

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

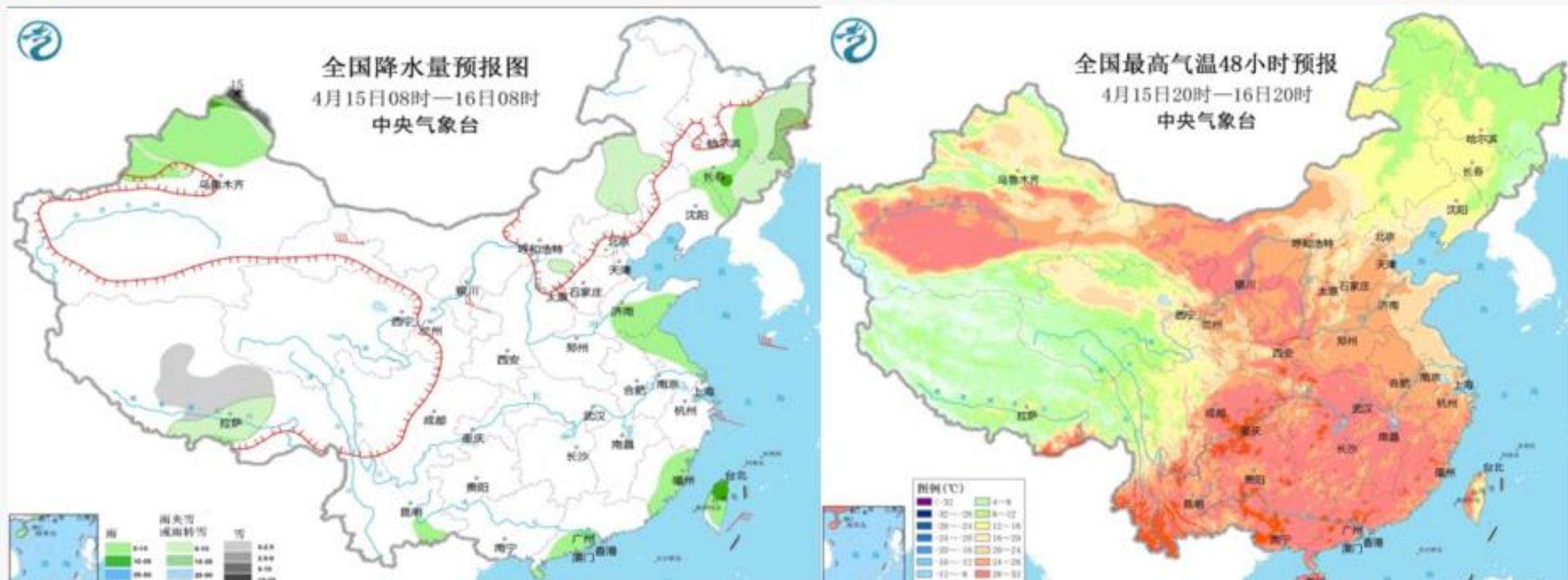
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年4月15日



1、天气

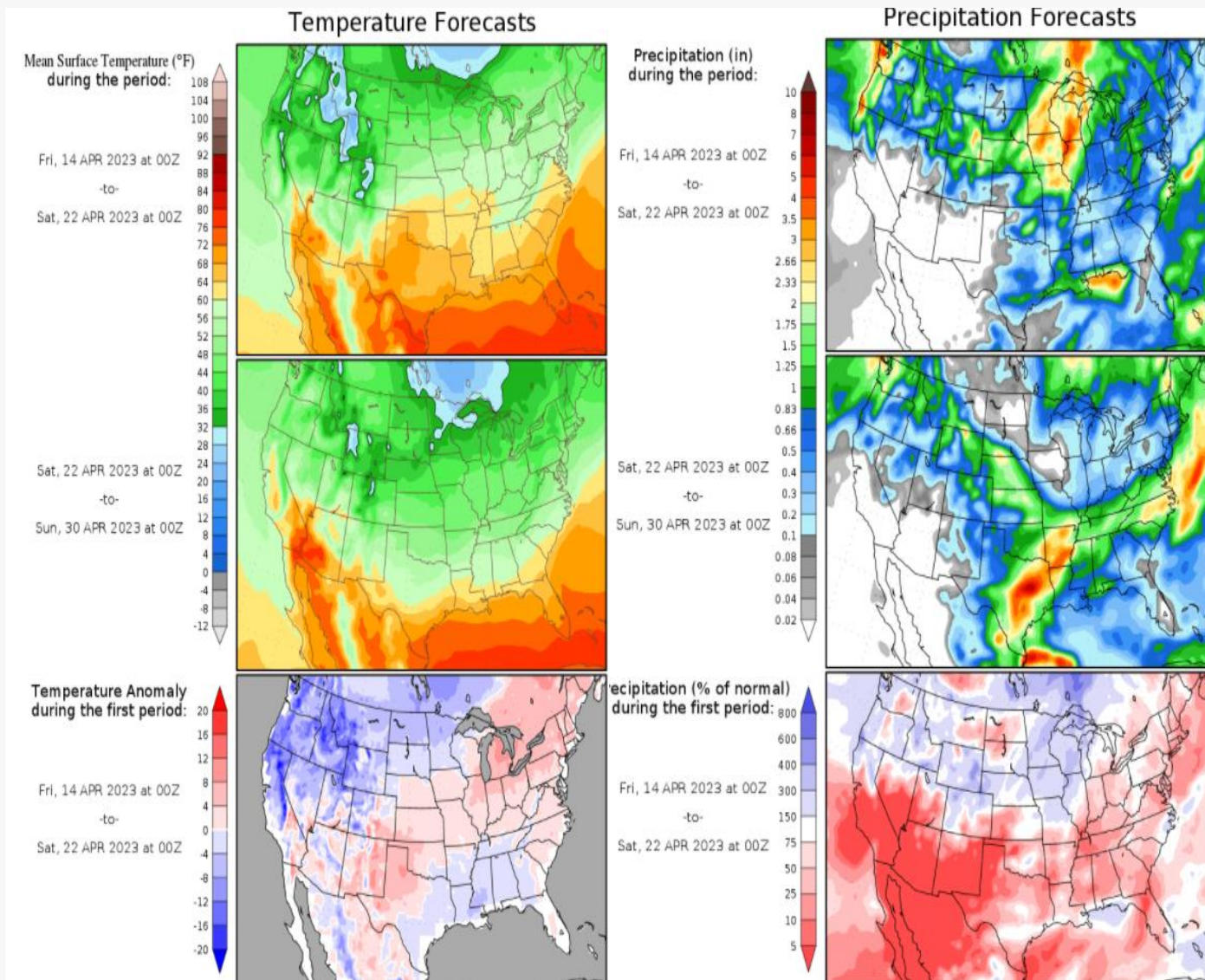


17-19日，江南、华南北部等地将有中到大雨过程，部分地区有暴雨，局地大暴雨。

18-21日，受冷空气影响，我国北方大部自西向东气温下降6~8℃，部分地区10℃左右，新疆、西北地区、华北地区、东北地区、黄淮等地的部分地区伴有4~6级偏北风和沙尘天气。

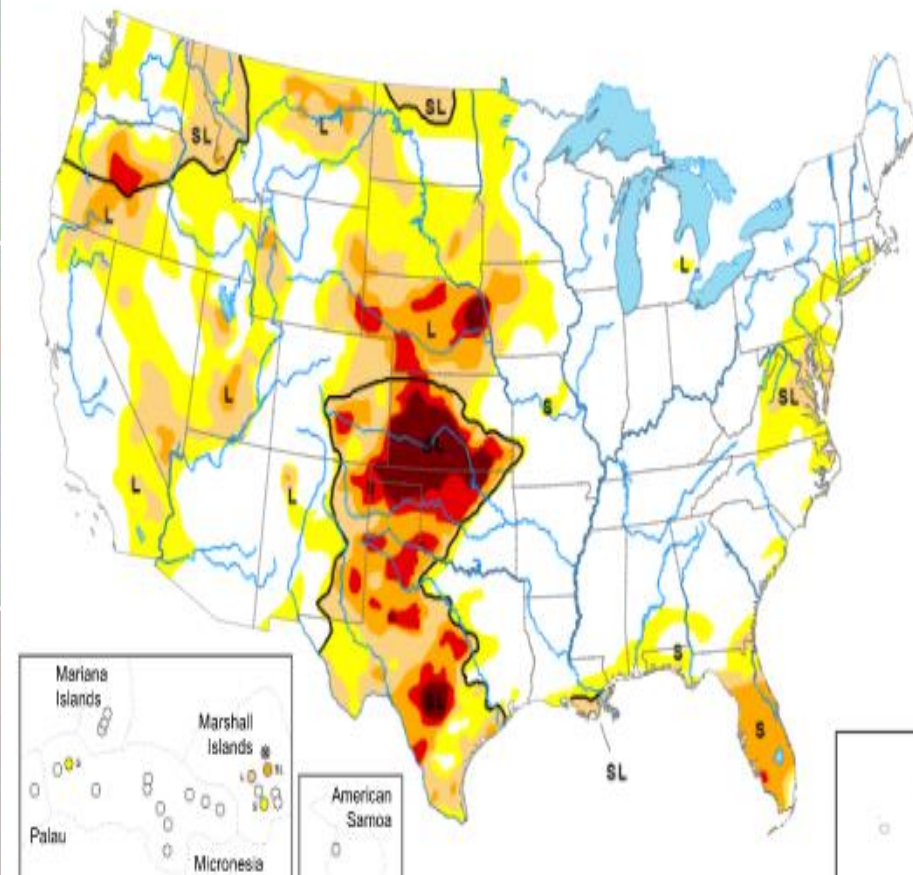
21日前后，西北地区东部、西南地区、江汉、江南、华南等地将有一次中到大雨降水过程。

