

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

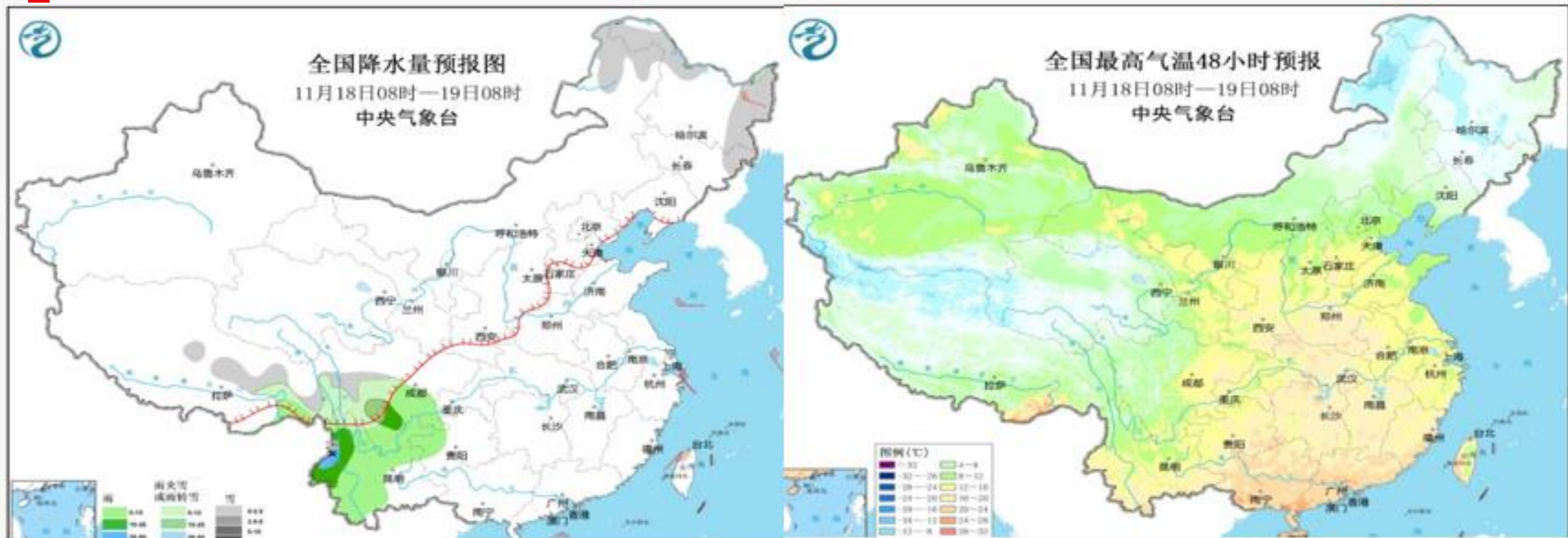
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年11月18日



1、天气



17日，东北地区中南部、华北东部、江南中东部、华南东部等地气温先后下降4~6℃，局地降温幅度可达8℃以上。黑龙江东部、吉林东部等地部分地区有大到暴雪，其中黑龙江东北部局地有大暴雪。

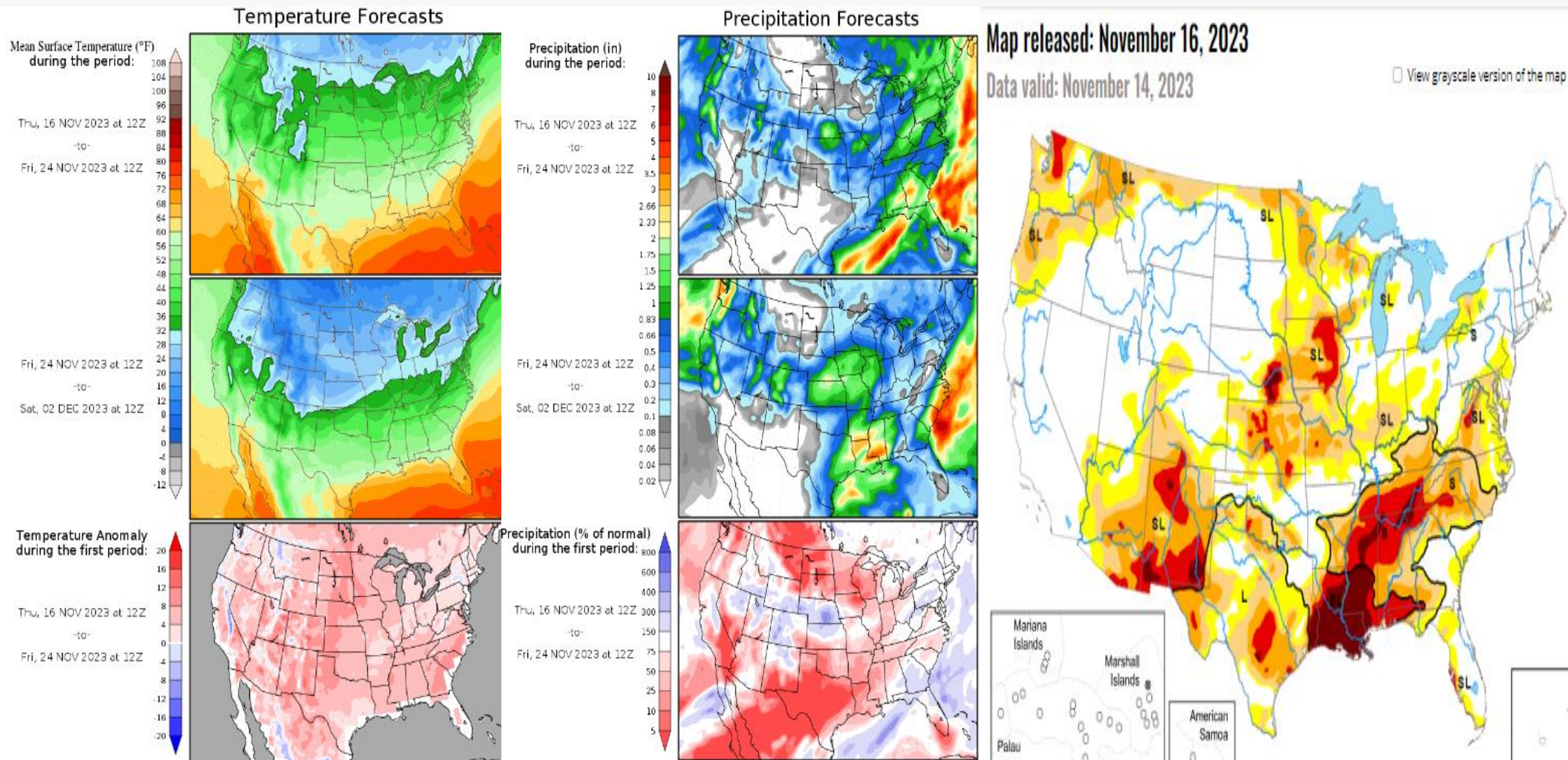
21-24日，将有强冷空气自西向东影响我国大部地区，气温普遍下降6-10℃，华北、东北地区局地降温超过12℃，部分地区还将伴有雨雪天气。

未来11-14天（11月27-30日），全国大部地区降水稀少，新疆阿勒泰地区、东北地区、四川盆地东部、江南西部、湖北等地部分地区有2~5毫米降水。未来11-14天，全国大部地区平均气温偏高，其中新疆北部、黄淮及其以南地区等地偏高2~3℃。



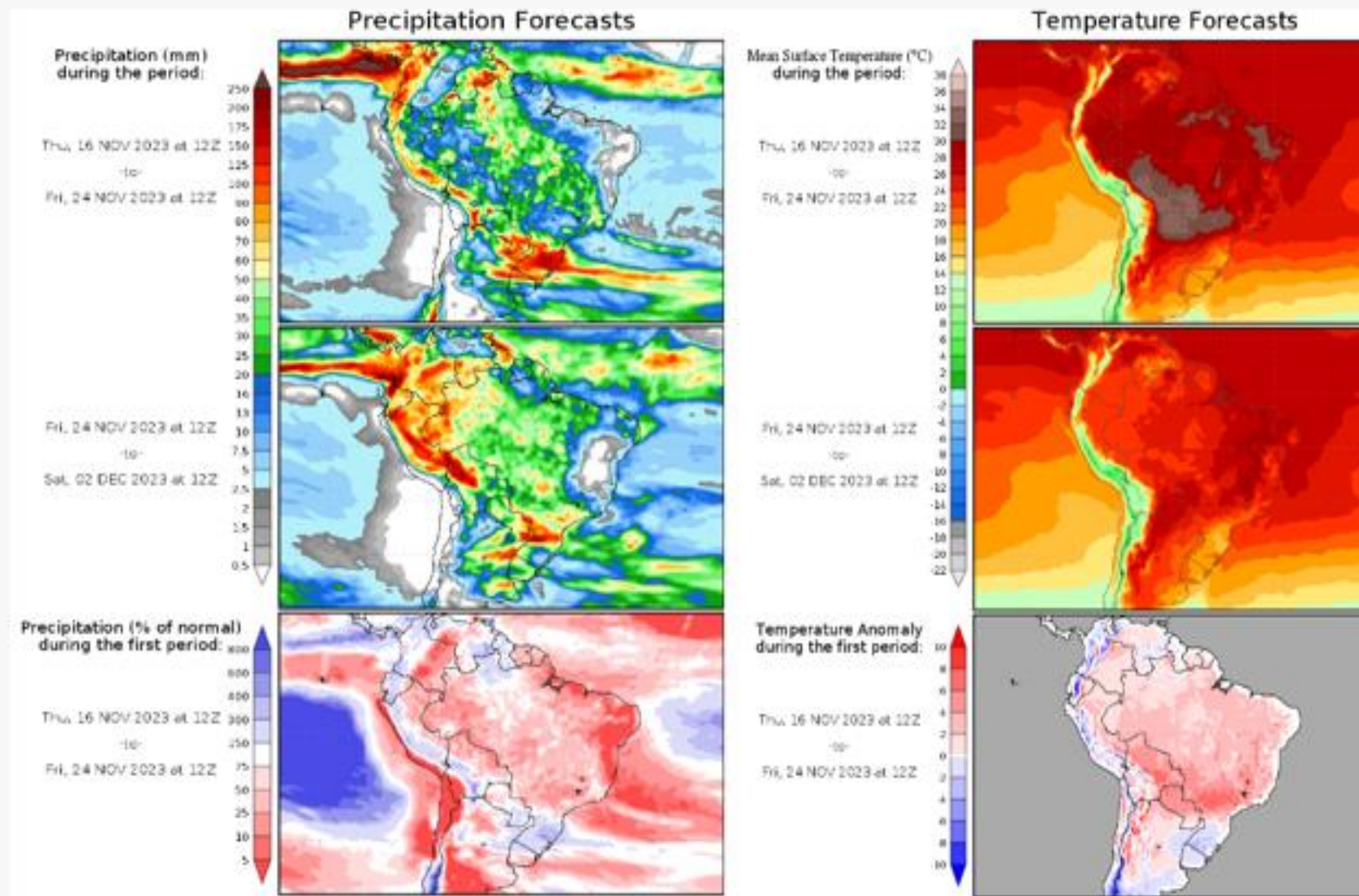
资料来源：中央气象台

1、天气



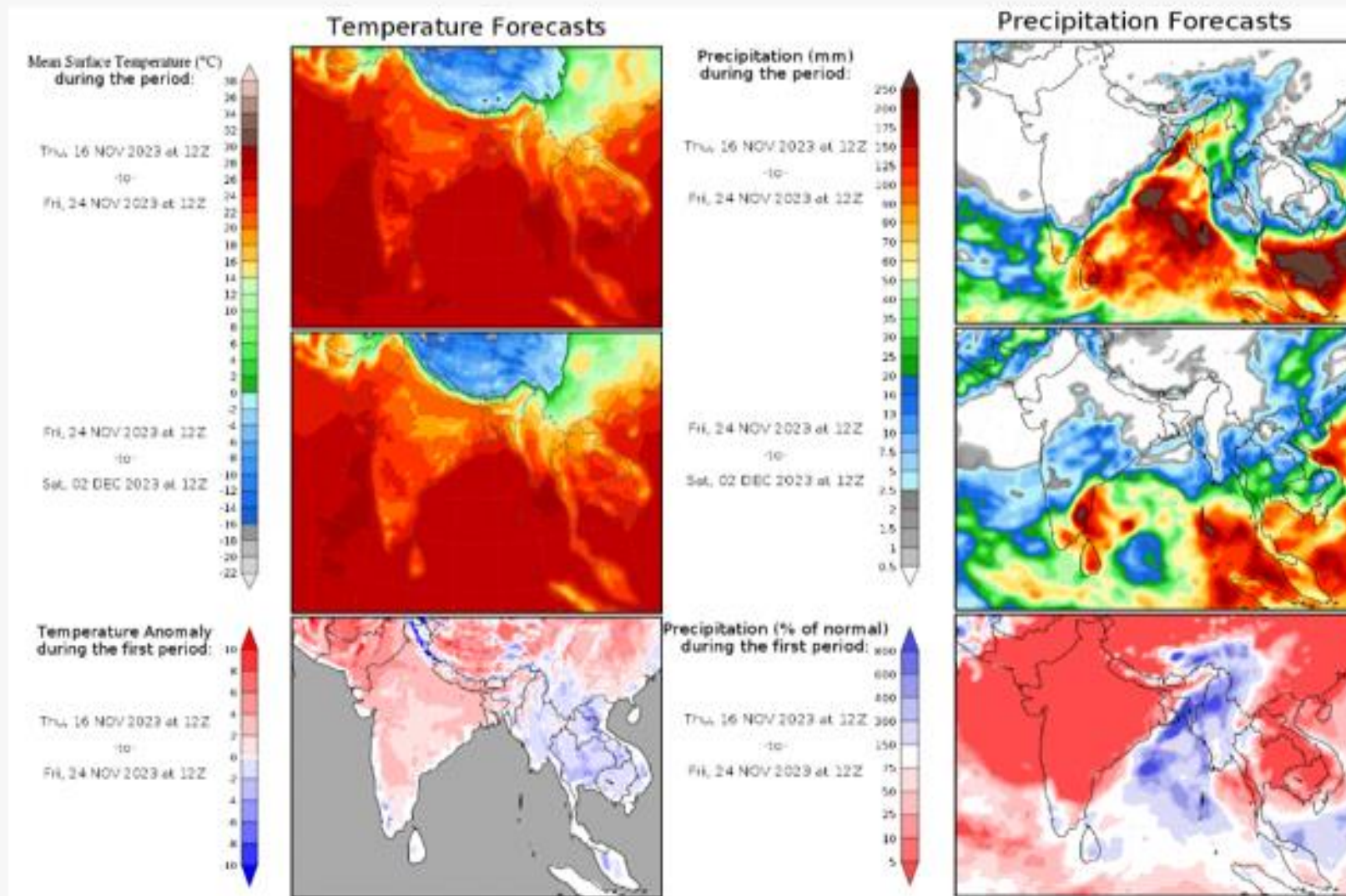
图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气



