

棉花周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

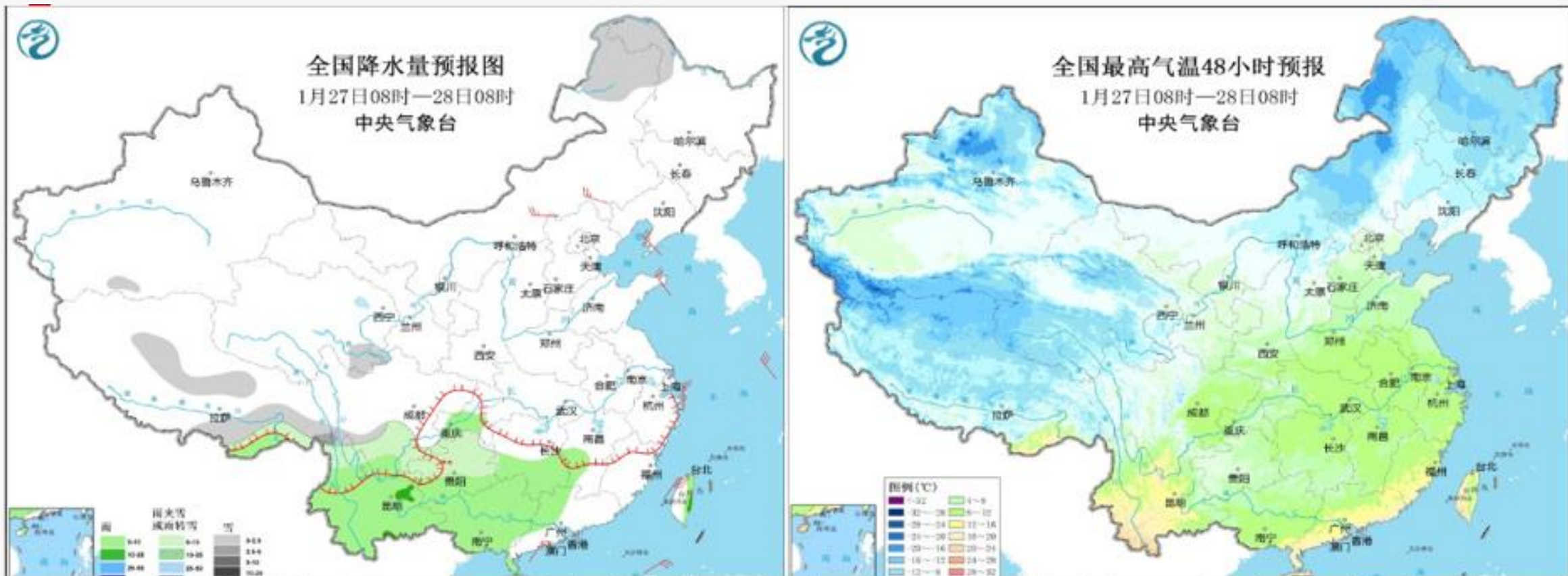
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2024年1月27日



1、天气

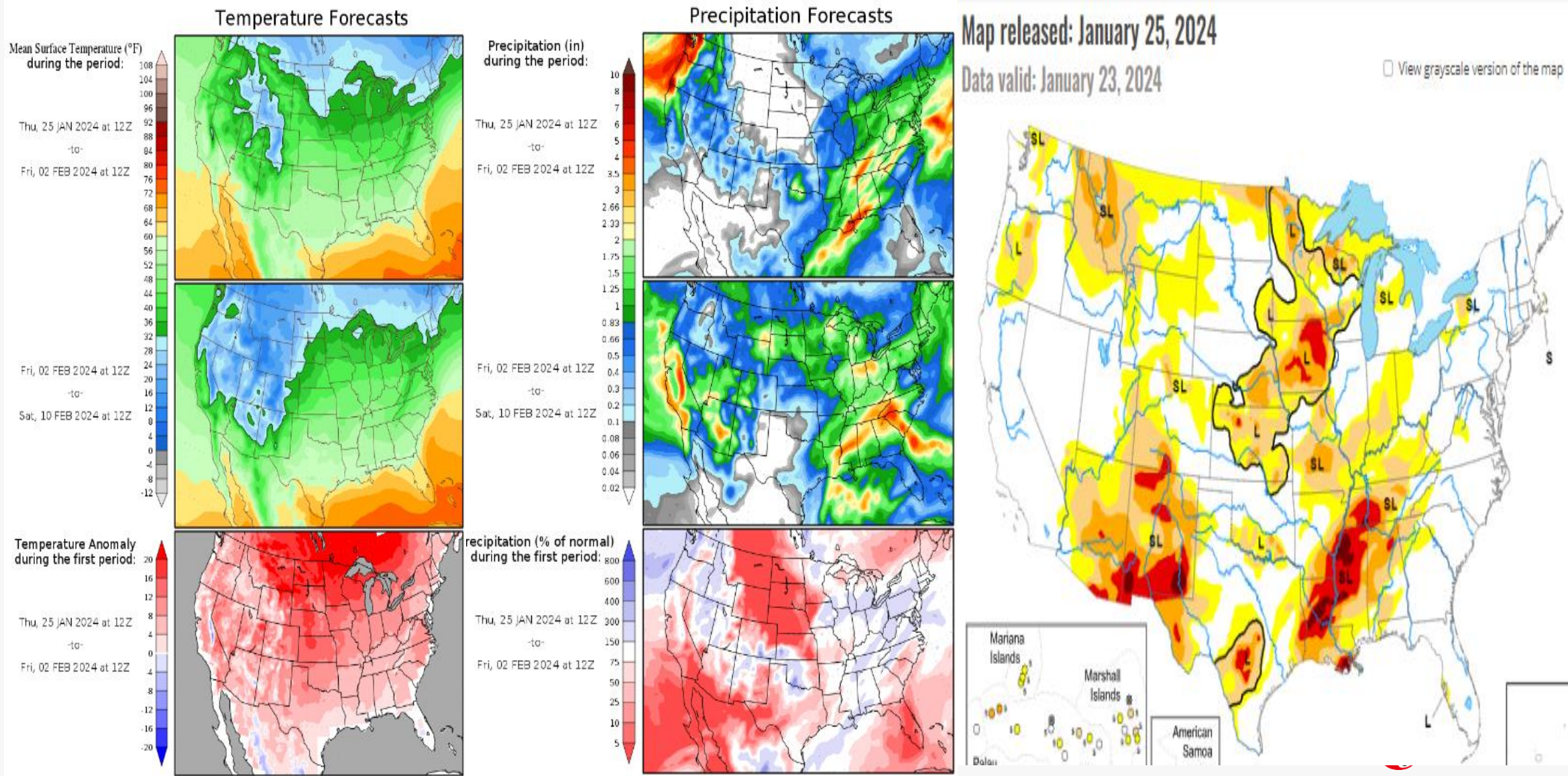


27-28日，湖南西部、贵州北部、川西高原、云南东北部等地有小到中雪或雨夹雪，贵州西部局地有冻雨；云南大部、广西等地有小到中雨。

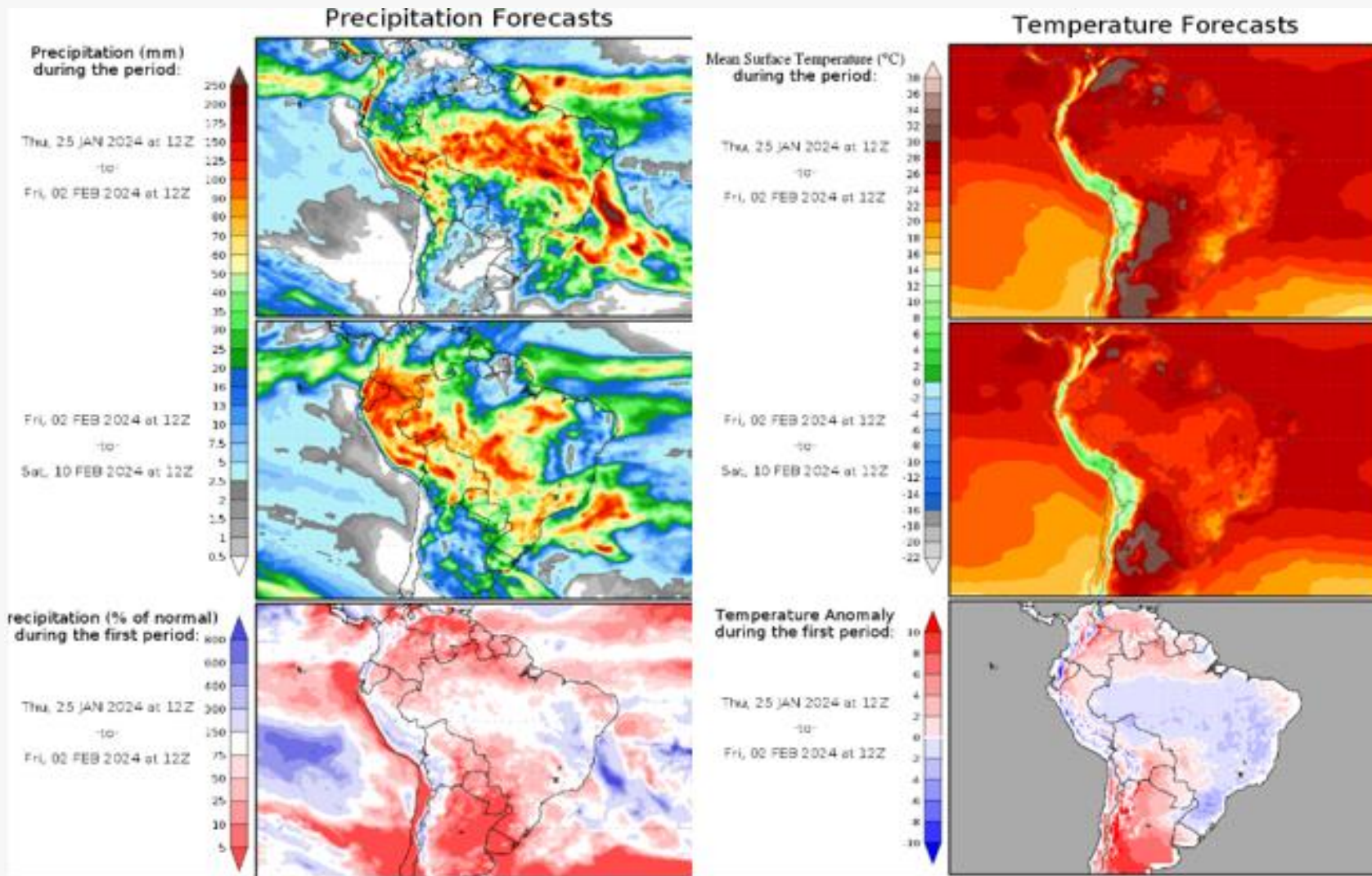
29-30日，江汉、江淮及贵州、湖南西北部等地有小雨或雨夹雪，江南大部、华南有中到大雨、局部暴雨。

31日至2月3日，中东部地区将出现一次大范围雨雪天气过程；西北地区东部、华北、东北、黄淮等地有小到中雪，部分地区有大雪，江汉、江淮等地有雨夹雪，长江以南大部有中到大雨，局部有暴雨。

