

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

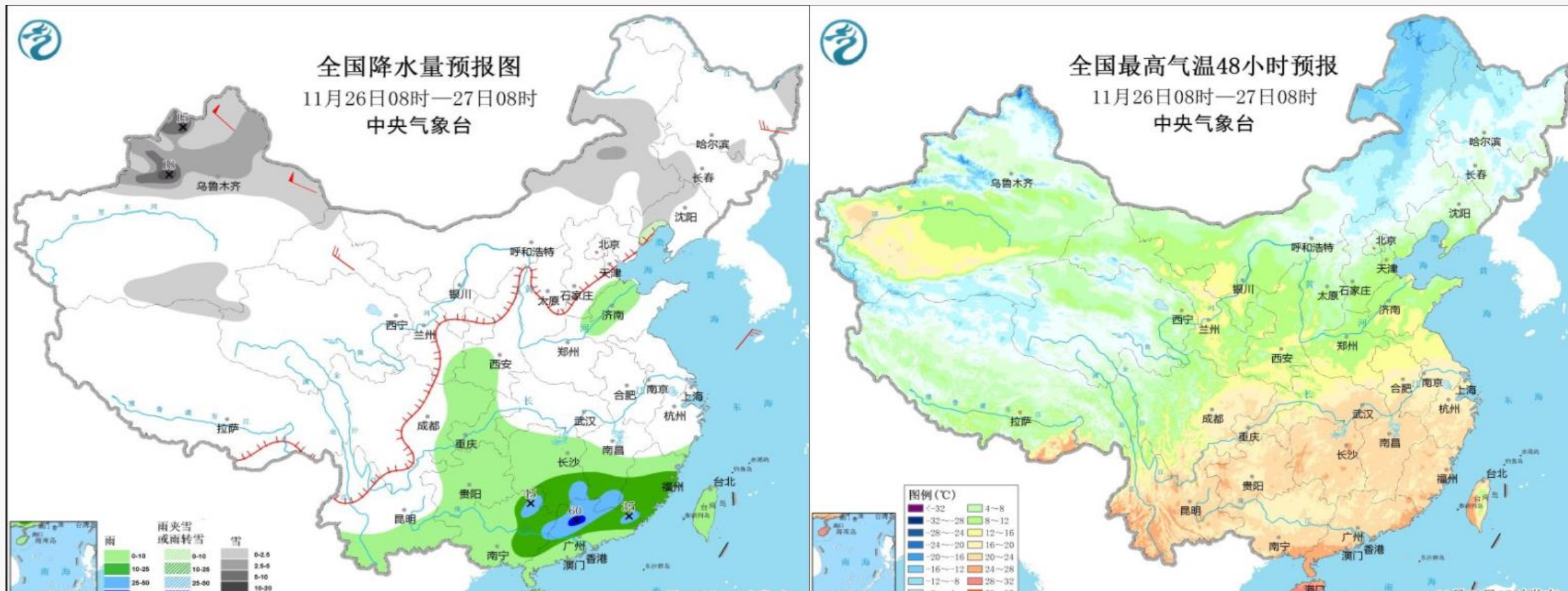
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2022年11月26日



1、天气

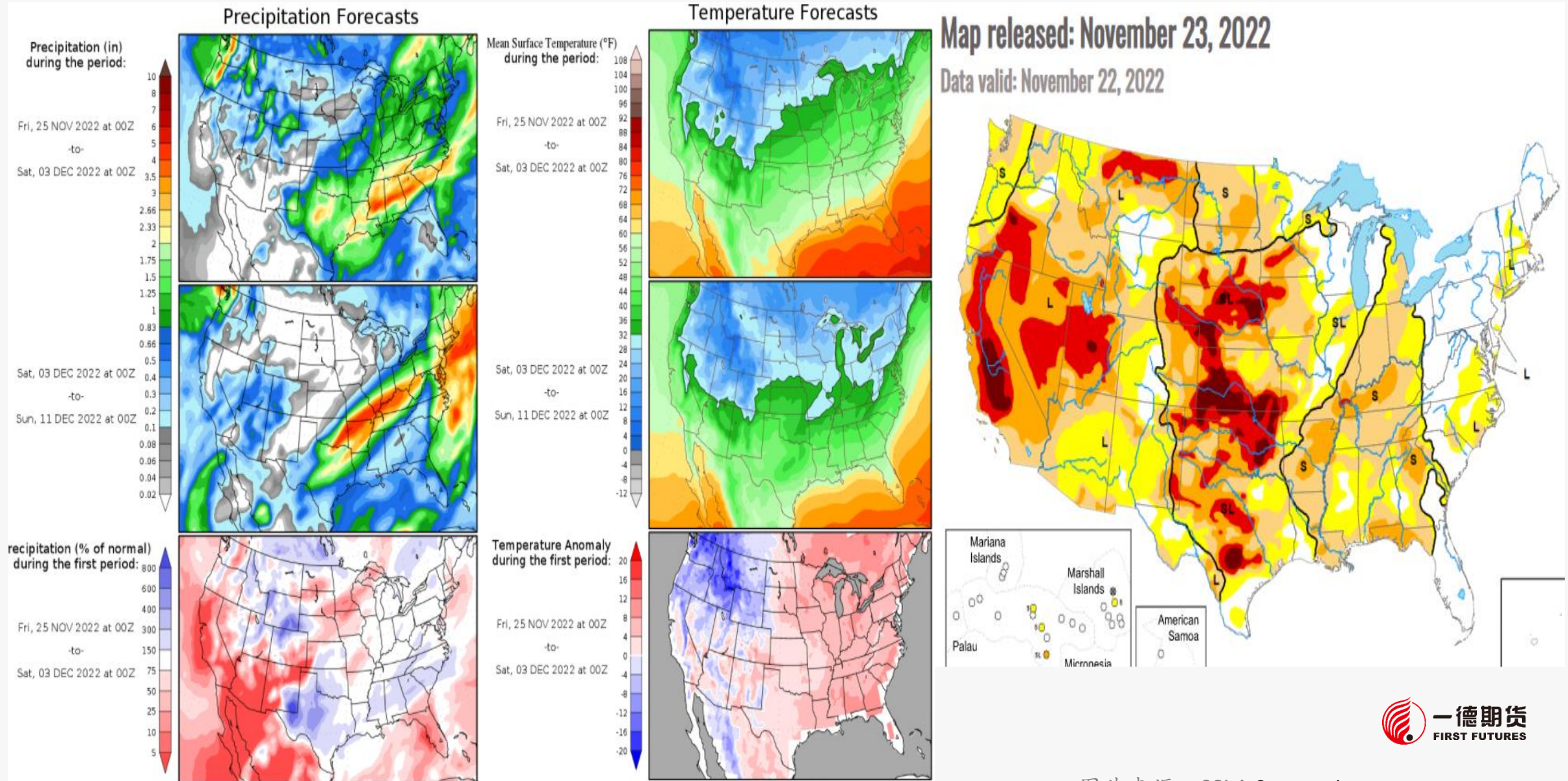


26-27日，将有寒潮影响新疆、甘肃西部和内蒙古西部等地，大部地区气温将下降10~18℃，局地20℃以上，上述地区将有6~8级偏北风，阵风9~11级，新疆山口风力可达12~13级，部分地区将伴有沙尘天气；28-30日，寒潮将继续东移南下影响中东部地区，中东部大部地区气温将下降8~14℃，局地降温幅度可达16℃以上，长江中下游以北大部地区将有5~7级偏北风，阵风8~10级，东部海区风力有7~8级，阵风9~11级；冷空气前锋过后，日最低气温0℃线将逐步南压到长江中下游至贵州北部一带。27-30日，西北地区东部、华北部分地区、东北地



