

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

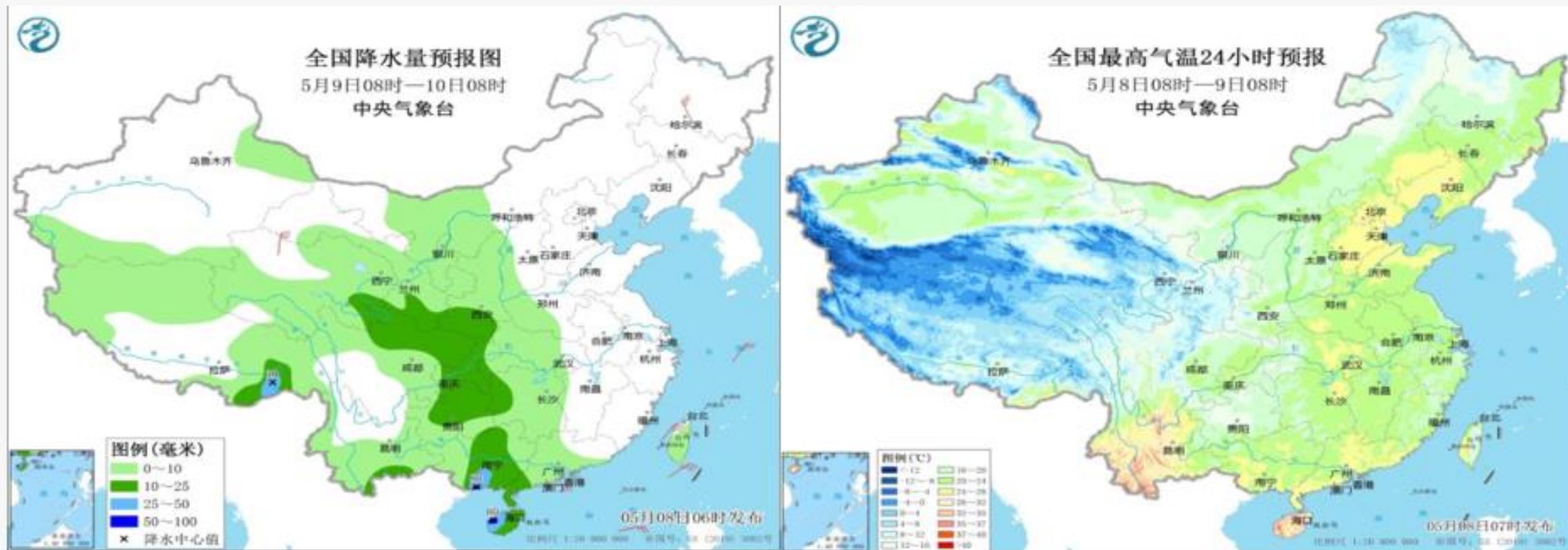
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月8日



1、天气

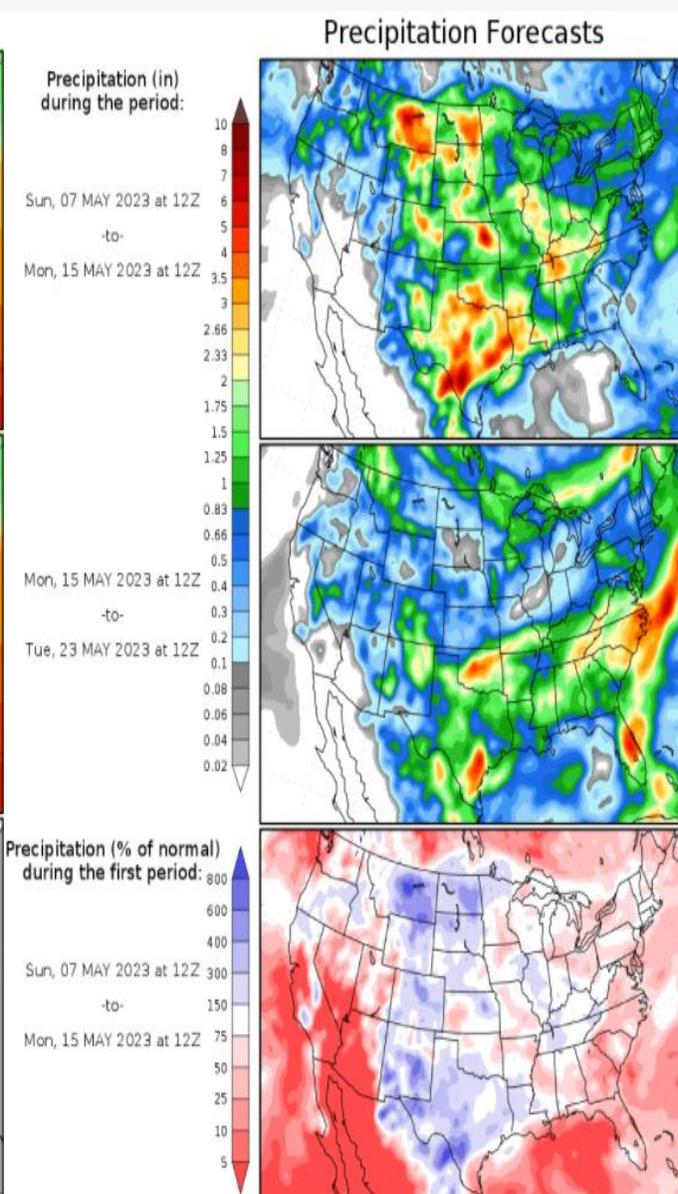
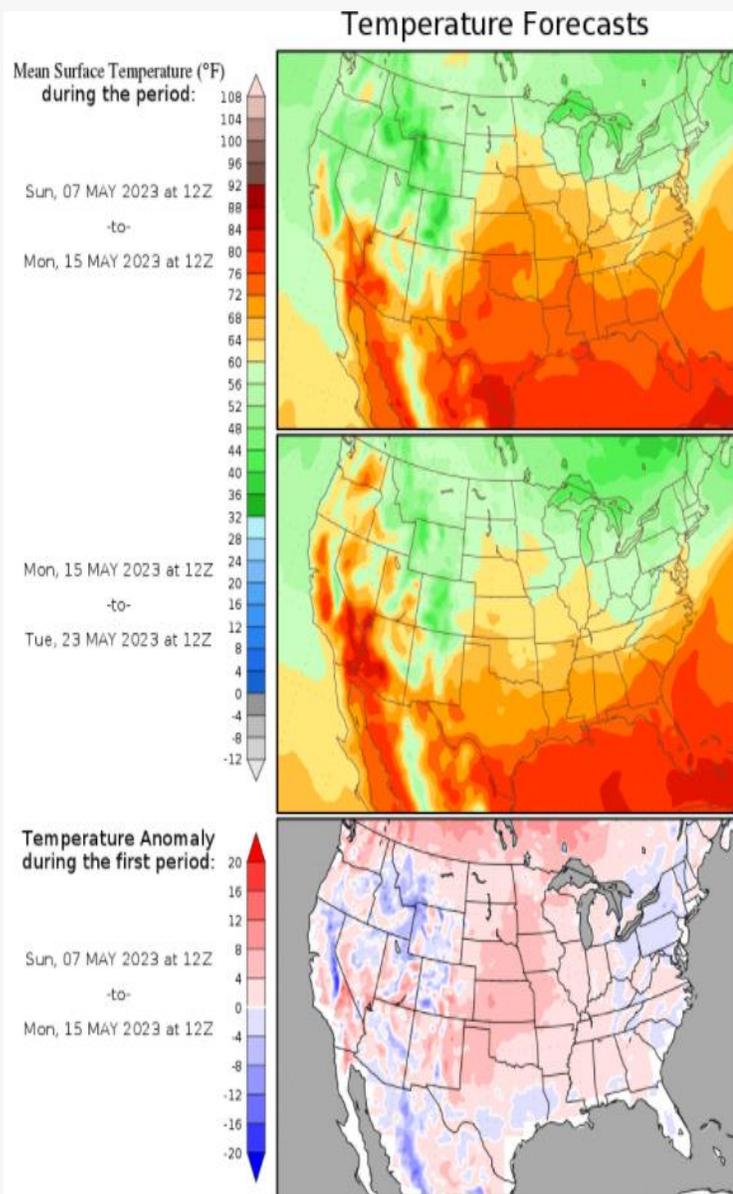


8-11日，西北地区东部、青藏高原东部、四川盆地及贵州等地大部地区有小雨，部分地区有中雨。

10-14日，江南西南部、华南大部及云南东部和南部等地有中雨，部分地区有暴雨，华南局部有大暴雨。15-16日，云南西北部、西藏东南部有中到大雨，西藏东南部局部有暴雨。

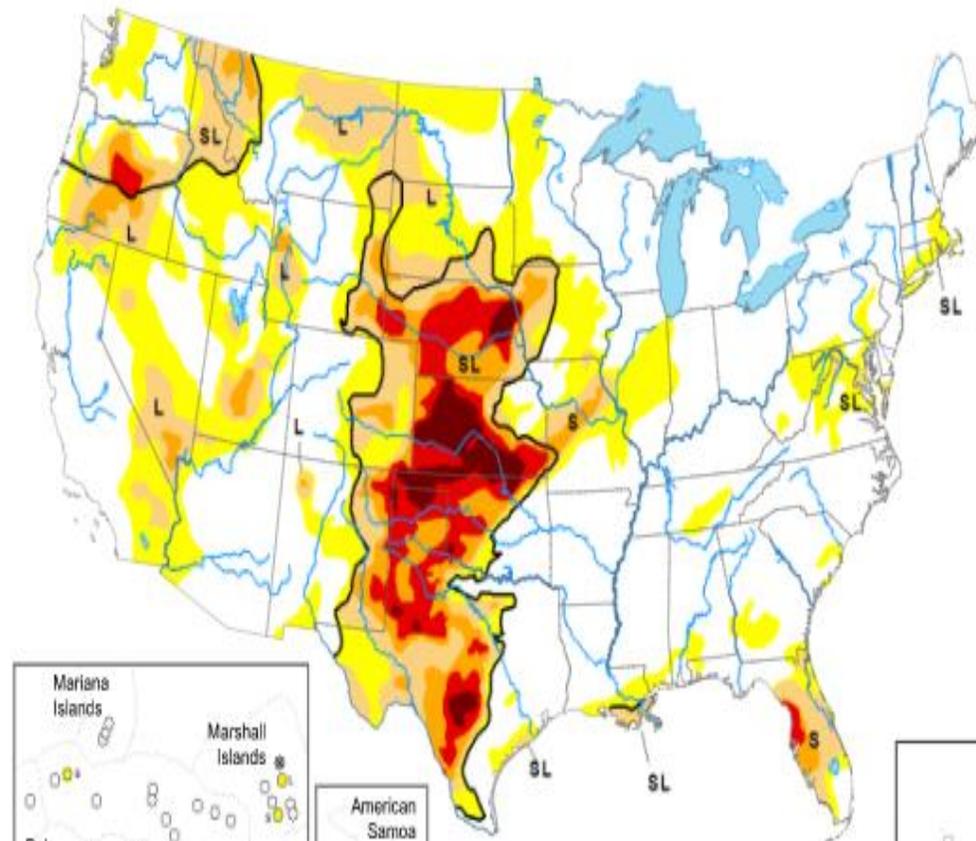
16日起，南方地区还将出现一次明显降雨过程，西北地区东部、华北、东北等地的部分地区有小到中雨。