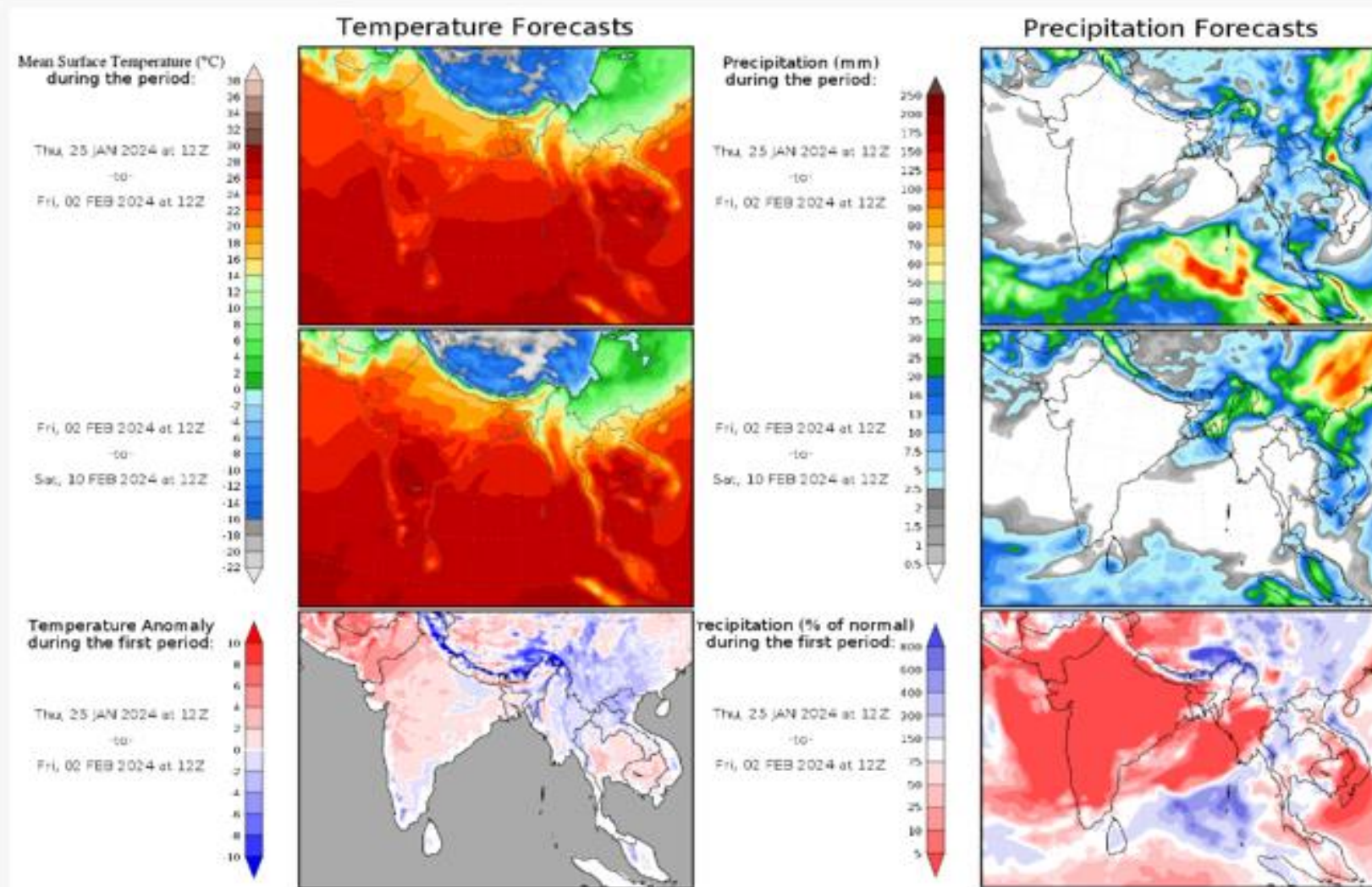
1、天气



1、天气



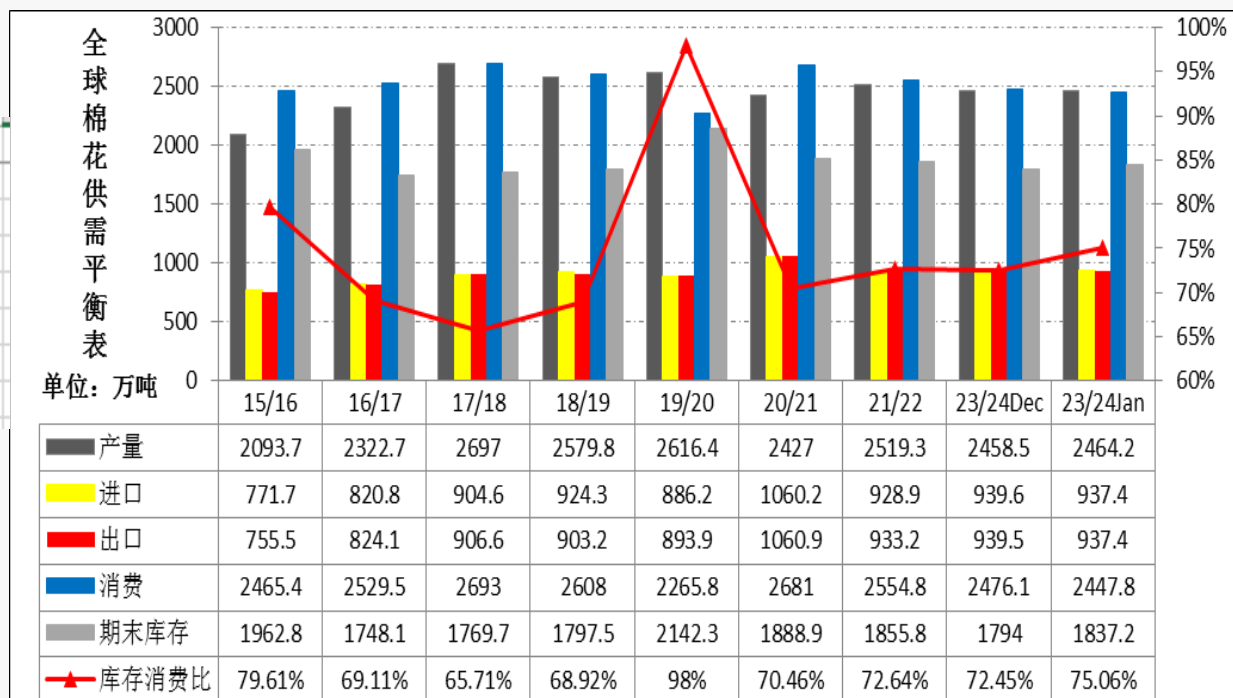
1、天气



图片来源: COLA

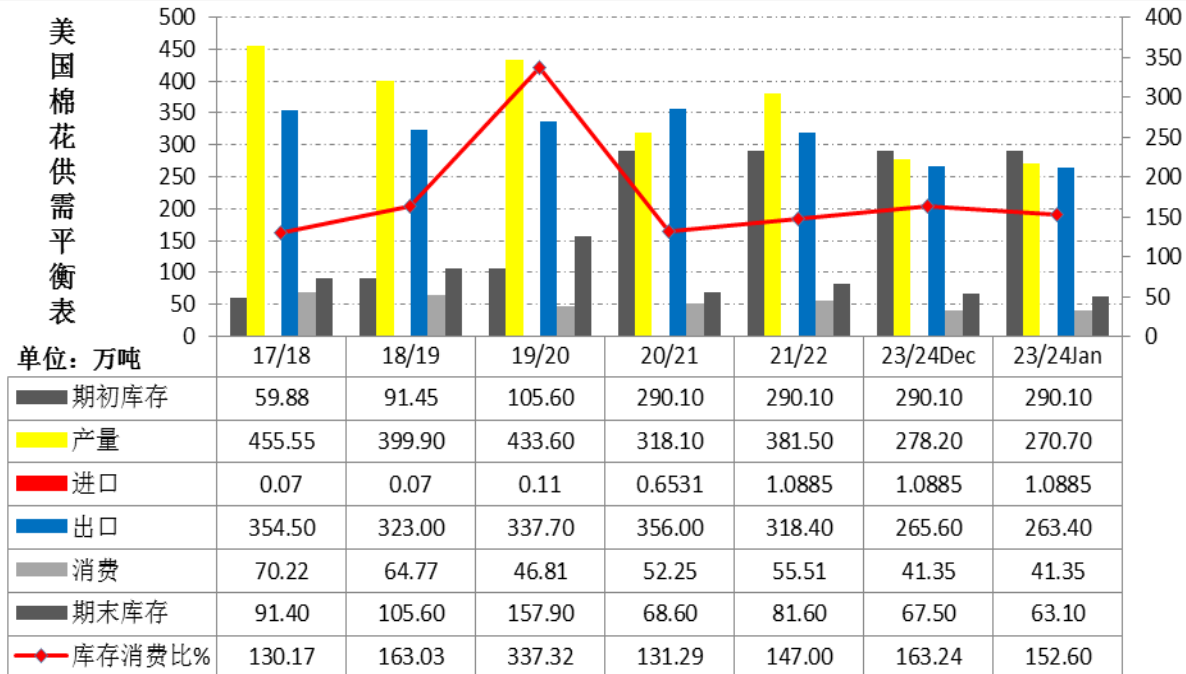
2、月度平衡表

全球	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	23/24Dec	23/24Jan
产量	2093.7	2322.7	2697	2579.8	2616.4	2427	2519.3	2458.5	2464.2
进口	771.7	820.8	904.6	924.3	886.2	1060.2	928.9	939.6	937.4
出口	755.5	824.1	906.6	903.2	893.9	1060.9	933.2	939.5	937.4
消费	2465.4	2529.5	2693	2608	2265.8	2681	2554.8	2476.1	2447.8
期末库存	1962.8	1748.1	1769.7	1797.5	2142.3	1888.9	1855.8	1794	1837.2
库存消费比	79.61%	69.11%	65.71%	68.92%	98%	70.46%	72.64%	72.45%	75.06%
产销差	-371.7	-206.8	4	-28.2	350.6	-254	-35.5	-17.6	16.4



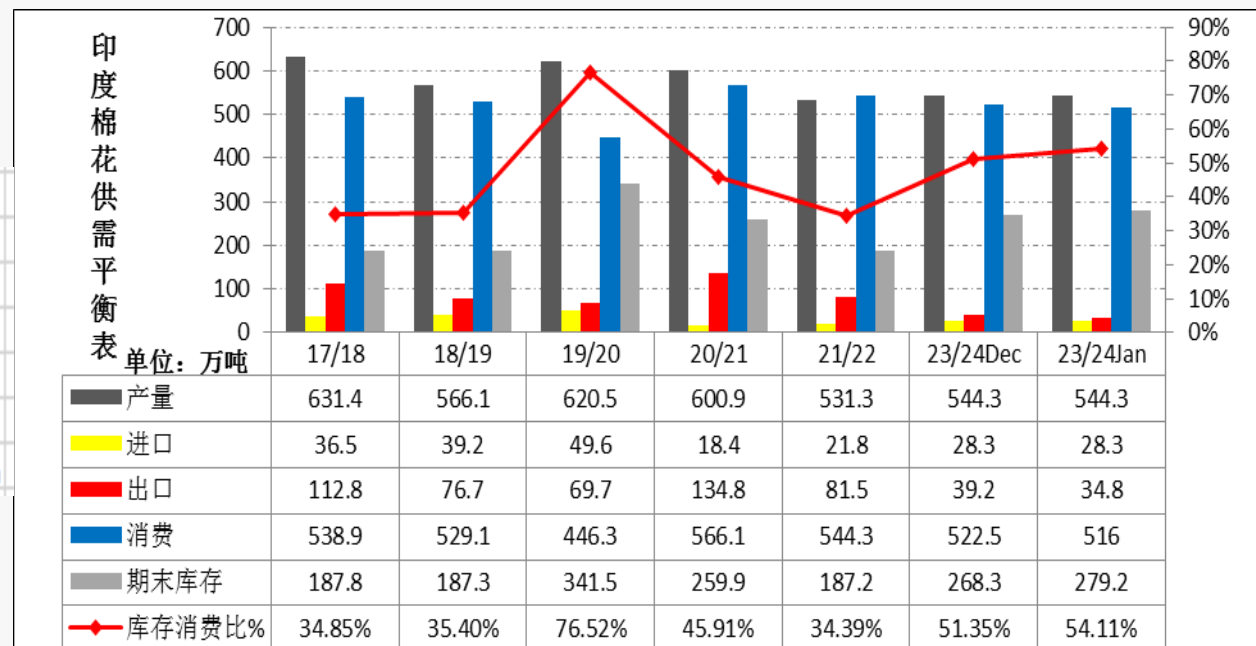
2、月度平衡表

美国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	23/24Dec	23/24Jan
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	278.20	270.70
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	263.40
消费	75.12	70.76	70.22	64.77	46.81	52.25	55.51	41.35	41.35
期末库存	82.74	59.88	91.40	105.60	157.90	68.60	81.60	67.50	63.10
库存消费比	110.14	84.62	130.17	163.03	337.32	131.29	147.00	163.24	152.60



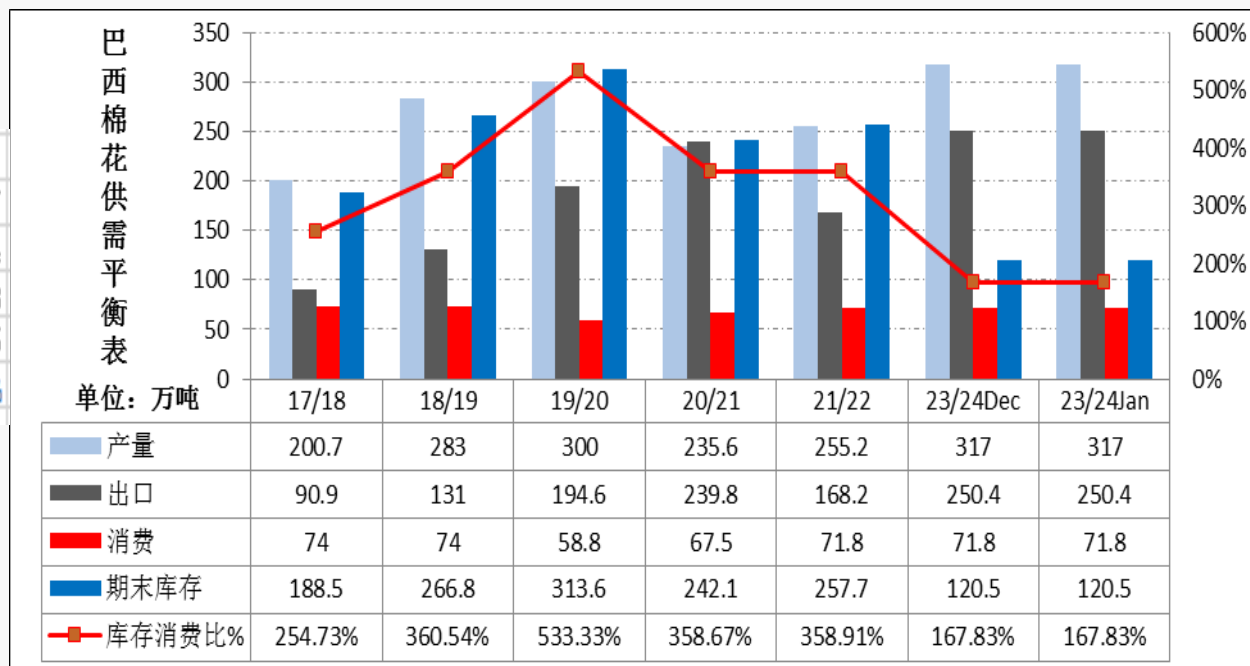
2、月度平衡表

印度	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	23/24Dec	23/24Jan
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	39.2	34.8
消费	538.9	530.2	538.9	529.1	446.3	566.1	544.3	522.5	516
期末库存	153.4	171.6	187.8	187.3	341.5	259.9	187.2	268.3	279.2
库存消费比	28.47%	32.37%	34.85%	35.40%	76.52%	45.91%	34.39%	51.35%	54.11%



