

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

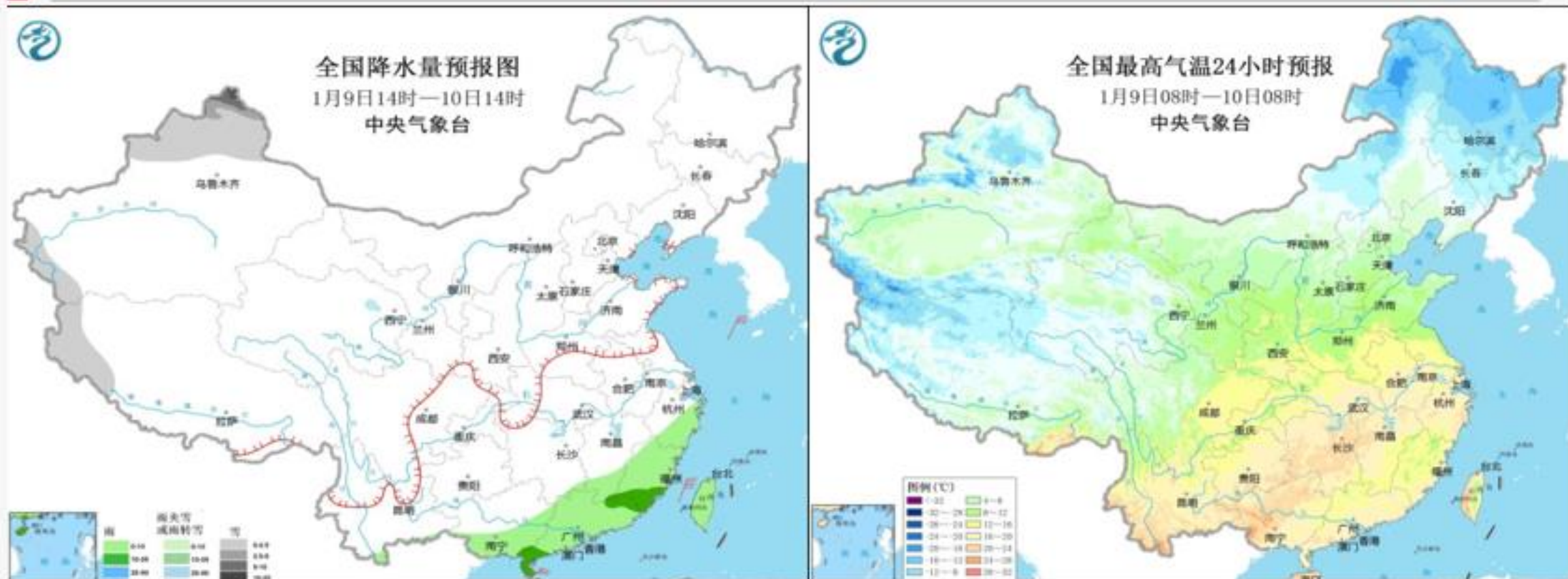
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年1月8日



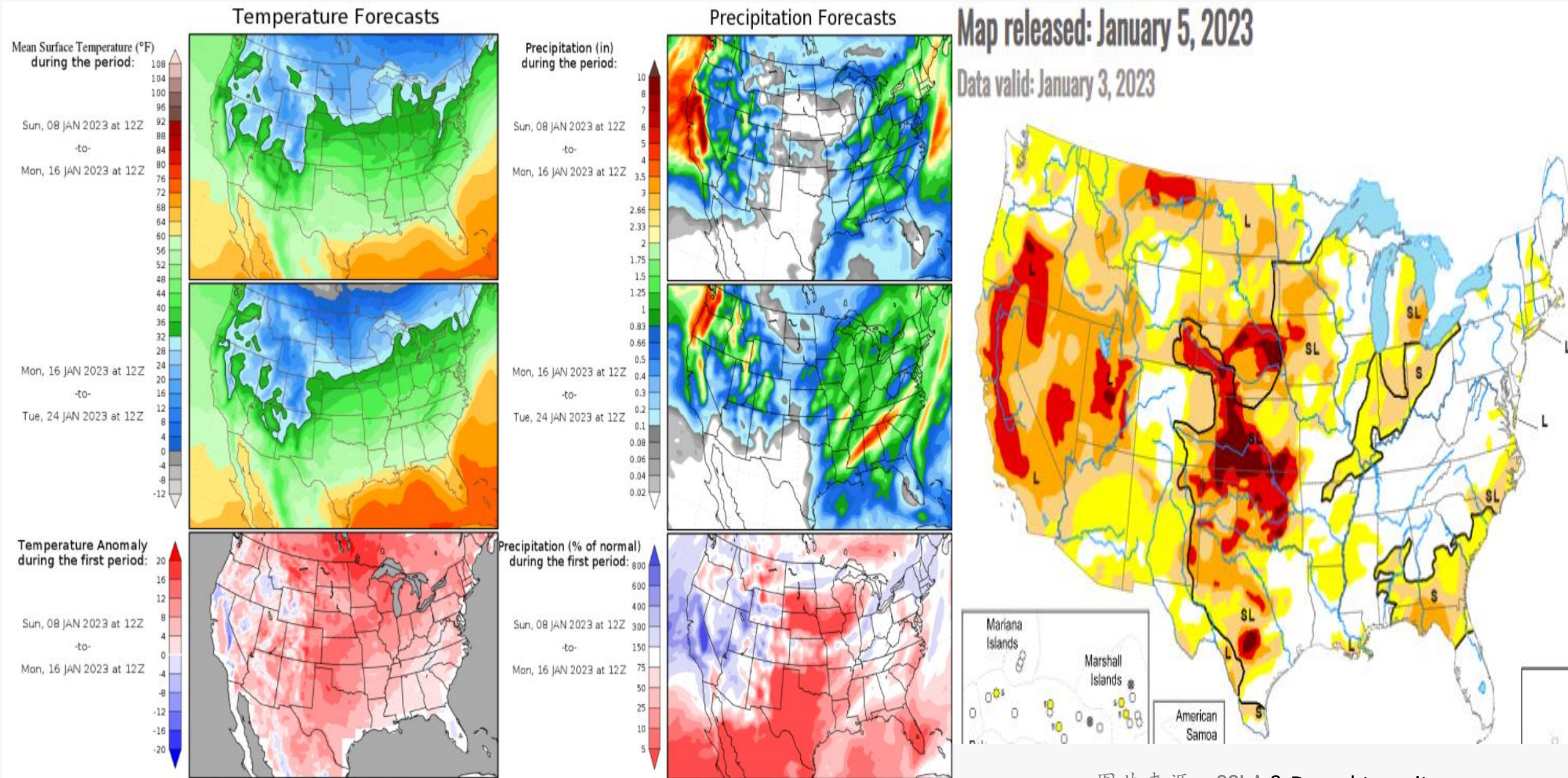
1、天气



9-10日，新疆北部和南疆西部山区有持续性降雪，大部地区有小到中雪，塔城、阿勒泰、南疆西部山区等地部分地区有大雪，局地暴雪。

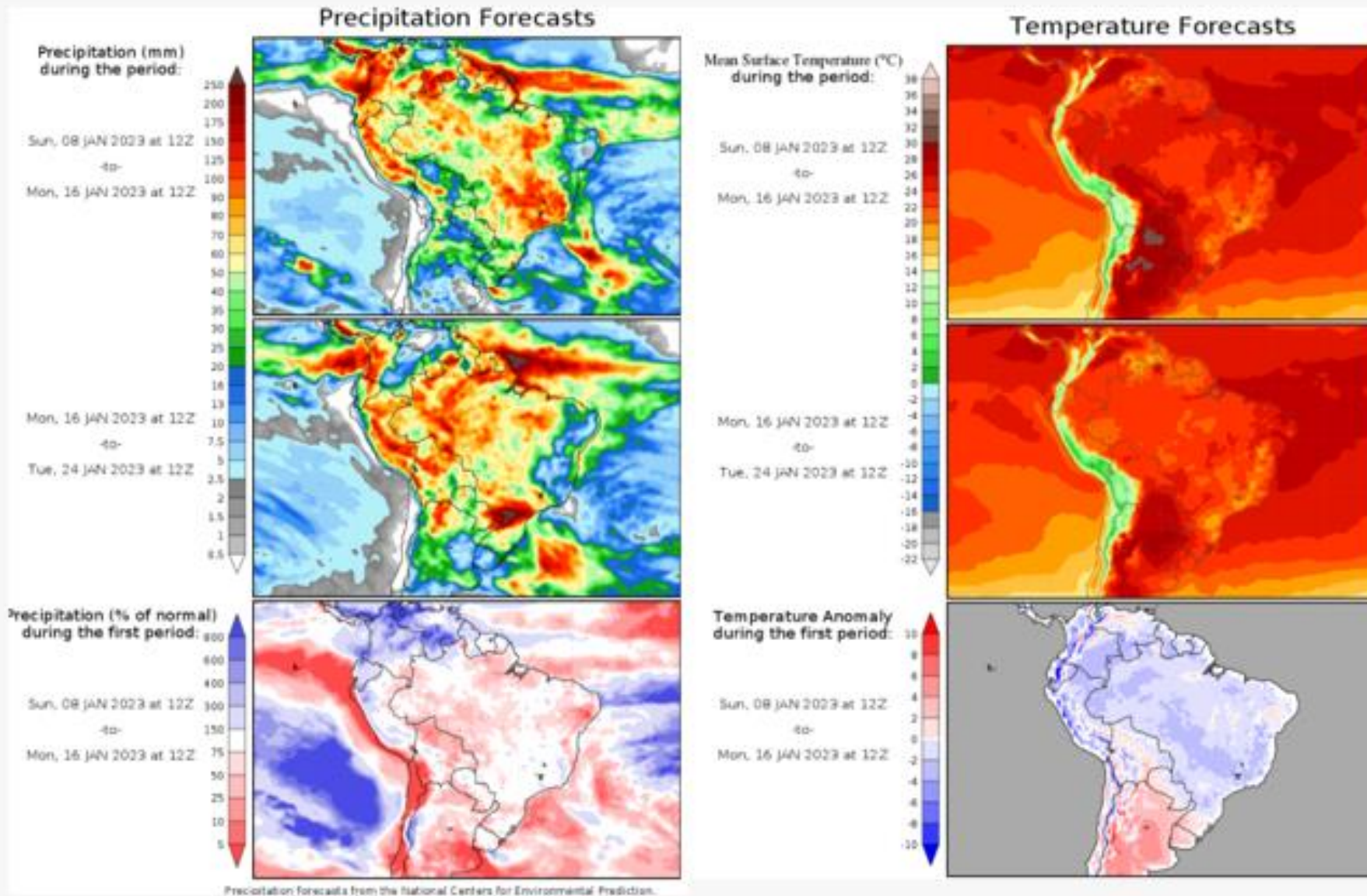
11-12日，强冷空气开始影响新疆，北疆大部将出现中到大雪，局地暴雪，降温幅度可达6~12℃，局地降温超过14℃。上述地区还将有4~6级偏北风，阵风7~8级。12-15日，强冷空气继续东移影响中东部，大部地区将先后出现雨雪及大风降温天气，其中西北地区东部、华北、东北地区大部、黄淮、江淮北部、江汉北部等地将有小到中雪（雨）或雨夹雪，局地大到暴雪；四川盆地东部、江南、华南等地有小到中雨，局地大到暴雨；此外，中东部大部地区并将出现6~10℃降温，内蒙古、东北地区、江汉、江南等地局地降温超过14℃。13-15日北方大部及江南等地自北向南还将有4~6级偏北风。

1、天气



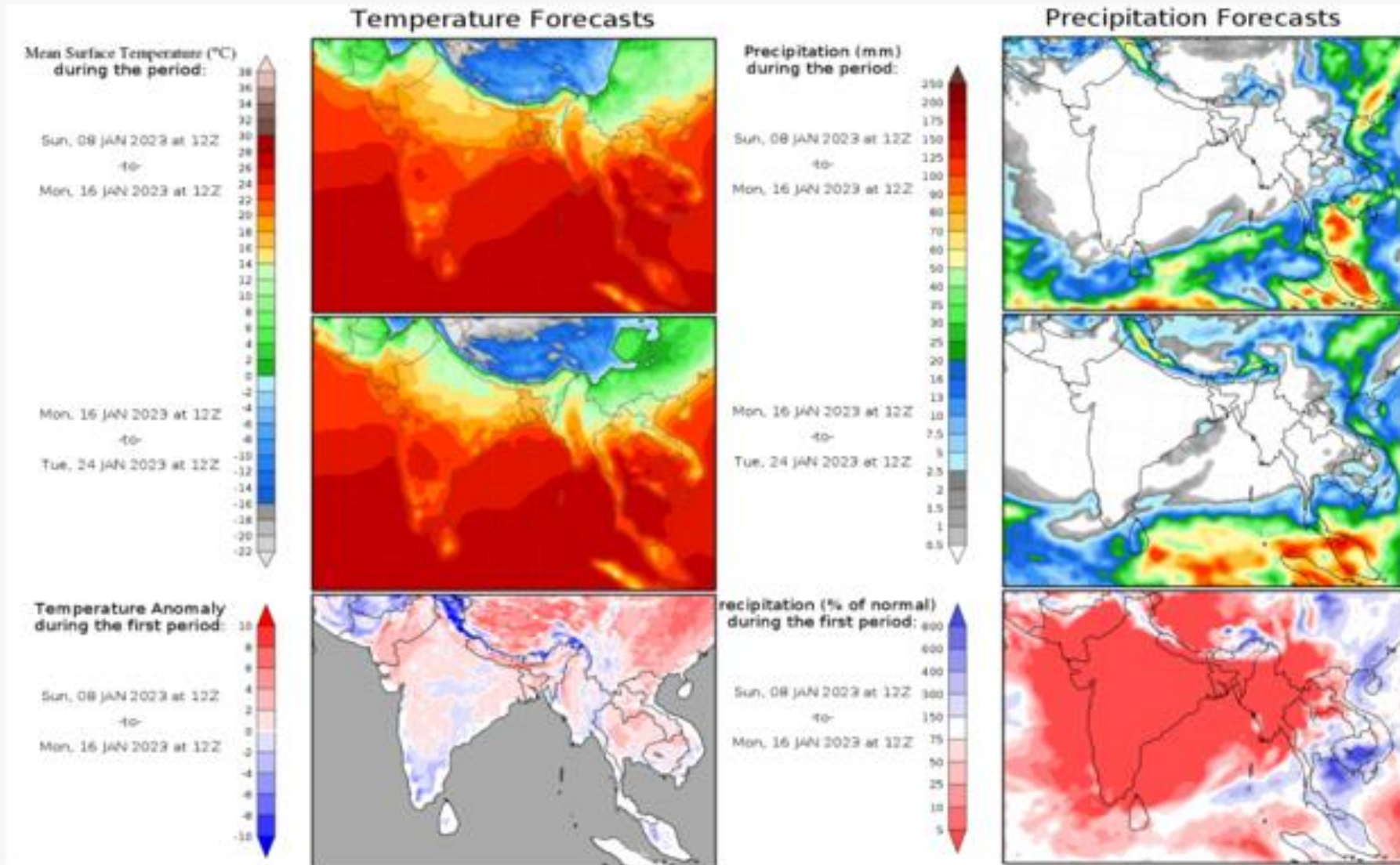
图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气



