

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

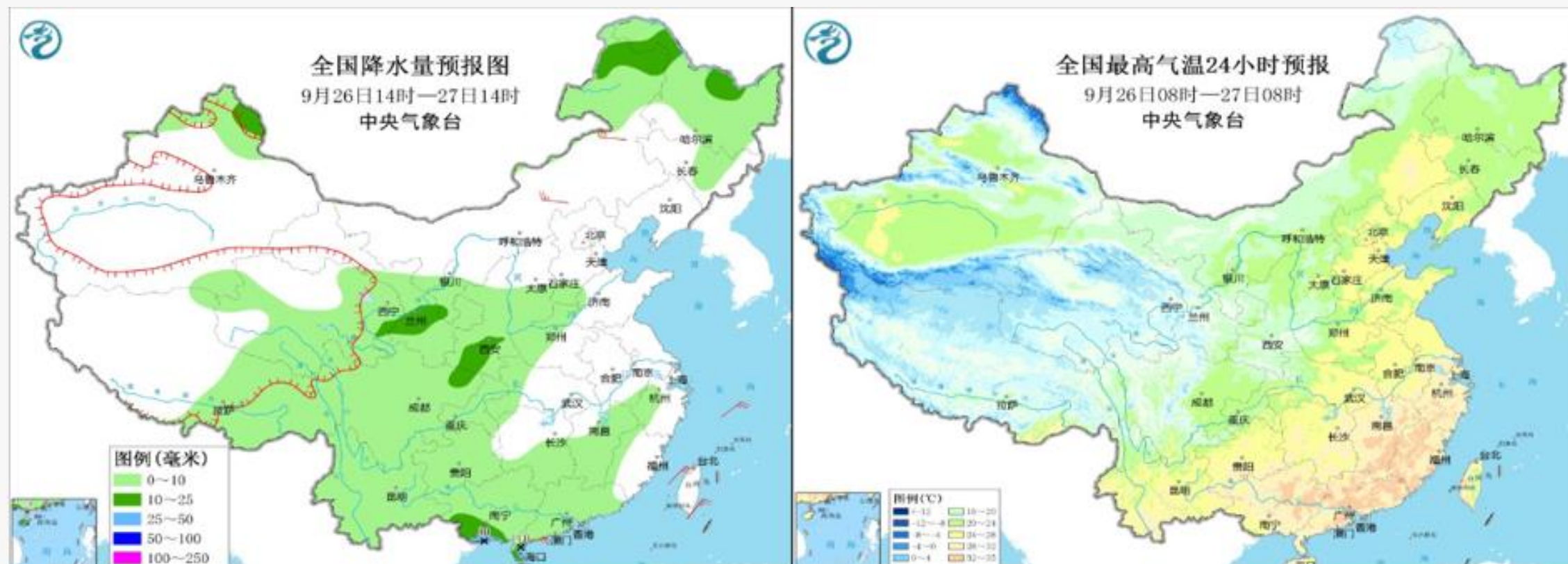
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月24日



1、天气



26-28日，内蒙古、华北北部、东北地区气温将下降4~6℃，并伴有4~6级偏北风；内蒙古东北部和黑龙江北部的部分地区有中雨，局地大雨。

28-29日，陕西南部、四川东北部、重庆、河南西部、湖北西部、贵州北部等地的部分地区有中到大雨。

10月1-4日，陕西南部、四川东北部、重庆、河南西部、湖北西部、贵州东部等地的部分地区还将有中到大雨。

未来11-14天（10月6-9日），西北地区东南部、西南地区、黄淮西部、华南及西藏东部等地累计降水量有15~40毫米，局地有50~70毫米；此外，东北地区大部累计降水量有5~15毫米。

