

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

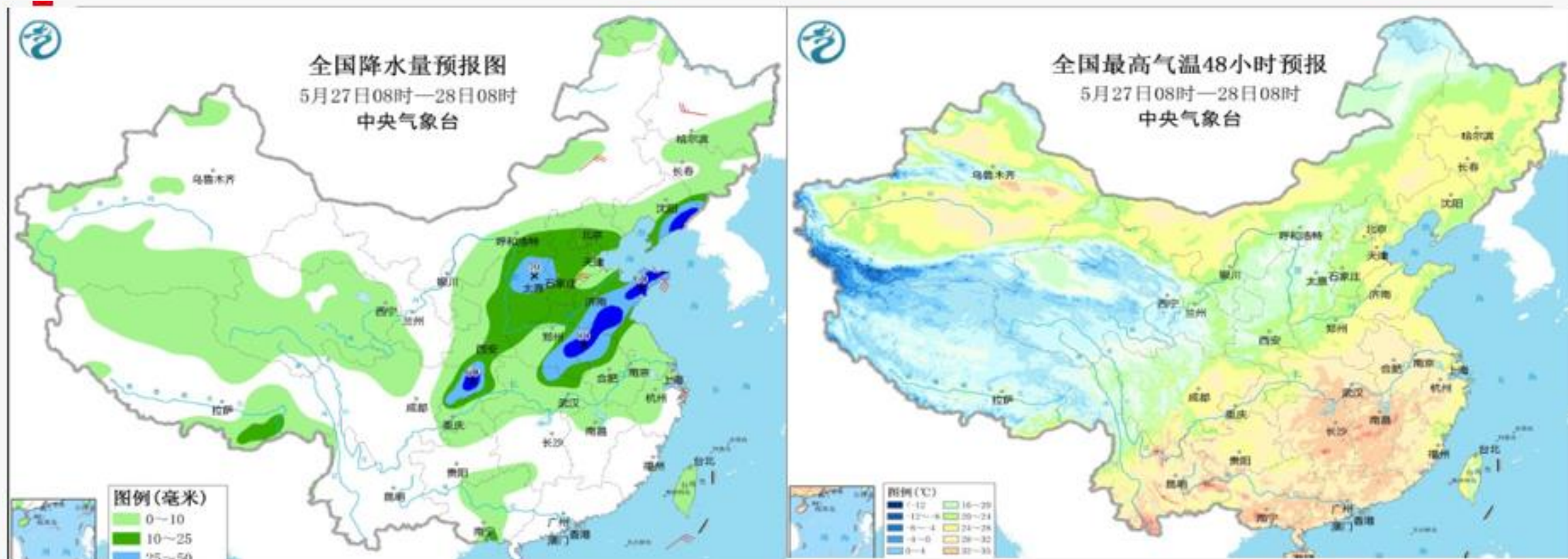
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月27日



1、天气

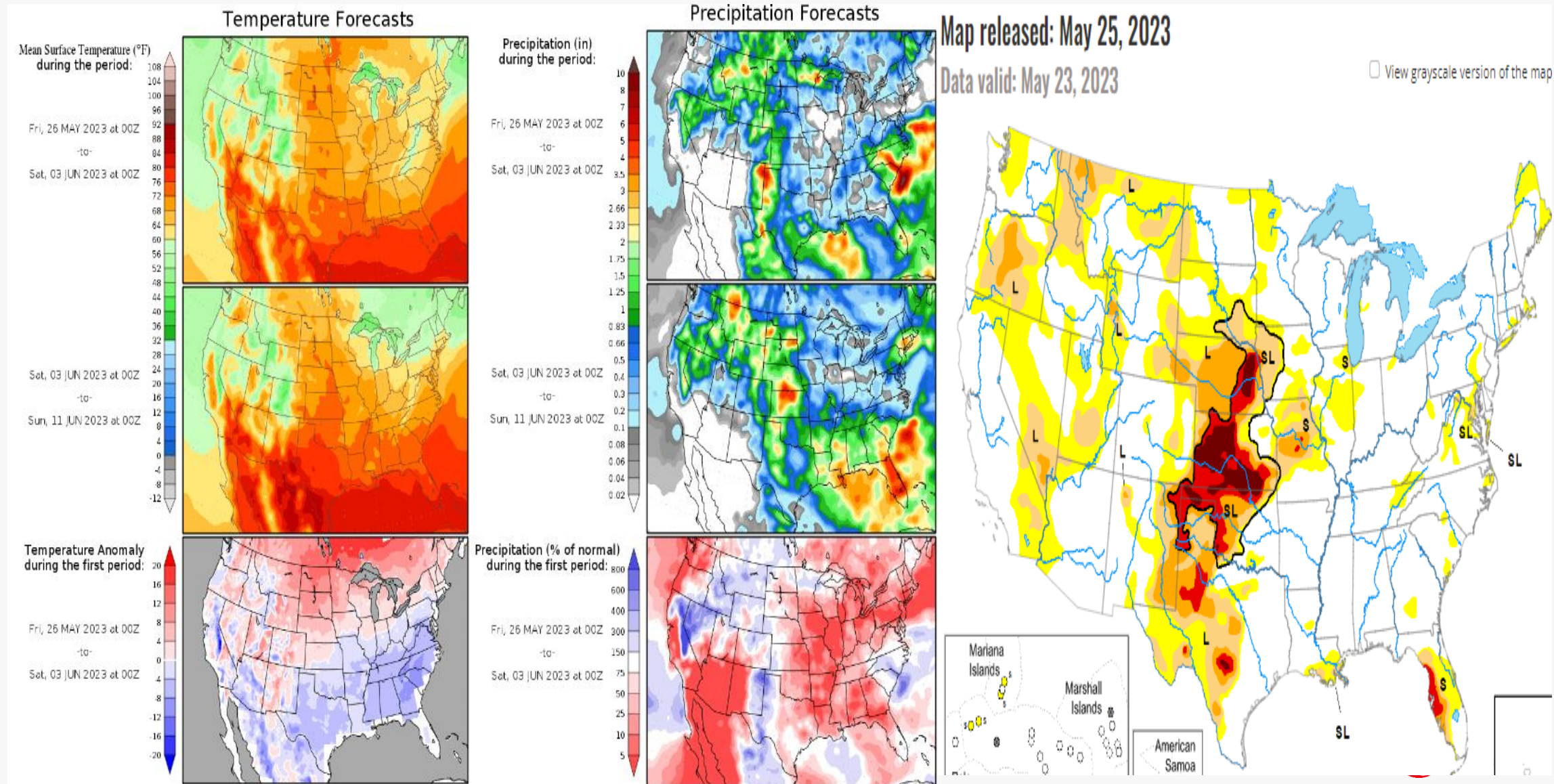


26-28日，四川盆地东北部、江南西北部、江汉、江淮、西北地区东部、黄淮中南部和东部、华北西部等地有中到大雨，部分地区有暴雨、局地大暴雨，并有短时强降水、雷暴大风或冰雹等强对流天气。

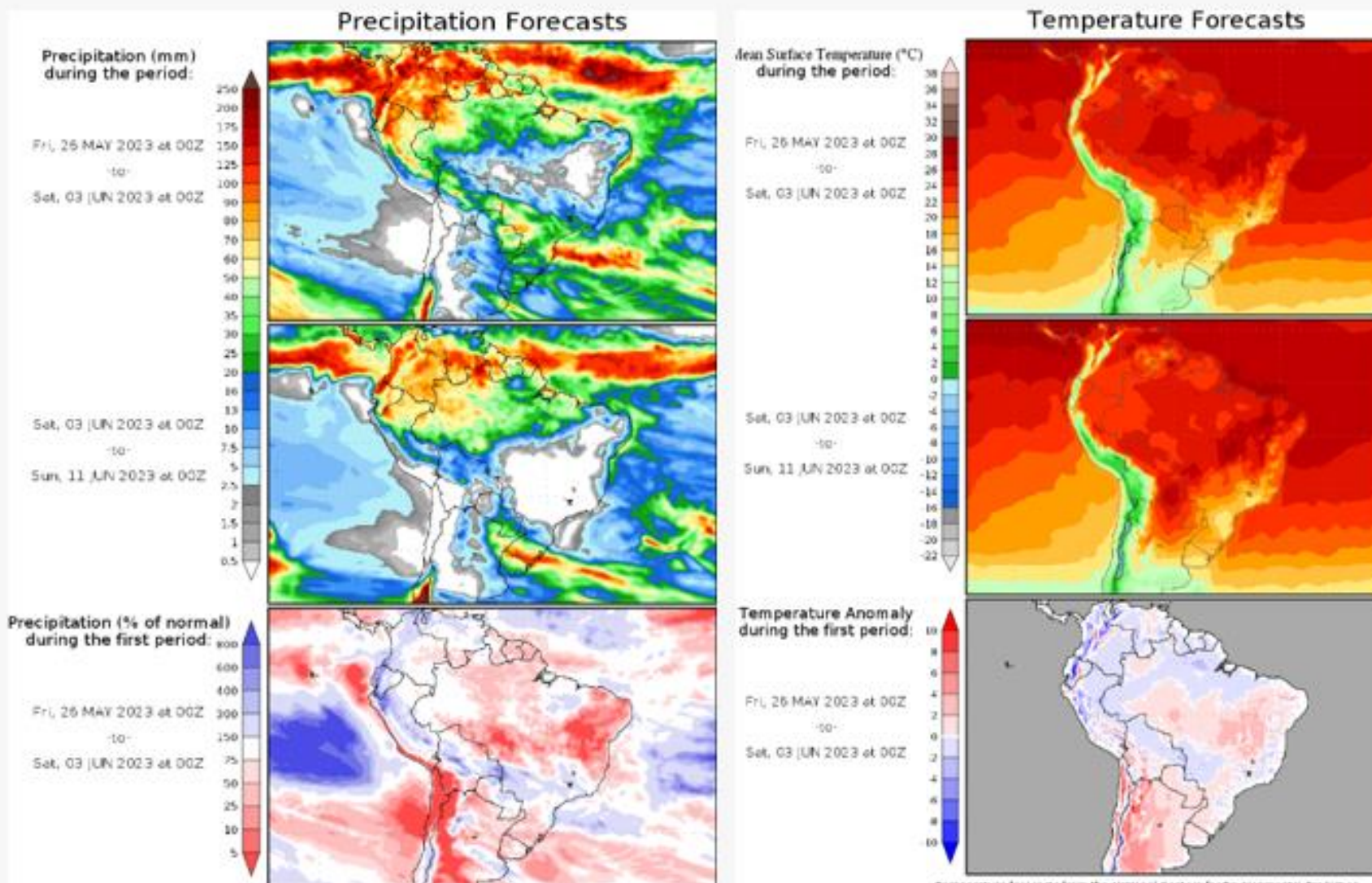
5月31日至6月3日，西北地区东南部、四川盆地、华南西部及贵州、云南东部等地有中到大雨过程，局地有暴雨。

未来11-14天（6月5-8日），主要降雨区位于西南地区东部、华南地区，累计降水量有15~30毫米，局地50毫米以上。

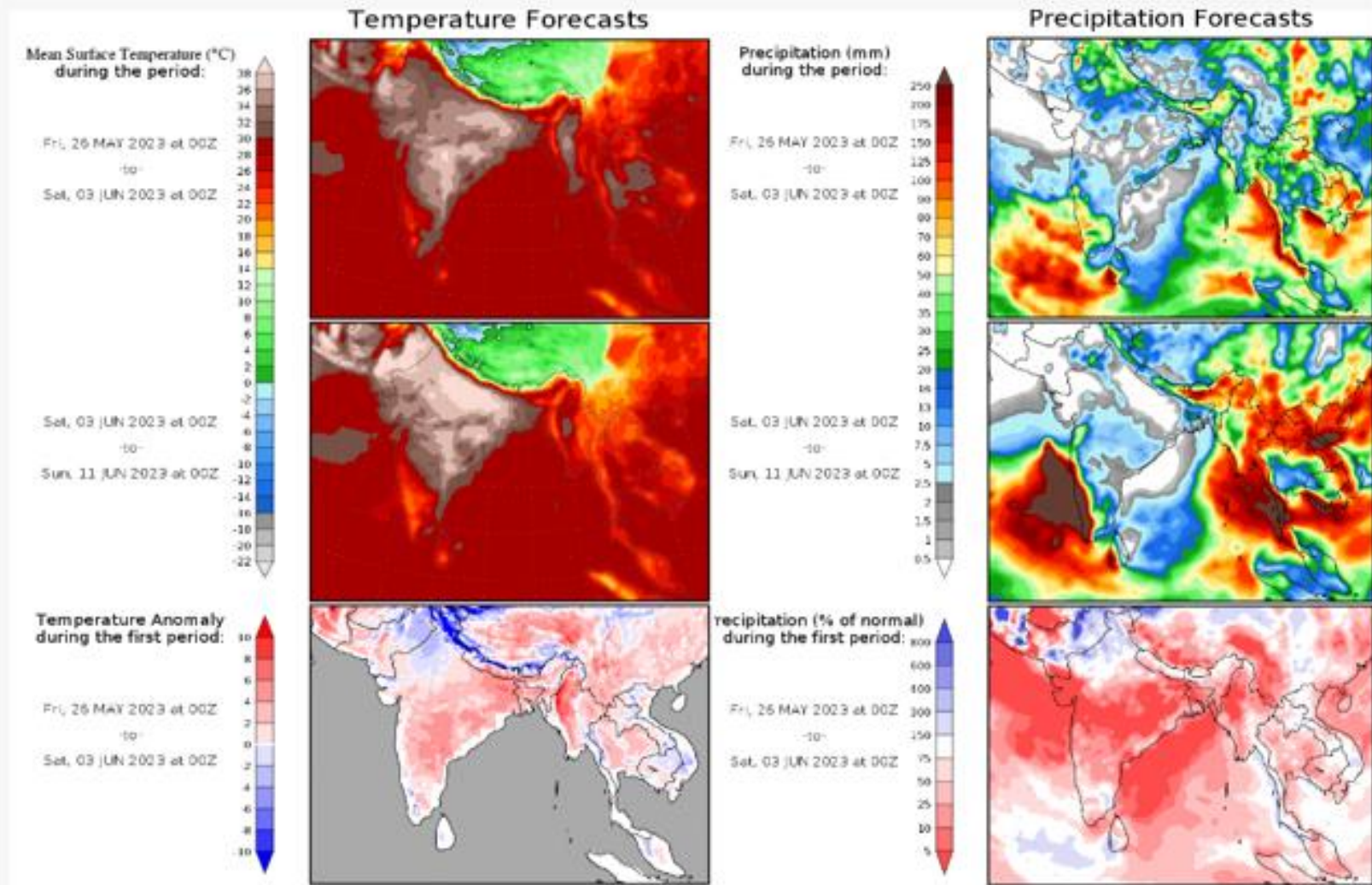
1、天气



1、天气

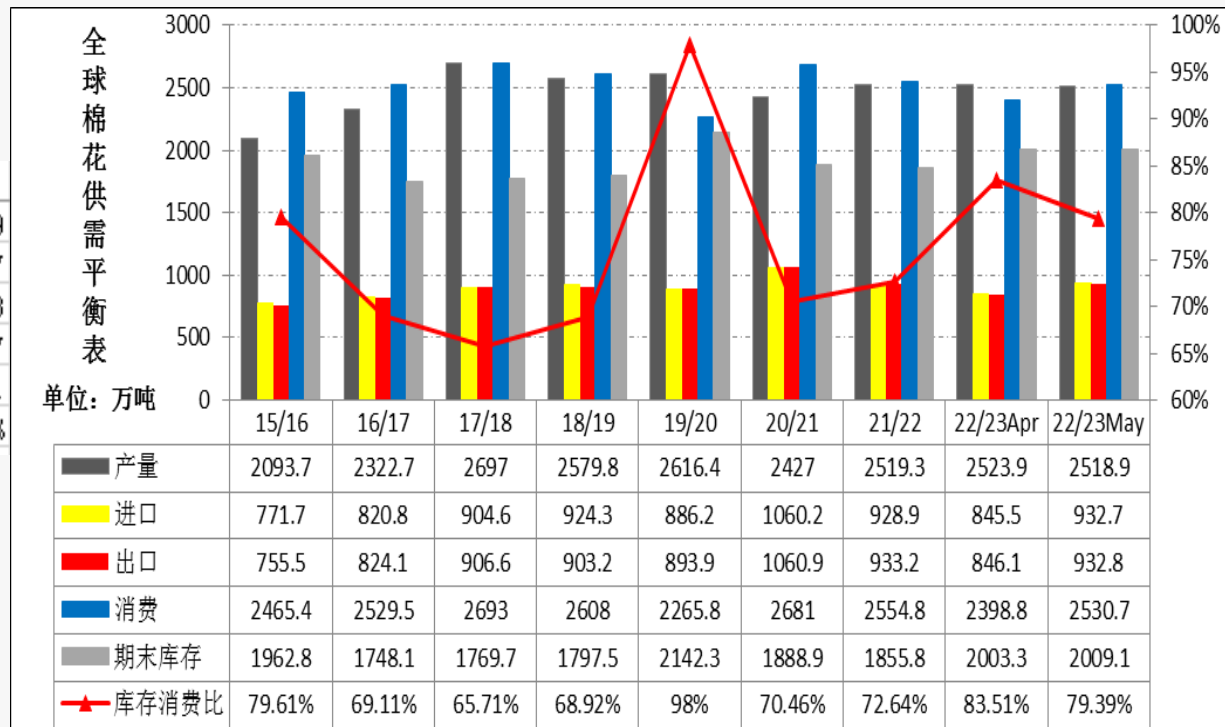


1、天气



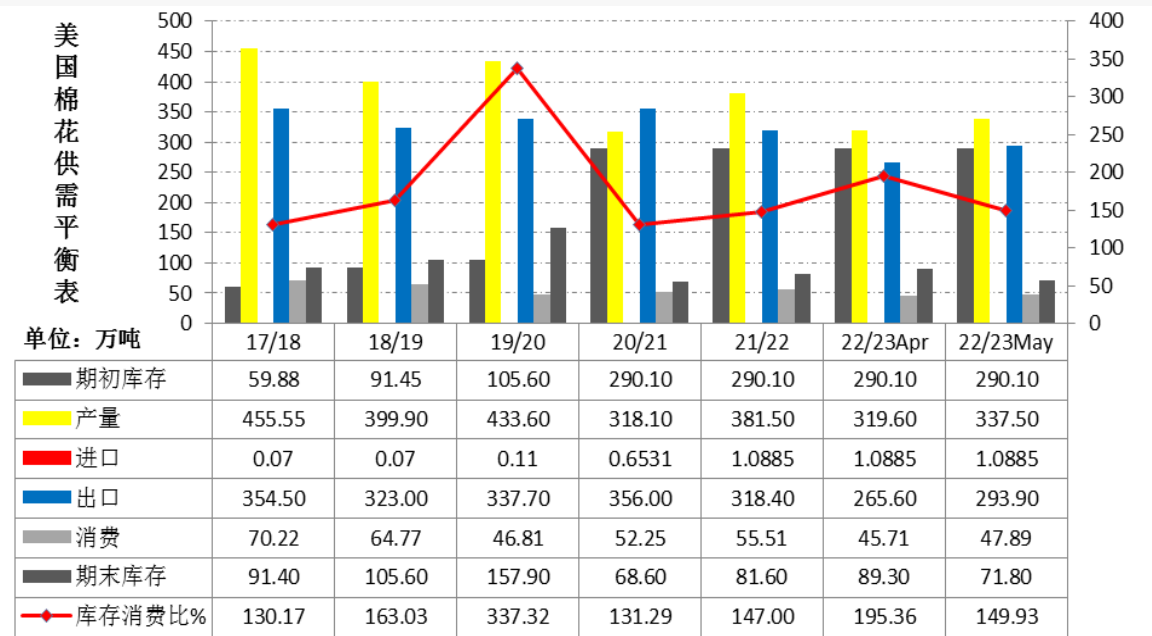
2、月度平衡表

全球	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	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%



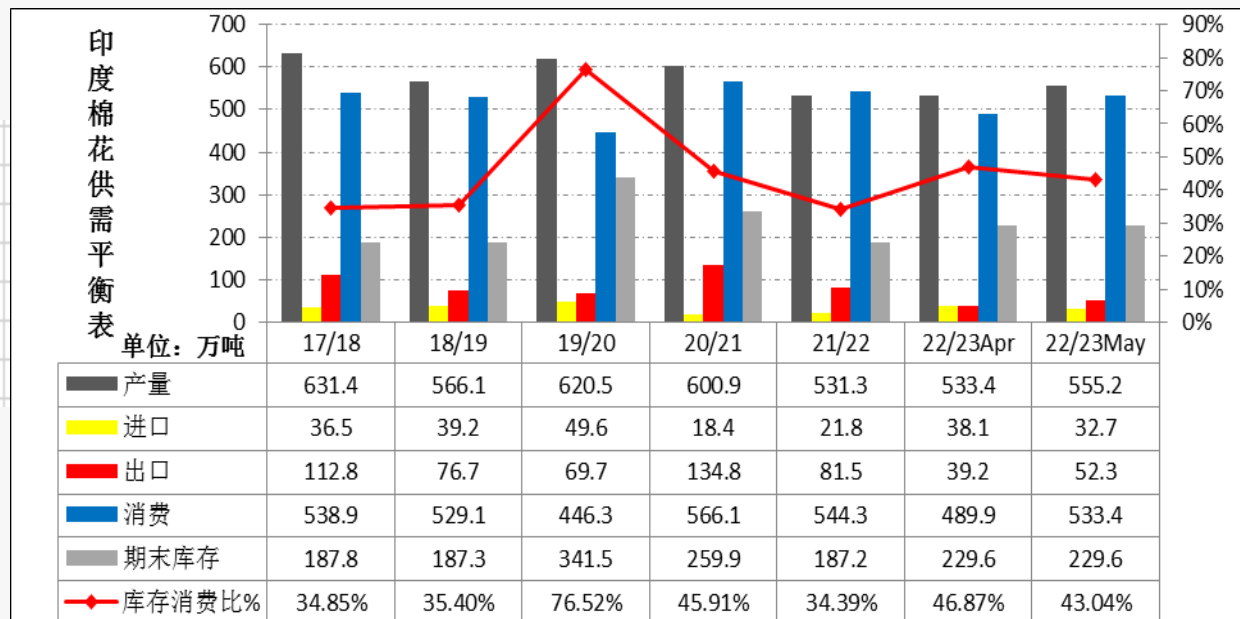
2、月度平衡表

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



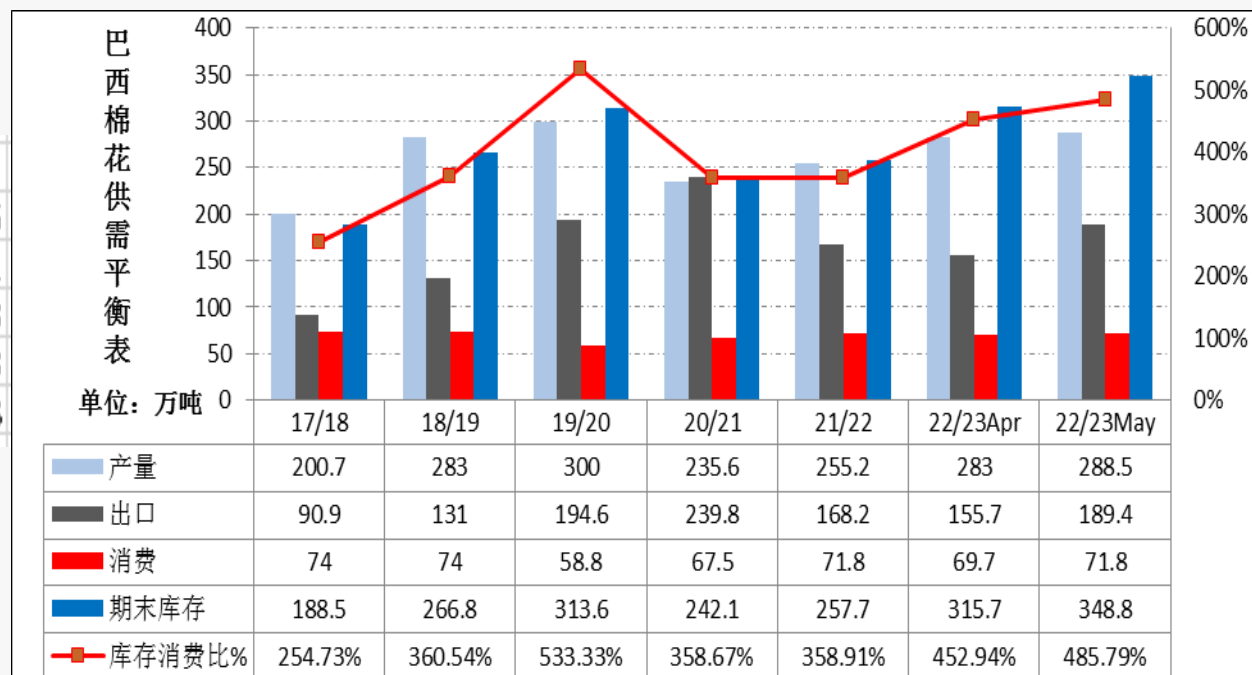
2、月度平衡表

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%



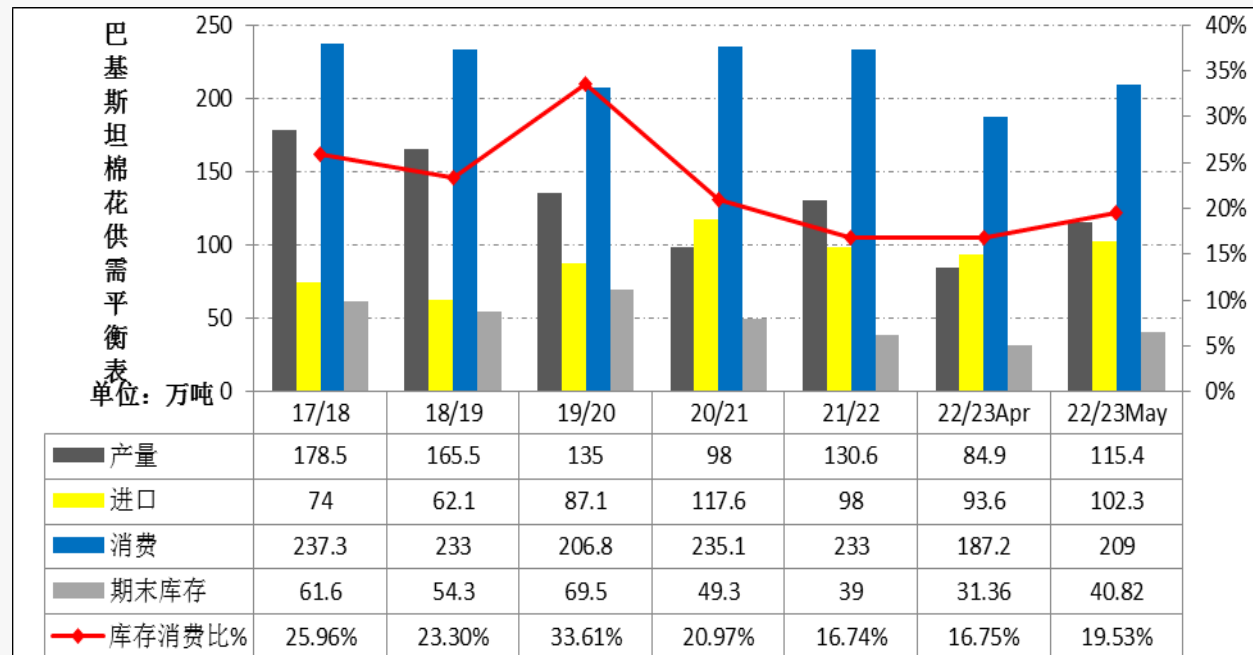
2、月度平衡表

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%



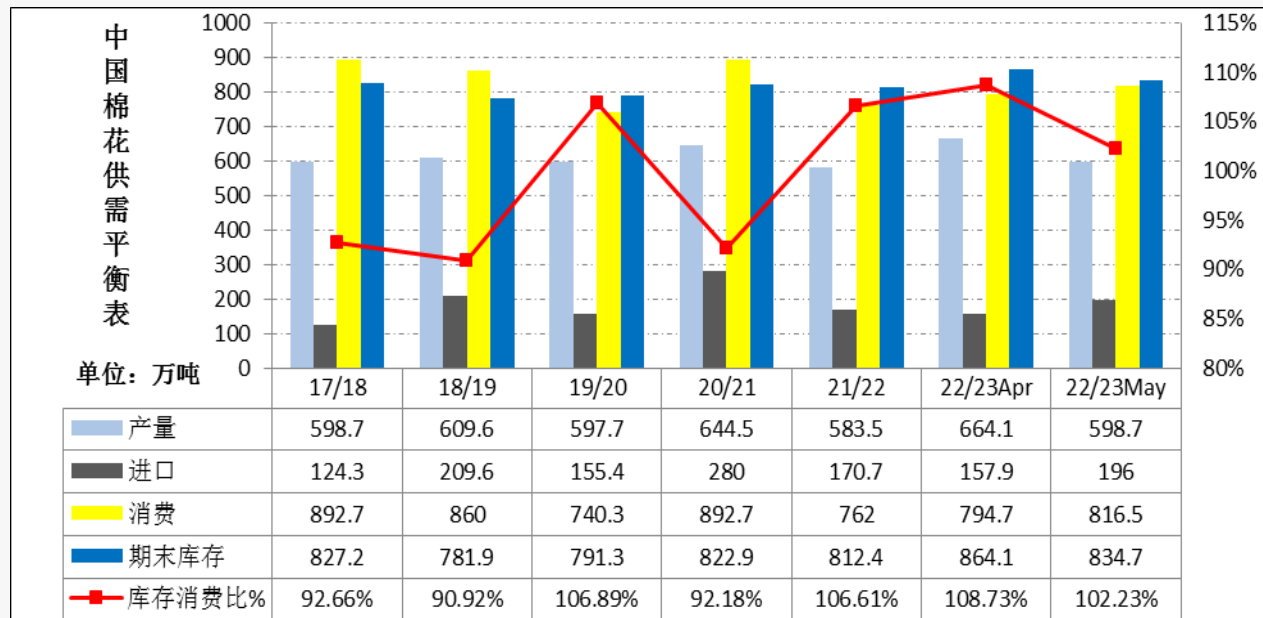
2、月度平衡表

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%

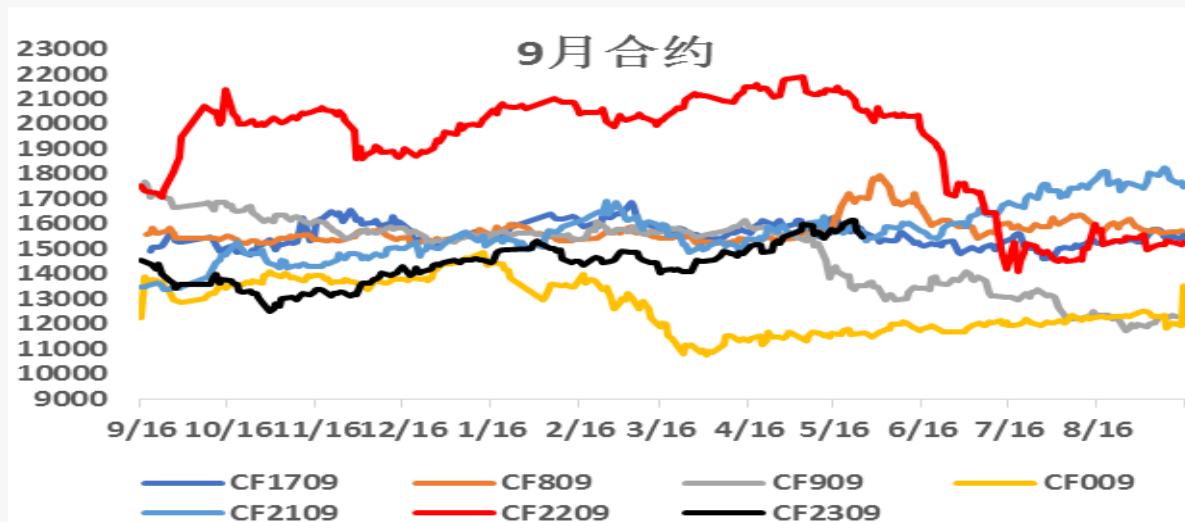


2、月度平衡表

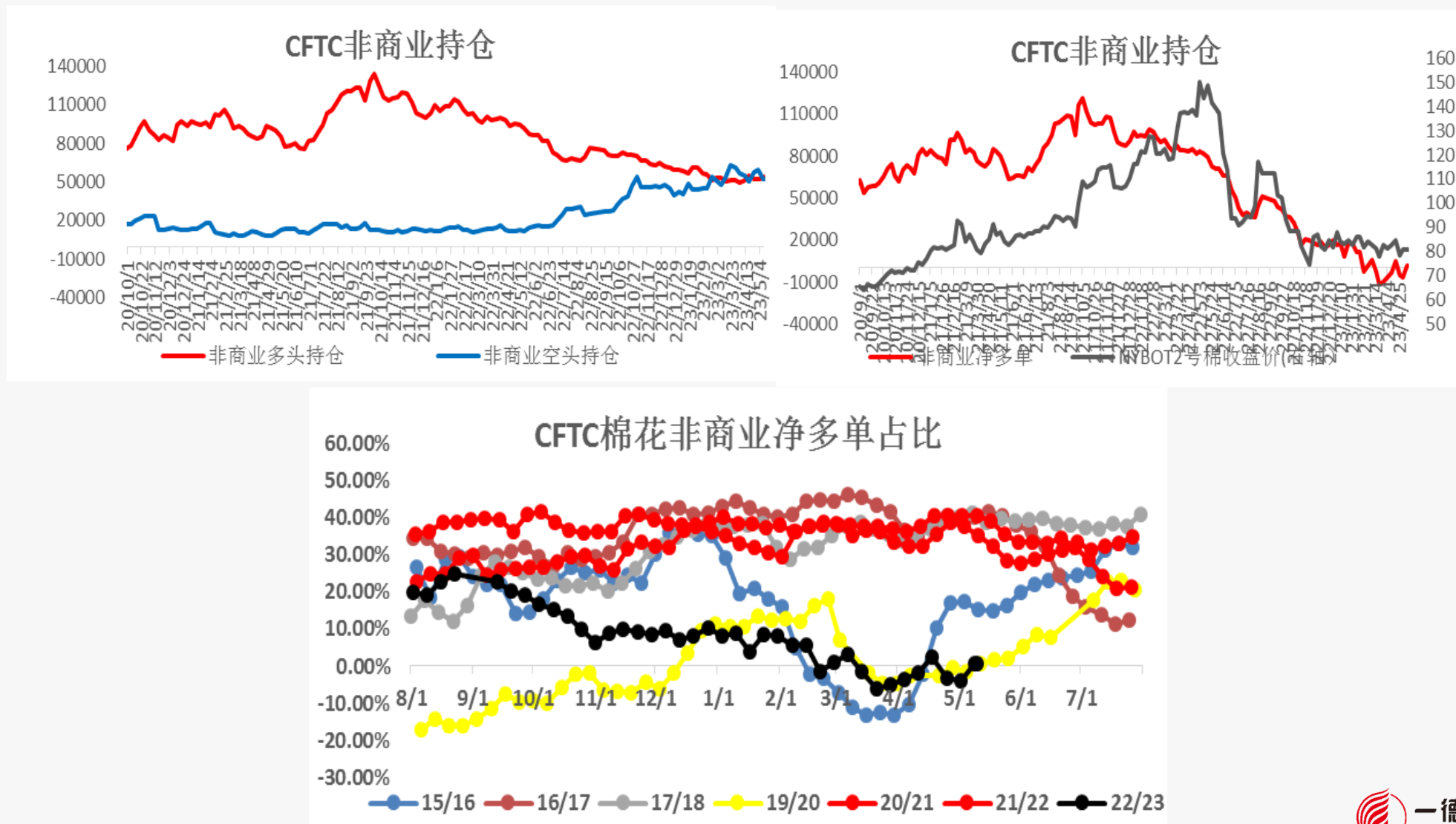
中国	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Apr	22/23May
产量	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	664.1	598.7
进口	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	157.9	196
消费	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	794.7	816.5
期末库存	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	864.1	834.7
库存消费比	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%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



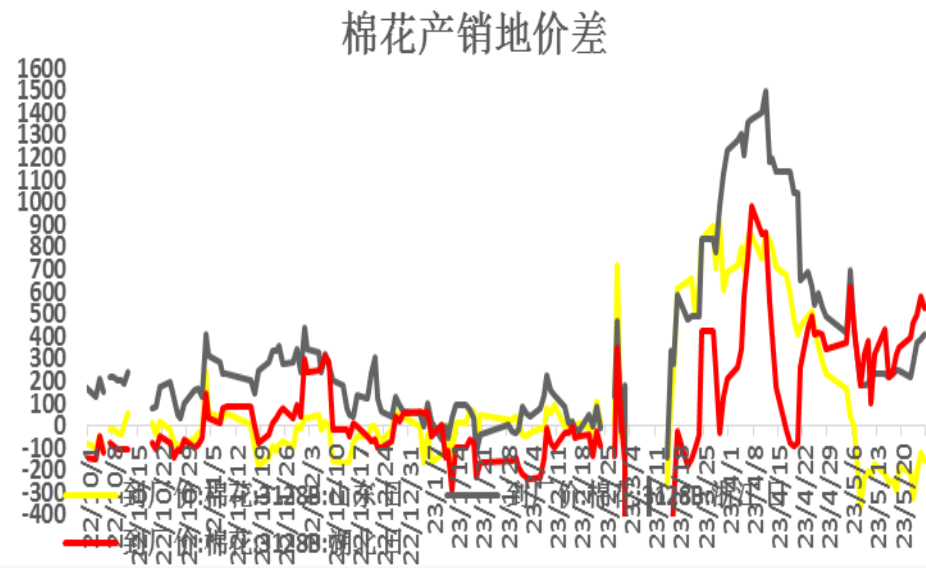
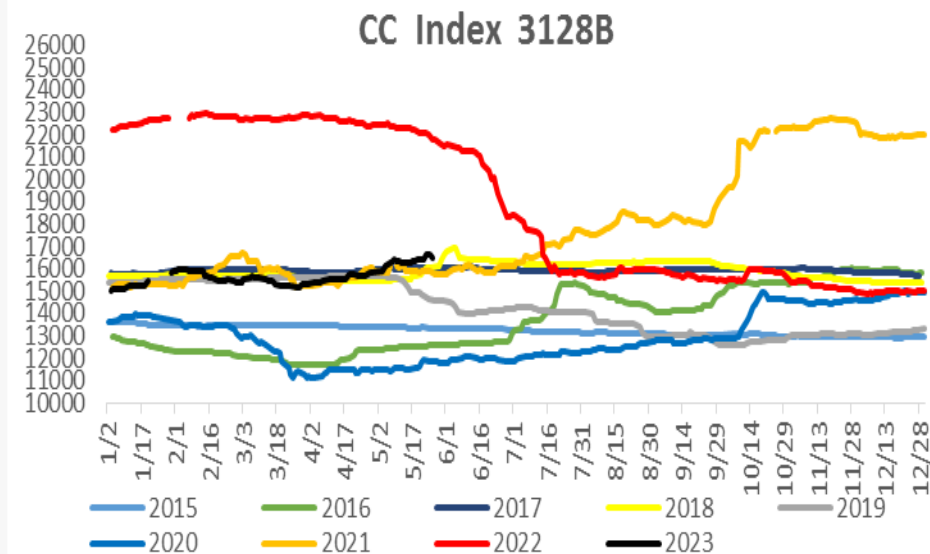
3、行情回顾



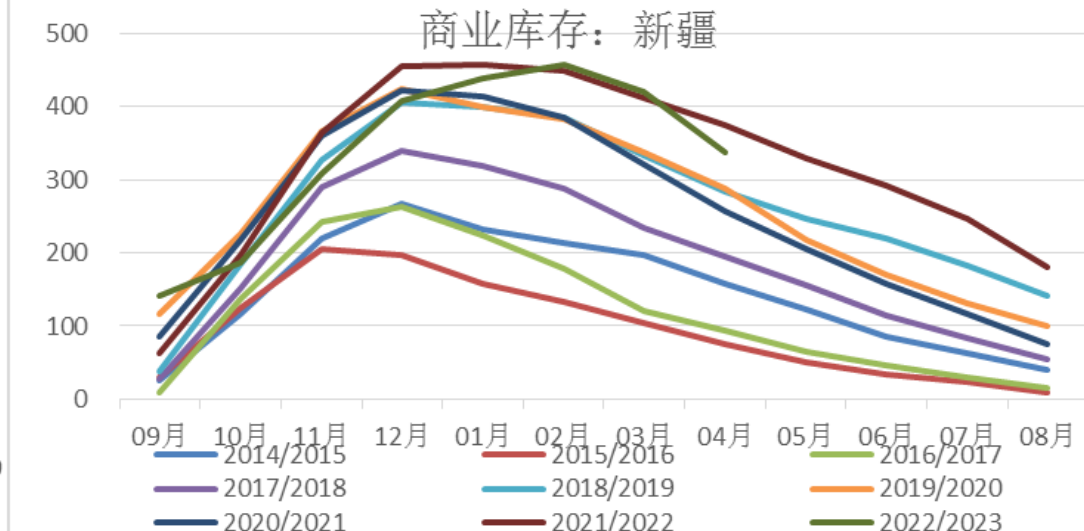
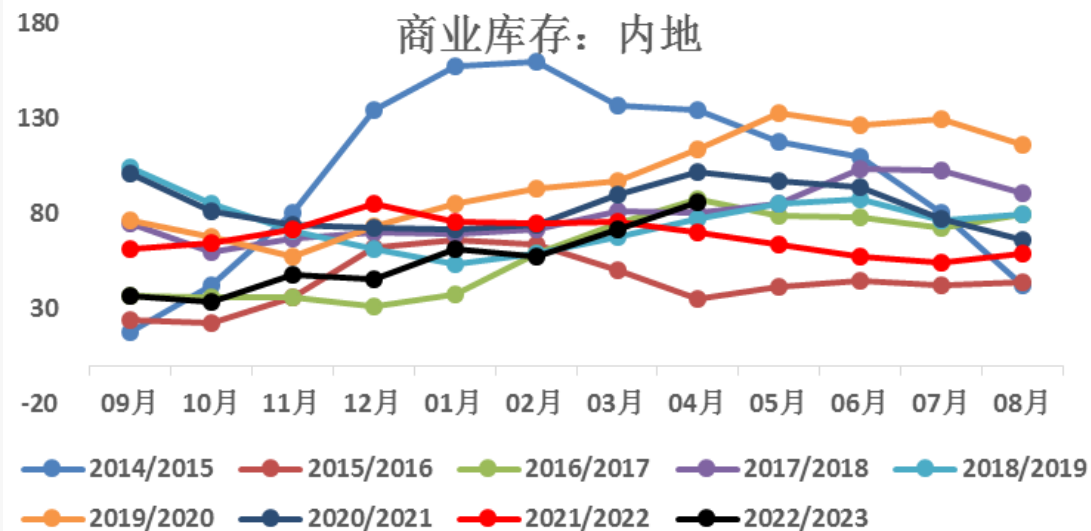
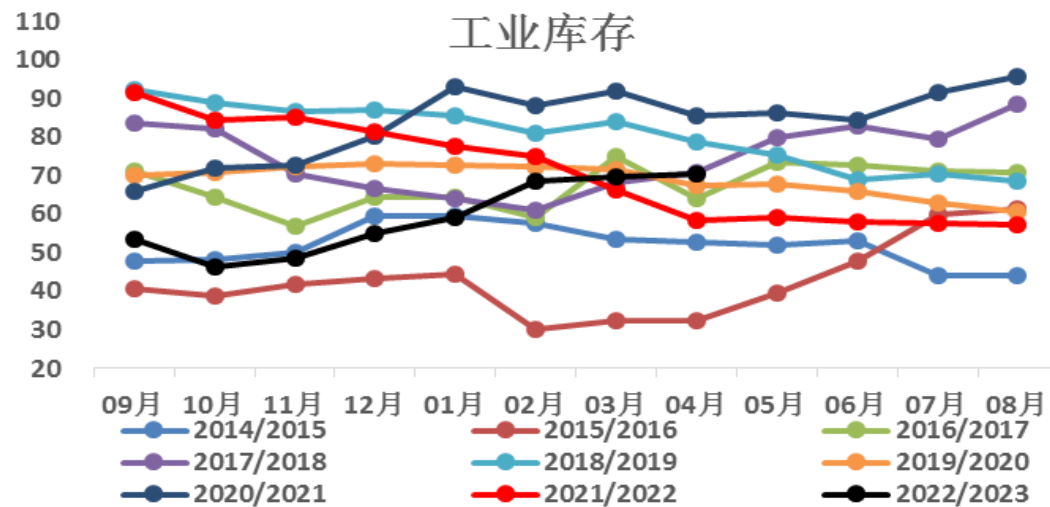
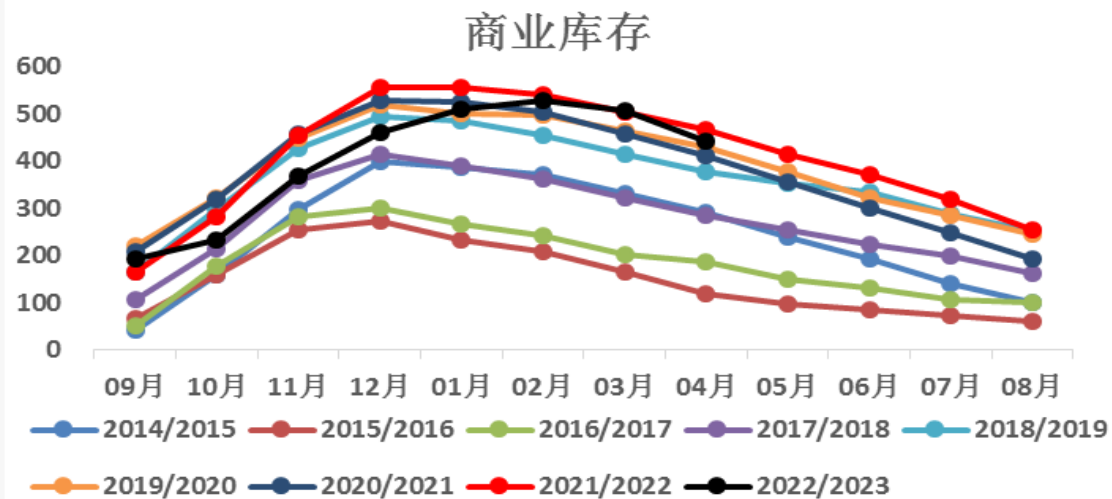
4、CFTC非商业持仓



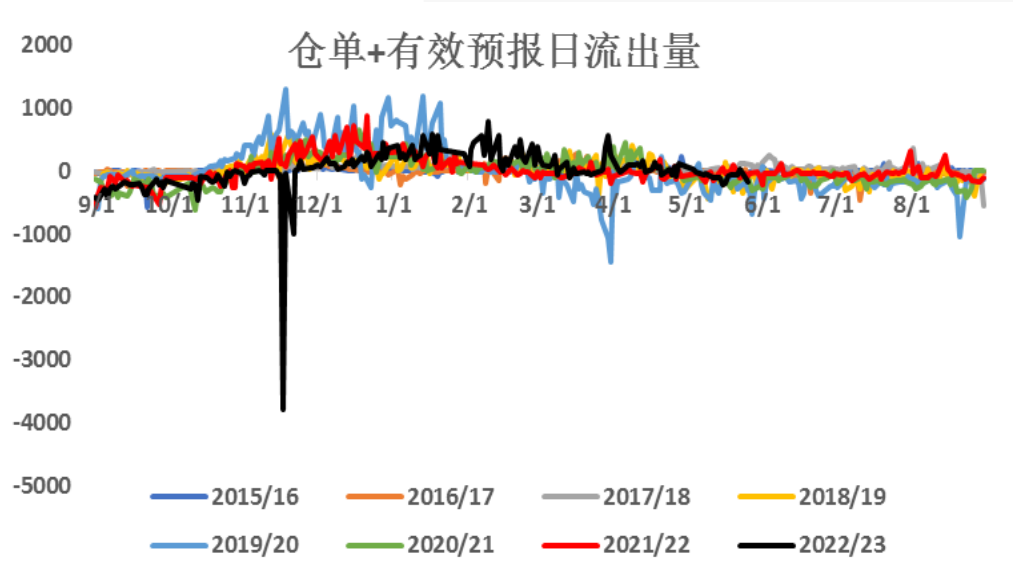
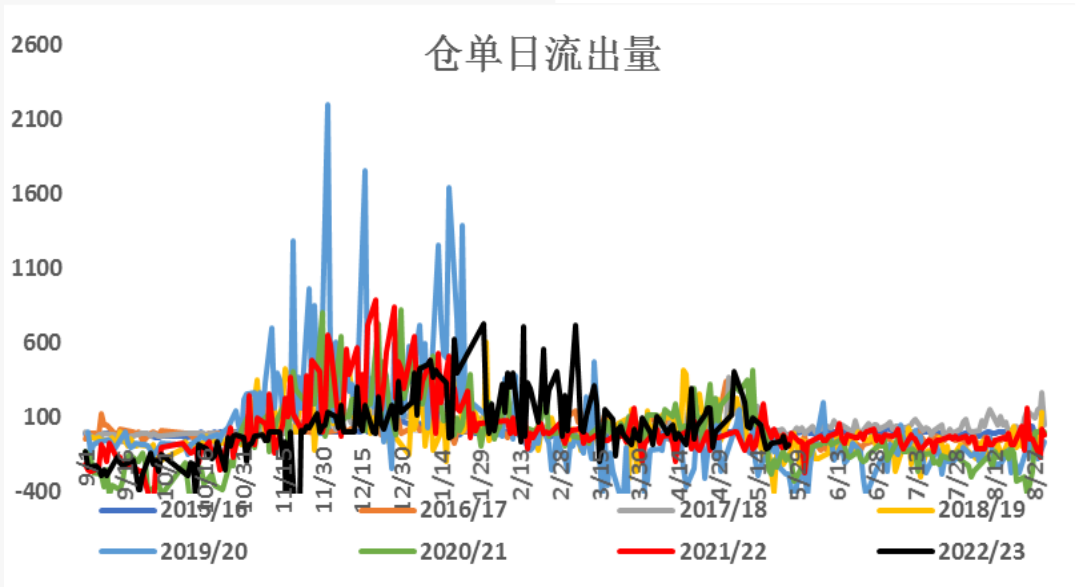
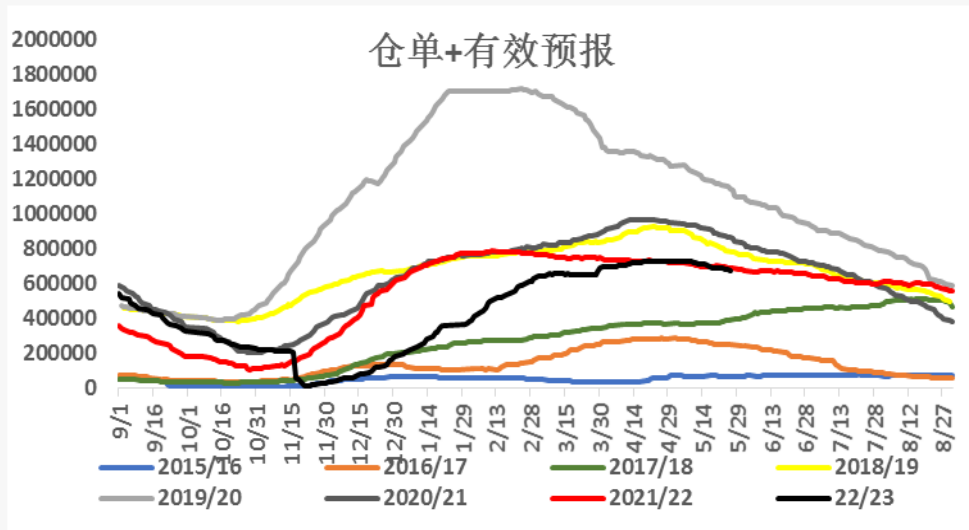
5、国内棉花价格



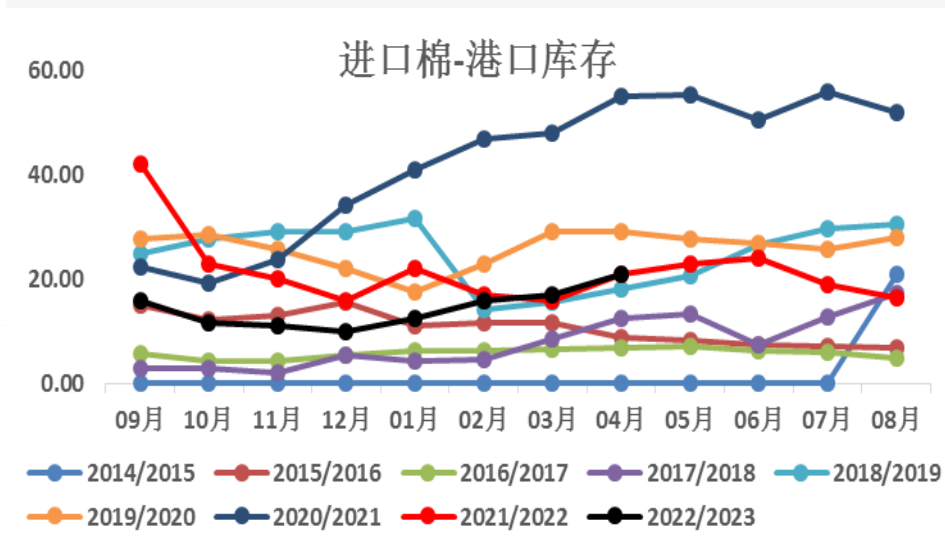
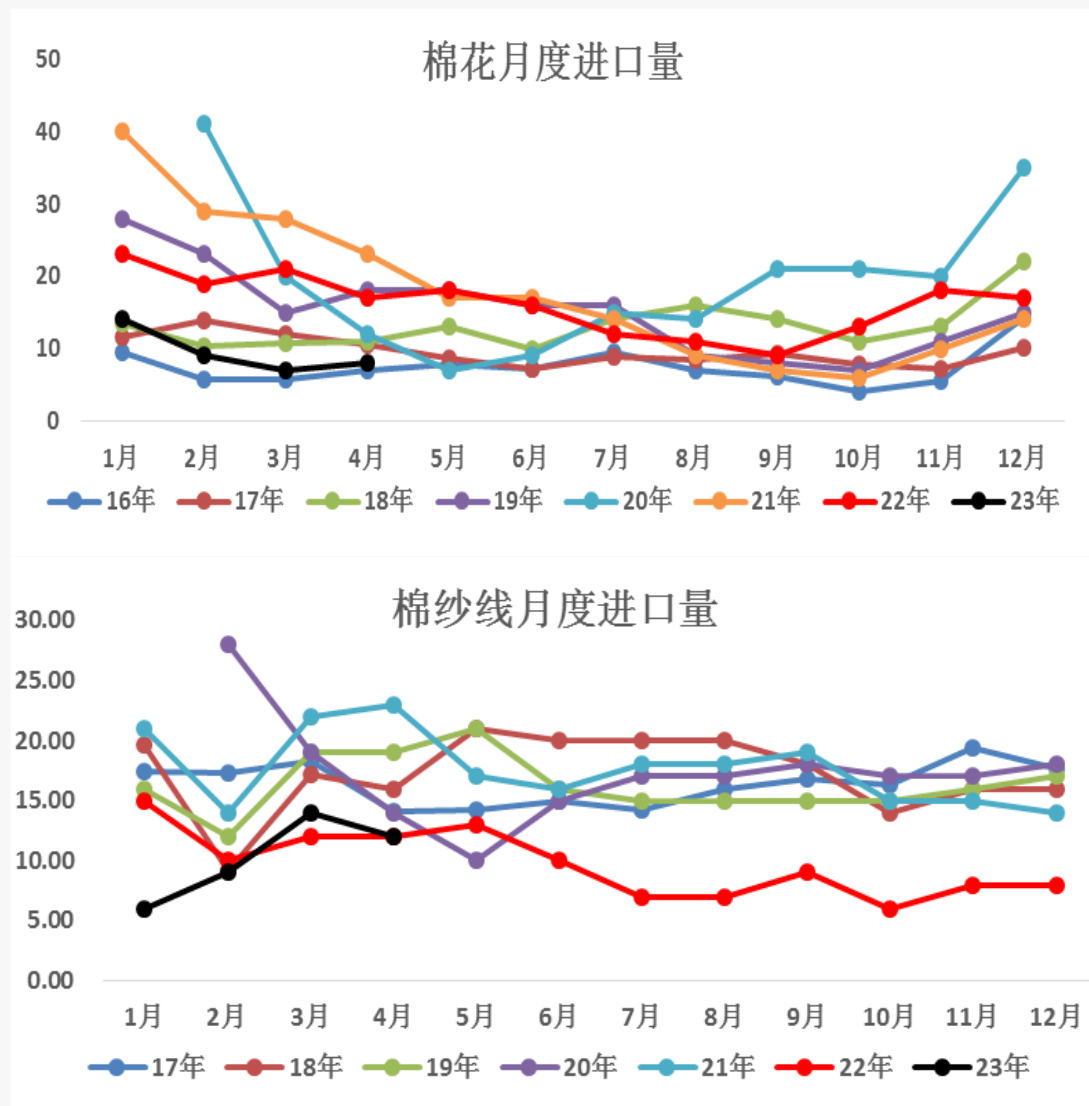
6、工商业库存



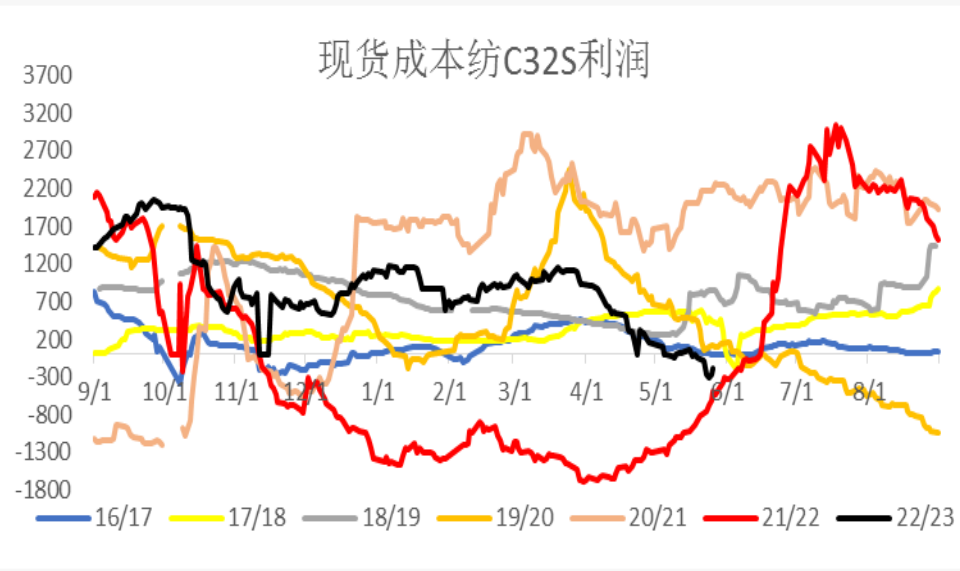
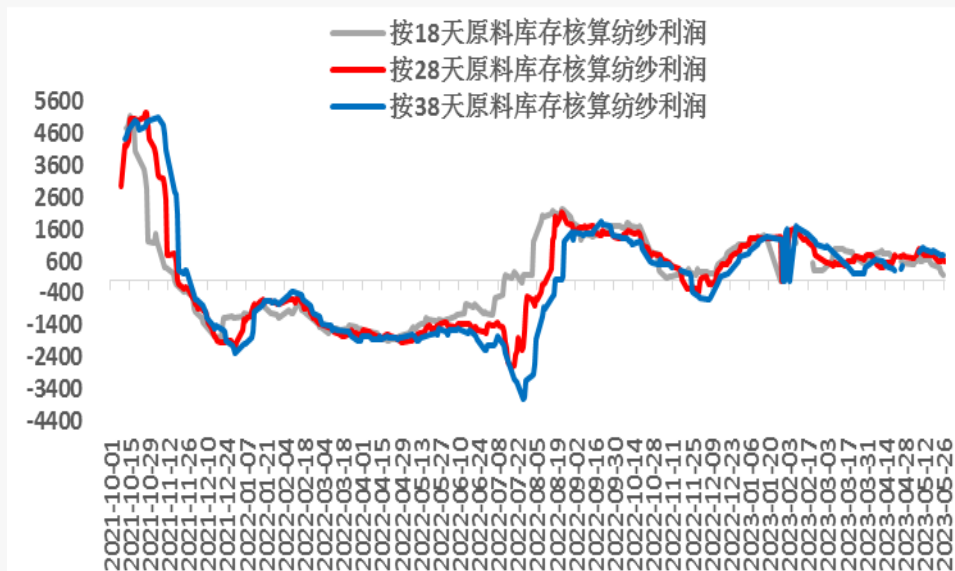
7、仓单



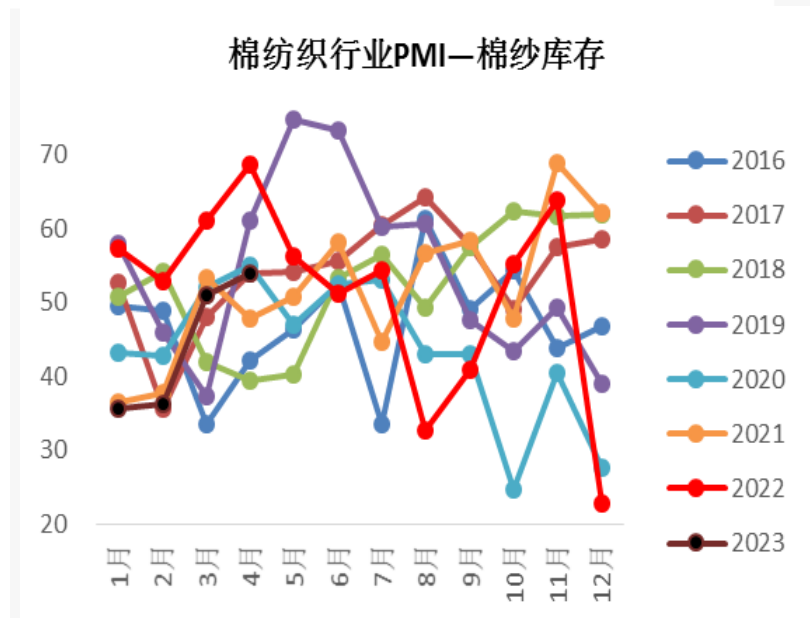
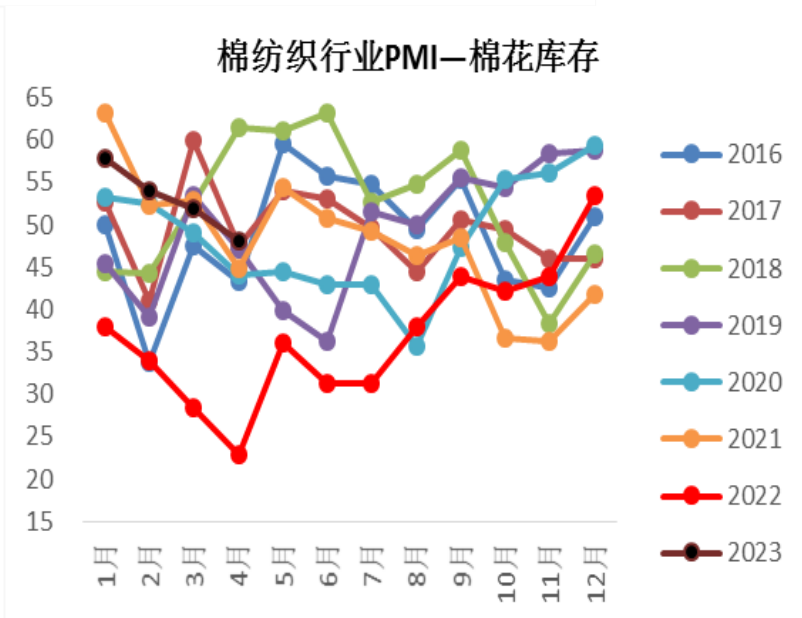
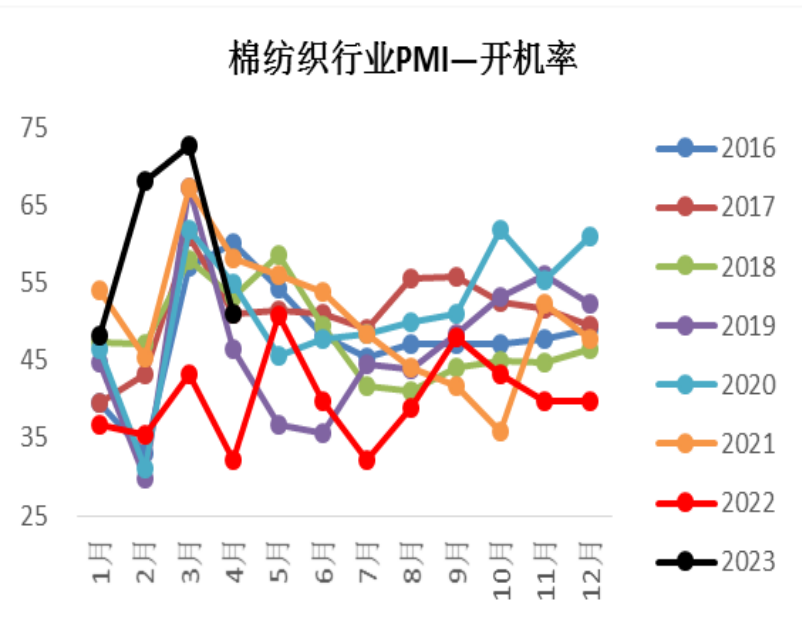
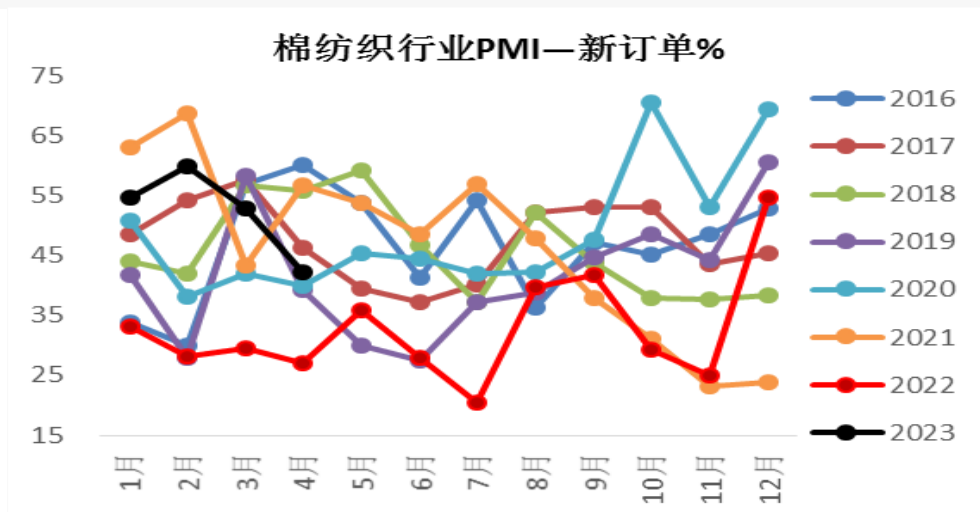
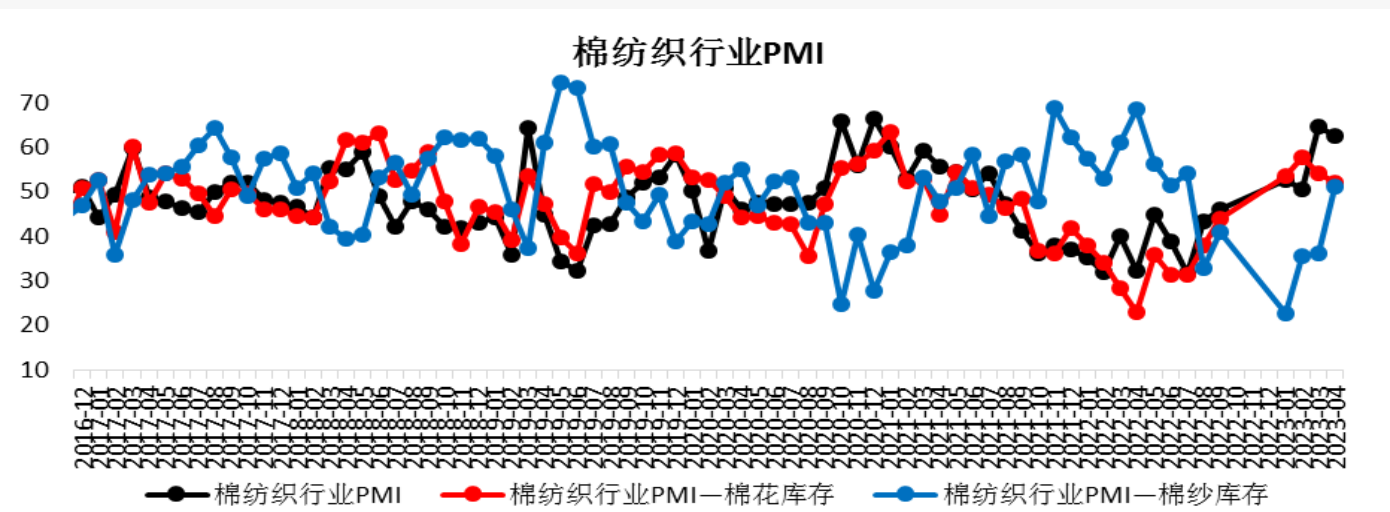
8、进口



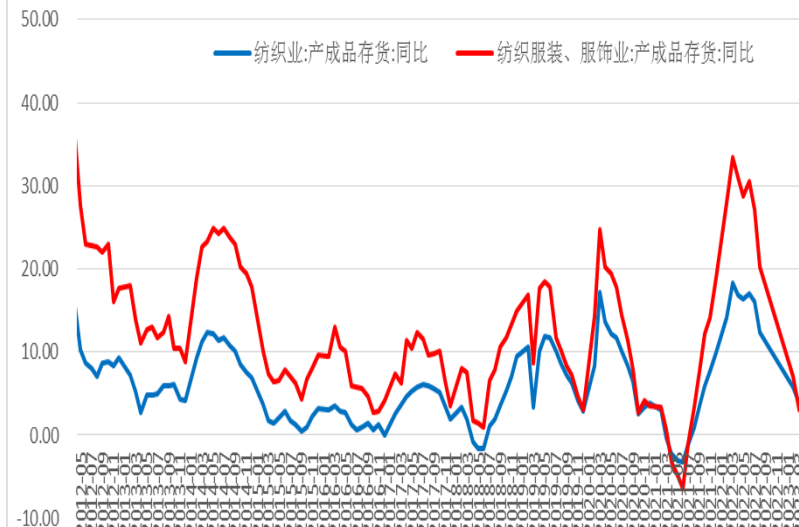
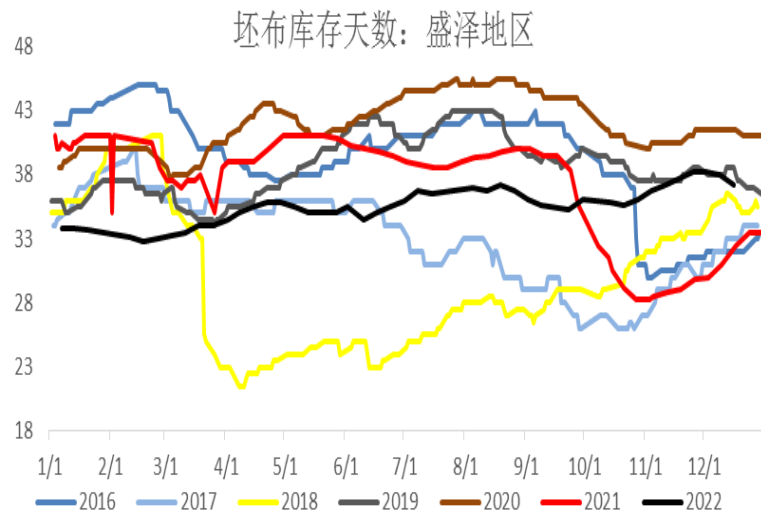
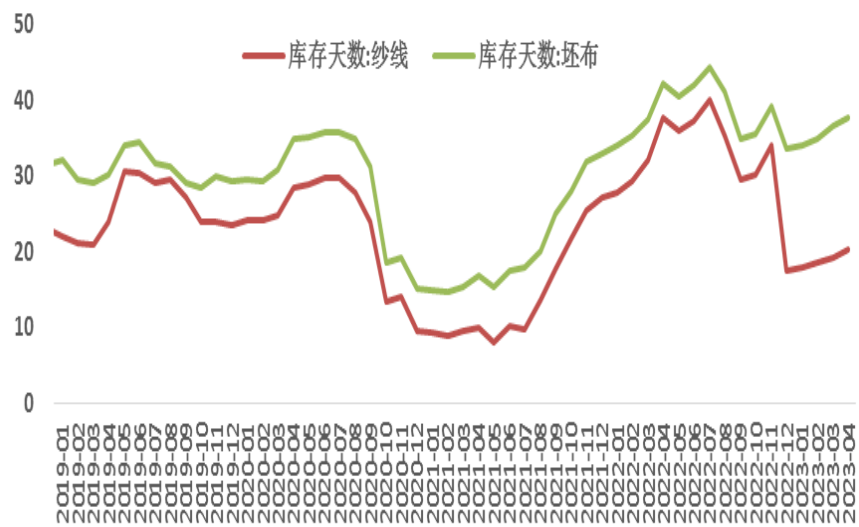
9、成本和利润



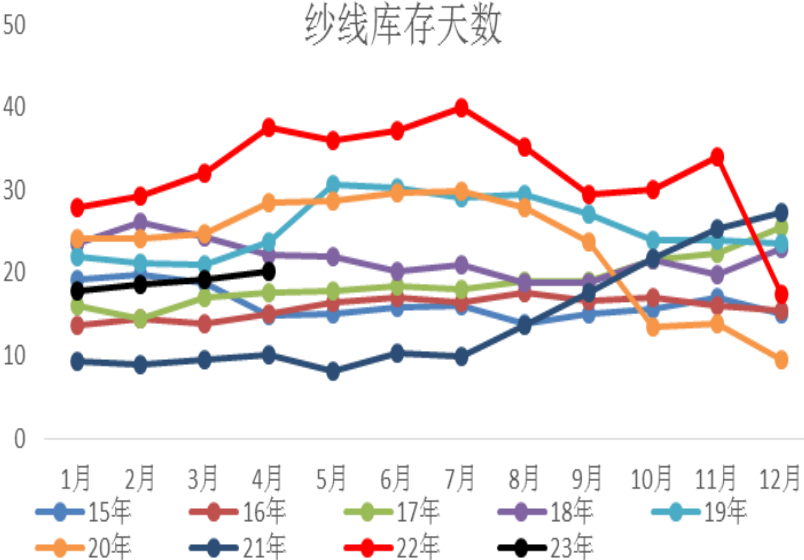
10. 棉纺织行业采购经理人指数



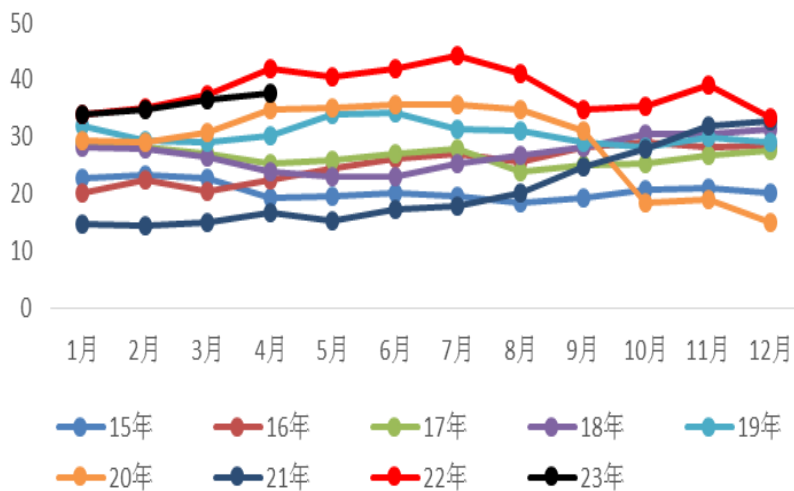
11.纺织企开工和库存



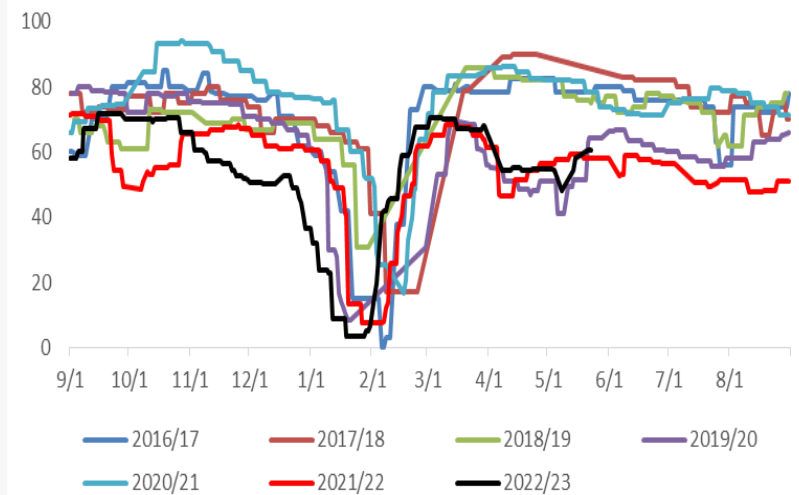
纱线库存天数



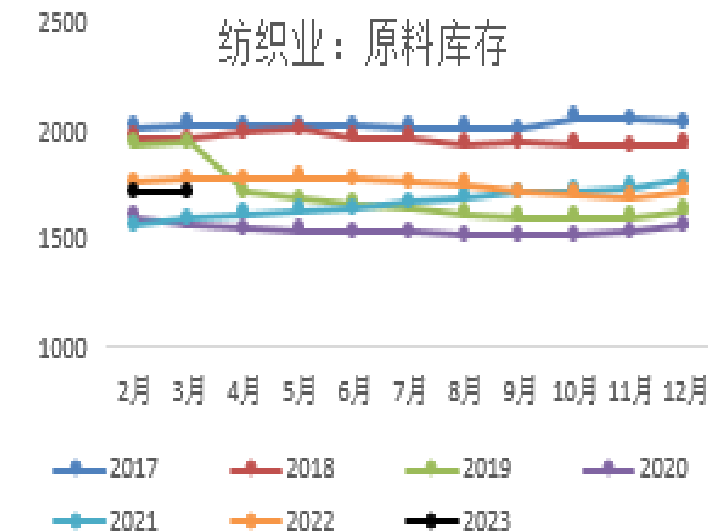
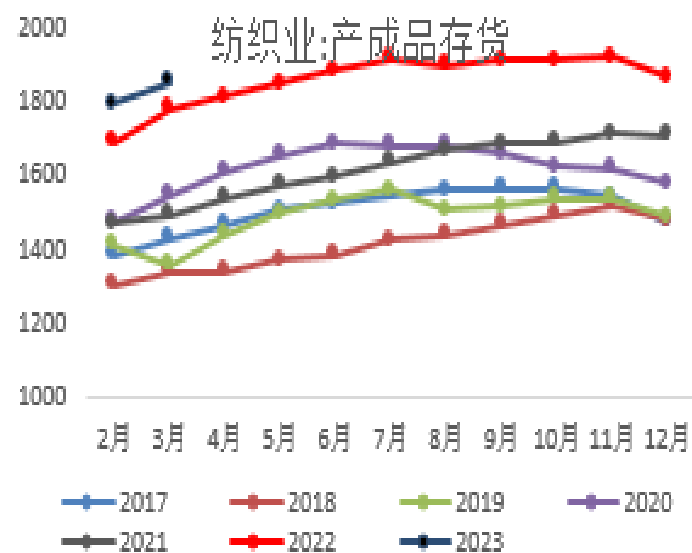
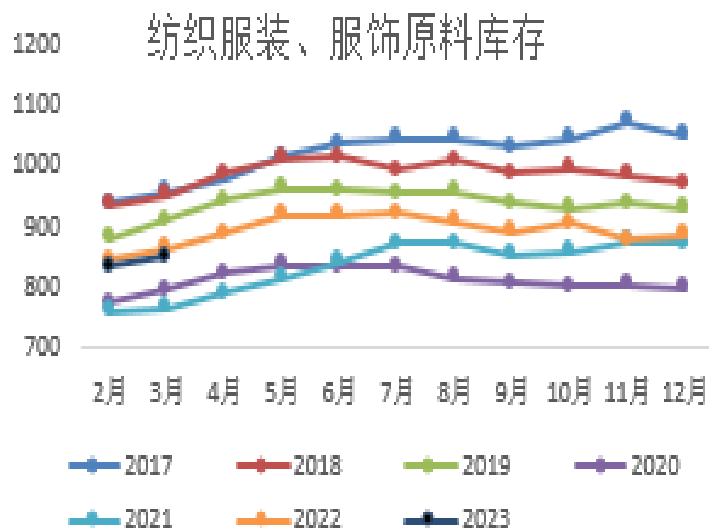
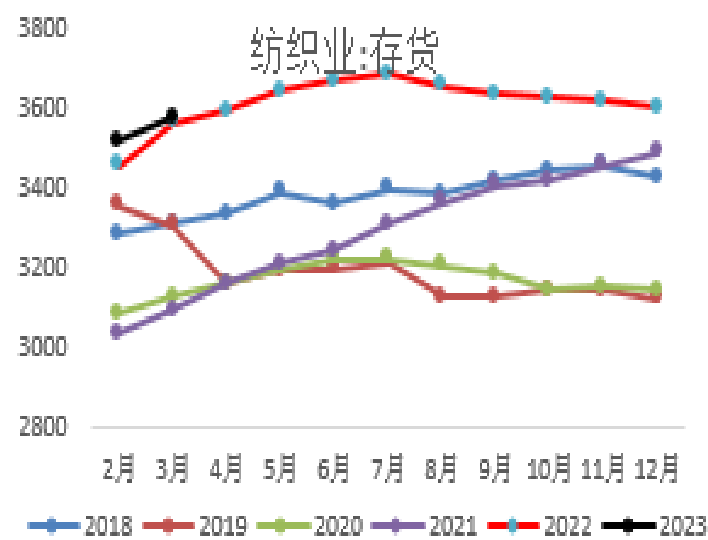
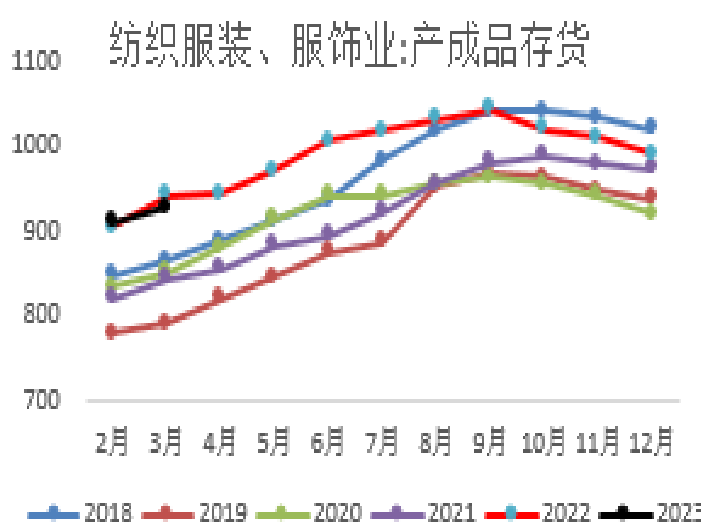
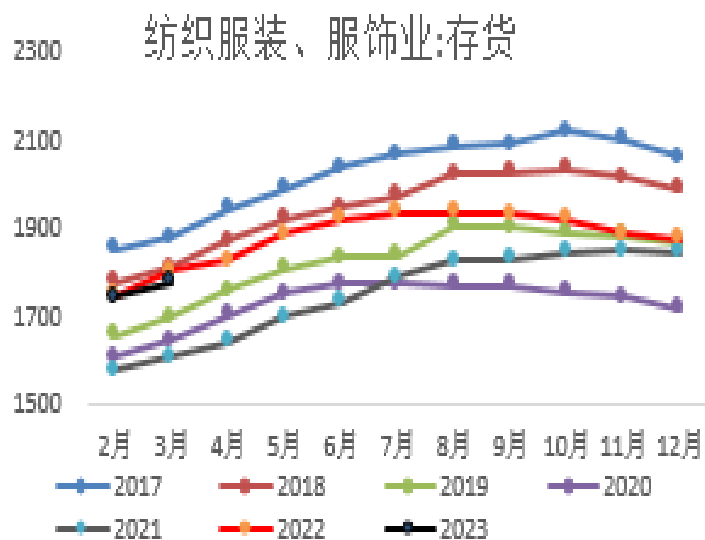
坯布库存天数



江浙织机开机率

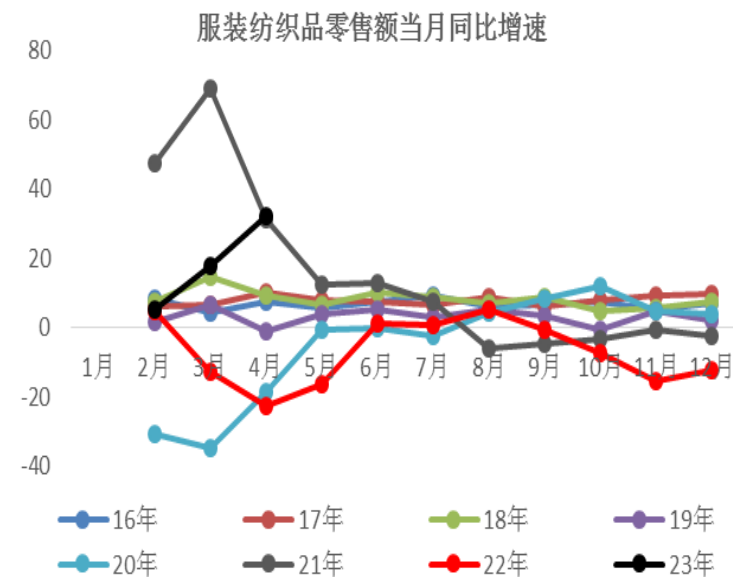
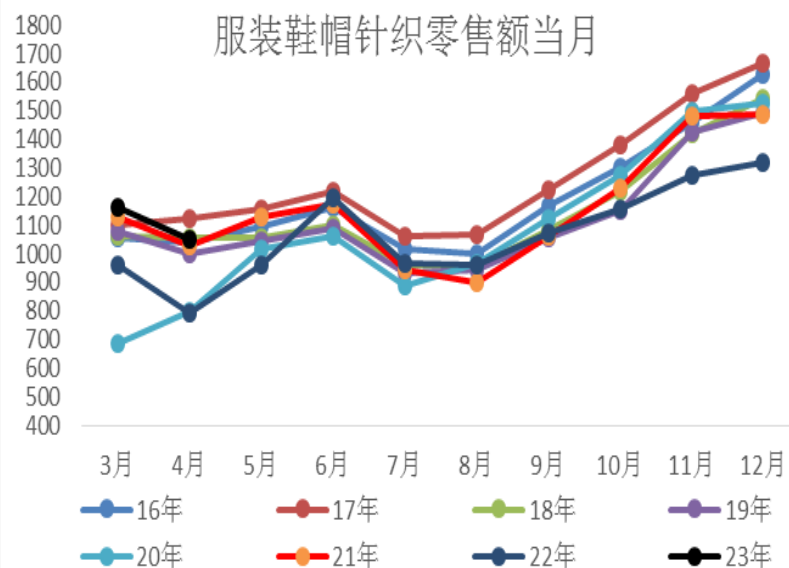
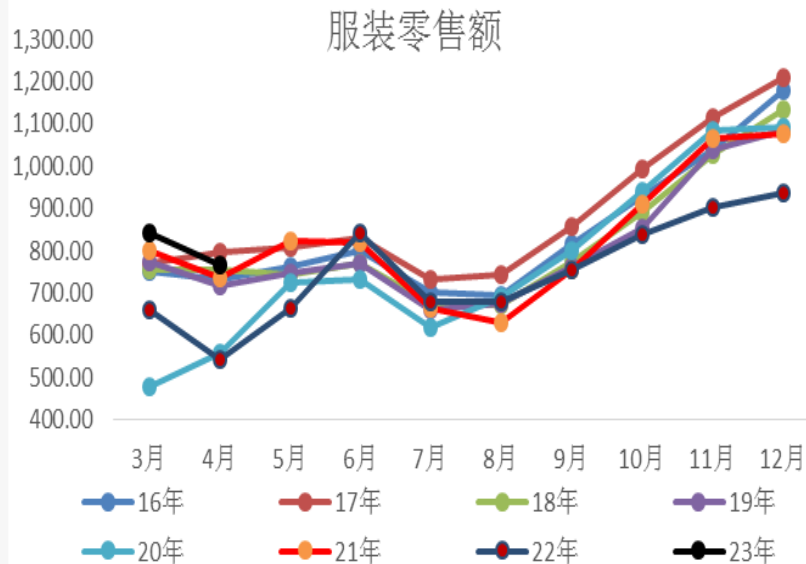
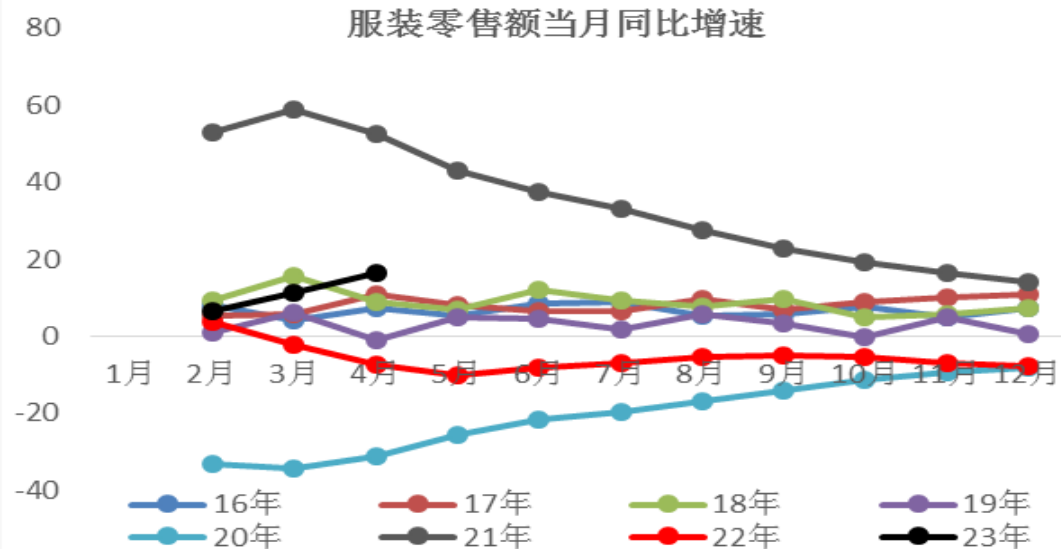
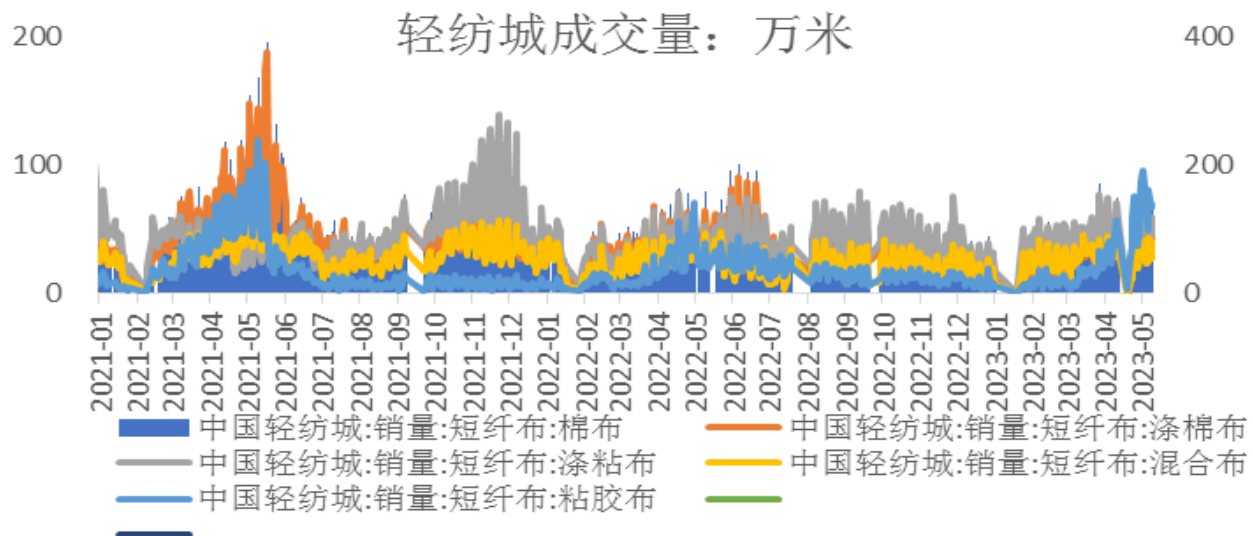