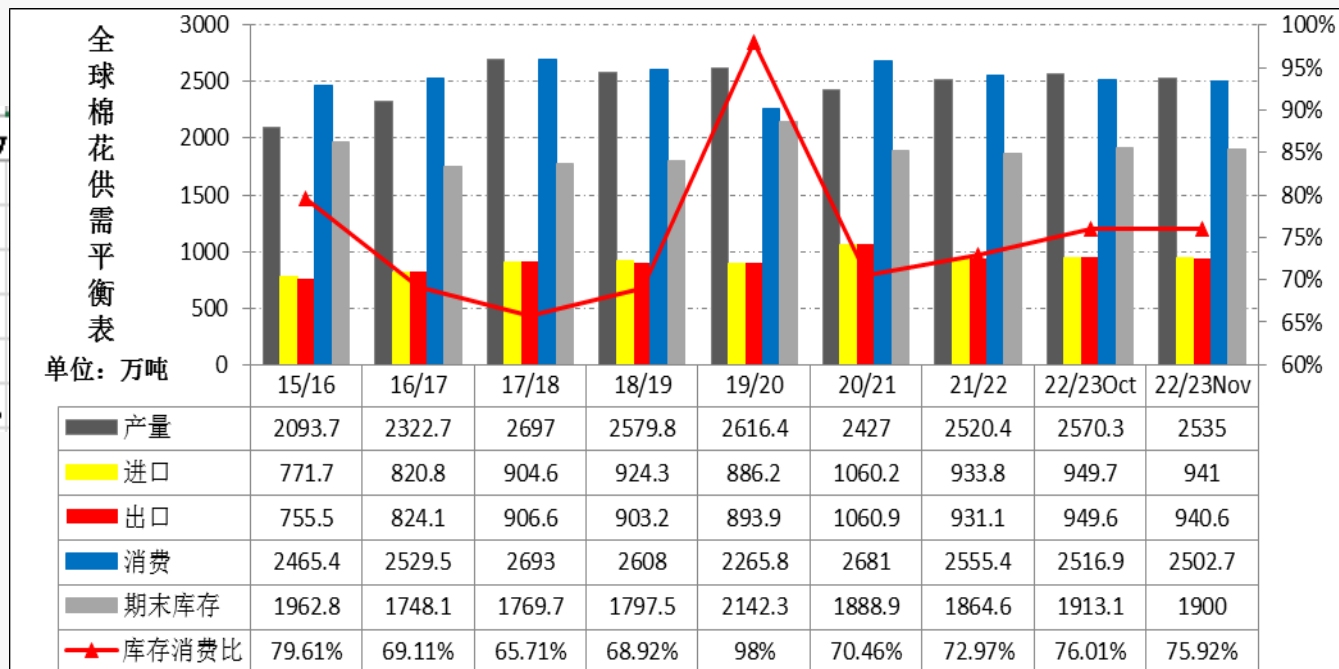
图片来源：COLA

1、天气



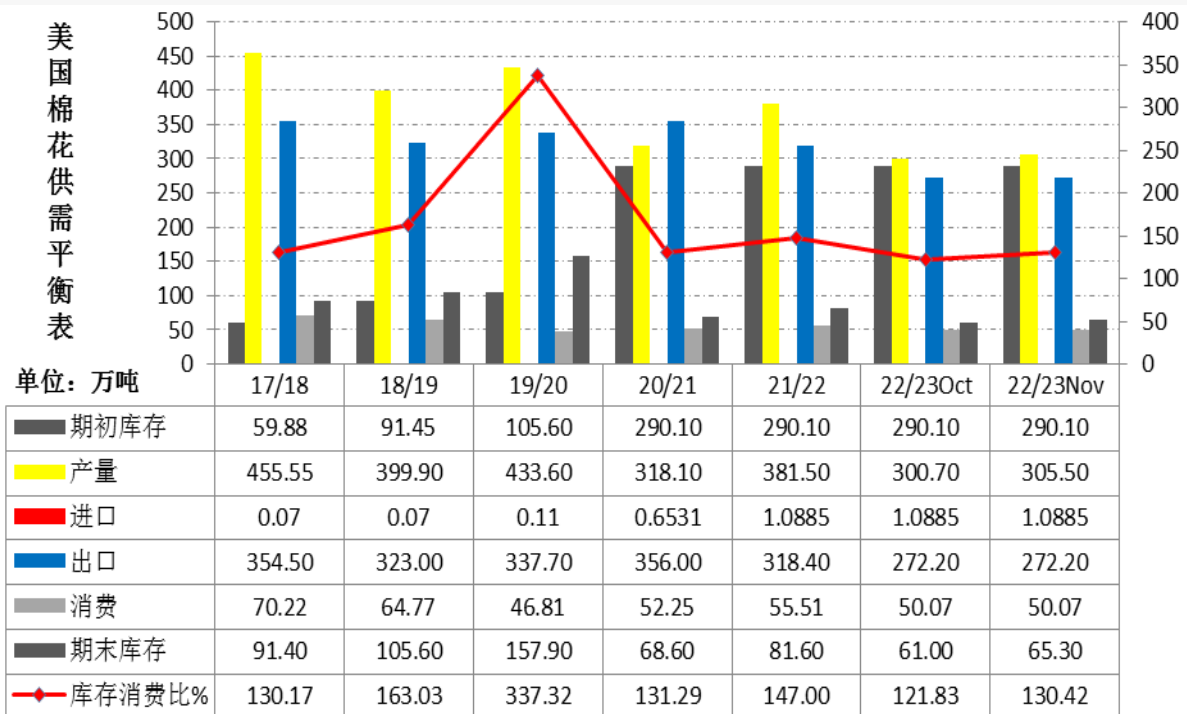
2、月度平衡表

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%



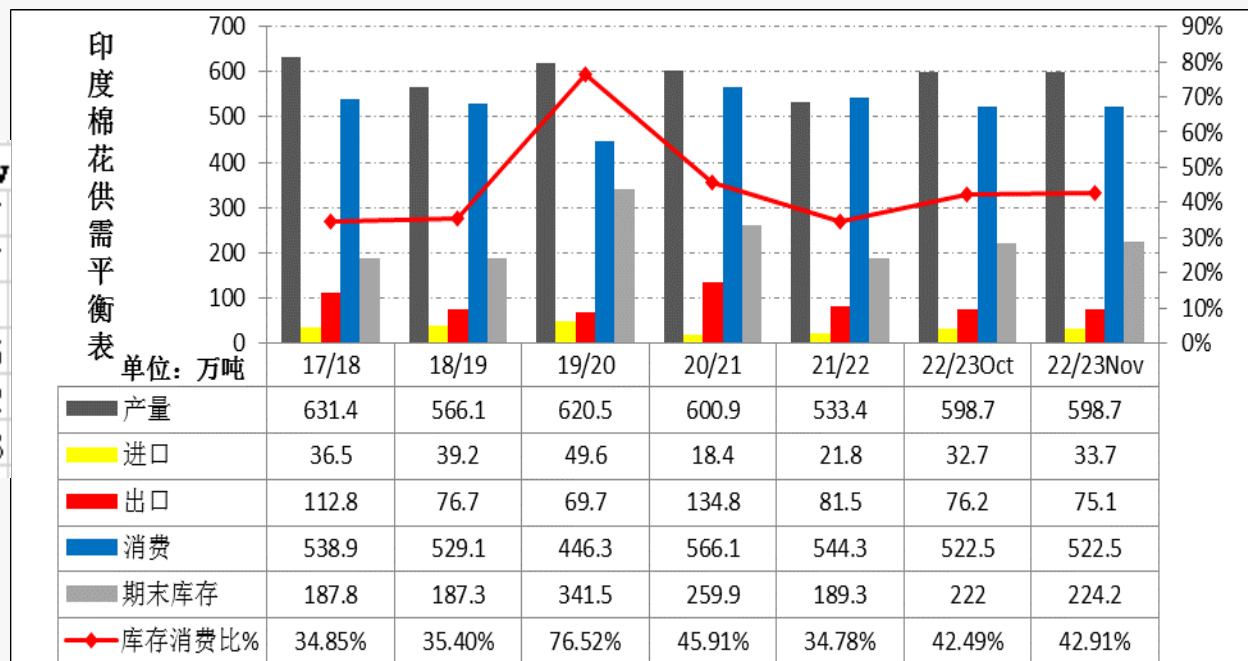
2、月度平衡表

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



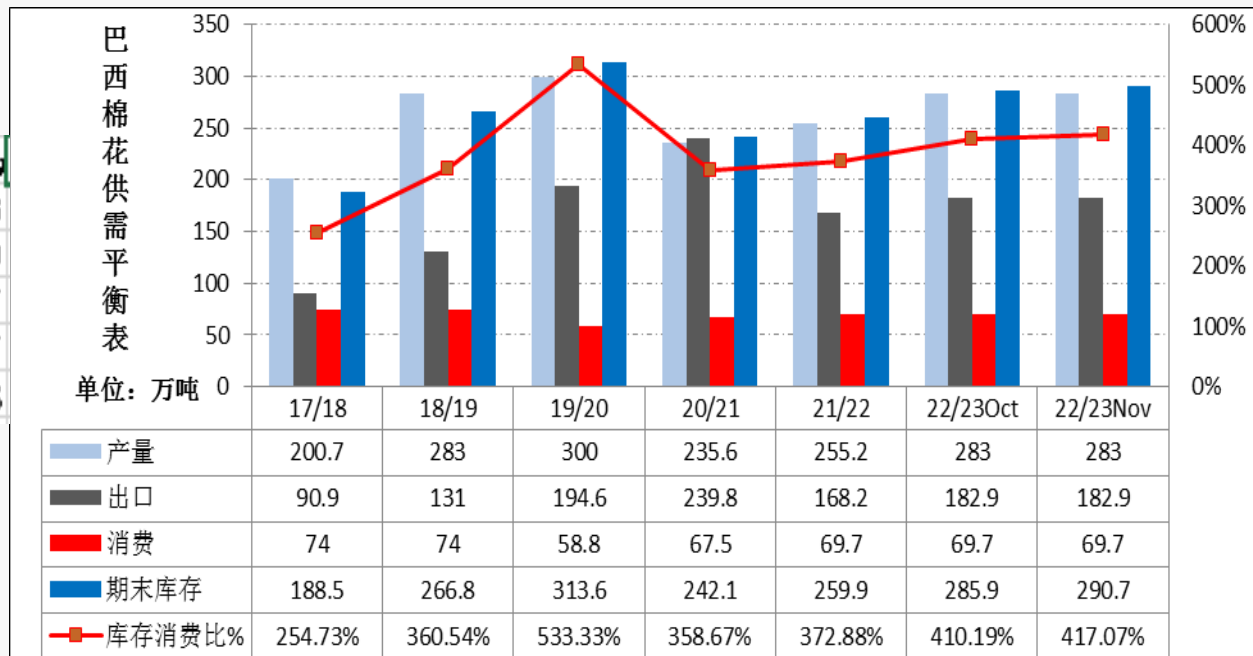
2、月度平衡表

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%



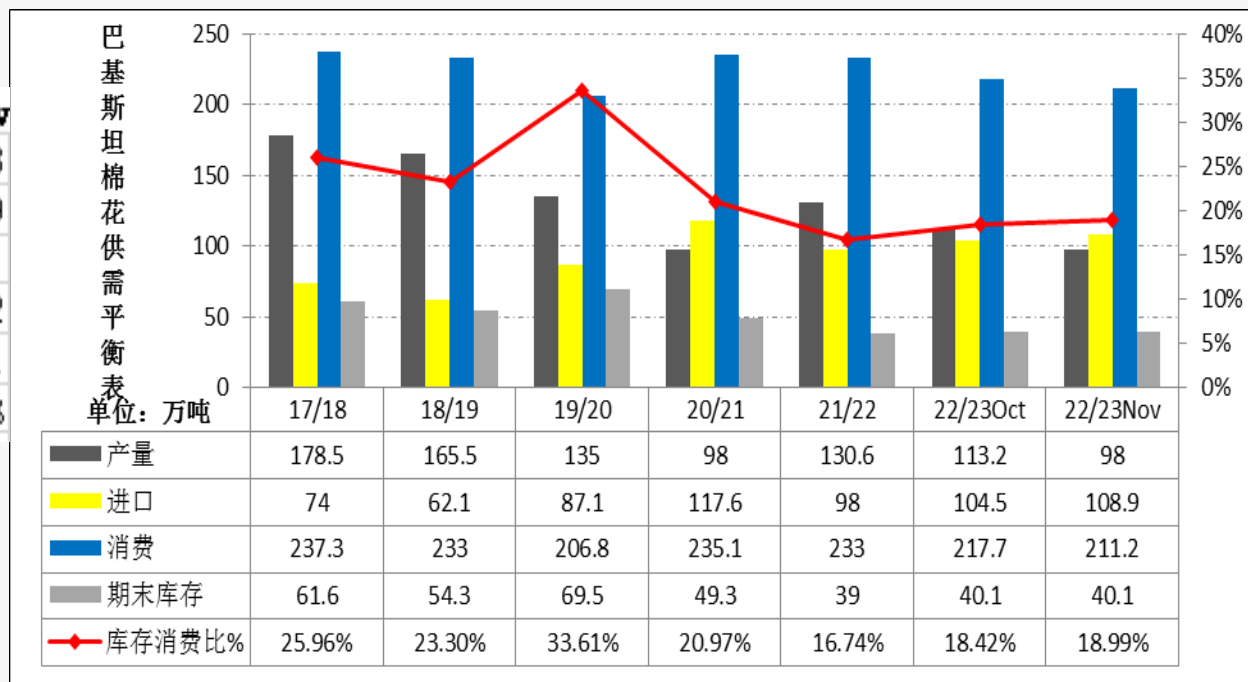
2、月度平衡表

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%



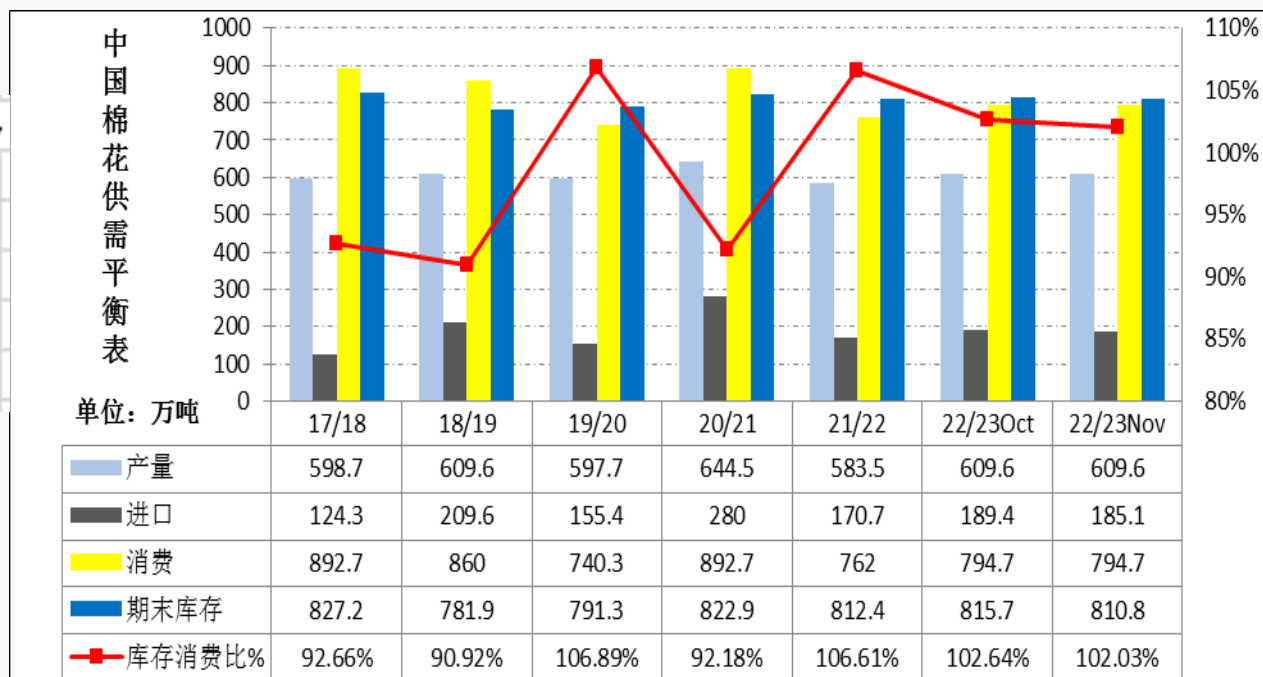
2、月度平衡表

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%