100

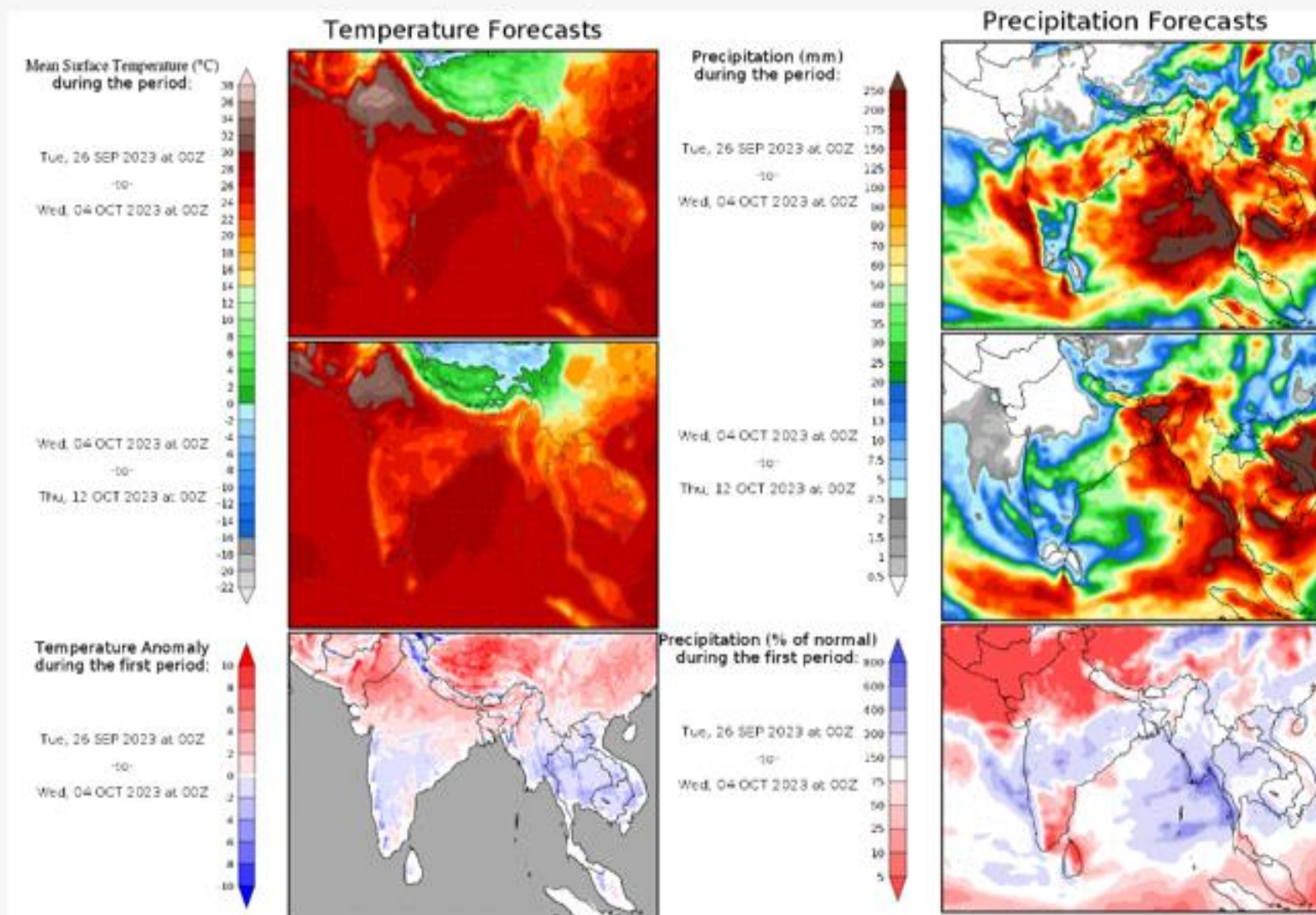


Data valid: September 19, 2023

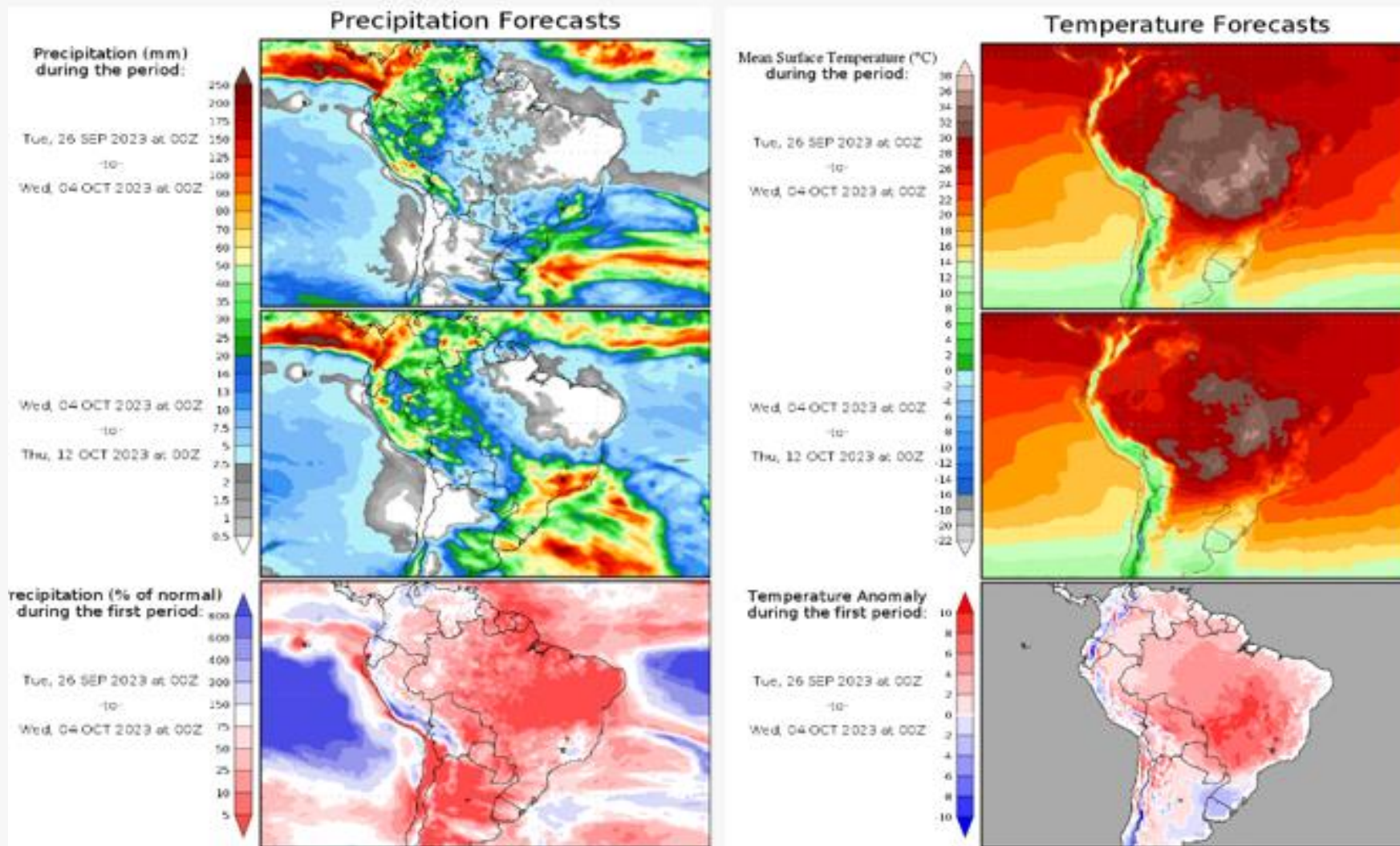
☐ View grayscale version of the

图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气

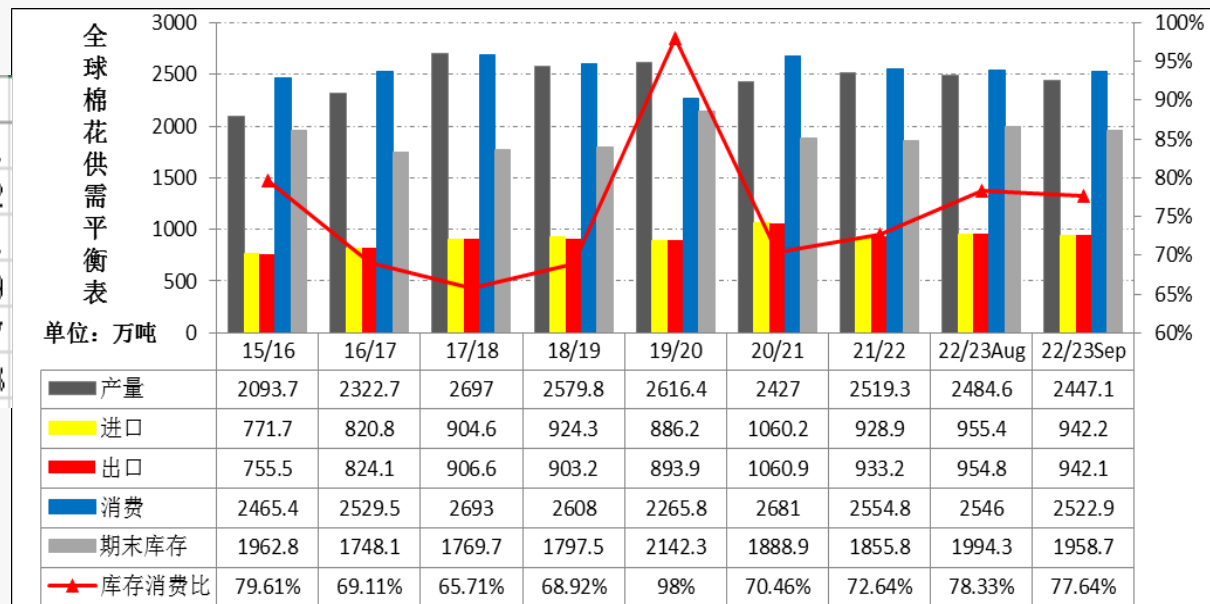


1、天气



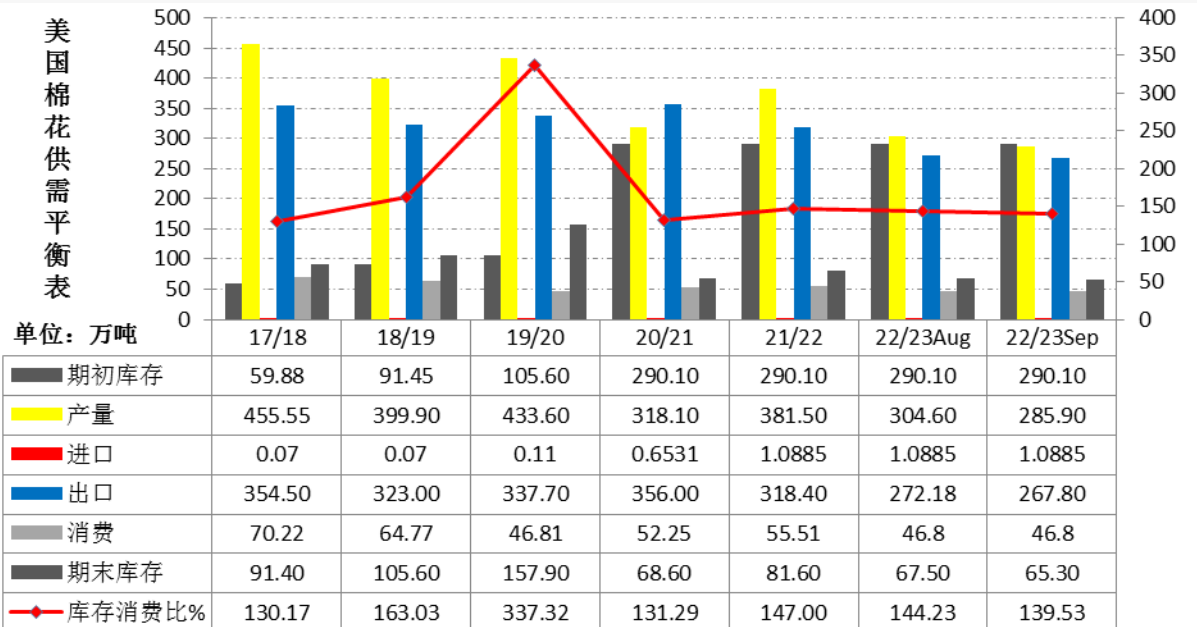
2、月度平衡表

全球	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	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%