1、天气

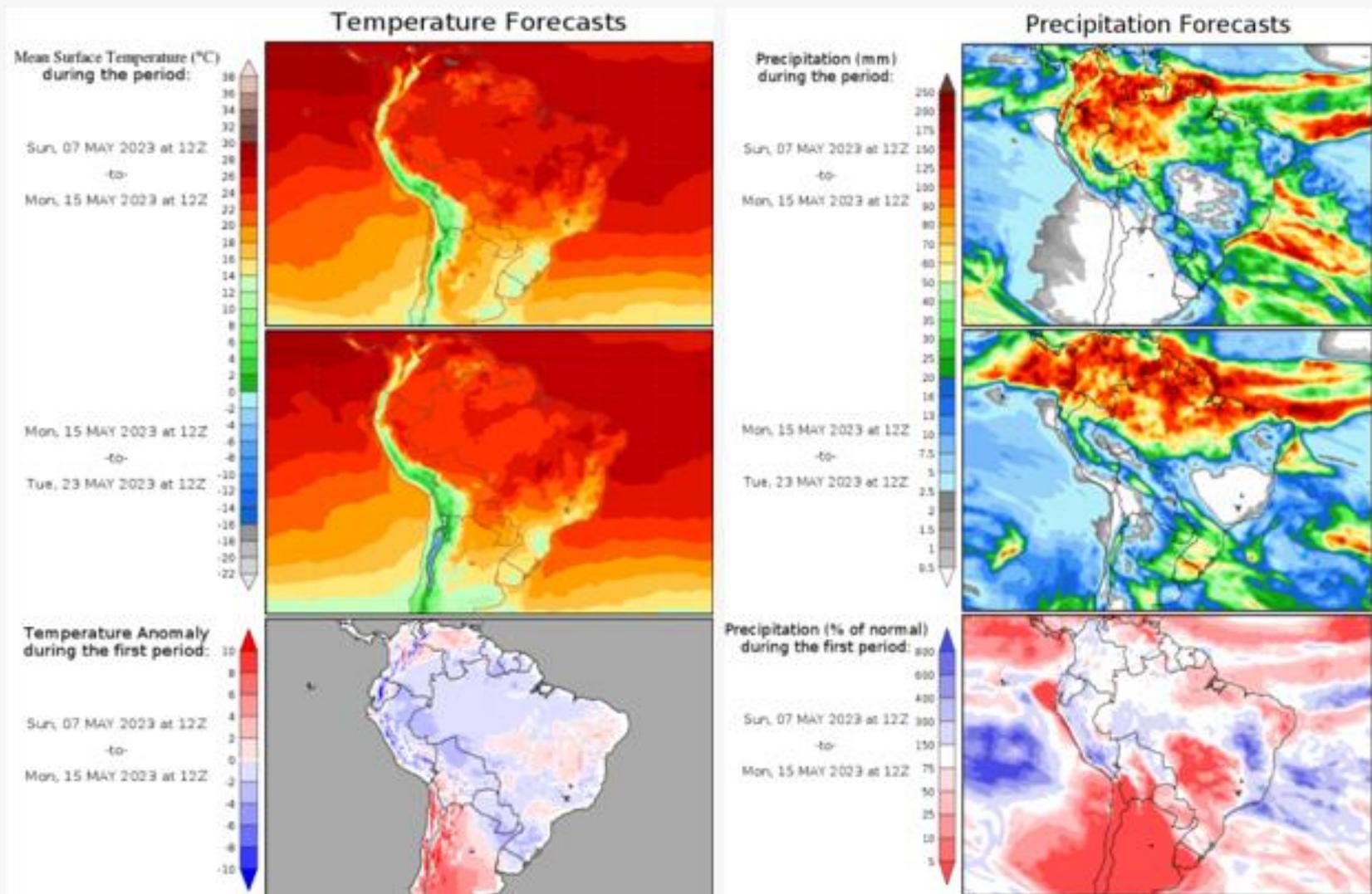


Map released: May 4, 2023

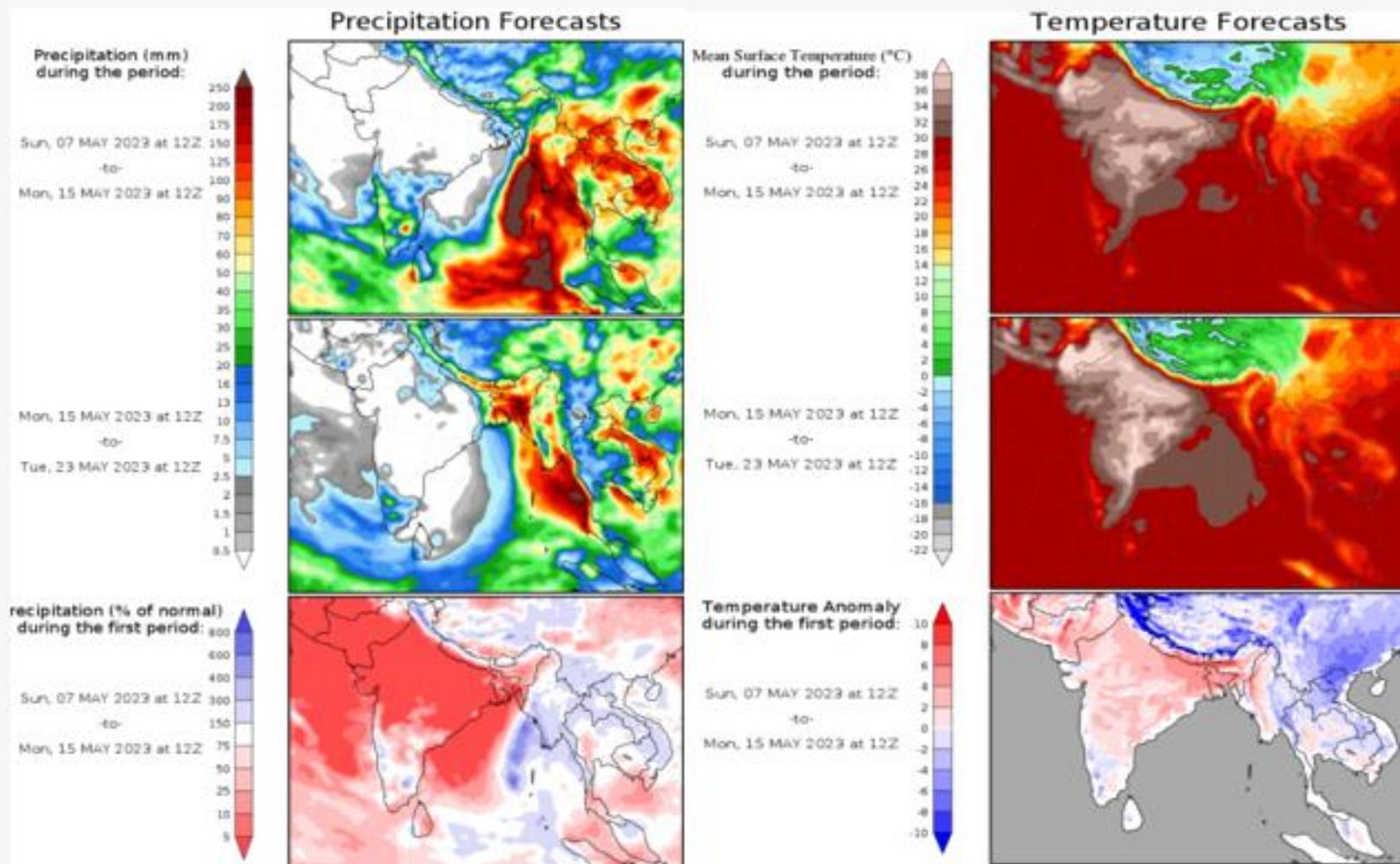
Data valid: May 2, 2023



1、天气

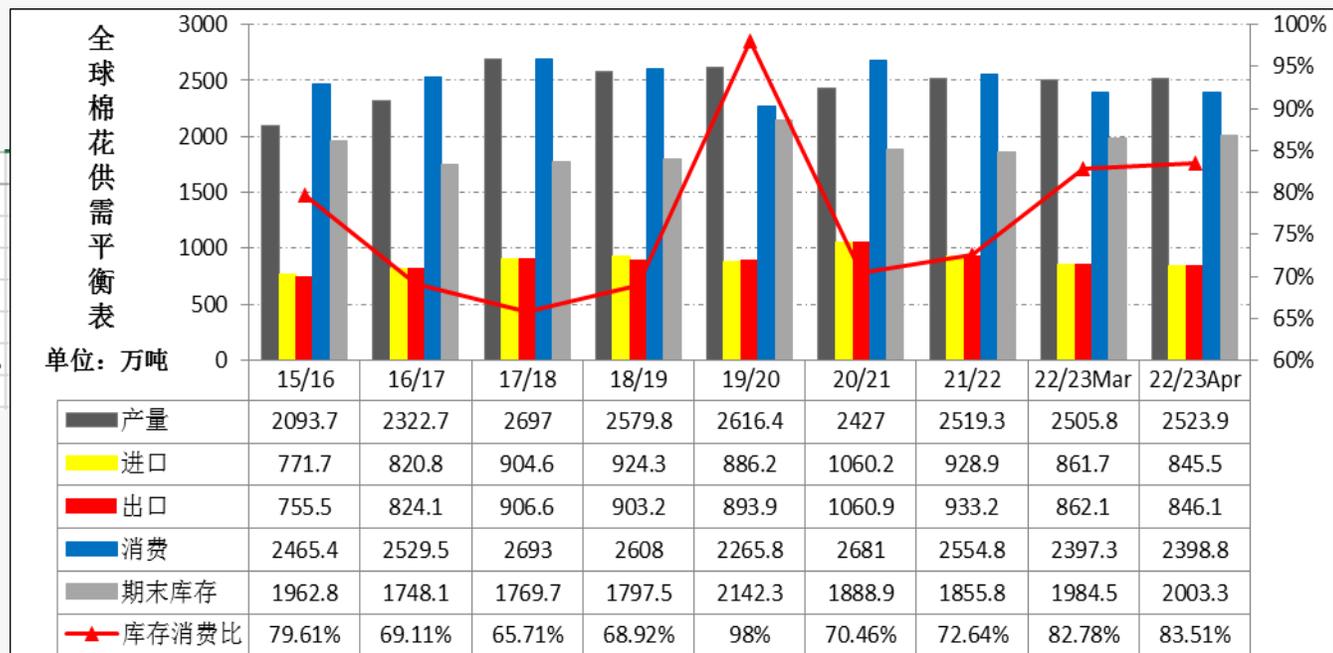


1、天气



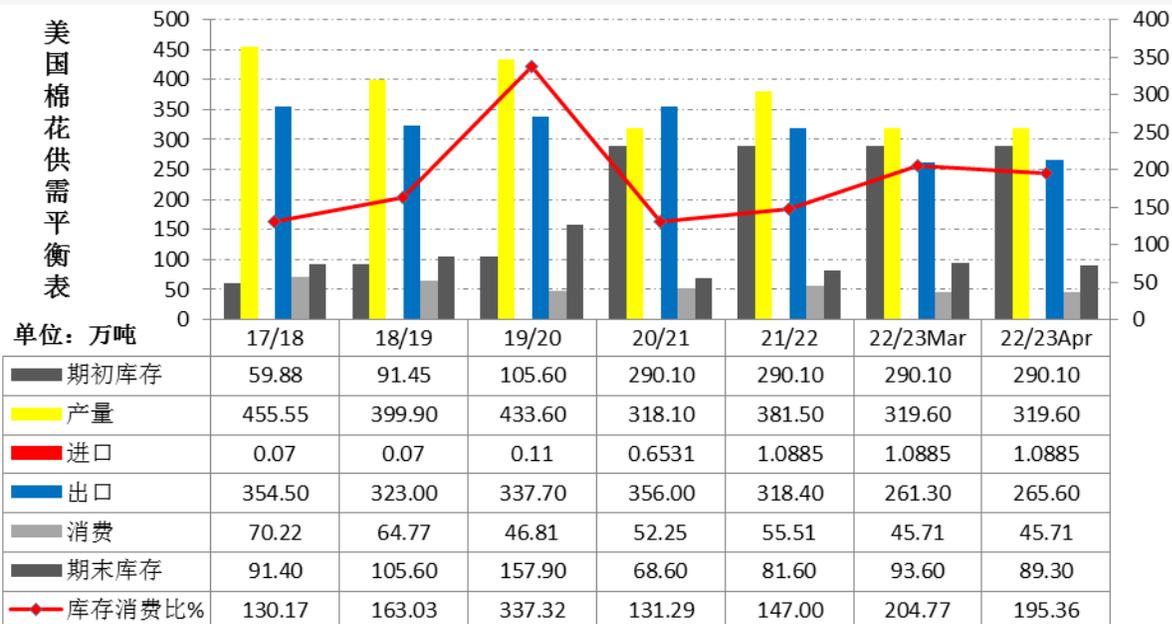
2、月度平衡表

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



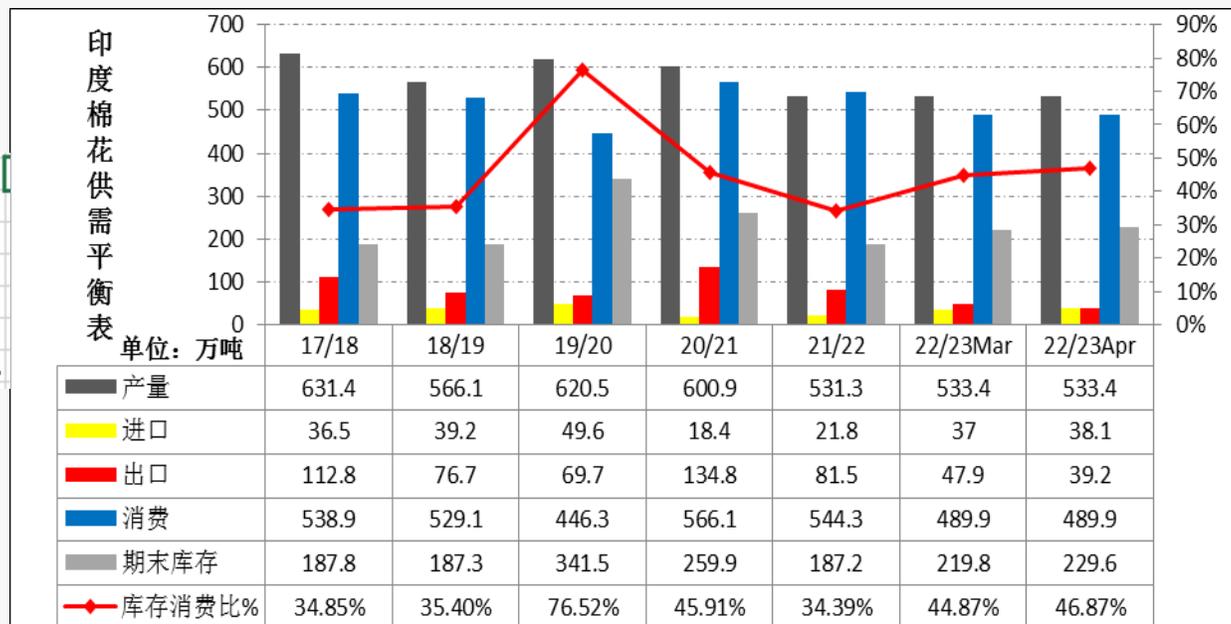
2、月度平衡表

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



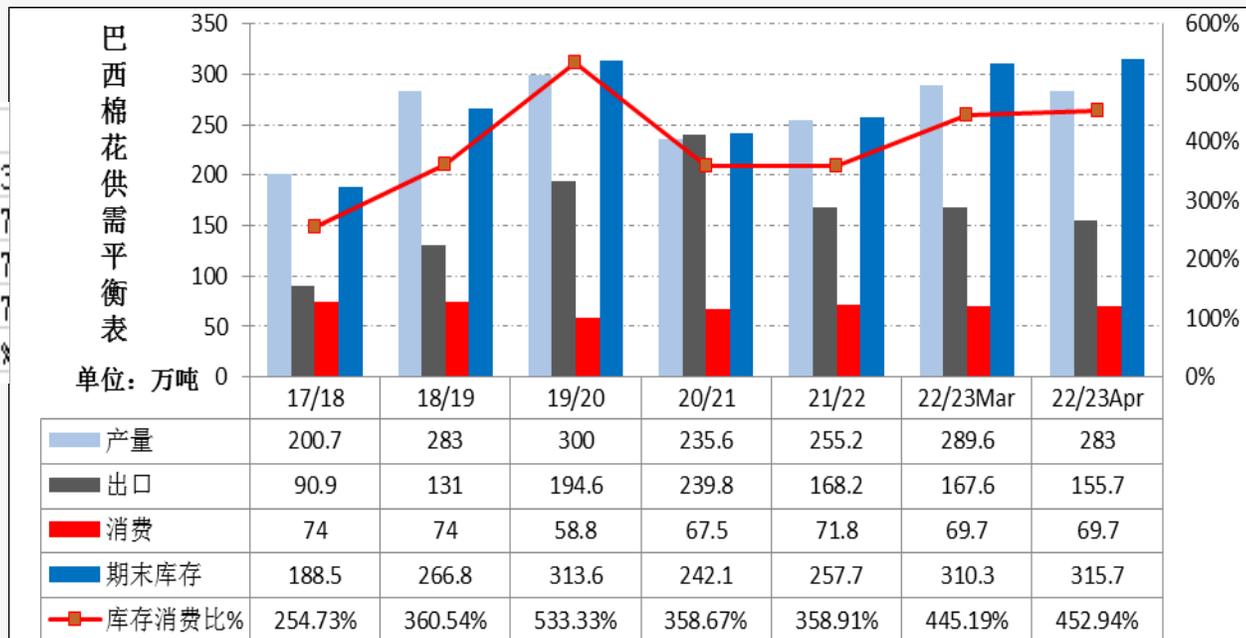
2、月度平衡表

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%



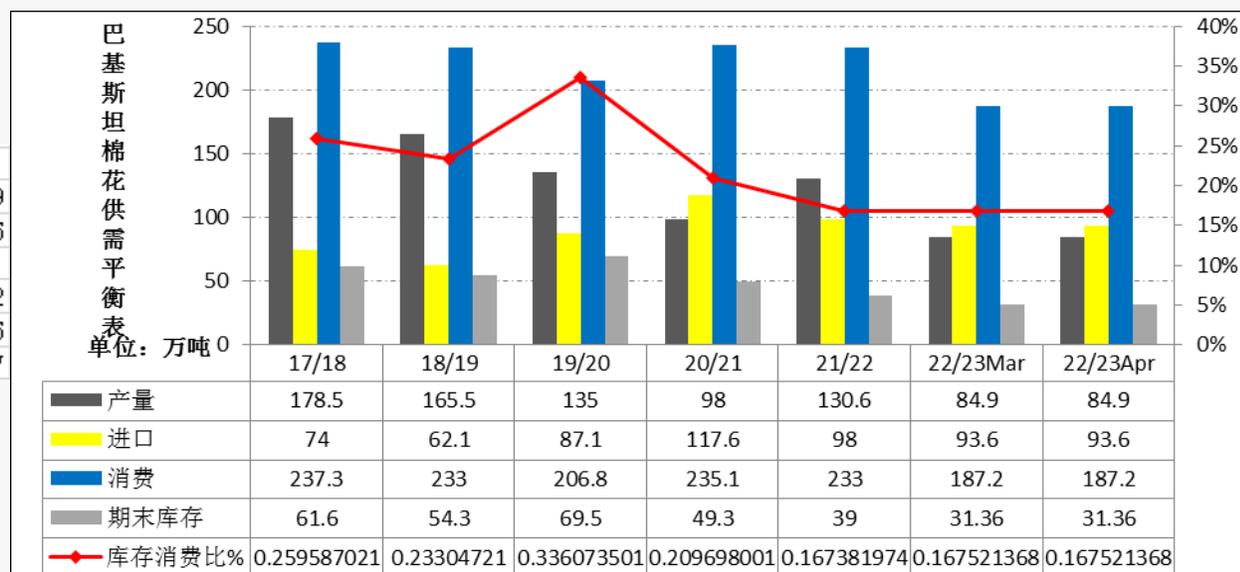
2、月度平衡表

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%