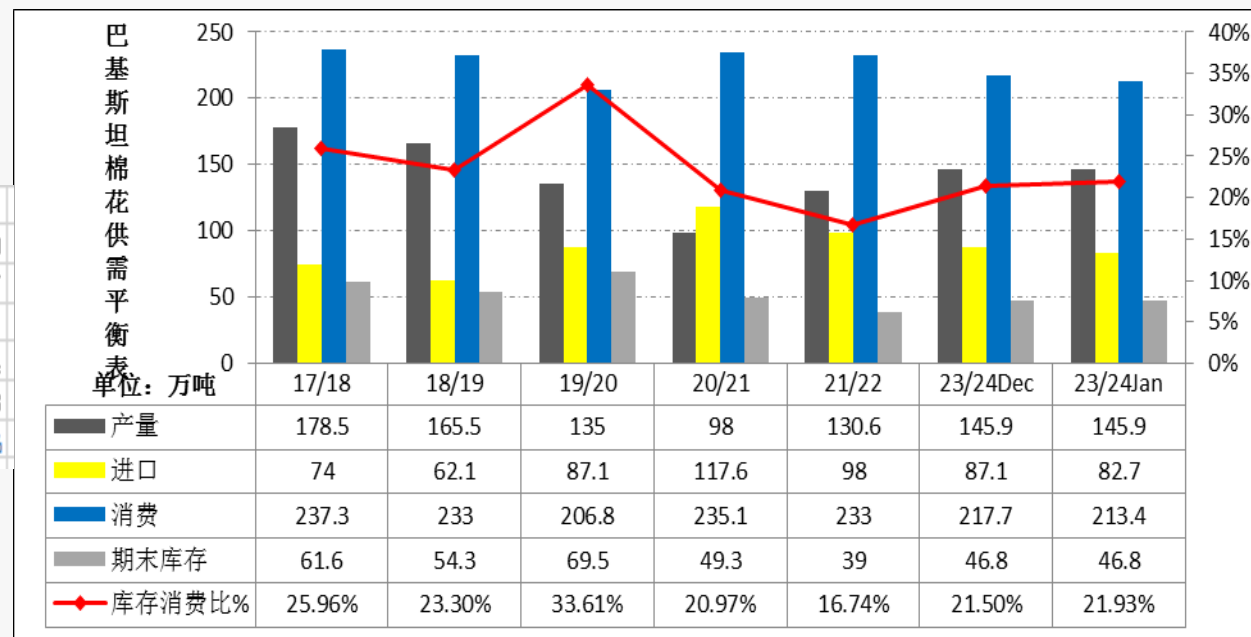
2、月度平衡表

巴西	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	23/24Dec	23/24Jan
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	250.4	250.4
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	120.5	120.5
库存消费比	184.15%	216.50%	254.73%	360.54%	533.33%	358.67%	358.91%	167.83%	167.83%



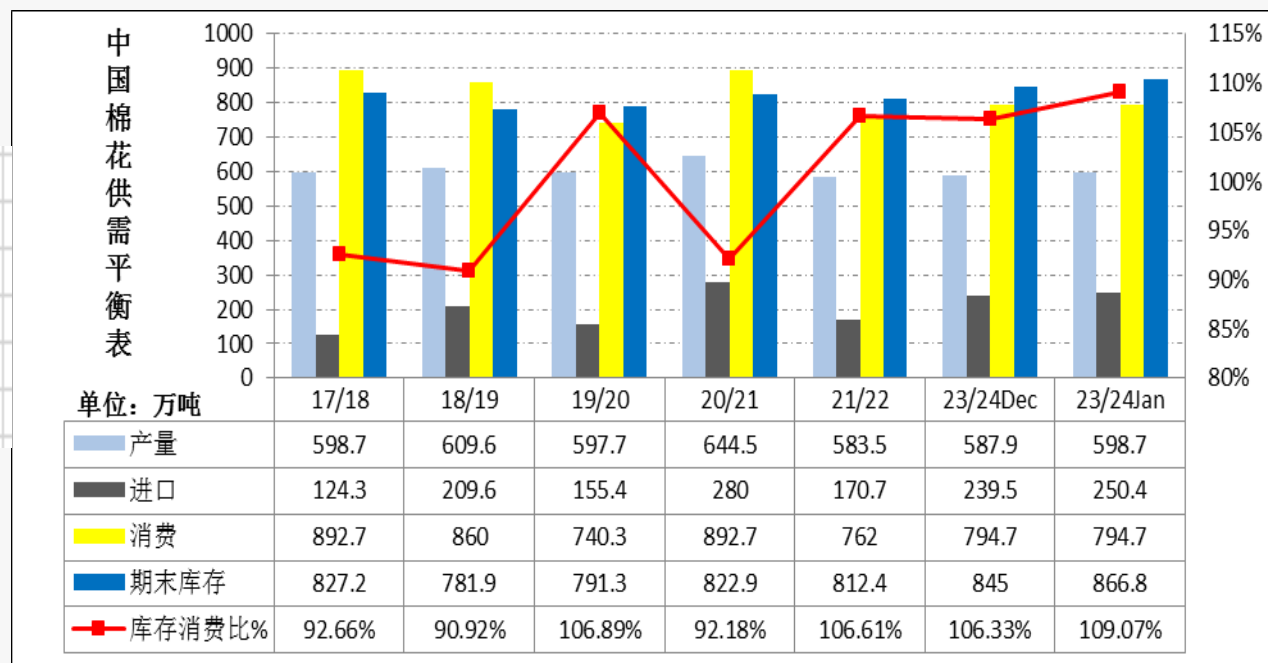
2、月度平衡表

巴基斯坦	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	23/24Dec	23/24Jan
产量	152.40	167.60	178.5	165.5	135	98	130.6	145.9	145.9
进口	71.80	53.30	74	62.1	87.1	117.6	98	87.1	82.7
出口									
消费	224.30	224.30	237.3	233	206.8	235.1	233	217.7	213.4
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%	25.96%	23.30%	33.61%	20.97%	16.74%	21.50%	21.93%

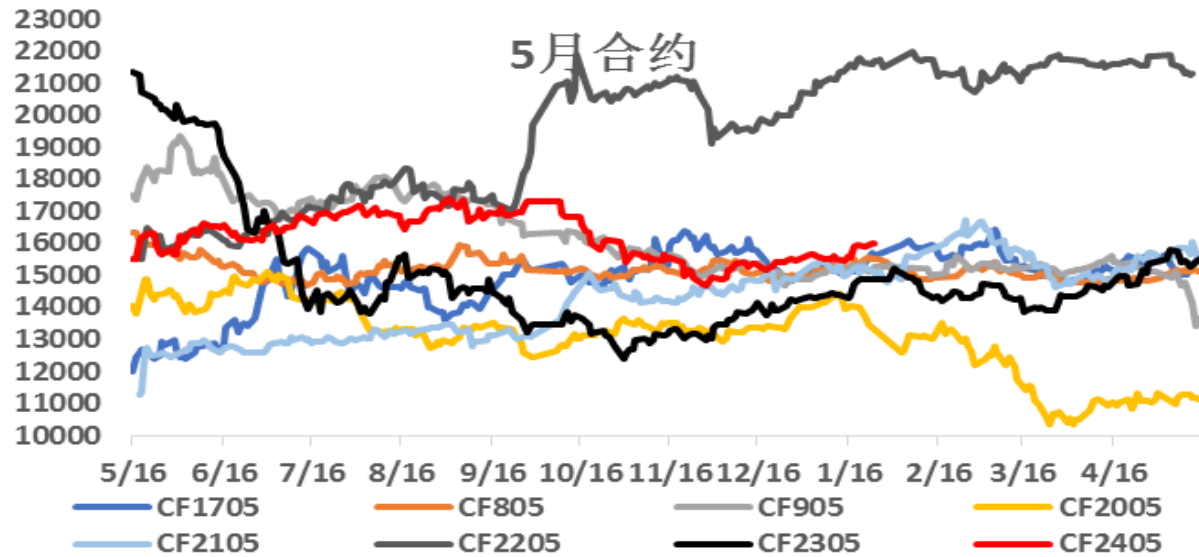


2、月度平衡表

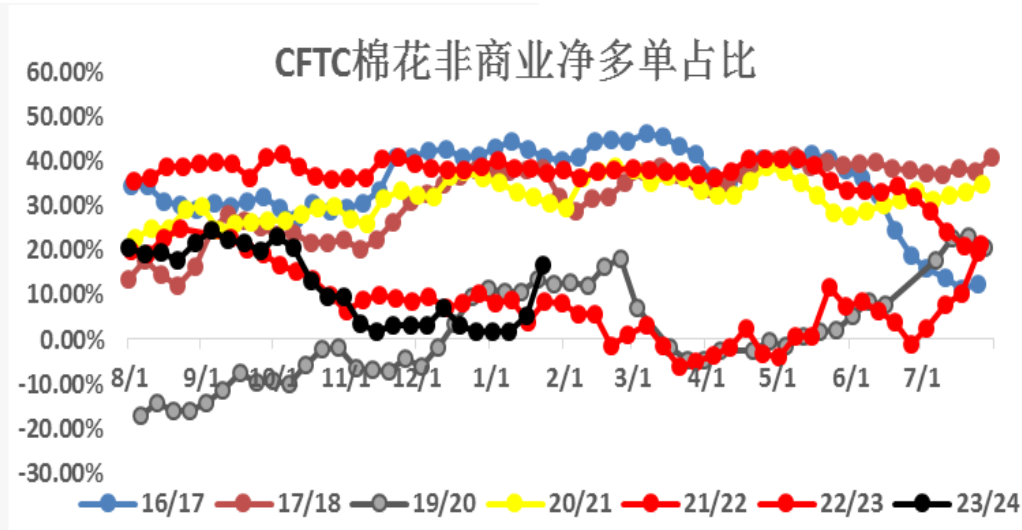
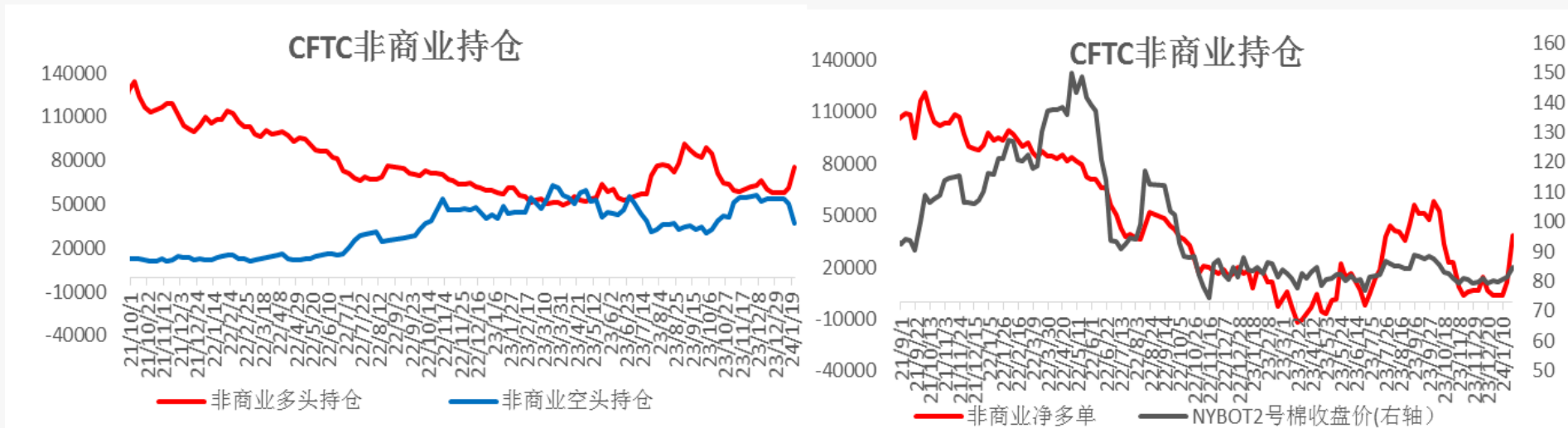
中国	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	23/24Dec	23/24Jan
产量	479	495.3	598.7	609.6	597.7	644.5	583.5	587.9	598.7
进口	95.9	109.6	124.3	209.6	155.4	280	170.7	239.5	250.4
消费	783.8	838.2	892.7	860	740.3	892.7	762	794.7	794.7
期末库存	1234.5	999.8	827.2	781.9	791.3	822.9	812.4	845	866.8
库存消费比	157.50%	119.28%	92.66%	90.92%	106.89%	92.18%	106.61%	106.33%	109.07%