1、天气

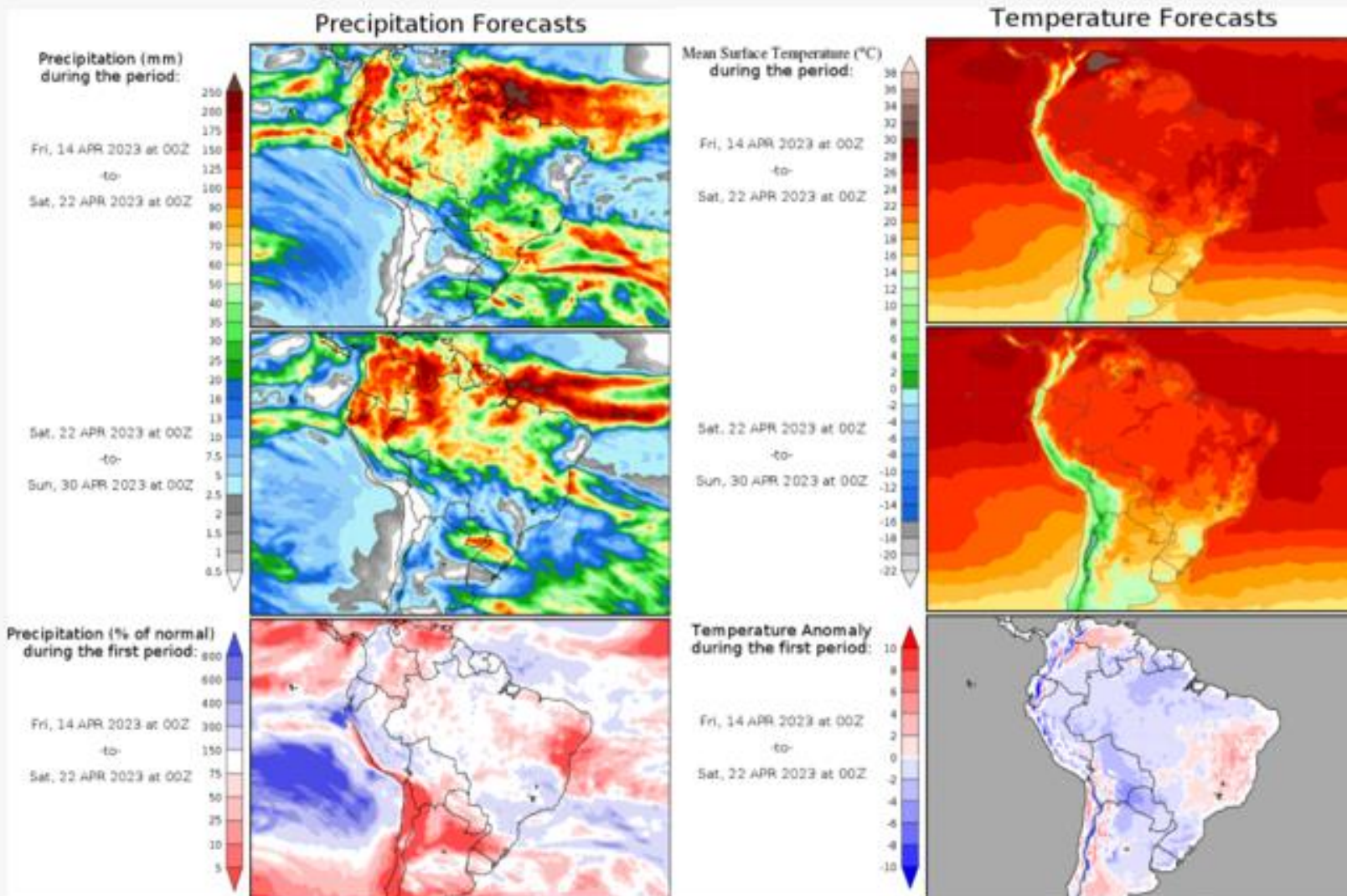


Map released: April 13, 2023

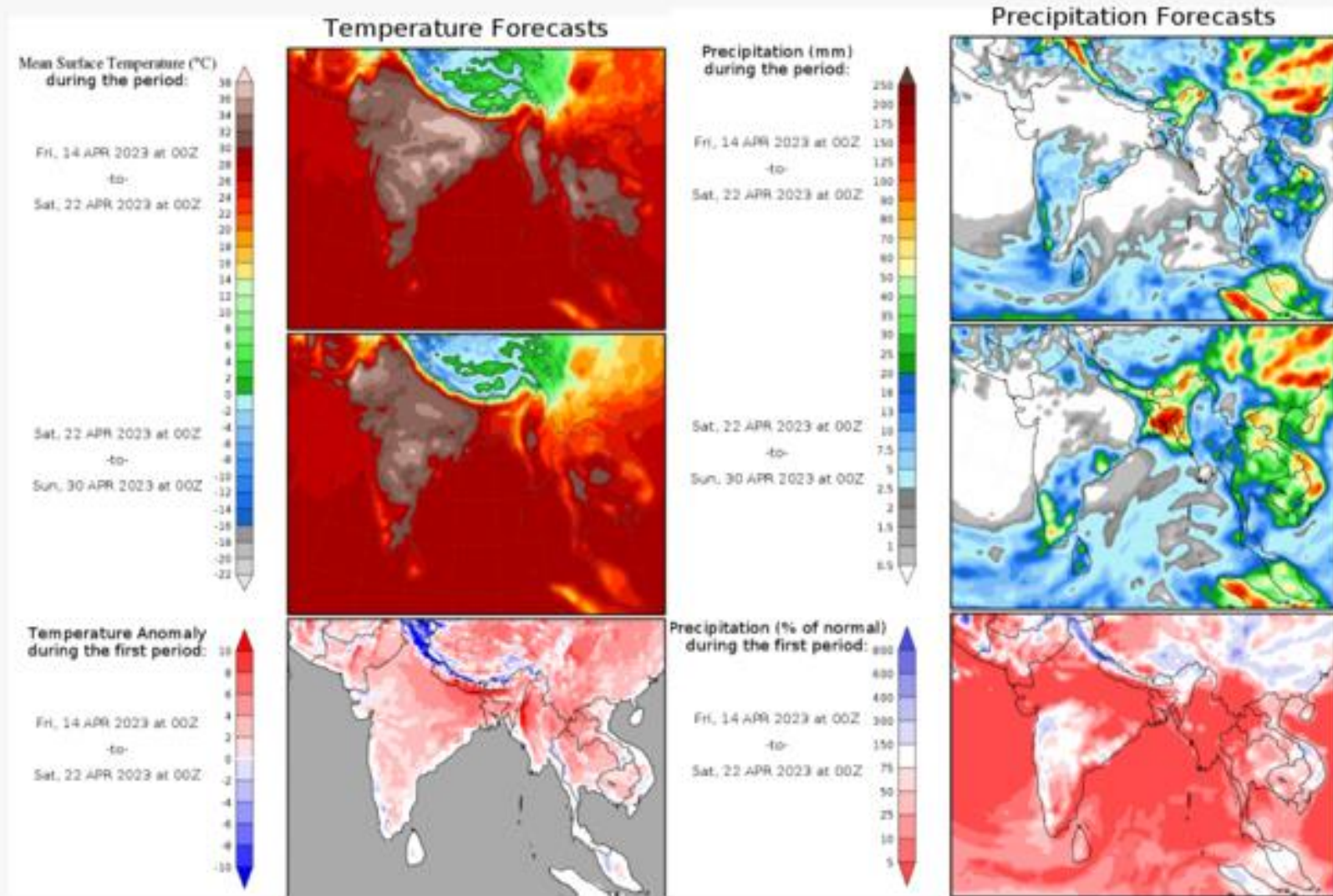
Data valid: April 11, 2023



1、天气

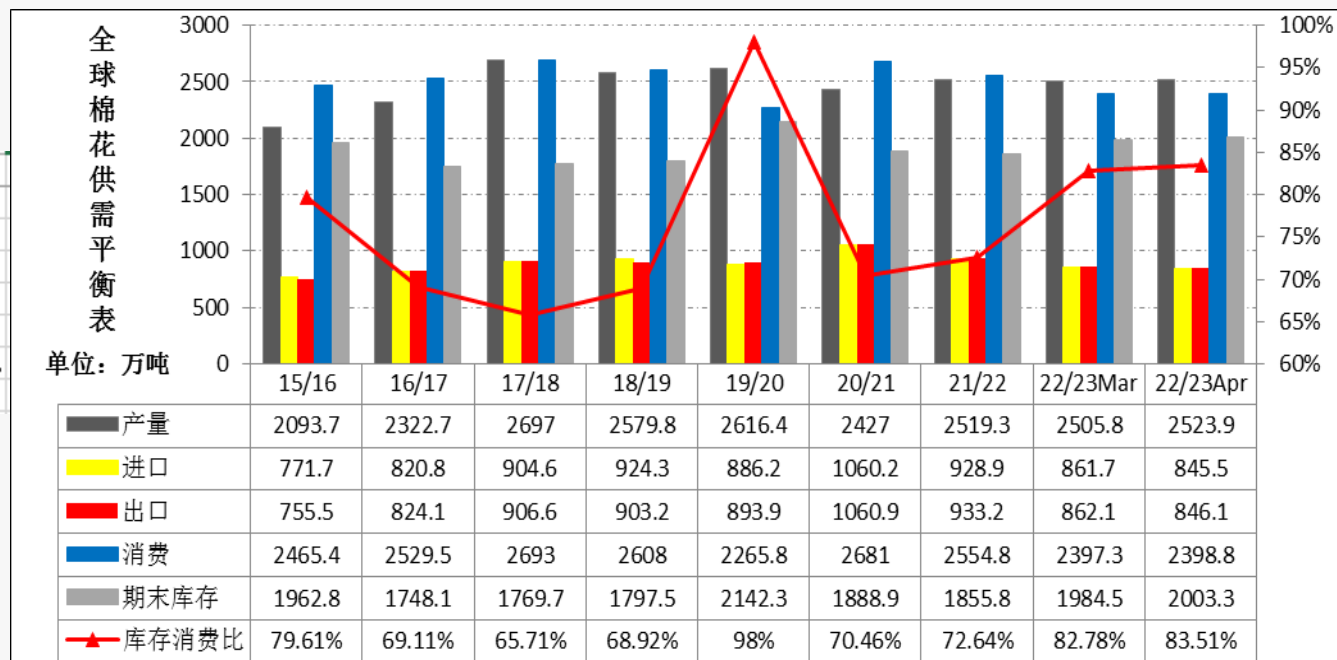


1、天气



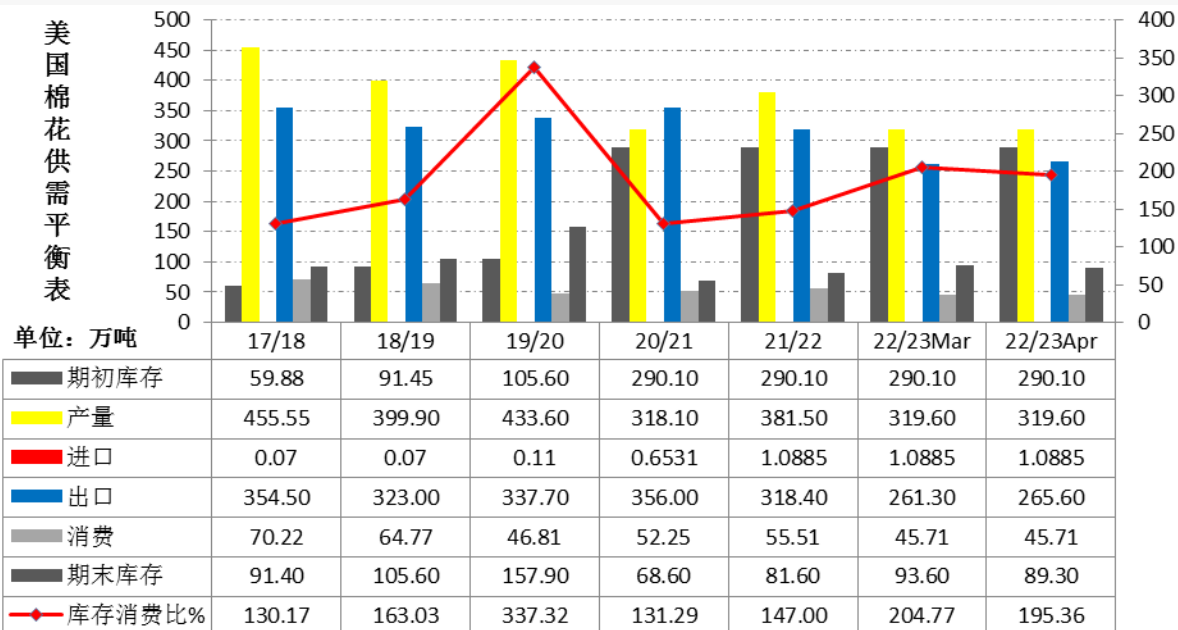
2、月度平衡表

全球	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2505.8	2523.9
进口	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	861.7	845.5
出口	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	862.1	846.1
消费	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2397.3	2398.8
期末库存	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	1984.5	2003.3
库存消费比	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	82.78%	83.51%
产销差	4	-28.2	350.6	-254	-35.5	108.5	125.1



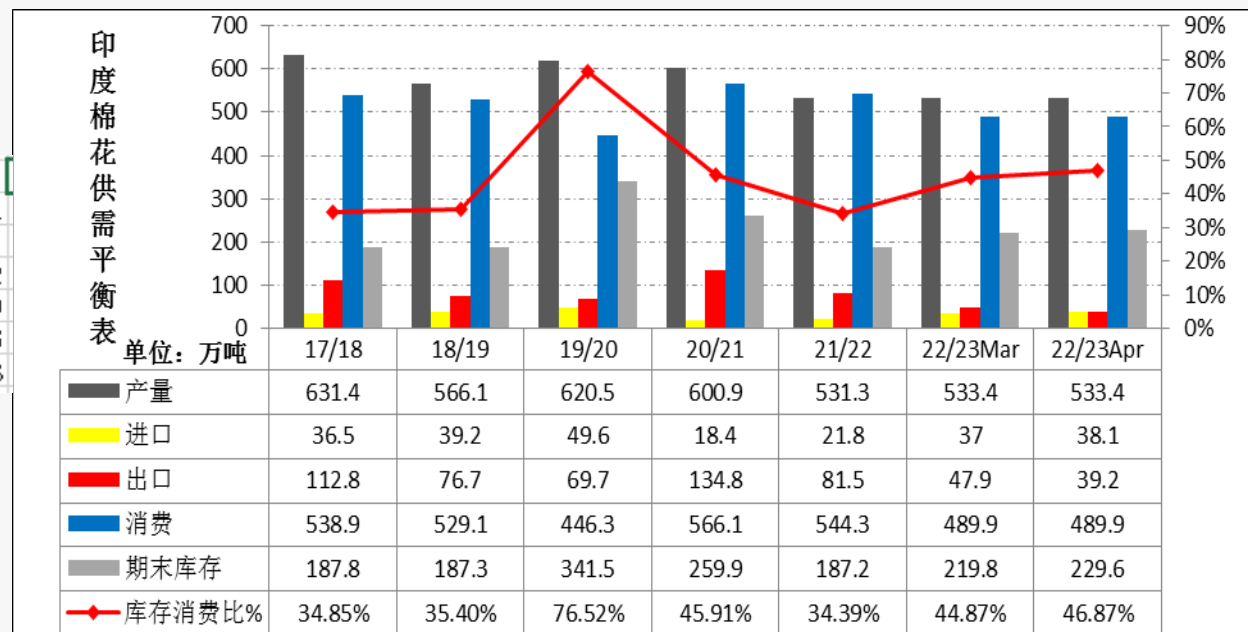
2、月度平衡表

美国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
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	265.60
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	89.30
库存消费比	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	204.77	195.36



