

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

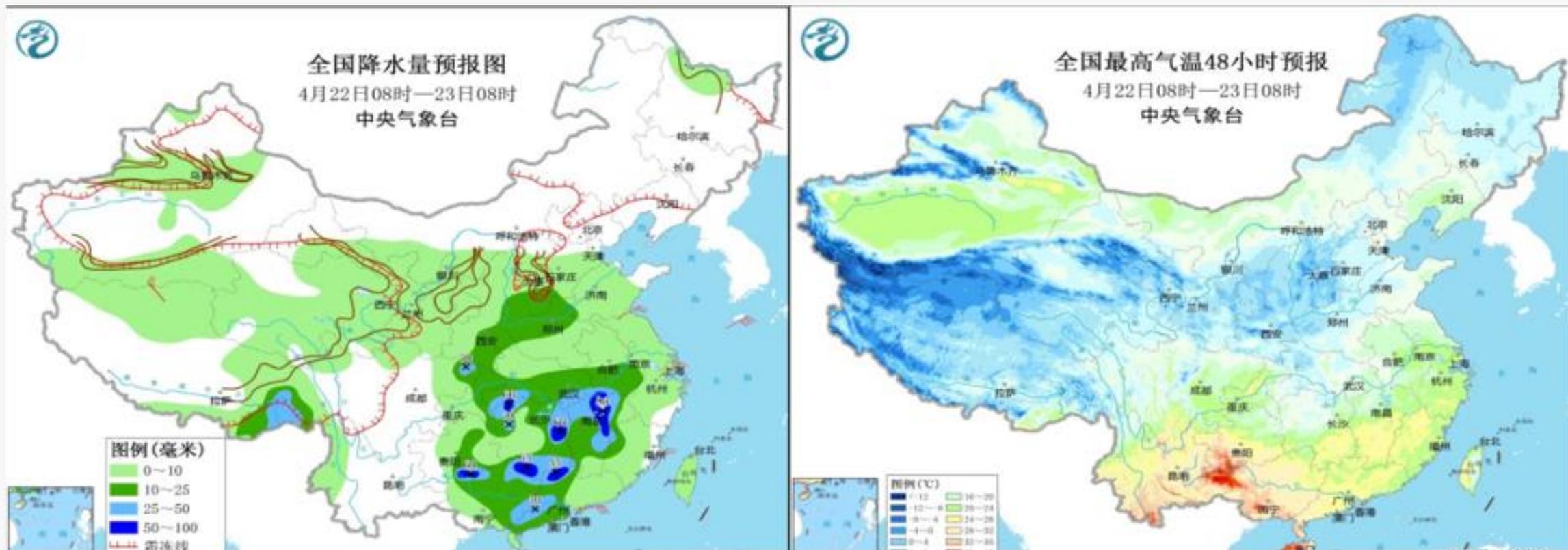
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年4月22日

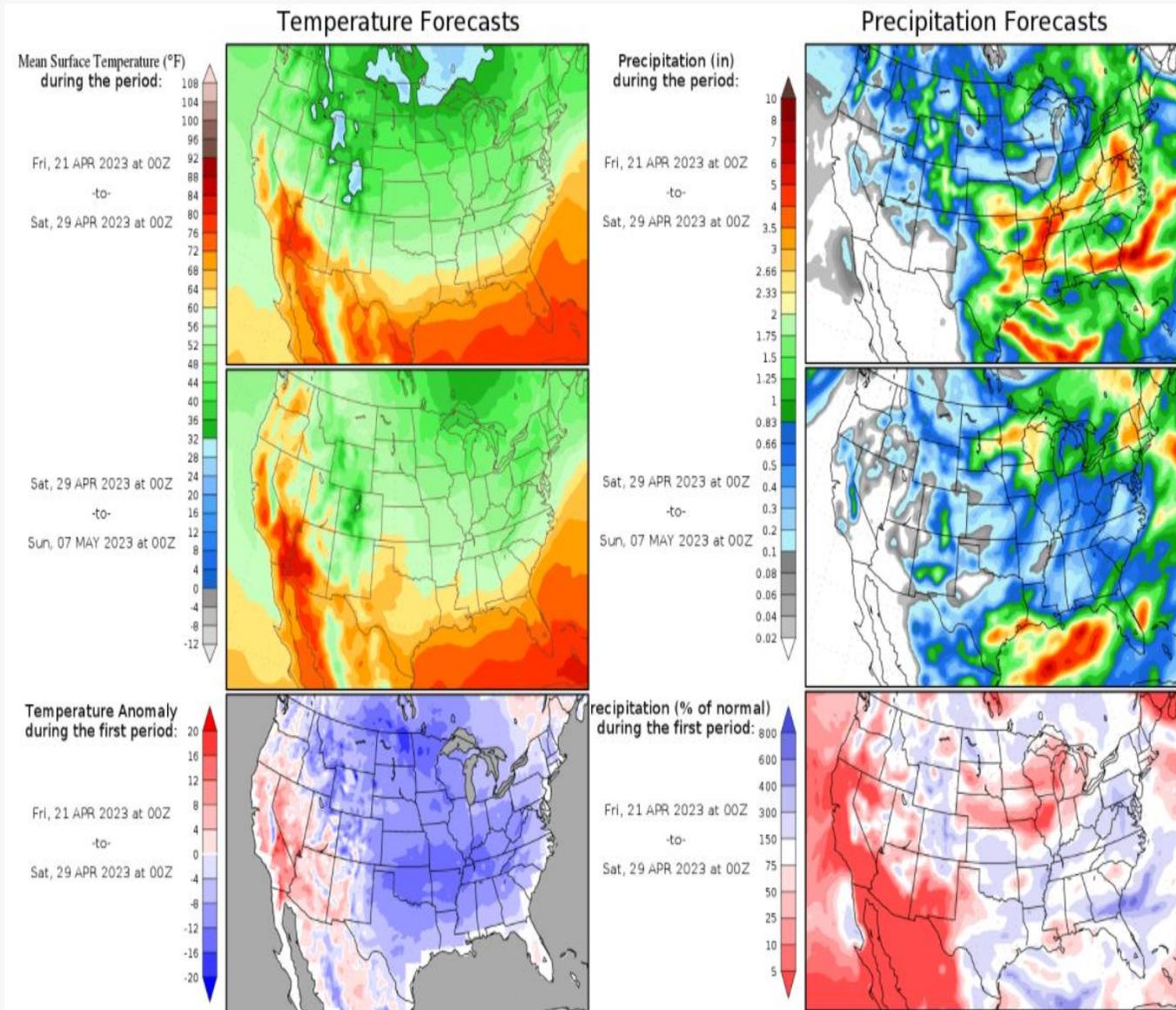


1、天气



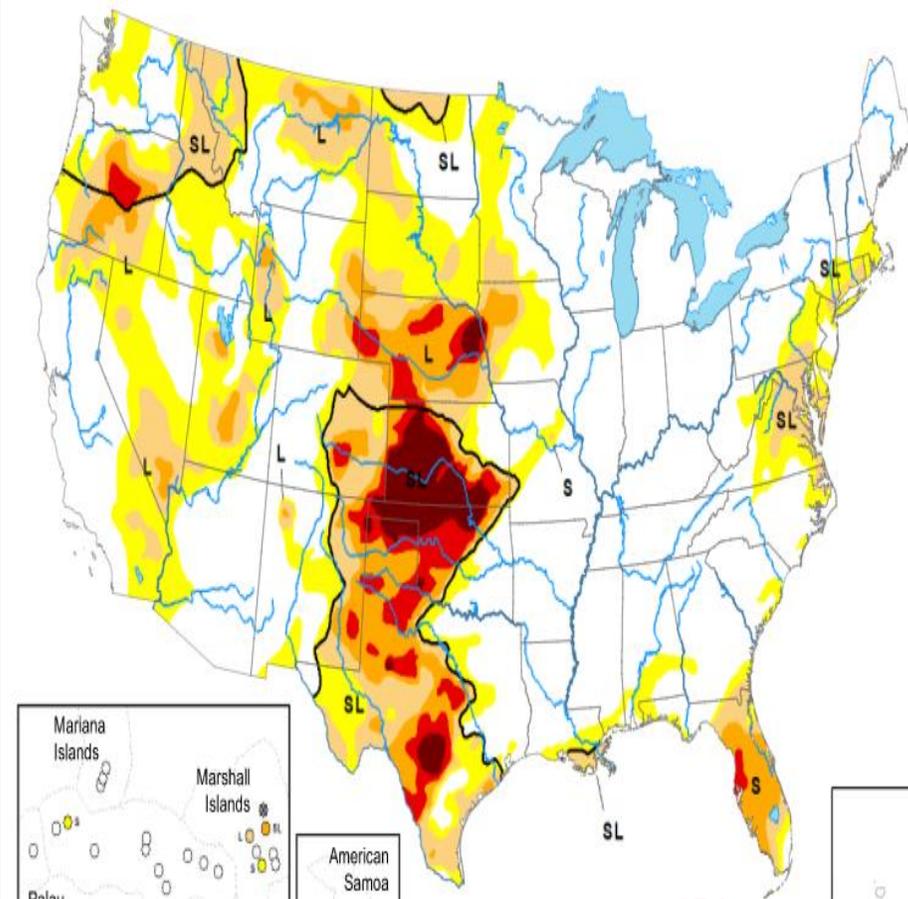
21-23日，西北地区东南部、华北中南部、黄淮西部、江淮西部、江汉、江南西部、西南地区东部等地气温将先后下降6~10℃，部分地区降温幅度可达12~14℃；上述部分地区有5~7级风，阵风8~10级。21-24日，西北地区东部、华北西部、黄淮西部、江汉、江淮、江南、华南、西南地区东部等地将有一次降水过程。北方地区有小到中雨（雪），局地大雨（雪），其中山西中北部、陕西北部、内蒙古中部等地部分地区有大到暴雪，局地大暴雪。南方地区有中到大雨，部分地区有暴雨，局地大暴雨，并伴有强对流天气。27-28日，江南、华南及贵州东部有一次中到大雨过程，其中江南南部、华南北部等地的部分地区有暴雨。29-30日，中东部地区还将出现一次大范围降水过程。