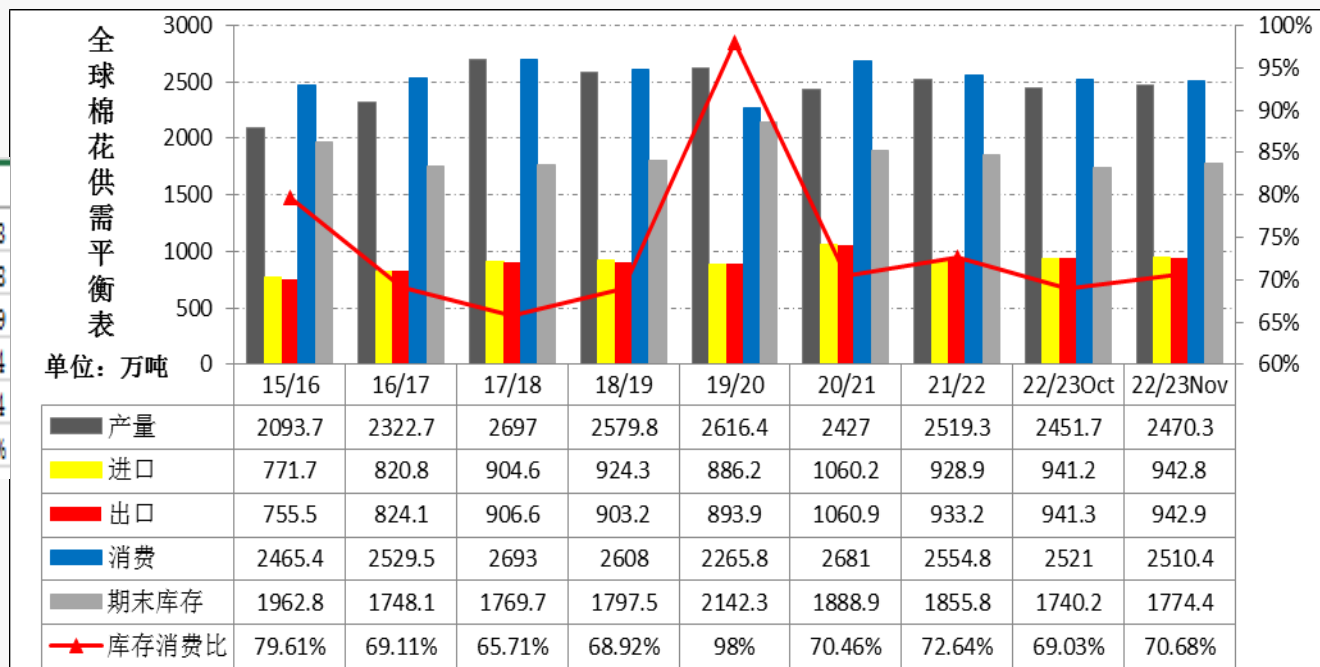
图片来源: COLA

1、天气



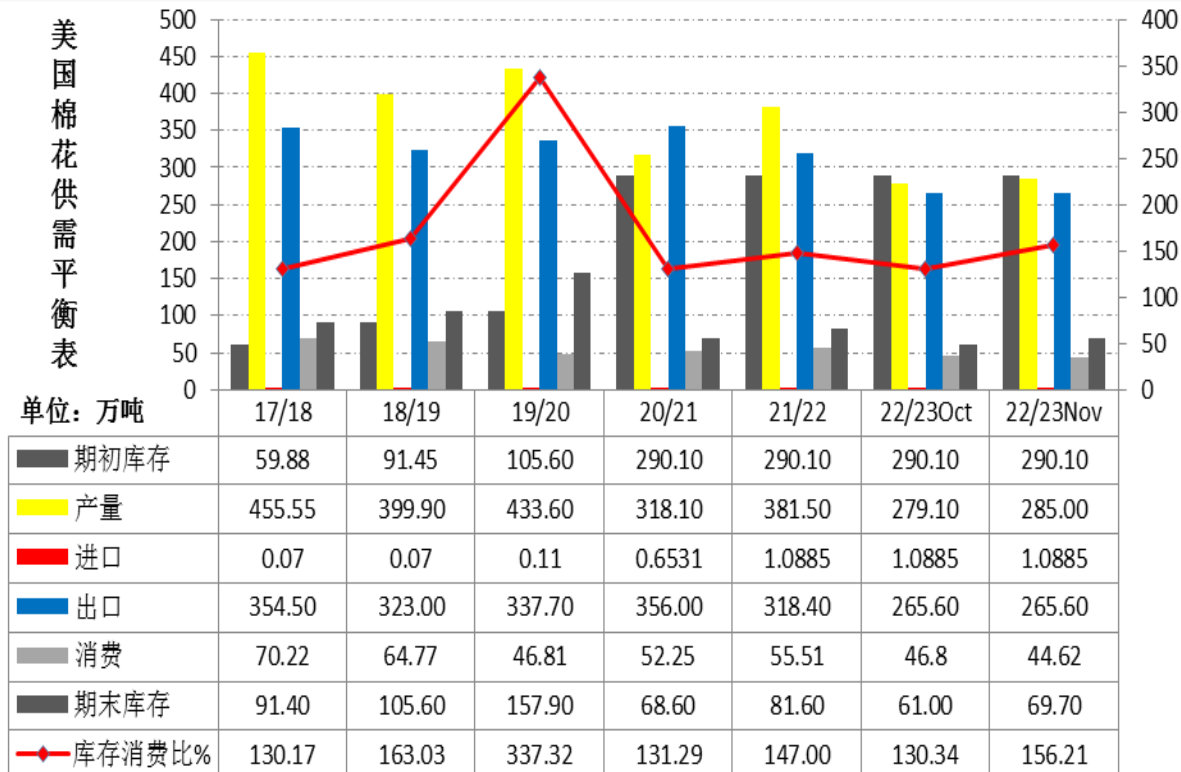
2、月度平衡表

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%



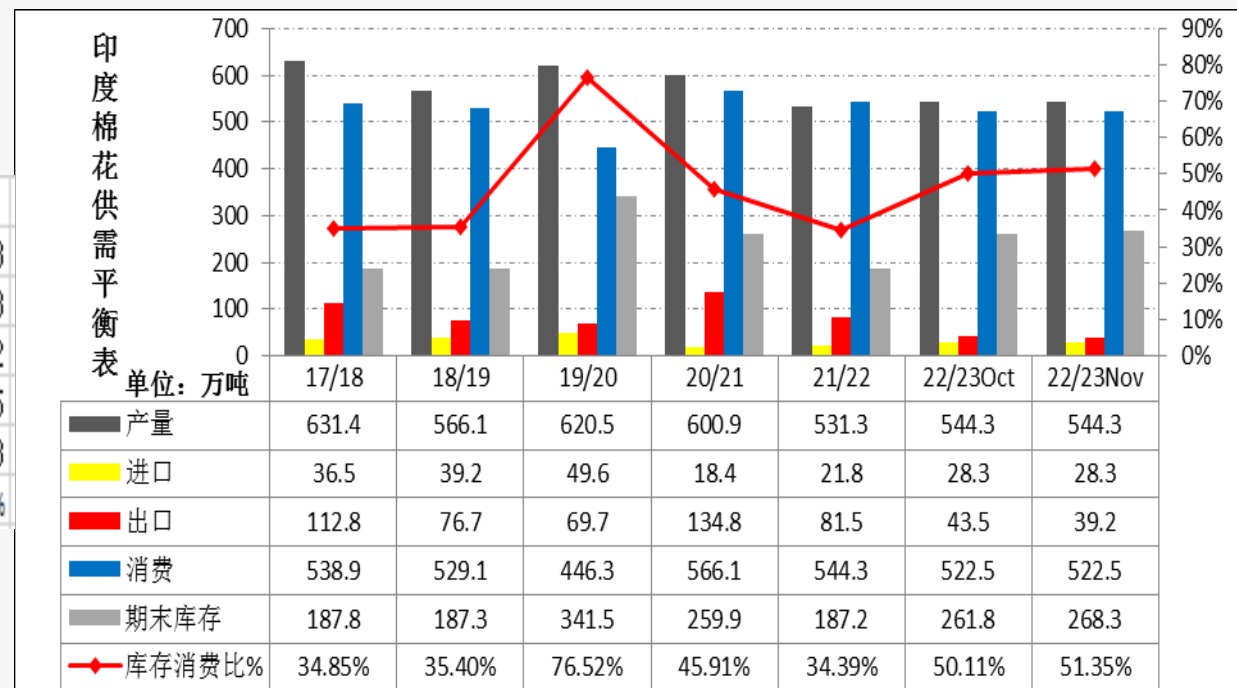
2、月度平衡表

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



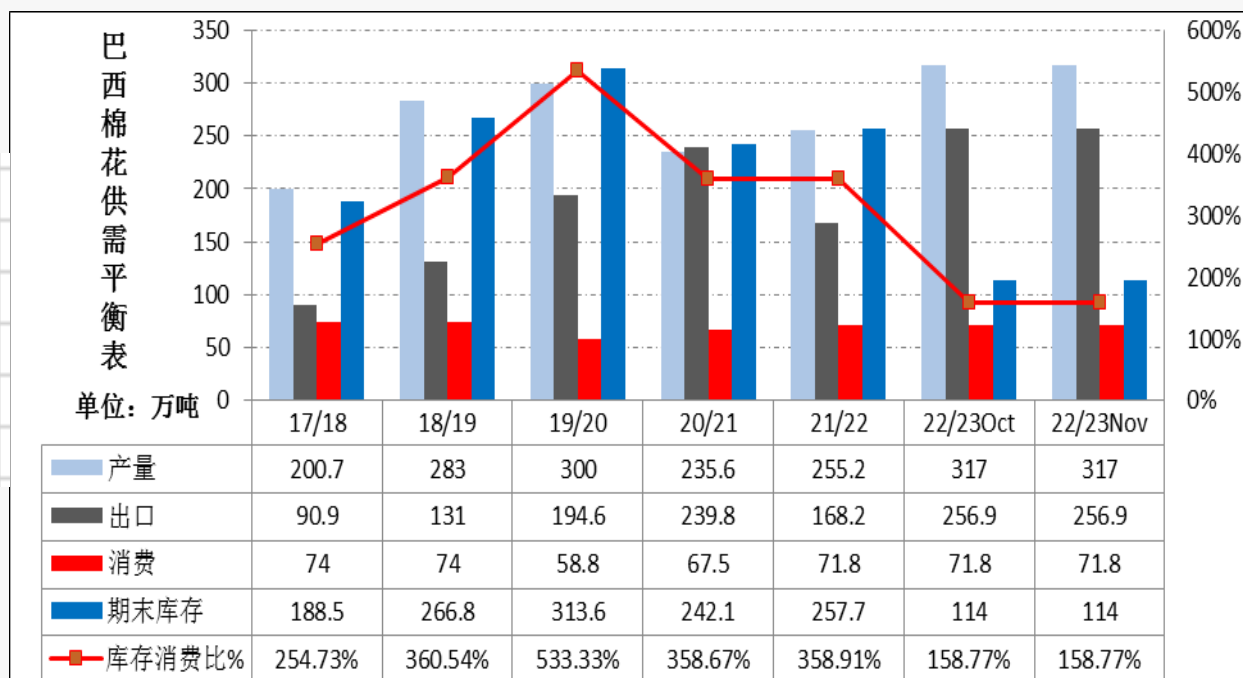
2、月度平衡表

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%



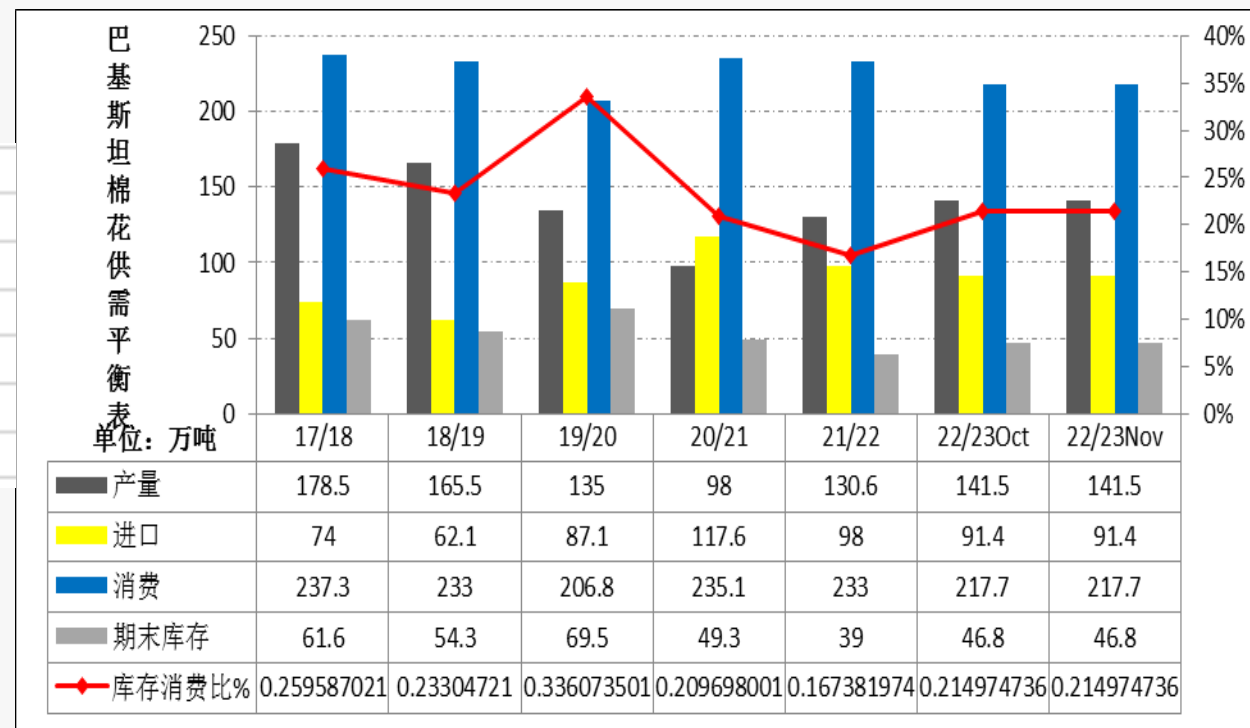
2、月度平衡表

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%



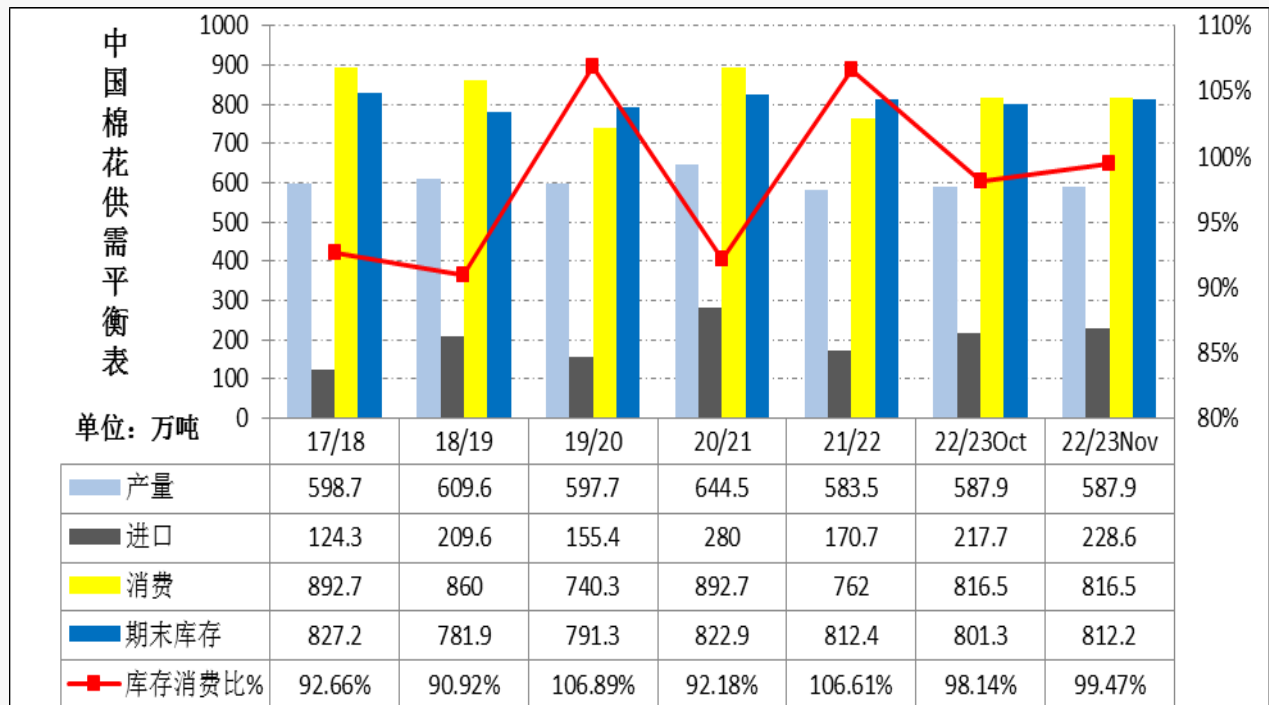
2、月度平衡表

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