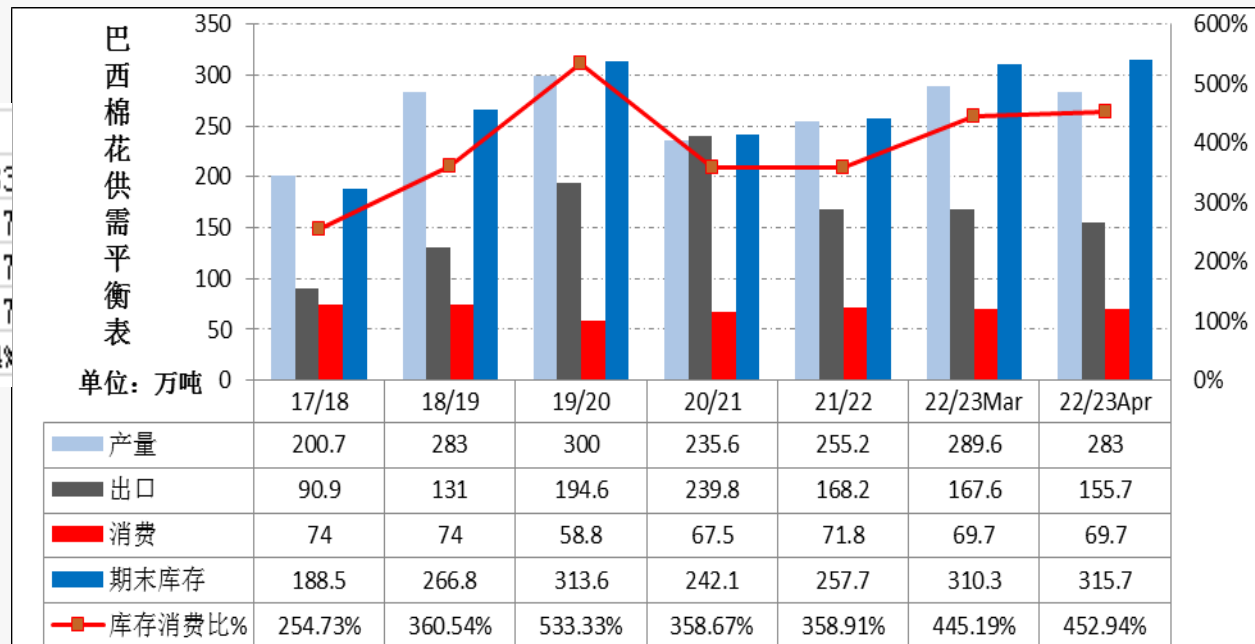
2、月度平衡表

印度	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	631.4	566.1	620.5	600.9	531.3	533.4	533.4
进口	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	37	38.1
出口	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	47.9	39.2
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	219.8	229.6
库存消费比	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	44.87%	46.87%



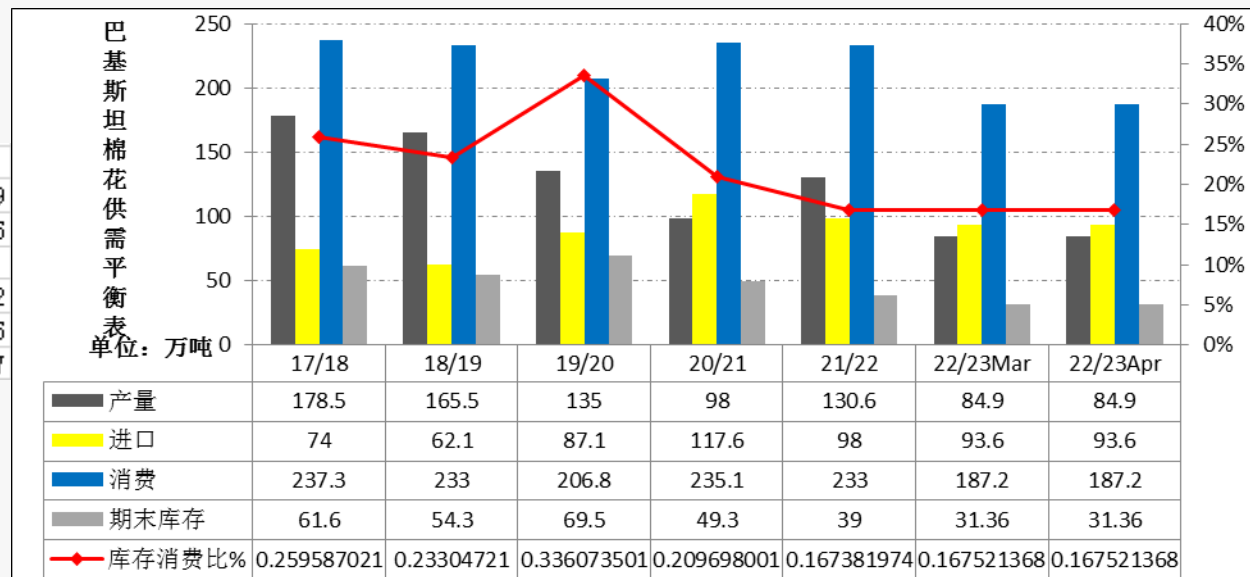
2、月度平衡表

巴西	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	200.7	283	300	235.6	255.2	289.6	283
出口	90.9	131	194.6	239.8	168.2	167.6	155.7
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	310.3	315.7
库存消费比	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	445.19%	452.94%



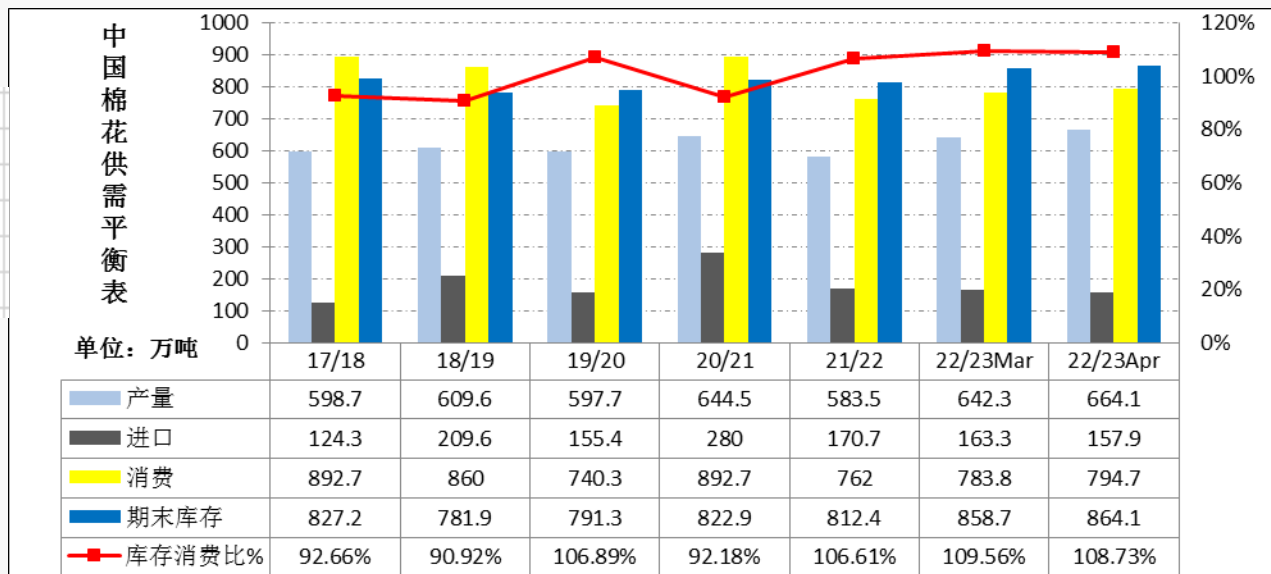
2、月度平衡表

巴基斯坦	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	178.5	165.5	135	98	130.6	84.9	84.9
进口	74	62.1	87.1	117.6	98	93.6	93.6
出口							
消费	237.3	233	206.8	235.1	233	187.2	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	0.16752137	0.16752137

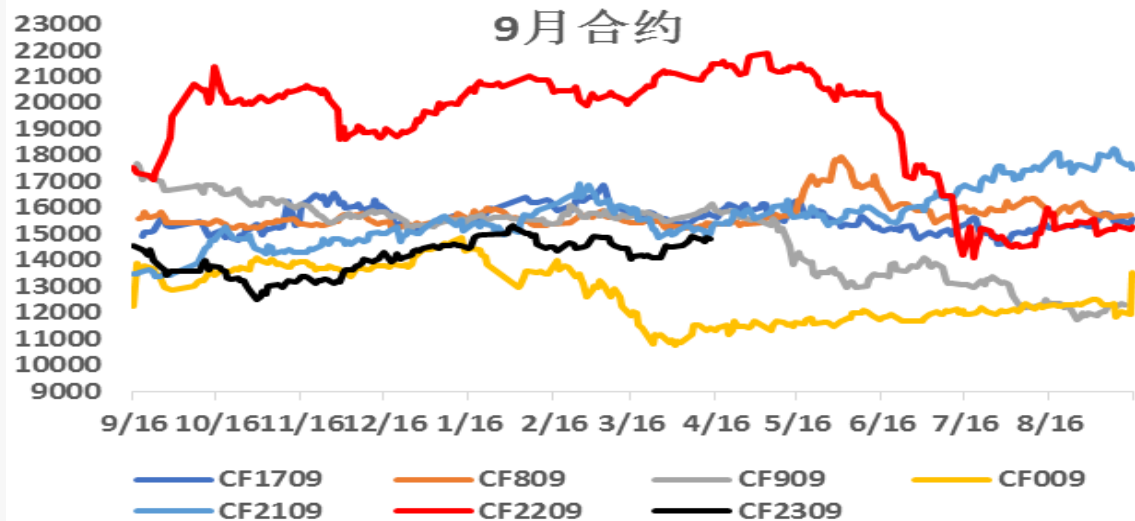


2、月度平衡表

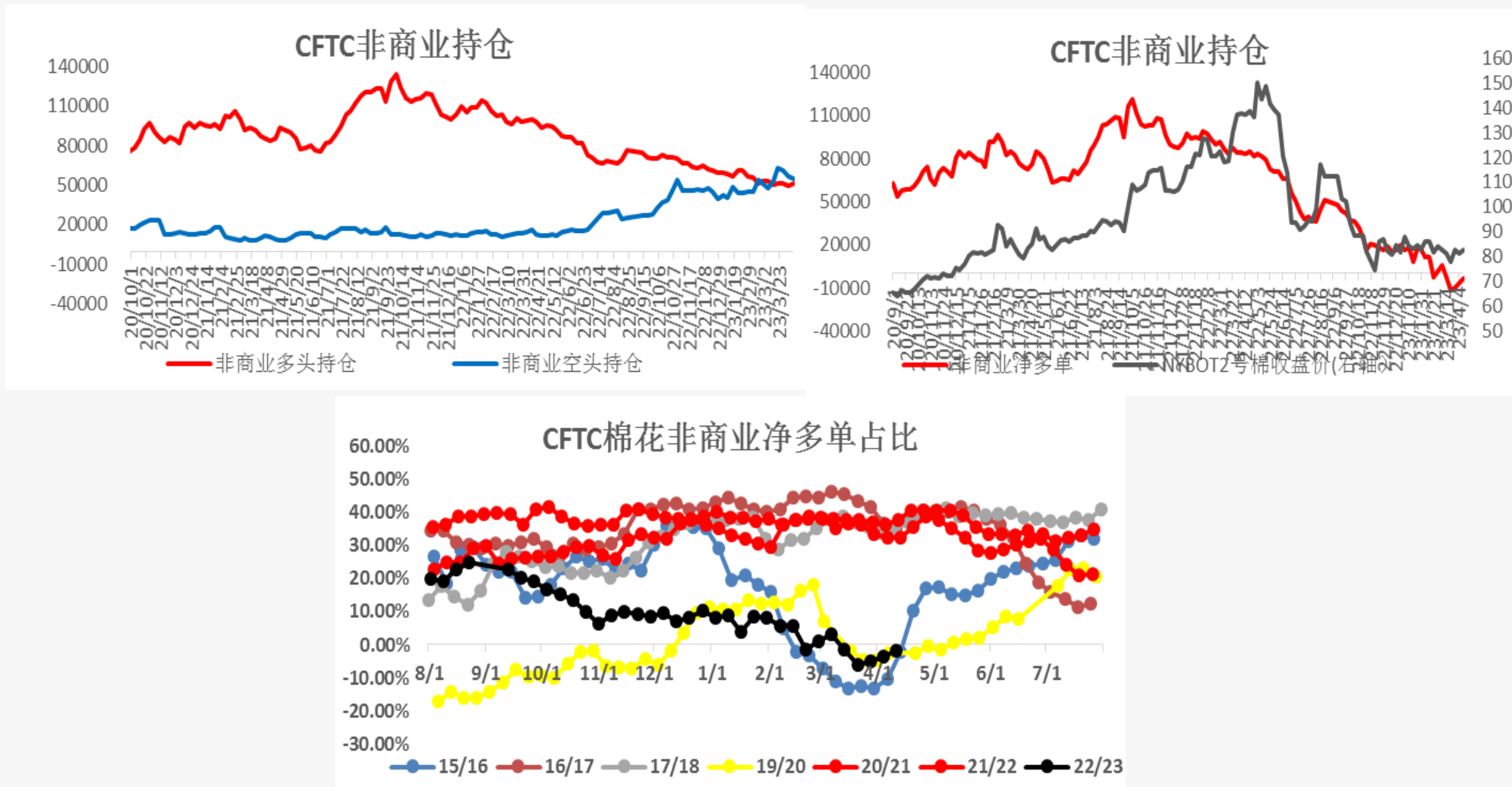
中国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	642.3	664.1
进口	124.3	209.6	155.4	280	170.7	163.3	157.9
消费	892.7	860	740.3	892.7	762	783.8	794.7
期末库存	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	858.7	864.1
库存消费比	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	109.56%	108.73%



