

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

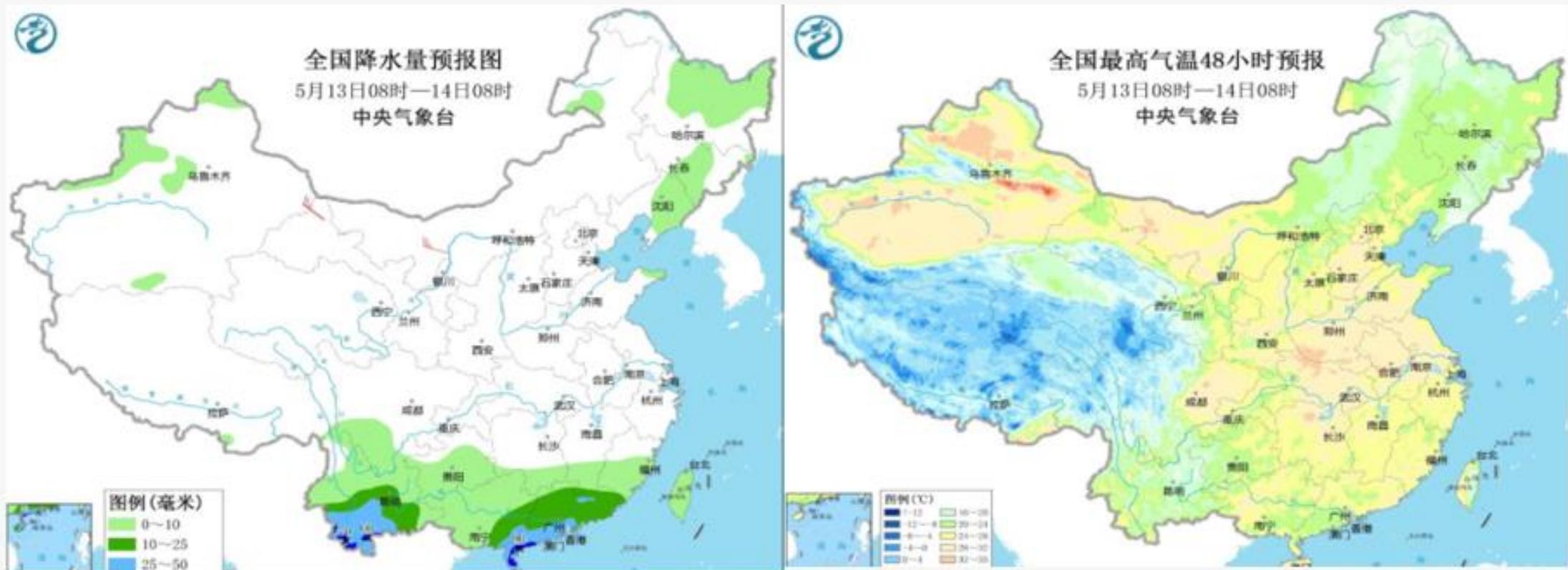
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月13日



1、天气



12-13日，广东中西部、广西东部、海南岛、云南西部和南部等地的部分地区有中到大雨，局地有暴雨或大暴雨。上述局部地区伴有短时强降水，云南南部等地的局地有雷暴大风或冰雹等强对流天气。

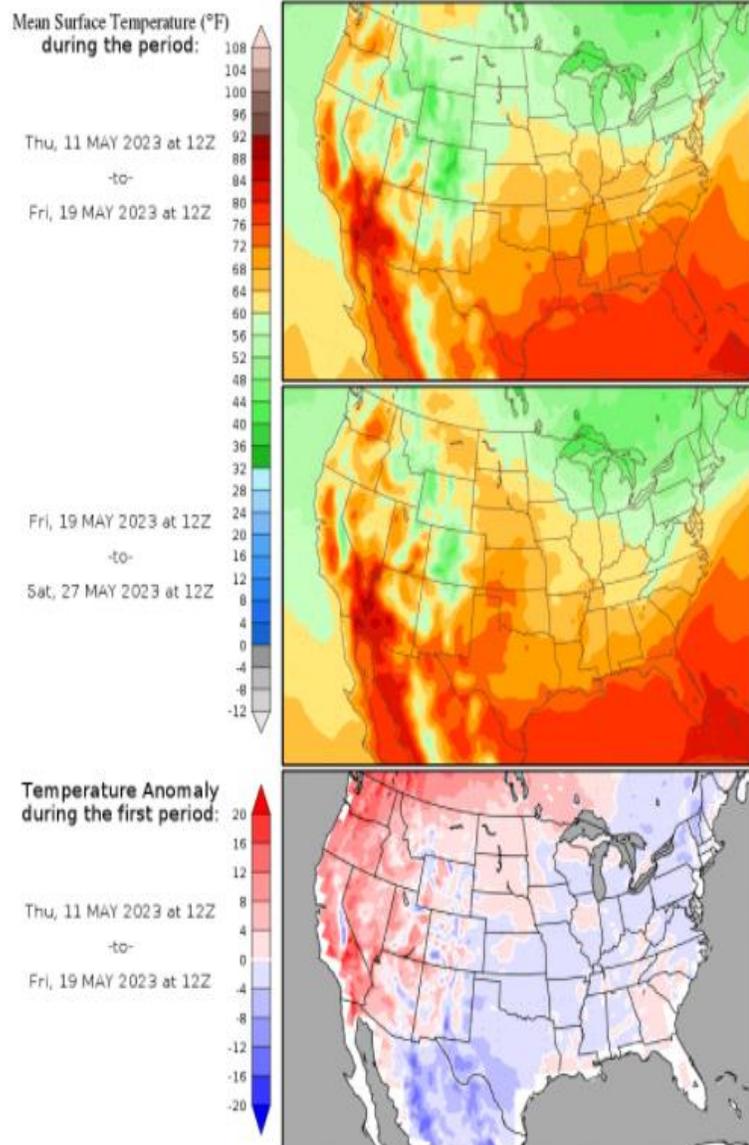
14-15日，云南大部、西藏东南部有小到中雨，其中，云南西北部和西藏东南部的局部有大到暴雨。