1、天气



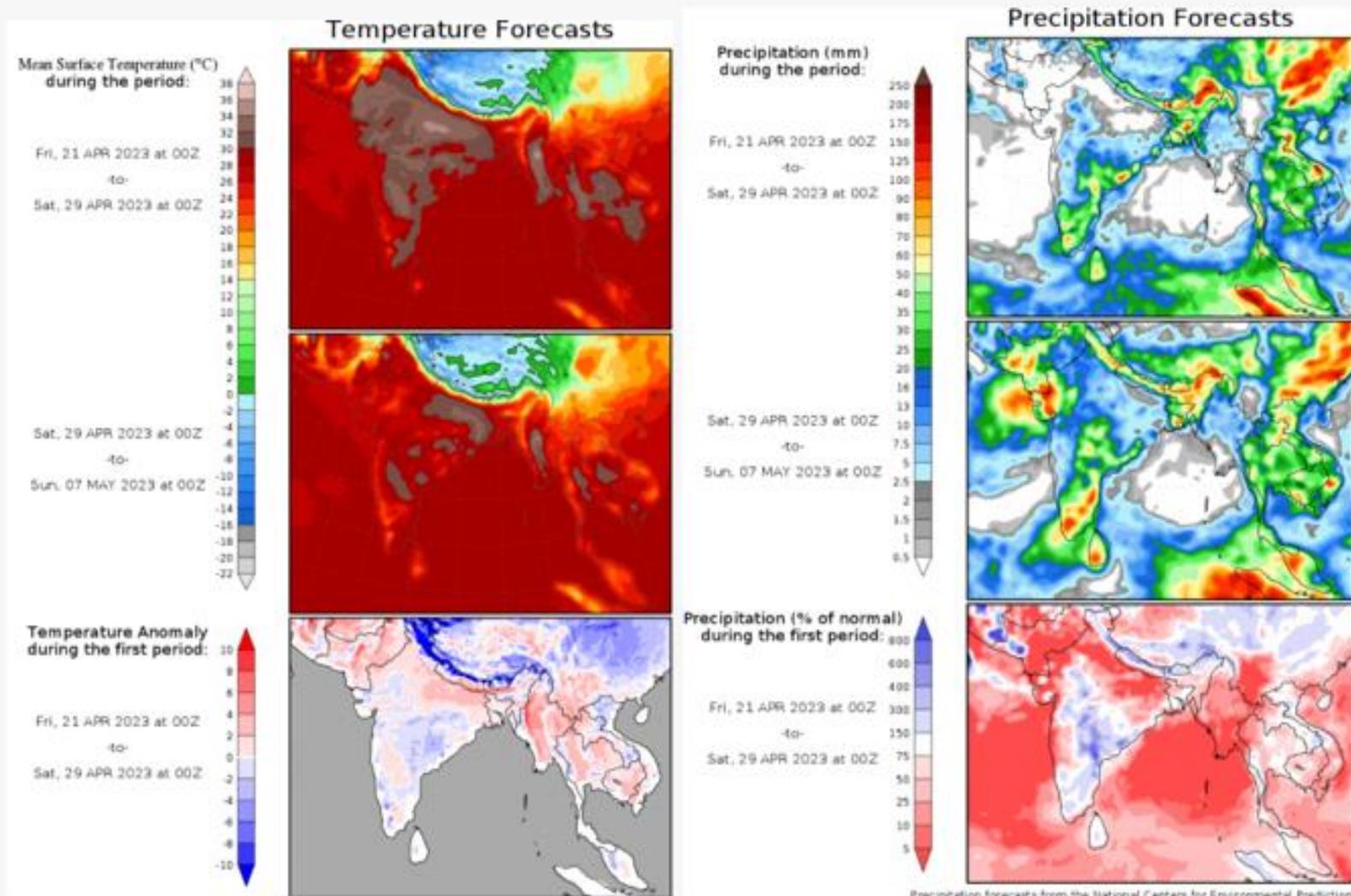
Map released: April 20, 2023

Data valid: April 18, 2023

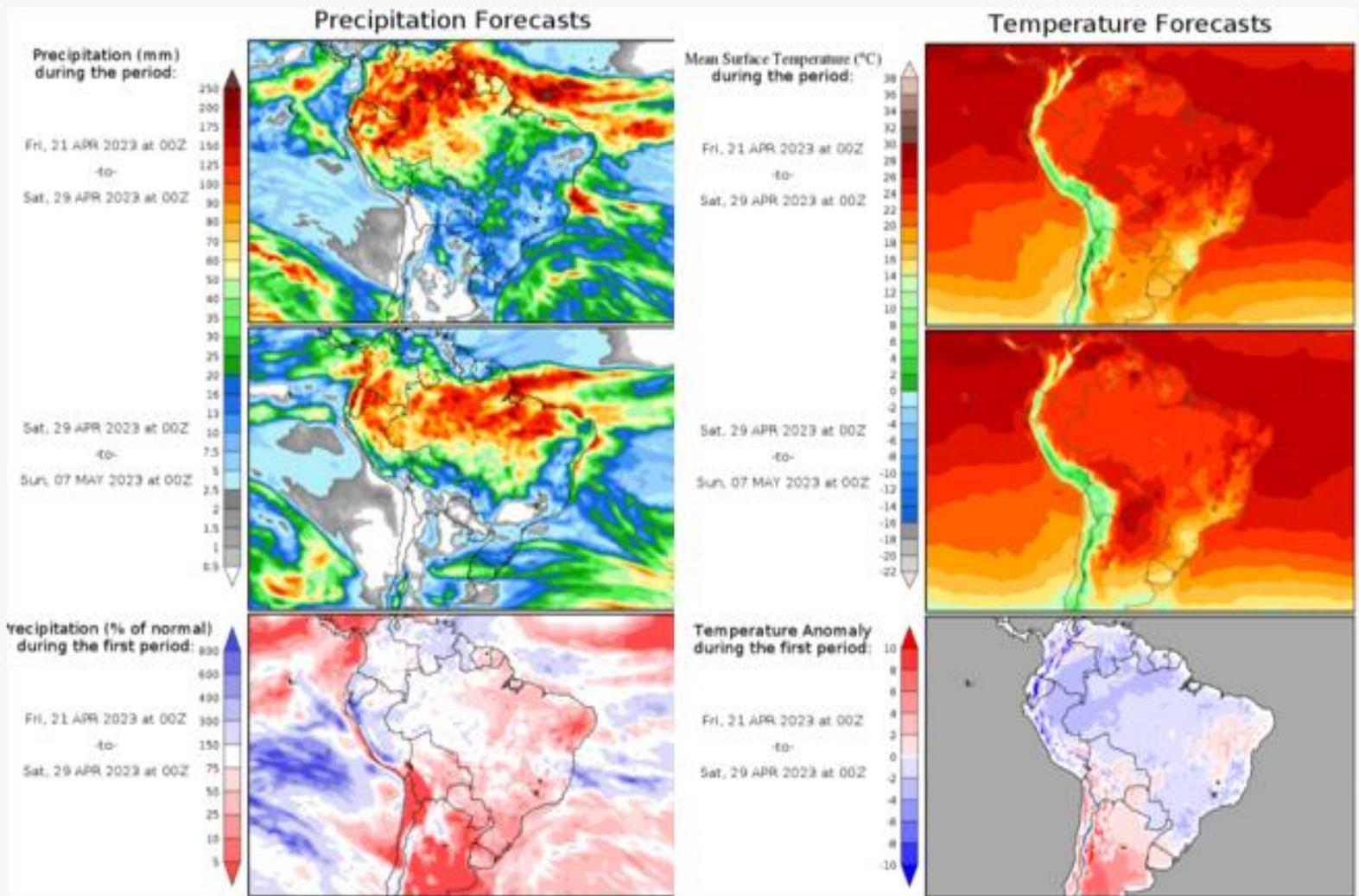


图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气

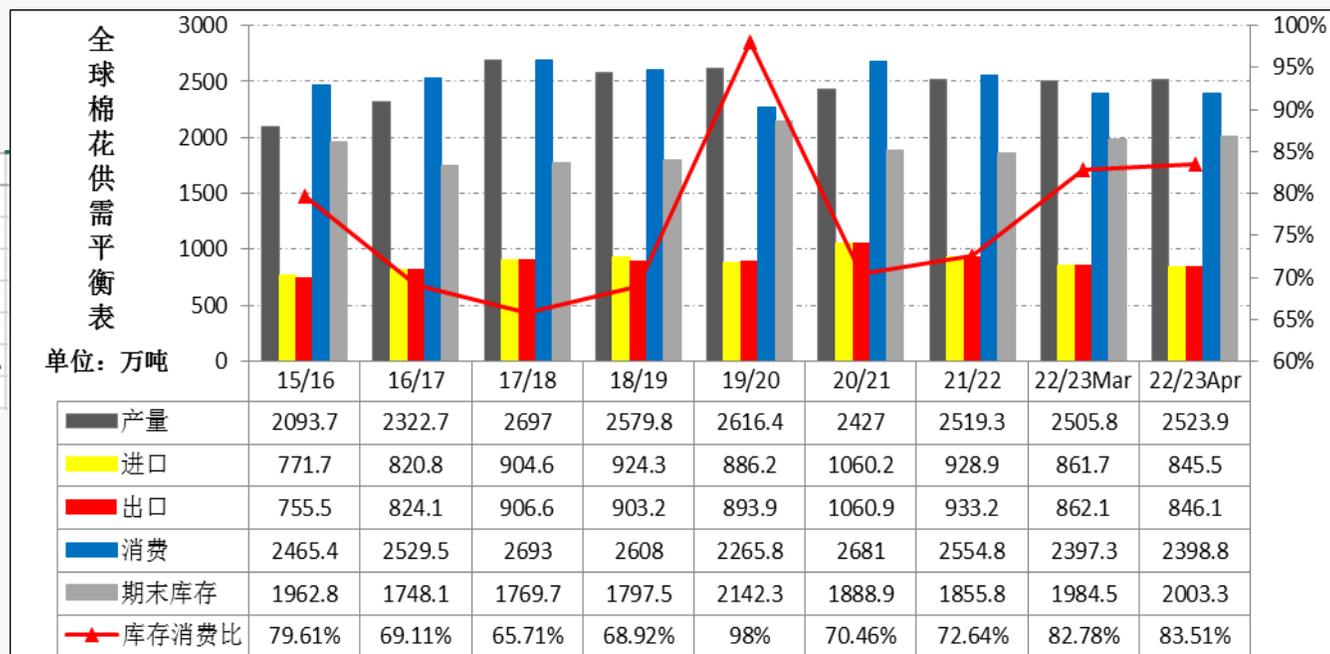


1、天气



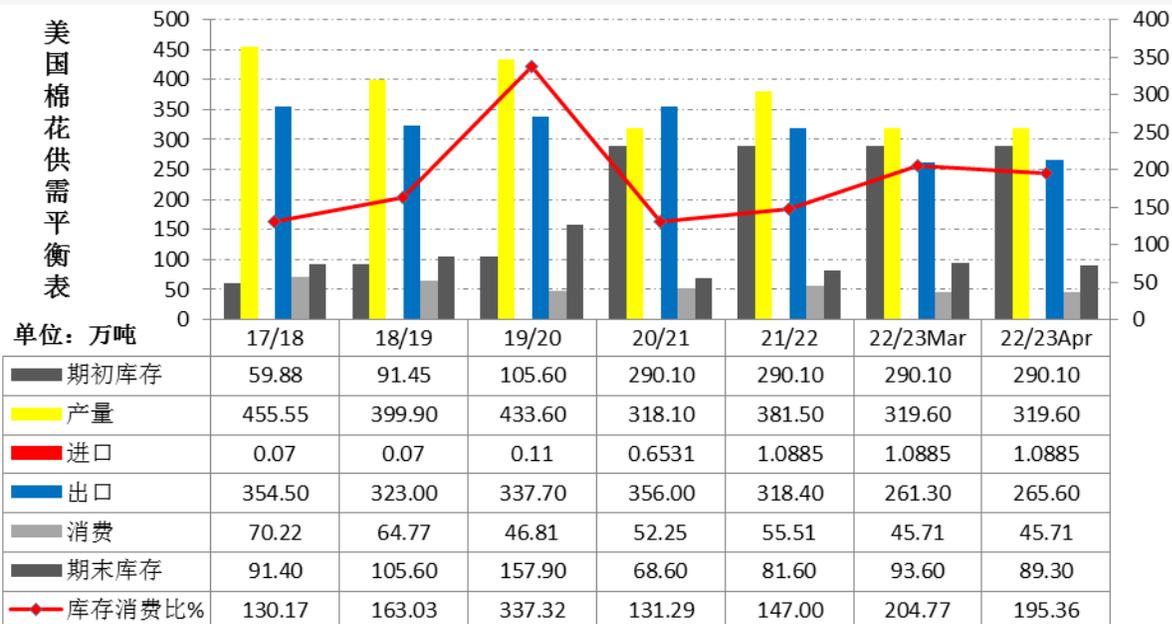
2、月度平衡表

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



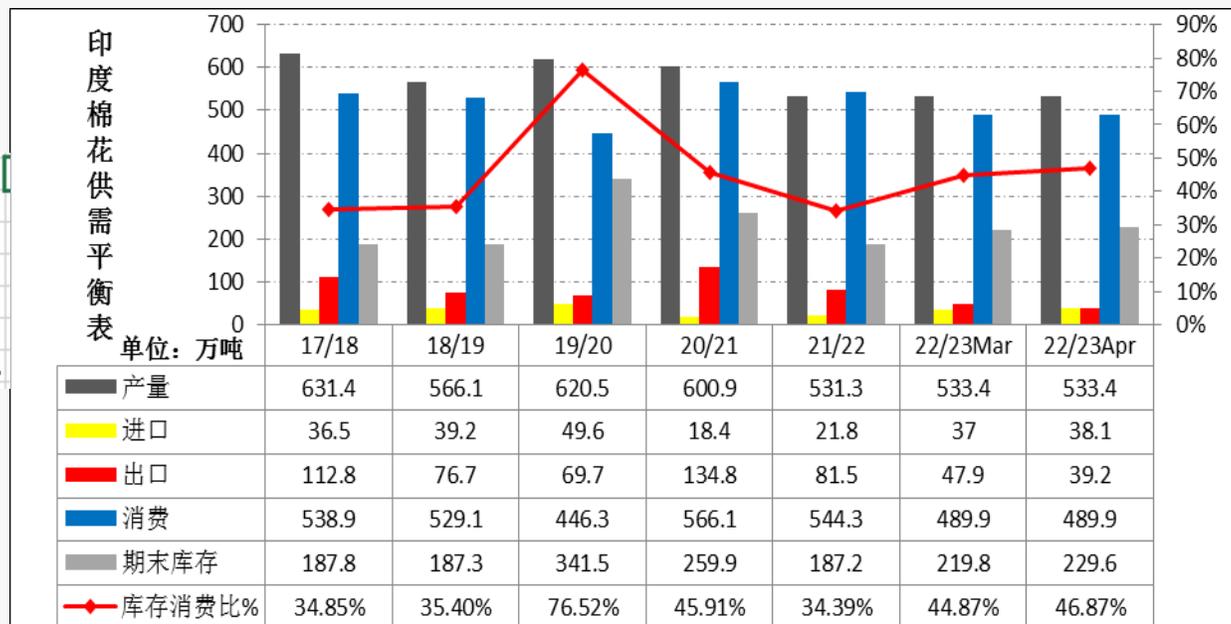
2、月度平衡表

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



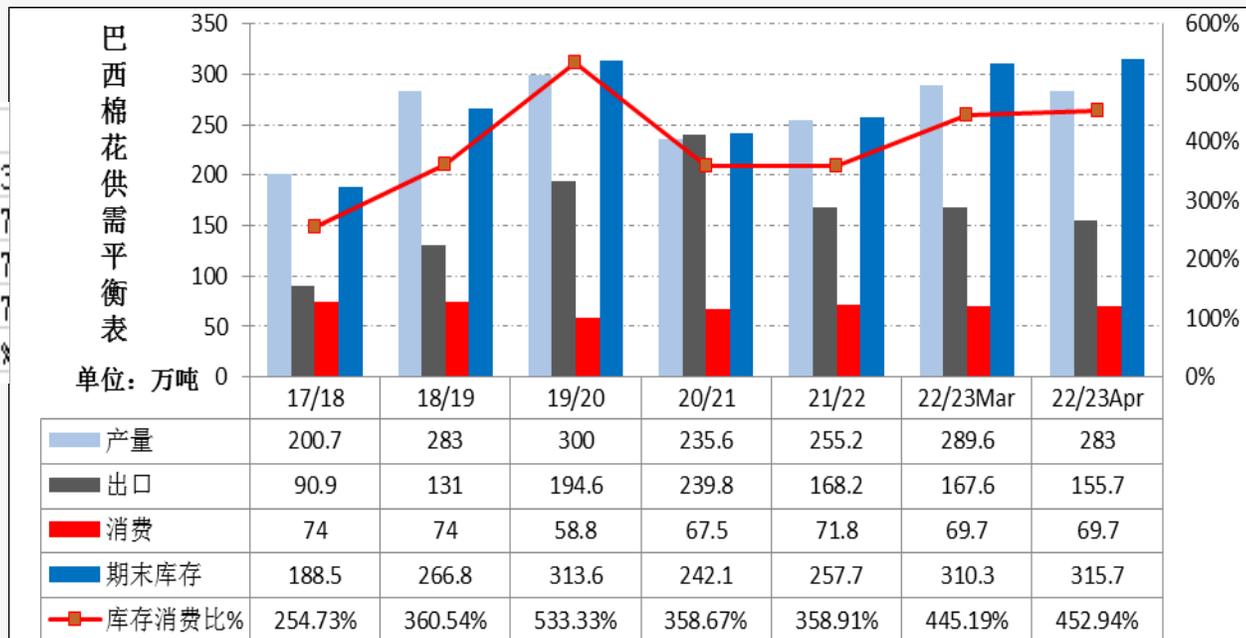
2、月度平衡表

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%



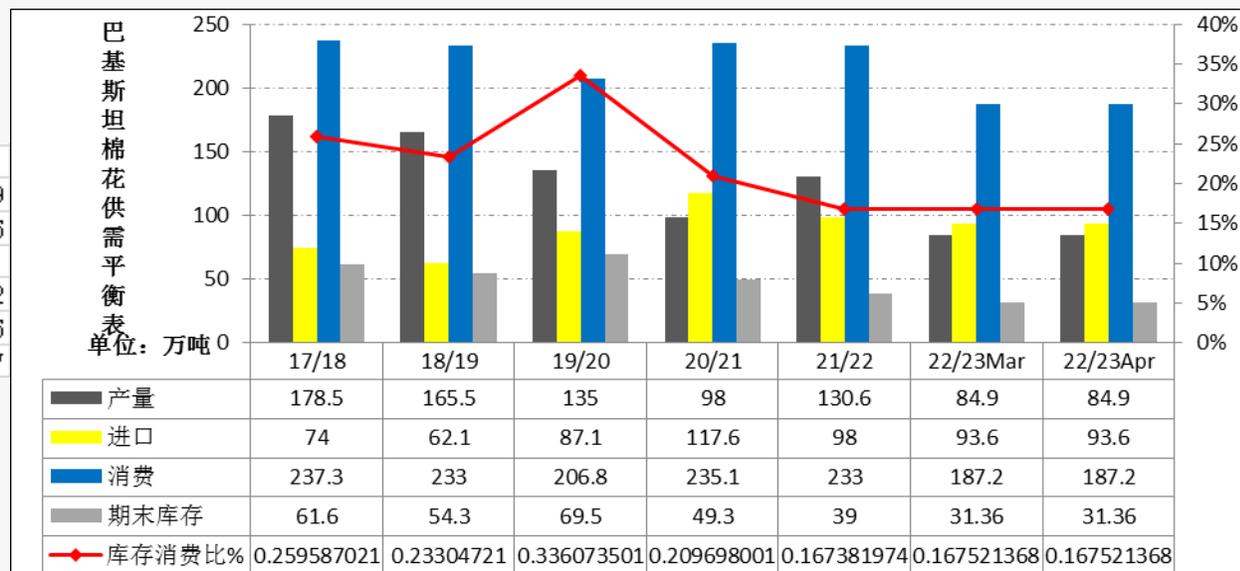
