

# 棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

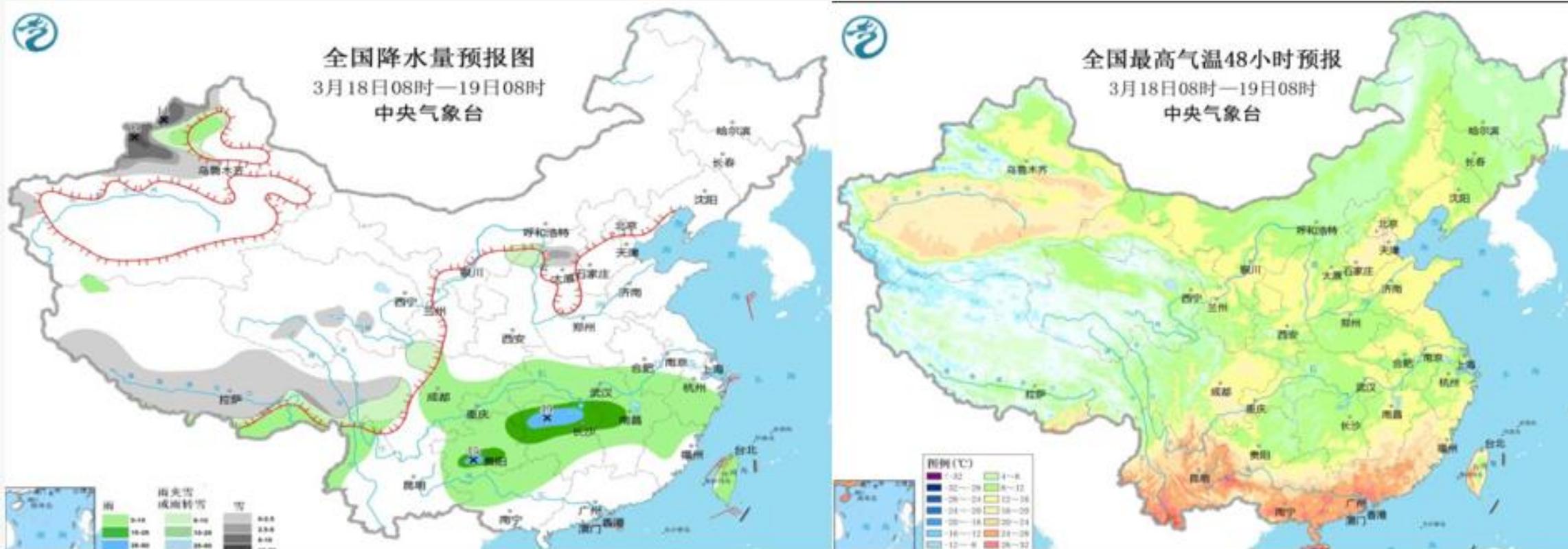
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年3月18日

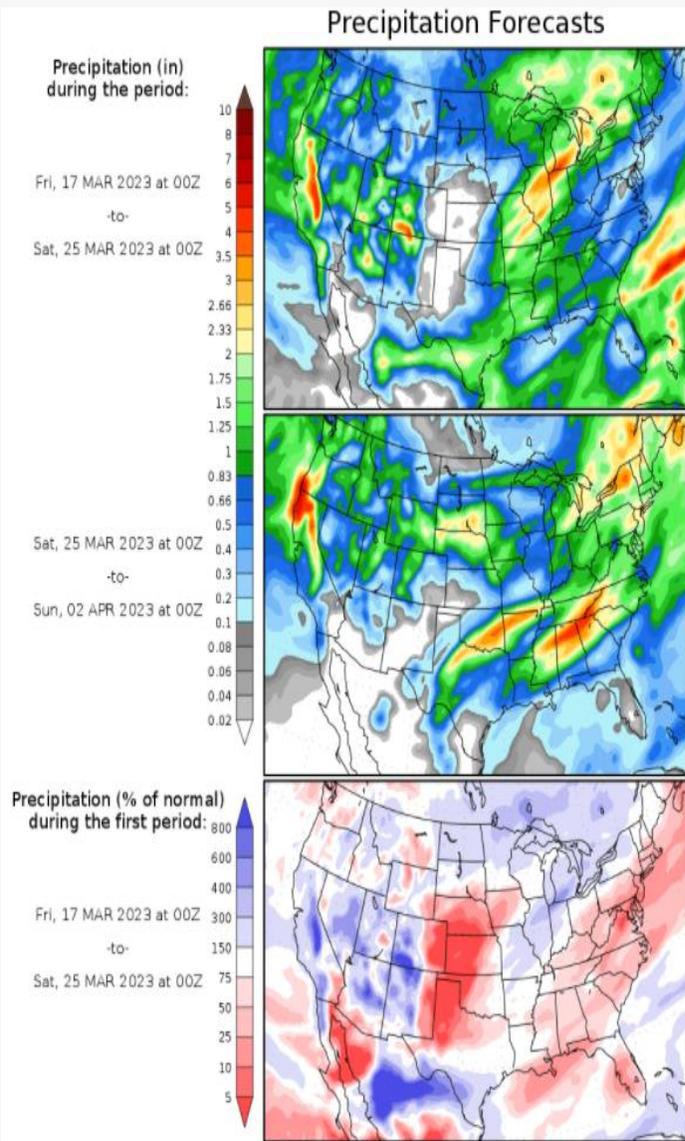
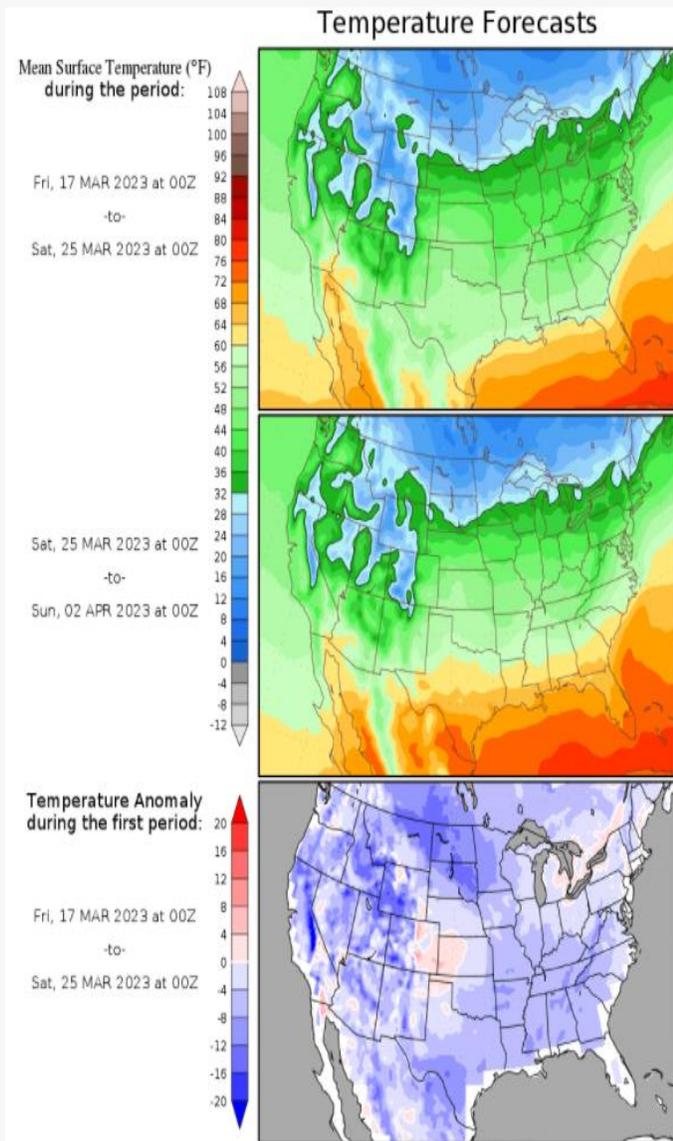


# 1、天气



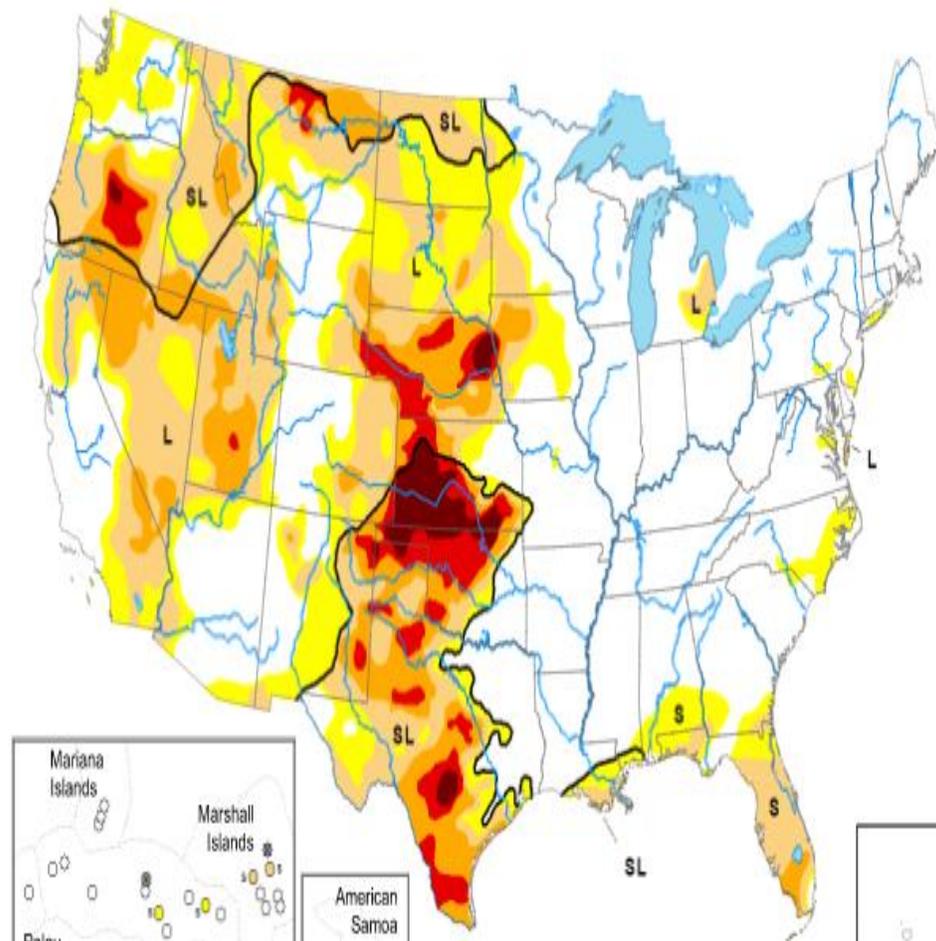
17-19日，受冷空气影响，新疆北部将有明显雨雪和大风降温天气，新疆西北部和沿天山地区有中到大雪（雨或雨夹雪），高海拔地区局地有暴雪。新疆北部将出现5~6级大风、山口地区阵风可达10级左右，并伴有4~6℃降温，局部降幅超过8℃。18日夜間起，南方地区将有一次明显降雨过程。其中，18日夜間-21日，贵州东部、重庆南部、江汉南部、江南北部有中到大雨，局地暴雨。22-24日，西北地区东南部、西南地区东部、江汉、江淮、江南、华南东部等地将有中到大雨，部分地区有暴雨。江南、华南东部等地的部分地区还将伴有短时强降水、雷暴大风、冰雹等强对流天气。21-23日，受冷空气影响，我国北方地区气温下降4~8℃，局部10℃左右，西北地区东部、华北、东北地区等地的部分地区有4-6级偏北风，并伴有沙尘；内蒙古东北部、黑龙江北部以及青藏高原中东部有中到大雪，局地暴雪。

