

# 棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

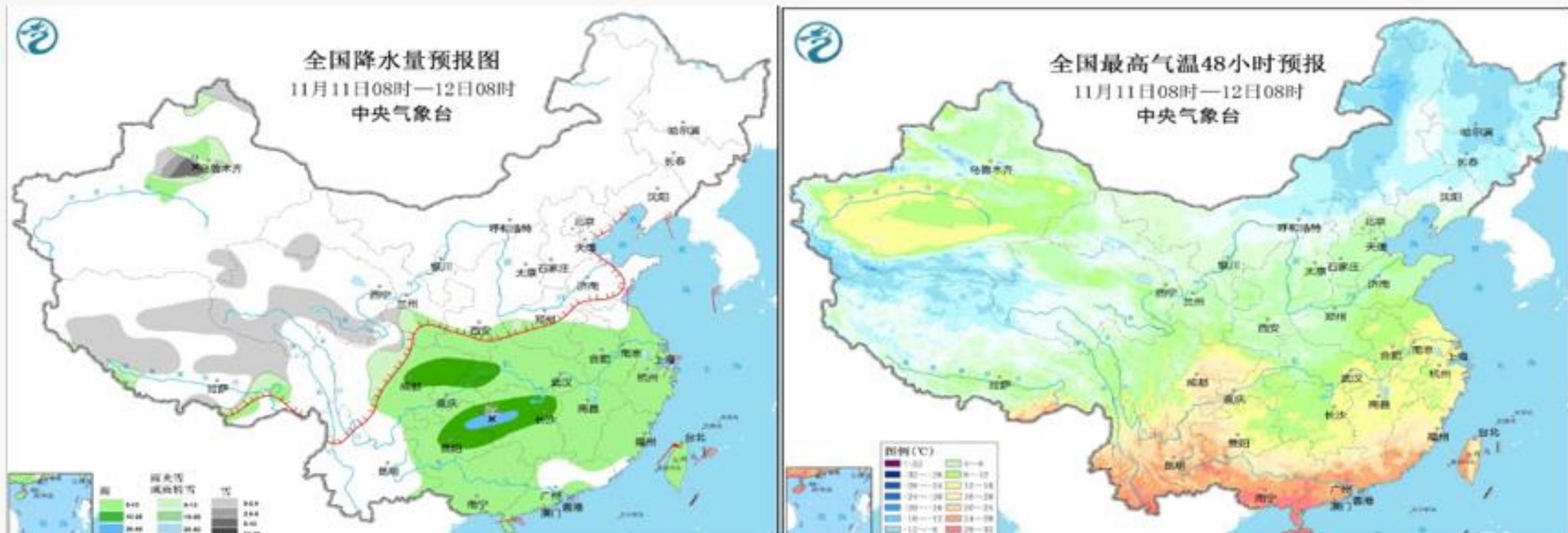
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年11月11日



# 1、天气

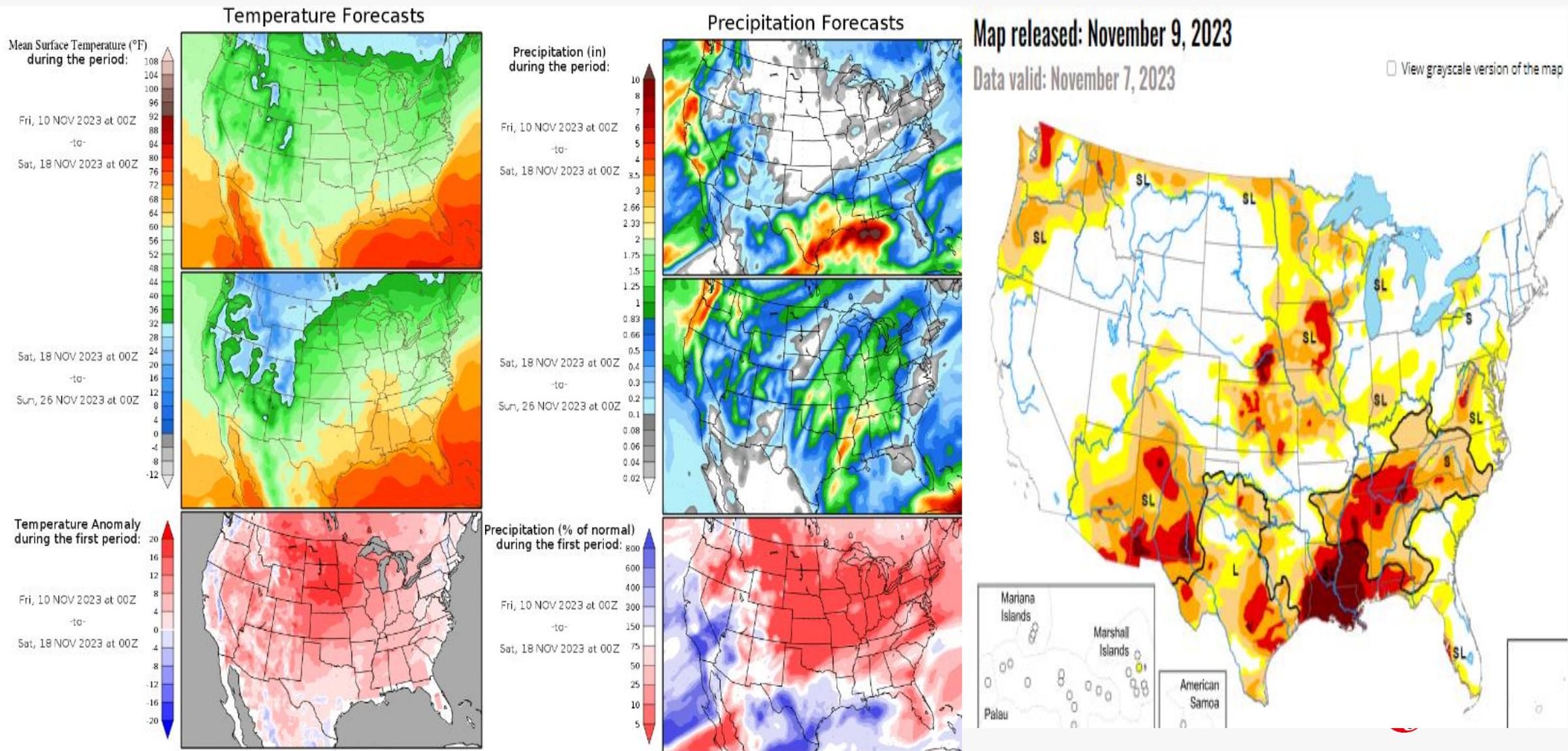


10-13日，受较强冷空气影响，中东部大部地区有4~6级偏北风，阵风7~8级；气温下降6~10℃，其中华中、华东地区以及广西、贵州等地部分地区降温10℃以上。10日，贵州东南部、湖南西部、福建西北部等地部分地区有中到大雨。11-13日，江汉、江南、华南、西南地区等地有小到中雨。15-17日，还将有一股冷空气自西向东影响我国大部地区，气温先后下降4~6℃，局地降温幅度可达8~10℃。

