

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

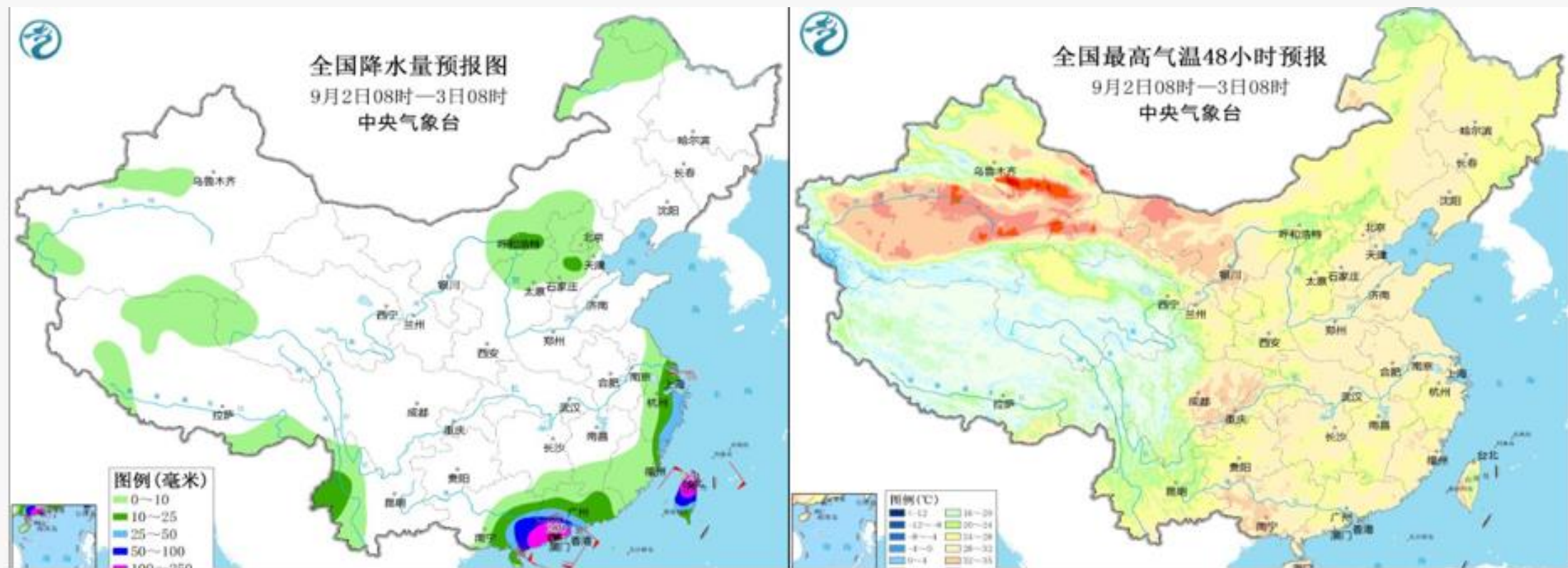
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月2日



1、天气

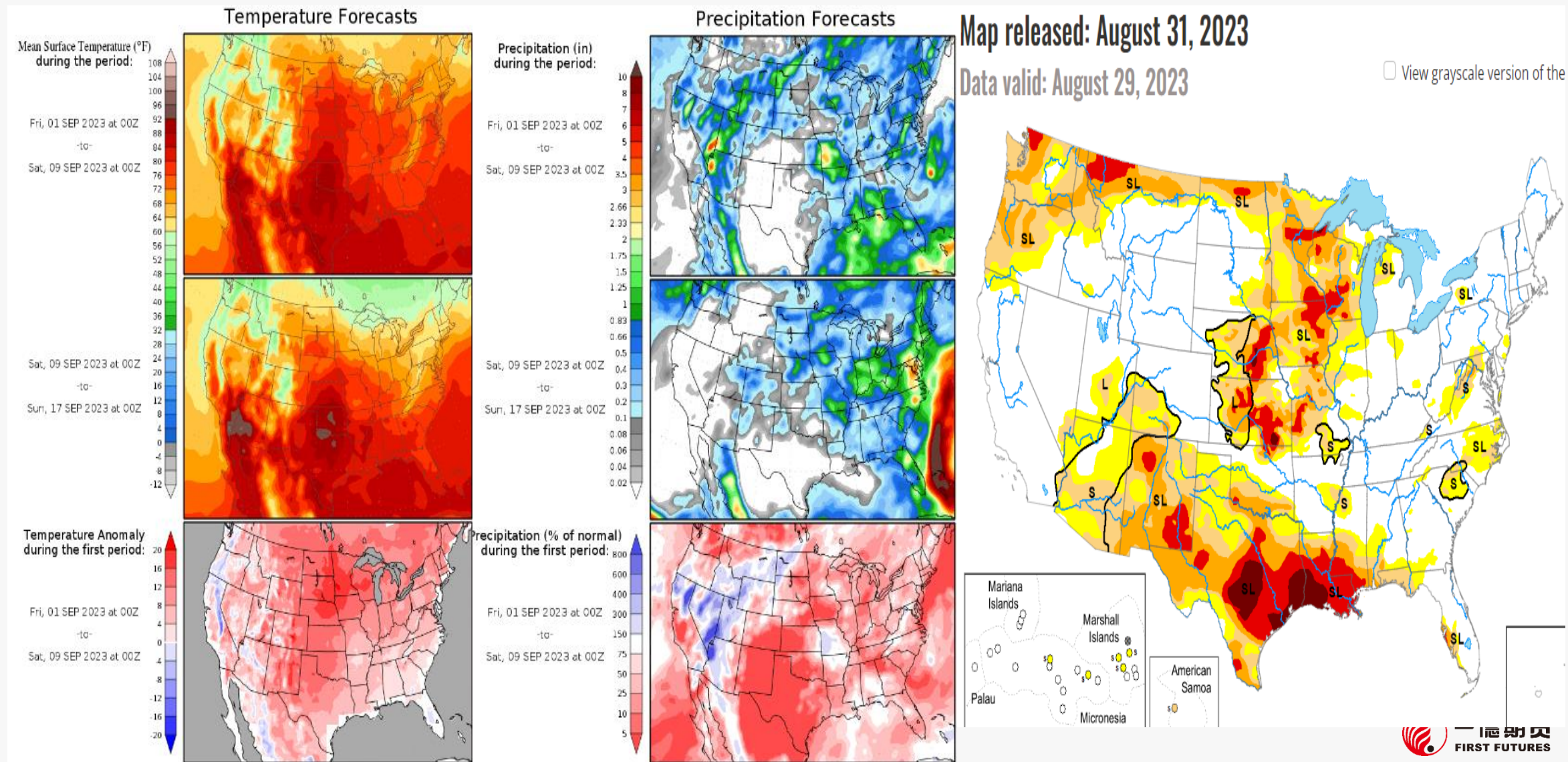


9月1-4日，受台风“苏拉”影响，台湾海峡、南海东北部海域、福建沿海、广东中东部沿海等海域将先后有强风雨天气，福建、广东、广西东南部等地有大到暴雨，其中福建东南部和广东南部、台湾东南部有大暴雨，沿海局地有特大暴雨。

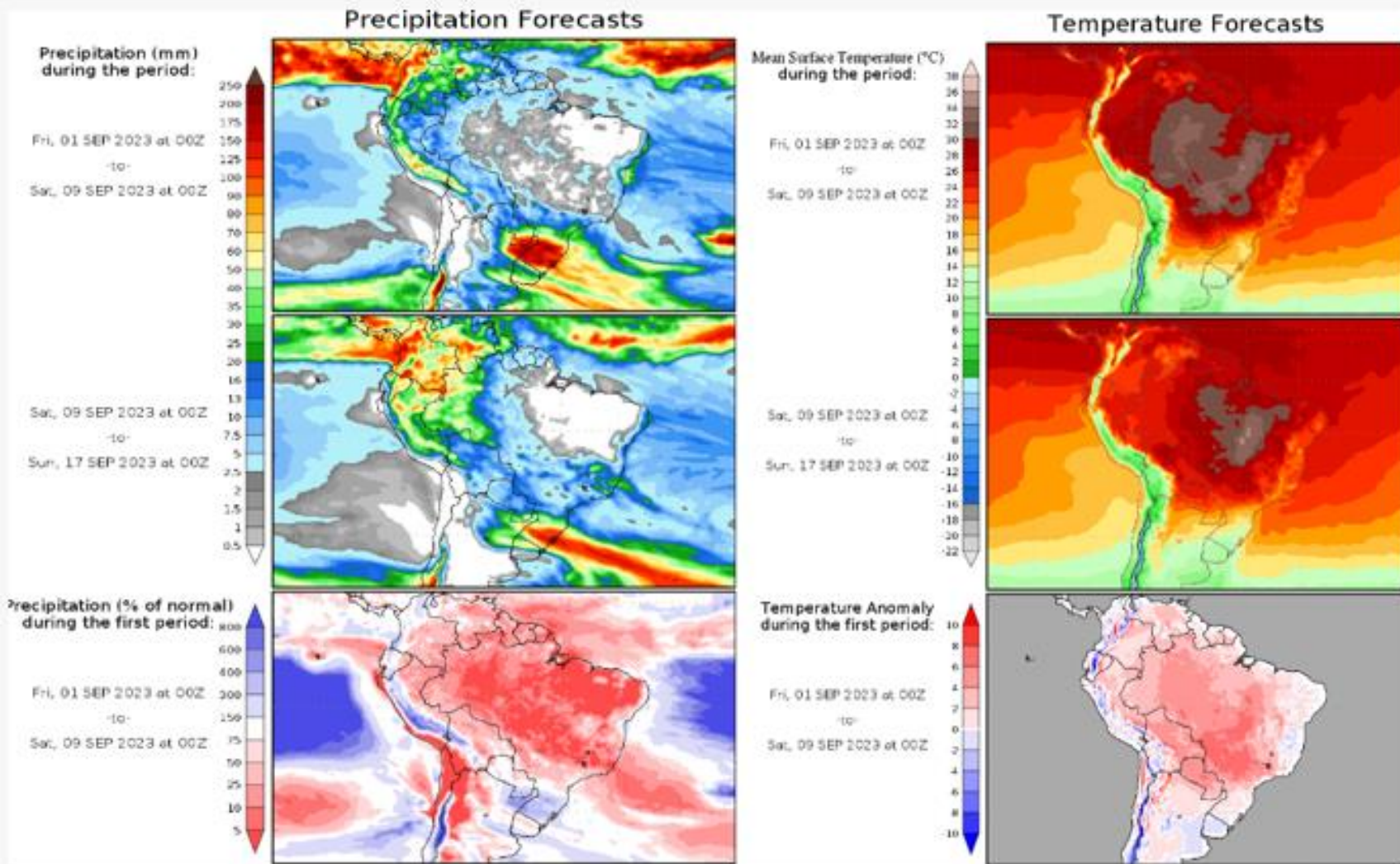
2-5日，受台风“海葵”影响，江淮东部、江南东部和南部、华南东部等地有中到大雨，部分地区有暴雨、局部大暴雨。

6-10日，华南沿海多阵雨天气，部分地区有中到大雨，局地有暴雨。西北地区东部、华北北部、东北地区及青藏高原东部多阴雨天气，大部地区有分散性小到中雨，局地有大到暴雨。

