

棉花周报



汇报人：李晓威

期货从业资格号:F0275227

投资咨询从业证书号:Z0010484

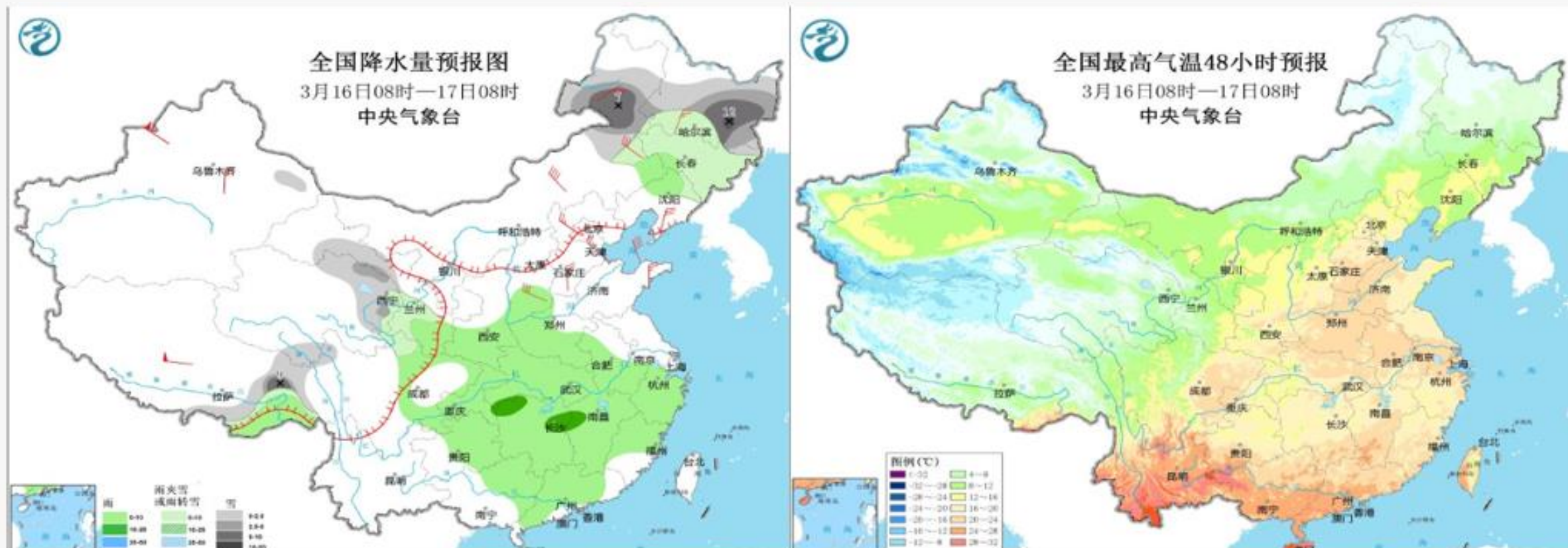
审核人:刘阳

2024年3月16日



期货投资咨询业务资格：证监许可【2012】38号

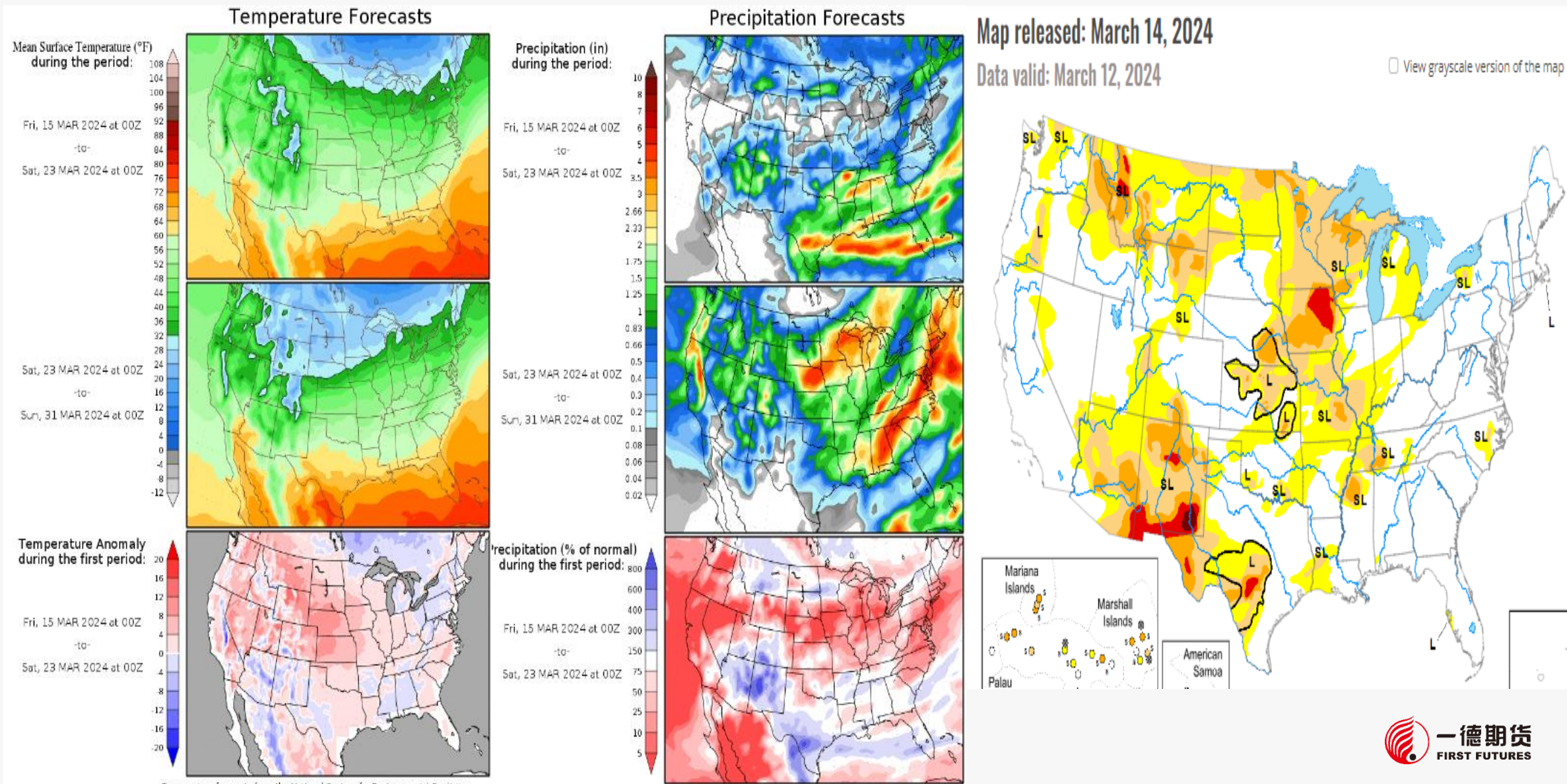
1、天气



15-18日，受冷空气影响，我国大部分地区气温将普遍下降4~8℃，局地可达10℃以上，北方地区并伴有4~6级偏北风，阵风7~9级，新疆山口风力10~11级；15日白天至16日早晨，新疆东部和南部、内蒙古西部、青海西北部、甘肃中西部、宁夏、陕西北部等地的部分地区有扬沙或浮尘天气，内蒙古西部、甘肃中部局地有沙尘暴。