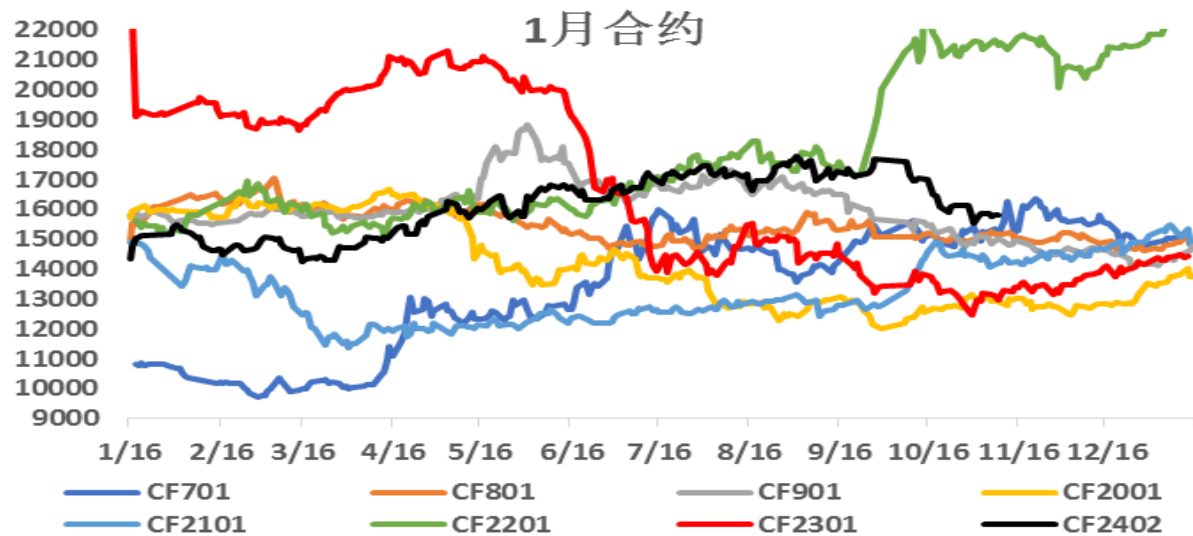


2、月度平衡表

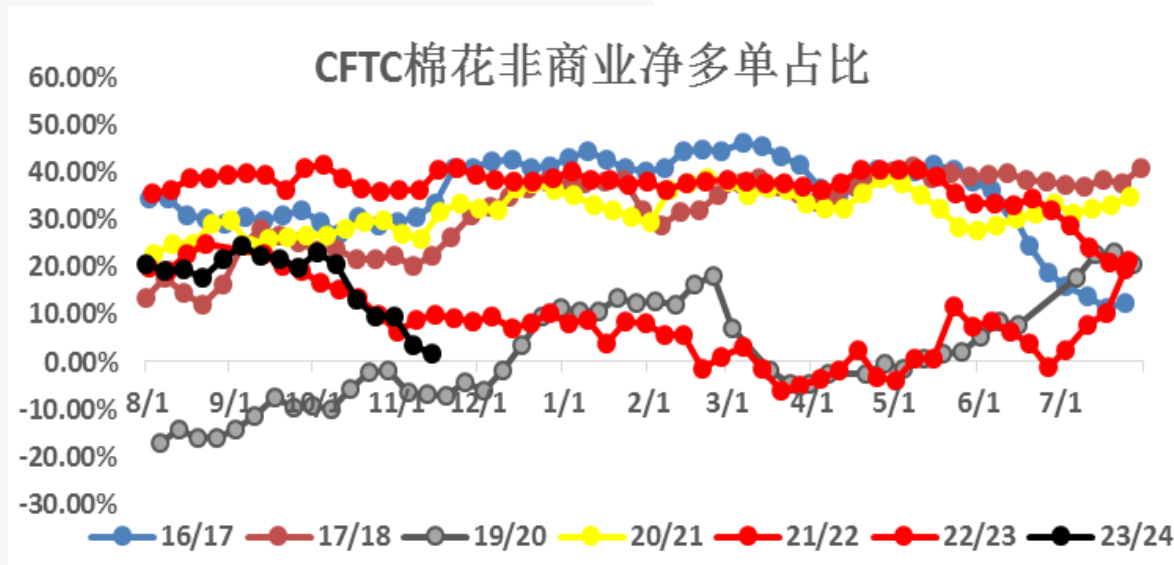
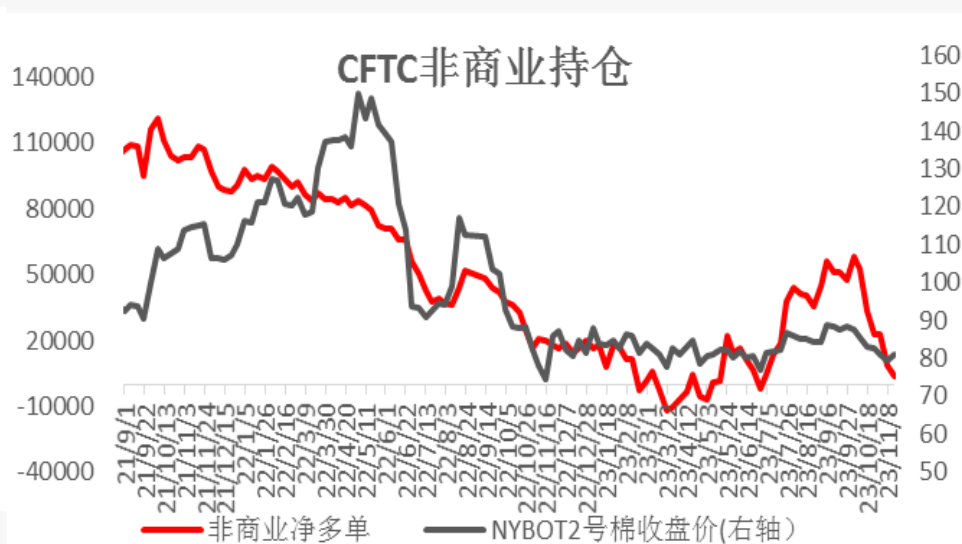
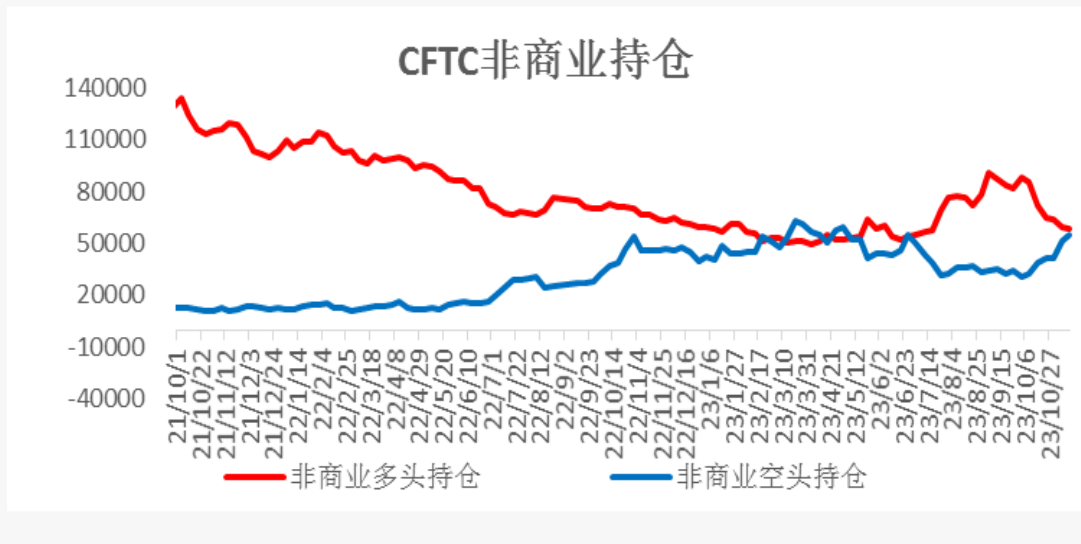
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23Oct	22/23Nov
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	587.9	587.9
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	217.7	228.6
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	816.5	816.5
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	801.3	812.2
库存消费比	157.50%	119.28%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



