



INTERNATIONAL COTTON ADVISORY COMMITTEE

1629 K Street NW, Suite 702, Washington, DC 20006 USA

Telephone (202) 463-6660 • Fax (202) 463-6950 • e-mail Secretariat@icac.org

Мировой Рынок Хлопка:

Спрос Продолжает Растить¹

В 2007/08 прогнозируется небольшое сокращение мирового производства хлопка (2%) до 25.4 миллионов тонн. Однако, прогнозируемое мировое потребление хлопка продолжит расти на 3% до 27 миллионов тонн. В результате, мировые конечные хлопковые запасы снизятся на 12% до 11 миллионов тонн. Это самый низкий уровень за четыре сезона.

Мировое производство составило в среднем 20 миллионов тонн между 1994/95 и 2003/04. Однако, ожидается, что в 2007/08 мировое производство сохранится выше 25 миллионов тонн. Значительный рост производства в последние годы, это в основном результат возросшей урожайности. Средняя мировая урожайность выросла в 2004/05 на 100 кг с гектара (16%) и с тех пор не снижалась. Расширение посевных площадей также отразилось на увеличении производства, но в меньшей степени. Ожидается, что к 2009/10 мировое производство может достигнуть около 27 миллионов тонн, в основном за счет роста урожайности.

Урожайность хлопка растет во многих странах в результате расширения использования современных технологий, таких как интегрированный контроль насекомых, эффективное использование воды, ротация культур и усовершенствование использования удобрений. Наиболее заметной из новых технологий является биотехнология, в основном, ведущая к снижению рисков и стоимости возделывания хлопчатника. Однако в некоторых странах биотехнология ведет к росту урожайности. Например в Индии, где посевные площади составляют четверть мировых, урожайность возросла на 72% с 302 кг с гектара 2002/03 до рекордных 520 кг с гектара в 2006/07 в результате расширения посевов биотехнологичного хлопка. В остальном мире урожайность возросла за тот же период на 16%. В 2007/08 мировая урожайность прогнозируется стабильной, в 756 кг волокна с гектара. Ожидается, что к 2009/10 мировая урожайность продолжит рост и достигнет 790 кг с гектара.

С 2004/05 мировые хлопковые площади сохранялись между 34 и 36 миллионов гектаров, в верхней части исторического диапазона (от 29 до 36 миллионов гектаров), несмотря на снижение мировых цен. Несколько факторов привели к расширению хлопковых площадей, но наиболее заметным является повышение урожайности во многих странах за последние несколько сезонов. Ожидается, что в 2007/08 мировые площади несколько сократятся до 33.6 миллионов гектаров и значительного роста мировых площадей к 2009/10 не ожидается, в основном из-за конкуренции со стороны других культур.

В 2007/08 ожидается сокращение производства во многих странах. В частности, значительное сокращение производства ожидается в США (-20%), в Турции (-9%) и в Африканской Зоне Франка (-18%), в основном за счет сокращения посевных площадей. В

¹ Представленно на IV Международной Хлопковой Ярмарке и Конференции, Ташкент, 17 Сентября 2007 г.

США и Турции кукуруза была более привлекательна для производителей по сравнению с хлопком. В Африканской Зоне Франка несколько сезонов низких цен полученных фермерами привели к сокращению посевов.

Ожидается, что производство в Азии в 2007/08 повысится до рекордных 14.9 миллиона тонн, или 59% мирового производства, по сравнению с 45% в 2000/01. Наибольшая доля Азиатского производства сосредоточено в КНР, Индии и Пакистане. Рост производства хлопка в Азии прогнозируется в основном за счет увеличения площадей и урожайности в Индии и Пакистане. В Индии прогнозируется рекордный урожай, и Индия останется вторым крупнейшим производителем хлопка в мире.

Основными факторами роста мирового потребления текстильных волокон являются доходы населения, рост численности населения и цены на волокна. Кроме того правила торговли и предпочтения потребителей также оказывают влияние на потребление волокон. Мировое потребление возросло с 18.8 миллиона тонн в 1998/99 до 26.3 миллиона тонн в 2006/07, в среднем 4% в год, в сравнении с 1% роста в течении предшествующих двух десятилетий. Это значительное расширение мирового потребления было вызвано высокими темпами роста мировой экономики, численности населения, более низкими ценами на хлопок по сравнению с другими волокнами (особенно с полиэстром), и возросшей популярностью хлопка. КНР являлась главным движущим фактором роста мирового потребления хлопка с 1998/99.