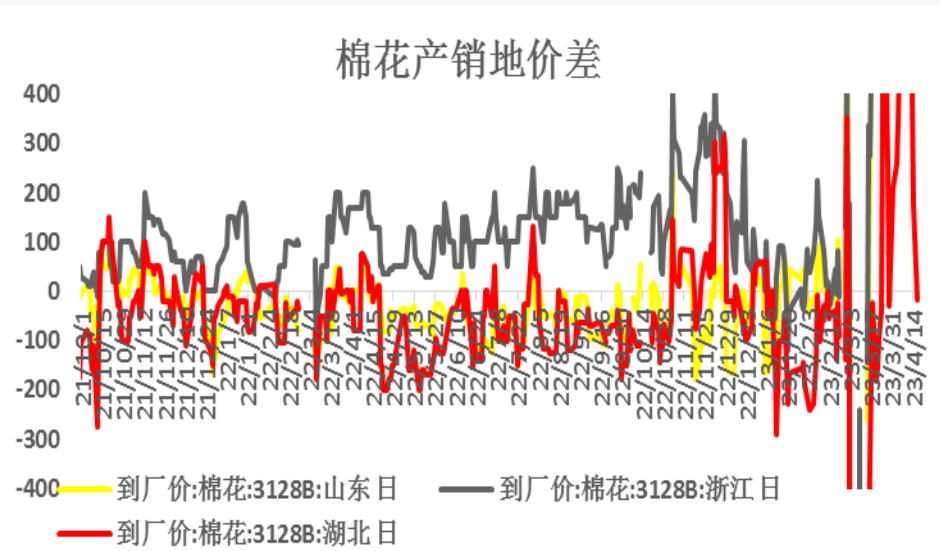
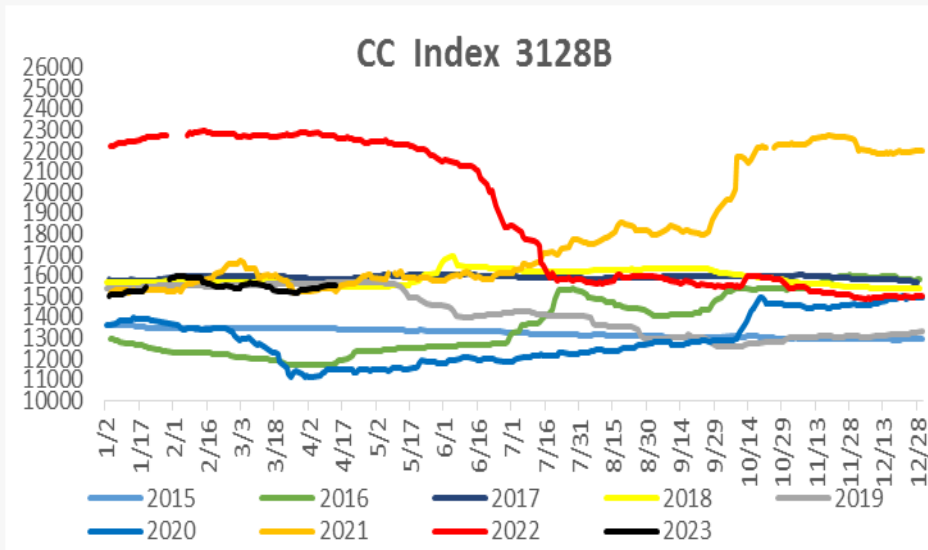
3、行情回顾



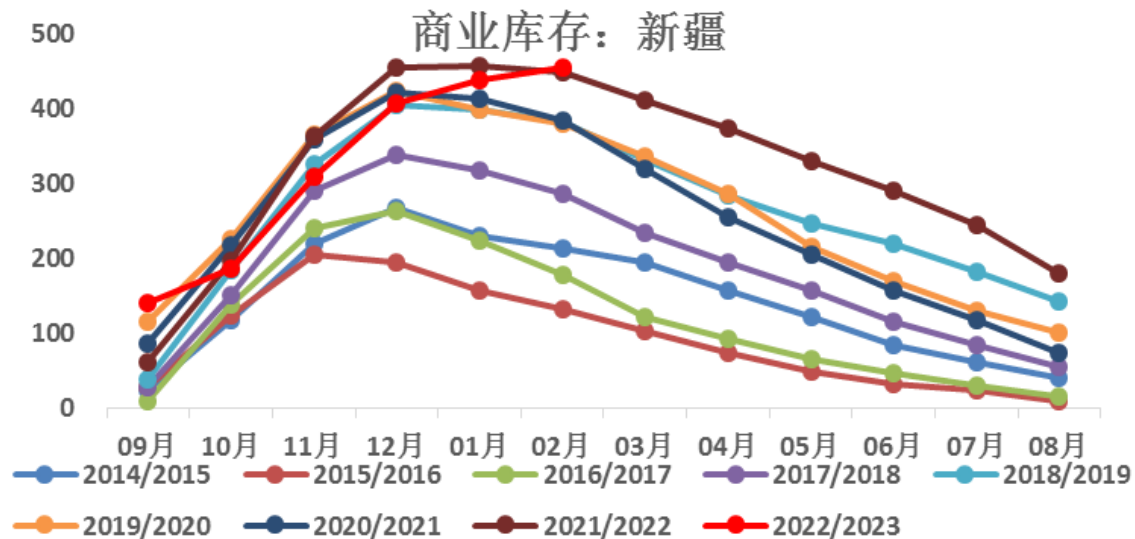
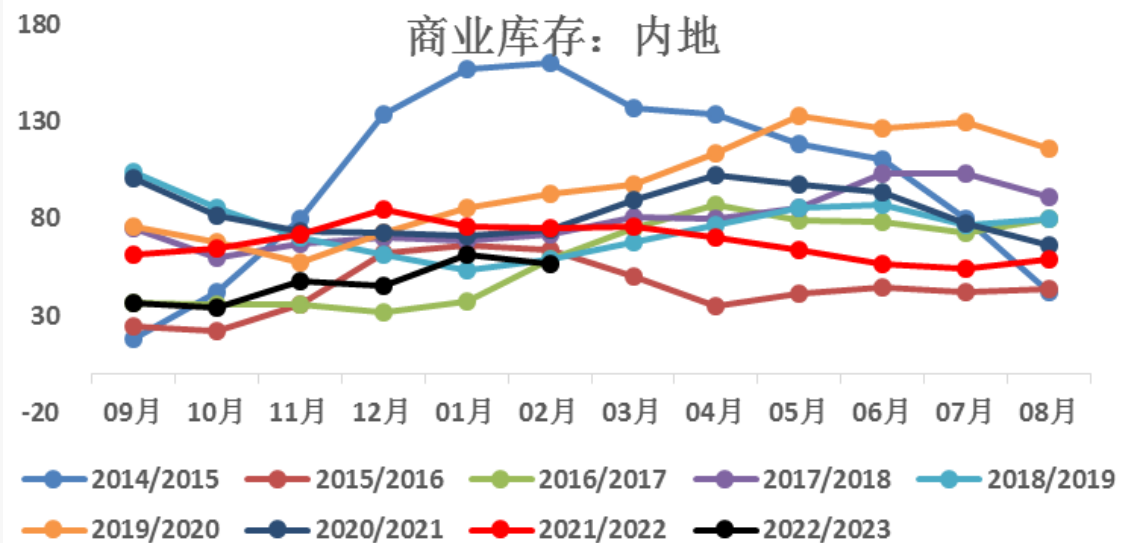
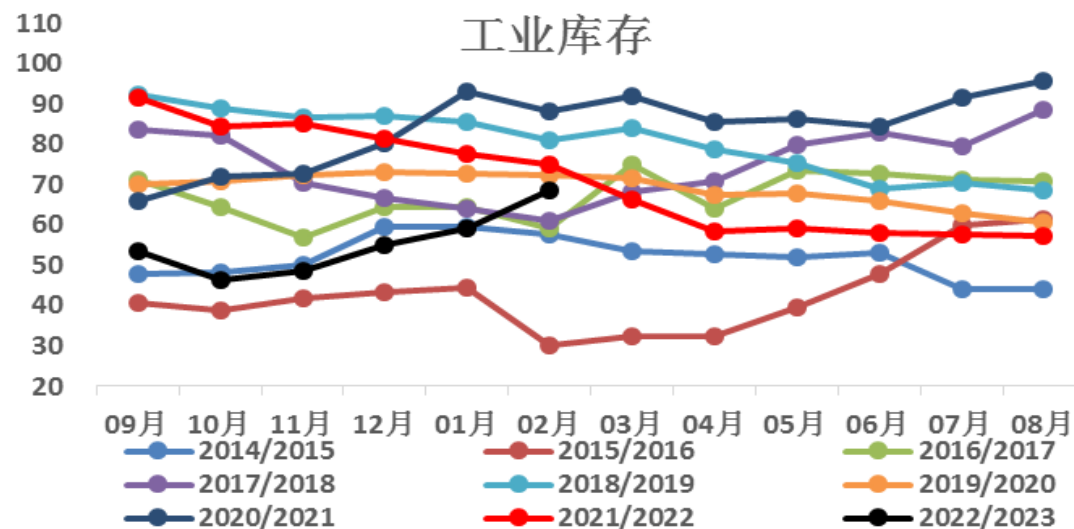
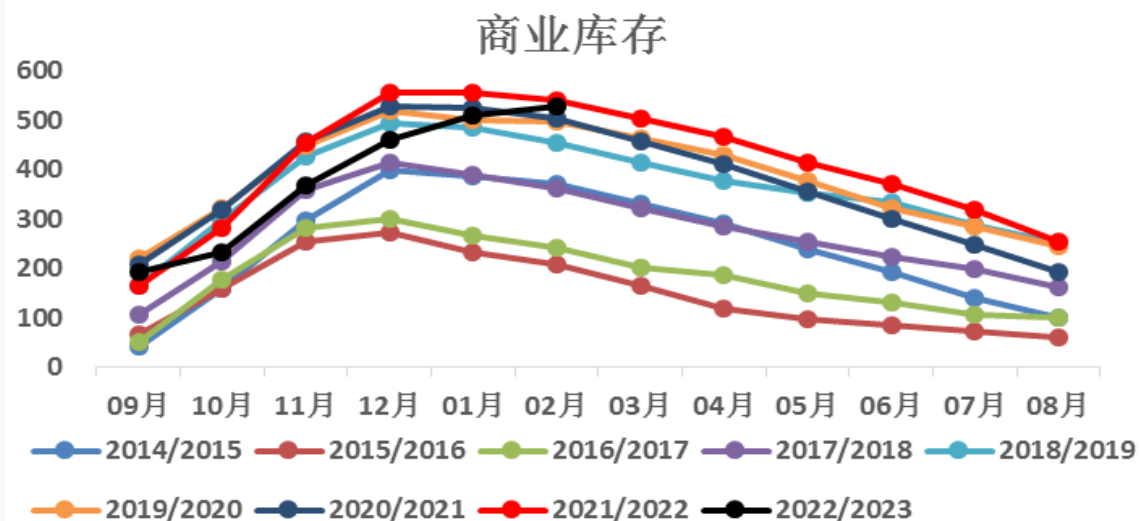
4、CFTC非商业持仓