# 1、天气

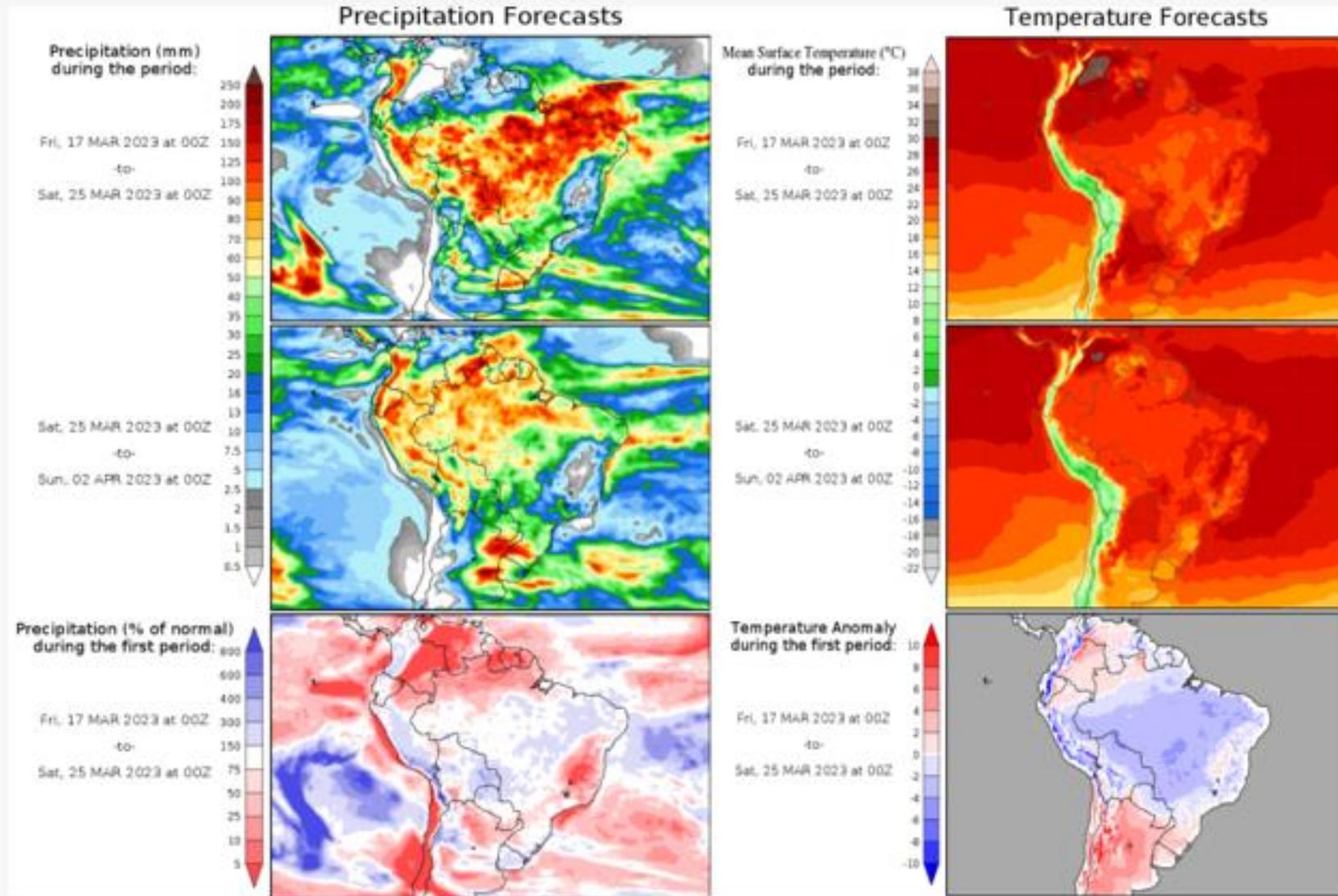


Map released: March 16, 2023

Data valid: March 14, 2023

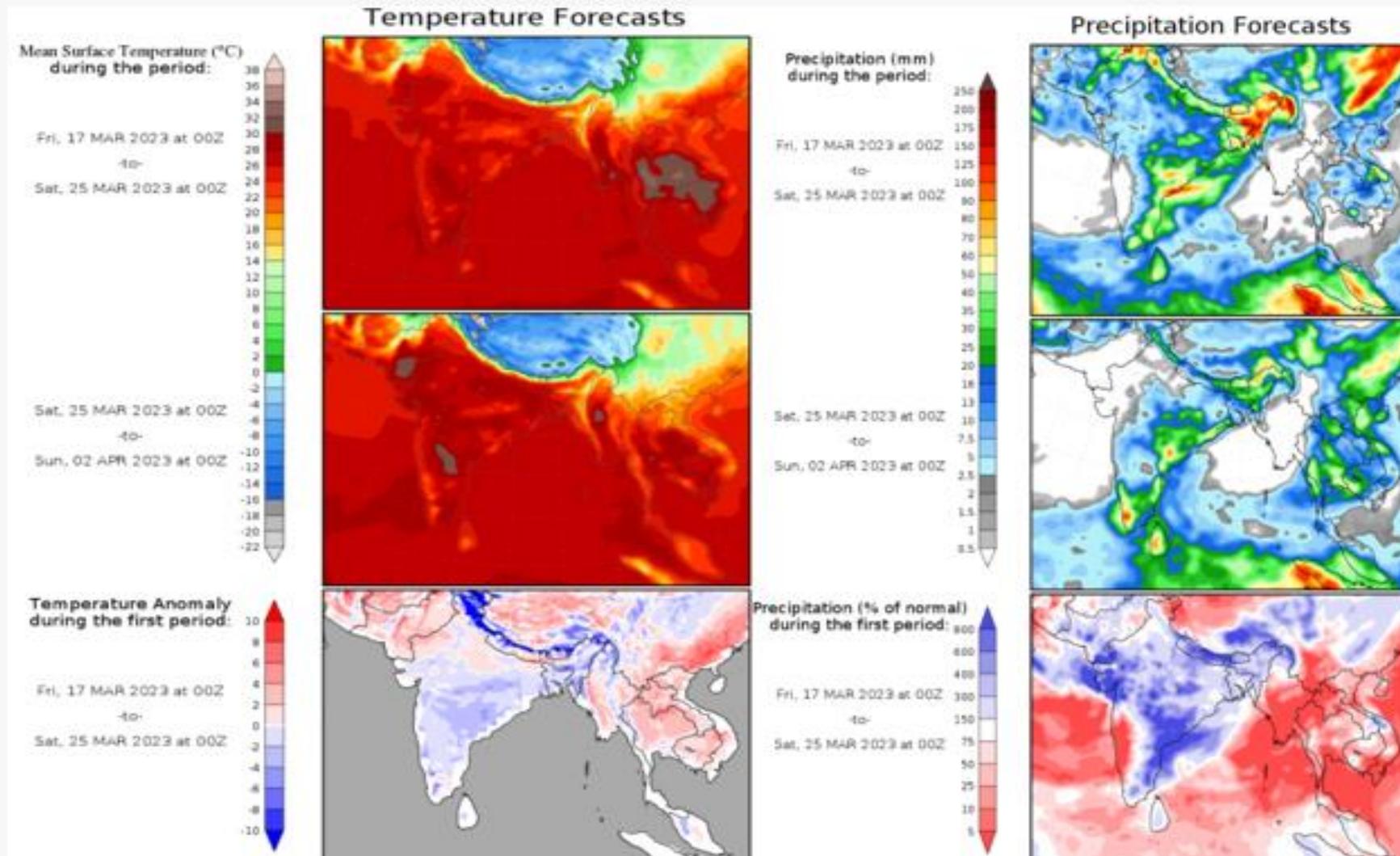


# 1、天气



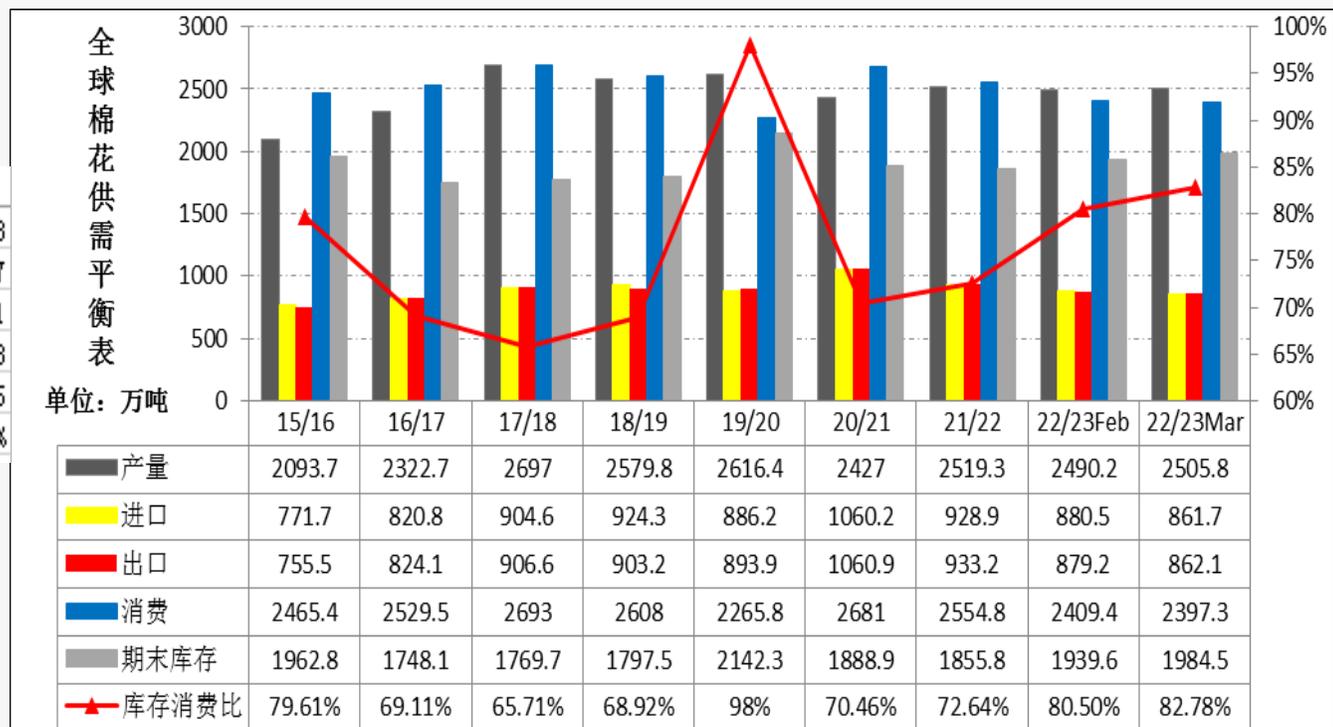
图片来源: COLA

# 1、天气



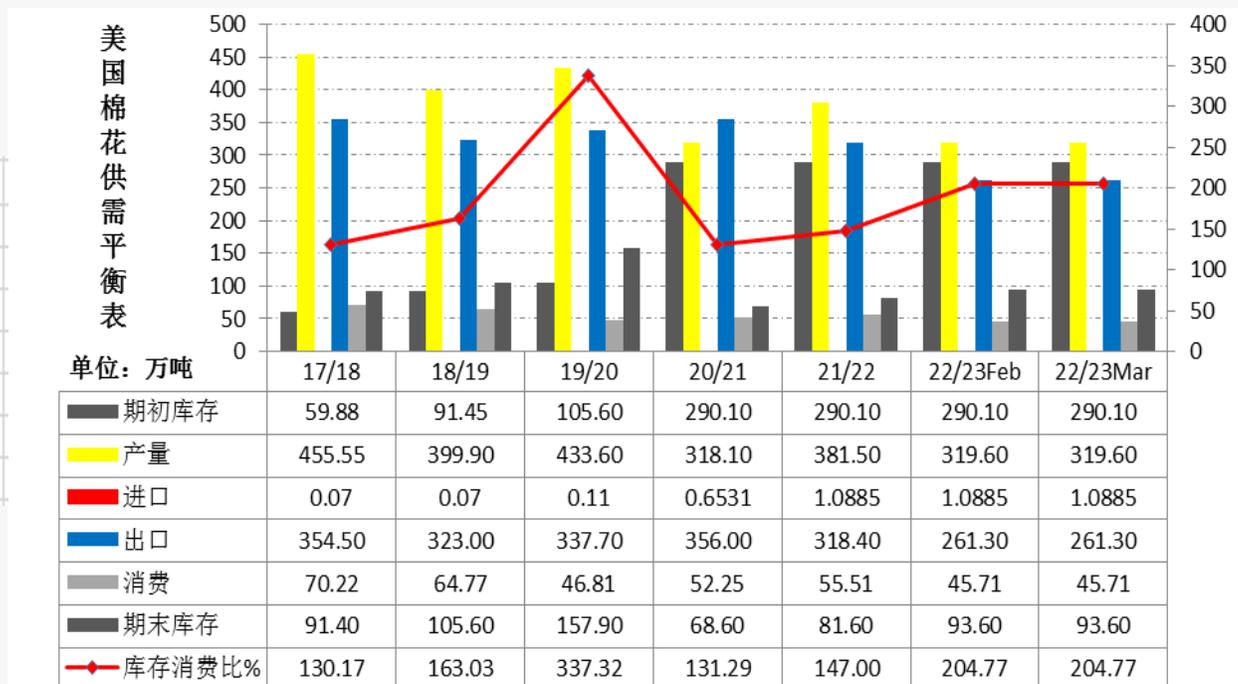
## 2、月度平衡表

全球	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Feb	22/23Mar
产量	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2490.2	2505.8
进口	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	880.5	861.7
出口	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	879.2	862.1
消费	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2409.4	2397.3
期末库存	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	1939.6	1984.5
库存消费比	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	80.50%	82.78%



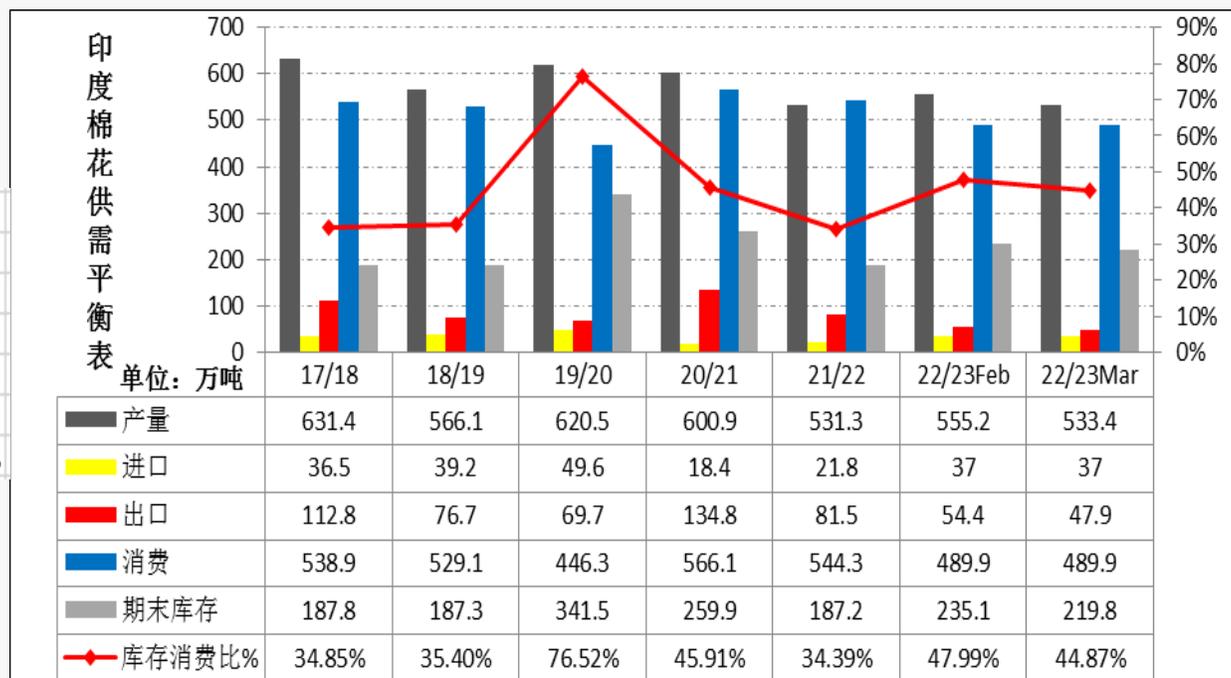
## 2、月度平衡表

美国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Feb	22/23Mar
期初库存	59.88	91.45	105.60	290.10	290.10	290.10	290.10
产量	455.55	399.90	433.60	318.10	381.50	319.60	319.60
进口	0.07	0.07	0.11	0.6531	1.0885	1.0885	1.0885
出口	354.50	323.00	337.70	356.00	318.40	261.30	261.30
消费	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	45.71	45.71
期末库存	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	93.60	93.60
库存消费比	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	204.77	204.77