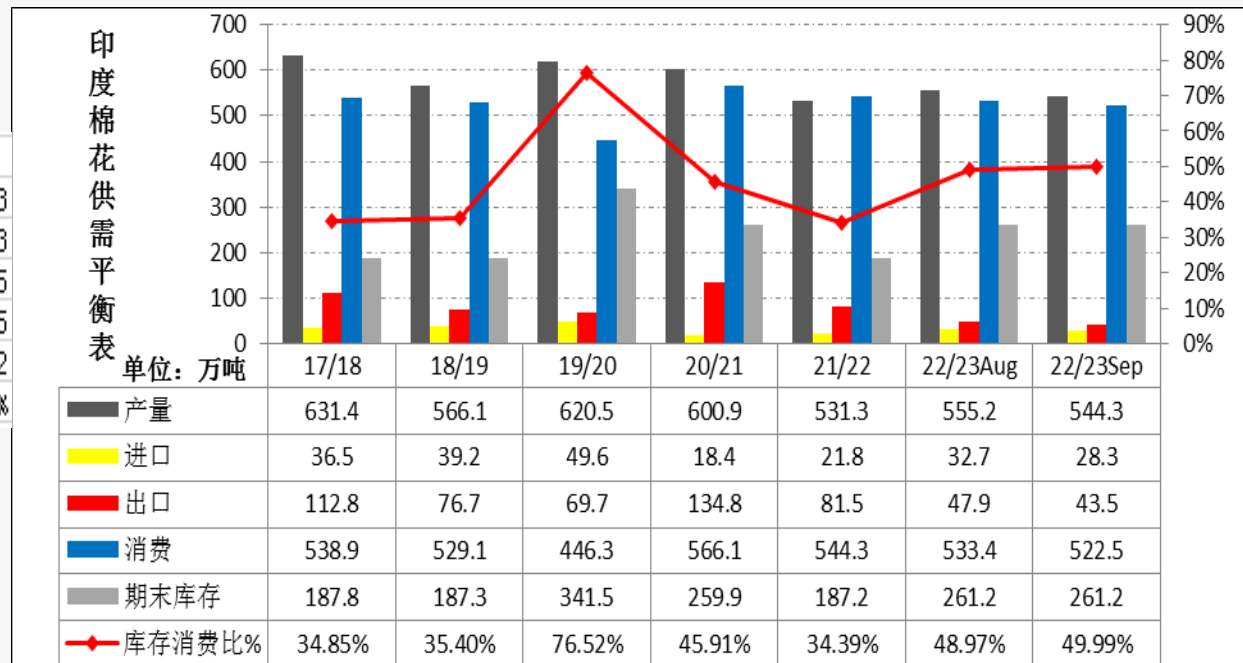
2、月度平衡表

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



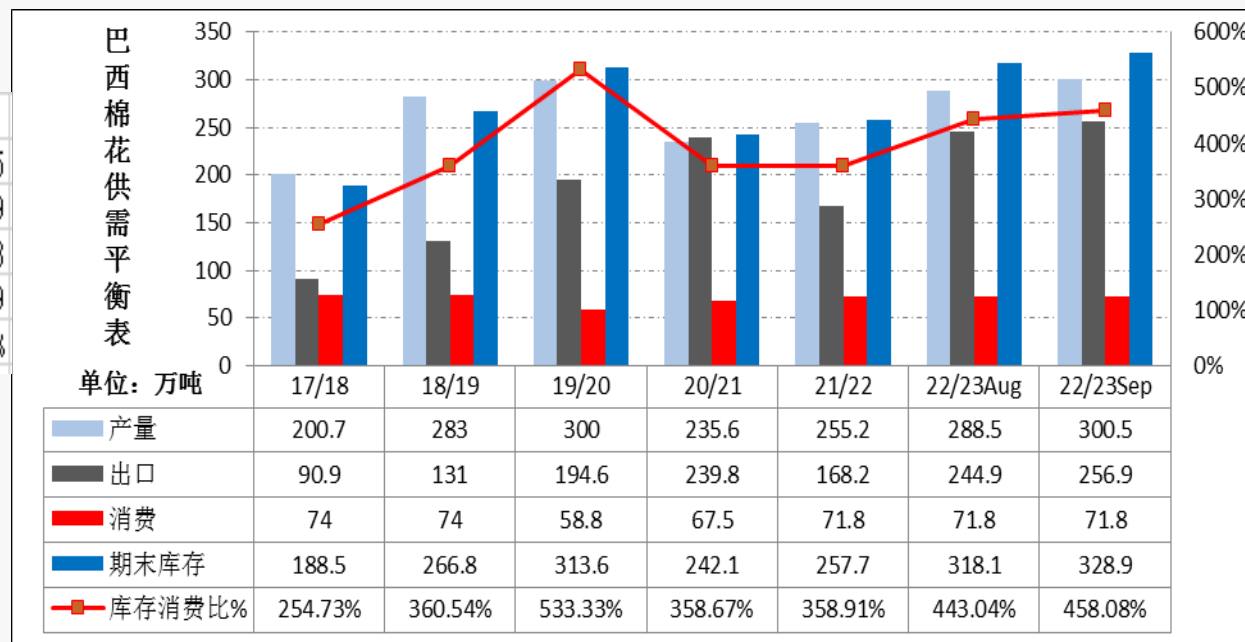
2、月度平衡表

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%



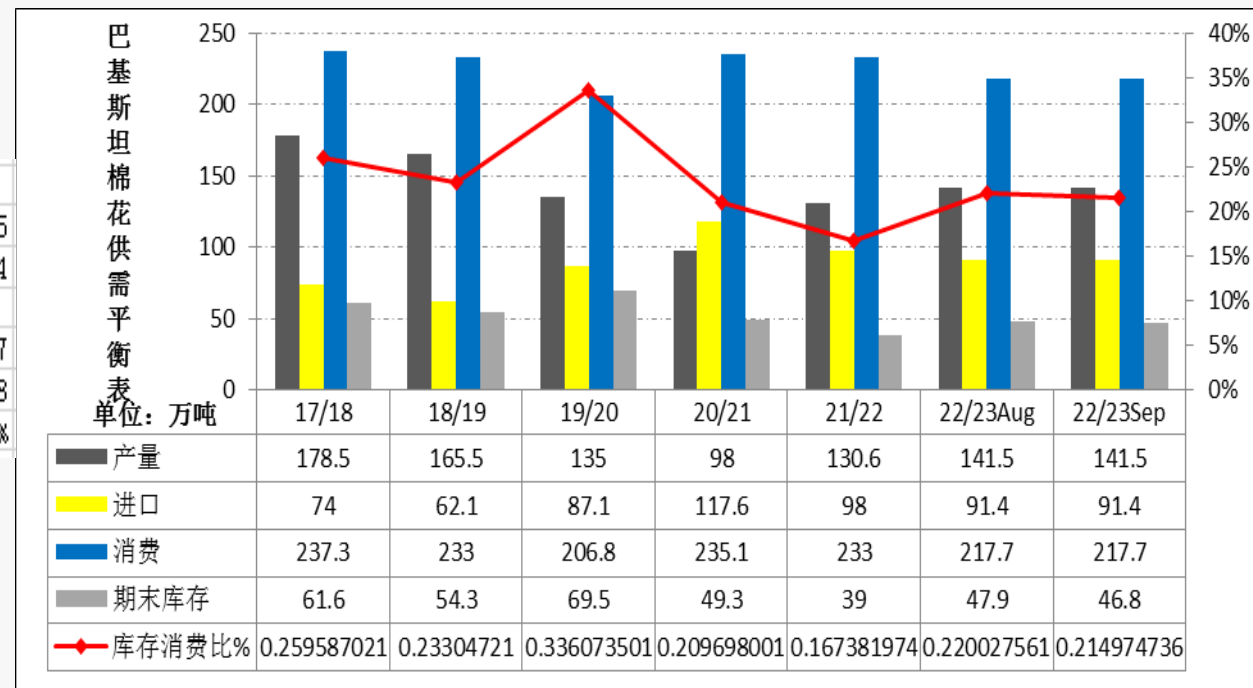
2、月度平衡表

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%



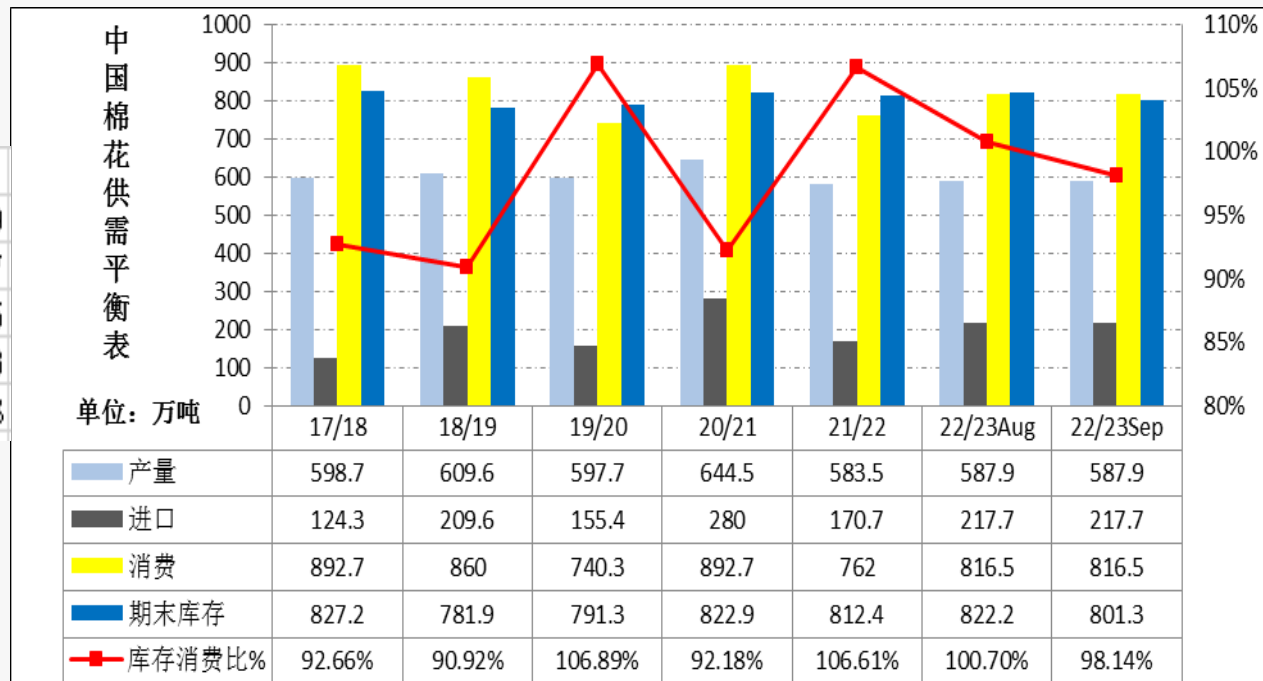
2、月度平衡表

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%

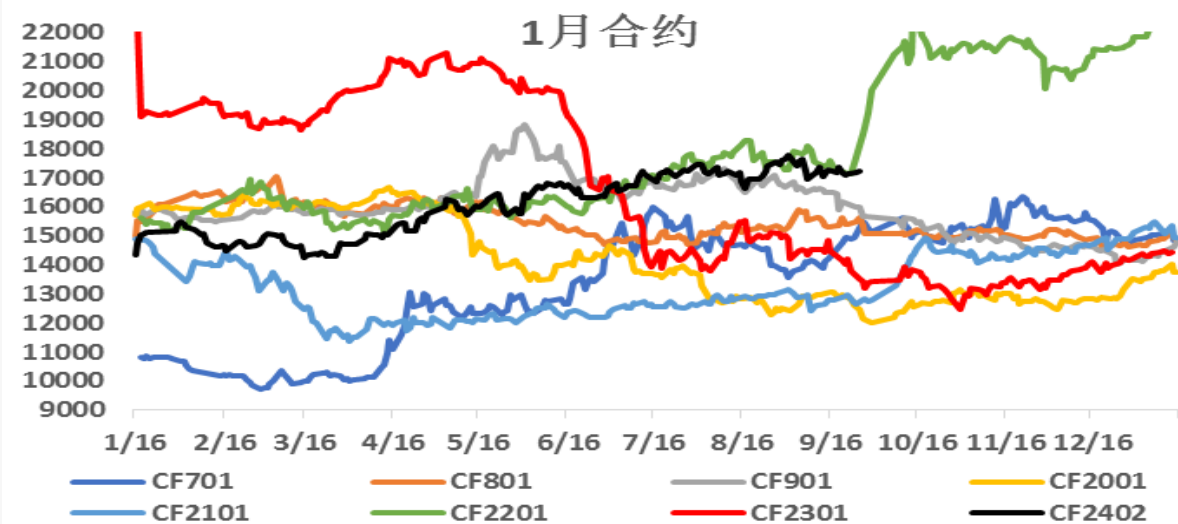


2、月度平衡表

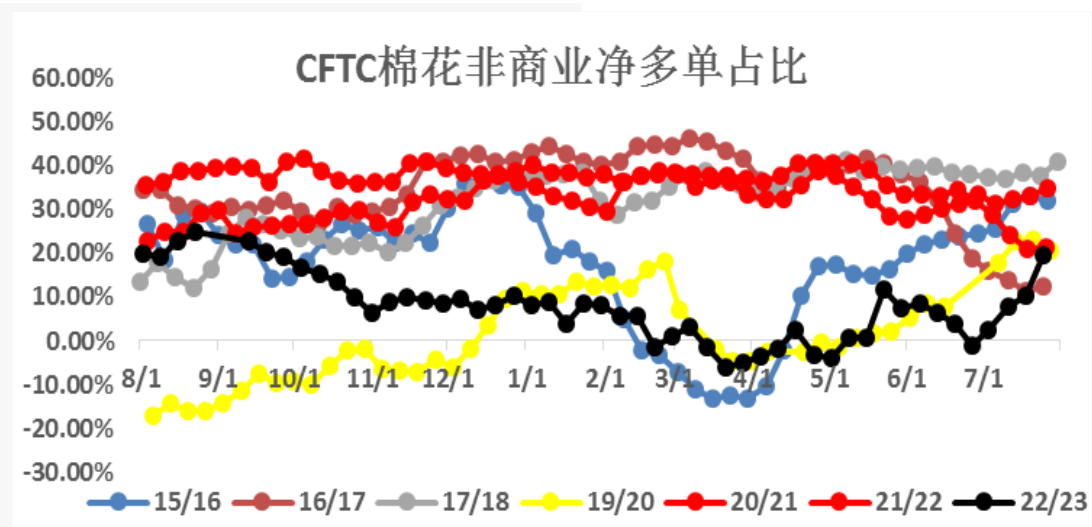
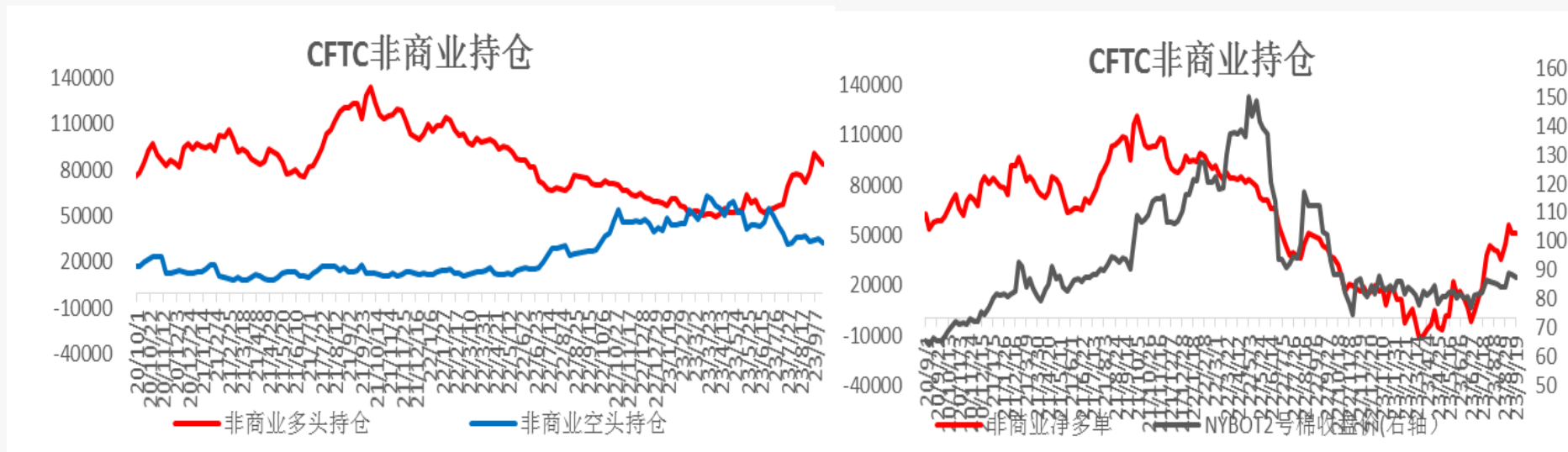
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Aug	22/23Sep
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	587.9	587.9
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	217.7	217.7
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	816.5	816.5
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	822.2	801.3
库存消费比	157.50%	119.28%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



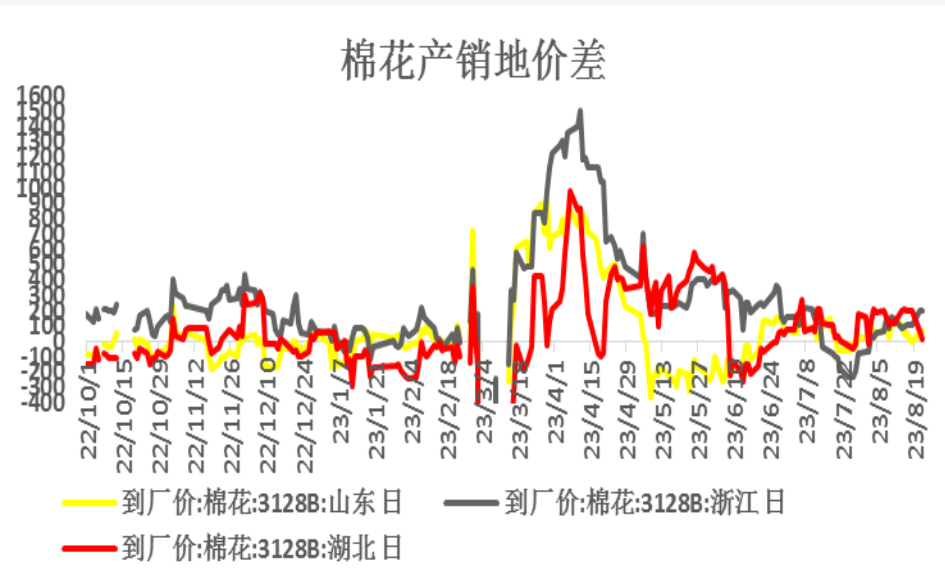
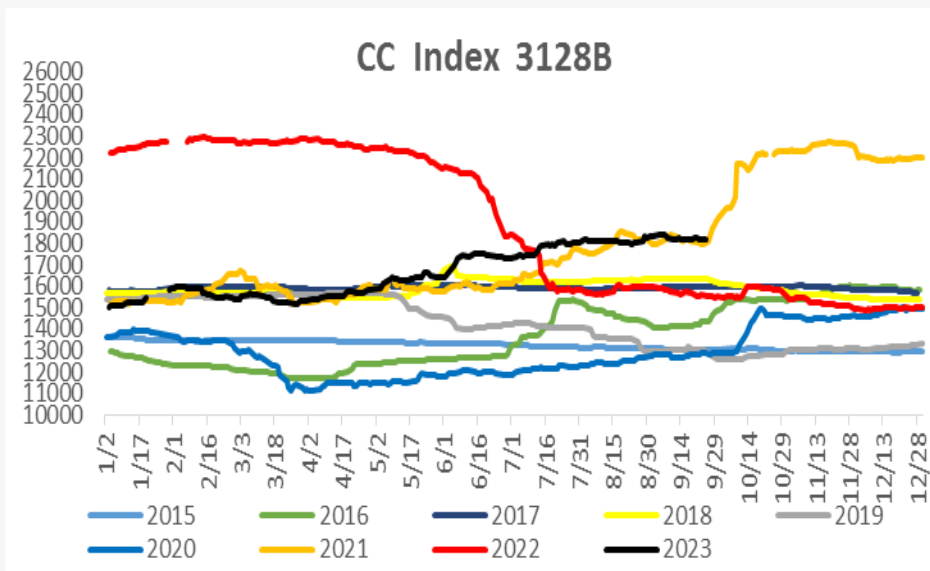
3、行情回顾