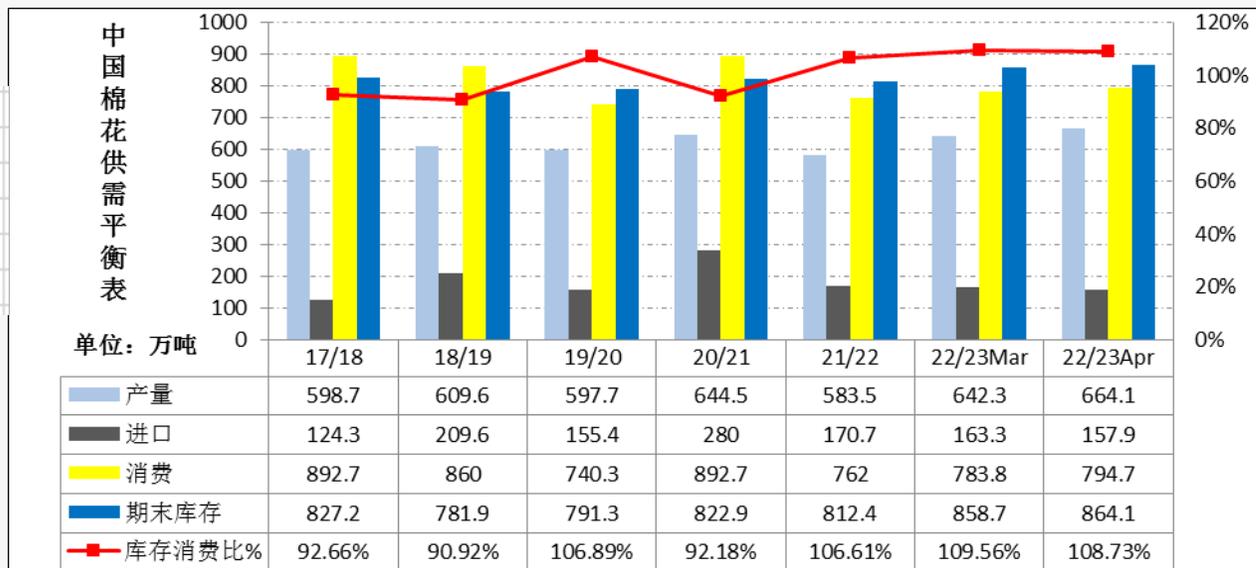
2、月度平衡表

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

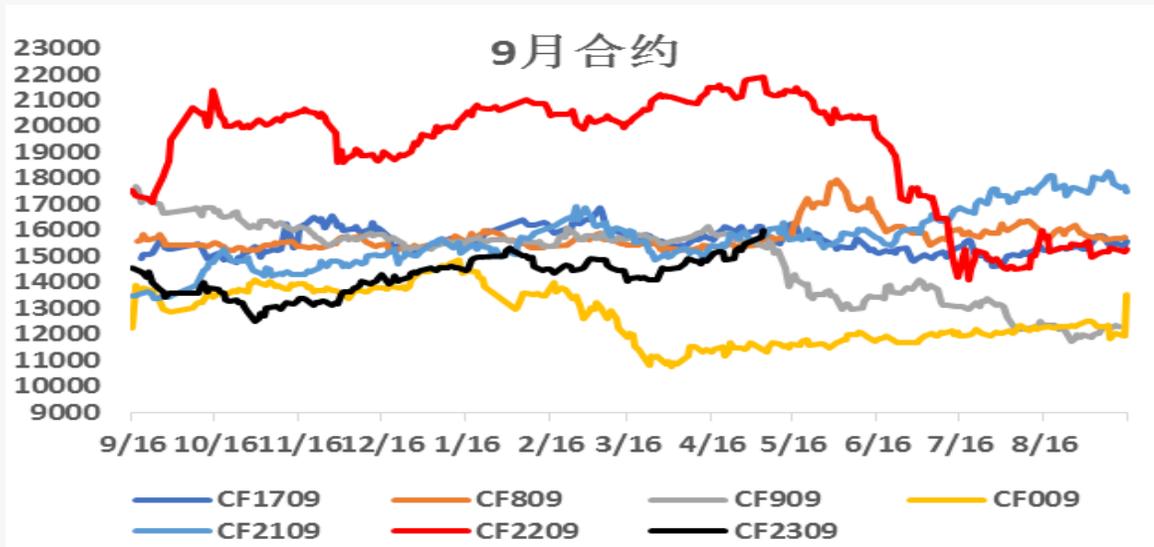


2、月度平衡表

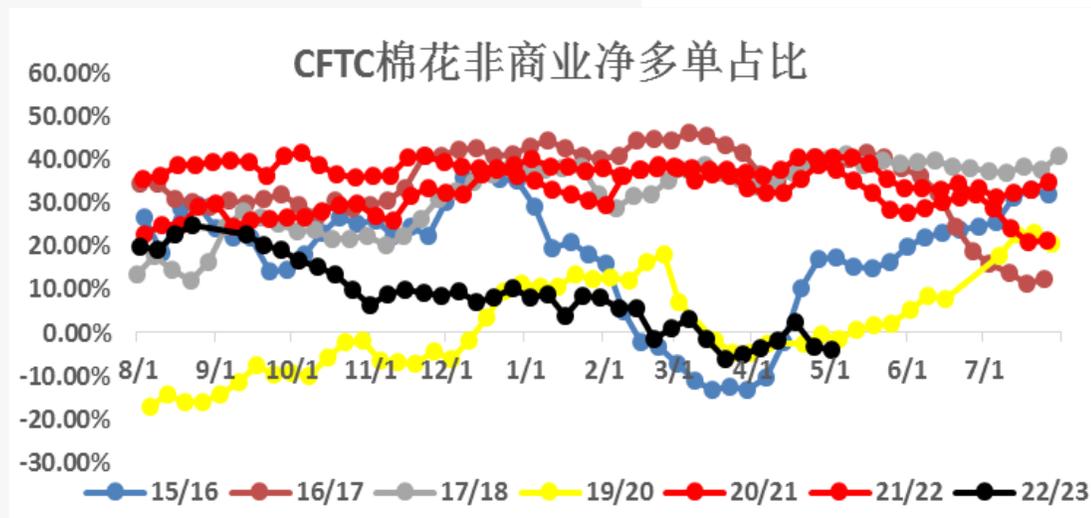
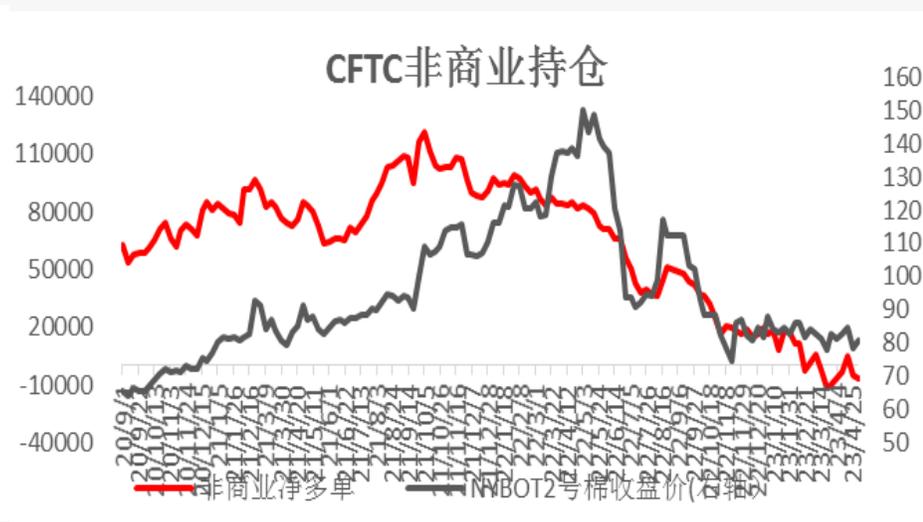
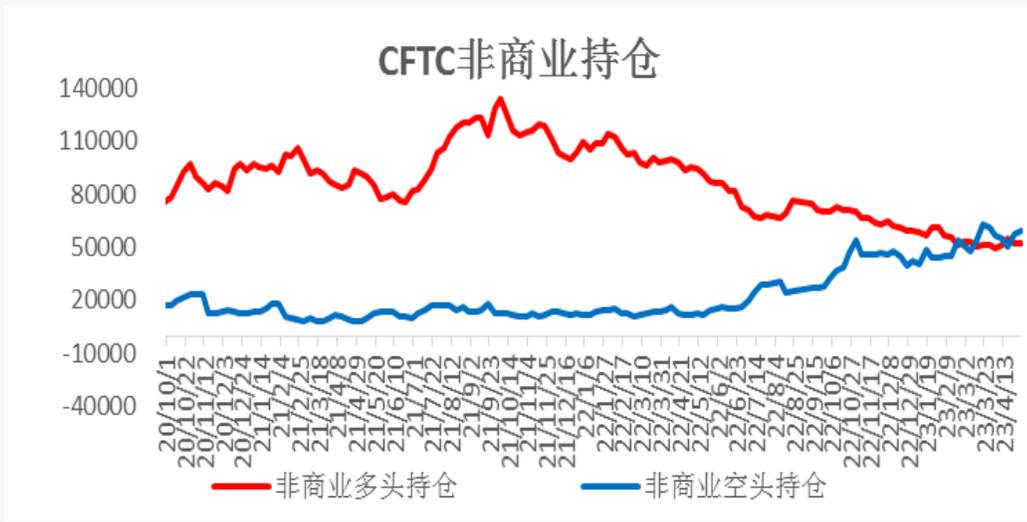
中国	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Mar	22/23Apr
产量	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	642.3	664.1
进口	124.3	209.6	155.4	280	170.7	163.3	157.9
消费	892.7	860	740.3	892.7	762	783.8	794.7
期末库存	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	858.7	864.1
库存消费比	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	109.56%	108.73%