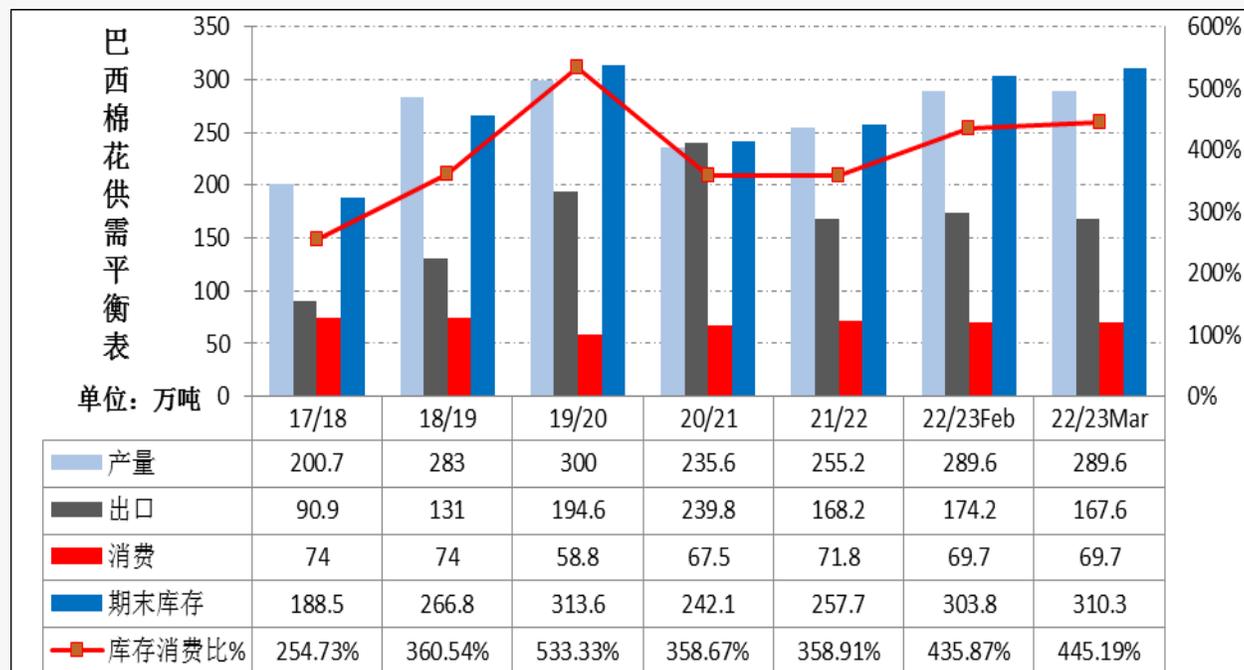
## 2、月度平衡表

印度	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Feb	22/23Mar
产量	631.4	566.1	620.5	600.9	531.3	555.2	533.4
进口	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	37	37
出口	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	54.4	47.9
消费	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	489.9	489.9
期末库存	187.8	187.3	341.5	259.9	187.2	235.1	219.8
库存消费比	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	47.99%	44.87%



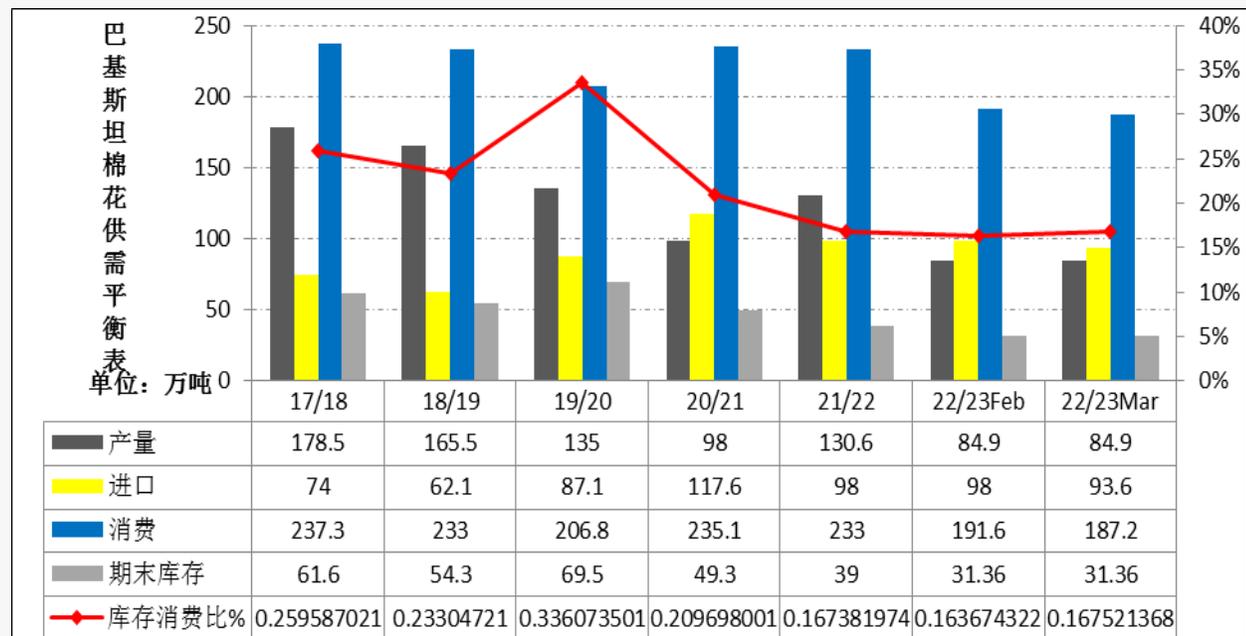
## 2、月度平衡表

巴西	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Feb	22/23Mar
产量	200.7	283	300	235.6	255.2	289.6	289.6
出口	90.9	131	194.6	239.8	168.2	174.2	167.6
消费	74	74	58.8	67.5	71.8	69.7	69.7
期末库存	188.5	266.8	313.6	242.1	257.7	303.8	310.3
库存消费比	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	435.87%	445.19%



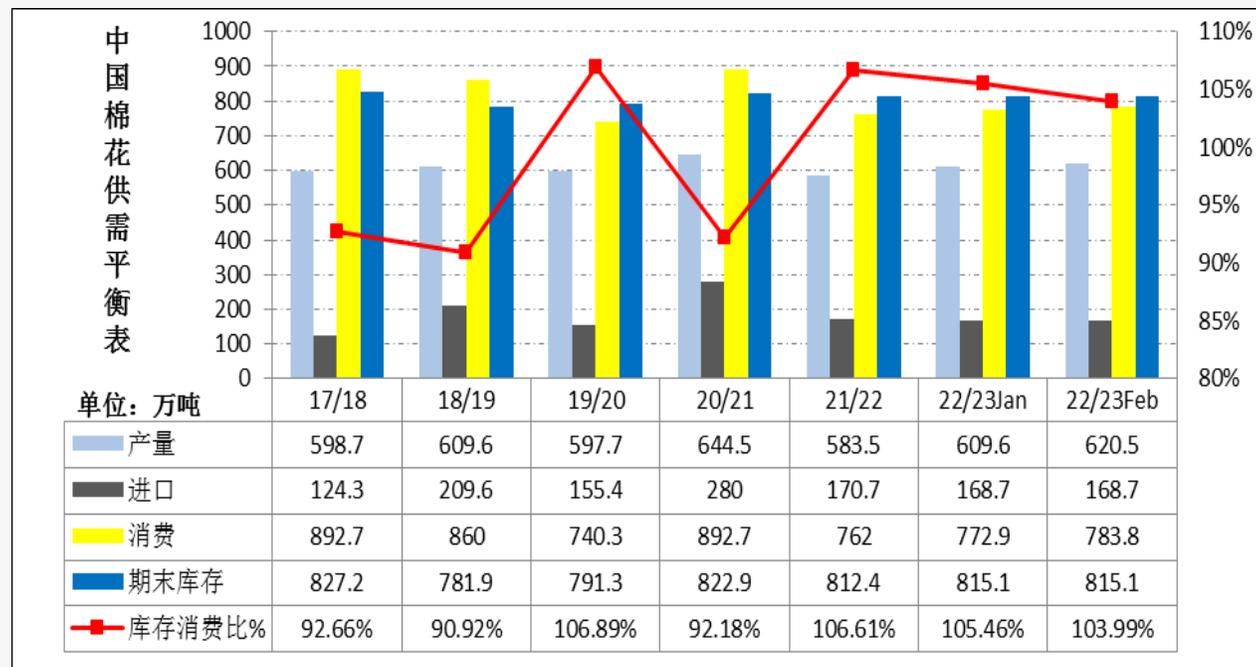
## 2、月度平衡表

巴基斯坦	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Feb	22/23Mar
产量	178.5	165.5	135	98	130.6	84.9	84.9
进口	74	62.1	87.1	117.6	98	98	93.6
出口							
消费	237.3	233	206.8	235.1	233	191.6	187.2
期末库存	61.6	54.3	69.5	49.3	39	31.36	31.36
库存消费比	0.2596	0.233	0.336074	0.2097	0.16738	0.16367432	0.16752137