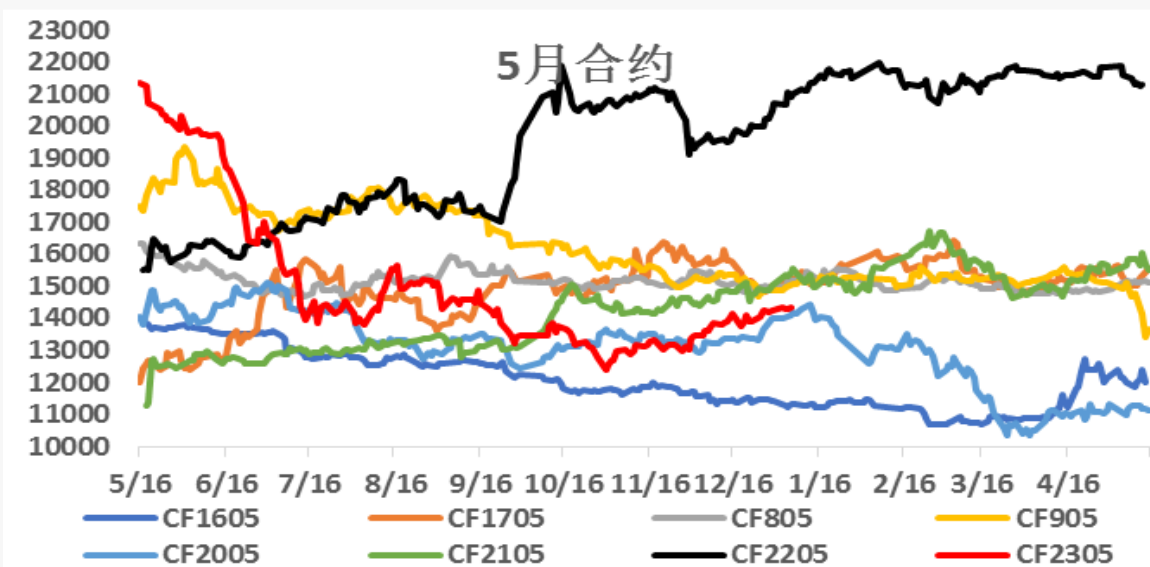


2、月度平衡表

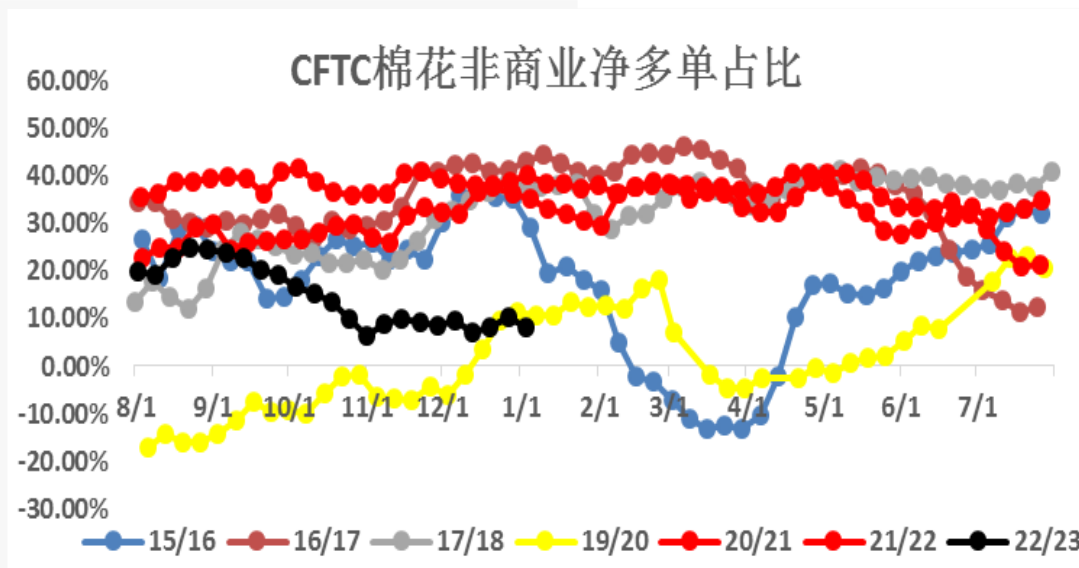
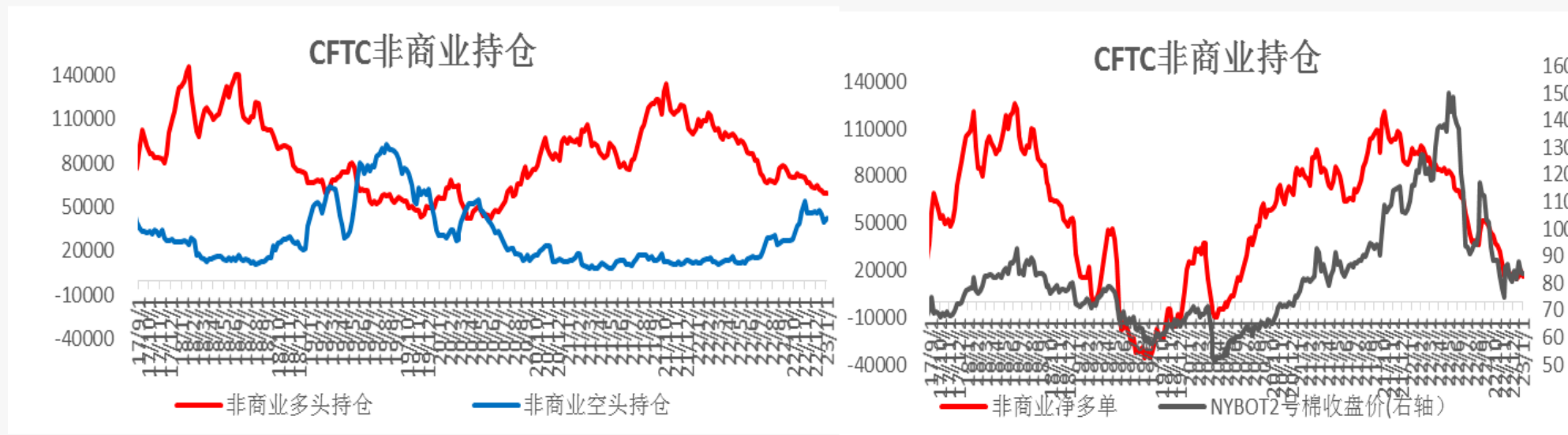
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	609.6	609.6
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	189.4	185.1
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	794.7	794.7
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	815.7	810.8
库存消费比	157.50%	119.28%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



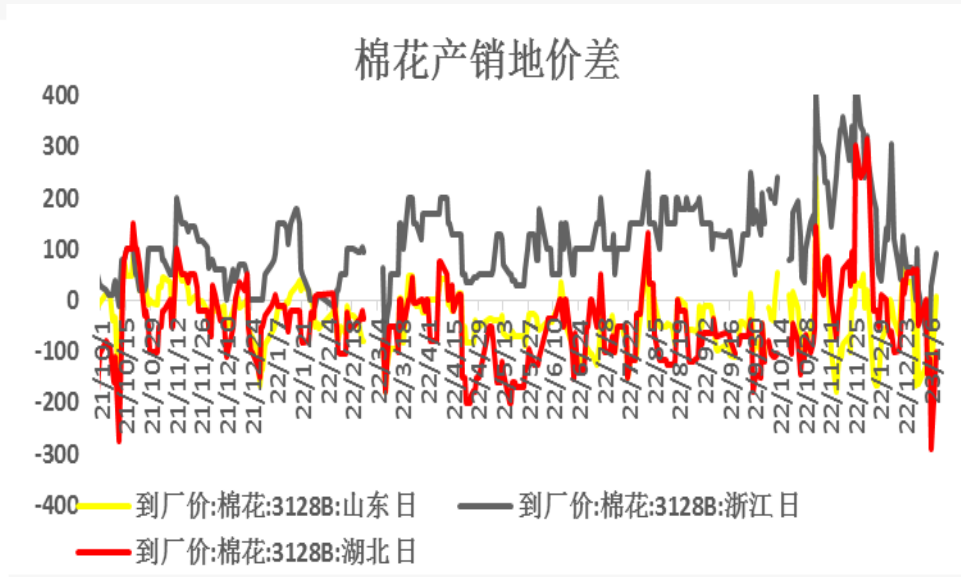
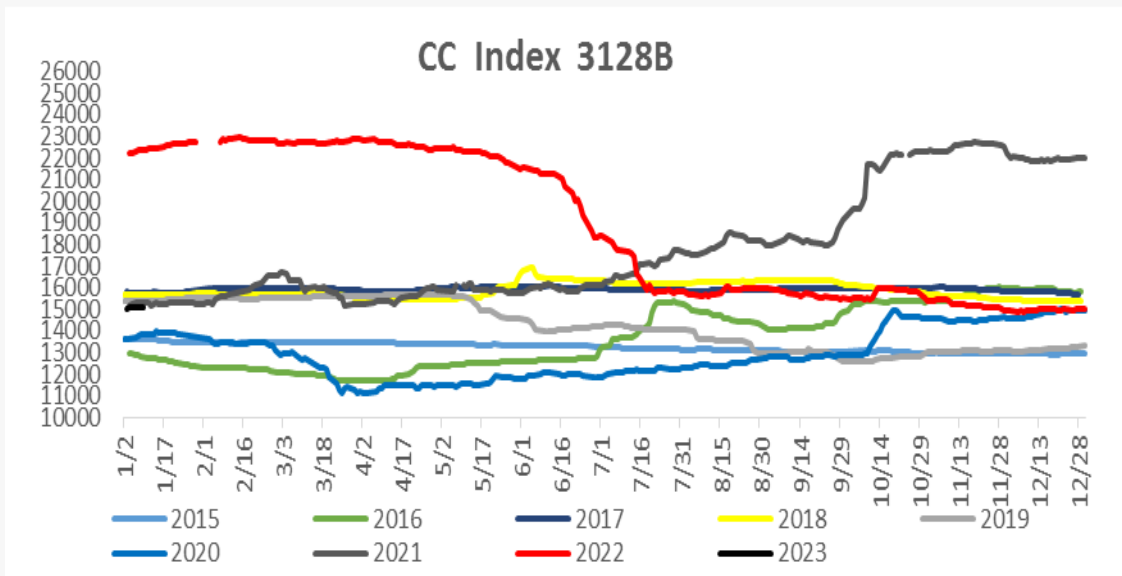
3、行情回顾