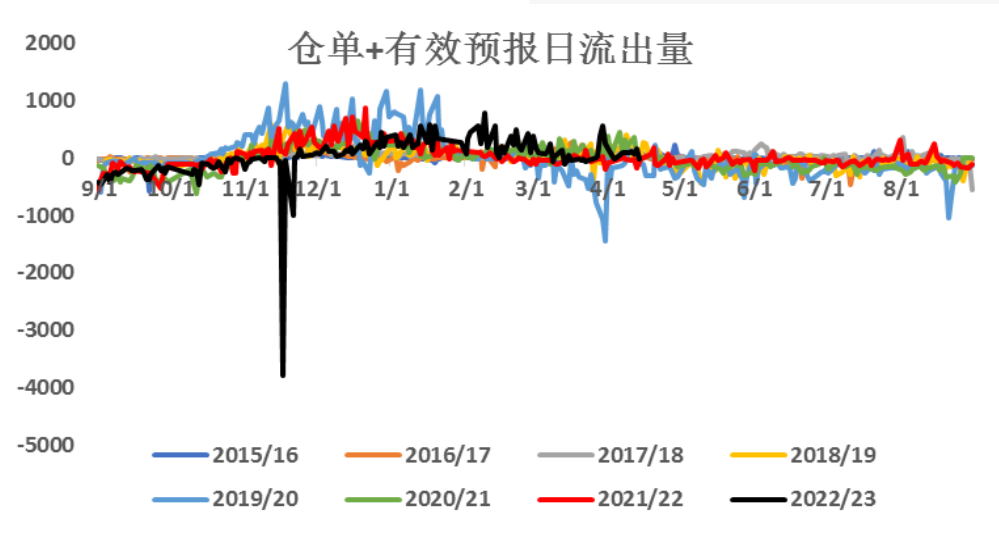
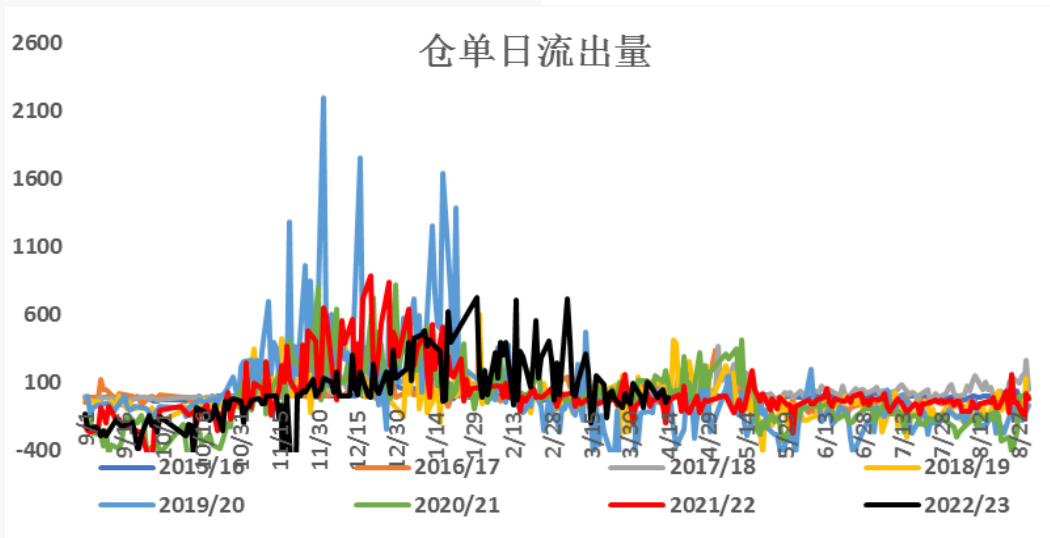
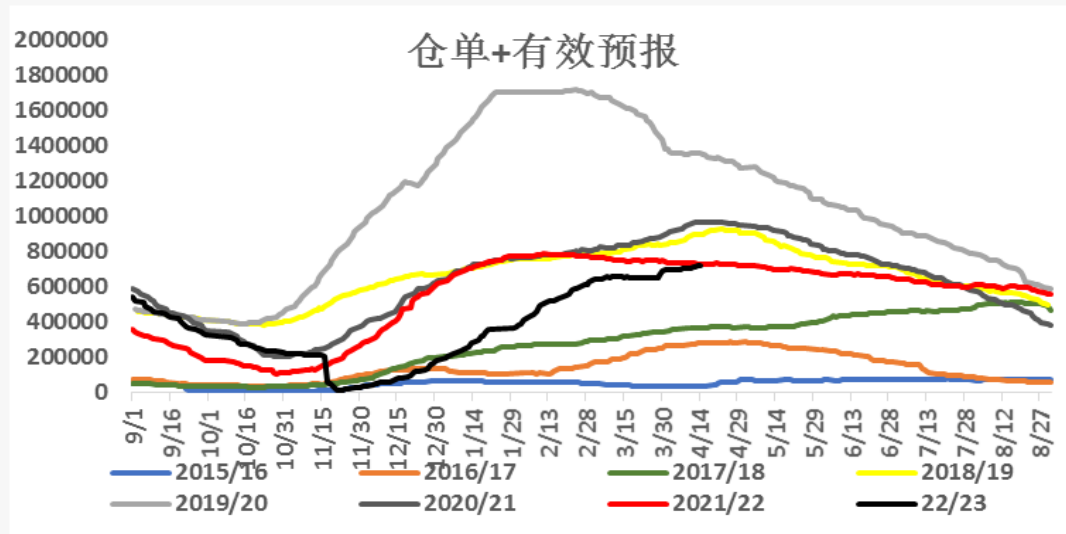
5、国内棉花价格



6、工商业库存

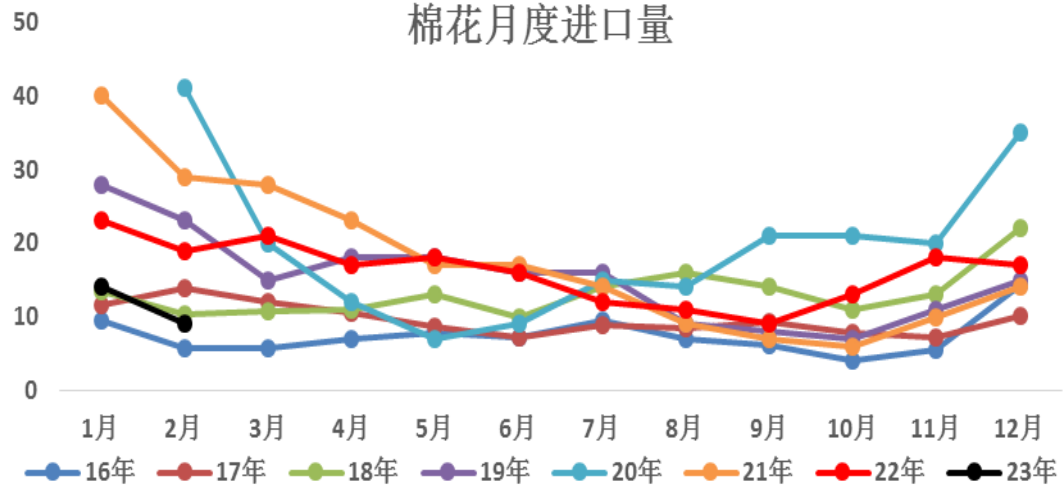


7、仓单

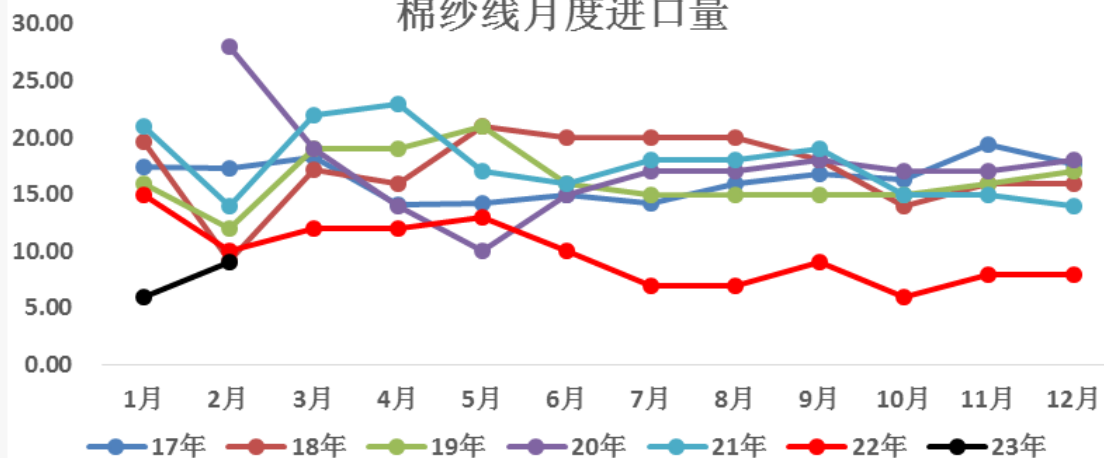


8、进口

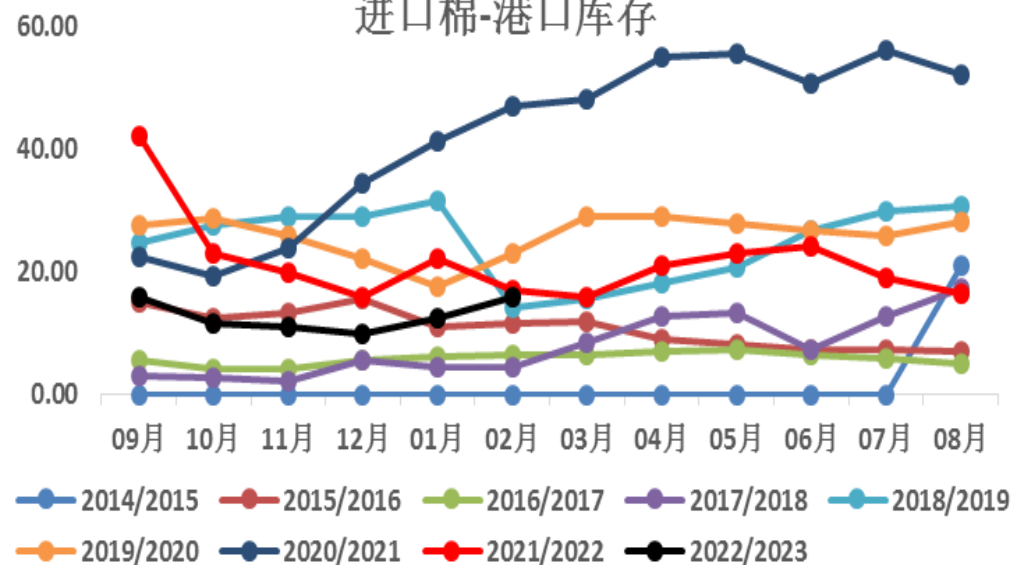
棉花月度进口量



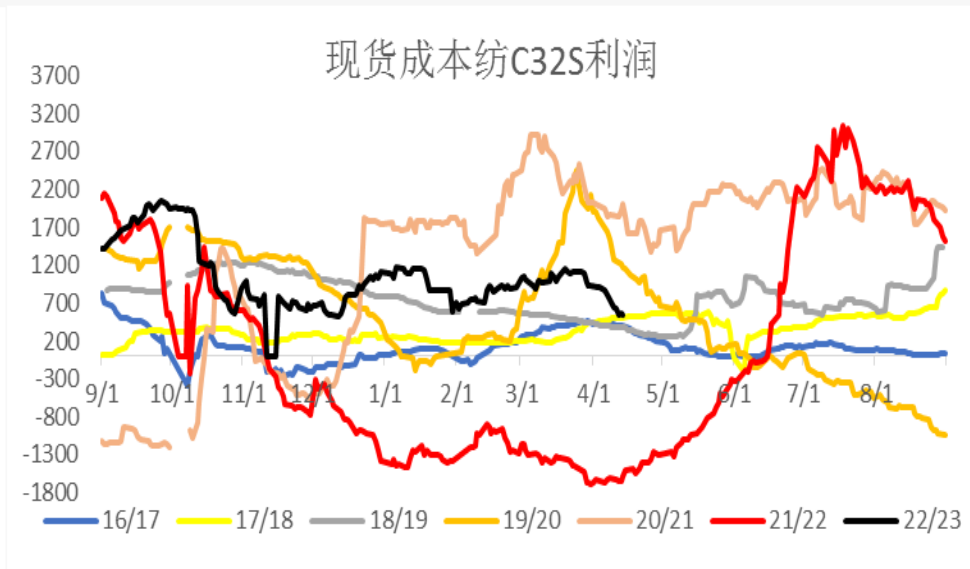
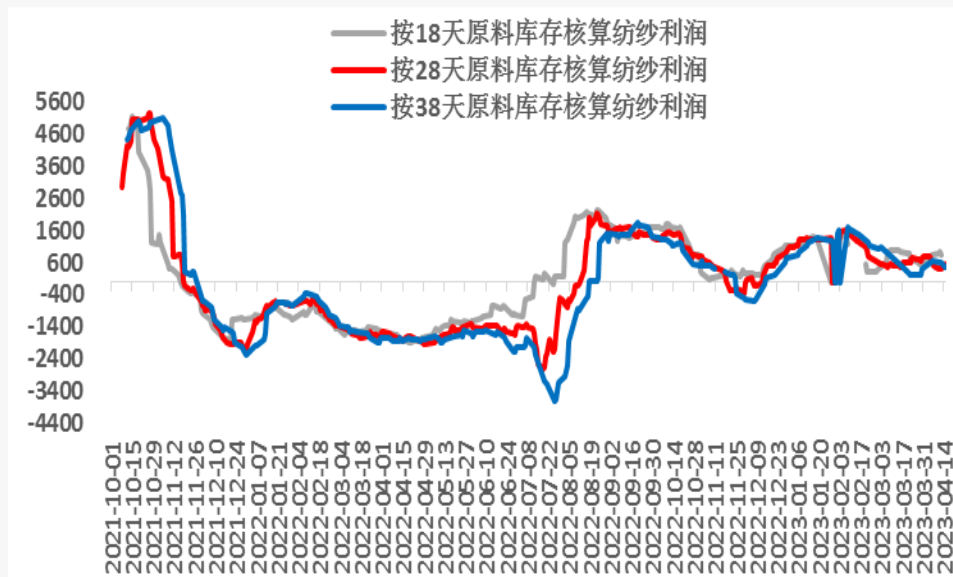
棉纱线月度进口量