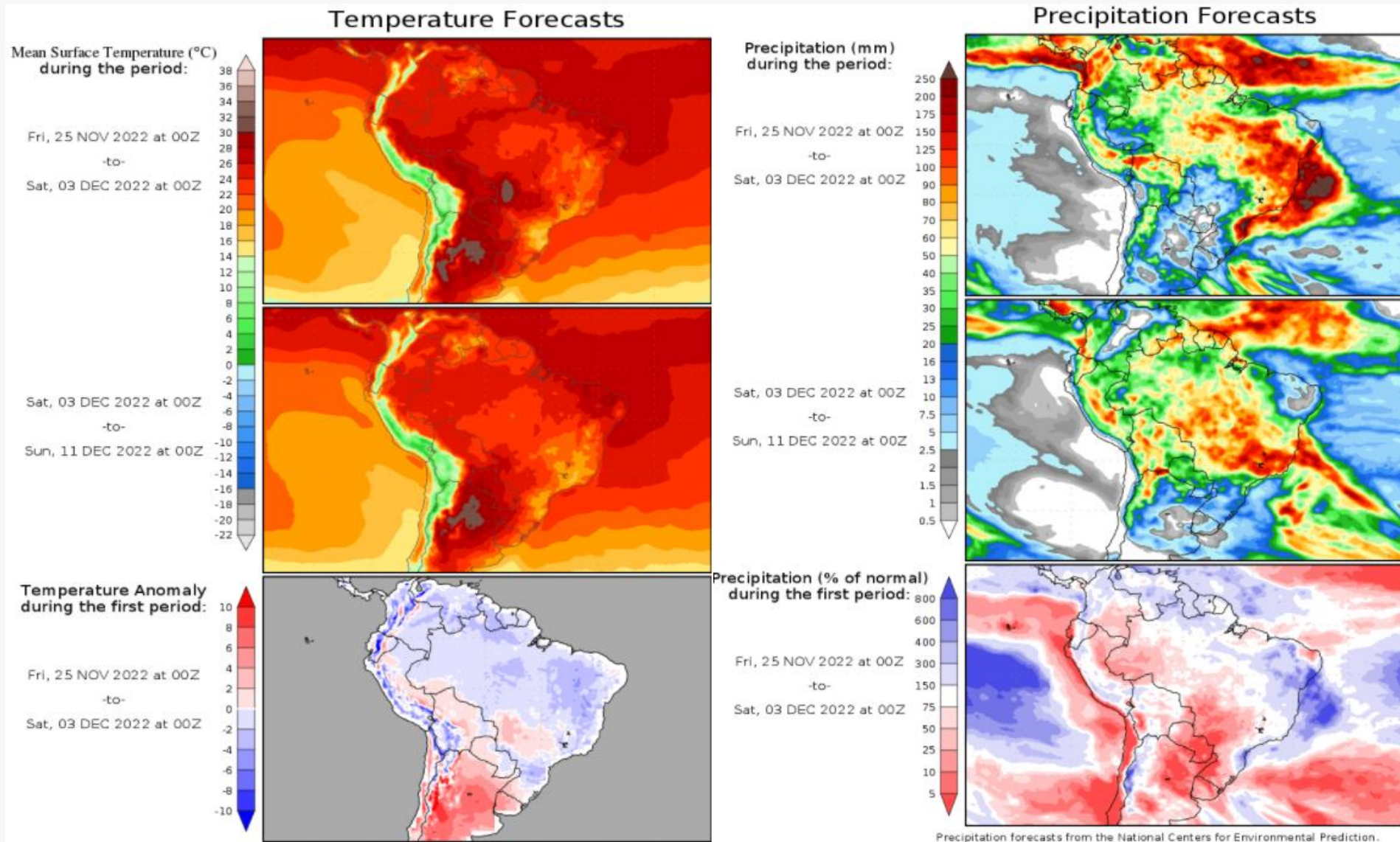
资料来源：中央气象台

1、天气

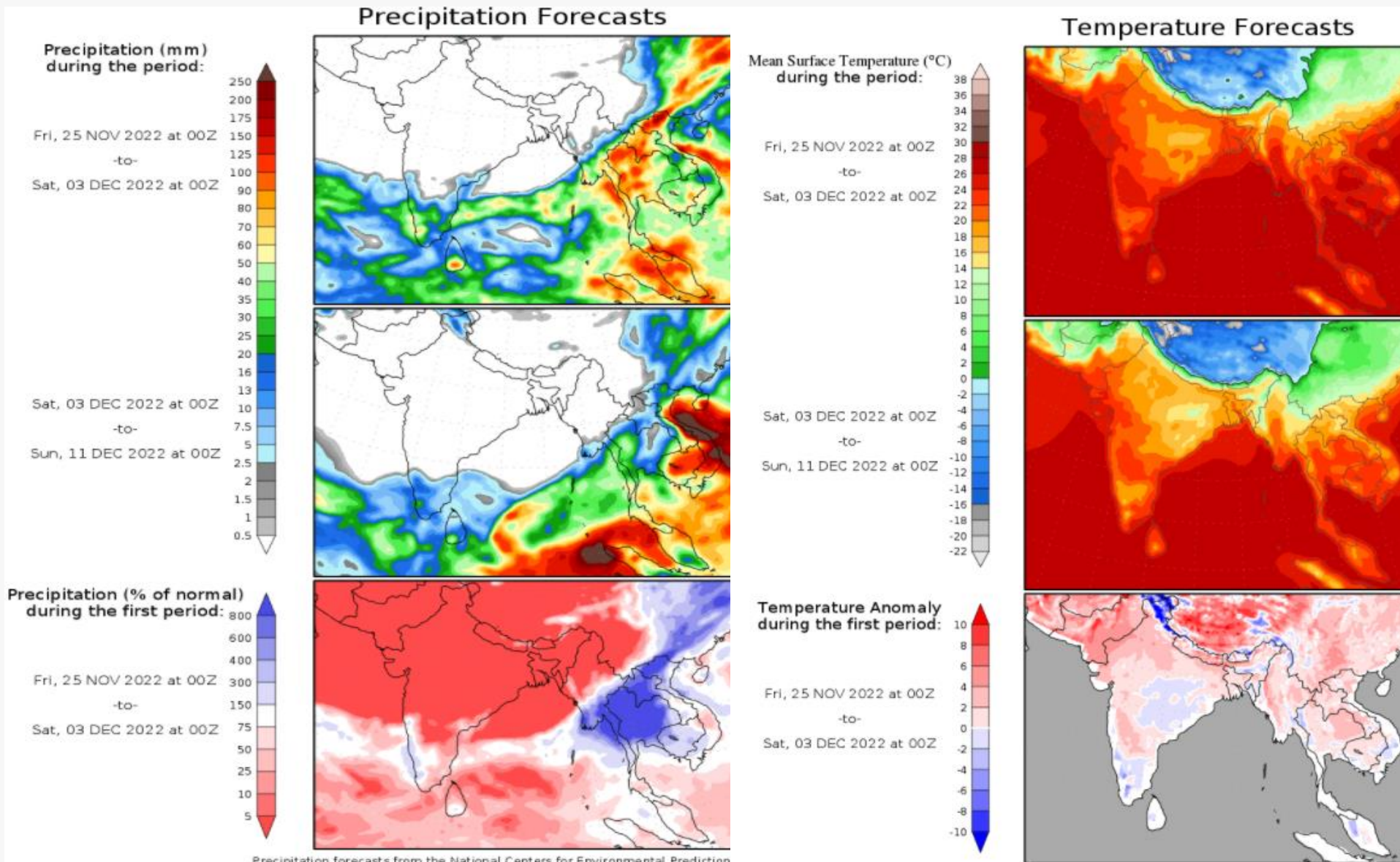


图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气



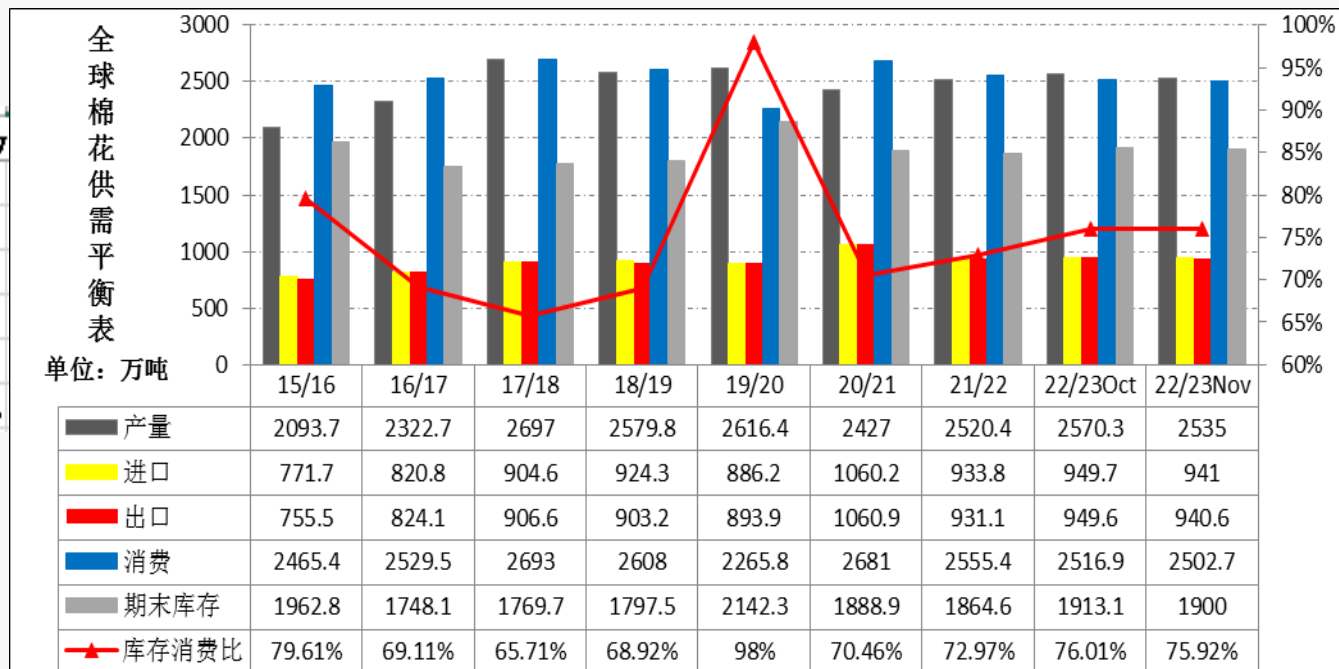
1、天气



图片来源: COLA

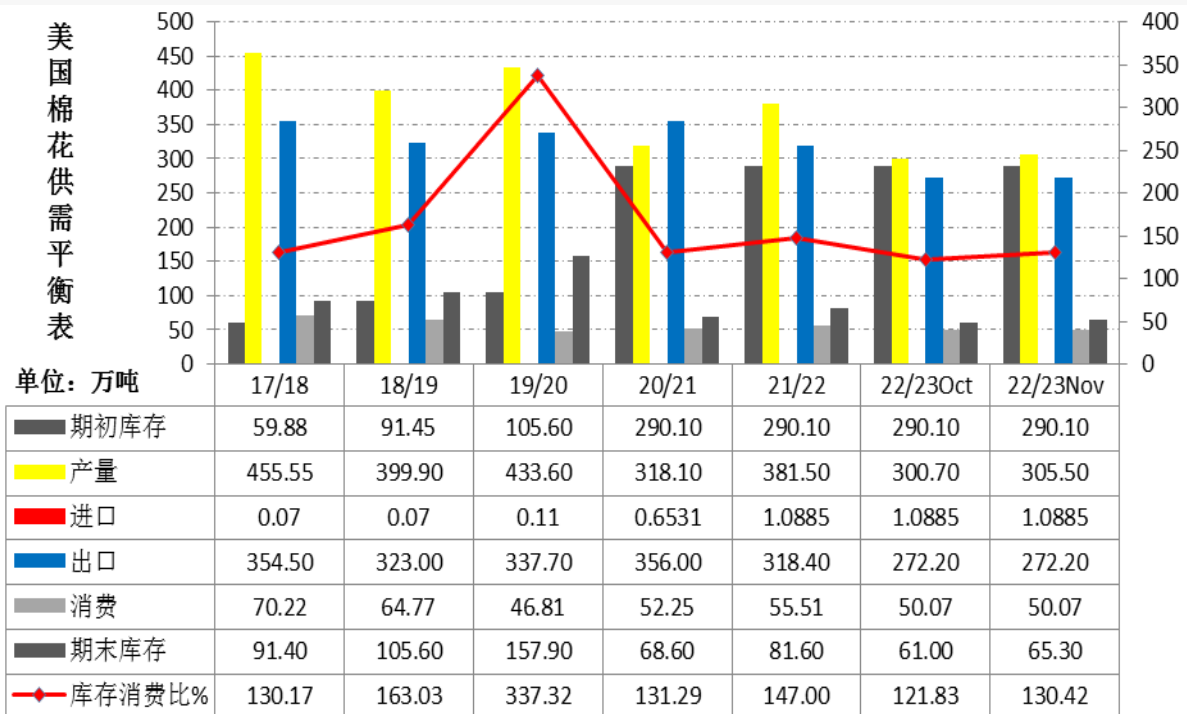
2、月度平衡表

全球	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	2322.7	2697	2579.8	2616.4	2427	2520.4	2570.3	2535
进口	820.8	904.6	924.3	886.2	1060.2	933.8	949.7	941
出口	824.1	906.6	903.2	893.9	1060.9	931.1	949.6	940.6
消费	2529.5	2693	2608	2265.8	2681	2555.4	2516.9	2502.7
期末库存	1748.1	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1864.6	1913.1	1900
库存消费比	69.11%	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.97%	76.01%	75.92%



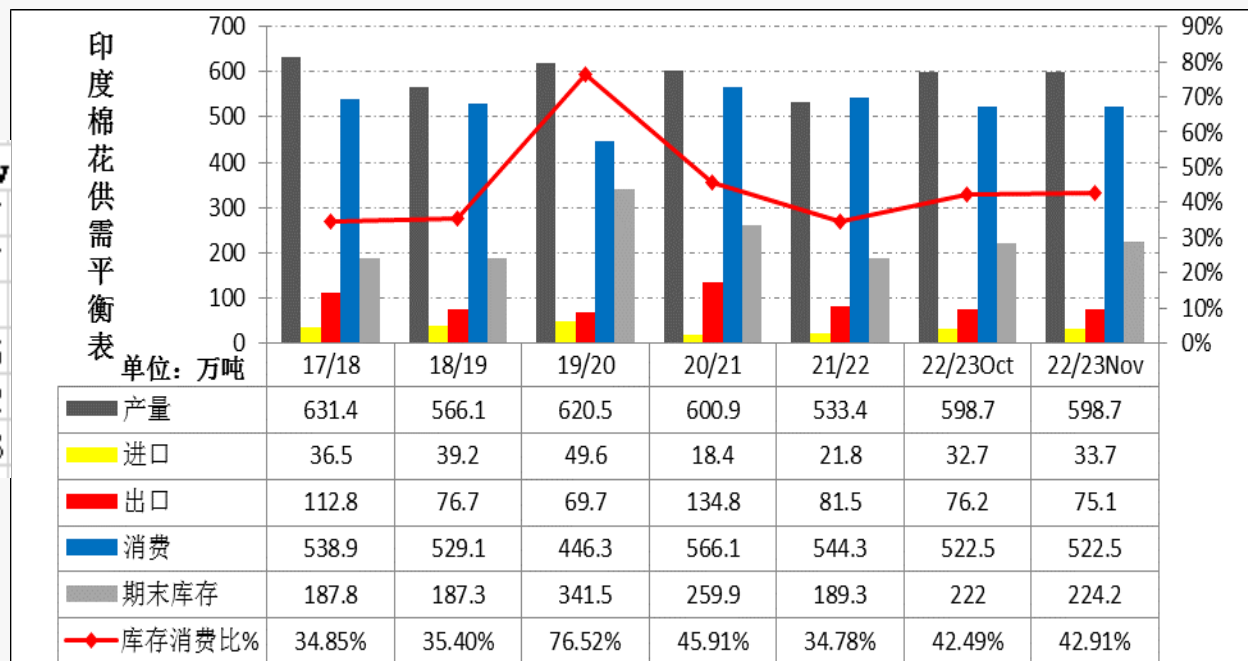
2、月度平衡表

美国	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
期初库存	82.74	59.88	91.45	105.60	290.10	290.10	290.10	290.10
产量	373.84	455.55	399.90	433.60	318.10	381.50	300.70	305.50
进口	0.15	0.07	0.07	0.11	0.6531	1.0885	1.0885	1.0885
出口	324.78	354.50	323.00	337.70	356.00	318.40	272.20	272.20
消费	70.76	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	50.07	50.07
期末库存	59.88	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	61.00	65.30
库存消费比	84.62	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	121.83	130.42



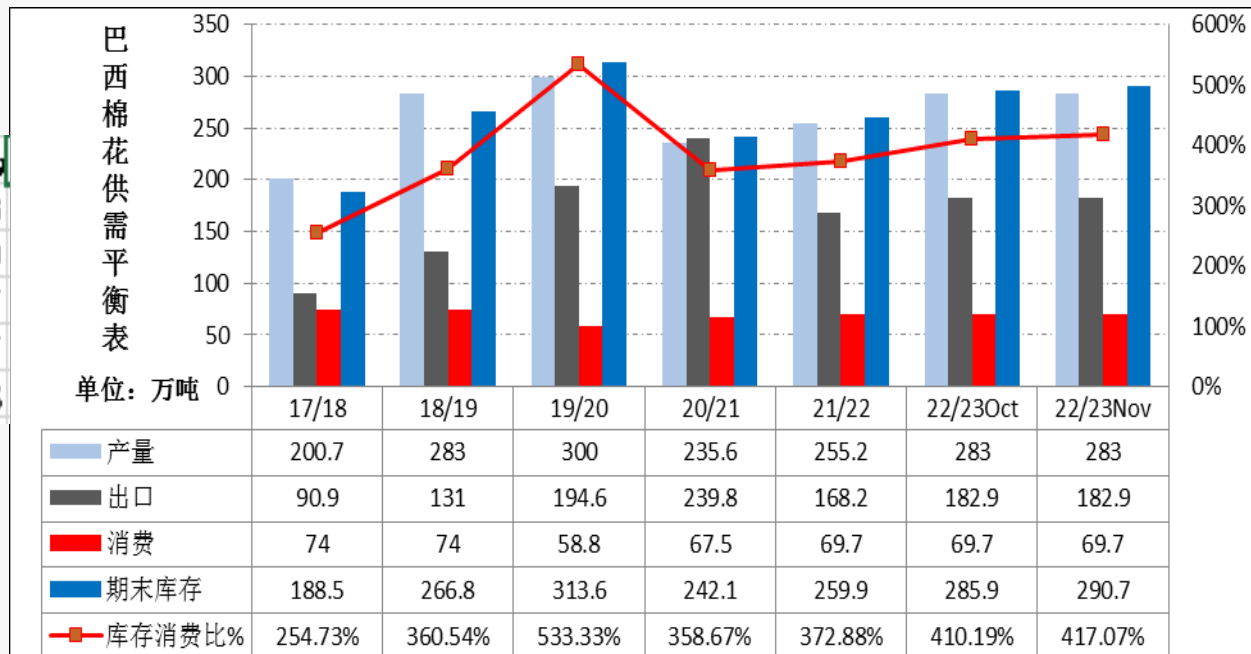
2、月度平衡表

印度	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	587.9	631.4	566.1	620.5	600.9	533.4	598.7	598.7
进口	59.563	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	32.7	33.7
出口	99.1	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	76.2	75.1
消费	530.2	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	522.5	522.5
期末库存	171.6	187.8	187.3	341.5	259.9	189.3	222	224.2
库存消费比	32.37%	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.78%	42.49%	42.91%