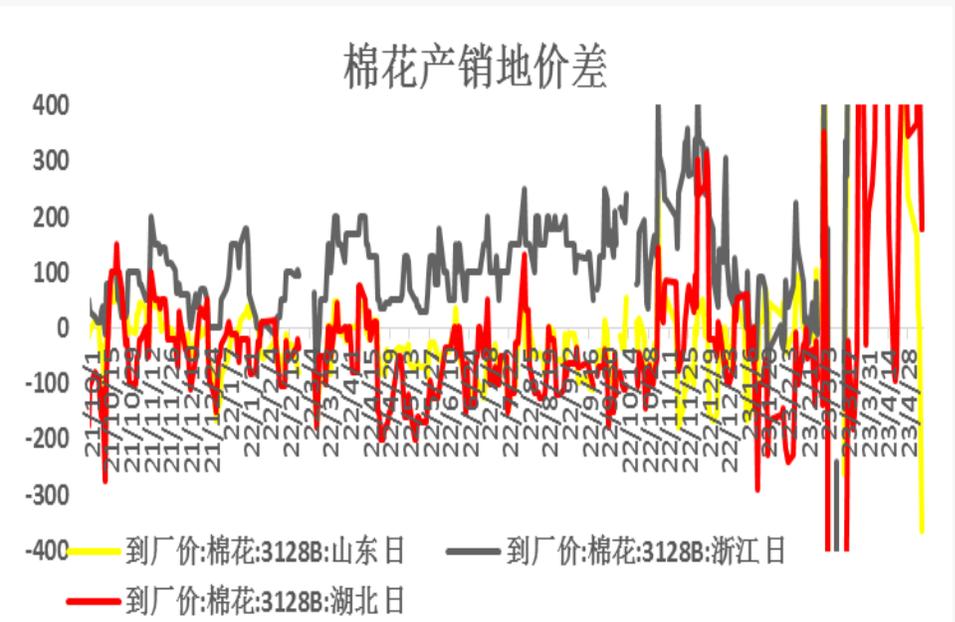
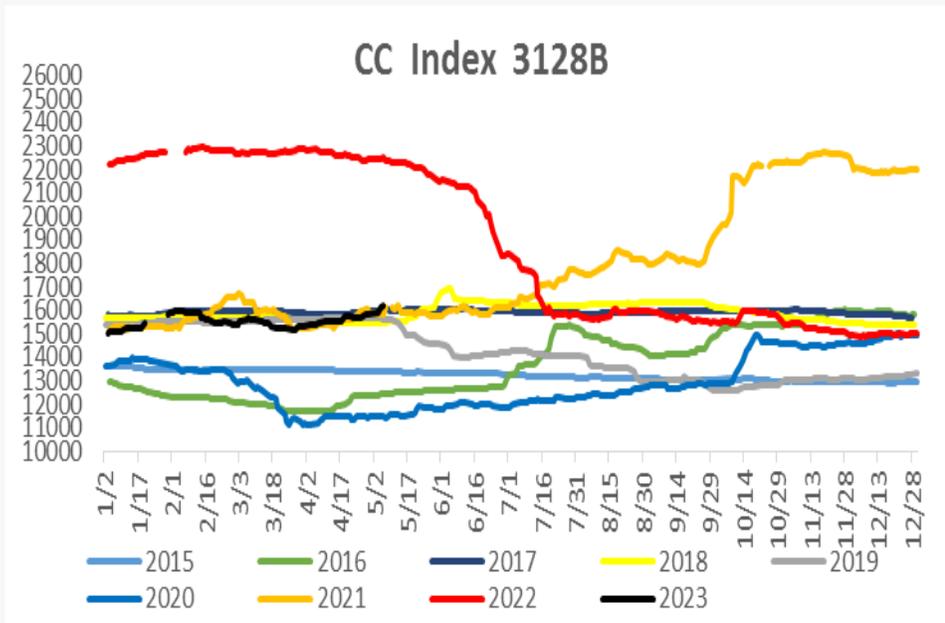
3、行情回顾



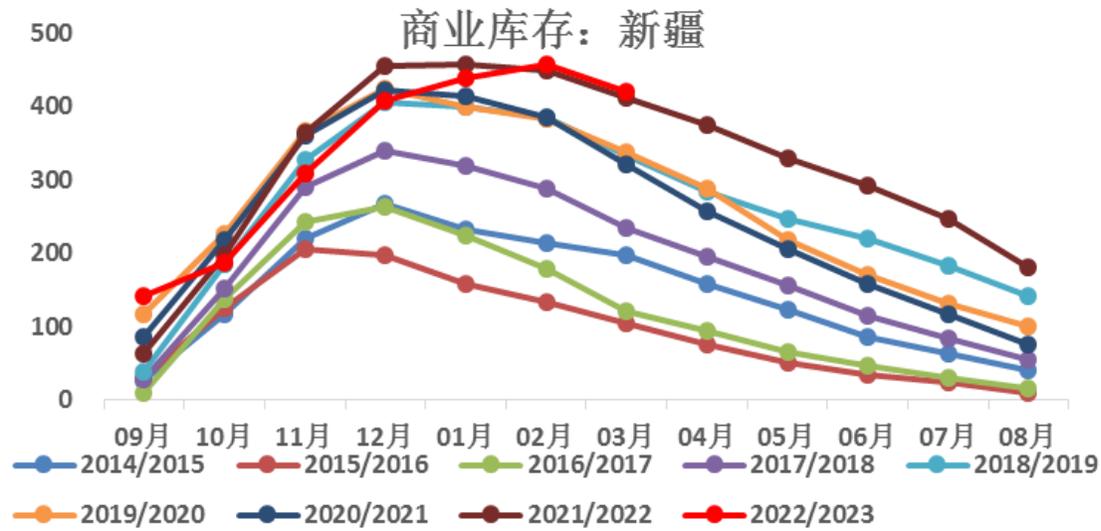
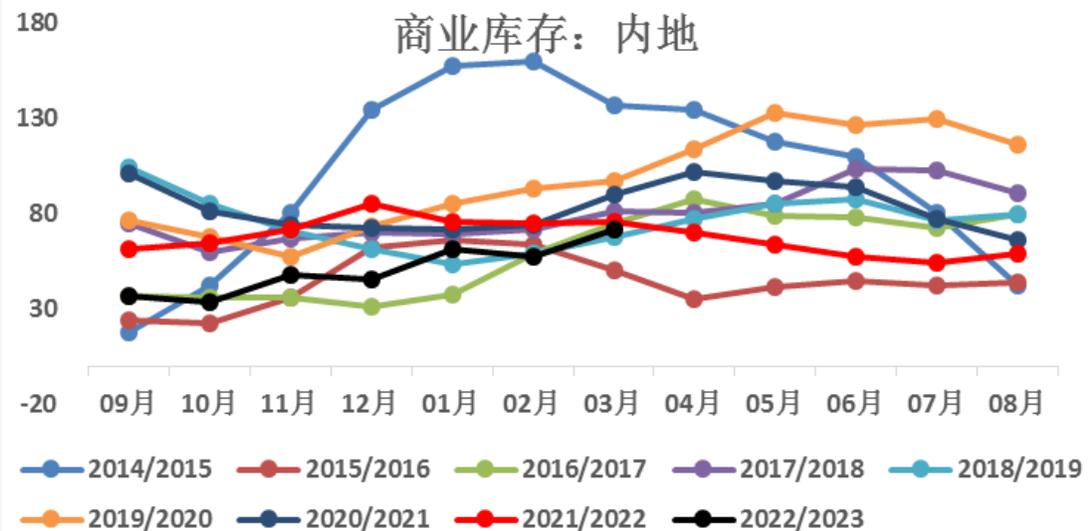
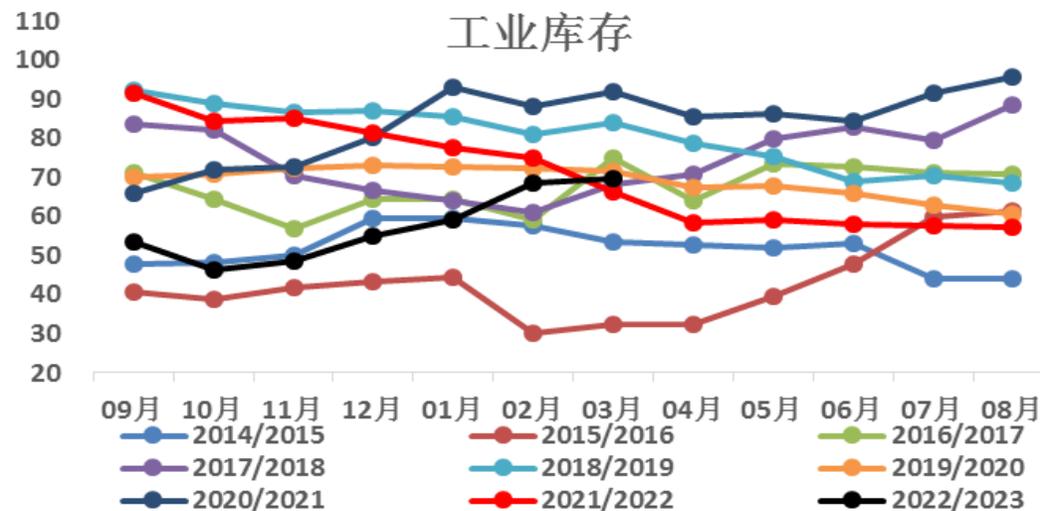
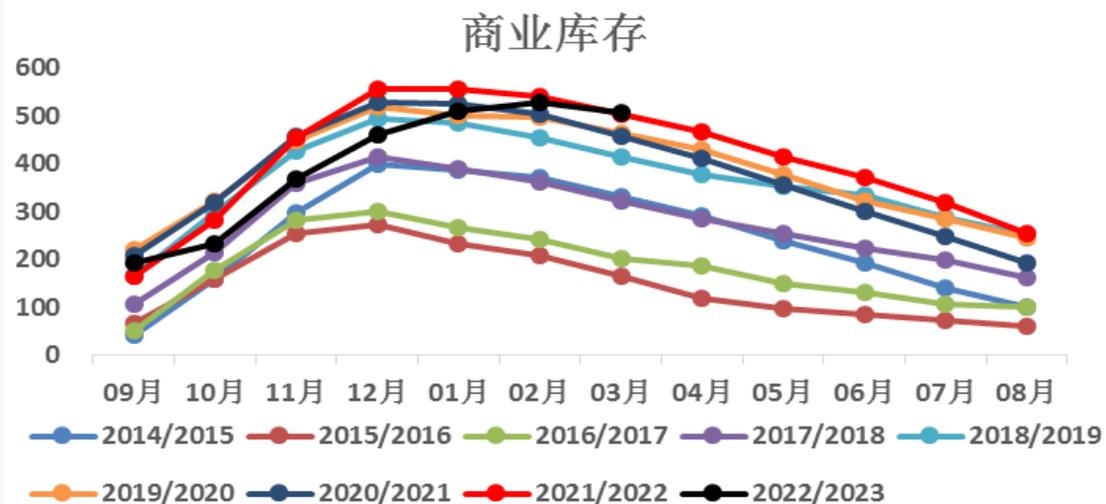
4、CFTC非商业持仓