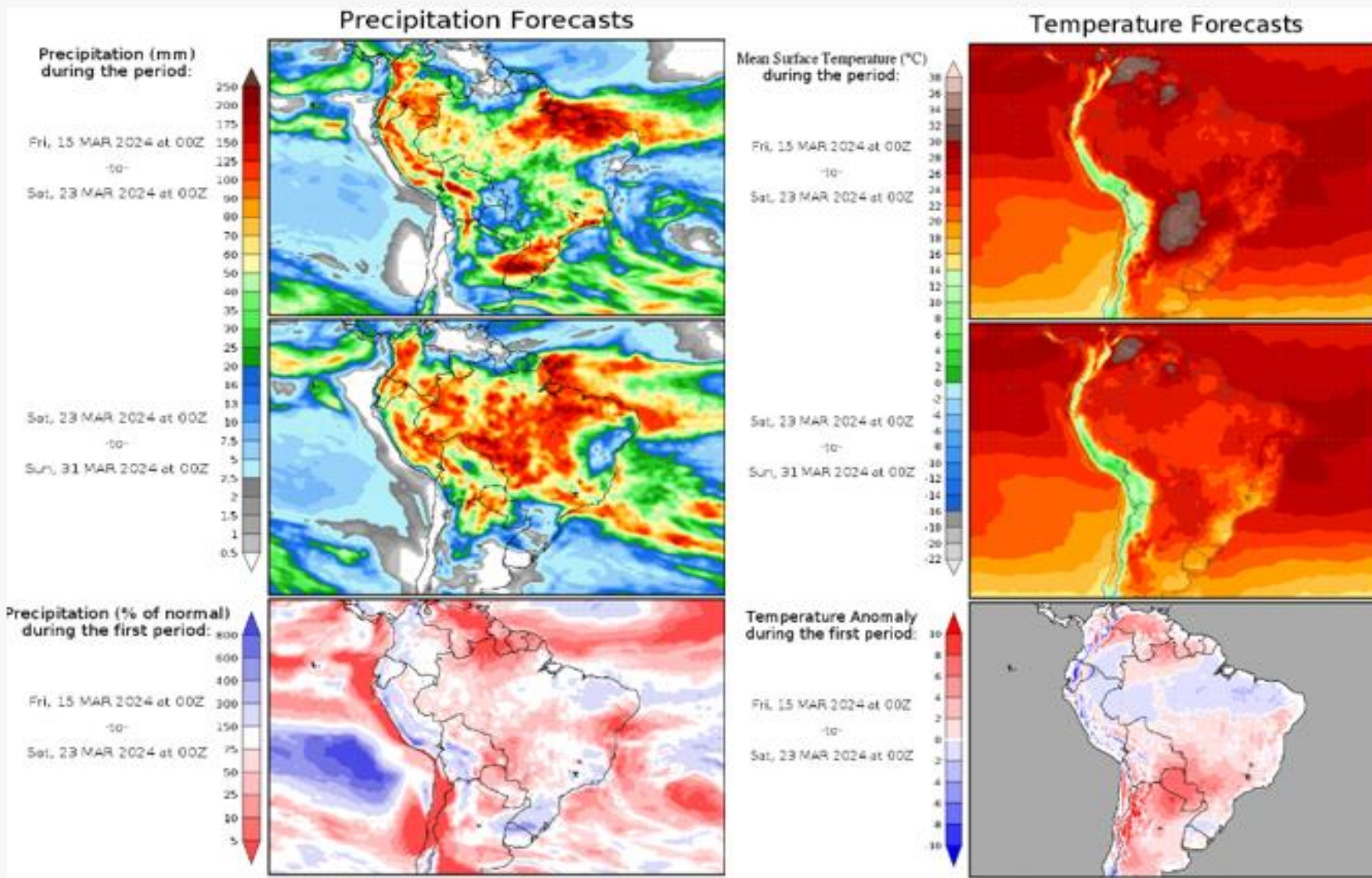
15-18日，西南地区东部、江南、华南等地有小到中雨，其中，江南北部、湖北西部等地局地有大雨。15日，新疆北部有雨雪天气，其中，沿天山一带有中到大雪；15日夜间至16日，内蒙古中东部、吉林、黑龙江等地有小到中雪或雨夹雪，局地大到暴雪；16-17日，青海东部、甘肃中部、西藏东部等地部分地区有中到大雪或雨夹雪。