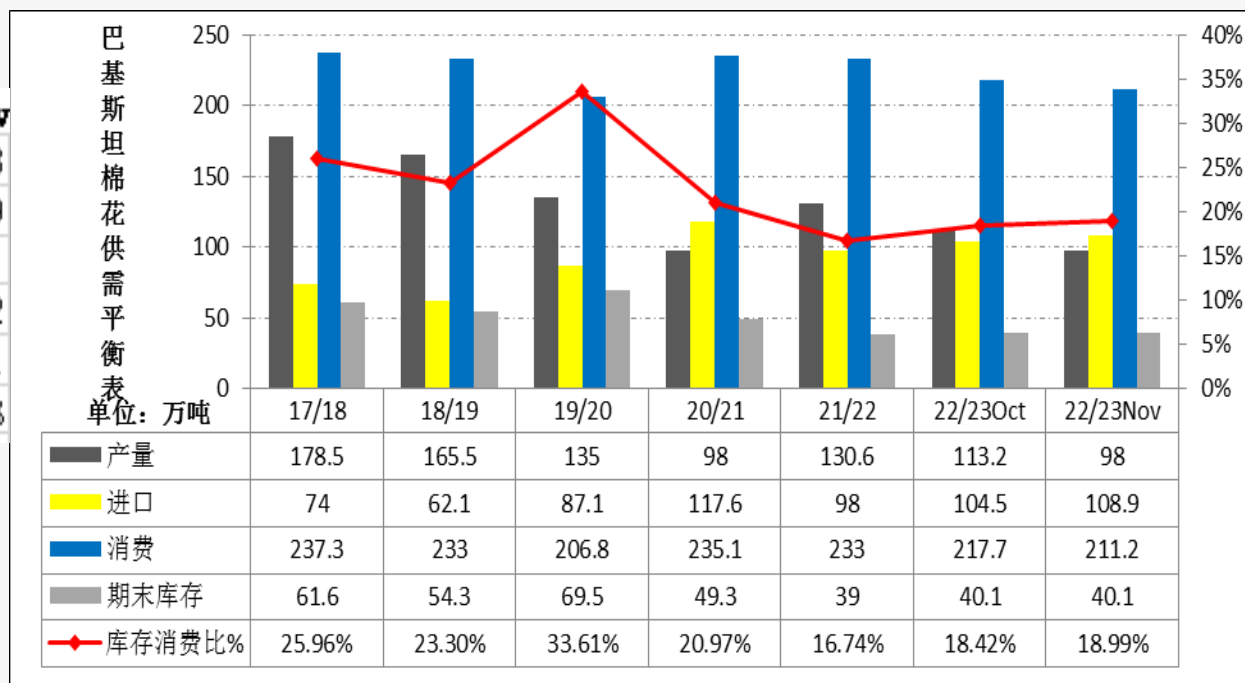
2、月度平衡表

巴西	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	152.8	200.7	283	300	235.6	255.2	283	283
出口	60.7	90.9	131	194.6	239.8	168.2	182.9	182.9
消费	69.7	74	74	58.8	67.5	69.7	69.7	69.7
期末库存	150.9	188.5	266.8	313.6	242.1	259.9	285.9	290.7
库存消费比	216.50%	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	372.88%	410.19%	417.07%



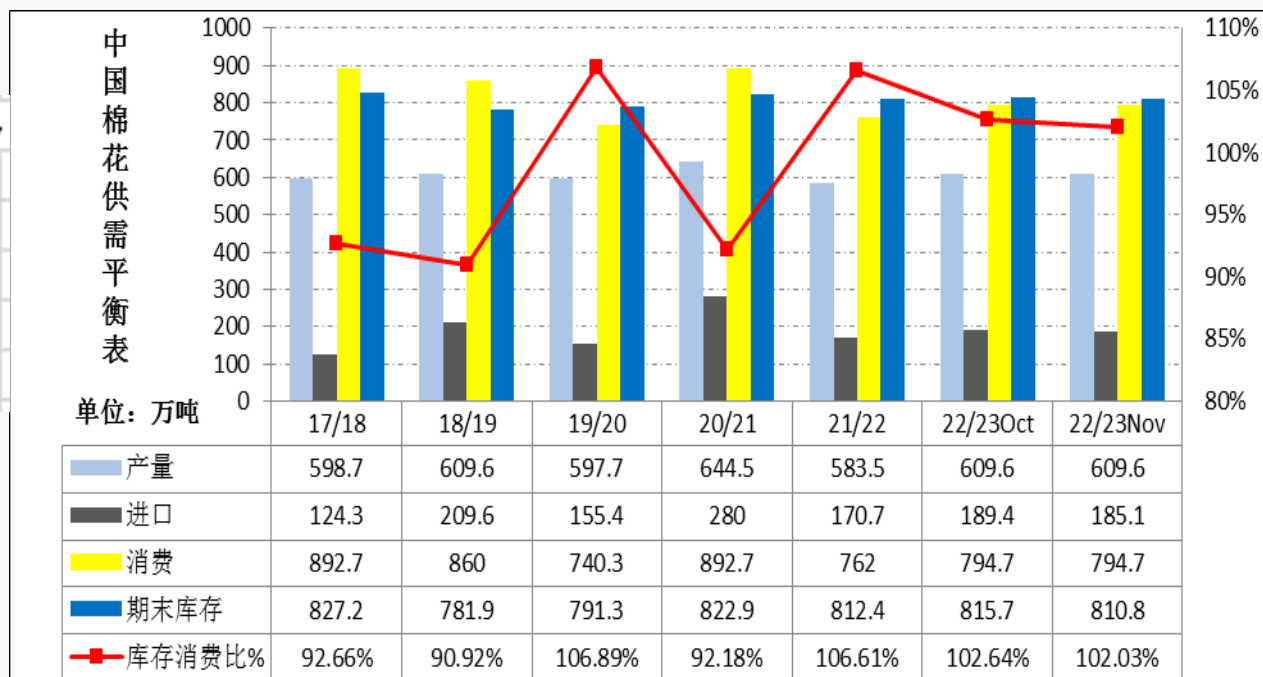
2、月度平衡表

巴基斯坦	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	167.60	178.5	165.5	135	98	130.6	113.2	98
进口	53.30	74	62.1	87.1	117.6	98	104.5	108.9
出口								
消费	224.30	237.3	233	206.8	235.1	233	217.7	211.2
期末库存	50.40	61.6	54.3	69.5	49.3	39	40.1	40.1
库存消费比	22.47%	25.96%	23.30%	33.61%	20.97%	16.74%	18.42%	18.99%

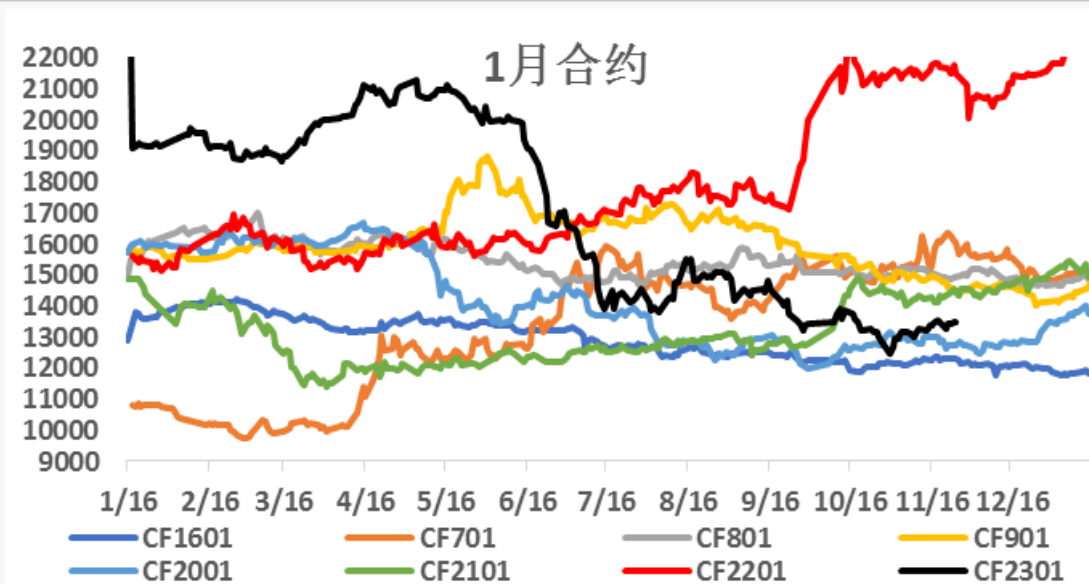


2、月度平衡表

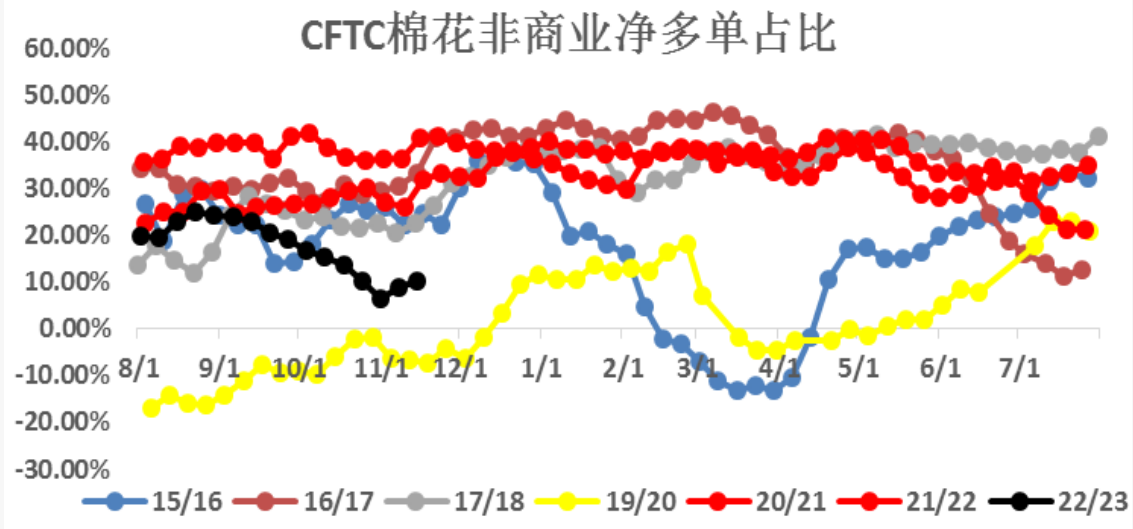
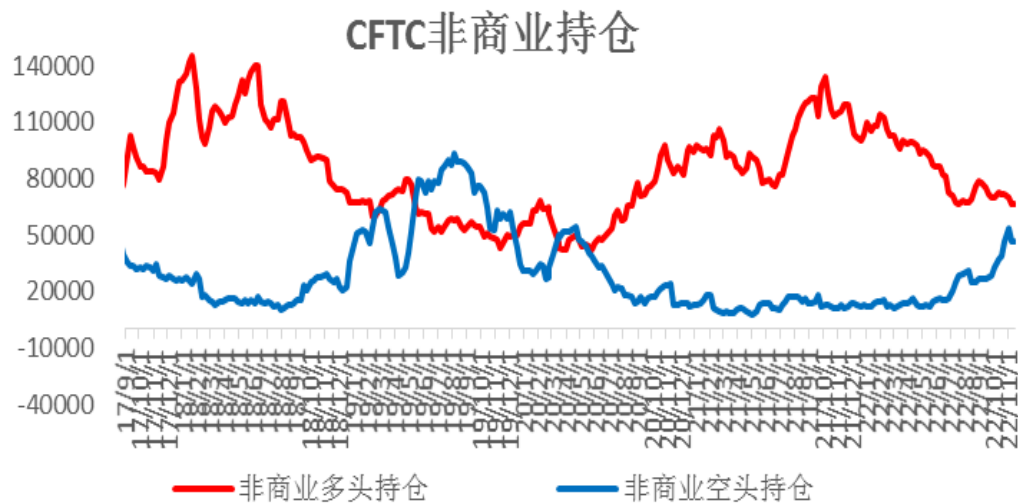
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	609.6	609.6
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	189.4	185.1
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	794.7	794.7
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	815.7	810.8
库存消费比	157.50%	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	102.64%	102.03%



