

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

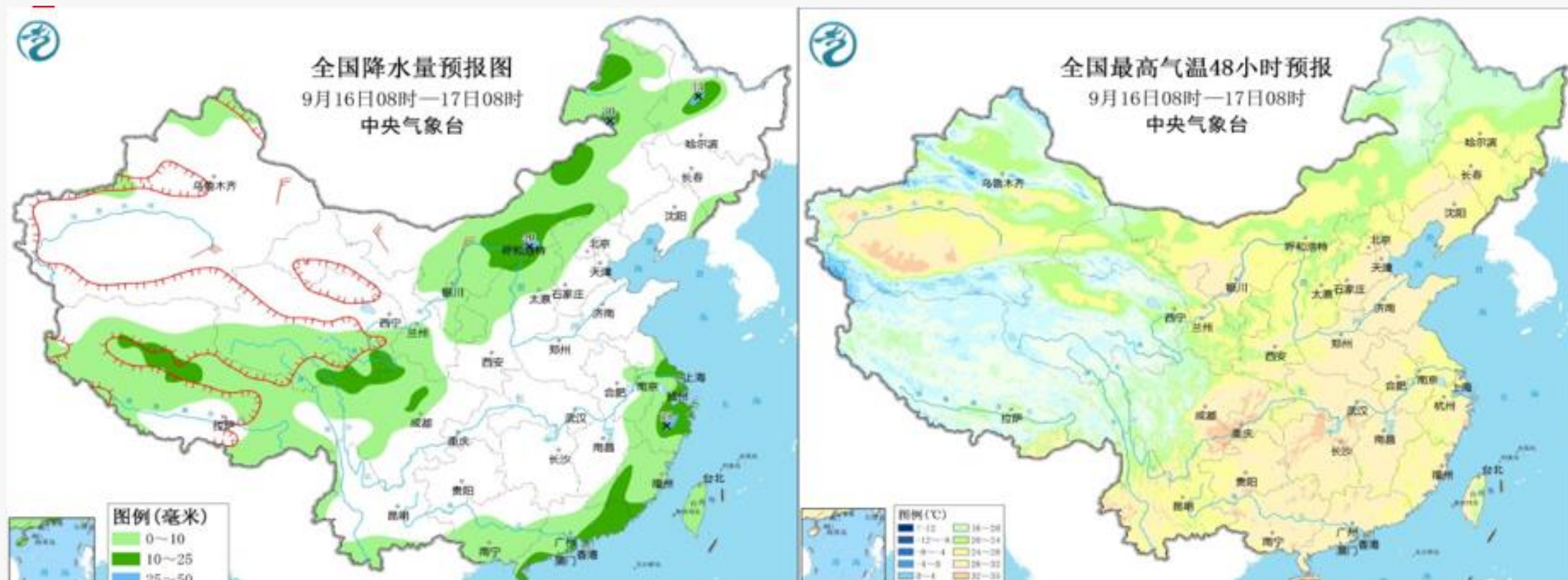
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月16日



1、天气



15日，江苏南部、浙江中西部、江西东北部和中南部、福建西部、广东大部等地的部分地区有大到暴雨，局地有大暴雨；上述部分地区伴有短时强降水，局地有雷暴大风等强对流天气。