16-17日，南方地区还将出现一次明显降雨过程；此外，华北、东北地区南部等地的部分地区有小到中雨。

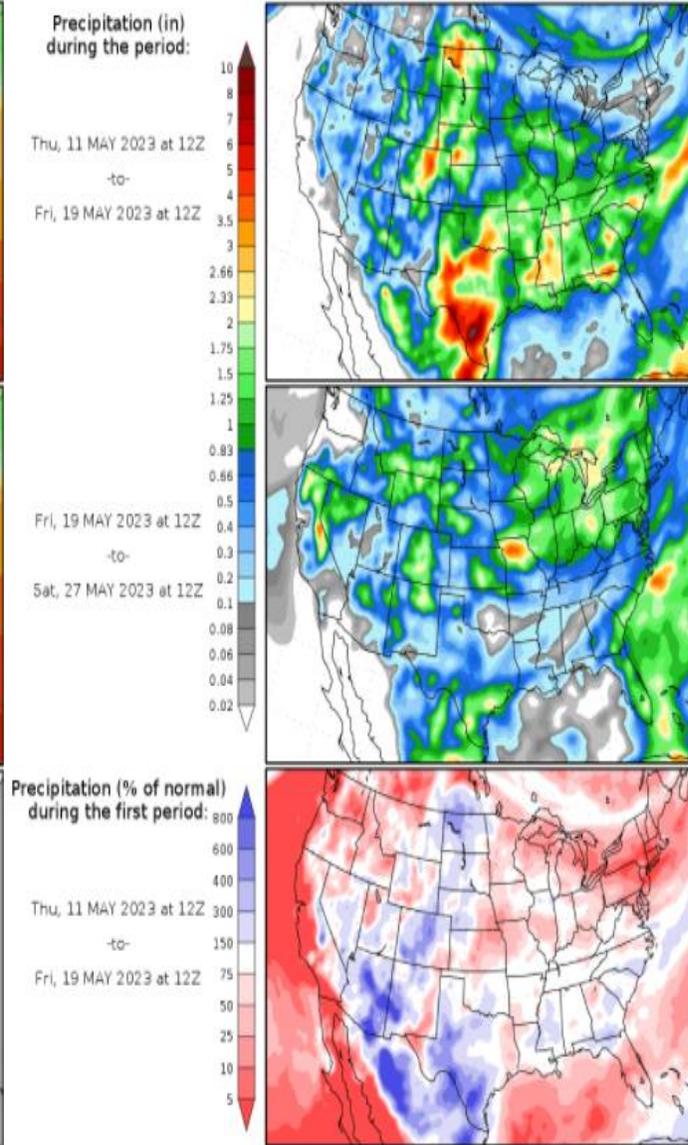
19日前后，内蒙古东北部、华北东北部、东北地区将有一次降雨过程。

1、天气

Temperature Forecasts

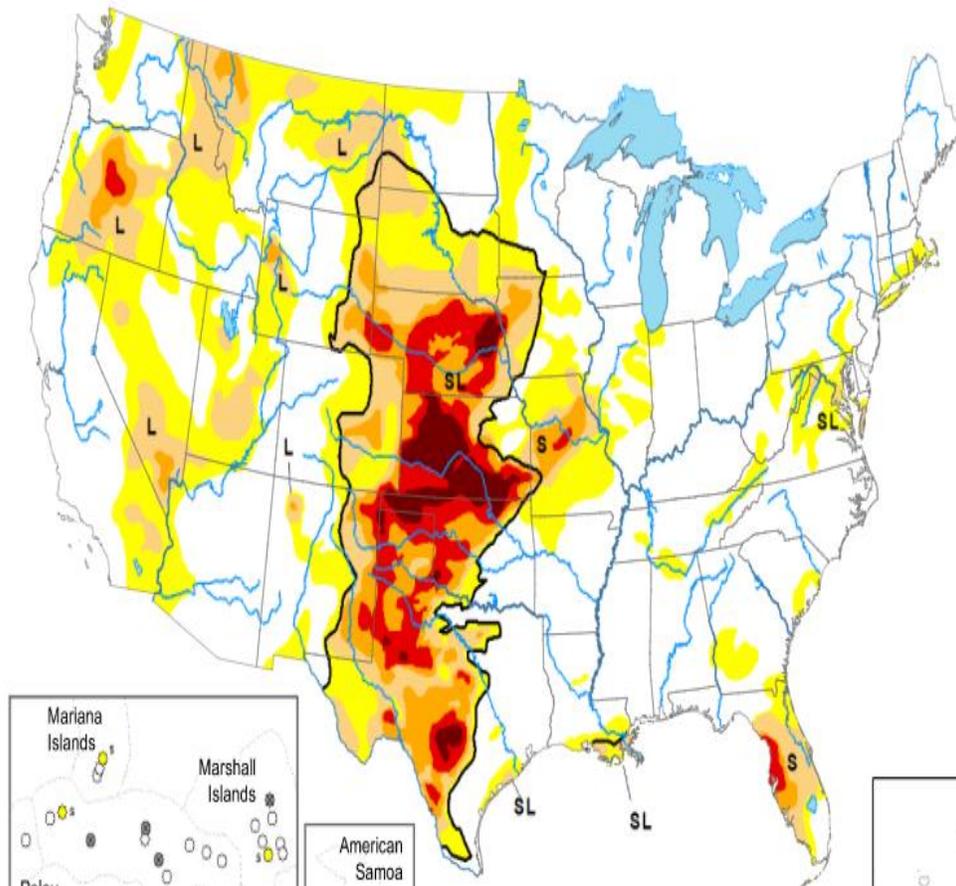


Precipitation Forecasts

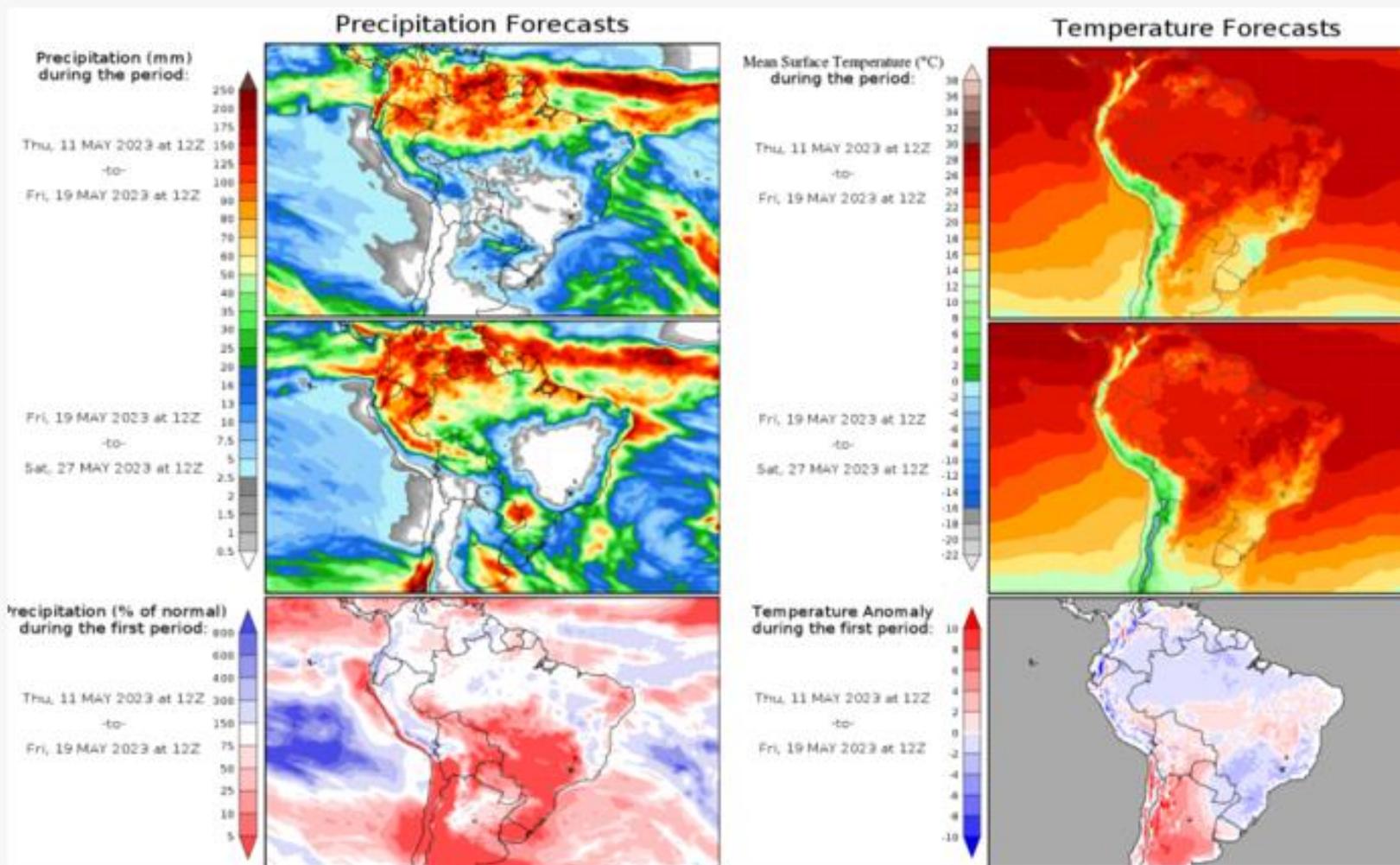


Map released: May 11, 2023

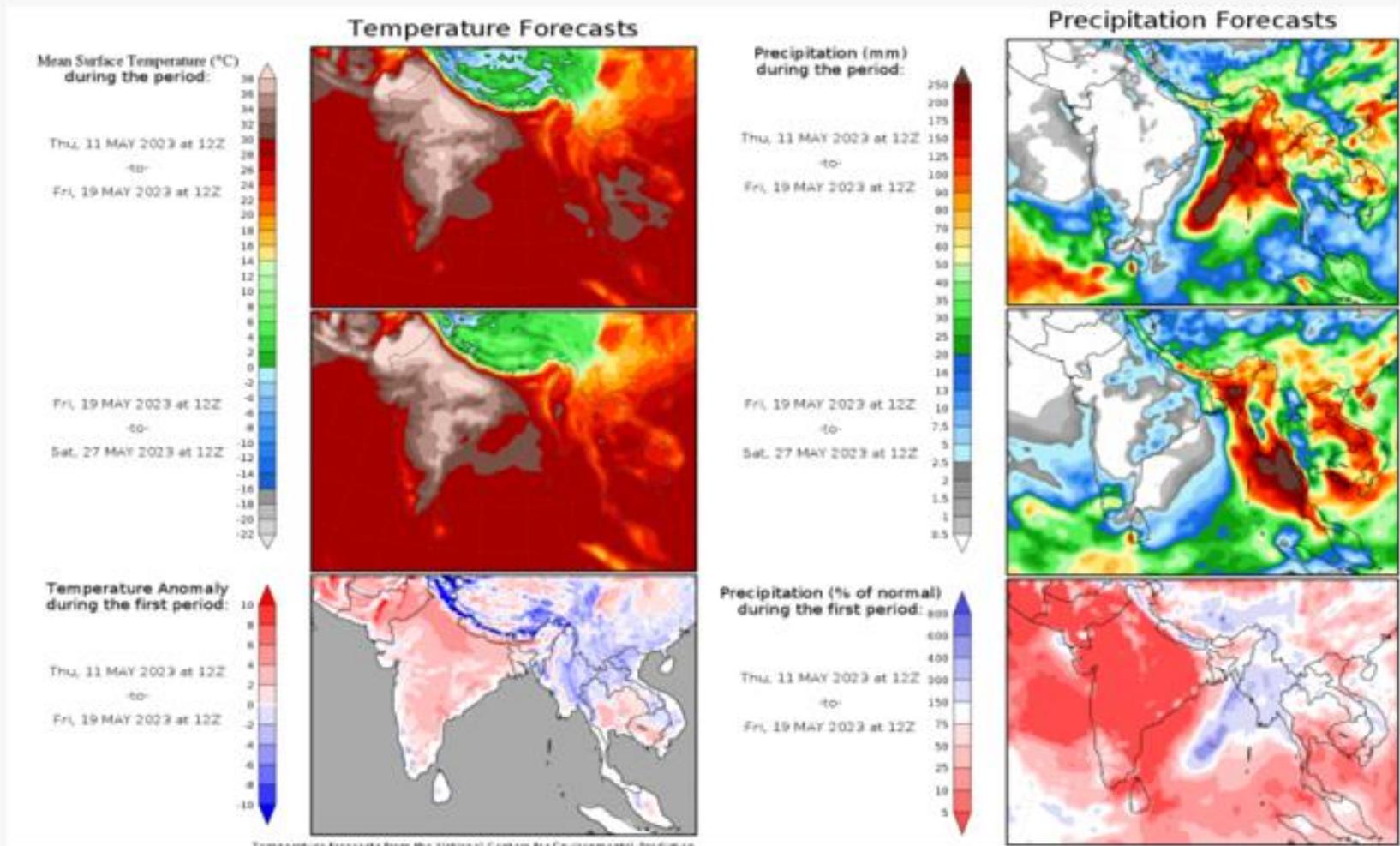
Data valid: May 9, 2023



1、天气



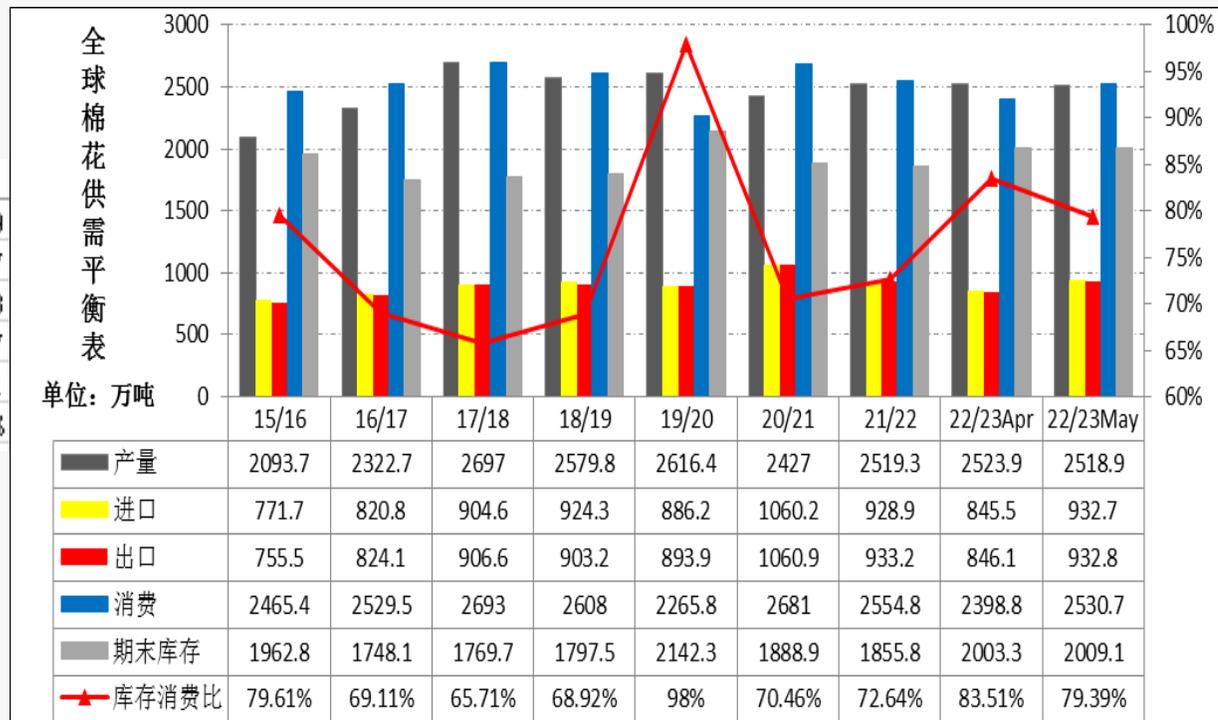
1、天气



图片来源: COLA

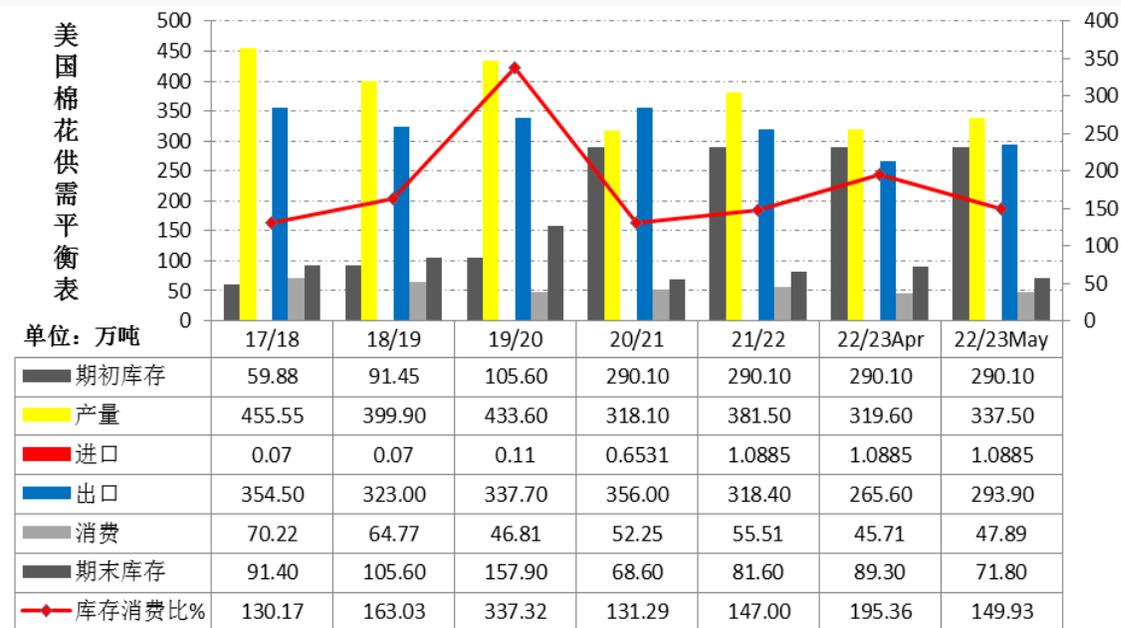
2、月度平衡表

全球	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2523.9	2518.9
进口	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	845.5	932.7
出口	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	846.1	932.8
消费	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2398.8	2530.7
期末库存	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	2003.3	2009.1
库存消费比	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	83.51%	79.39%



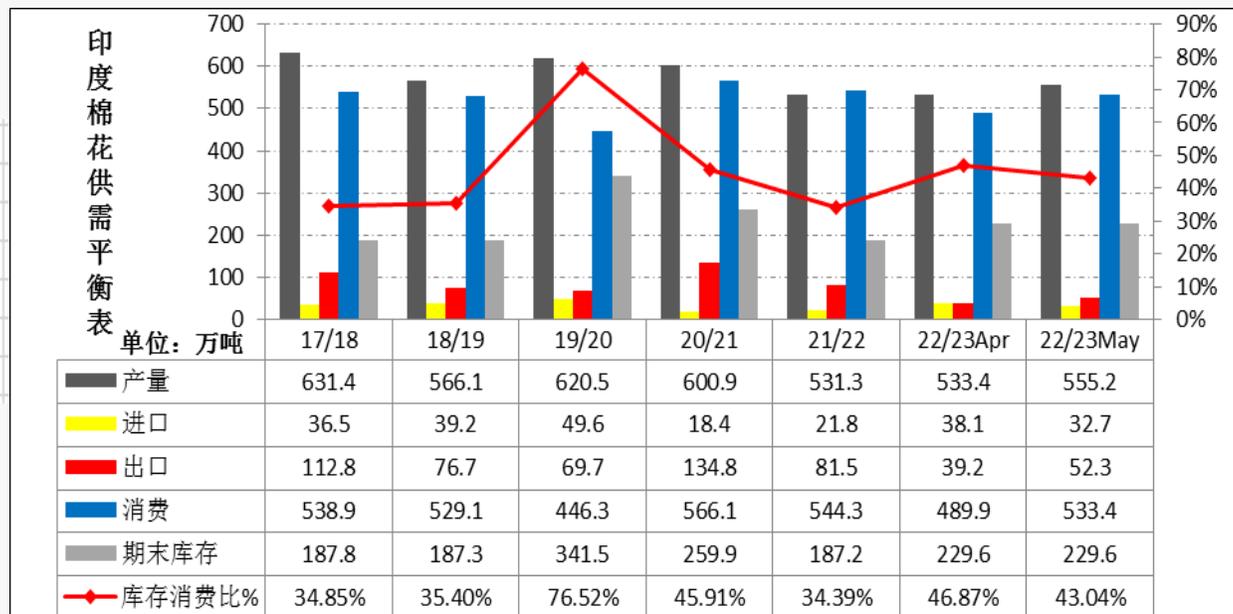
2、月度平衡表

美国	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
期初库存	82.74	59.88	91.45	105.60	290.10	290.10	290.10	290.10
产量	373.84	455.55	399.90	433.60	318.10	381.50	319.60	337.50
进口	0.15	0.07	0.07	0.11	0.6531	1.0885	1.0885	1.0885
出口	324.78	354.50	323.00	337.70	356.00	318.40	265.60	293.90
消费	70.76	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	45.71	47.89
期末库存	59.88	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	89.30	71.80
库存消费比	84.62	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	195.36	149.93