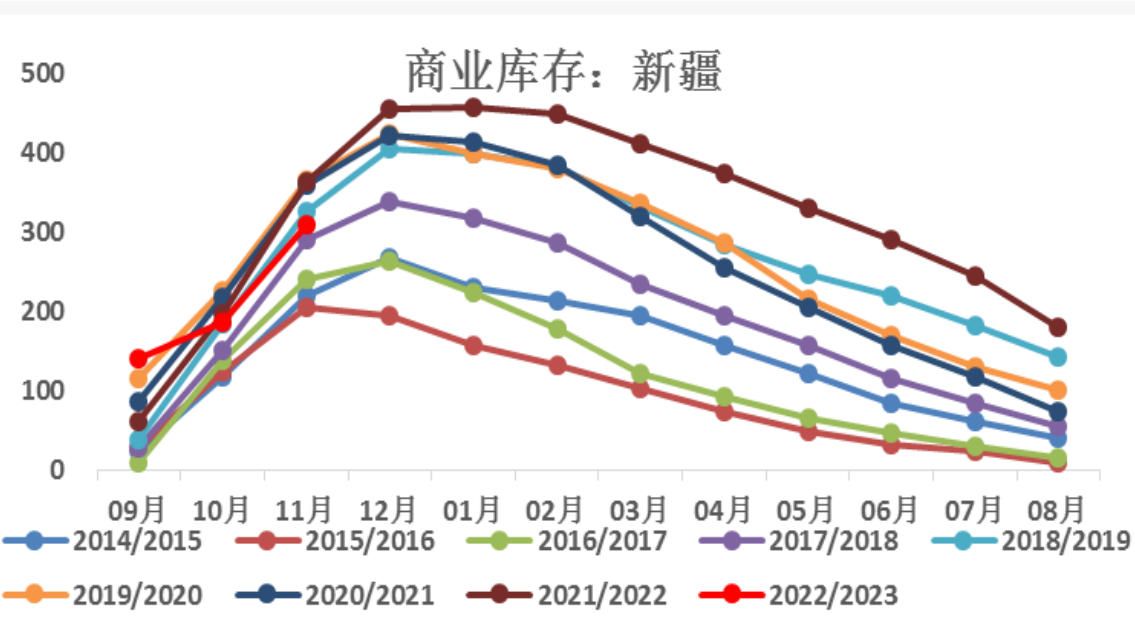
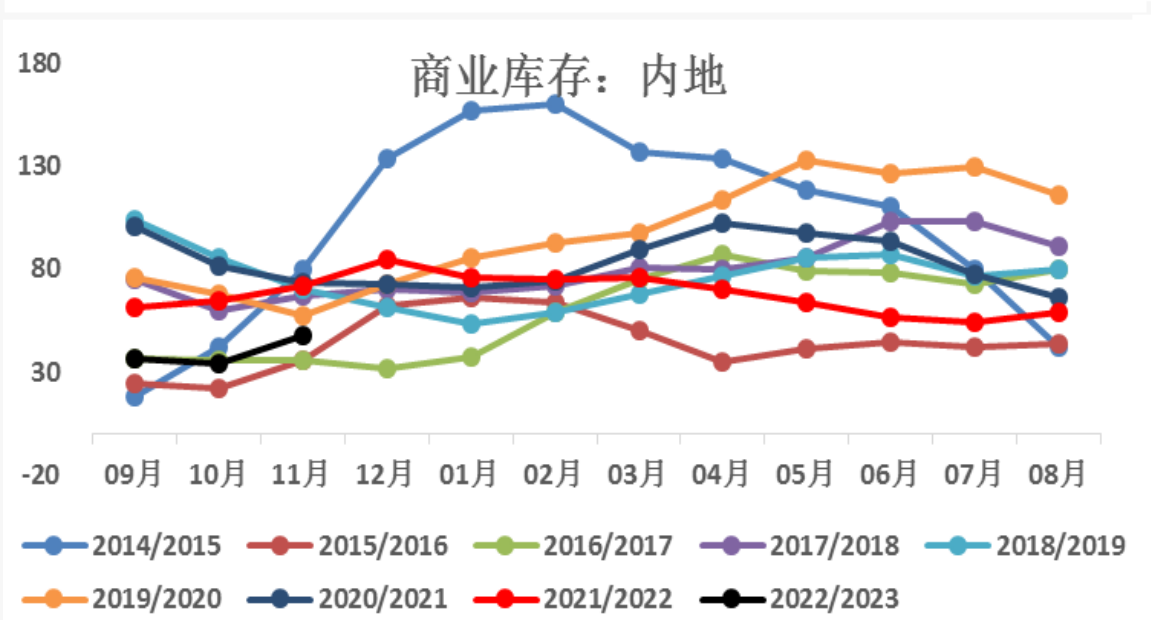
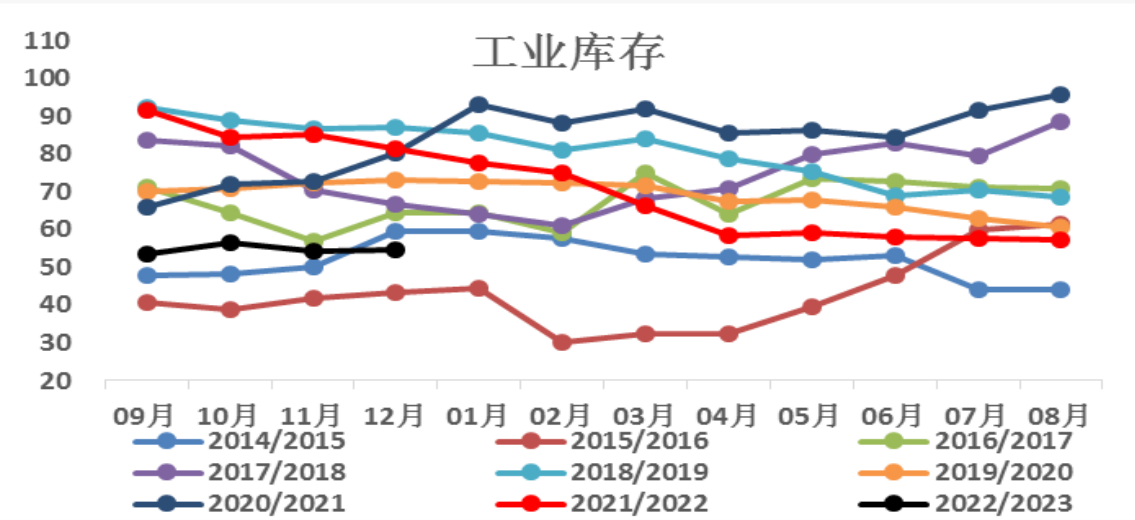
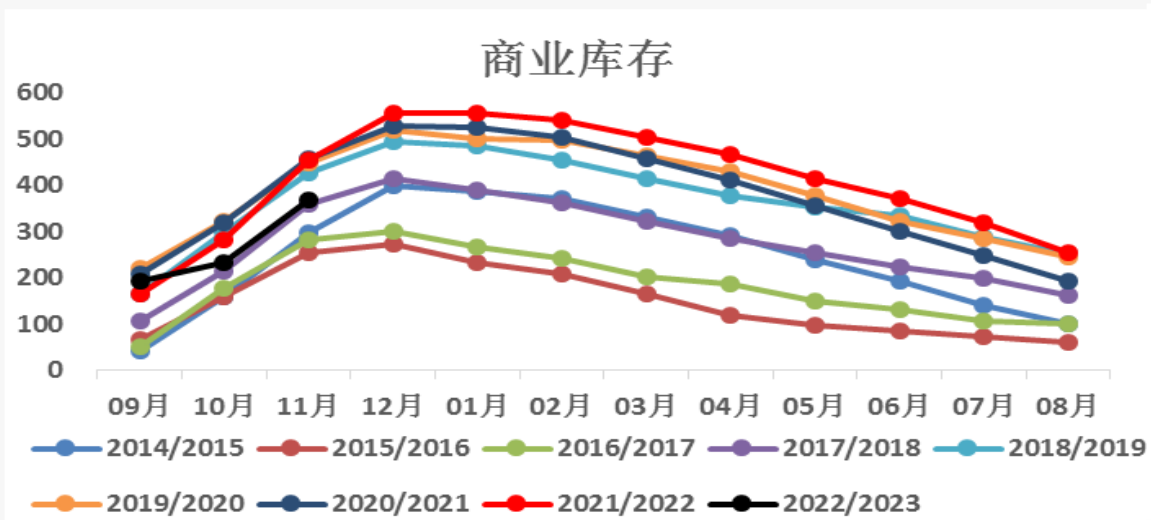
4、CFTC非商业持仓



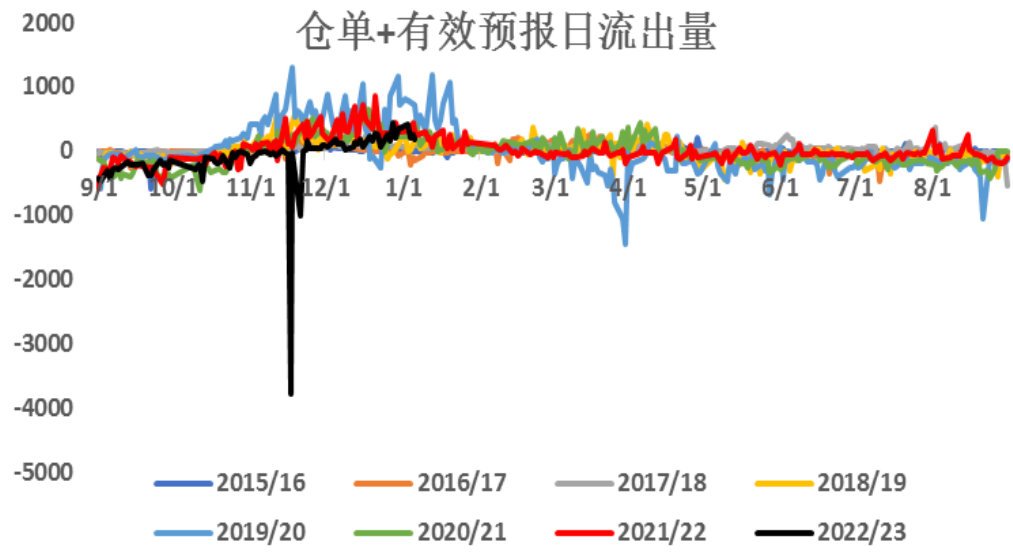
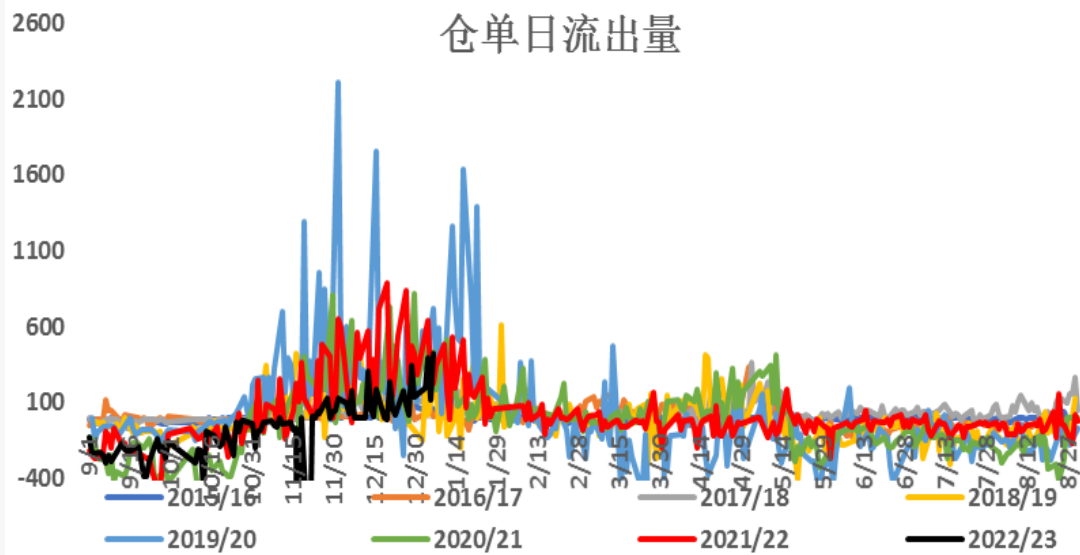
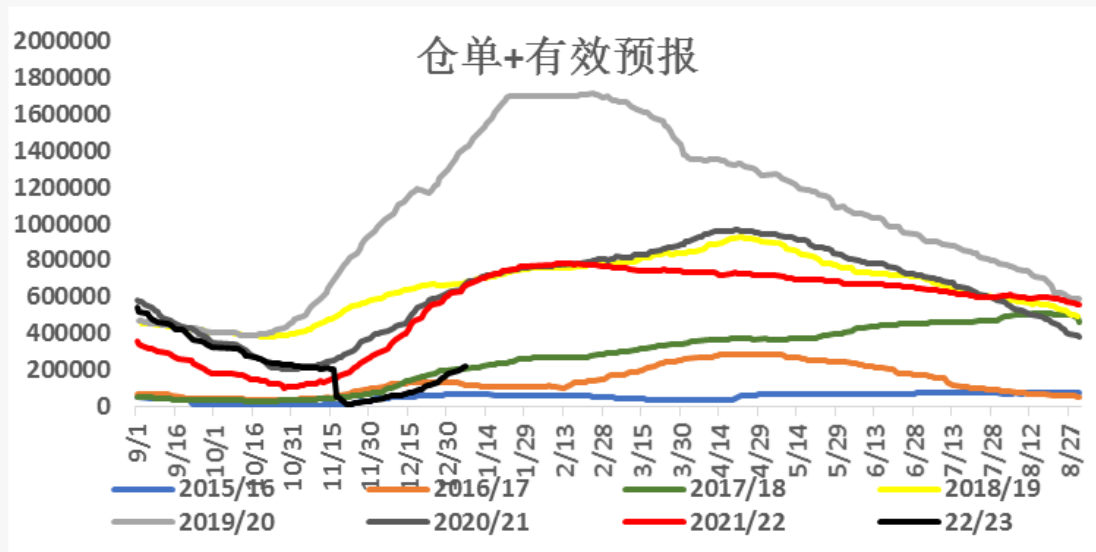
5、国内棉花价格