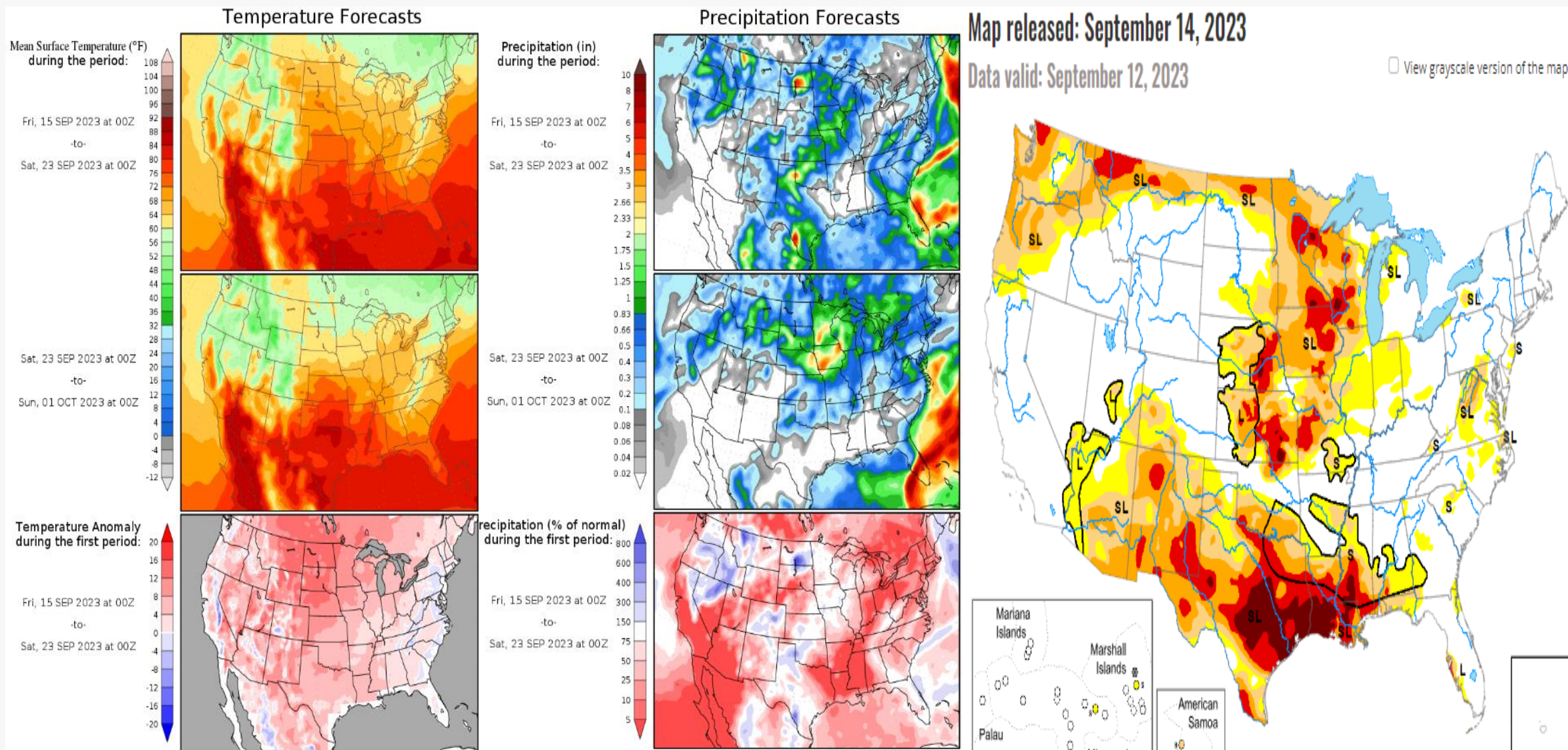
16-19日，西北地区东部、内蒙古、华北、东北地区等地将有小到中雨或阵雨天气。

17-20日，四川盆地东部、陕西南部、江汉、黄淮南部、江淮、江南东北部等地有大到暴雨，局地有大暴雨。

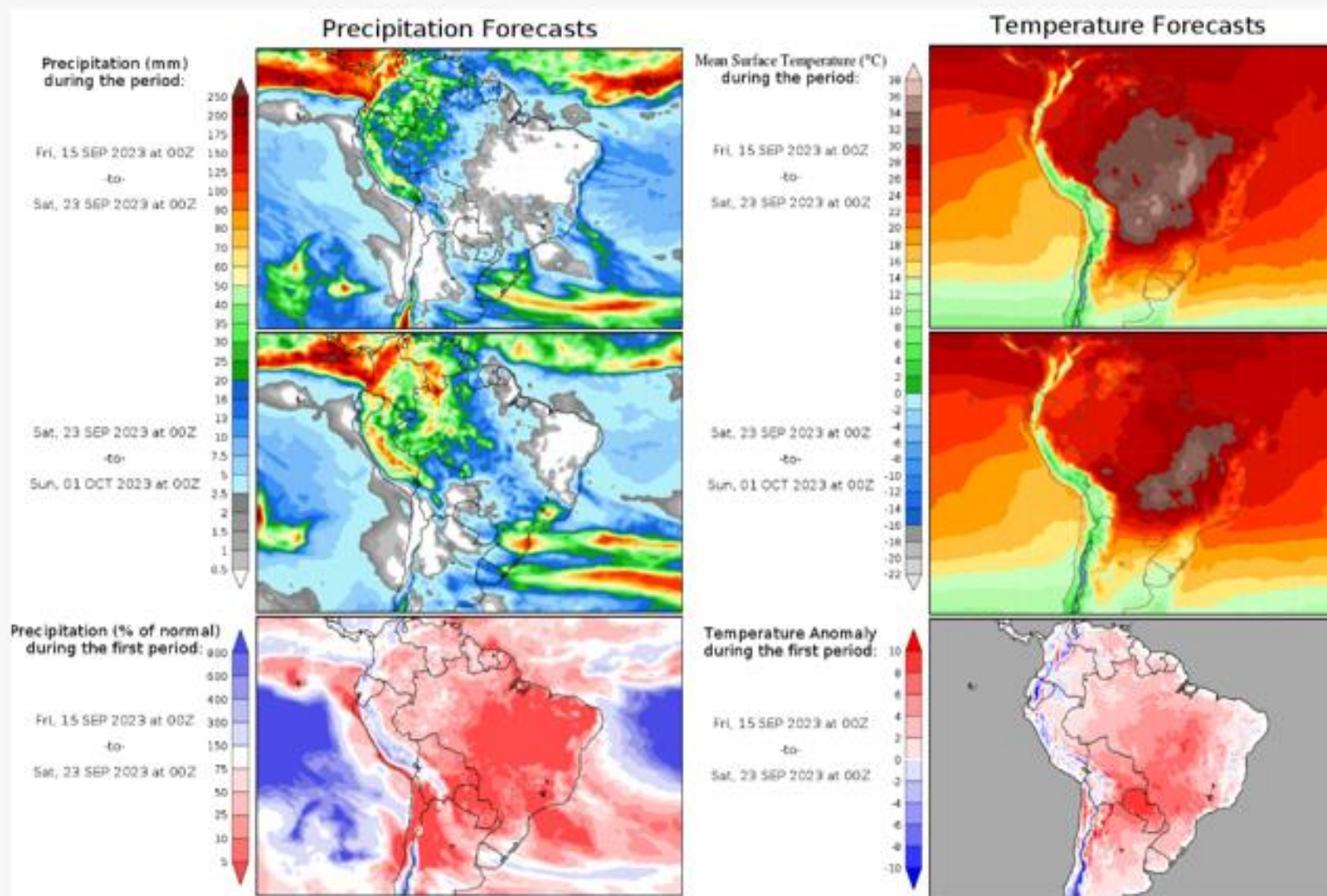
18-20日，内蒙古、华北、东北地区等地气温下降4~8℃。

21-23日，北方大部分地区及西南地区还将有小到中雨或阵雨。

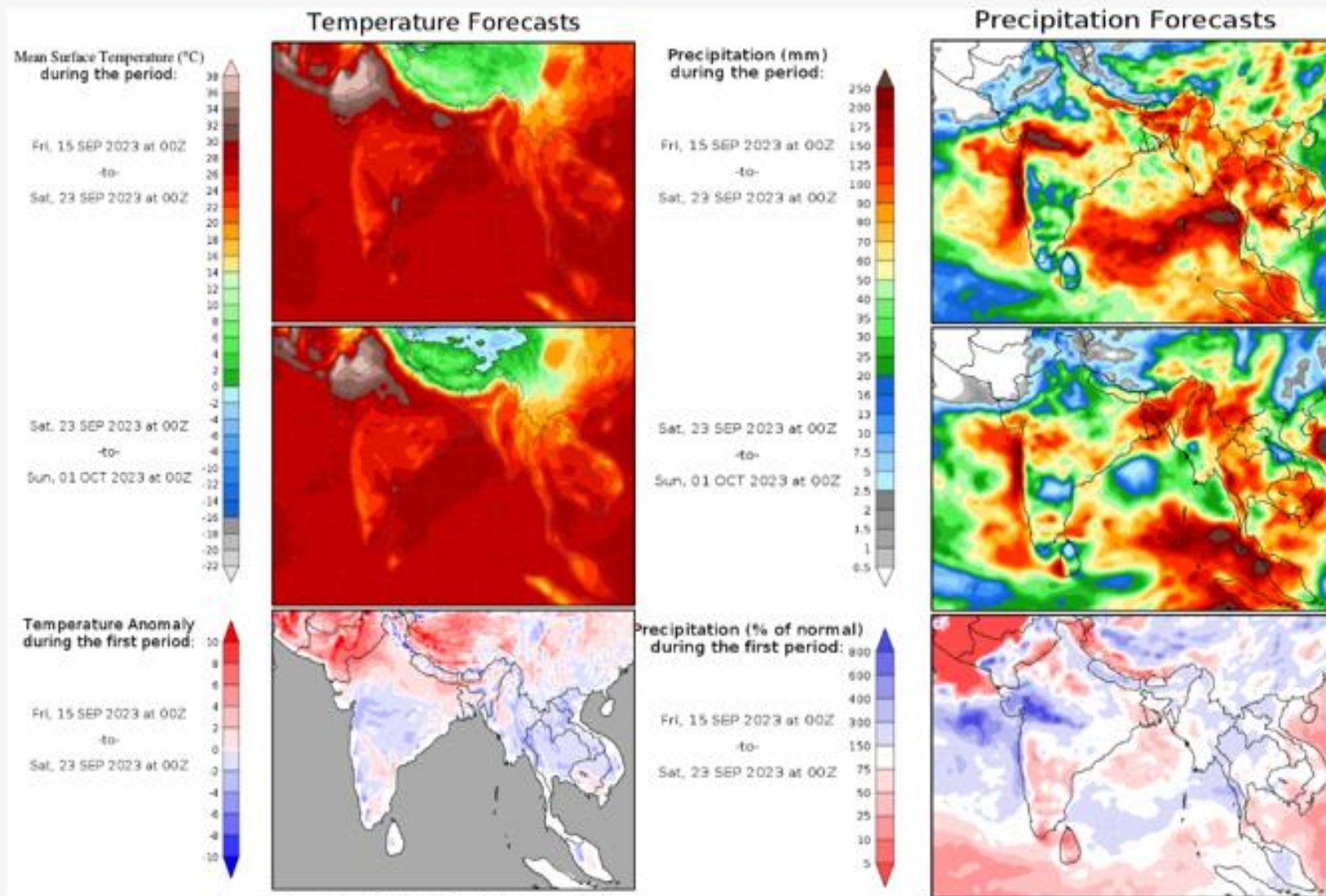
1、天气



1、天气



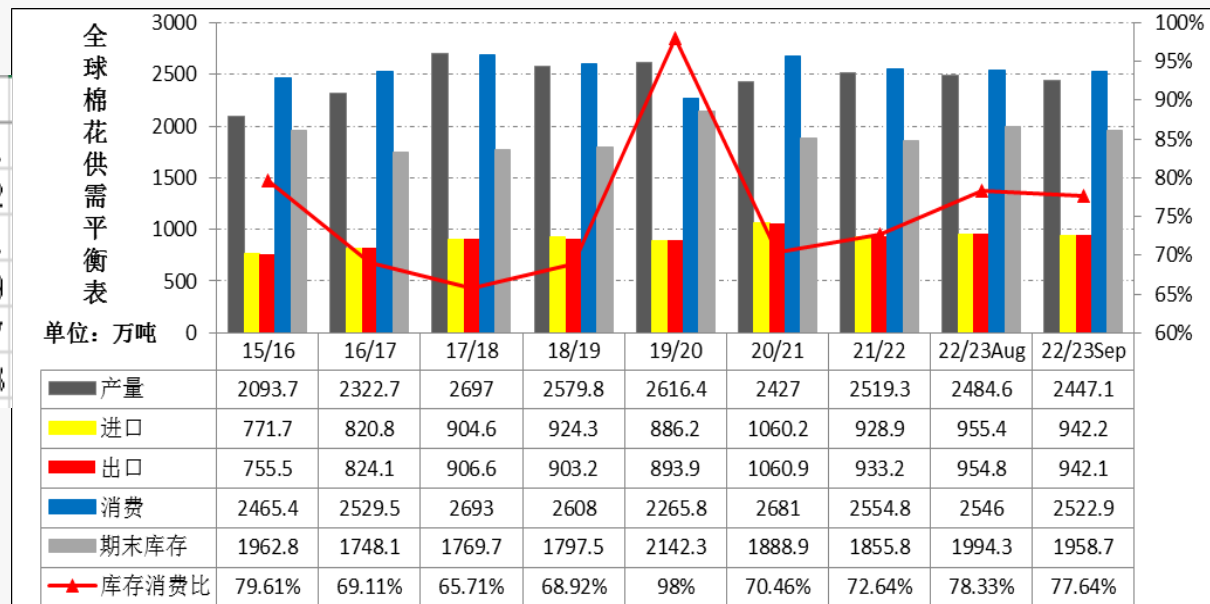
1、天气



图片来源：COLA

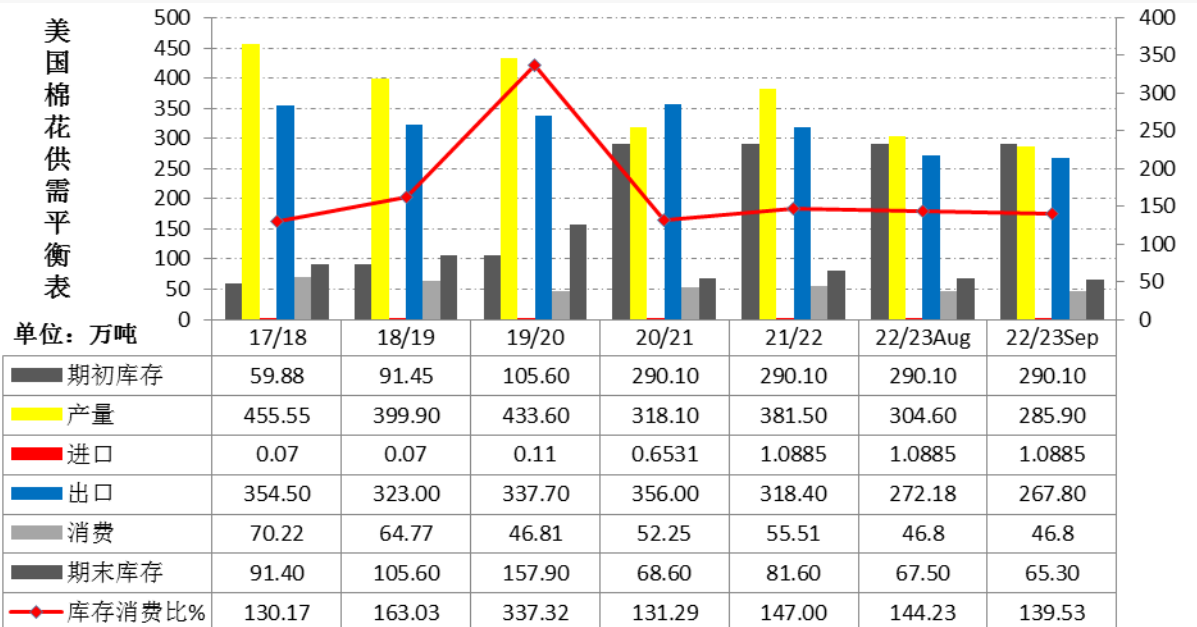
2、月度平衡表

全球	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
产量	2093.7	2322.7	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2484.6	2447.1
进口	771.7	820.8	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	955.4	942.2
出口	755.5	824.1	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	954.8	942.1
消费	2465.4	2529.5	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2546	2522.9
期末库存	1962.8	1748.1	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	1994.3	1958.7
库存消费比	79.61%	69.11%	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	78.33%	77.64%



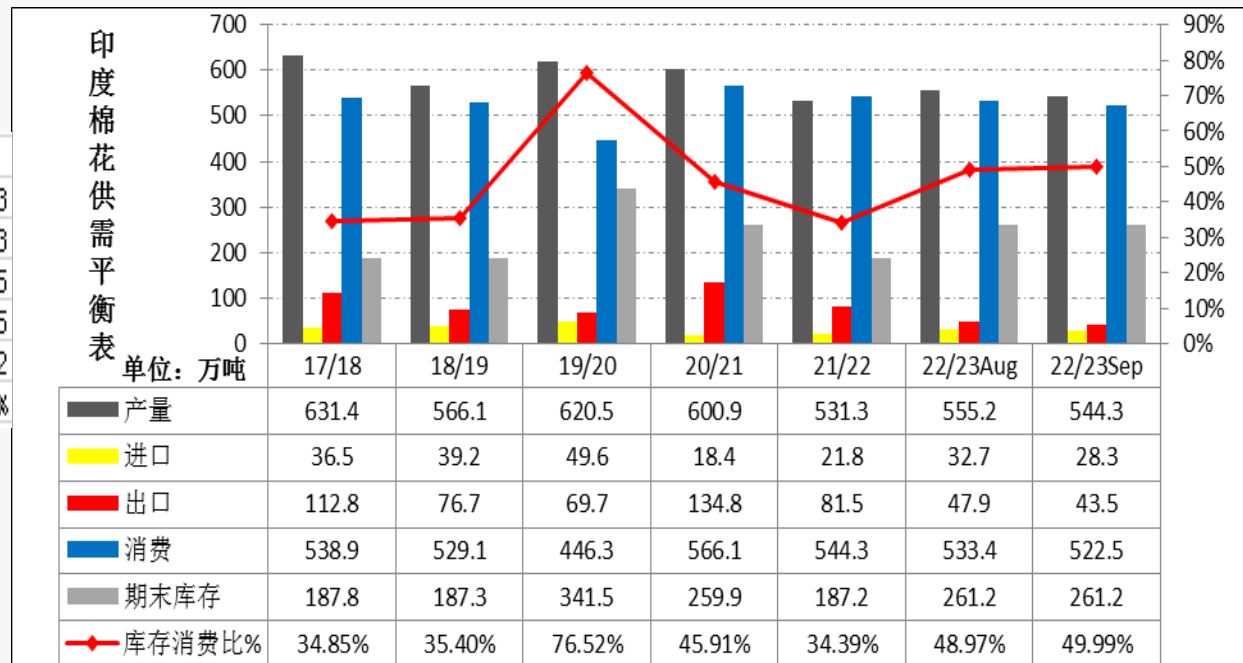
2、月度平衡表

美国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
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	304.60	285.90
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	272.18	267.80
消费	75.12	70.76	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	46.8	46.8
期末库存	82.74	59.88	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	67.50	65.30
库存消费比	110.14	84.62	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	144.23	139.53



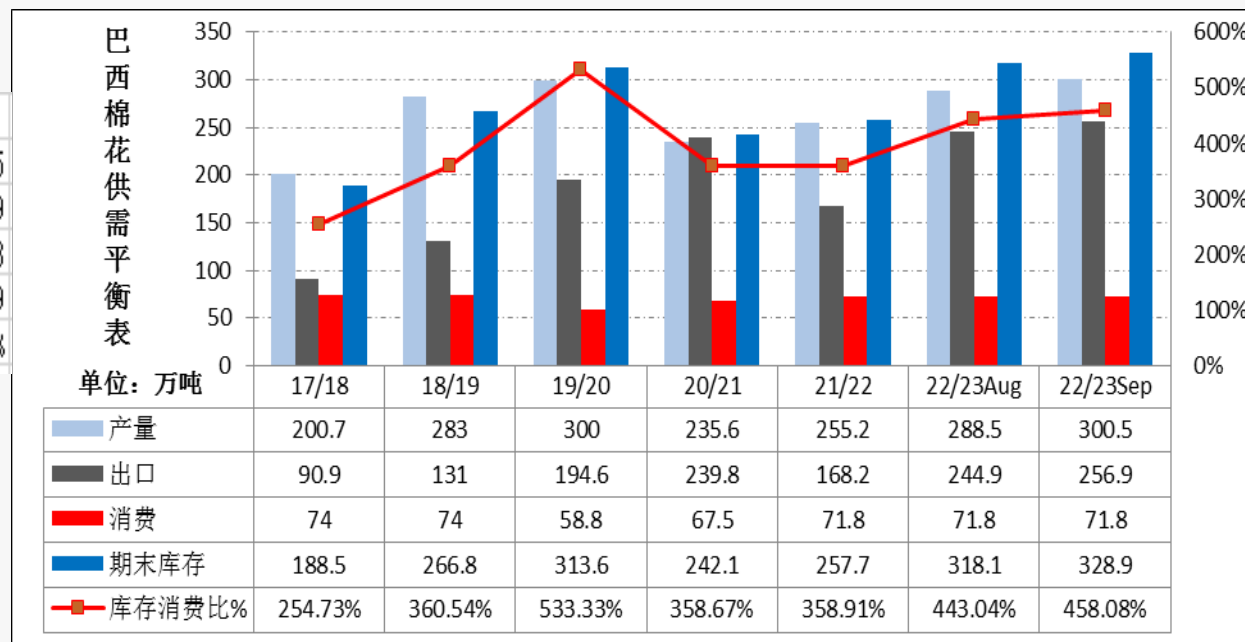
2、月度平衡表

印度	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
产量	563.9	587.9	631.4	566.1	620.5	600.9	531.3	555.2	544.3
进口	23.3	59.563	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	32.7	28.3
出口	125.5	99.1	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	47.9	43.5
消费	538.9	530.2	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	533.4	522.5
期末库存	153.4	171.6	187.8	187.3	341.5	259.9	187.2	261.2	261.2
库存消费比	28.47%	32.37%	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	48.97%	49.99%