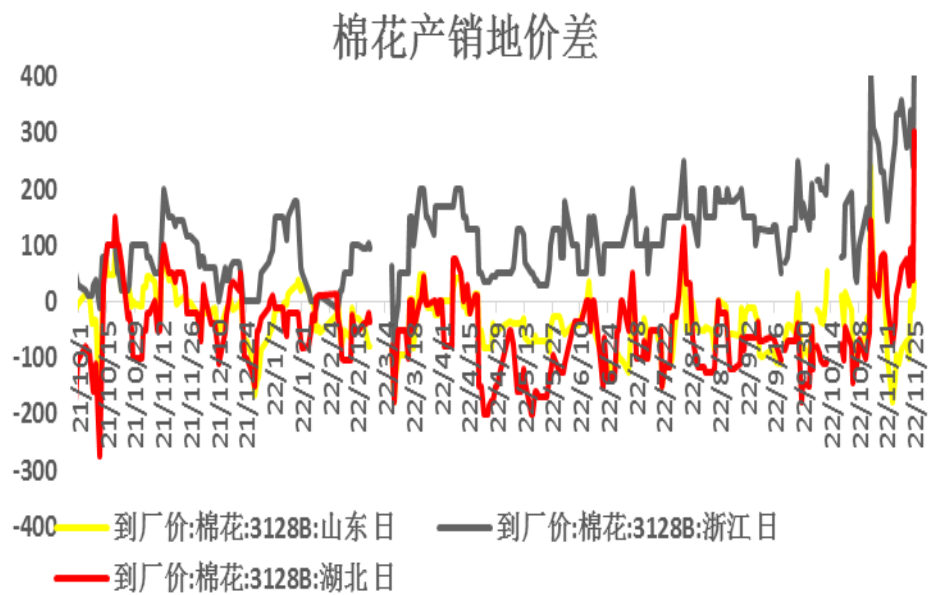
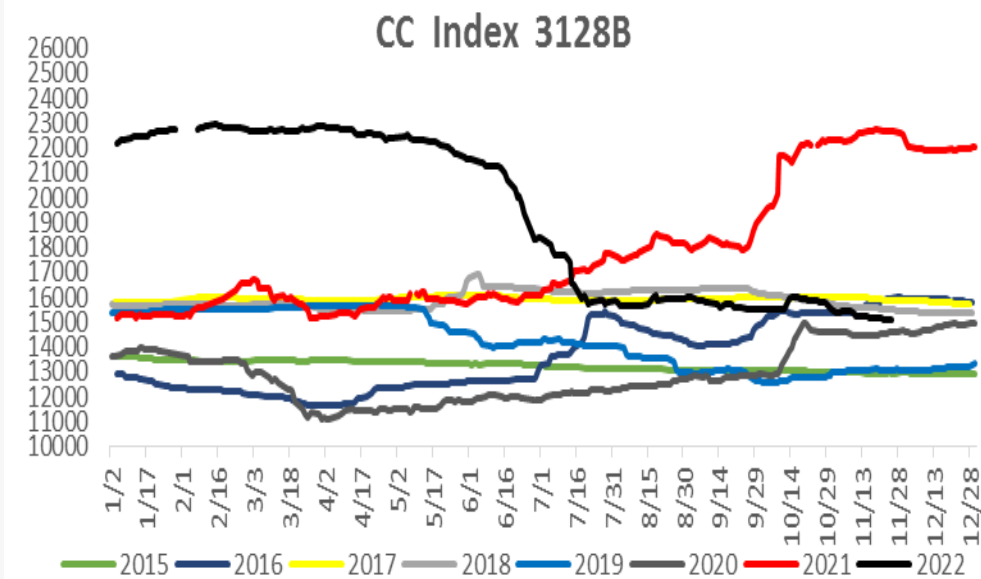
3、行情回顾



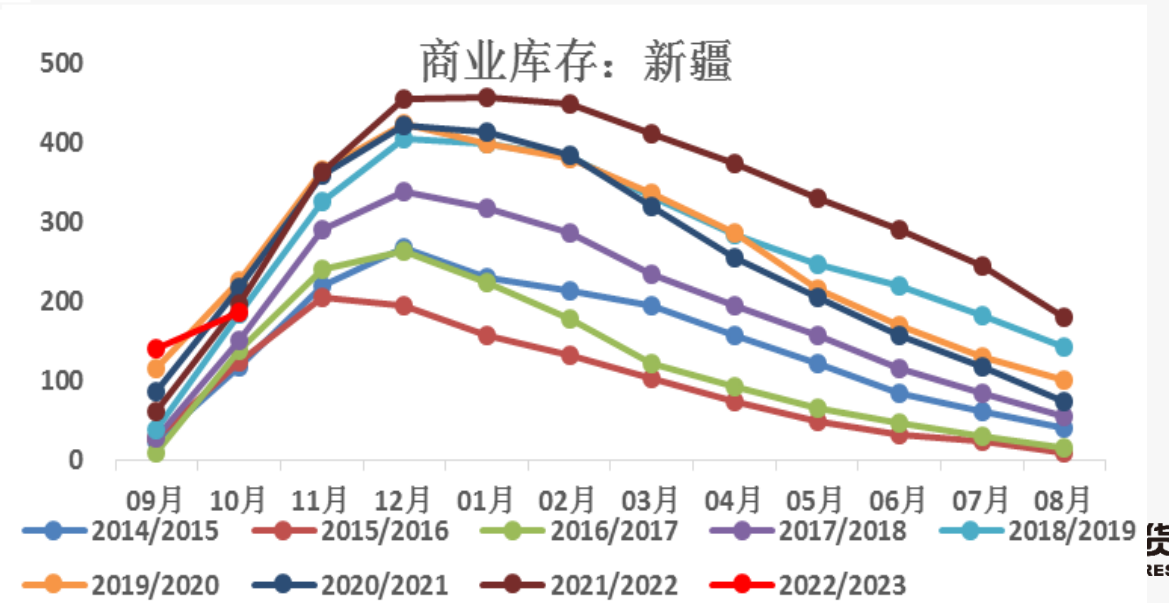
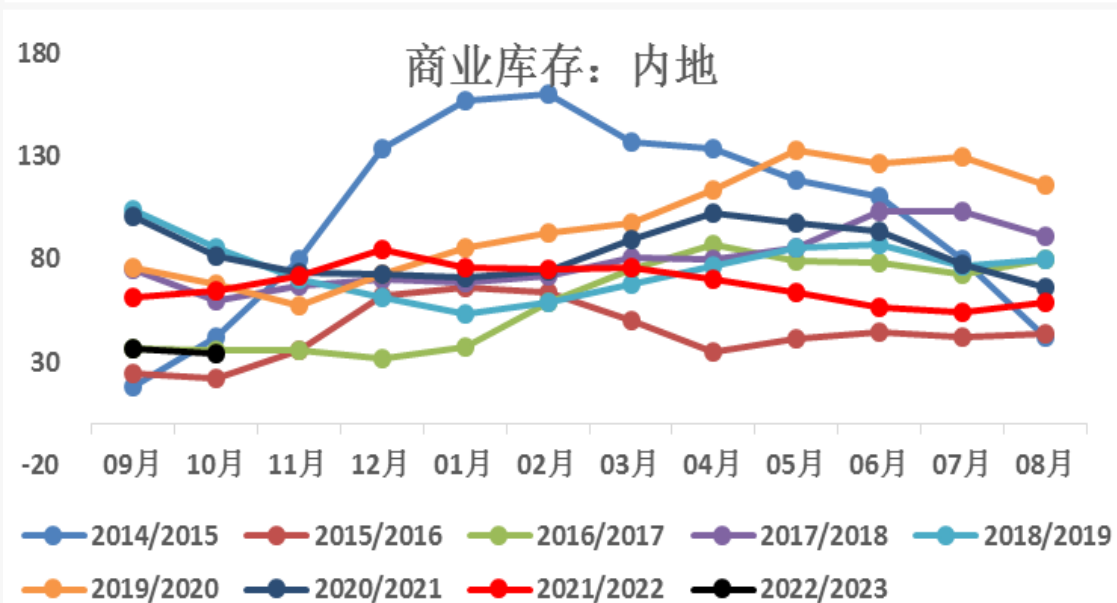
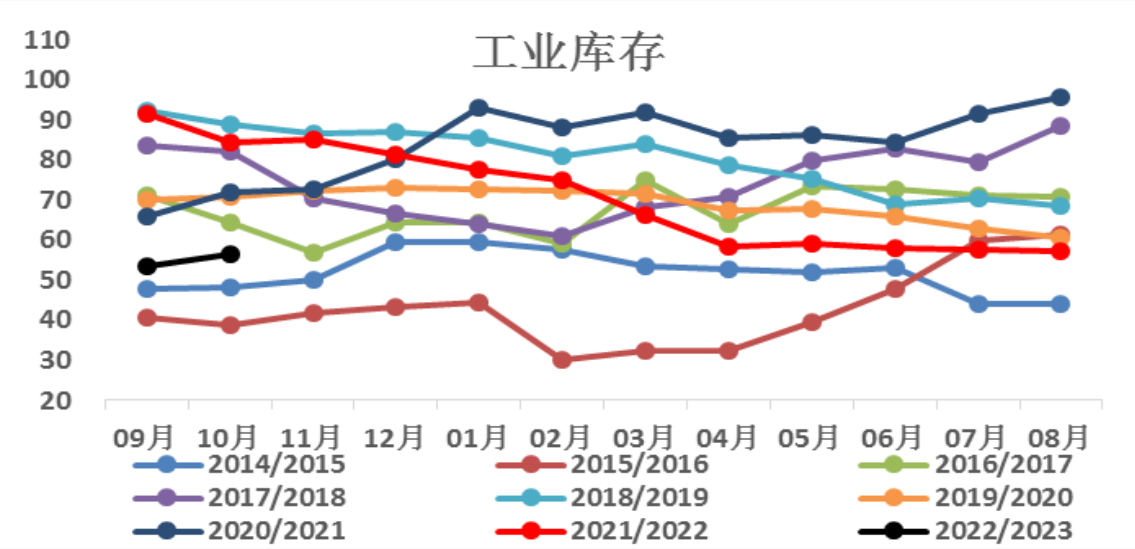
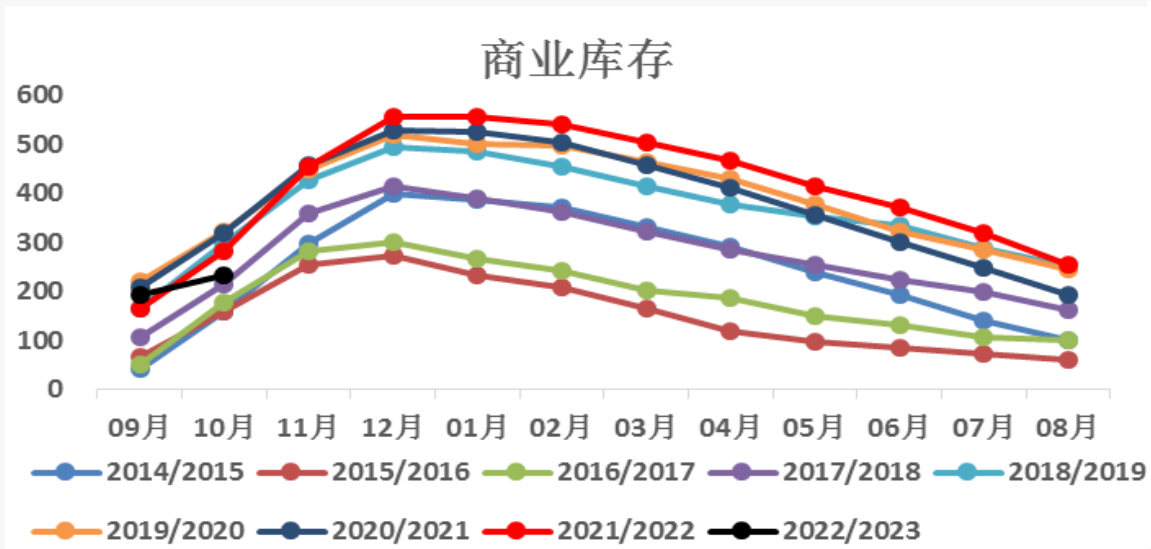
4、CFTC非商业持仓