6、工商业库存

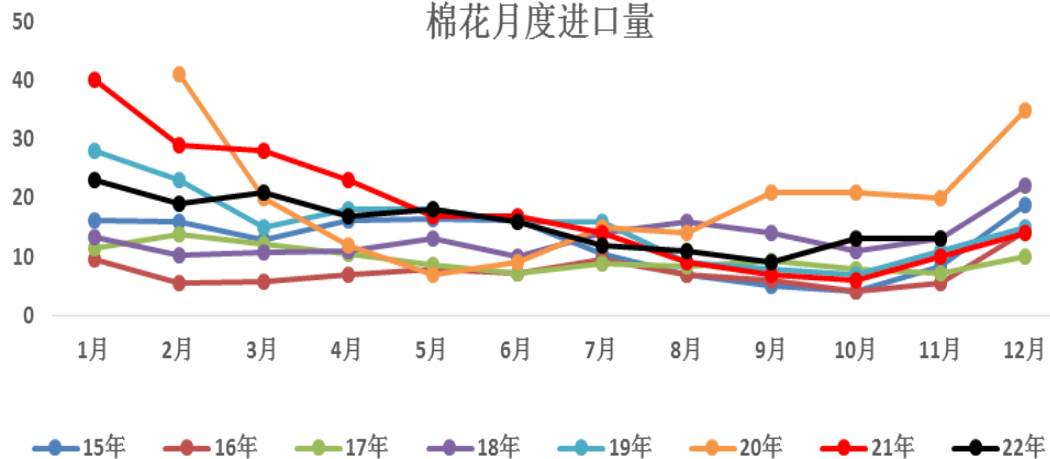


7、仓单

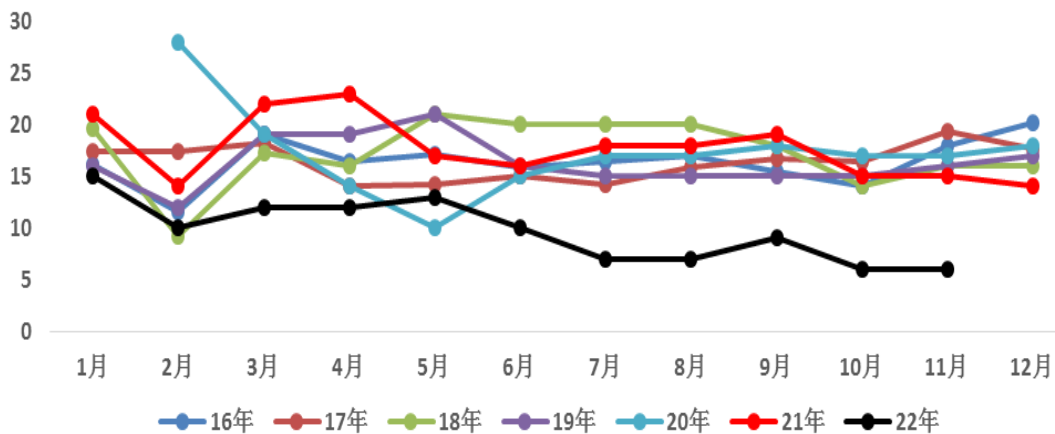


8、进口

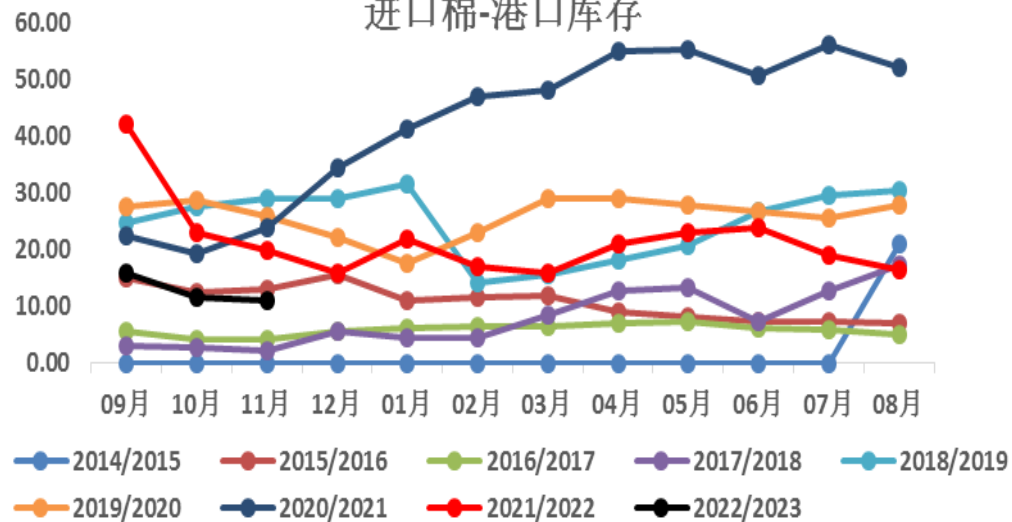
棉花月度进口量



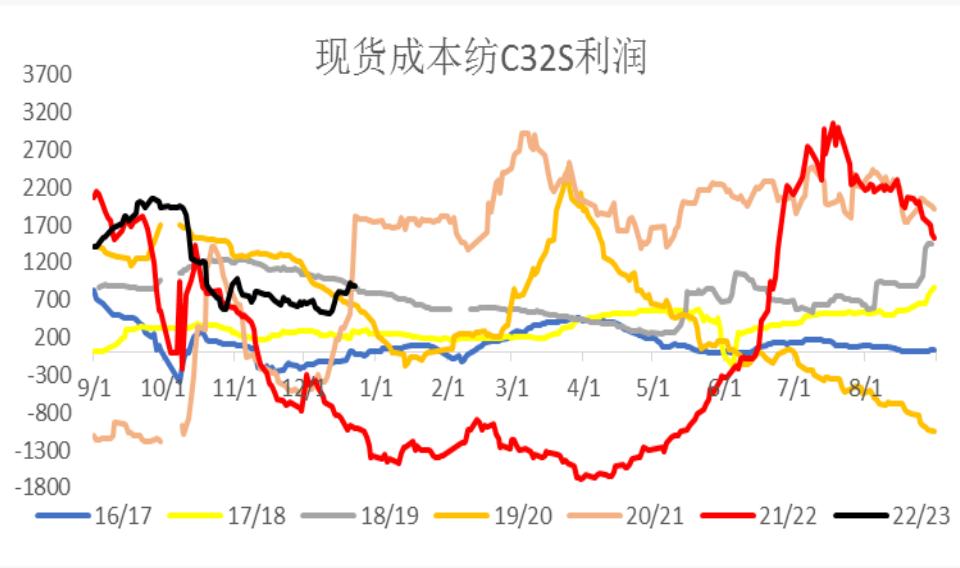
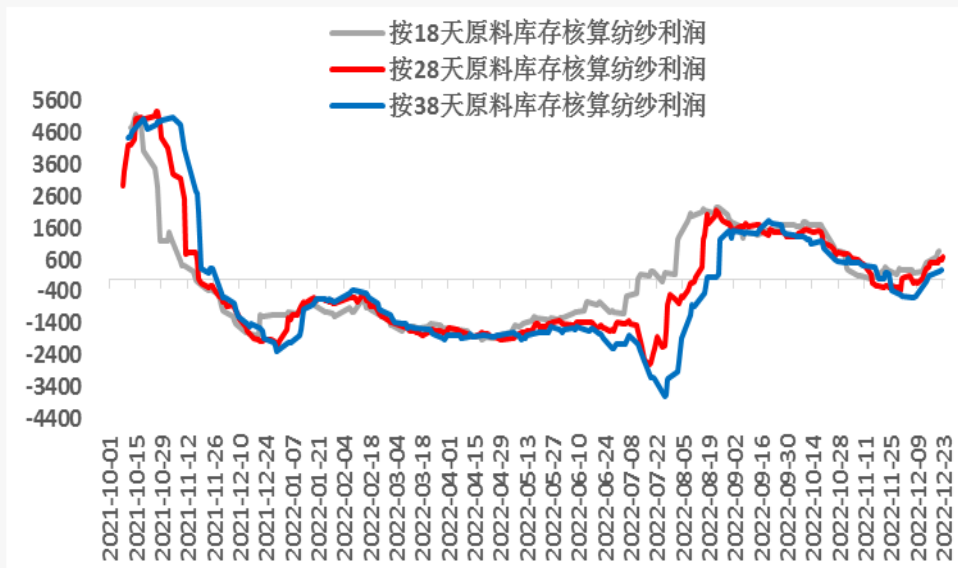
棉纱线月度进口量



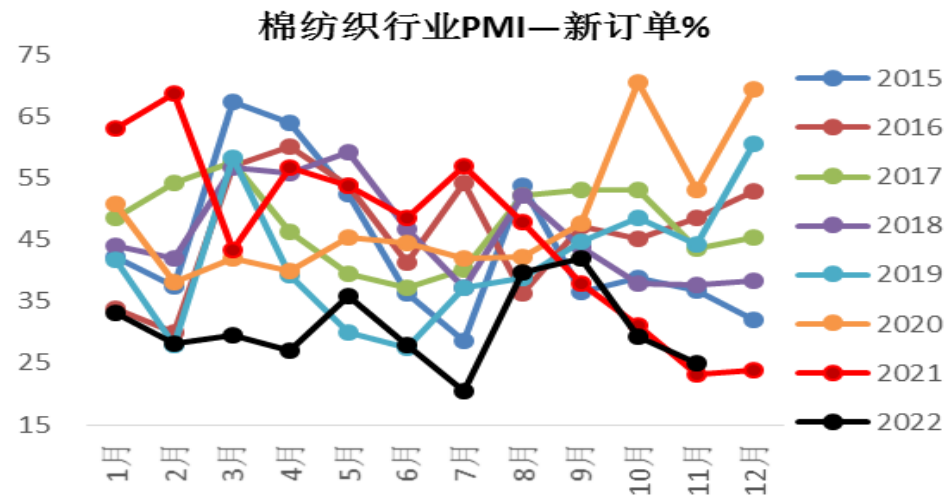
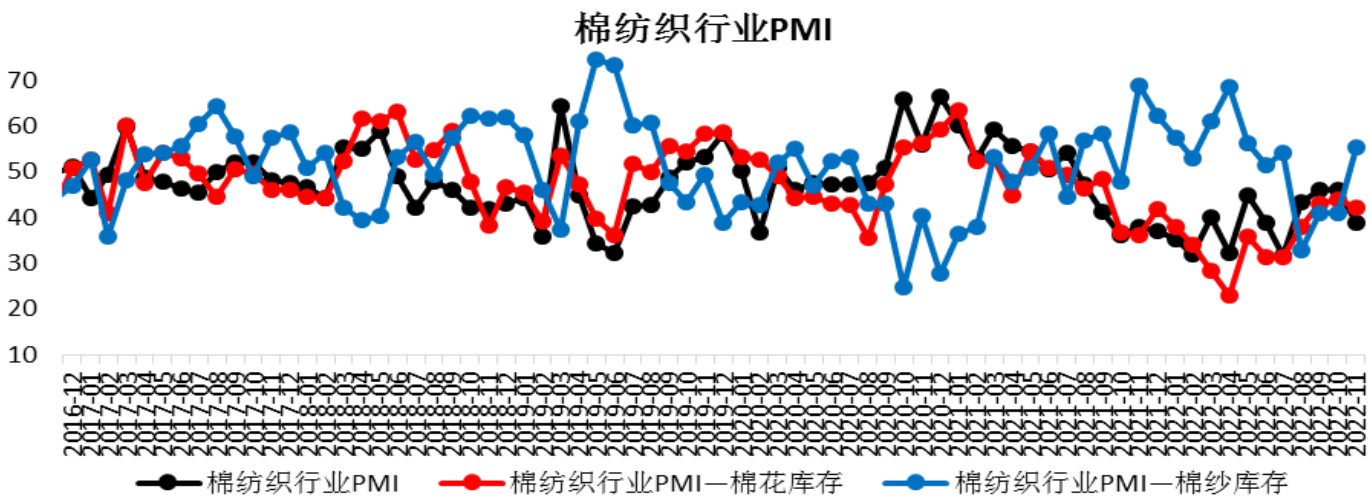
进口棉-港口库存