进口棉-港口库存

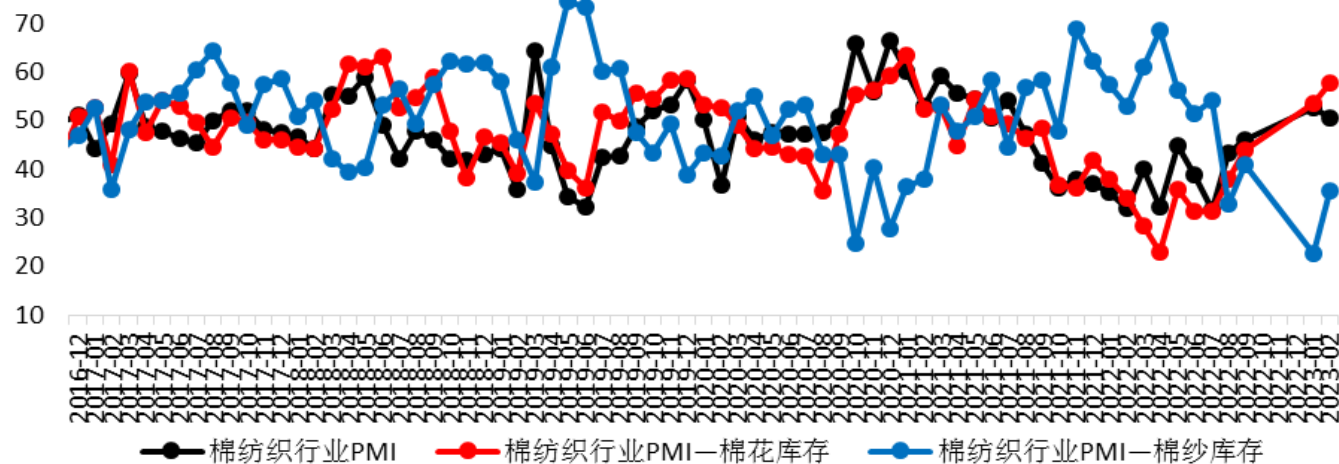


9、成本和利润

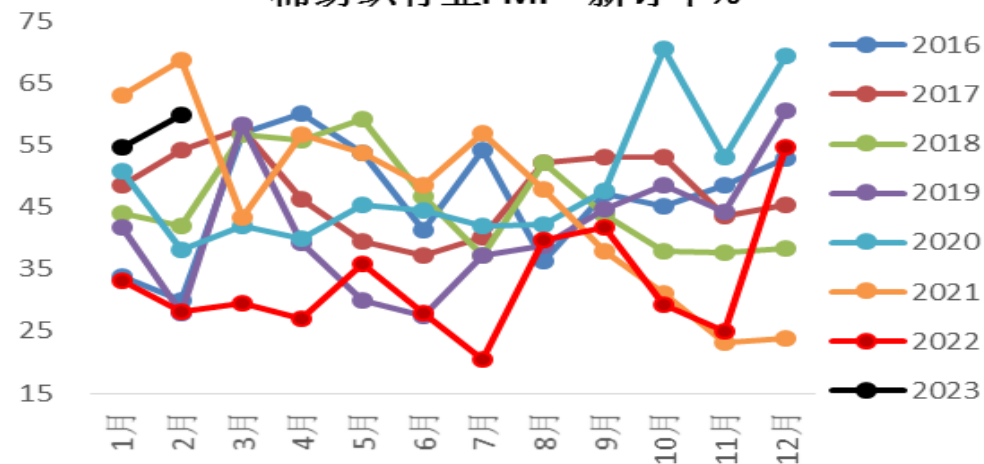


10. 棉纺织行业采购经理人指数

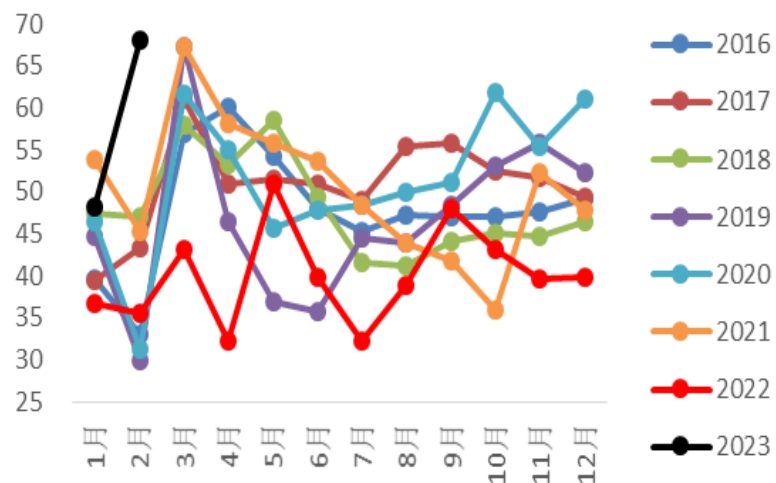
棉纺织行业PMI



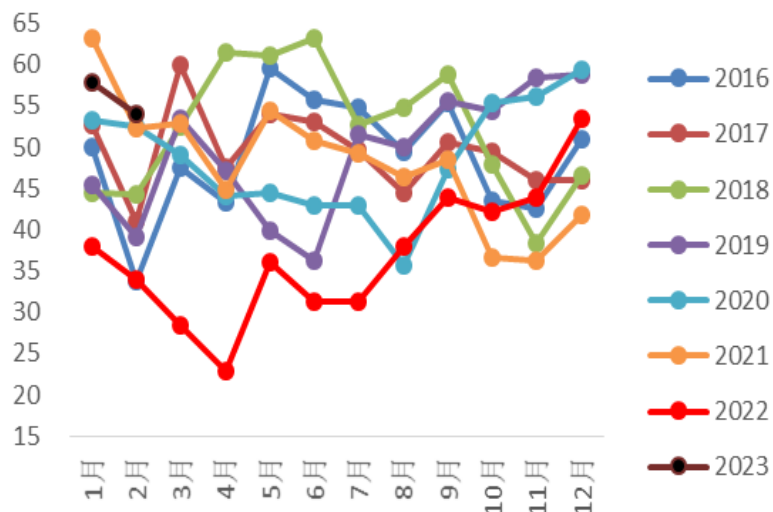
棉纺织行业PMI—新订单%



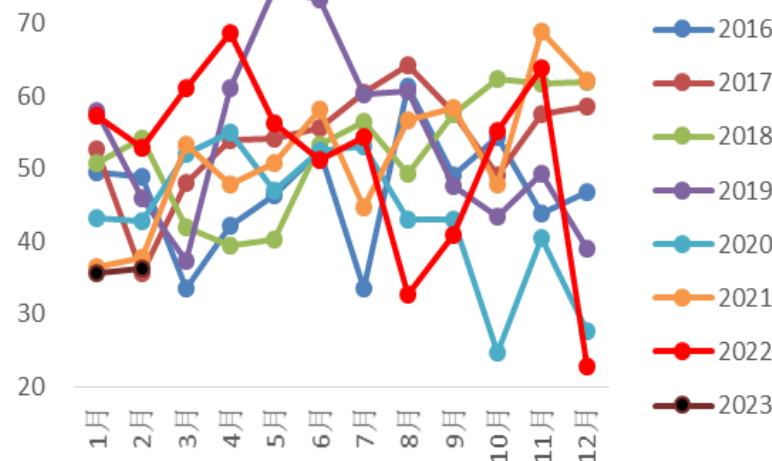
棉纺织行业PMI—开机率



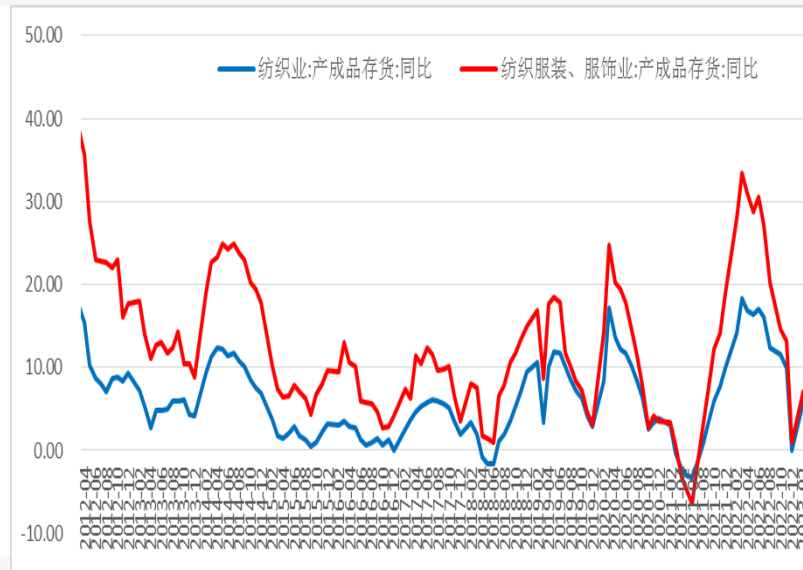
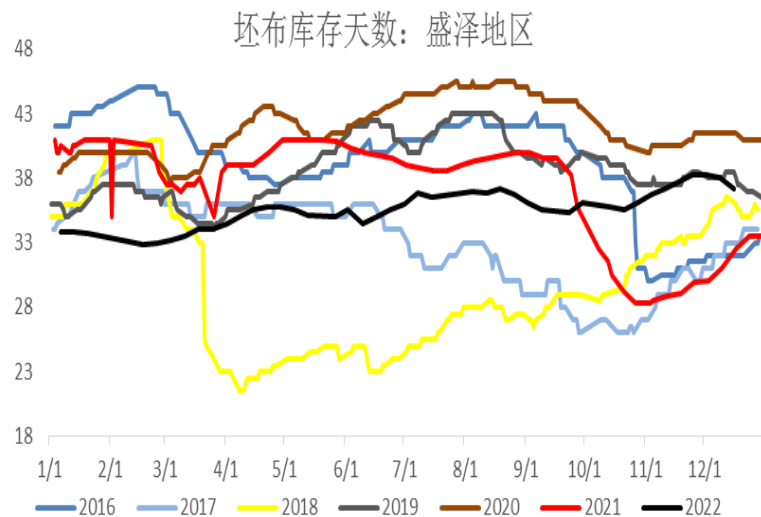
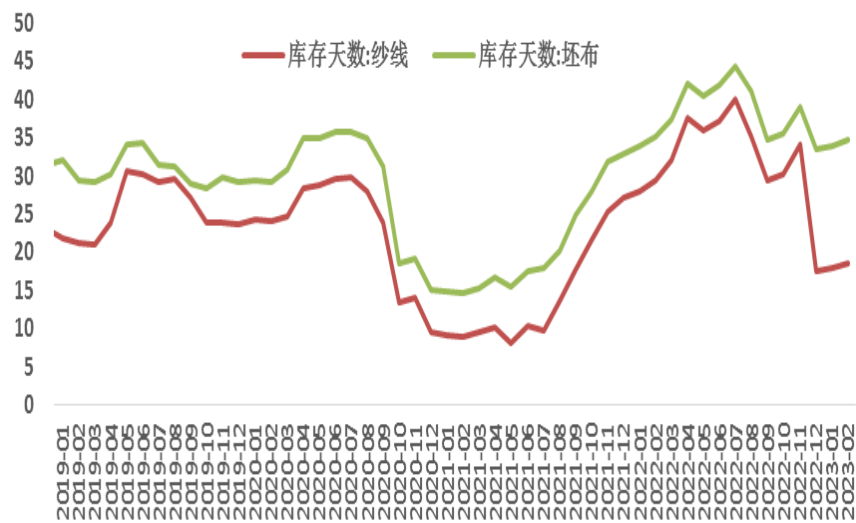
棉纺织行业PMI—棉花库存