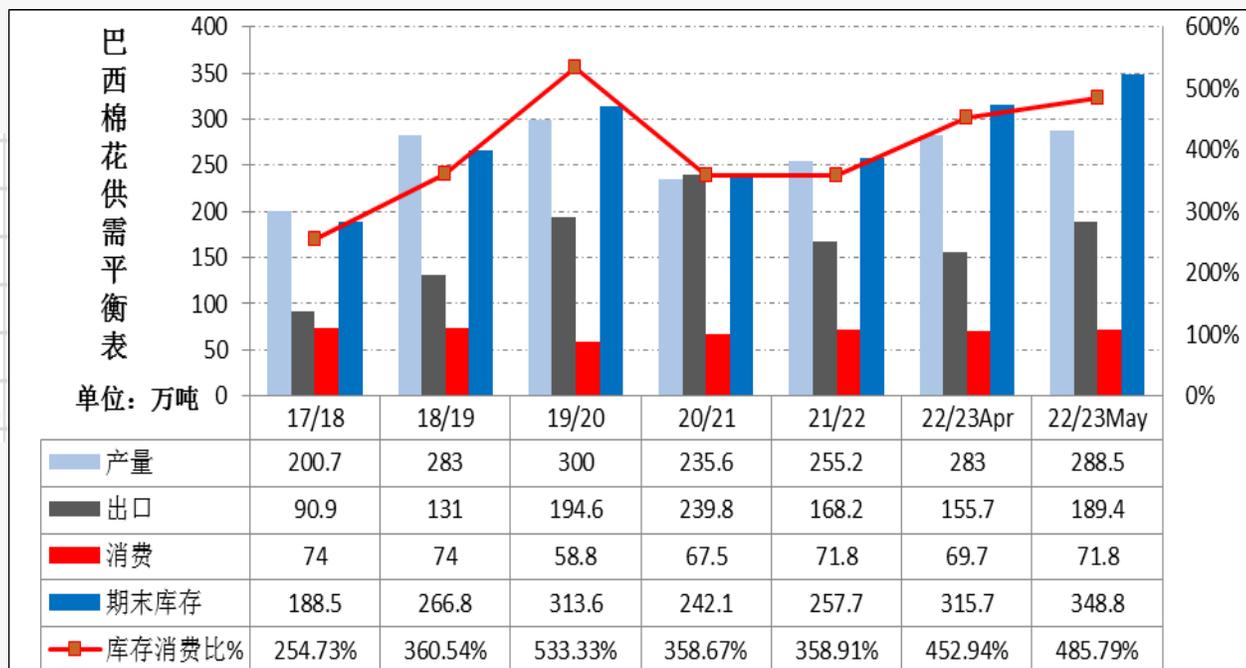
2、月度平衡表

印度	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	587.9	631.4	566.1	620.5	600.9	531.3	533.4	555.2
进口	59.563	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	38.1	32.7
出口	99.1	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	39.2	52.3
消费	530.2	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	489.9	533.4
期末库存	171.6	187.8	187.3	341.5	259.9	187.2	229.6	229.6
库存消费比	32.37%	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	46.87%	43.04%



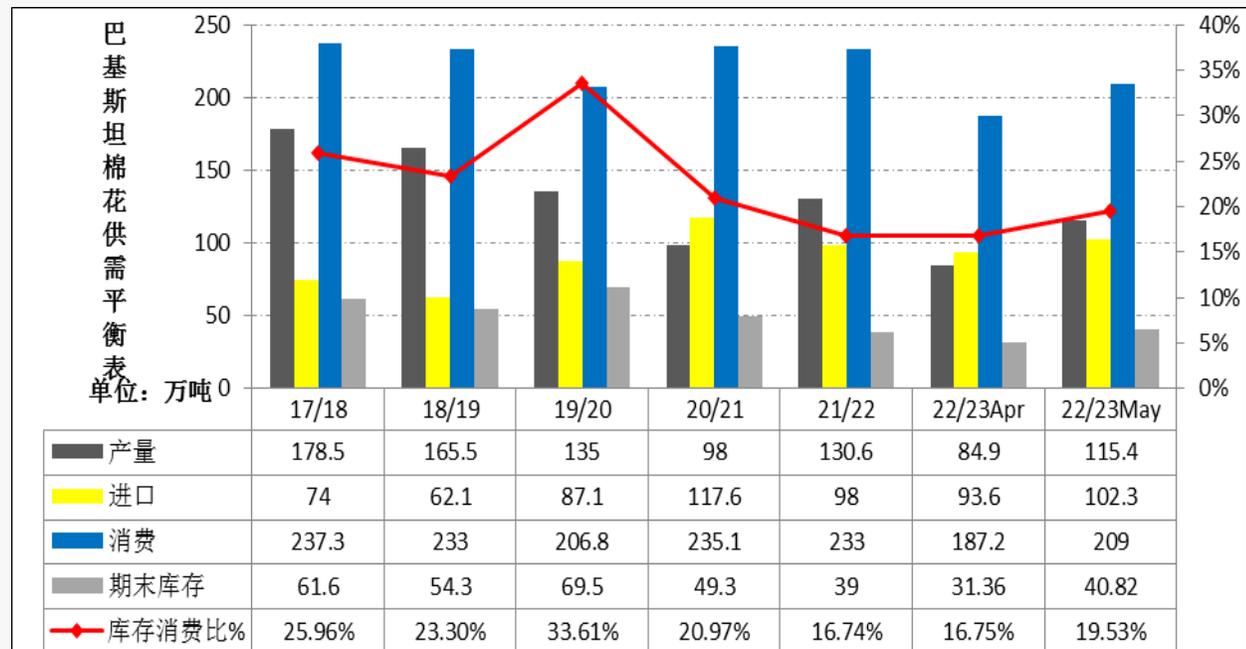
2、月度平衡表

巴西	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	152.8	200.7	283	300	235.6	255.2	283	288.5
出口	60.7	90.9	131	194.6	239.8	168.2	155.7	189.4
消费	69.7	74	74	58.8	67.5	71.8	69.7	71.8
期末库存	150.9	188.5	266.8	313.6	242.1	257.7	315.7	348.8
库存消费比	216.50%	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	452.94%	485.79%



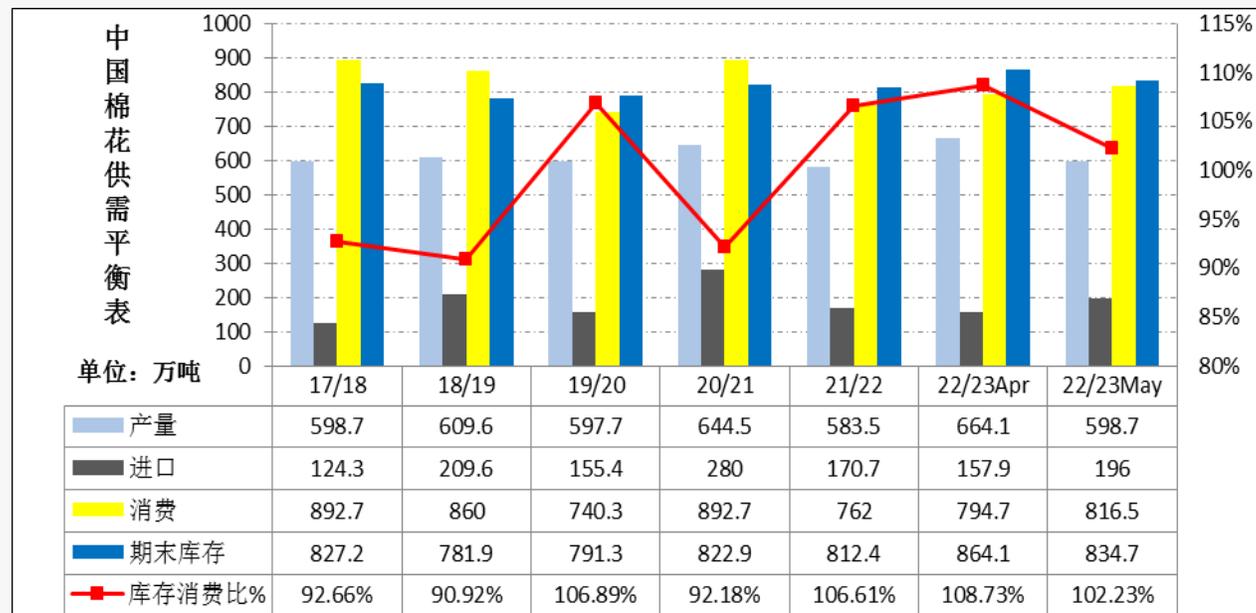
2、月度平衡表

巴基斯坦	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	167.60	178.5	165.5	135	98	130.6	84.9	115.4
进口	53.30	74	62.1	87.1	117.6	98	93.6	102.3
出口								
消费	224.30	237.3	233	206.8	235.1	233	187.2	209
期末库存	50.40	61.6	54.3	69.5	49.3	39	31.36	40.82
库存消费比	22.47%	25.96%	23.30%	33.61%	20.97%	16.74%	16.75%	19.53%