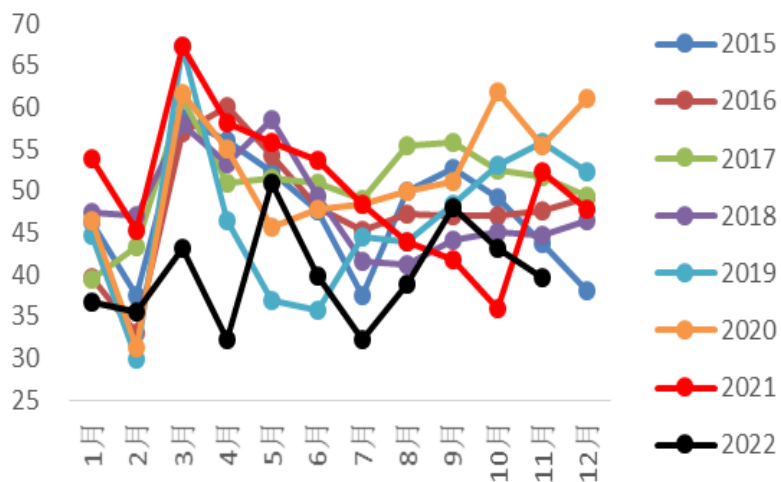
9、成本和利润



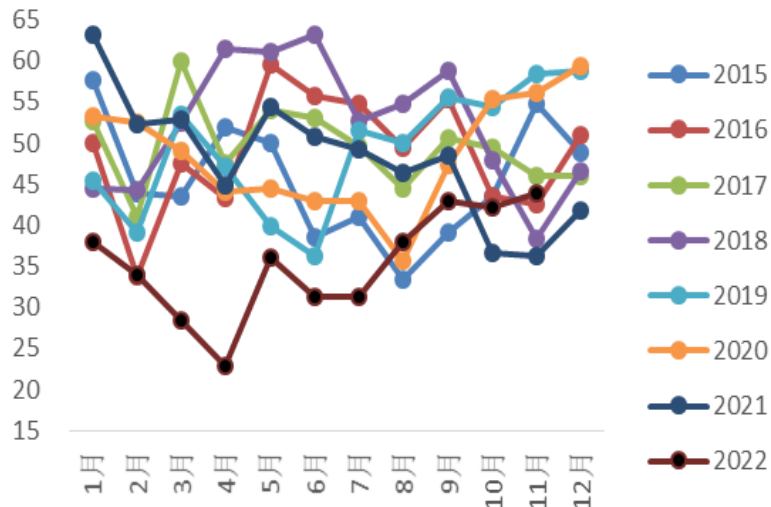
10. 棉纺织行业采购经理人指数



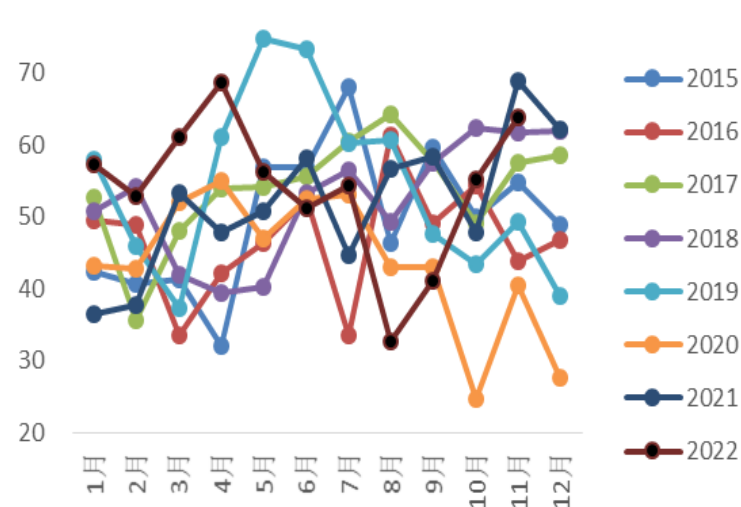
棉纺织行业PMI—开机率



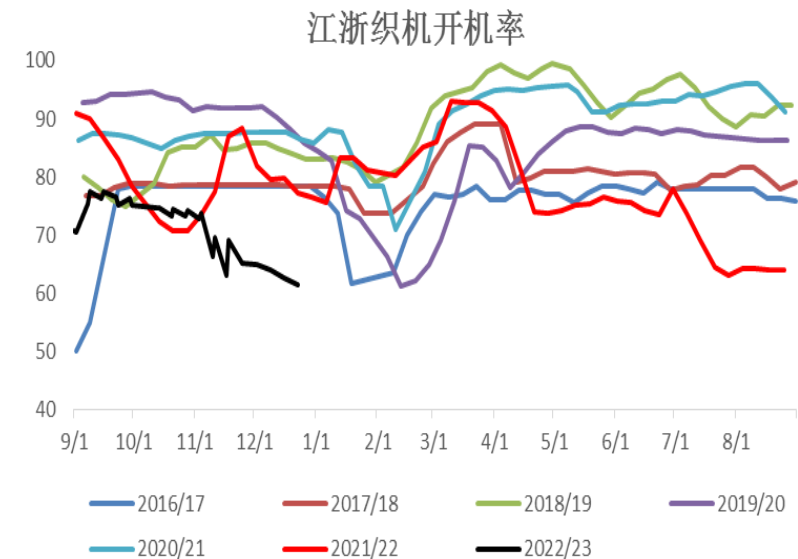
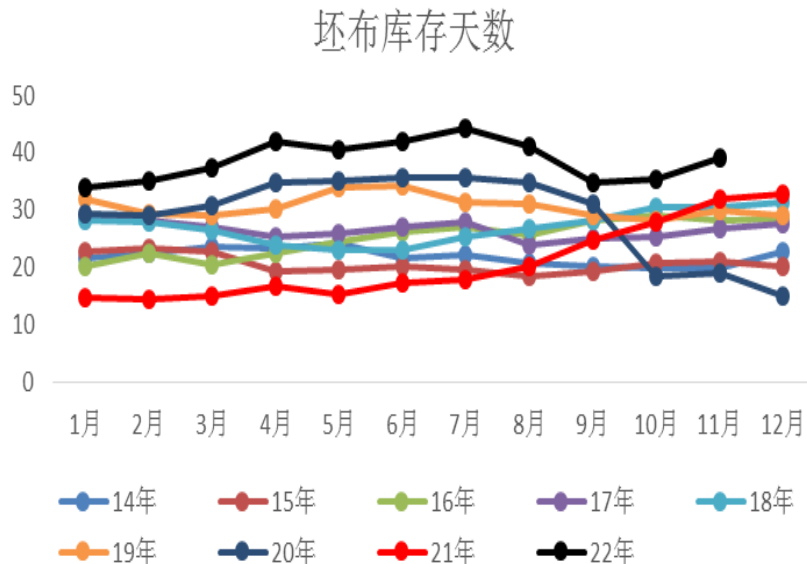
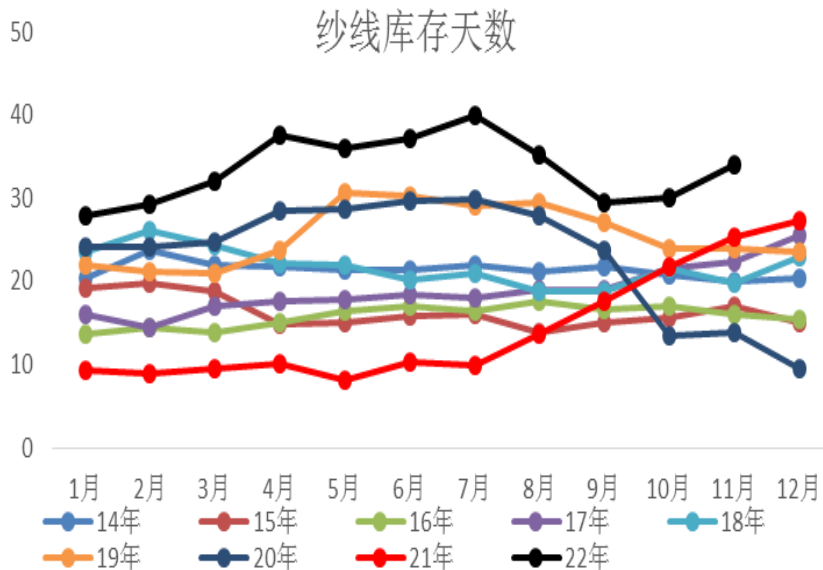
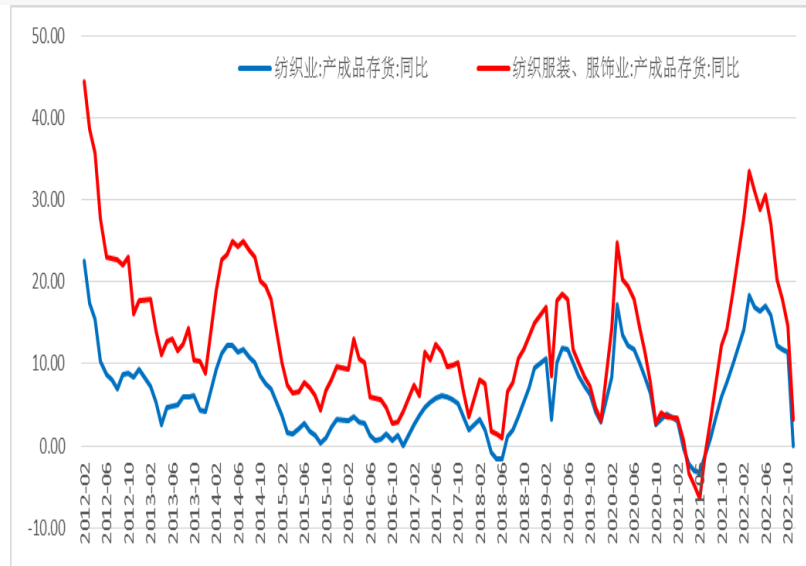
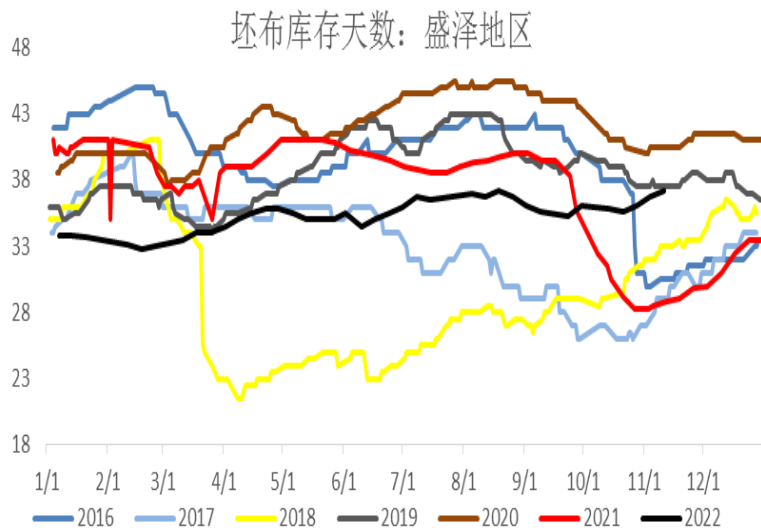
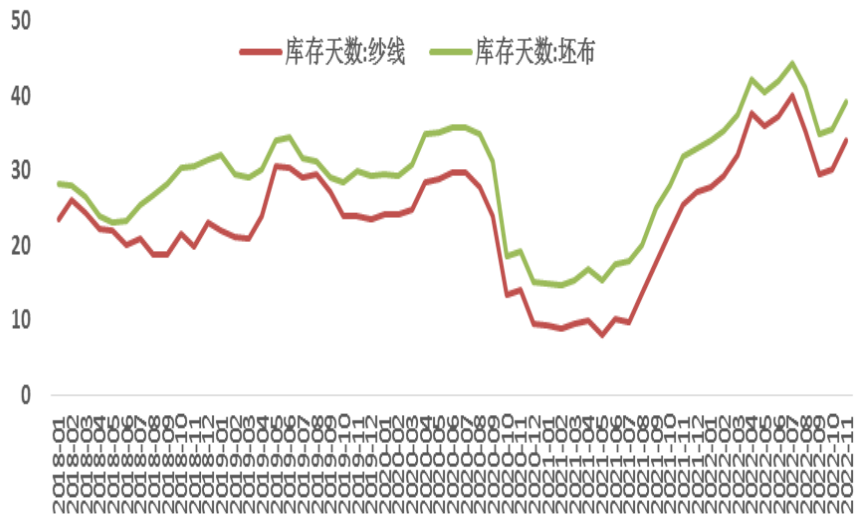
棉纺织行业PMI—棉花库存