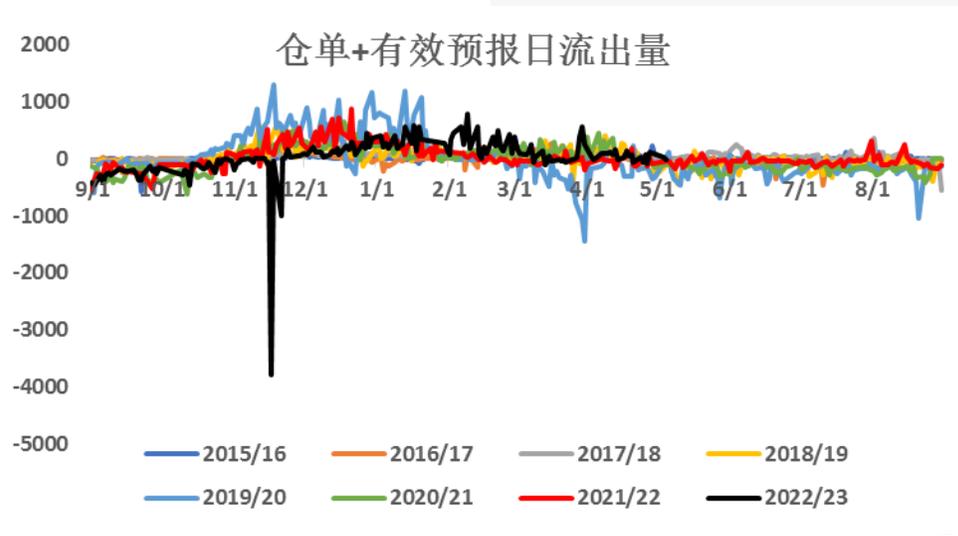
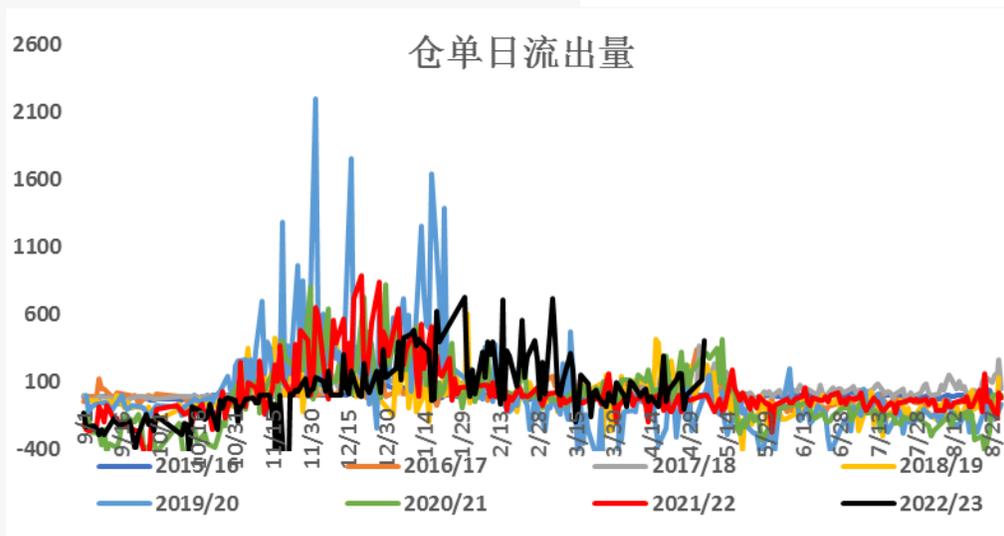
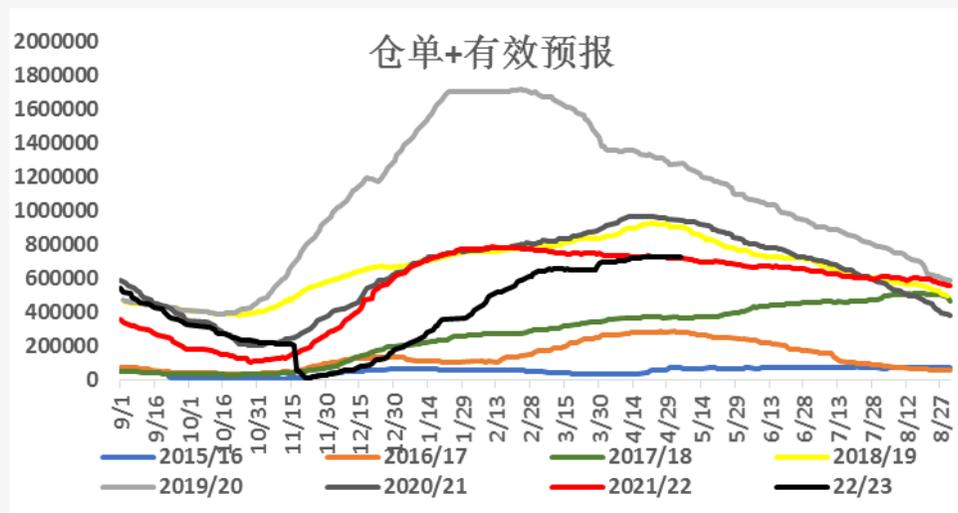
5、国内棉花价格



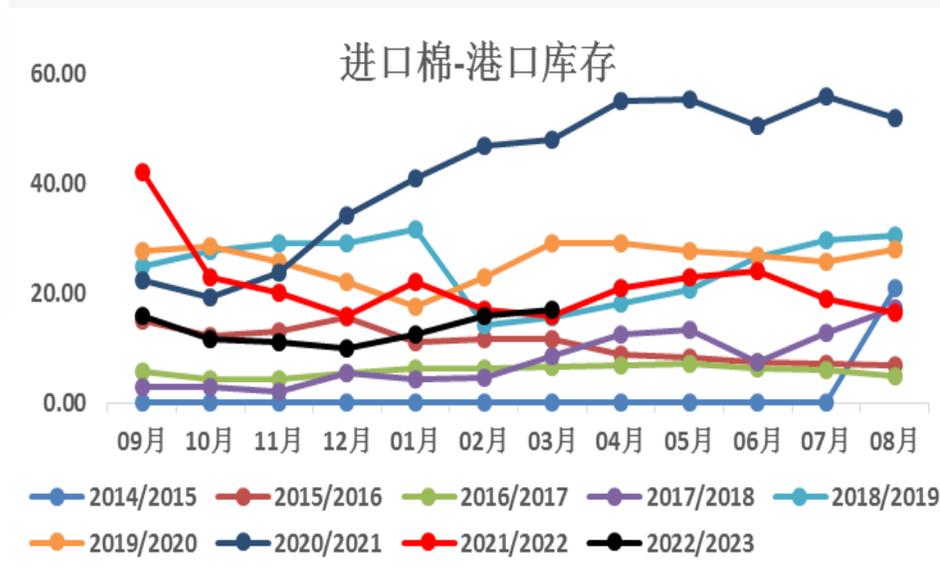
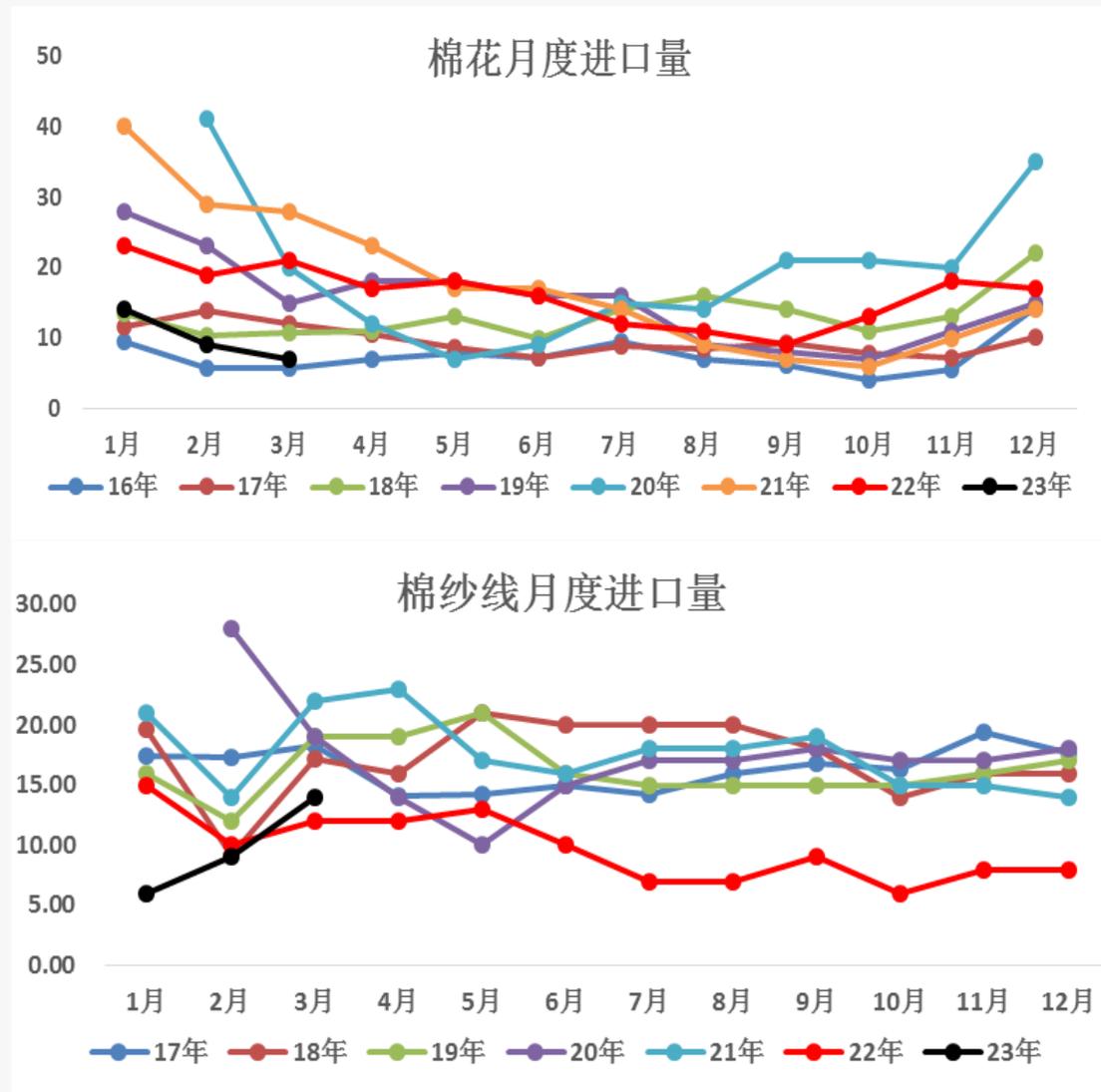
6、工商业库存



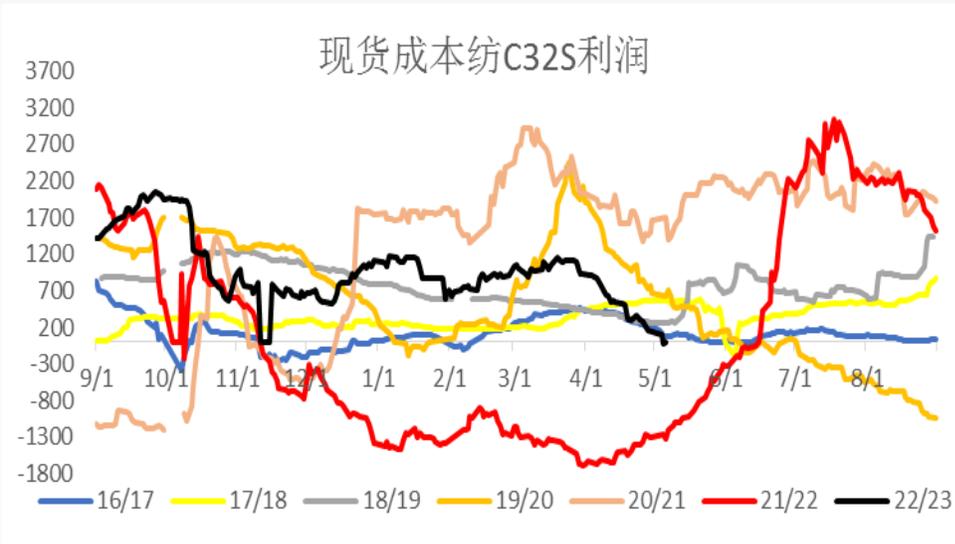
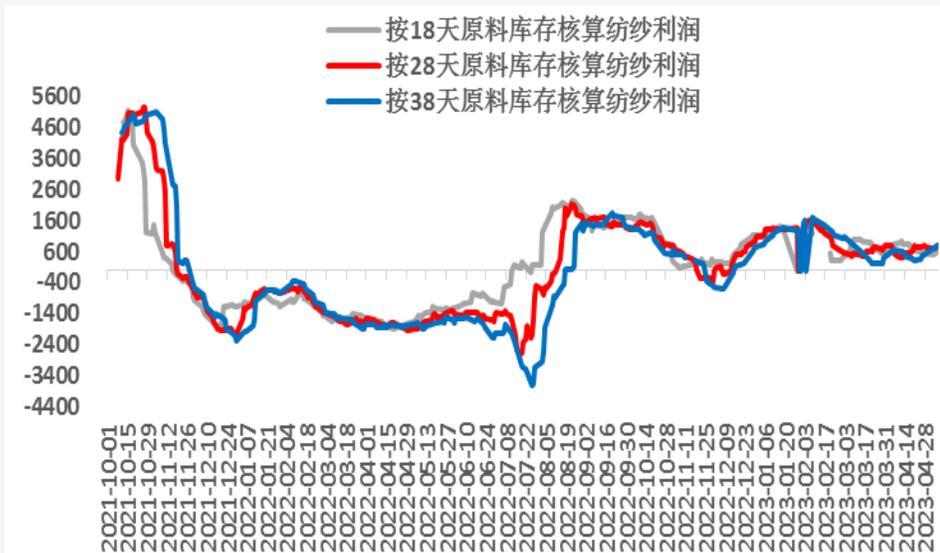
7、仓单