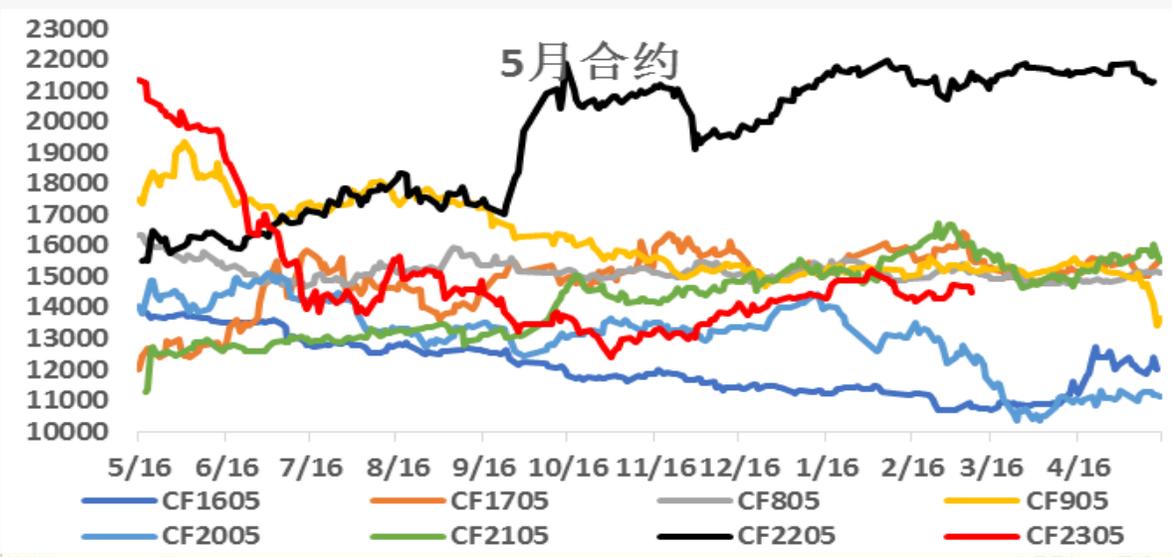


## 2、月度平衡表

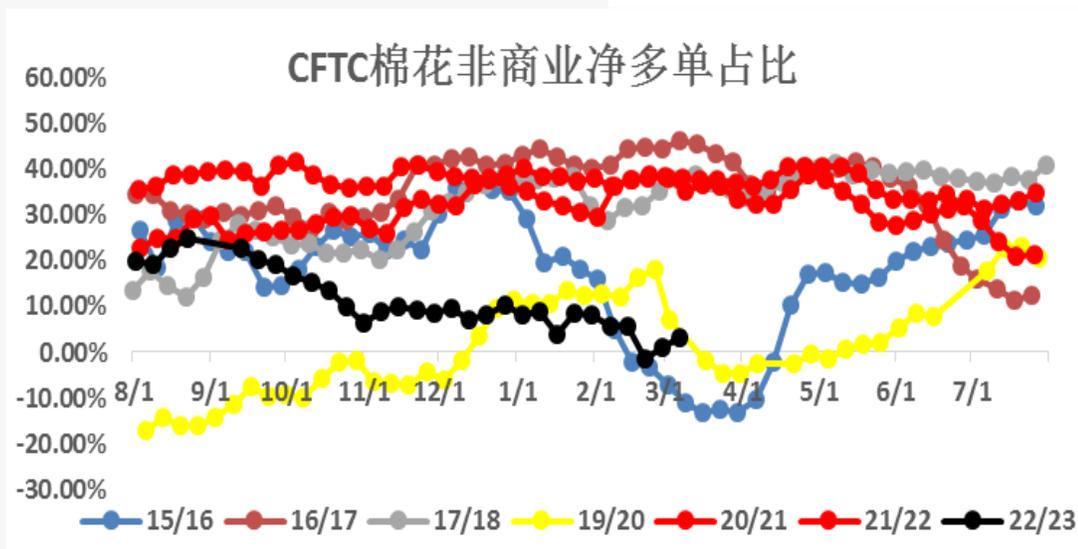
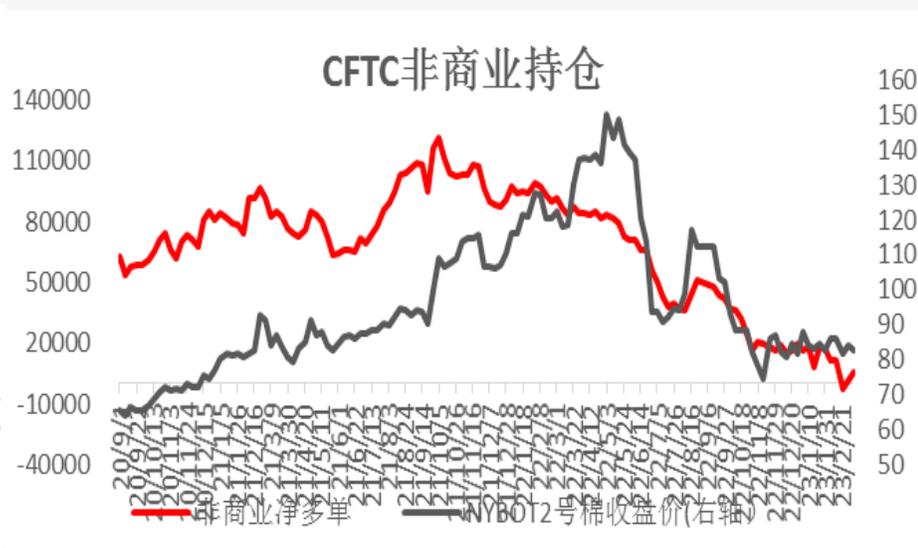
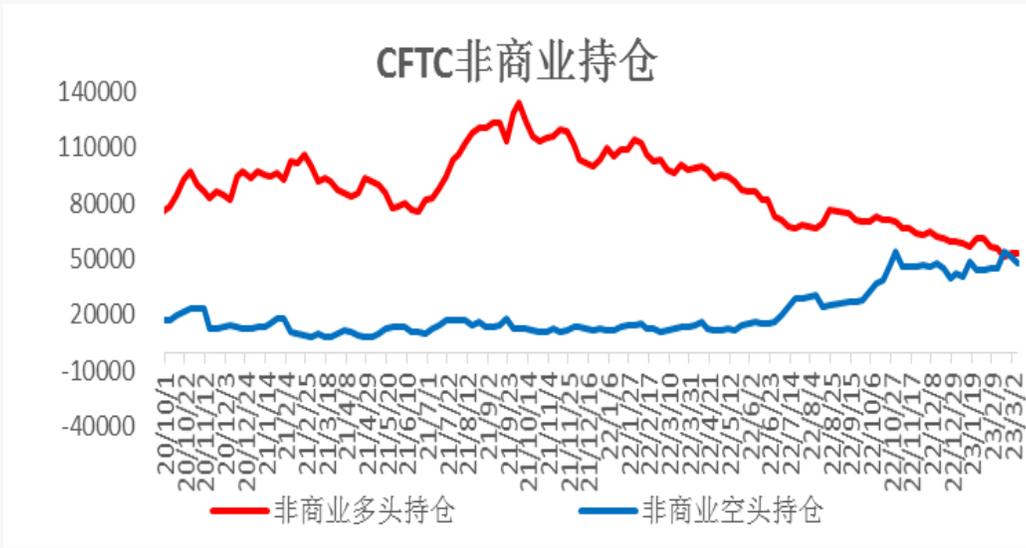
中国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jan	22/23Feb
产量	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	609.6	620.5
进口	124.3	209.6	155.4	280	170.7	168.7	168.7
消费	892.7	860	740.3	892.7	762	772.9	783.8
期末库存	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	815.1	815.1
库存消费比	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	105.46%	103.99%



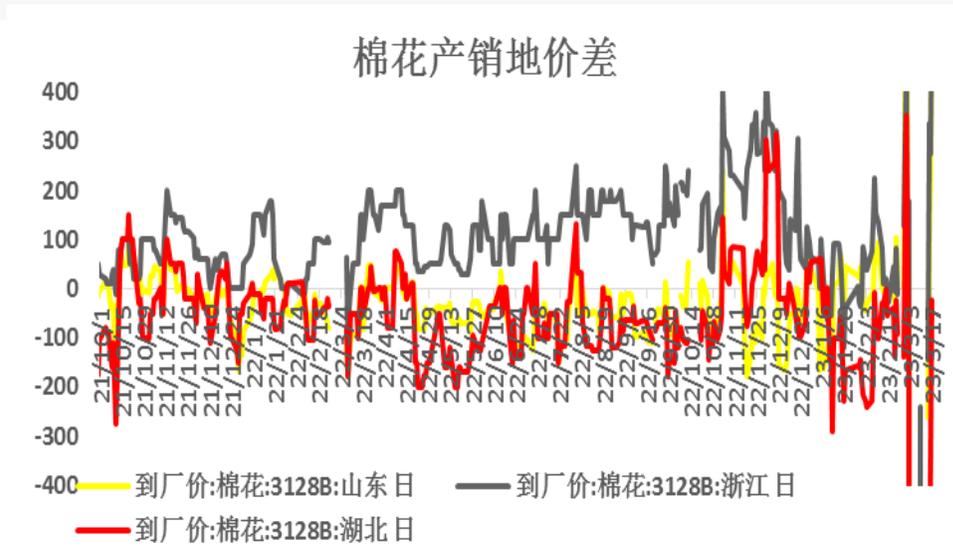
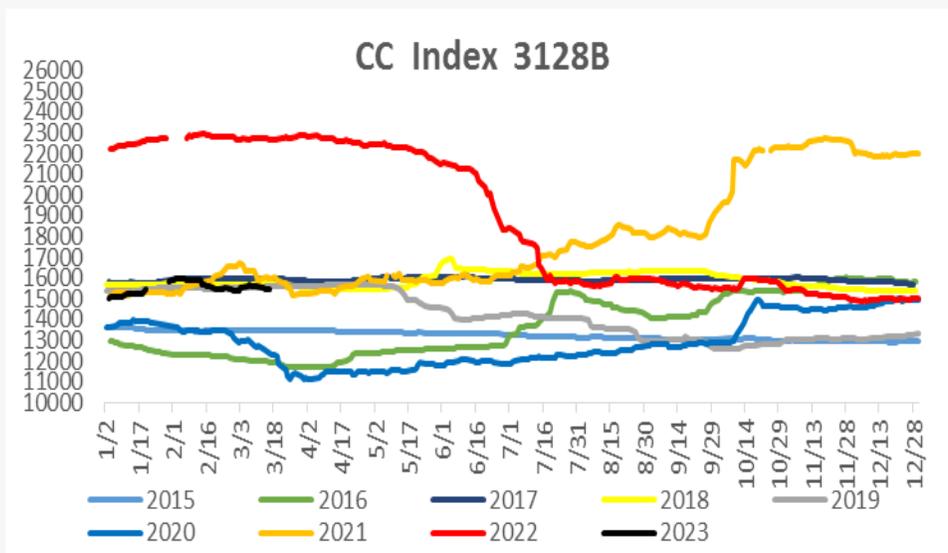
# 3、行情回顾



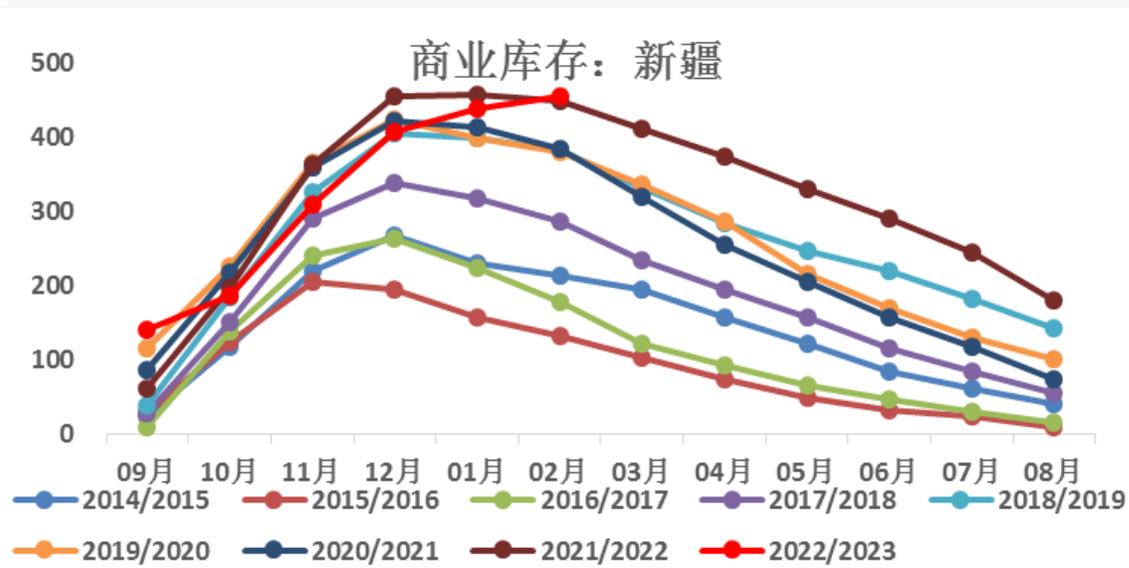
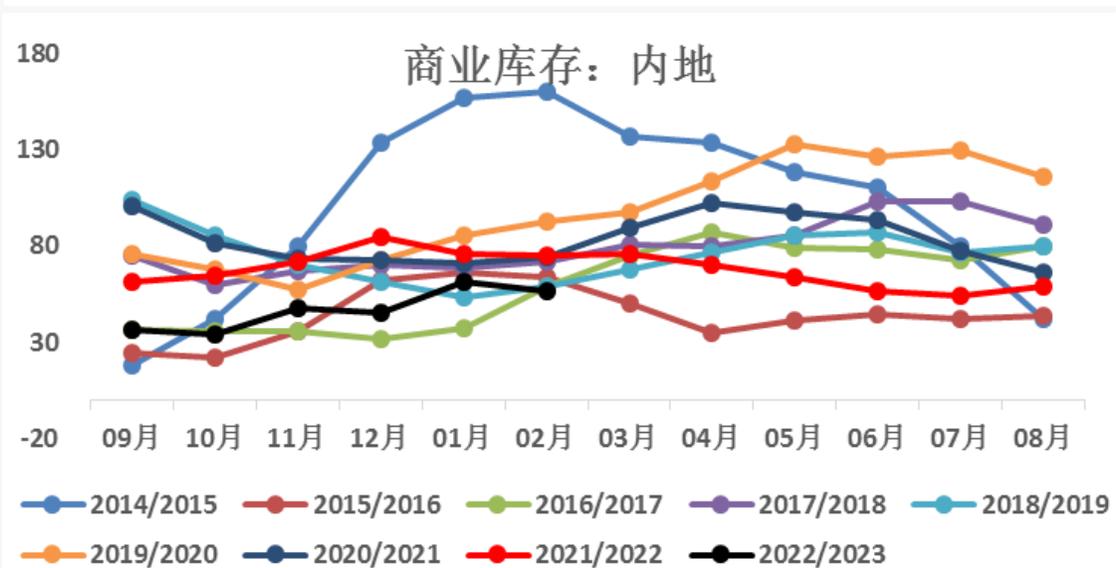
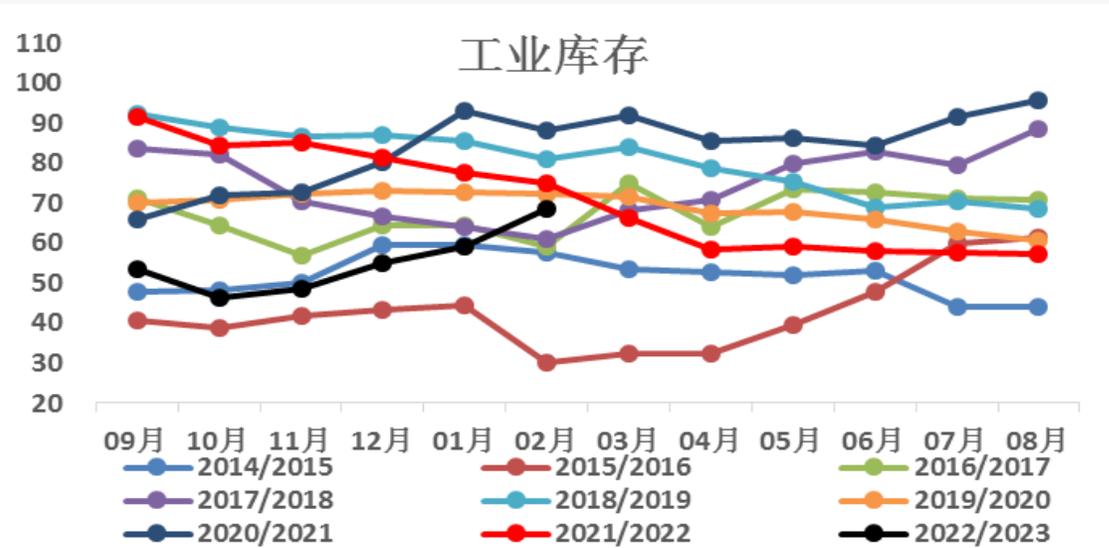
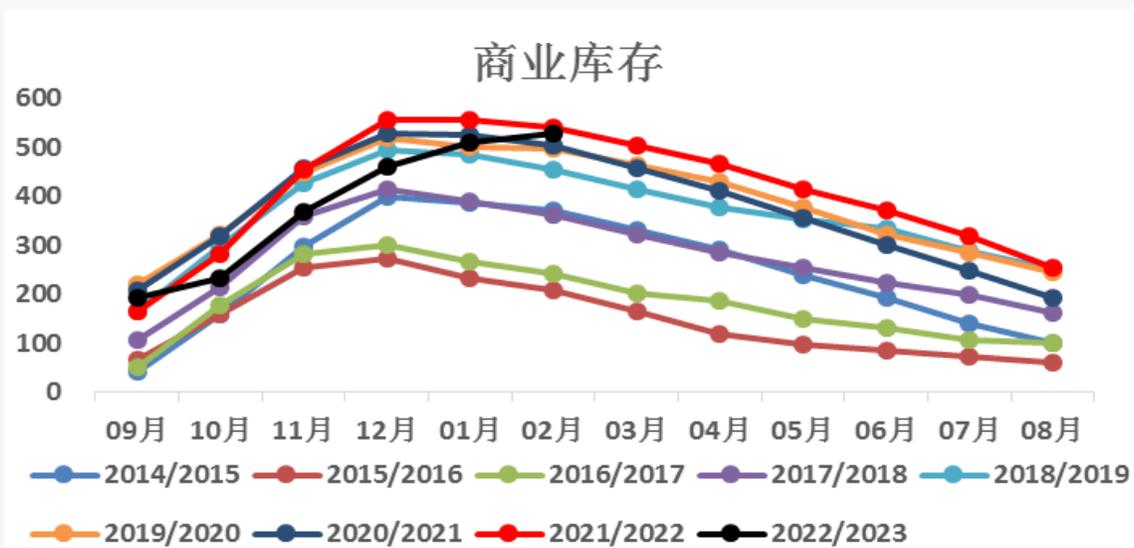
# 4、CFTC非商业持仓



