

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

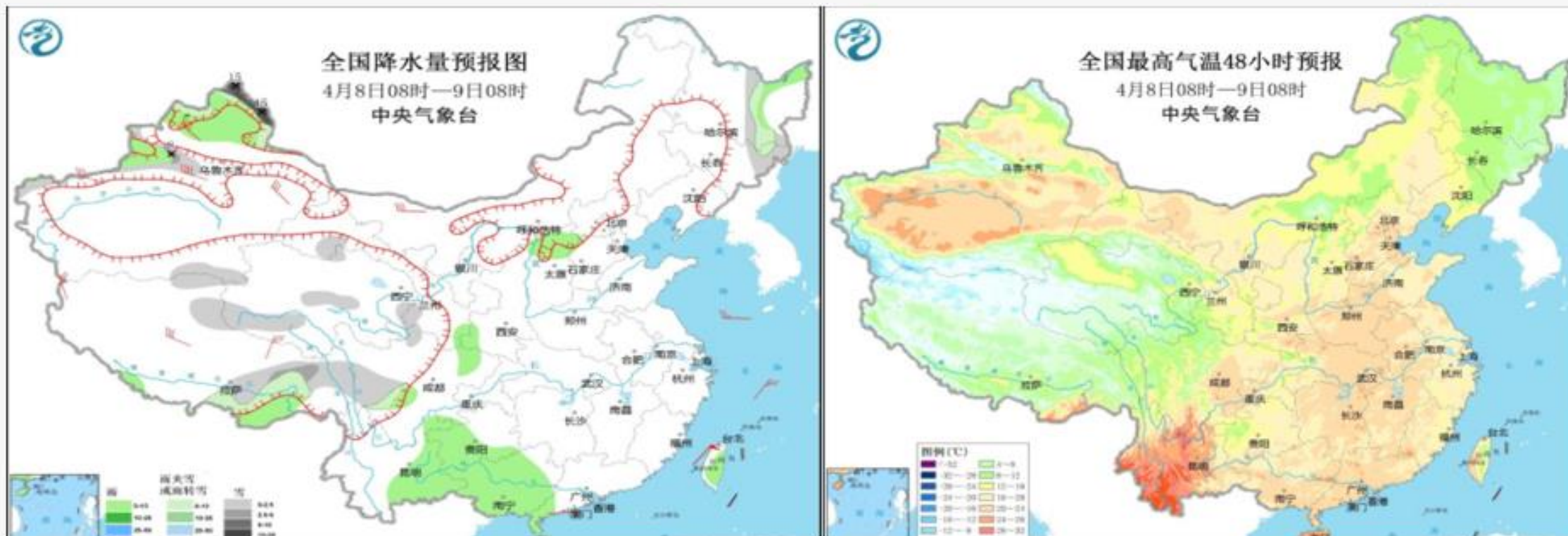
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年4月8日



1、天气

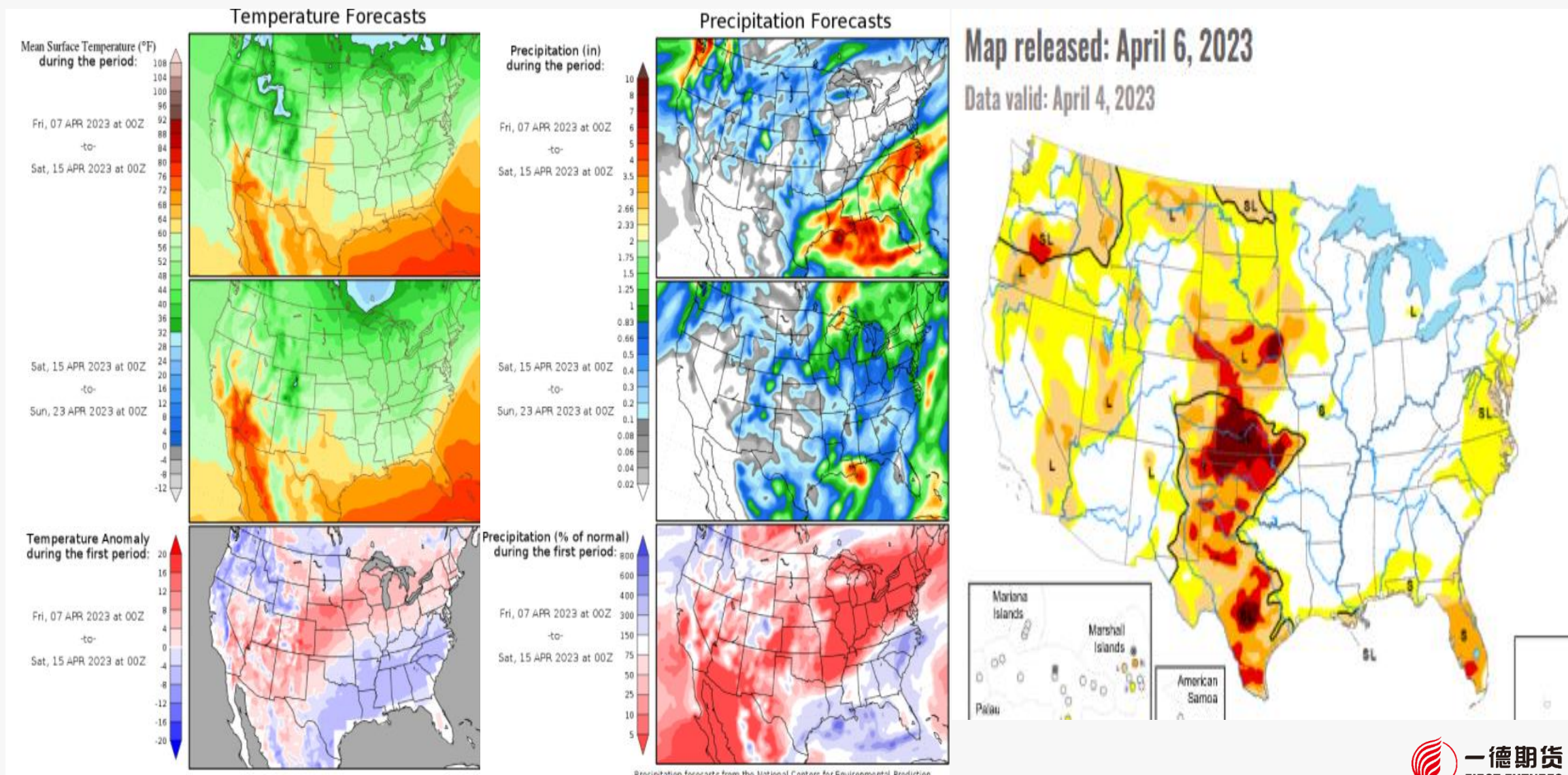


9-11日，受冷空气影响，新疆北部、西北地区东部、华北、东北、黄淮气温将先后下降4~8℃，上述部分地区有4~6级偏北风。新疆东部和南部、内蒙古大部、甘肃河西、青海北部、宁夏、陕西北部、华北中北部、东北地区西部等地部分地区有扬沙或浮尘天气，新疆东部和南部、内蒙古中西部等地部分地区有沙尘暴。10-12日，江南、华南北部及贵州等地的部分地区有小到中雨天气过程。13-15日，又一股冷空气将影响我国北方地区，北方大部地区平均气温将下降4~8℃，部分地区伴有4~6级偏北风。江汉、江淮、江南北部以及贵州等地有一次中到大雨天气过程。