8、进口

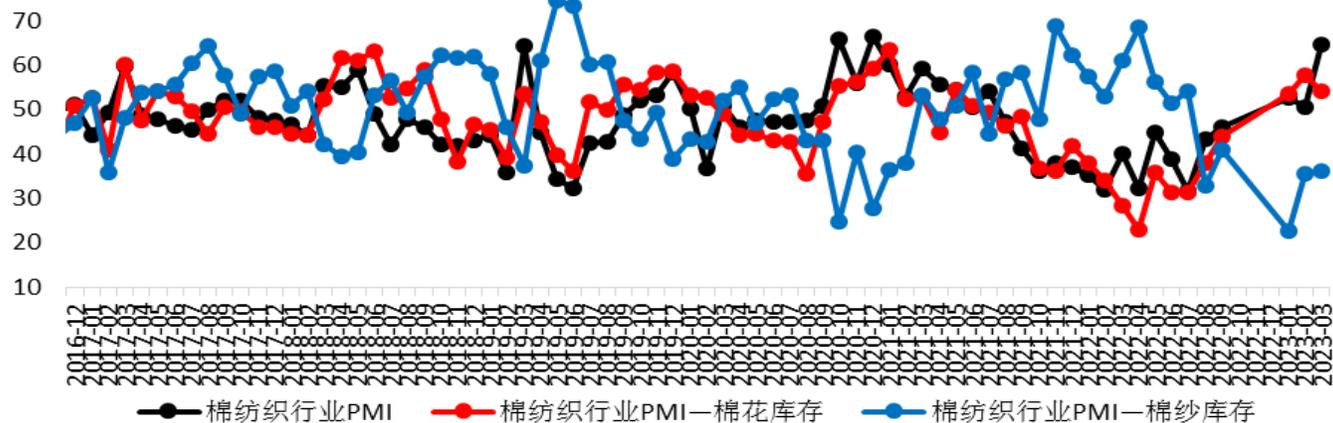


9、成本和利润

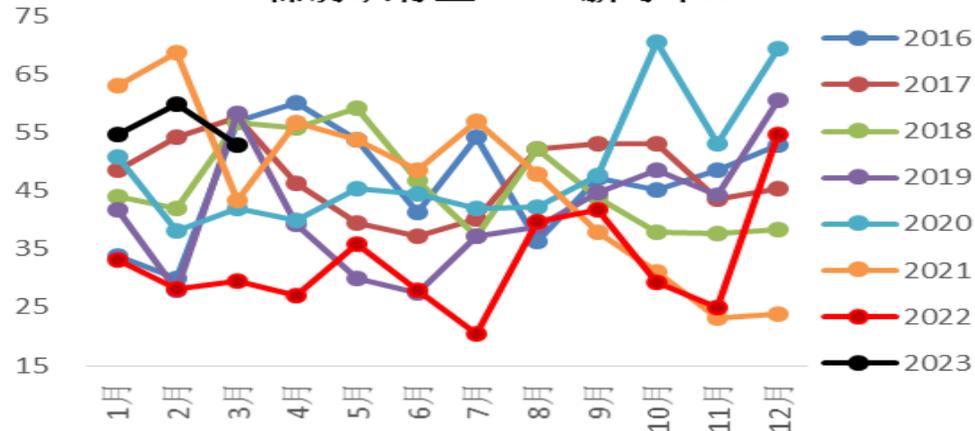


10. 棉纺织行业采购经理人指数

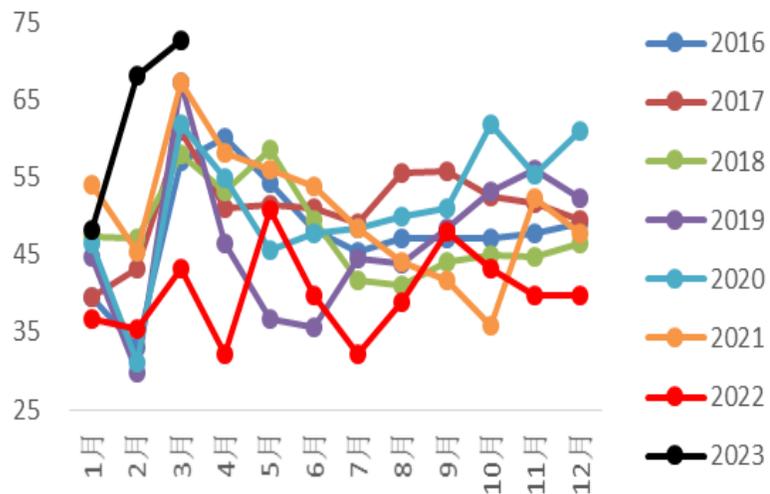
棉纺织行业PMI



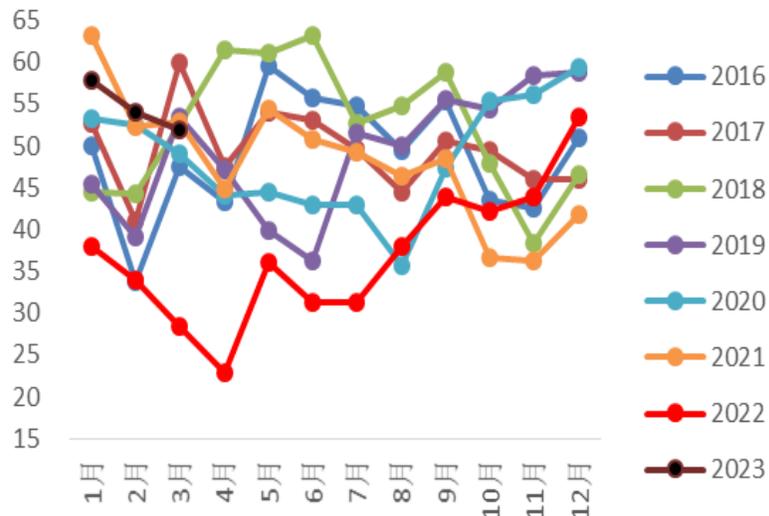
棉纺织行业PMI—新订单%



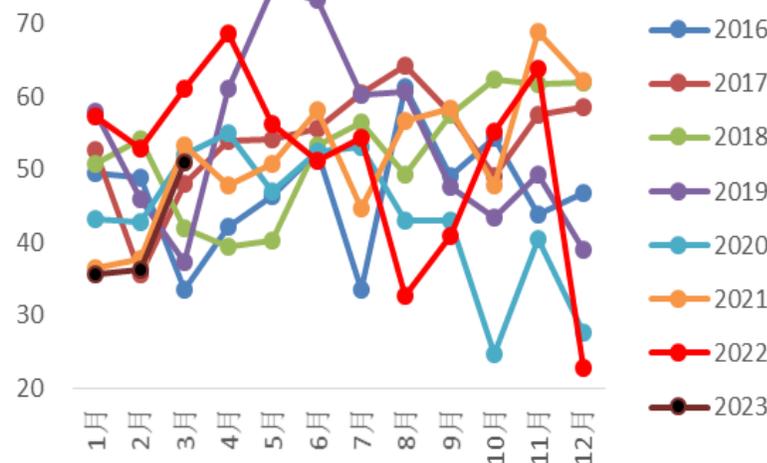
棉纺织行业PMI—开机率



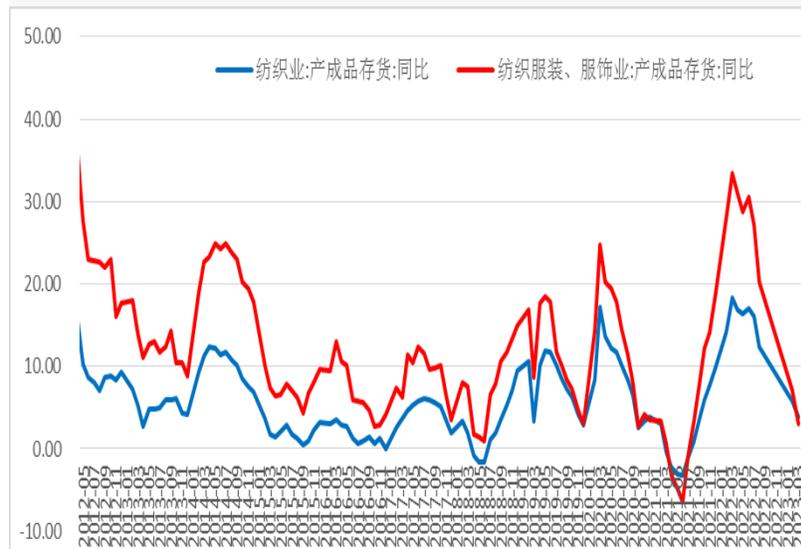
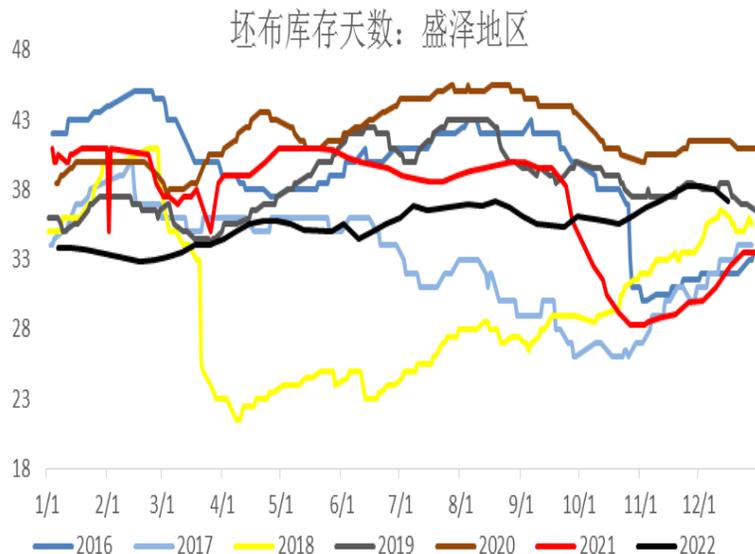
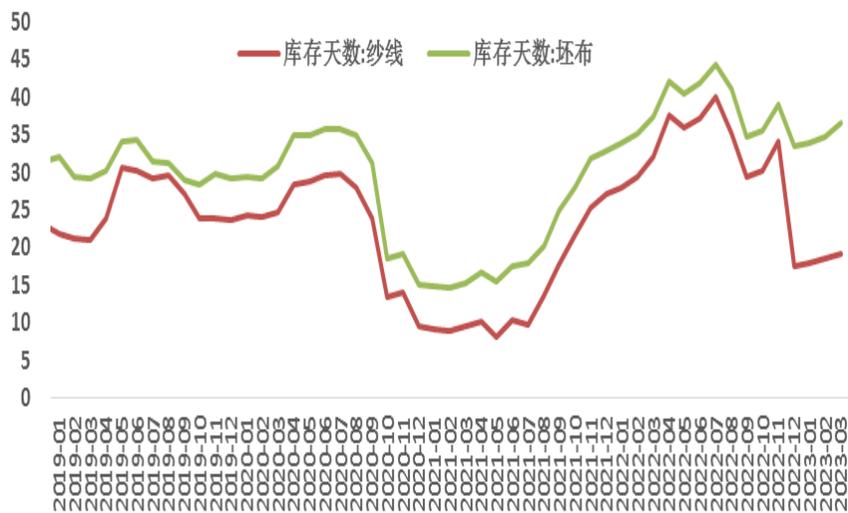
棉纺织行业PMI—棉花库存