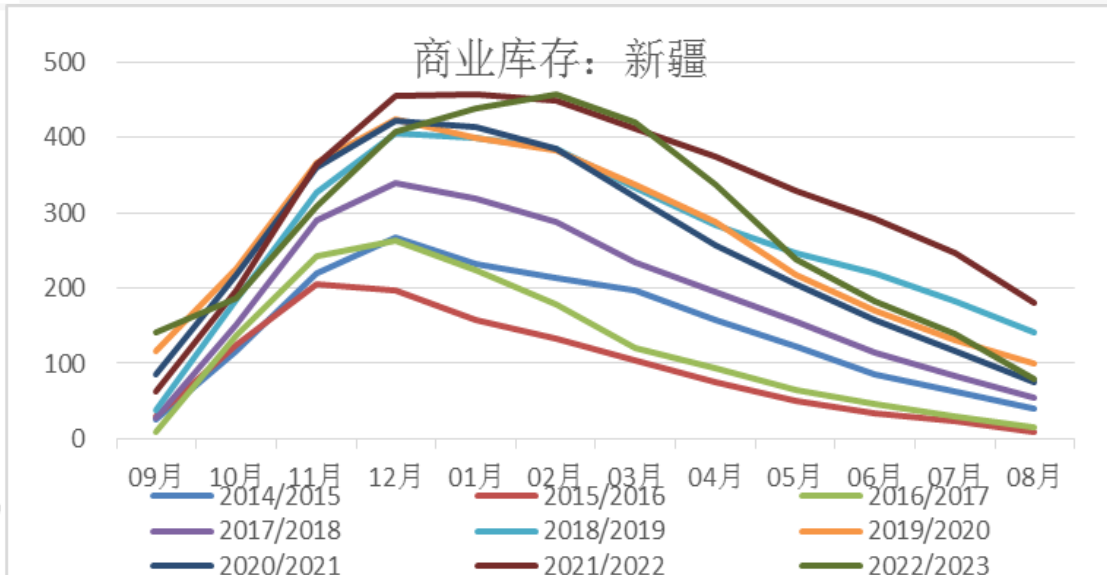
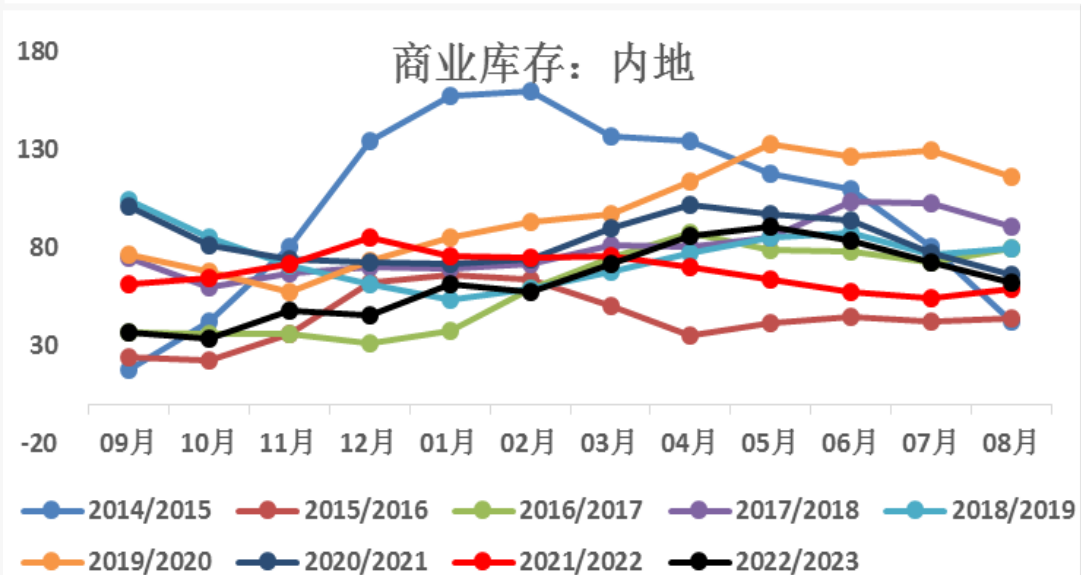
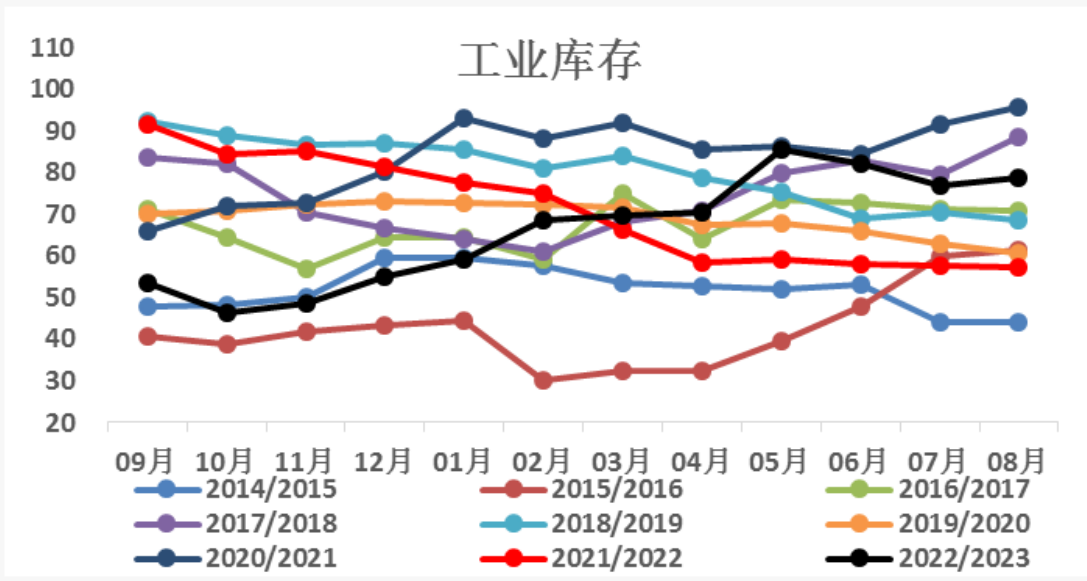
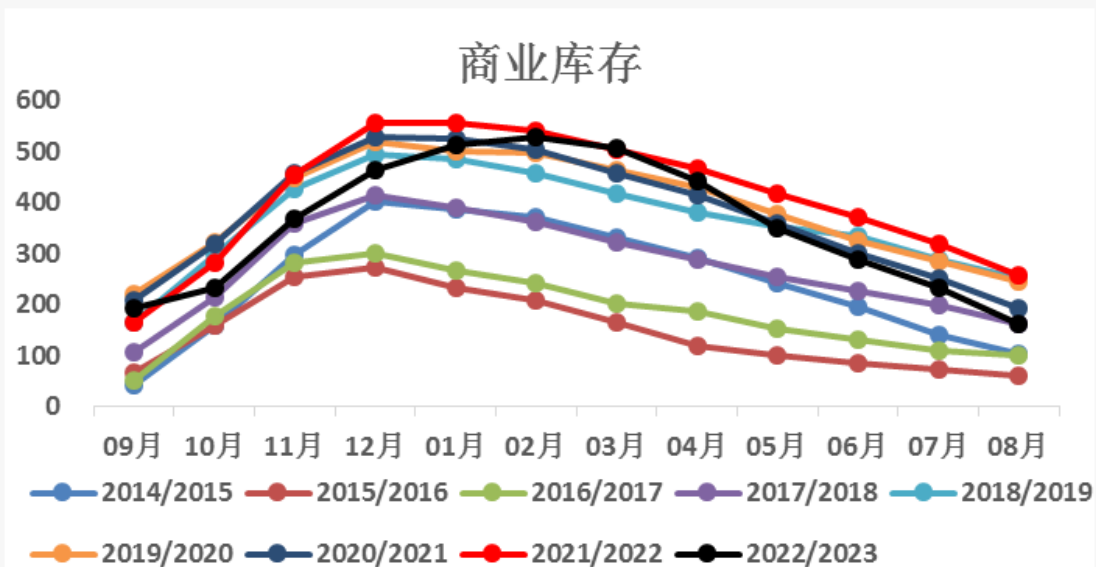
4、CFTC非商业持仓



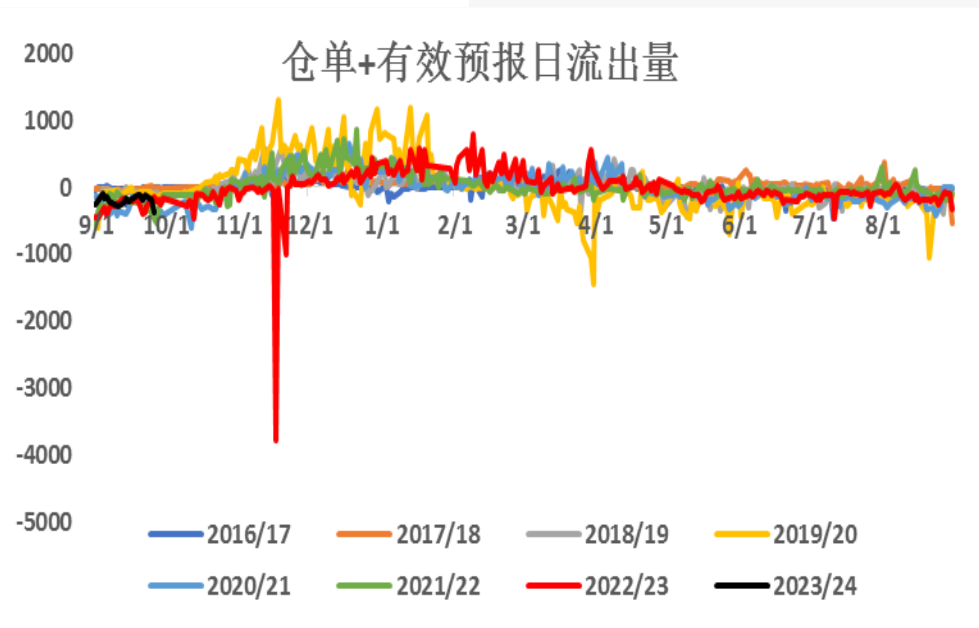
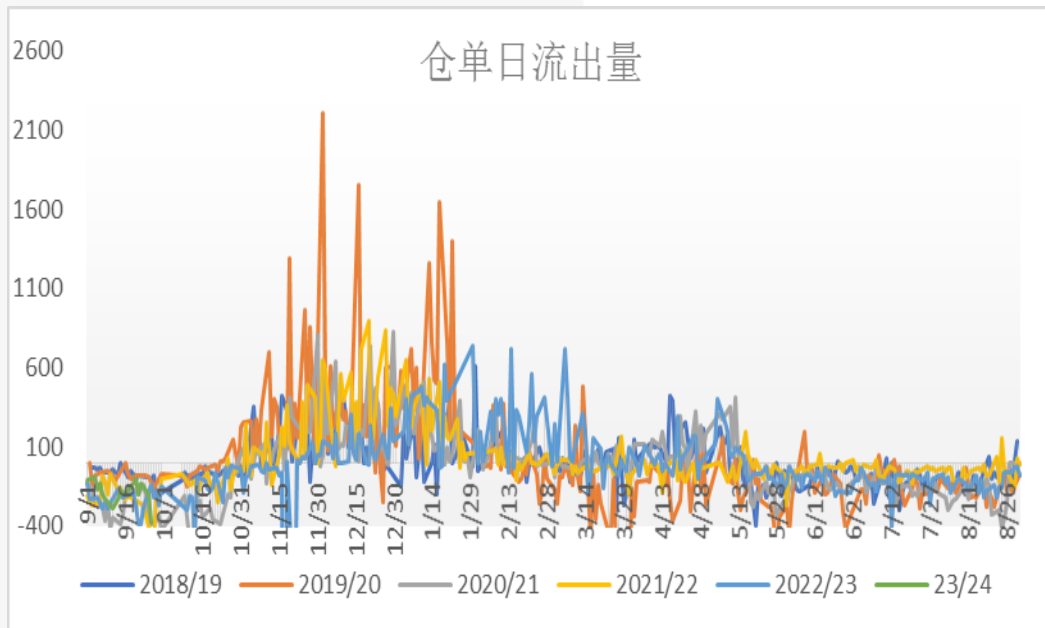
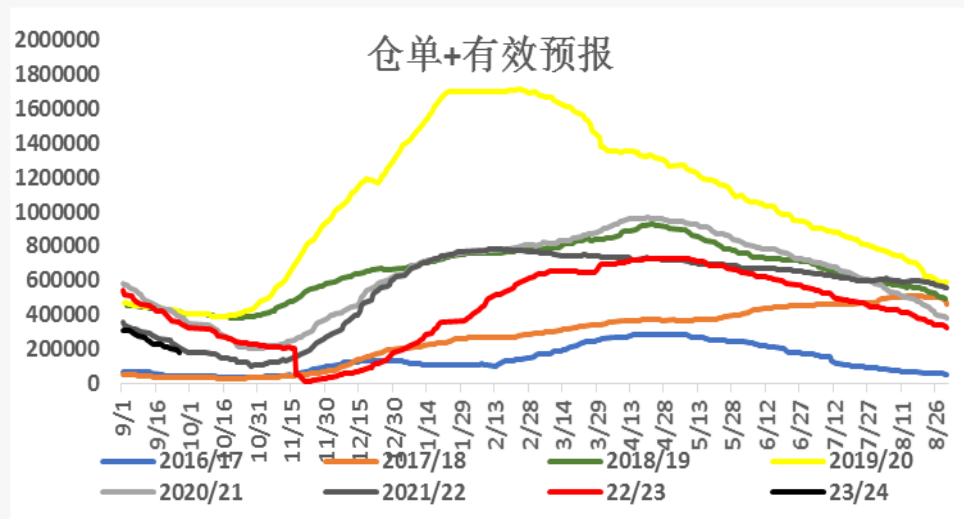
5、国内棉花价格