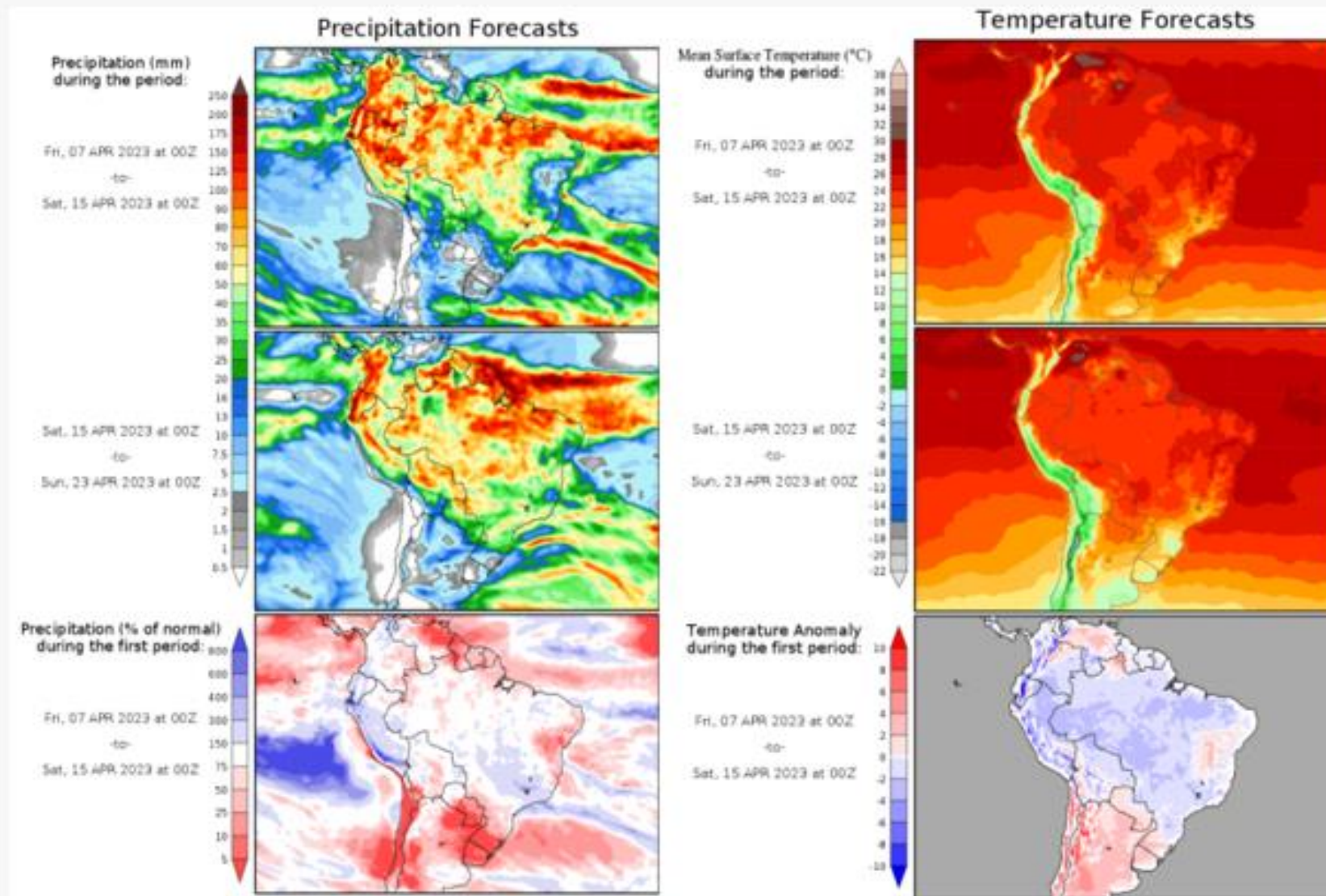
资料来源：中央气象台

资料来源：中央气象台

1、天气

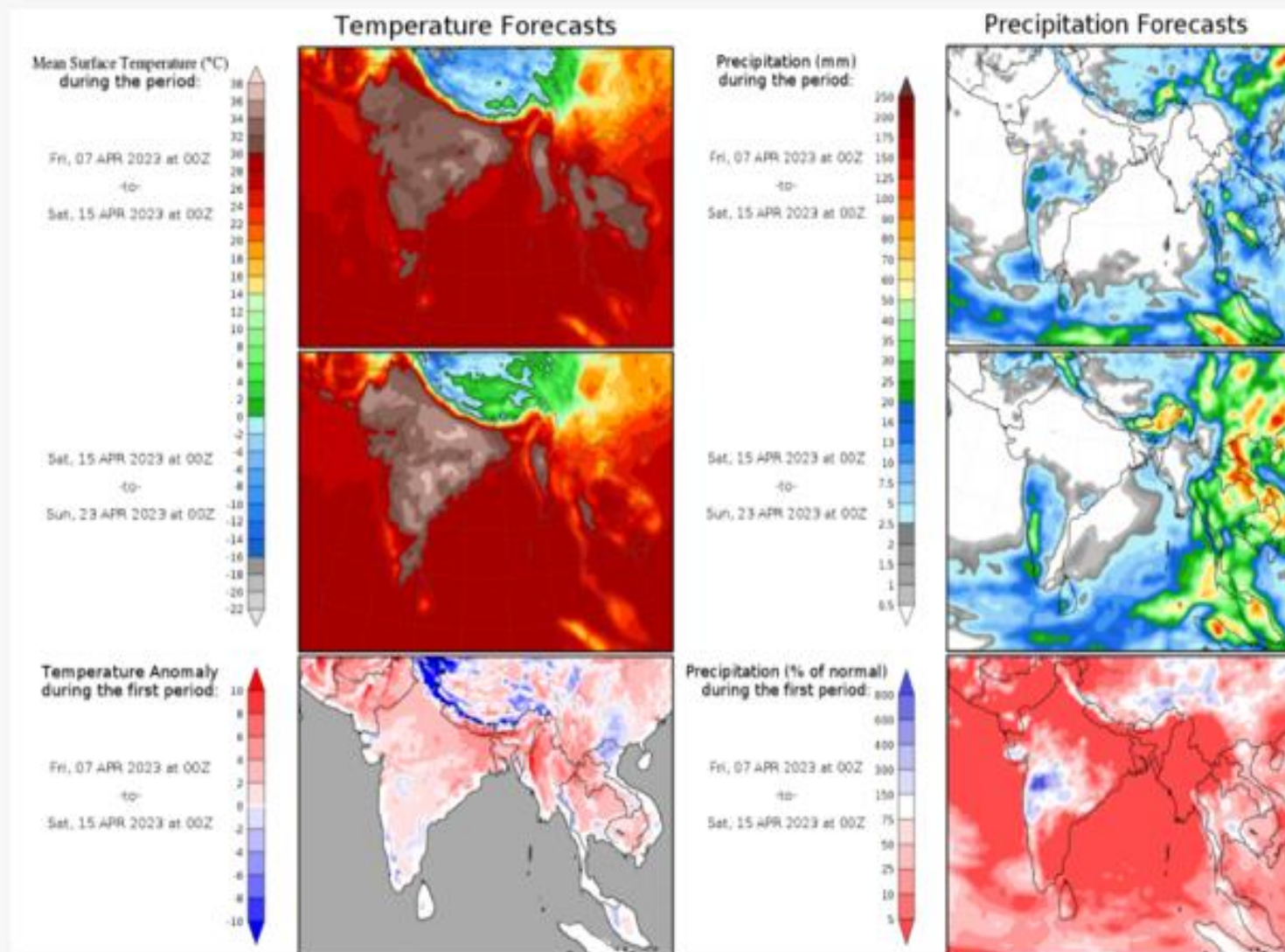


1、天气



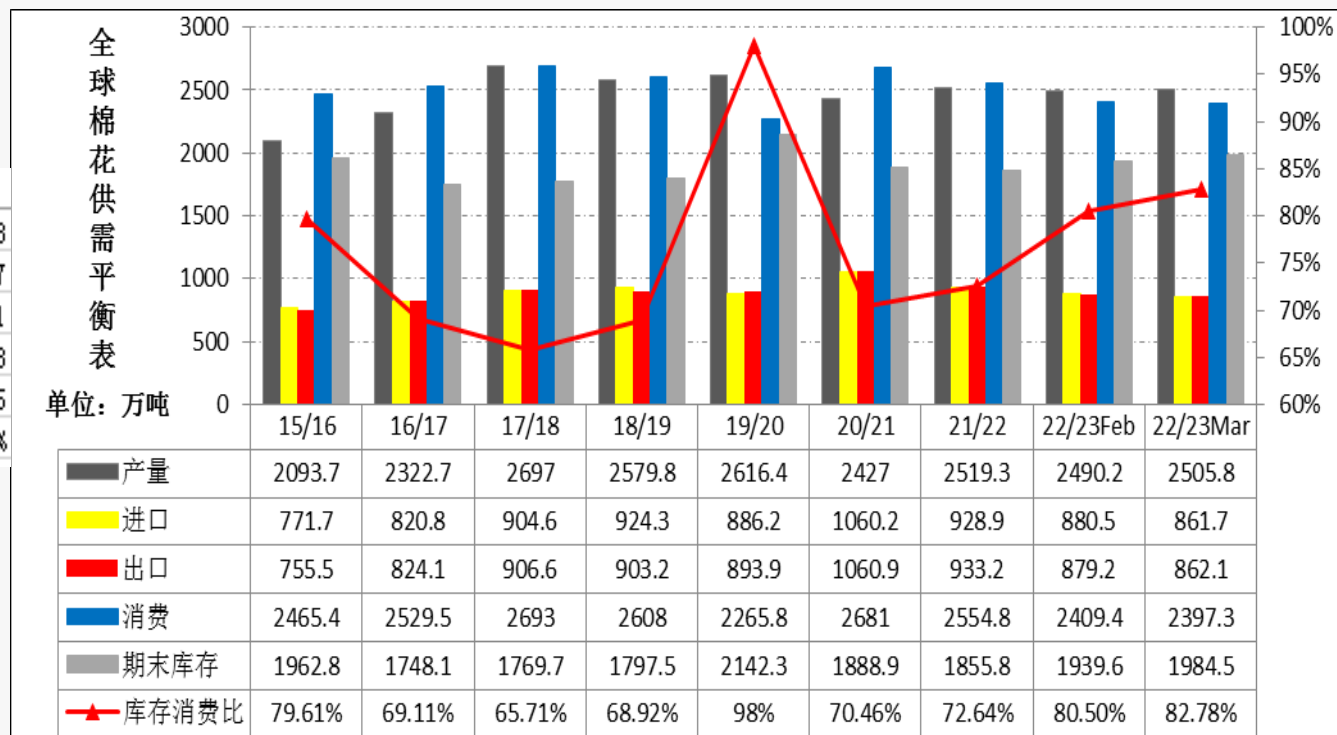
图片来源：COLA

1、天气



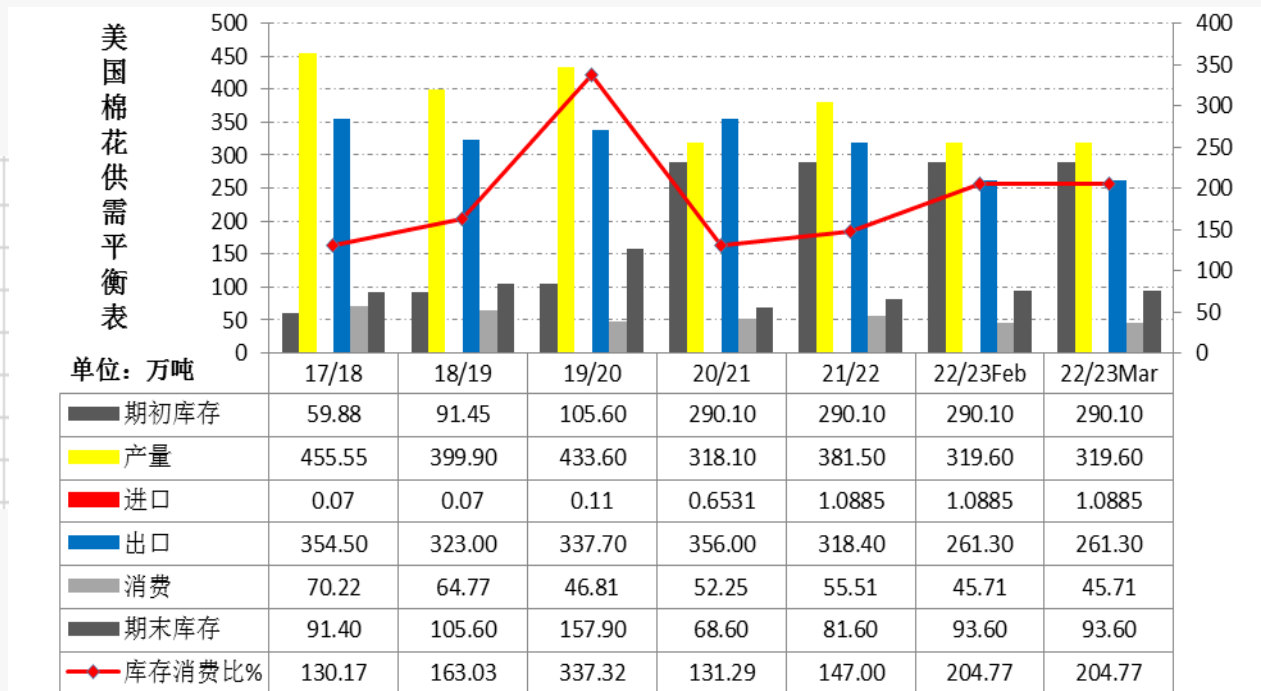
2、月度平衡表

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%



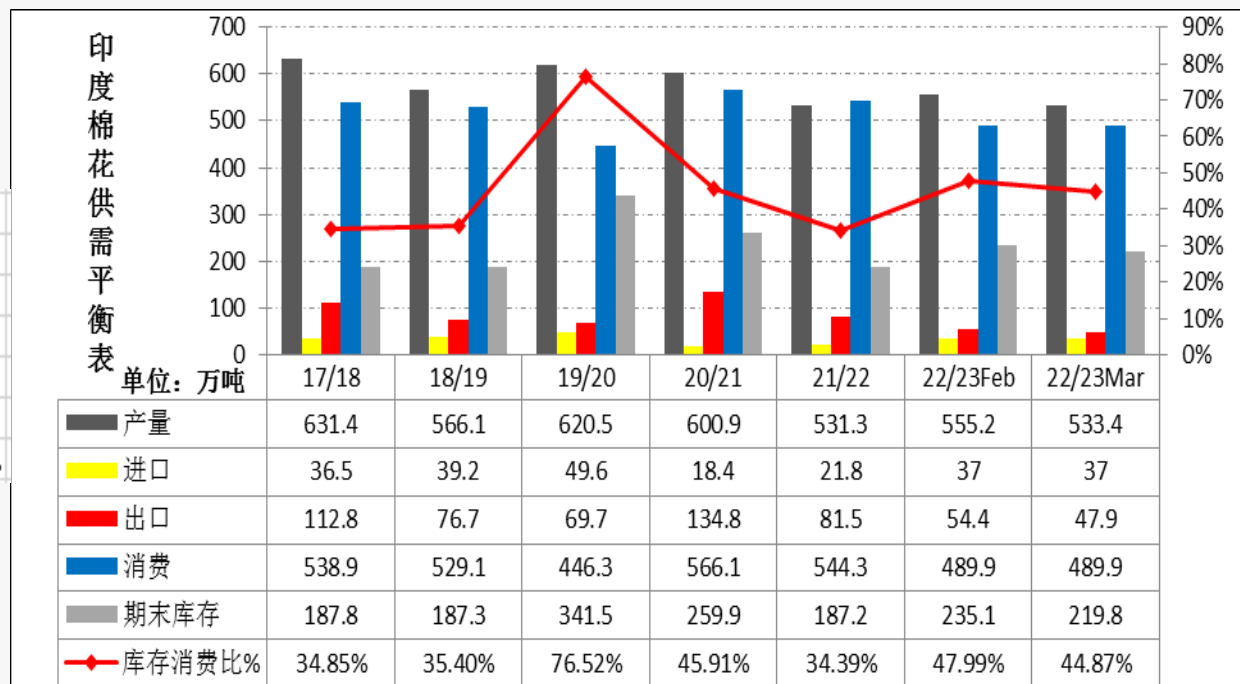
2、月度平衡表

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



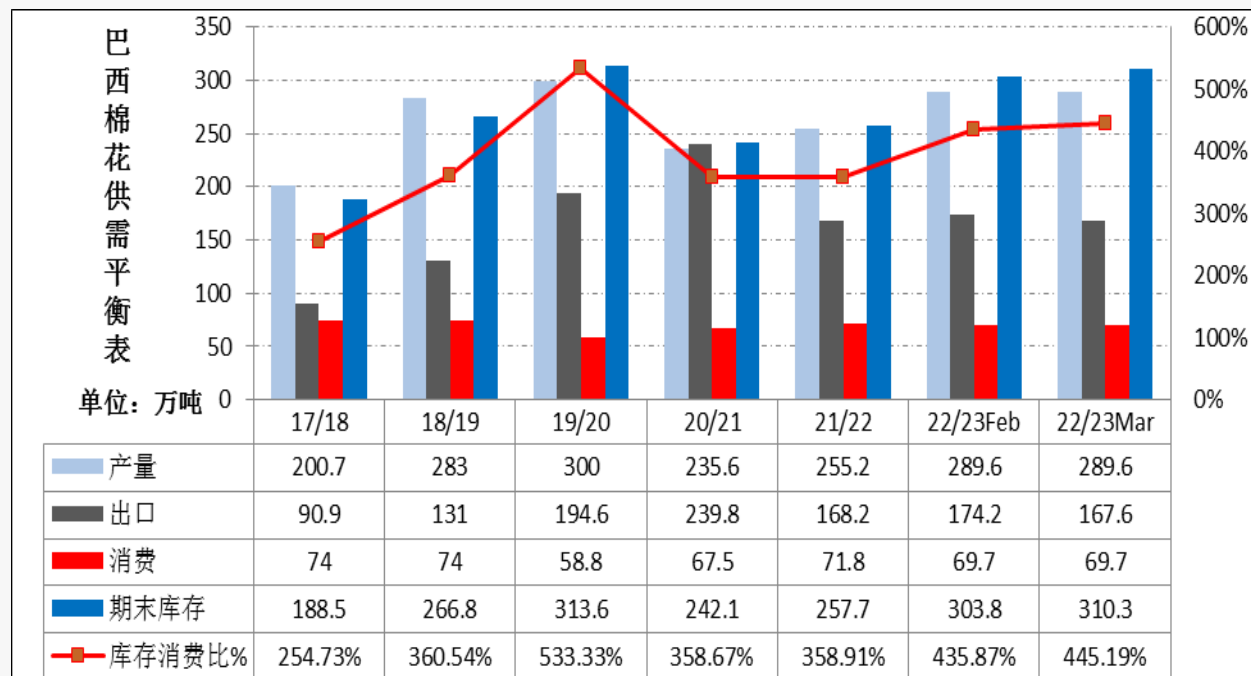
2、月度平衡表

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%



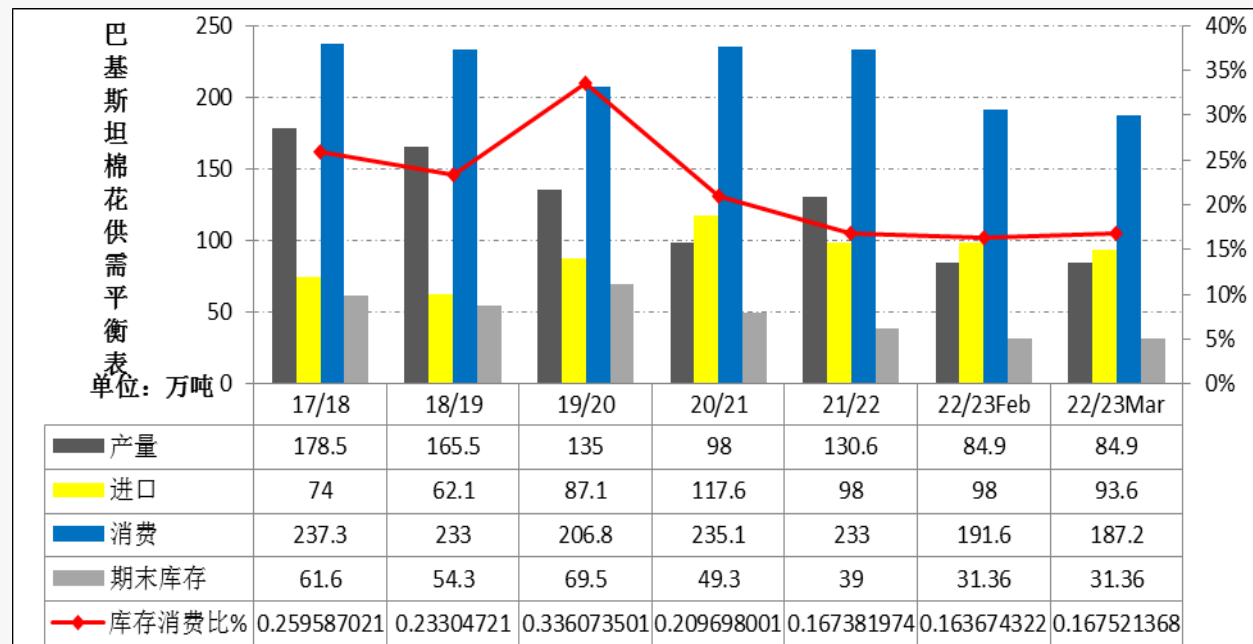
2、月度平衡表

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%