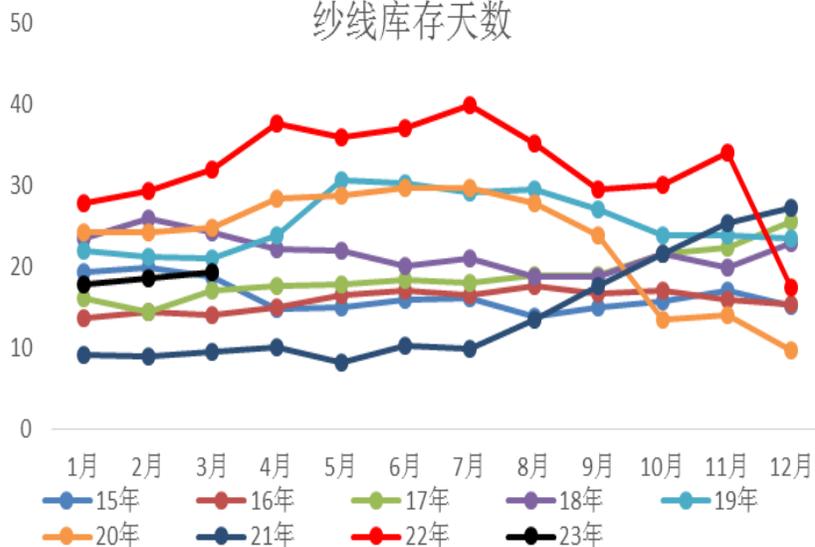
棉纺织行业PMI—棉纱库存



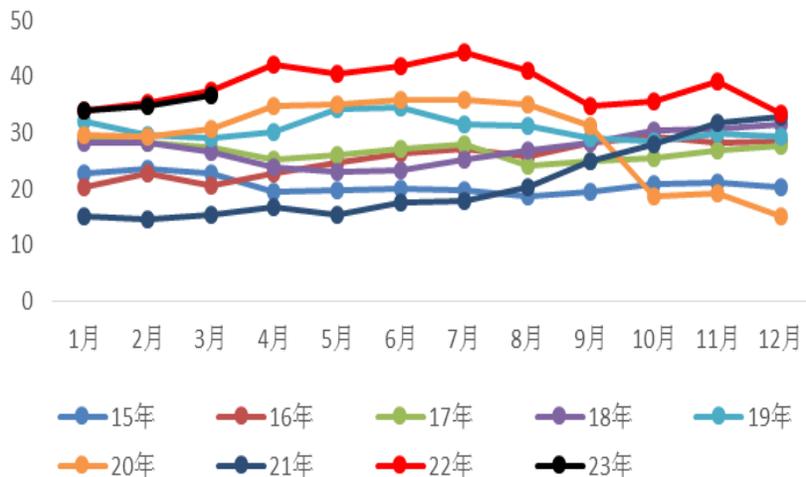
11.纺织企开工和库存



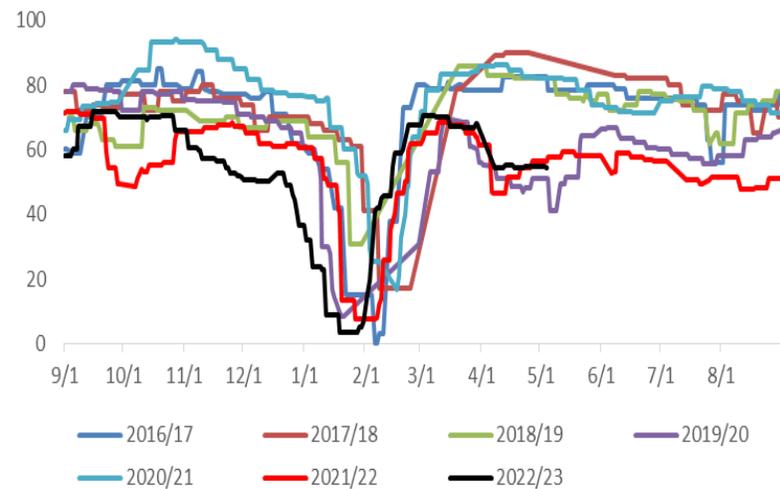
纱线库存天数



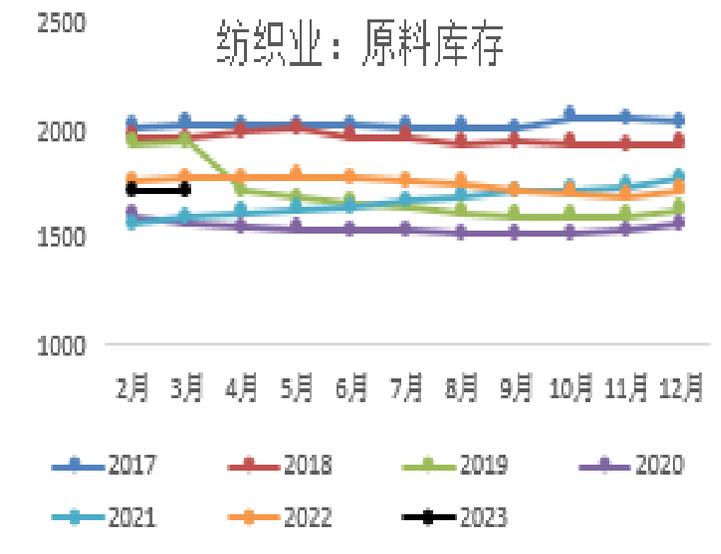
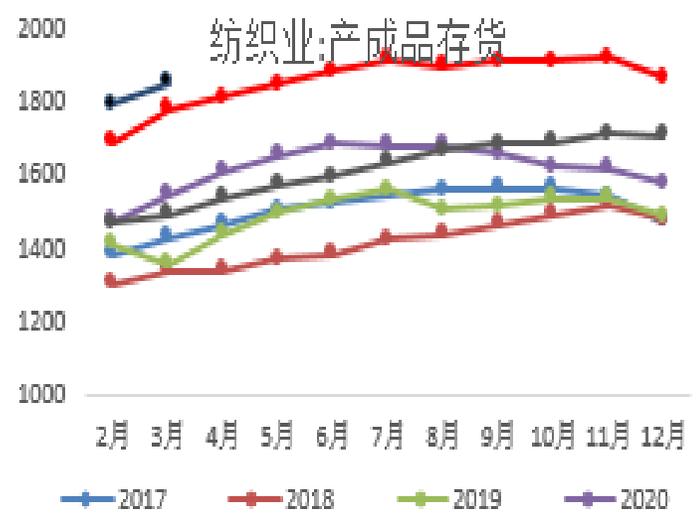
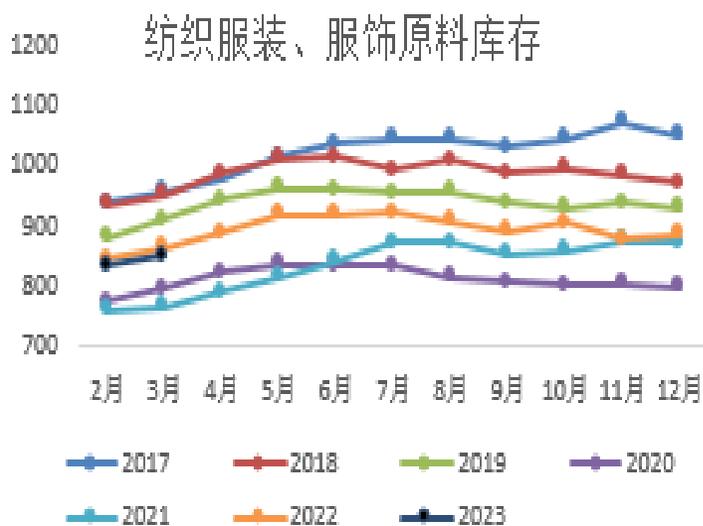
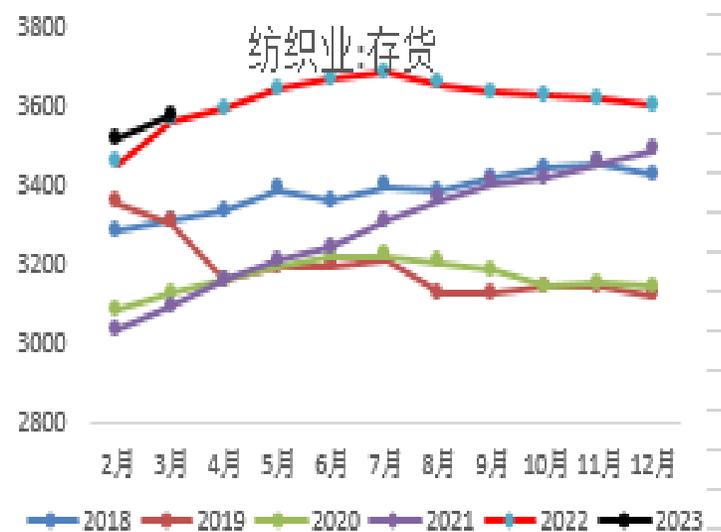
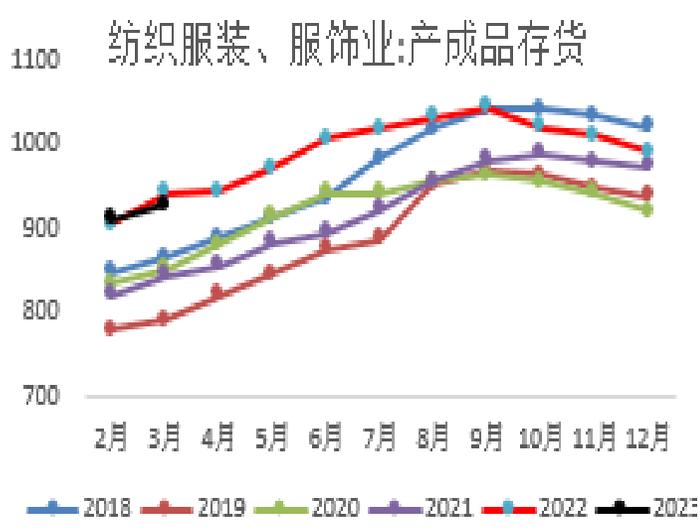
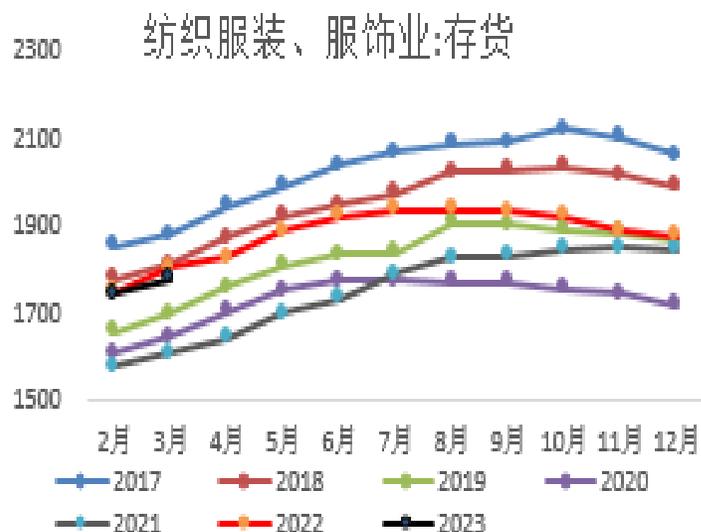
坯布库存天数



江浙织机开机率

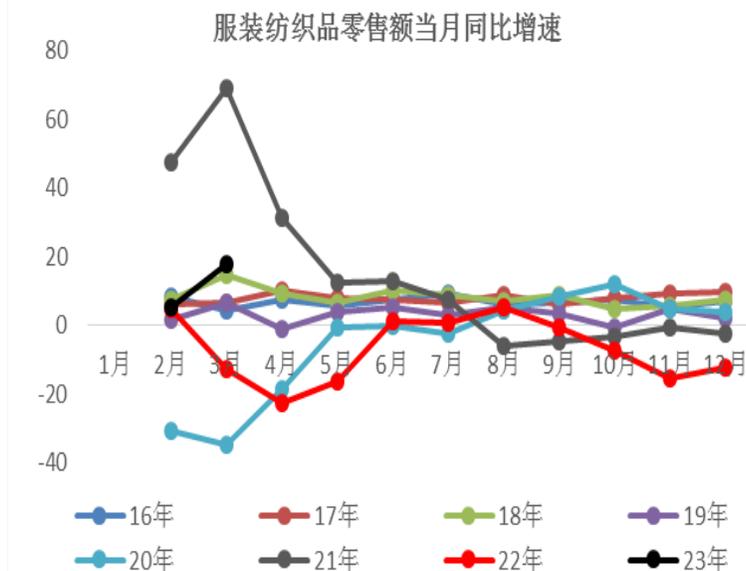
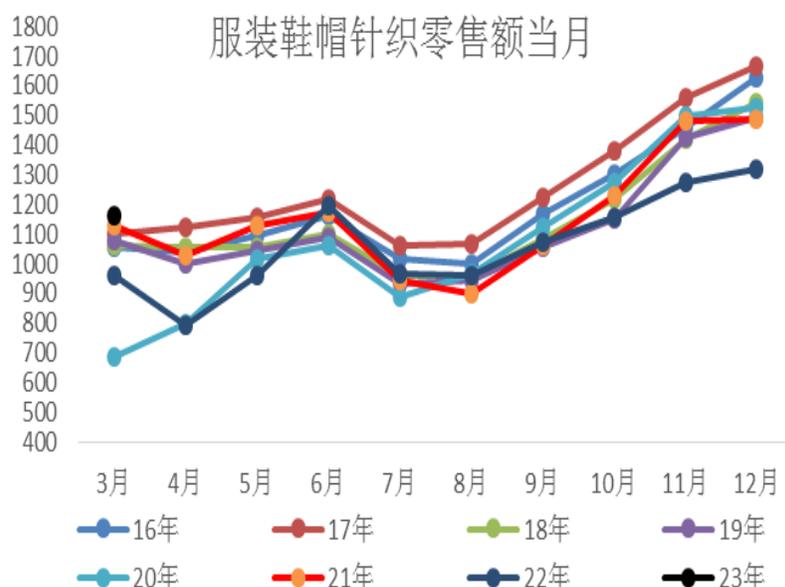
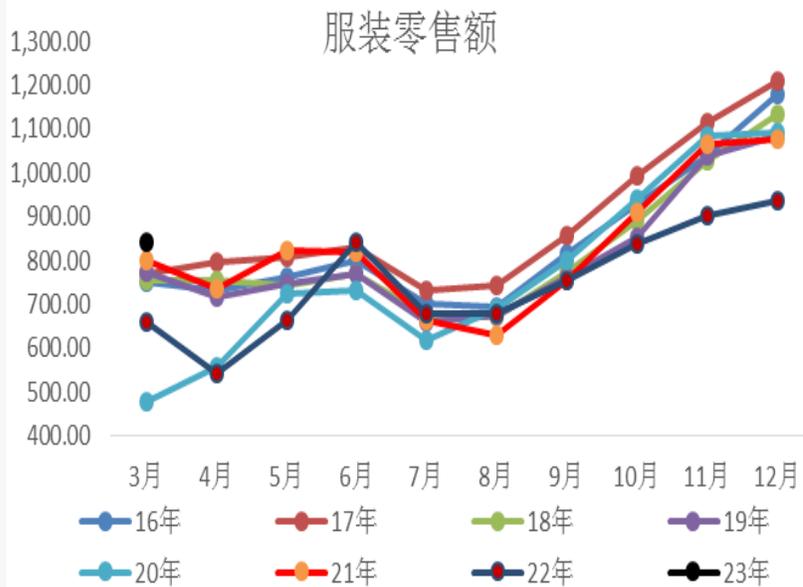
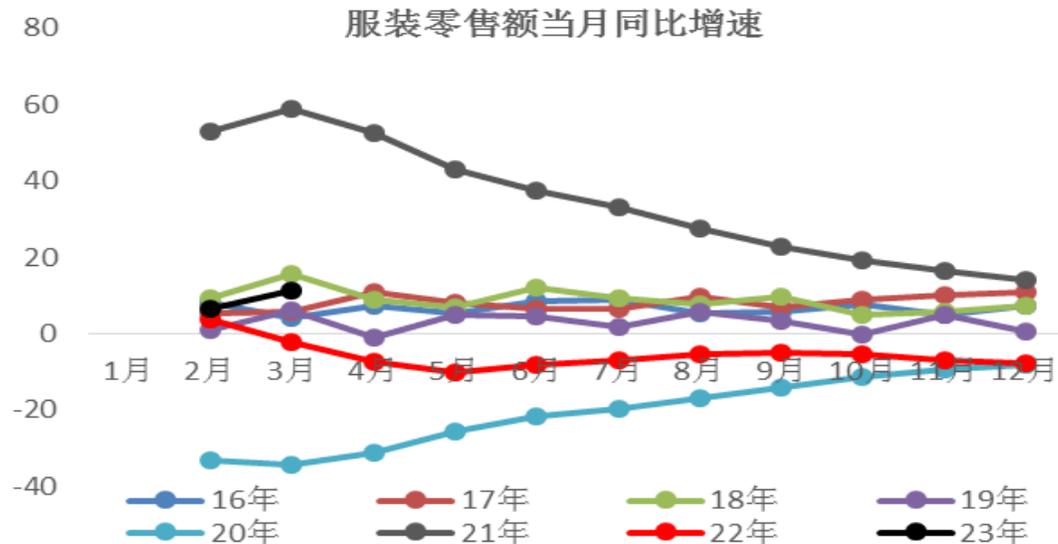
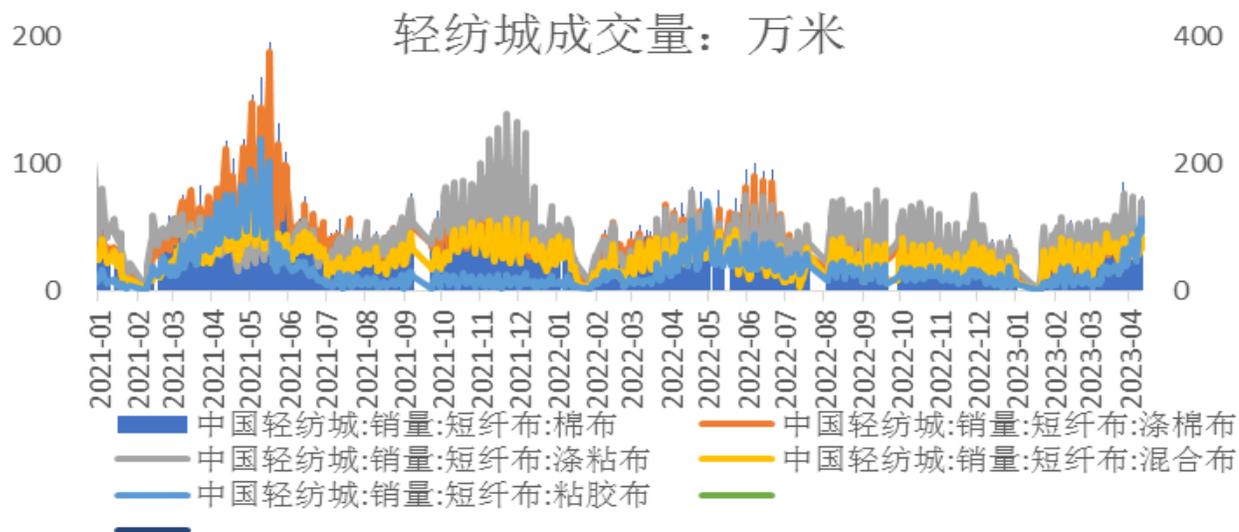