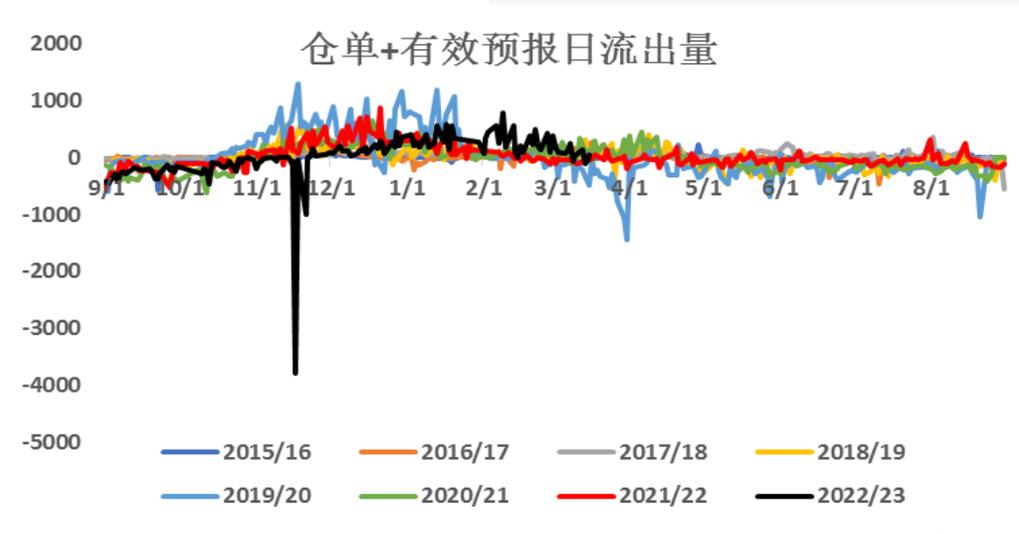
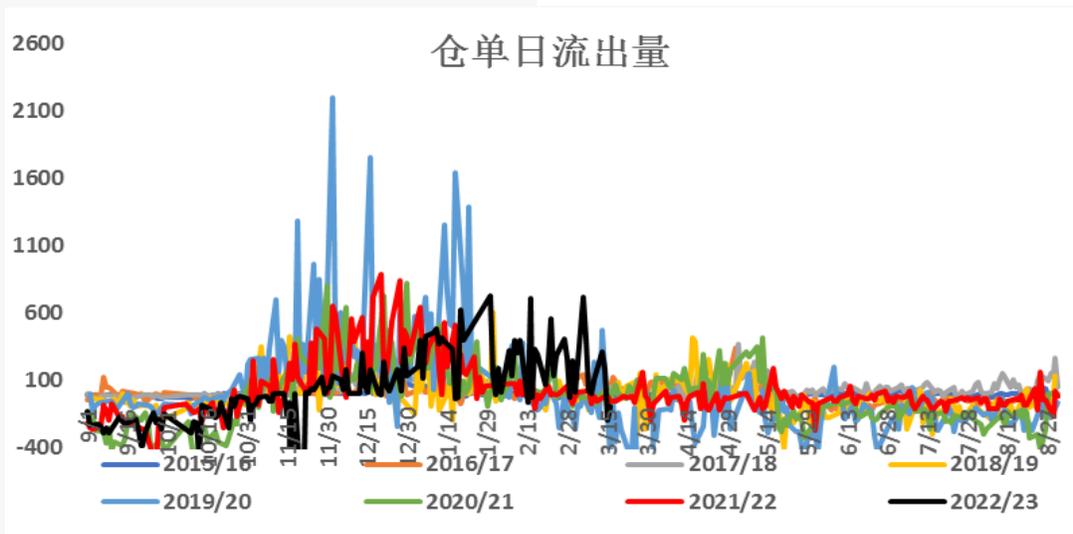
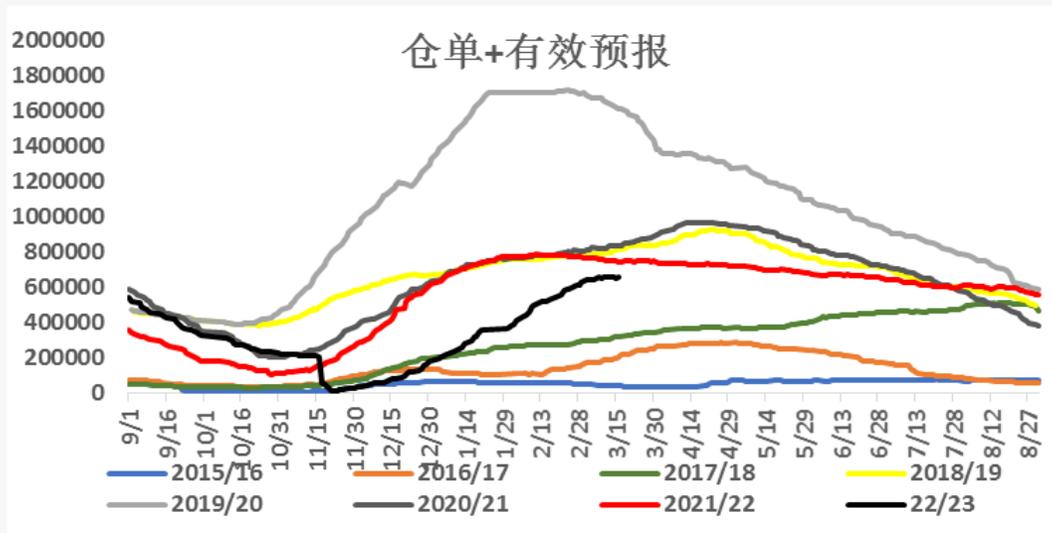
# 5、国内棉花价格



# 6、工商业库存

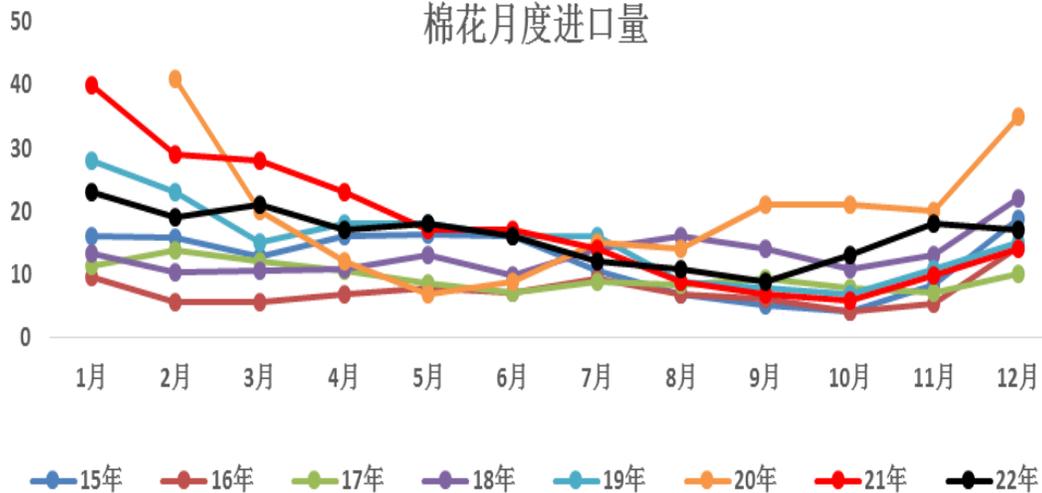


# 7、仓单

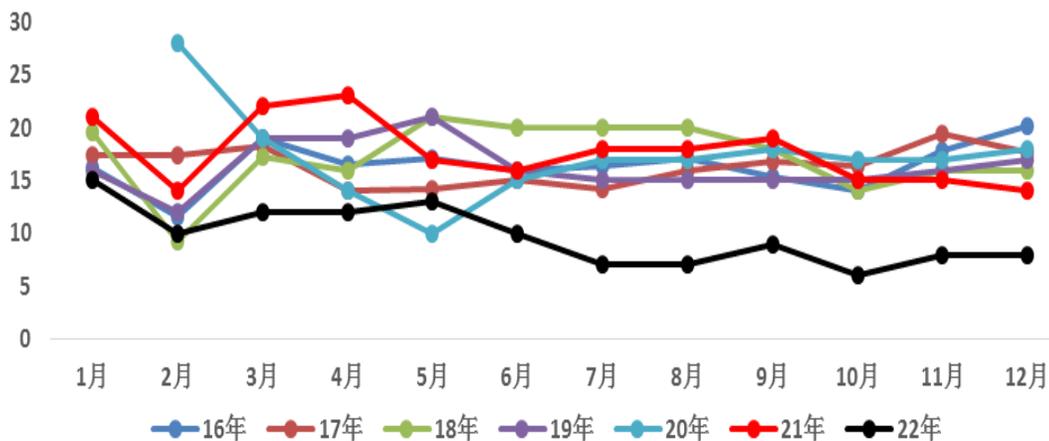


# 8、进口

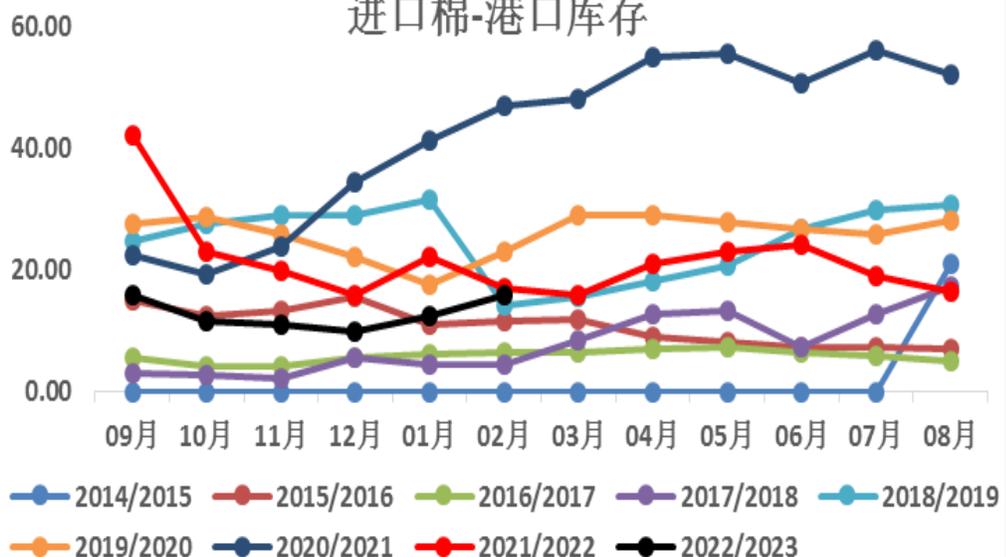
棉花月度进口量



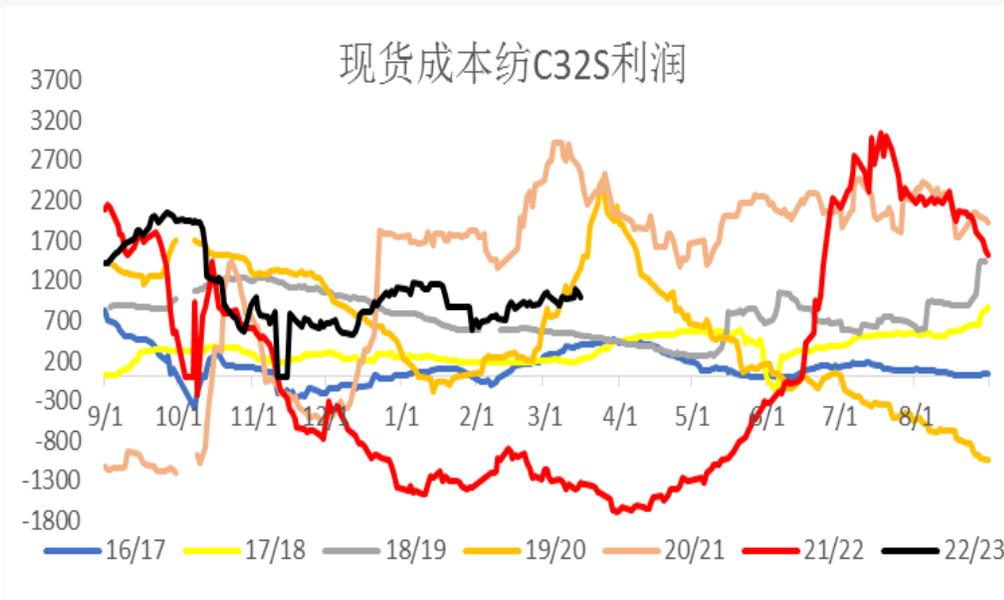
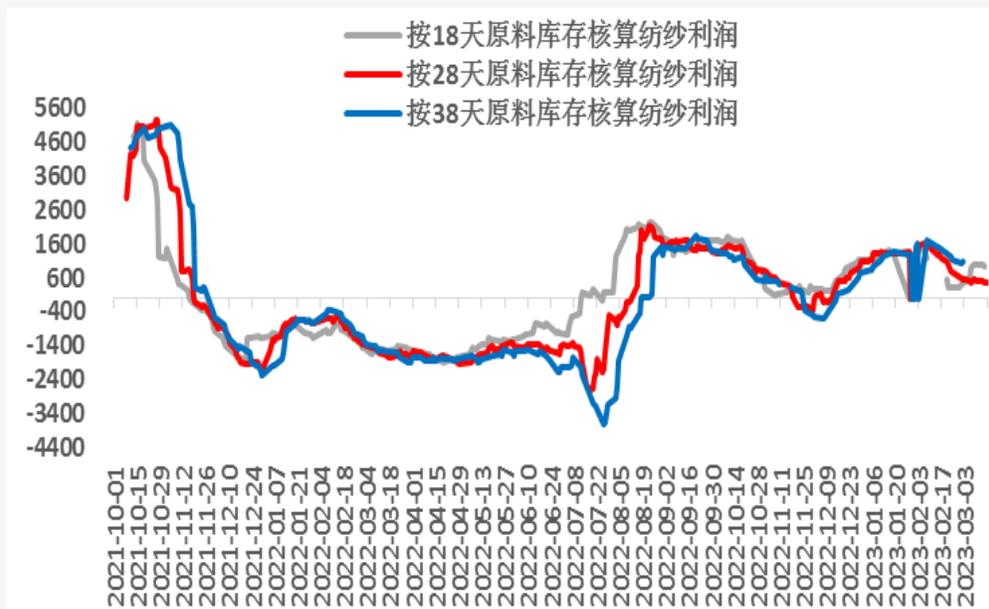
棉纱线月度进口量