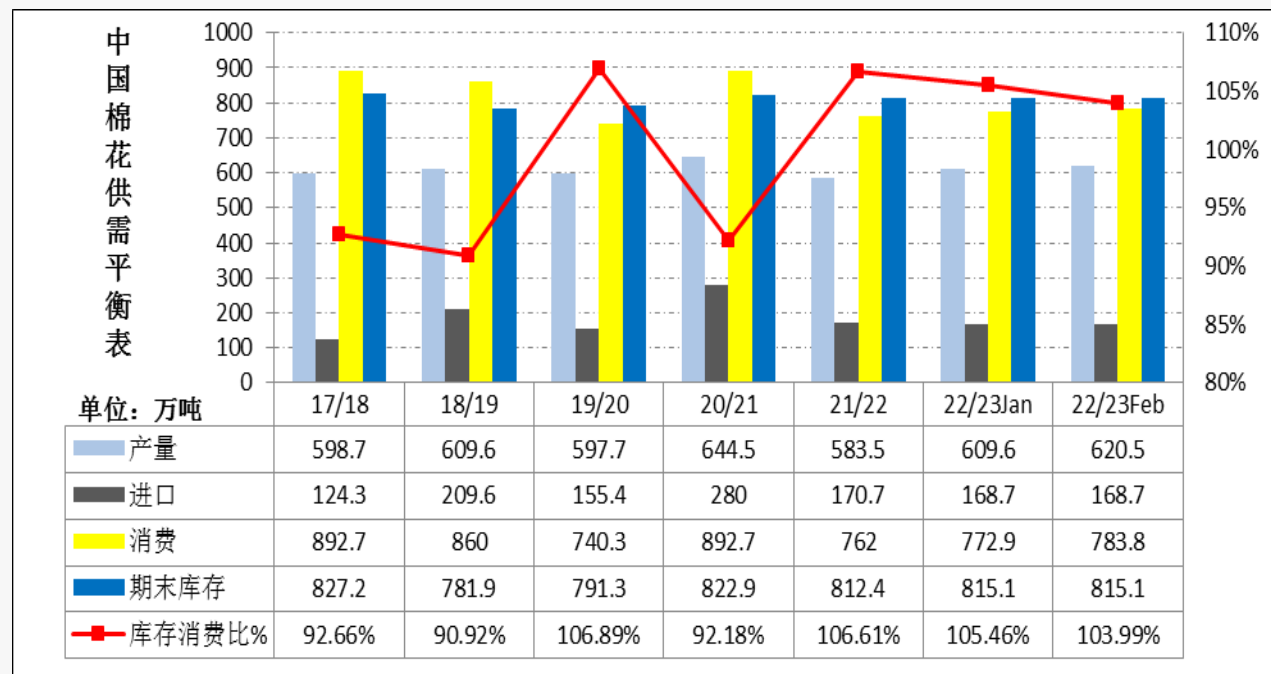
2、月度平衡表

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

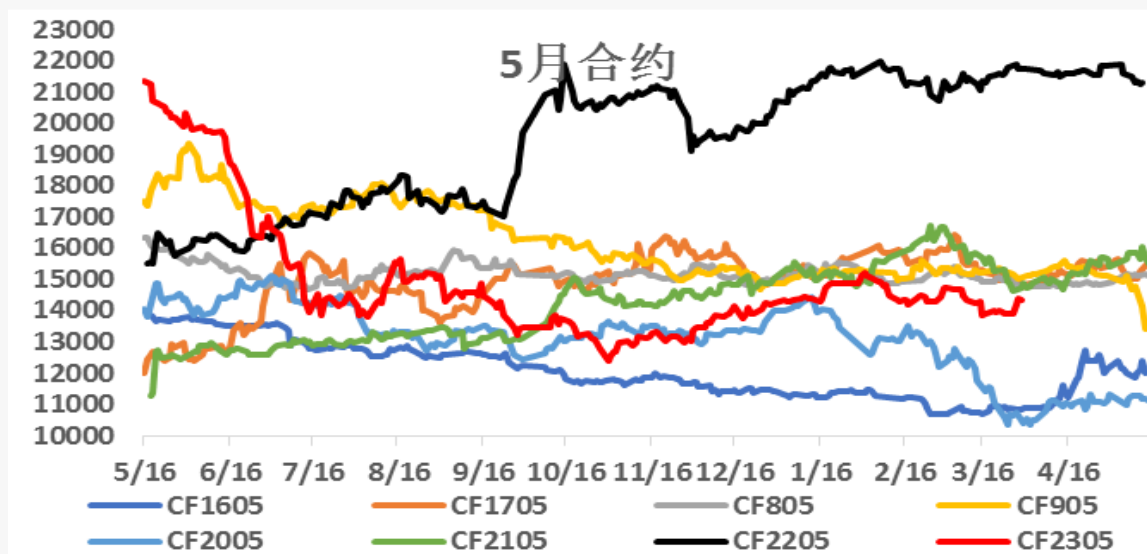


2、月度平衡表

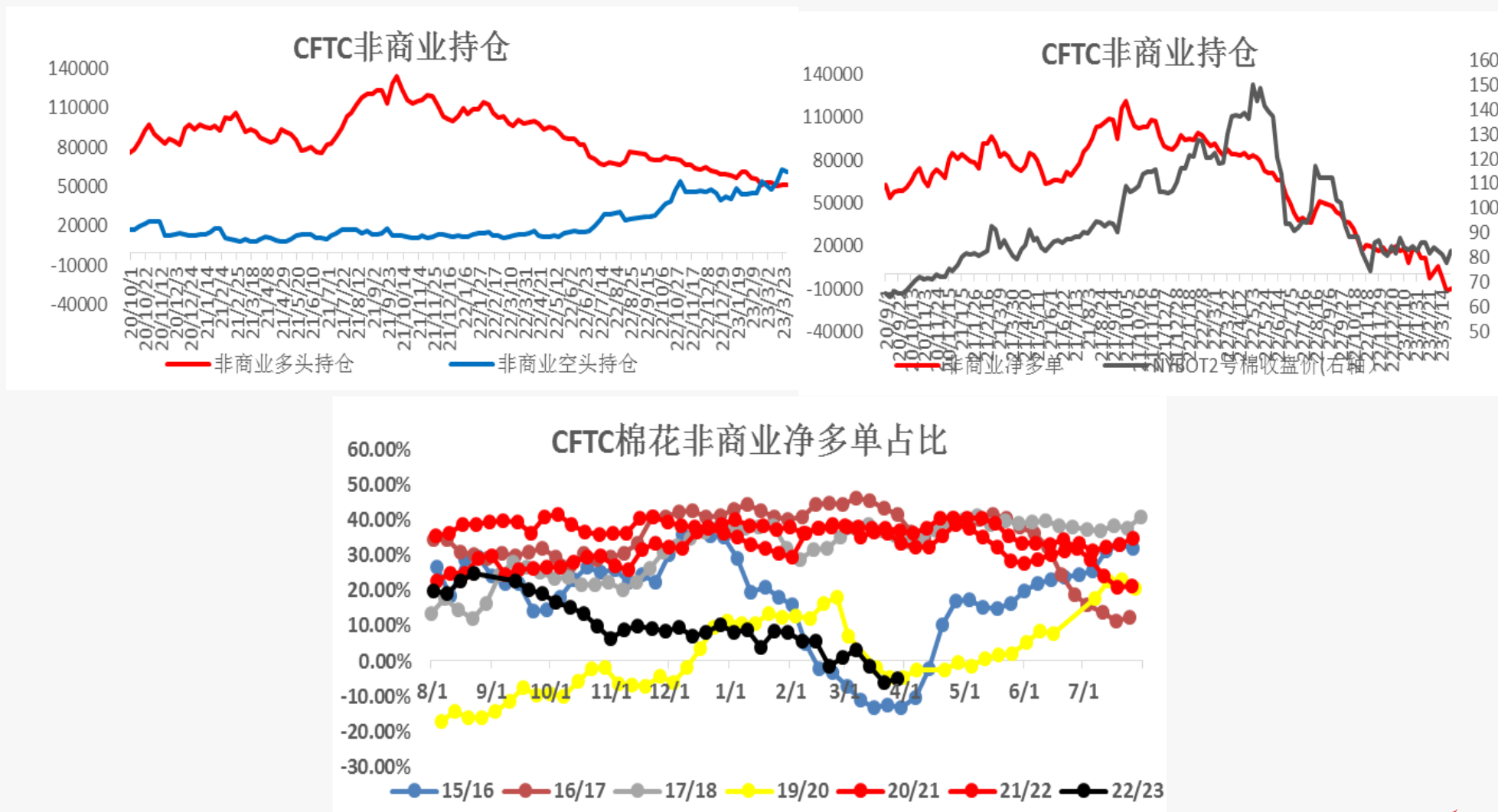
中国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jan	22/23Feb
产量	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	609.6	620.5
进口	124.3	209.6	155.4	280	170.7	168.7	168.7
消费	892.7	860	740.3	892.7	762	772.9	783.8
期末库存	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	815.1	815.1
库存消费比	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	105.46%	103.99%