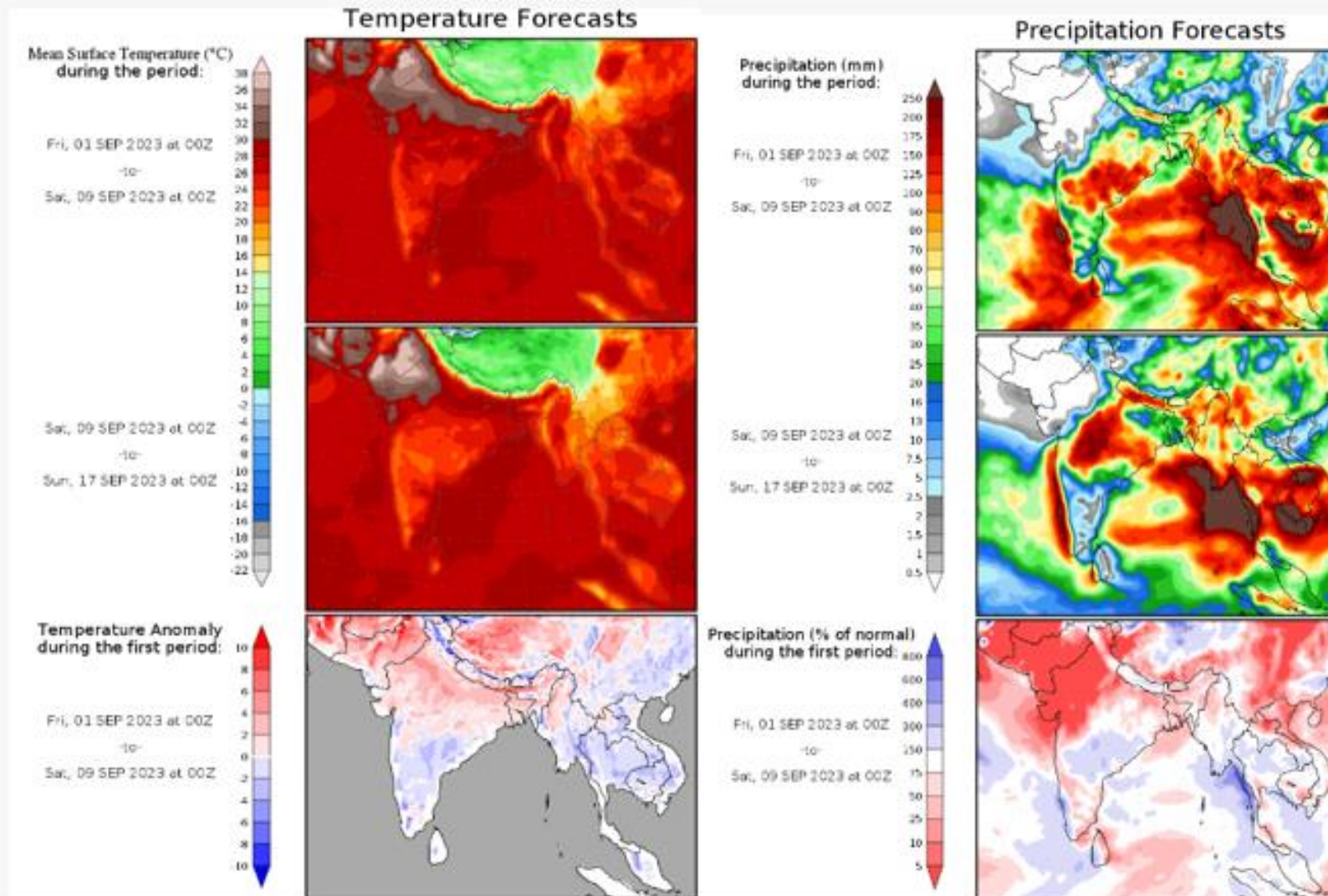
1、天气



1、天气

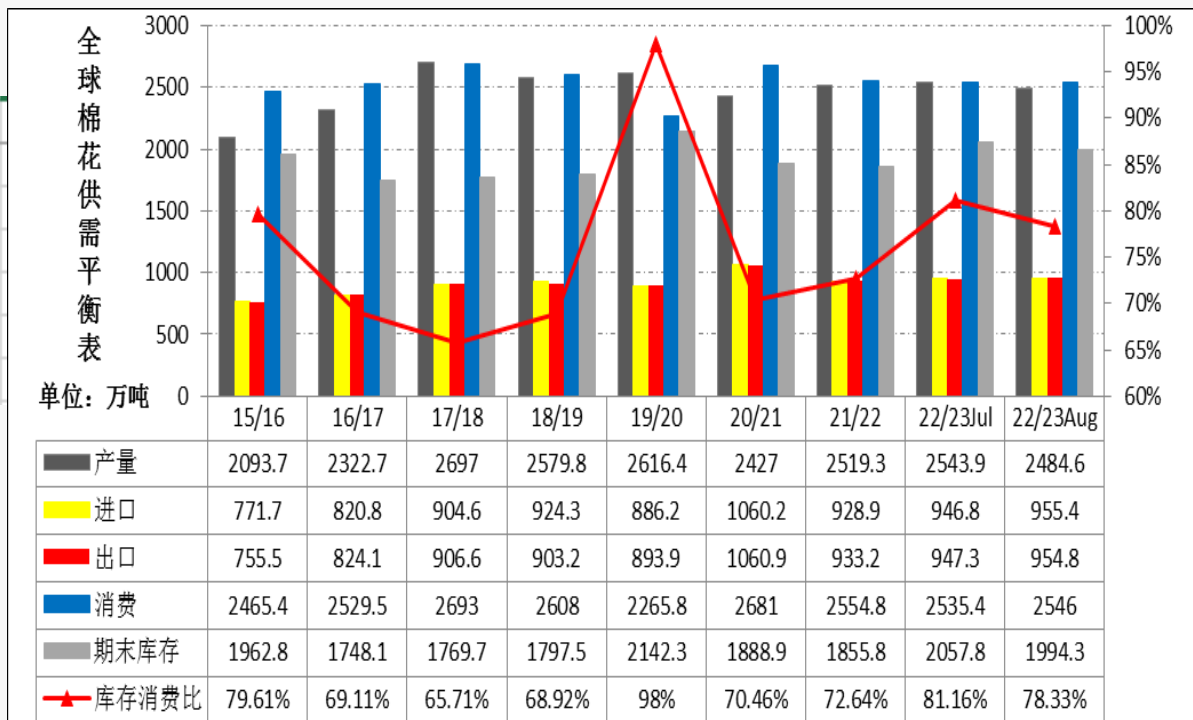


1、天气



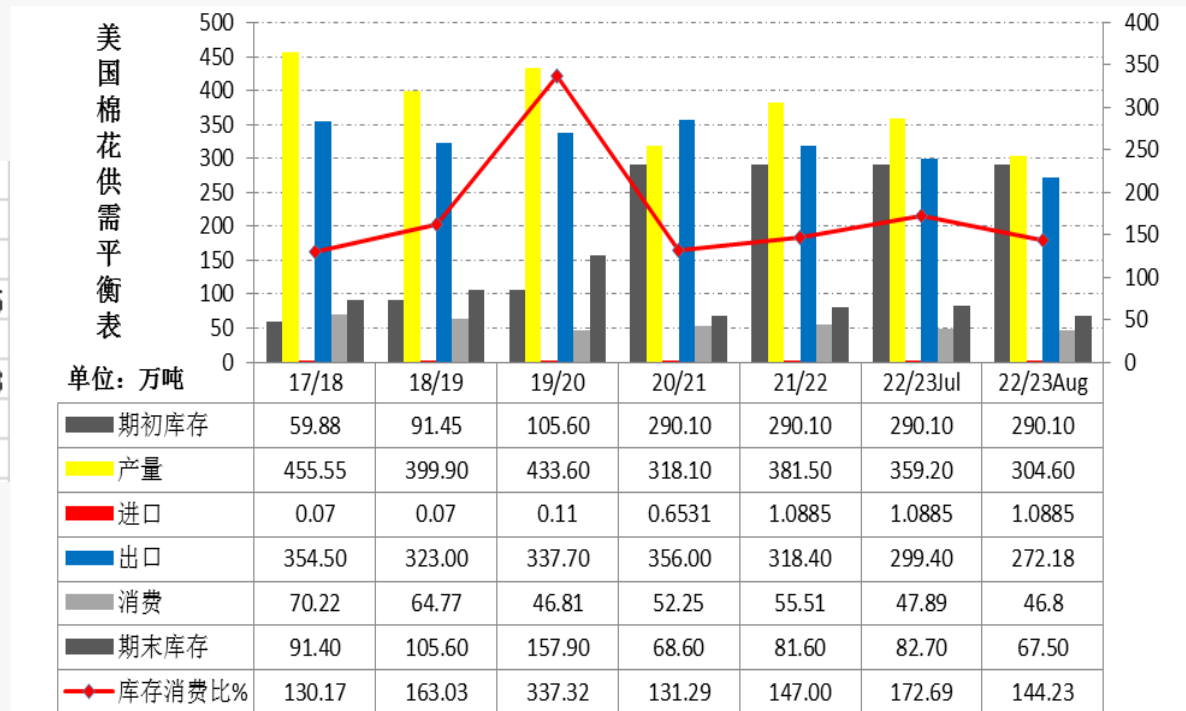
2、月度平衡表

全球	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jul	22/23Aug
产量	2093.7	2322.7	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2543.9	2484.6
进口	771.7	820.8	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	946.8	955.4
出口	755.5	824.1	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	947.3	954.8
消费	2465.4	2529.5	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2535.4	2546
期末库存	1962.8	1748.1	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	2057.8	1994.3
库存消费比	79.61%	69.11%	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	81.16%	78.33%



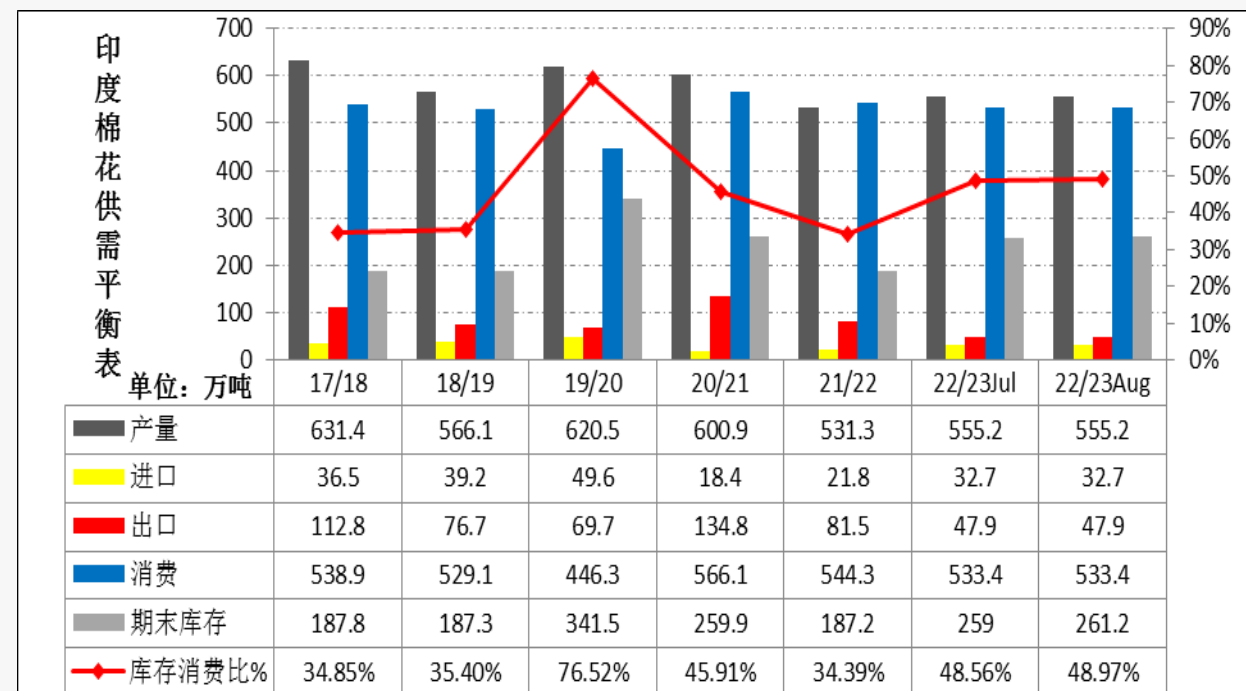
2、月度平衡表

美国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jul	22/23Aug
期初库存	79.47	82.74	59.88	91.45	105.60	290.10	290.10	290.10	290.10
产量	280.61	373.84	455.55	399.90	433.60	318.10	381.50	359.20	304.60
进口	0.72	0.15	0.07	0.07	0.11	0.6531	1.0885	1.0885	1.0885
出口	199.29	324.78	354.50	323.00	337.70	356.00	318.40	299.40	272.18
消费	75.12	70.76	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	47.89	46.8
期末库存	82.74	59.88	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	82.70	67.50
库存消费比	110.14	84.62	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	172.69	144.23



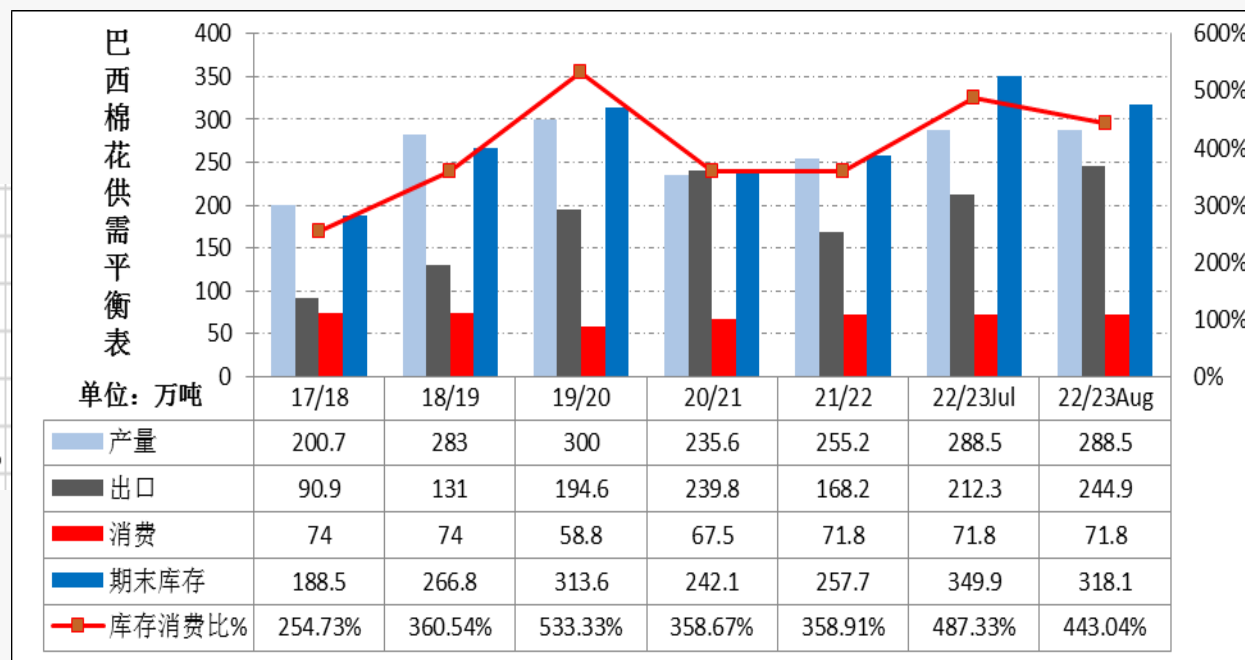
2、月度平衡表

印度	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jul	22/23Aug
产量	563.9	587.9	631.4	566.1	620.5	600.9	531.3	555.2	555.2
进口	23.3	59.563	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	32.7	32.7
出口	125.5	99.1	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	47.9	47.9
消费	538.9	530.2	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	533.4	533.4
期末库存	153.4	171.6	187.8	187.3	341.5	259.9	187.2	259	261.2
库存消费比	28.47%	32.37%	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	48.56%	48.97%