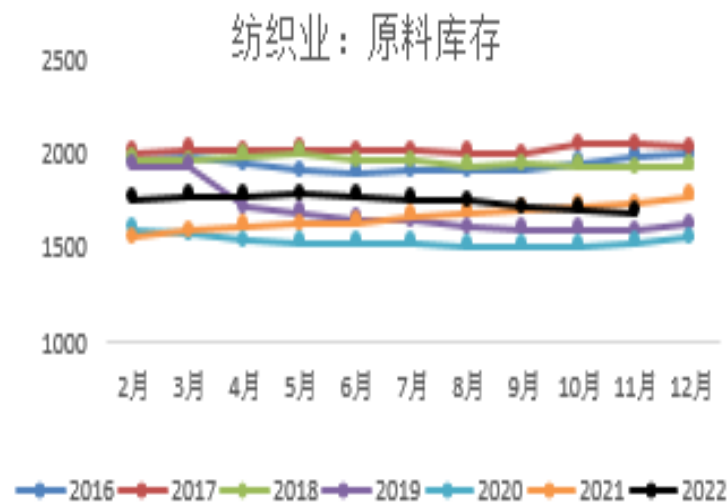
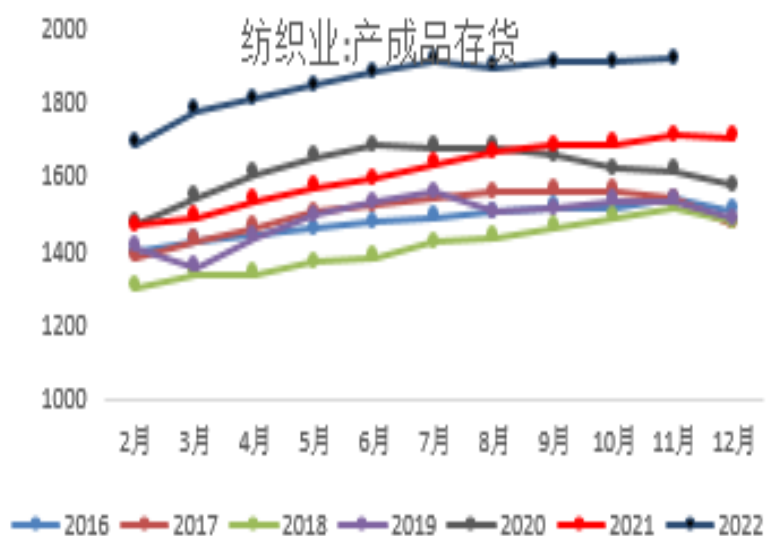
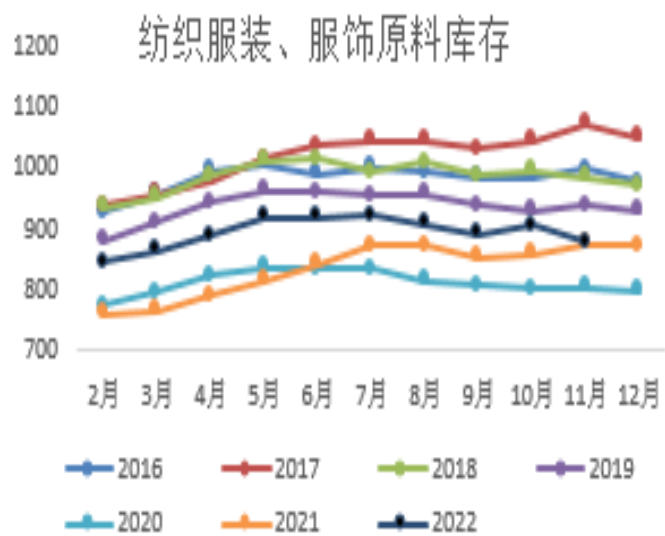
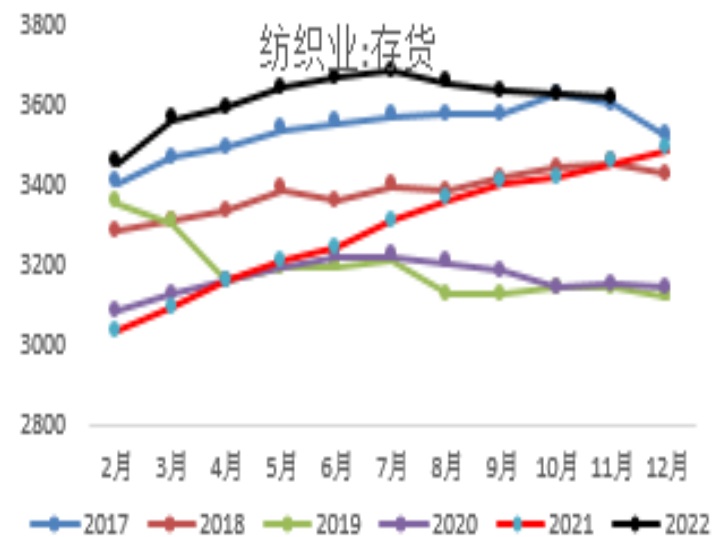
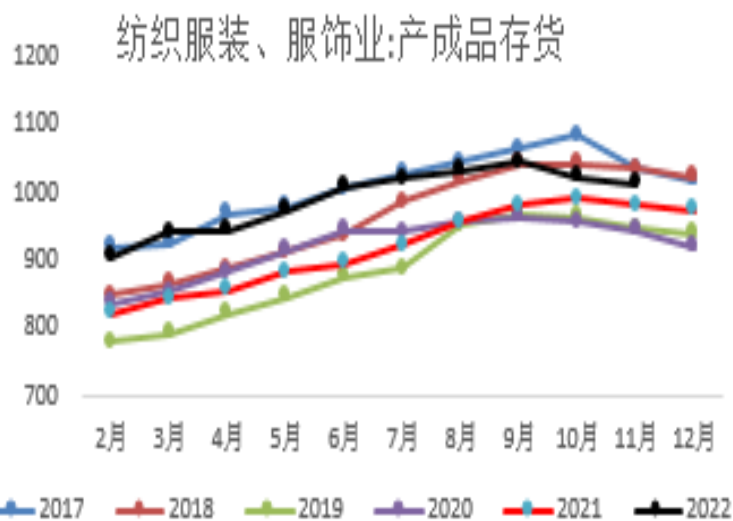
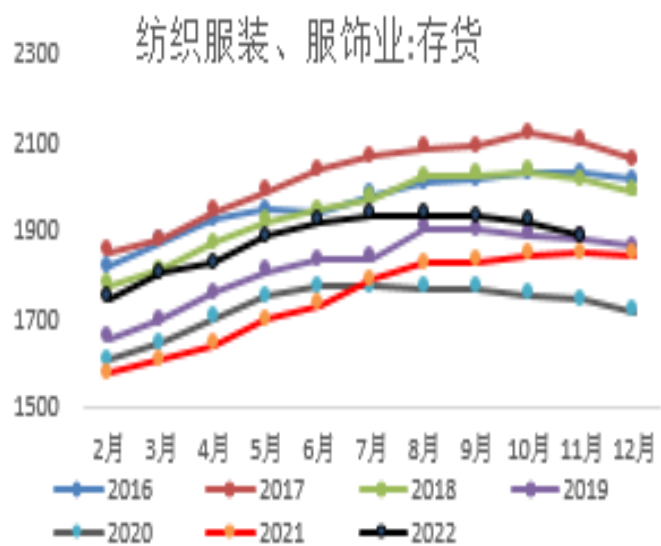
棉纺织行业PMI—棉纱库存



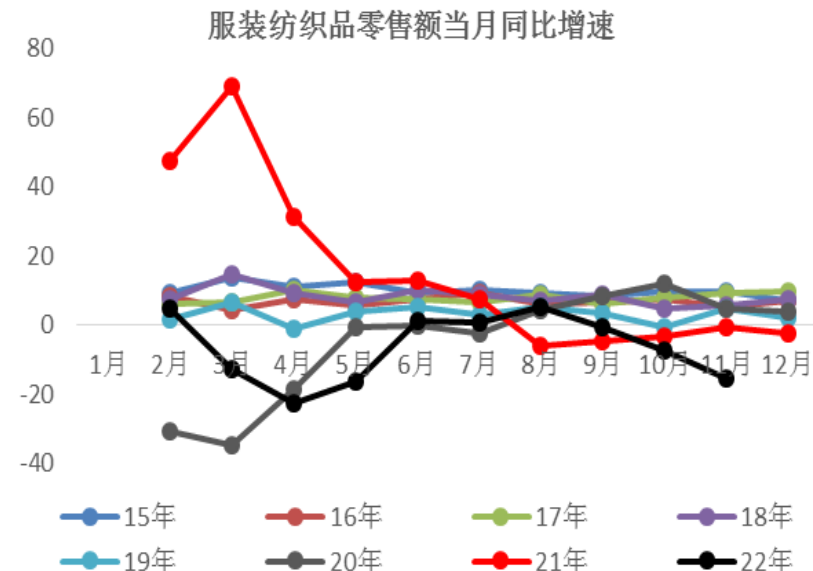
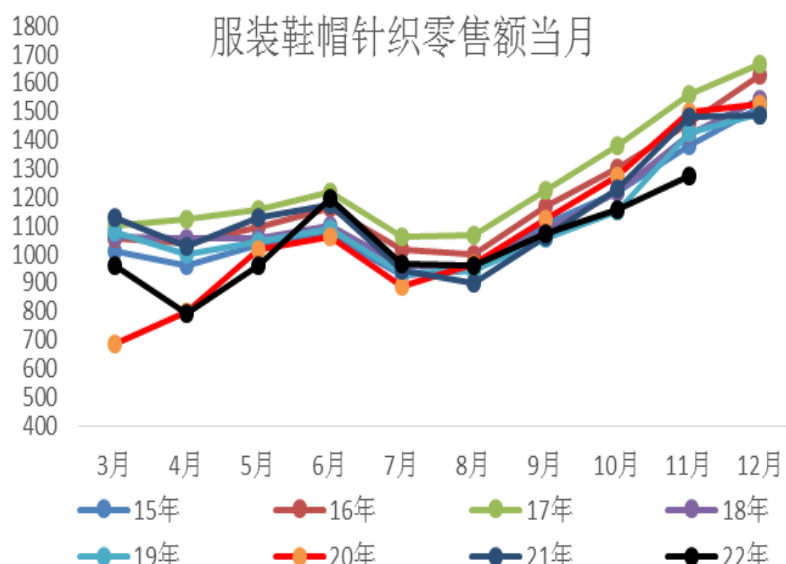
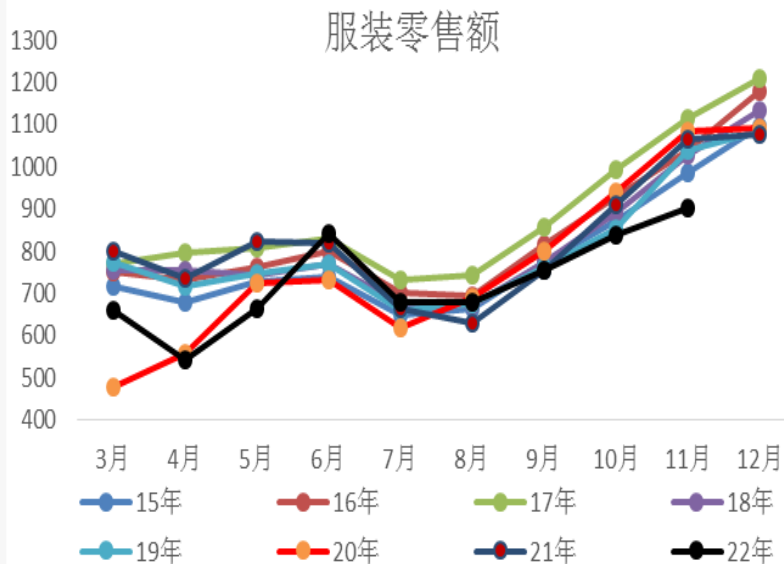
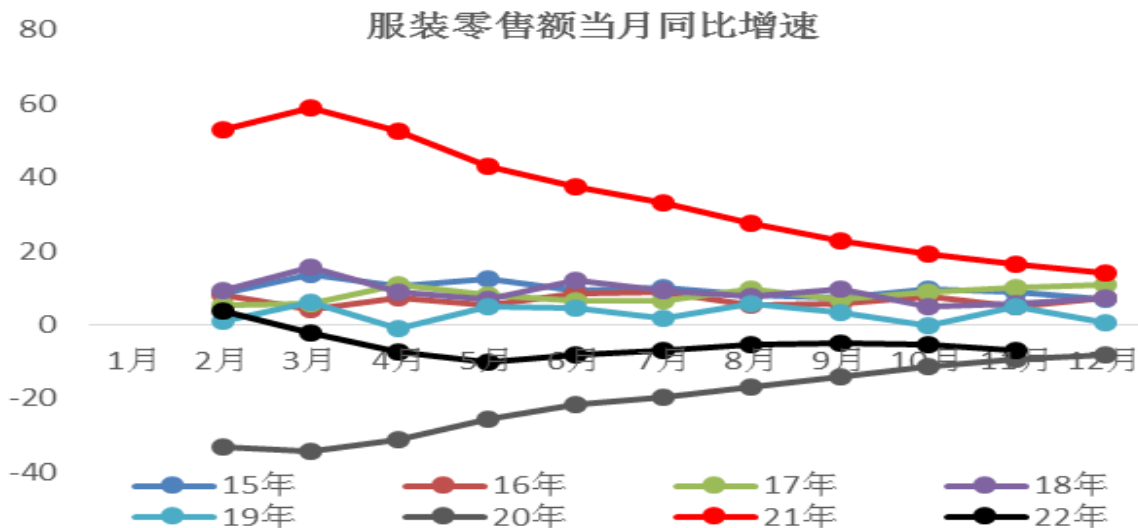
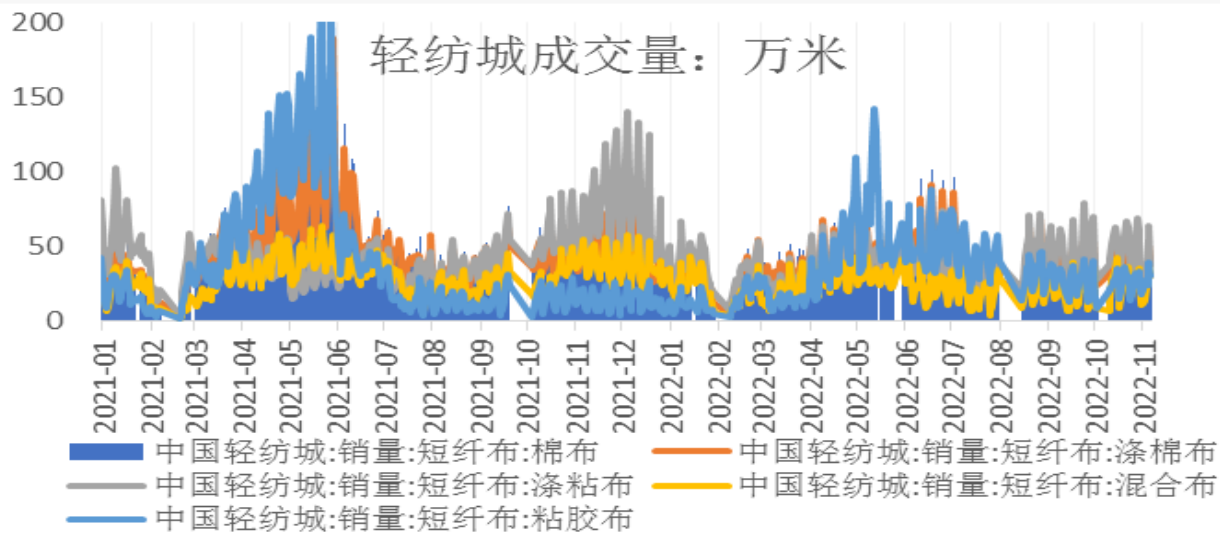
11. 纺织企开工和库存