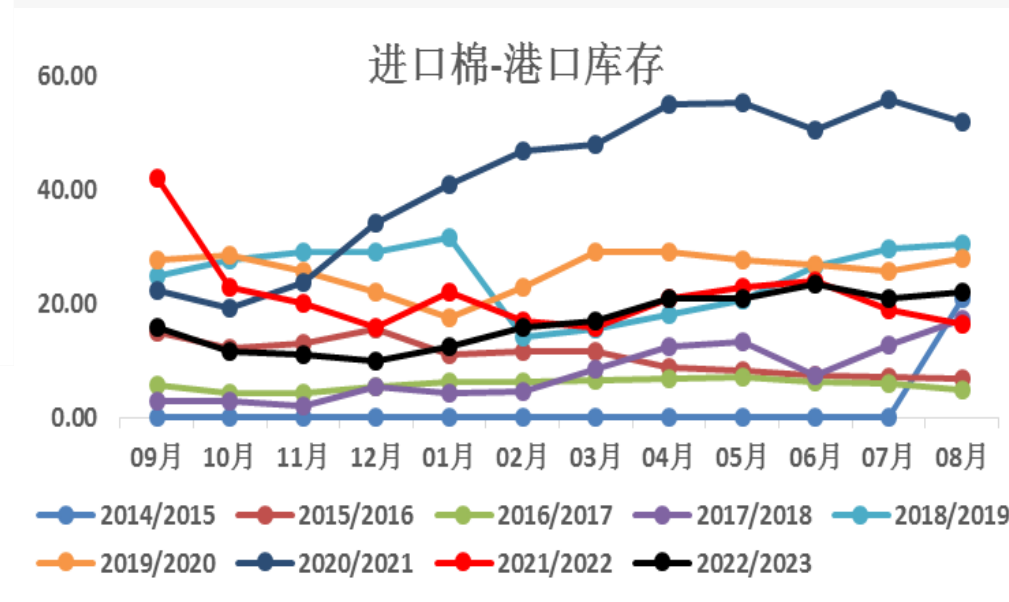
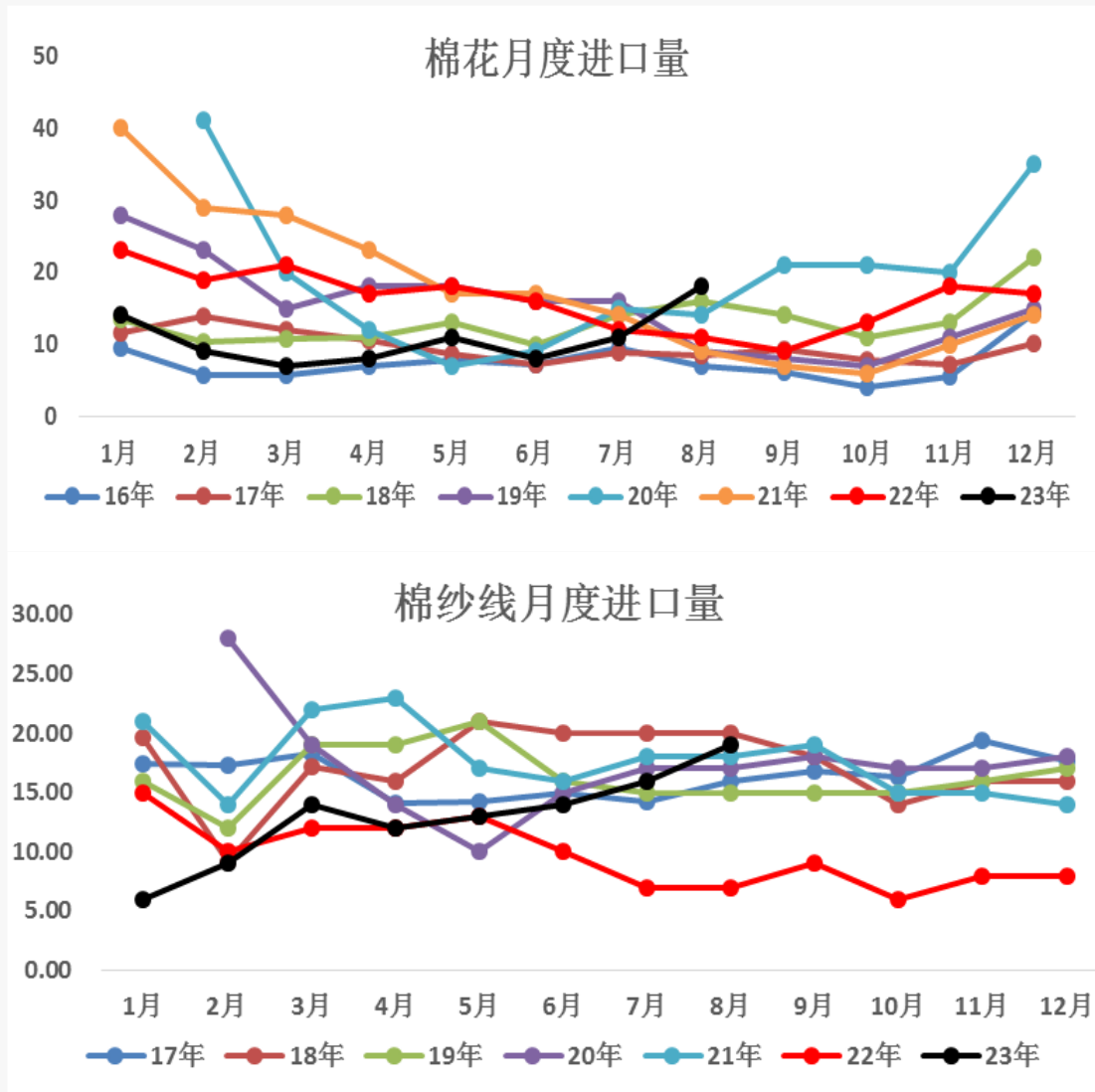
6、工商业库存



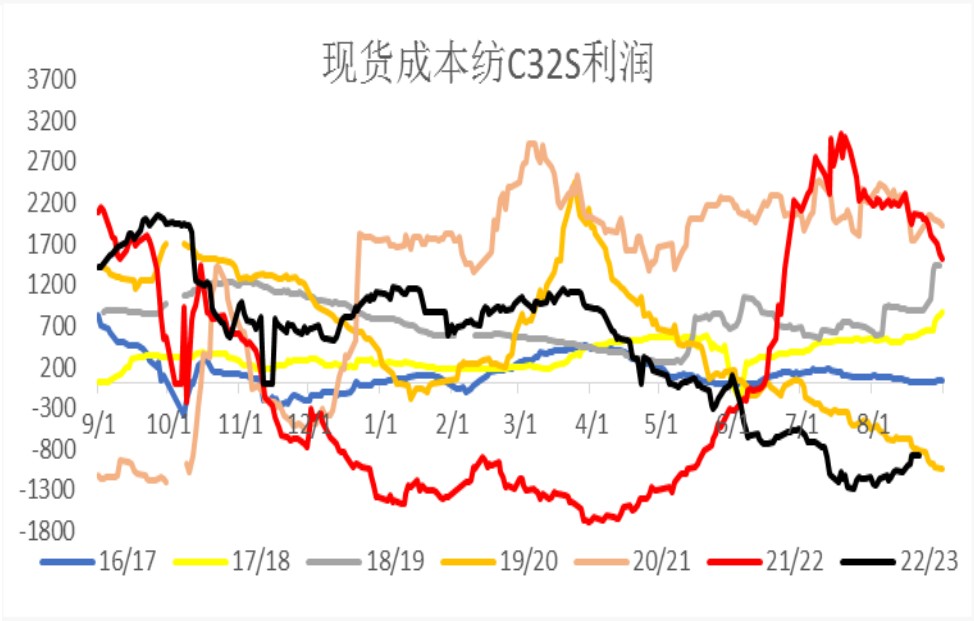
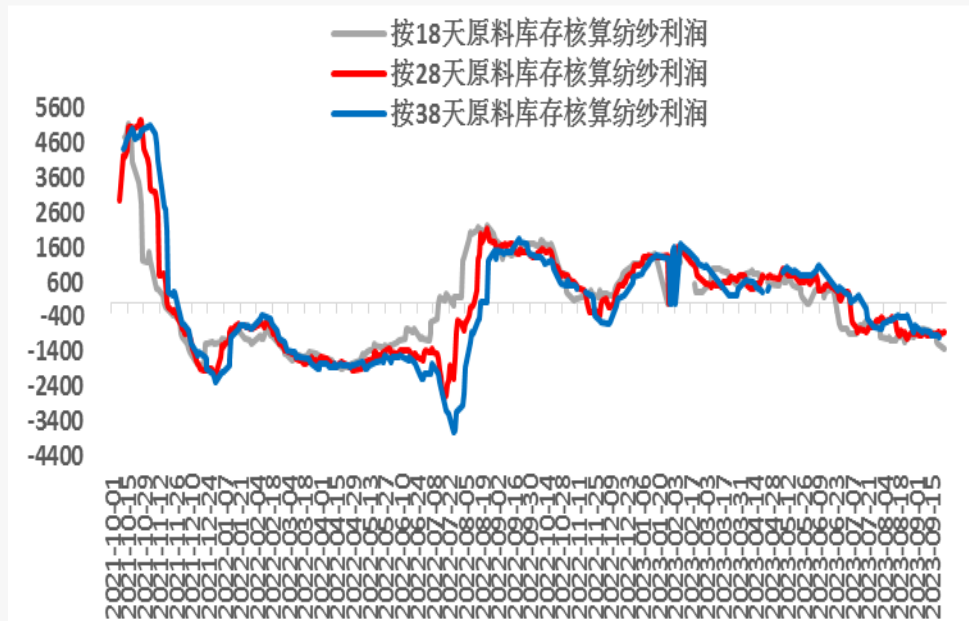
7、仓单