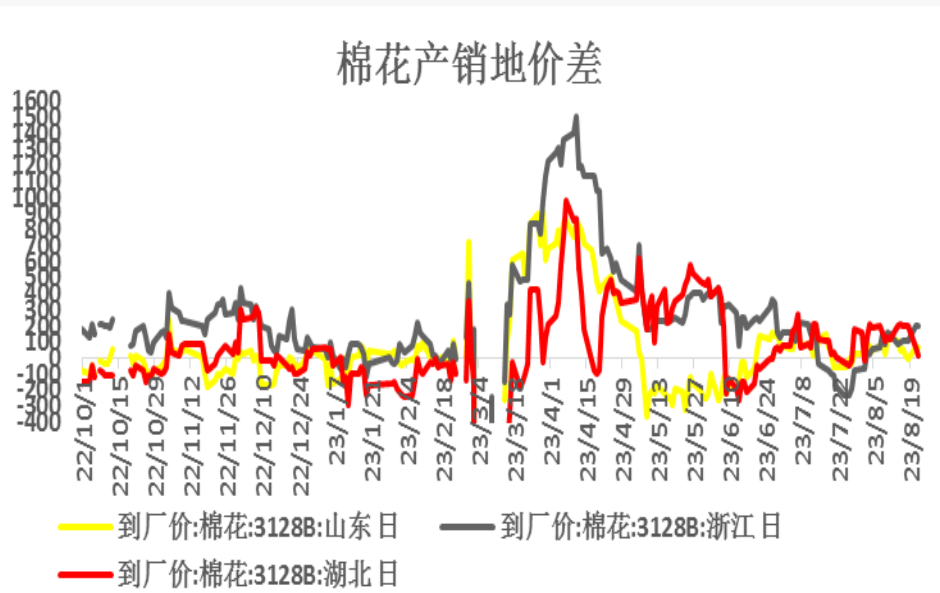
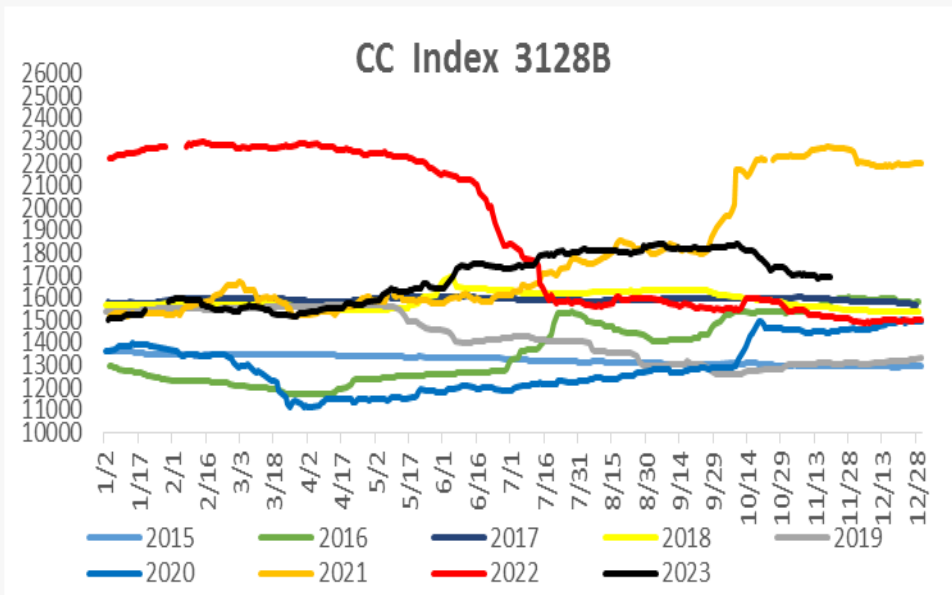
3、行情回顾



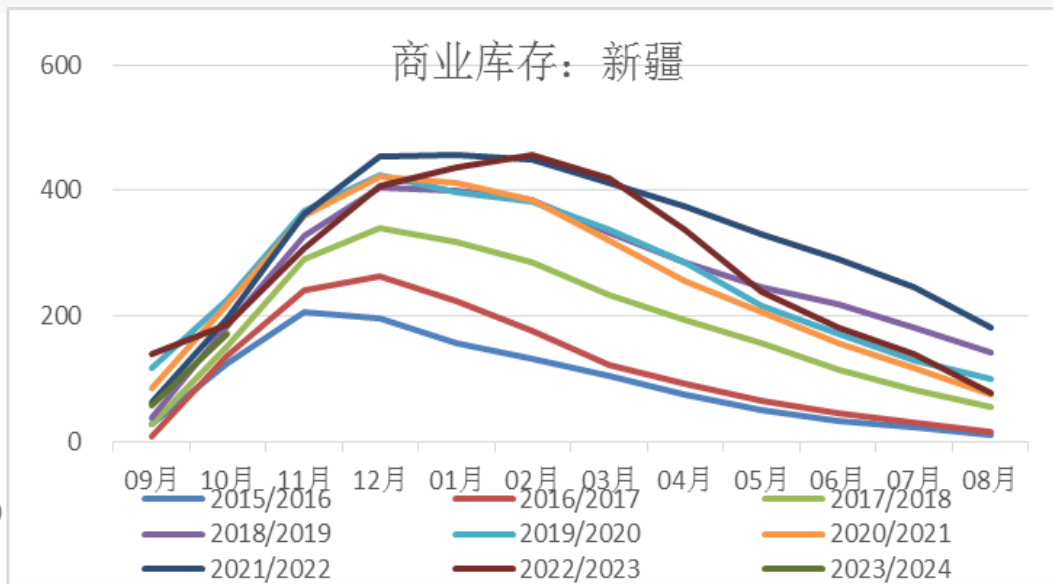
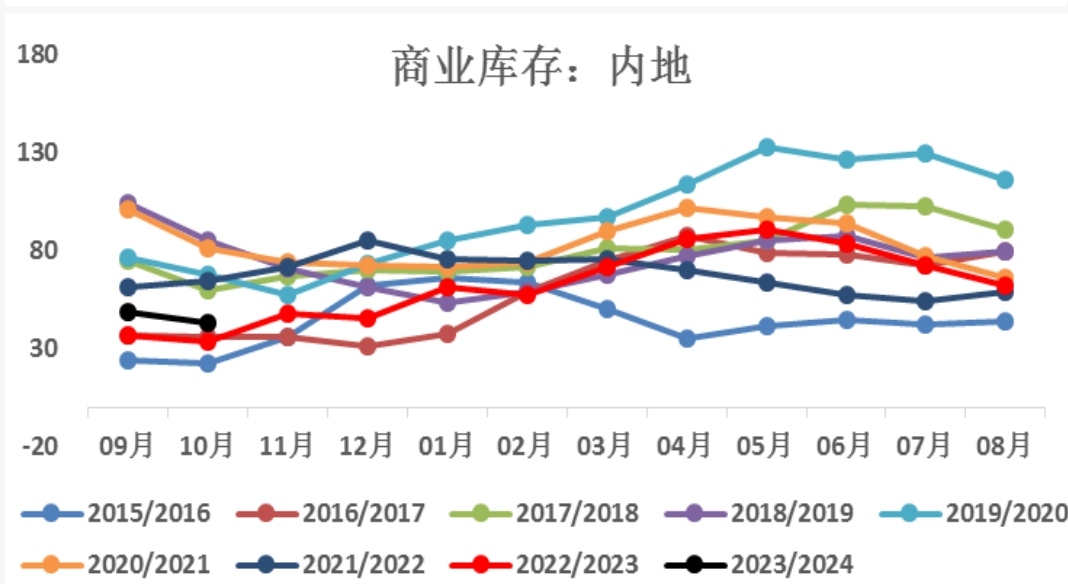
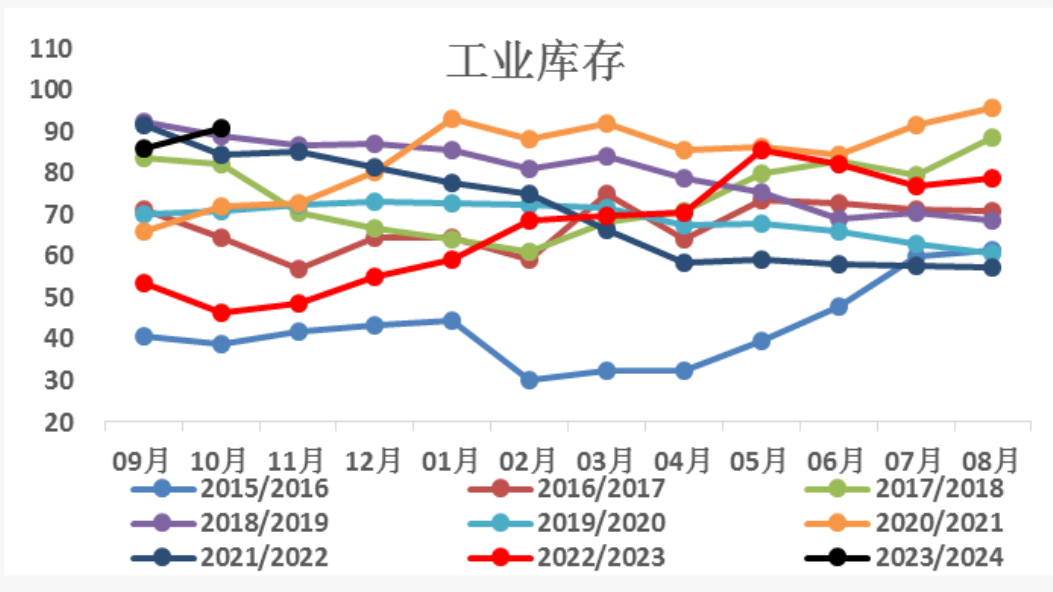
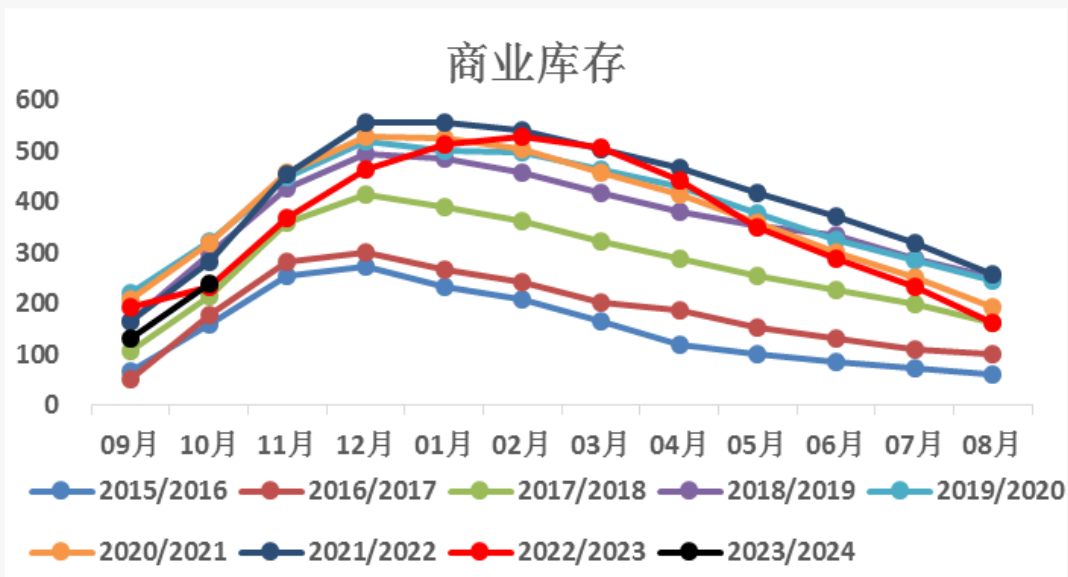
4、CFTC非商业持仓



5、国内棉花价格

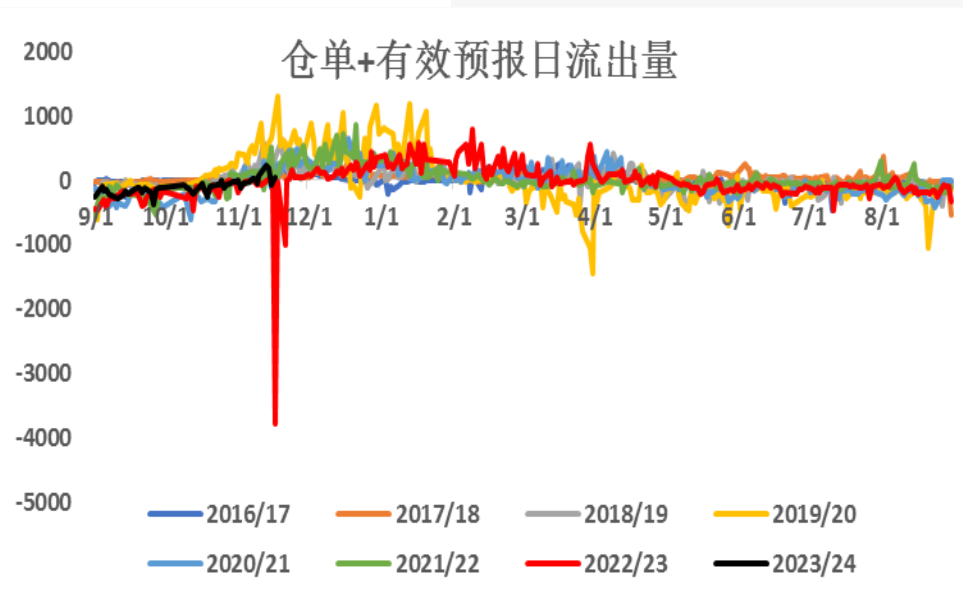
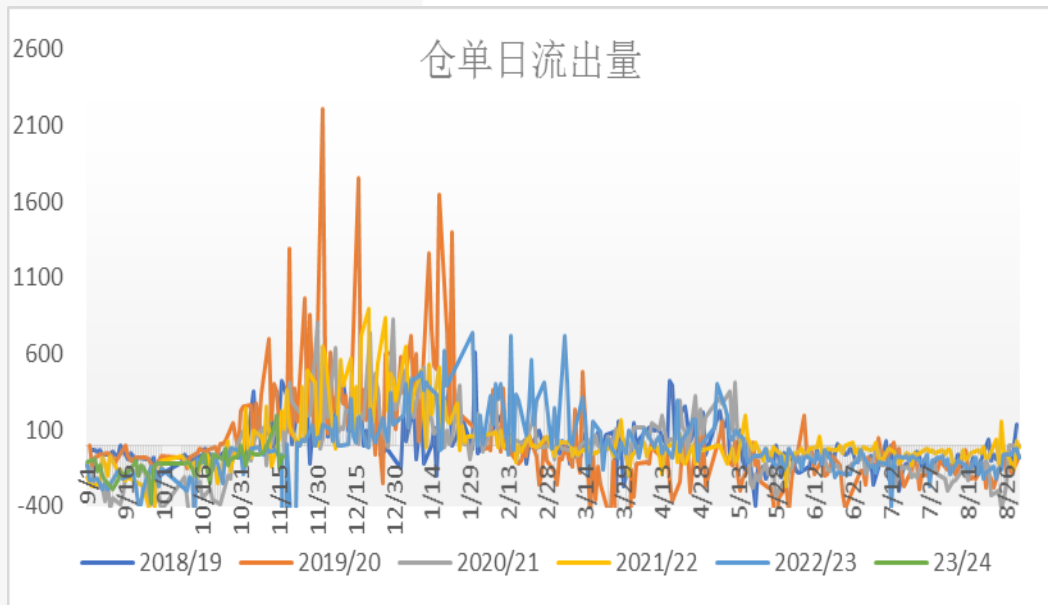
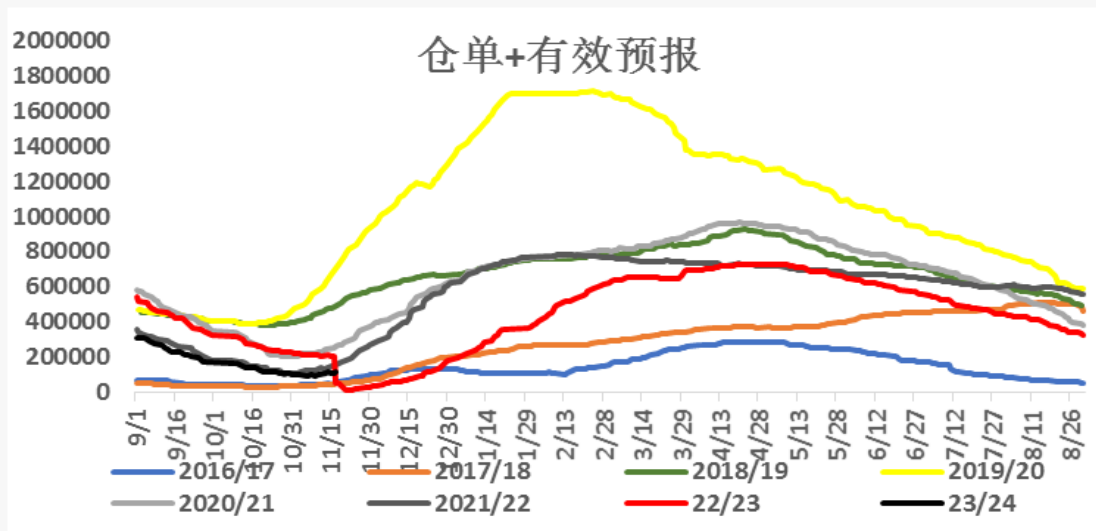


6、工商业库存

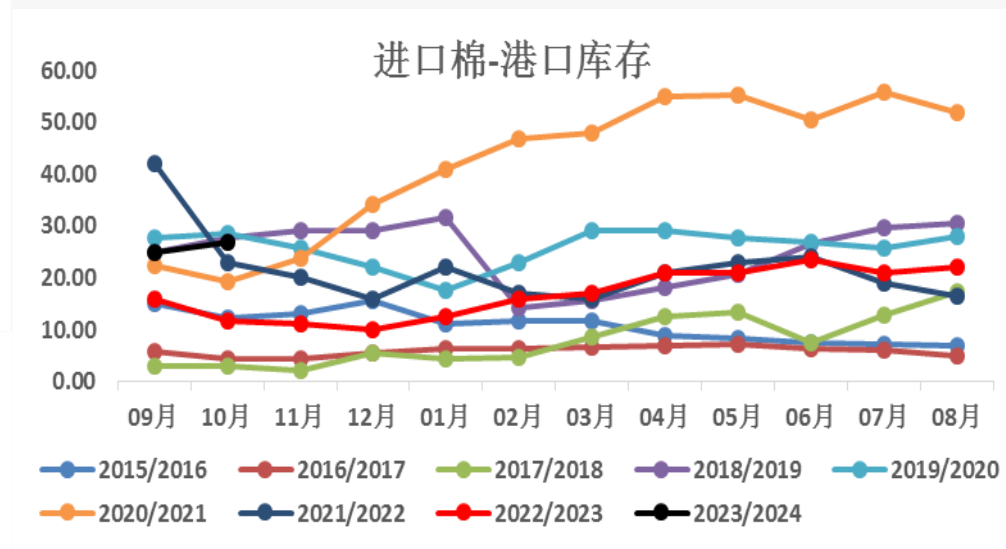
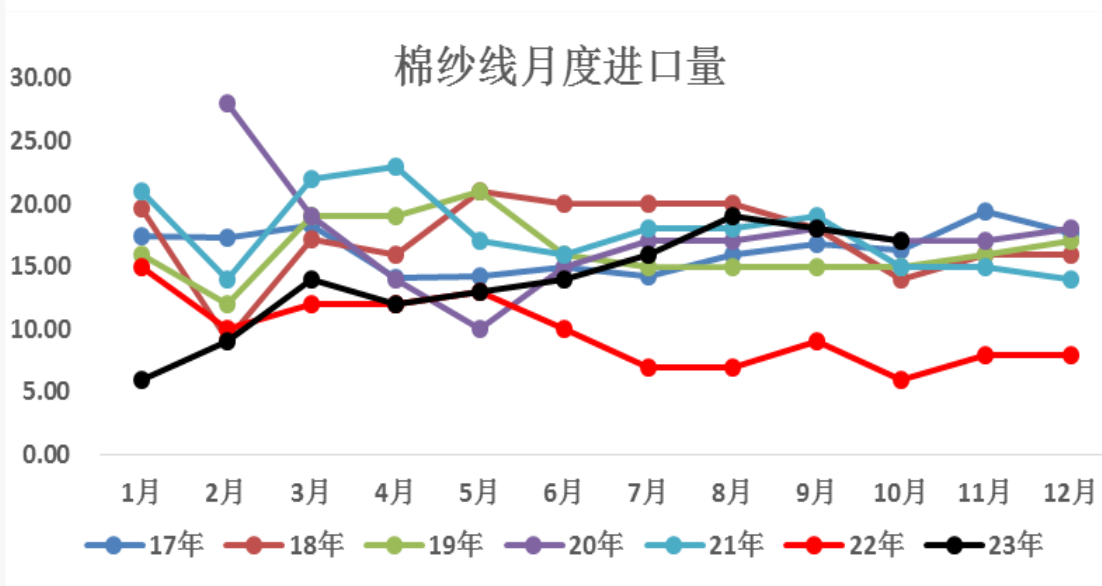
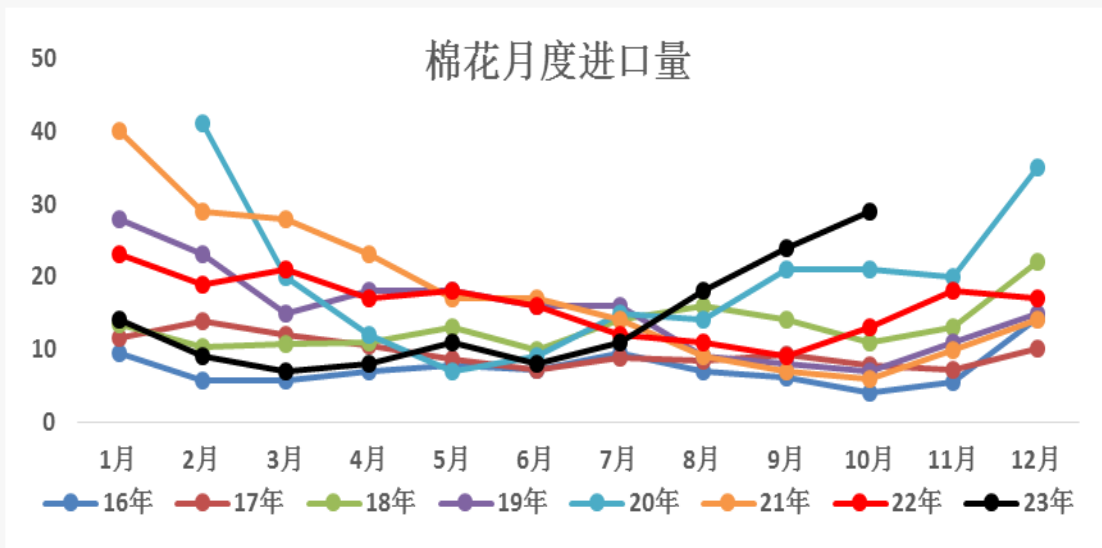


资料来源：WIND & 一德期货

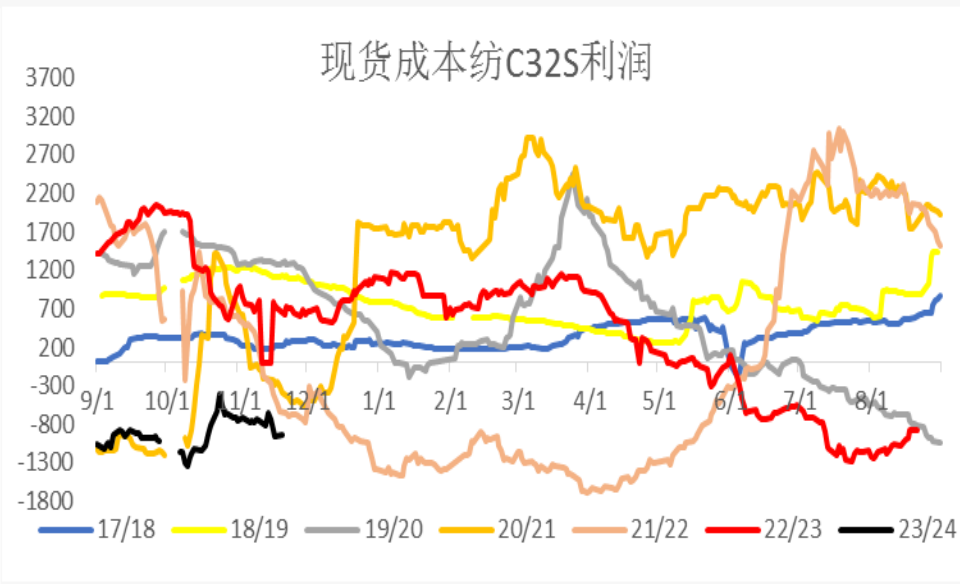
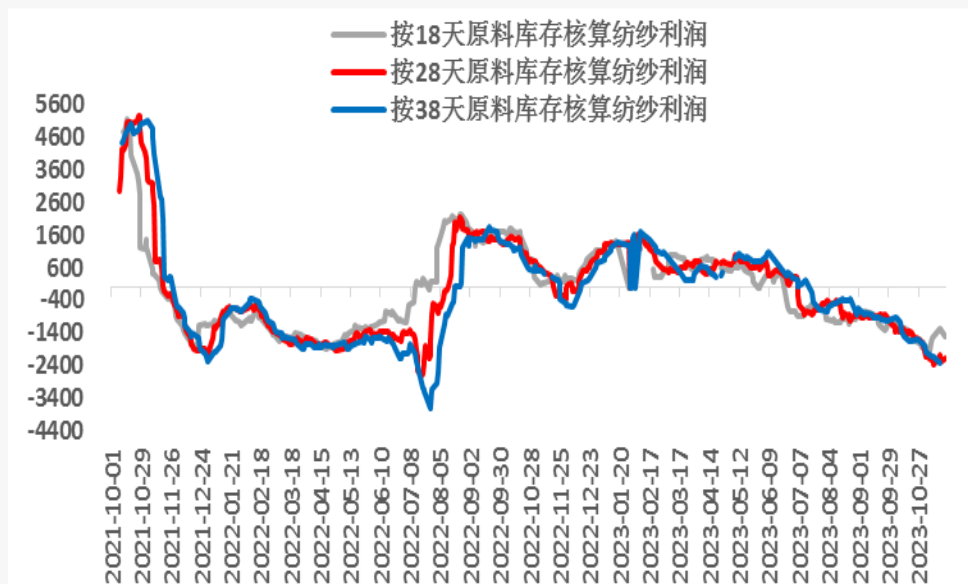
7、仓单