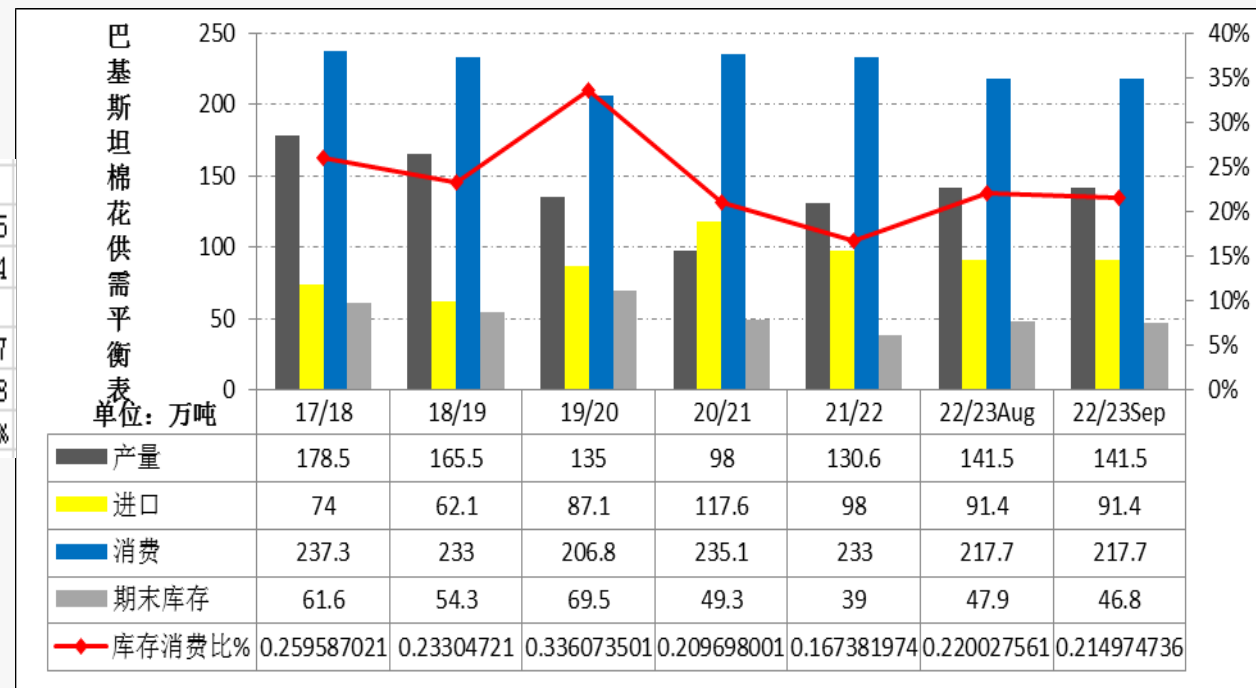
2、月度平衡表

巴西	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
产量	128.9	152.8	200.7	283	300	235.6	255.2	288.5	300.5
出口	93.9	60.7	90.9	131	194.6	239.8	168.2	244.9	256.9
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	318.1	328.9
库存消费比	184.15%	216.50%	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	443.04%	458.08%



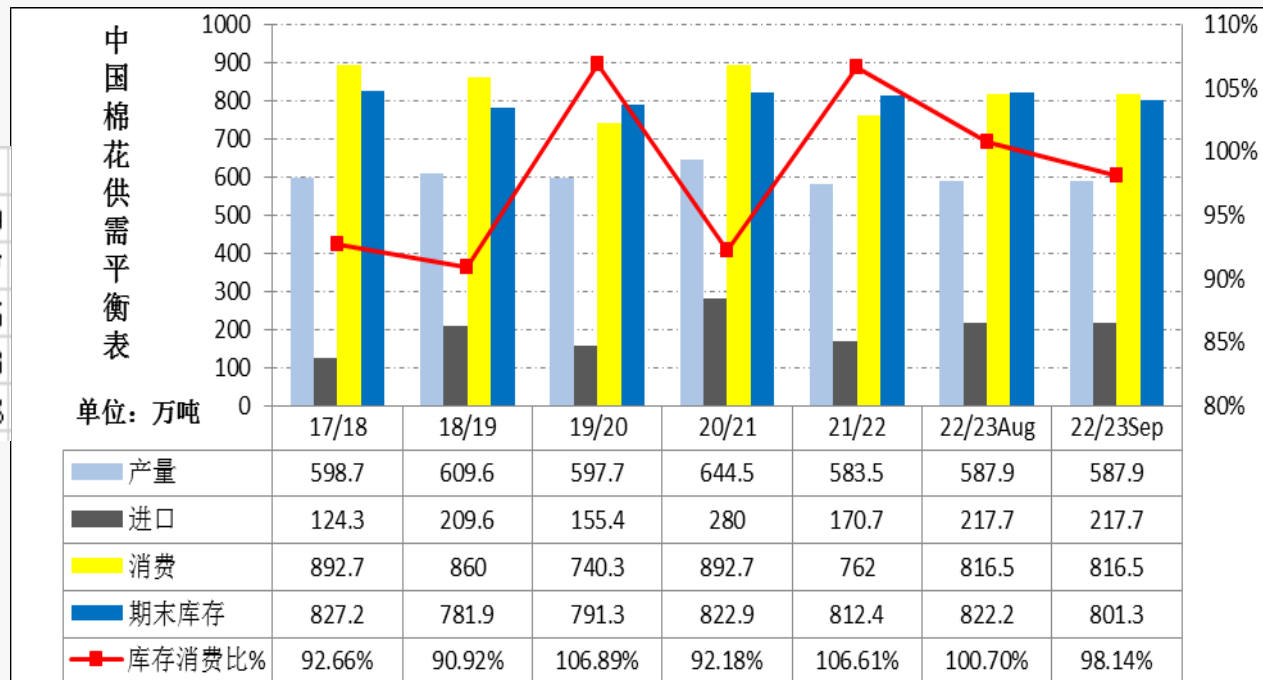
2、月度平衡表

巴基斯坦	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
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	47.9	46.8
库存消费比	25.37%	22.47%	25.96%	23.30%	33.61%	20.97%	16.74%	22.00%	21.50%

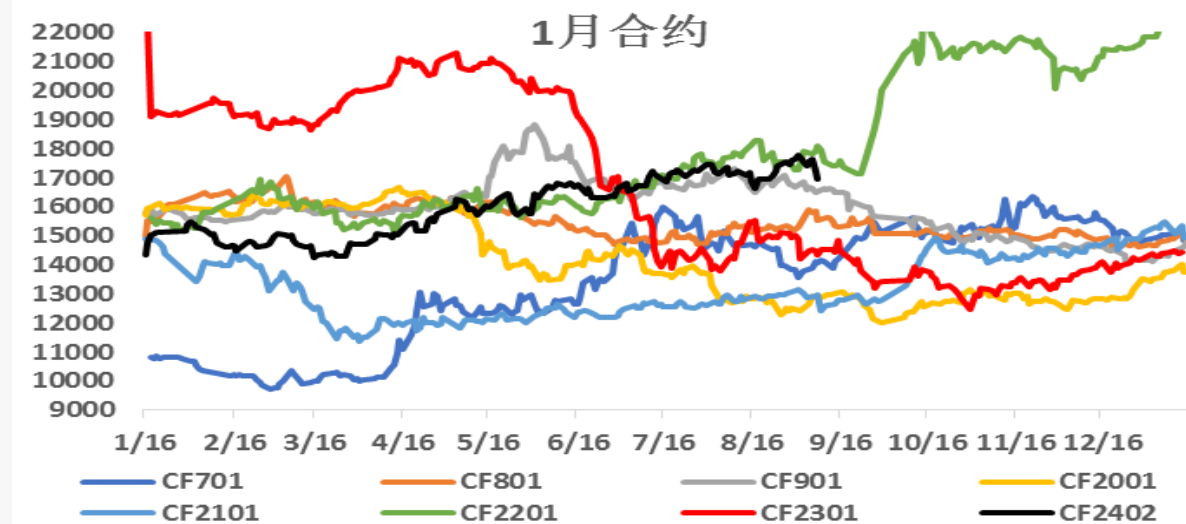


2、月度平衡表

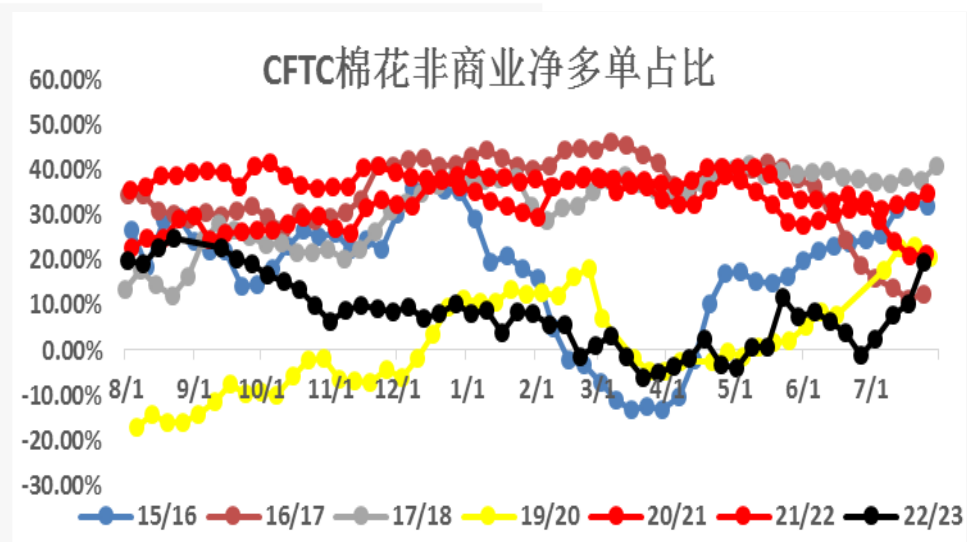
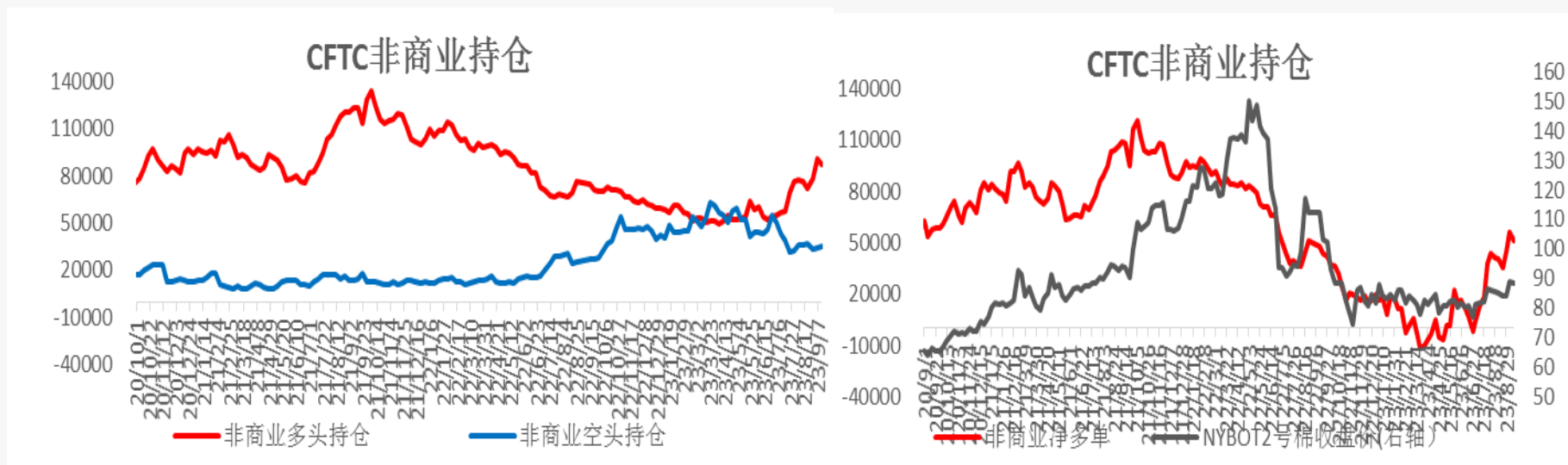
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	587.9	587.9
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	217.7	217.7
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	816.5	816.5
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	822.2	801.3
库存消费比	157.50%	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	100.70%	98.14%