8、进口

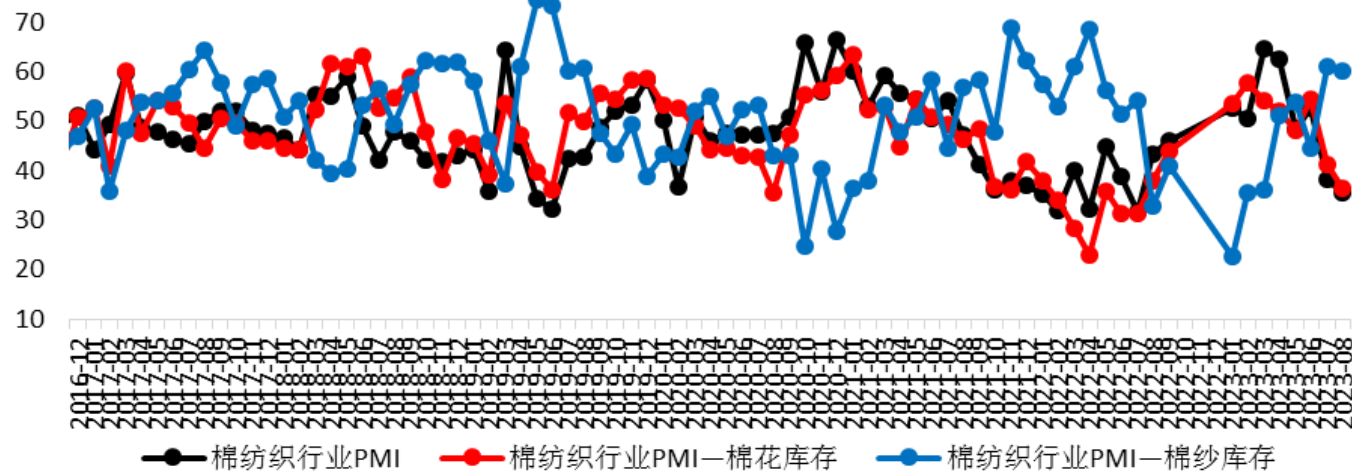


9、成本和利润

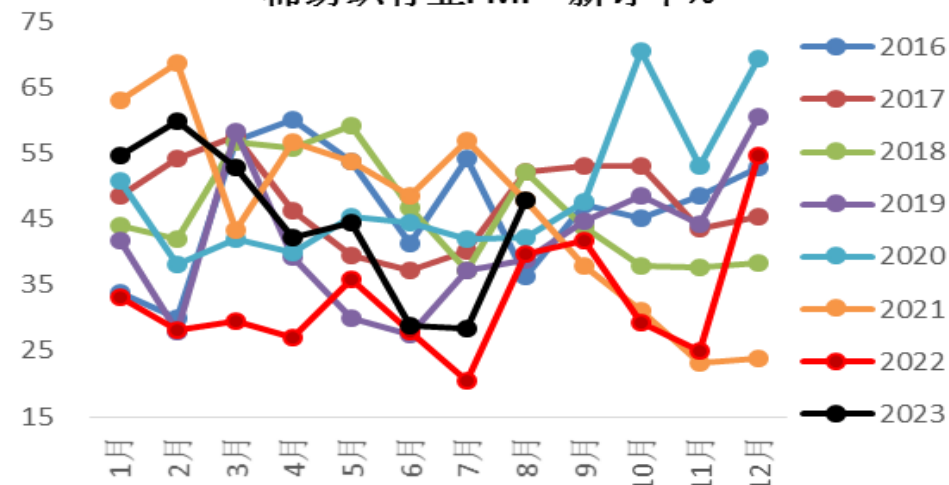


10. 棉纺织行业采购经理人指数

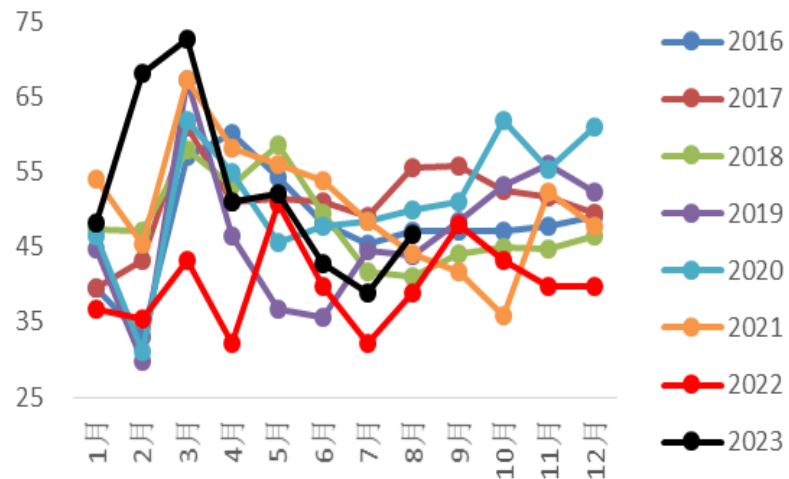
棉纺织行业PMI



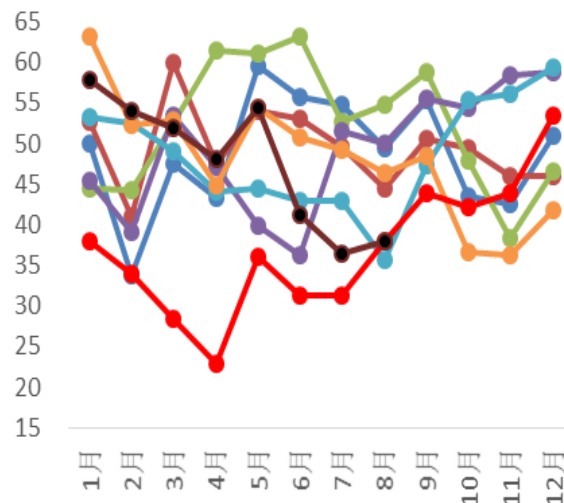
棉纺织行业PMI—新订单%



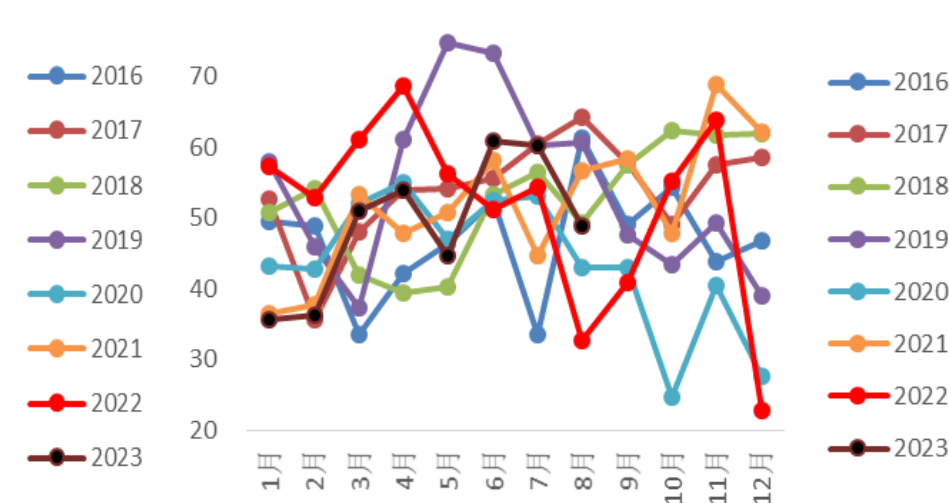
棉纺织行业PMI—开机率



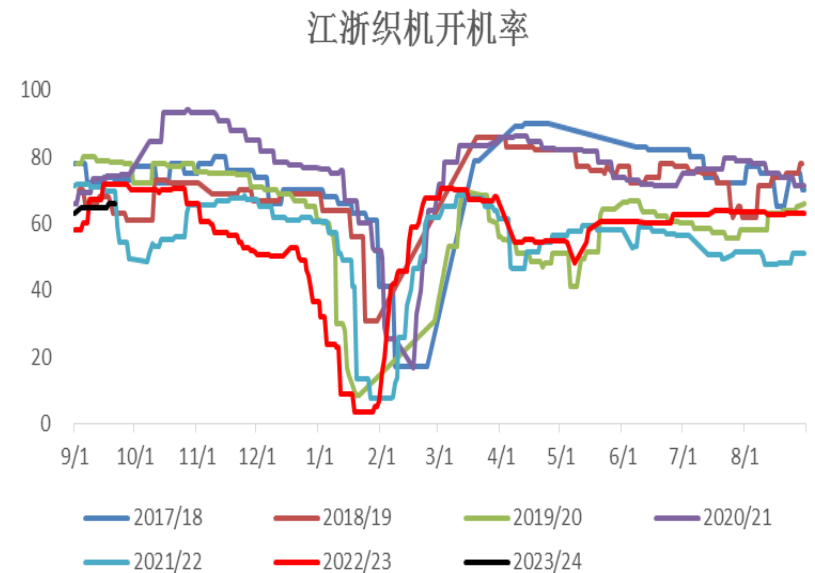
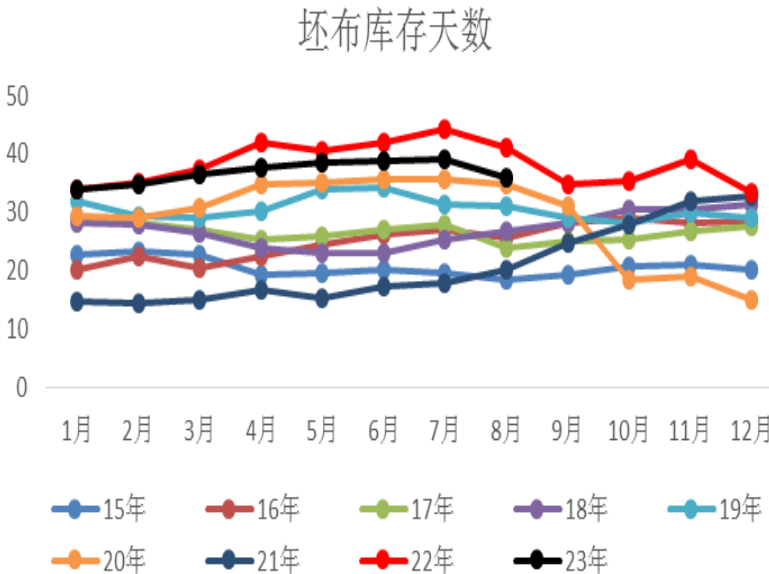
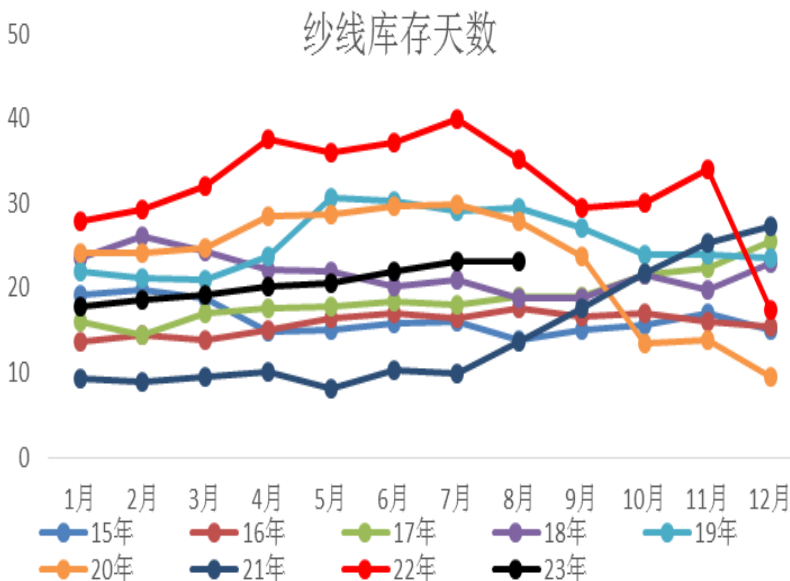
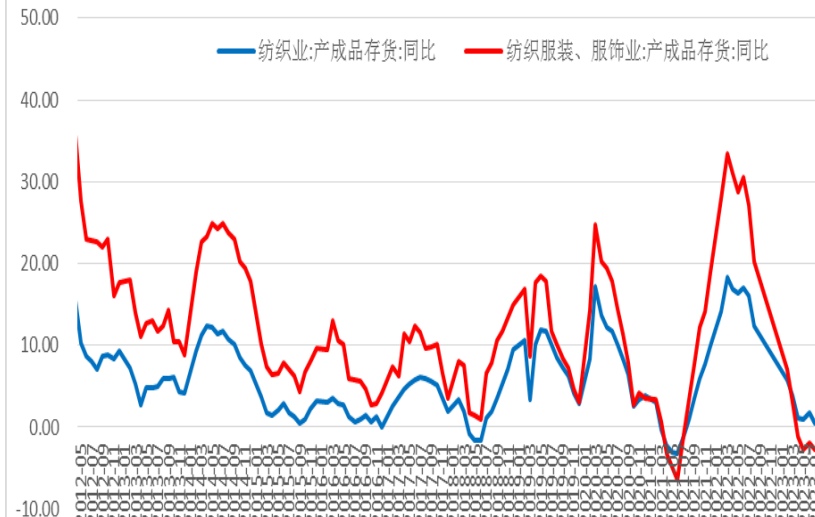
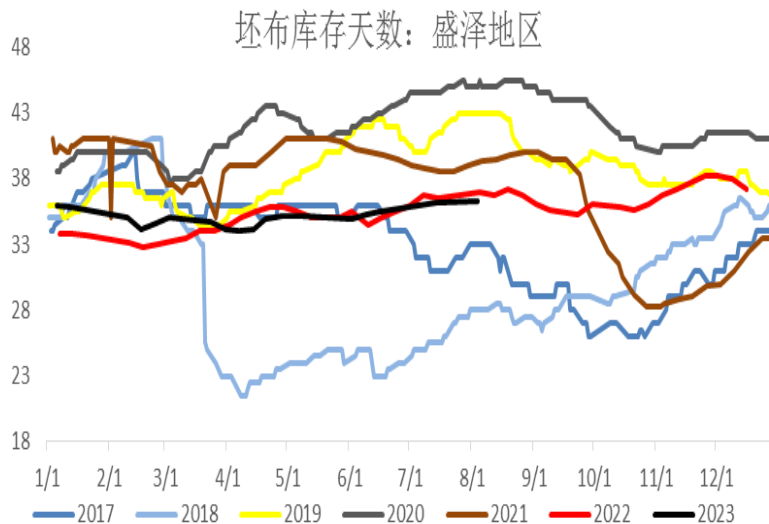
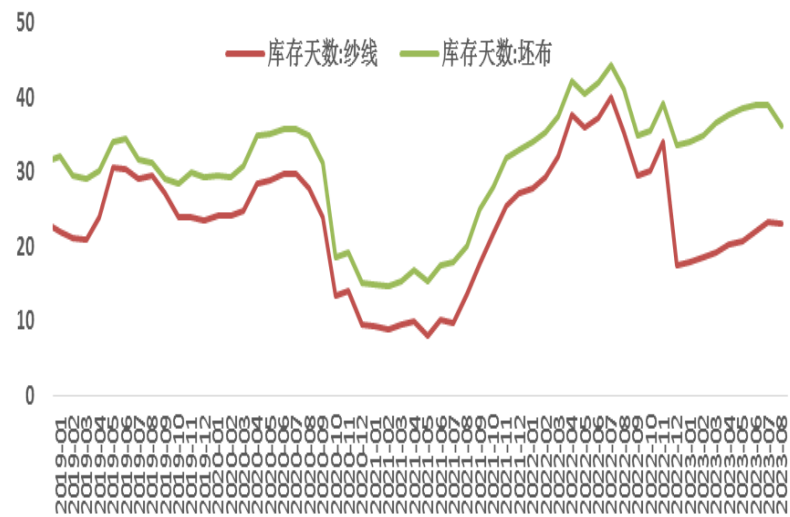
棉纺织行业PMI—棉花库存