未来11-14天（11月20-24日），全国大部分地区降水稀少或无降水。

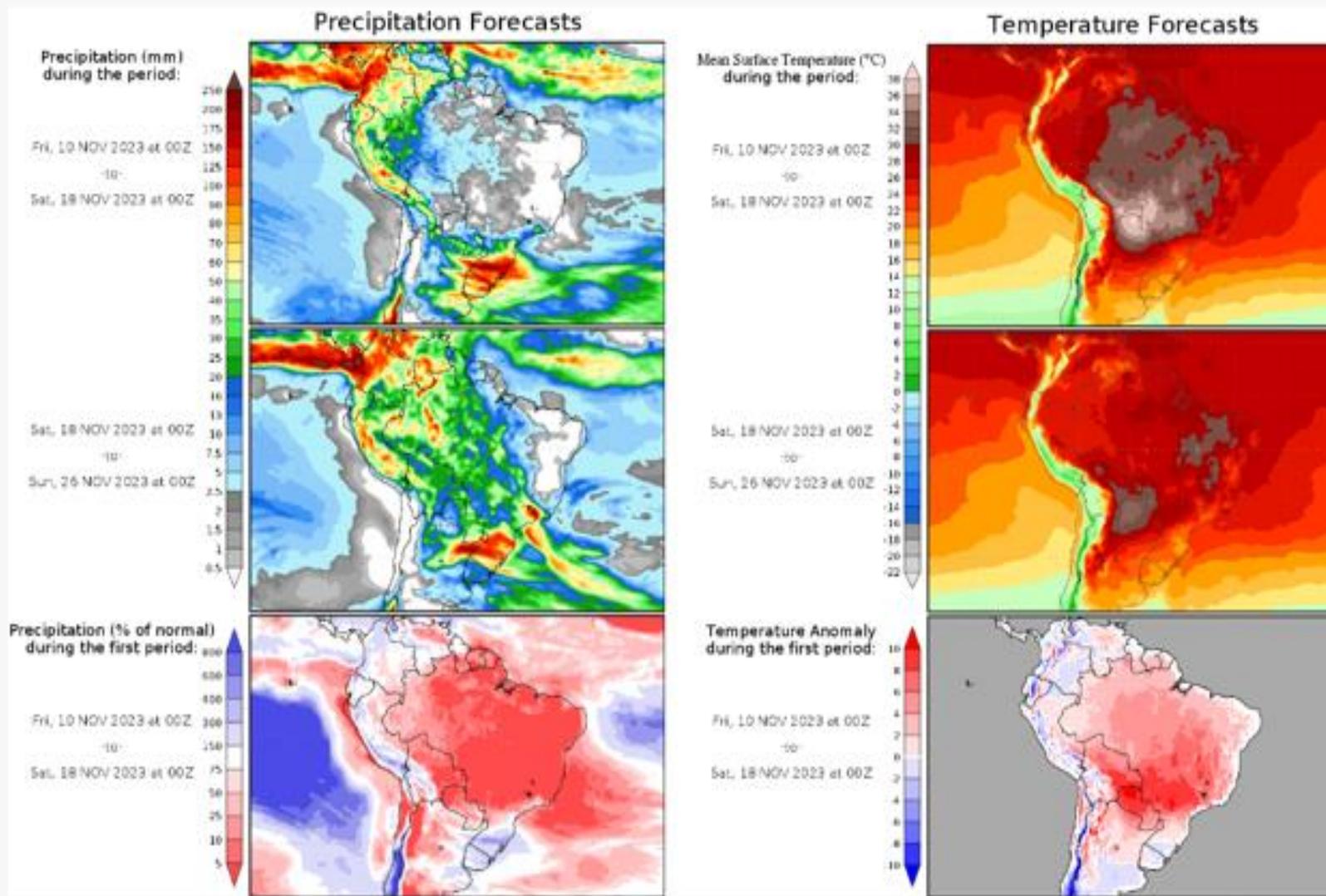
未来11-14天，影响我国的冷空气势力减弱，全国大部分地区气温偏高1~3℃。

# 1、天气



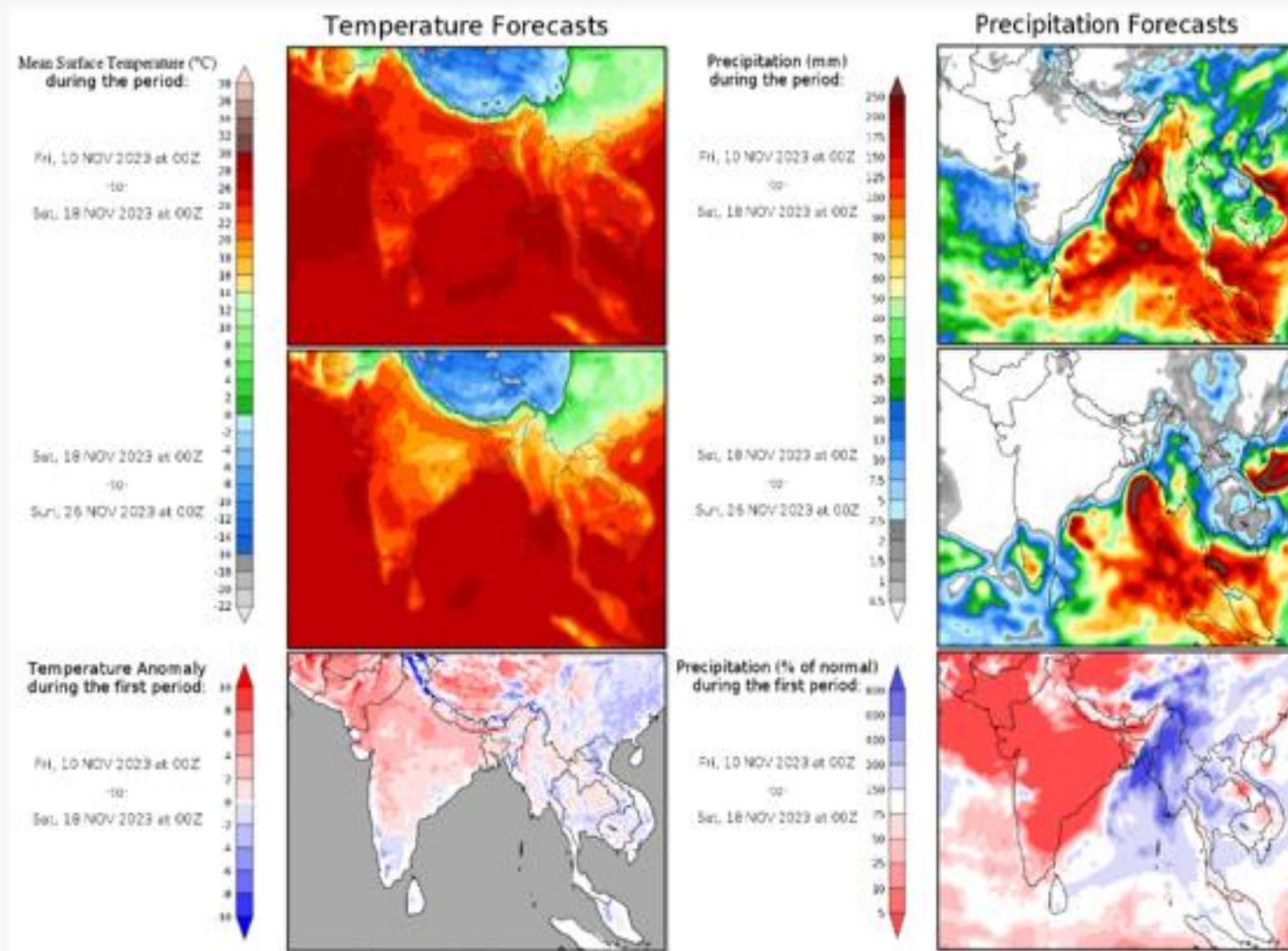
图片来源: COLA & Droughtmonitor

# 1、天气



图片来源: COLA

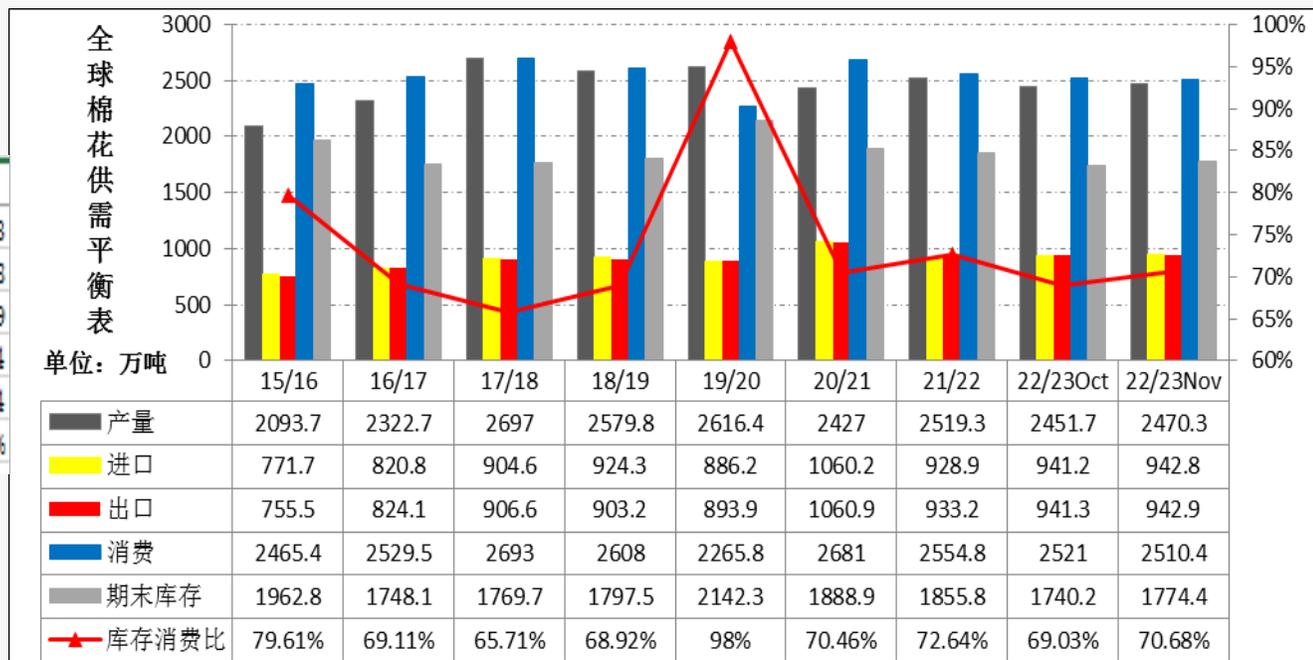
# 1、天气



图片来源: COLA

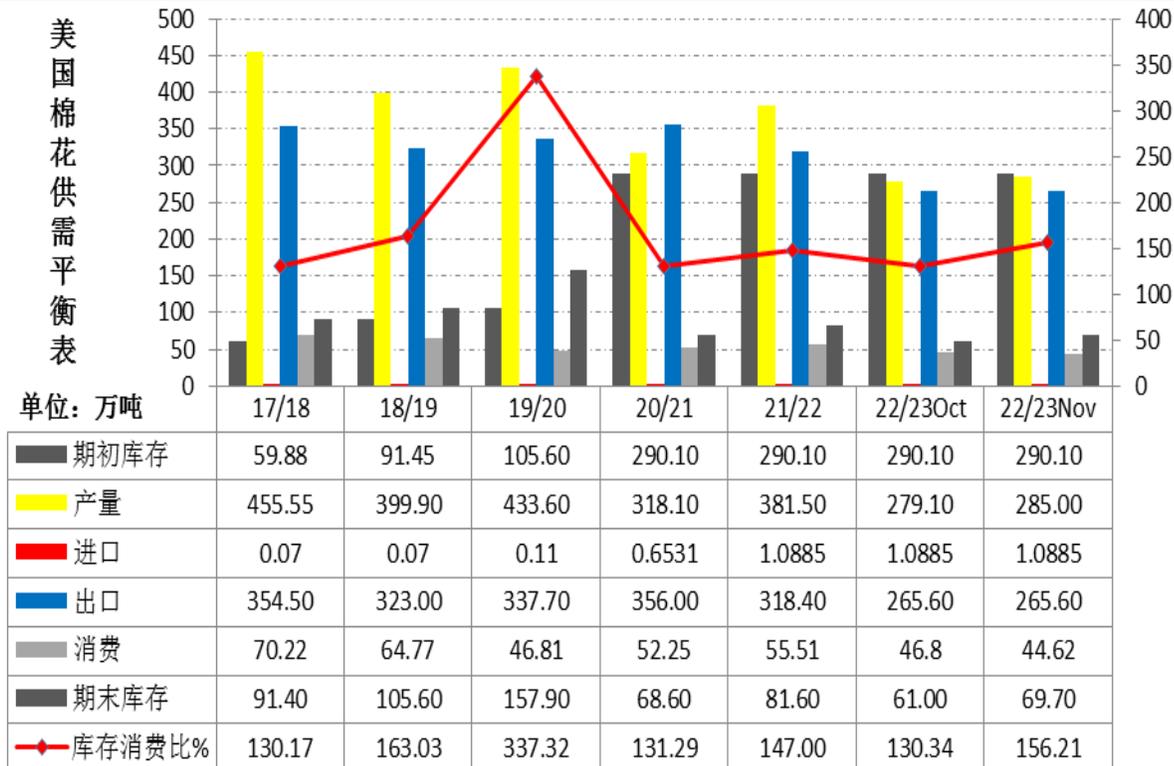
## 2、月度平衡表

全球	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	2093.7	2322.7	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2451.7	2470.3
进口	771.7	820.8	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	941.2	942.8
出口	755.5	824.1	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	941.3	942.9
消费	2465.4	2529.5	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2521	2510.4
期末库存	1962.8	1748.1	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	1740.2	1774.4
库存消费比	79.61%	69.11%	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	69.03%	70.68%



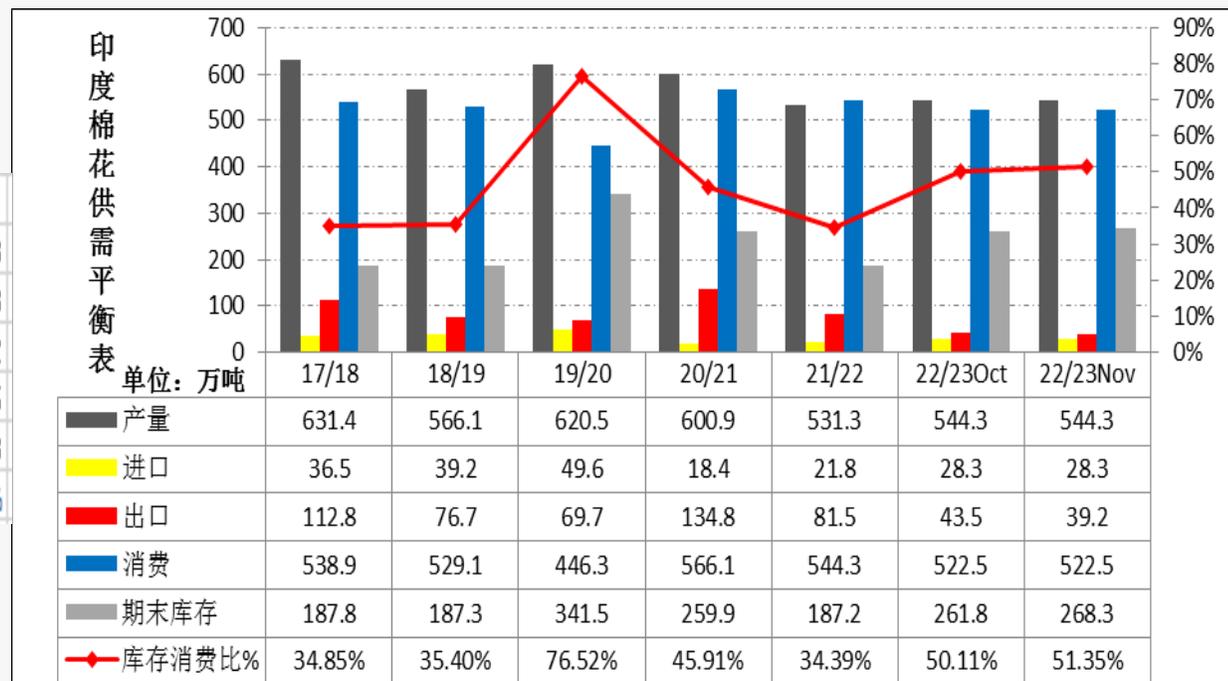
## 2、月度平衡表

美国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
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	279.10	285.00
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	265.60	265.60
消费	75.12	70.76	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	46.8	44.62
期末库存	82.74	59.88	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	61.00	69.70
库存消费比	110.14	84.62	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	130.34	156.21



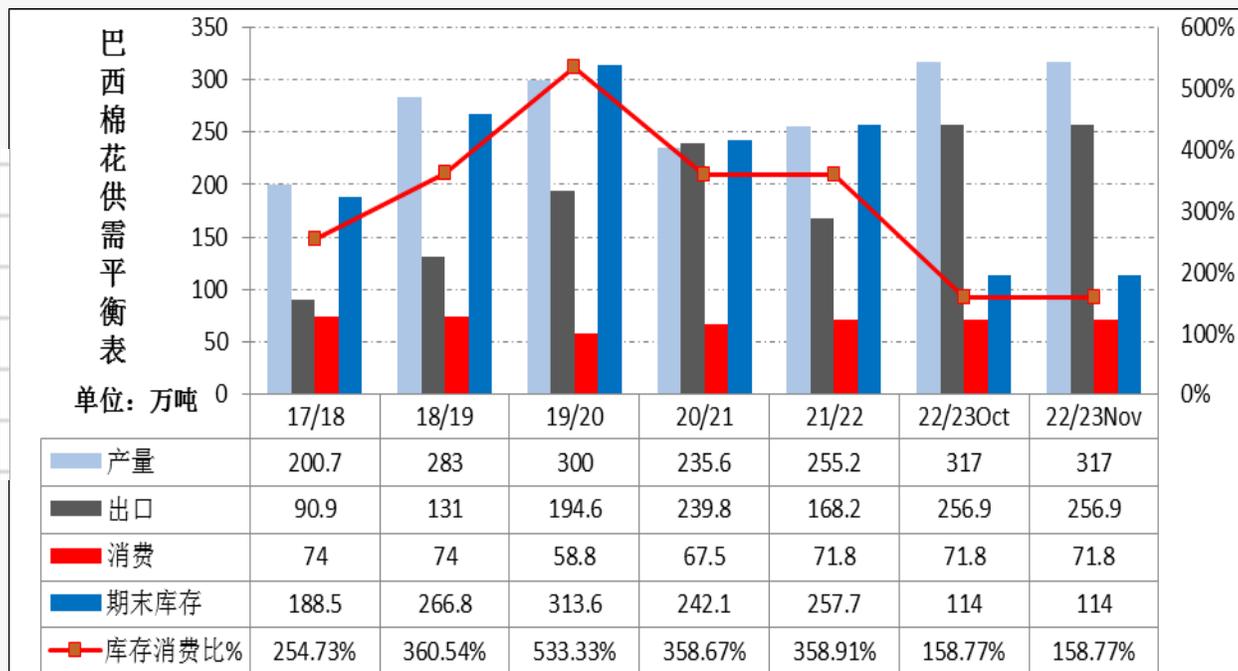
## 2、月度平衡表

印度	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	563.9	587.9	631.4	566.1	620.5	600.9	531.3	544.3	544.3
进口	23.3	59.563	36.5	39.2	49.6	18.4	21.8	28.3	28.3
出口	125.5	99.1	112.8	76.7	69.7	134.8	81.5	43.5	39.2
消费	538.9	530.2	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	522.5	522.5
期末库存	153.4	171.6	187.8	187.3	341.5	259.9	187.2	261.8	268.3
库存消费比	28.47%	32.37%	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	50.11%	51.35%



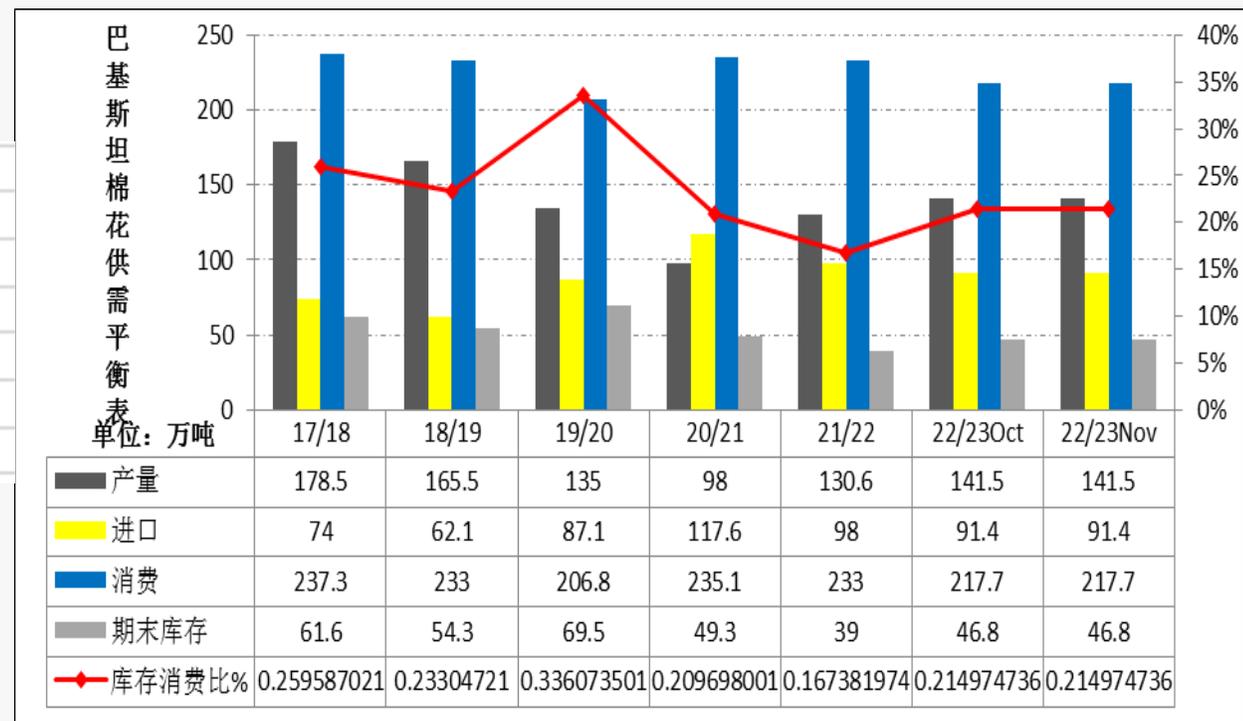
## 2、月度平衡表

巴西	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	128.9	152.8	200.7	283	300	235.6	255.2	317	317
出口	93.9	60.7	90.9	131	194.6	239.8	168.2	256.9	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	114	114
库存消费比	184.15%	216.50%	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	158.77%	158.77%



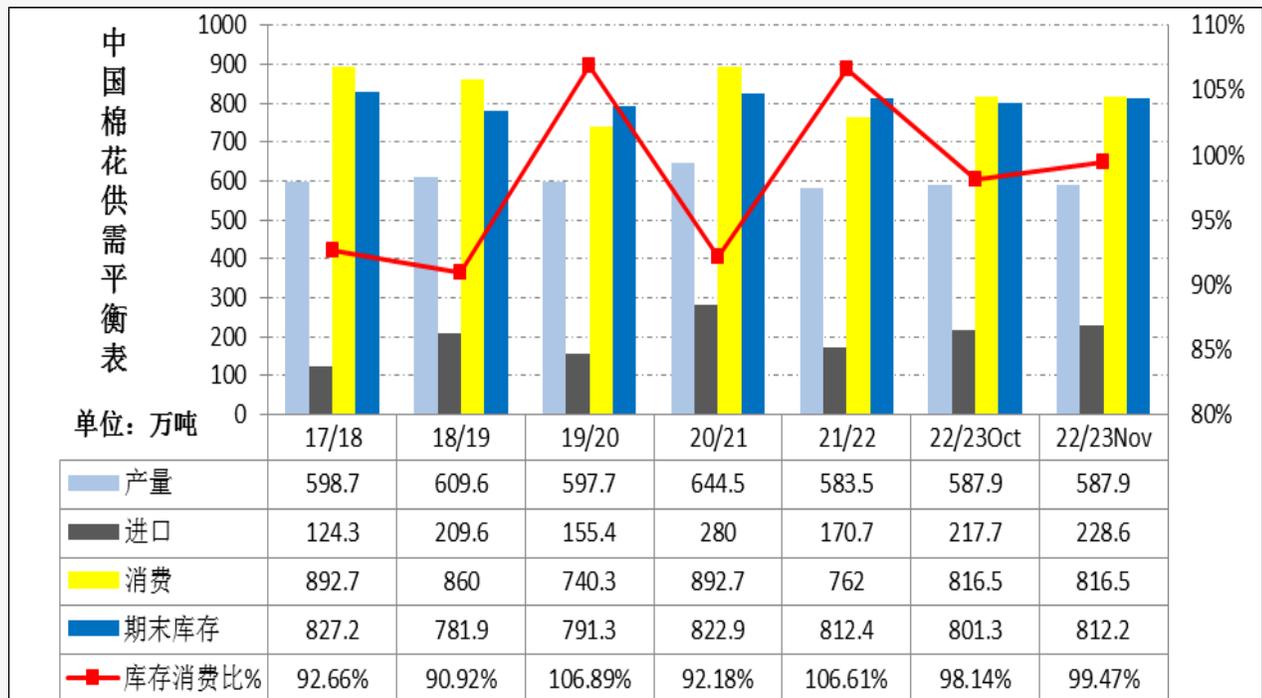
## 2、月度平衡表

巴基斯坦	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
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
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	46.8	46.8
库存消费比	25.37%	22.47%	0.25959	0.23305	0.3360735	0.2097	0.16738	0.214974736	0.214974736

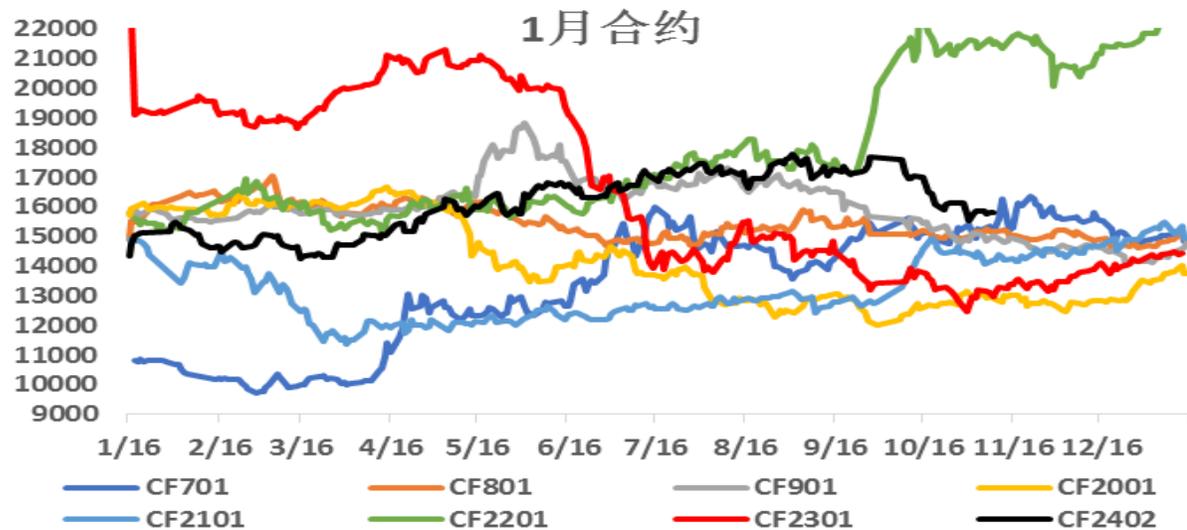


## 2、月度平衡表

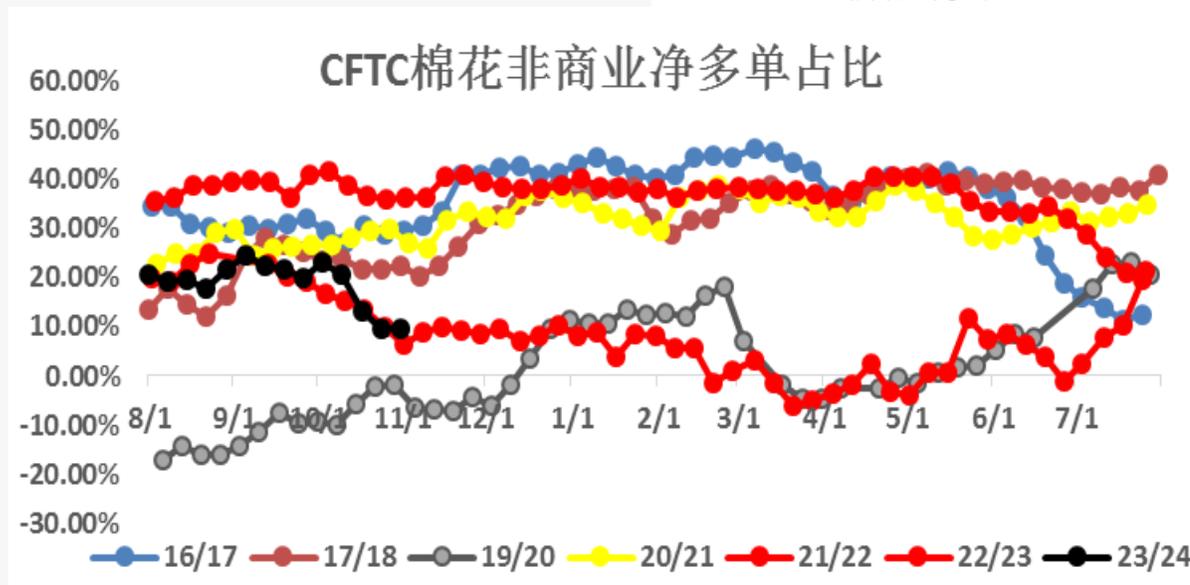
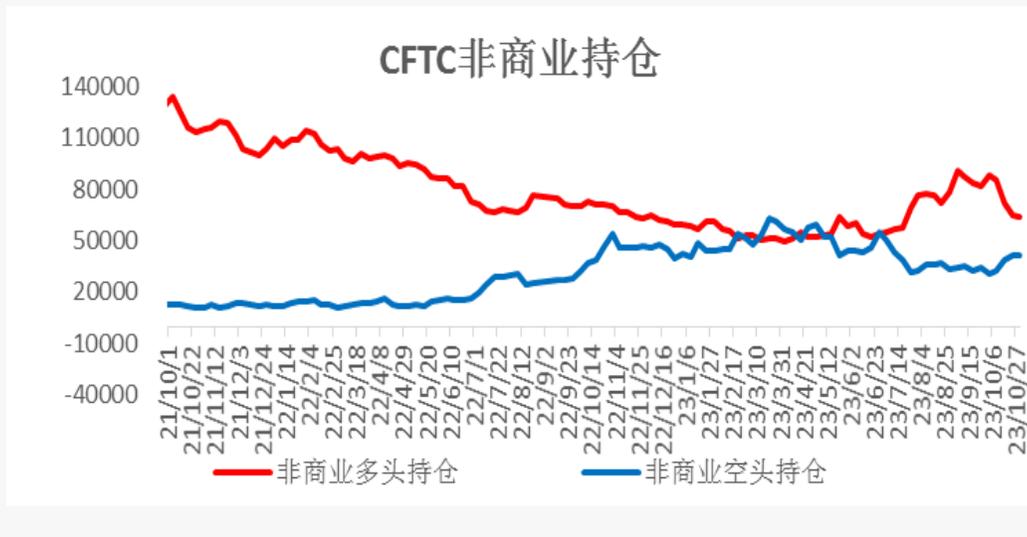
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	587.9	587.9
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	217.7	228.6
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	816.5	816.5
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	801.3	812.2
库存消费比	157.50%	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	98.14%	99.47%



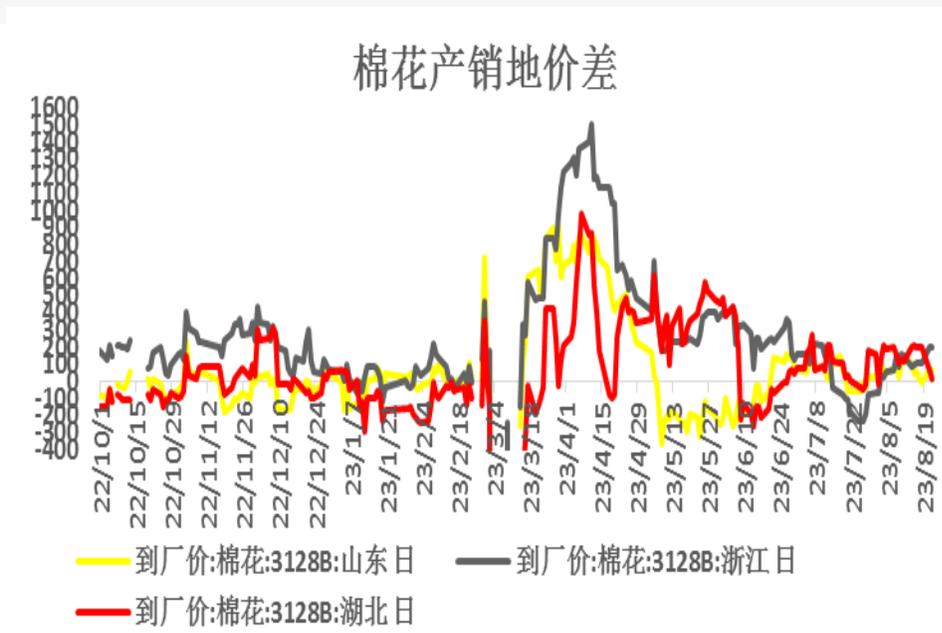
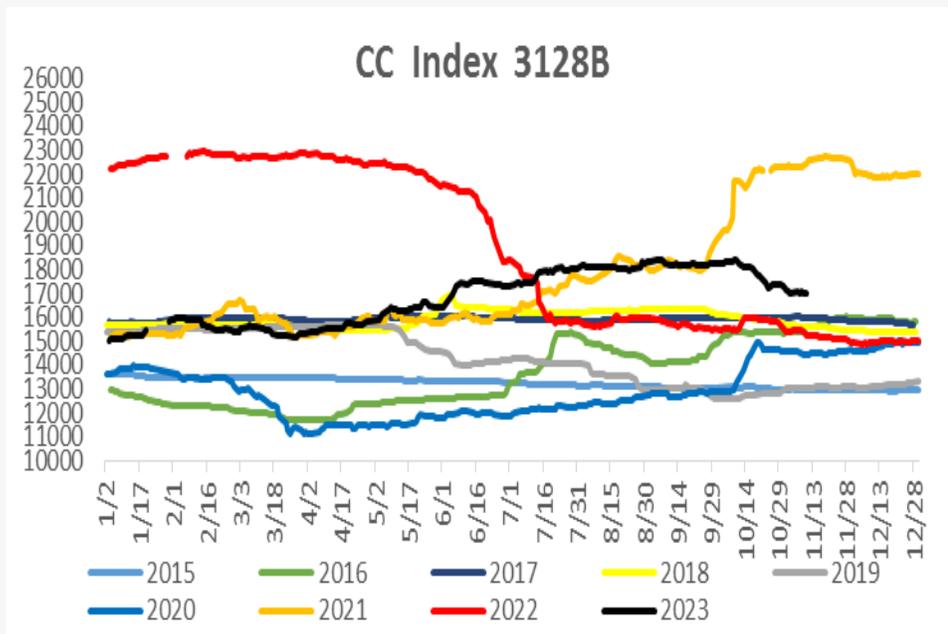
# 3、行情回顾



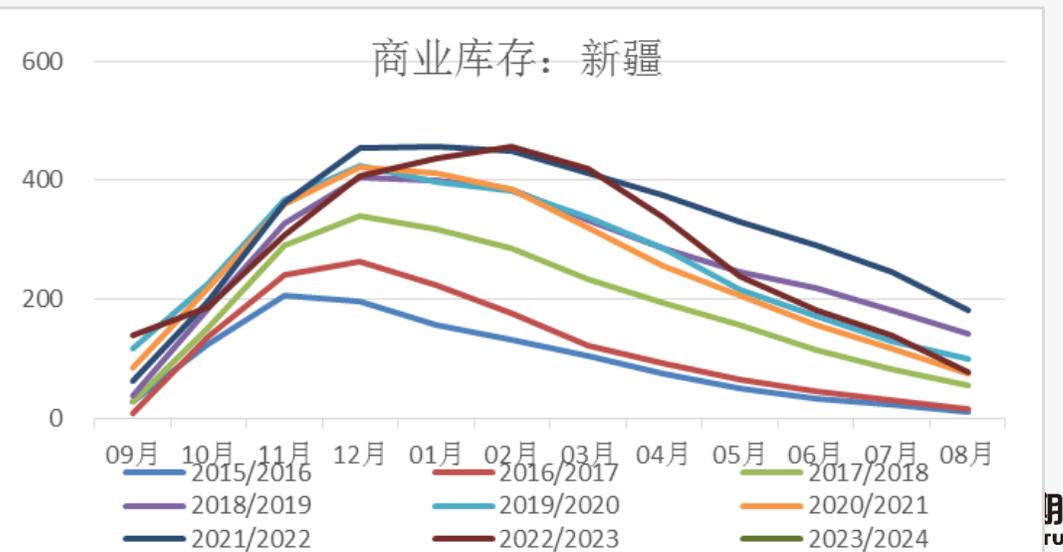
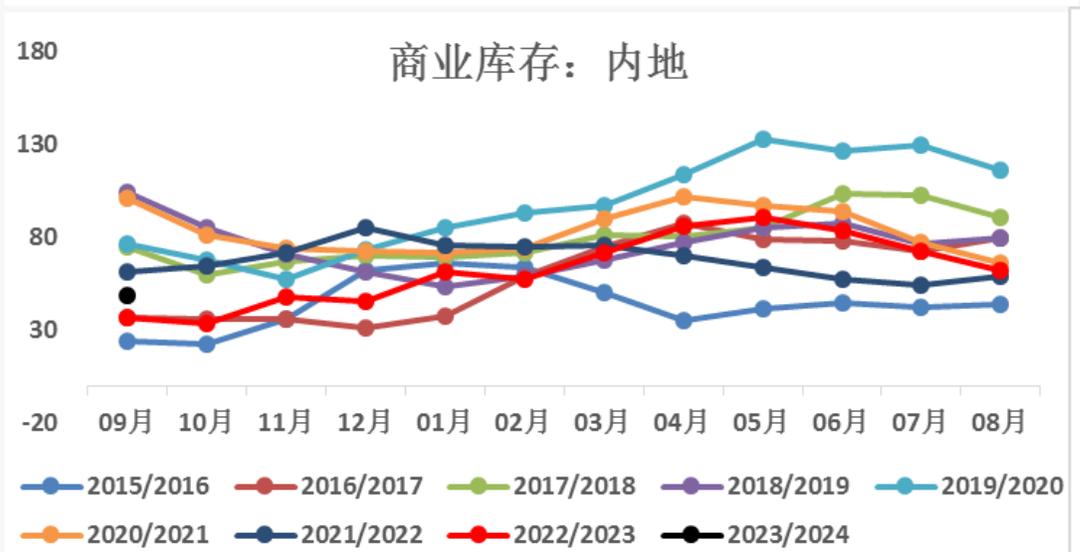
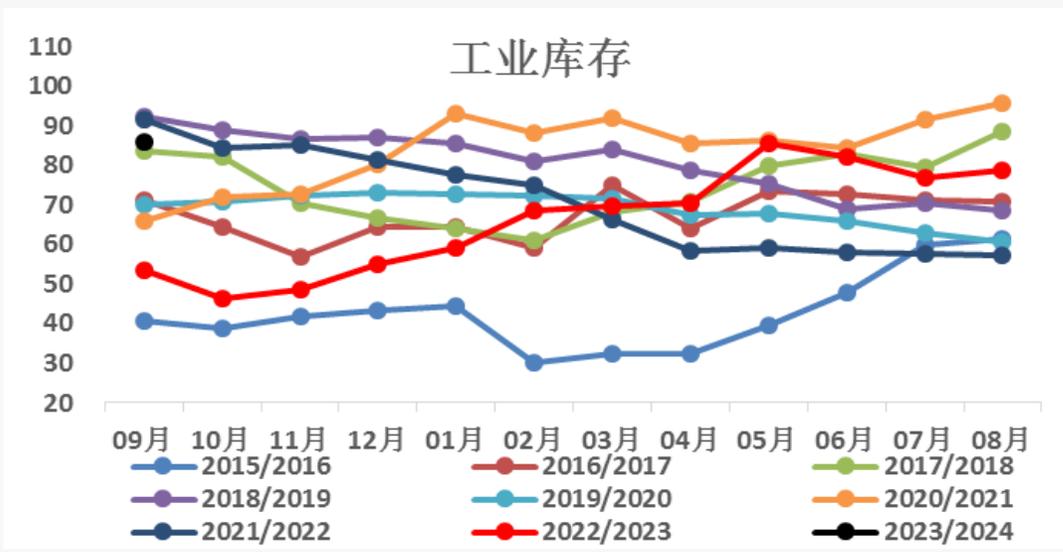
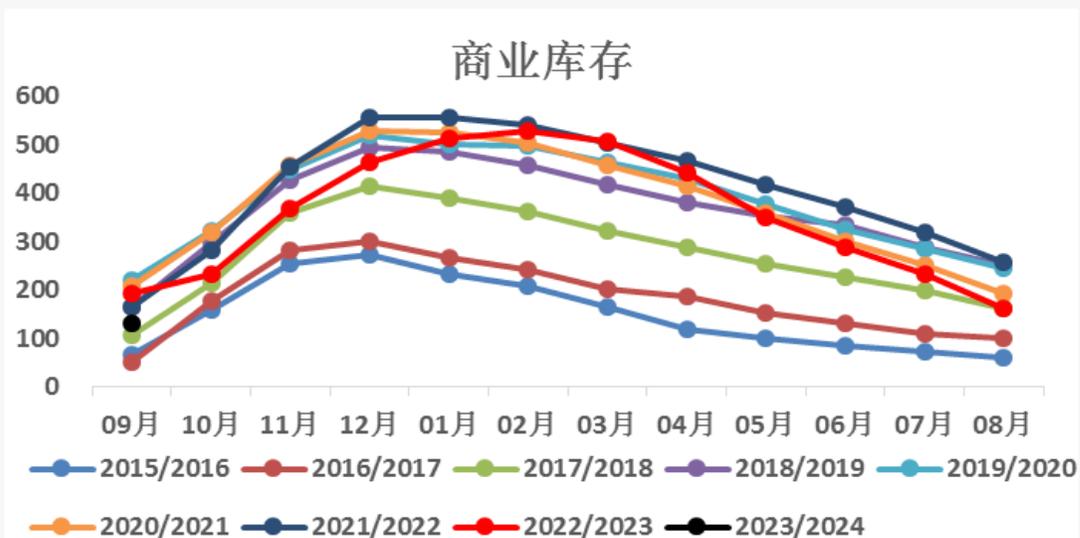
# 4、CFTC非商业持仓



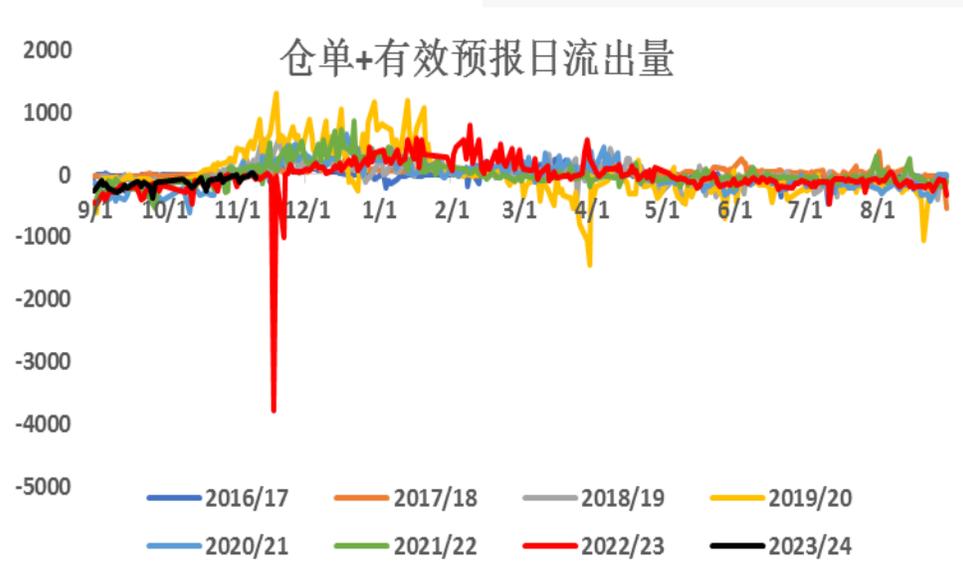
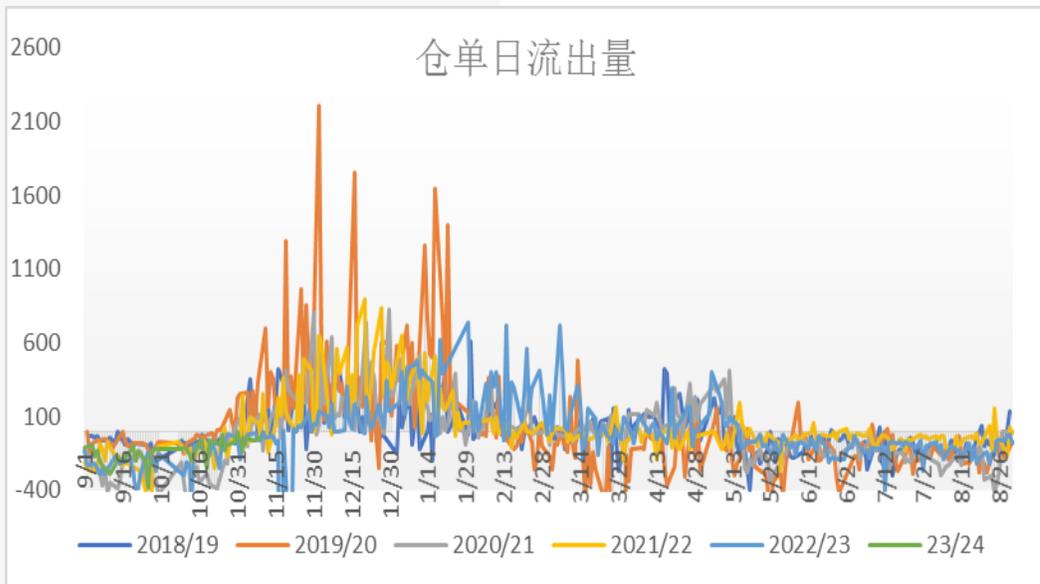
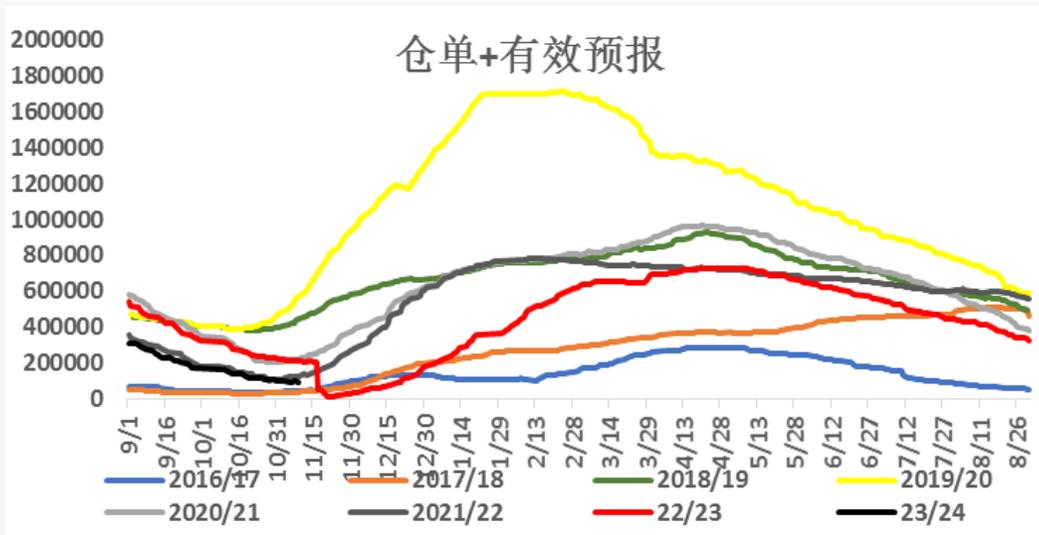
# 5、国内棉花价格



# 6、工商业库存

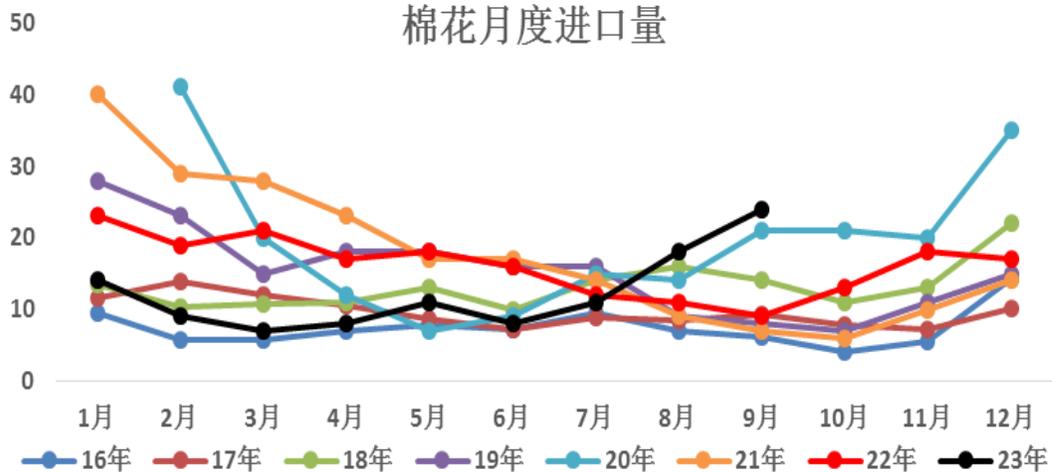


# 7、仓单

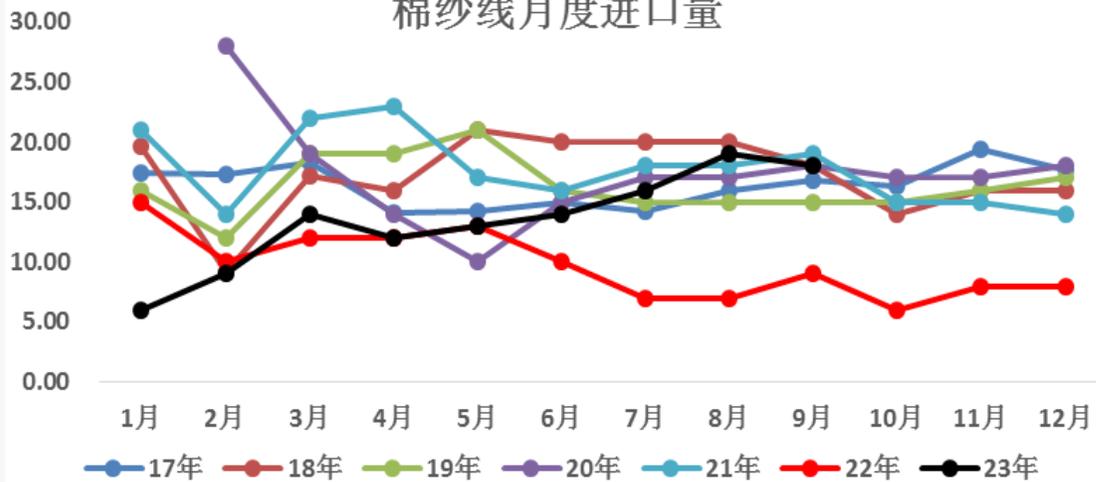


# 8、进口

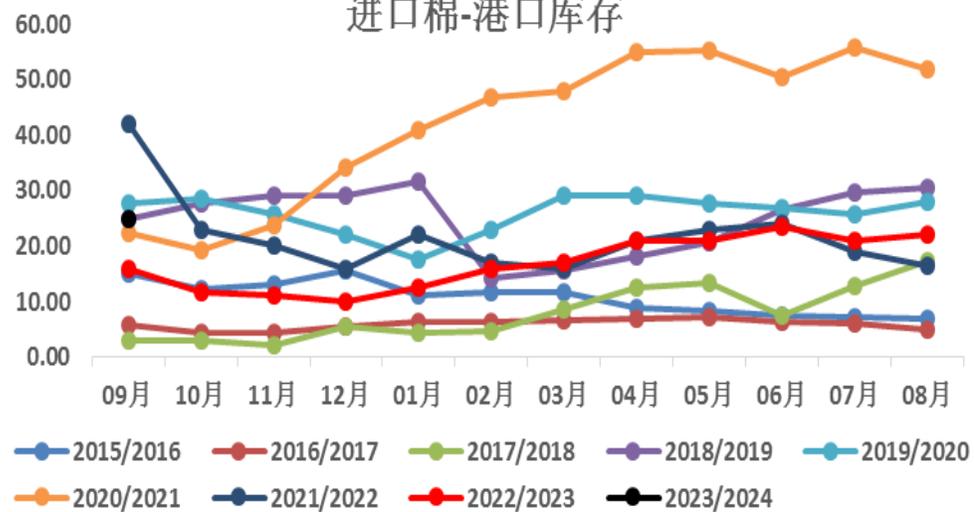
### 棉花月度进口量



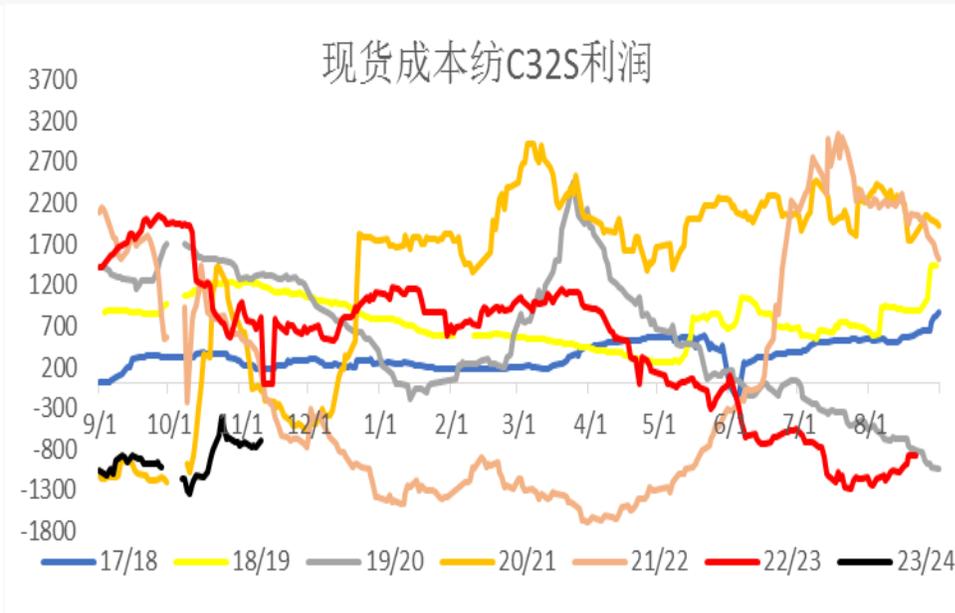
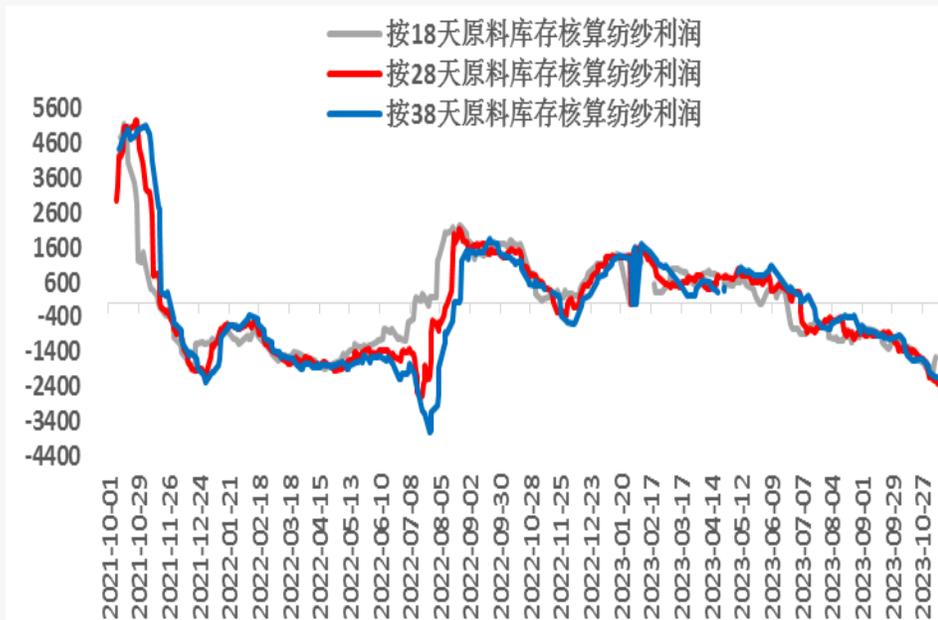
### 棉纱线月度进口量



### 进口棉-港口库存

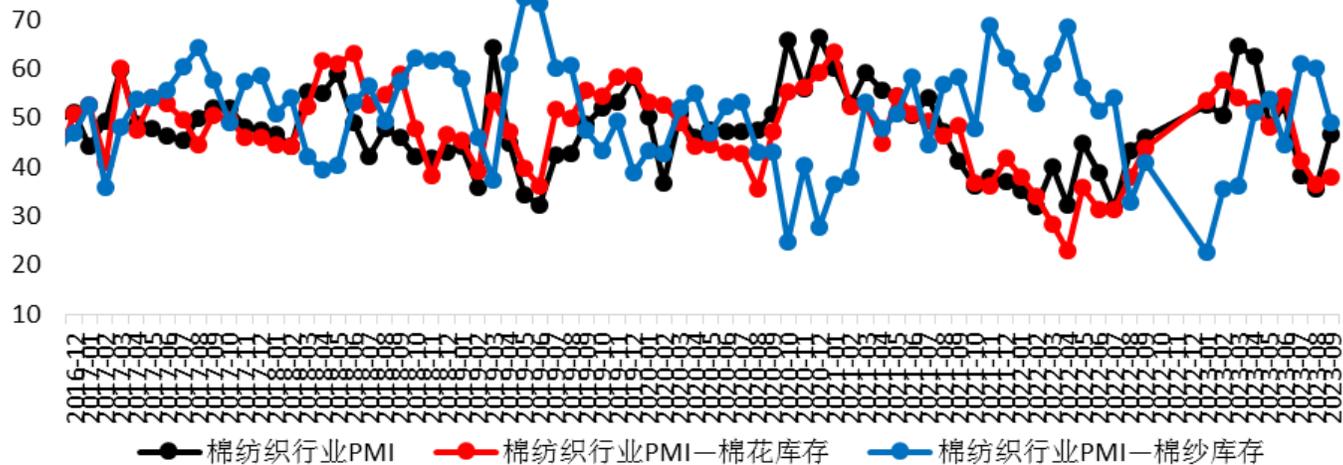


# 9、成本和利润

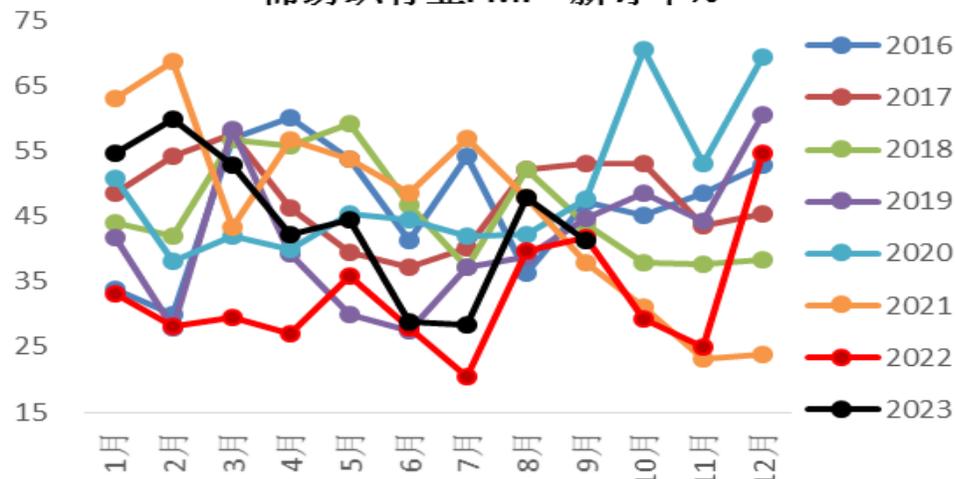


# 10. 棉纺织行业采购经理人指数

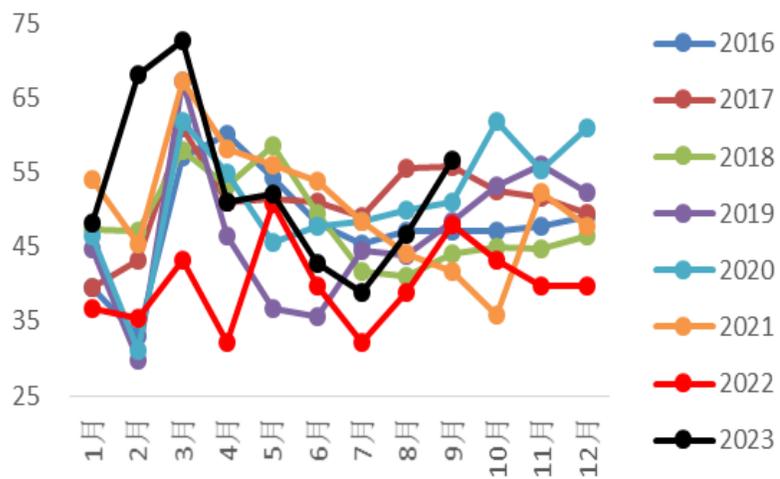
棉纺织行业PMI



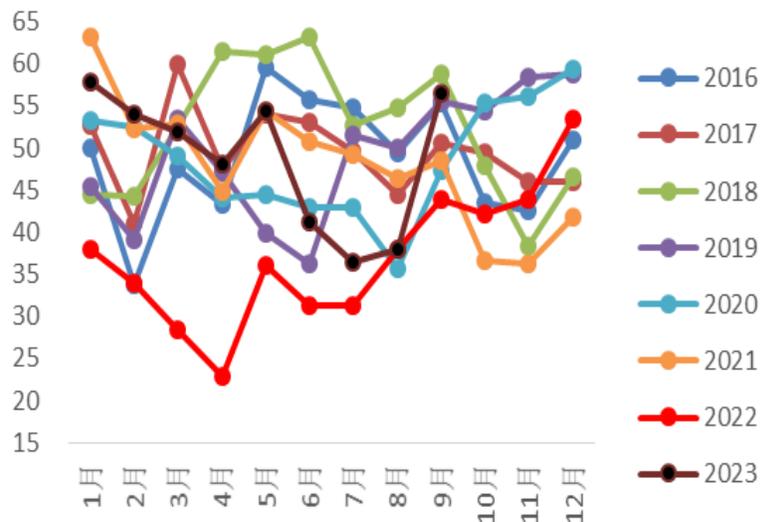
棉纺织行业PMI—新订单%



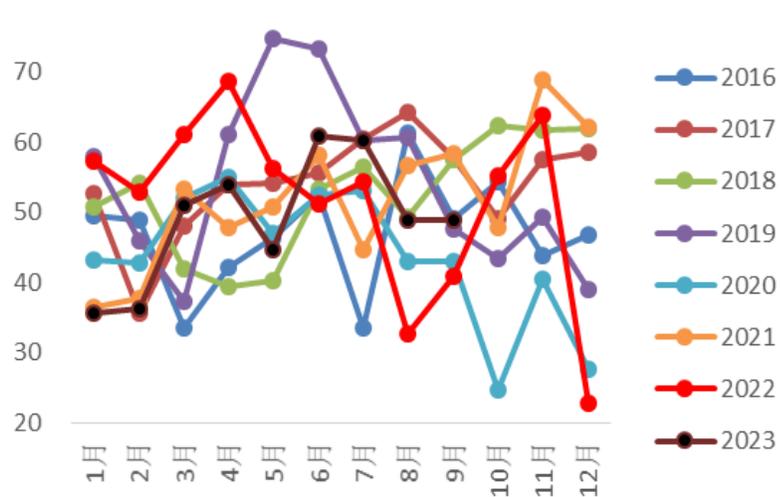
棉纺织行业PMI—开机率



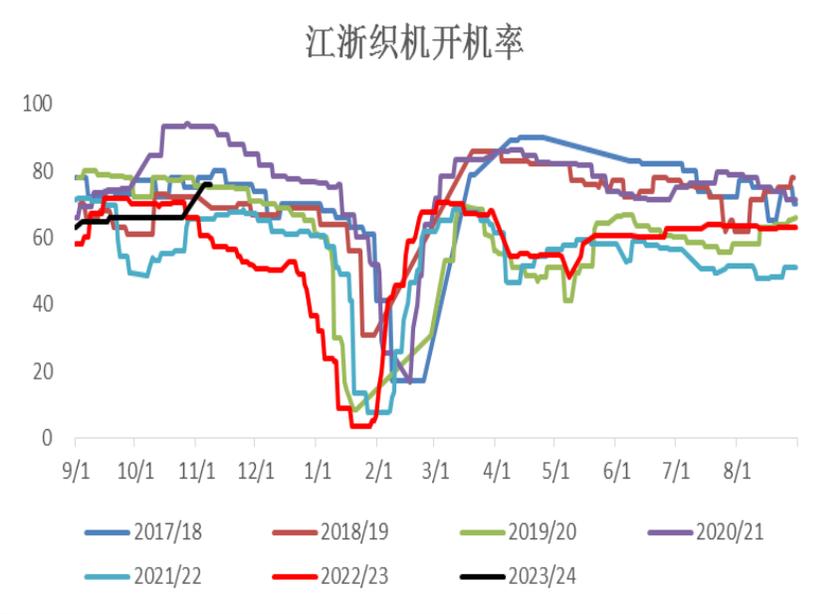
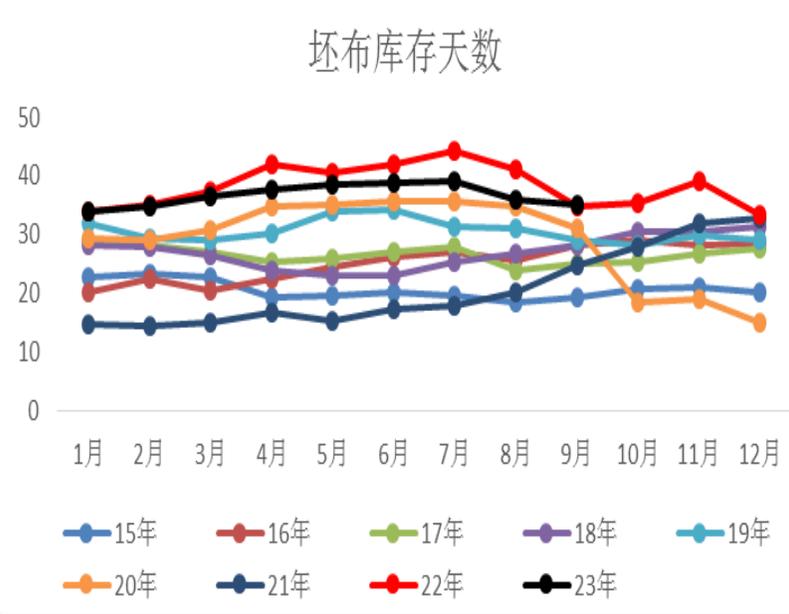
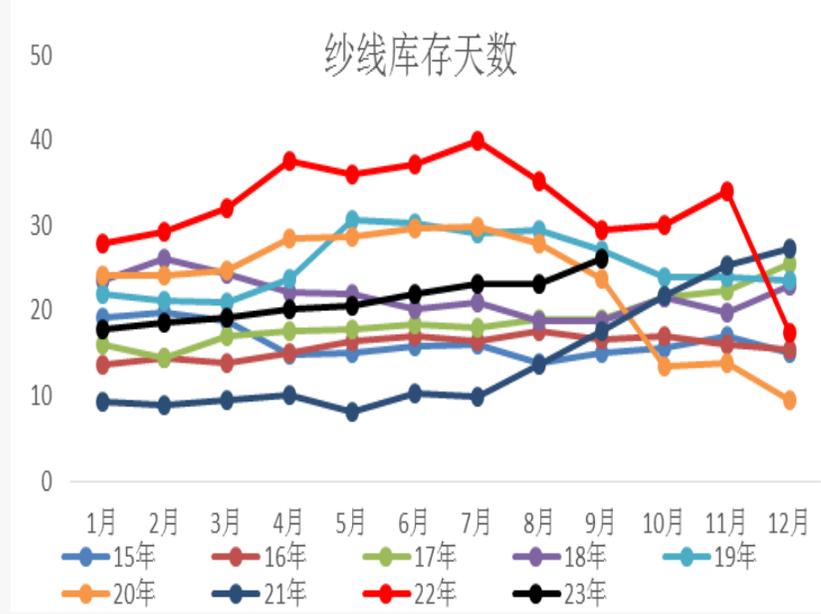
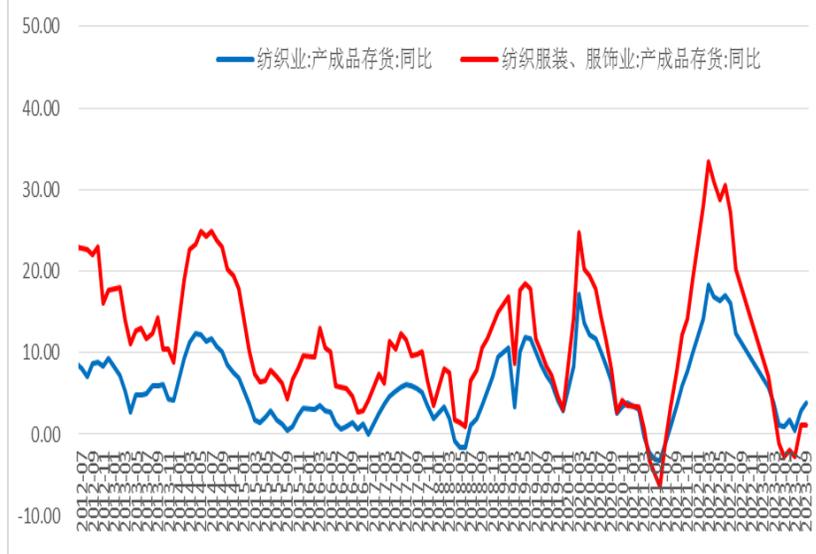
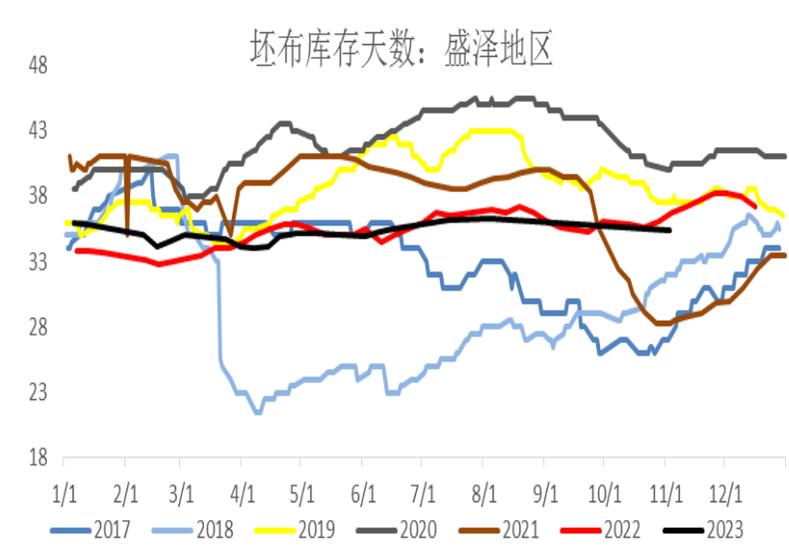
棉纺织行业PMI—棉花库存



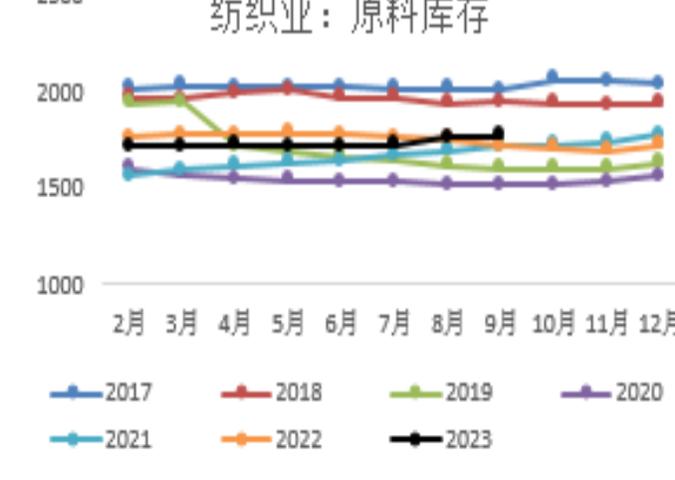
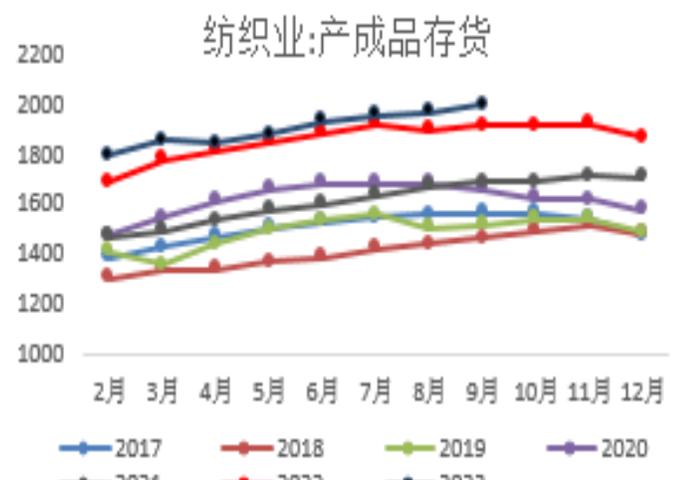
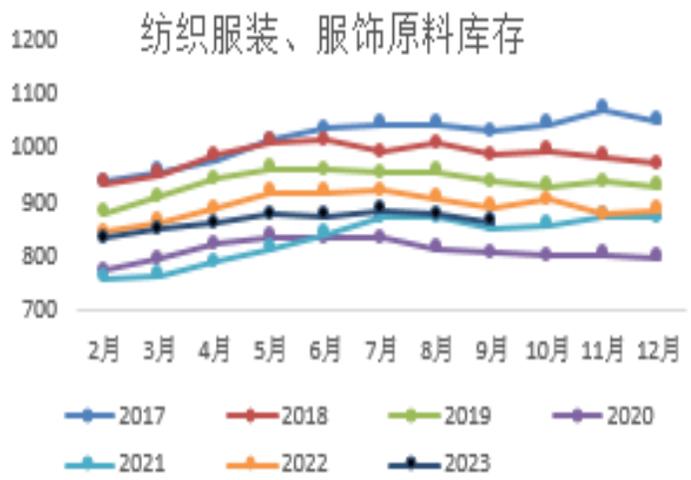
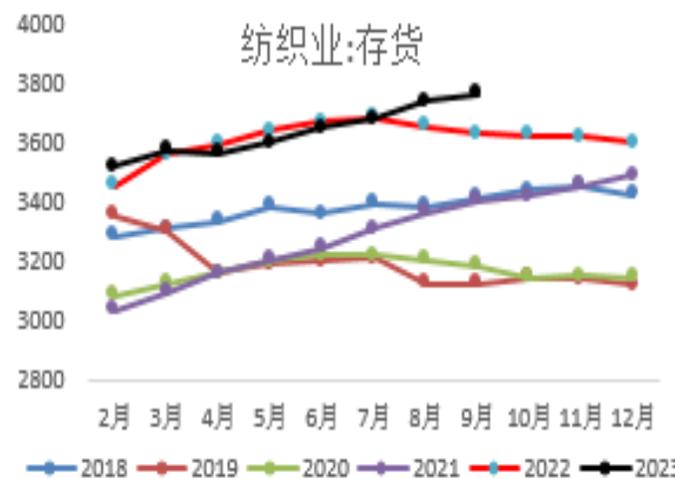
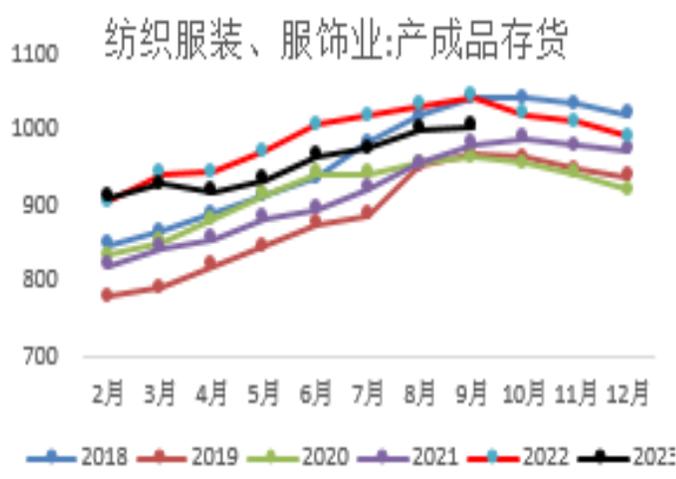
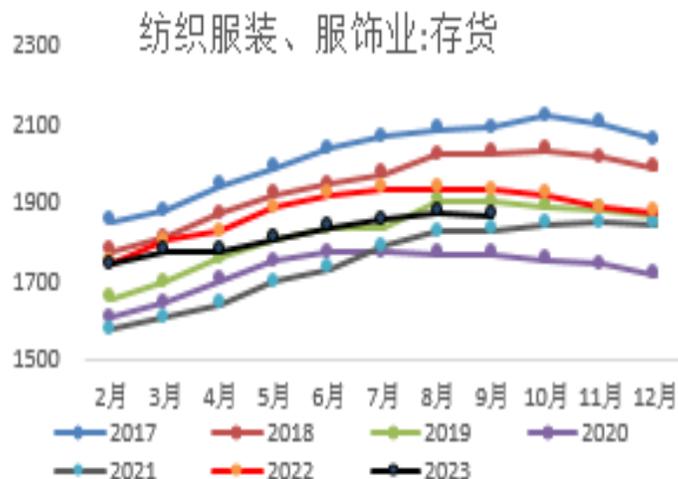
棉纺织行业PMI—棉纱库存



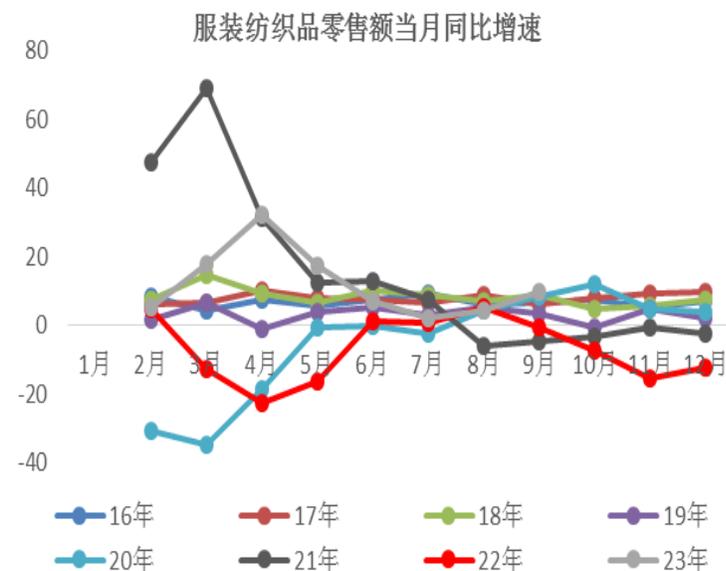
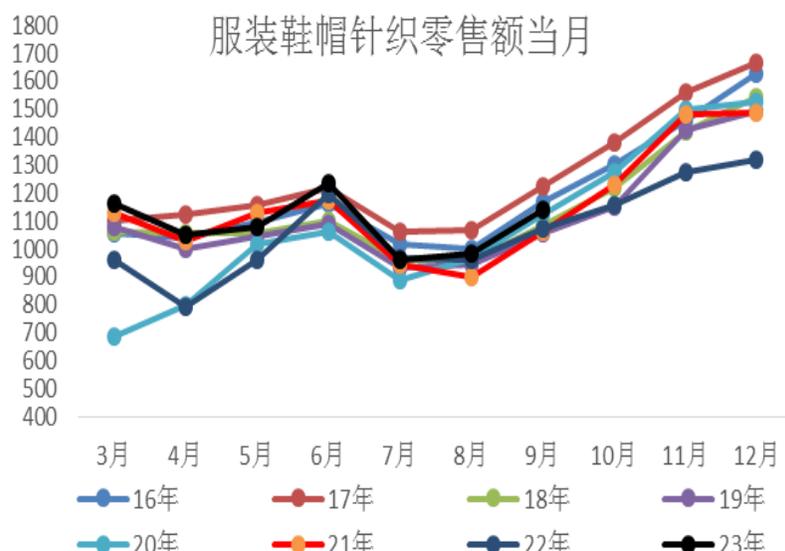
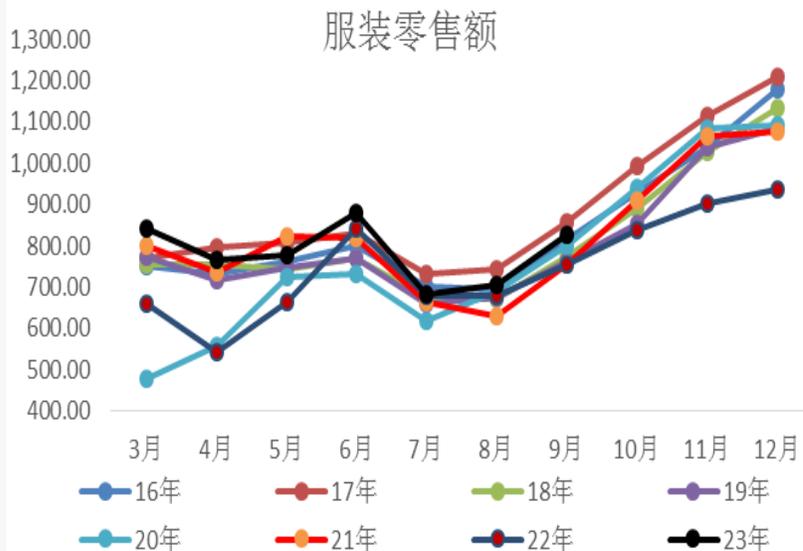
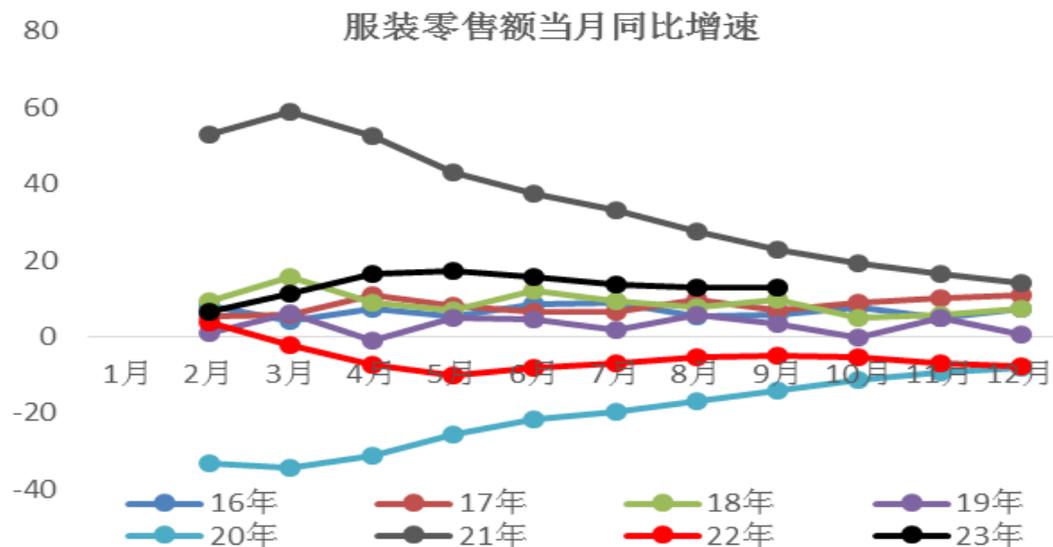
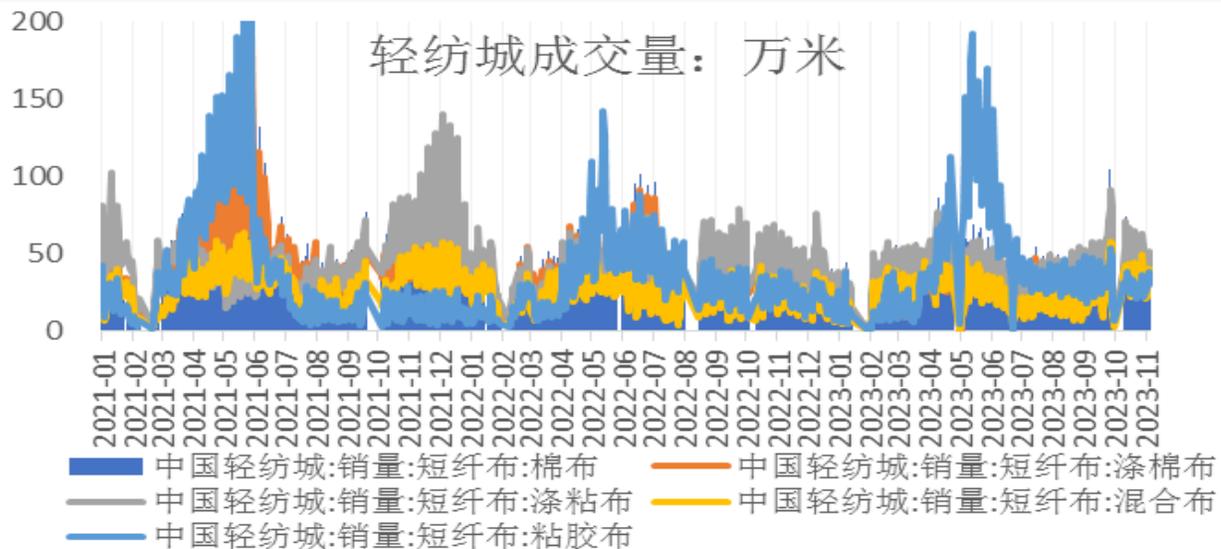
# 11. 纺织企开工和库存



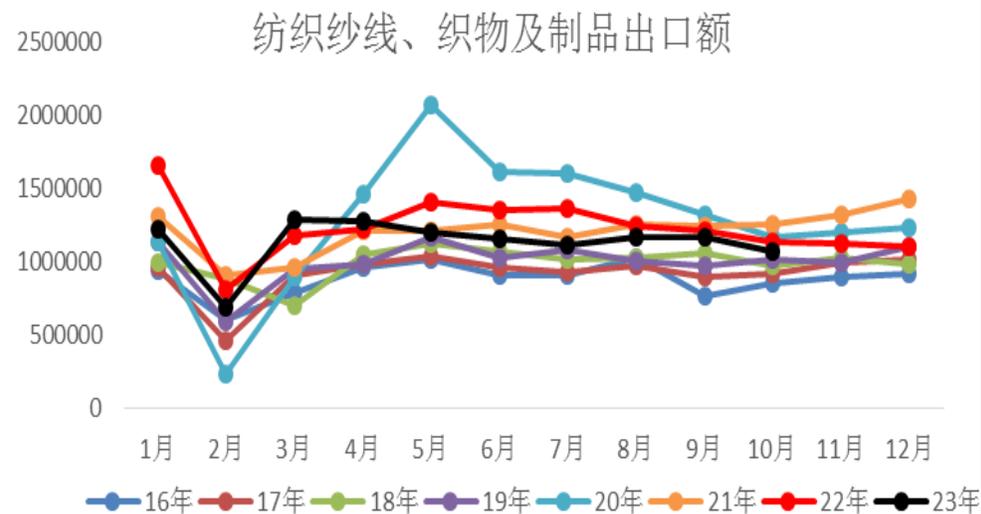
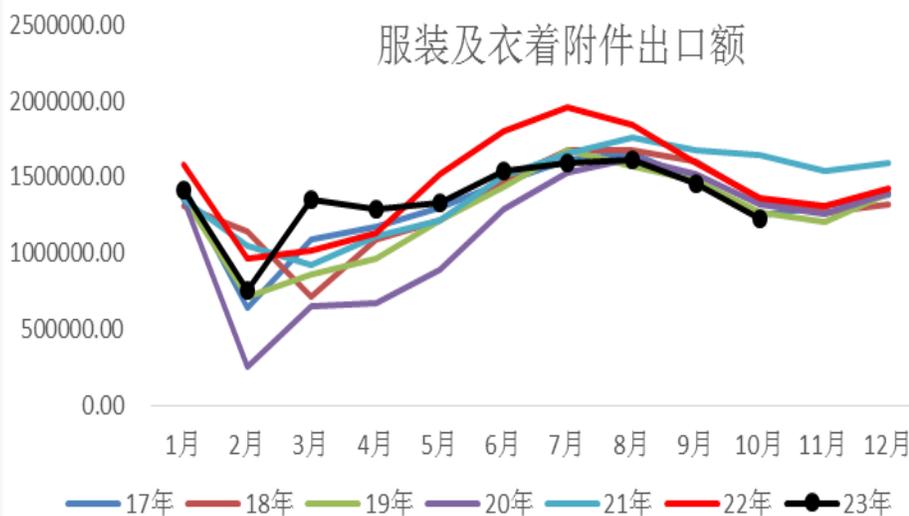
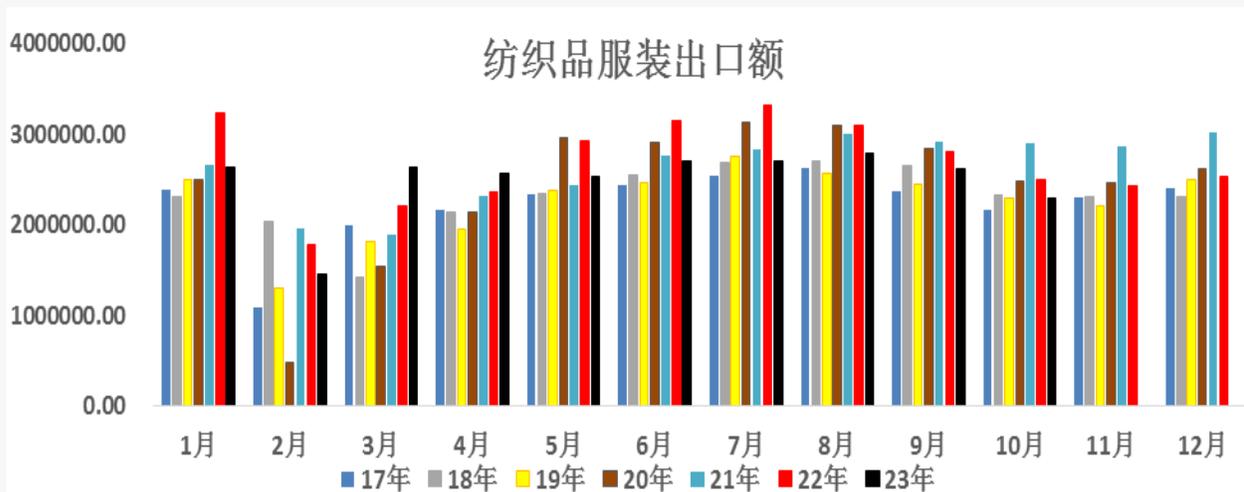
# 12.纺织企开工和库存



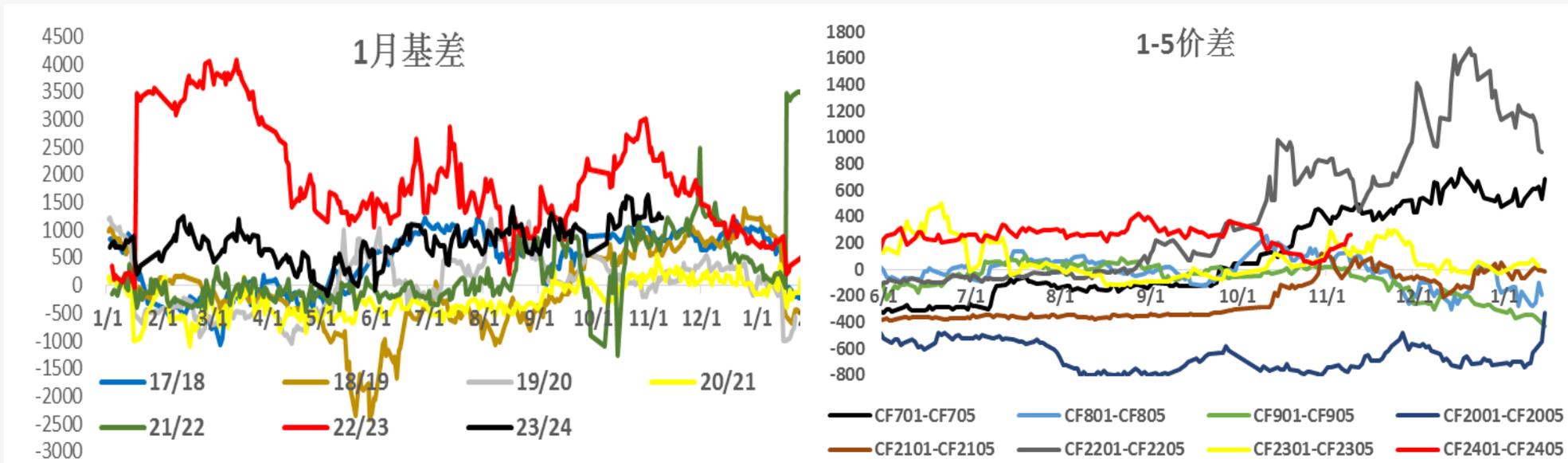
# 13. 下游消费



# 14、出口



# 15、基差和价差



## 15、总结：关注15500支撑

【美棉】上周美棉继续走低，周度下跌了2.47分/磅，跌幅3.01%，周五报收79.6美分/磅。截止11月2日当周，美棉出口销售净增39.52万包，较前一周减少14%，但较四周均值增加109%。USDA上调了全球及美国棉花产量预估和期末库存，全球23/24年度棉花产量预估从上月的1.126亿包上调至1.1346亿包，期末库存较上月上调158万包，单产提升美国棉花产量上调至1309万包，期末库存上调40万包，中东的紧张局势持续，市场大多普遍较为谨慎，能源价格维持弱势，短期出口销售数据表现一般，产量预期不断上调，需求端表现一般，价格震荡中心下移。

【郑棉】上周棉花窄幅整理中略有下行，周度下跌了150点，跌幅0.95%，周五棉花1月合约报收15710元/吨，棉纱上周五报收21695元/吨。国储棉投放持续中，成交率并不高，新疆籽棉收购价格稳中有降，成交积极性不高，外棉进口在走低，国产新棉成本也在逐步走低，进口和国储的供应令中下游成本降低，竞争增多，下游持续累库中，出口需求表现不佳，套保盘没有入场机会，依然是淡季的场景，基本面成本支撑较弱，季度价格运行区间继续下移，15500附近继续面临考验，短期空单注意交易节奏关注新疆收购价格波动。

# 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](http://www.ydqh.com.cn)