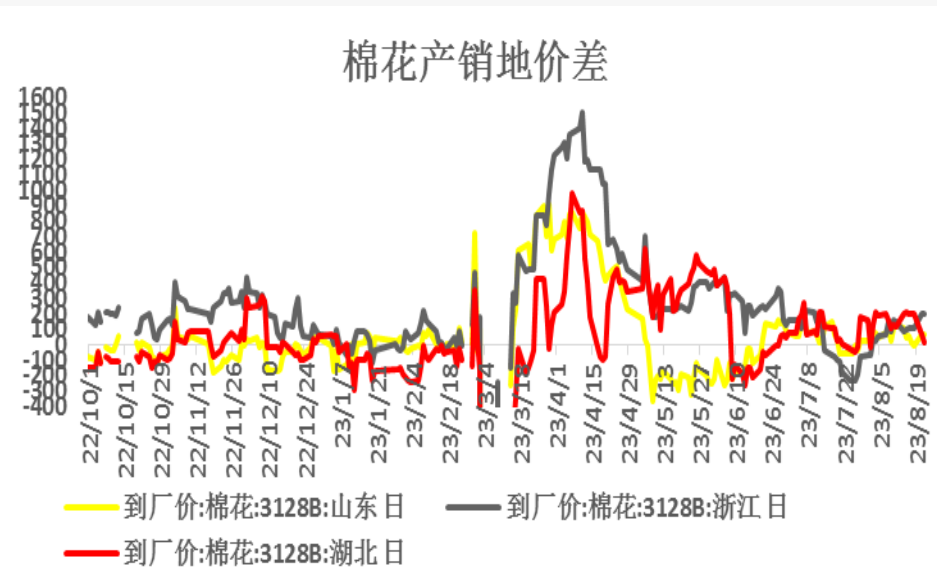
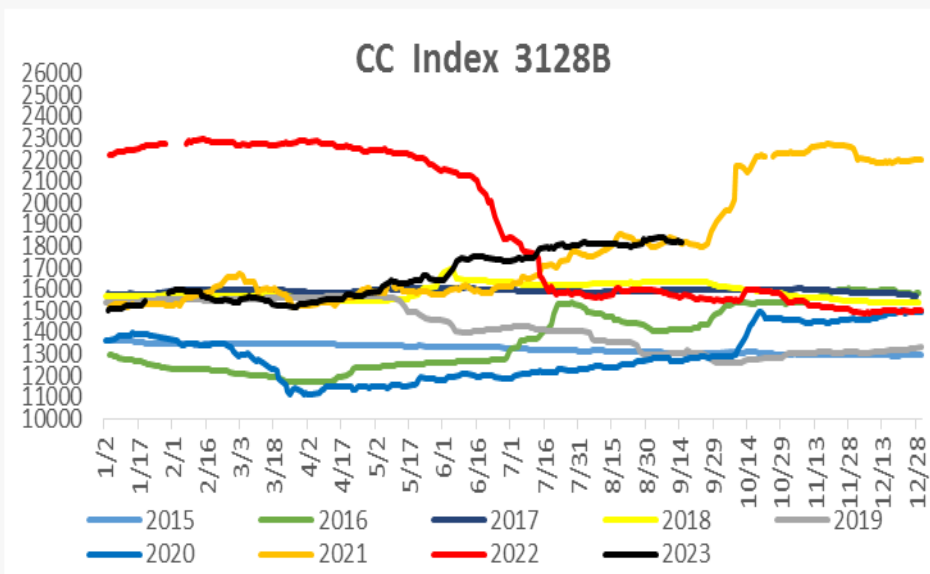
3、行情回顾



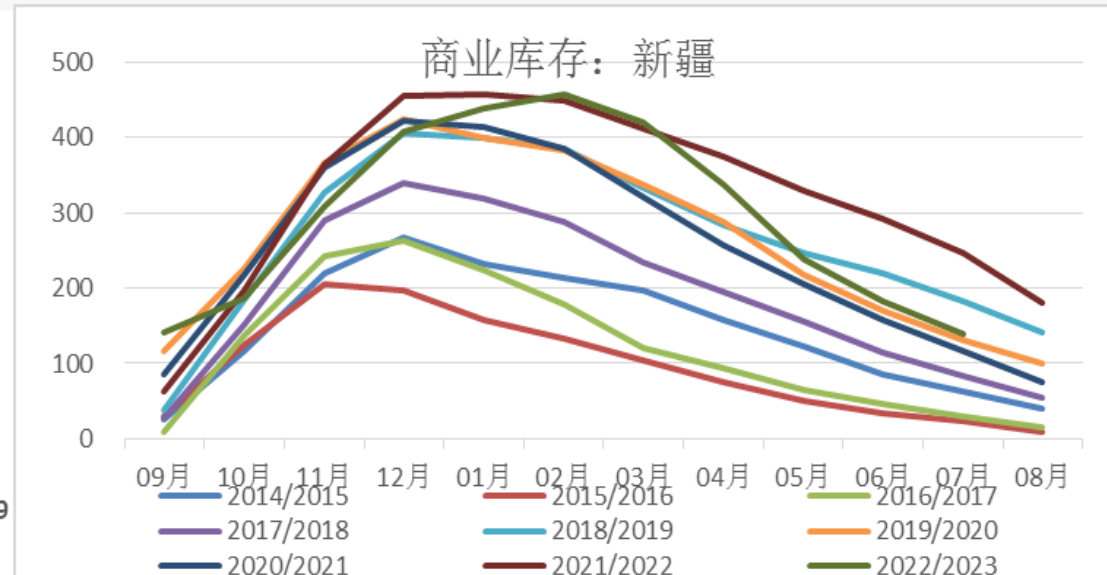
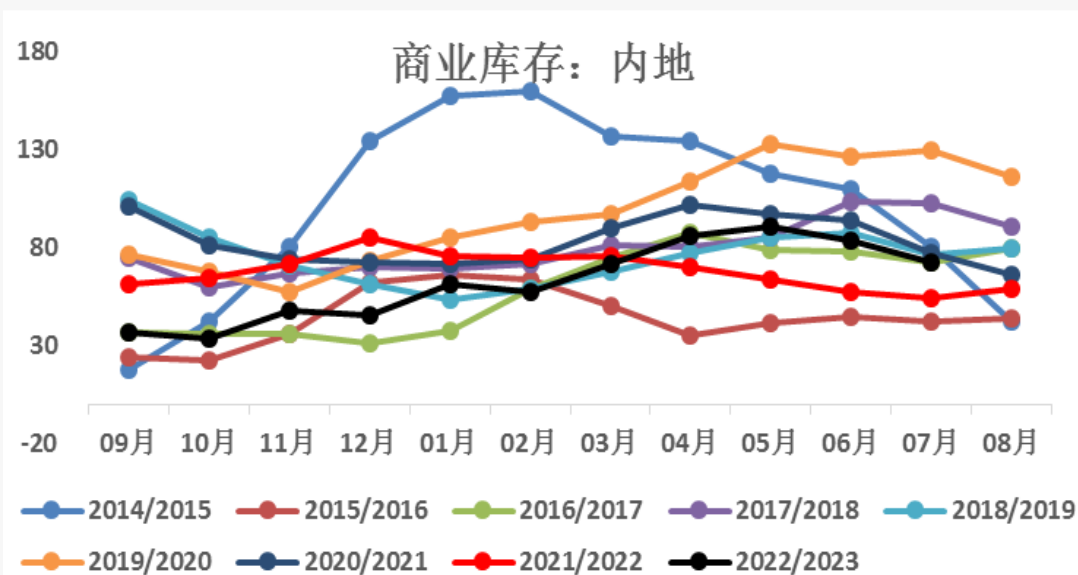
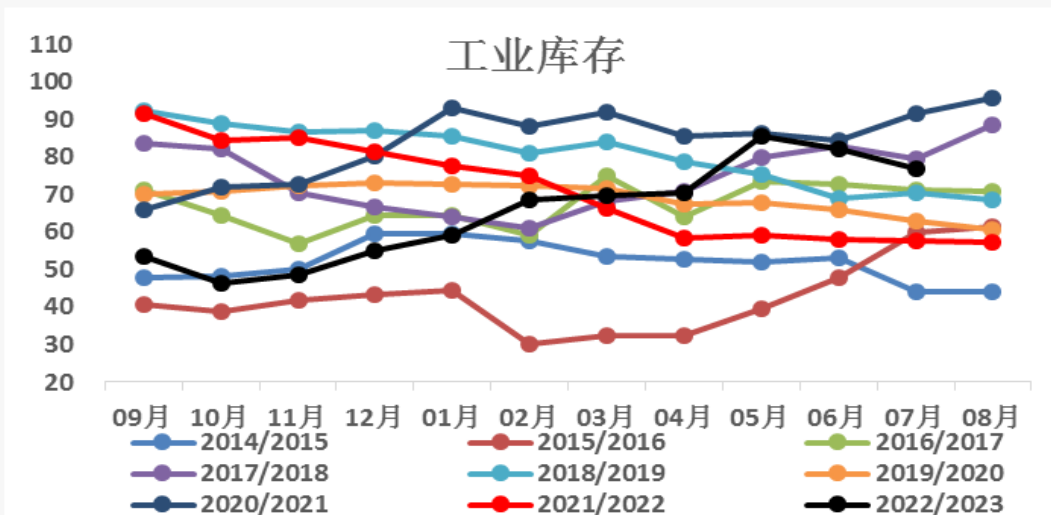
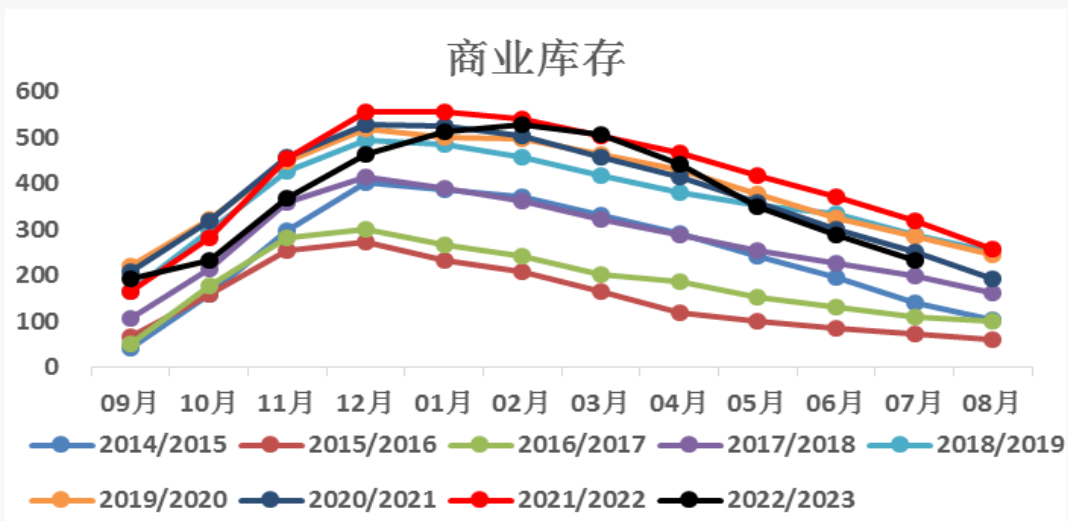
4、CFTC非商业持仓



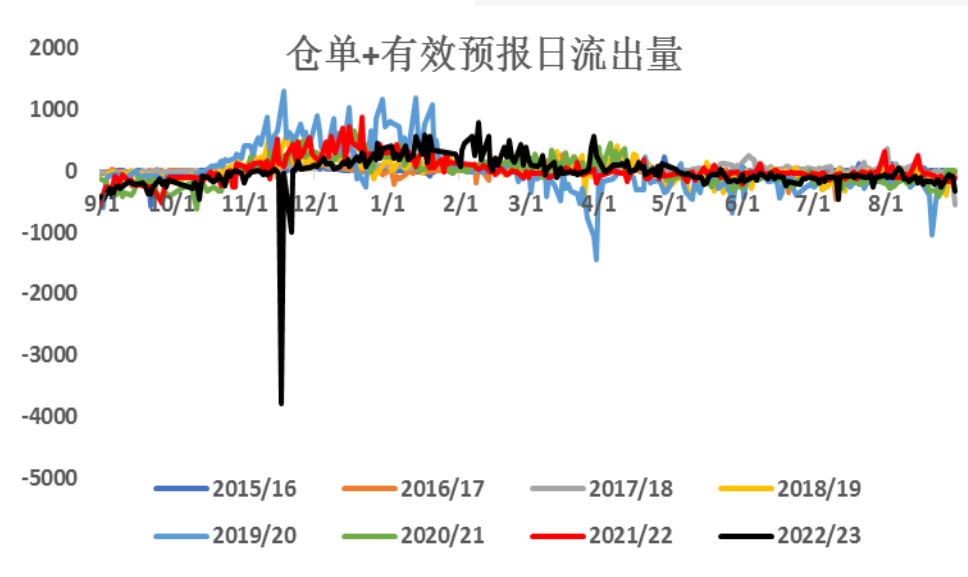
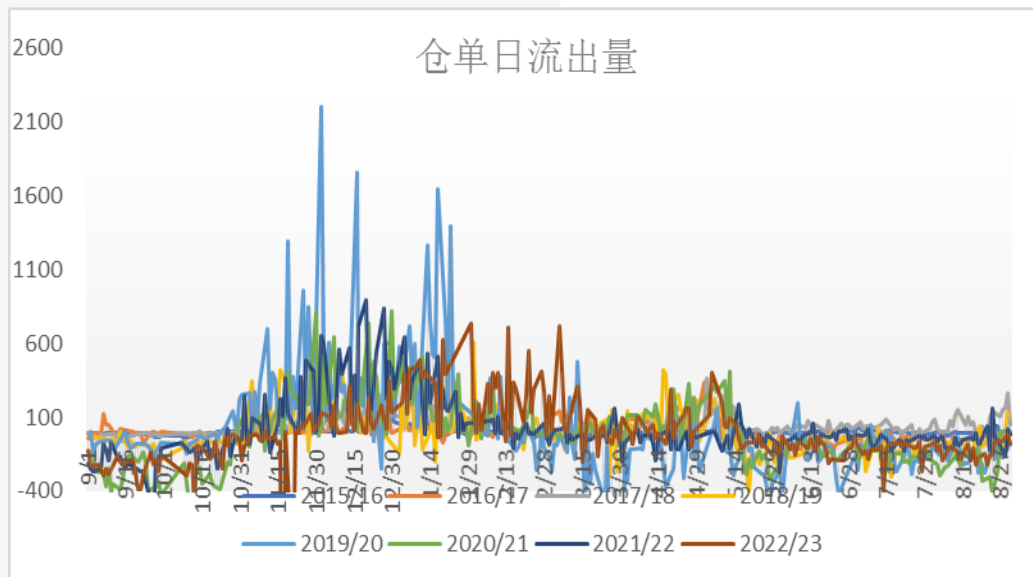
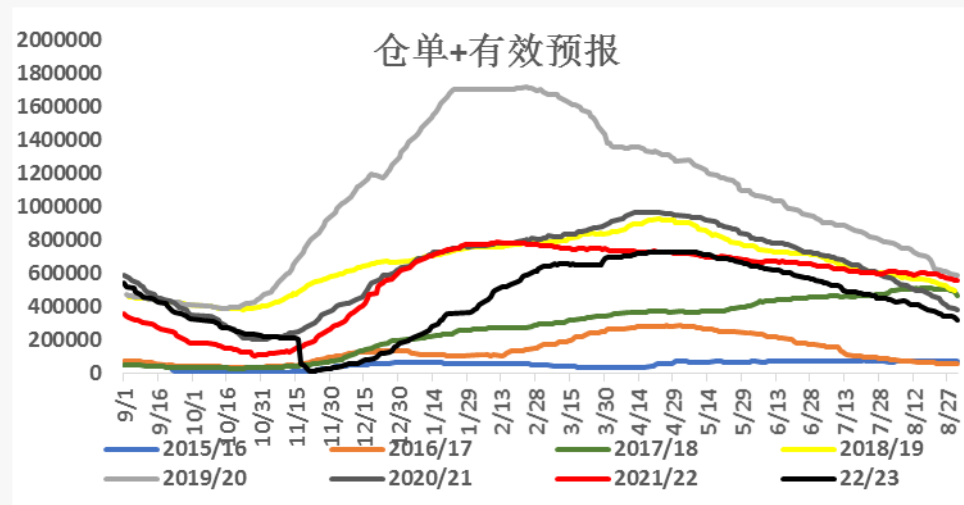
5、国内棉花价格



