情况进行了调查分析及汇总，结果显示：与上年度相比，2012 年自治区棉花单产增加、成本上升、净利润略增、收购价格略降。

每亩主产品产量较上年增加

2012 年全区皮棉单产 121.99 公斤，较上年增加 13.71 公斤，增幅 12.66%。主要原因：一是今年气候适宜，棉花在生长期没有受到太大的自然灾害。二是由于棉花优良品种推广使用、滴灌棉单产稳定提高等有利因素。特别是昌吉州呼图壁县、玛纳斯县及石河子市每亩增产达 15% 左右。

每亩总成本较上年上升

2012 年棉花每亩总成本 1806.85 元，较上年增加 176.02 元，增长 10.79%。其中：生产成本 1462.63 元，较上年增加 121.21 元，增长 9.04%；土地成本 344.22 元，较上年增加 54.81 元，增幅 18.94%。

生产成本增加：一是由于物质与服务费用较上年增加 28.91 元，增长 3.8%，其中：租赁作业费增加 14.48 元，增幅 4.91%，成品油价格上涨使得租赁作业费涨幅较大；二是由于人工成本较上年增加 92.3 元，增幅 15.9%。其中：家庭用工折价较上年增加 81.58 元，增幅 30.04%；雇工费用较上年增加 10.72 元，增幅 3.47%，主要原因：2012 年劳动日工价上调使得人工成本增加。

棉花收购价格与上年相比略降，每亩净利润略增

2012 年全区皮棉每 50 公斤平均出售价格为 890.06 元，与上年相比略降 6.3 元，降幅 0.7%。2012 年每亩净利润为 682.77 元，较上年增加 100.12 元，增幅为 17.18%。虽然我区棉花价格与去年相比略降、成本上升，由于棉花亩产增加 13.71 公斤，每亩棉花净利润有所增加。

【国都视点】

◆ 基本面

现货市场，国内棉价总体平稳，328 级较周初有所下跌，目前是纺织市场的传统旺季，下游企业在现货上采购极少，储备棉和进口棉仍是企业首选，但外贸订单仍然不多，市场表现虽有转好仍动力不足。

政策方面，2013 年度收储政策本周已经公布，比往年晚 1 个月之久。收储政策和市场预期相差不大，20400，敞开收购，这将在 2013 年一如既往地稳定棉市。但是由于棉花新标准出台，收储政策并未说明具体收储棉花质量标准，其后再公布。预示可能新年度棉花收储质量有所提高。抛储方面，抛储计划总量为 450 万吨，目前抛储累计成交 112 万吨，前期抛储棉花等级较低，目前抛储的是 2011 国产棉，抛储棉近期成交量呈下跌态势，成交均价略有上涨。

总体来看，收储已经公布，利好已经兑现。接下来影响棉价的重要因素是抛储，还有国储棉市场流通决议。

◆ 技术及策略

本周国内棉花市场维持在区间震荡，1305 临近交割月，走势较强。1309 合约在 20100 到 20400 之间震荡。建议 1305 合约参与谨慎。1309 短线参与为宜。

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起

诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题
请垂询：010-64000083。