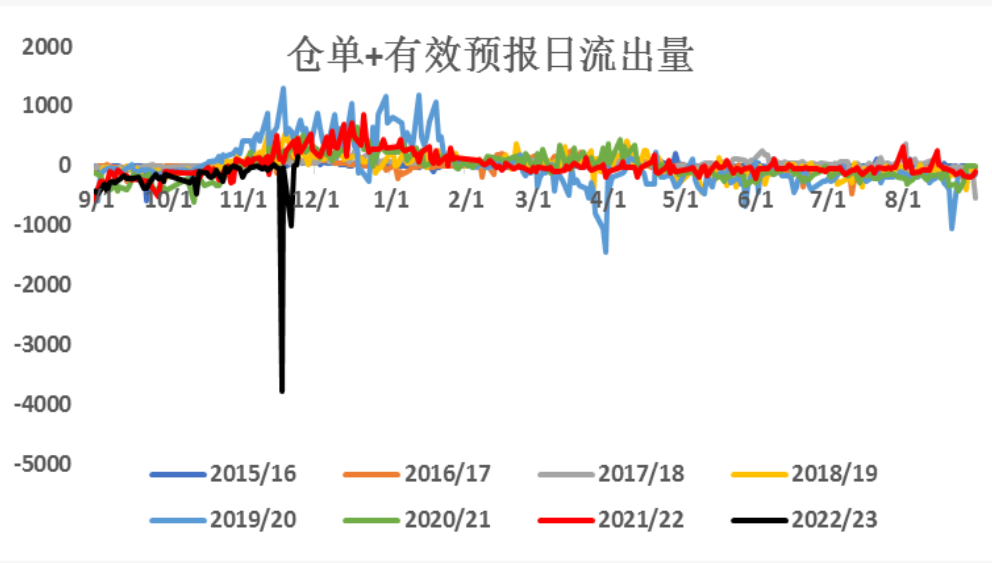
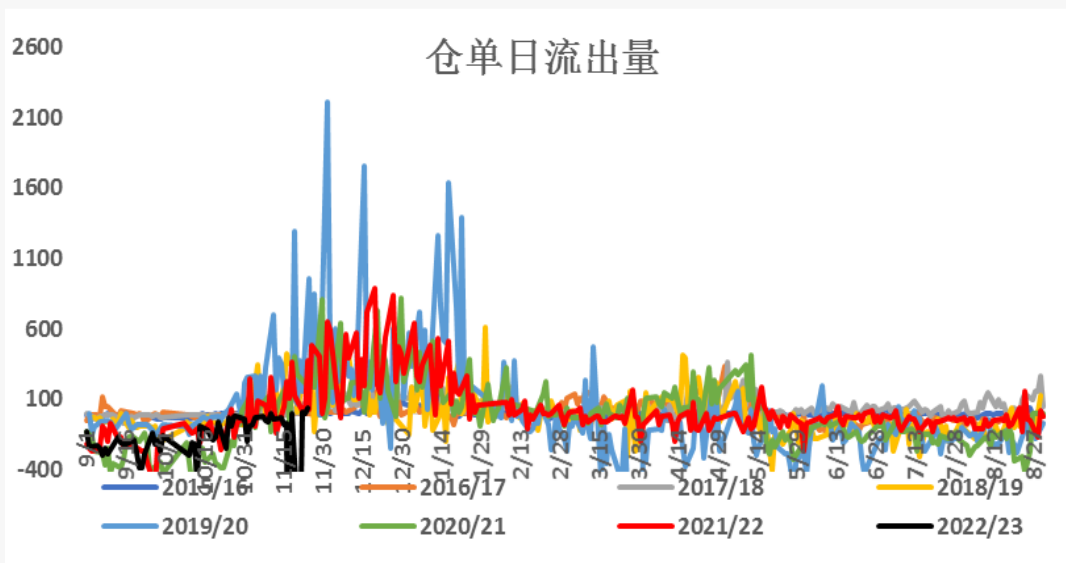
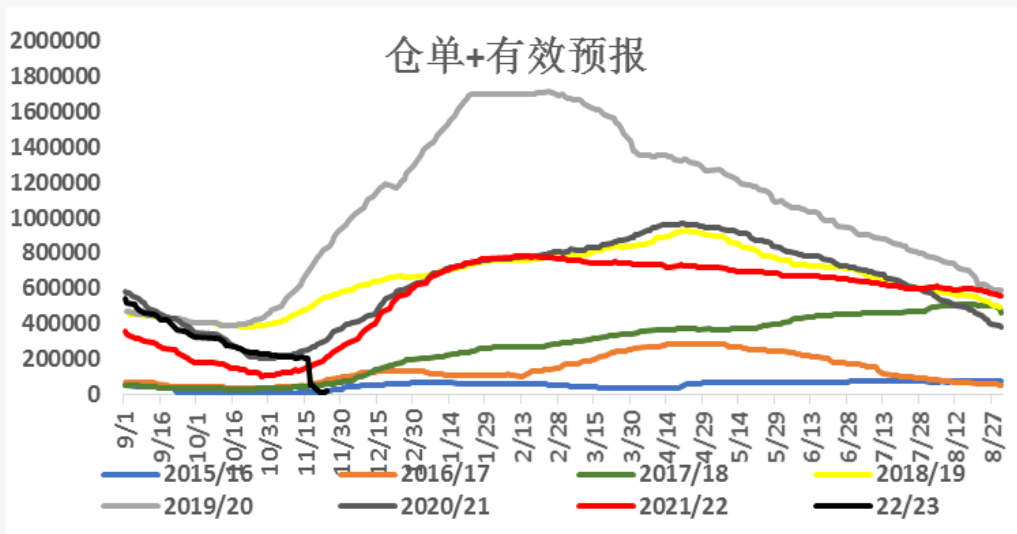
5、国内棉花价格



6、工商业库存

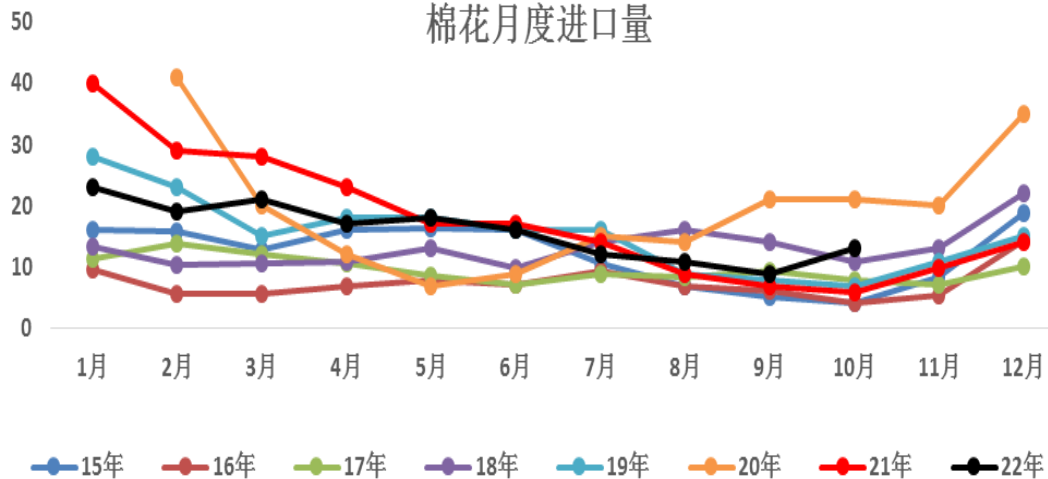


7、仓单

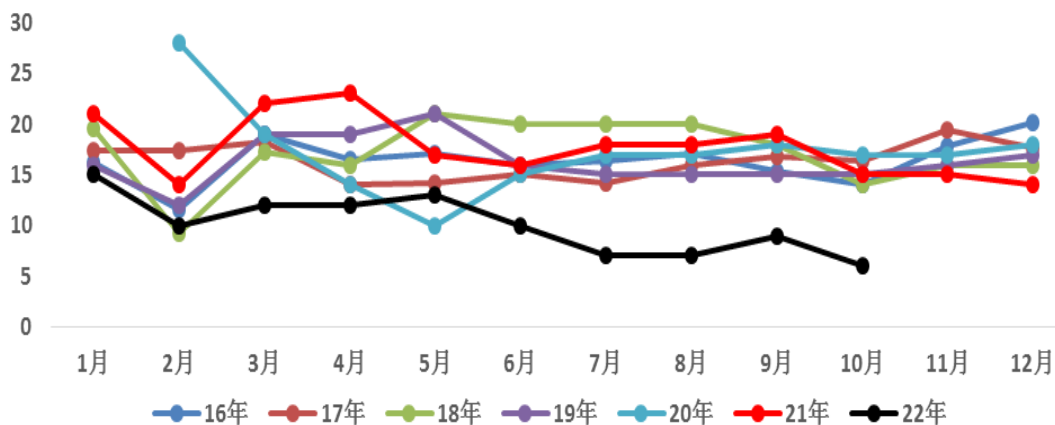


8、进口

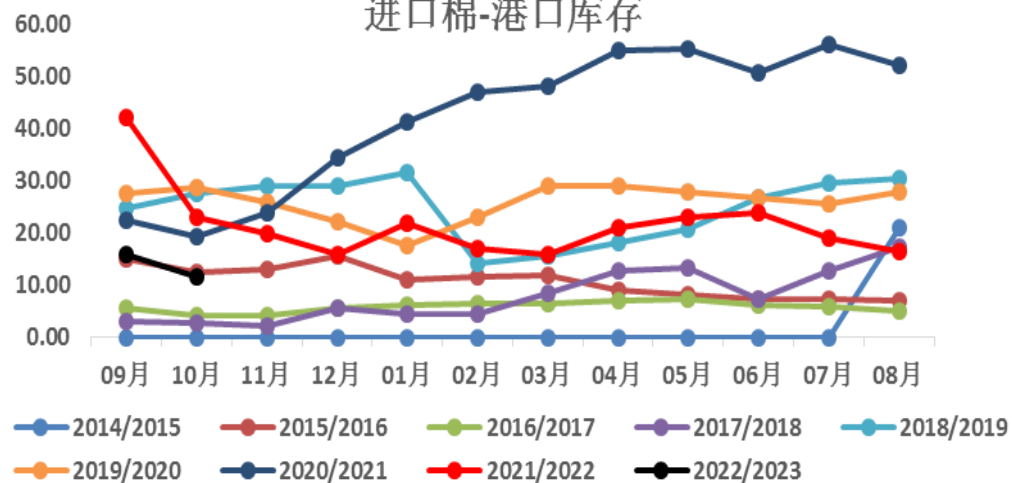
棉花月度进口量



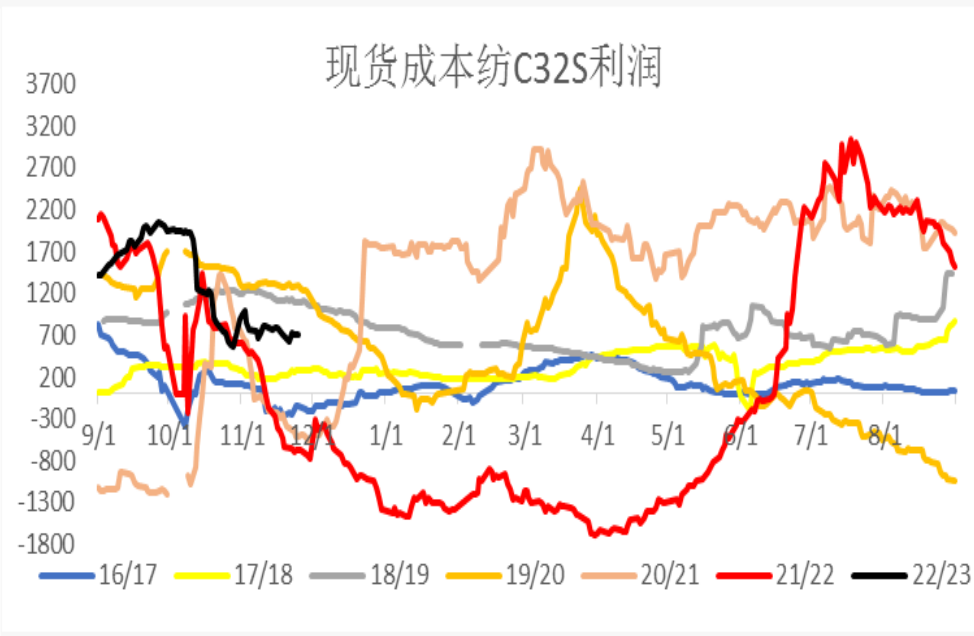
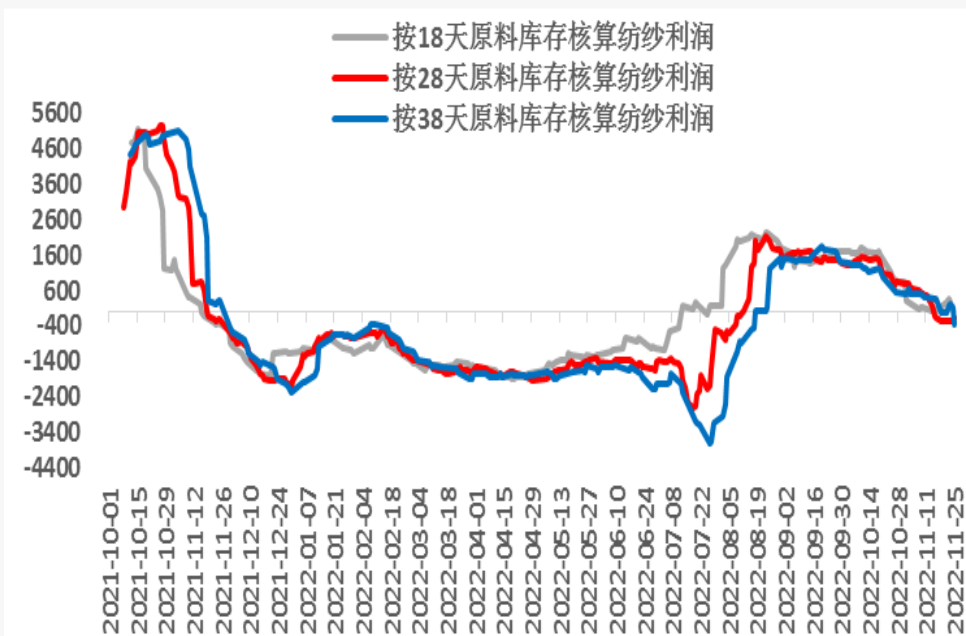
棉纱线月度进口量