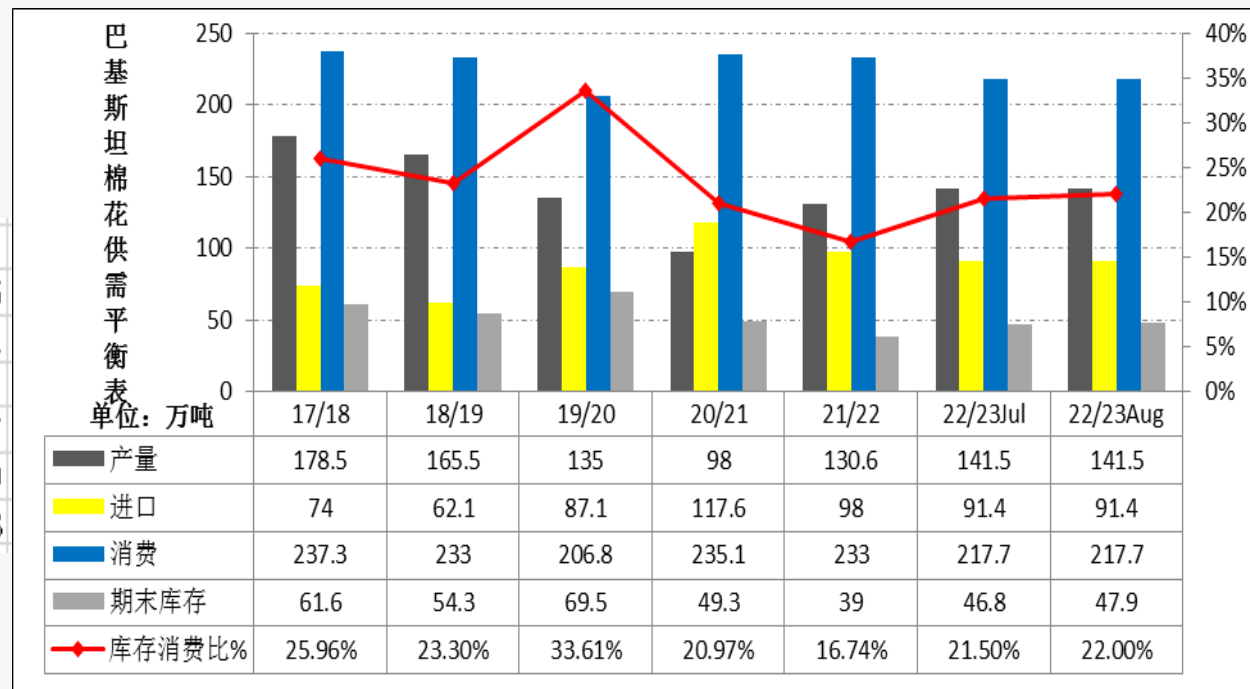
2、月度平衡表

巴西	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jul	22/23Aug
产量	128.9	152.8	200.7	283	300	235.6	255.2	288.5	288.5
出口	93.9	60.7	90.9	131	194.6	239.8	168.2	212.3	244.9
消费	67.5	69.7	74	74	58.8	67.5	71.8	71.8	71.8
期末库存	124.3	150.9	188.5	266.8	313.6	242.1	257.7	349.9	318.1
库存消费比	184.15%	216.50%	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	487.33%	443.04%



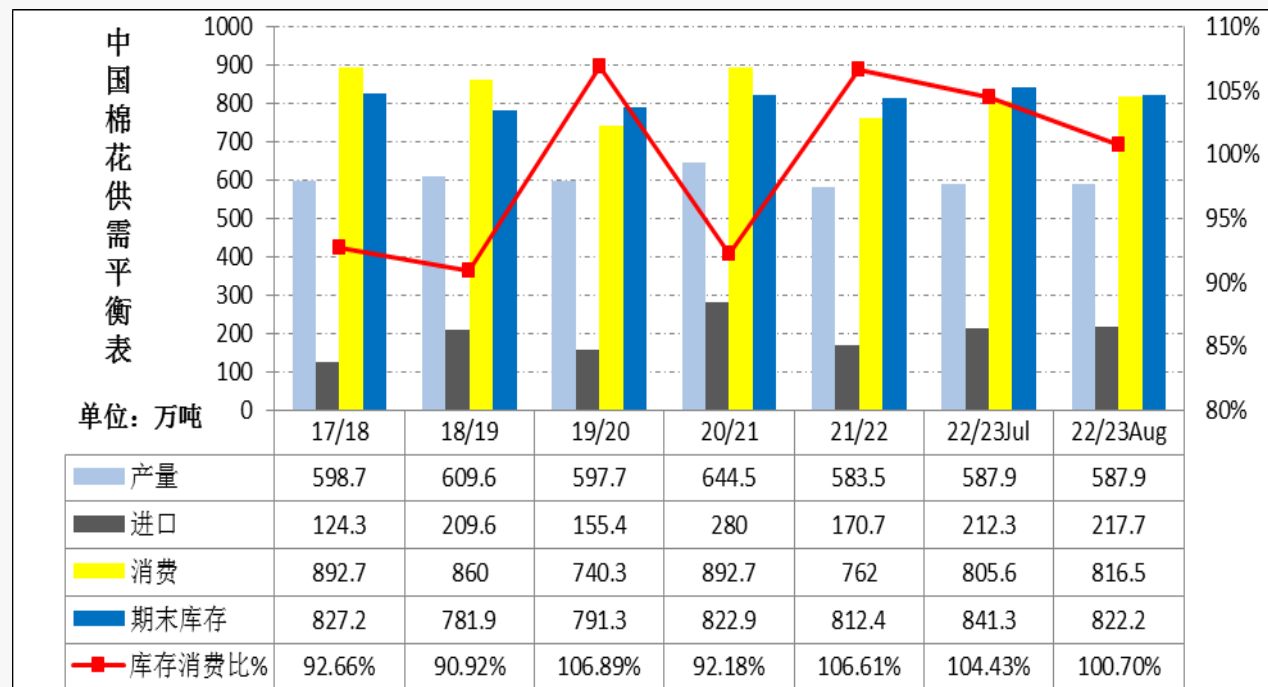
2、月度平衡表

巴基斯坦	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jul	22/23Aug
产量	152.40	167.60	178.5	165.5	135	98	130.6	141.5	141.5
进口	71.80	53.30	74	62.1	87.1	117.6	98	91.4	91.4
出口									
消费	224.30	224.30	237.3	233	206.8	235.1	233	217.7	217.7
期末库存	56.90	50.40	61.6	54.3	69.5	49.3	39	46.8	47.9
库存消费比	25.37%	22.47%	25.96%	23.30%	33.61%	20.97%	16.74%	21.50%	22.00%

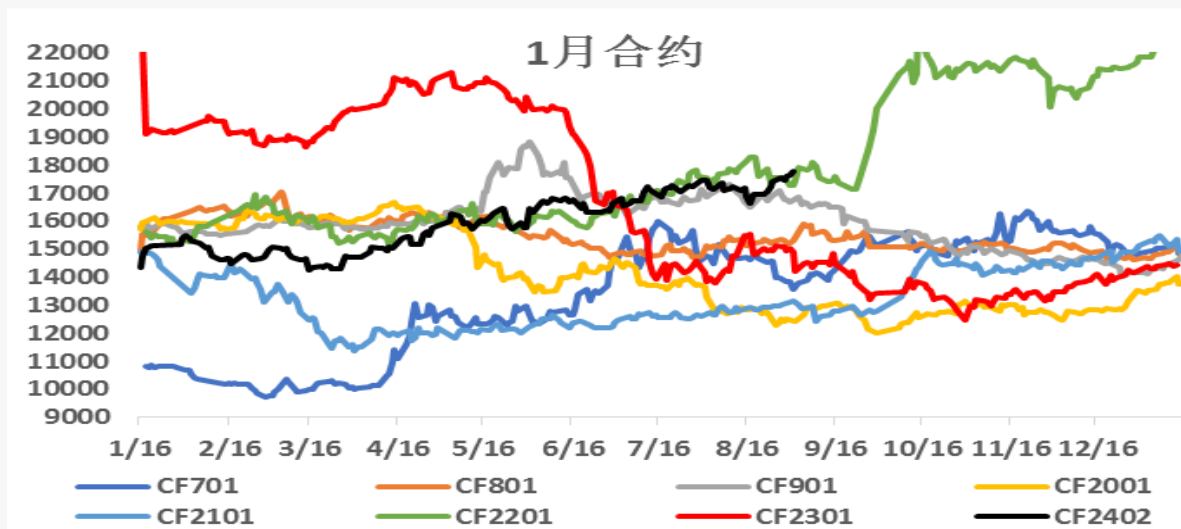


2、月度平衡表

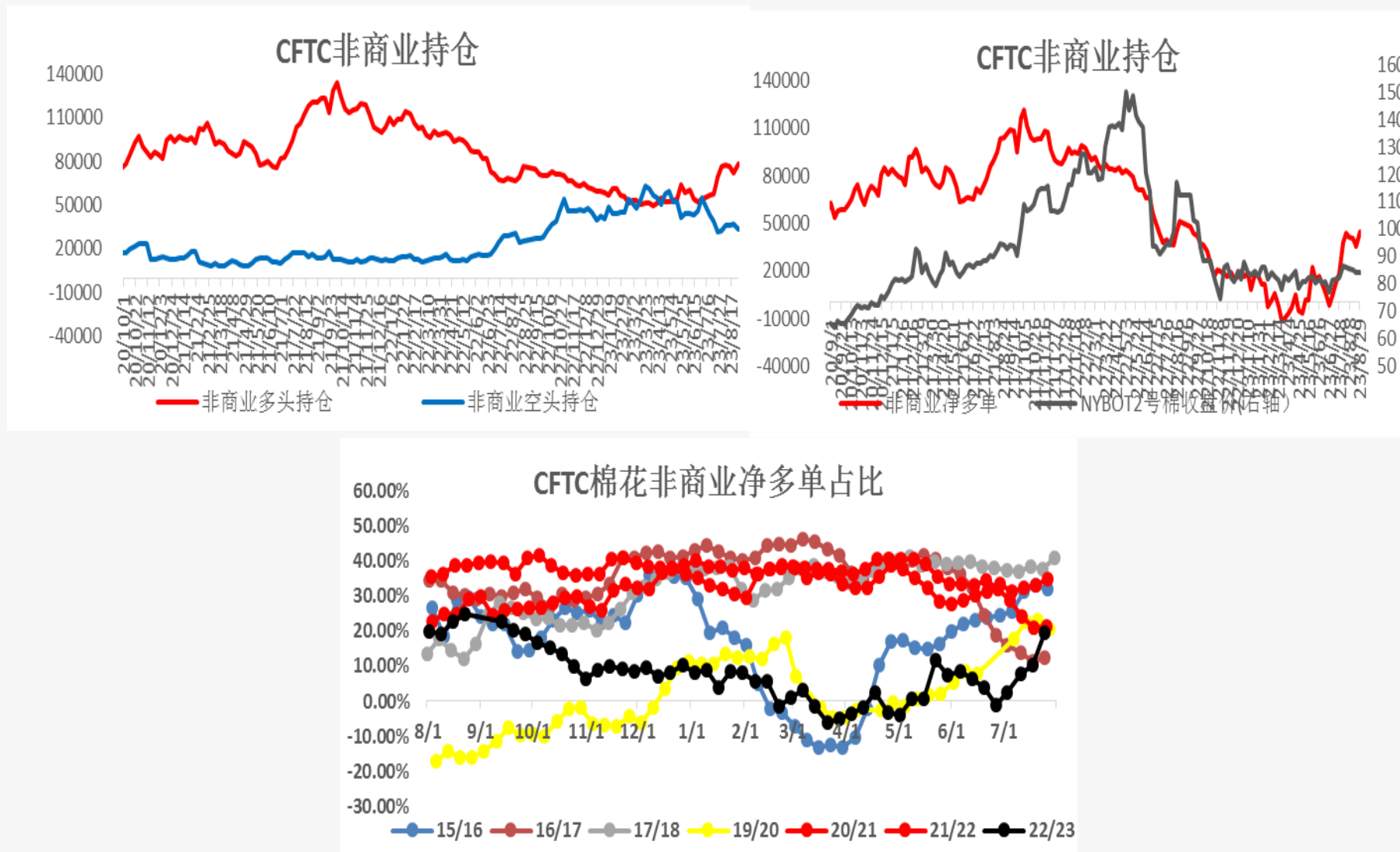
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Jul	22/23Aug
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	587.9	587.9
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	212.3	217.7
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	805.6	816.5
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	841.3	822.2
库存消费比	157.50%	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	104.43%	100.70%