2、月度平衡表

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%



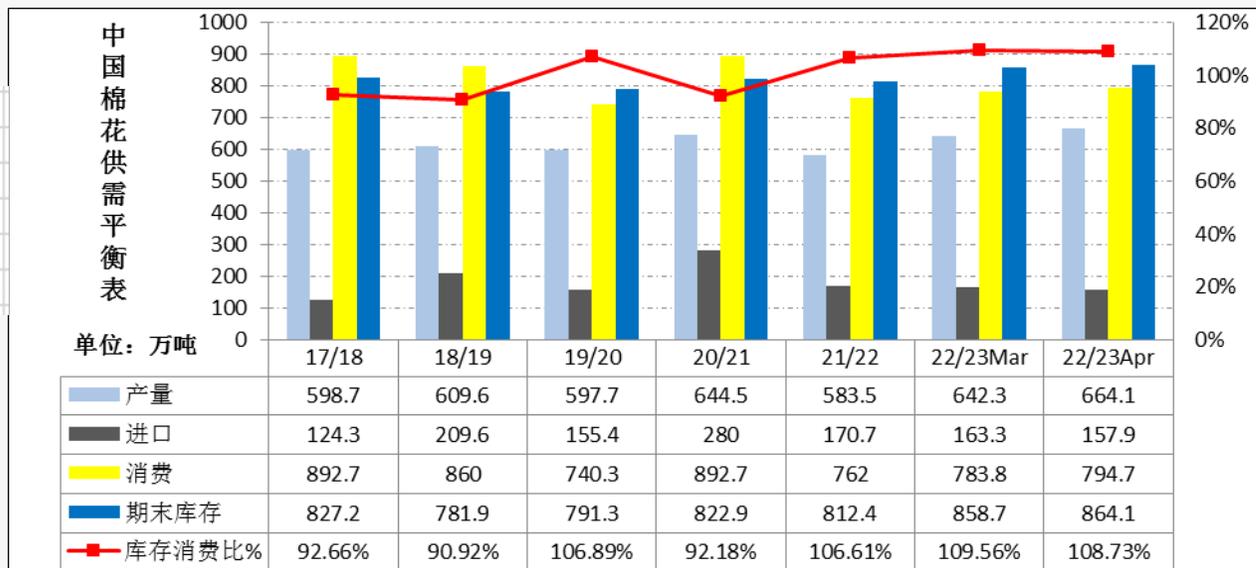
2、月度平衡表

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

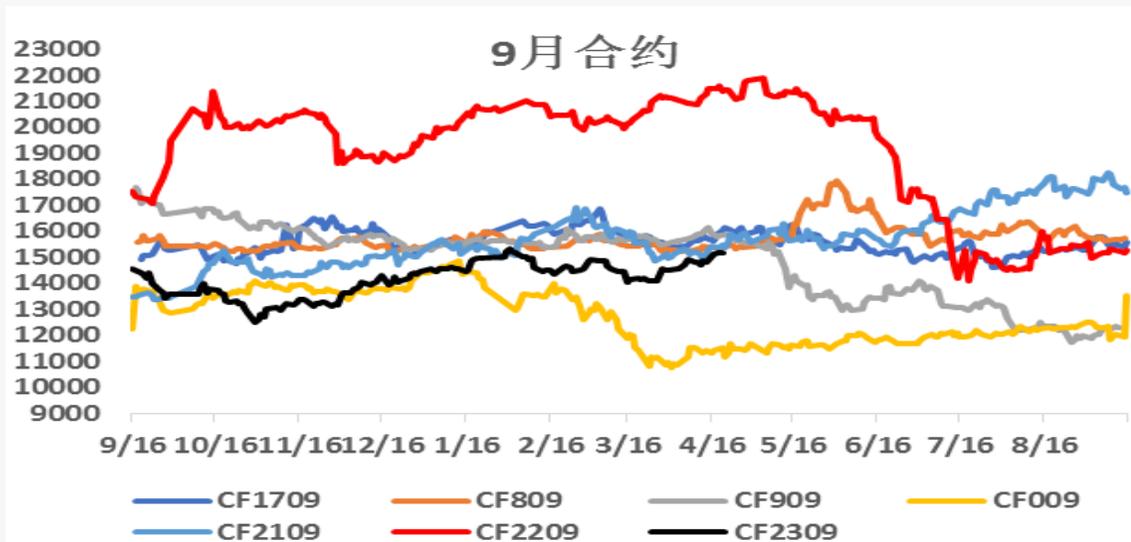


2、月度平衡表

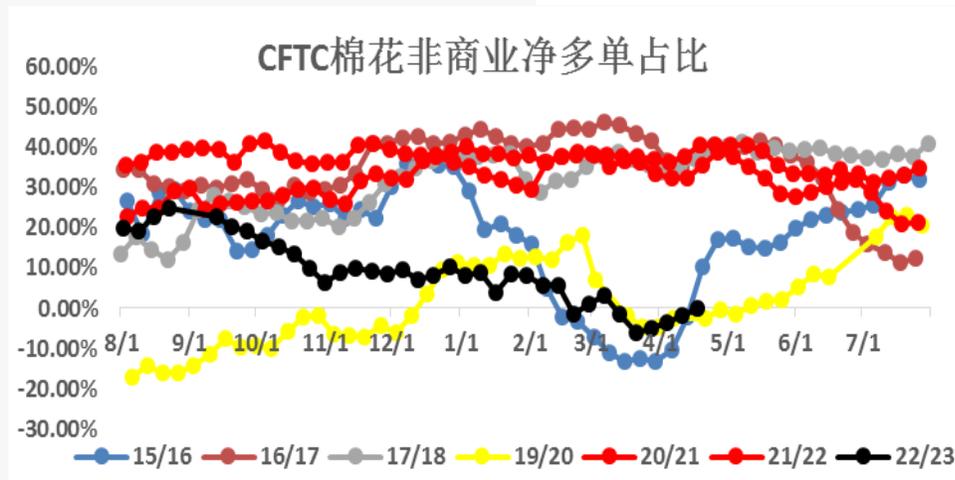
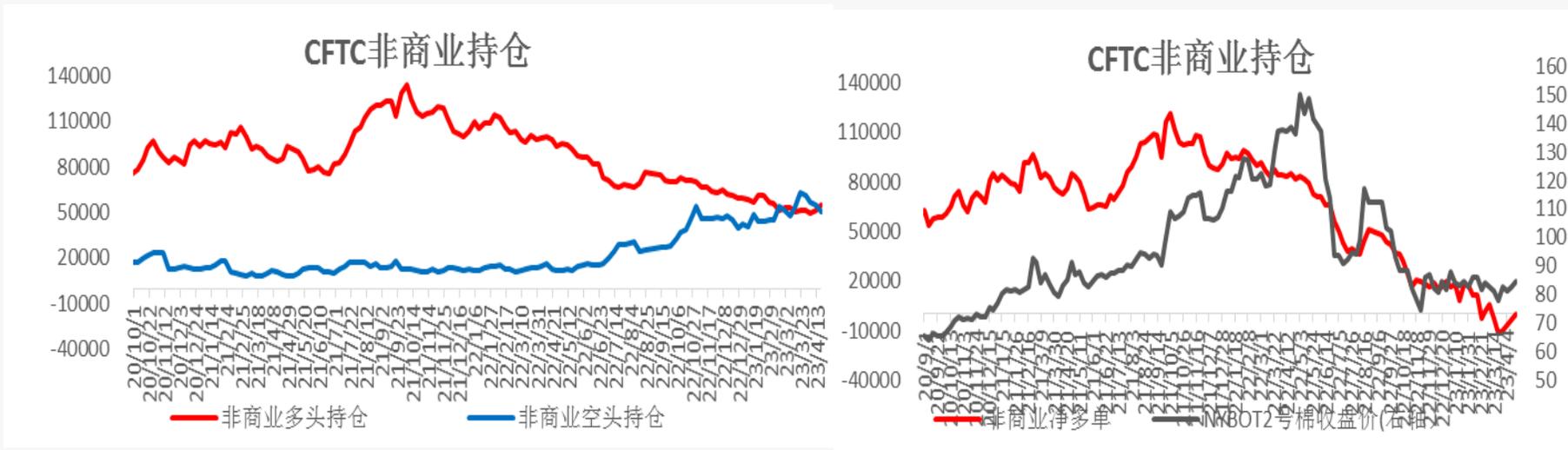
中国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	642.3	664.1
进口	124.3	209.6	155.4	280	170.7	163.3	157.9
消费	892.7	860	740.3	892.7	762	783.8	794.7
期末库存	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	858.7	864.1
库存消费比	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	109.56%	108.73%