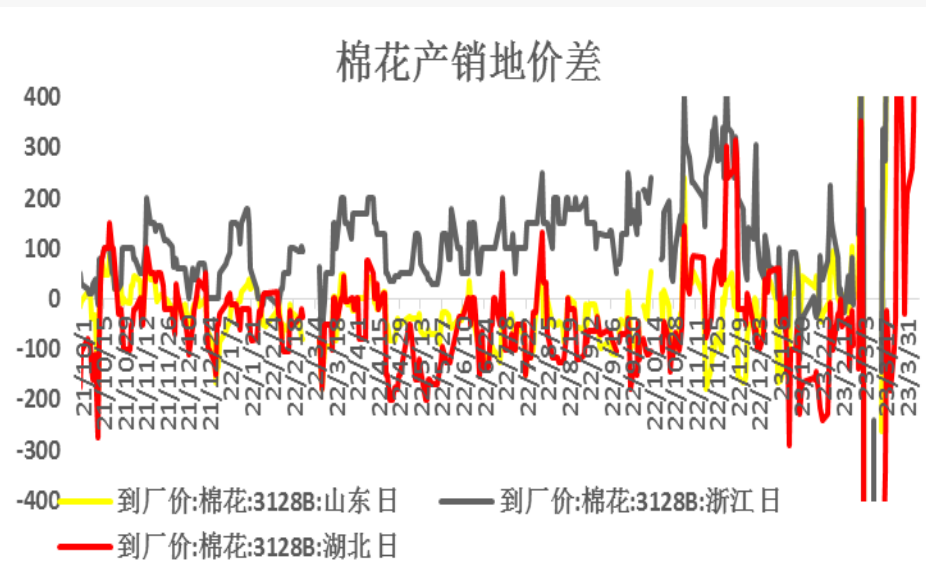
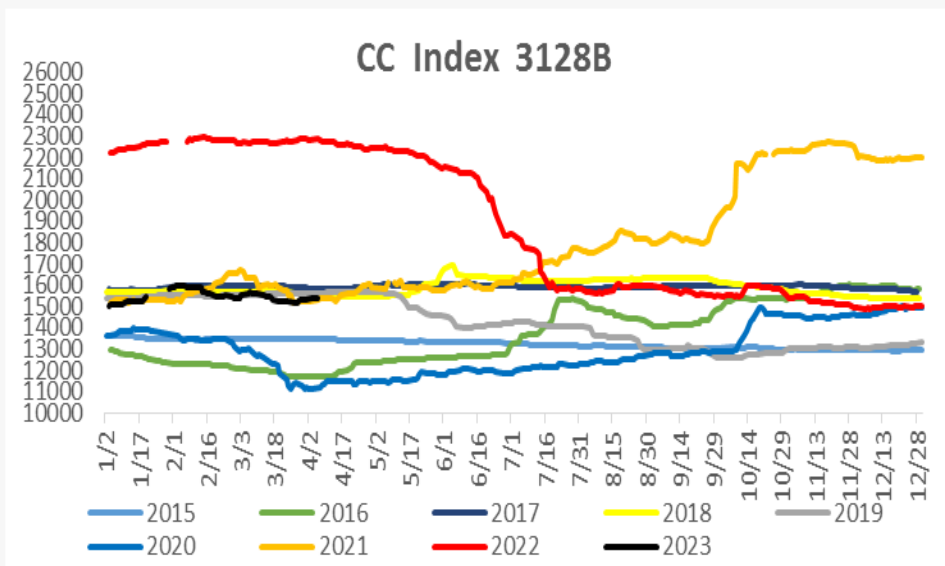
3、行情回顾



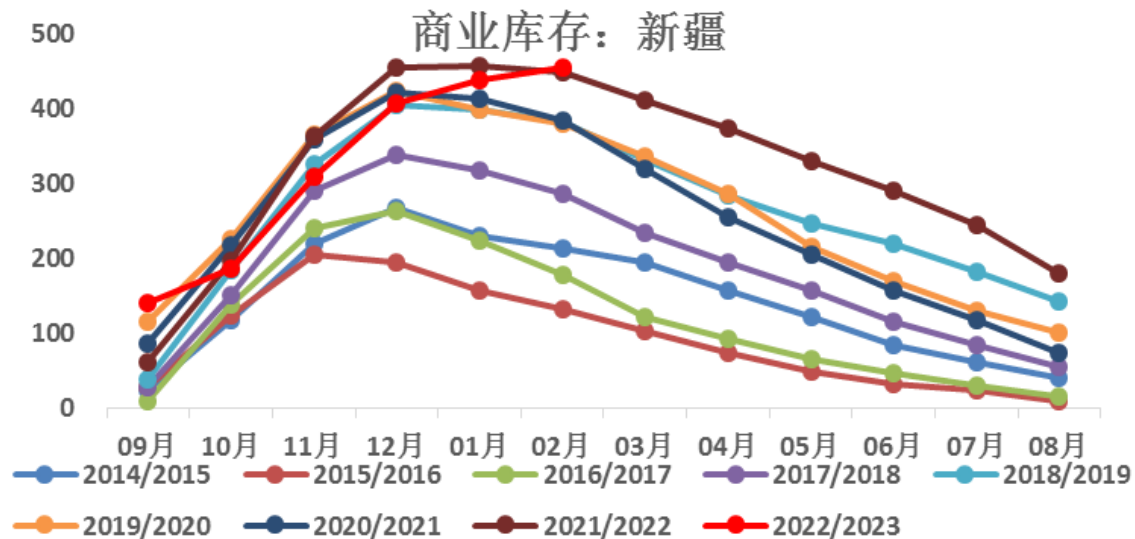
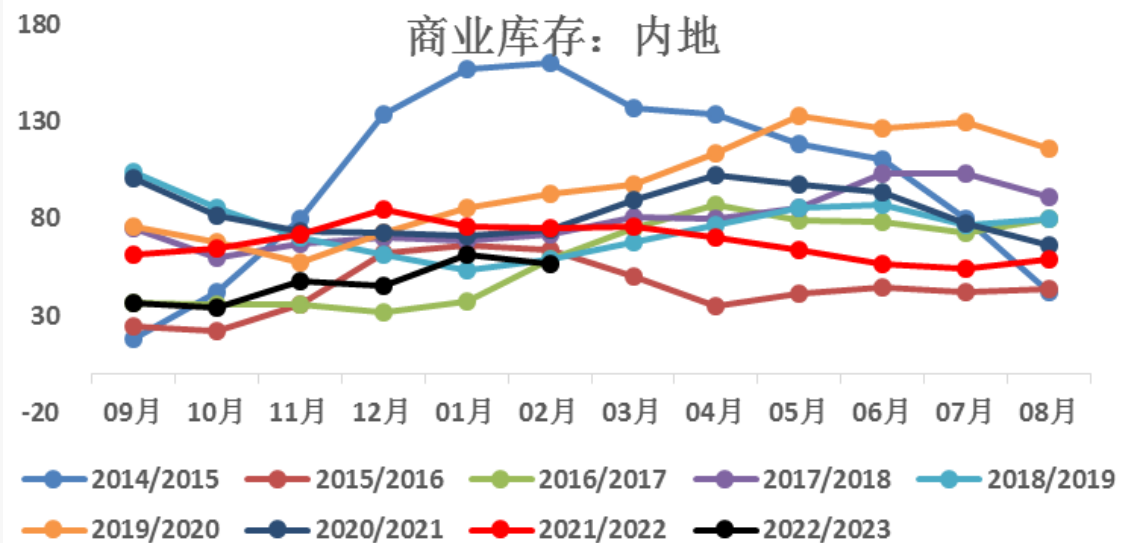
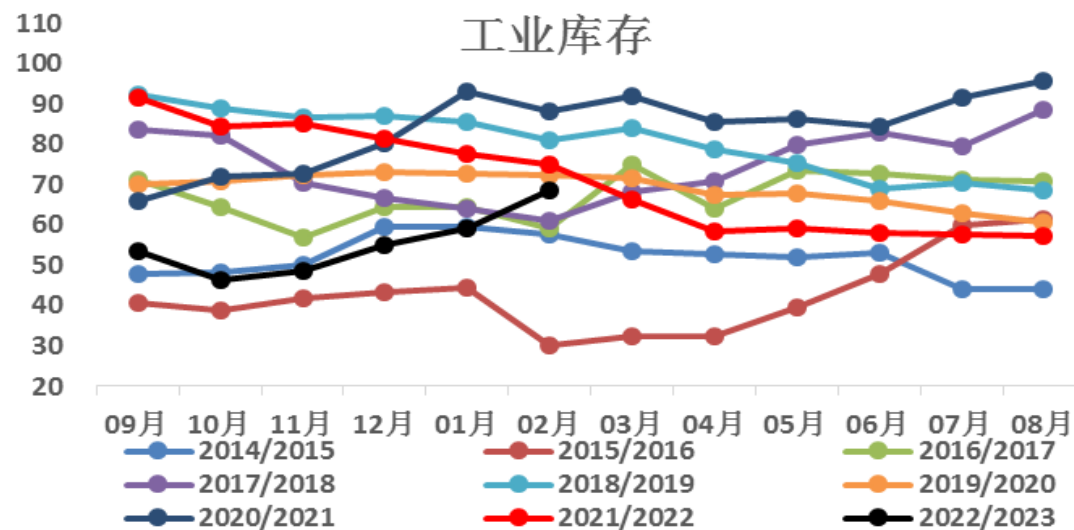
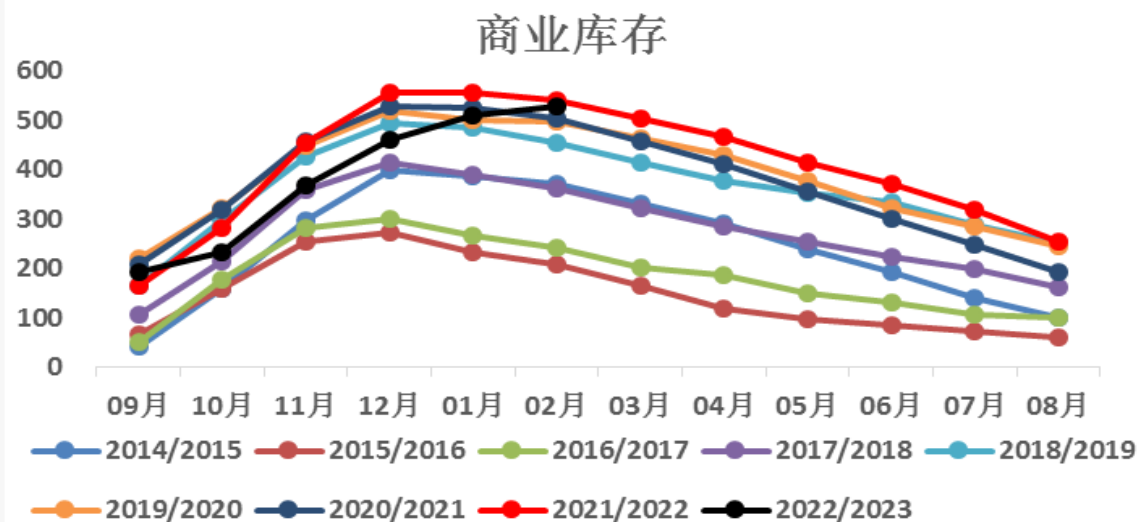
4、CFTC非商业持仓



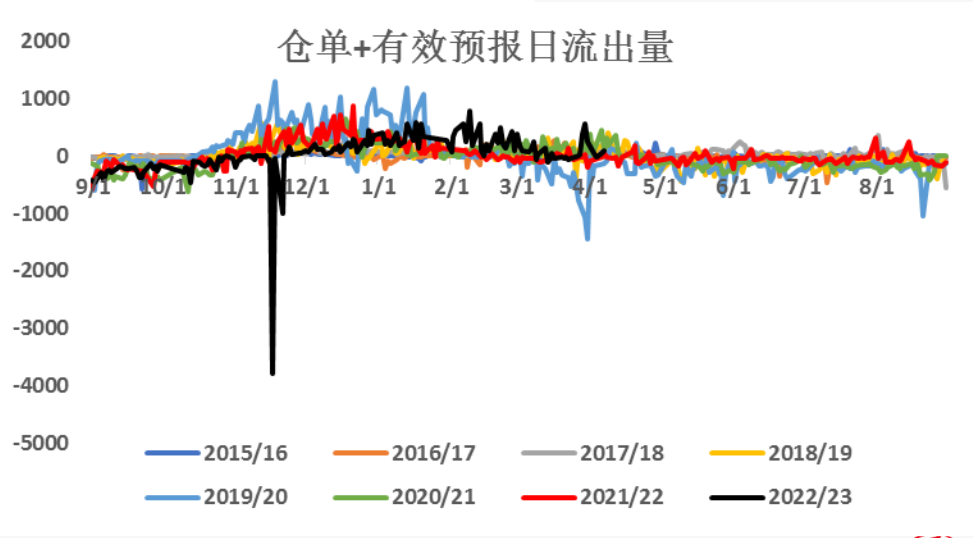
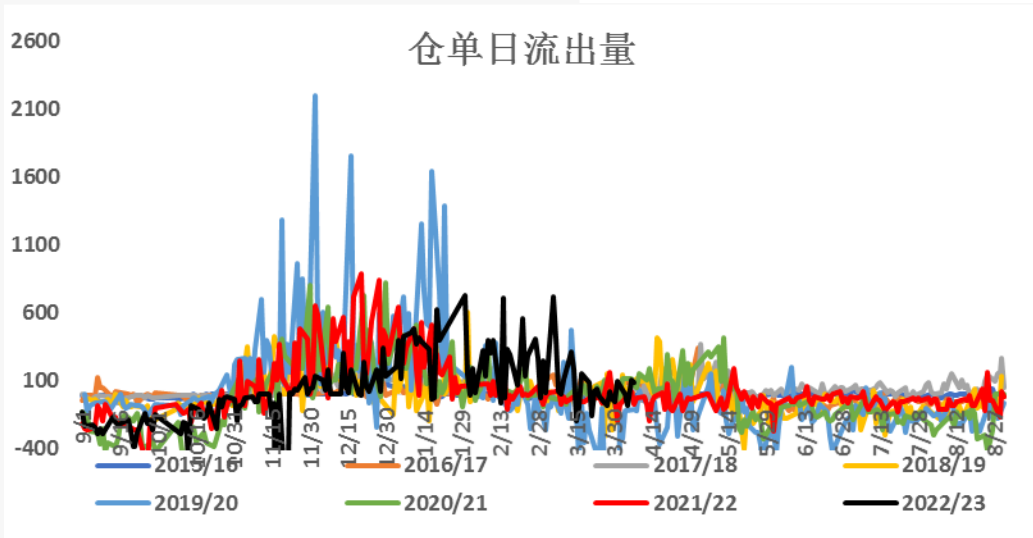
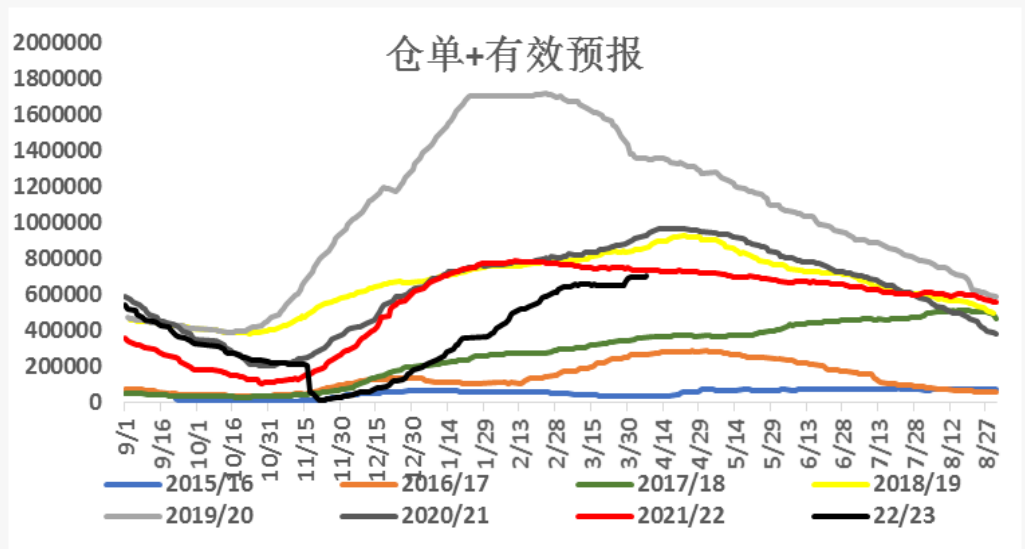
5、国内棉花价格



