

“鸭军”出征灭蝗灾，国内外棉花再度下跌关联几何？

蝗灾事件再度攻上微博热搜，前一阵还颇有进一步肆虐趋势的沙漠蝗灾可能要告急！25日，不仅中国的专家团抵达巴基斯坦支援治蝗，巴基斯坦的老冤家印度也开始与巴基斯坦合作。更好的消息是，昨日浙江10万只“鸭军”也将代表我国出征巴基斯坦消灭蝗虫。目前，三国联手在南亚给蝗虫军团布下天罗地网。

|| 蝗灾与鸭子军队 ||

勤劳的中国人，在历朝历代的灭蝗战争中积累了很多种方法对抗蝗虫灾害。科学防治蝗虫可以采用药物杀灭，也可以采用生物防治。从环保角度考虑，自然是生物防治的好处更多，前者灭杀成本高，还会有农药残留，后者不仅没有环境污染，还能修复生物链，一举多得。生物灭蝗办法曾经也考虑投放青蛙、鸟类。它们同属蝗虫天敌，但纪律上‘散兵游勇’。蛙和鸟类只能在指定区域完成灭蝗任务，一旦蝗虫转移，它们不会跟随作战，需要重新到受灾地区投放天敌。一来成本增加，二来有些物种可能受环境限制，并不适合投放受灾区域。

对比“鸡军”和“鸭军”，一是鸭子喜欢群居，管理起来比鸡更方便，生命力、觅食能力、抗寒能力也更强，适合野外生存；二是一只鸡一天能吃掉70只蝗虫，一只鸭子则能吃掉200多只，拥有三倍作战能力。而且鸭子吃蝗虫完全是地毯式搜捕，连蝗虫的蛹都不会放过。三是鸭苗长成后肉质鲜嫩，灭蝗“退役”后还能成为当地居民餐桌上的美味佳肴，带来经济收入。故此，“鸭军”作战能力更胜一筹。

2000年，鸭子“军队”就曾出兵新疆，一举平定蝗灾，立下赫赫战功。当年5月，新疆北部发生特大蝗灾，新疆很少养鸭，所以10万余只“鸭兵”分10多次从浙江空运而来。浩浩荡荡来到新疆的“麻鸭军”并没有显露新兵蛋子的稚嫩，不负众望在大草原上朝蝗虫们劈头盖脸飞扑，将它们一一变成肚中美餐。当年8月底，蝗虫就被彻底歼灭了。

|| 蝗灾与棉花期货 ||

| 蝗灾对中国的影响有限

当前印度和巴基斯坦的棉花大部已经收获，沙漠蝗虫本身对本年度的棉花产量影响不大，如果持续，可能会对印巴两国新季棉花作物产生潜在威胁。但是目前中国政府派出蝗灾防治工作组，帮助巴基斯坦解决蝗虫，相信巴基斯坦蝗虫可以得到妥善治理。另外，我国边境地区昆仑山脉和喜马拉雅山脉阻隔，蝗虫很难越过高海拔的寒冷地区，此次沙漠蝗虫灾害难以影响到我国新疆地区，蝗虫对棉花造成的影响有限。

| 国内外棉花持续下跌

郑棉主力在2月17日因蝗灾事件涨停之后，持续下跌，跌幅逐渐扩大，是什么原因导致国内棉花持续下跌？小编认为，现阶段蝗虫灾害的因素减弱，另外美农报告库存大幅增加，供给端充足。但需求方面的利空影响却是加强了，现在新冠疫情开始全球传播极大的影响了对需求的预期，虽然国内疫情有所好转，但国内因为疫情的影响下游大部分企业并未复工，而且下游企业的销售低，不管是棉花还是纱线等库存都比较高。所以近期棉花持续下跌。