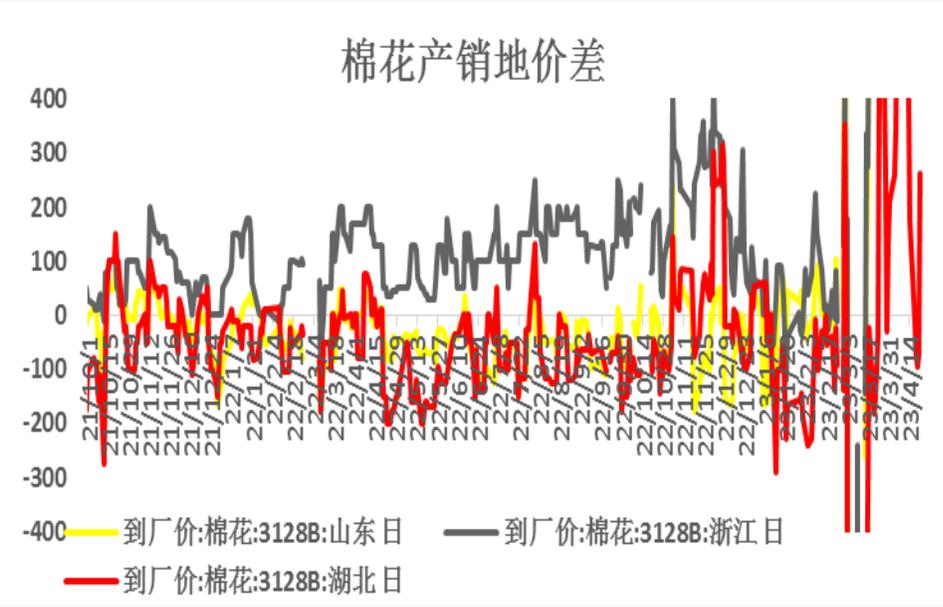
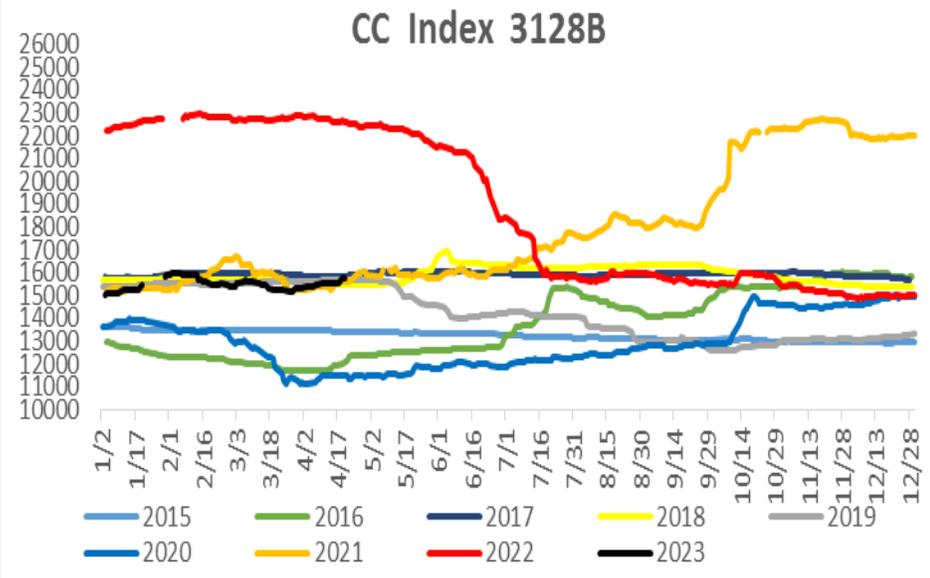
3、行情回顾



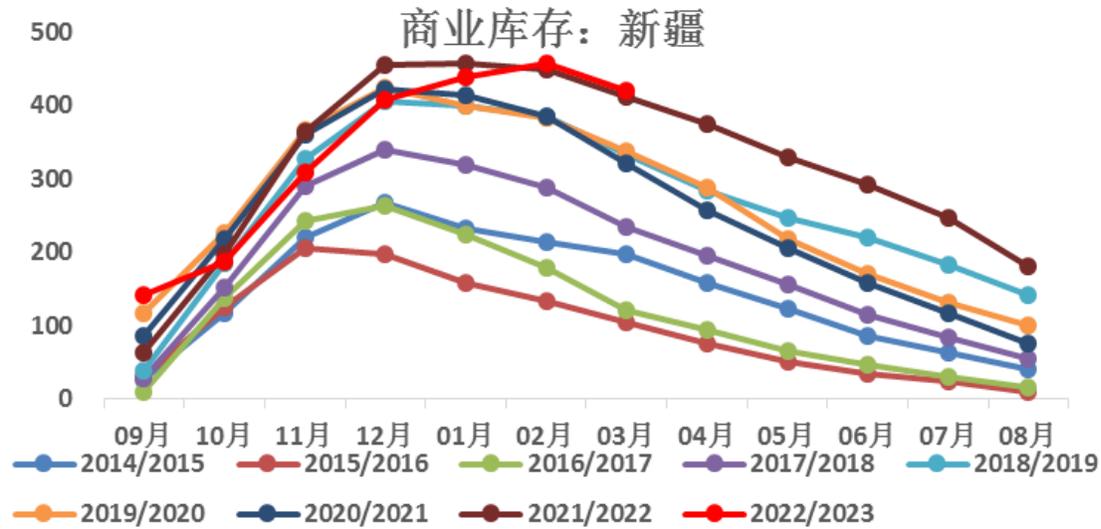
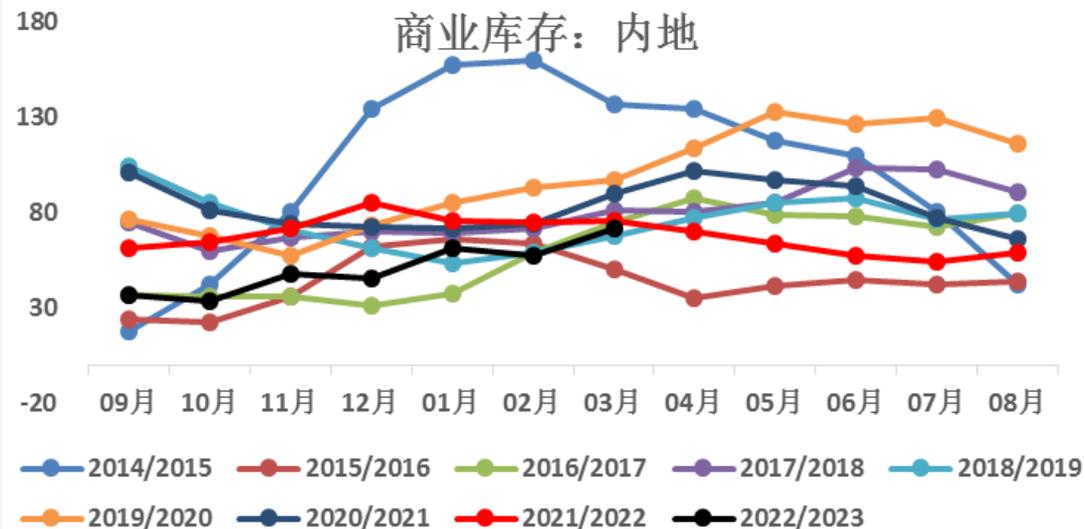
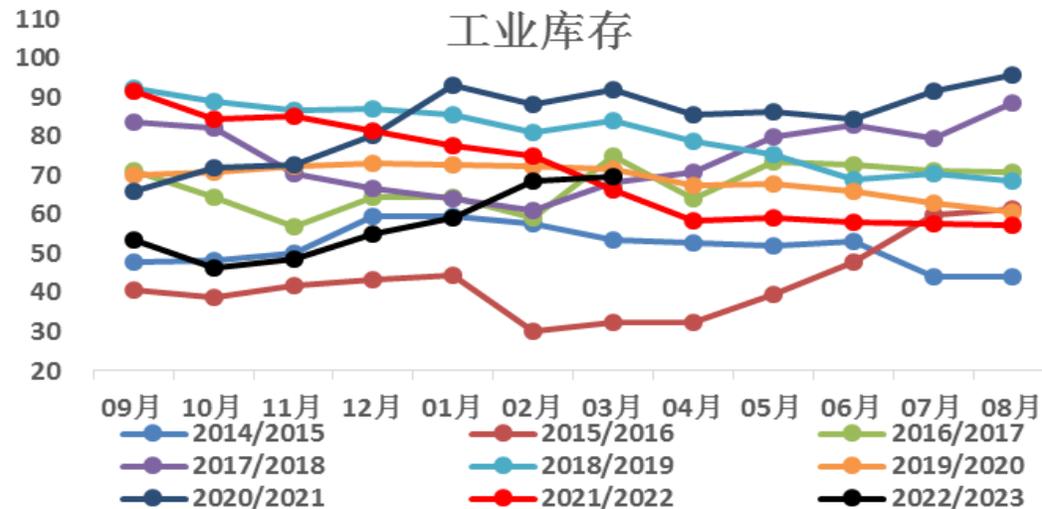
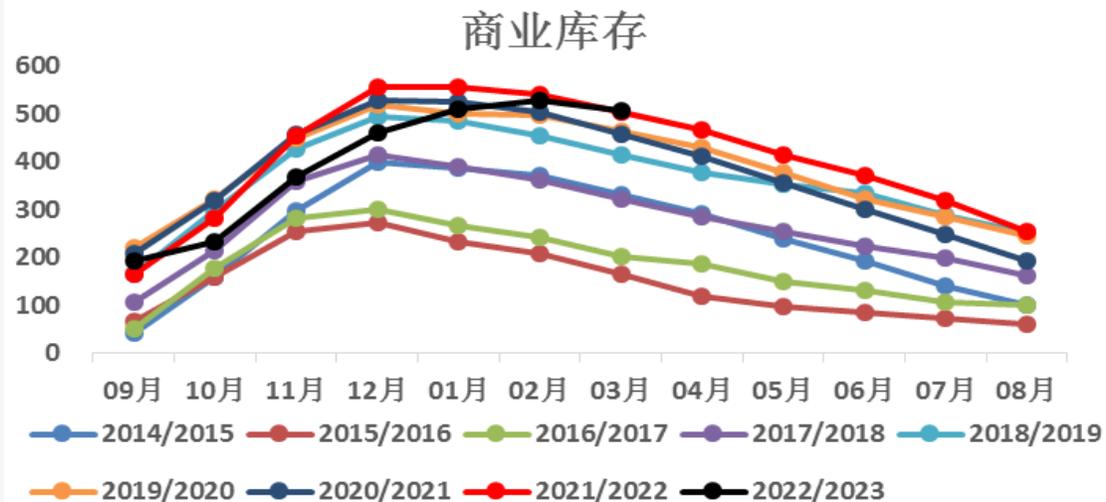
4、CFTC非商业持仓



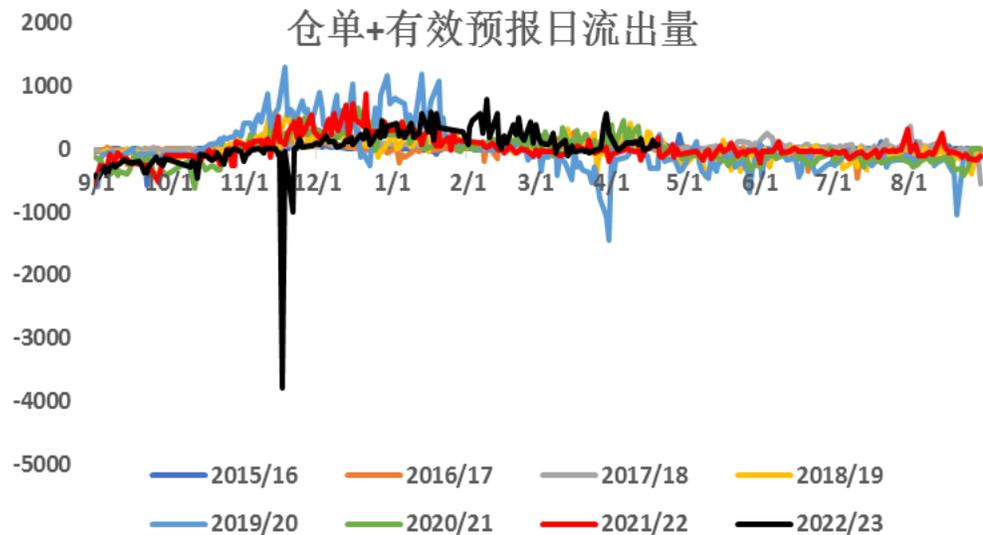
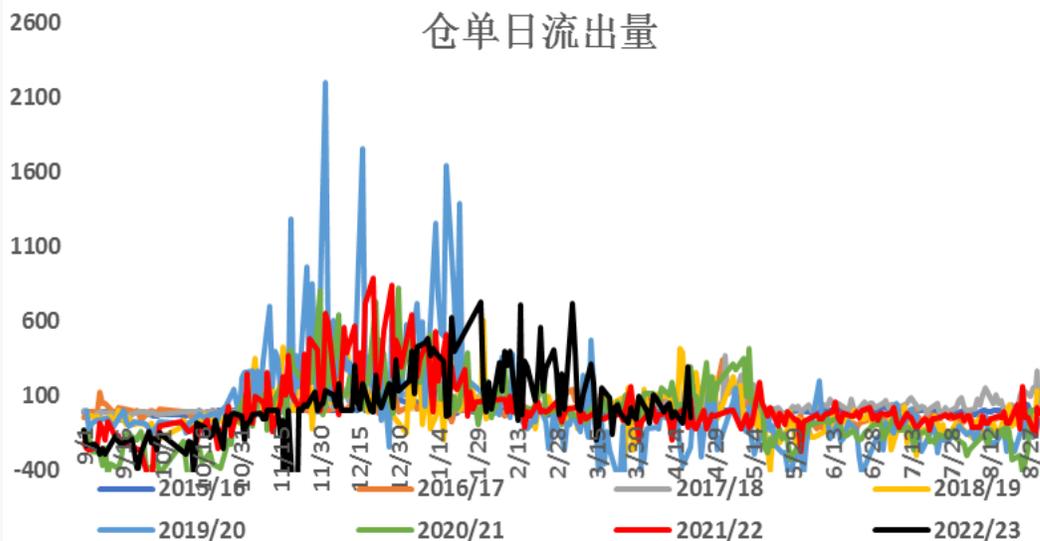
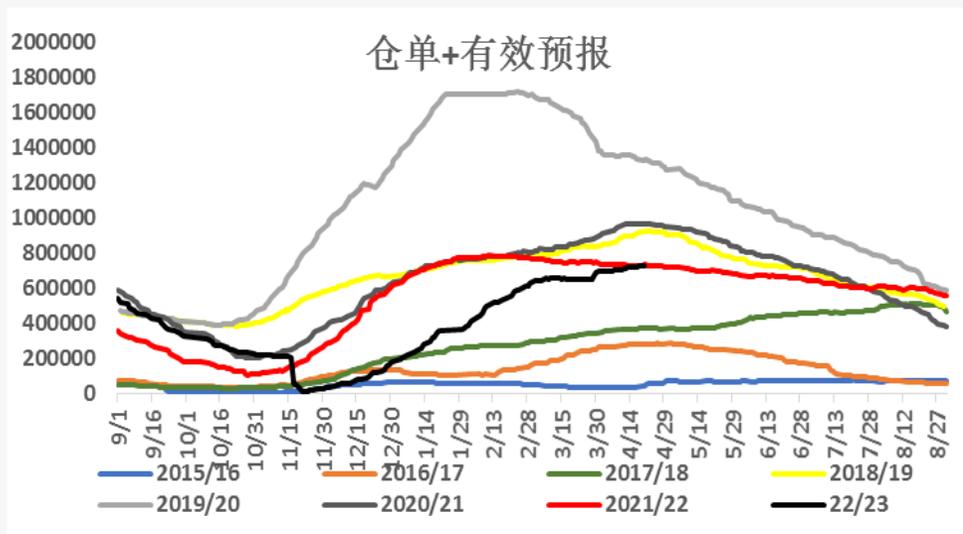
5、国内棉花价格