Ожидается, что мировое потребление хлопка продолжит рост в 2007/08, стимулируемый ростом экономики и населения, но темпы роста будут несколько ниже чем в предшествующие несколько сезонов, отчасти из-за роста цен на хлопок. Мировое потребление хлопка, как ожидается, возрастет в 2007/08 на 3% до 27 миллионов тонн, по сравнению с 5% роста в течении двух последних сезонов и 9% в 2004/05. К 2009/10 году, мировое потребление может достичь около 27.5 миллионов тонн.

Потребление хлопка в Азии, по прогнозам, продолжит расти в 2007/08 на 4% до рекордных 20.3 миллионов тонн и составит 75% от мирового потребления, по сравнению с 61% в 2000/01. В КНР потребление в 2007/08 возрастет на 5% и достигнет рекорда в 11 миллионов тонн. Ожидается, что потребление в Индии достигнет 4.2 миллиона тонн (+5%) а в Пакистане составит 2.6 миллиона тонн (+2%). Рост потребления ожидается также в Турции, Бангладеш, Вьетнаме и Индонезии. Падение потребления хлопка продолжится в США и Европейском Союзе.

Мировая торговля хлопком росла пять сезонов подряд с 5.9 миллионов тонн в 2000/01 (30% мирового производства) до рекордных 9.8 миллионов тонн в 2005/06 (39% мирового производства). Однако в 2006/07 мировой импорт сократился на 16% до 8.2 миллионов тонн из-за снижения импорта КНР почти в два раза до 2.3 миллионов тонн. Импорт КНР сократился в 2006/07 из-за возросших ресурсов хлопка в этой стране и действия системы изменяемых импортных пошлин. В 2007/08, ожидается, что мировая торговля возрастет на 8% до 8.9 миллионов тонн из-за ожидаемого роста импорта КНР до 3.4 миллиона тонн, так как потребление хлопка в КНР будет расти быстрее производства. Импорт другими странами может сократиться на 7% до 5.5 миллионов тонн. Прогнозируется, что мировая торговля превысит 9.2 миллиона тонн в 2009/10, в результате растущего спроса со стороны КНР и других стран, где растущее потребление превышает производство.

Ожидается, что экспорт хлопка из США возрастет в 2007/08 до 3.6 миллиона тонн (40% мирового экспорта) с 2.8 миллиона тонн в 2006/07 в результате возросших запасов и

растущего мирового импорта. Экспорт из Бразилии может более чем удвоиться до рекордных 615,000 тонн в результате рекордного производства в 2006/07. Экспорт из Индии может достигнуть рекордного уровня в 1.1 миллиона тонн в результате значительного превышения производства над потреблением. В тоже время экспорт из Узбекистана, Африканской Зоны Франка и Австралии может снизиться.

Производство торговля биотехнологичным хлопком продолжают расти. Прогнозируется, что в 2007/08 биотехнологичный хлопок будет составлять 40% площадей, 46% производства и 45% мирового экспорта. Несмотря, на растущую долю биотехнологичного хлопка на мировом рынке, не существует разницы в цене по сравнению с традиционным хлопком, а также фактов отказа, того или иного сегмента рынка от биотехнологичного хлопка. На практике, биотехнологичный хлопок на рынке не идентифицируется, а его доля в текстильной продукции растет во всем мире.

Мировые цены на хлопок выраженные Индексом А Котлука составили 59 центов за фунт в среднем за сезон 2006/07, на 3 цента выше, чем в предшествующем сезоне и на 7 центов выше чем в 2004/05. Однако, мировые цены остаются намного ниже, чем в предшествующие десятилетия. Индекс А Котлука составил в среднем 74 цента за фунт между 1973/74 и 1997/98, в сравнении с 56 центов за фунт между 1998/99 и 2006/07.