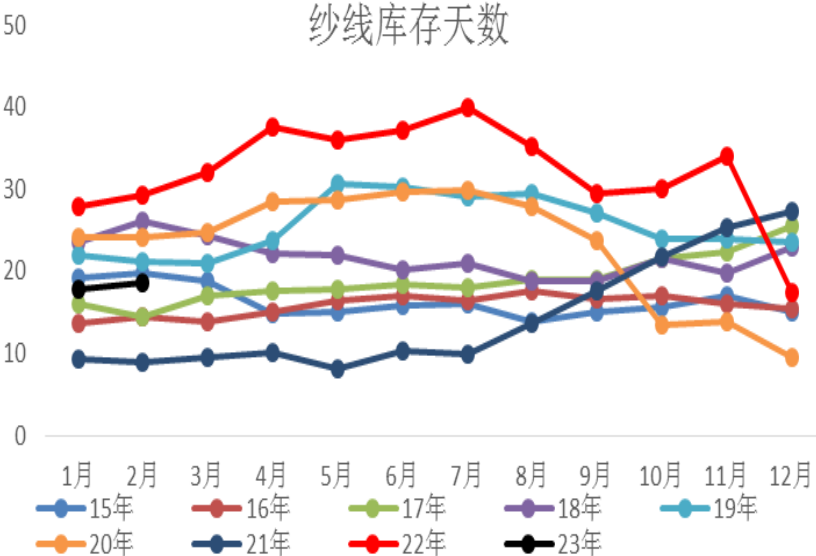
棉纺织行业PMI—棉纱库存



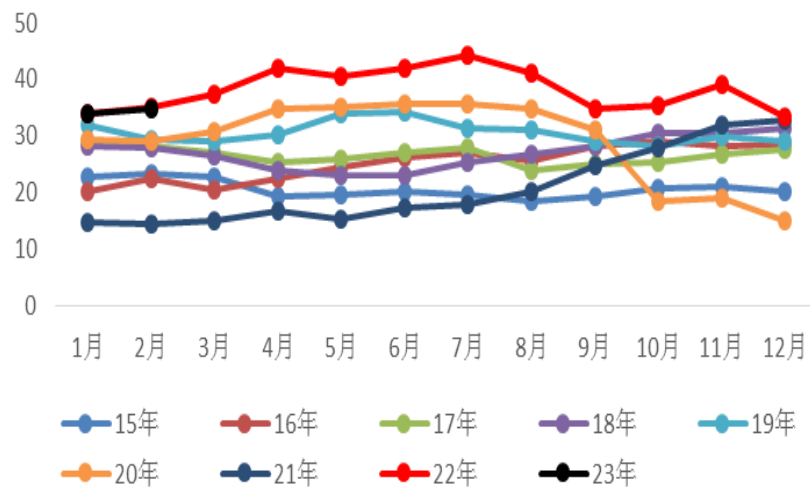
11.纺织企开工和库存



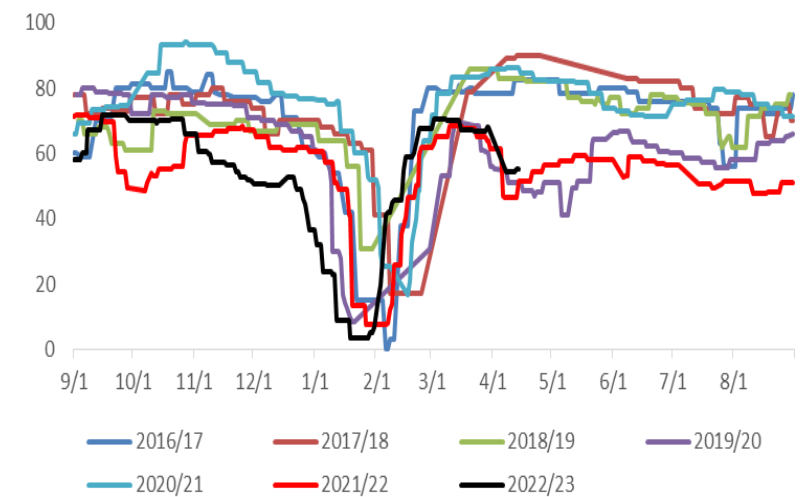
纱线库存天数



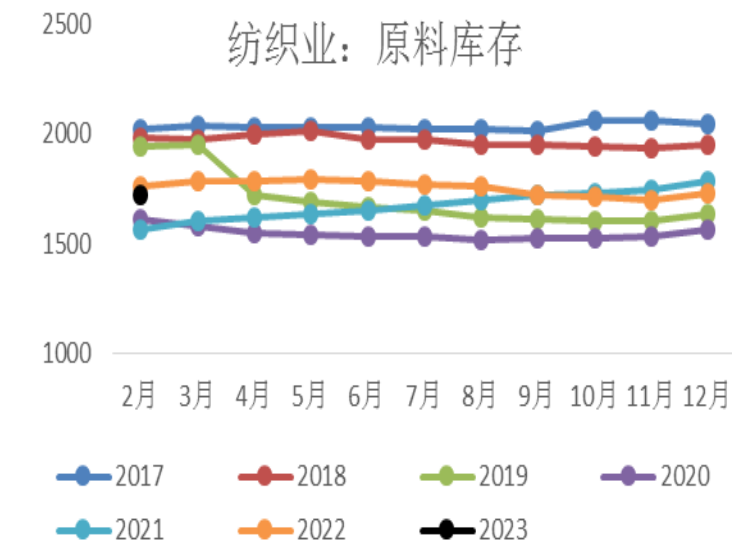
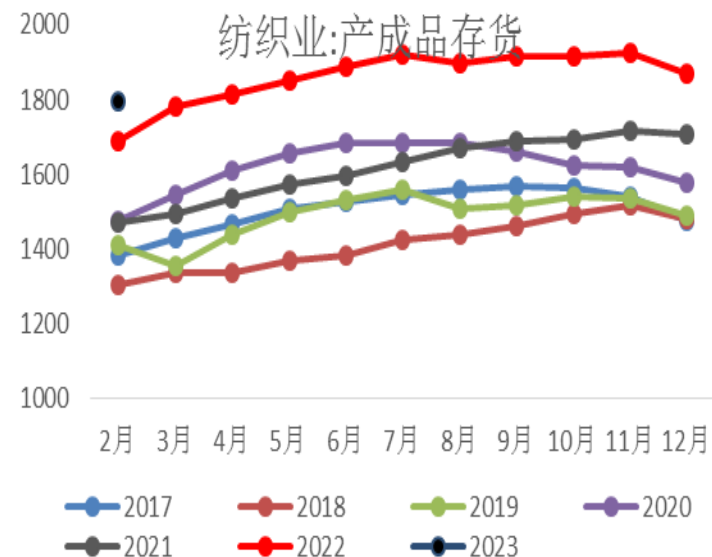
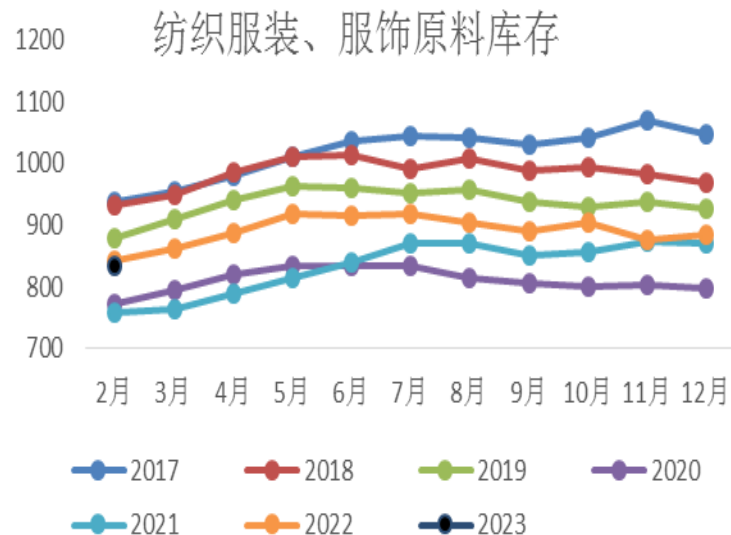
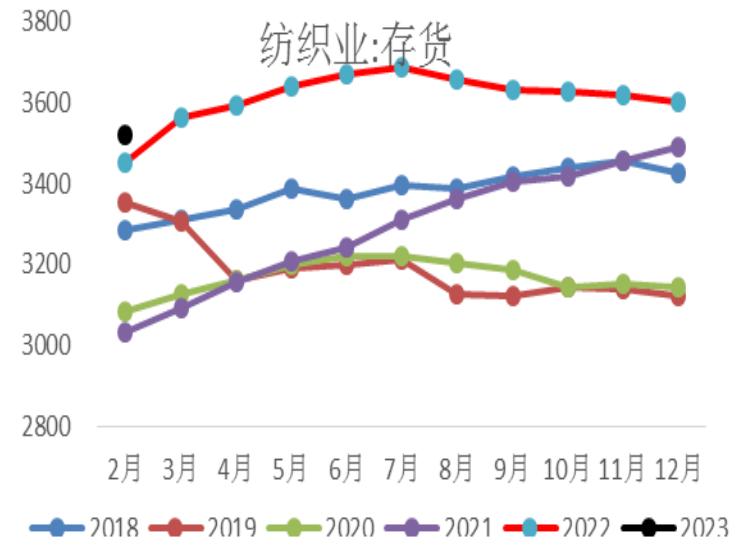
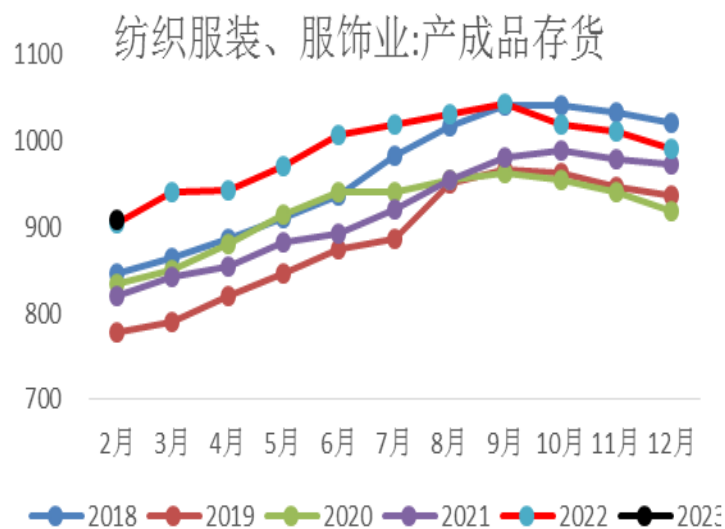
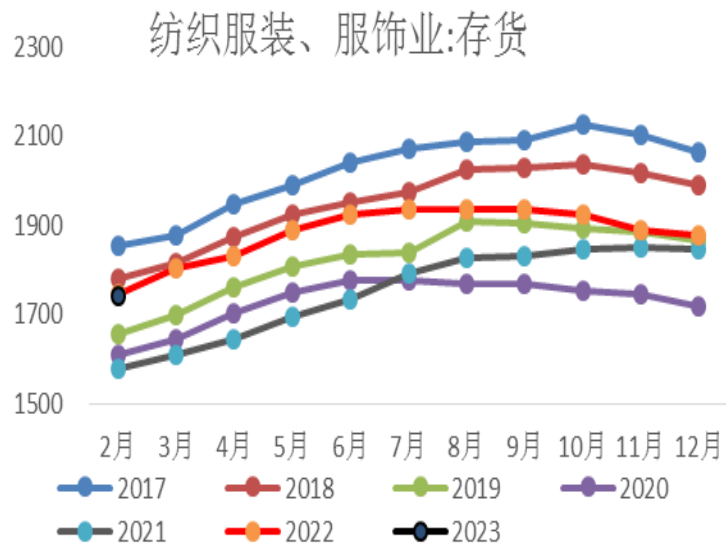
坯布库存天数