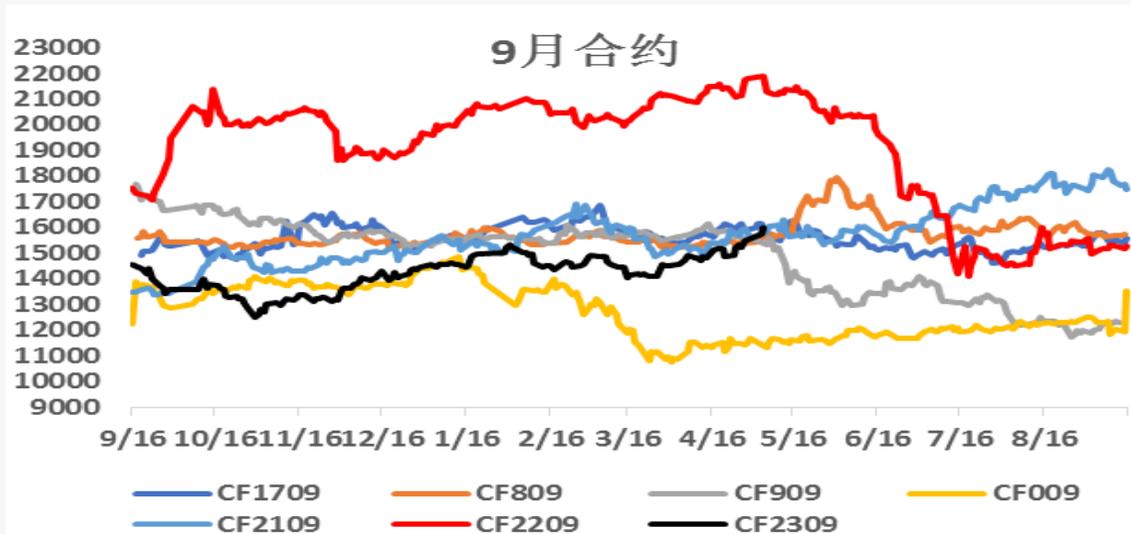


2、月度平衡表

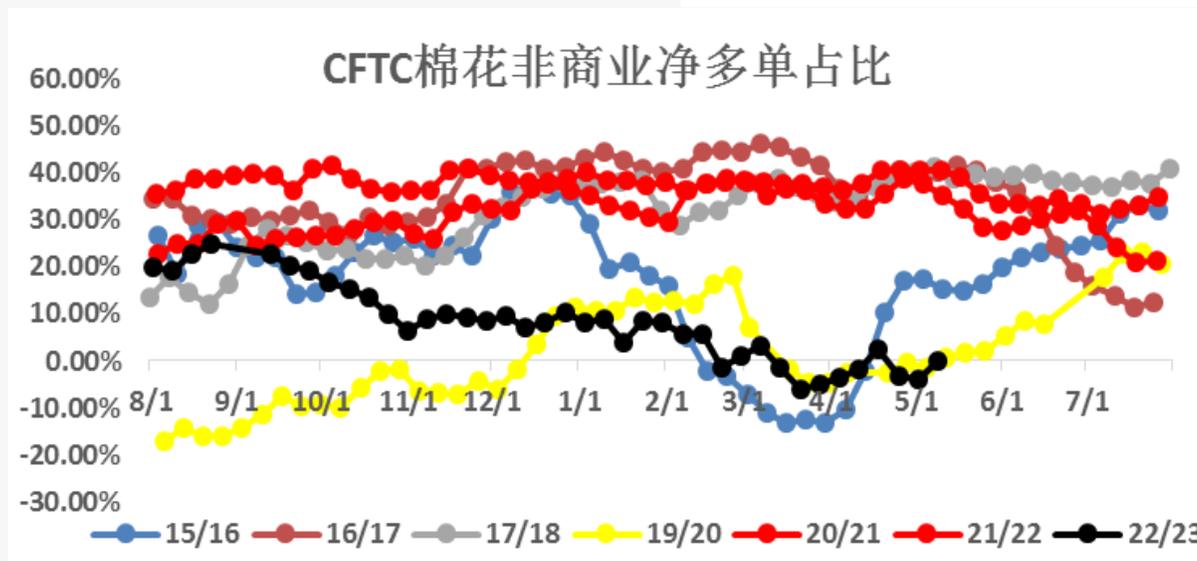
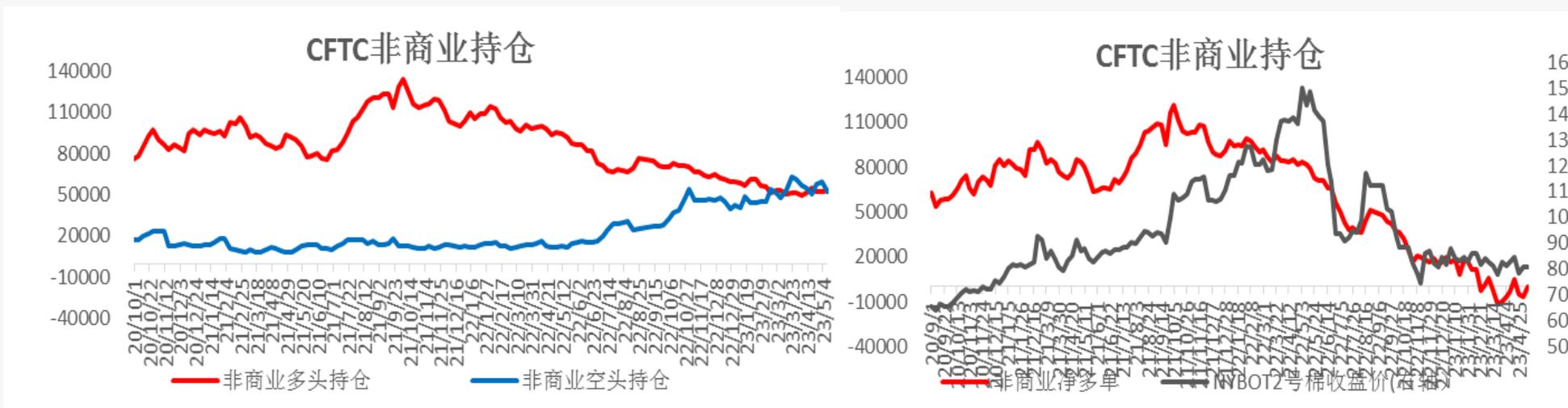
中国	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	664.1	598.7
进口	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	157.9	196
消费	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	794.7	816.5
期末库存	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	864.1	834.7
库存消费比	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	108.73%	102.23%



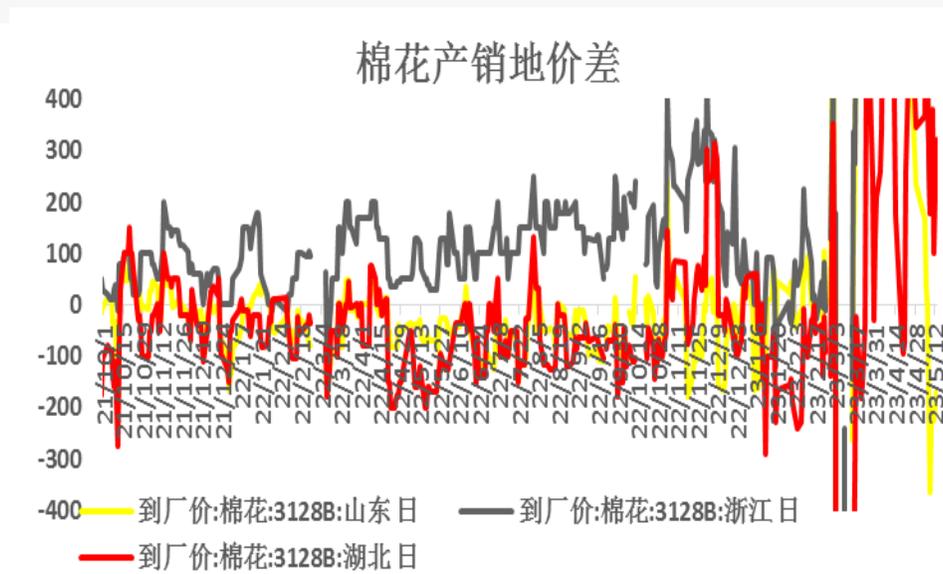
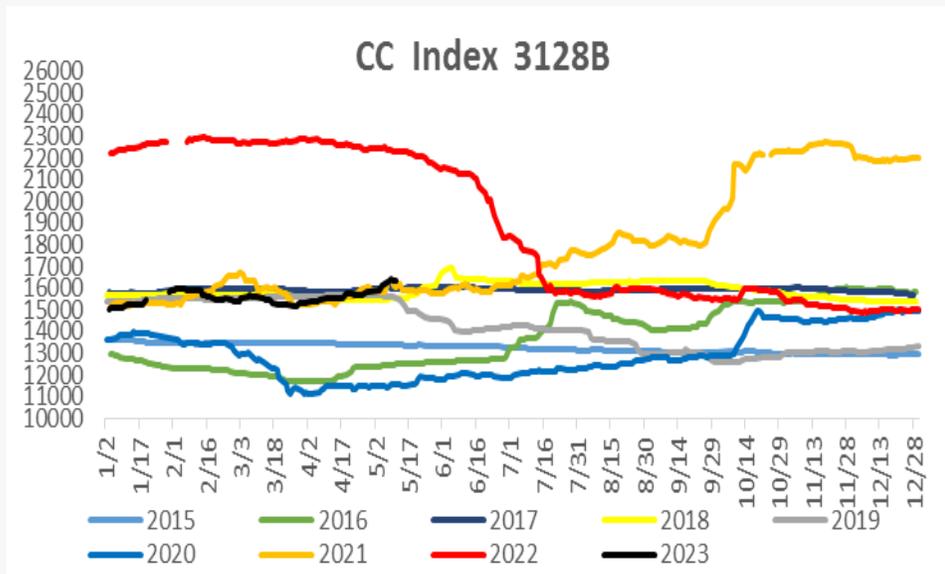
3、行情回顾



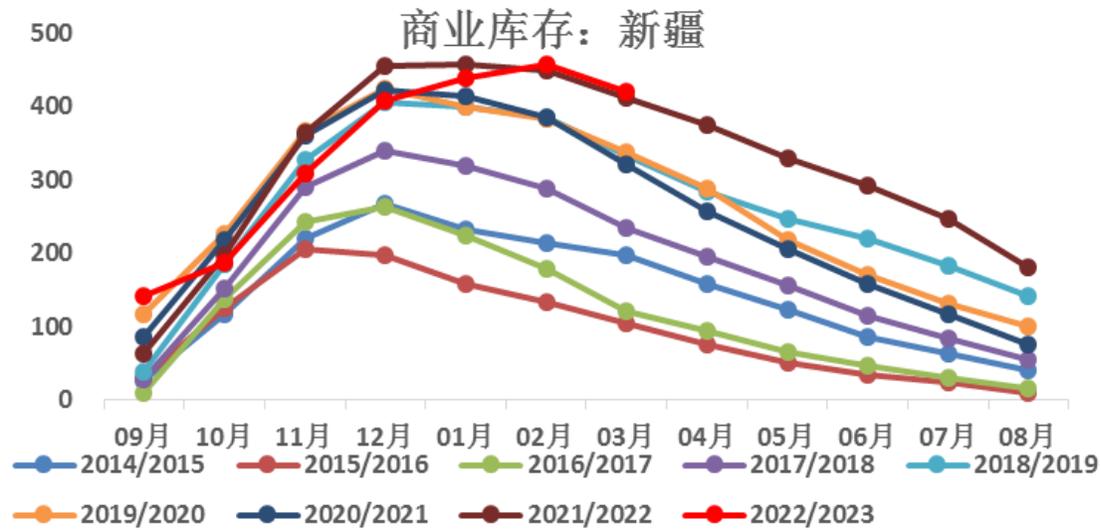
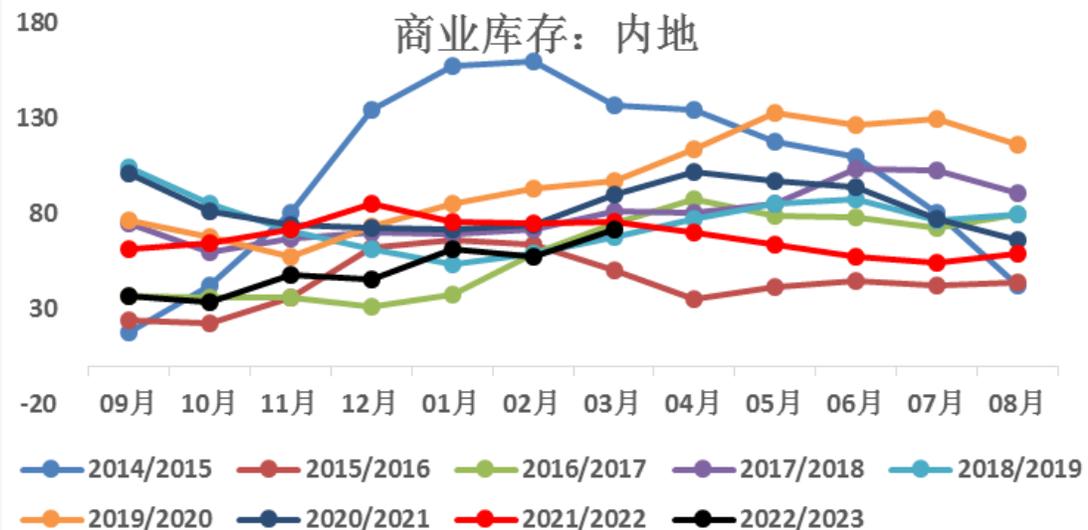
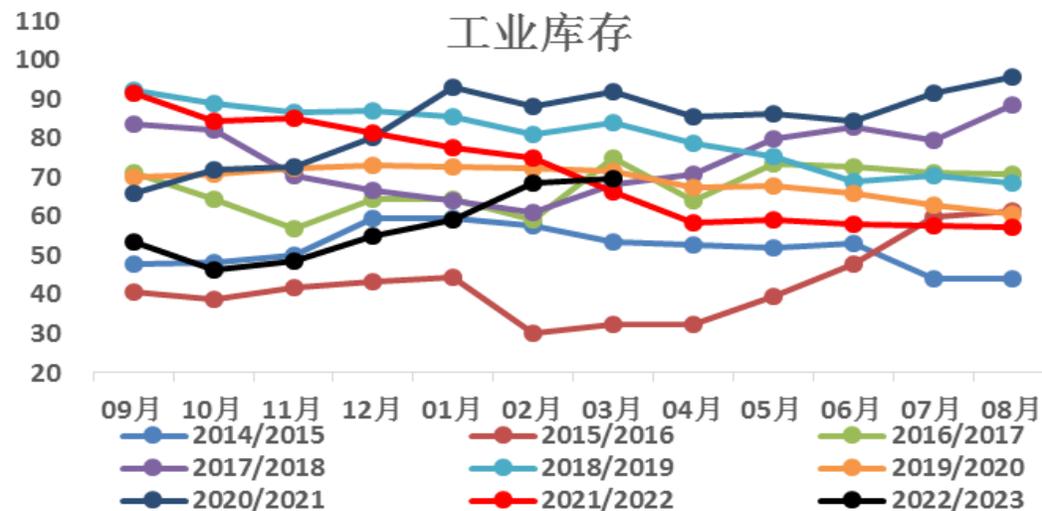
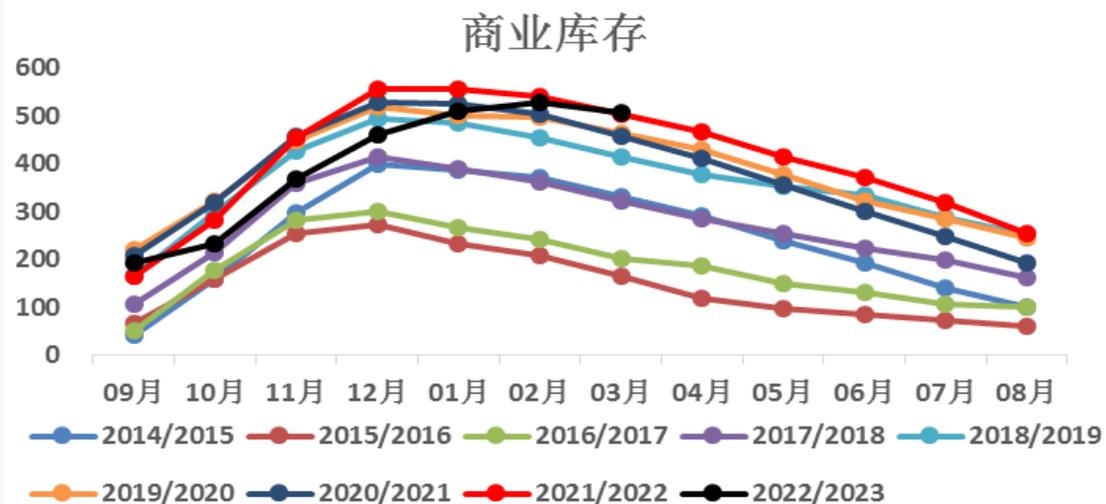
4、CFTC非商业持仓