С 1988 года Секретариат МККХ использует статистическую модель для прогнозирования среднего за сезон Индекса А Котлука. Модель время от времени подвергалась изменения для отражения структурных изменений на мировом рынке хлопка и выполняла свою функцию относительно хорошо до 2003/04. Основные переменные использовавшиеся моделью были отношение запасов к потреблению в мире вне КНР, а также нетто импорт КНР в отношении к потреблению вне КНР. Однако модель не работала так хорошо начиная с 2004/05, и работала очень плохо в 2005/06 и 2006/07.

Секретариат МККХ недавно разработал новую модель для прогнозирования среднего за сезон Индекса А Котлука. Первый прогноз основанный на этой модели был опубликован 1 Августа 2007 года. Новая модель включает две основные переменные: отношение запасов к потреблению в мире вне КНР и отношение запасов к потреблению в КНР. Наиболее важной переменной является отношение запасов к потреблению в мире вне КНР:

10% увеличение отношения запасов к потреблению в мире вне КНР в этом сезоне ведет к 10% снижению Индекса А Котлука в этом сезоне;

10% увеличение отношения запасов к потреблению в мире вне КНР в предшествующем сезоне ведет к 4% снижению Индекса А Котлука в этом сезоне;

10% увеличение отношения запасов к потреблению в КНР в предшествующем сезоне ведет к 1% снижению Индекса А Котлука в этом сезоне.

Первый прогноз среднего за сезон Индекса А Котлука на 2008/09 будет впервые опубликован 1 Апреля 2008, за четыре месяца до начала сезона. Кроме того прогнозы уточняются ежемесячно с учетом фактических значений Индекса А Котлука на данную дату.

На 1 Сентября 2007 года новая «Модель МККХ 2007» прогнозирует, что средний Индекс А Котлука составит 68 центов за фунт в сезоне 2007/08 с 95% вероятности в диапазоне от 59 до 77 центов за фунт. Главной причиной прогнозируемого роста цен с 59 центов в 2006/07 является ожидаемое снижение отношения запасов к потреблению в мире вне КНР с 60% в 2006/07 до 52% в 2007/08. Это будет наименьшим показателем с 2003/04, но останется выше среднего за 25 лет показателя в 45%.