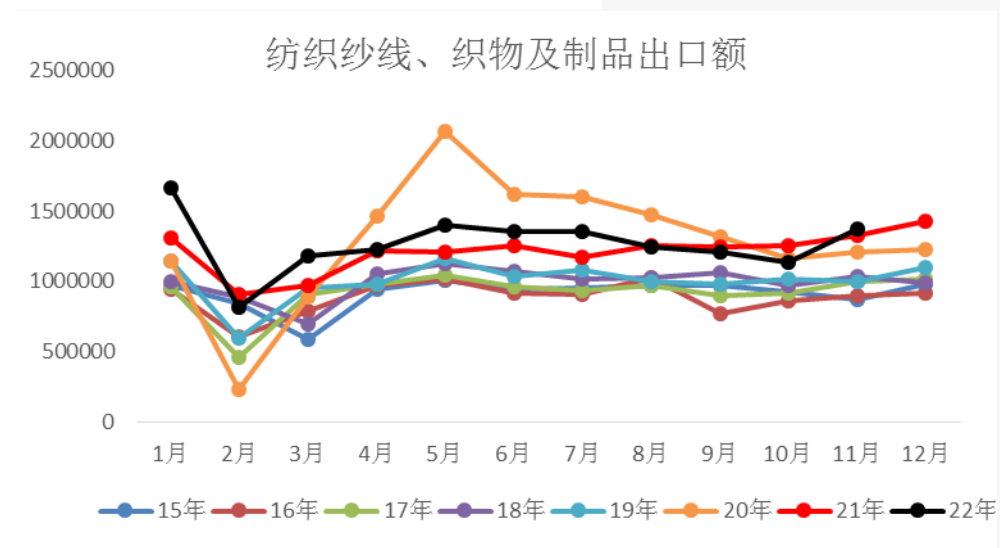
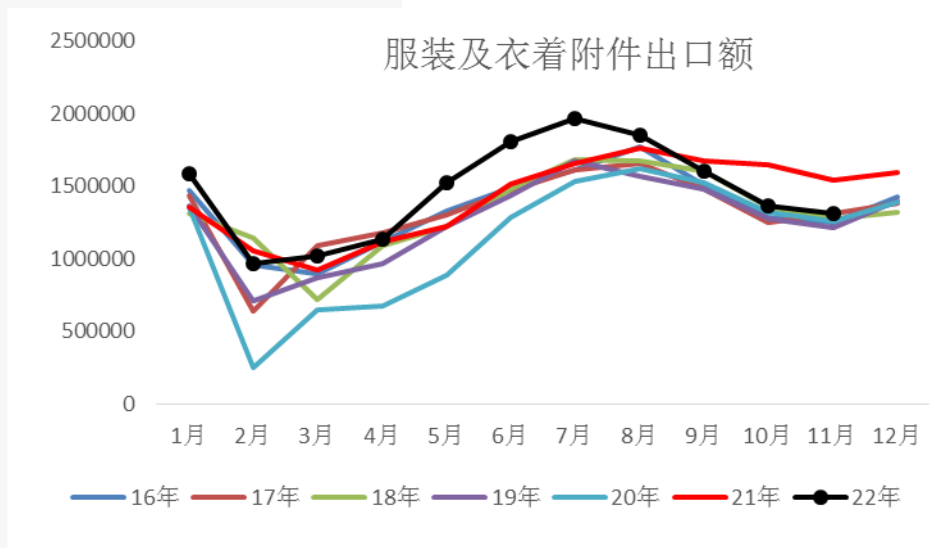
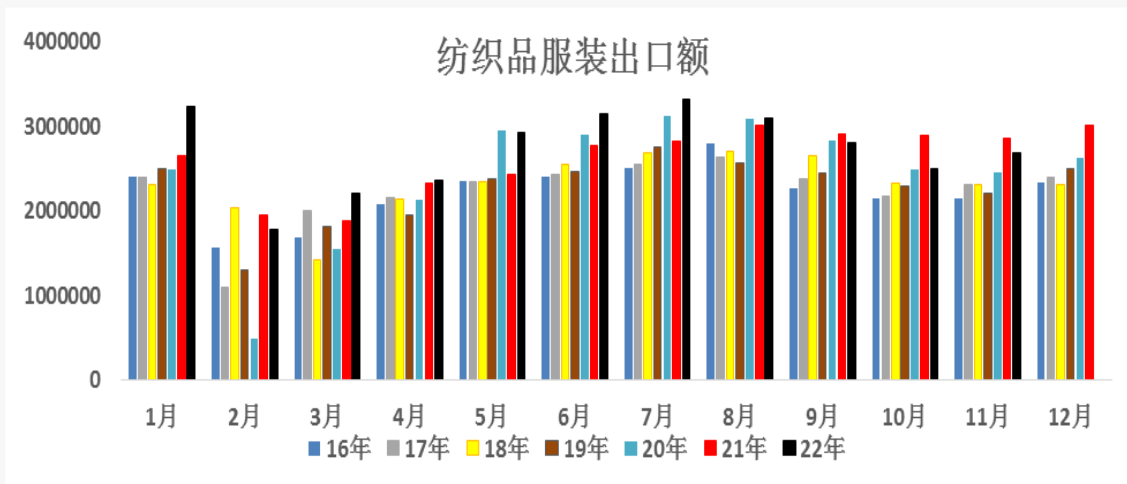
12.纺织企开工和库存



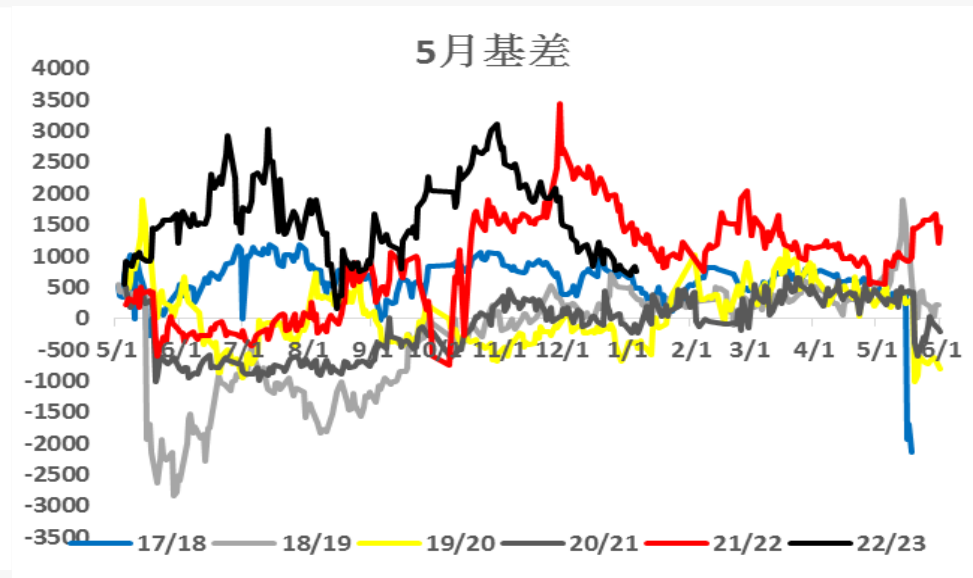
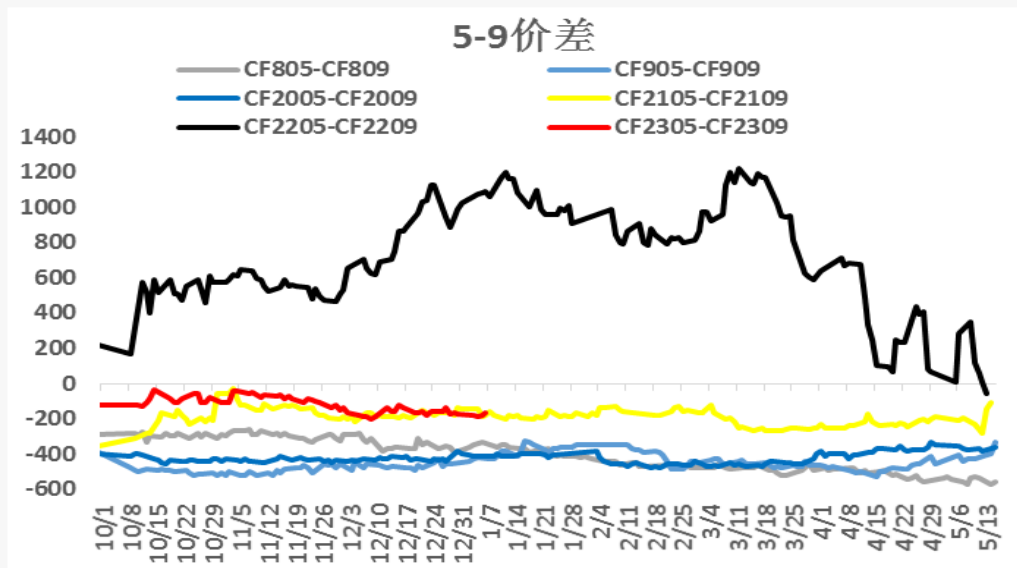
13. 下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结

【美棉】美国ICE棉花3月合约上周小幅冲底反弹，周上涨了2.72%，上涨2.27美分，周五美棉报收85.67美分/磅，棉花净多仓位由升转降，环比降低16%，美棉净多单维持在近年相对低位，美国加息担忧放缓，周五的出口销售报告显示美国22/23年陆地棉出口销售净增3.96万包，对中国大陆装船3.36万包，出口仍在增长，但后续中国如果继续取消订单情况会变得不乐观，美联储加息放缓的预期和美元疲软给价格提供一定支撑，中长期看，棉花未来空间更多在需求预期和外部宏观环境的变化上，未来供需压力预期略有改观但依然偏高。

【郑棉】上周窄幅整理中小幅上涨，最终周涨幅0.7%，上涨了100点，周五报收14360点，棉纱周五报收22105点。下游订单和外部订单虽然整体还未出现明显的大面积回暖，但是随着时间推进，上游去库存持续进行，春节后企业开工率预期将有明显增加，信心相对充足，短期上游的陈棉和新棉库存依然偏高，但中长期的信心回暖，明年随着国内经济回暖的期待棉纺织行业的去库存预期也将随之逐步回暖。短期，在谨慎乐观期待和高库存压力的复杂背景下，棉花维持在成本之上小幅震荡的走高的趋势。

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