12.纺织企开工和库存



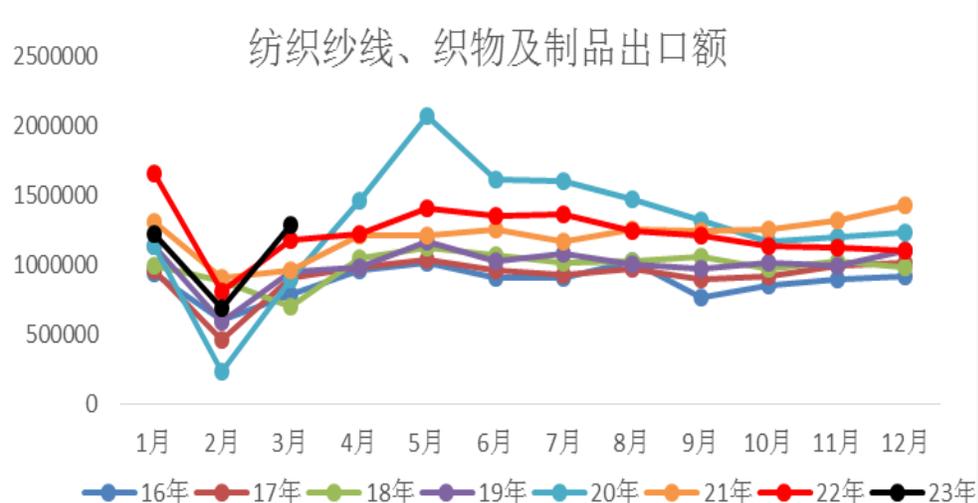
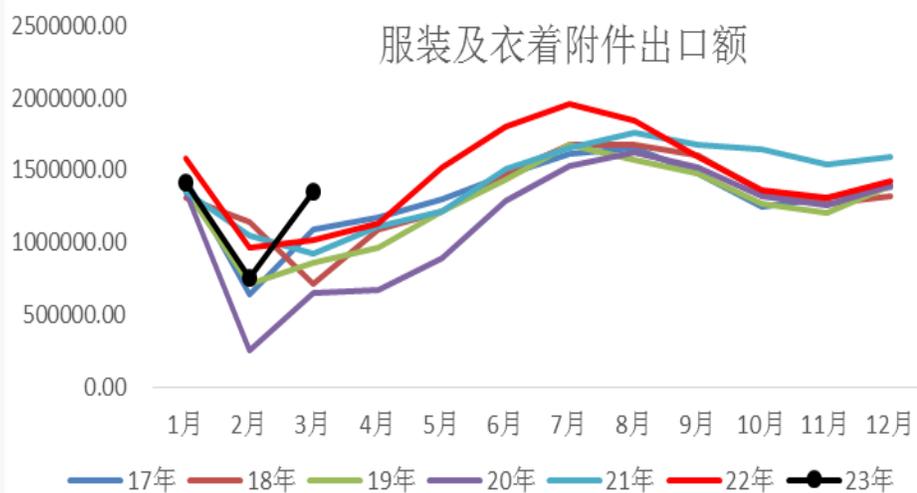
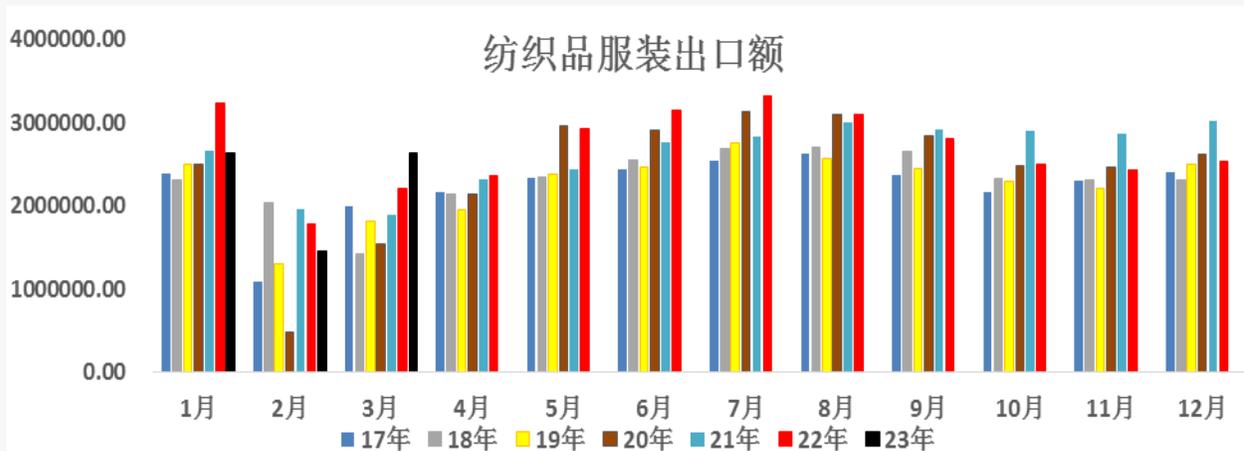
资料来源: WIND 一德期货

13. 下游消费

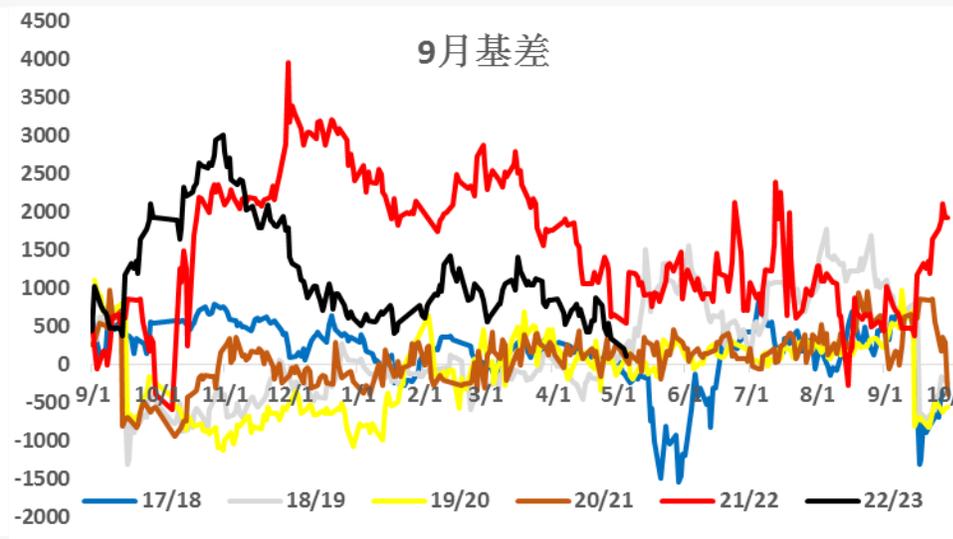
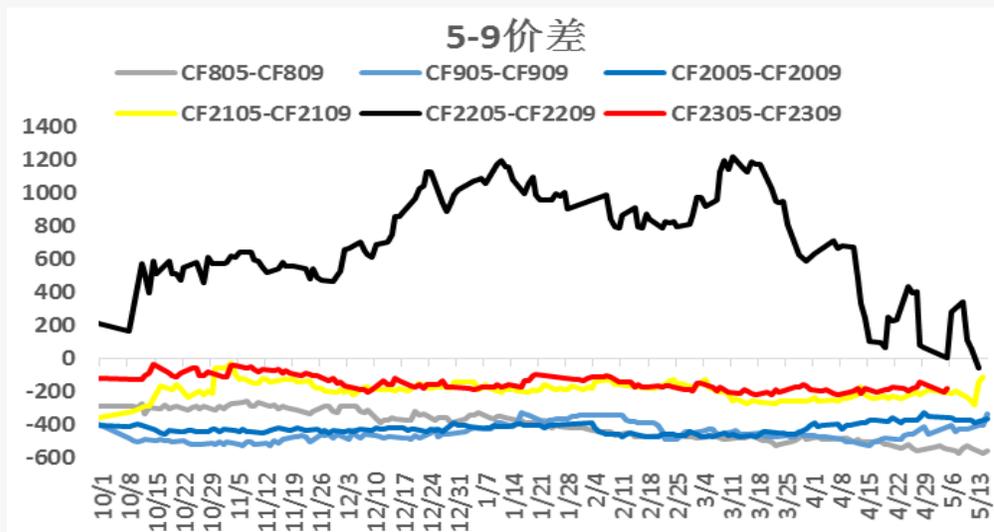


资料来源：WIND & 一德期货

14、出口



15、基差和价差



15、总结：重心继续上移

【美棉】美国ICE棉花7月合约上周小幅冲底反弹，周四涨停，周五涨幅扩大，最终周上涨了4.36%，上涨了3.51美分，周五美棉报收84.06美分/磅，截止4月27日当周，美棉当前市场年度棉花出口销售净增23.13万包，较前一周增加19%，较前四周均值增加65%，周度出口销售报告给市场带来利好，美国棉花种植面积预期降低，干旱情况令减产有继续放大的风险，宏观压力在短期依然风险较高，棉花基本面逐步在改善，棉价在82美分之上运行，中长期看，减产预期在放大，等待下一次旺季的共振。

【郑棉】上周棉花连续震荡走高，9月合约周涨幅3.29%，上涨了510点，周五报收15995点，棉纱周五报收23220点。新疆产区遭遇低温大风，棉苗补种重播进展不佳，前两月出口数据表现尚可，商业库存去库存状态良好，国内外减产预期在放大，未来需求更多依然是内销为主，宏观环境国内偏暖，震荡中心继续上移，至15000之上，中长期看，上方空间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