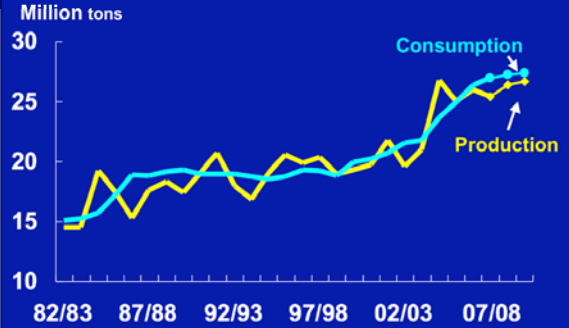
Мировой Рынок Хлопка



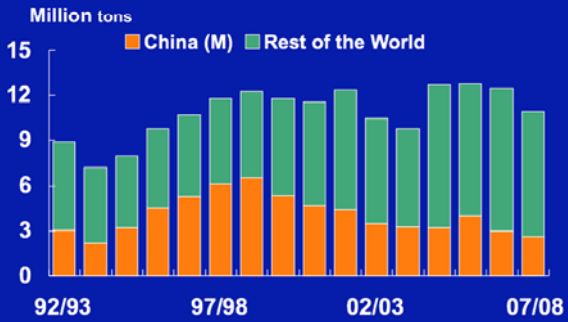
Андрей Гичунц, МККХ

4 Международная Ярмарка и Конференция
17 Сентября 2007, Ташкент

World Production & Consumption



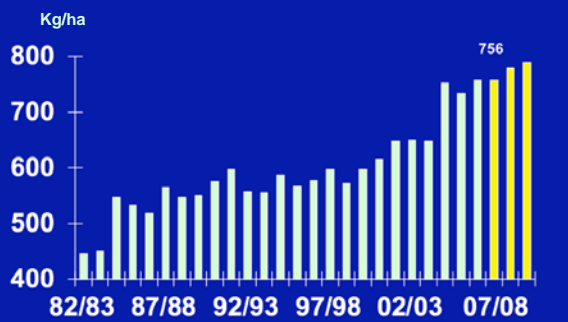
World Ending Stocks



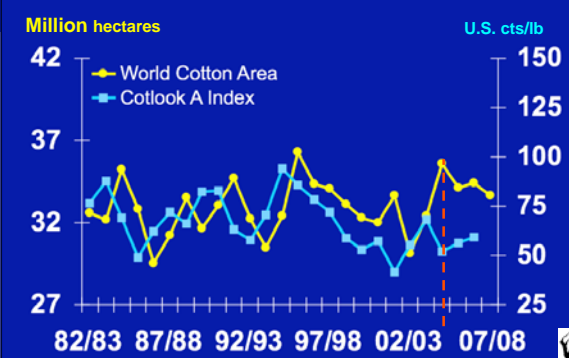
World Production

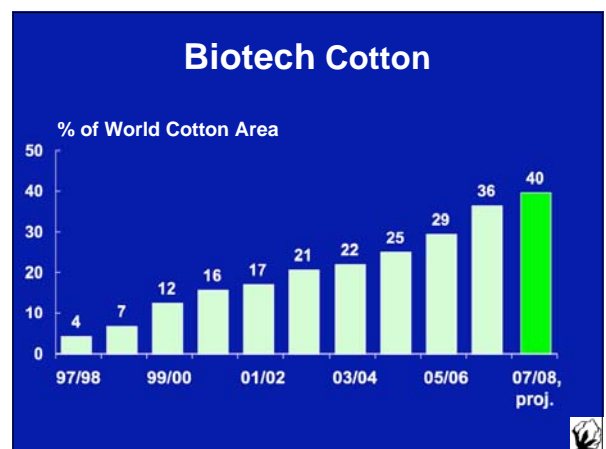
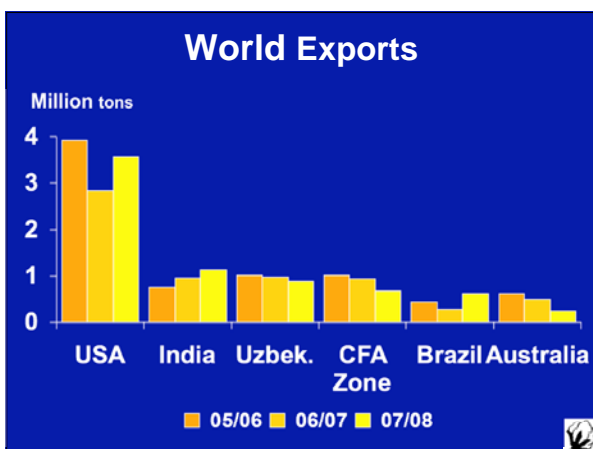
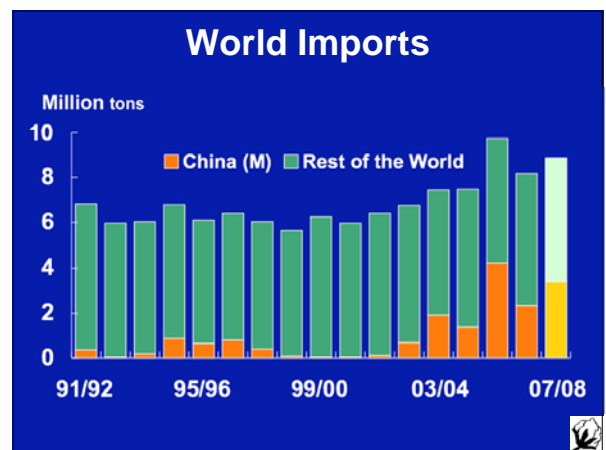
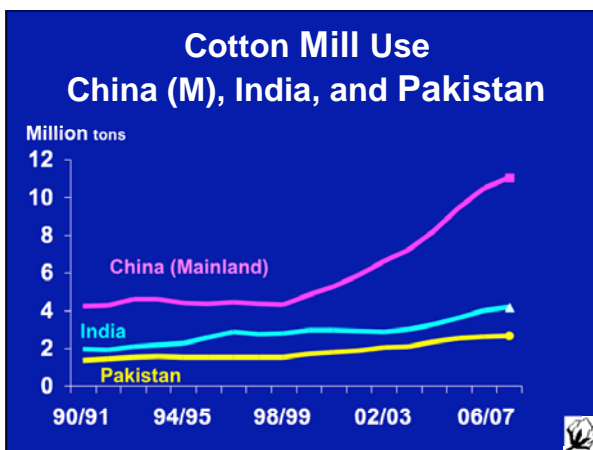
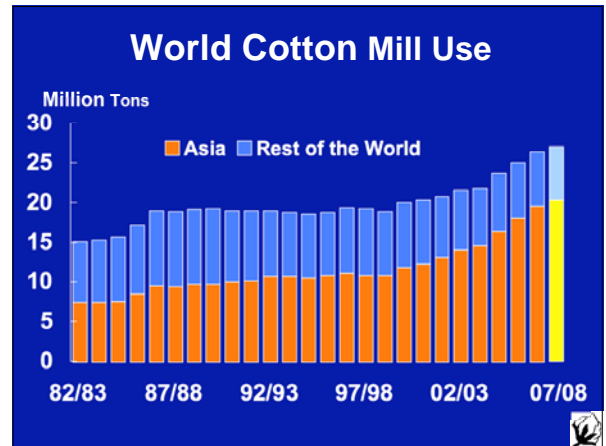
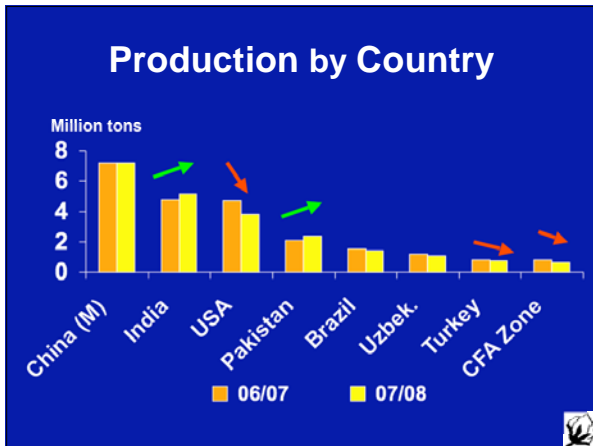