1、天气

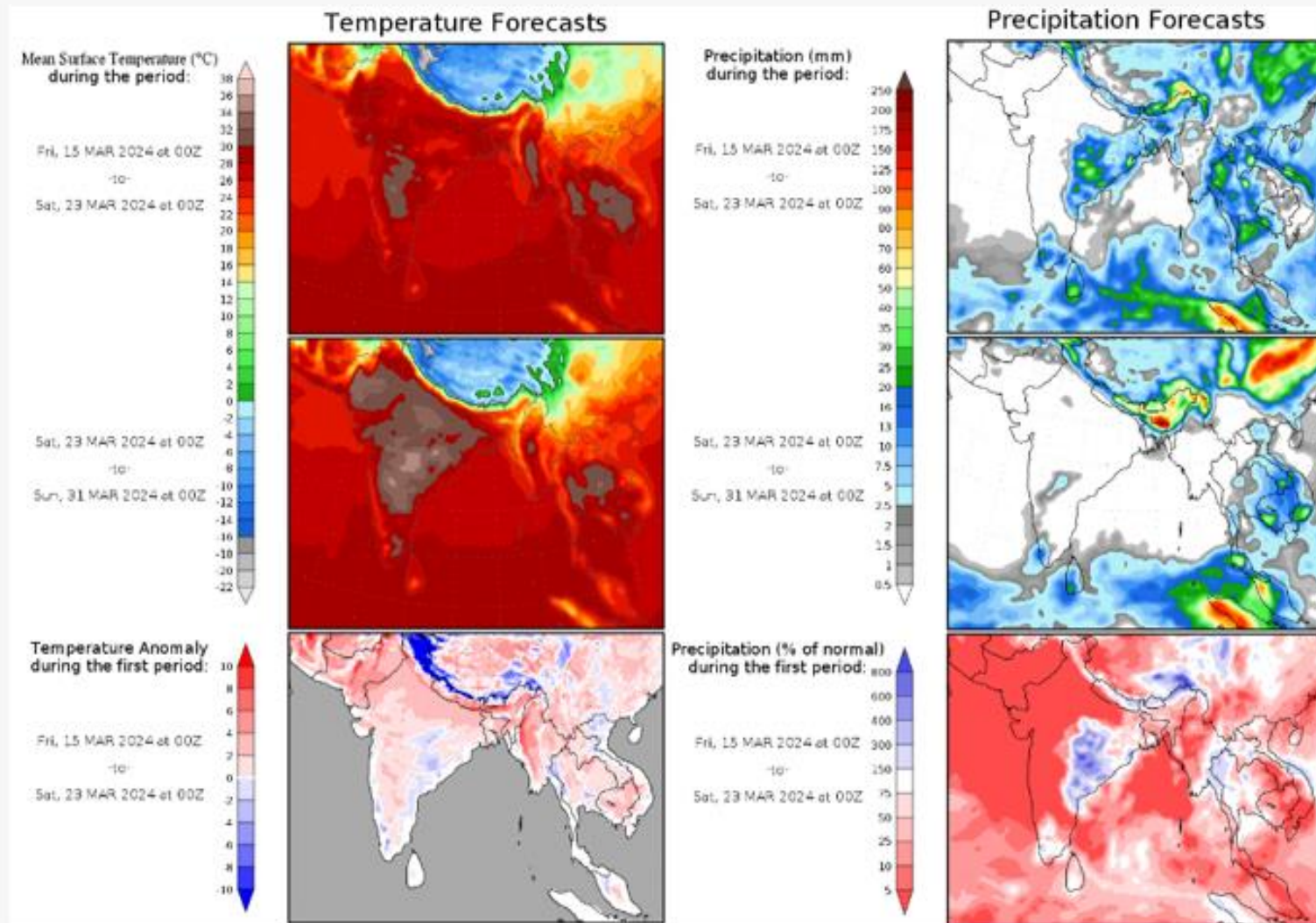


图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气



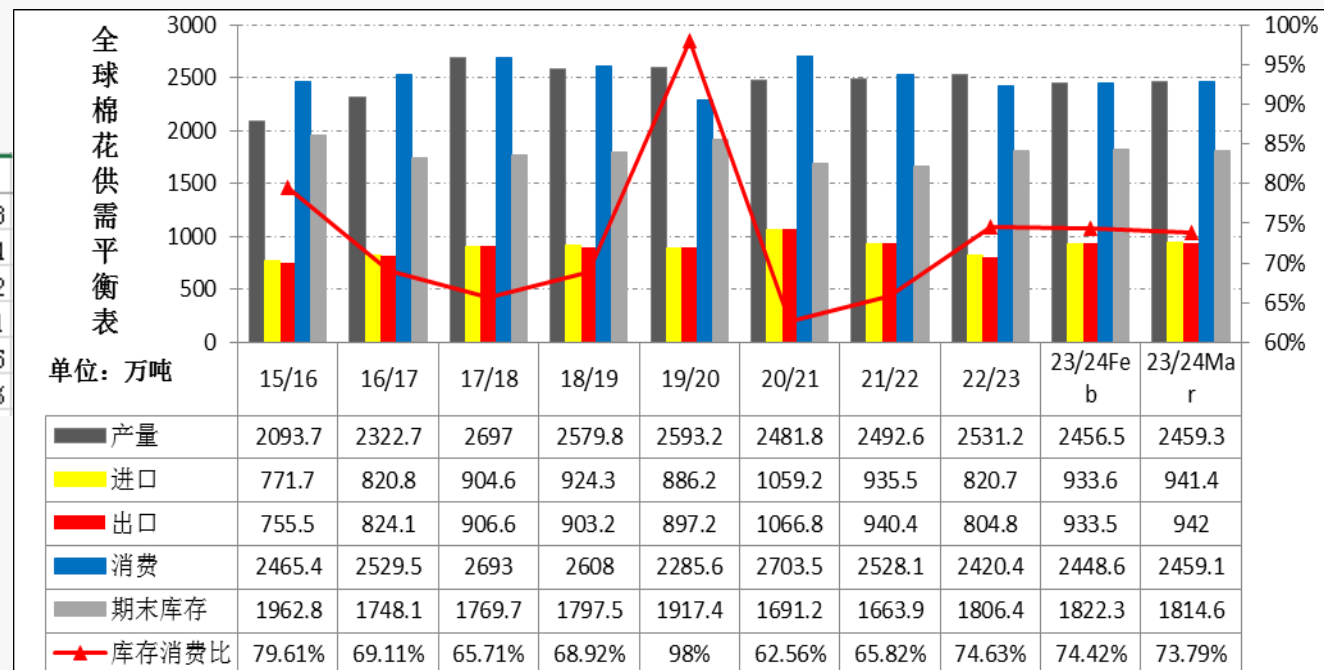
1、天气



图片来源: COLA

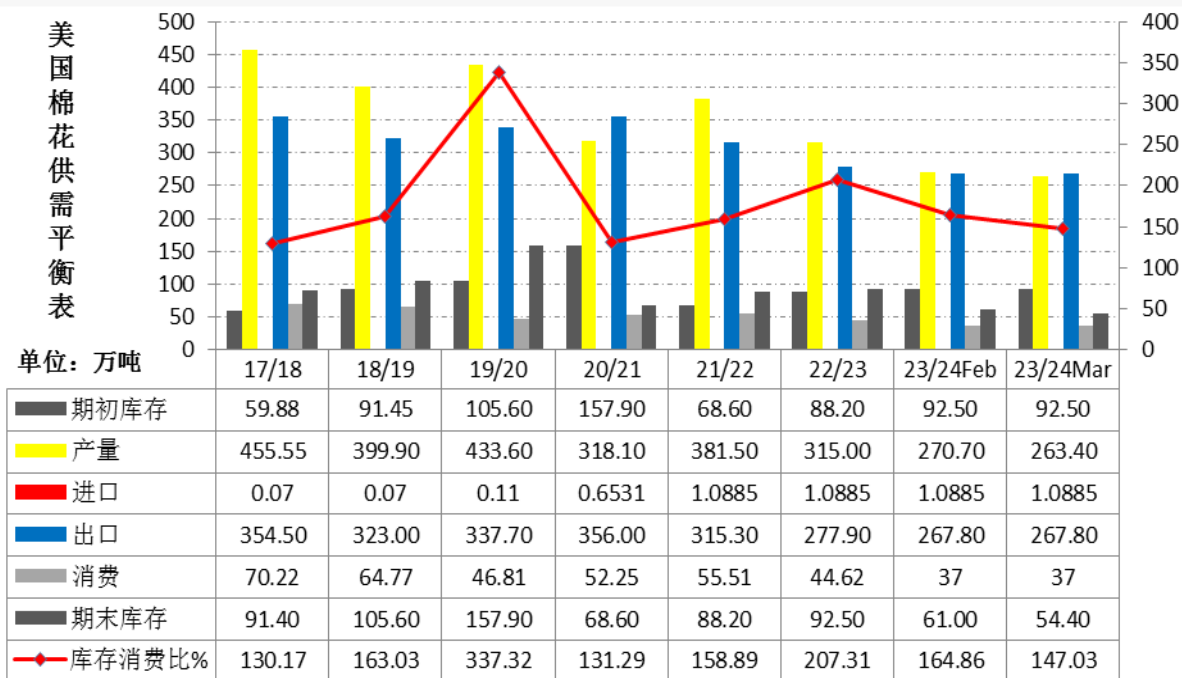
2、月度平衡表

全球	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Feb	23/24Mar
产量	2593.2	2481.8	2492.6	2531.2	2456.5	2459.3
进口	886.2	1059.2	935.5	820.7	933.6	941.4
出口	897.2	1066.8	940.4	804.8	933.5	942
消费	2285.6	2703.5	2528.1	2420.4	2448.6	2459.1
期末库存	1917.4	1691.2	1663.9	1806.4	1822.3	1814.6
库存消费比	98%	62.56%	65.82%	74.63%	74.42%	73.79%



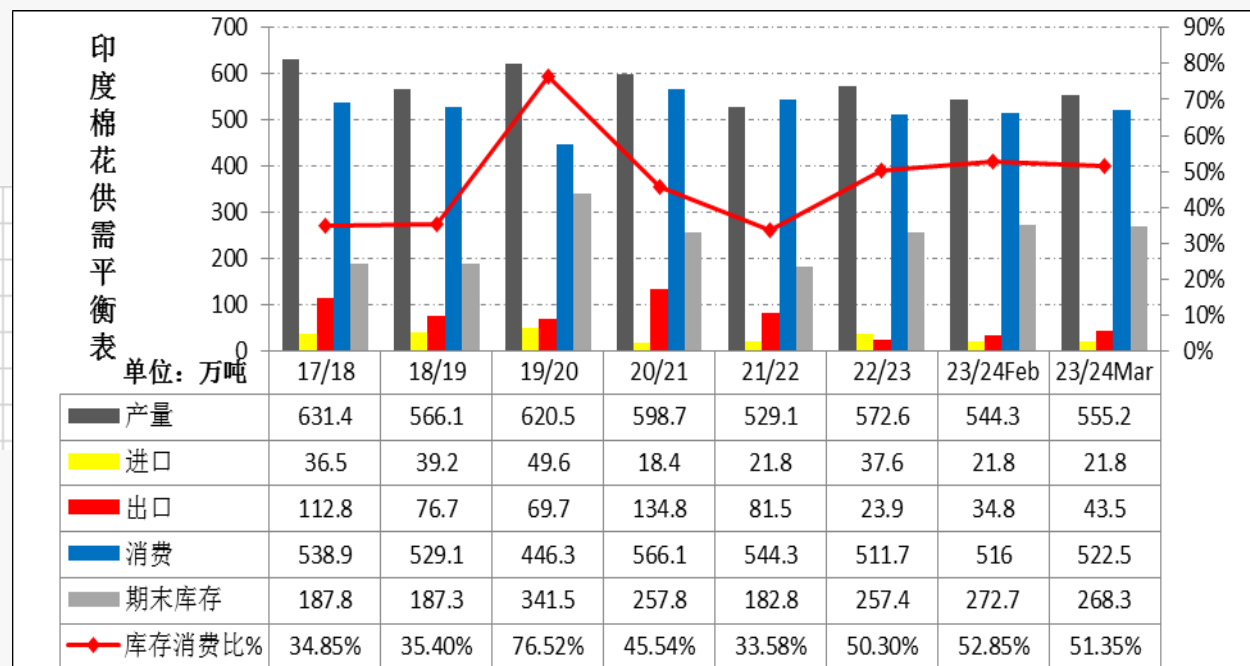
2、月度平衡表

美国	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Feb	23/24Mar
期初库存	105.60	157.90	68.60	88.20	92.50	92.50
产量	433.60	318.10	381.50	315.00	270.70	263.40
进口	0.11	0.6531	1.0885	1.0885	1.0885	1.0885
出口	337.70	356.00	315.30	277.90	267.80	267.80
消费	46.81	52.25	55.51	44.62	37	37
期末库存	157.90	68.60	88.20	92.50	61.00	54.40