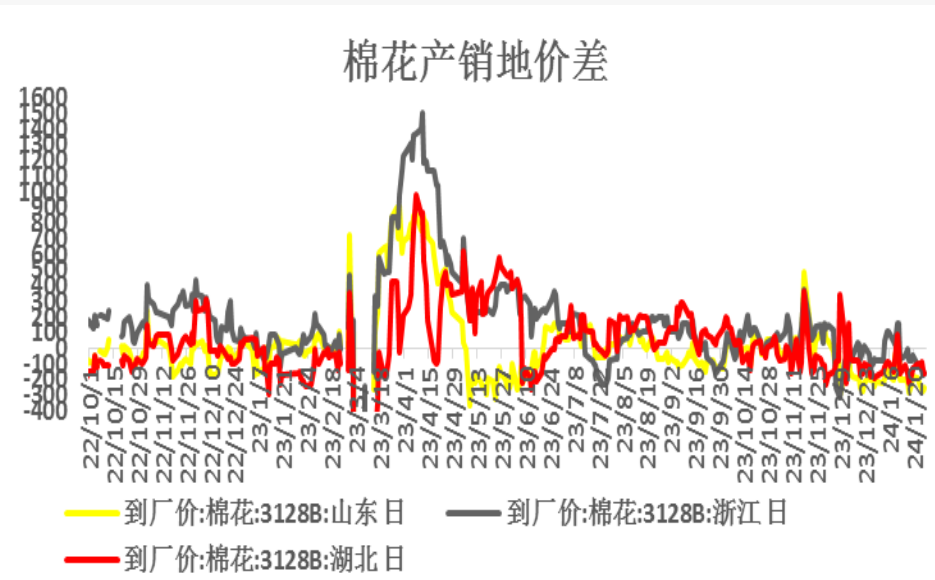
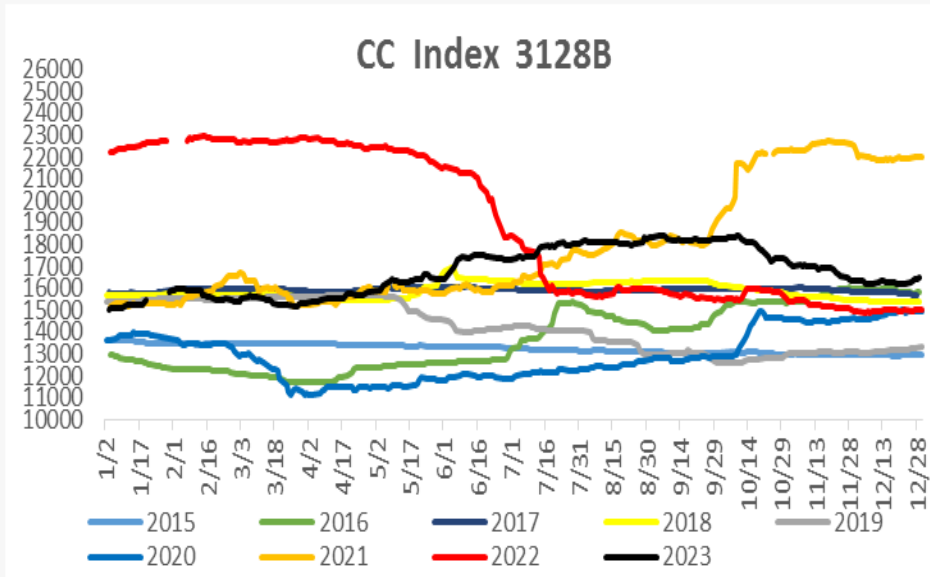
3、行情回顾



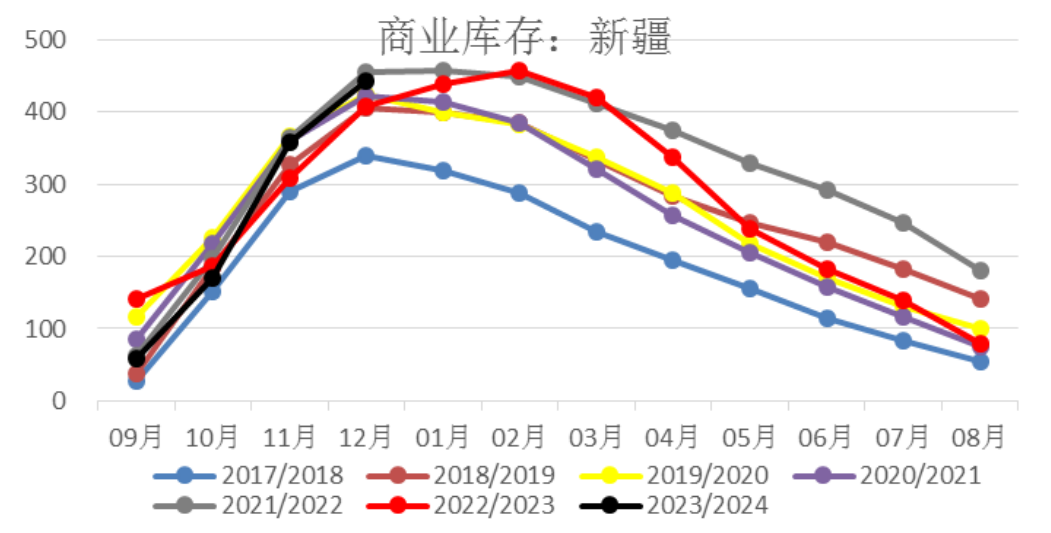
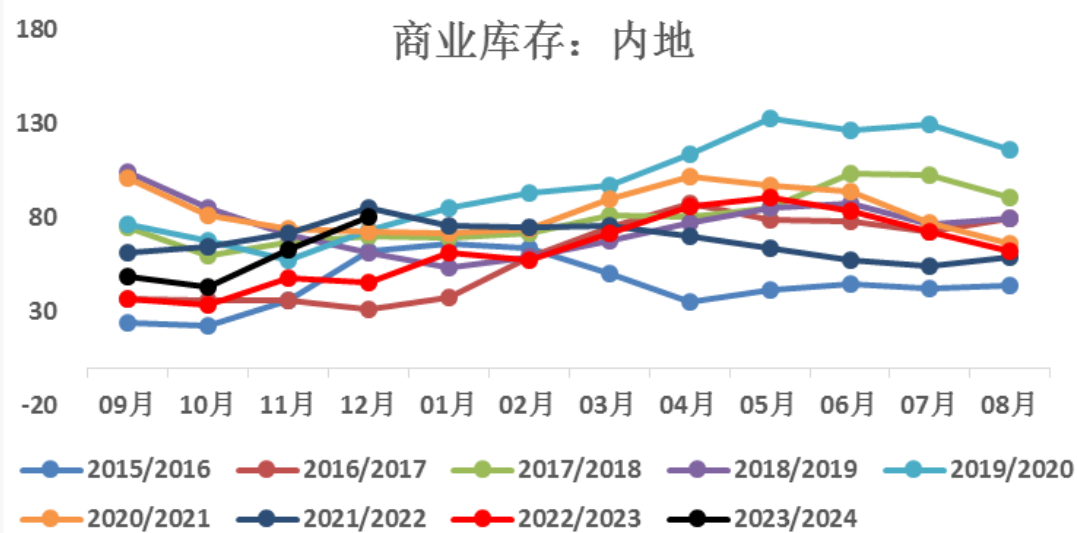
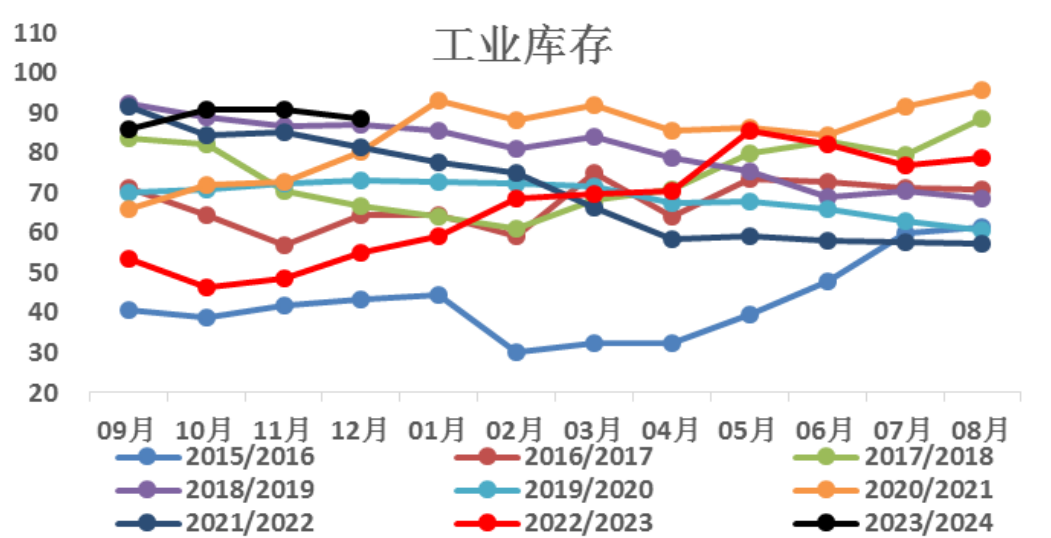
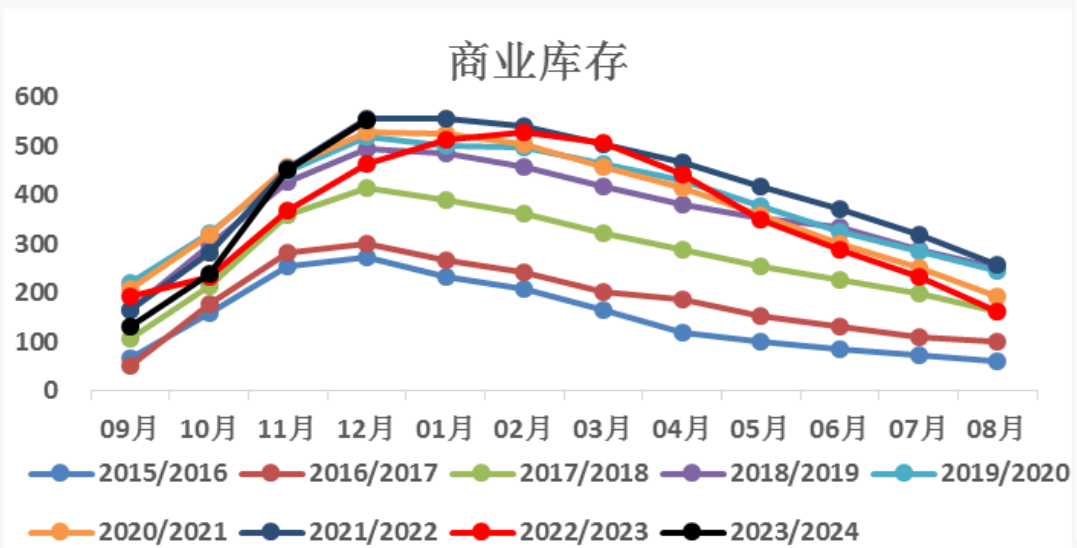
4、CFTC非商业持仓