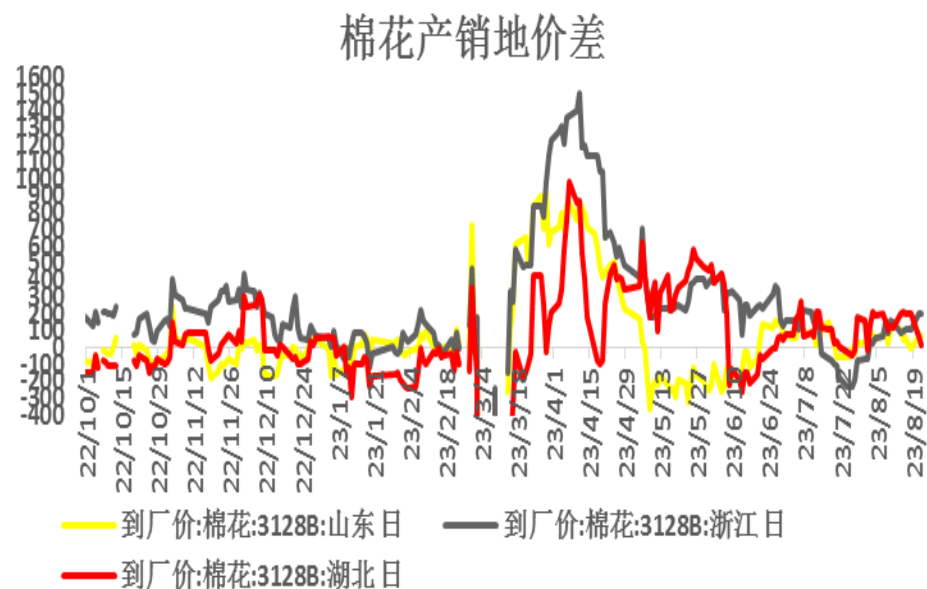
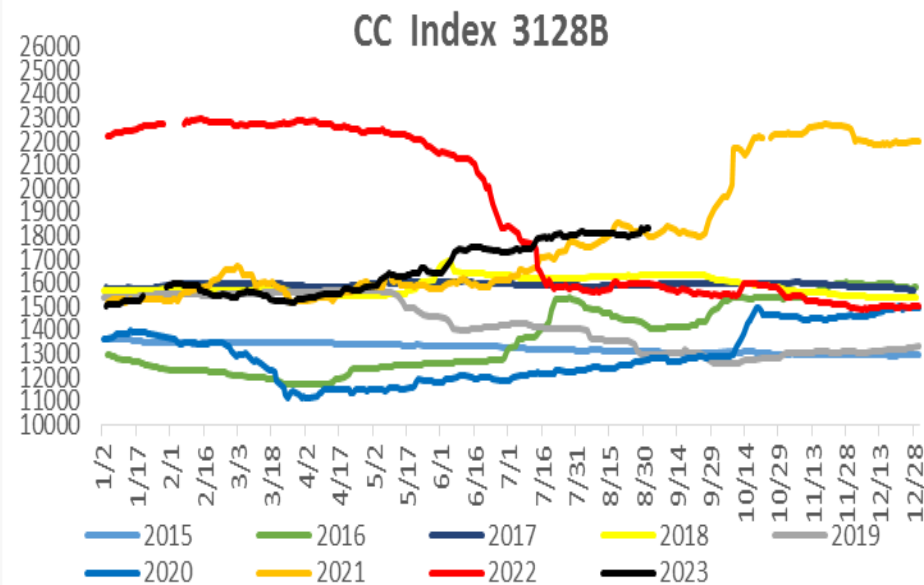
3、行情回顾



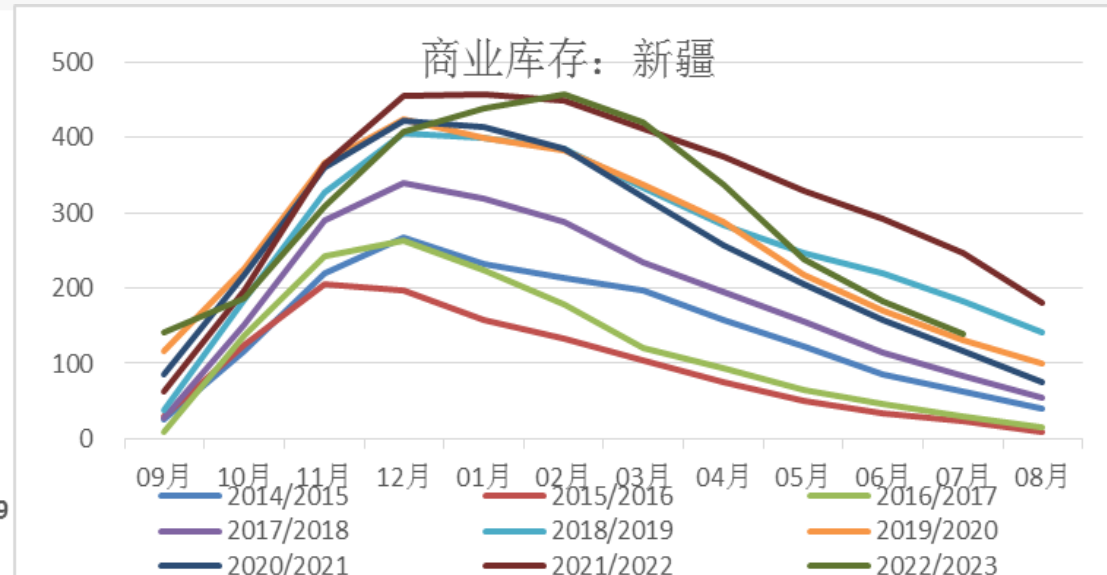
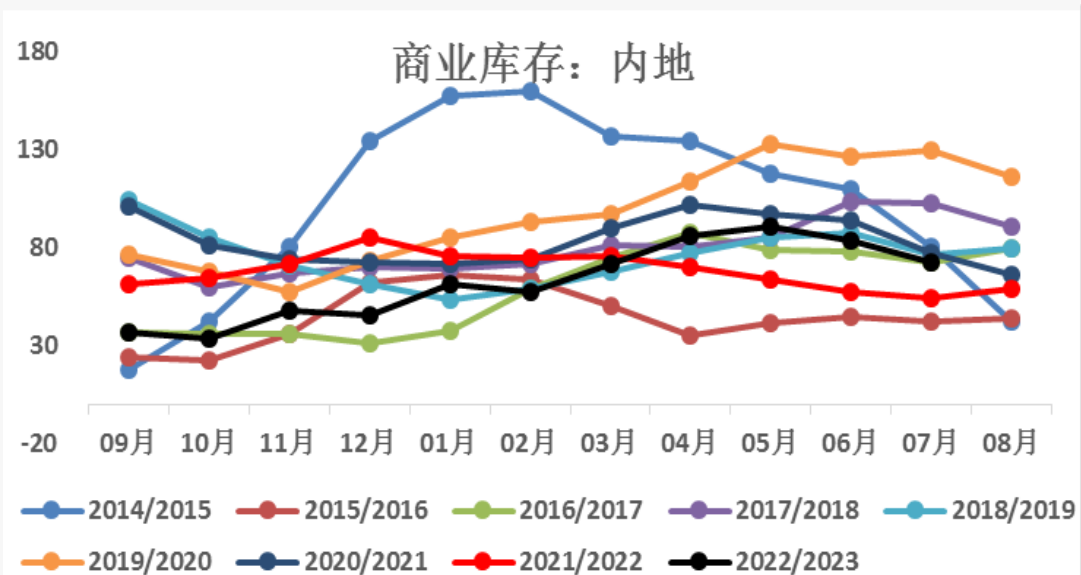
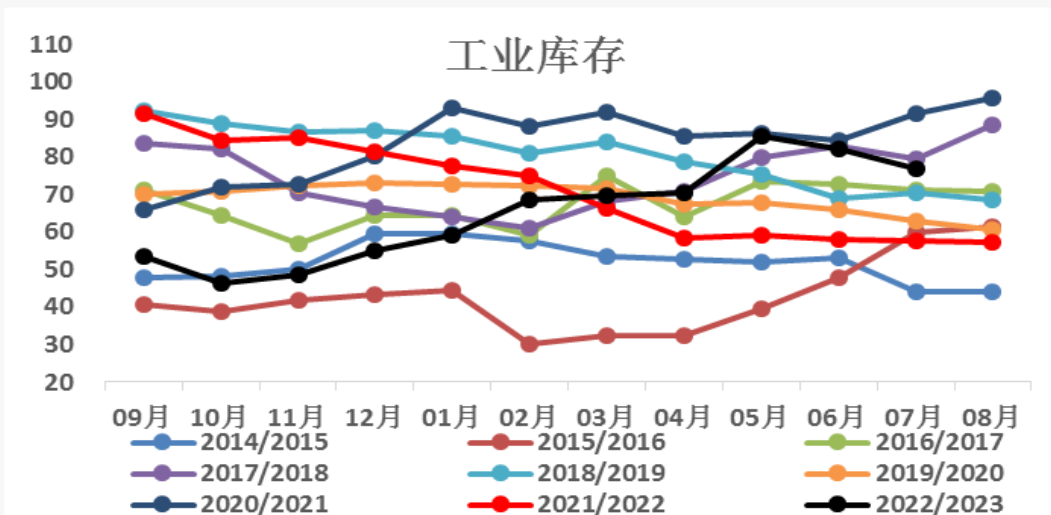
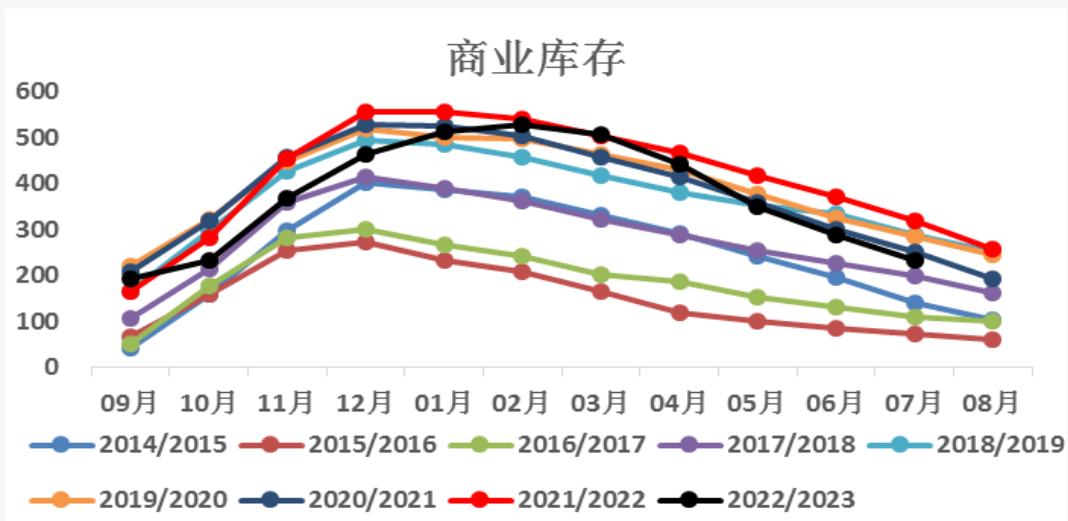
4、CFTC非商业持仓