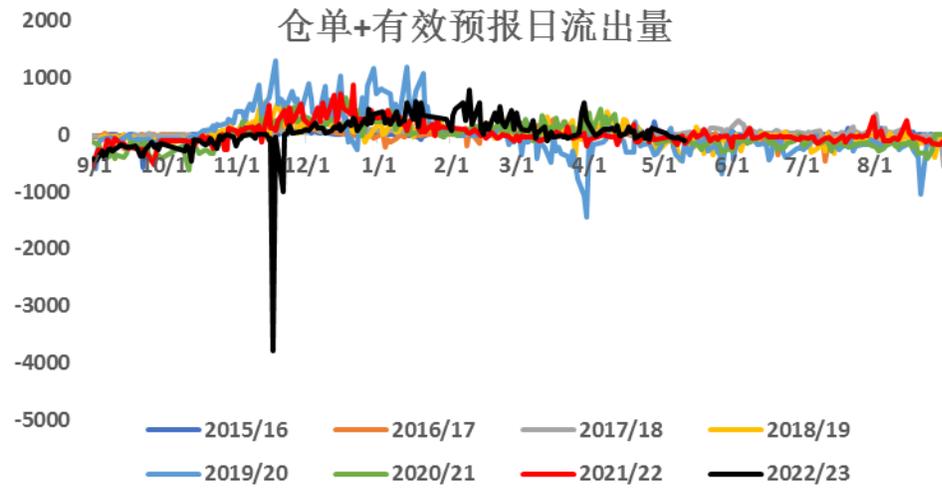
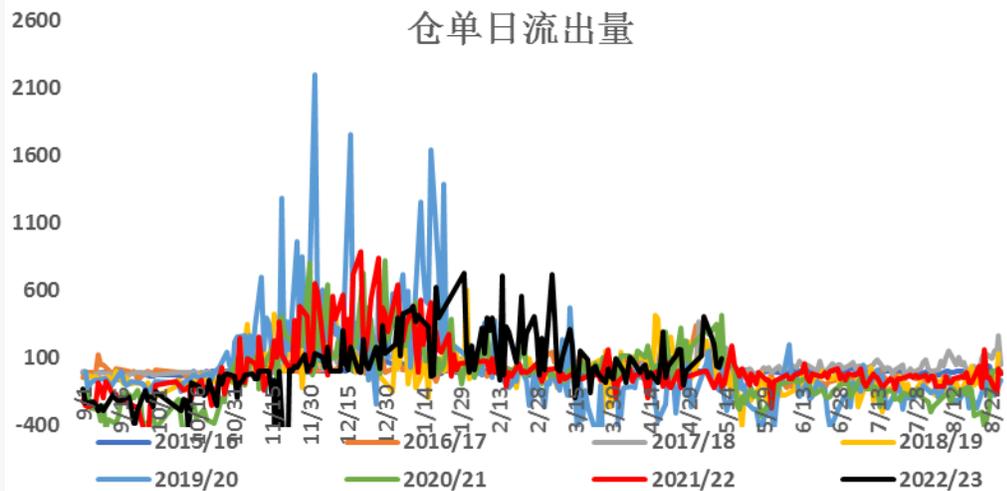
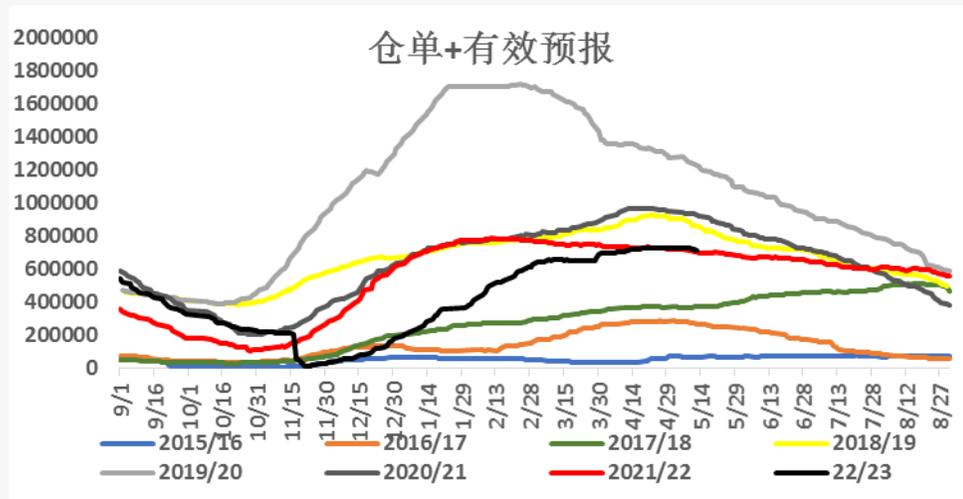
5、国内棉花价格



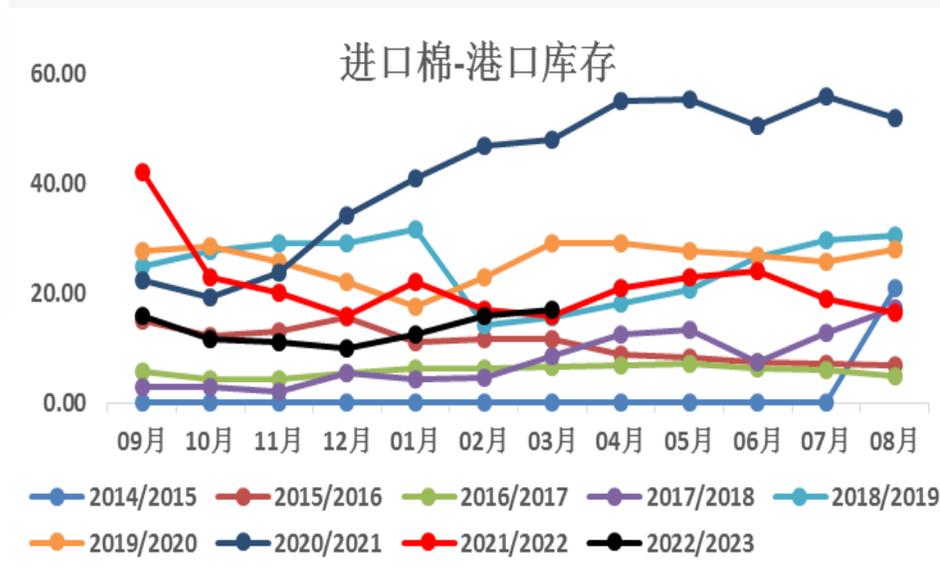
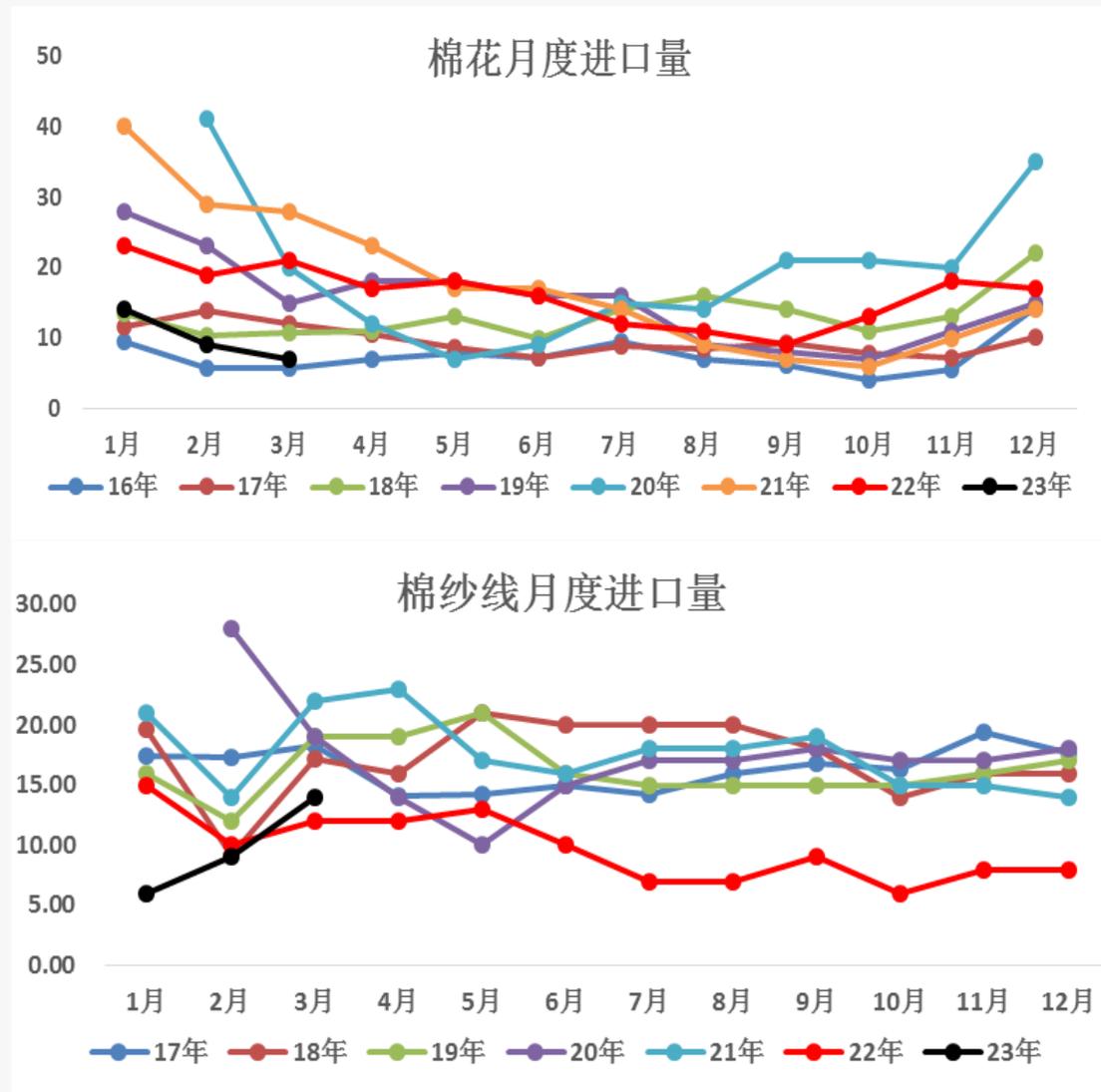
6、工商业库存



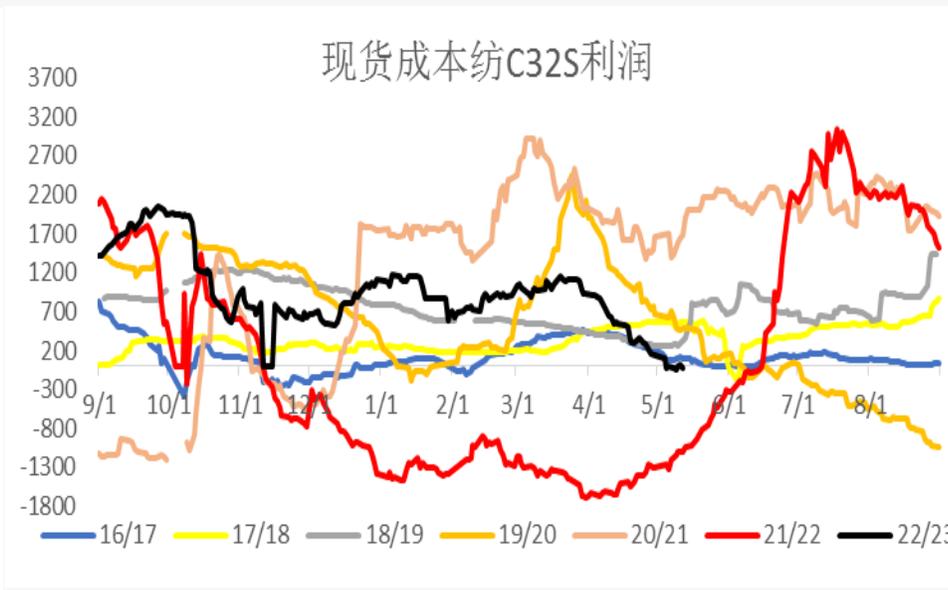
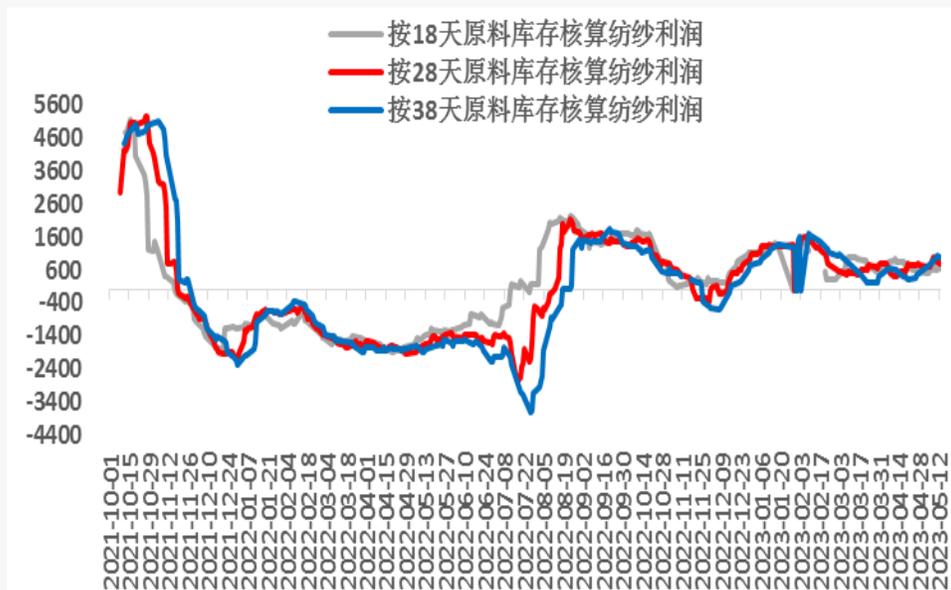
7、仓单