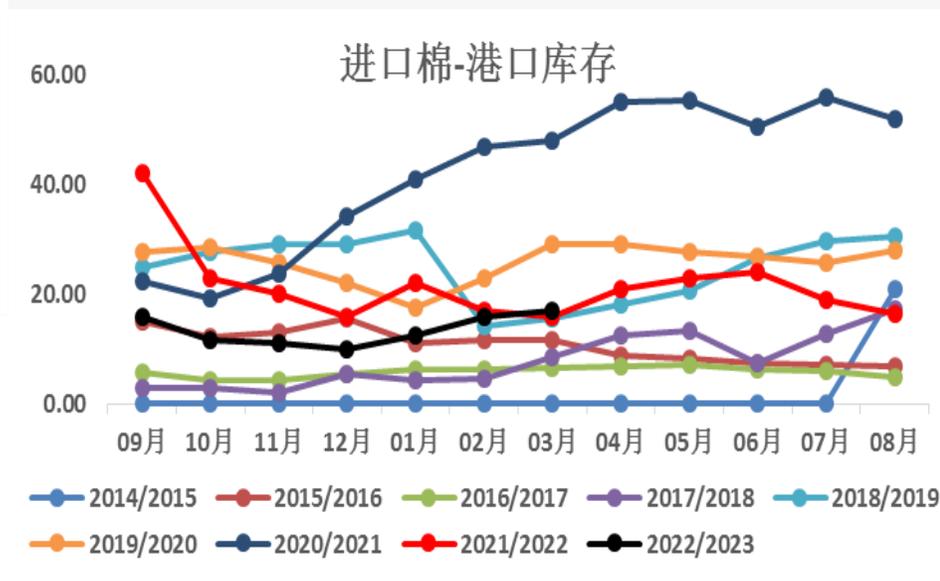
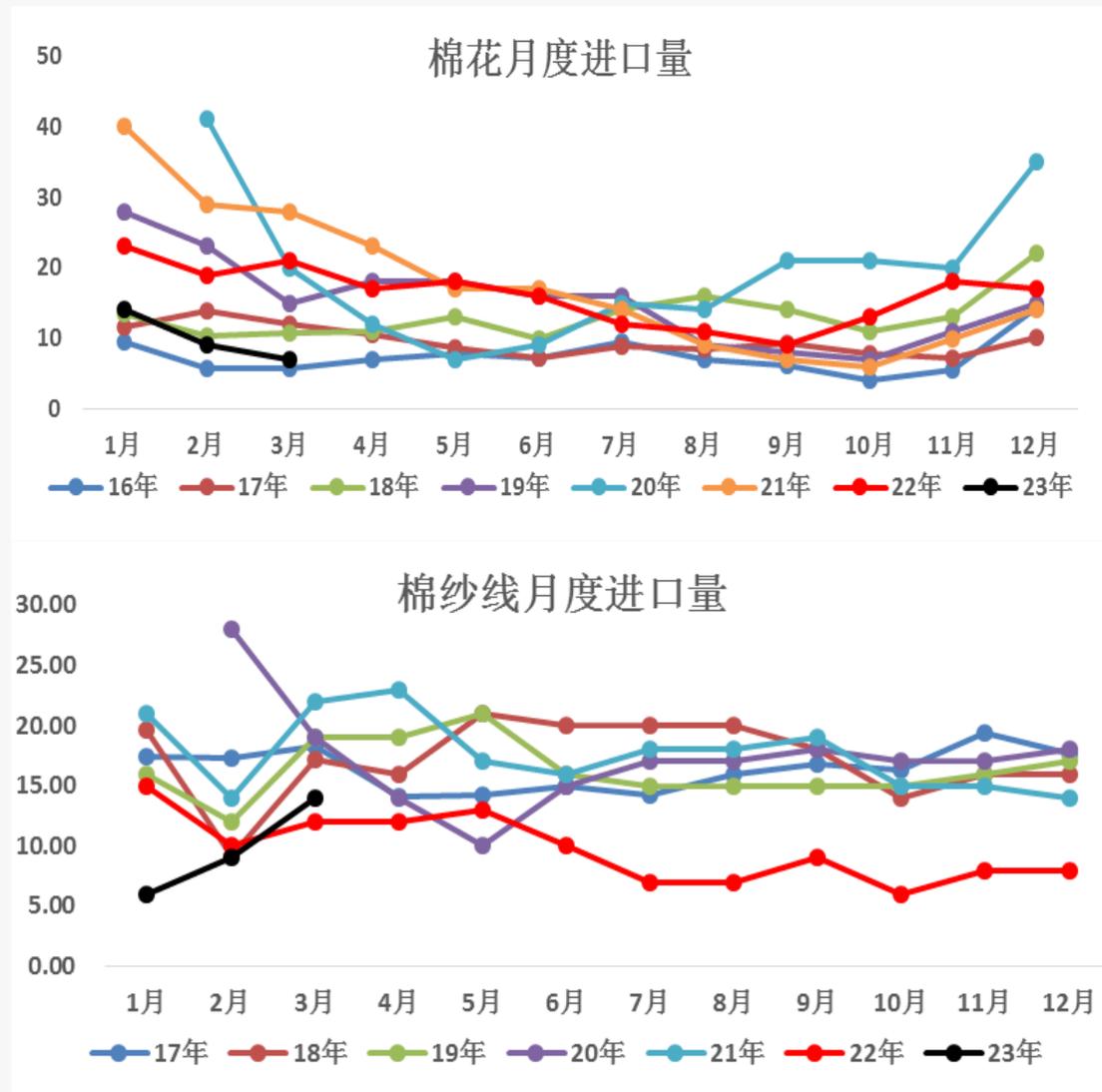
6、工商业库存



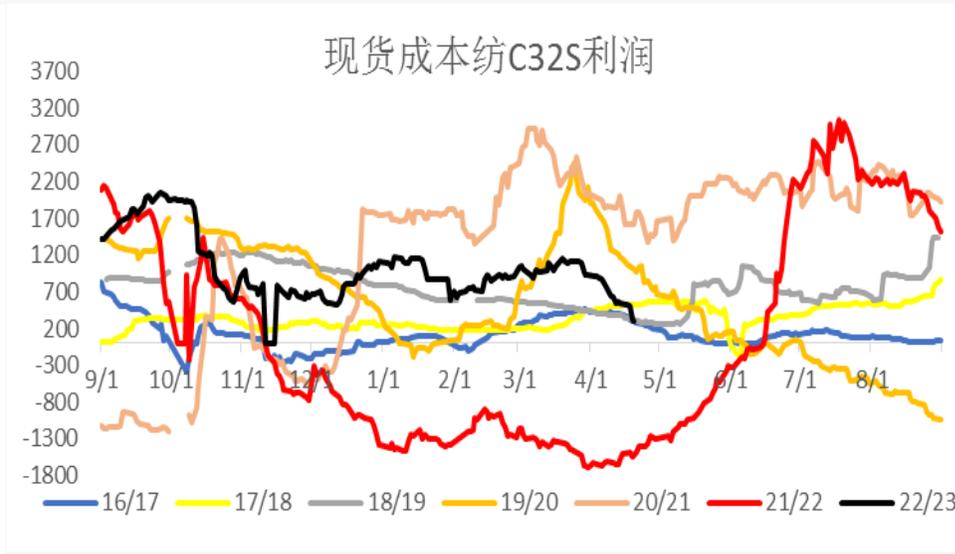
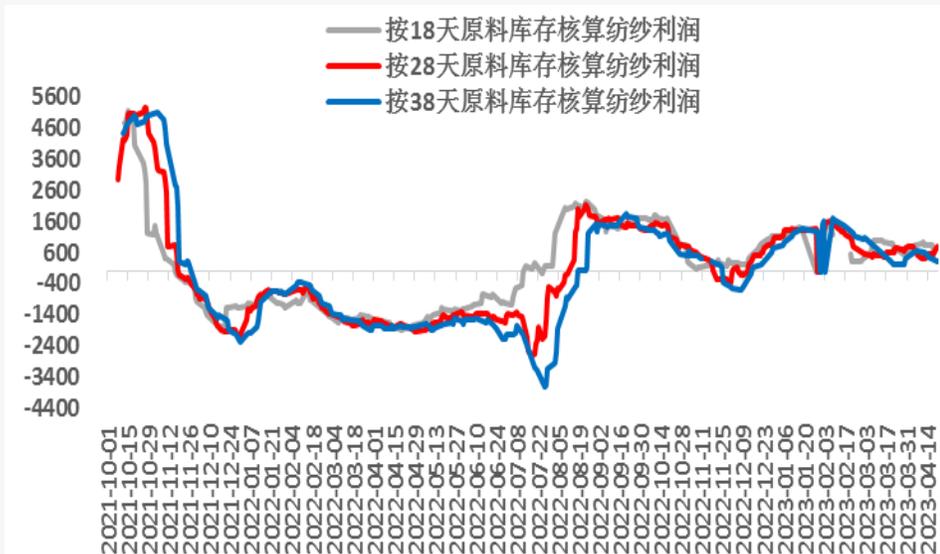
7、仓单