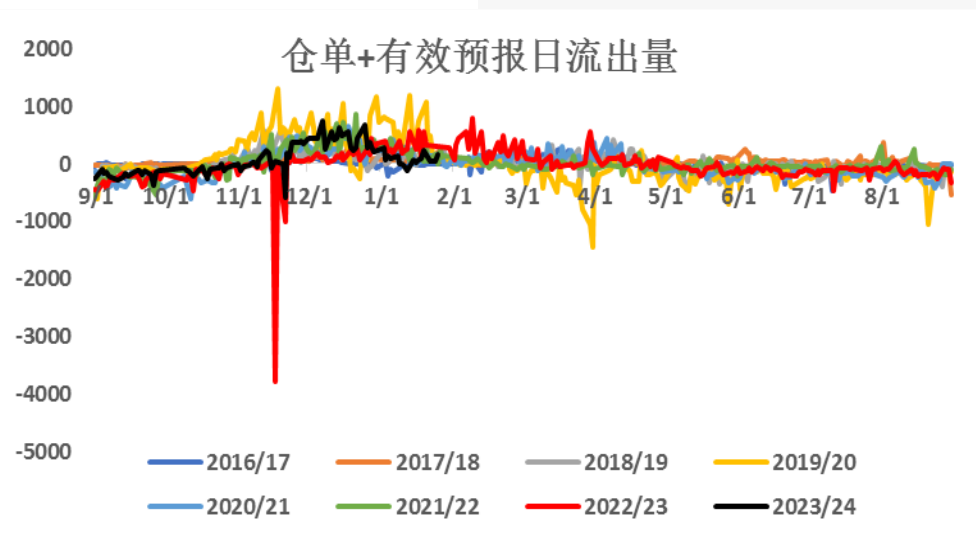
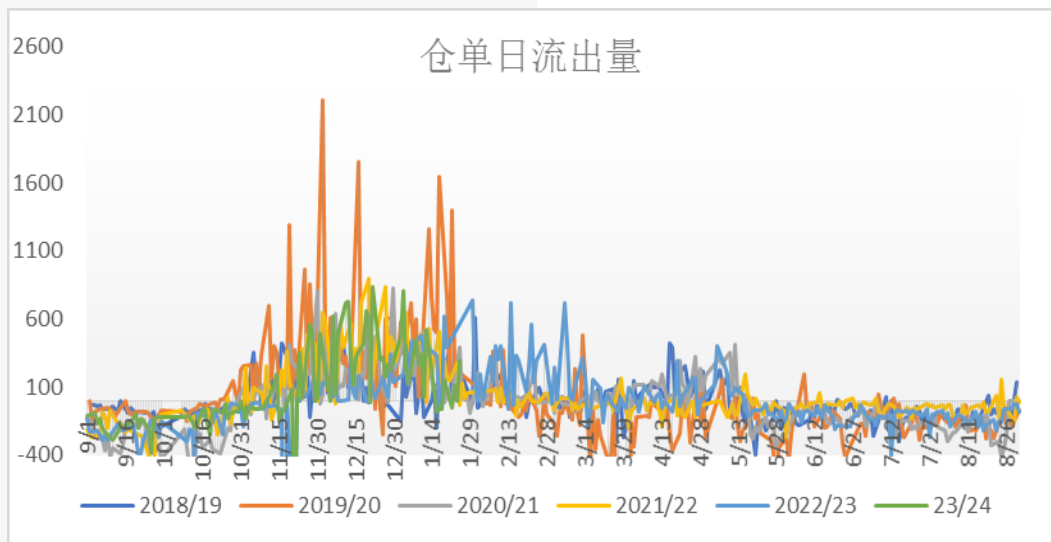
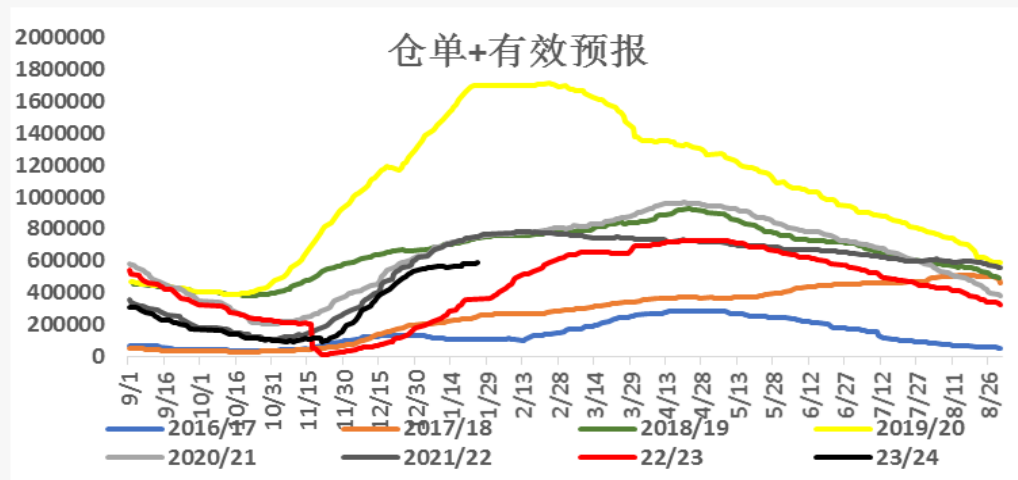
5、国内棉花价格



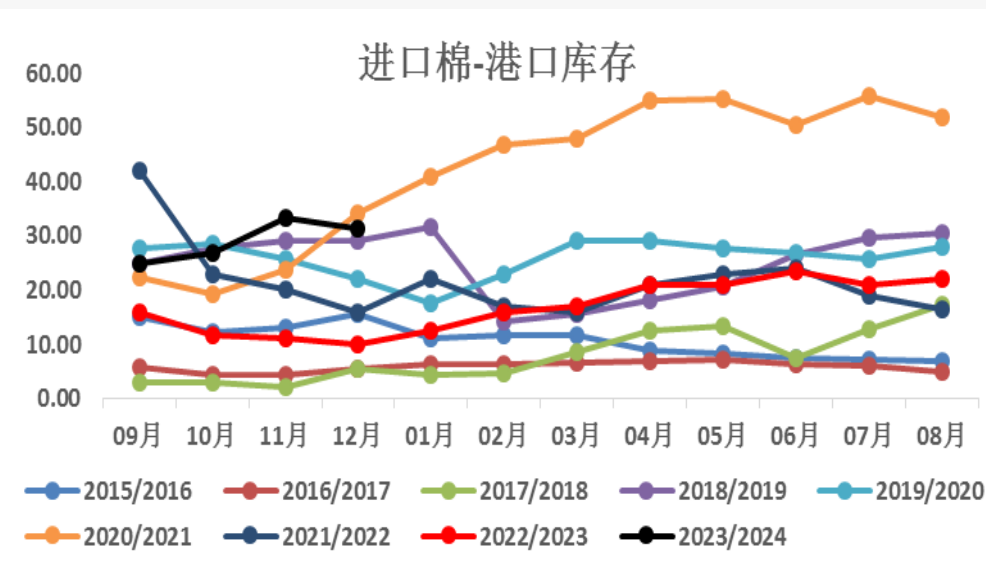
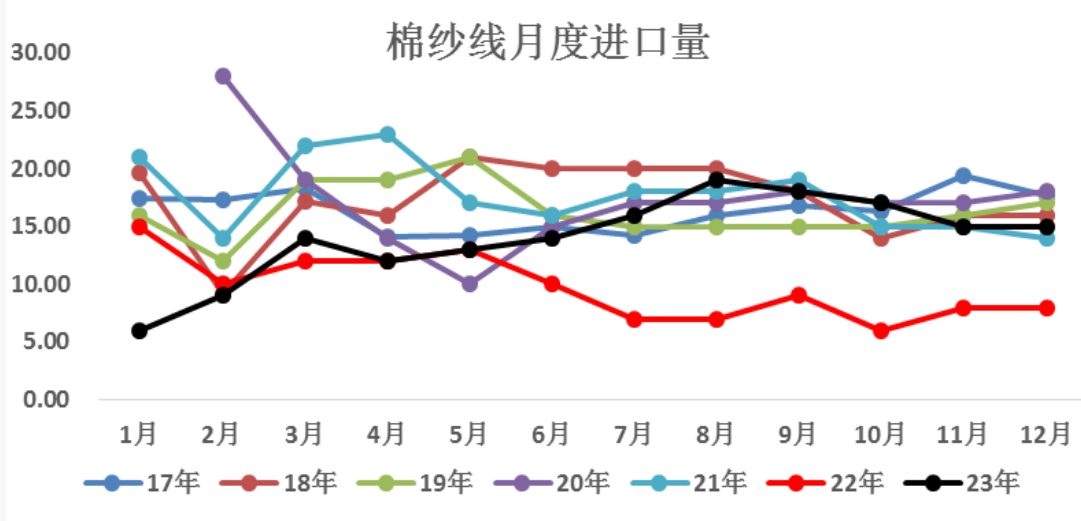
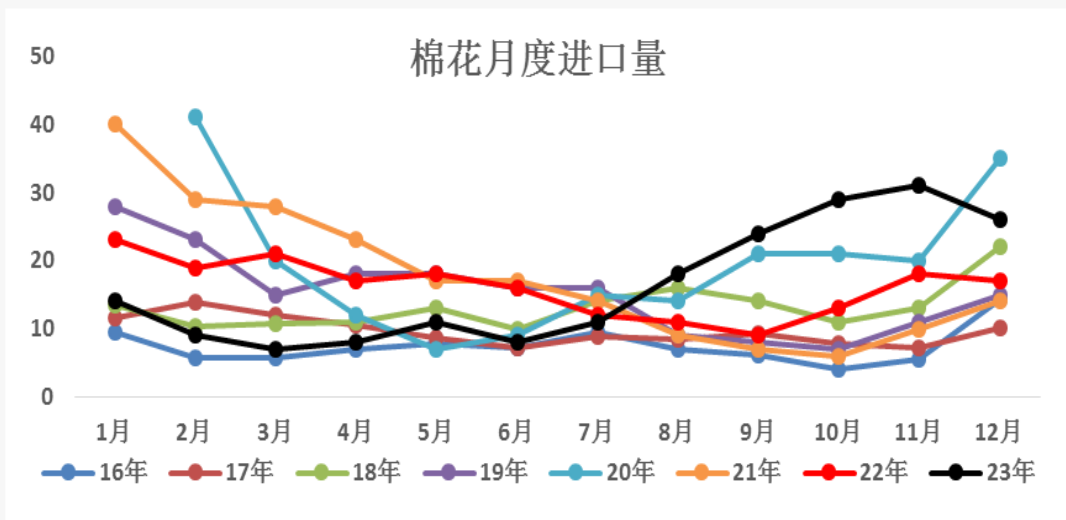
6、工商业库存



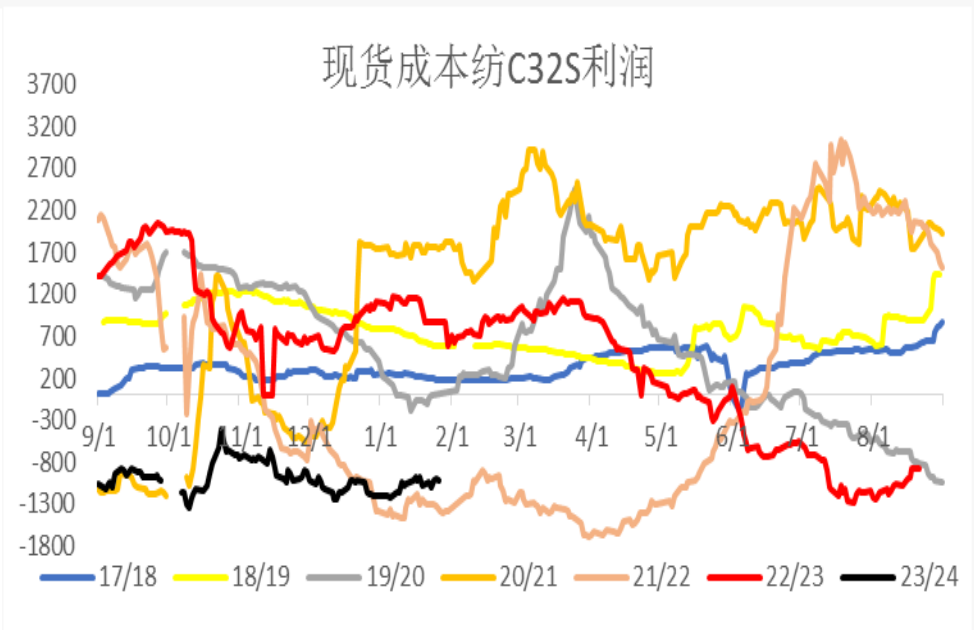
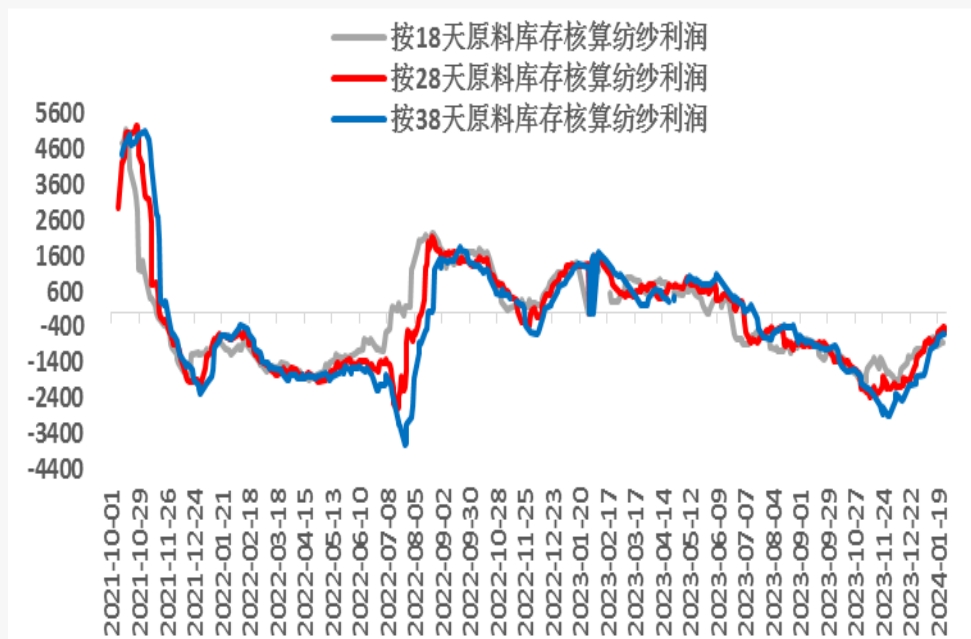
7、仓单