8、进口

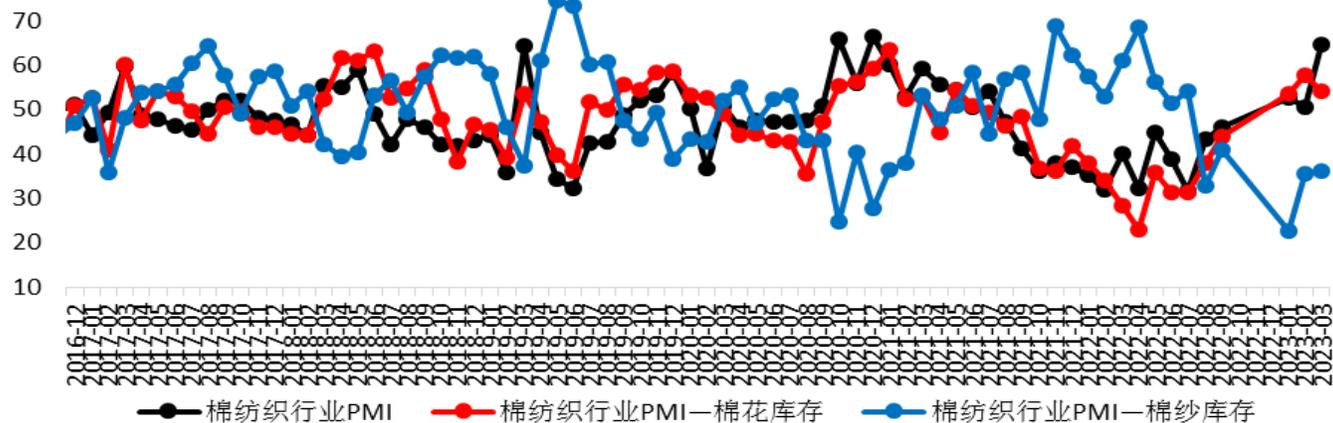


9、成本和利润

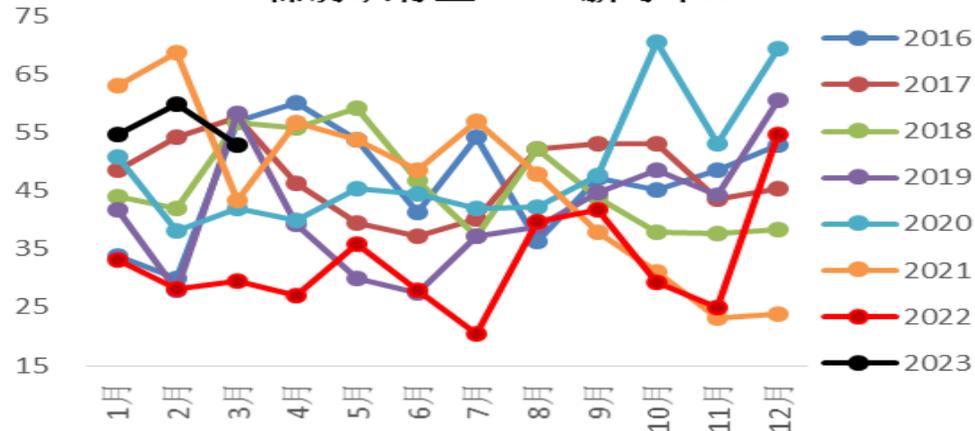


10. 棉纺织行业采购经理人指数

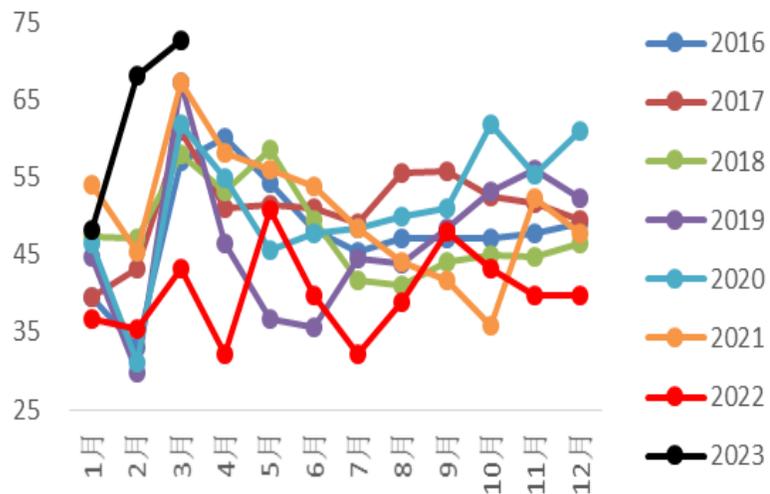
棉纺织行业PMI



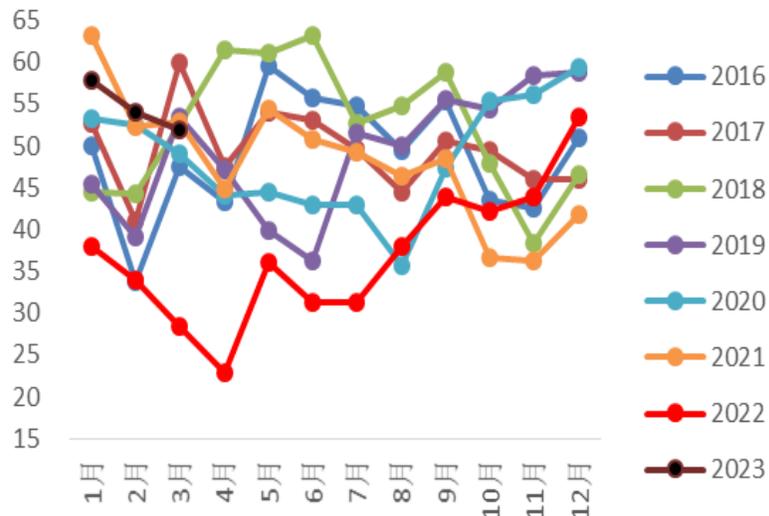
棉纺织行业PMI—新订单%



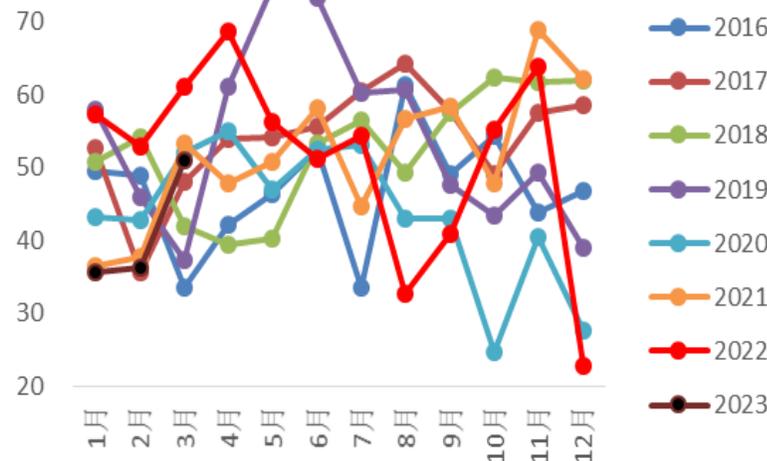
棉纺织行业PMI—开机率



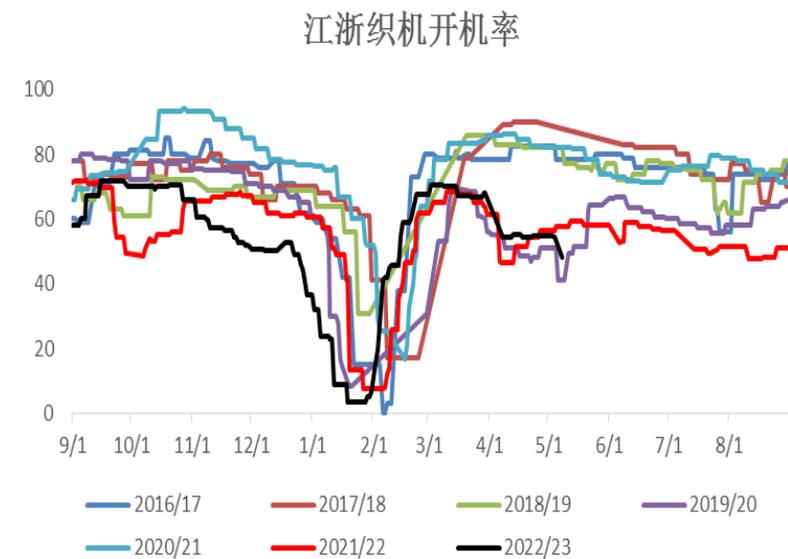
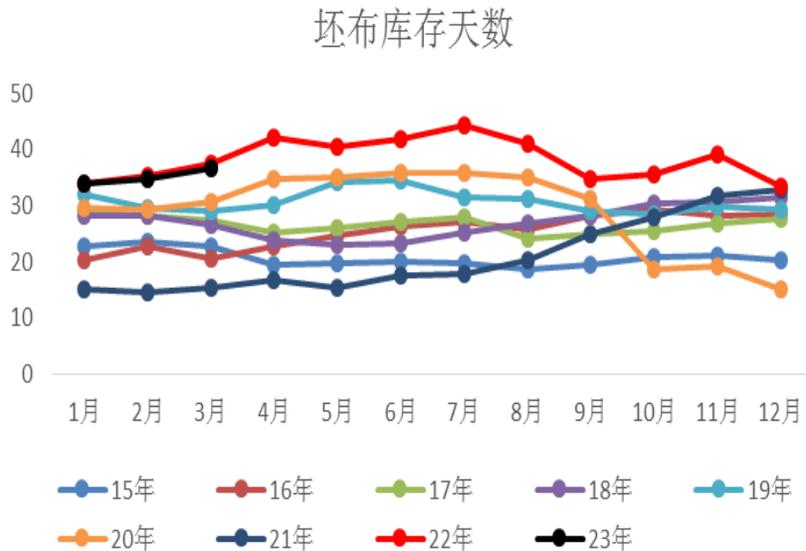
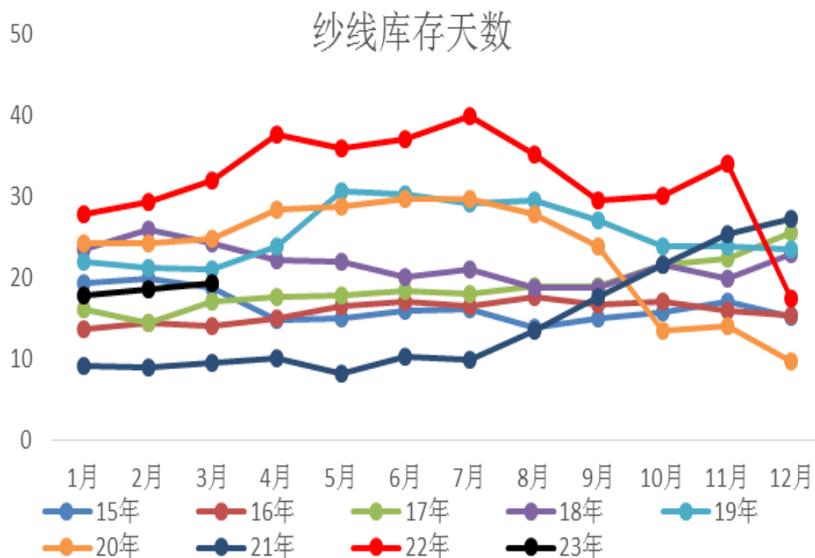
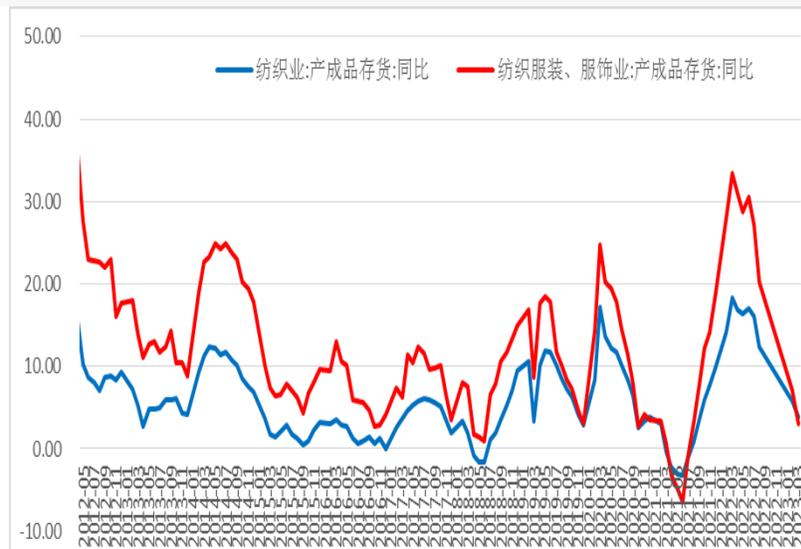
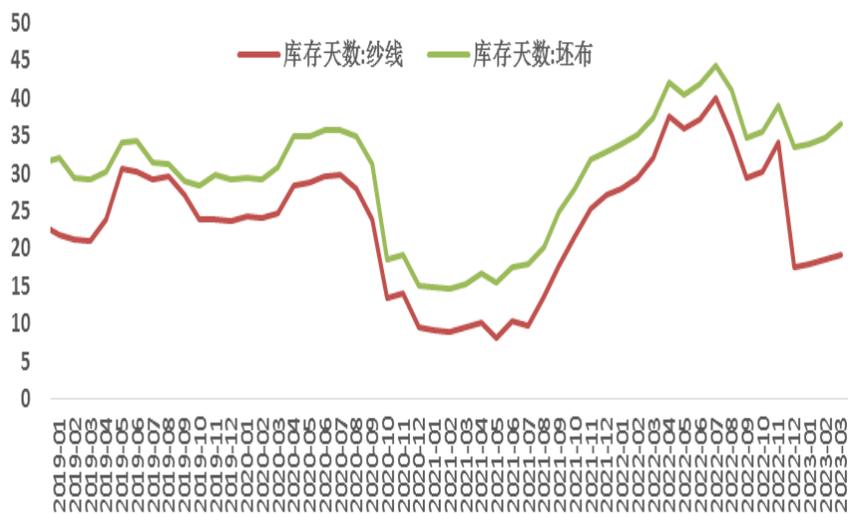
棉纺织行业PMI—棉花库存