8、进口

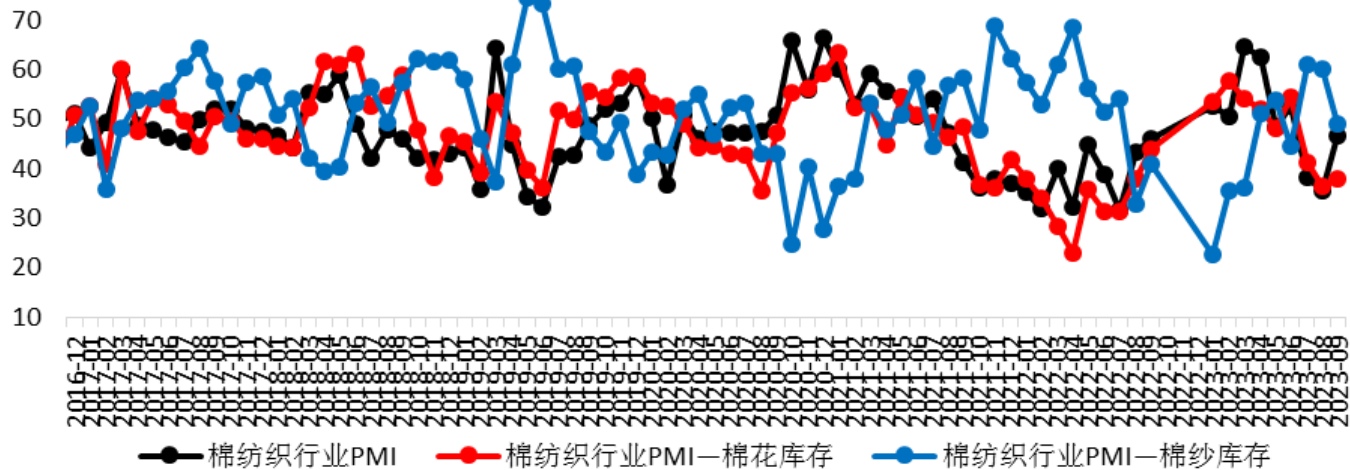


9、成本和利润

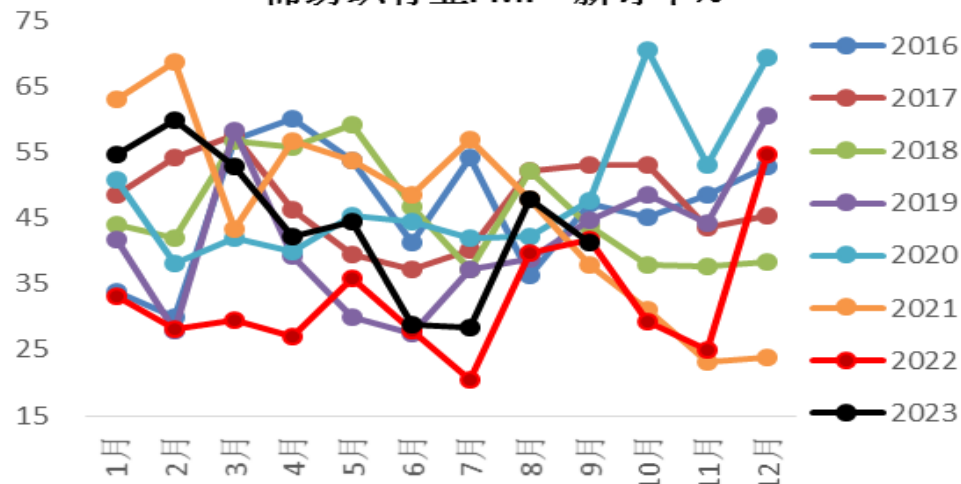


10. 棉纺织行业采购经理人指数

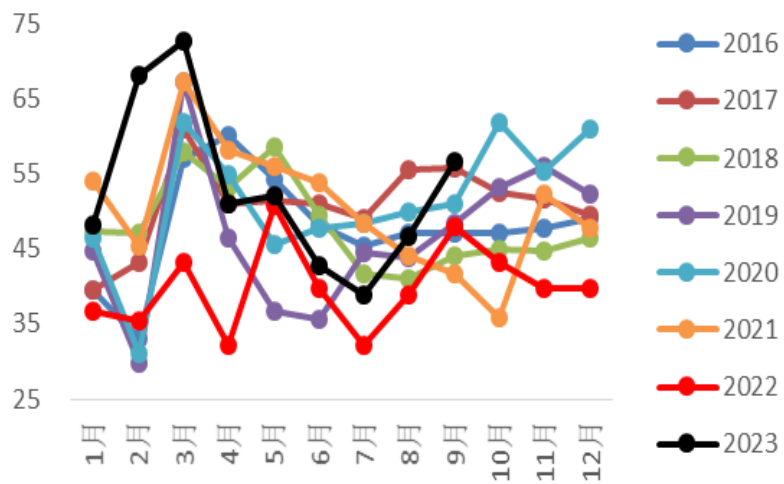
棉纺织行业PMI



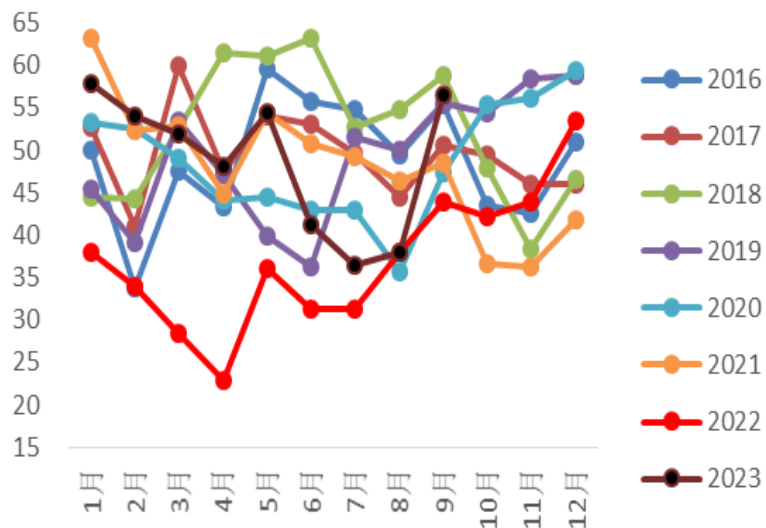
棉纺织行业PMI—新订单%



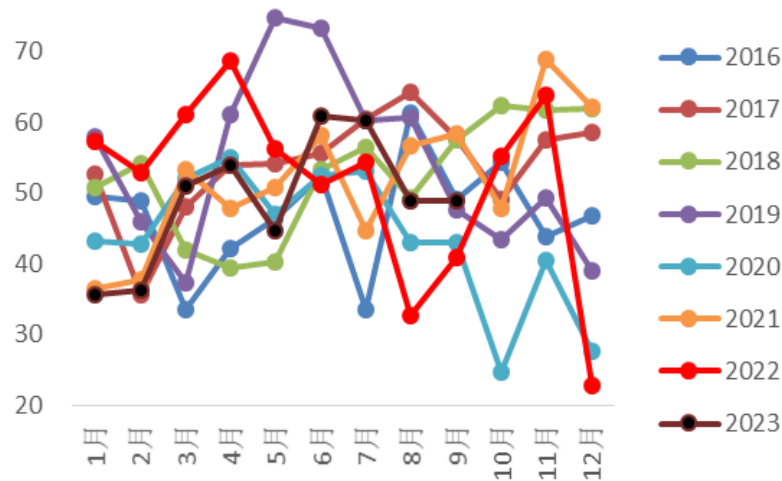
棉纺织行业PMI—开机率



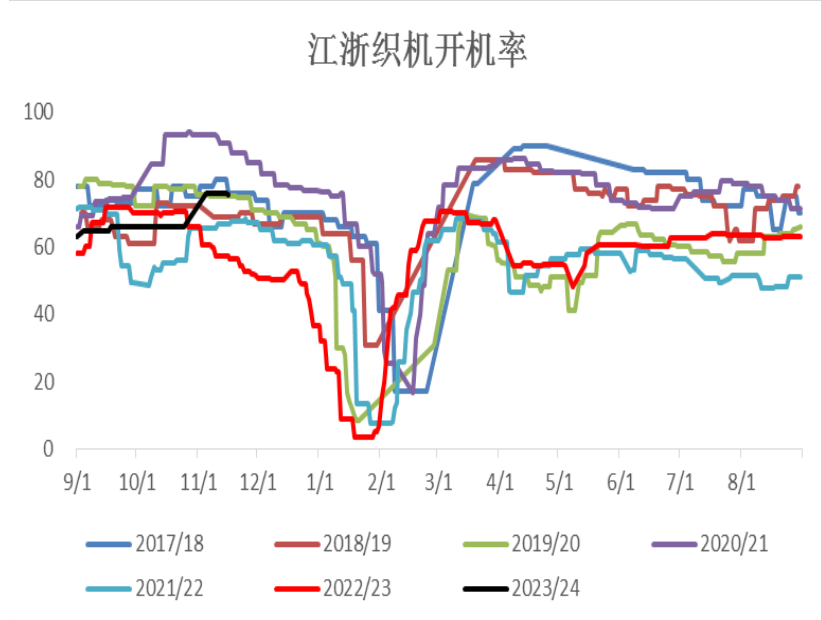
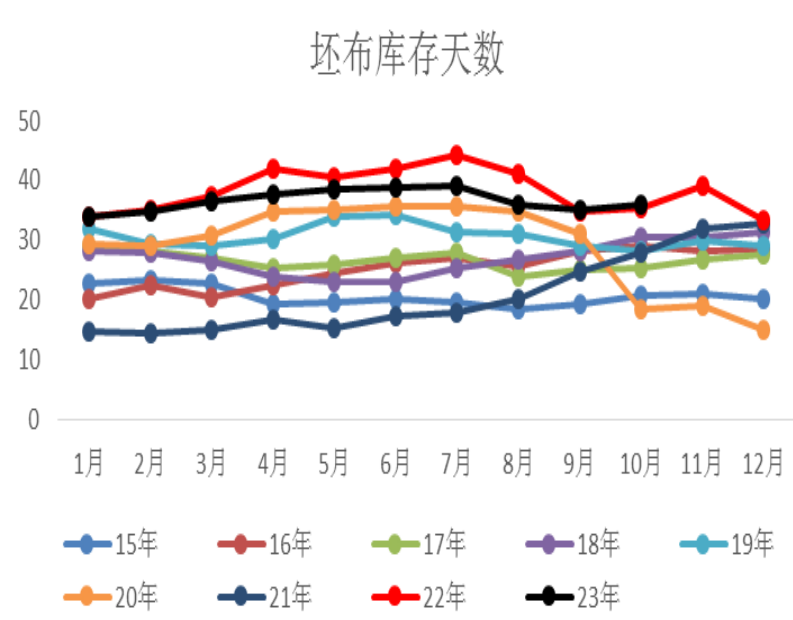
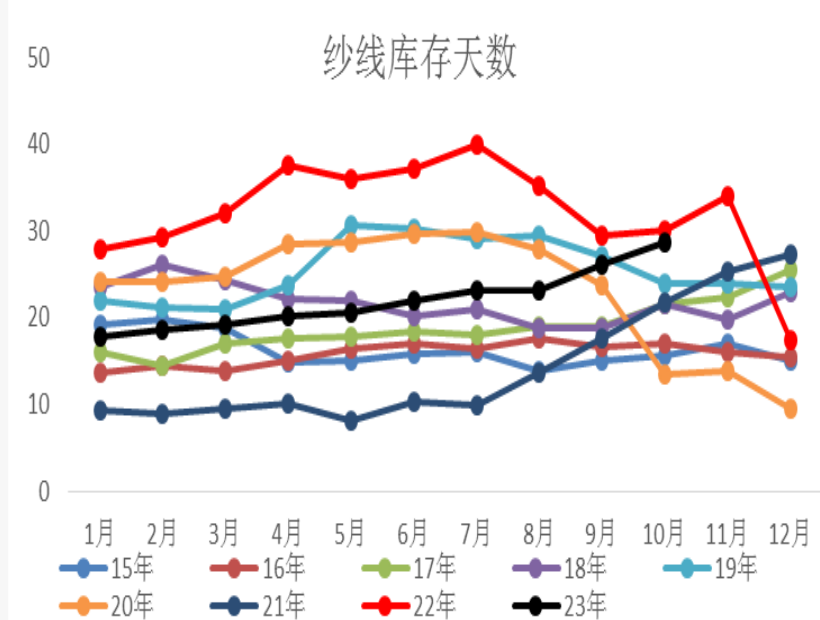
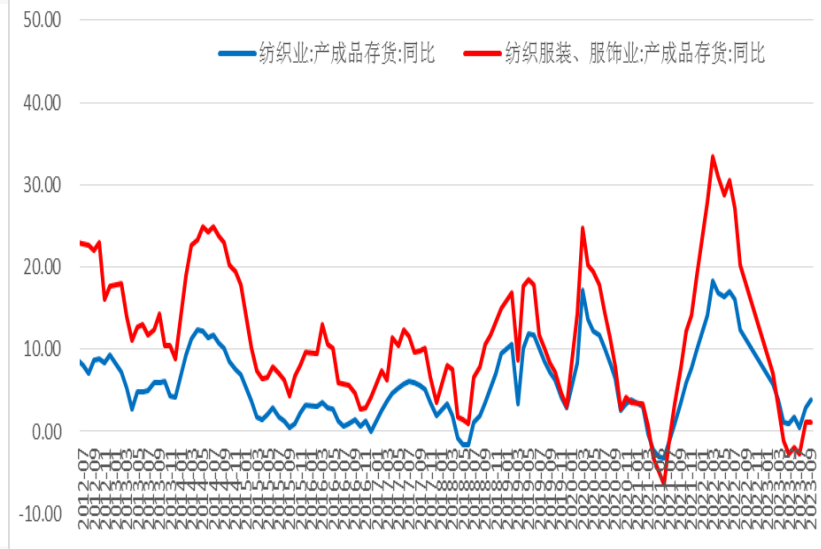
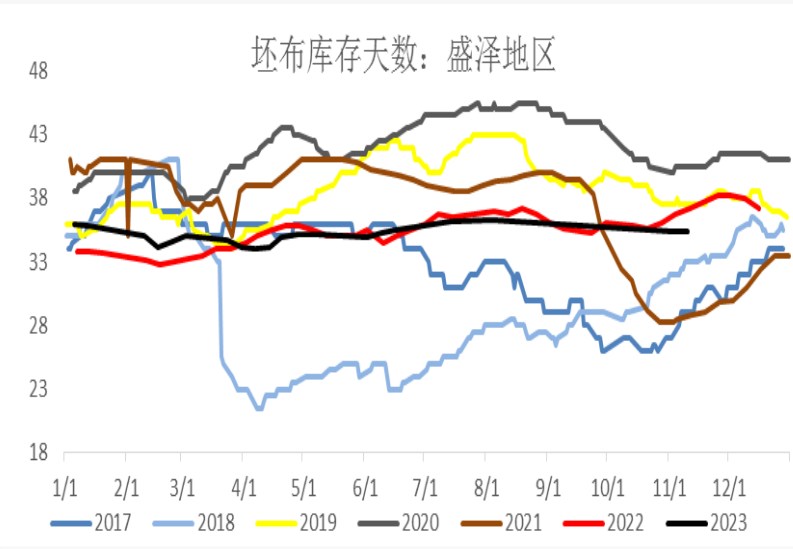
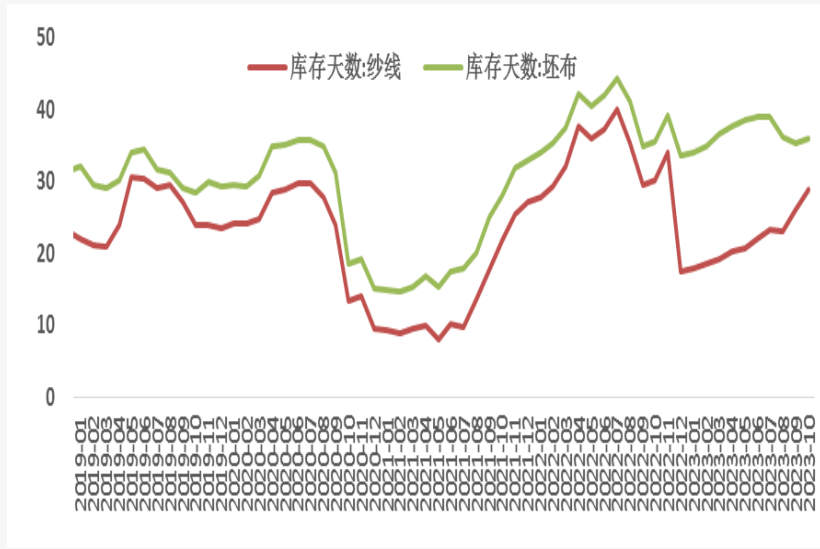
棉纺织行业PMI—棉花库存



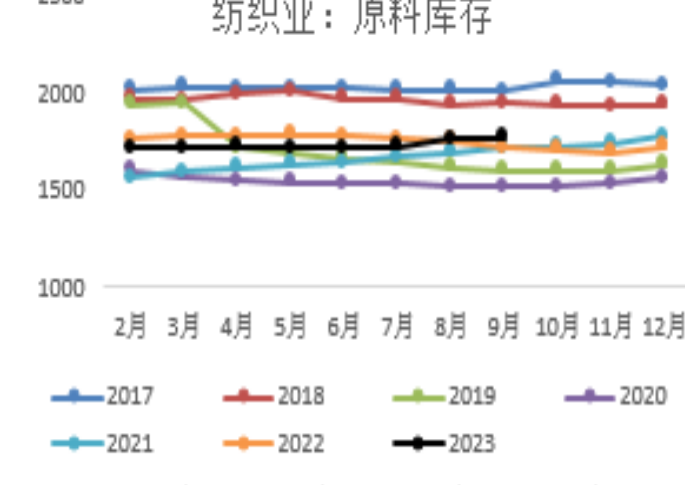
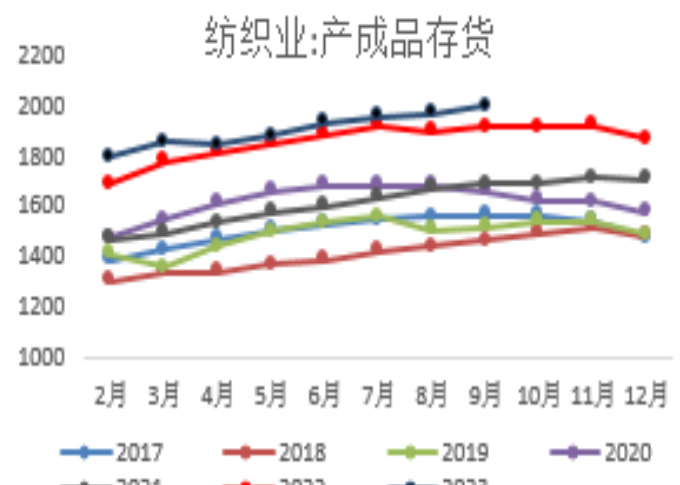
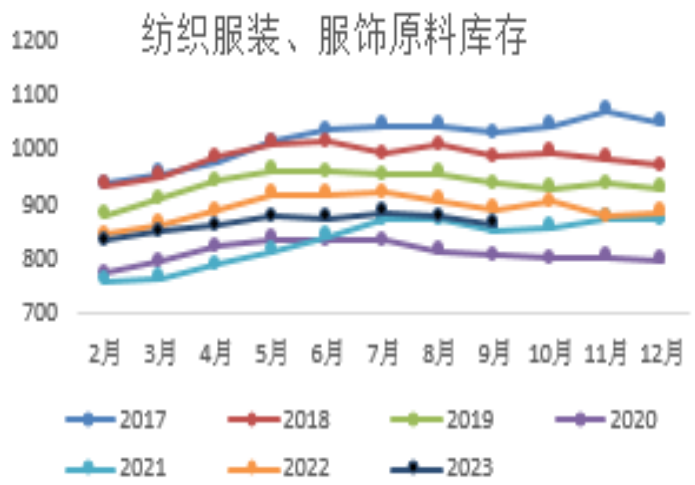
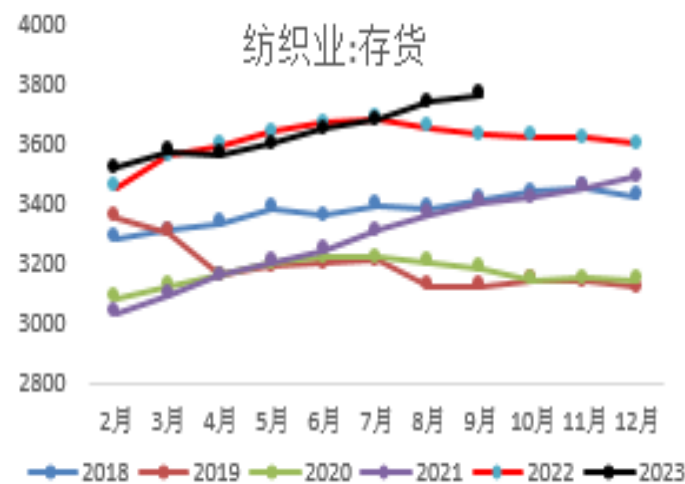
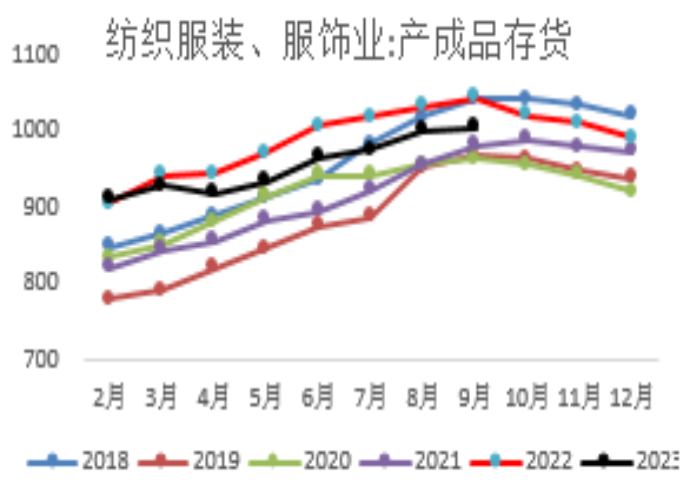
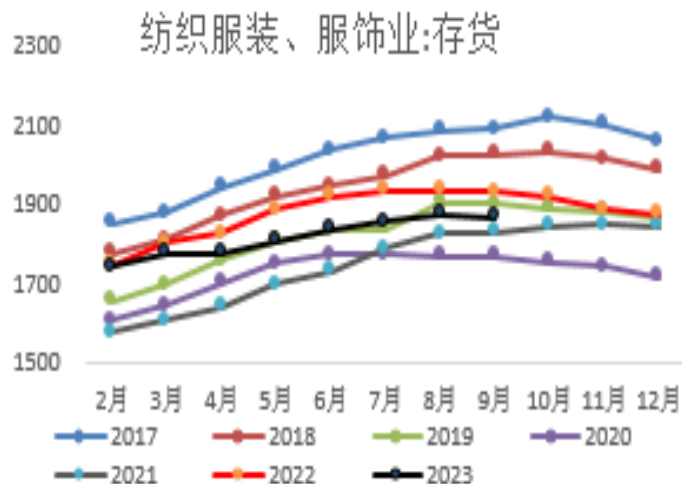
棉纺织行业PMI—棉纱库存