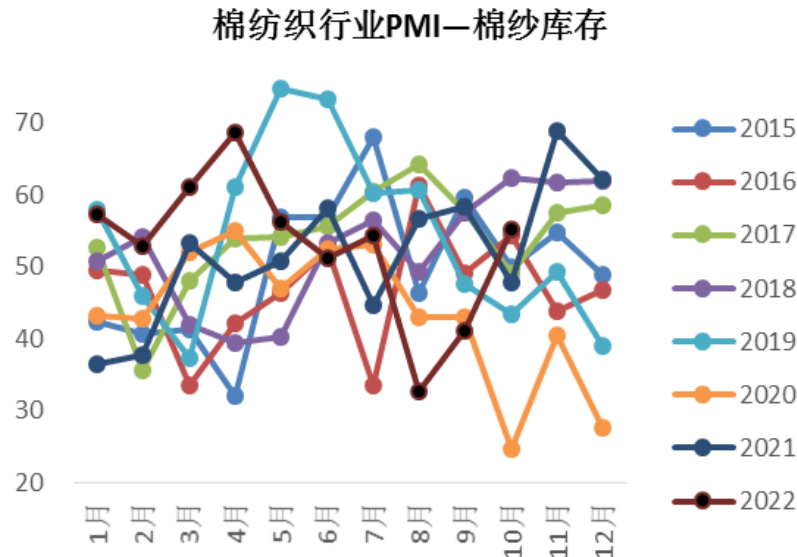
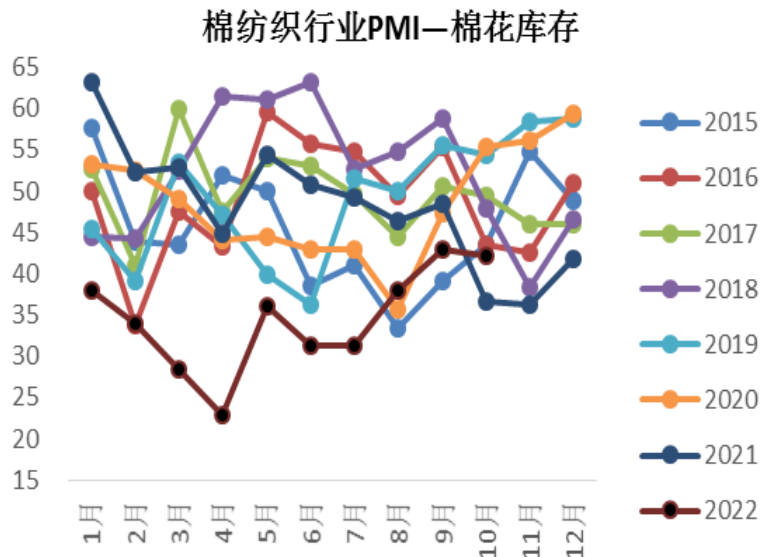
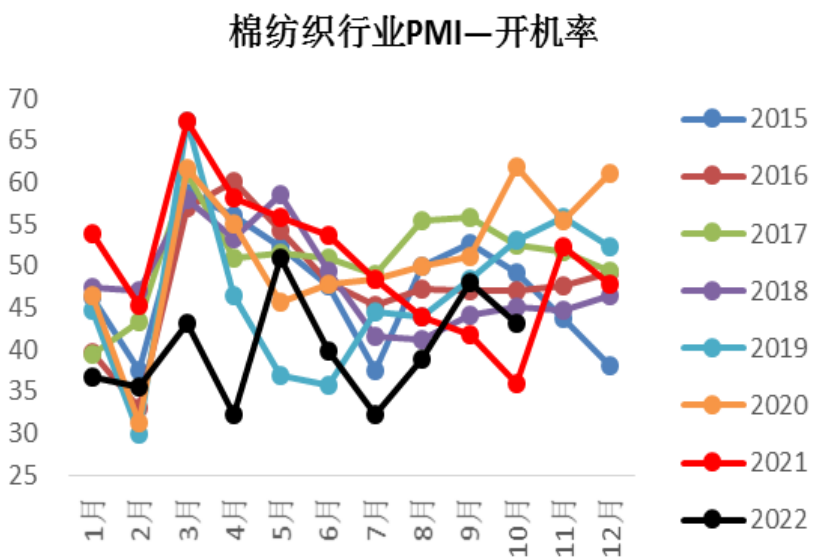
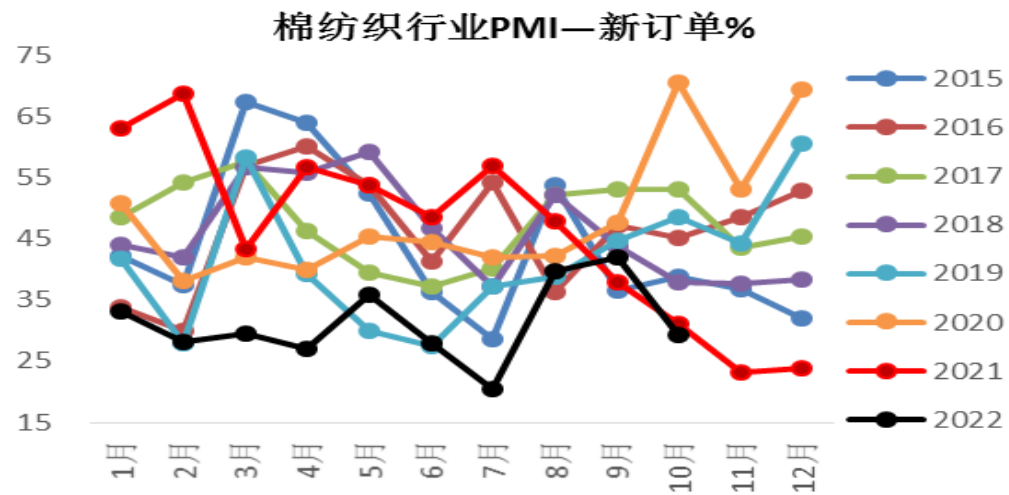
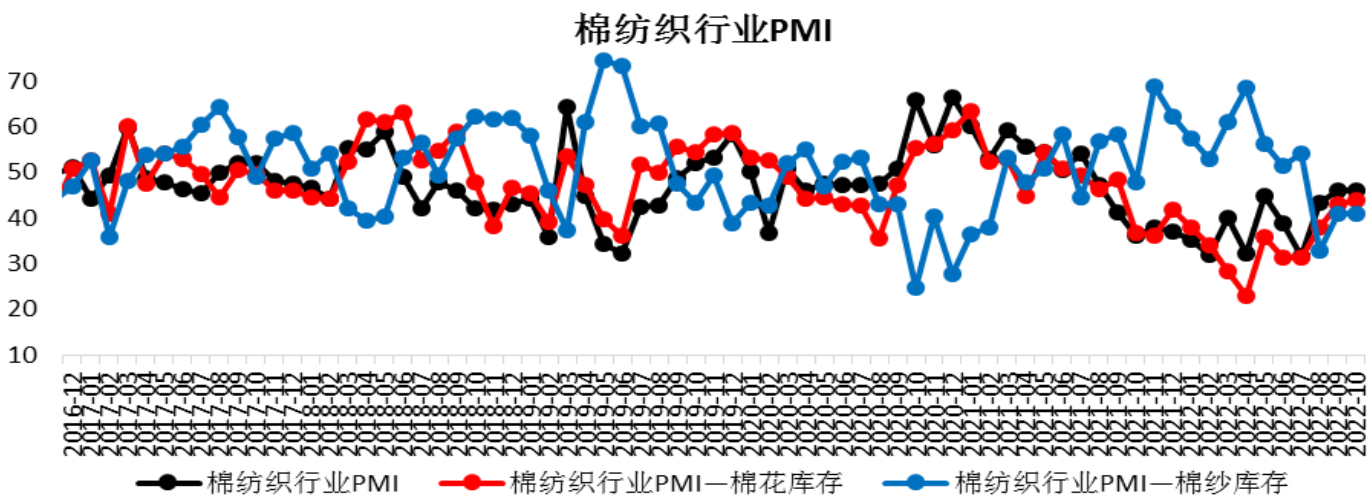
进口棉-港口库存



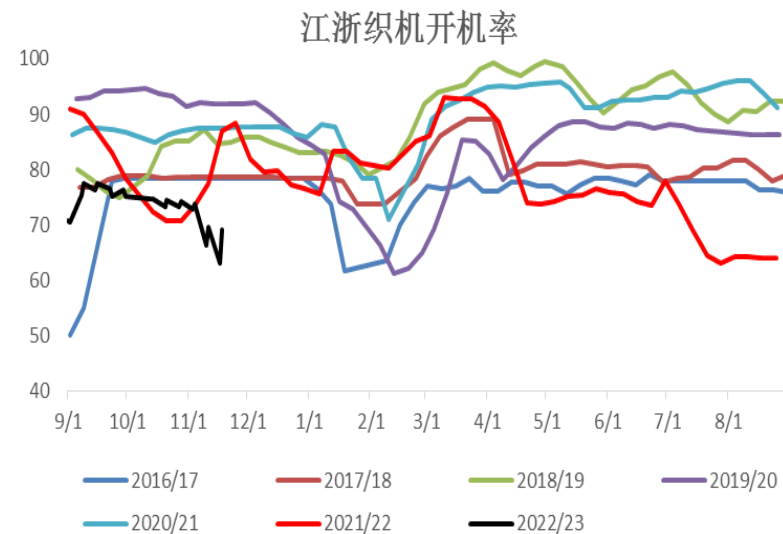
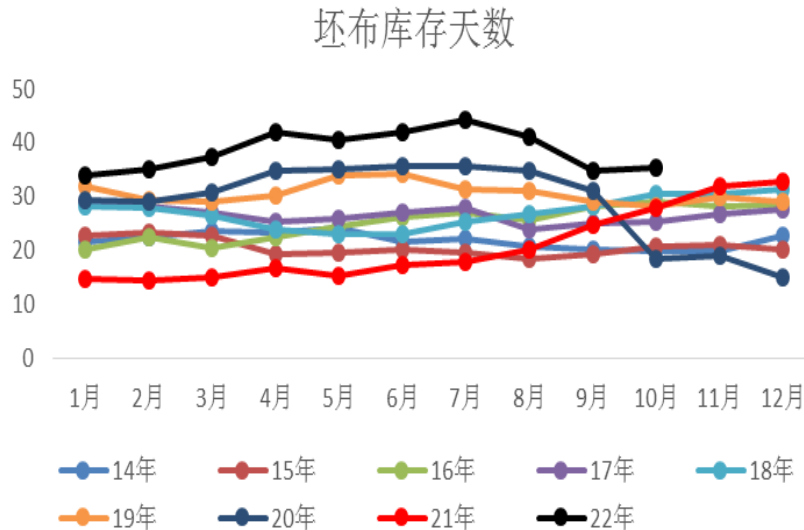
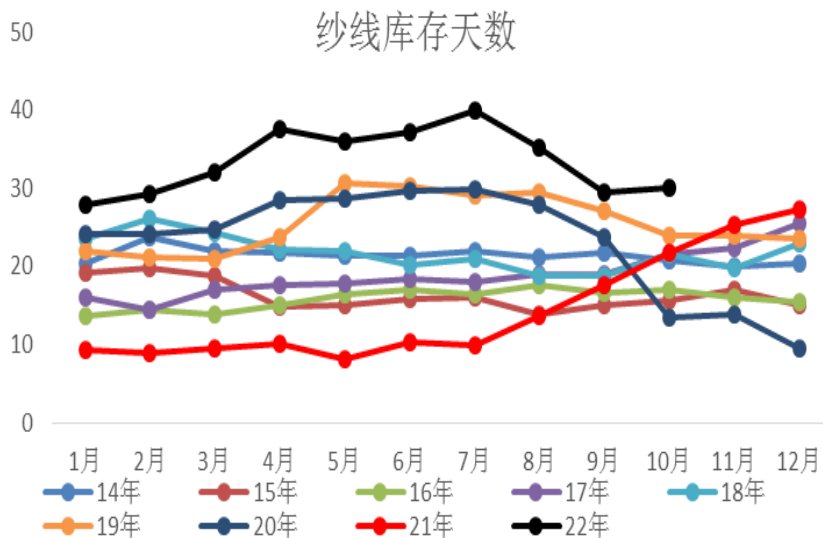
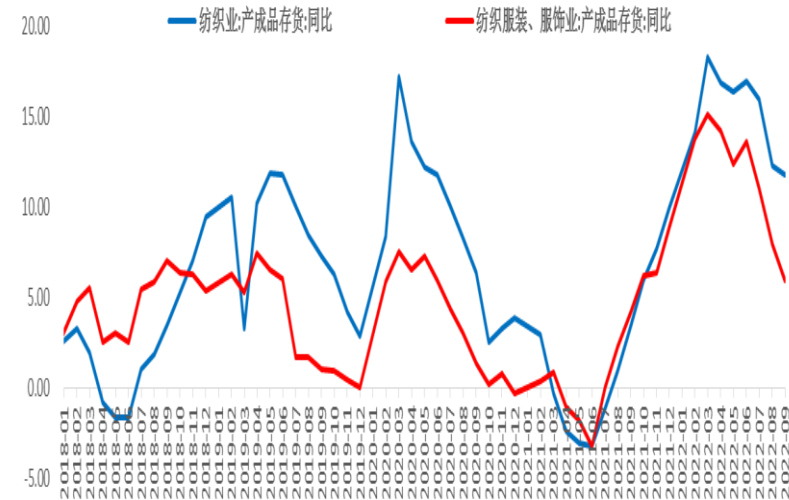
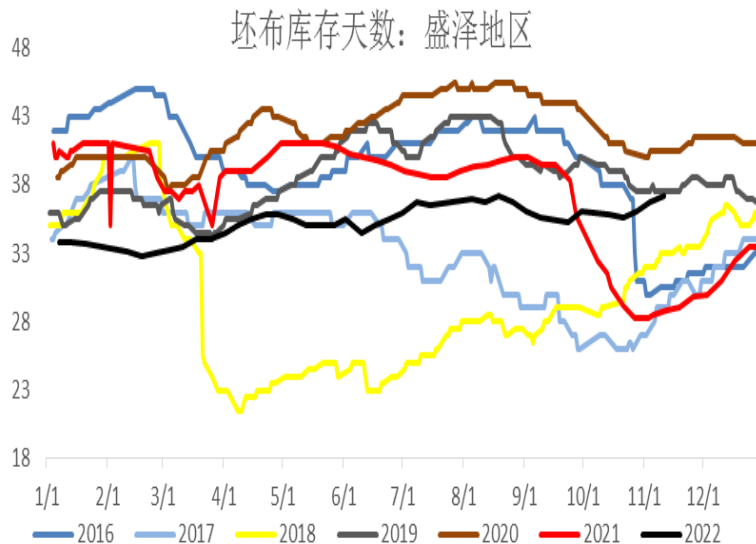
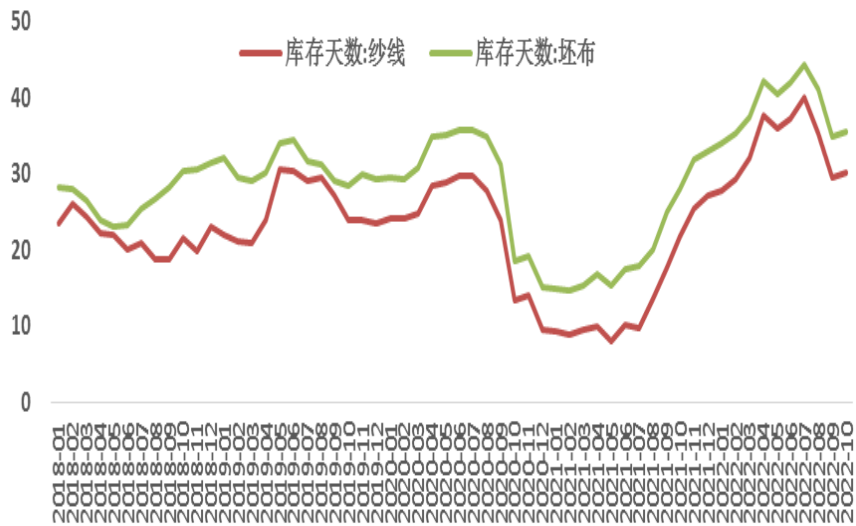
9、成本和利润