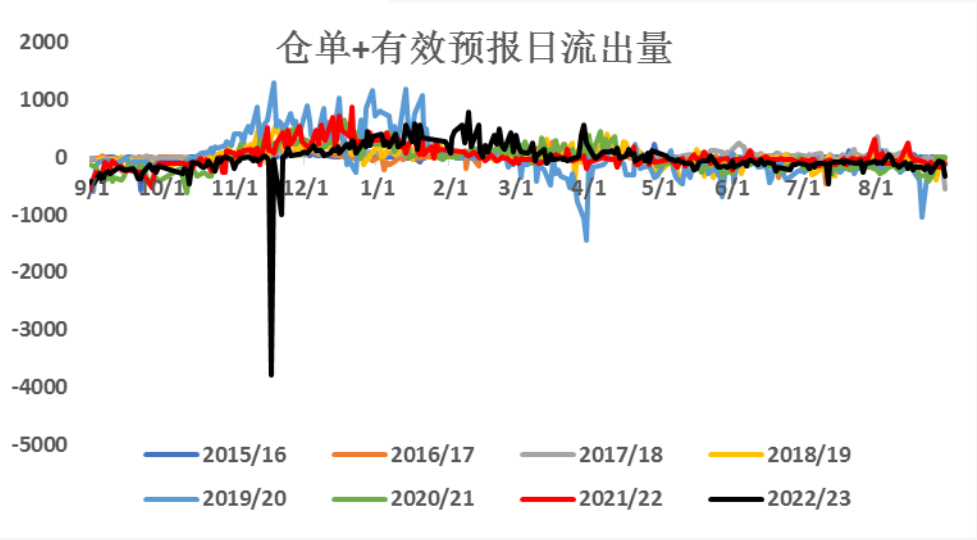
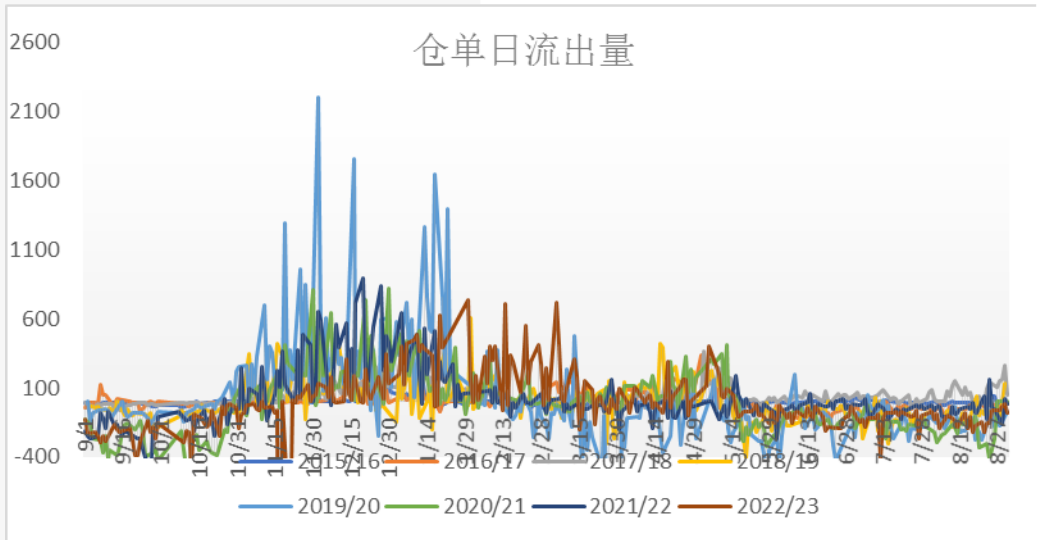
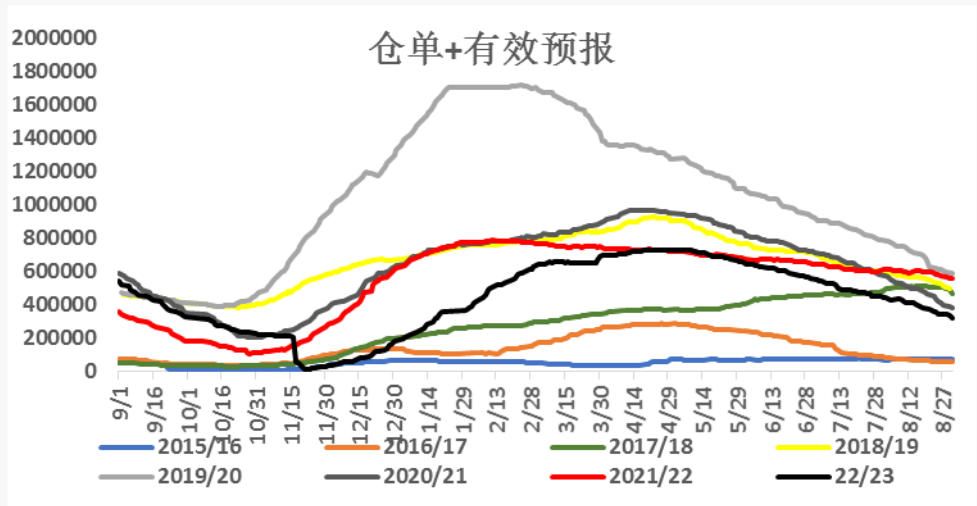
5、国内棉花价格



6、工商业库存

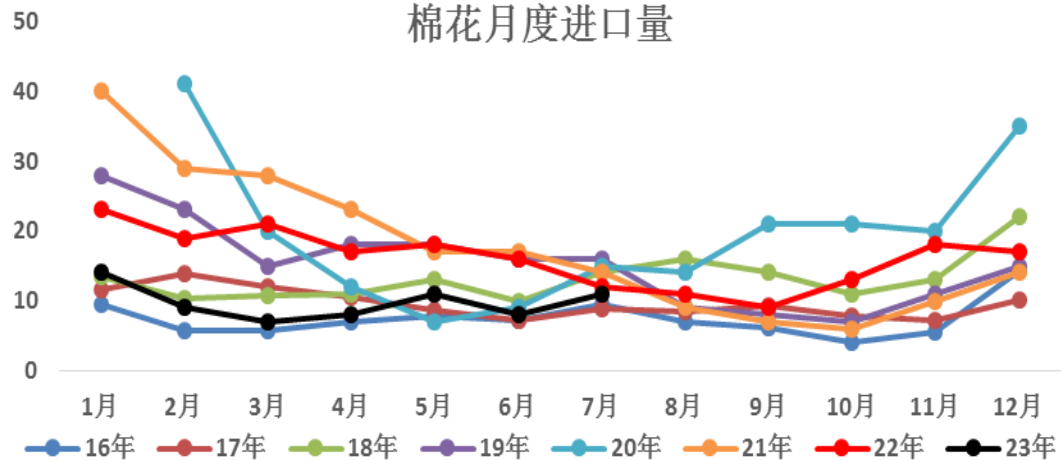


7、仓单

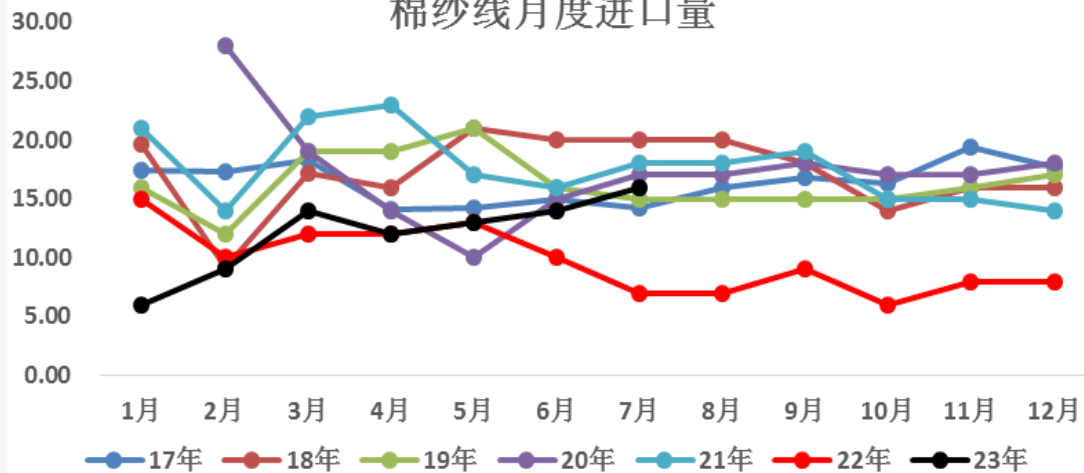


8、进口

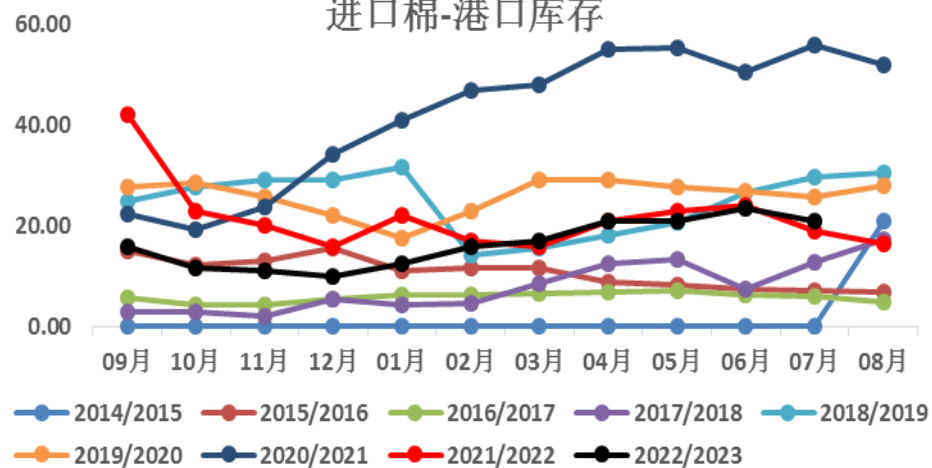
棉花月度进口量



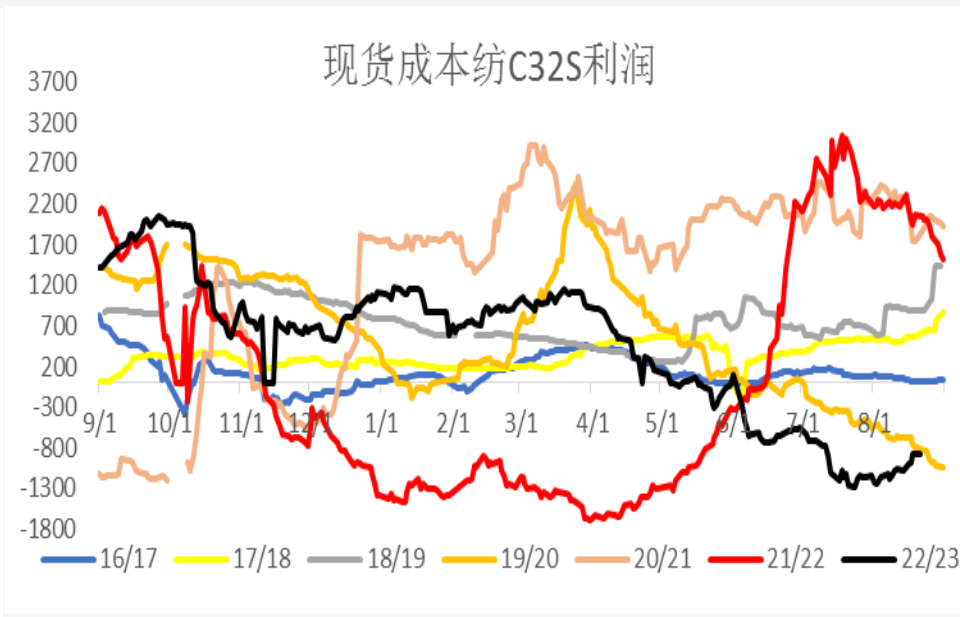
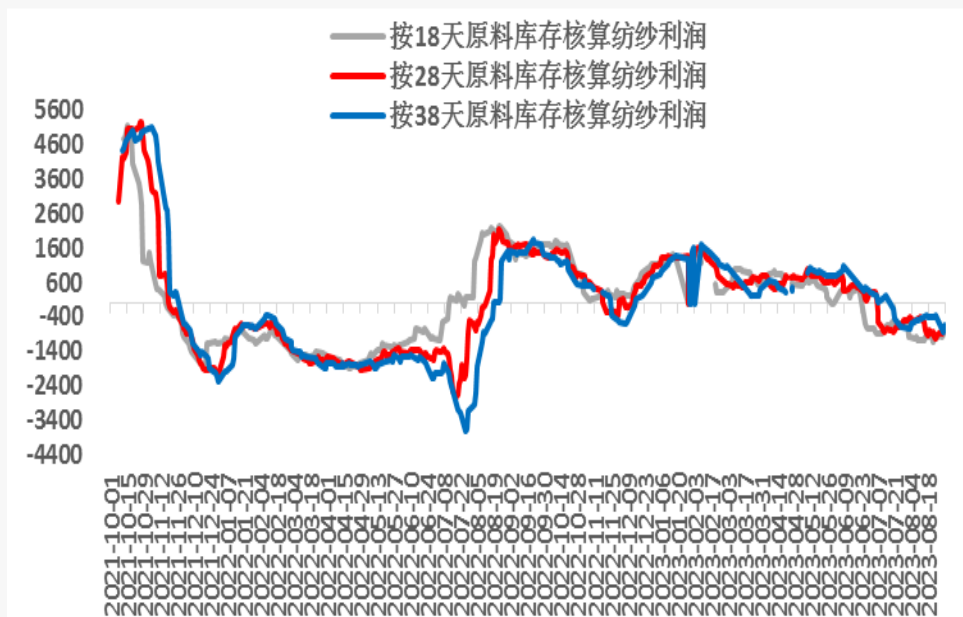
棉纱线月度进口量