World Cotton Yield



World Cotton Area and Prices





ICAC Price Model 1988

- Predicts season-average Cotlook A Index
- Variables:
 - S/U ratio in world-less-China (M)
 - Net imports by China (M) as a % of mill use in the rest of the world
- Predicted prices 2 years in advance
- Worked relatively well until 2003/04

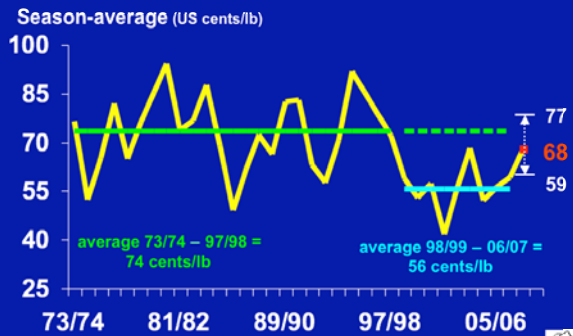


ICAC Price Model 2007

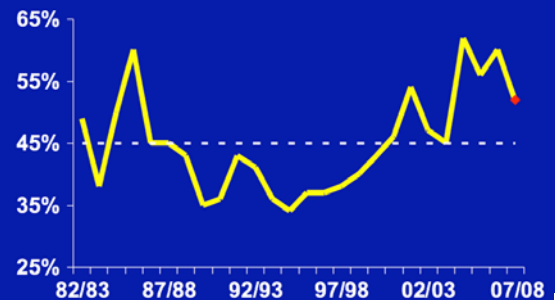
- Predicts season-average Cotlook A Index
- Variables:
 - S/MU ratio in World-less-China (M) = most important
 - S/MU ratio in China (M)
- Predicts prices one year in advance (ex: April 2008 for 2008/09 season-average)
- Monthly adjustment of forecast according to actual prices up to that date



Cotlook A Index



Stocks-to-Mill Use Ratio: World-less-China (M)



International Cotton Advisory
Committee