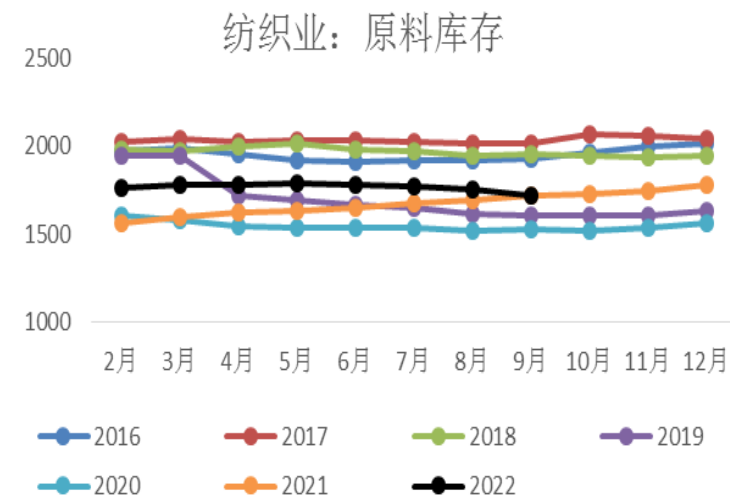
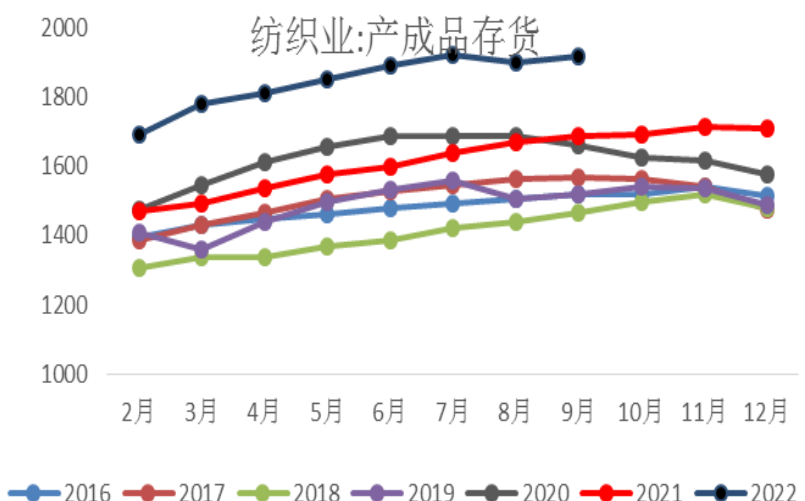
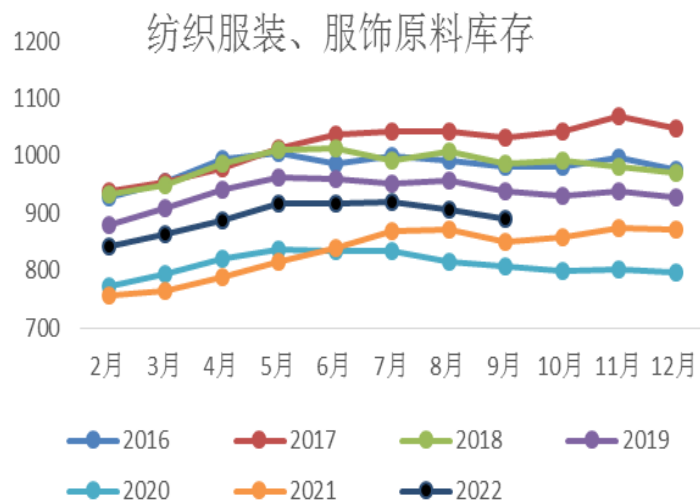
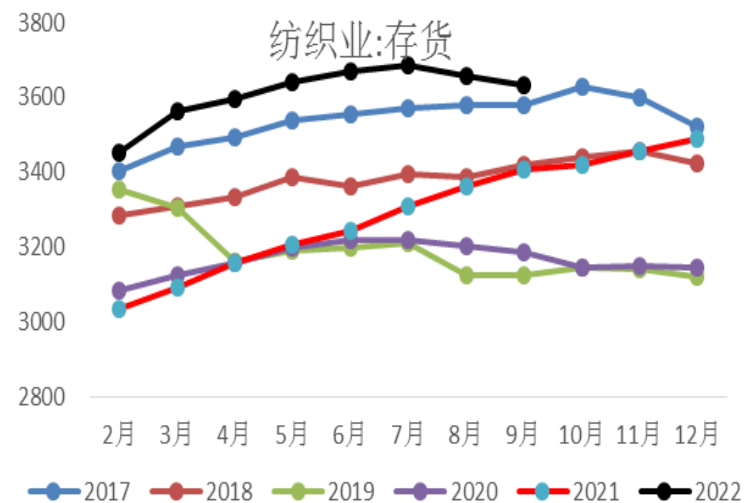
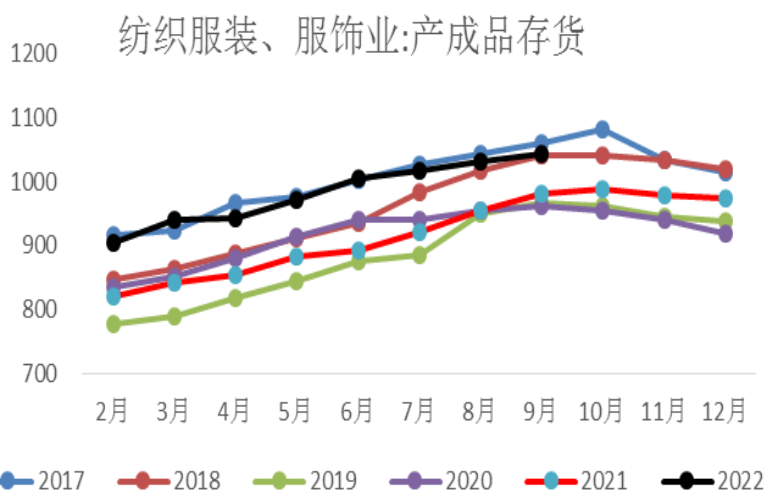
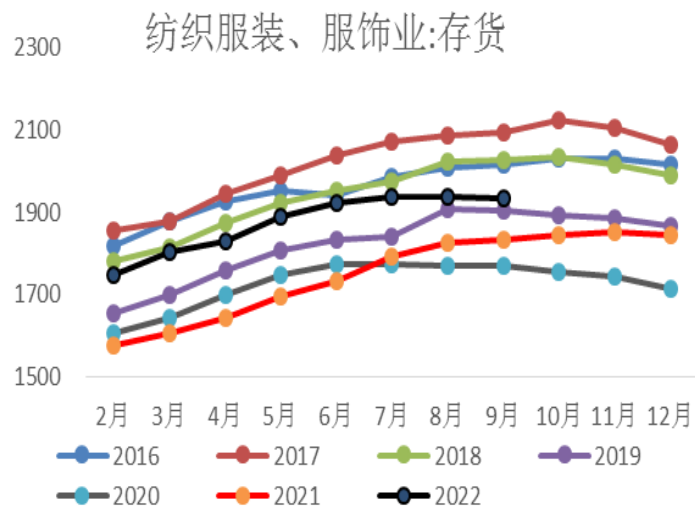
10. 棉纺织行业采购经理人指数