进口棉-港口库存

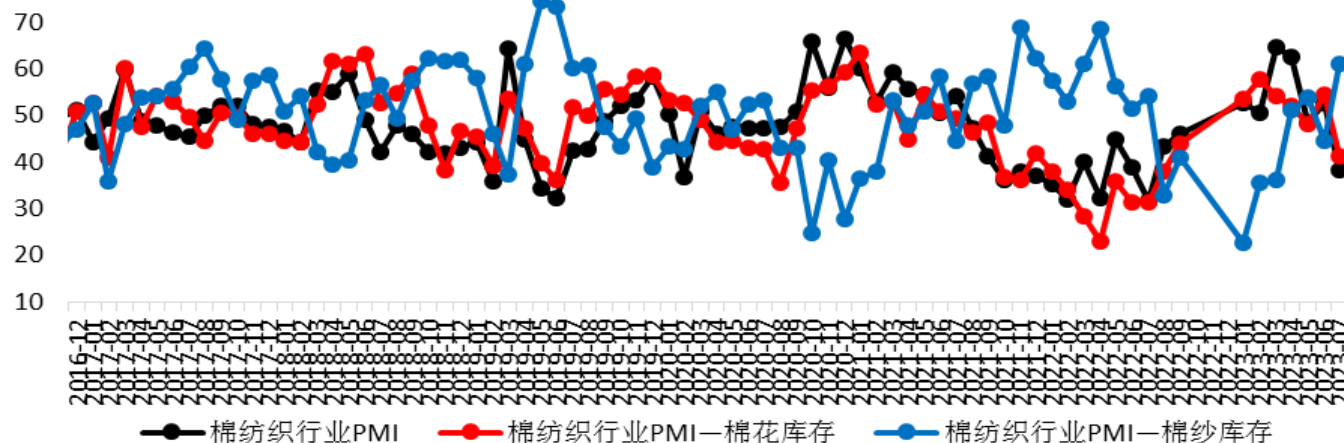


9、成本和利润

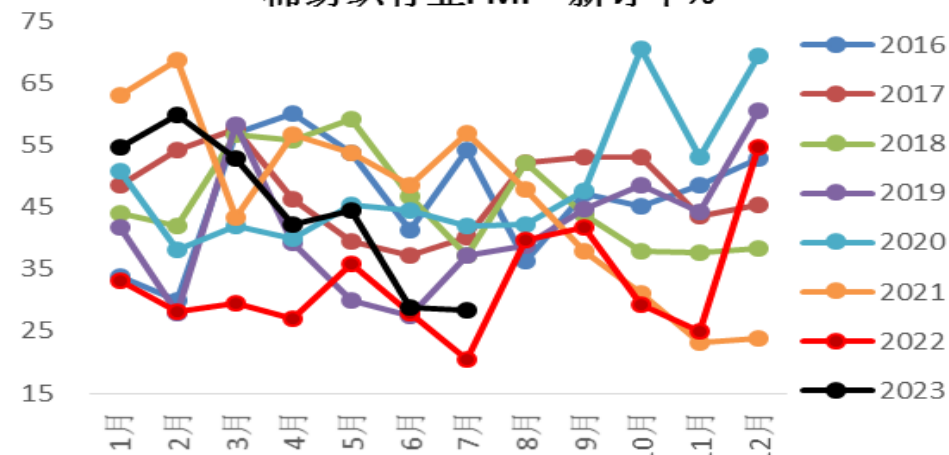


10. 棉纺织行业采购经理人指数

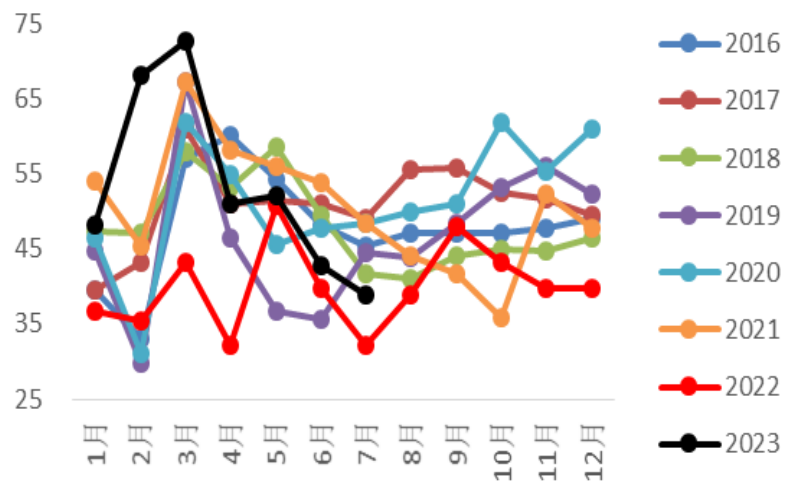
棉纺织行业PMI



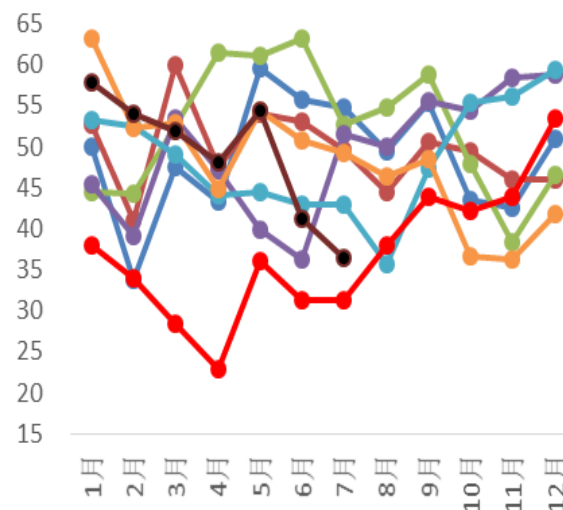
棉纺织行业PMI—新订单%



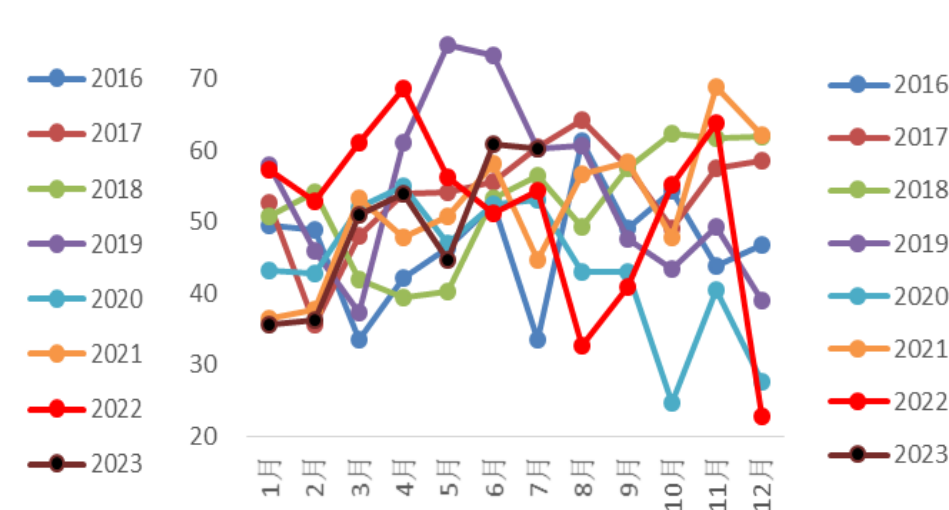
棉纺织行业PMI—开机率



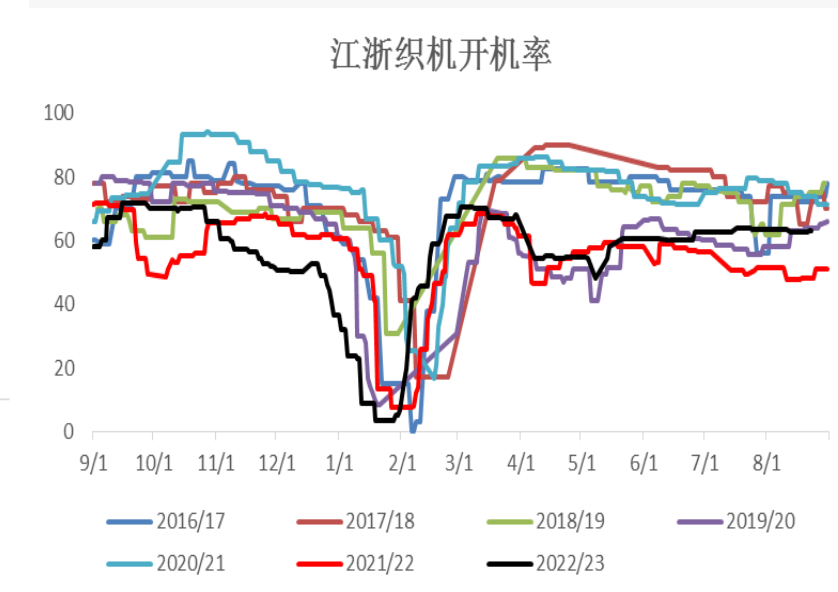
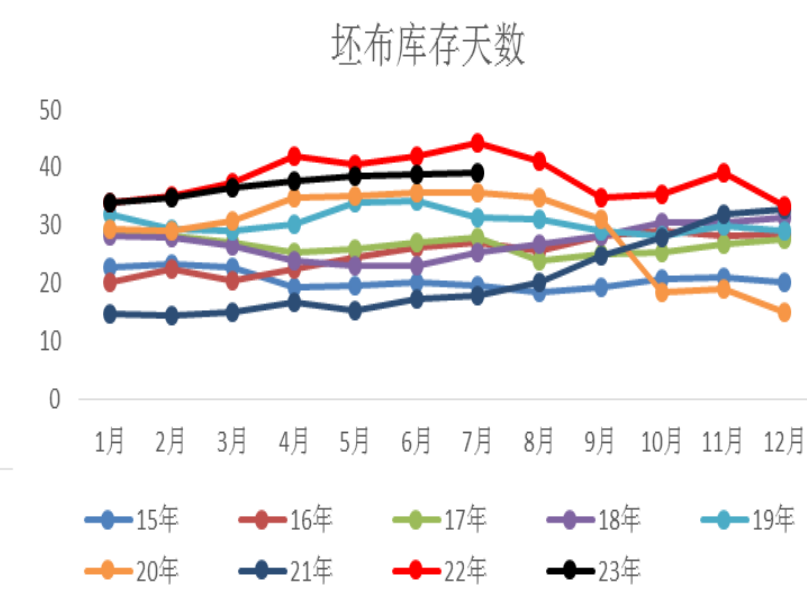
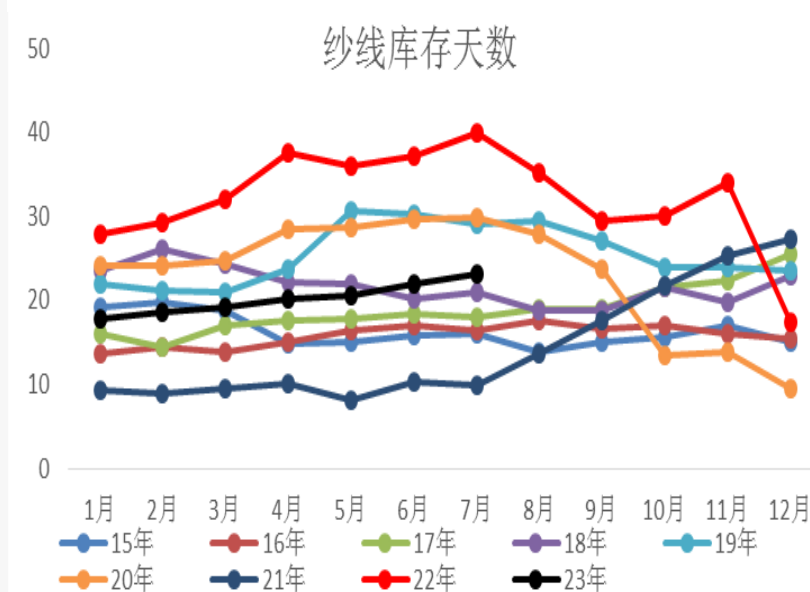
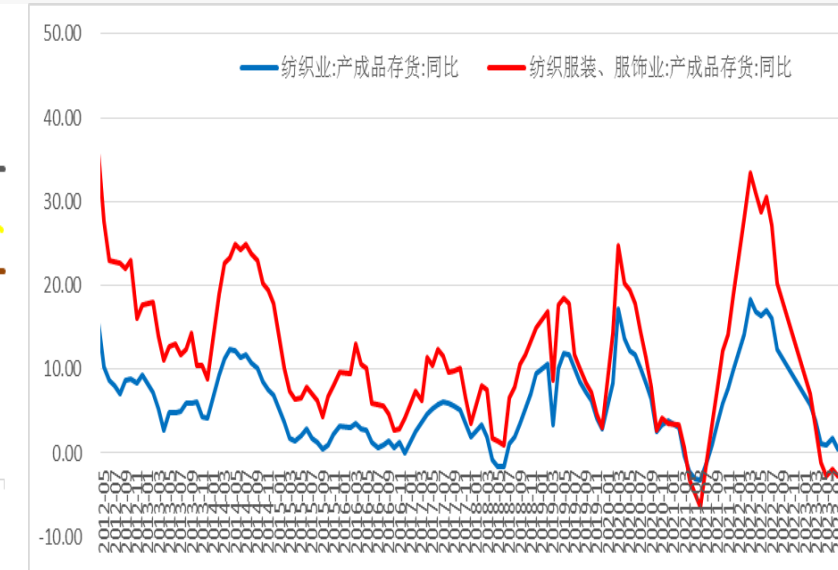
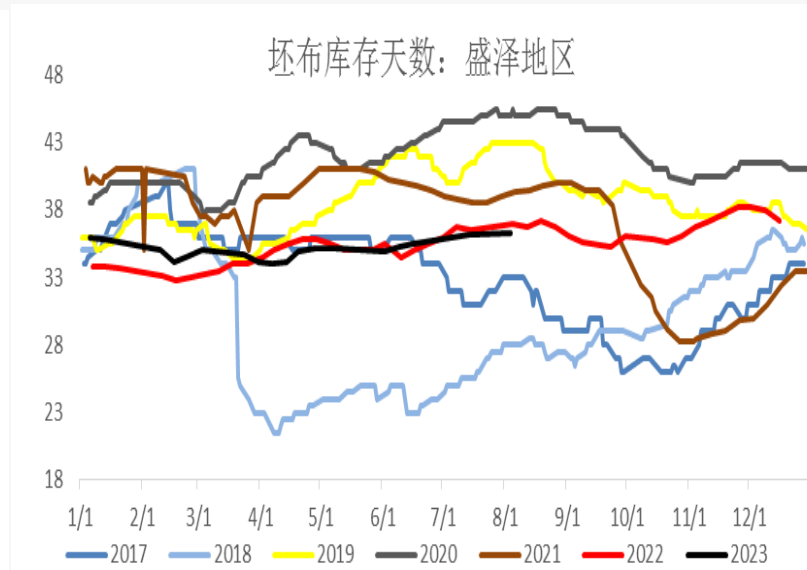
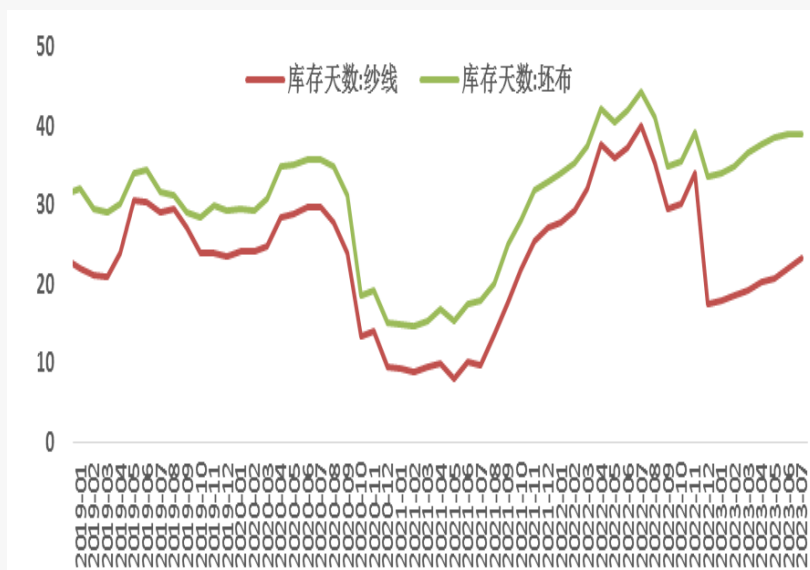
棉纺织行业PMI—棉花库存