国内市场（郑棉 2005 合约）



现阶段，美棉价格主要受到全球疫情爆发，造成棉花需求下滑，导致美棉加速下跌。

国际市场（美棉 2005 合约）

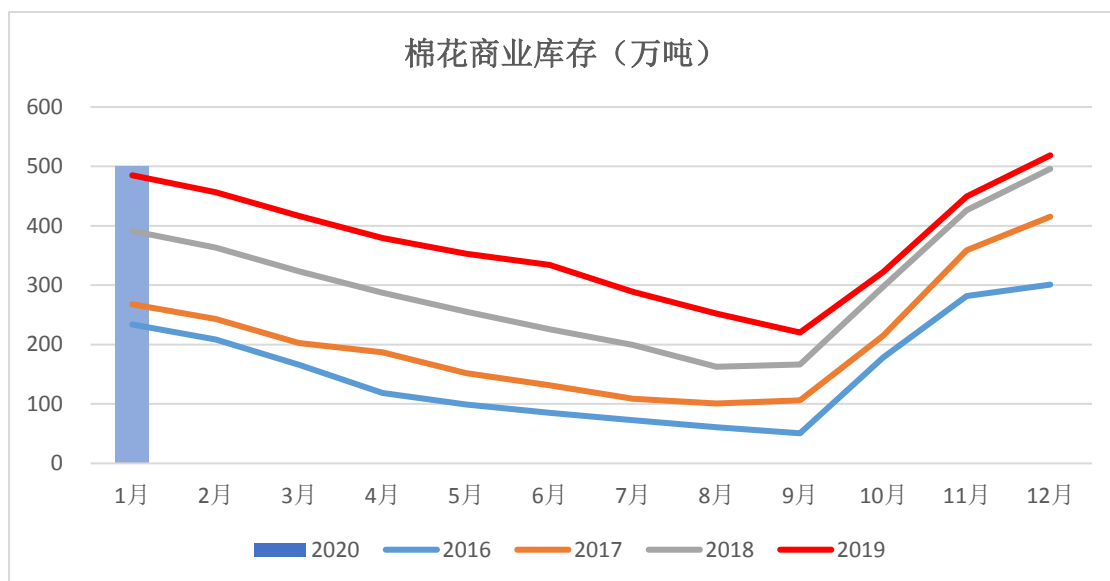


开工率缓慢上升

随着疫情的控制，自上周开始，纺织下游陆续复工。企业开工负荷不断提高，其中山东滨州、潍坊德等部分地区企业已达到 60% 以上、甚至满负荷水平，江浙、广东等地部分纺织企业外地员工占比高，开工负荷不足 60%。未来随着员工陆续到岗，棉纺企业开工负荷或将缓慢提升。现阶段，因疫情防控需要，人员到岗难以齐备，即使人员到达了工作地，因隔离需求也难以立即上岗，开工率受到影响是必然的。另外，企业复工也需要一定的防疫条件，这也是影响开工率的主要因素之一。小编认为，随着疫情的缓解，下游开工率将是一个缓慢上升的过程。

节后补库需求延后

库存方面，1 月国内棉花商业库存为 501 万吨，该存量创近年来新高，较去年同期增加 17 万吨。从销售进度上看，国内新棉销售进度缓慢。截至 2 月 21 日，全国新棉销售率为 49.1%，同比提高 5.7 个百分点，增幅连续三周下降；新疆销售 47.2%，增幅亦连续三周回落。



根据国家棉花市场监测系统调查，截至 2 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 54.1 天，环比增加 22.2 天，同比增加 9.5 天。其中，以湖南、湖北、河北三省的原材料库存为首，纱线和坯布库存同样环比大增。纱线库存为 33.3 天销售量，环比增加 13.6 天，同比增加 11.7 天；布库存为 60.7 天销售量，环比增加 17.1 天，同比增加 25.8 天。



图表来源：中国棉花信息网

纺织企业坯布库存（天）



图表来源：中国棉花信息网

在下游需求暂无的情况下，原材料以及纱线、坯布库存较为充足。因复工缓慢，库存消耗较慢，短期内难以激发补库需求。

总体来说，短期，随着纺织产业链企业陆续复产，棉纱市场开机负荷或将缓慢提升，但因各环节复苏进度不一、国外公共卫生事件集中爆发，市场订单不佳，棉纱市场成交升温缓慢，后期需关注公共卫生事件、下游配套企业复产进度。长期，中美贸易关系好转，国家出台各种企业扶持政策，公共卫生事件影响减退后棉纺市场或将继续向好。