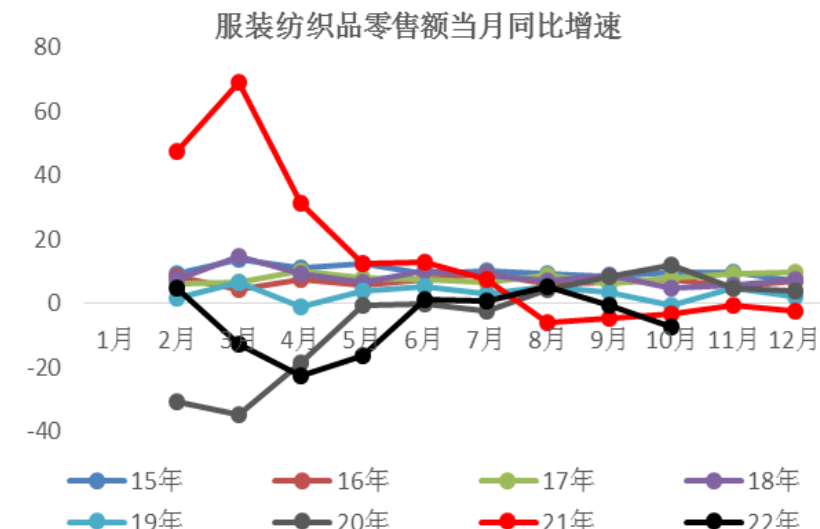
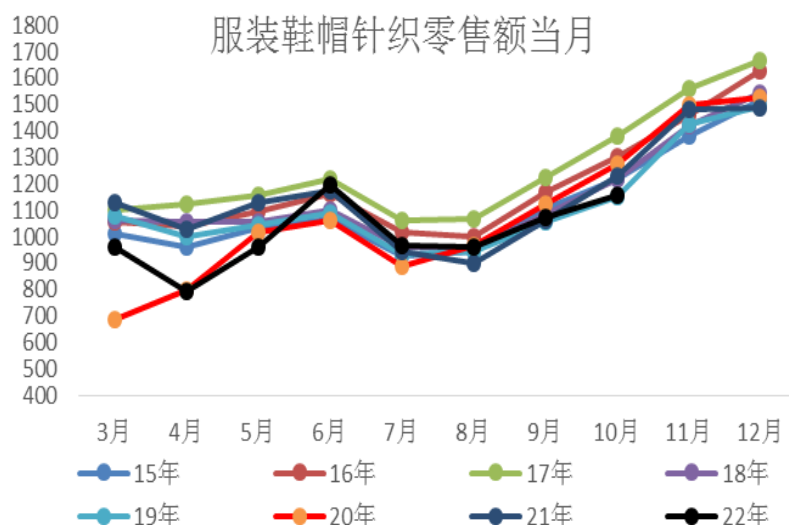
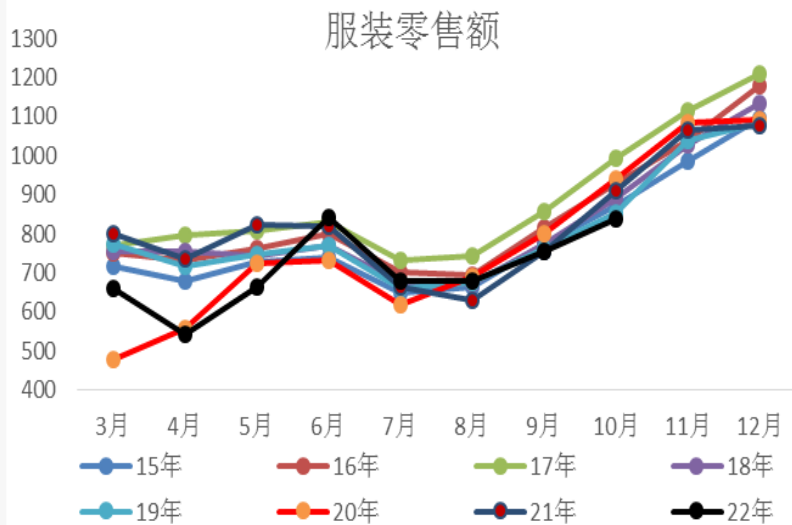
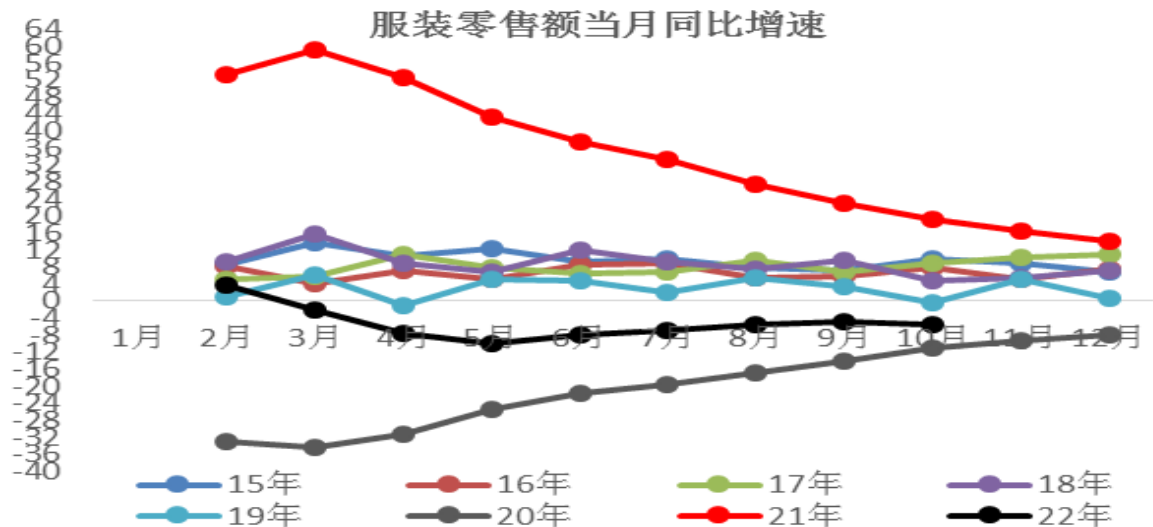
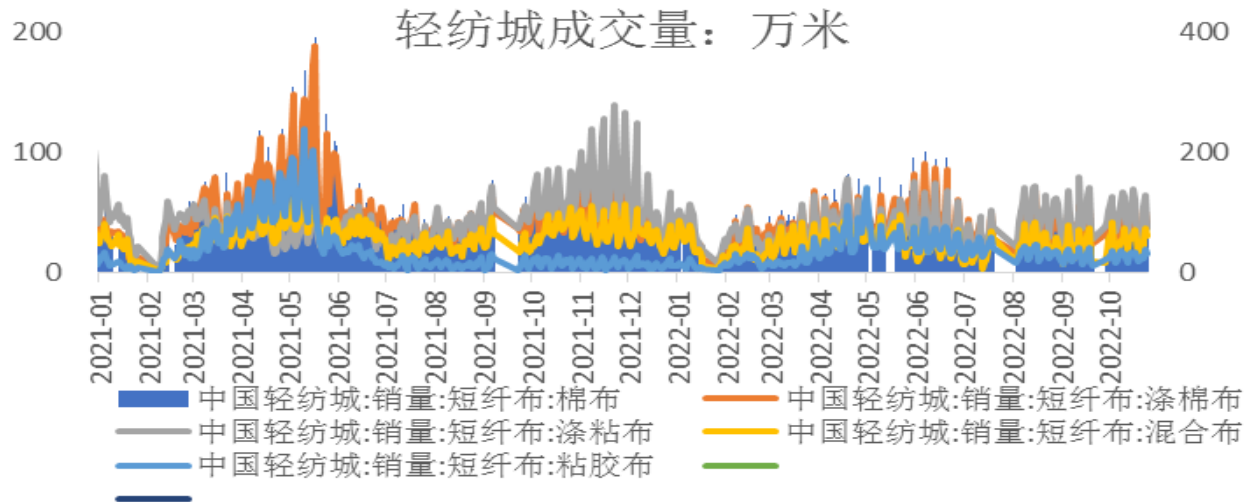
11. 纺织企开工和库存



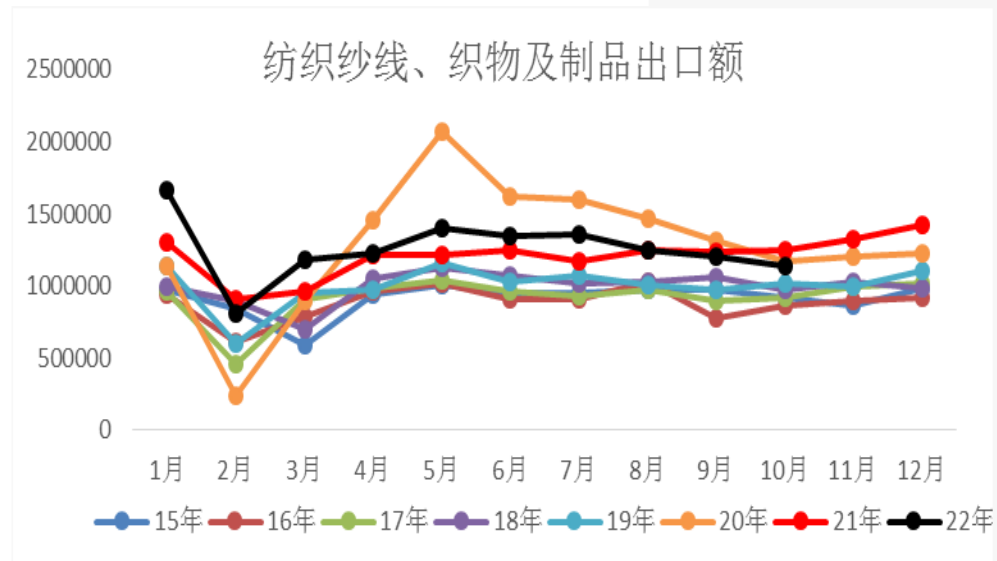
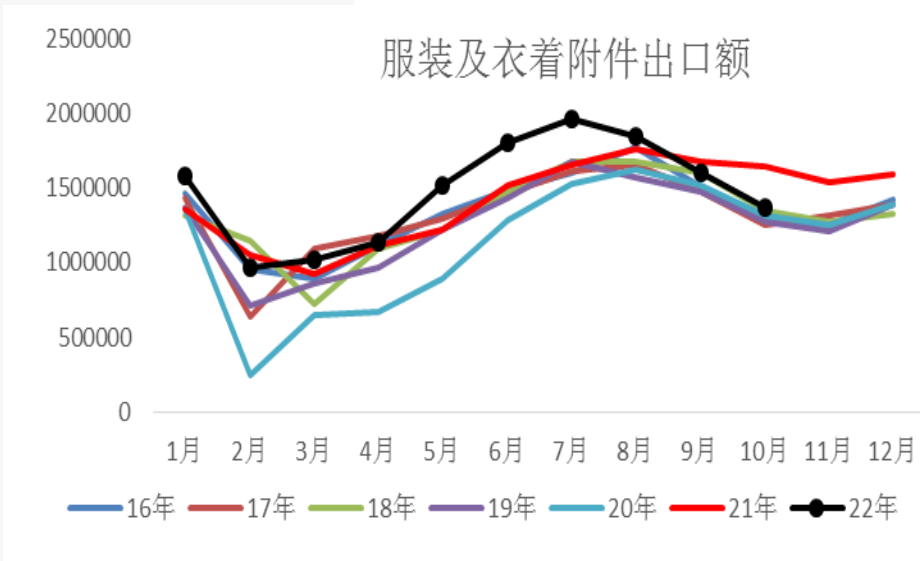
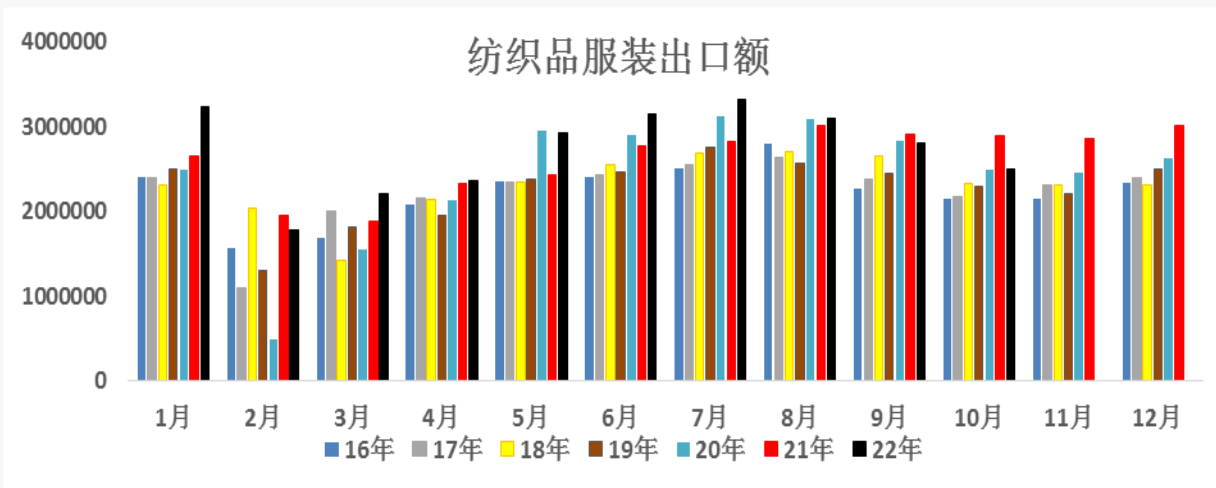
12. 纺织企开工和库存



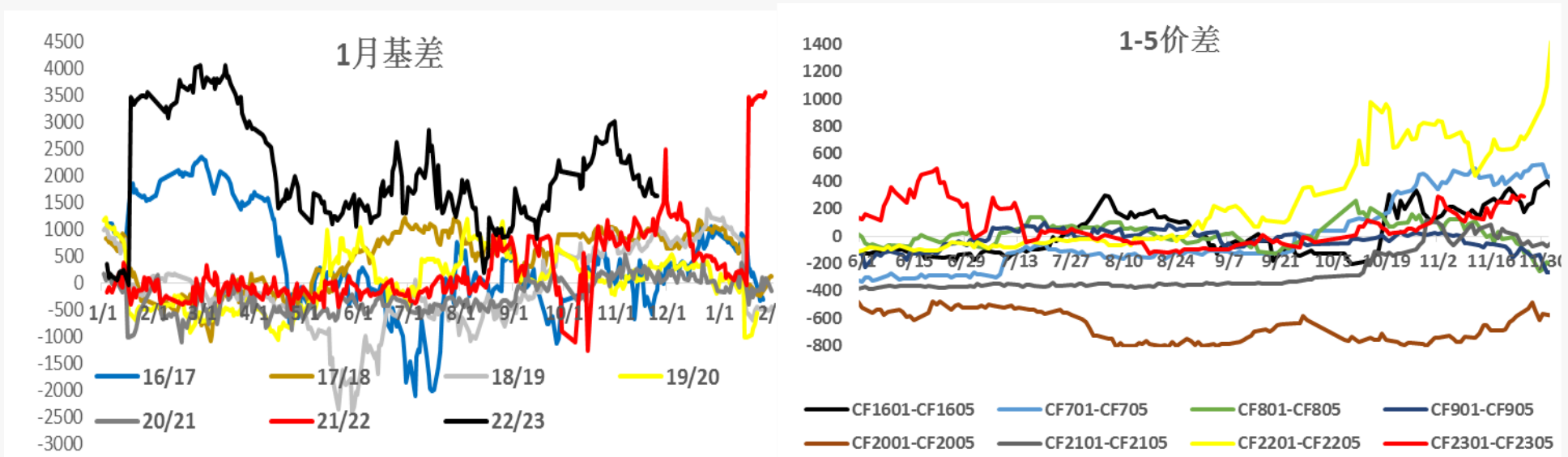
13. 下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结

【美棉】美国ICE棉花3月合约上周窄幅整理中小幅走低，周下跌了3.45%，下跌4.13美分，周五美棉报收80.17美分/磅，截止11月17日，美棉出口净销售减1041万包，主因是多国取消了前期签约，美棉最新的出口合计签约量创20年4月以来新低，国际油价也连续大幅走低，拉低棉花替代产品聚酯纤维等价格，棉花市场消费预期信心表现不佳，中长期看，鉴于高通胀和经济衰退的担忧，棉花未来空间更多在需求预期和外部宏观环境的变化上，短期相对低位弱势整理中，未来供需压力预期略有改观但依然压力偏高。

【郑棉】上周窄幅整理中小幅下跌，最终周跌幅0.66%，下跌了90点，周五报收13465点，棉纱周五报收2097点。新疆新棉供应加快，供应压力将持续增加，高成本的陈棉库存压力依然偏高，但内需和外需不仅没有化解高库存压力反而成为当前市场的主要拖累，市场信心维持偏弱状态，当前的最低收购价对应郑棉成本支撑12000-13000元/吨。短期，宏观环境依旧偏弱，在外棉弱势的带动下郑棉维持在成本之上弱势整理。

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn