

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

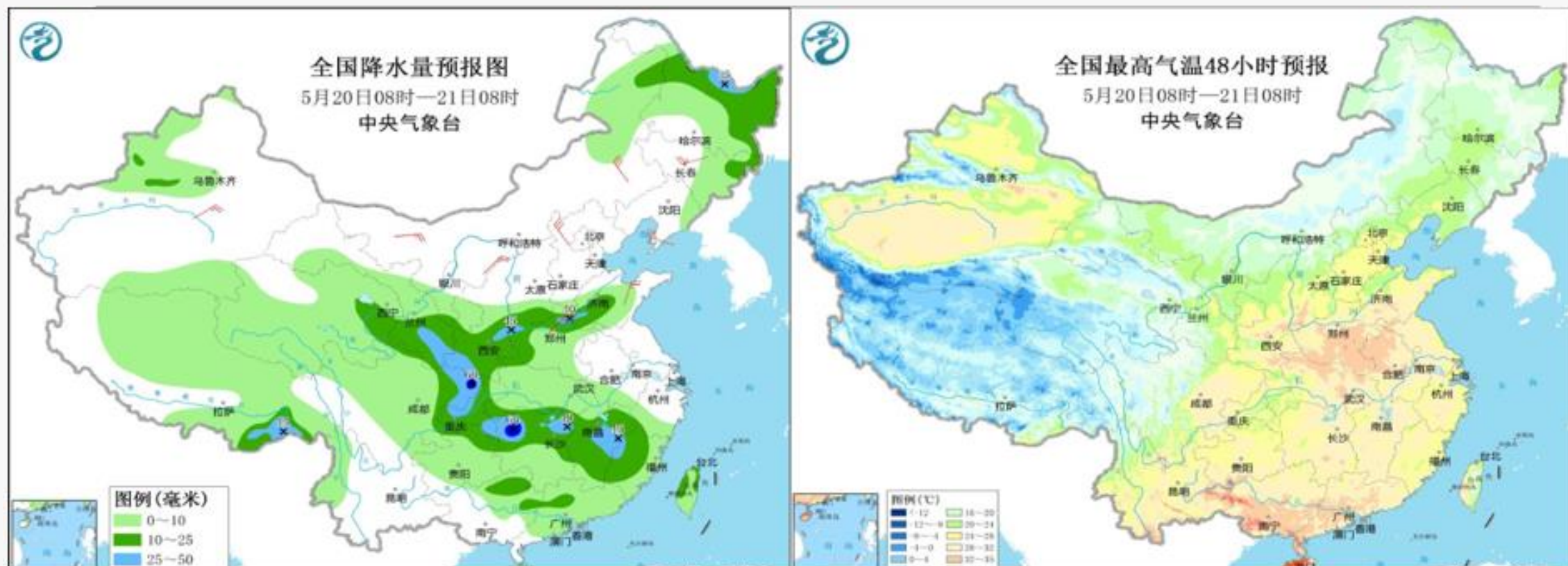
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月20日



1、天气



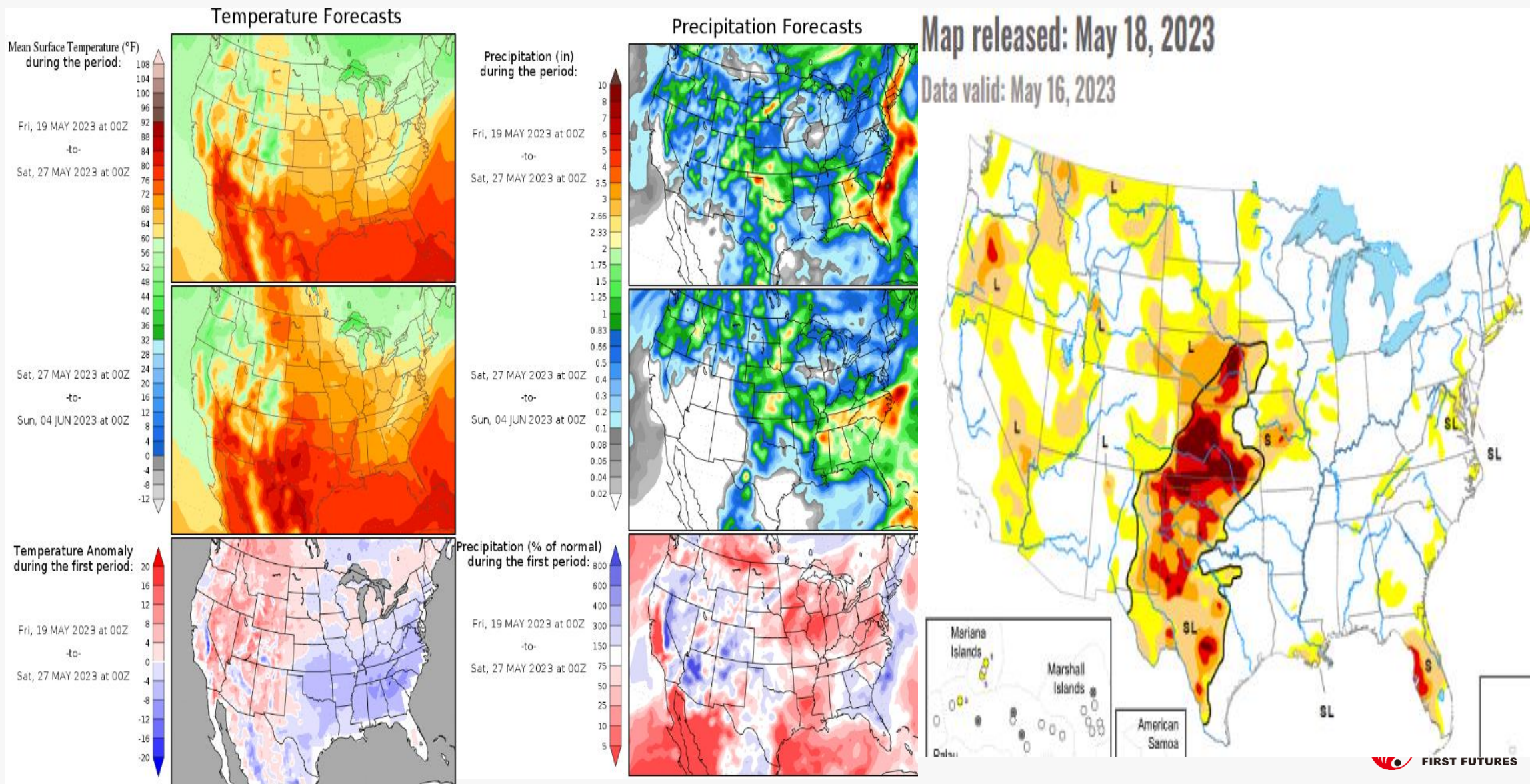
19-20日,受冷空气影响,新疆东部和南部、西北地区东部、内蒙古、东北地区、华北等地将有一次大风降温 and 沙尘天气,上述部分地区气温下降4~8℃,局部地区超过10℃,并有5~7级大风,阵风可达9~11级,部分地区伴有扬沙或浮尘天气,其中,内蒙古中西部偏北地区局部有沙尘暴。

19日,西南地区东部、华南等地的部分地区仍有中到大雨,局地有暴雨。此外,华北、东北地区南部局地有有雷暴大风或冰雹等强对流天气。

20-22日,西北地区东南部、江汉、江南、华南北部及四川盆地、贵州东部等地有中到大雨,局地暴雨。

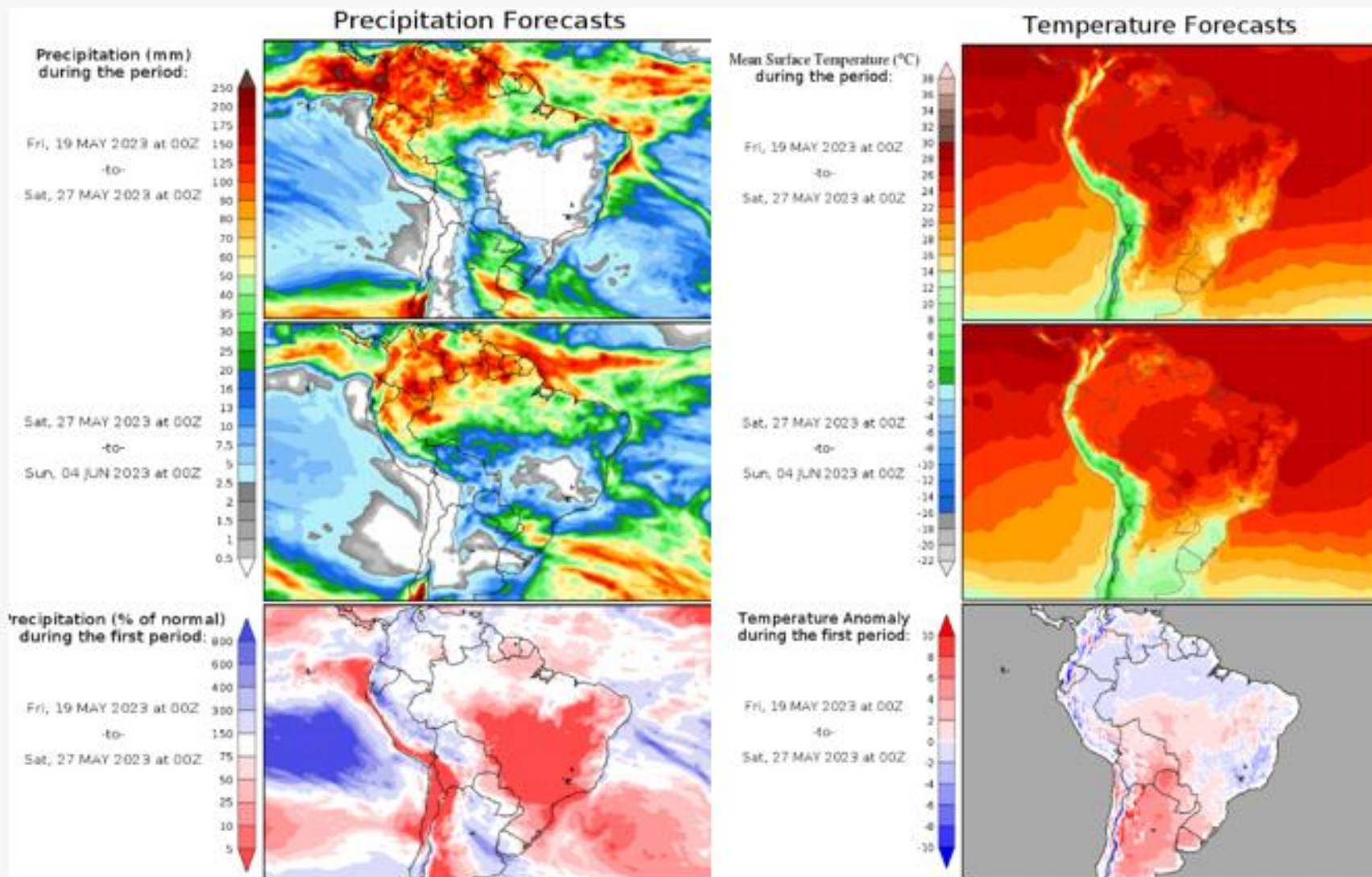
26-28日,西北地区东部、华北、黄淮、东北地区南部以及四川东部等地将有降雨过程。