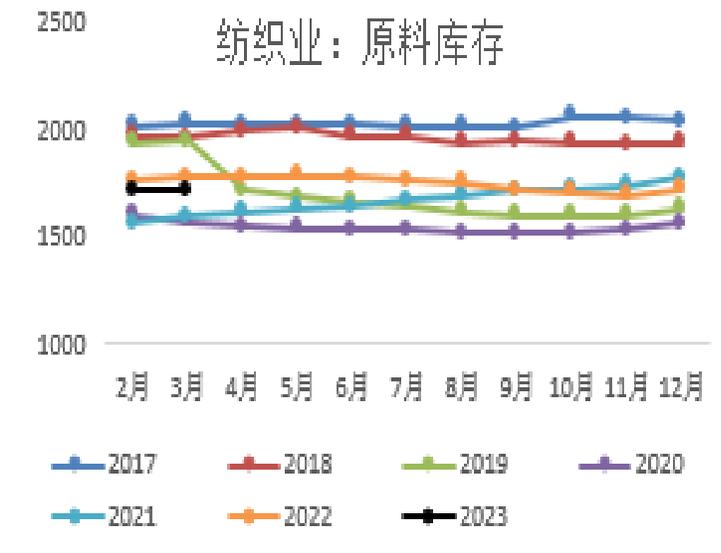
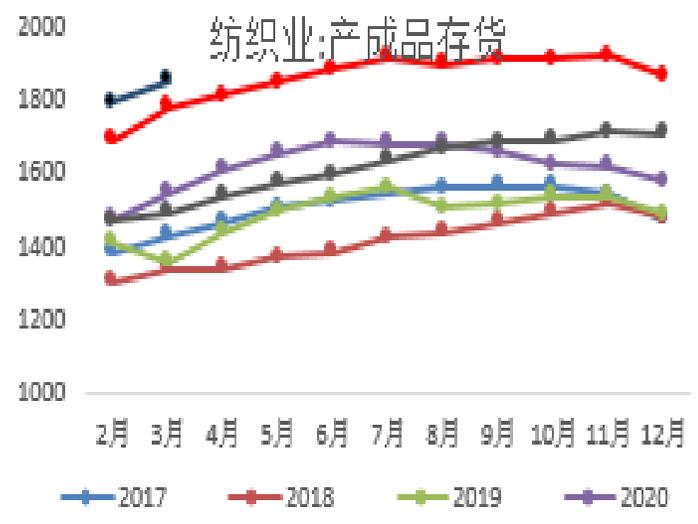
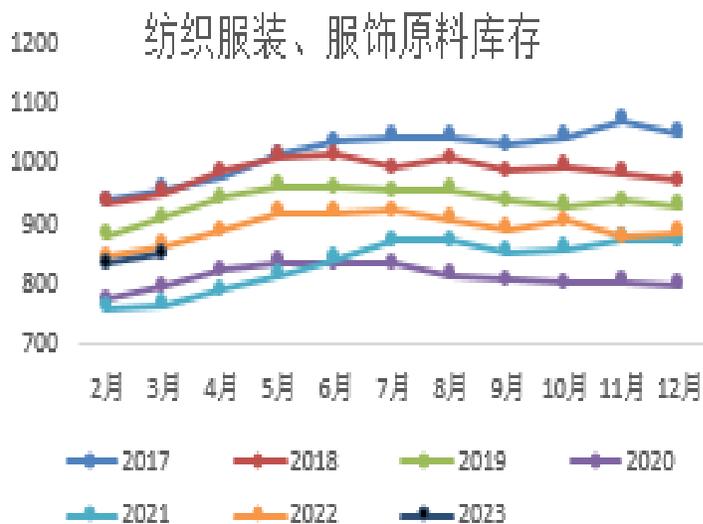
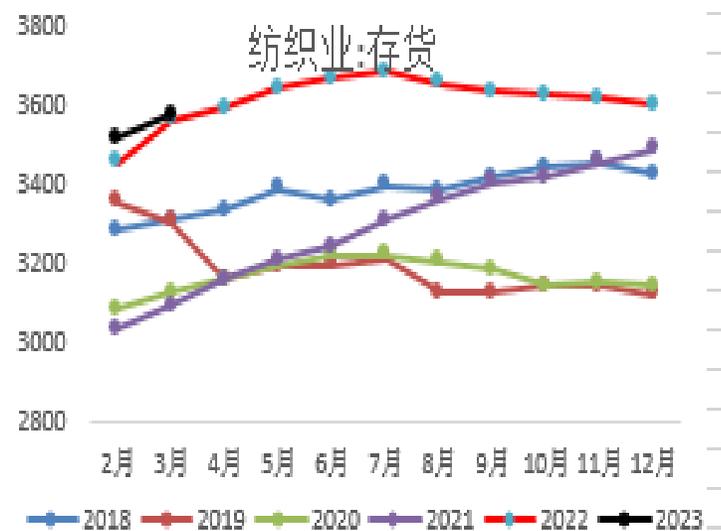
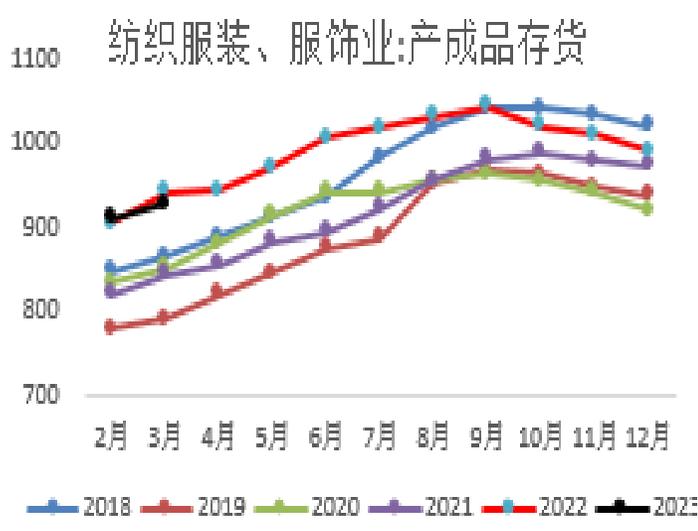
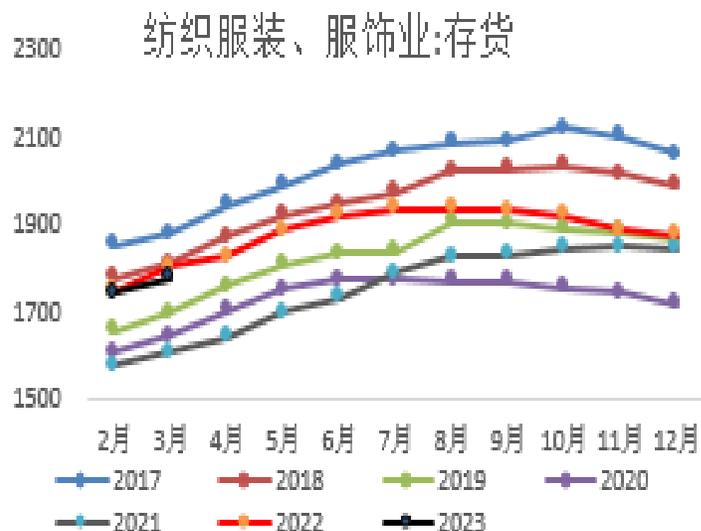
棉纺织行业PMI—棉纱库存



11.纺织企开工和库存

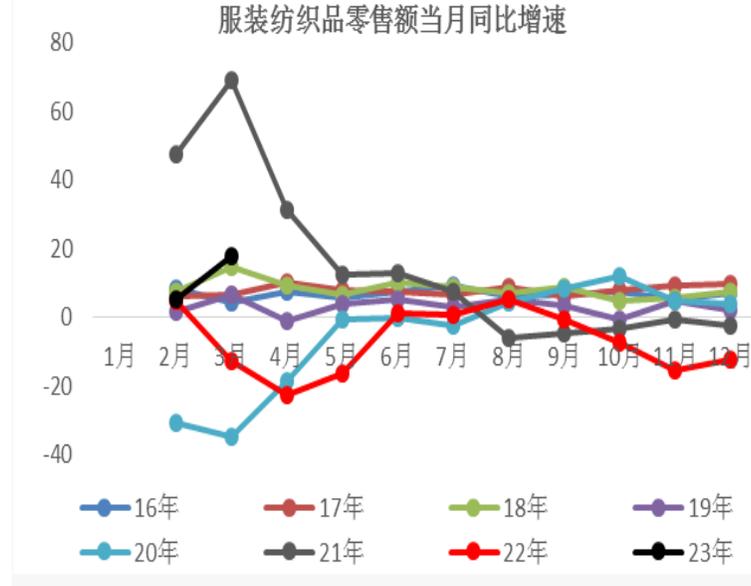
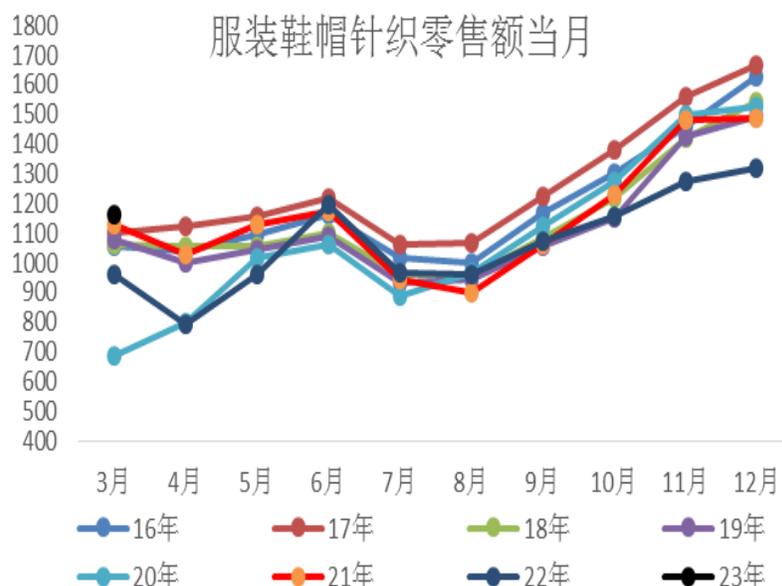
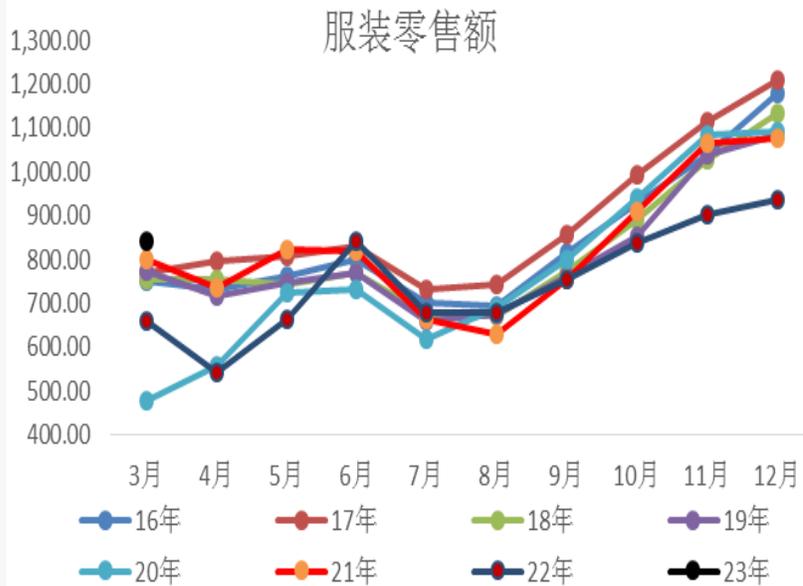
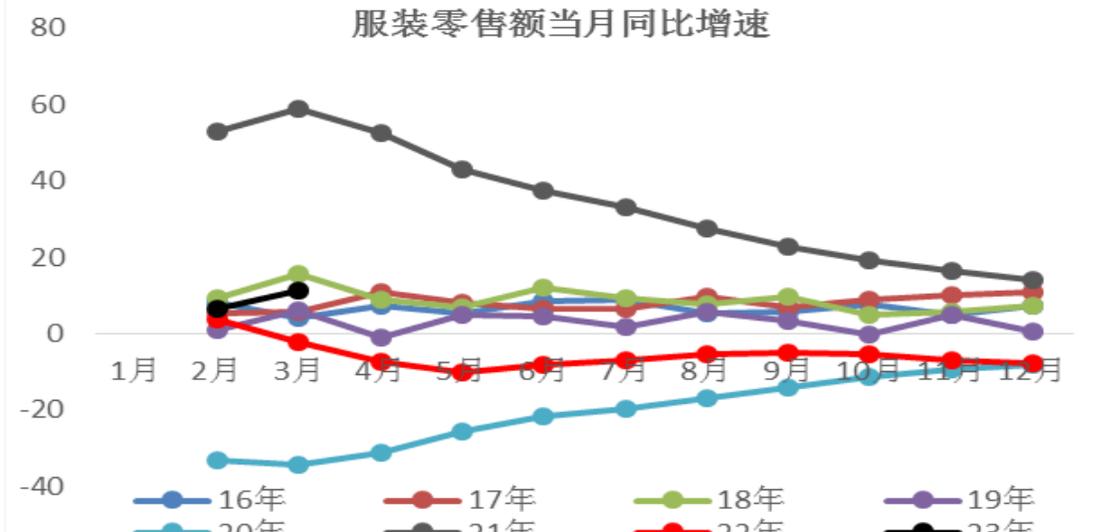
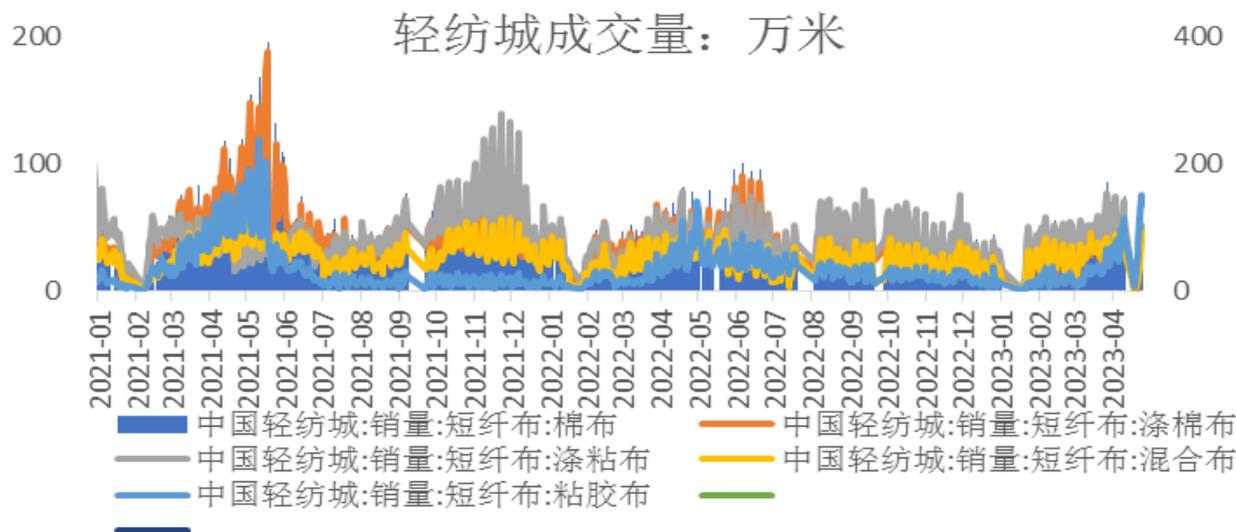