6、工商业库存

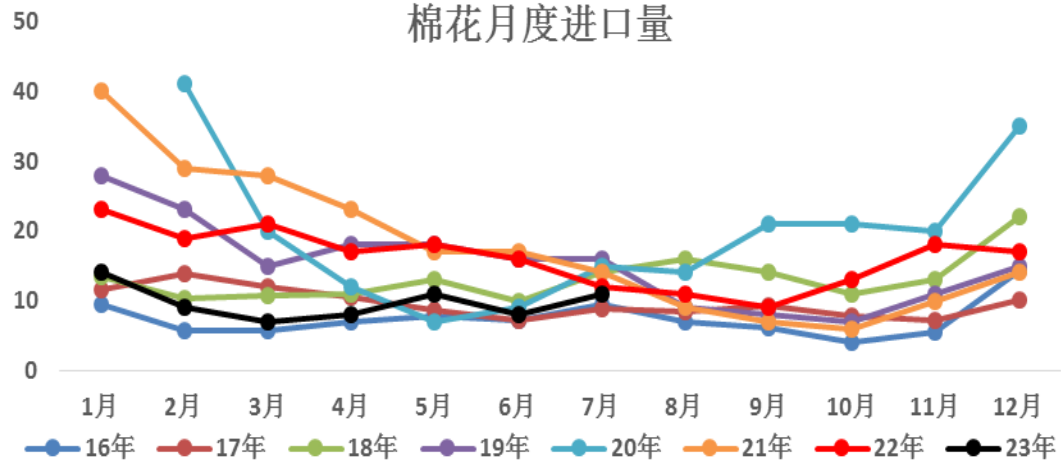


7、仓单

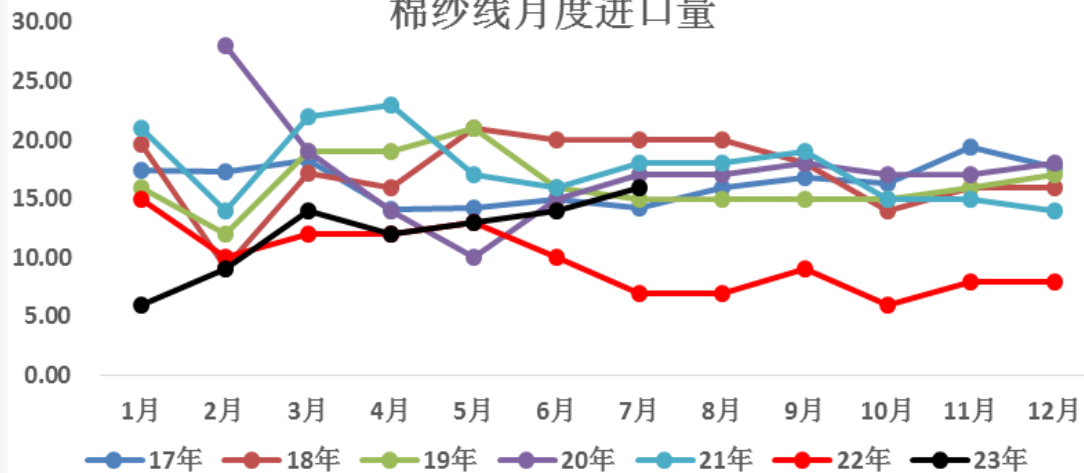


8、进口

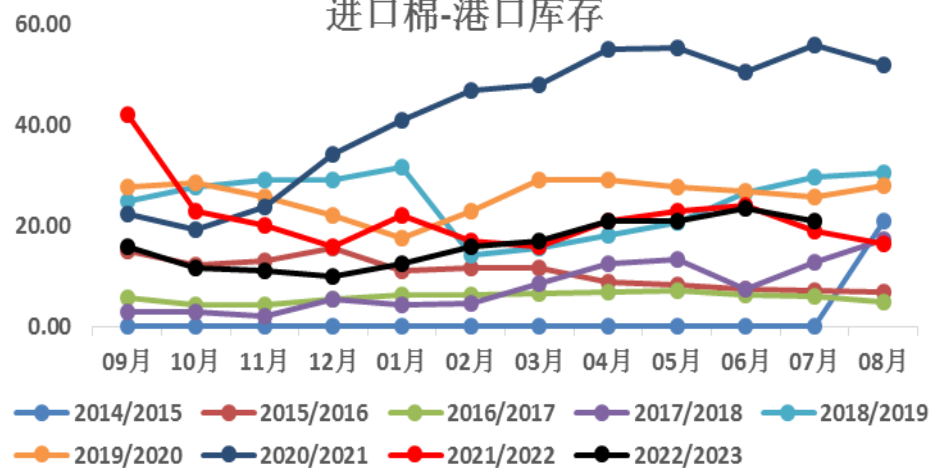
棉花月度进口量



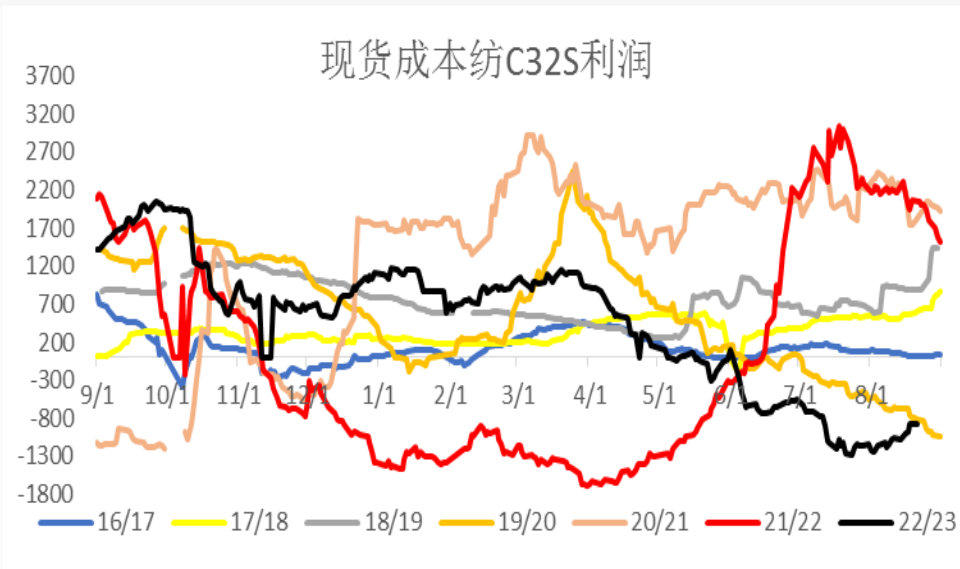
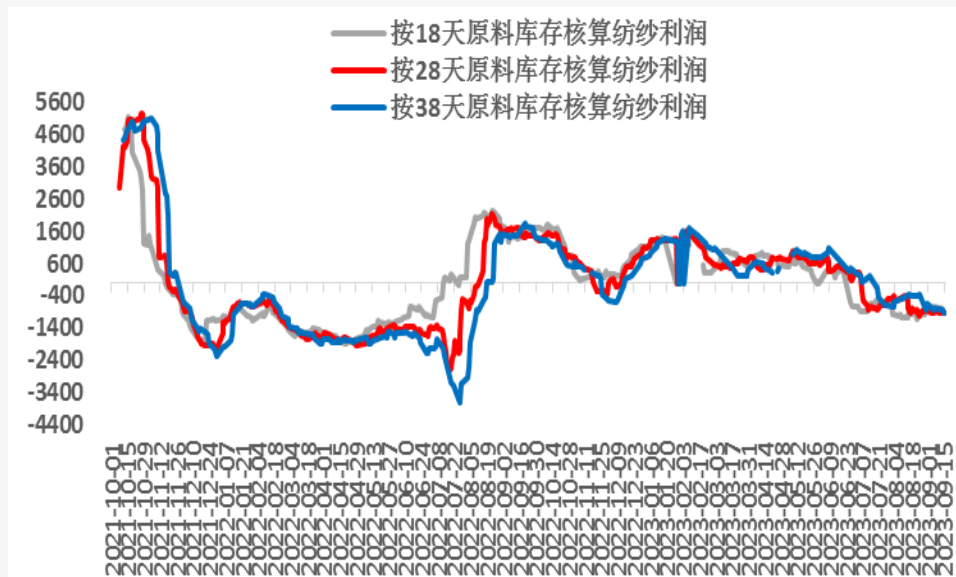
棉纱线月度进口量