1、天气

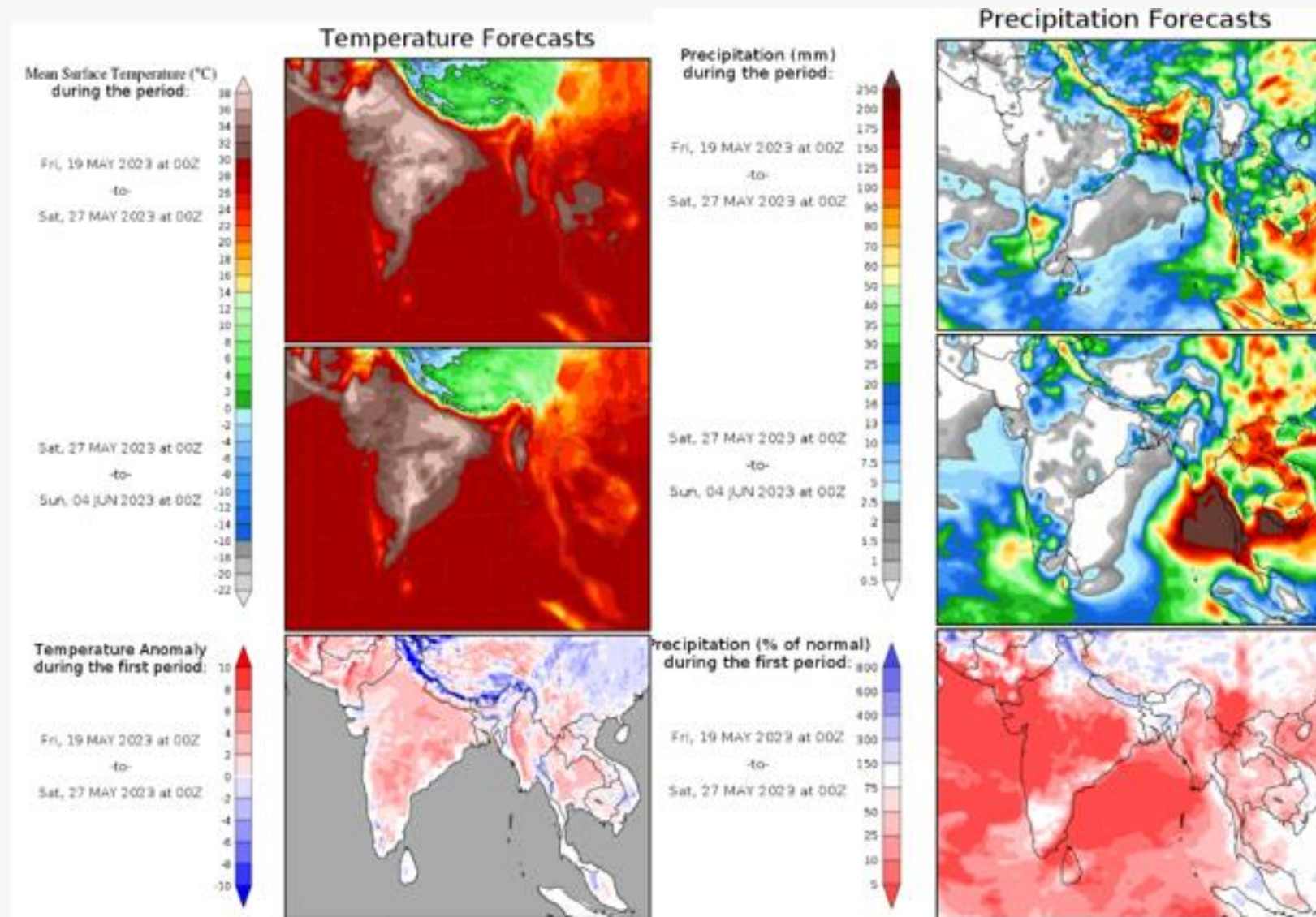


图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气



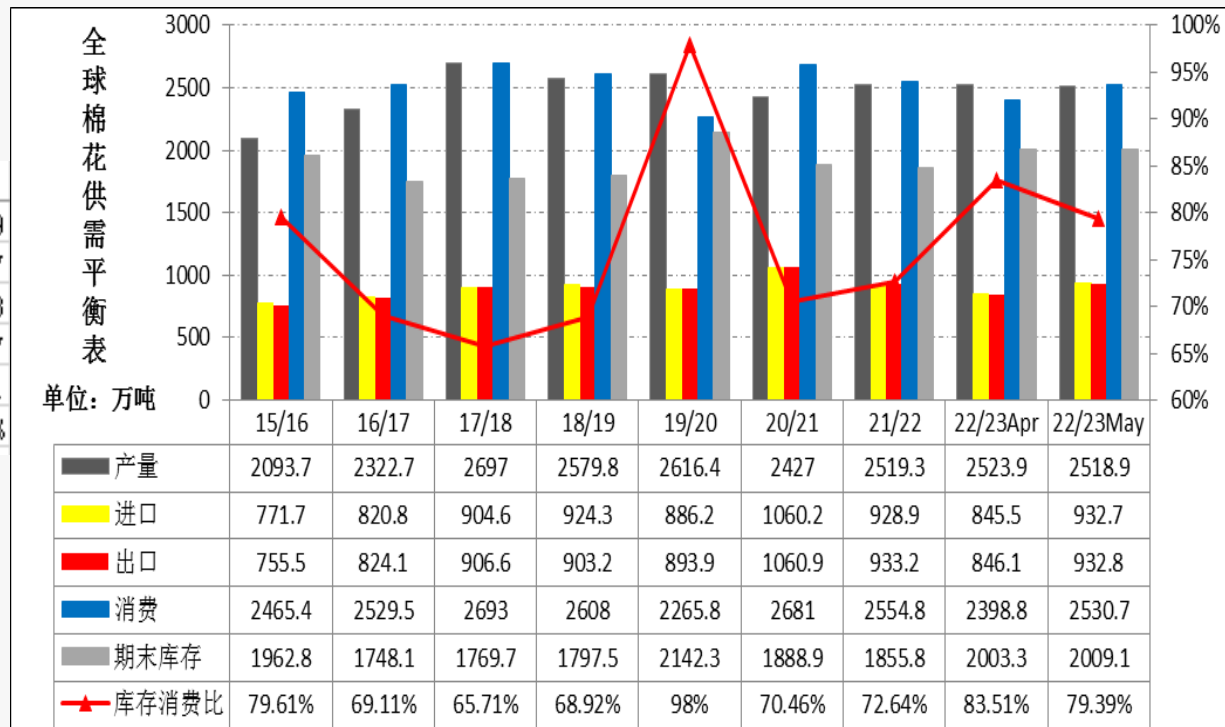
1、天气



图片来源: COLA

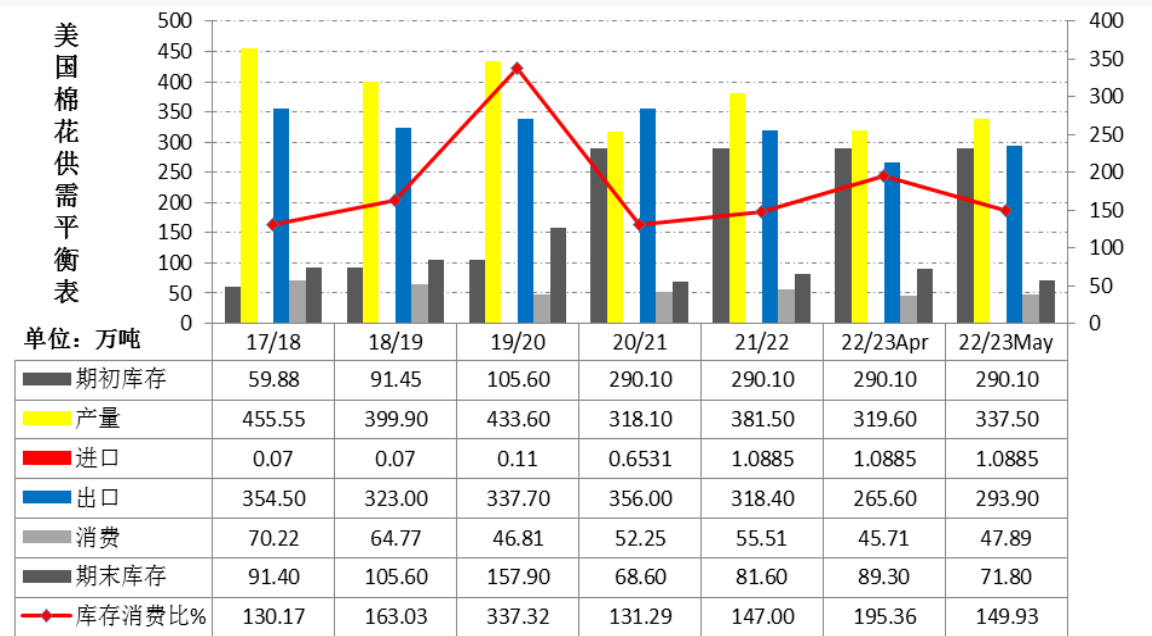
2、月度平衡表

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%



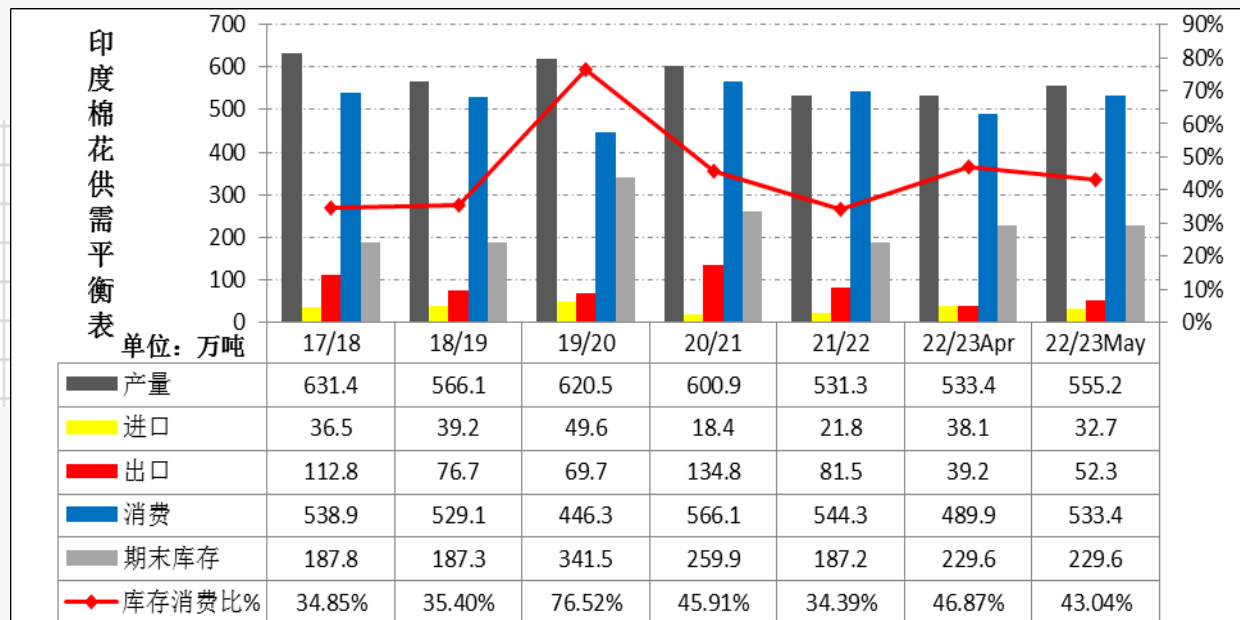
2、月度平衡表

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



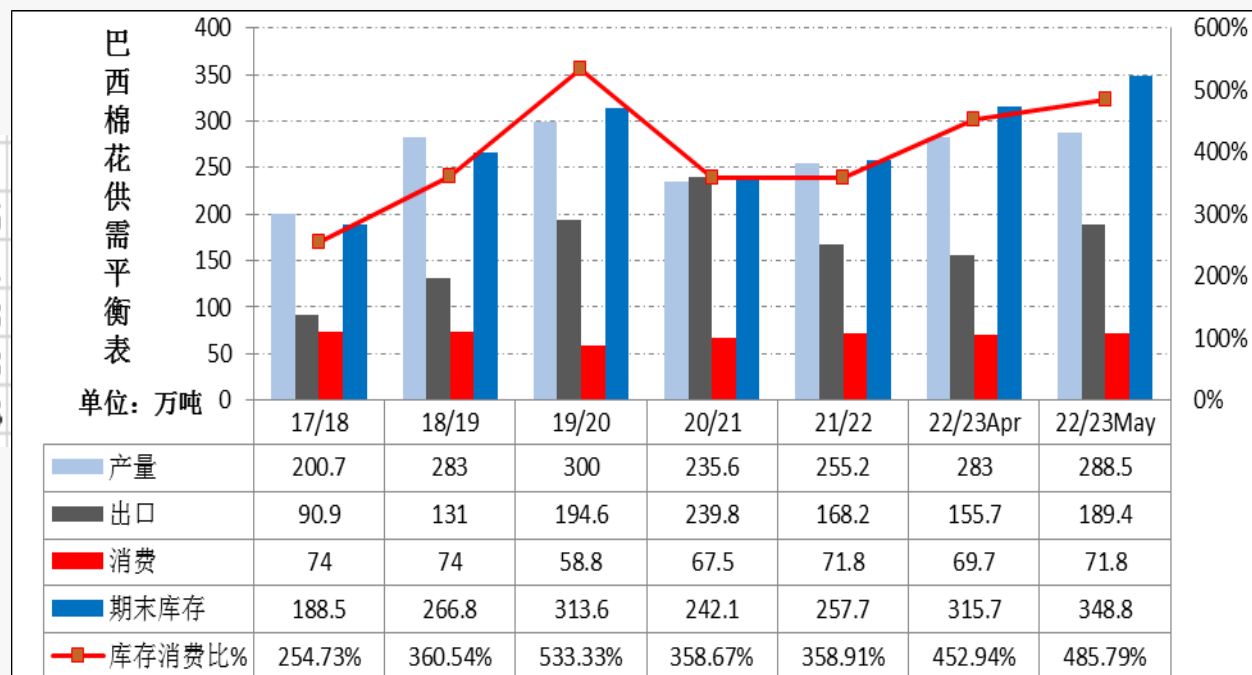
2、月度平衡表

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%



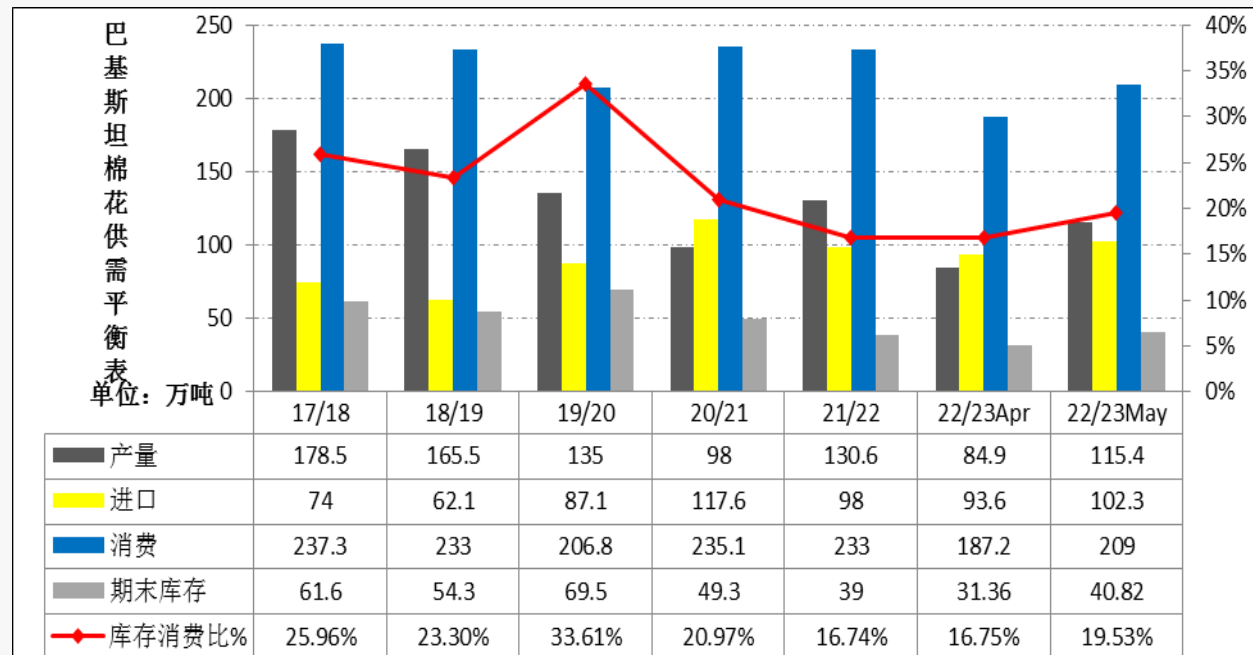
2、月度平衡表

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%



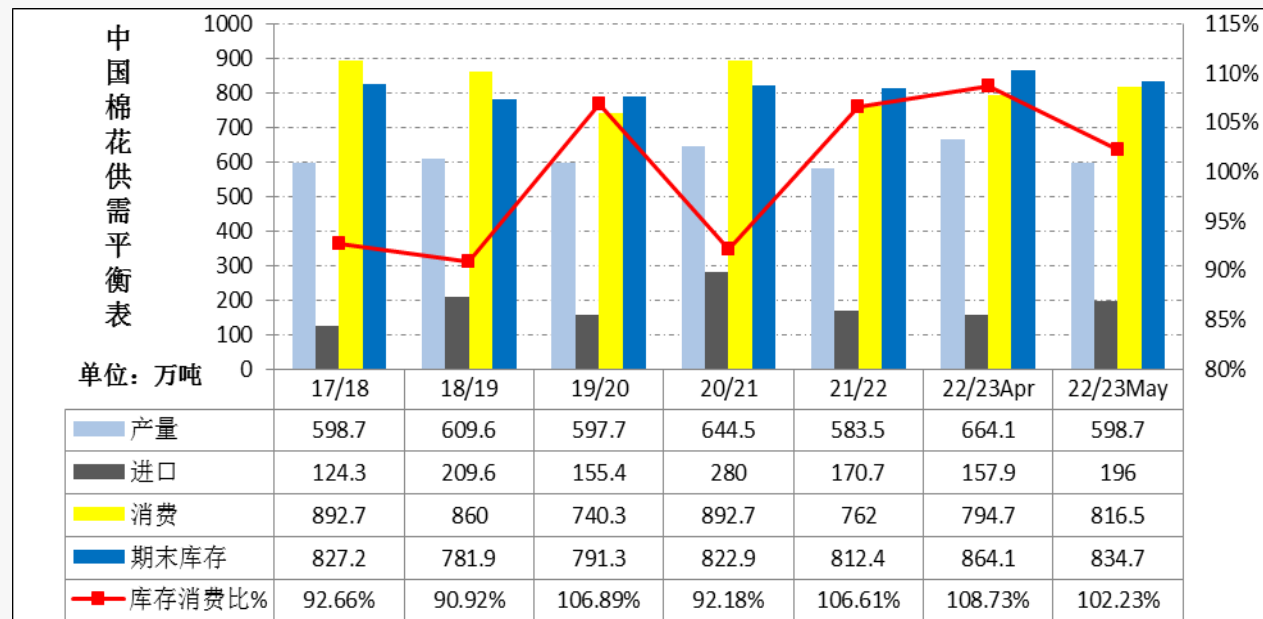
2、月度平衡表

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%

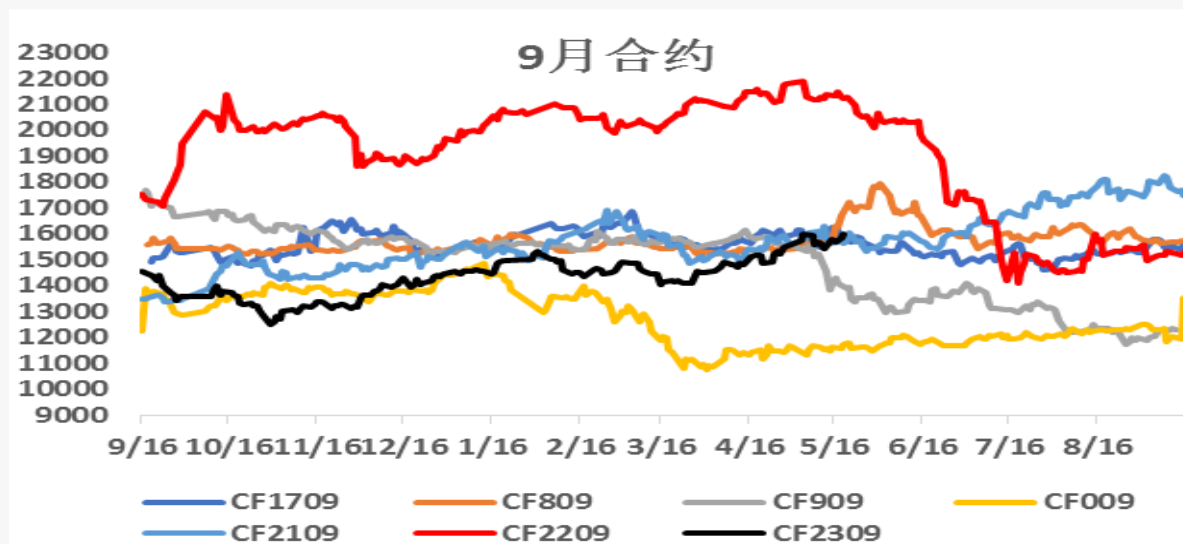


2、月度平衡表

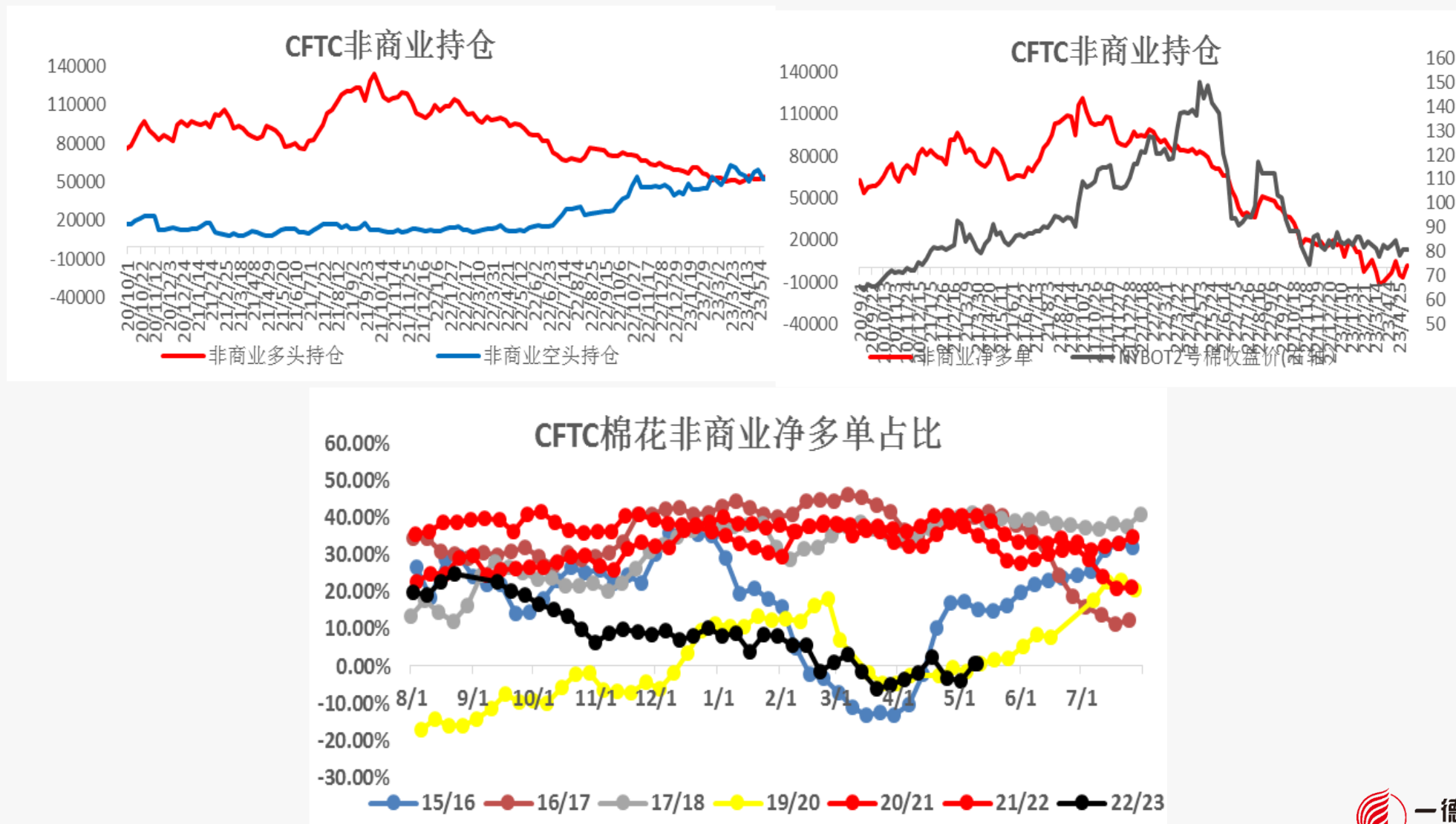
中国	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	664.1	598.7
进口	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	157.9	196
消费	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	794.7	816.5
期末库存	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	864.1	834.7
库存消费比	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%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



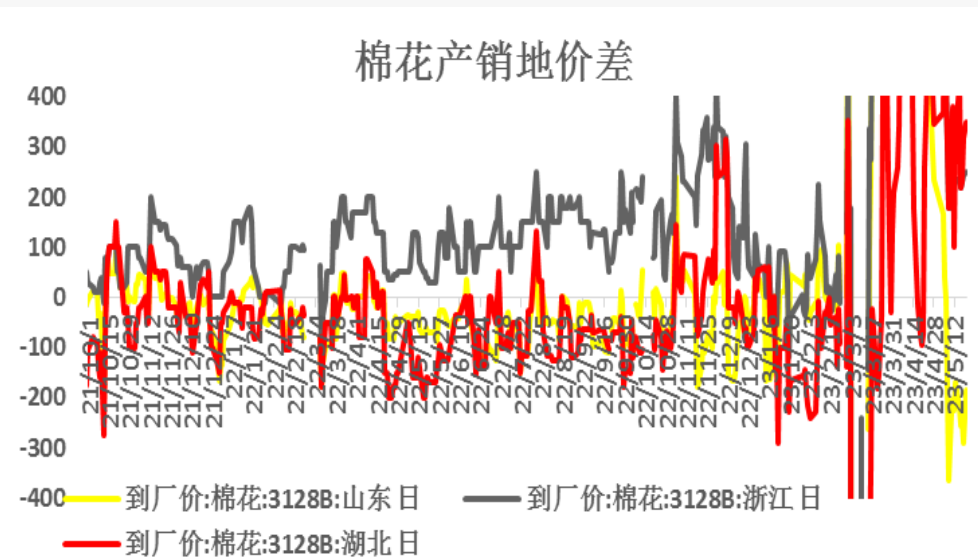
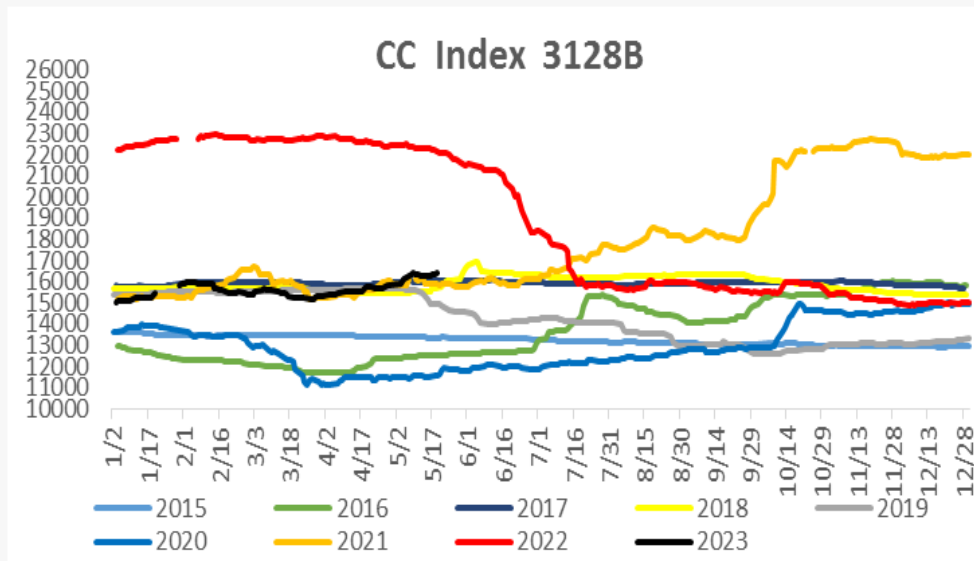
3、行情回顾



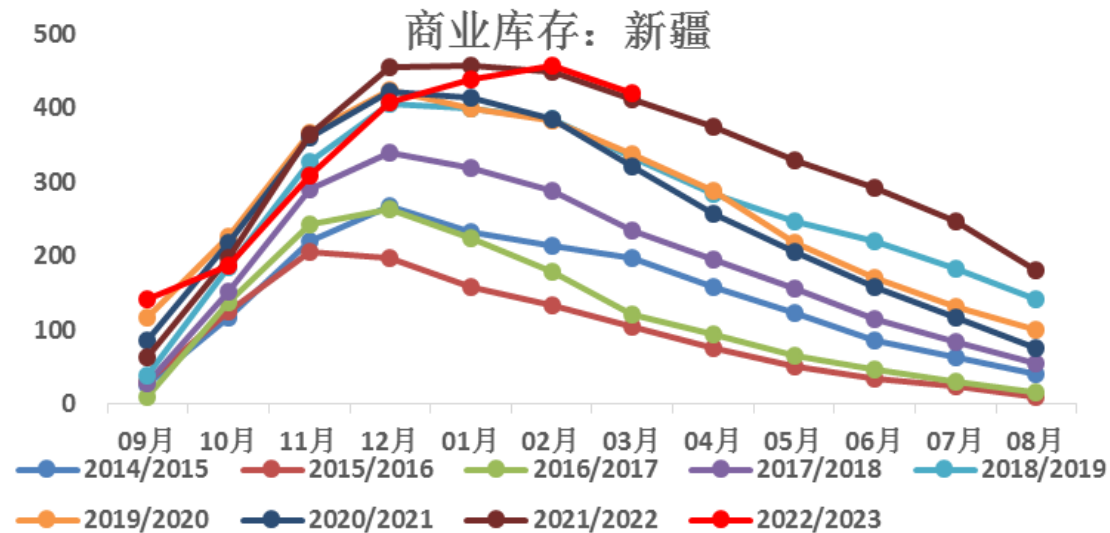
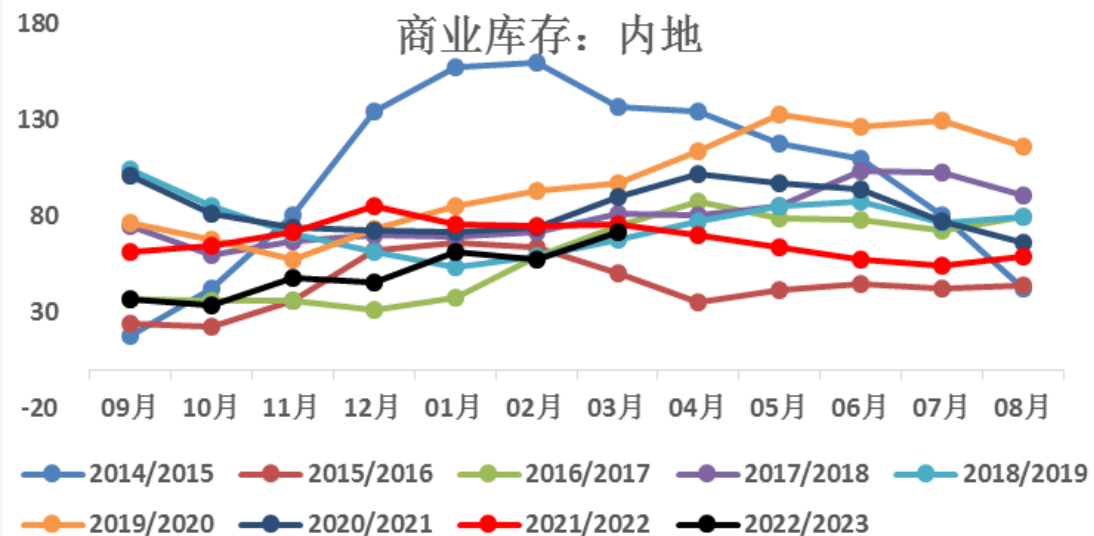
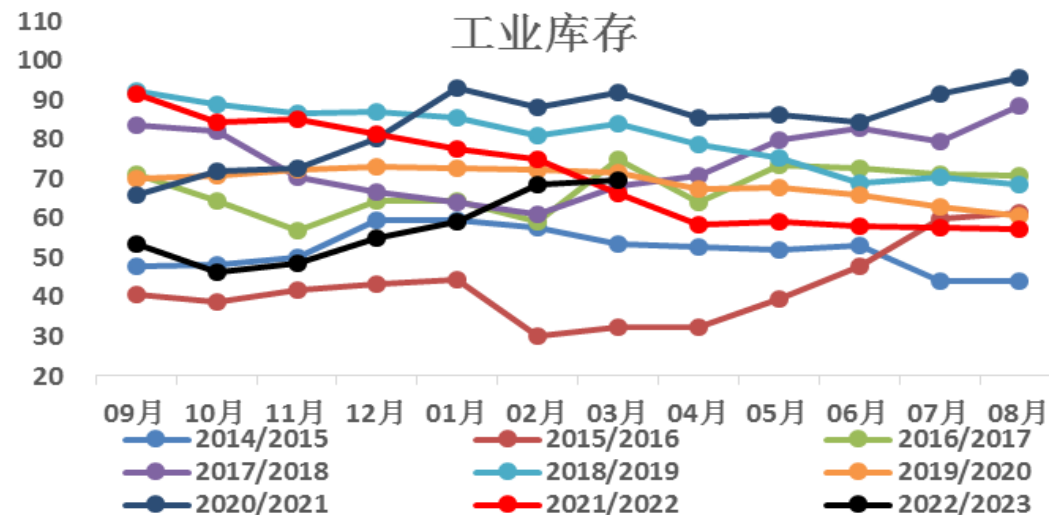
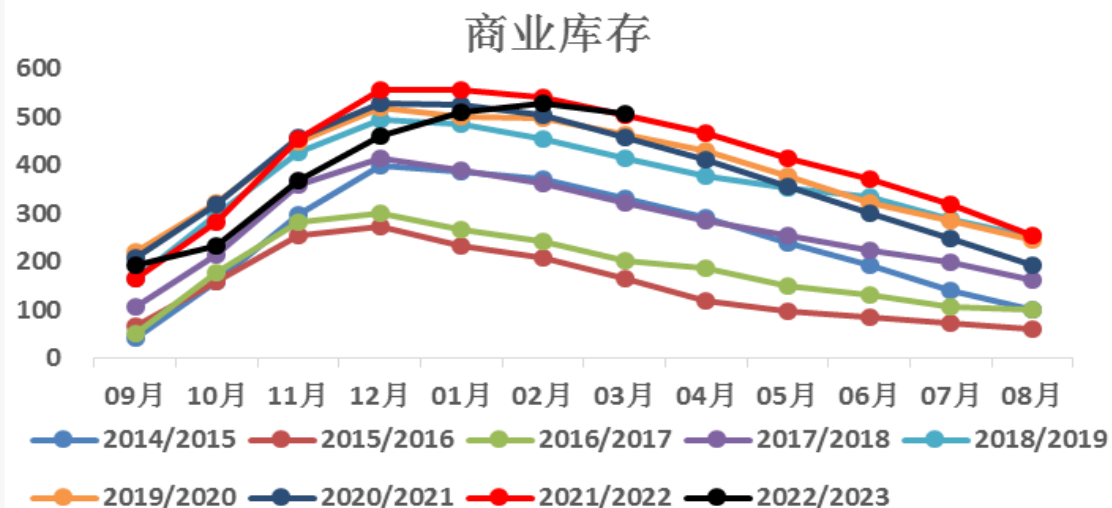
4、CFTC非商业持仓



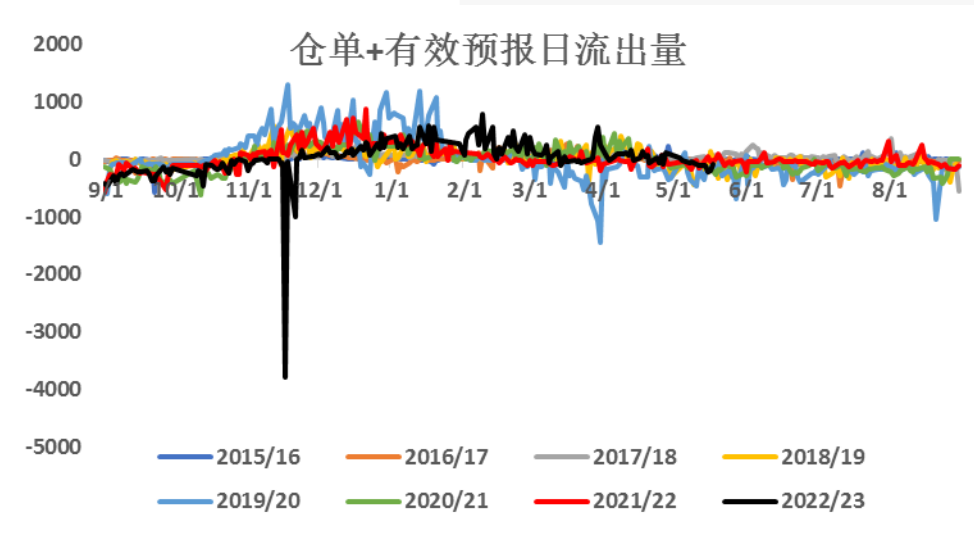
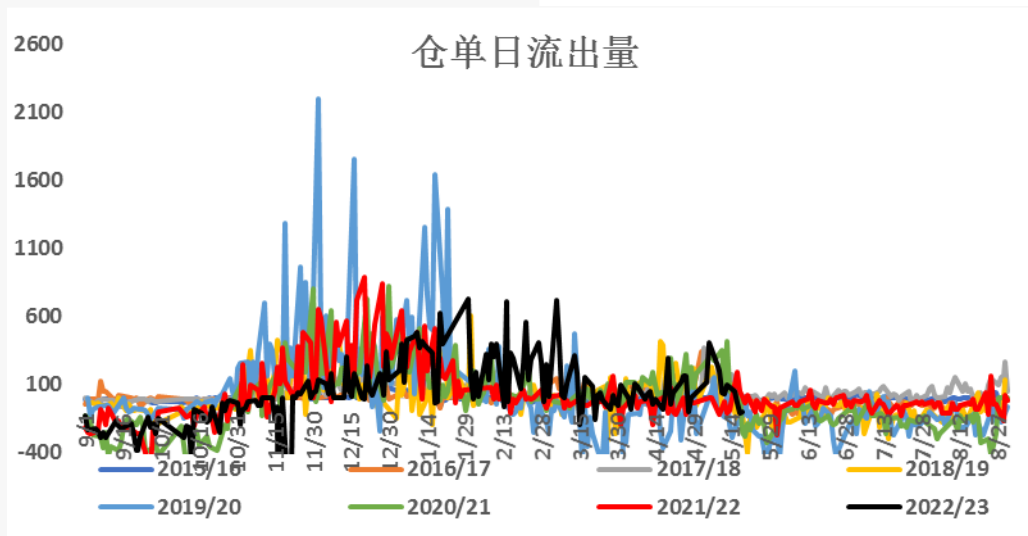
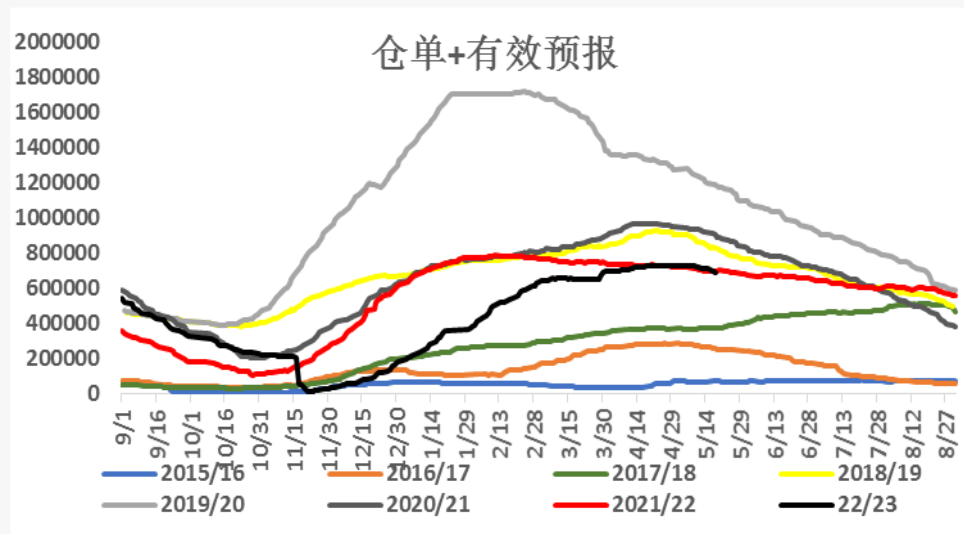
5、国内棉花价格



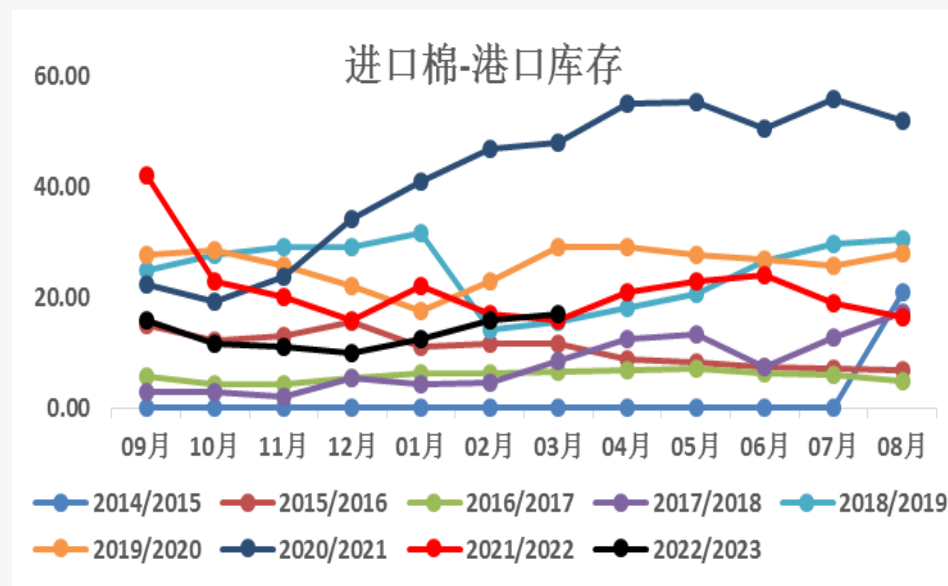
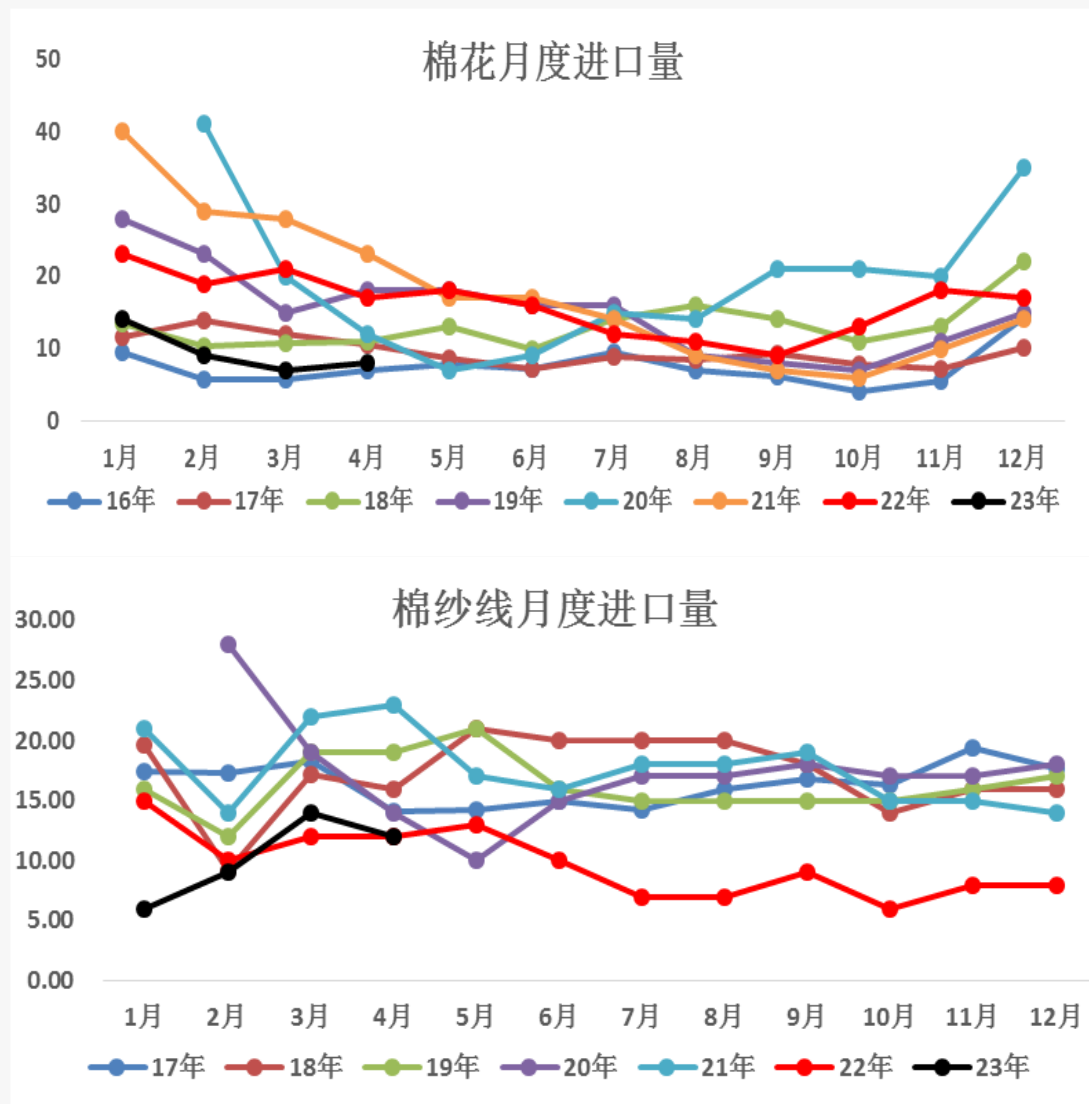
6、工商业库存



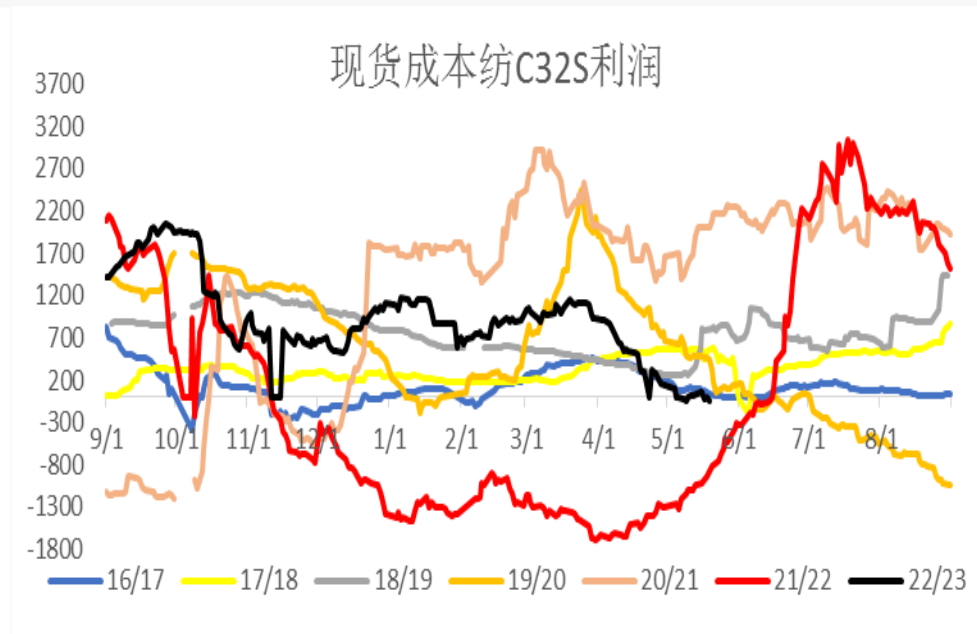
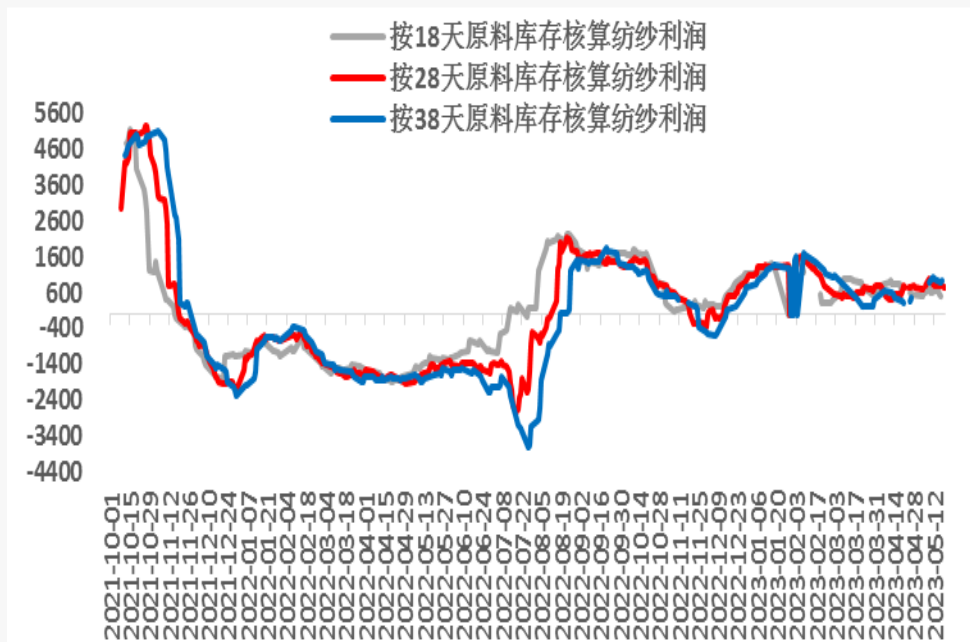
7、仓单



8、进口

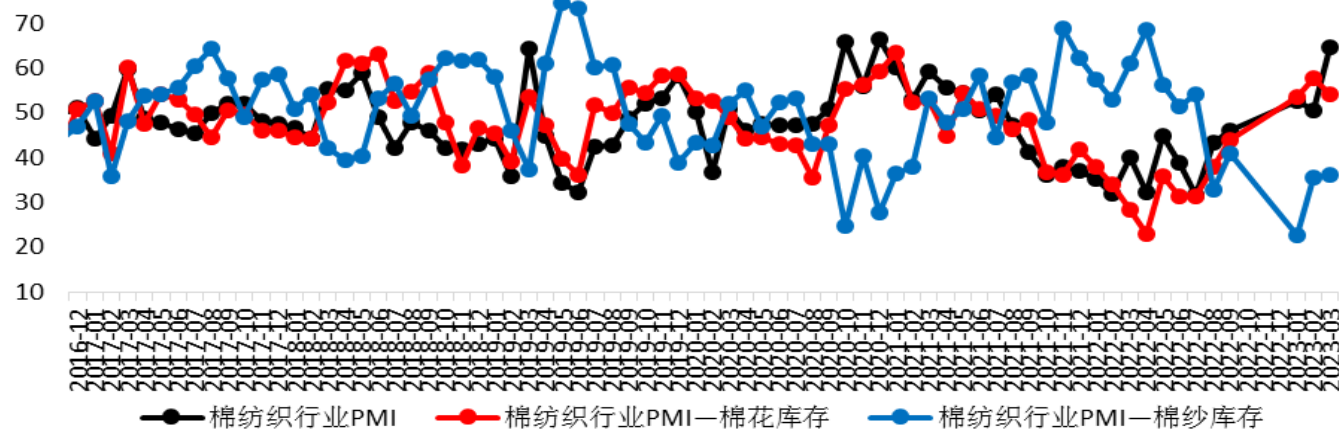


9、成本和利润

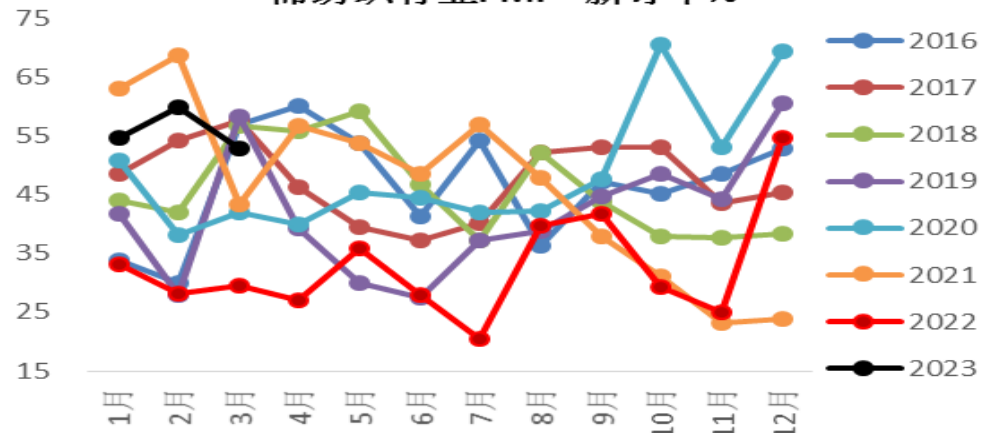


10. 棉纺织行业采购经理人指数

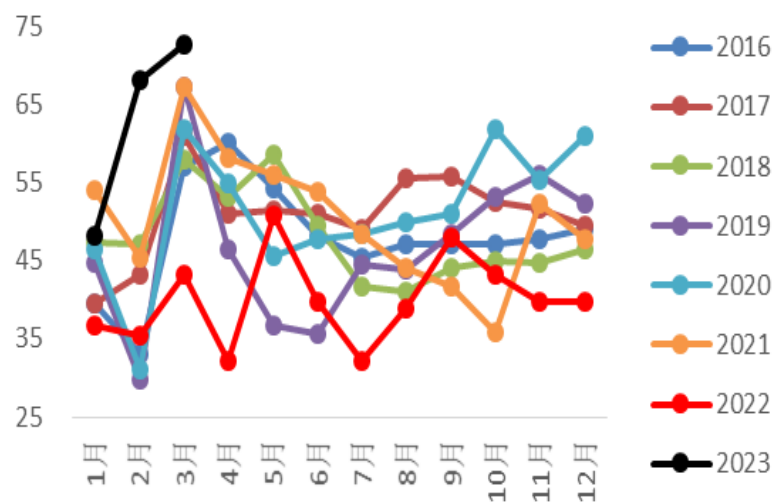
棉纺织行业PMI



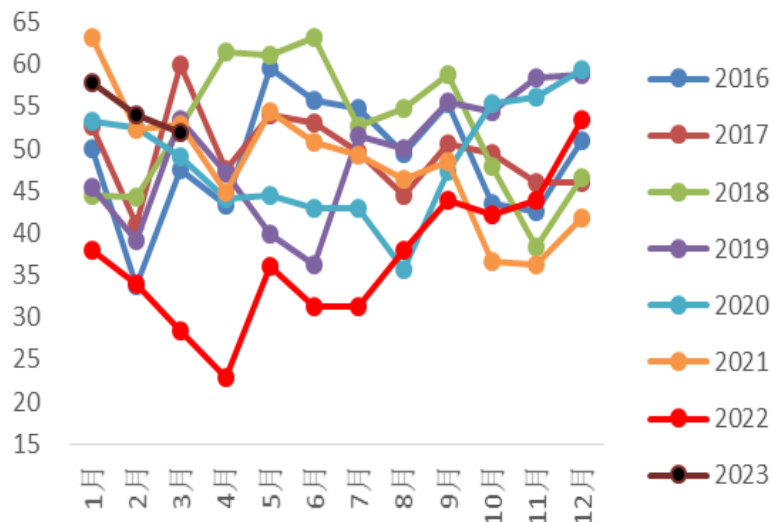
棉纺织行业PMI—新订单%



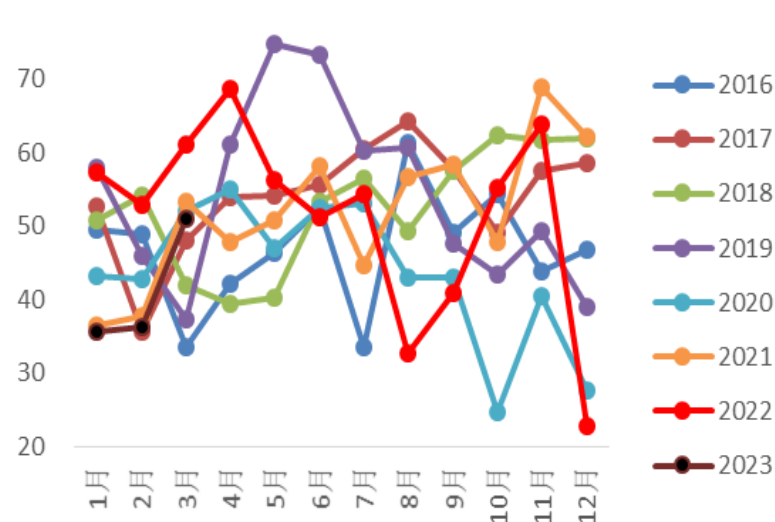
棉纺织行业PMI—开机率



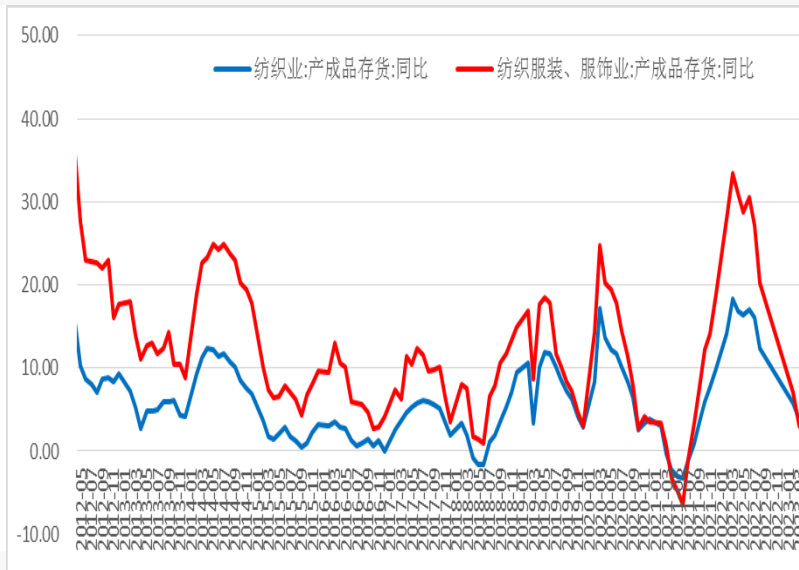
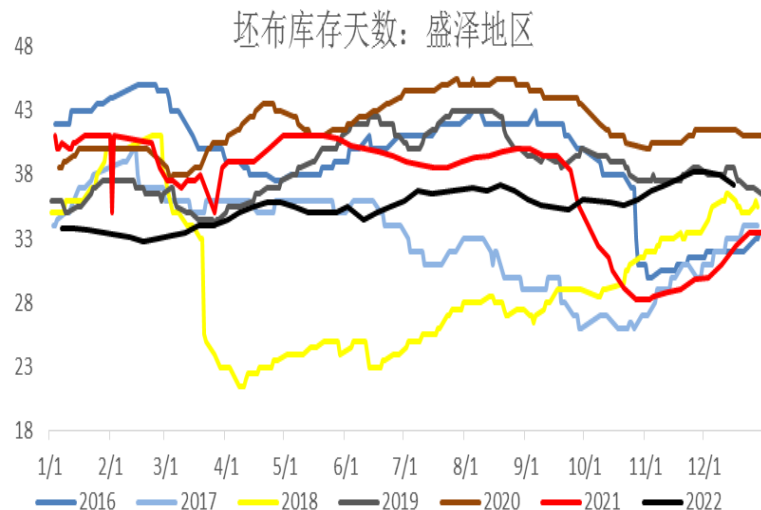
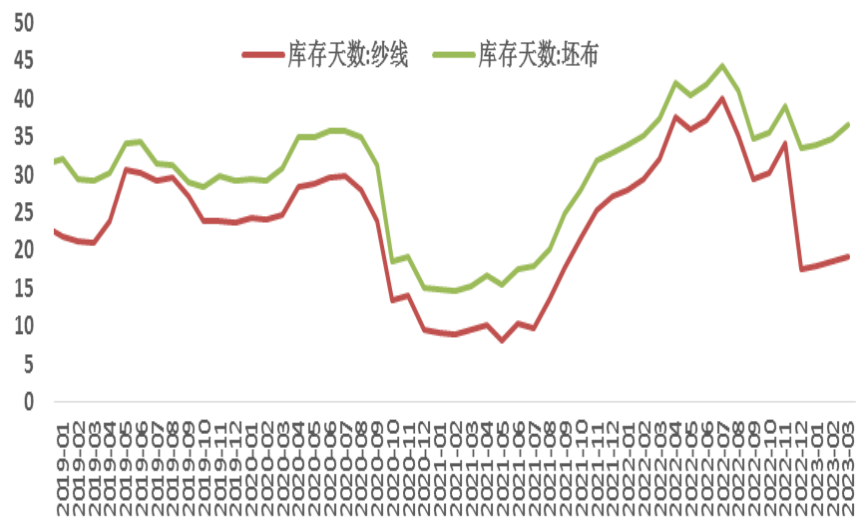
棉纺织行业PMI—棉花库存



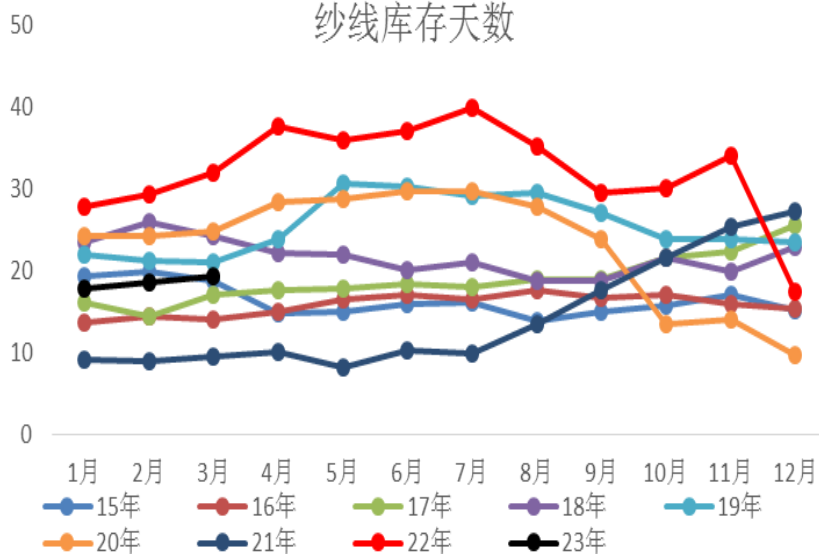
棉纺织行业PMI—棉纱库存



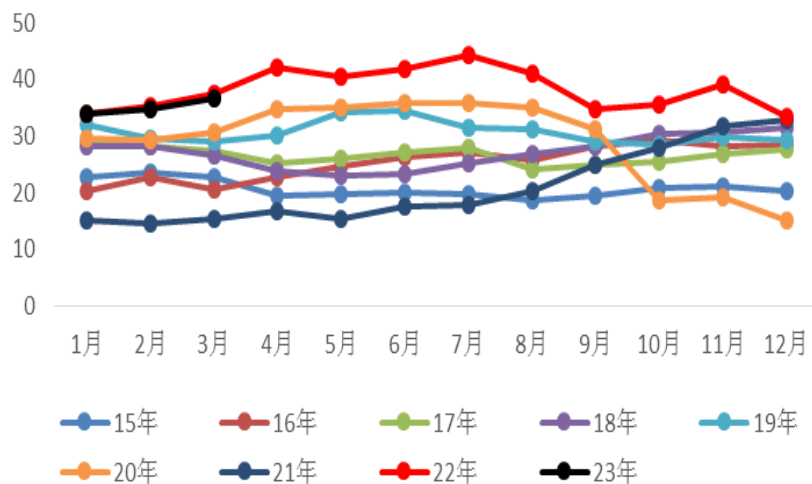
11.纺织企开工和库存



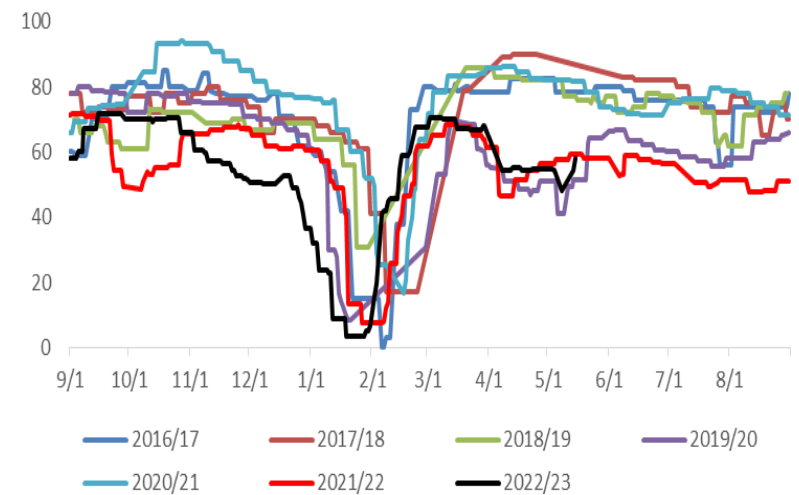
纱线库存天数



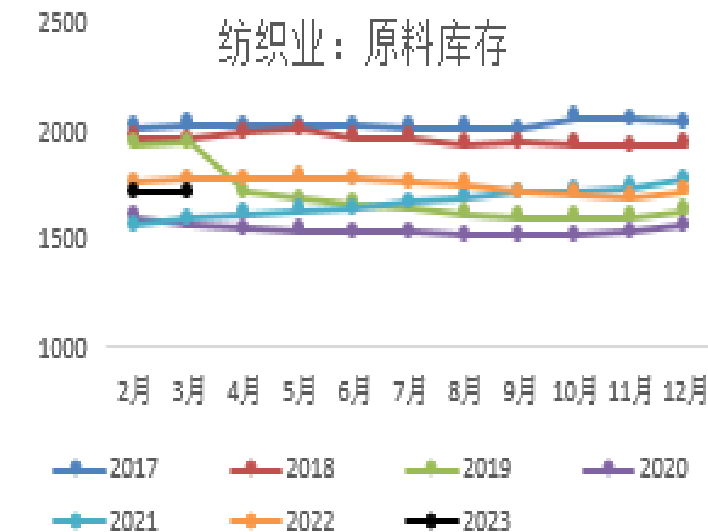
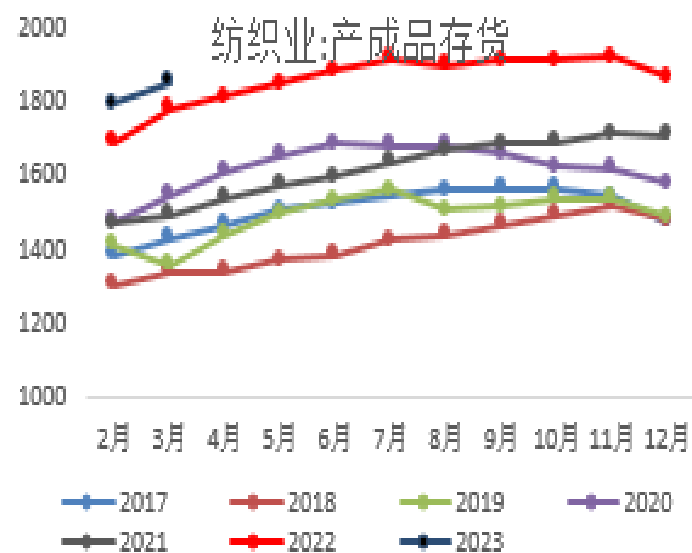
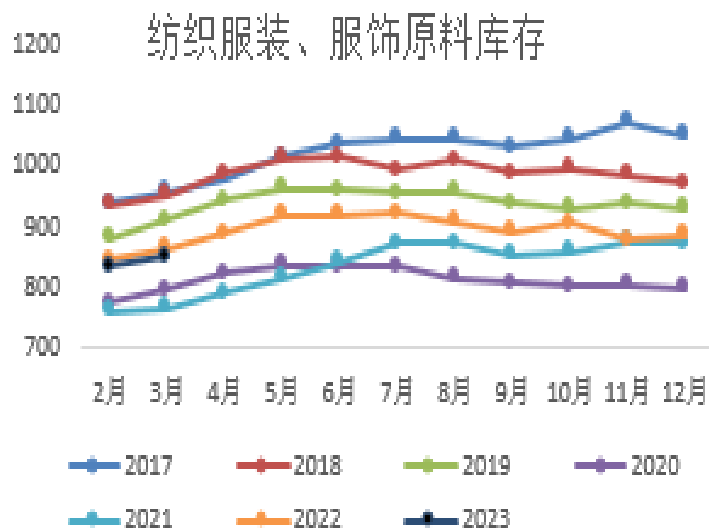
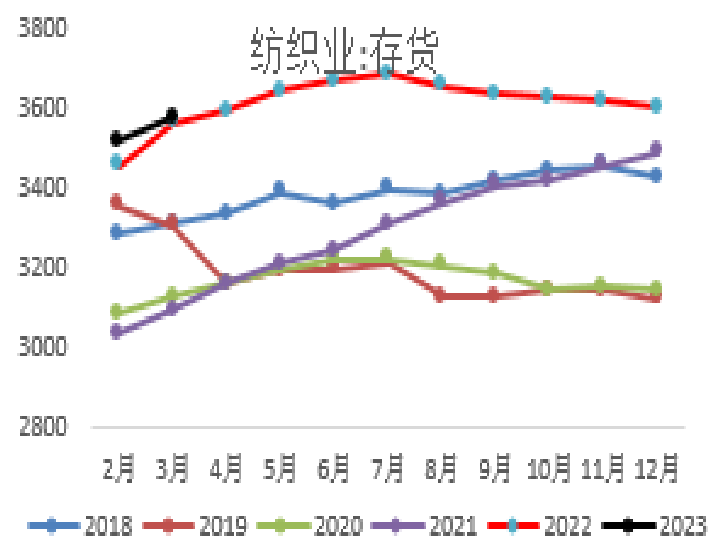
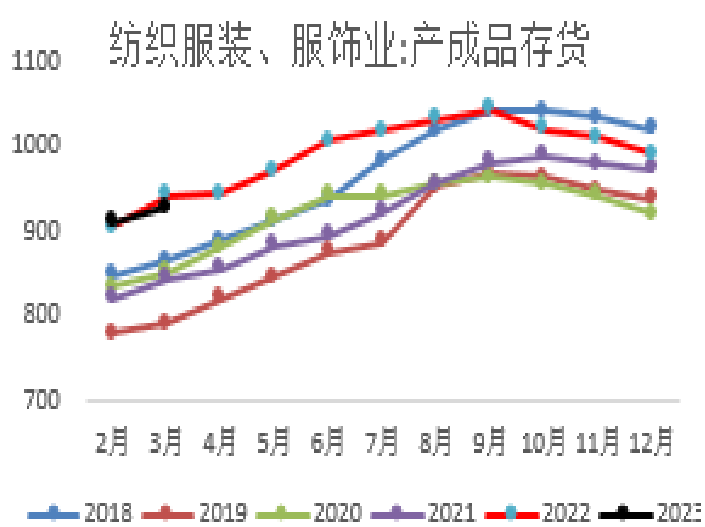
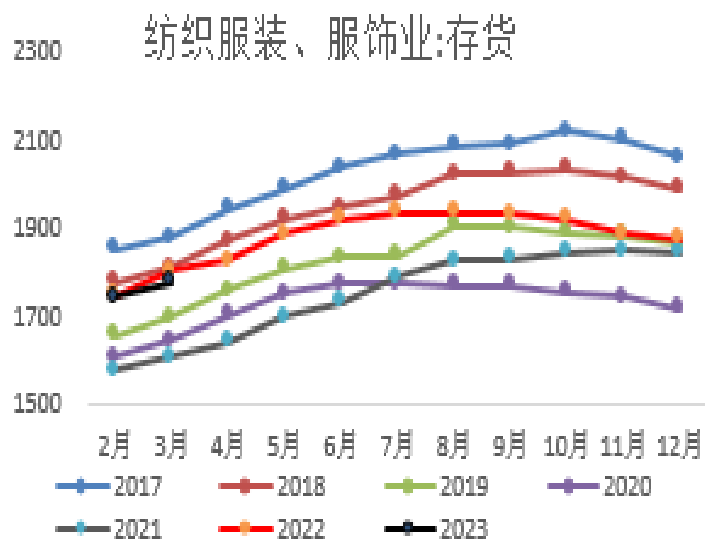
坯布库存天数



江浙织机开机率

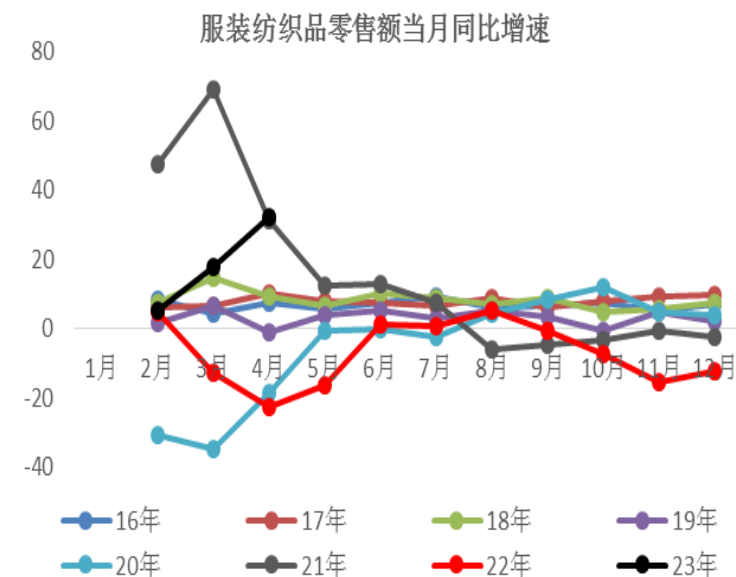
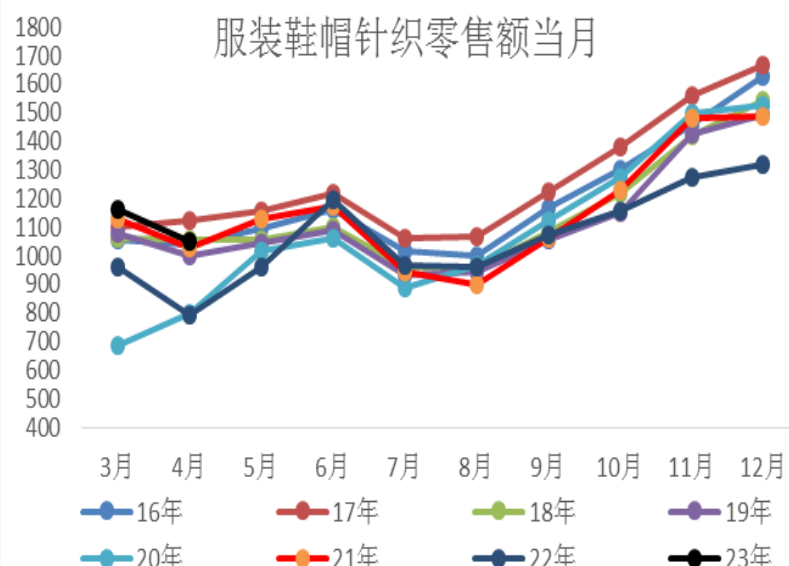
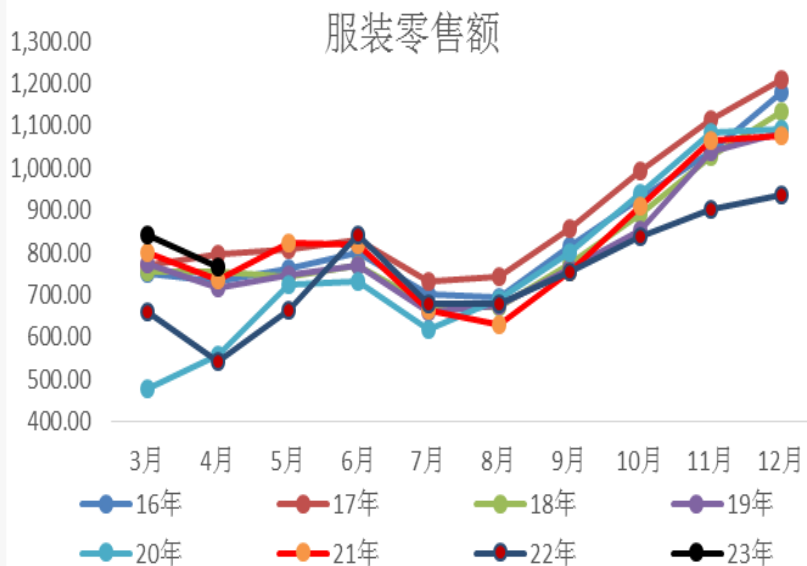
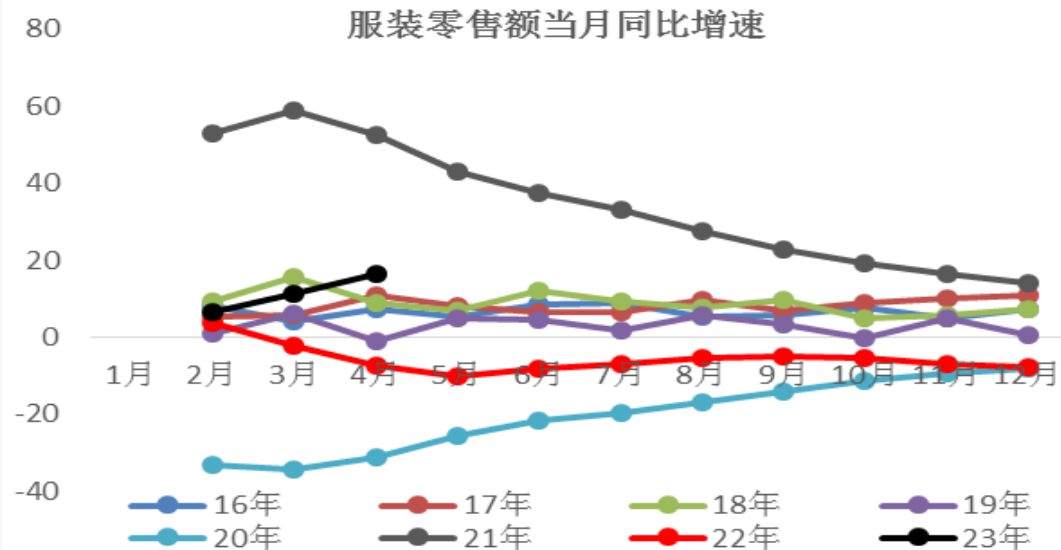
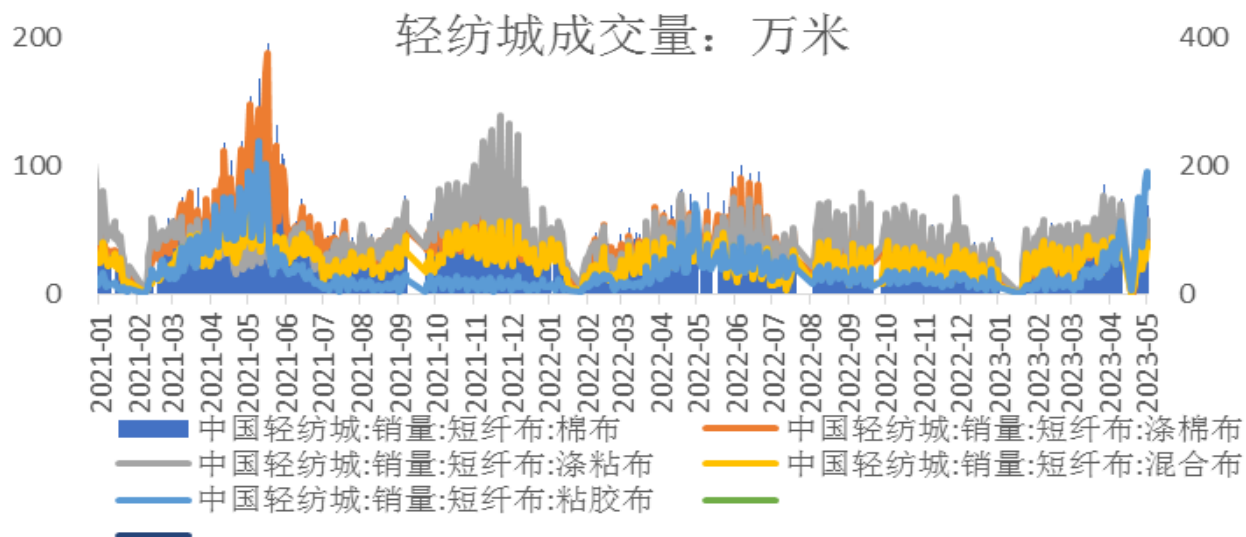


12.纺织企开工和库存

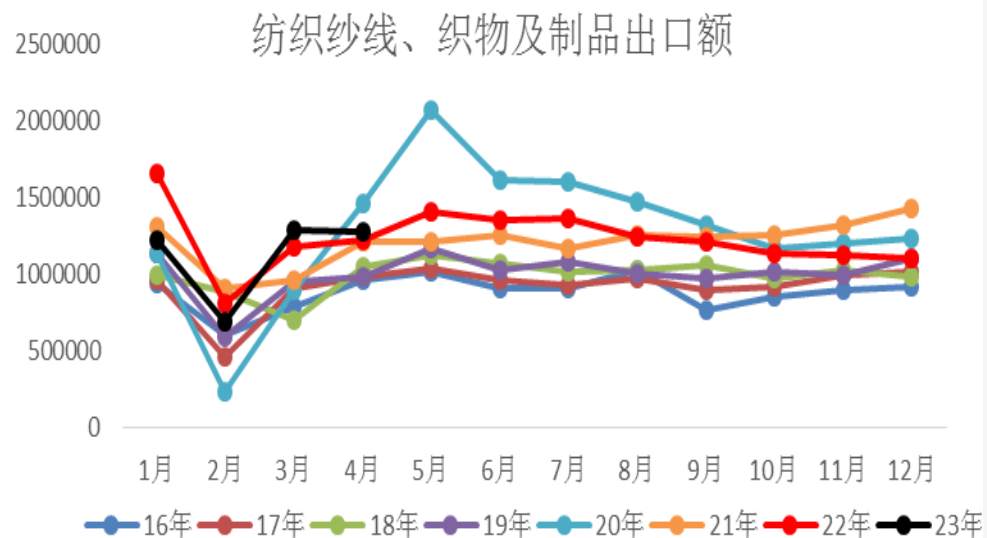
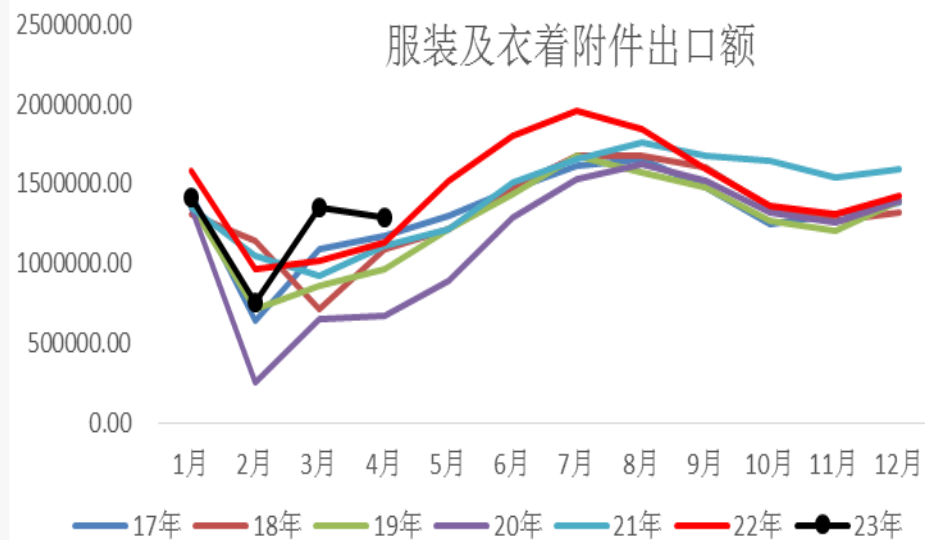
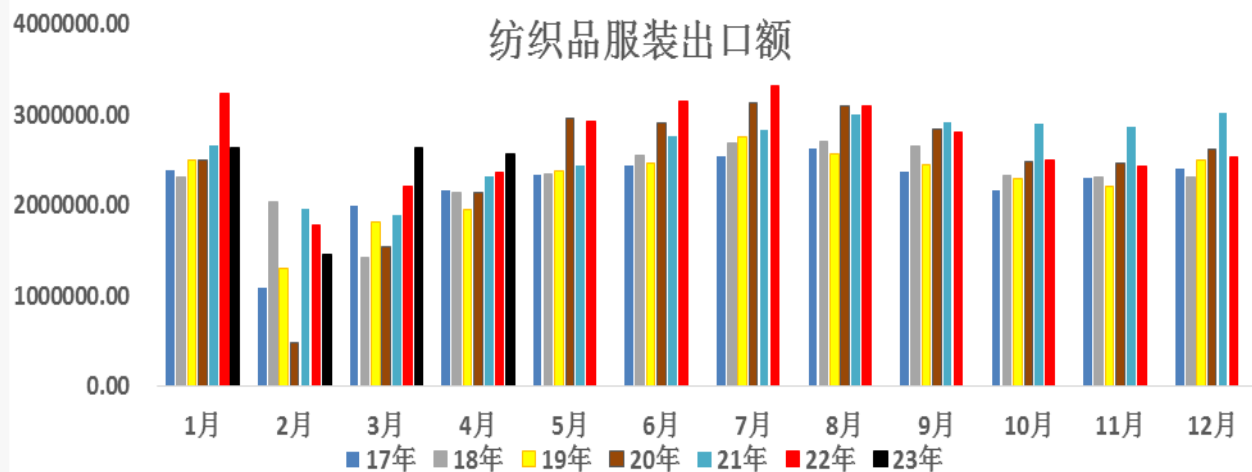


资料来源: WIND 一德期货

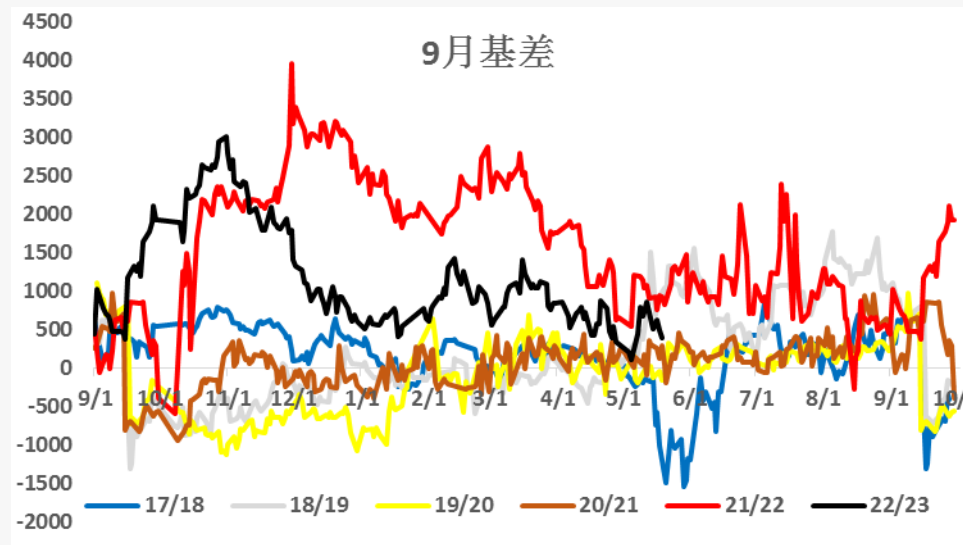
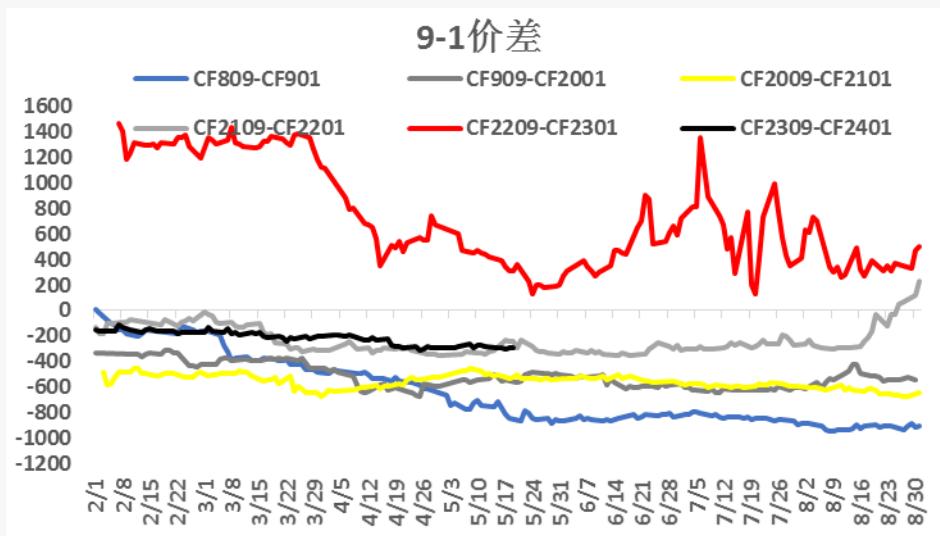
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：震荡中心上移

【美棉】美国ICE棉花7月合约上周连续大涨，周上涨了7.83%，上涨了6.29美分，周五美棉报收86.65美分/磅，截止5月11日当周，美棉出口销售净增13.24万包，较前一周下降46%，较四周均值减少28%，出口装船较前一周持平，五月份USDA报告数据略偏多，美国主产区未来一周预计较为湿润，有利于种植开展，棉花基本面逐步在改善，棉价触及三个月高点，震荡中心继续上移，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高，周度收复了上周的跌幅，9月合约周涨幅3.59%，上涨了555点，周五报收15995点，棉纱周五报收23050点。新疆春播以来恶劣天气较多，影响出苗，面积降低8.16%的背景下未来产量预期不乐观，国内需求更多是内销为主，国内商业库存维持相对高位，大厂纺企纱线库存低位，开工维持高位运行，去库存表现尚可，小厂订单刚需为主，高价接受度一般，后市预期信心较为乐观，国内宏观环境国内偏暖，下游信心仍在，短期已经站上16000关口，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