8、进口

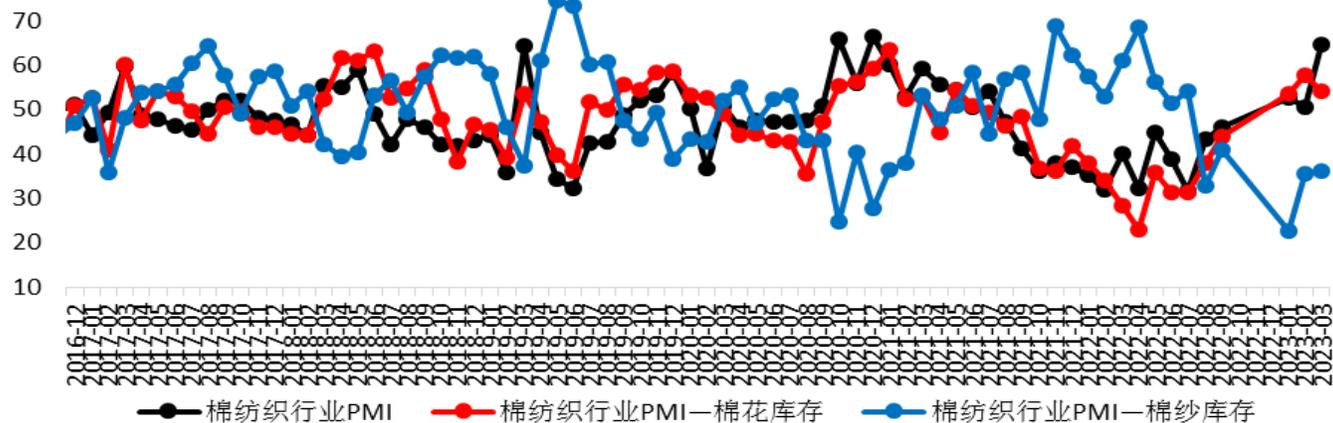


9、成本和利润

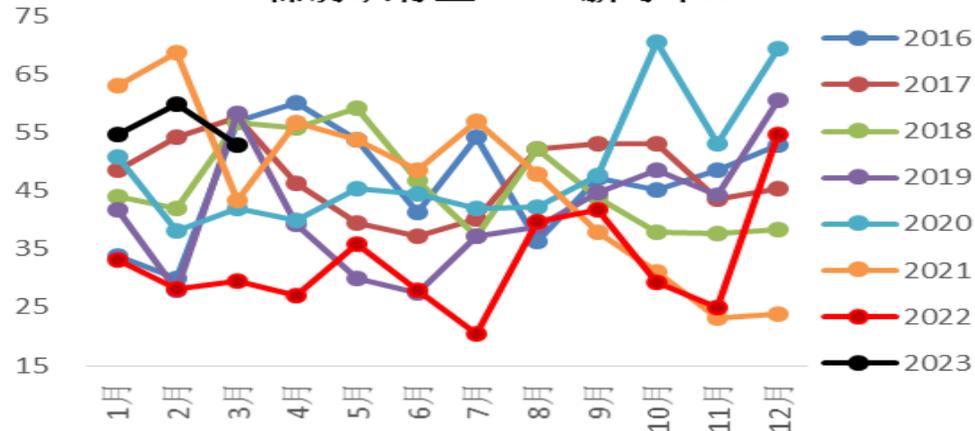


10. 棉纺织行业采购经理人指数

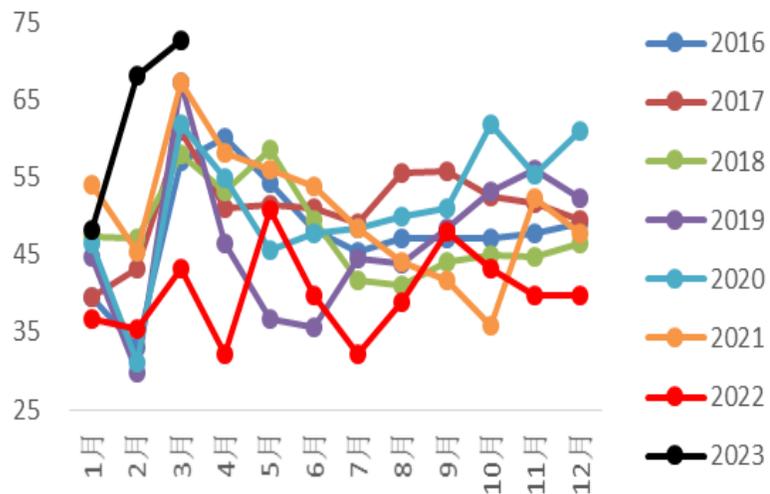
棉纺织行业PMI



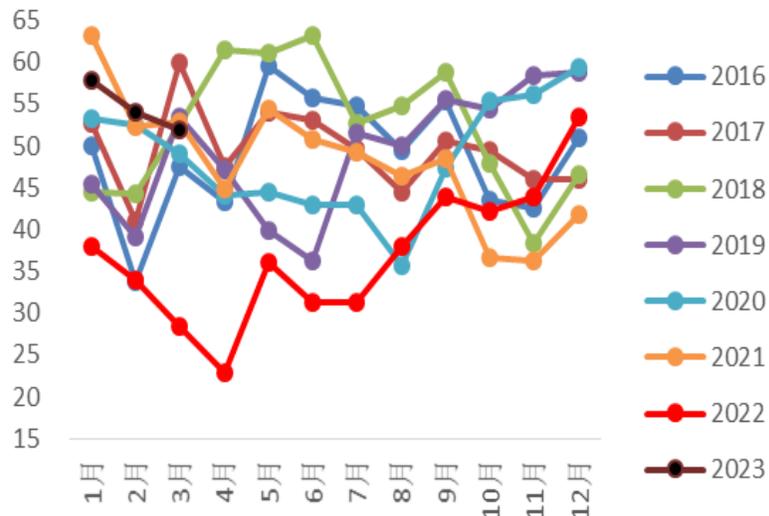
棉纺织行业PMI—新订单%



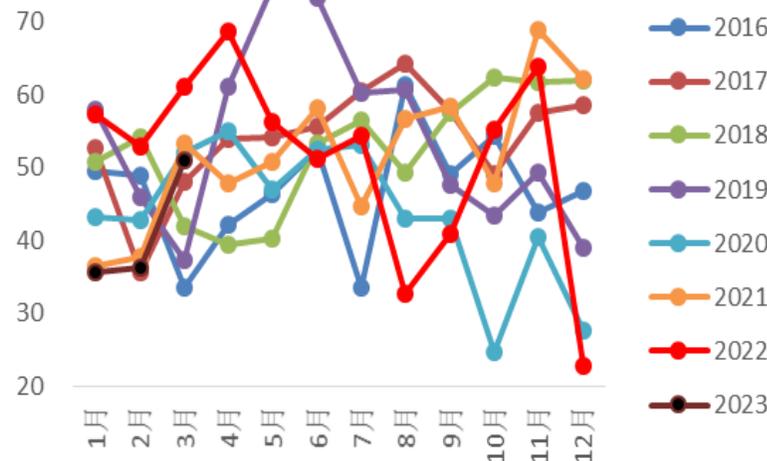
棉纺织行业PMI—开机率



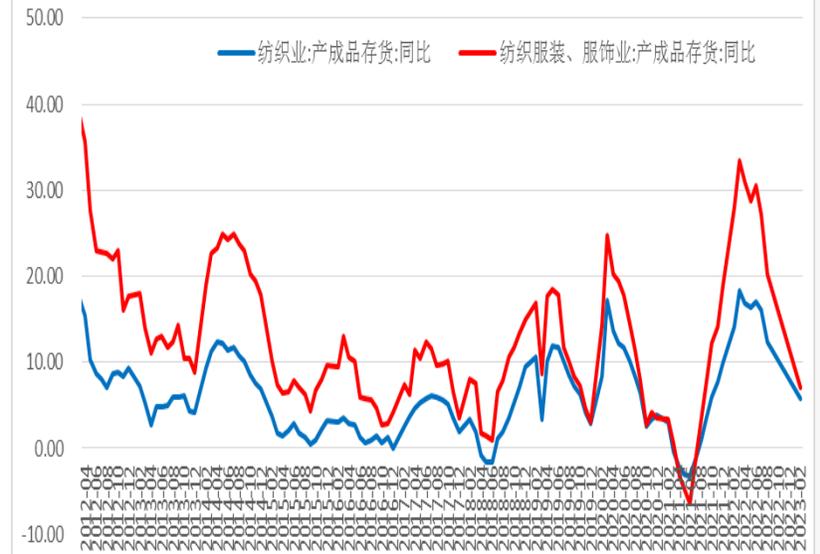
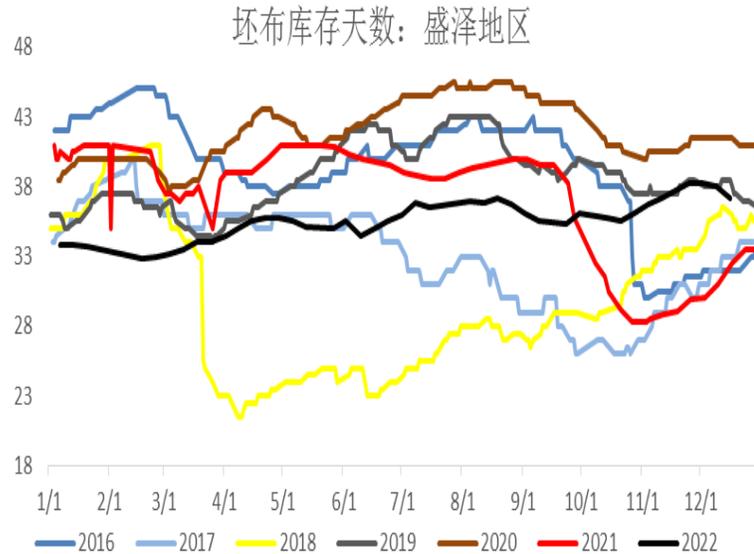
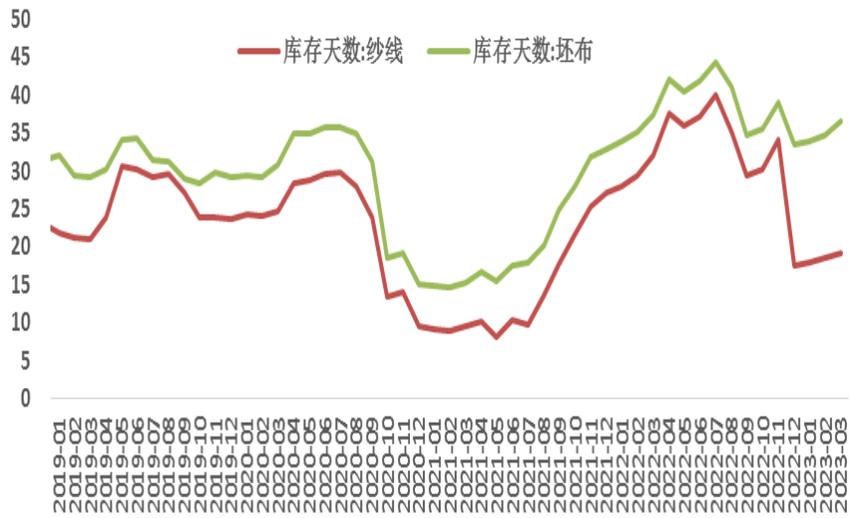
棉纺织行业PMI—棉花库存