进口棉-港口库存

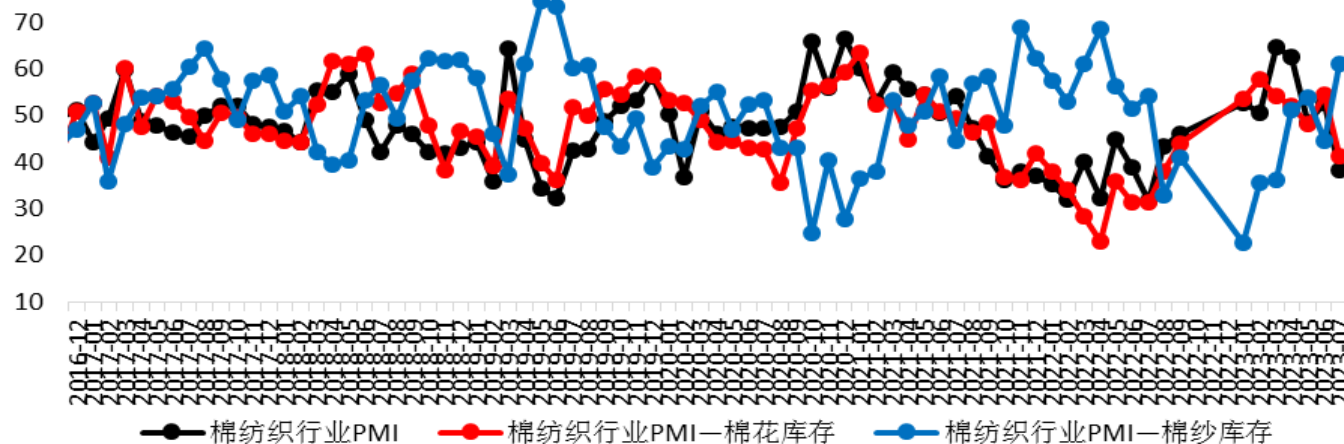


9、成本和利润

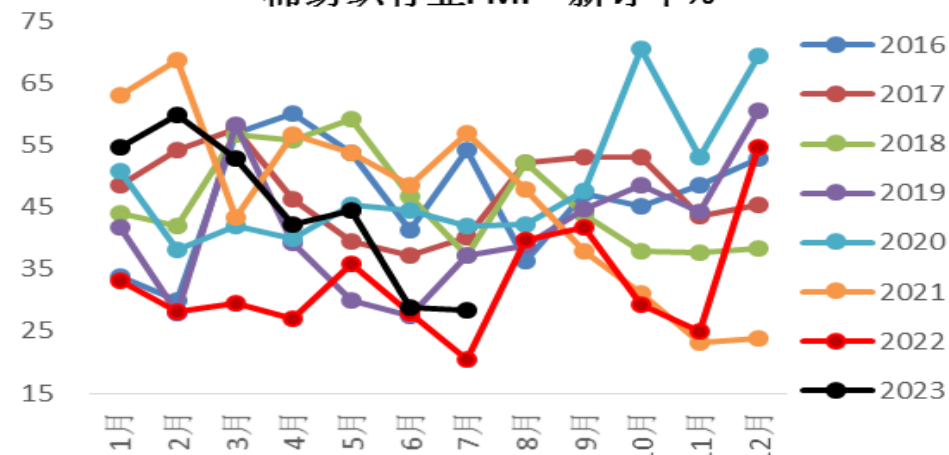


10. 棉纺织行业采购经理人指数

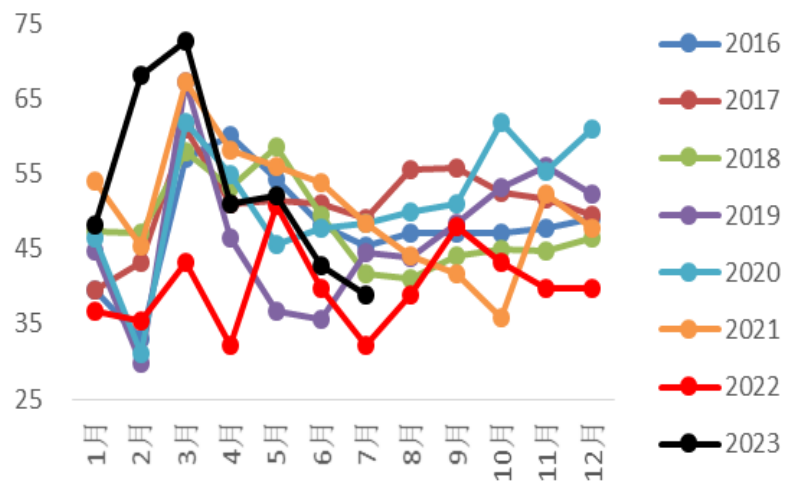
棉纺织行业PMI



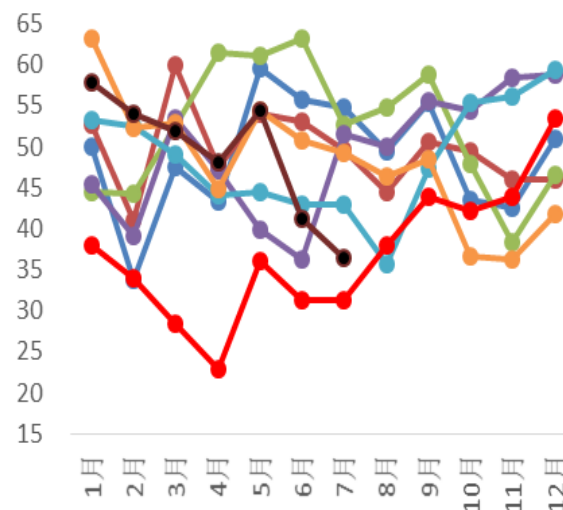
棉纺织行业PMI—新订单%



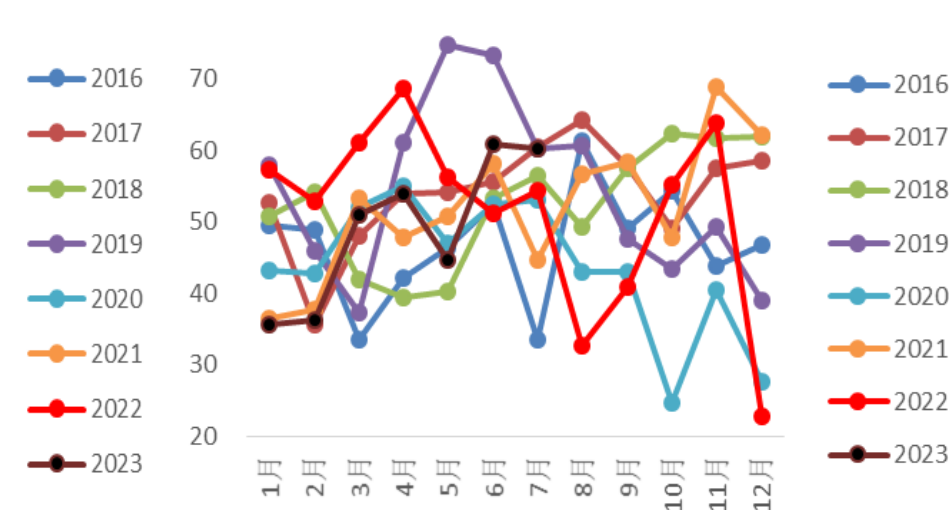
棉纺织行业PMI—开机率



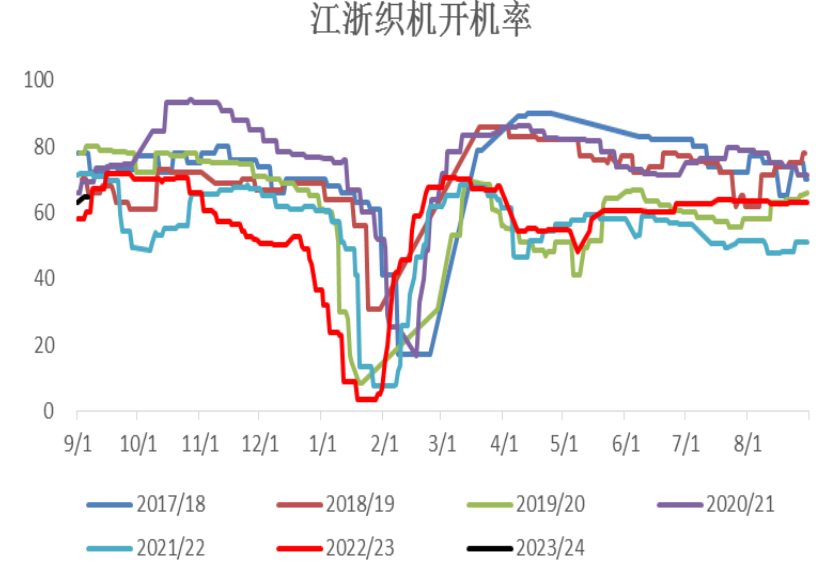
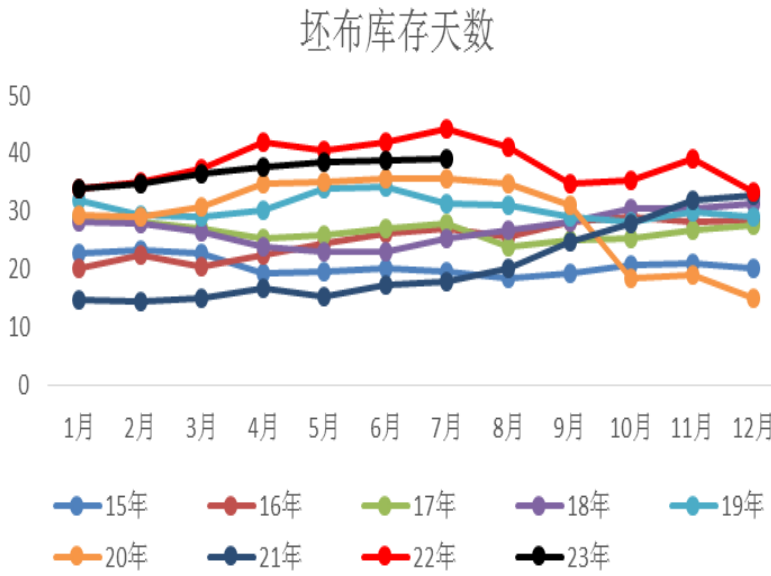
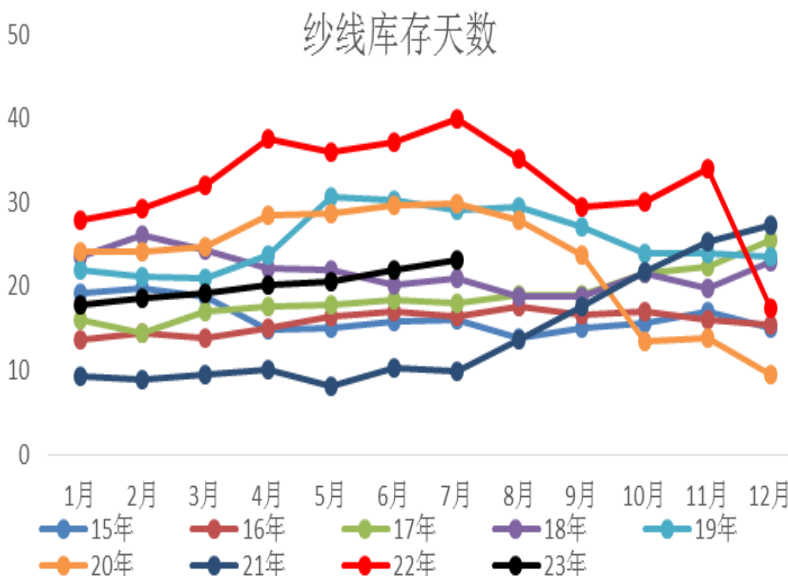
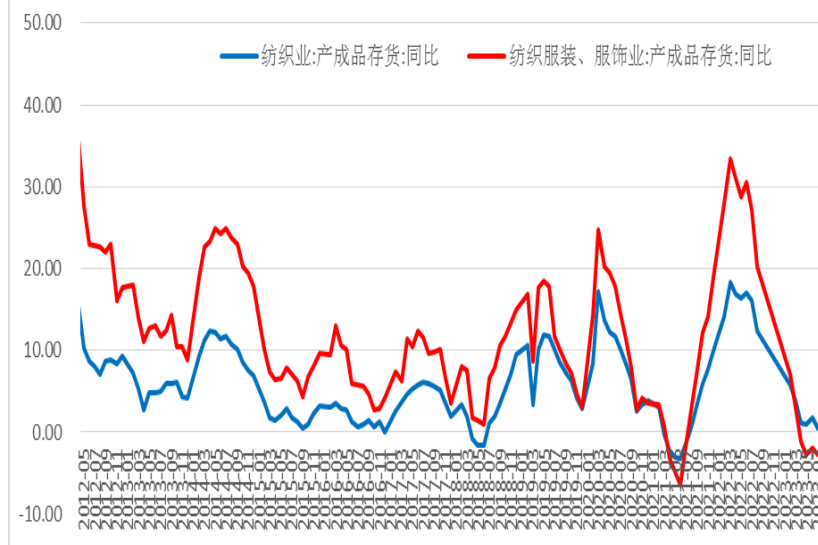
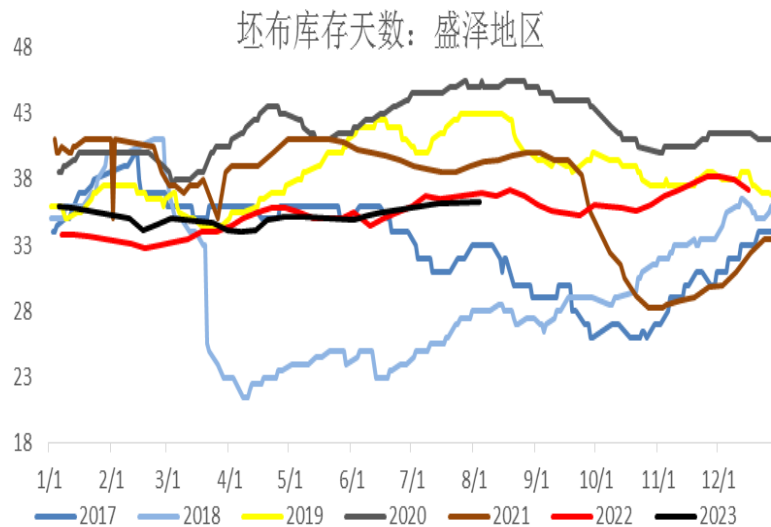
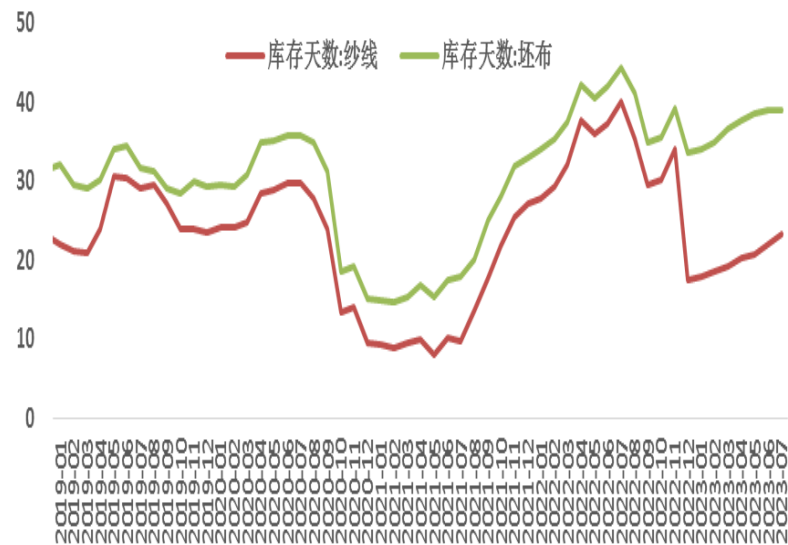
棉纺织行业PMI—棉花库存