江浙织机开机率

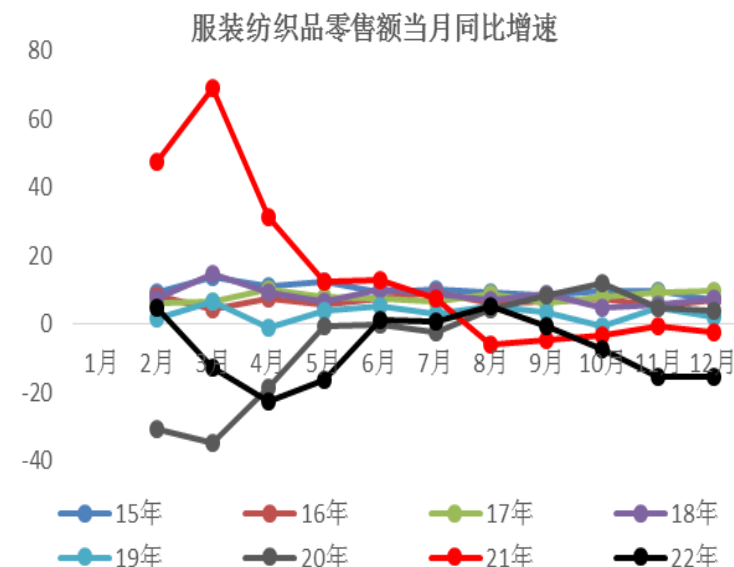
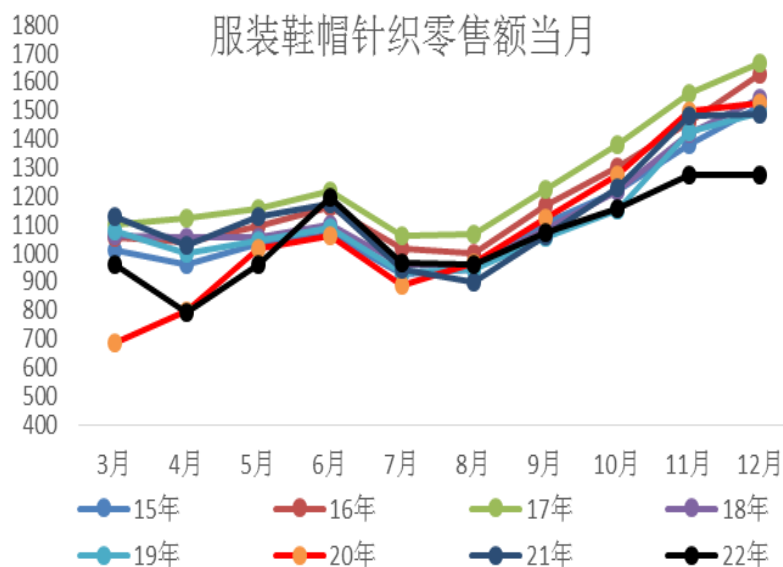
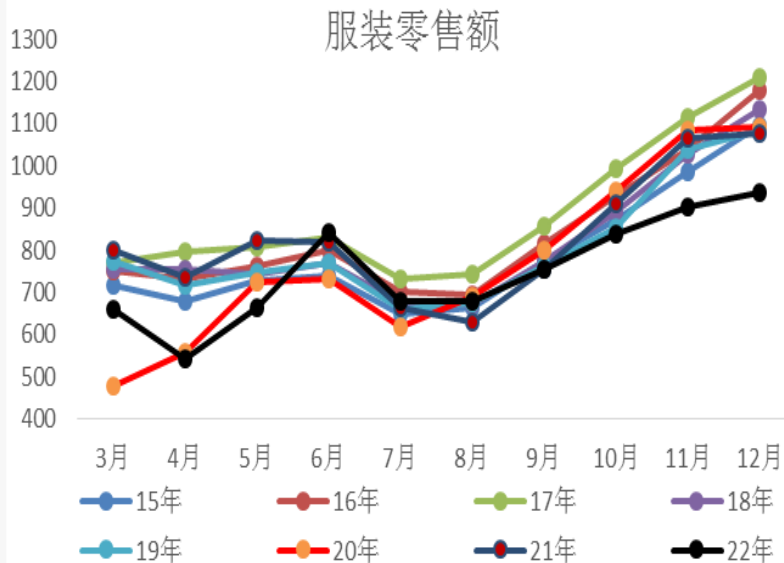
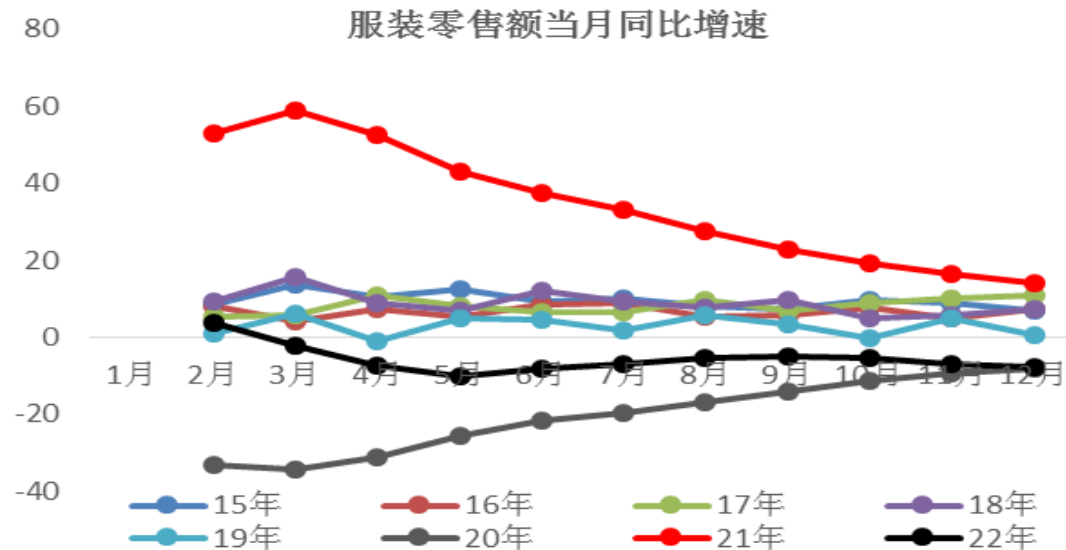
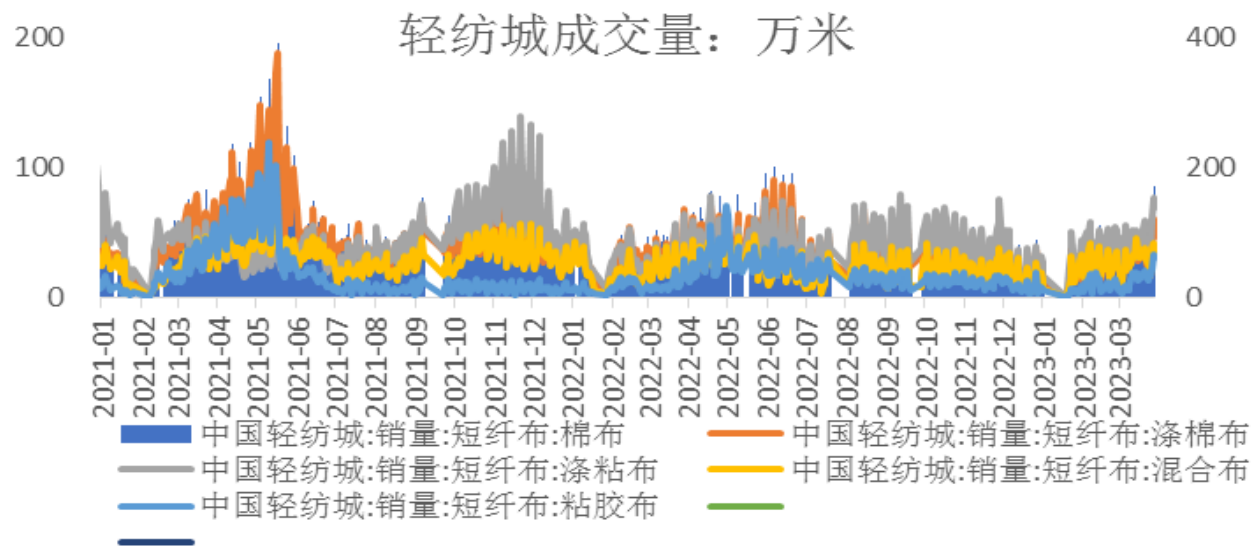


12.纺织企开工和库存

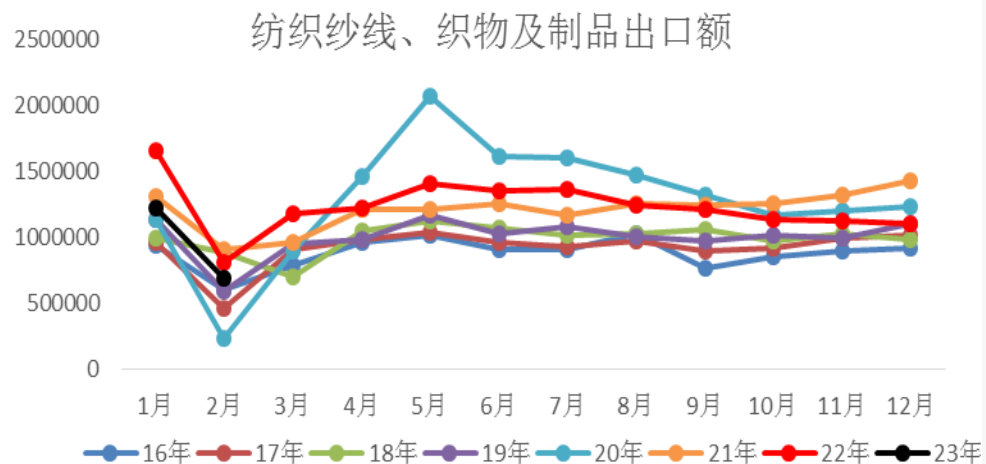
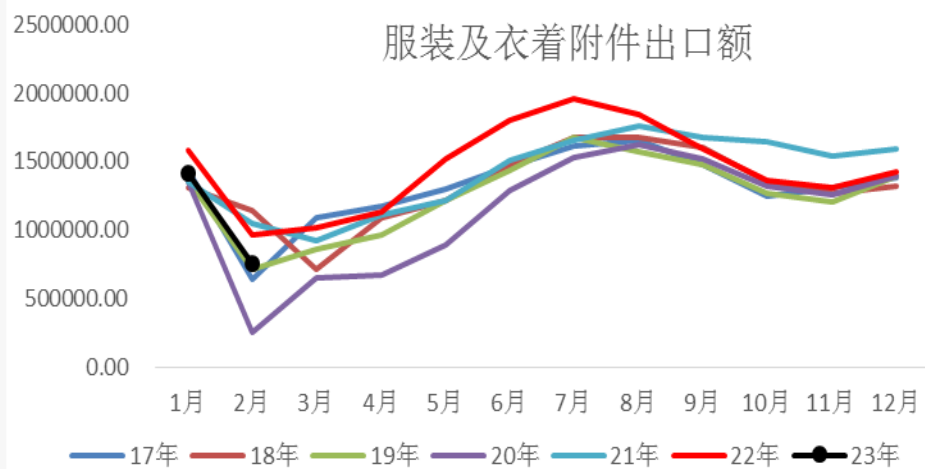
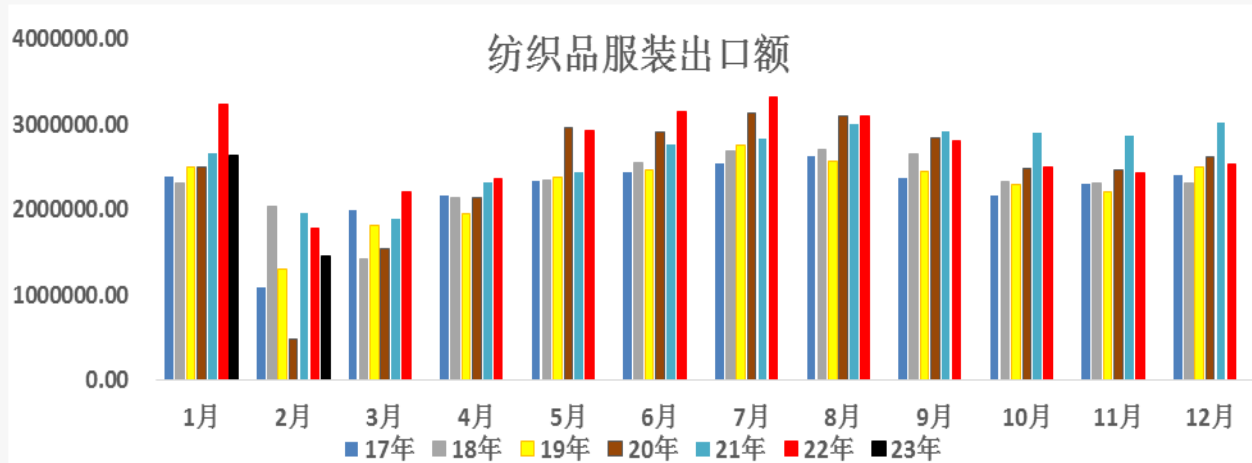


资料来源: WIND 一德期货

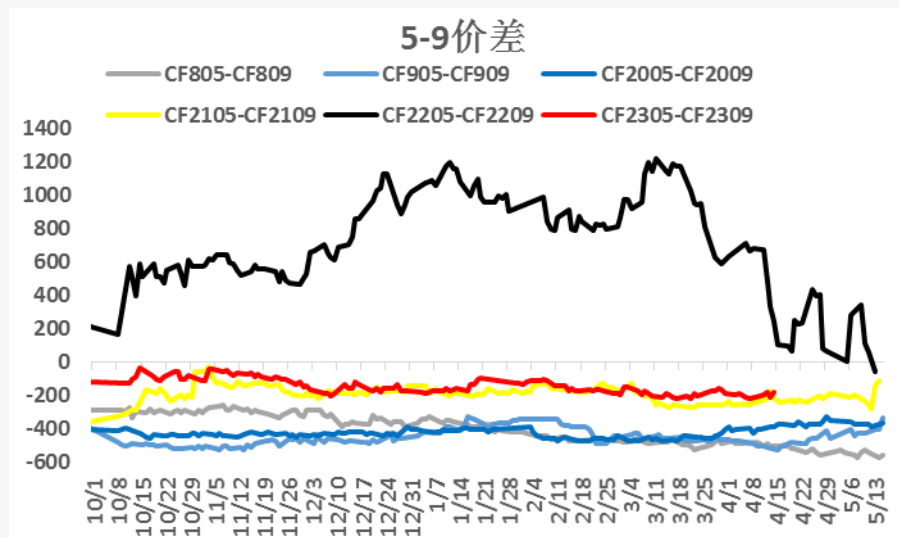
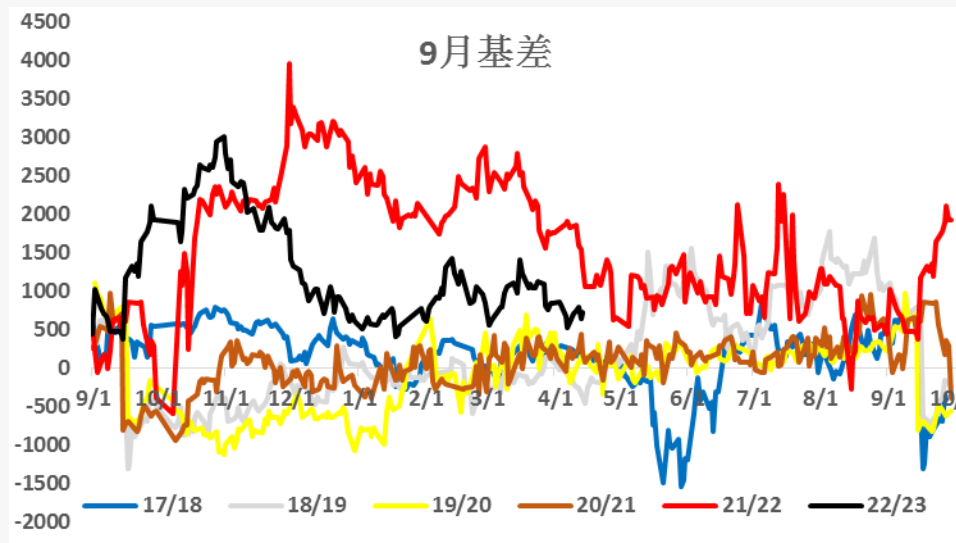
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：中心上移

【美棉】美国ICE棉花5月合约上周窄幅整理中小幅下跌，下跌了0.58%，下跌了0.48美分，周五美棉报收82.99美分/磅，德州旱情持续，播种进度持平略慢，减产预期升温，4月出口预期良好，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，宏观压力在短期高通胀长期衰退防风险的压力下依然存在不确定，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，减产预期在放大，震荡中心上移后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。上周公布了新疆三年内目标价格政策维持不变，国内春耕陆续开展，北疆多地大风雨雪降温，新棉面积降低预期在持续强化，减产预期在放大，虽然外部订单和外需压力都高于国内，内销为主，但宏观环境国内偏暖，加上减产的预期，震荡中心继续上移，短期看，下游企业生产利润收到挤压，新增订单偏弱，采购意愿一般，9月合约短期运行在15000附近整理，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