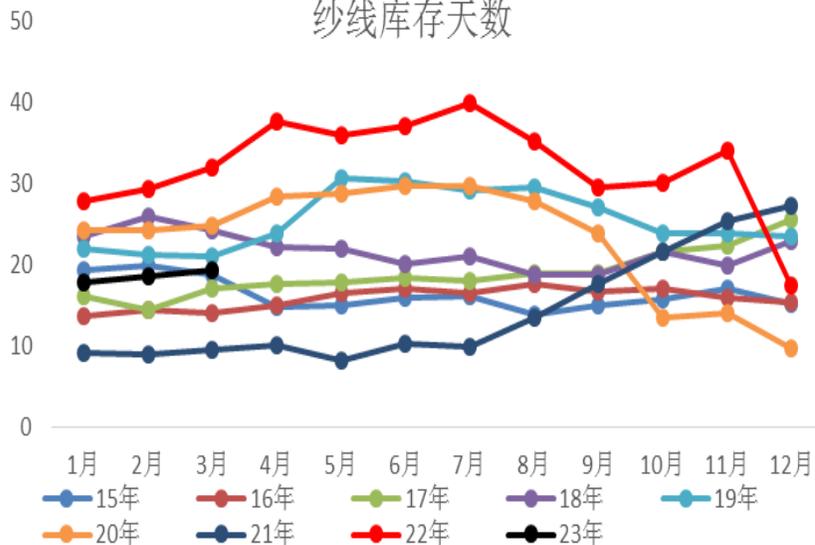
棉纺织行业PMI—棉纱库存



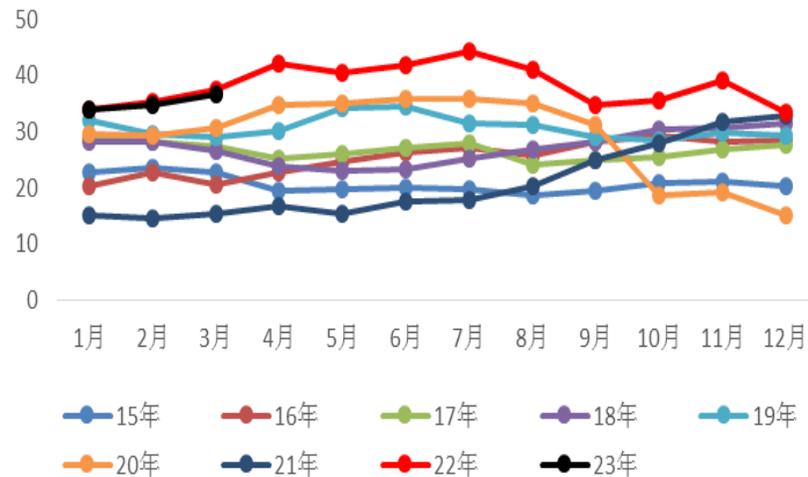
11.纺织企开工和库存



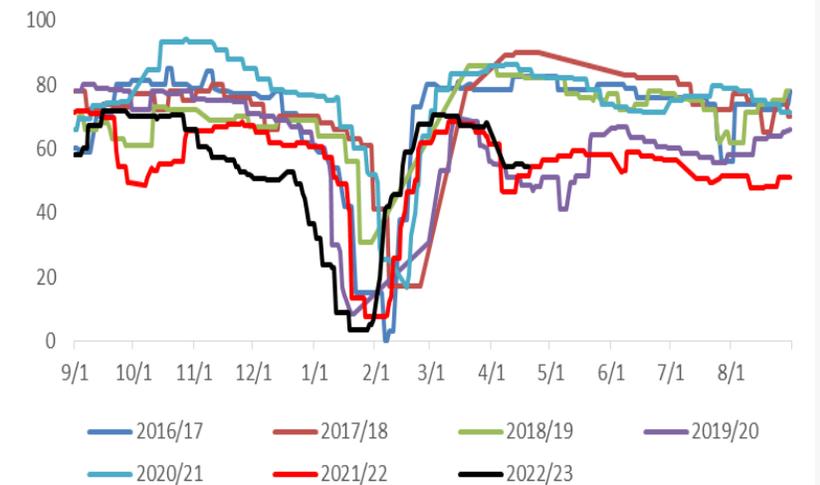
纱线库存天数



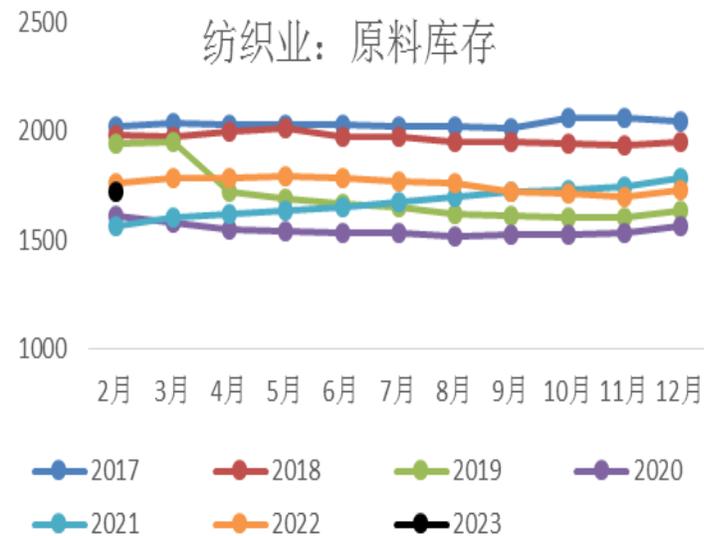
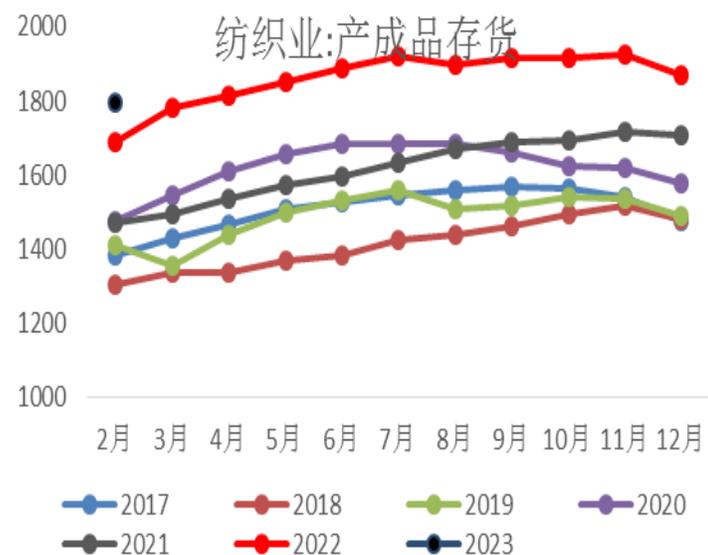
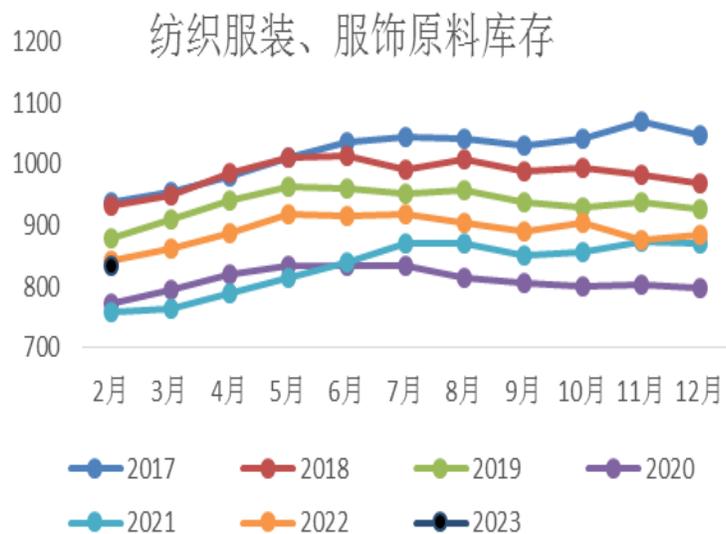
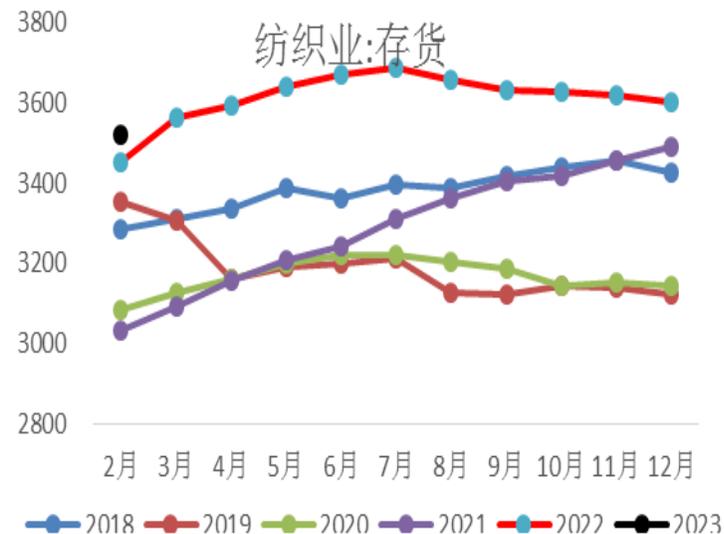
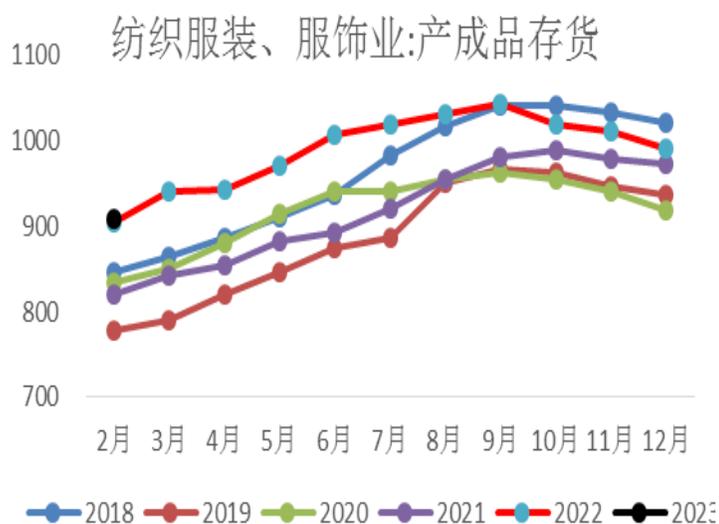
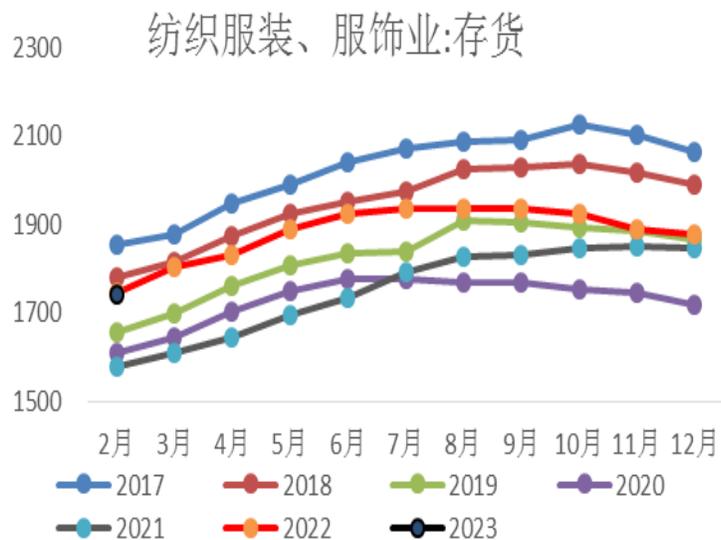
坯布库存天数



江浙织机开机率

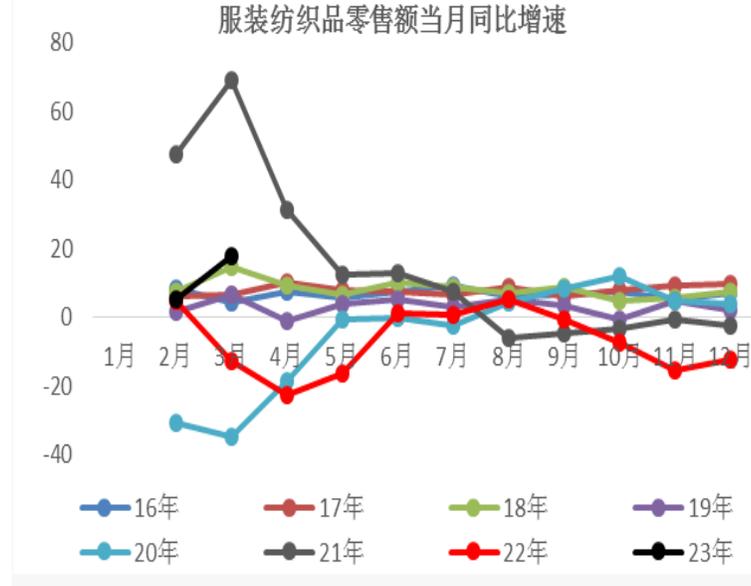
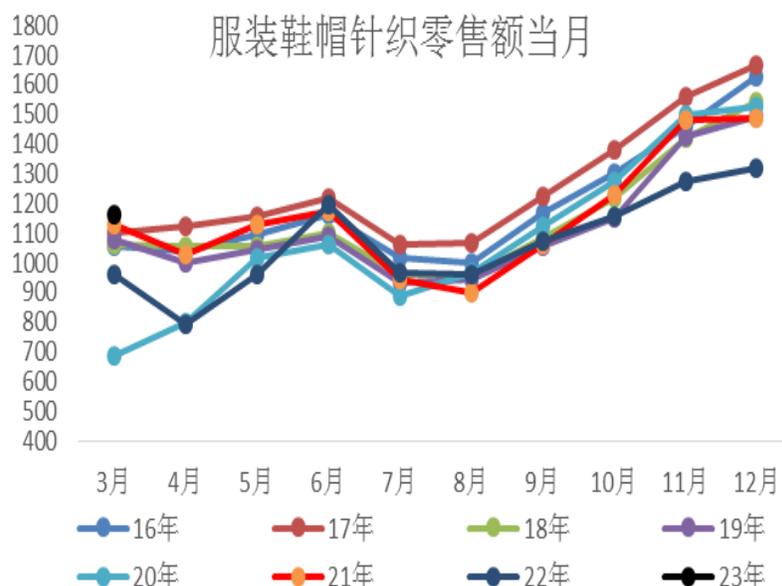
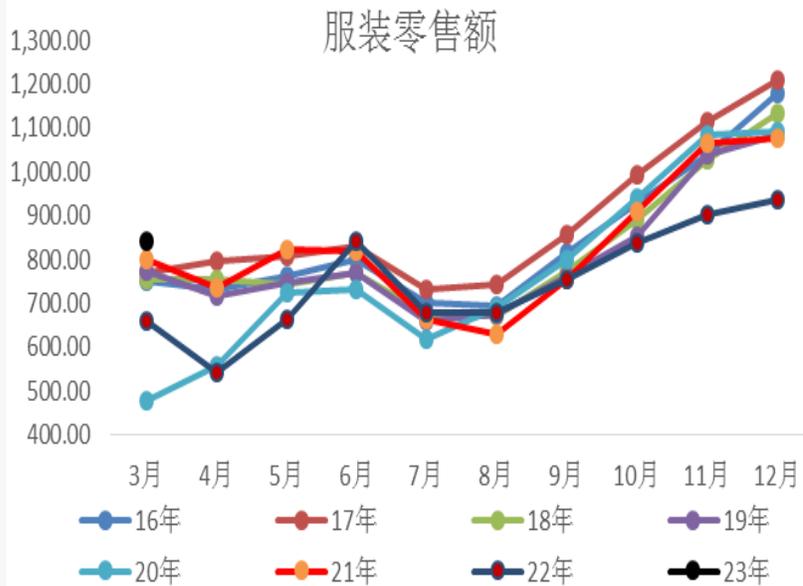
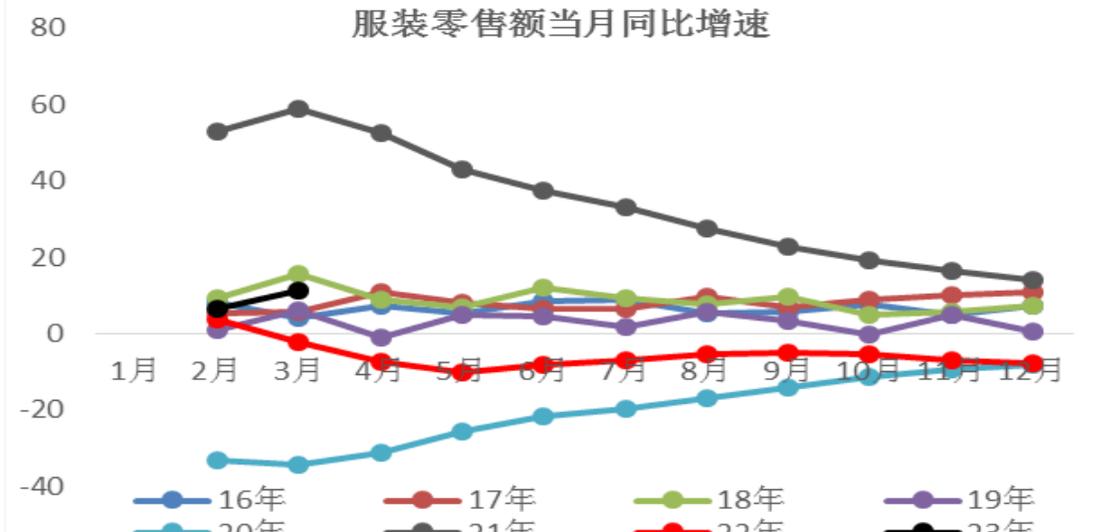
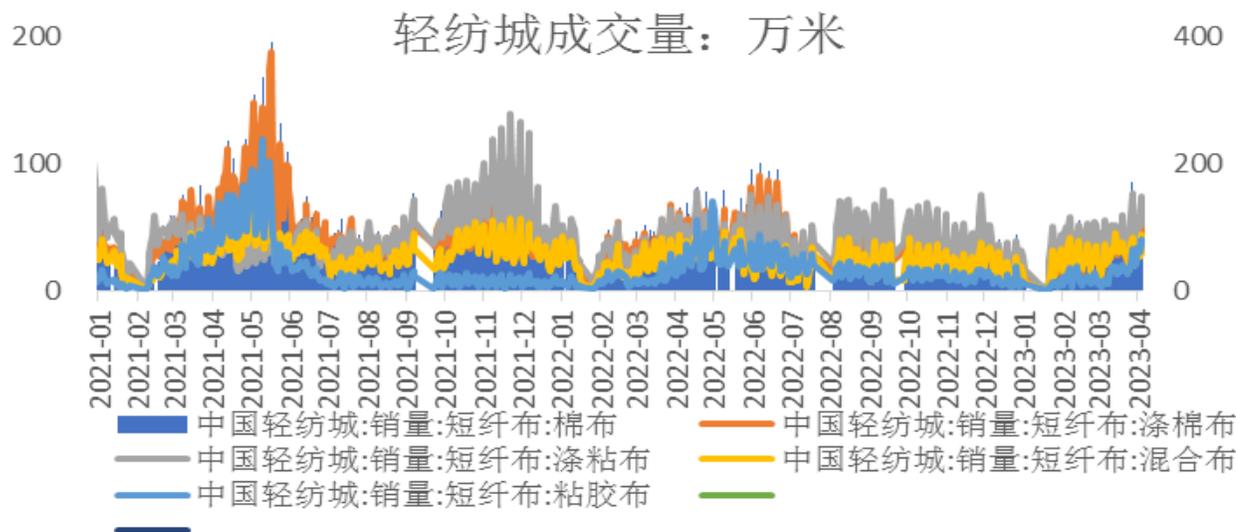