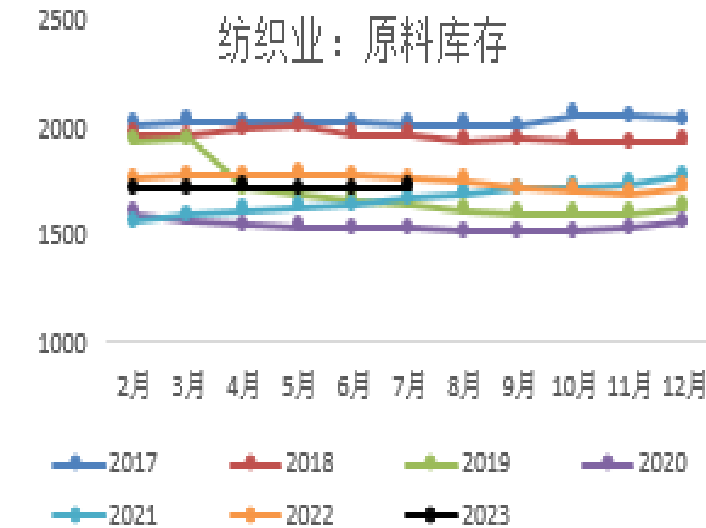
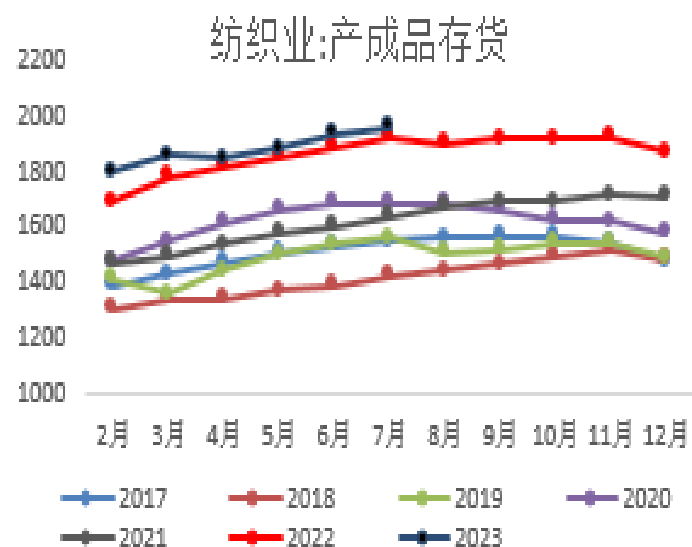
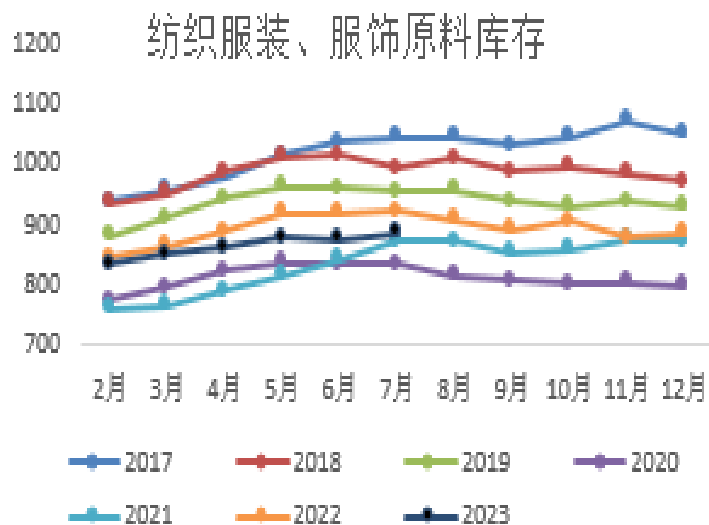
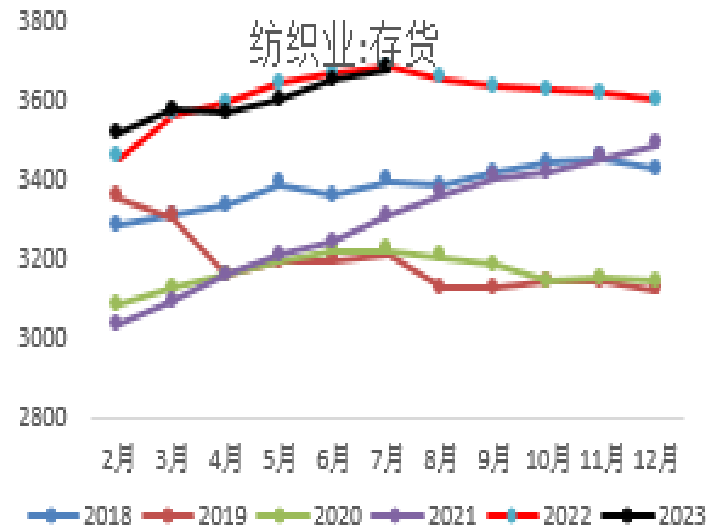
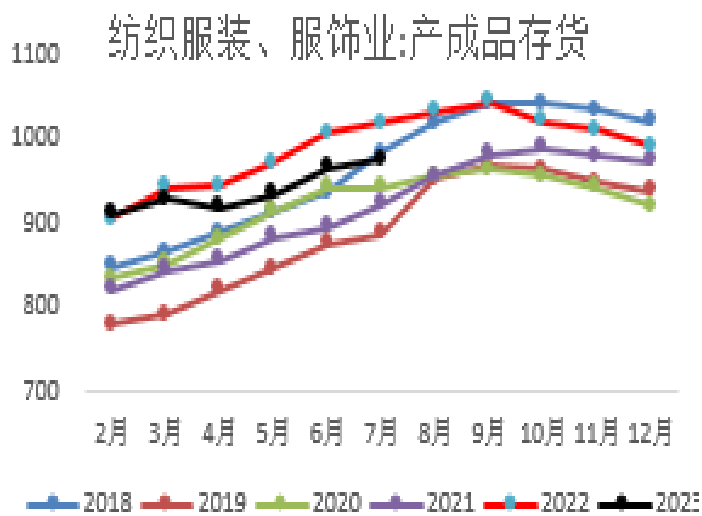
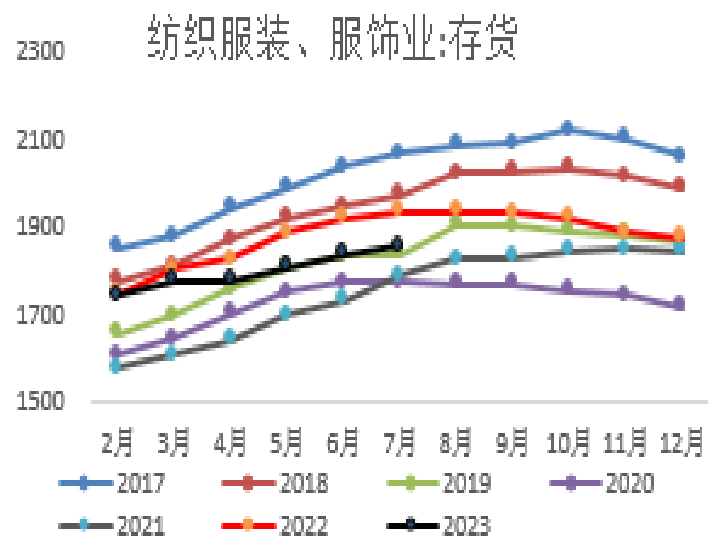
棉纺织行业PMI—棉纱库存



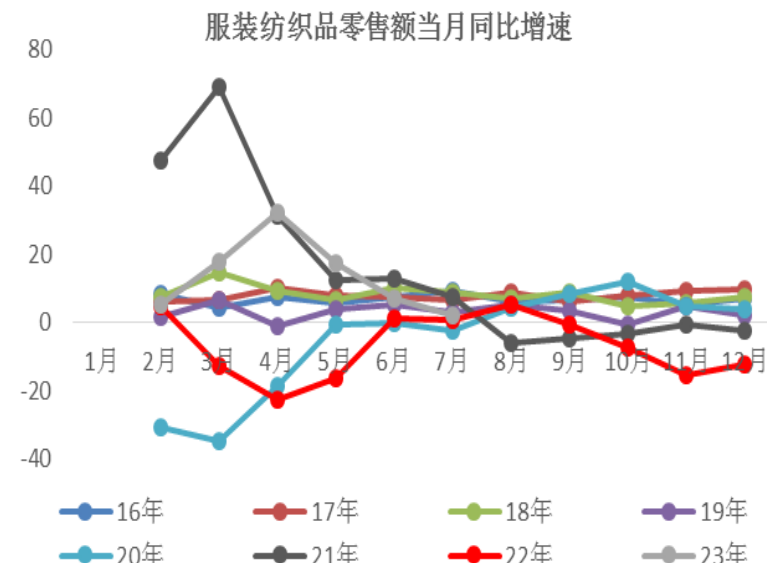
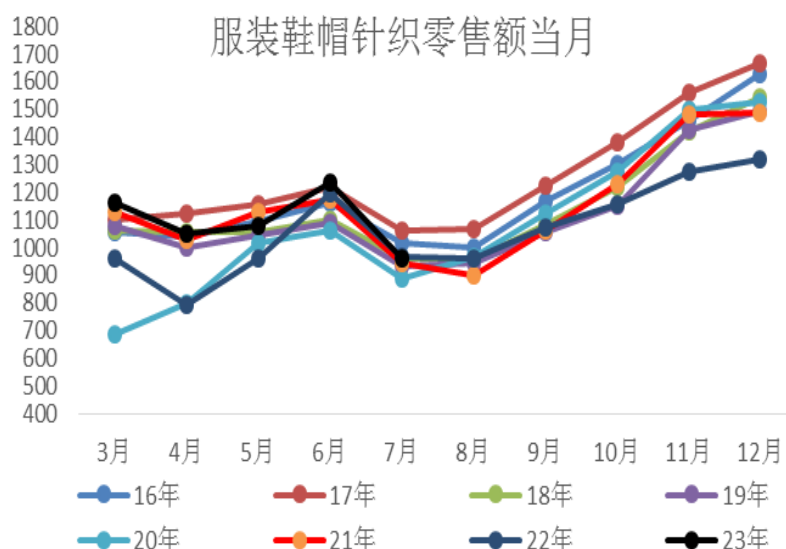
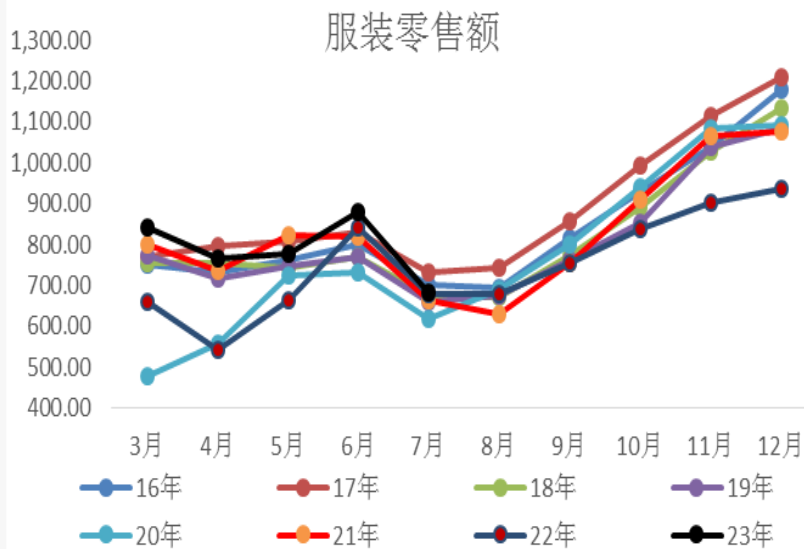
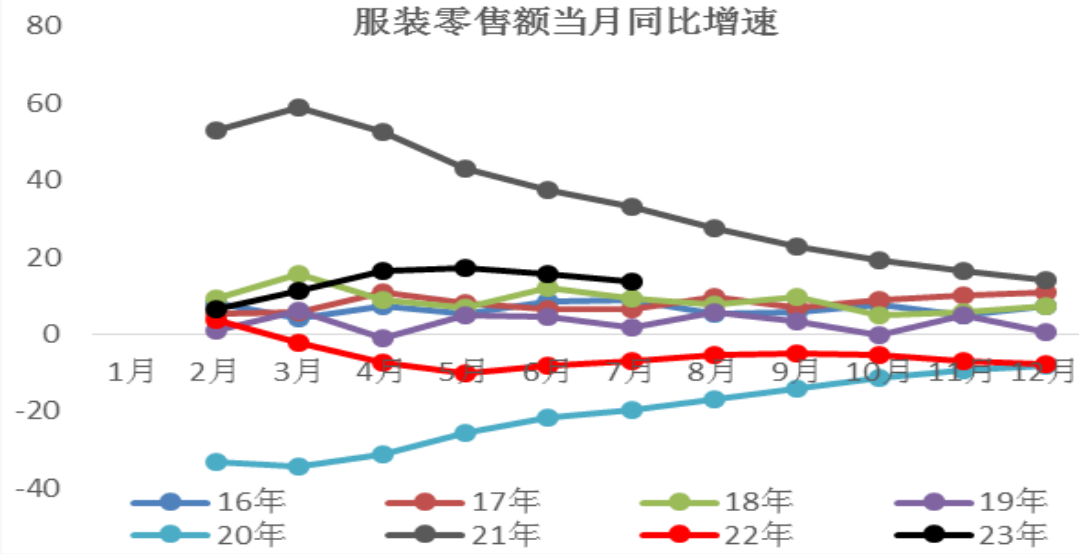
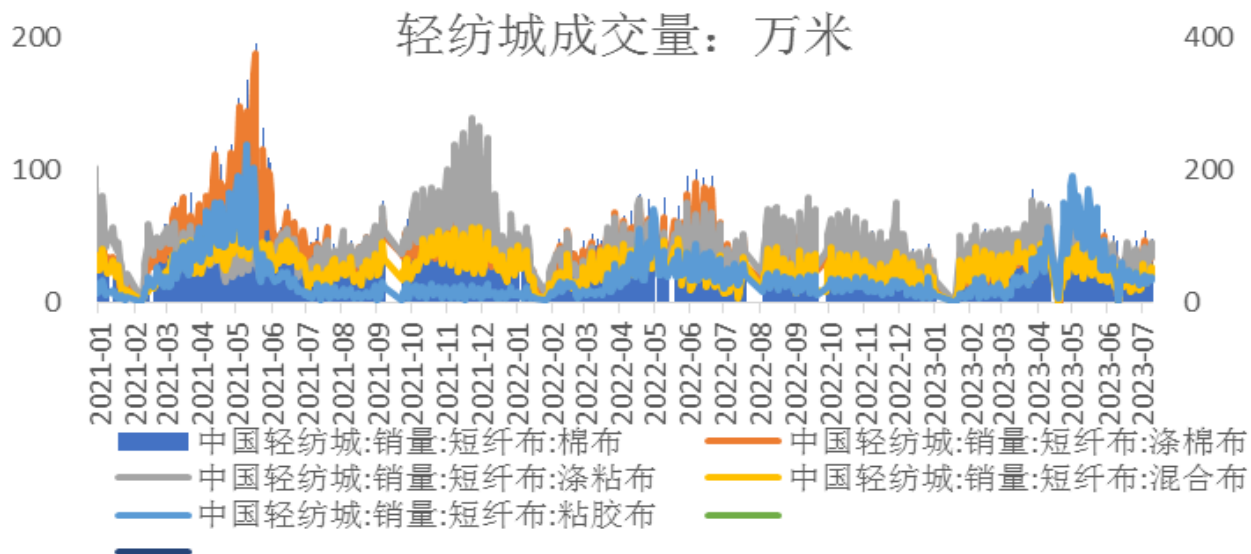
11.纺织企开工和库存