8、进口

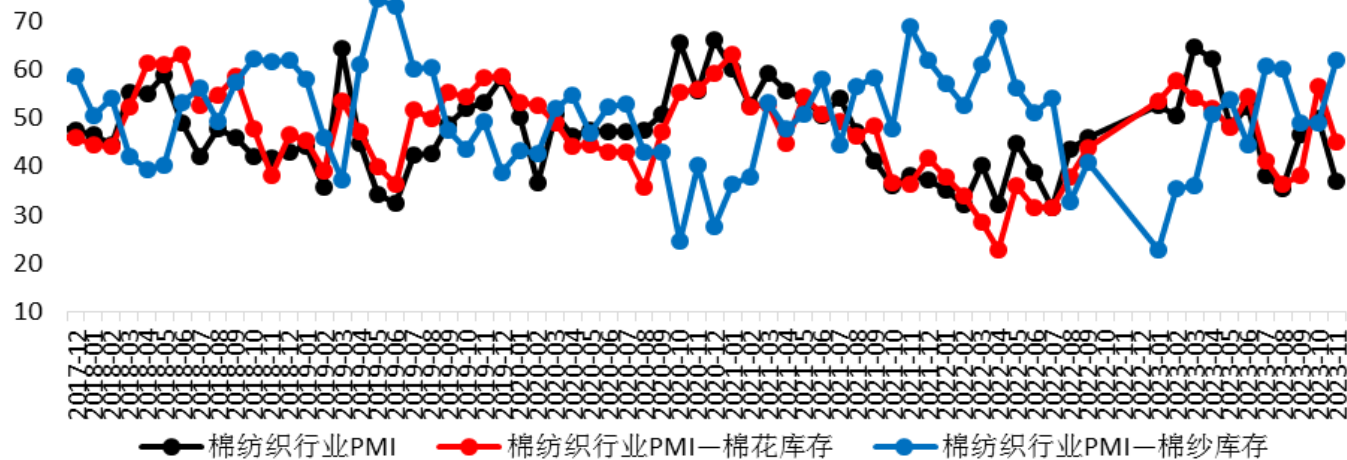


9、成本和利润

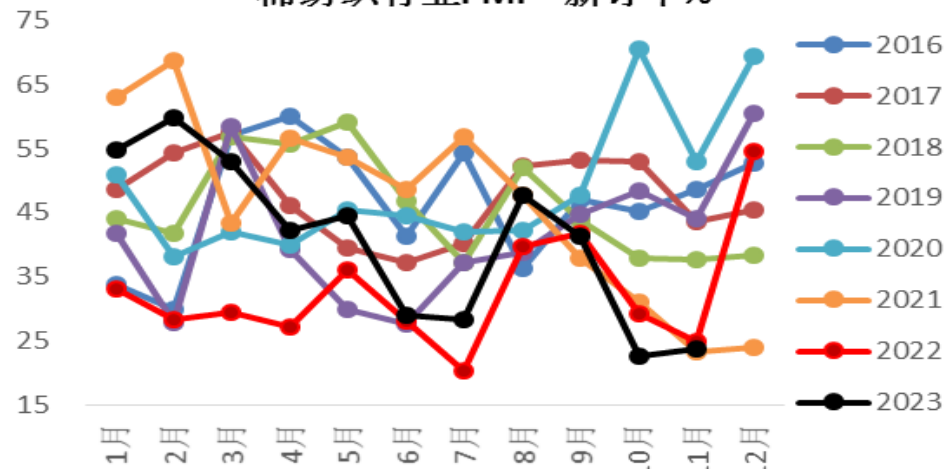


10. 棉纺织行业采购经理人指数

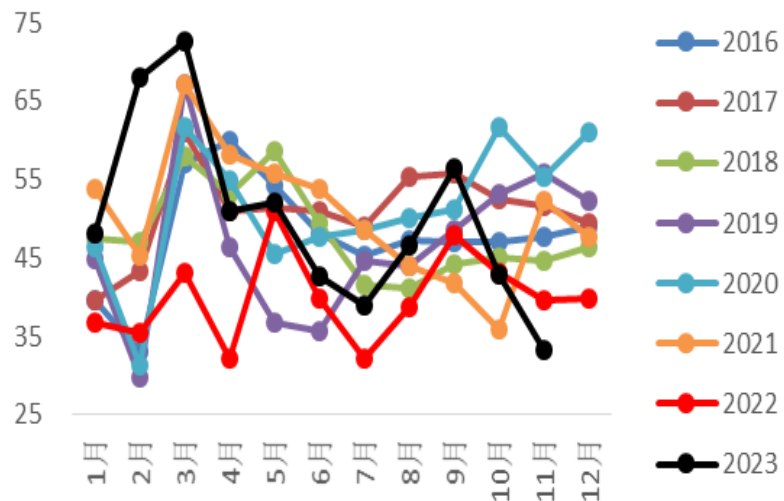
棉纺织行业PMI



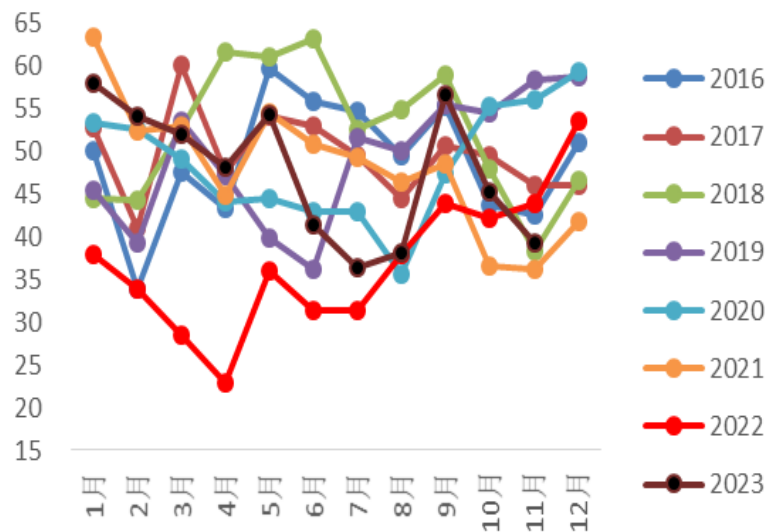
棉纺织行业PMI—新订单%



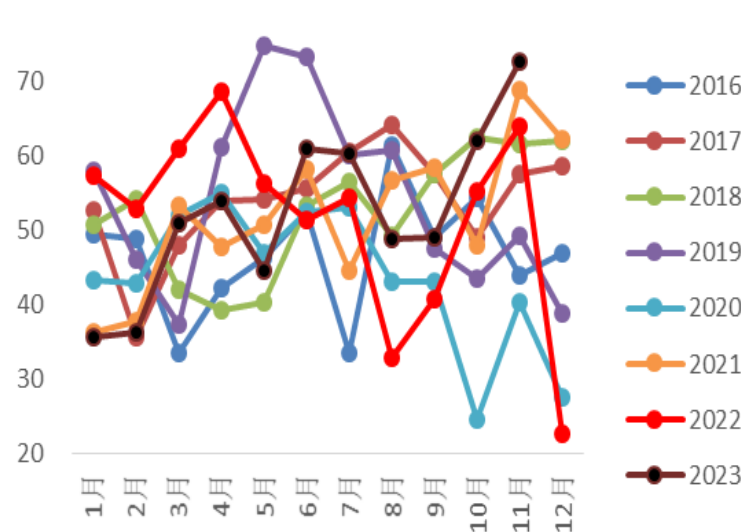
棉纺织行业PMI—开机率



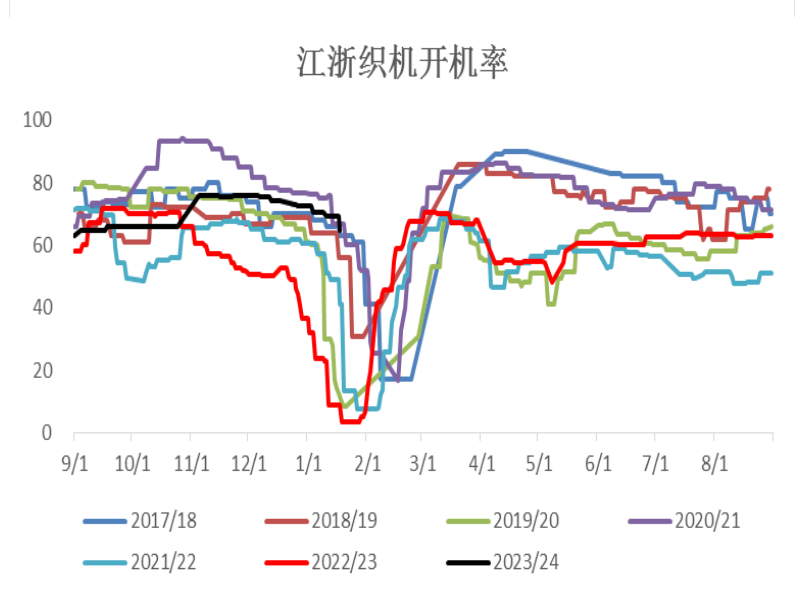
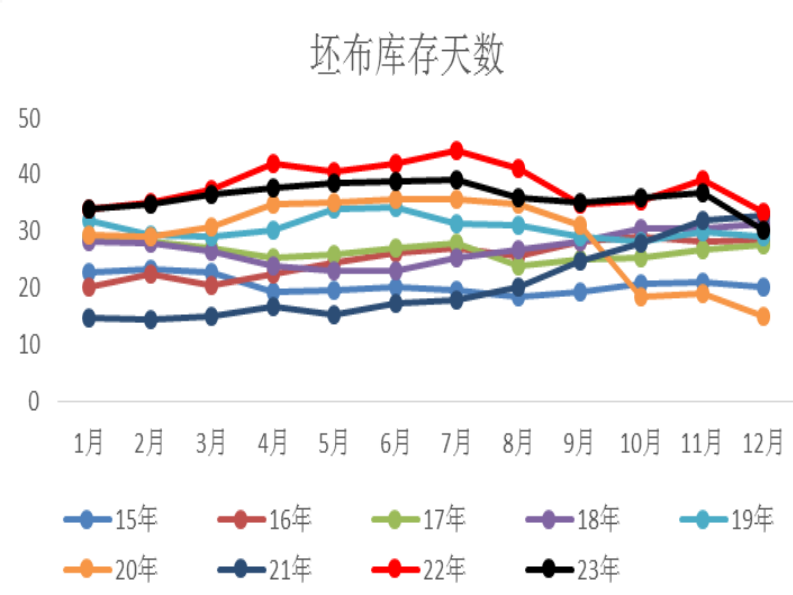
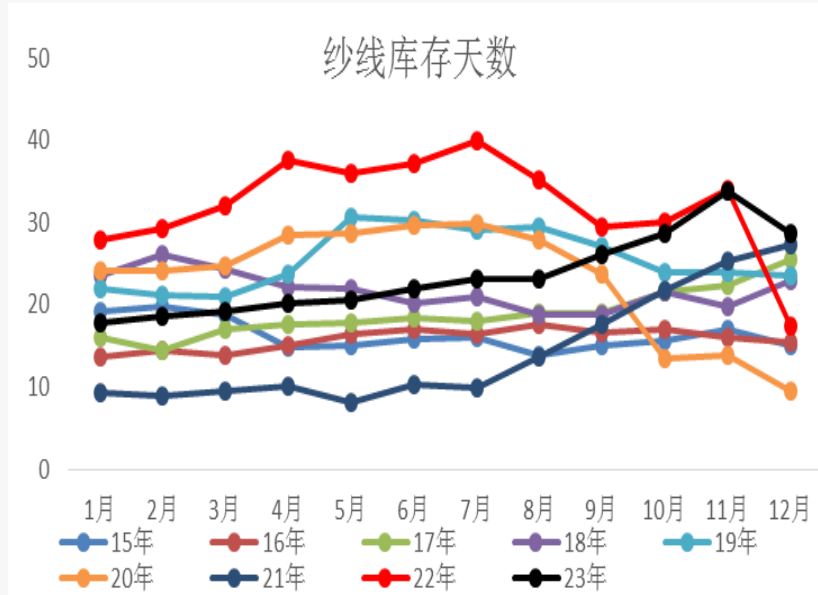
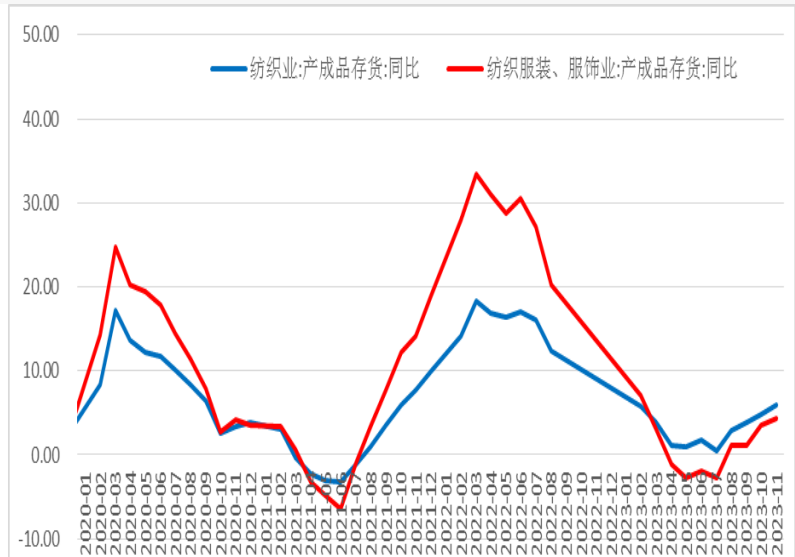
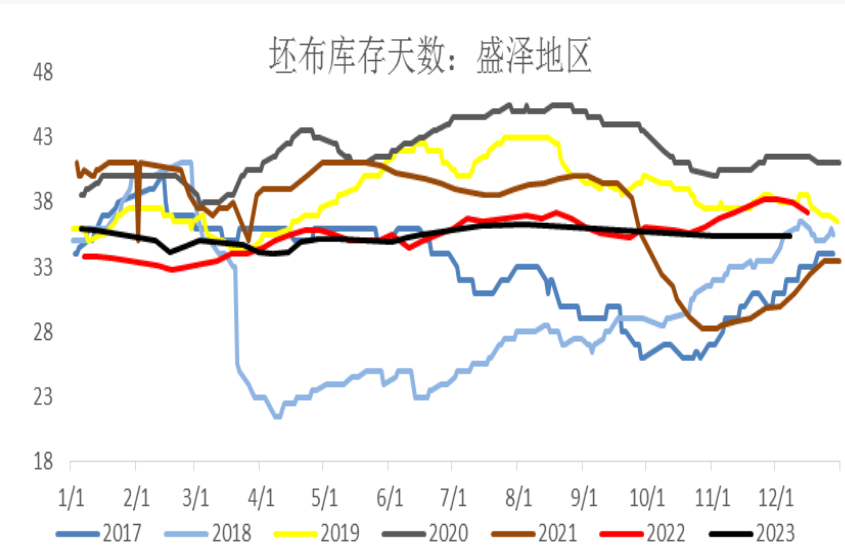
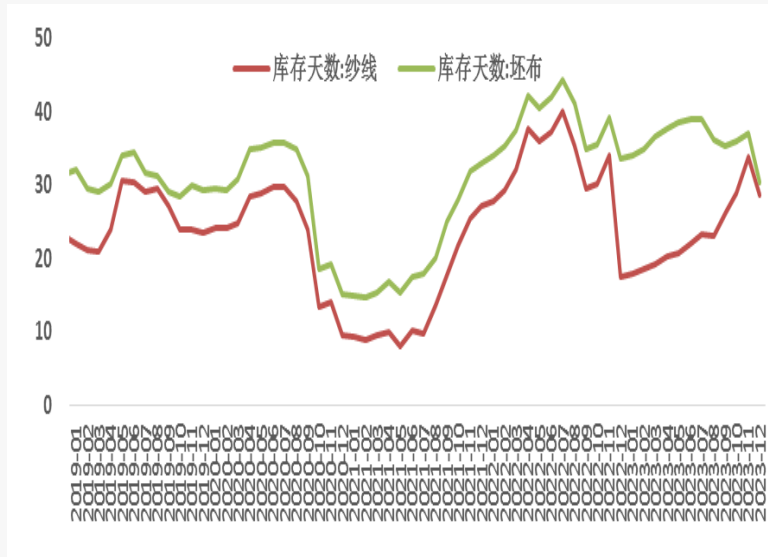
棉纺织行业PMI—棉花库存