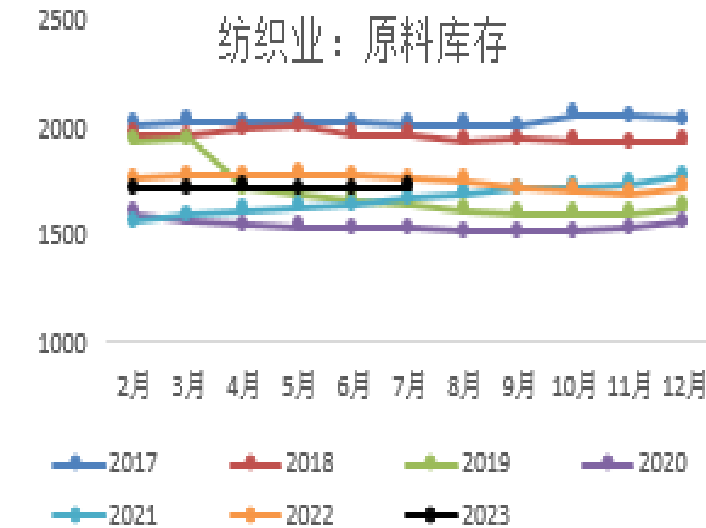
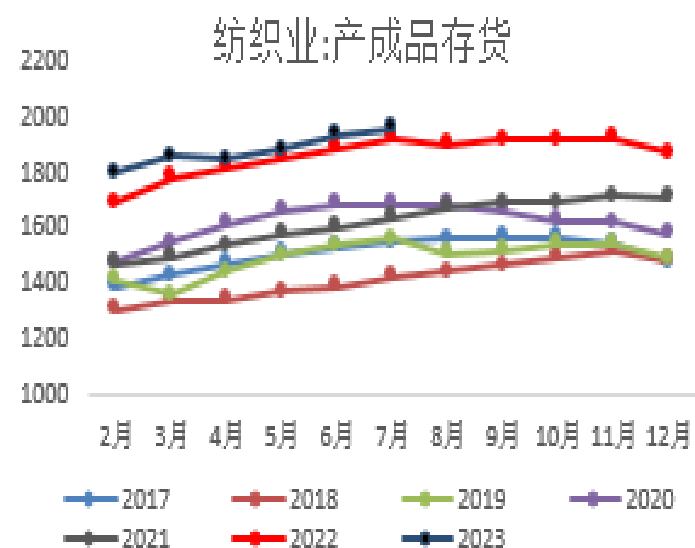
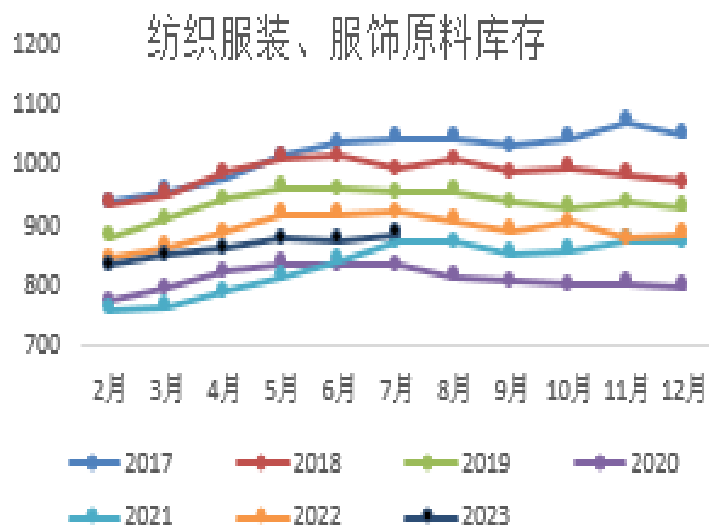
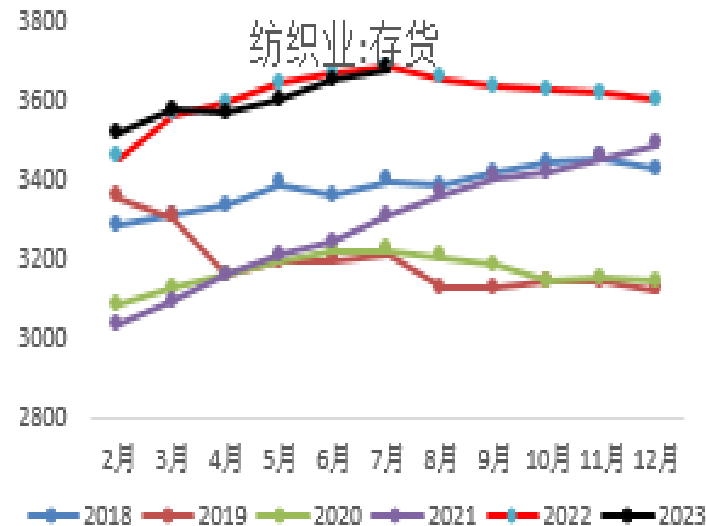
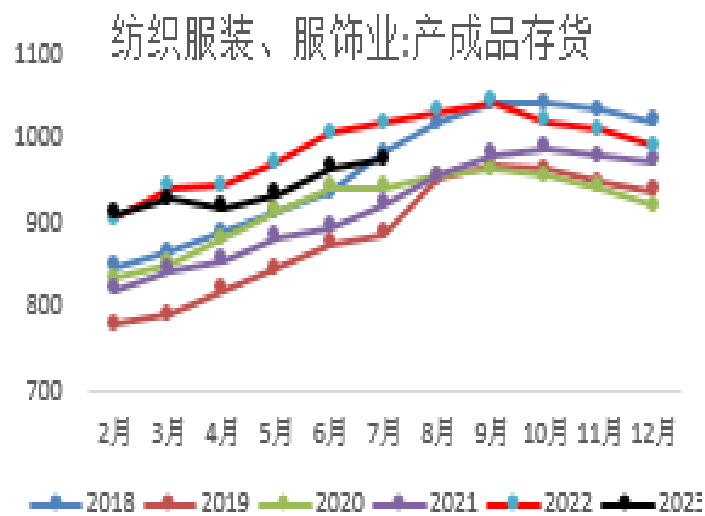
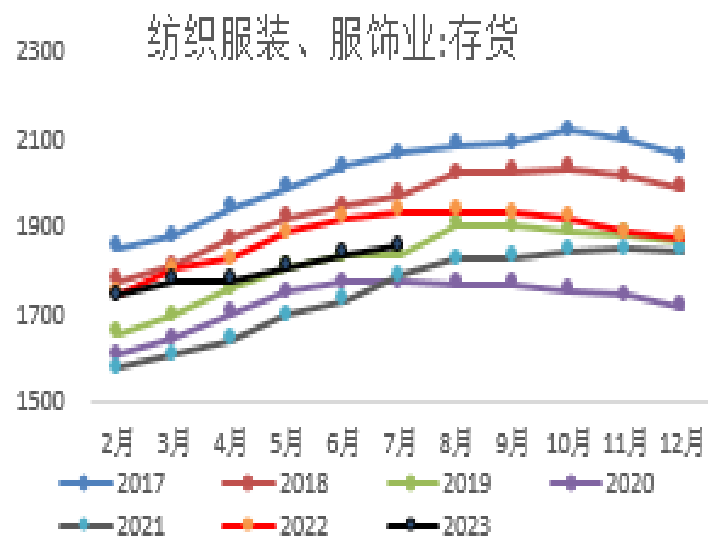
棉纺织行业PMI—棉纱库存



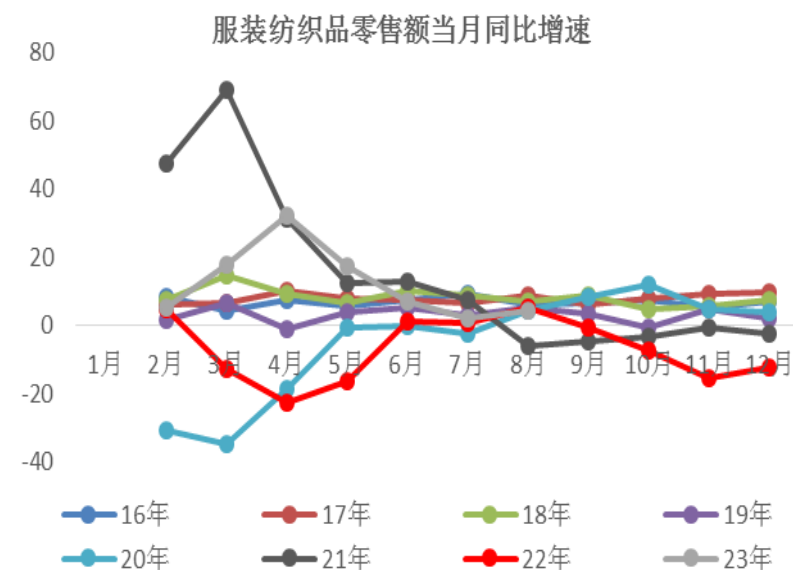
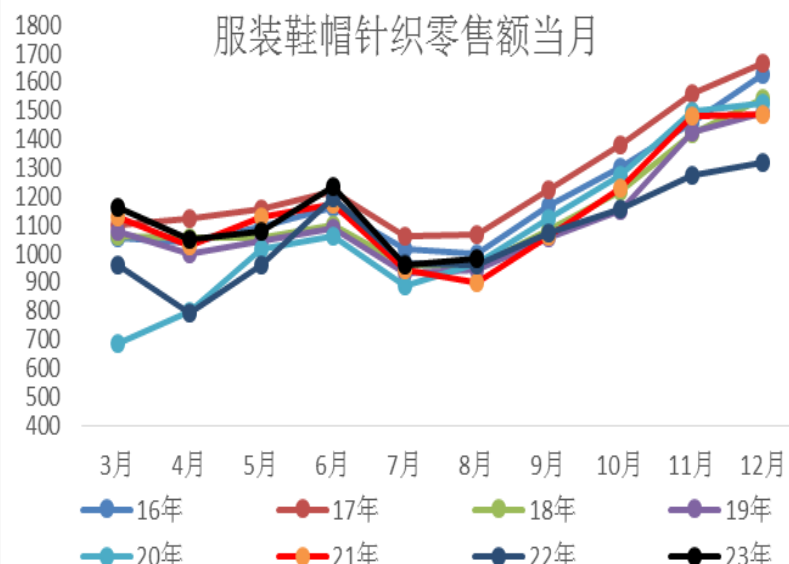
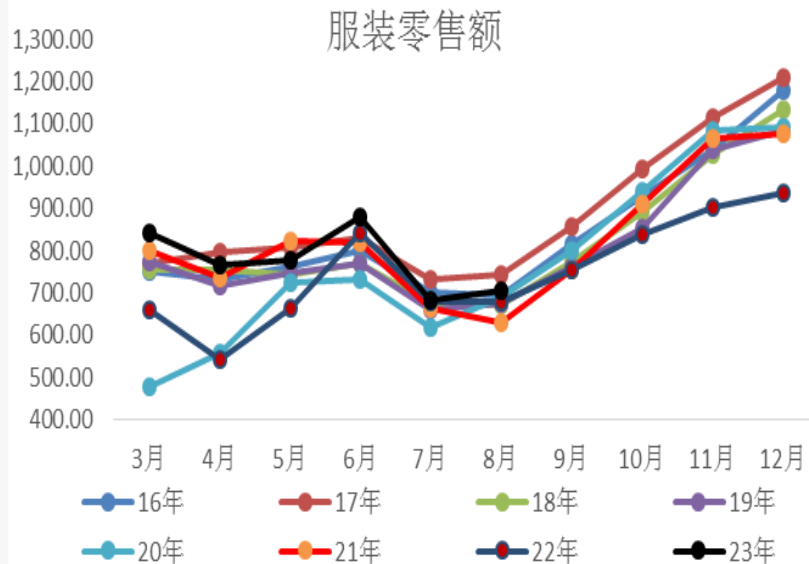
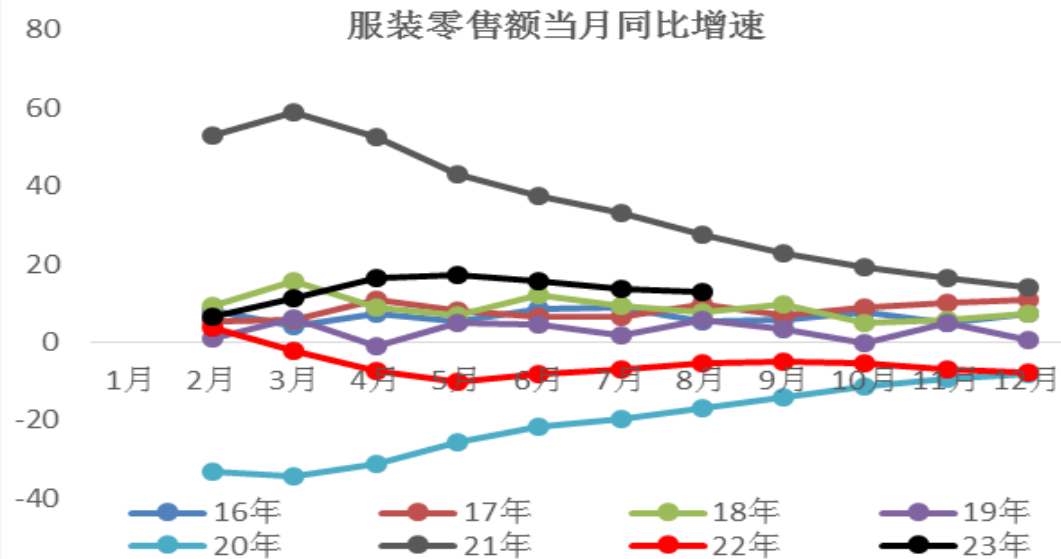
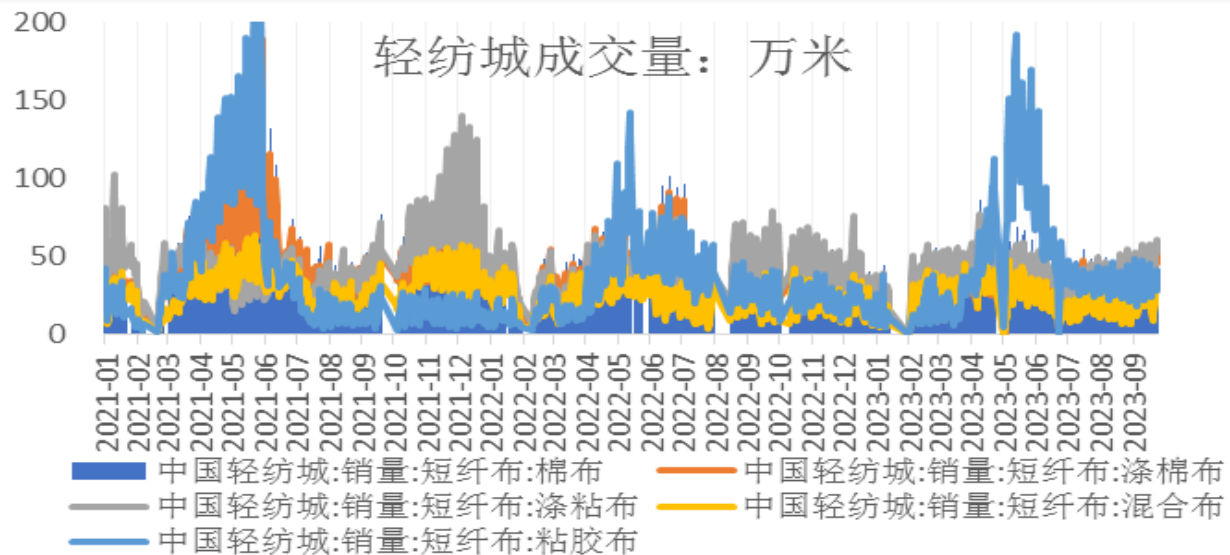
11.纺织企开工和库存