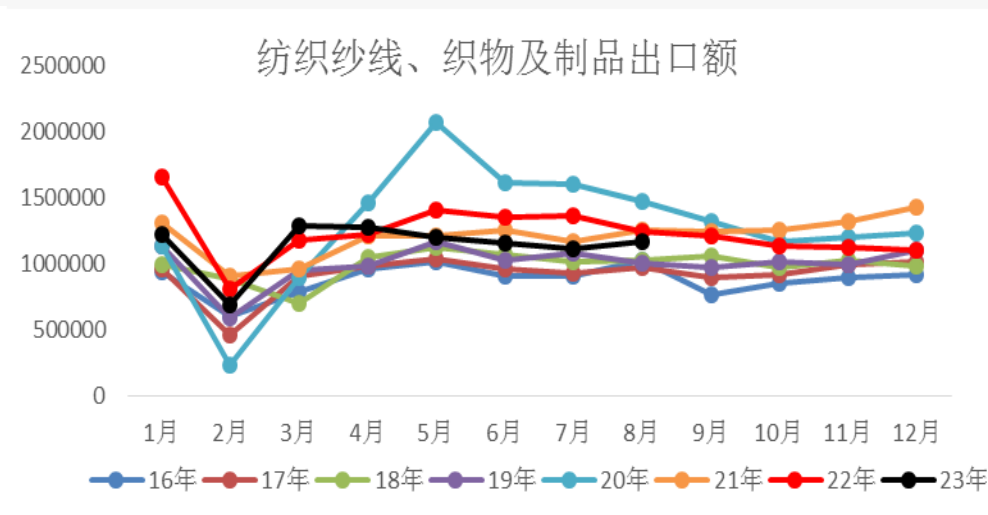
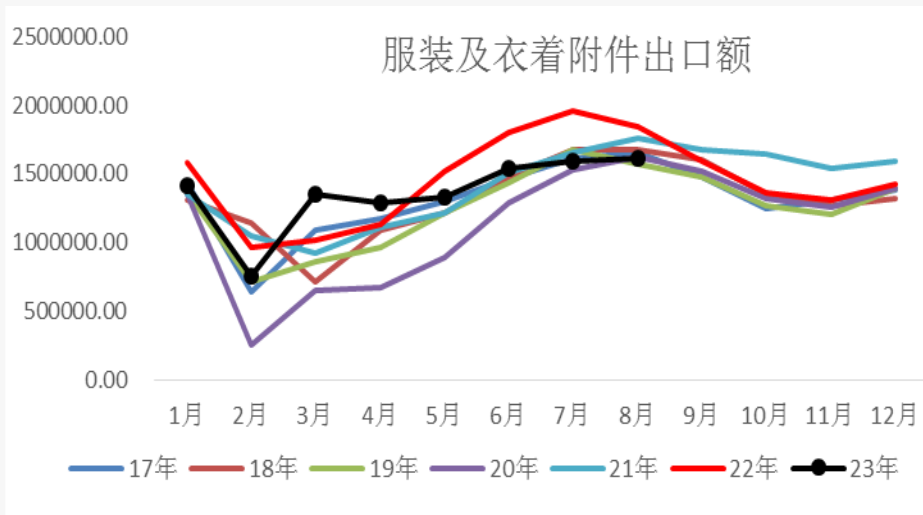
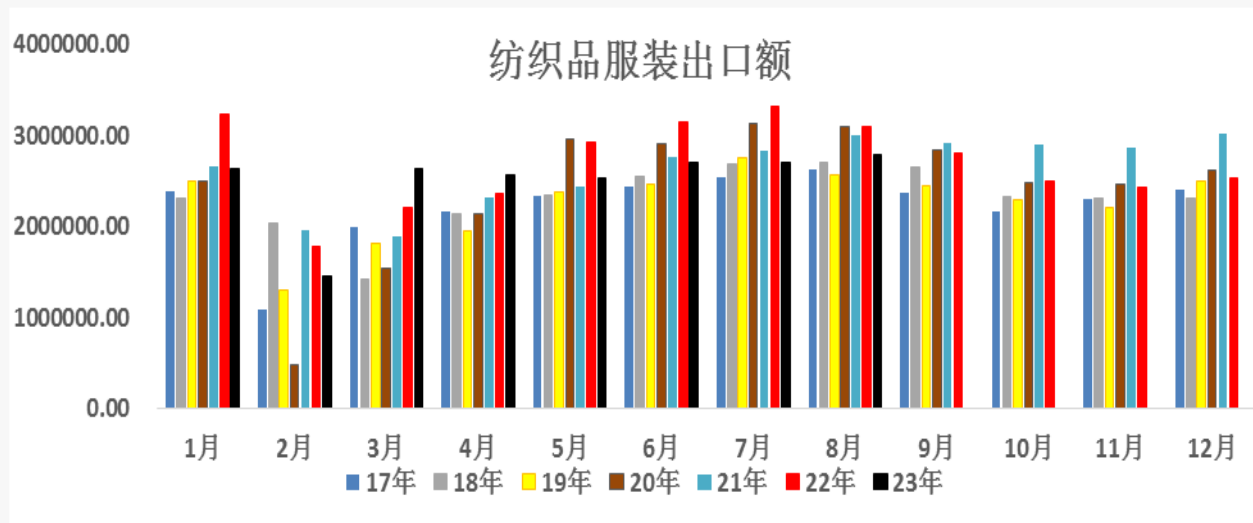
12.纺织企开工和库存



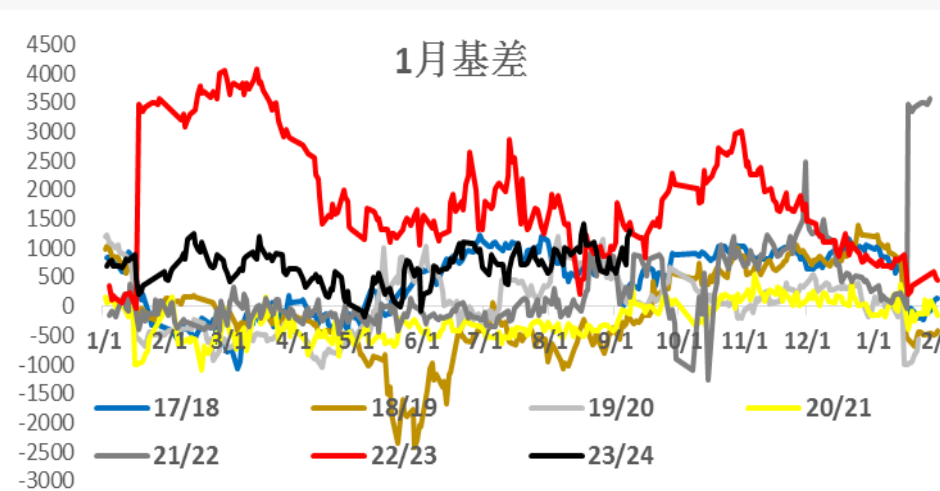
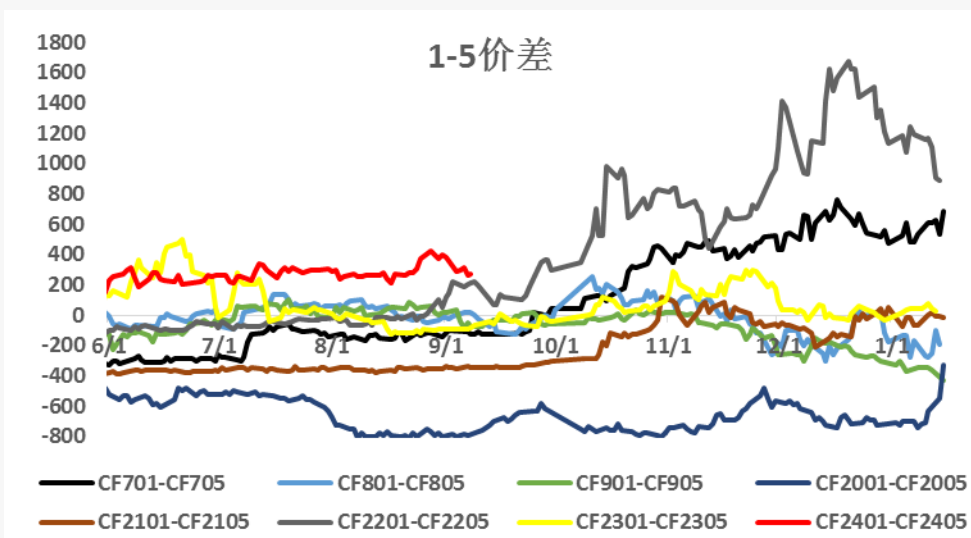
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：关注17000支撑强度

【美棉】美国ICE棉花12月合约上周从高位震荡回落，周下跌了4.43%，下跌了3.99美分，周五美棉报收90美分/磅，USDA9月供需报告显示，全球棉花产量因印度的减产而继续调低，消费预期也调低，但幅度低于减产幅度，截止9月7日当周，美棉23/24棉花出口销售净增6.74万包，较前一周减少21%，较四周均值减少27%，出口装船较前一周减少33%，较四周均值减少41%，短期美棉出口不佳，美棉从两周高位回落后窄幅整理，等待新棉开机减产预期的兑现情况。中长期产业供需压力不大，外部通胀压力依然偏高，消费需求等待释放。

【郑棉】上周棉花小幅震荡上涨，最终1月合约周涨幅1.95%，上涨了330点，周五报收17280点，棉纱周五报收23340点。储备棉投放继续增加，配额增发，8月进口18万吨，同比增62.3%，新疆减产低于预期，但新棉开机在即，产能过剩面对减产仍然存在抢收的可能和预期，下游坯布运行较好，但纱厂购销倒挂，旺季不旺预期愈发高，整体上，上游抢收预期在，但同比将有明显降温，供应预期相对充足，下游表现一般，期待不足，成本之上有支撑，外需不足内需变数仍存的压力也在，短期多空纠结力量相差不大，操作上，短期关注新棉开机前天气状况，1月合约17000附近支撑。

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