12.纺织企开工和库存



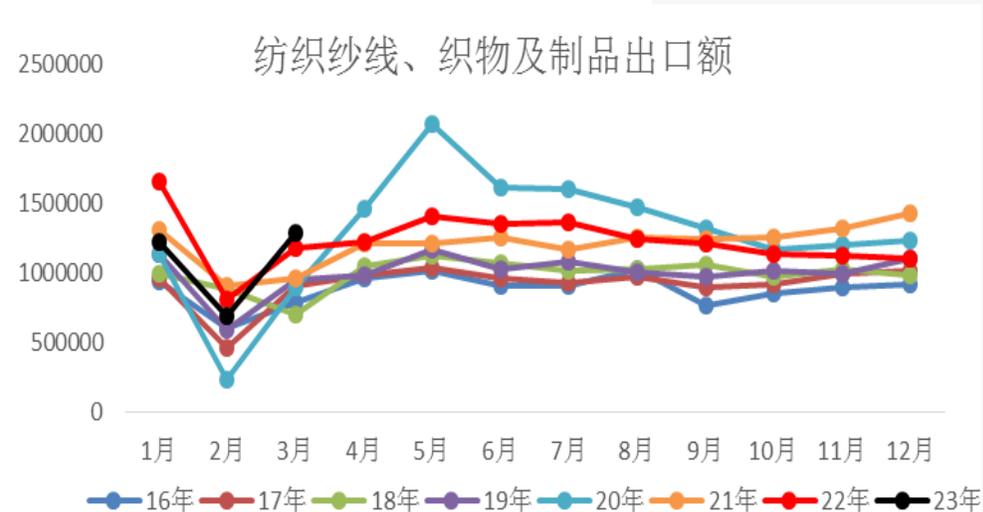
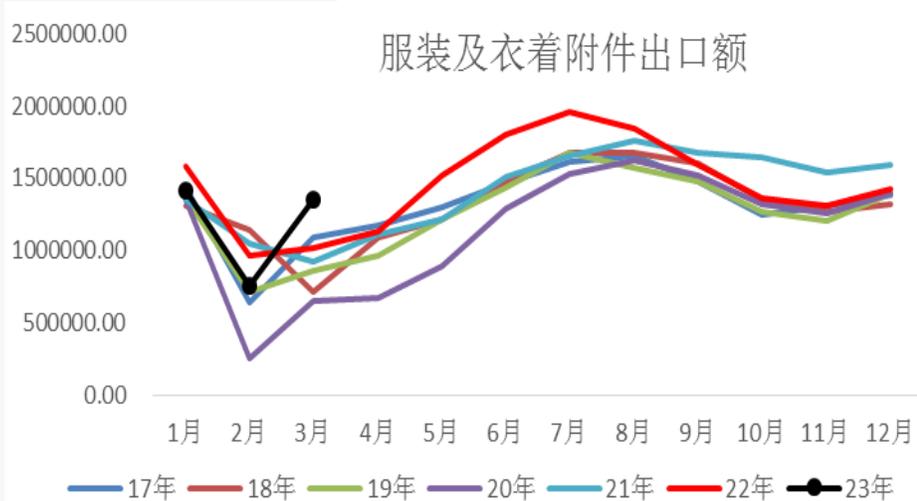
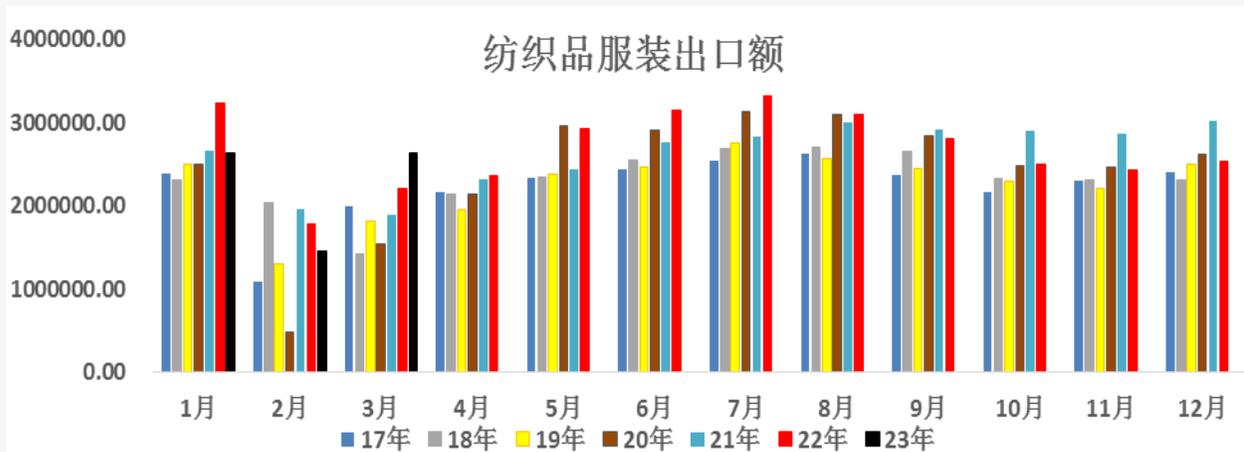
资料来源: WIND 一德期货

13. 下游消费

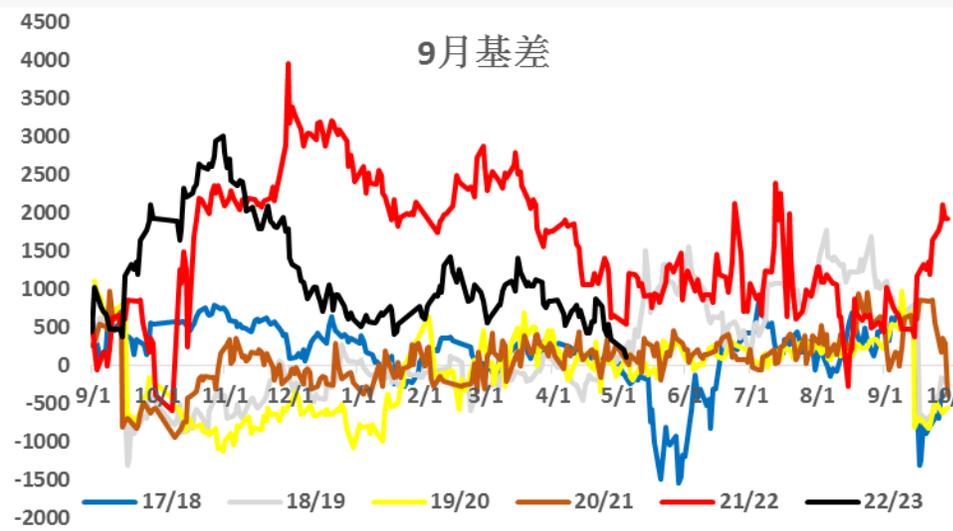
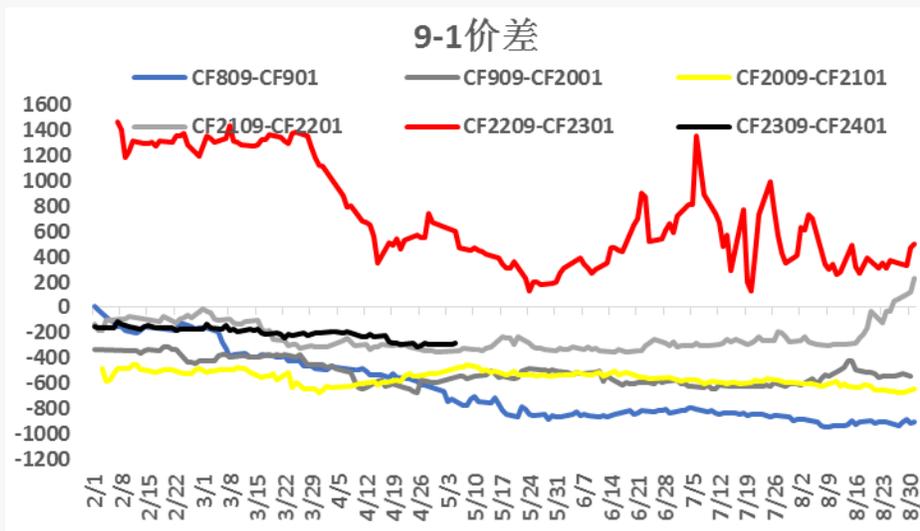


资料来源: WIND & 一德期货

14、出口



15、基差和价差



15、总结：时间换空间

【美棉】美国ICE棉花7月合约上周小幅冲底后略有反弹，周下跌了4.4%，下跌了3.7美分，周五美棉报收80.36美分/磅，5月15日开盘开始，ICE2号期棉涨跌停幅度扩大至4美分/磅，上周五USDA报告将22/23年度美棉产量下调21.2万包，期末库存上调60万包，全球棉花产量预估则上调43.6万包，期末库存上调62.1万包，23/24年度美棉产量同比预计增加100万包，全球则产量则下调66.4万包，数据略偏多，美国德州旱情有所缓解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80-84美分区间内运行，中长期看，减产预期在放大，淡季来临，外部风险大，等待减产预期和旺季的共振机会。

【郑棉】上周棉花连续震荡走低，9月合约周跌幅3.47%，下跌了555点，周五报收15445点，棉纱周五报收22620点。新疆在优化种植结构的背景下，棉花种植面积预计将减少128万亩，国内外减产预期在放大，国内需求更多是内销为主，目前订单并没有明显缓解，淡季期间需求表现一般，下游成交氛围偏淡，国内宏观环境国内偏暖，下游信心仍在，短期15000面临考验，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