6、工商业库存

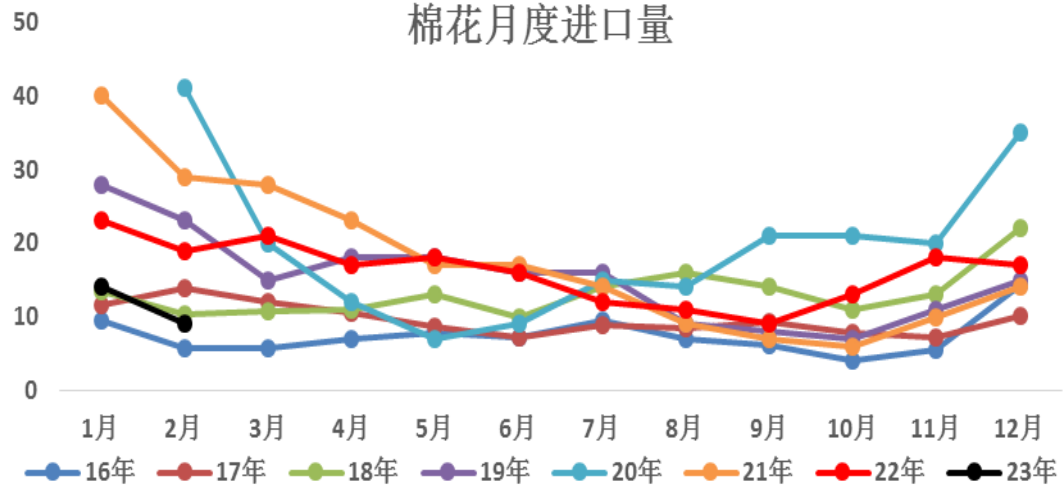


7、仓单

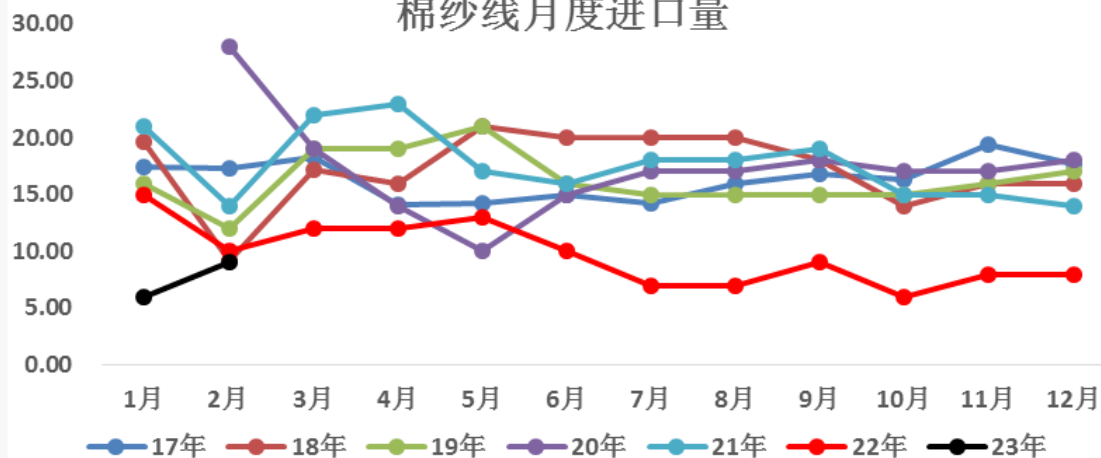


8、进口

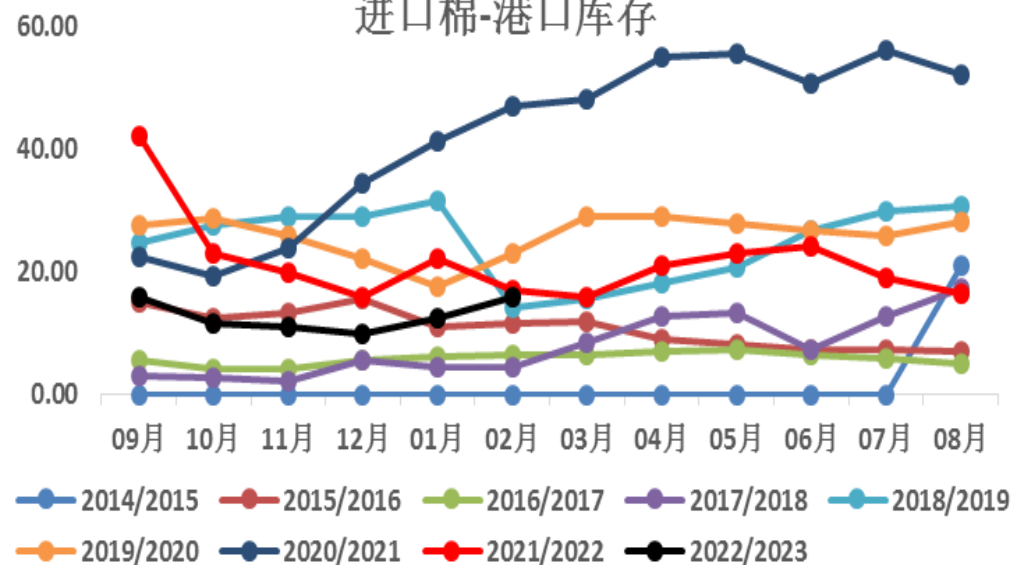
棉花月度进口量



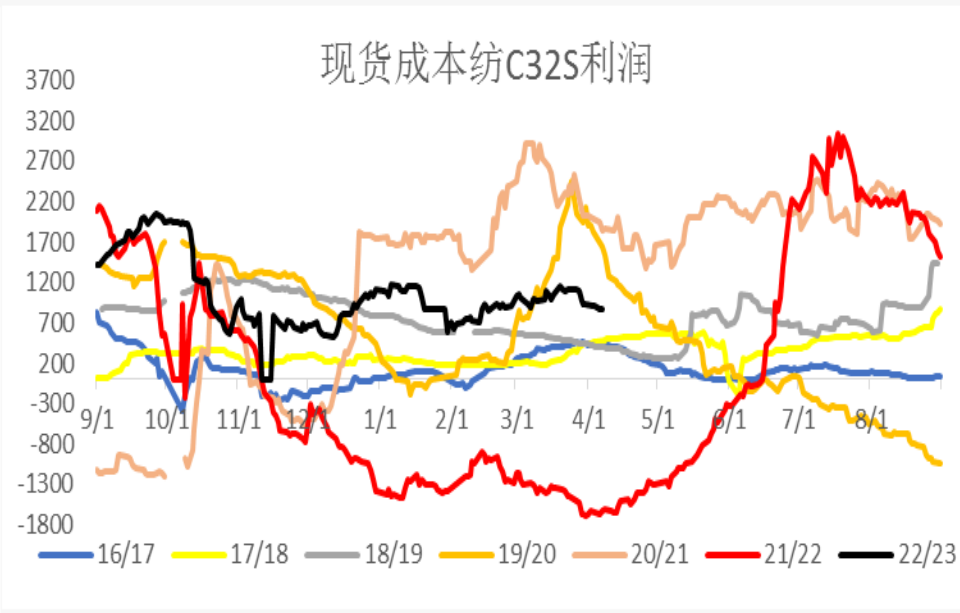
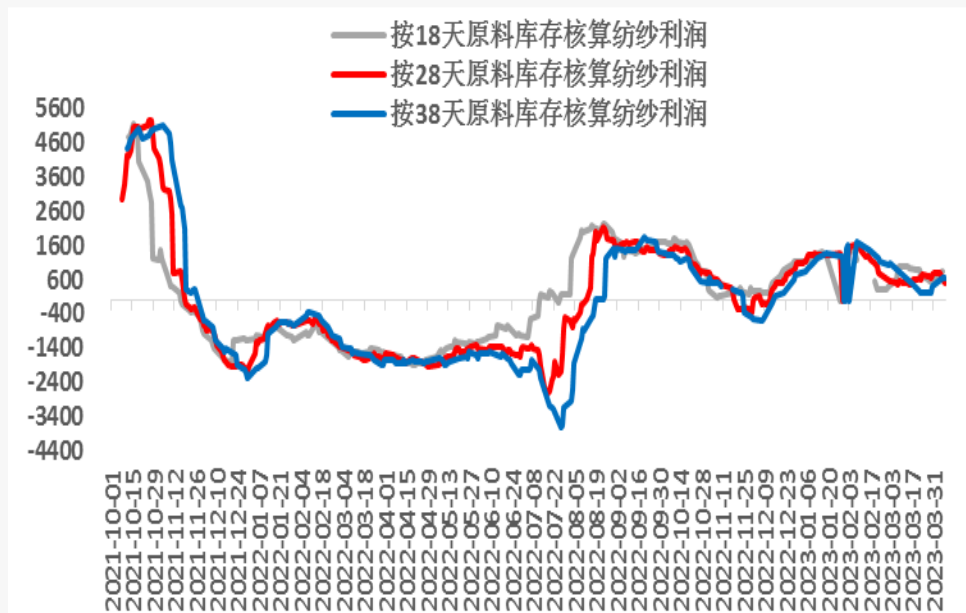
棉纱线月度进口量