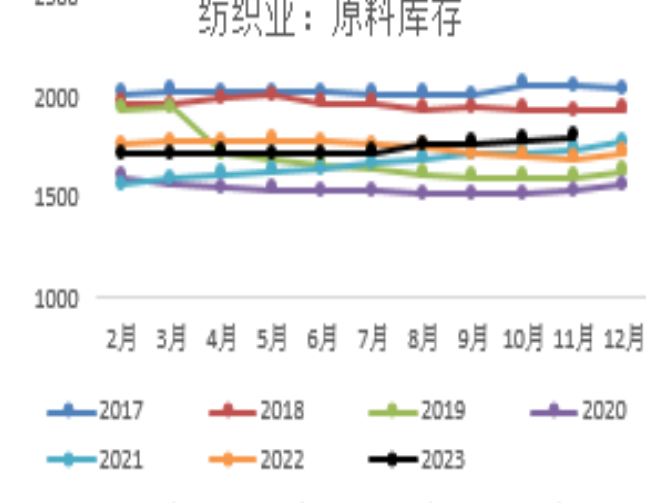
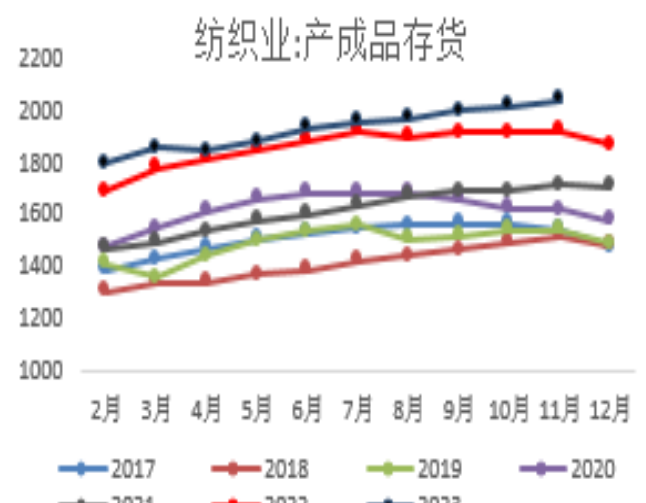
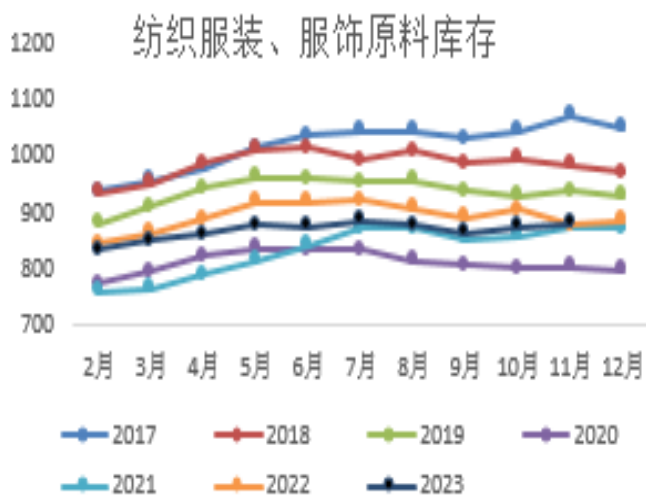
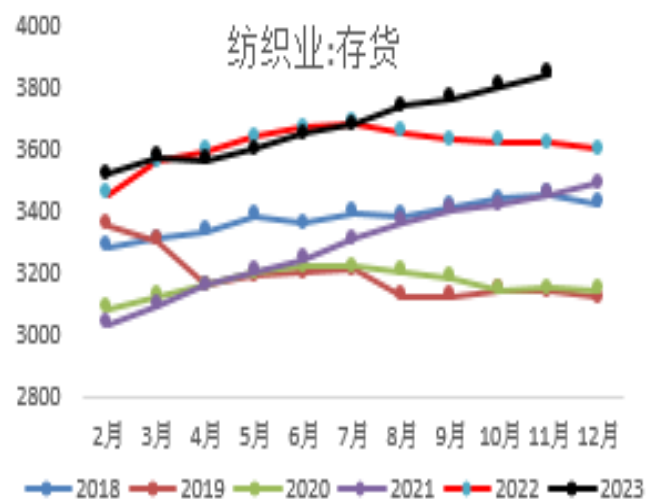
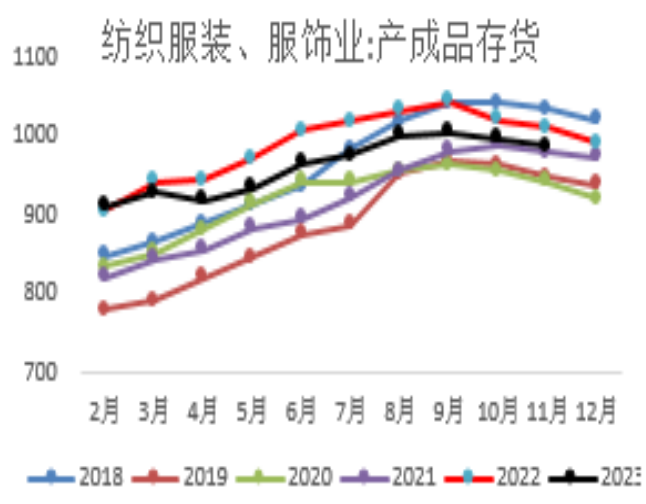
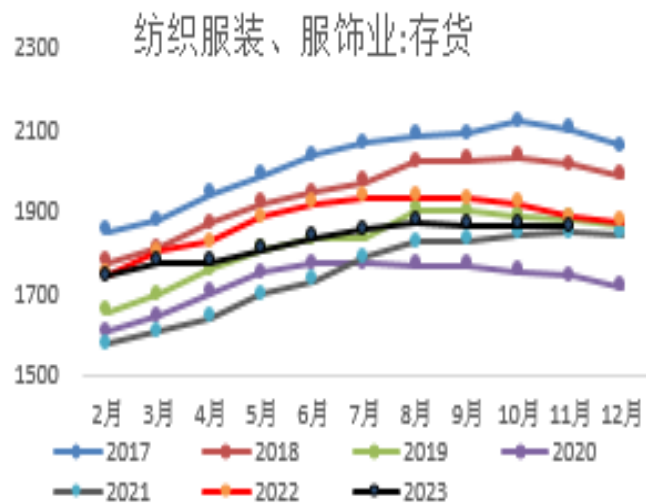
棉纺织行业PMI—棉纱库存