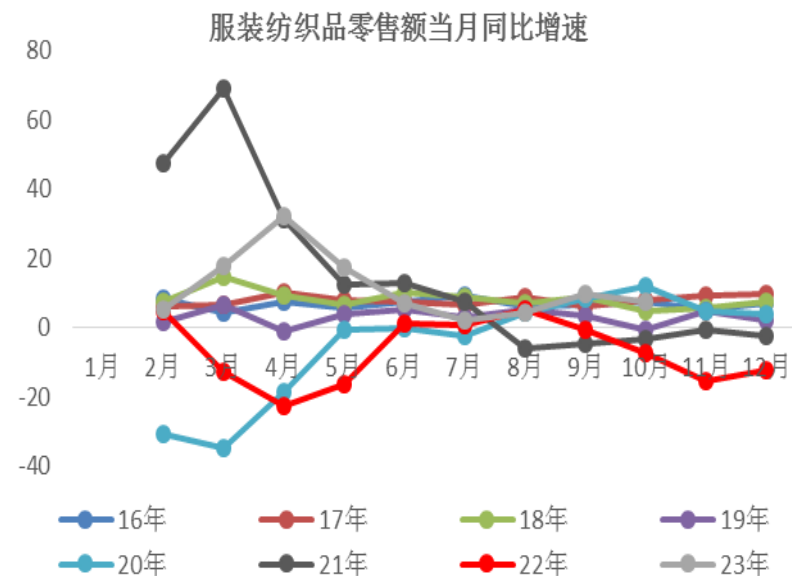
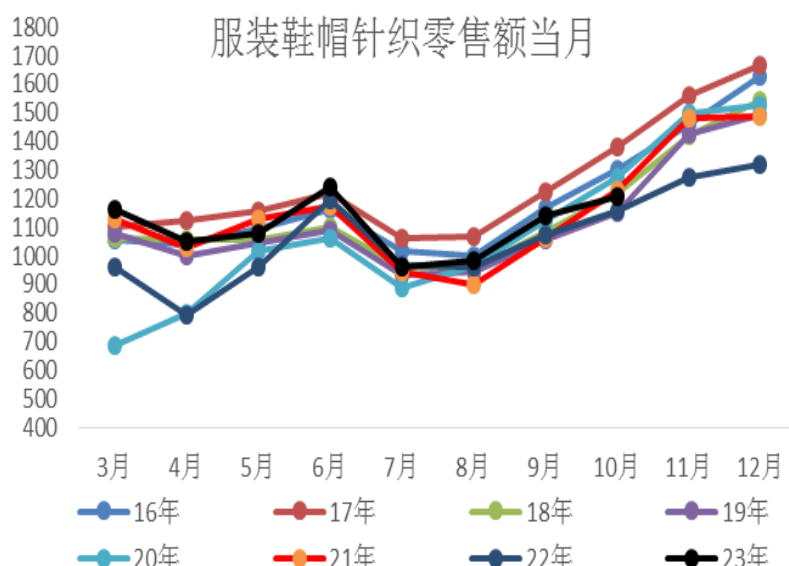
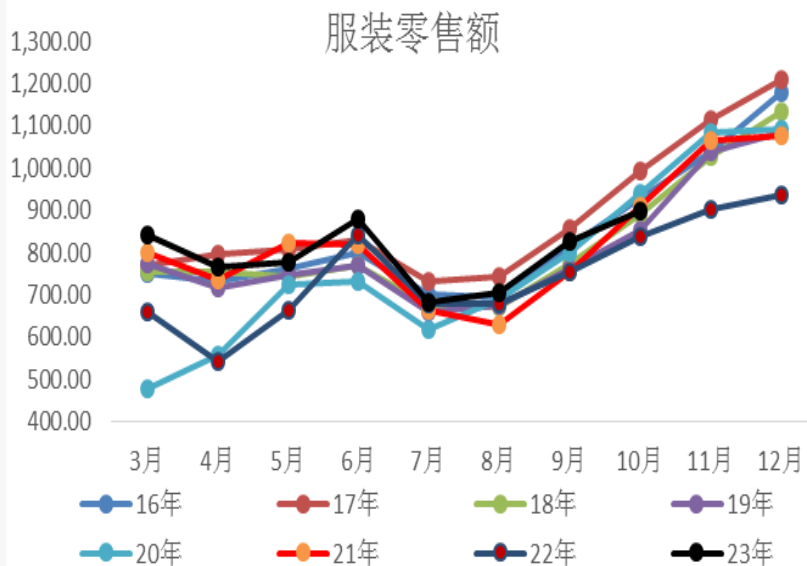
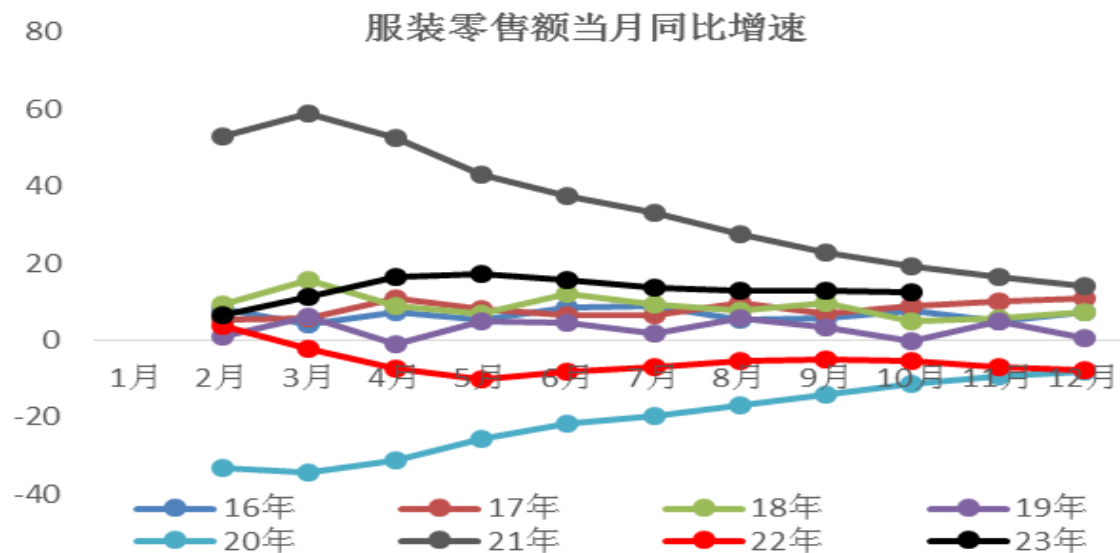
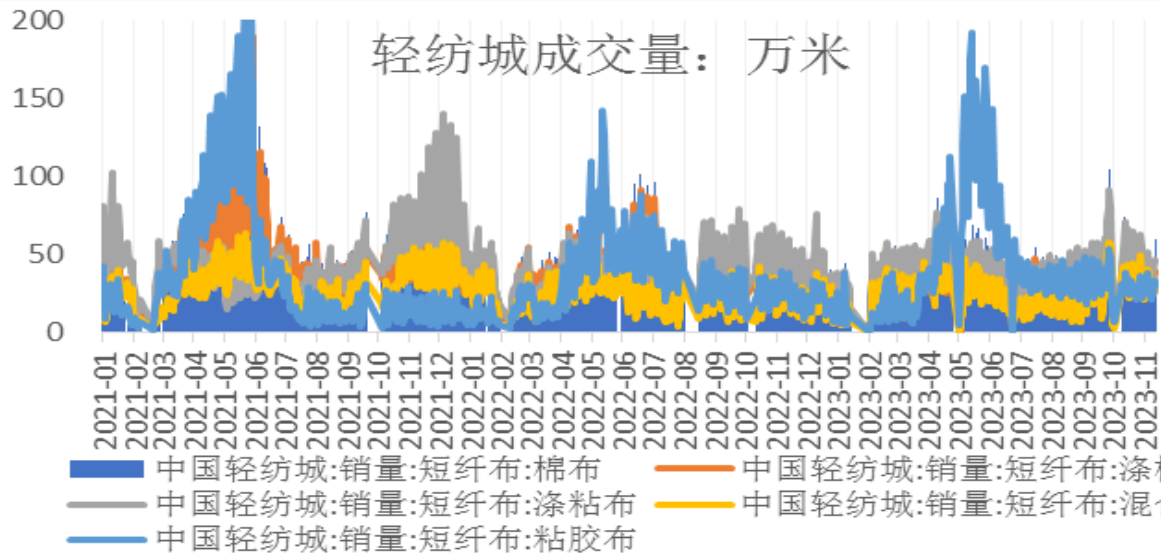
11.纺织企开工和库存



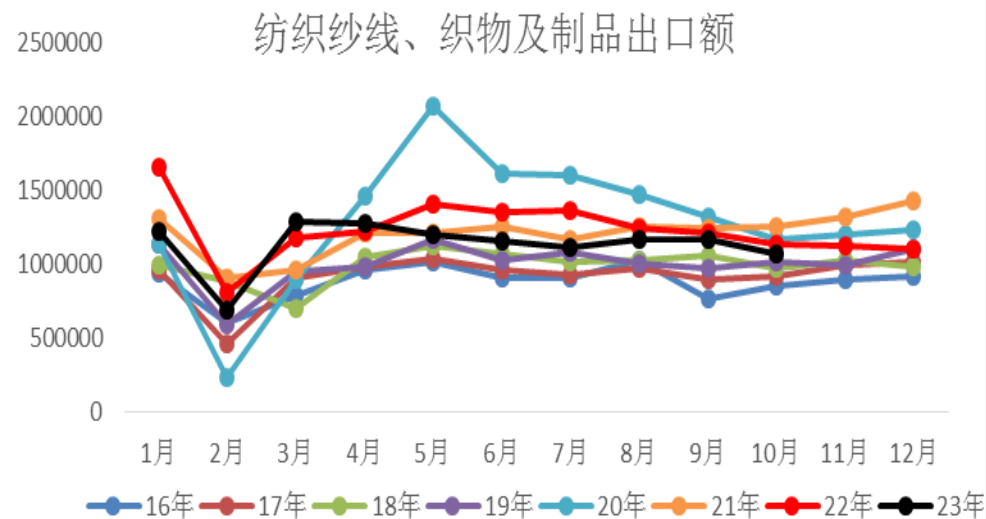
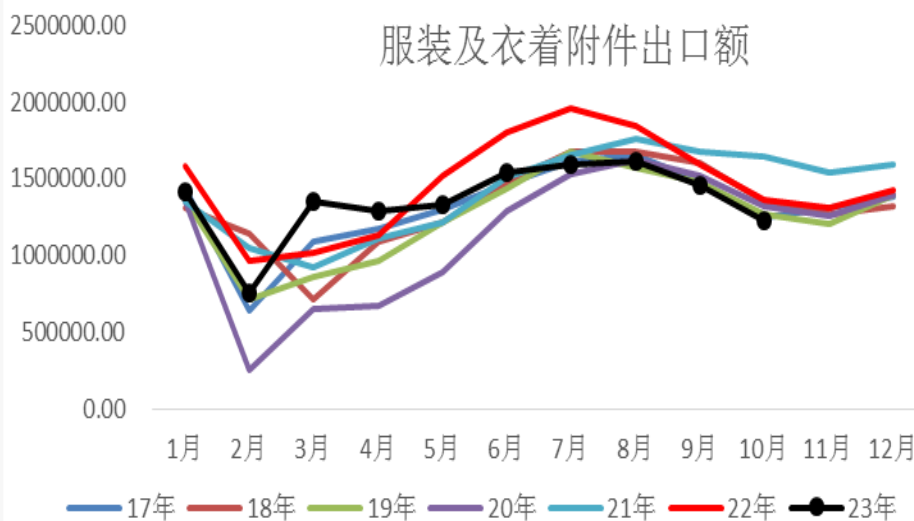
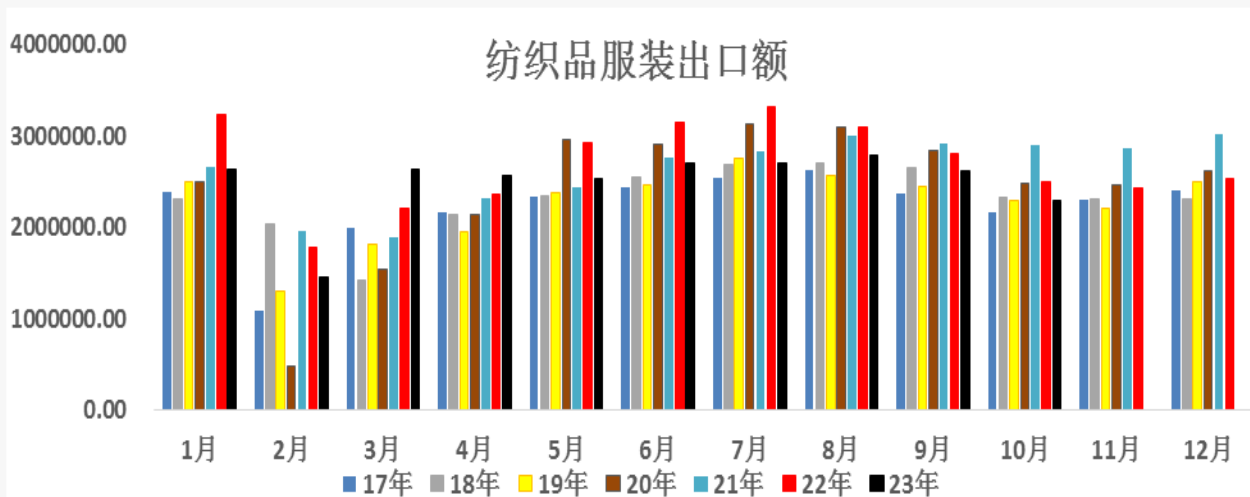
12.纺织企开工和库存



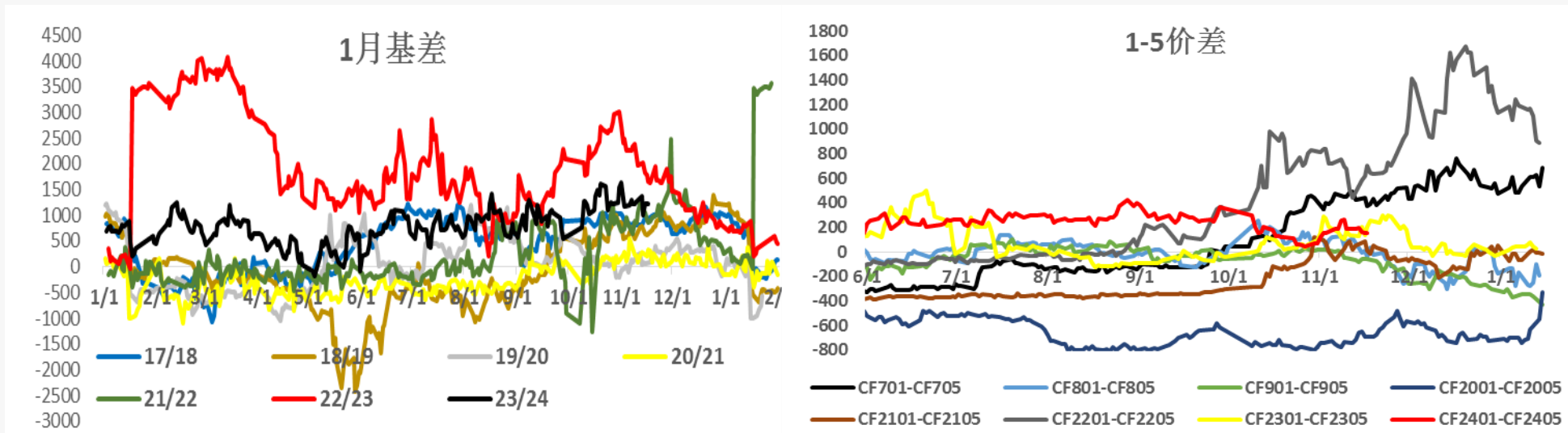
13. 下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：关注15500支撑

【美棉】上周美棉继续小幅震荡上涨，周度下跌了1.7美分/磅，跌幅2.14%，周五报收81.3美分/磅。截止11月9日当周，美棉陆地棉签约量较前一周减少17%，较四周均值增加18%，其中对中国销售净增17.62万包。中东的紧张局势持续，市场大多普遍较为谨慎，美棉短期出口和销售数据表现一般，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。10月进口棉29万吨，同比增加122.1%，1-10月累计进口138万吨，同比减少12.7%，棉纱10月进口17万吨，同比增加162.6%，新疆棉花交售进度超8成，一万六以上的套保压力依然存在，储备棉停止抛售，市场交易重点逐步转移至下游需求端，目前下游持续累库中，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。

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