进口棉-港口库存

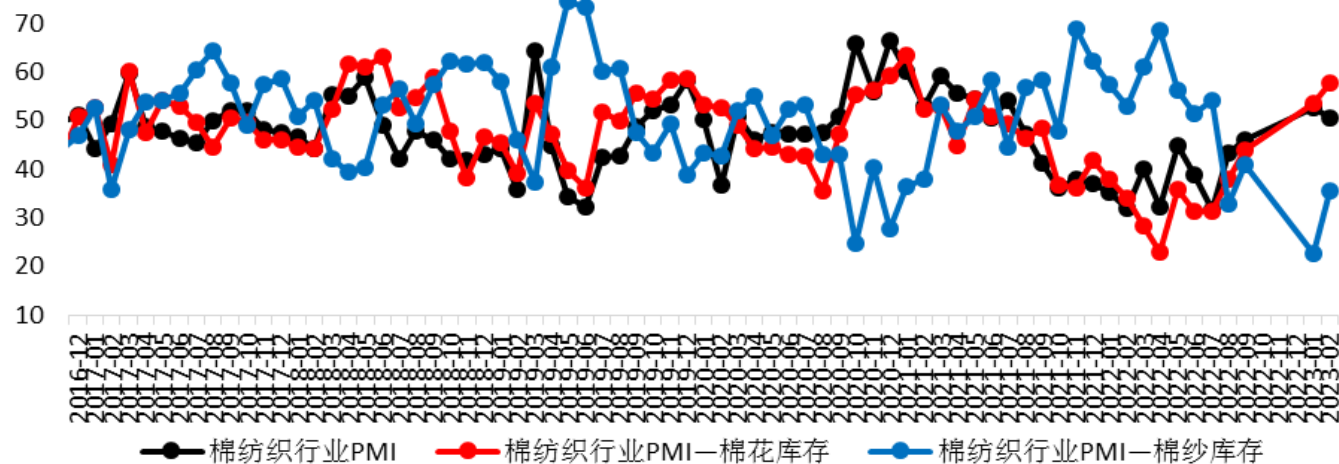


9、成本和利润

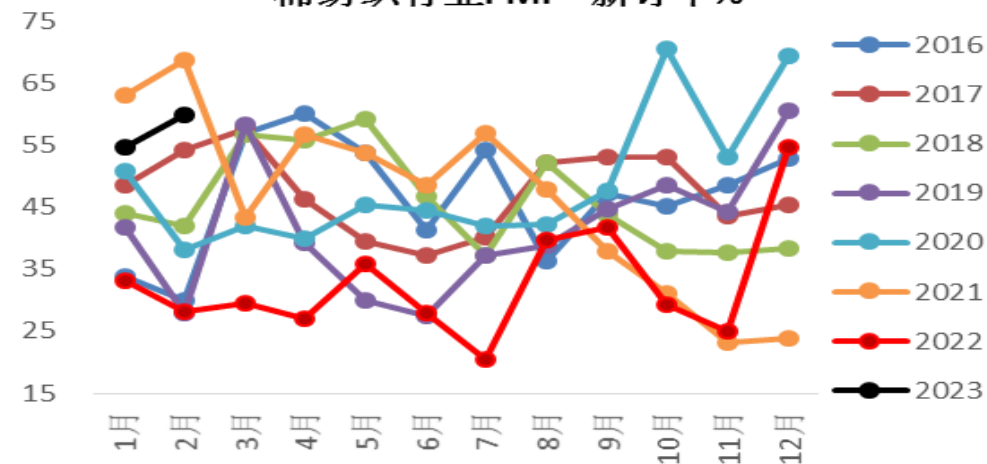


10. 棉纺织行业采购经理人指数

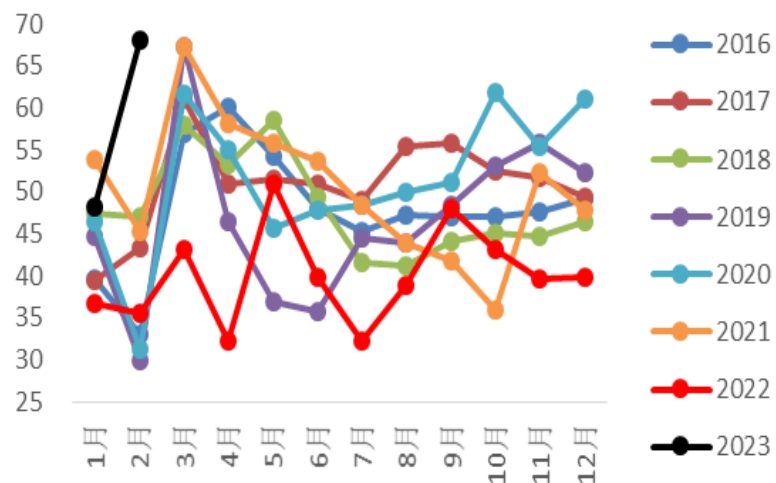
棉纺织行业PMI



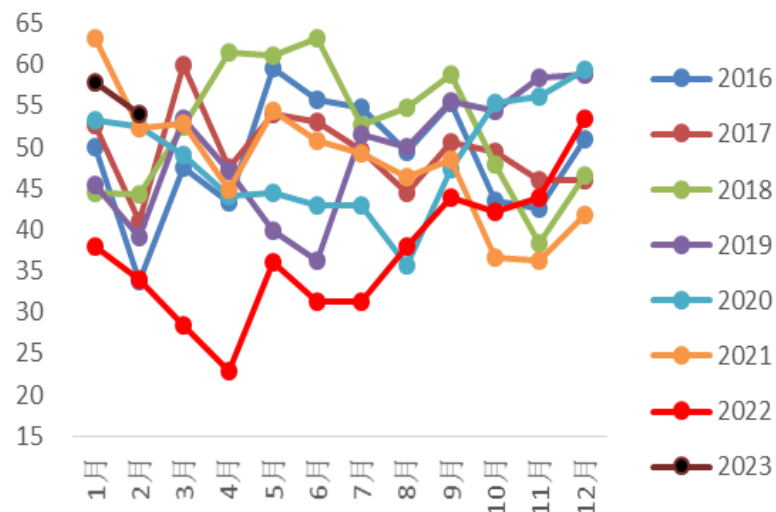
棉纺织行业PMI—新订单%



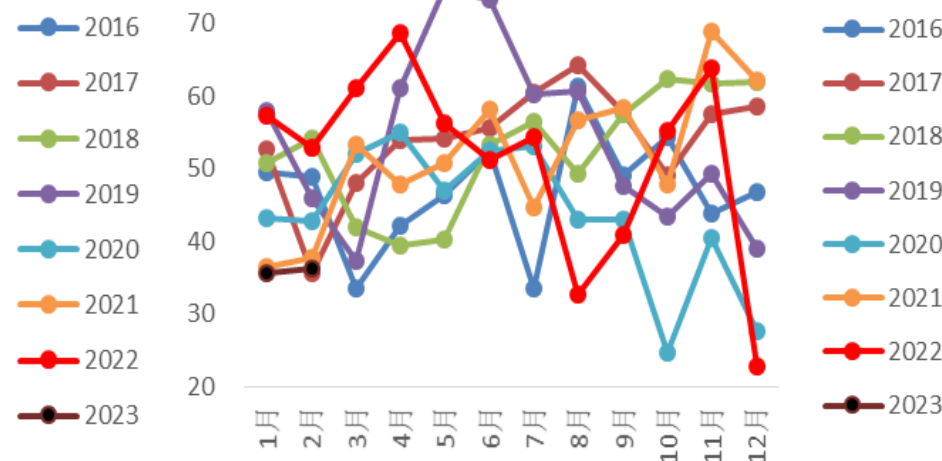
棉纺织行业PMI—开机率



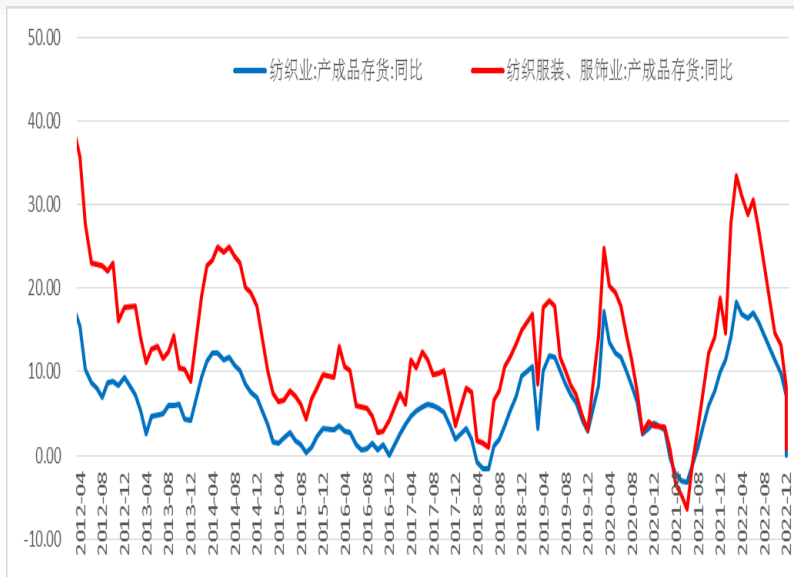
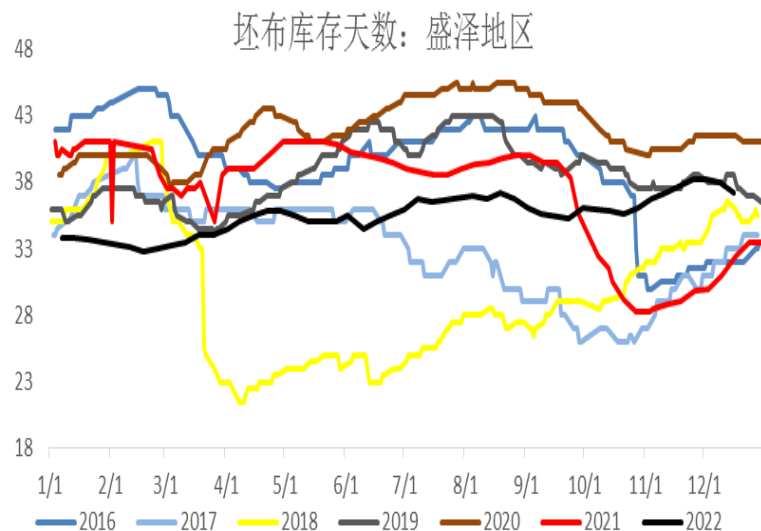
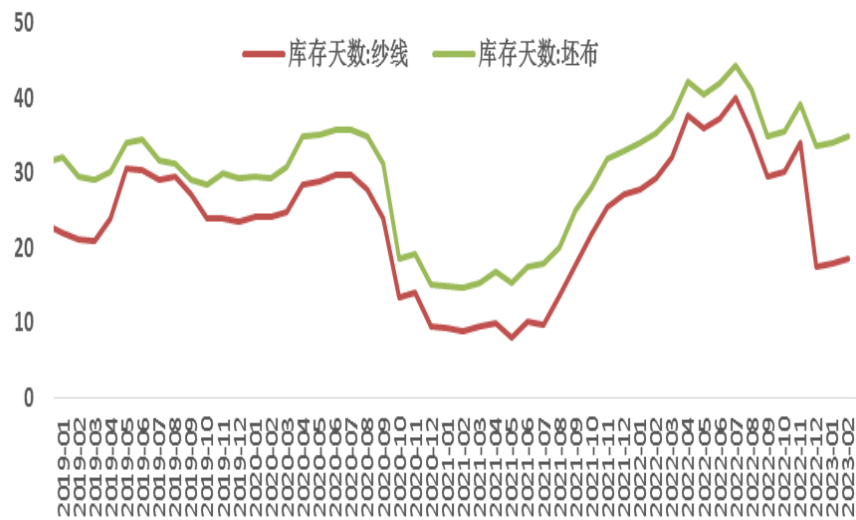
棉纺织行业PMI—棉花库存