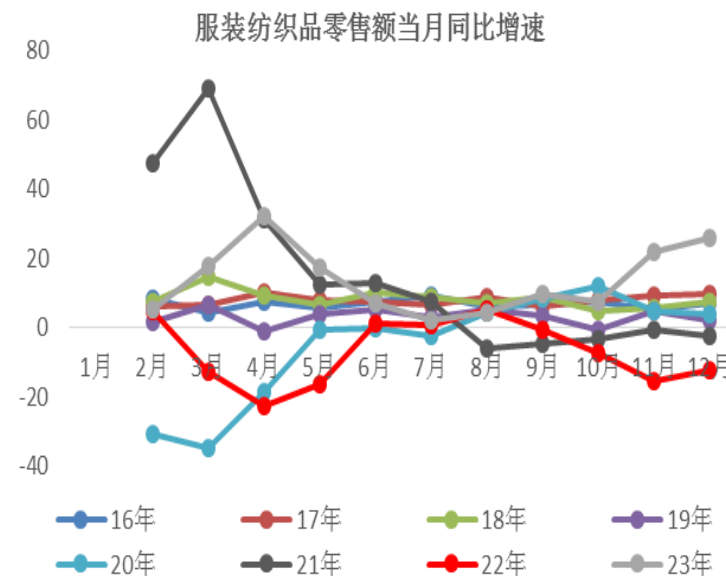
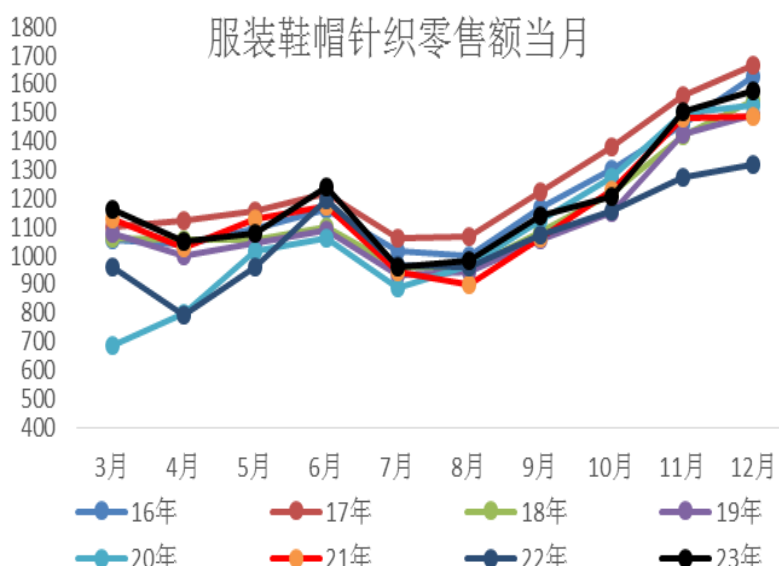
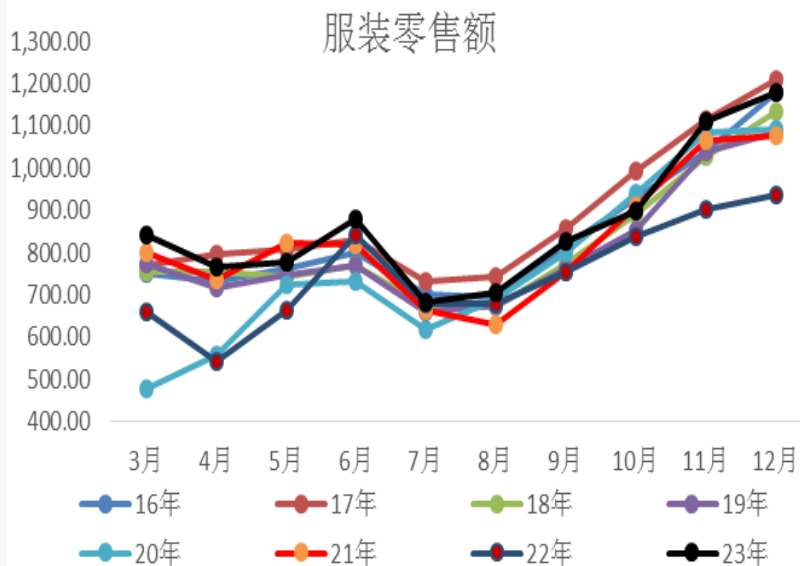
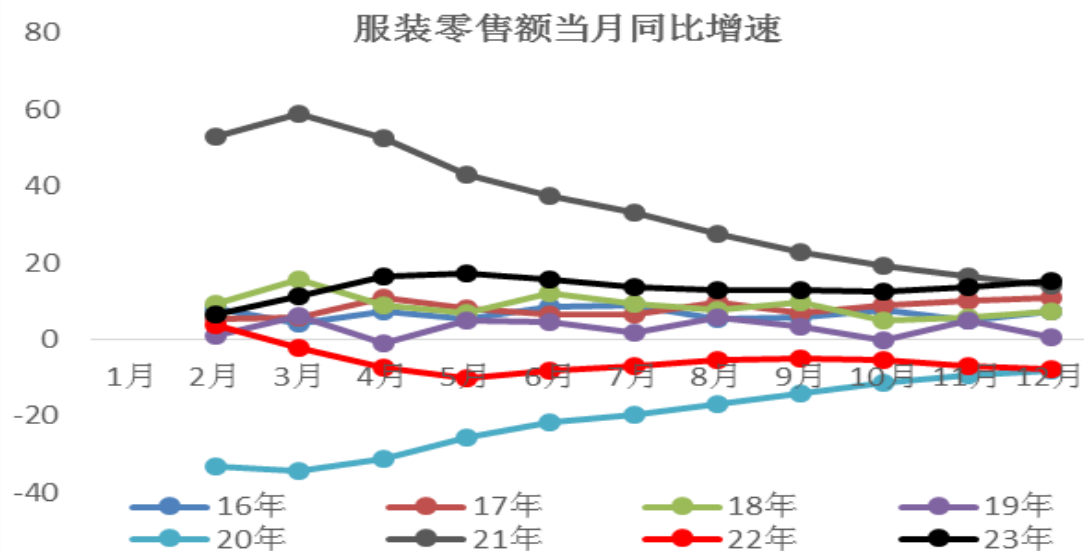
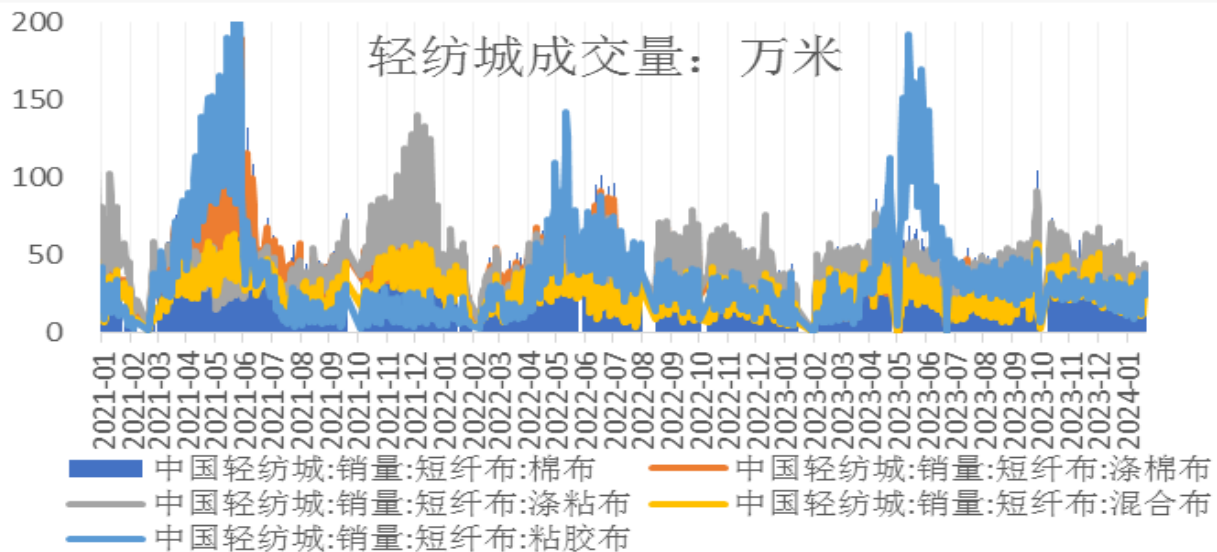
11.纺织企开工和库存



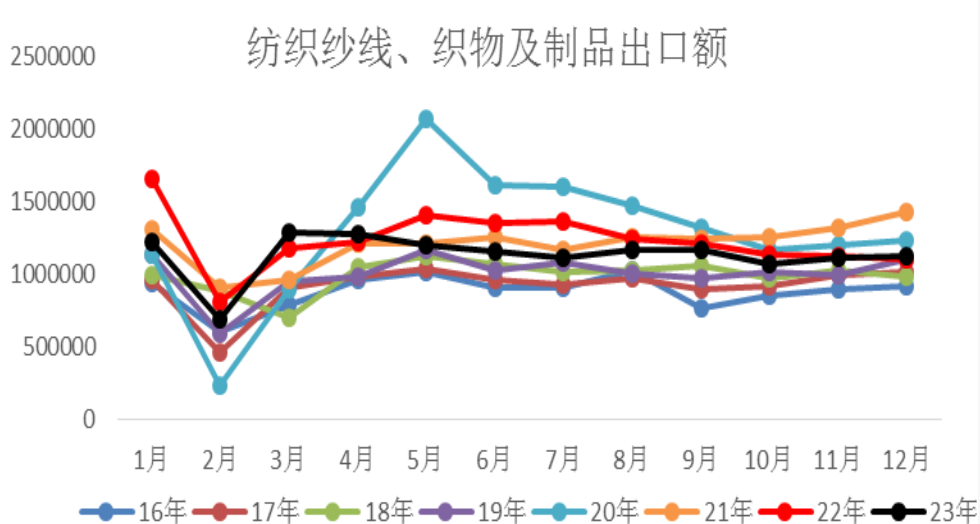
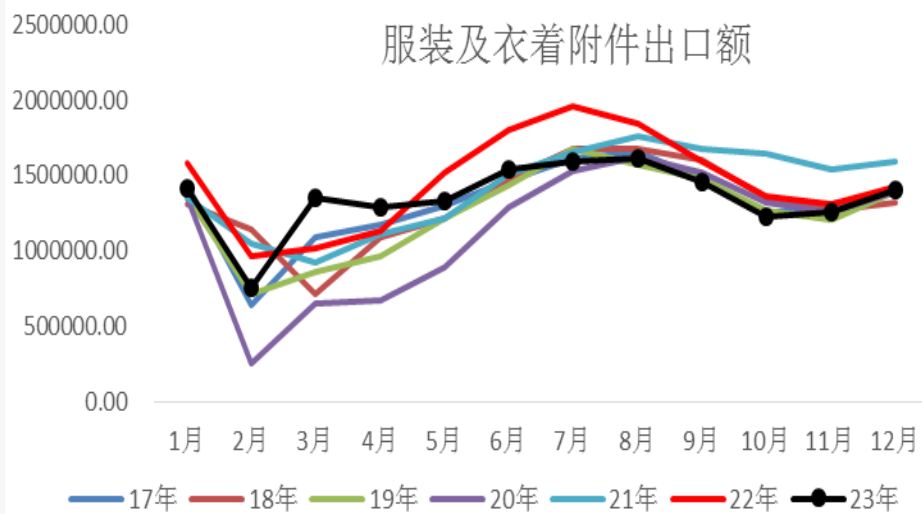
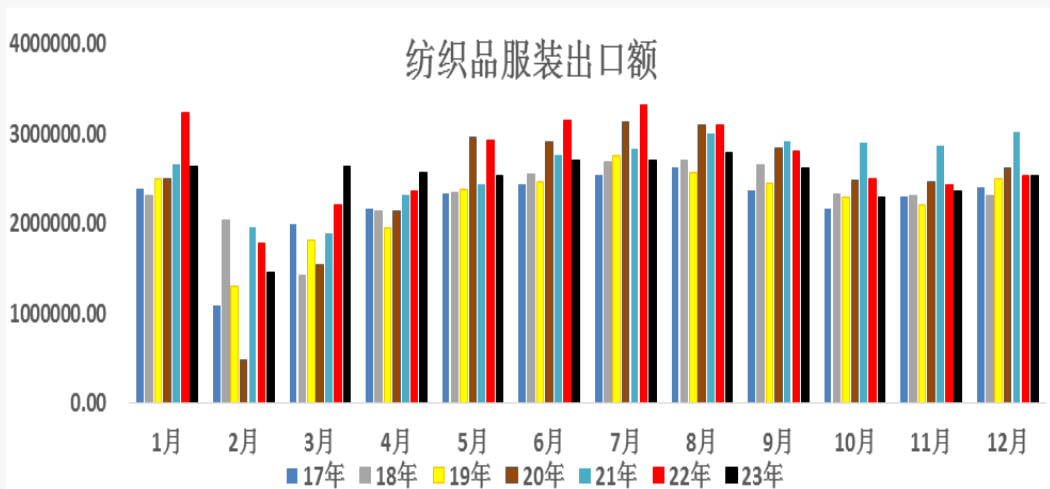
12.纺织企开工和库存



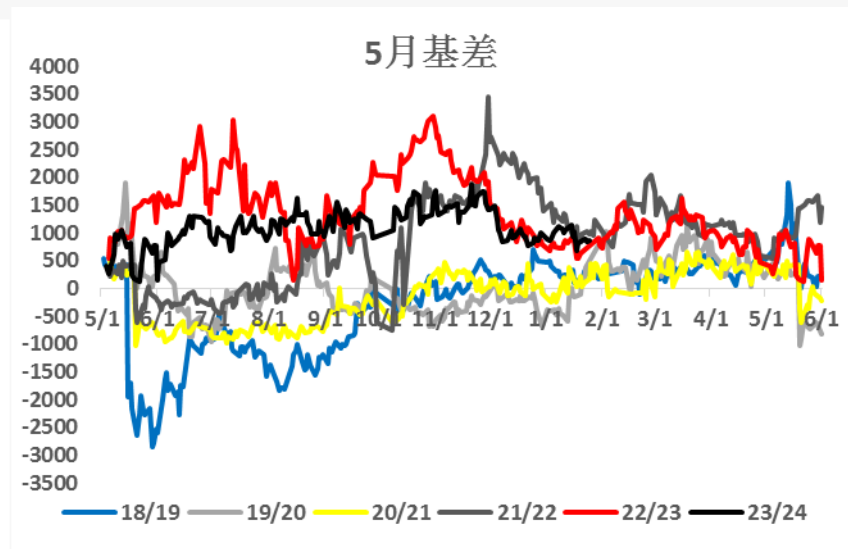
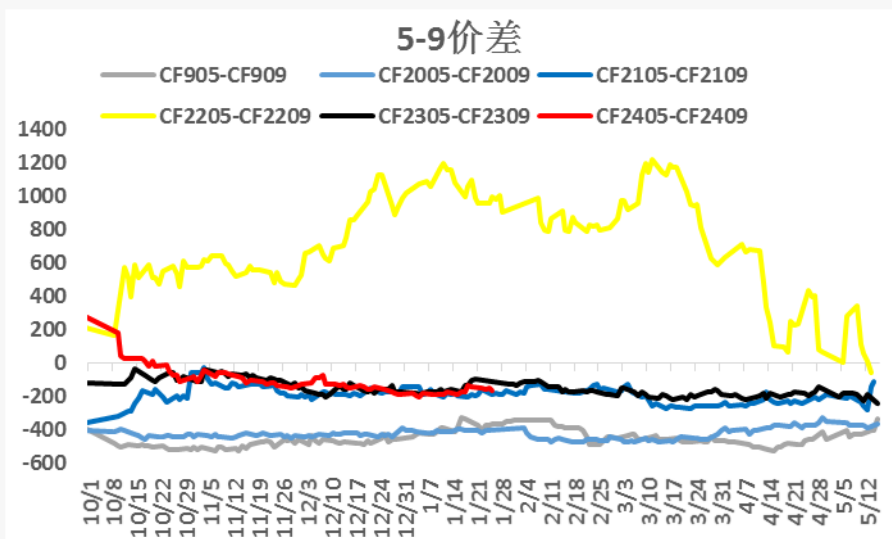
13. 下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：16000面临考验

【美棉】上周美棉在80美分之上小幅震荡上涨，周度上涨了1.08点，涨幅1.35%，周五报收80.18美分/磅。截止1月18日当周，美棉棉花出口销售净增20.7万包，较前一周减少51%，较前四周减少30%，当周出口装船14.22万包，较前一周减少45%，较前四周减少39%，周度销售数据利空但美国宏观经济数据表现较好，消费预期随之好转，美棉减产导致的需求紧张预期提升，短期宏观经济数据和需求表现尚可，支撑美棉维持短期震荡中心继续上移。

【郑棉】上周棉花小幅震荡上涨，周度上涨了55点，涨幅0.35%，周五棉花5月合约报收15980元/吨，棉纱上周五报收22260元/吨，国内供应整体偏充足，商业库存和进口棉同比均有增加，下游纺织企业去库存进展良好，但春节临近，下游补库需求减弱，放假临近企业开工率预期回落后会制约棉花价格空间，需求预期年后较为乐观，下游需求能否维持住需要重点关注，上方套保压力依然存在，短期16000附近整理持续。

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