12.纺织企开工和库存

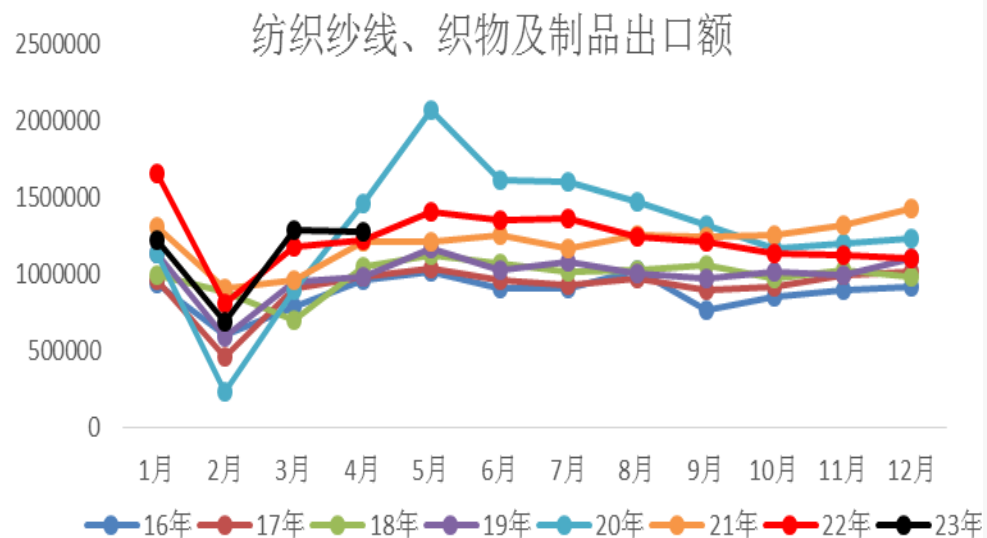
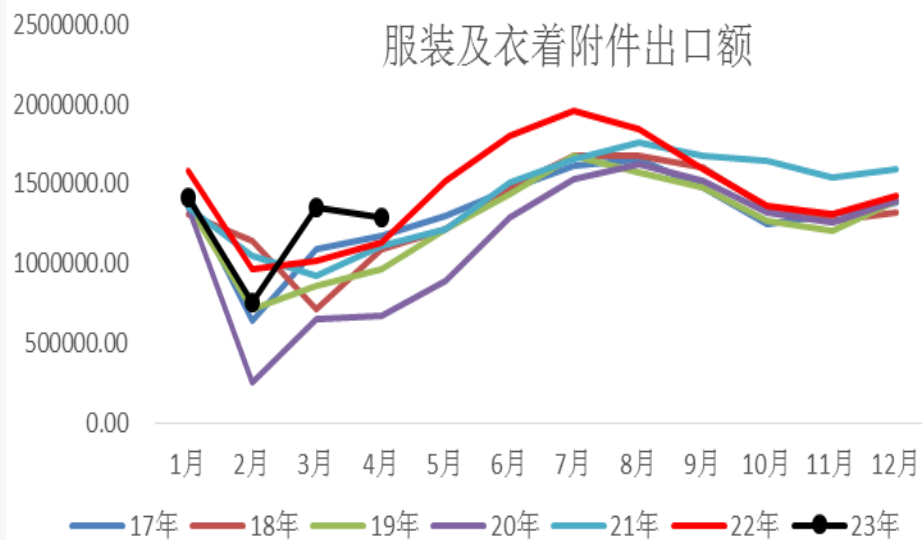
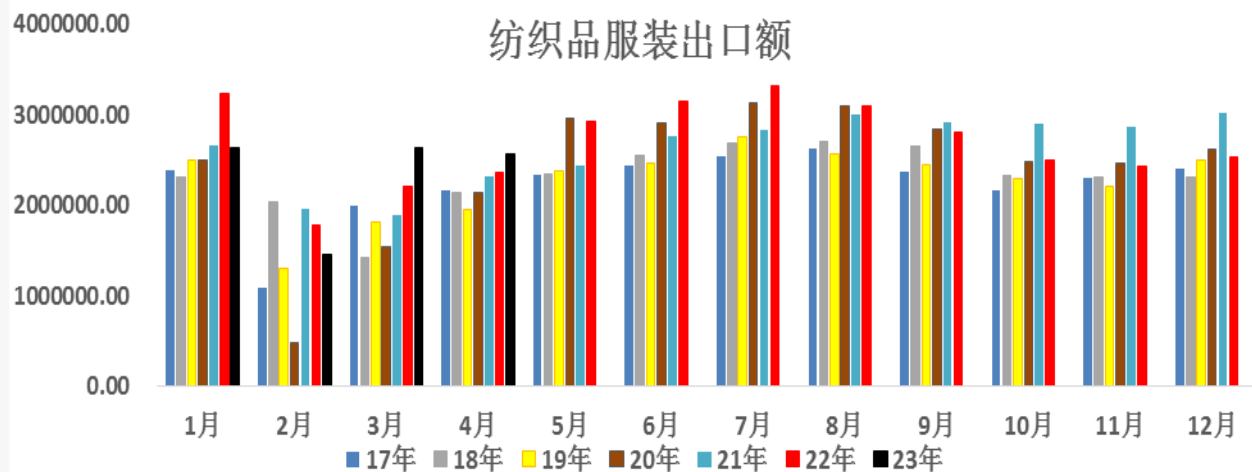


资料来源: WIND 一德期货

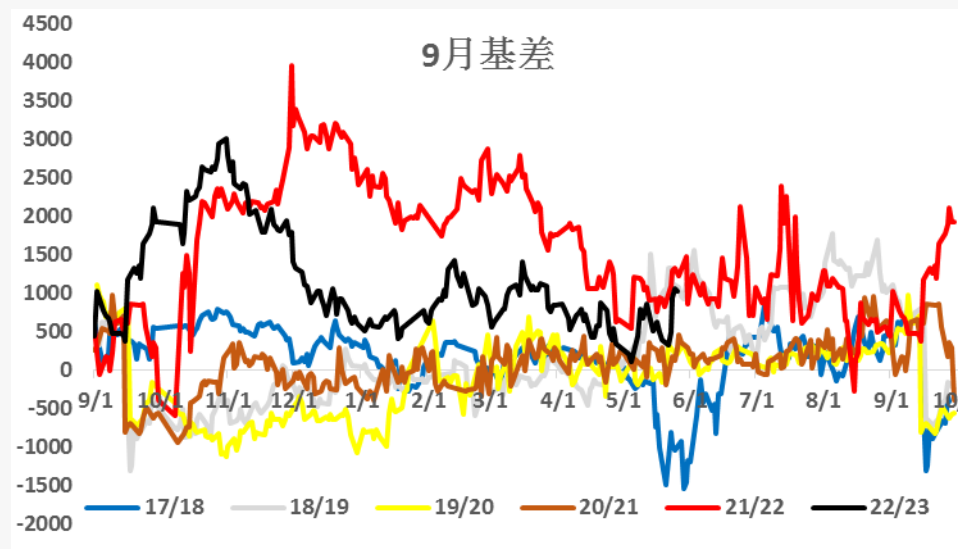
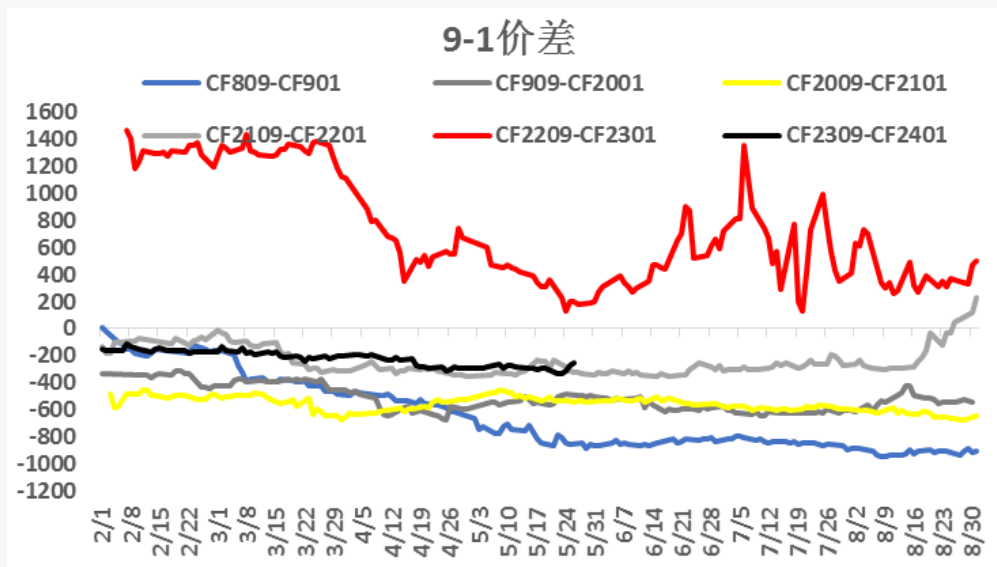
13.下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：区间整理

【美棉】美国ICE棉花7月合约上周连续四日走低，周五反弹收复一半失地，周下跌了3.47%，下跌了3.019美分，周五美棉报收83.64美分/磅，截止5月18日当周，美棉出口销售净增13.12万包，较前一周下降1%，较四周均值减少35%，出口装船较前一周减少19%，较四周均值减少27%，美国债务上限谈判取得进展，宏观压力有所缓解，远期压力预期依然偏高，美国主产区天气状况缓解，有利于生长恢复，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】上周棉花冲高回落，9月合约周跌幅3.25%，下跌了520点，周五报收15475点，棉纱周五报收22290点。新疆地区累计加工皮棉总量超620万吨，同比增加17.4%，棉花供应依然偏宽松，需求进入淡季，海外需求和订单依旧偏少，国内4月进口同比下降一半，产量下降的预期依然在支撑价格，商业库存也在继续下降，下游信心仍在，短期在15000-16000区间震荡，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