进口棉-港口库存

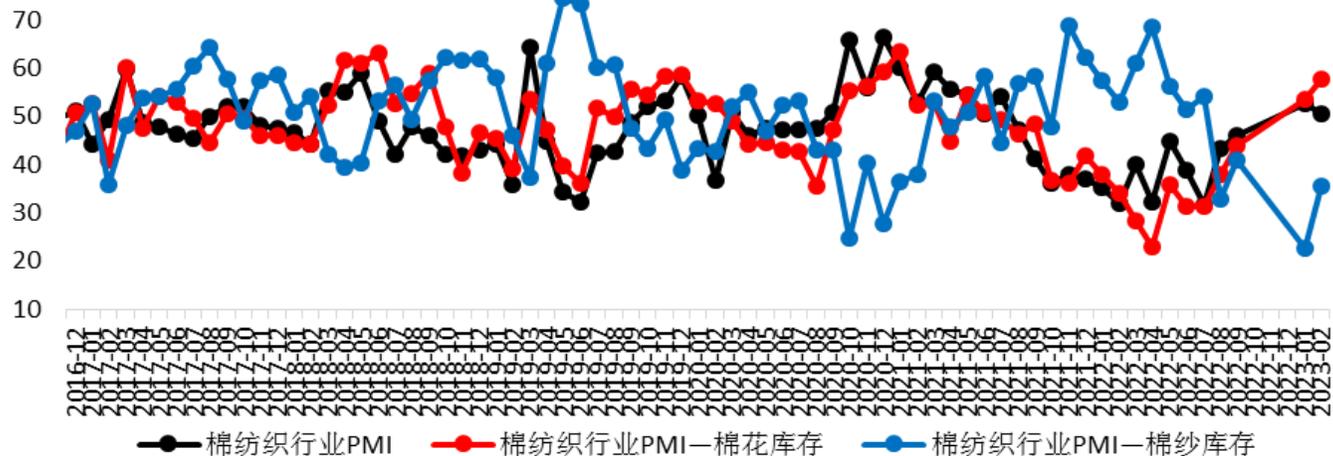


# 9、成本和利润

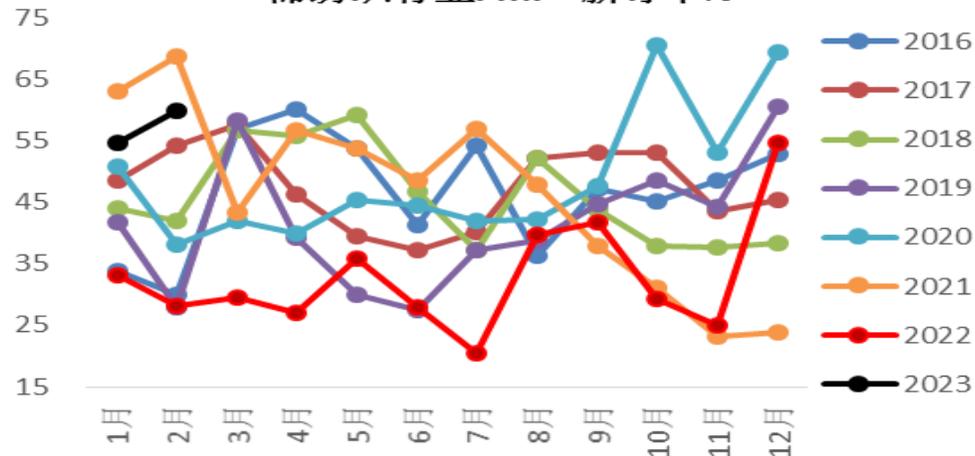


# 10. 棉纺织行业采购经理人指数

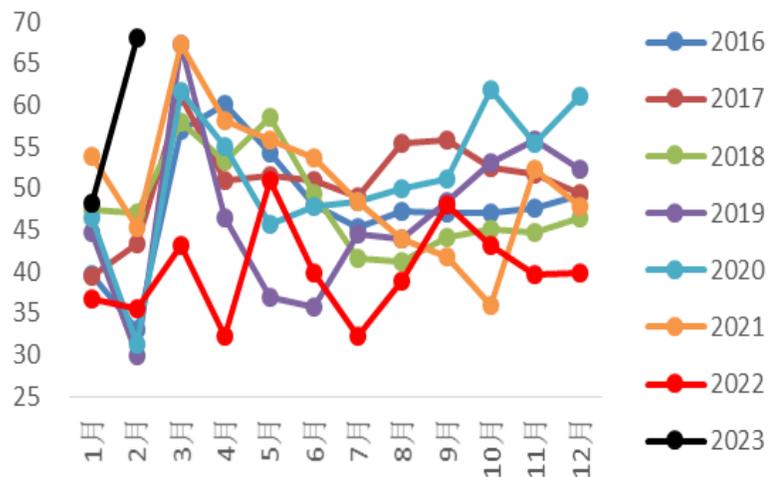
### 棉纺织行业PMI



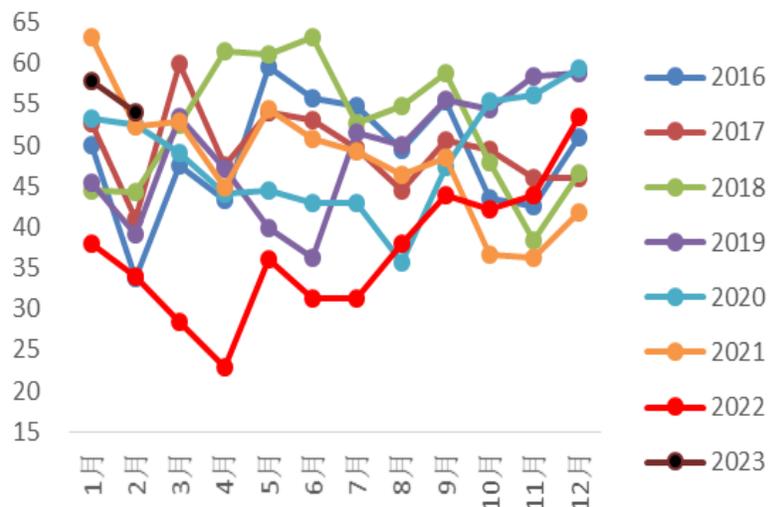
### 棉纺织行业PMI—新订单%



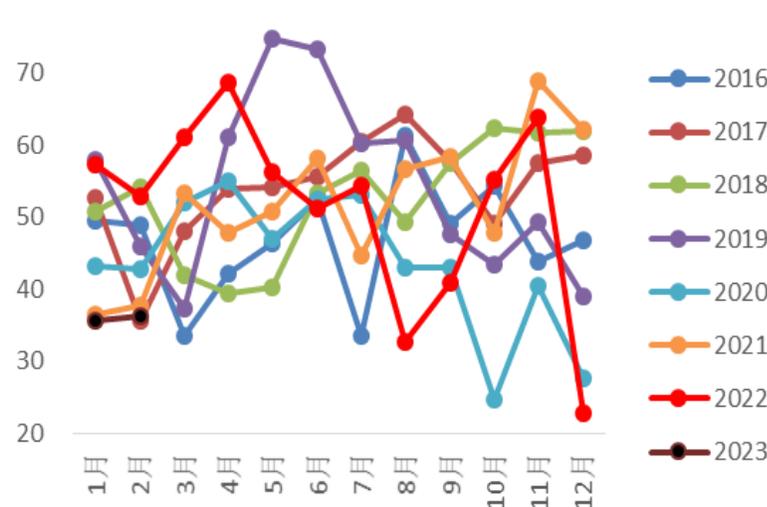
### 棉纺织行业PMI—开机率



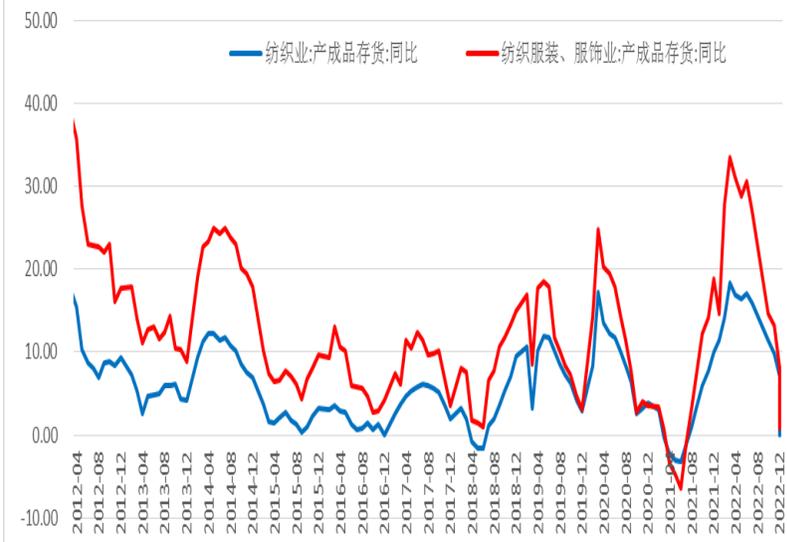
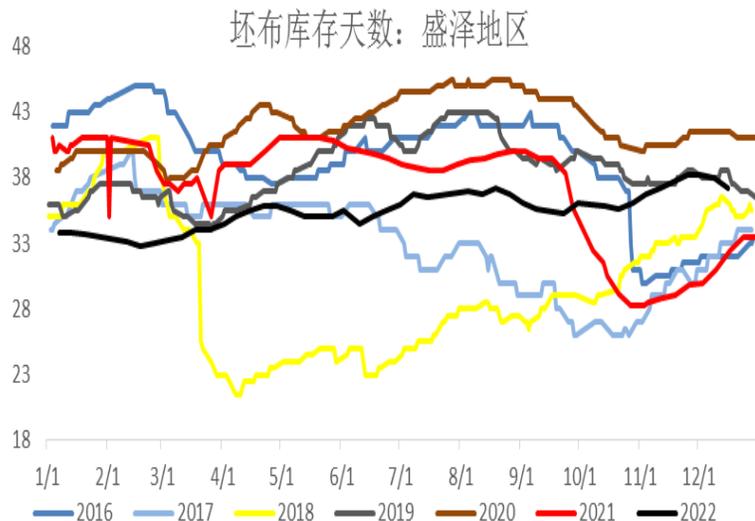
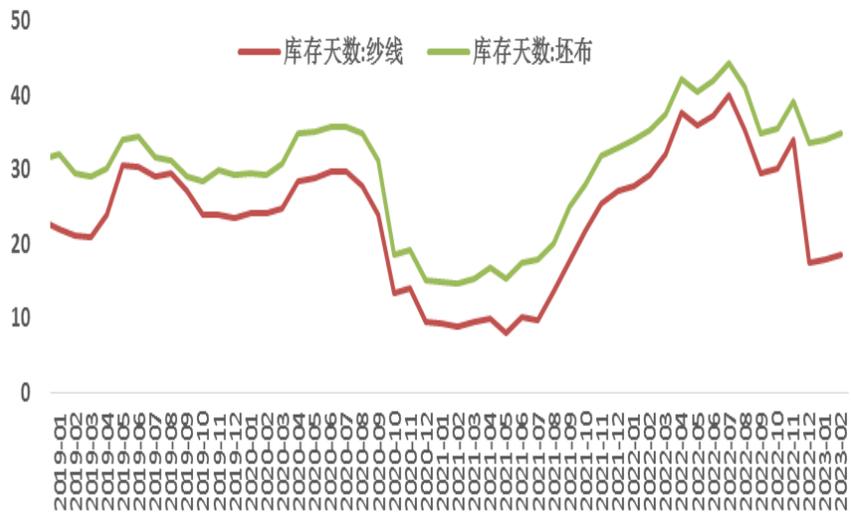
### 棉纺织行业PMI—棉花库存