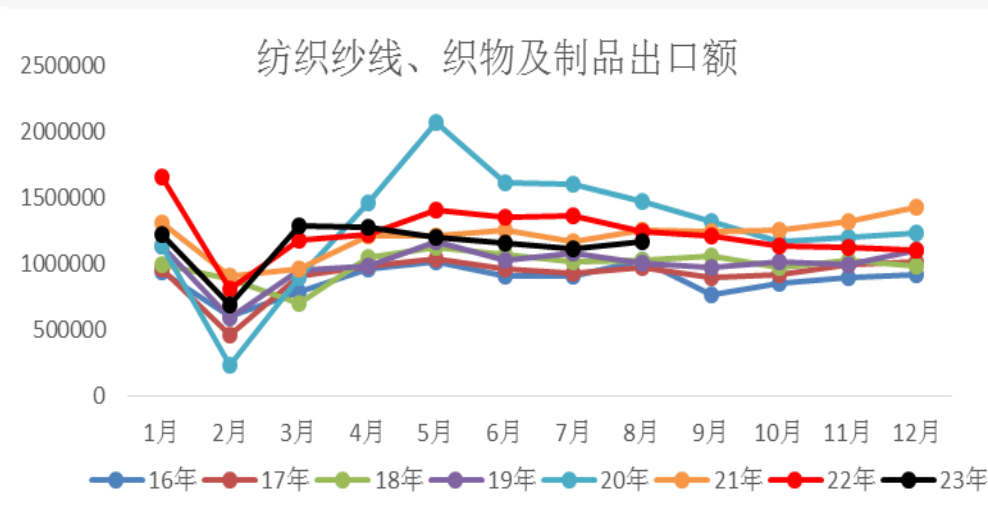
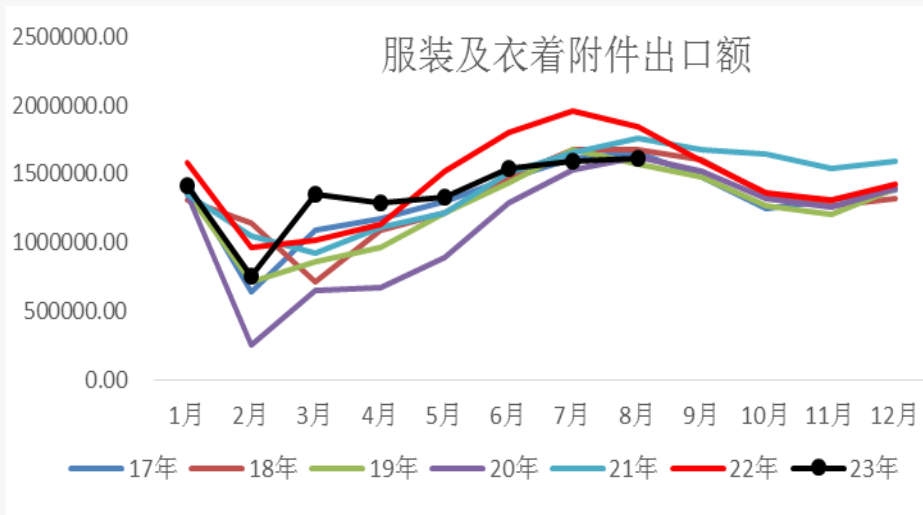
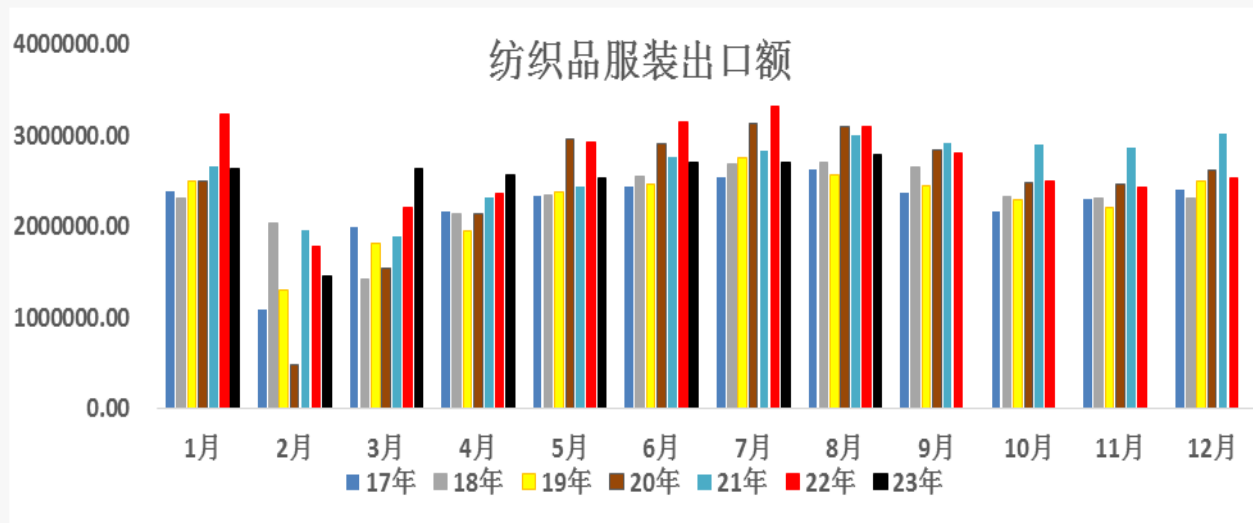
12.纺织企开工和库存



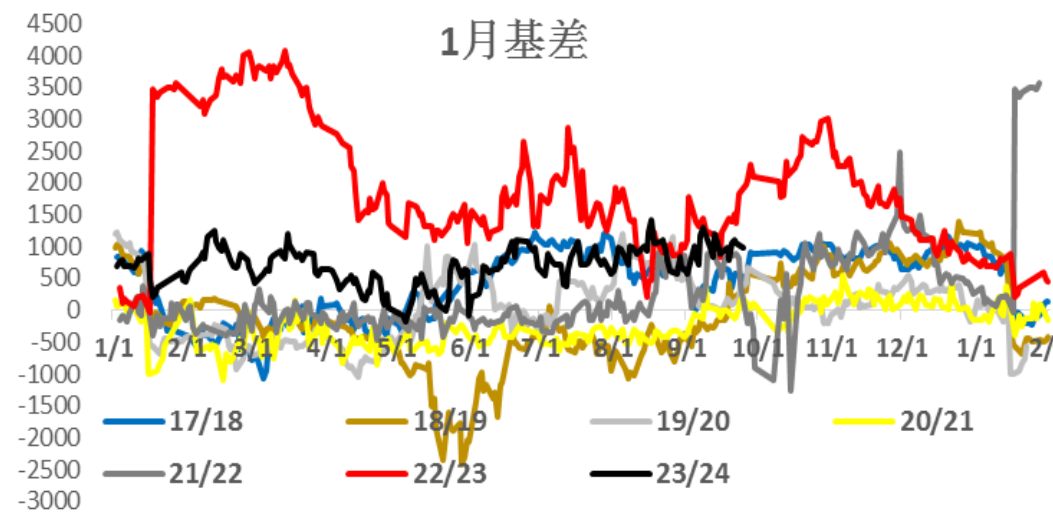
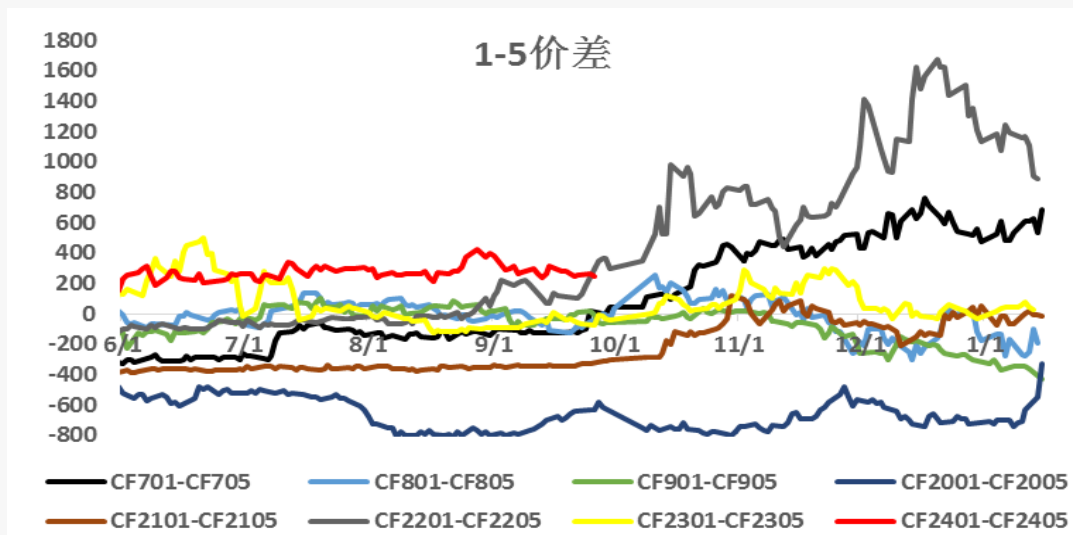
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：关注17000支撑力度

【美棉】美国ICE棉花12月合约上周小幅冲高后回落，周下跌了0.88%，下跌了0.76美分，周五美棉报收85.94美分/磅，截止9月19日当周，美国棉花种植区41%的比例收到干旱影响，前一周为46%，干旱略有缓解，但减产已经确定，美棉出口或将进一步缩减，截止9月24日当周，美棉优良率为30%，前一周为29%，但美元上涨限制了上方高度，未来空间需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】上周棉花小幅冲高回落，最终1月合约周跌幅0.81%，下跌了140点，周五报收17145点，棉纱周五报收23285点。国内供应预期增加中，储备棉投放继续增加，配额增发，8月进口同比增62.3%，新疆减产低于预期，新棉零星开秤，抢收预期仍在，但同比或将降温，短期供应预期相对充足，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，关注1月合约17000附近支撑力度。

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