12.纺织企开工和库存



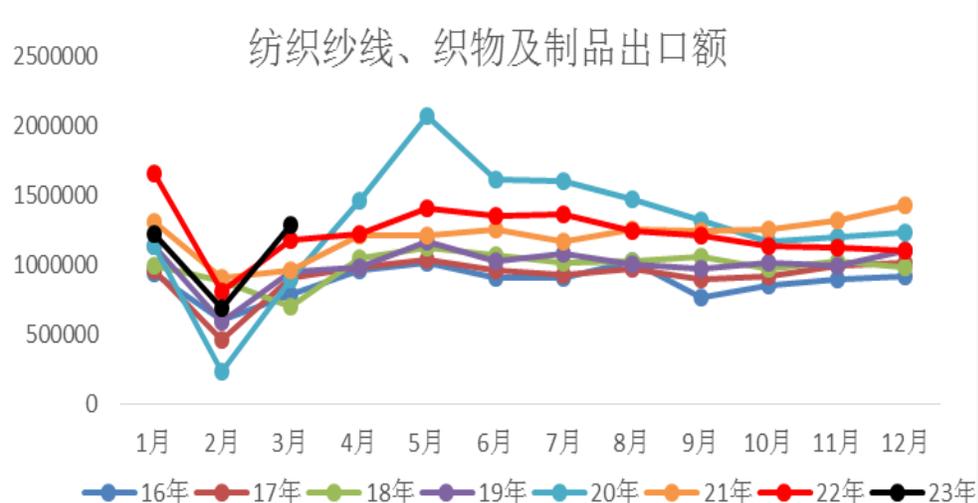
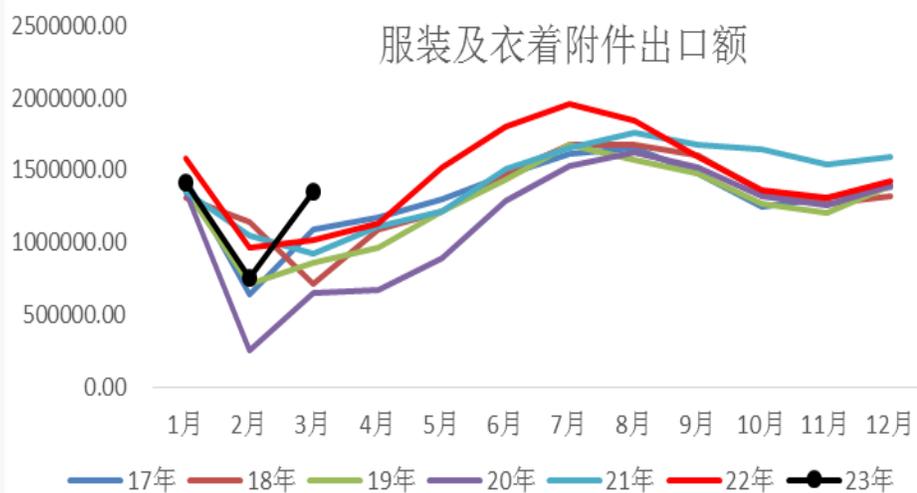
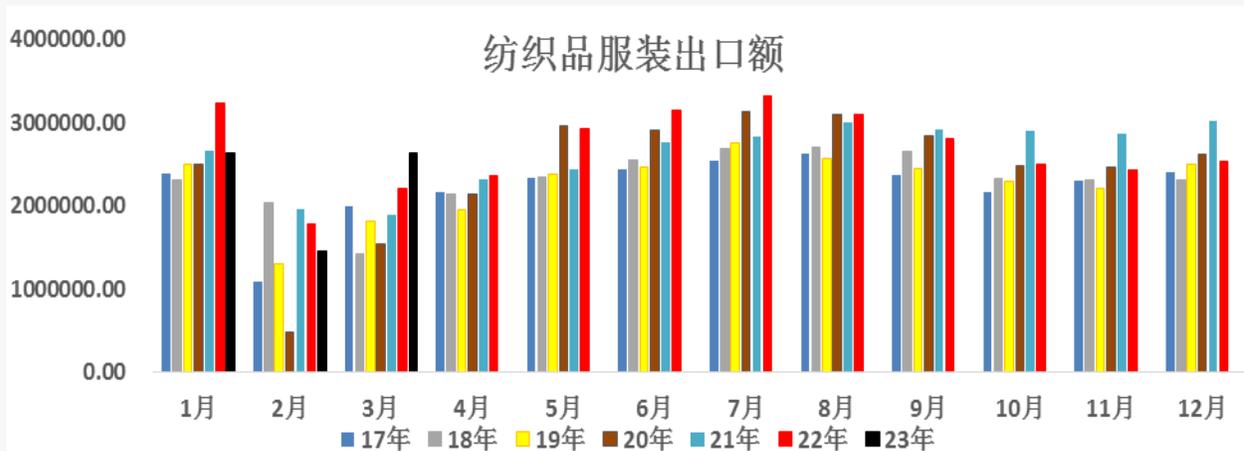
资料来源: WIND 一德期货

13. 下游消费

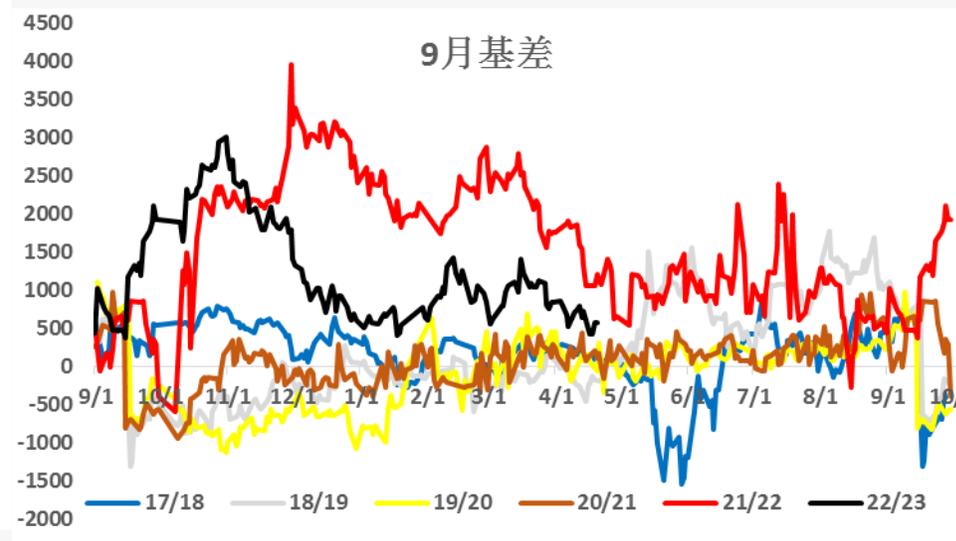
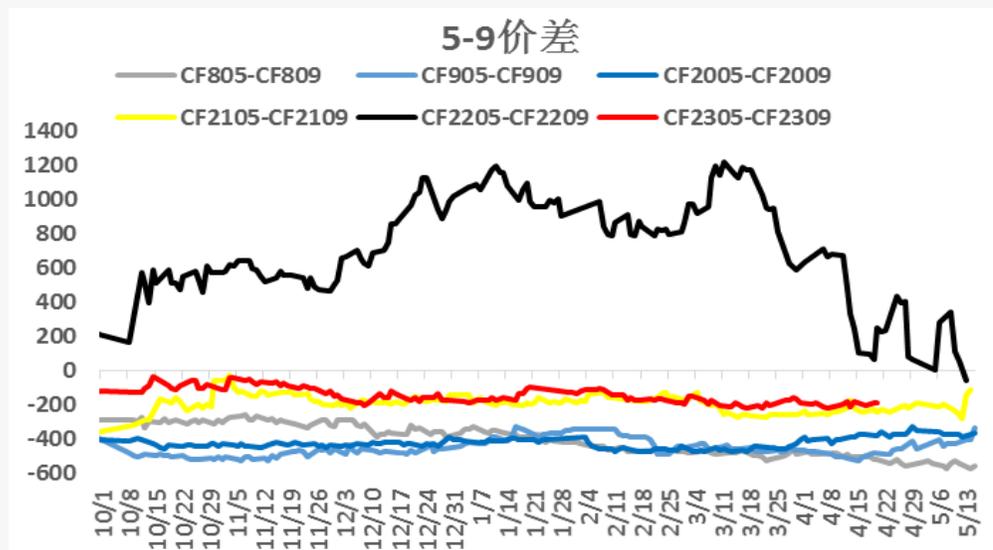


资料来源： WIND & 一德期货

14、出口



15、基差和价差



15、总结：中心上移

【美棉】美国ICE棉花7月合约上周小幅冲高后大幅回落，最终周下跌了3.36%，下跌了2.79美分，周五美棉报收80.2美分/磅，德州有望出现降雨，旱情有望缓解，周度出口销售报告显示销售欠佳，截止4月13日当周，美棉当前市场年度棉花出口销售净增6.21万包，较前一周减少57%，较前四周均值减少72%，宏观压力在短期高通胀长期衰退防风险较高的背景下依然存在压力预期，棉价在81美分附近弱势整理，中长期看，减产预期在放大，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。新疆三年内目标价格政策落地，3月出口数据表现尚可，国内春耕陆续开展，减产预期在放大，国内新订单表现一般，下游库存积累，但上游库存降低表现尚可，未来需求更多依然是内销为主，外需短期依然有压力，宏观环境国内偏暖，短期震荡中心上移，至14500-15000，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