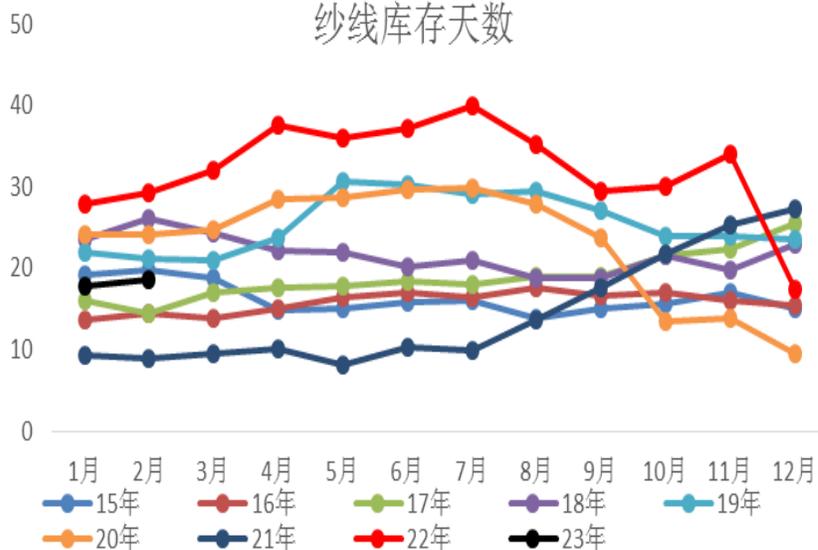
### 棉纺织行业PMI—棉纱库存



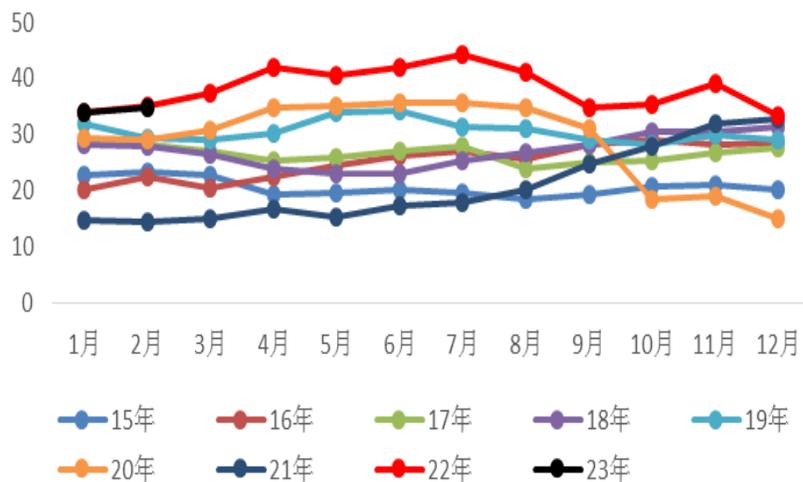
# 11.纺织企开工和库存



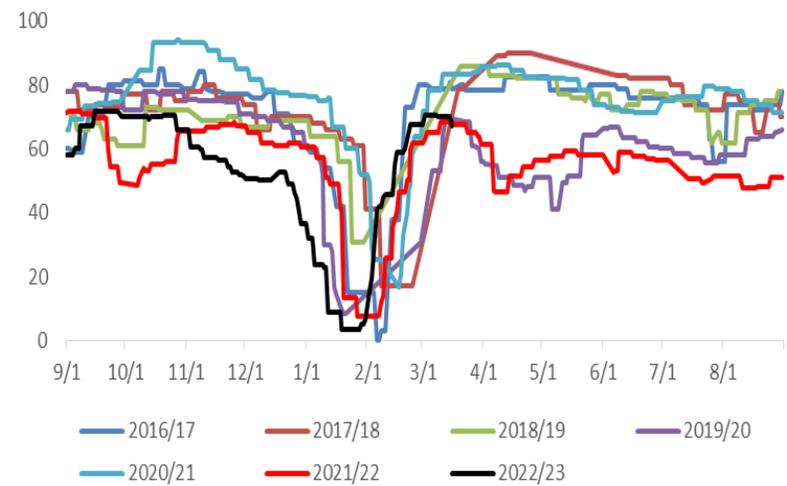
纱线库存天数



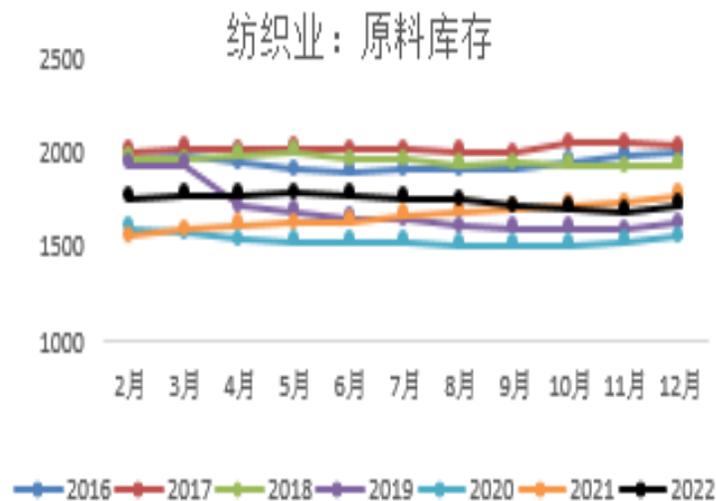
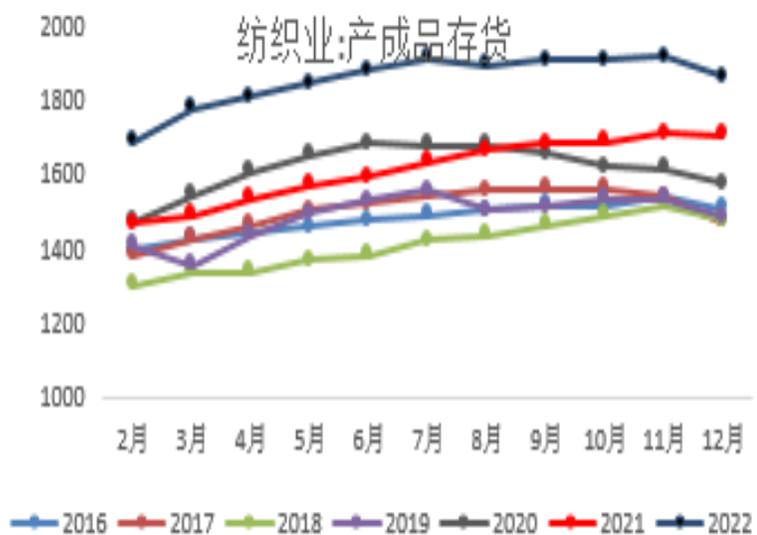
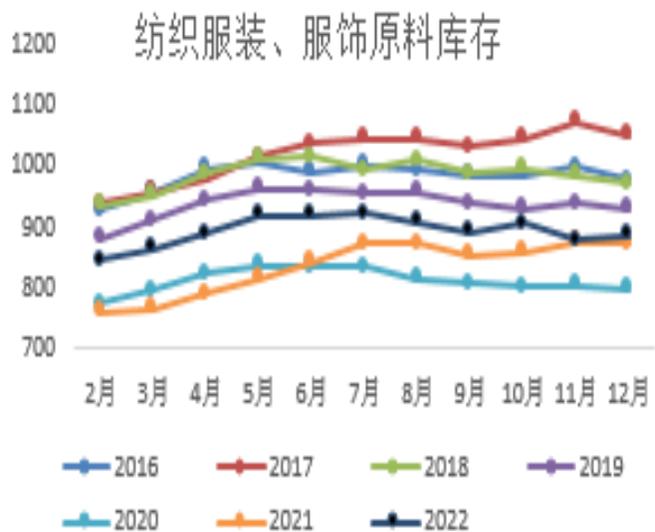
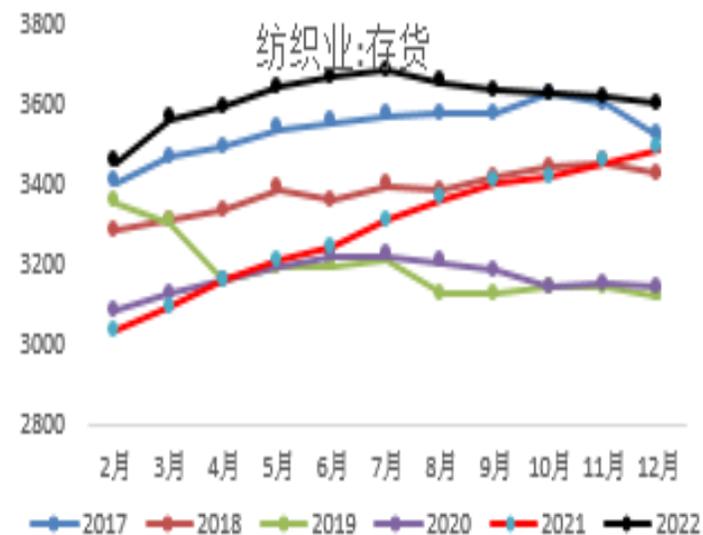
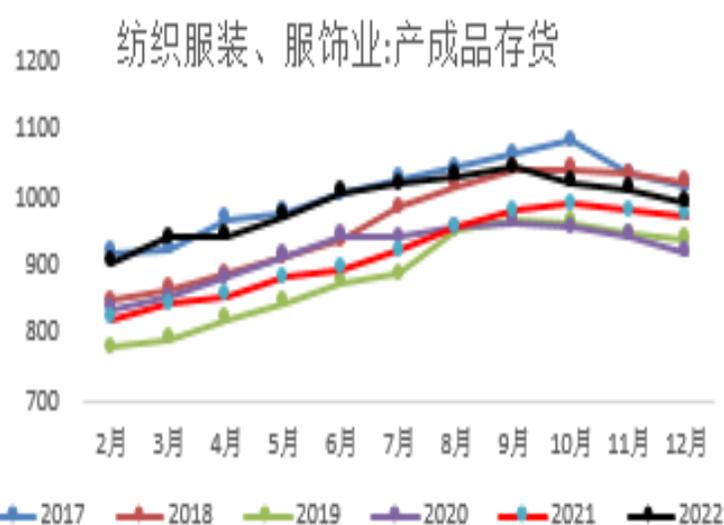
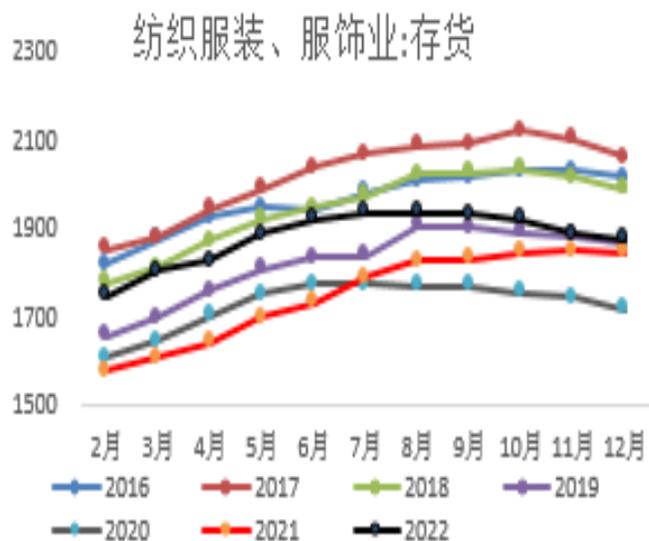
坯布库存天数