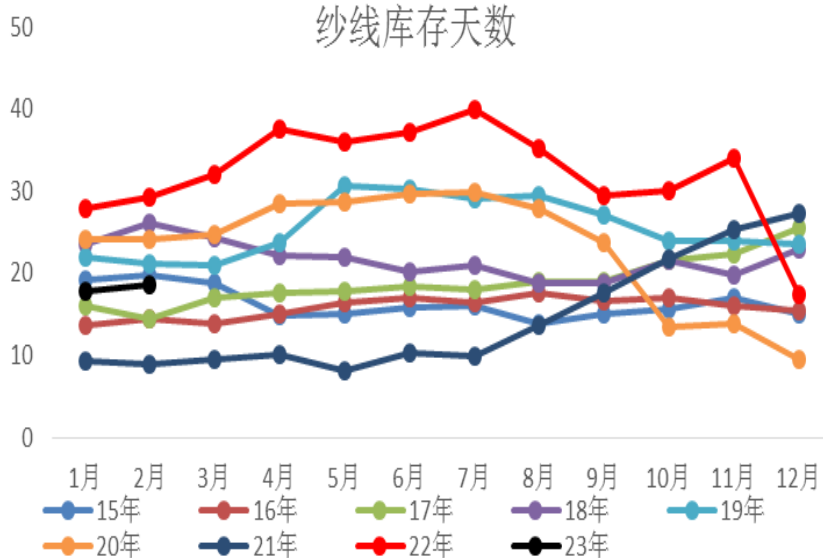
棉纺织行业PMI—棉纱库存



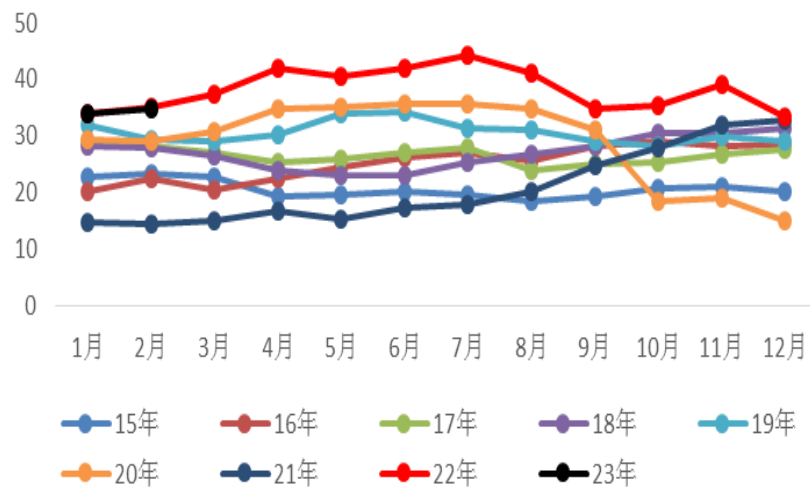
11.纺织企开工和库存



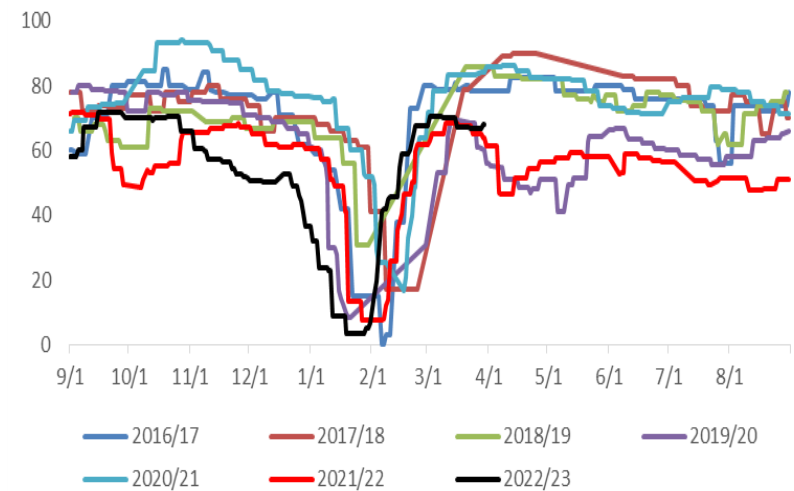
纱线库存天数



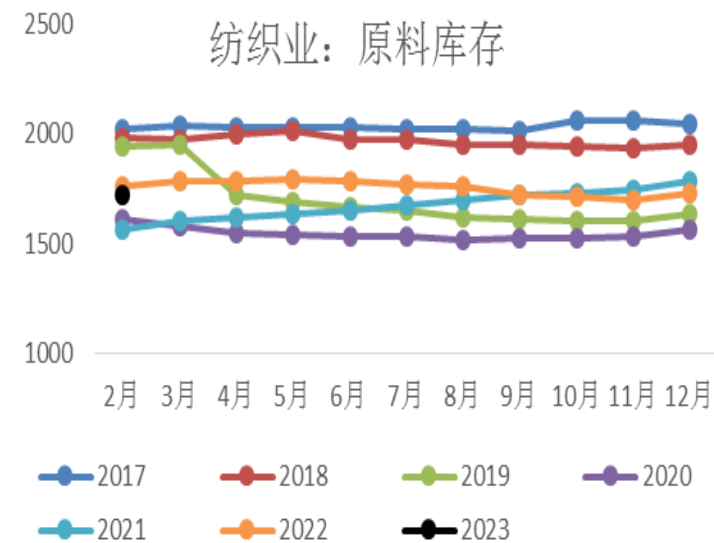
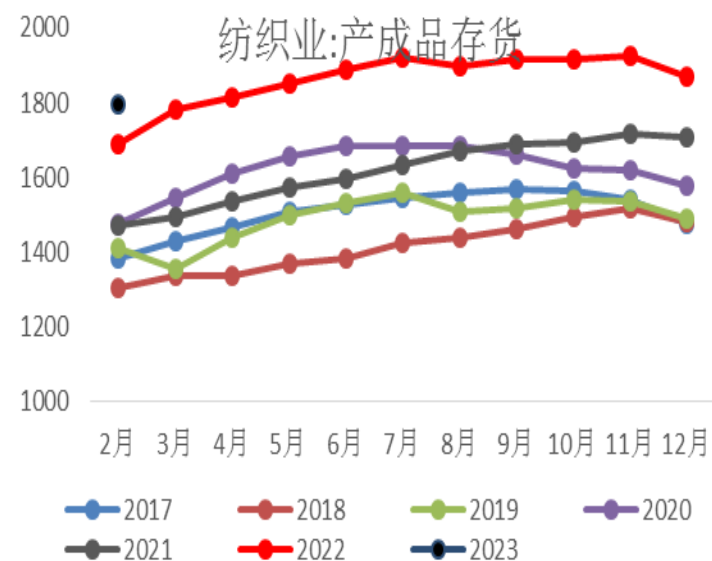
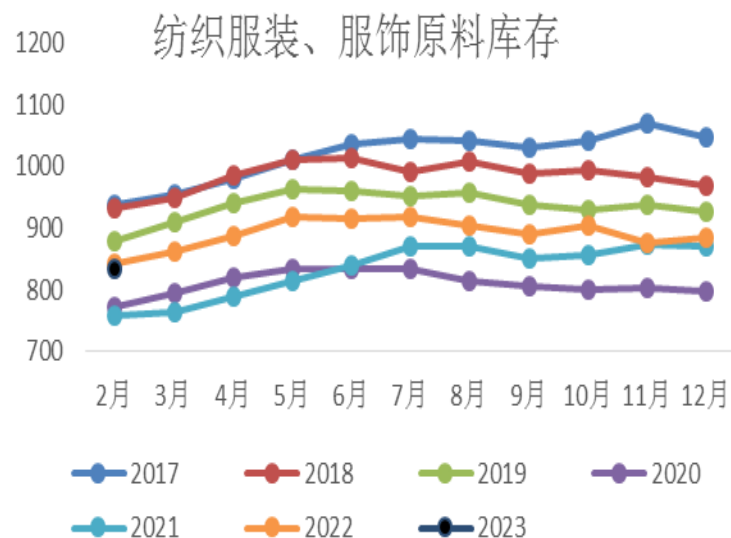
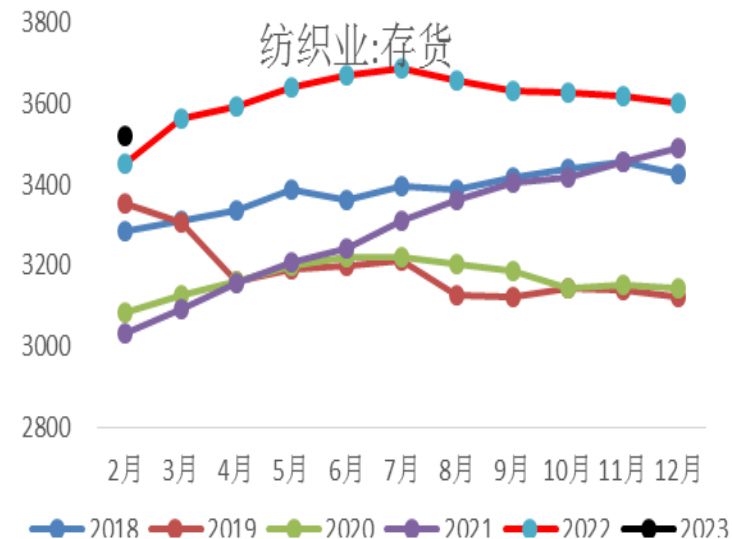
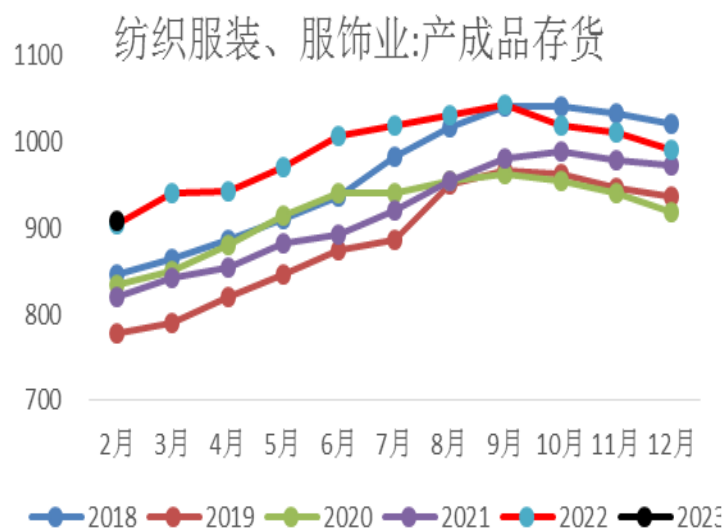
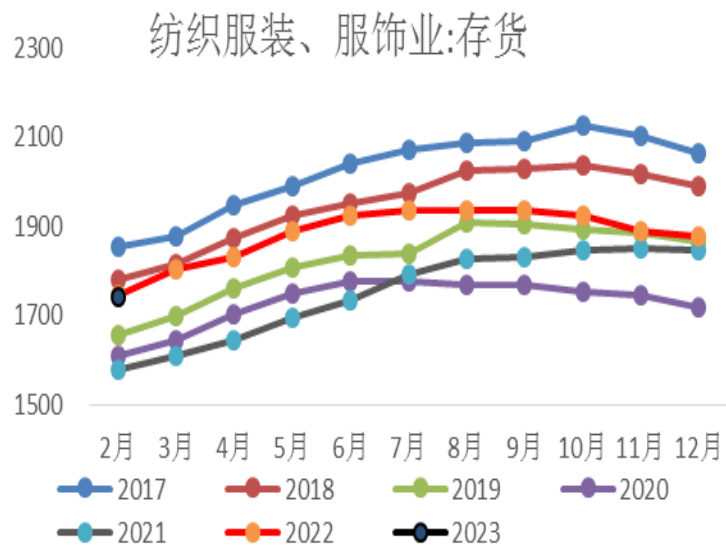
坯布库存天数



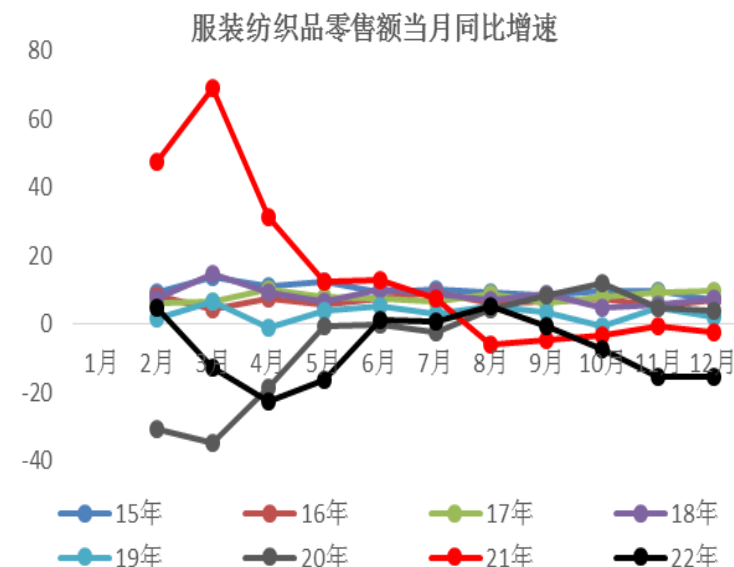
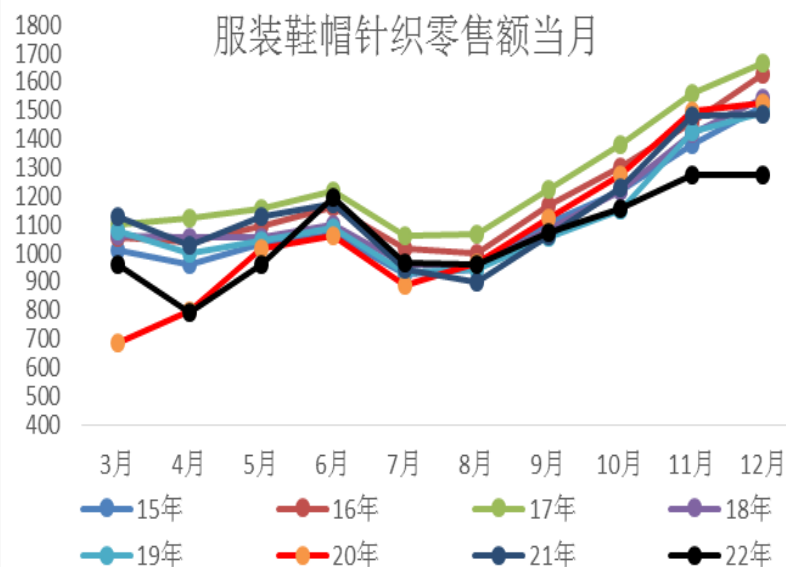
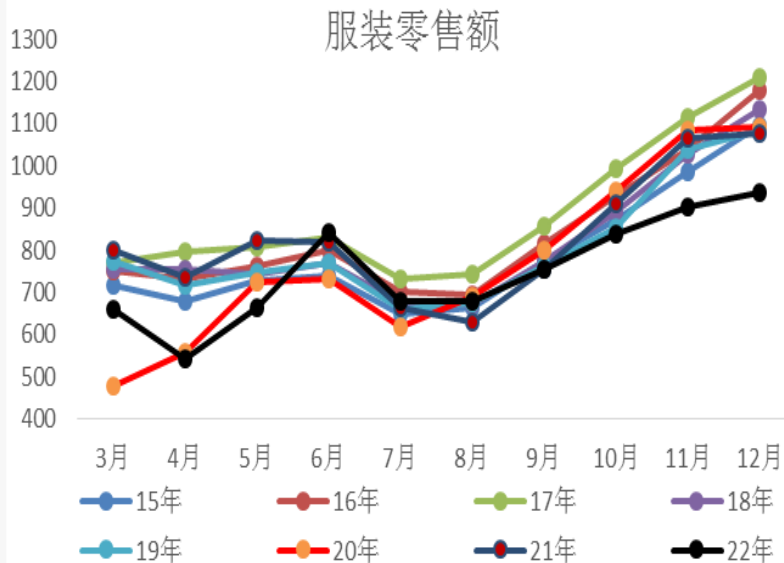
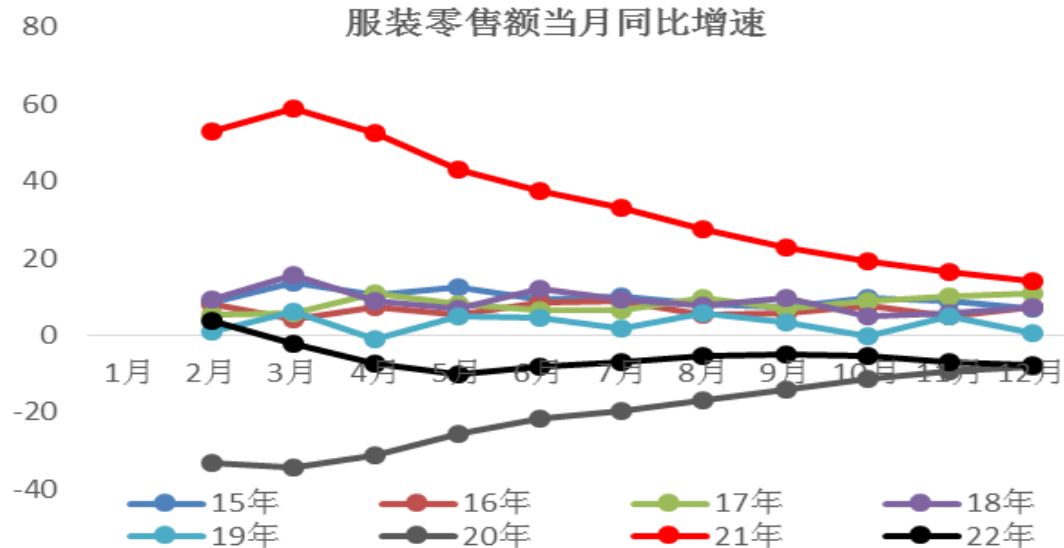
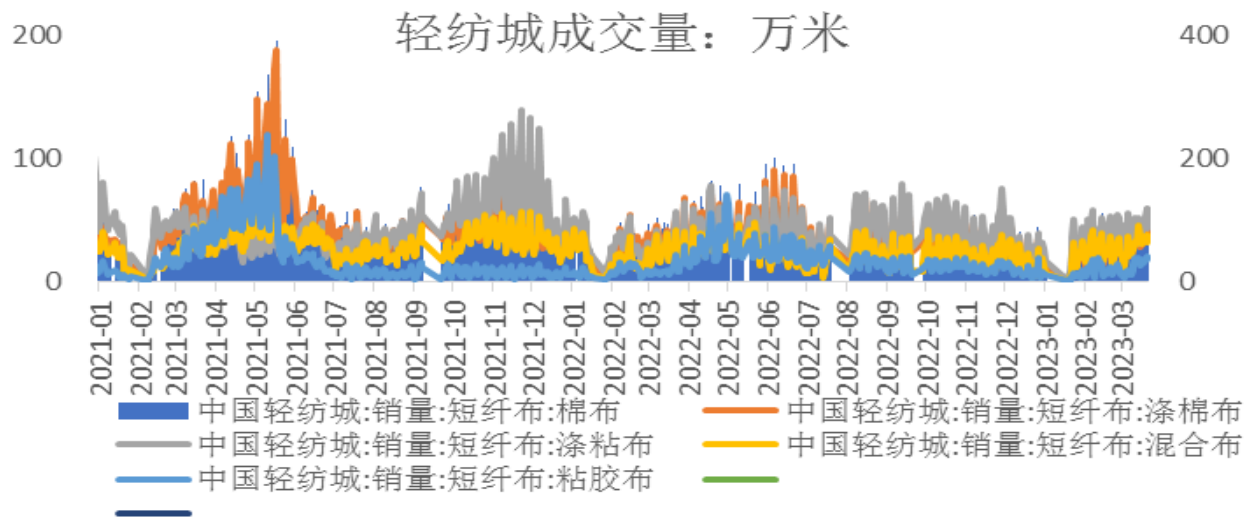
江浙织机开机率