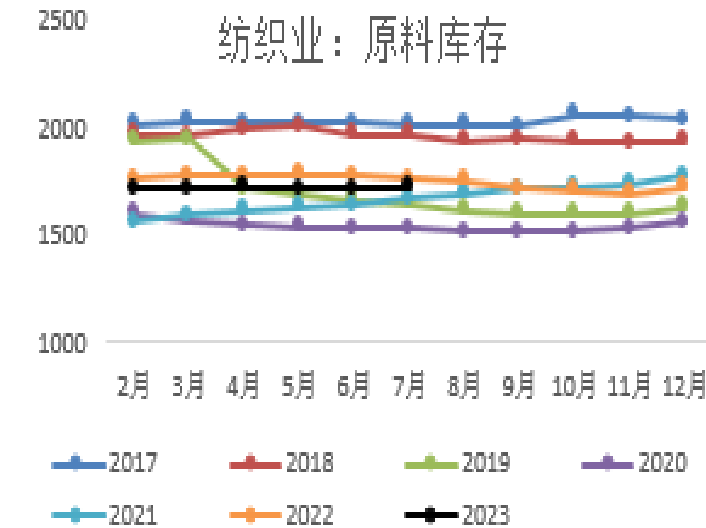
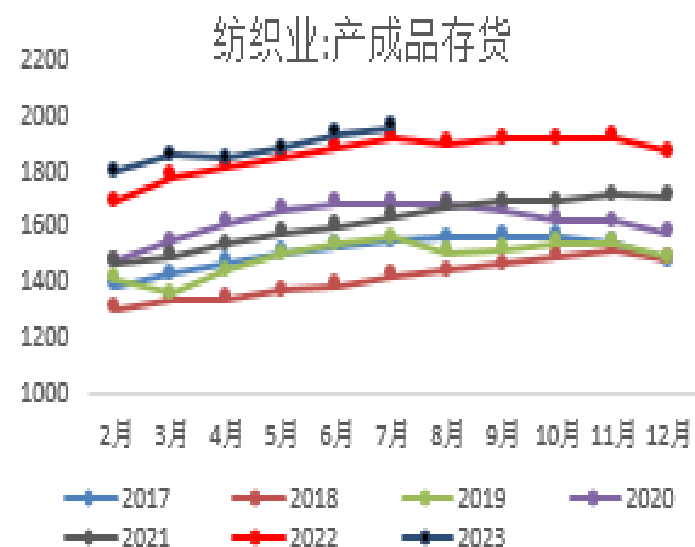
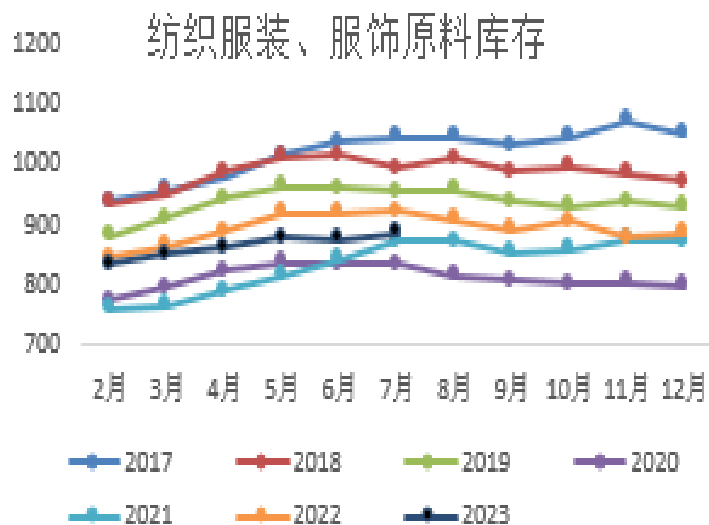
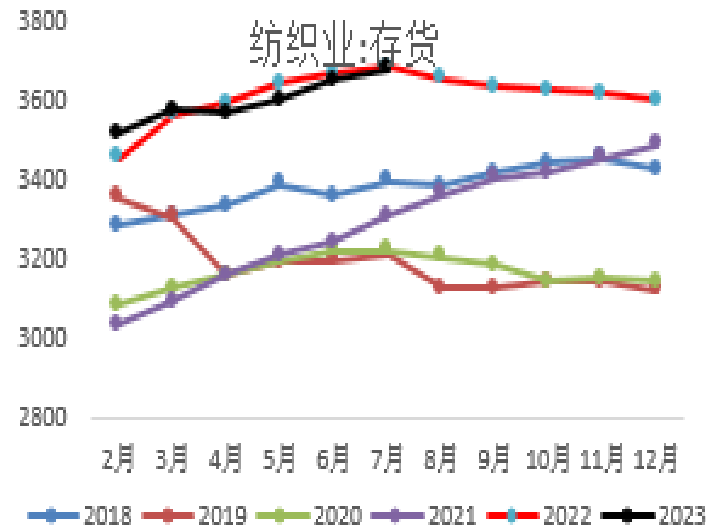
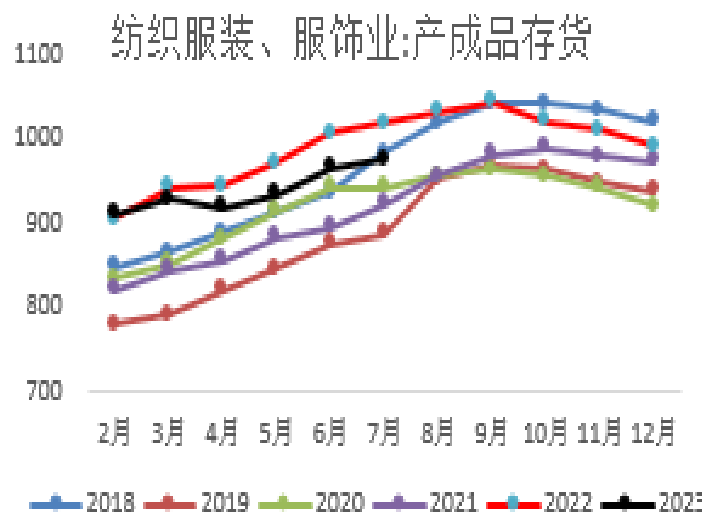
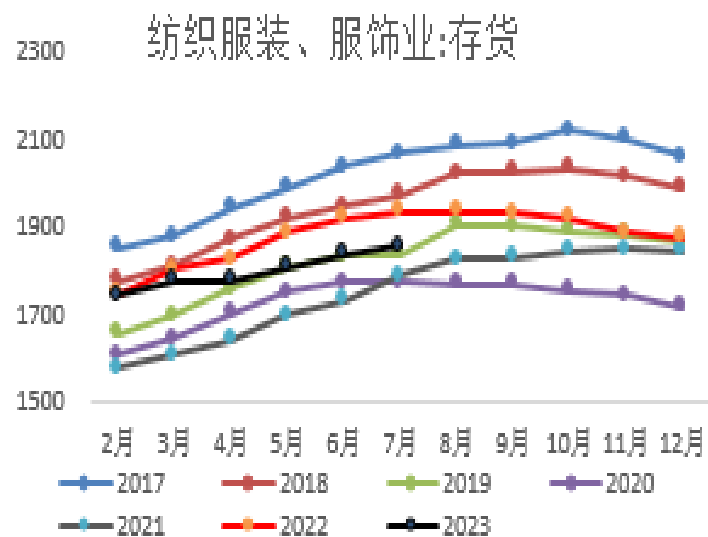
棉纺织行业PMI—棉纱库存



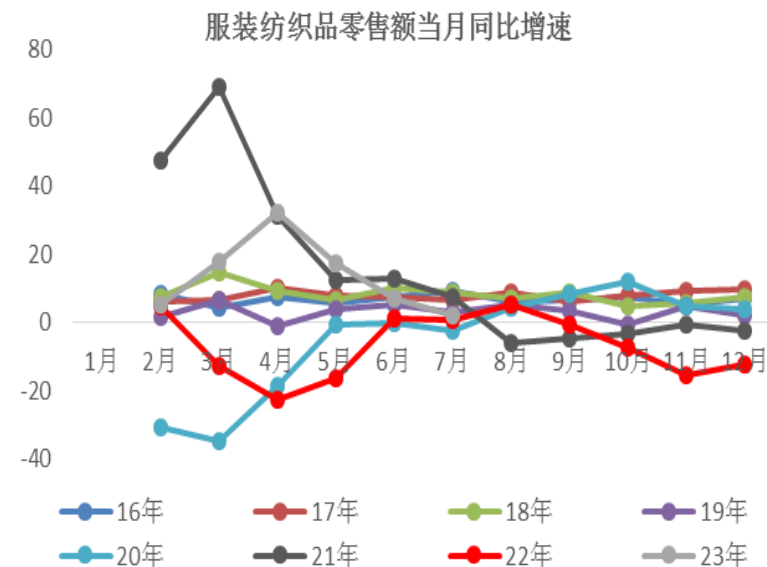
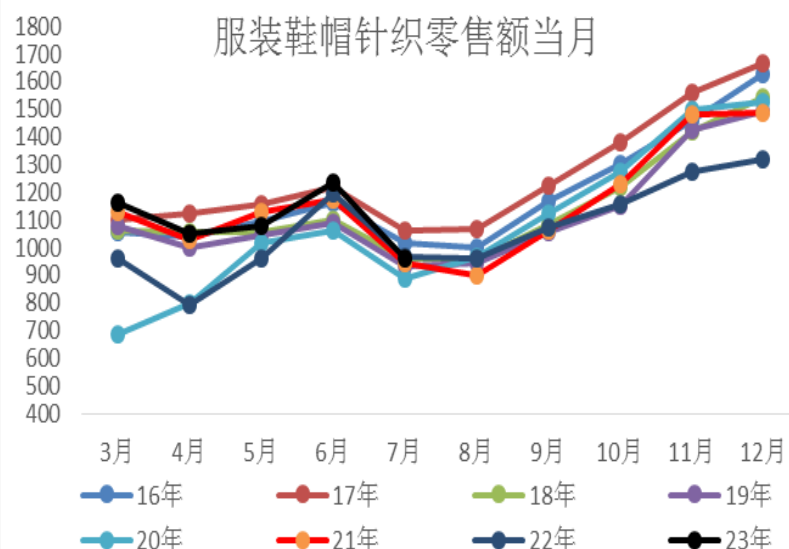
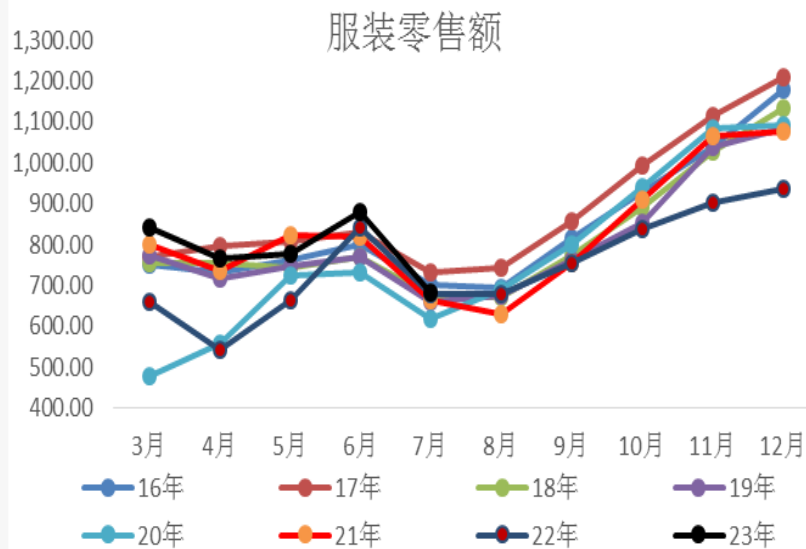
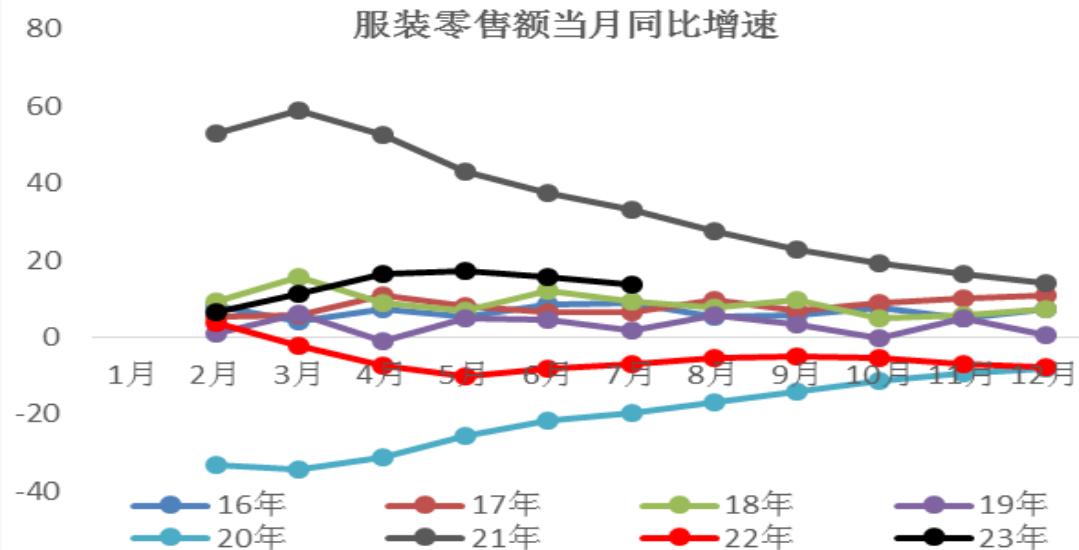
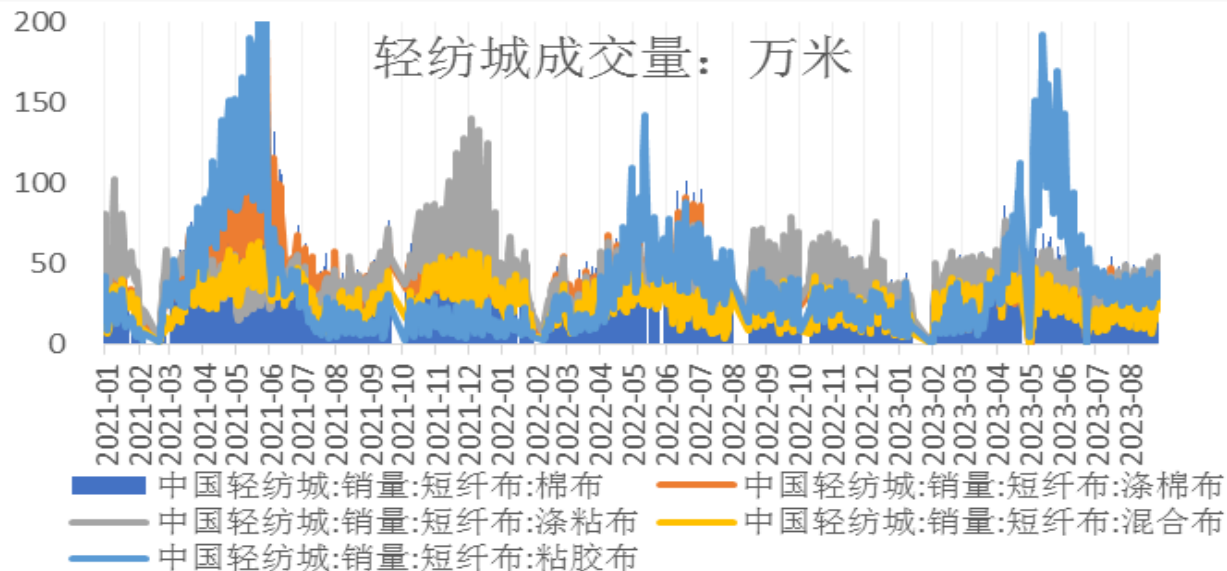
11.纺织企开工和库存