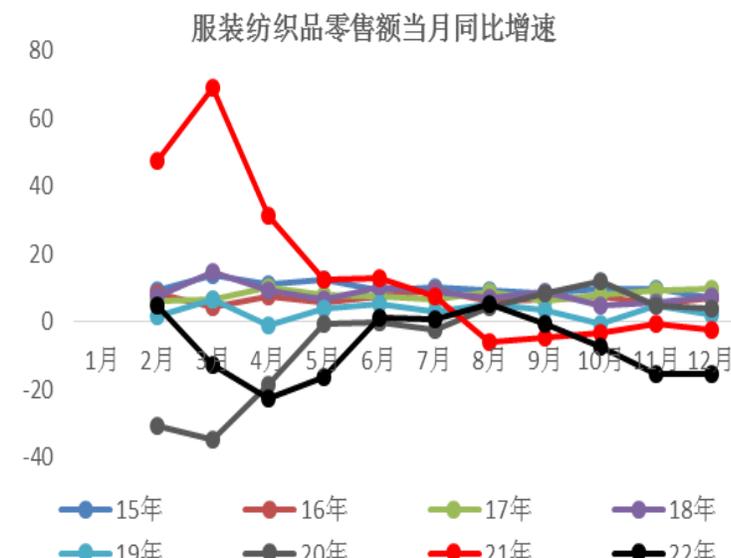
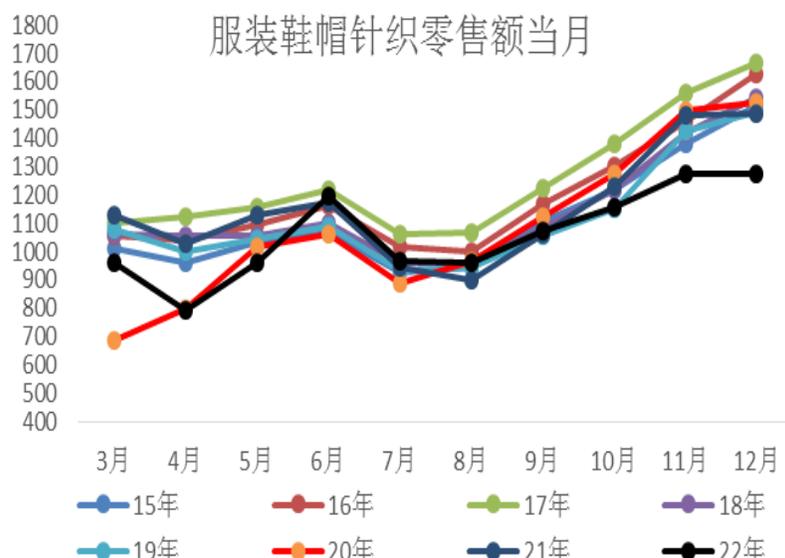
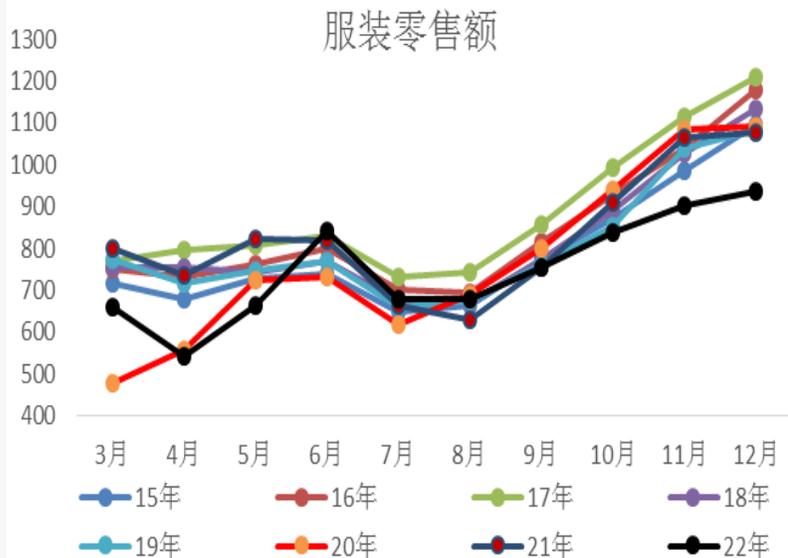
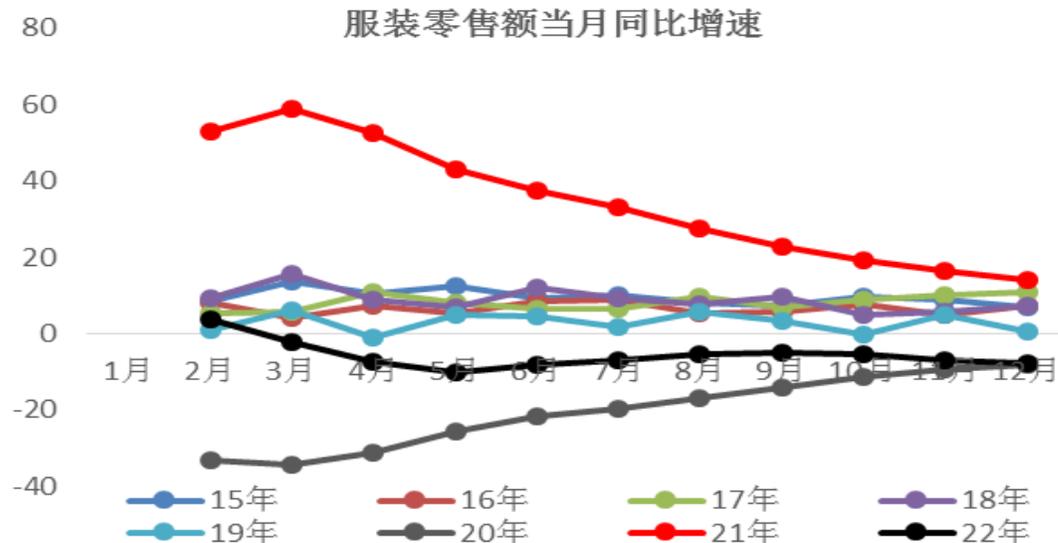
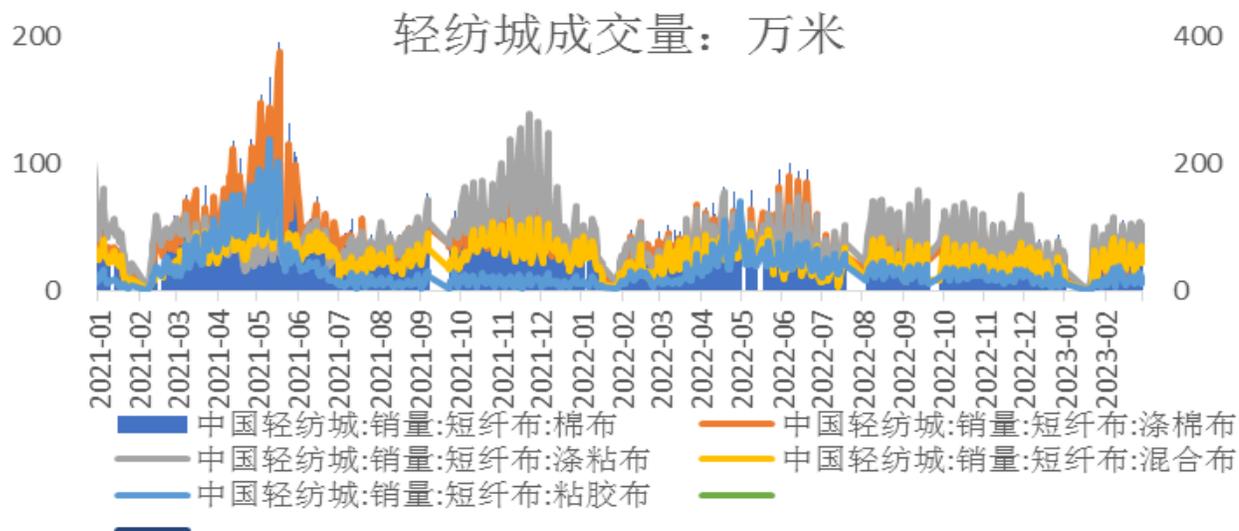
江浙织机开机率



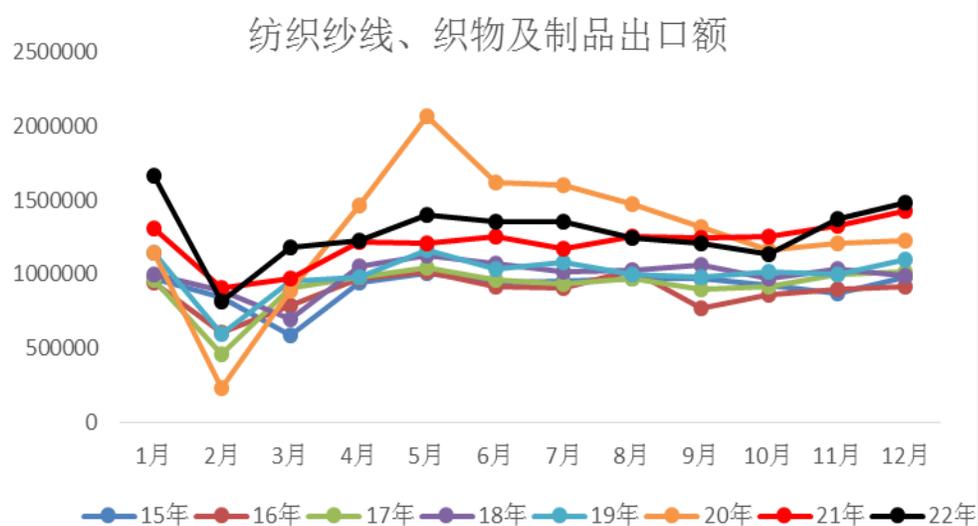
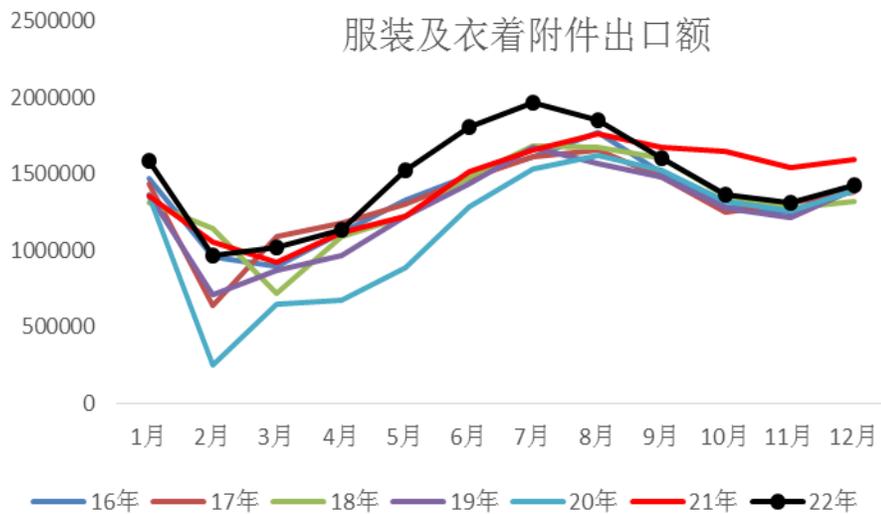
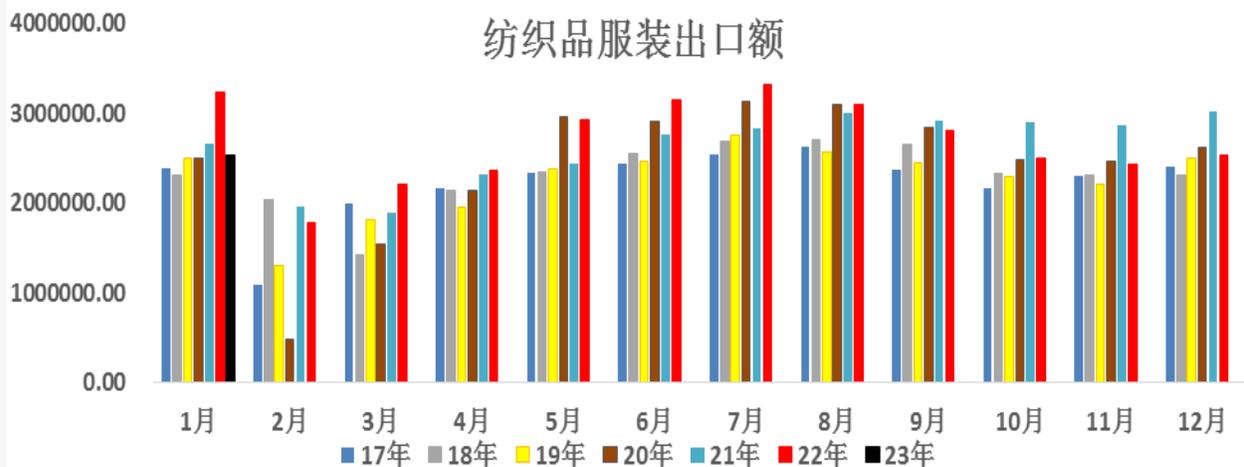
# 12.纺织企开工和库存



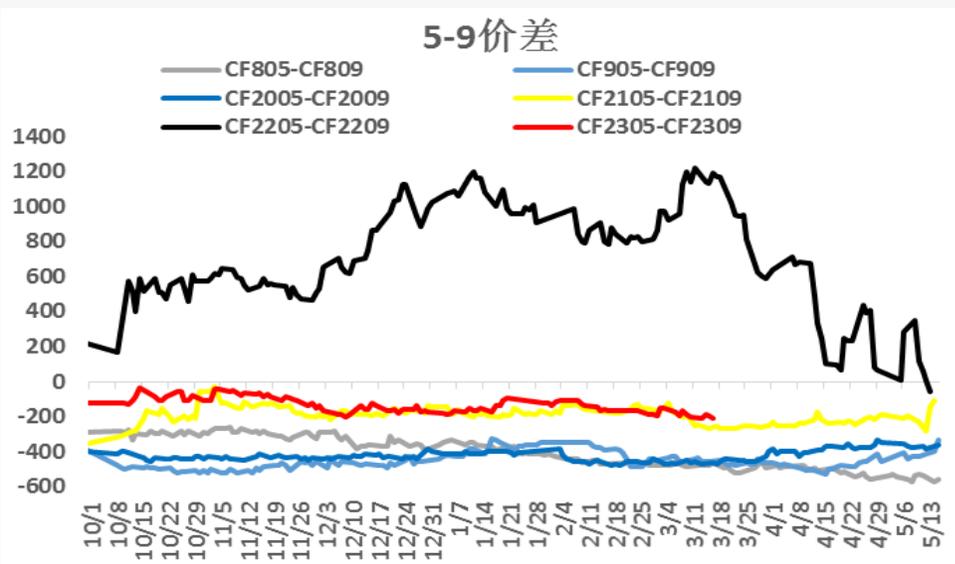
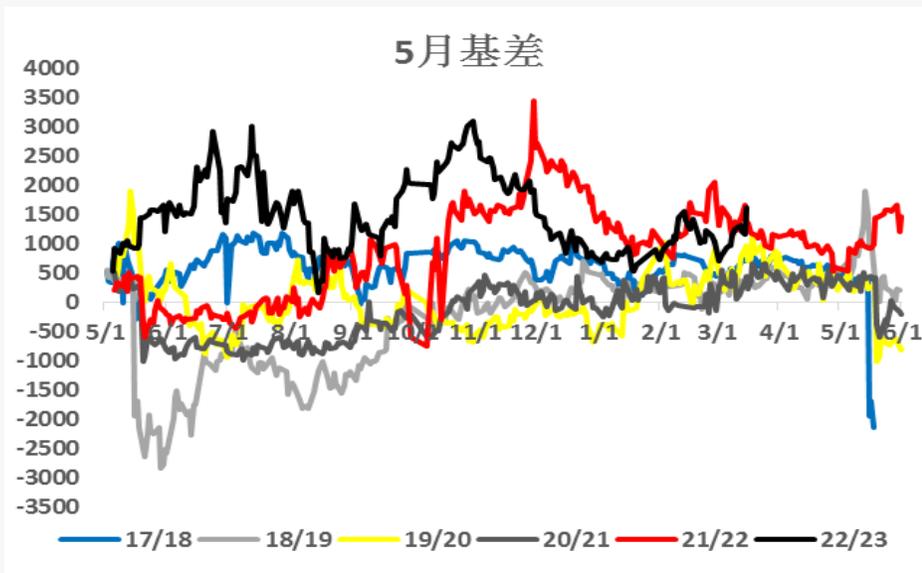
# 13. 下游消费



# 14、出口



# 15、基差和价差



## 15、总结：考验成本支撑

【美棉】美国ICE棉花5月合约继续弱势走低，下跌了0.79%，下跌了0.62美分，周五美棉报收77.56美分/磅，上周美棉连续三周弱势走低，80美分关口已失守，截止3月9日美棉出口销售净增22.95万包，环比前周增加69%，较前四周均值下滑3%，宏观市场的事件风险增加，避险情绪浓厚，需求端有继续缩减的风险，期末库存持续积累，美棉短期弱势依旧，中长期看，棉花未来空间更多在产业实质性需求和宏观环境上，中期的压力较预期增加，等待下一次旺季的共振。

【郑棉】上周棉花冲高回落，最终周跌幅3.07%，下跌了440点，周五下跌125点报收13900点，棉纱周五报收20735点。1-2月累计进口23万吨，同比减少45.5%，2月单月进口9万吨，同比减少53.8%，上月补库需求尚可，需求端将步入传统的旺季消费阶段，但上游供应充足，外部压力增多，国内需求和出口增长都显乏力，棉花短期偏弱运行在，在14000之下继续向下寻找成本支撑，中长期看，能否跟随经济整体复苏的消费旺季行情启动仍需内外需求和宏观环境配合。

# 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](http://www.ydqh.com.cn)