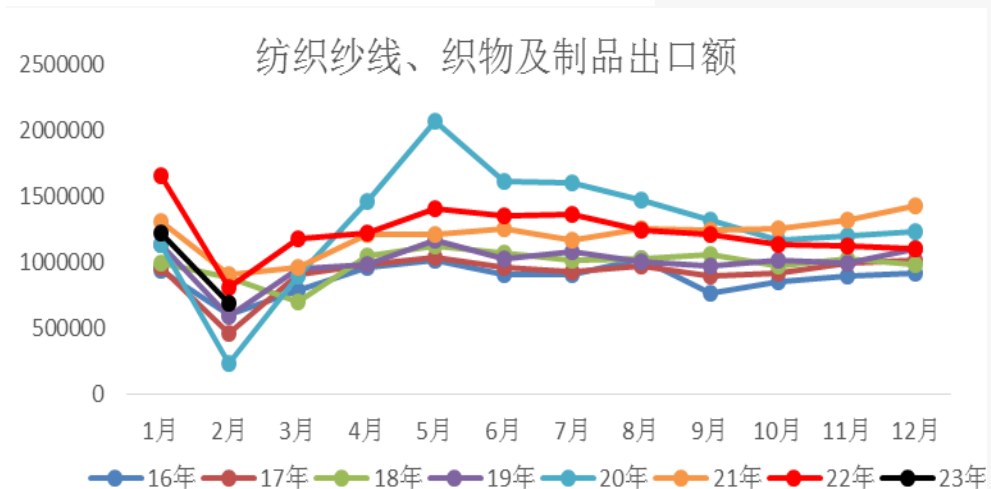
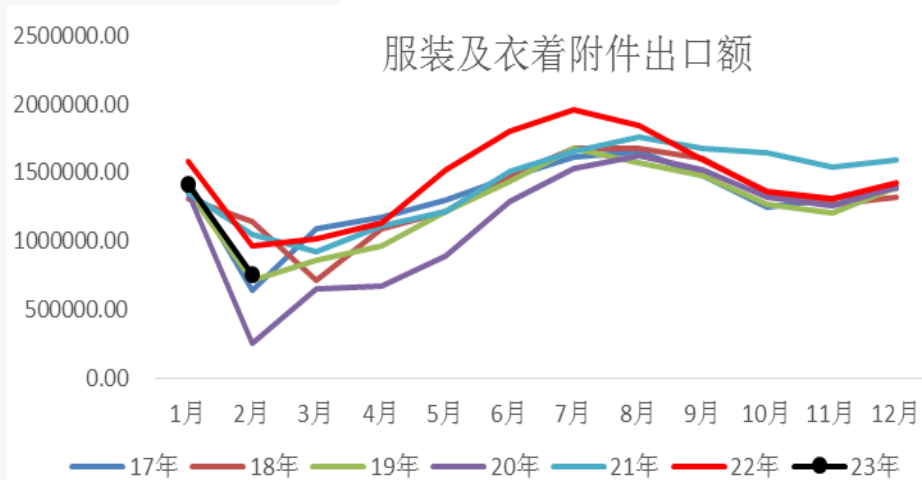
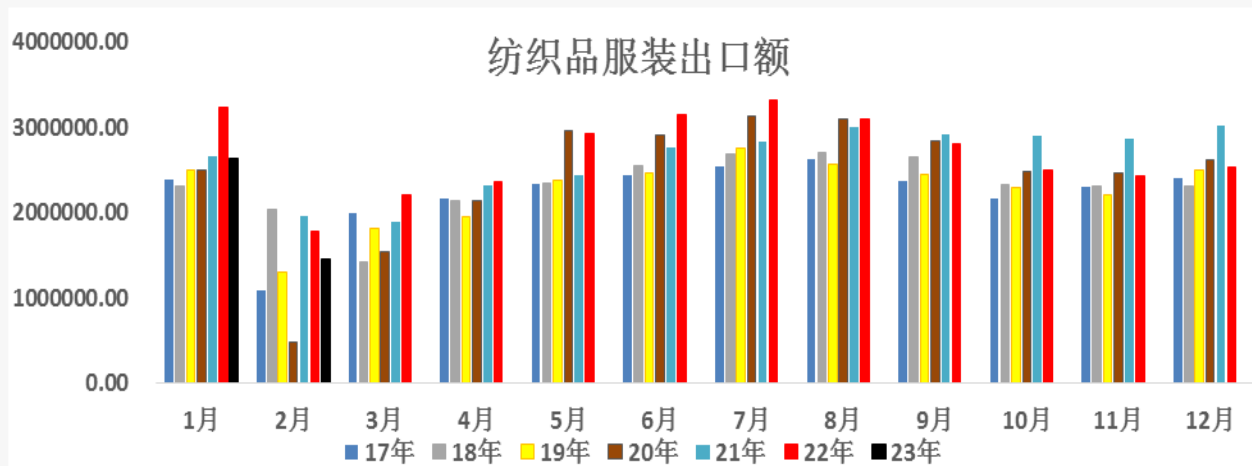
12.纺织企开工和库存



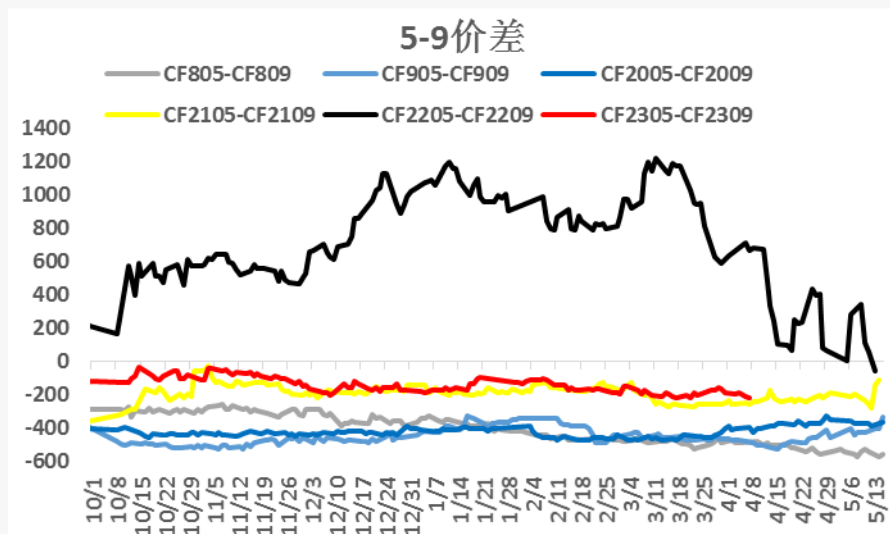
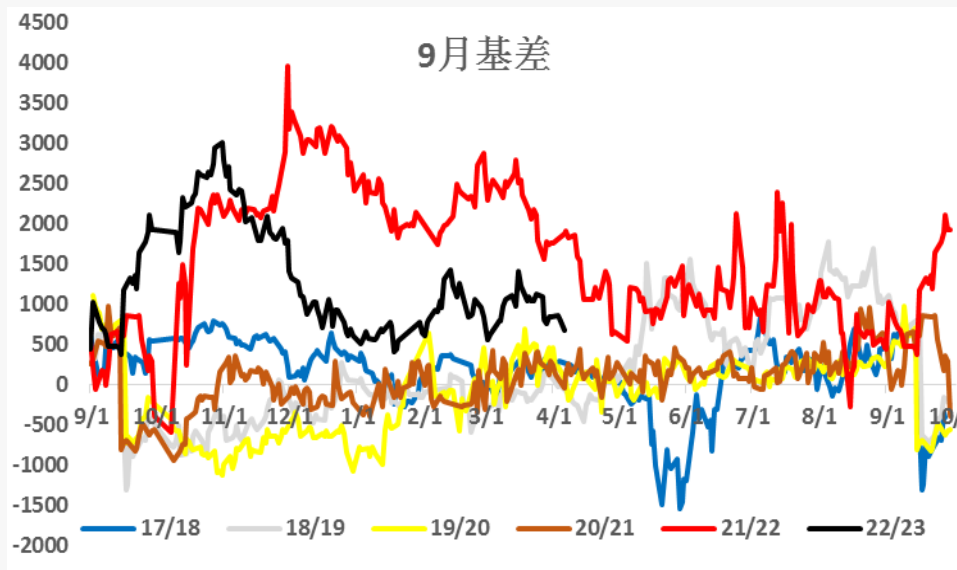
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：区间整理

【美棉】美国ICE棉花5月合约冲底反弹，上涨了0.45%，上涨了0.37美分，周四美棉报收83.23美分/磅，上周四个交易日，冲底反弹，截止3月30日美棉出口签约量环比前周降低43%，较四周均值降低15%，当周美棉花签约量装船量均减少，数据偏空，宏观市场的避险情绪有所缓和，北半球陆续开播，面积大概率下滑，宏观压力缓解，棉价窄幅整理，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，等待下一次旺季的共振。

【郑棉】上周棉花连续小幅震荡走高，9月合约周涨幅2.65%，上涨了385点，周五报收14900点，棉纱周五报收21800点。国内春耕陆续开展，新疆面积预计减少89万亩以上，成本降低，收购价降低，减产预期在放大，外部订单和外需压力都高于国内，且内销为主，棉花原料库存也恢复到正常水平，开工继续继续回升，短期补库意愿依然偏低，9月合约短期运行在14500-15000区间附近，下方成本支撑较为坚固，有继续向上恢复的空间，中长期看，能否跟随经济整体复苏的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