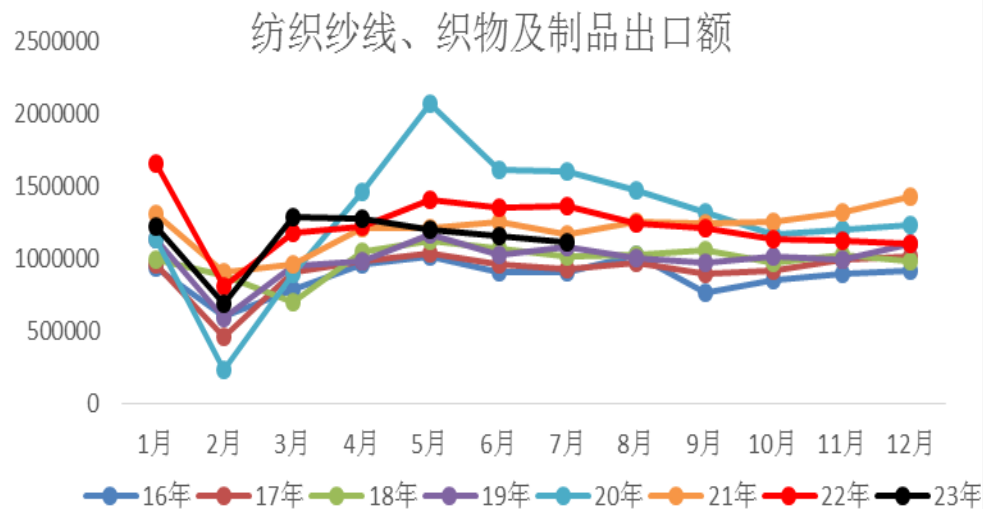
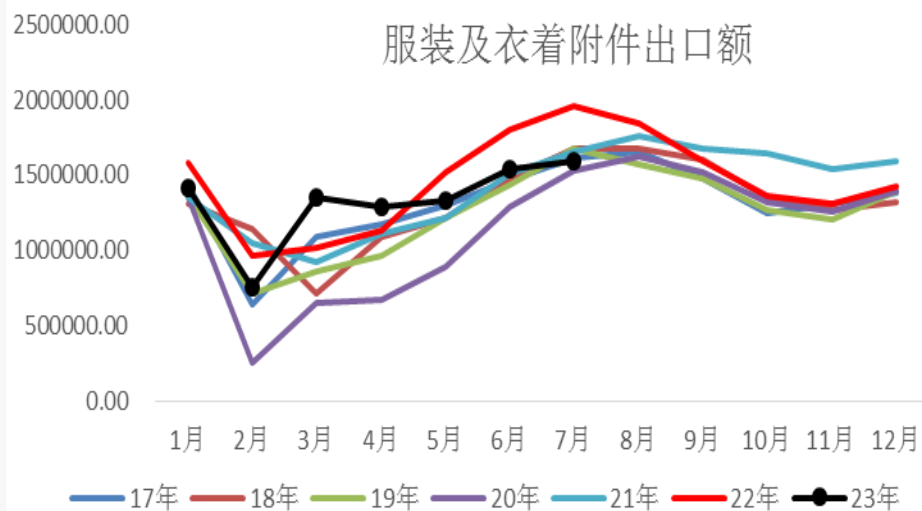
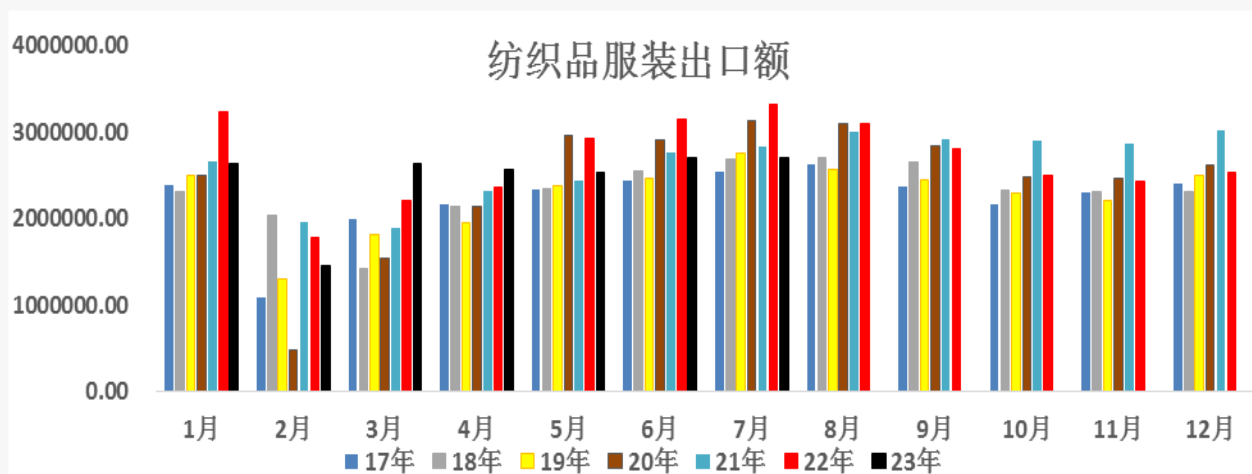
12.纺织企开工和库存



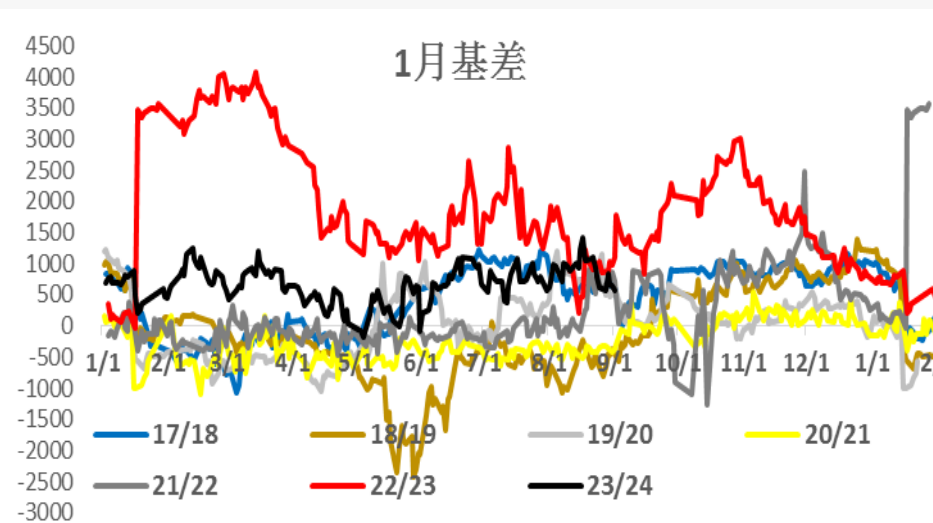
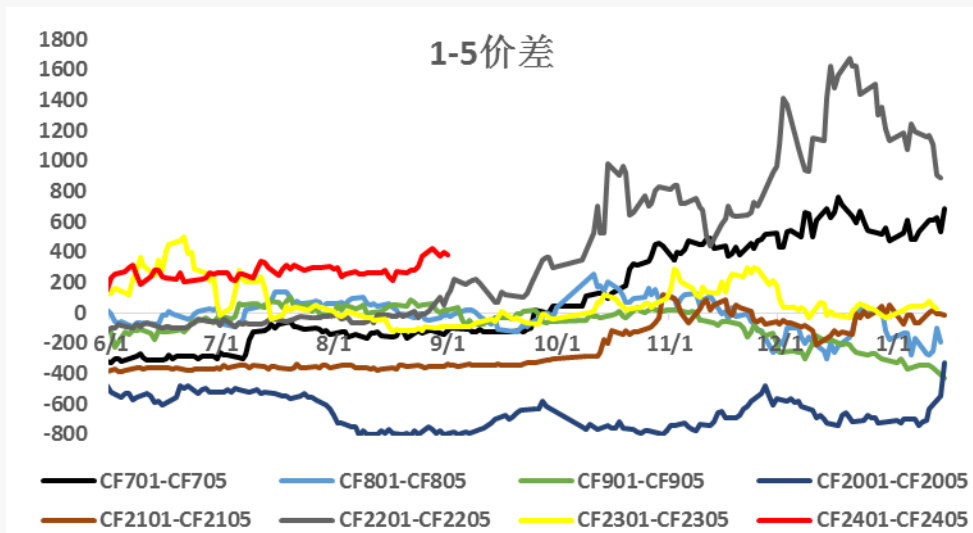
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：关注18000压力

【美棉】美国ICE棉花12月合约上周再度连续上涨，周上涨了2.64%，上涨了3.02美分，周五美棉报收90美分/磅，北半球即将进入收割季节，因面积降低产量预期减少，美棉高温对供应减少的担忧仍在，印度干旱和虫灾也对棉花产量造成较大干扰，本周天气导致的减产担忧占主导，旺季消费也有预期，短期美棉支撑较强。中长期看，产业供需压力不大，价格上方空间等待减产、旺季消费和宏观面的共振。

【郑棉】上周棉花继续震荡走高，最终1月合约周涨幅2.12%，上涨了370点，周五报收17790点，棉纱周五报收23820点。本周起储备棉投放量增加至2万吨，成交率维持100%，新疆棉花单产减幅不及预期，后续要关注霜冻对单产的影响，目前抛储成交较好，商业库存仍处往年高位，需求端在旺季来临之前有所好转，订单虽有增加但同比仍显不足，下游纱厂开机仍在下滑，纺企利润仍有亏损。上游减产预期之下抢收预期仍在，价格重心上移支撑仍在，短期仍在成本之上整理，但减产幅度和中期预期压力依然存在，中长期看，减产和天气支撑的收获季节过后，盘面压力和需求担忧在相对高位之后压力将有所释放，操作上，短期关注1月合约18000附近压力。

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