库存消费比	337.32	131.29	158.89	207.31	164.86	147.03



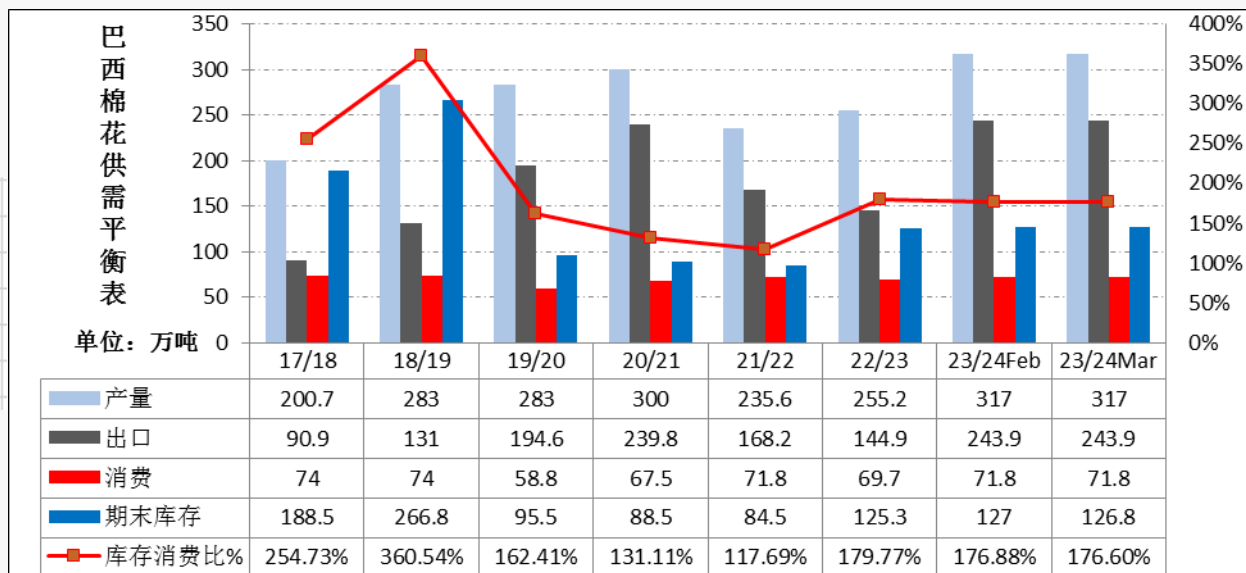
2、月度平衡表

印度	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Feb	23/24Mar
产量	620.5	598.7	529.1	572.6	544.3	555.2
进口	49.6	18.4	21.8	37.6	21.8	21.8
出口	69.7	134.8	81.5	23.9	34.8	43.5
消费	446.3	566.1	544.3	511.7	516	522.5
期末库存	341.5	257.8	182.8	257.4	272.7	268.3
库存消费比	76.52%	45.54%	33.58%	50.30%	52.85%	51.35%



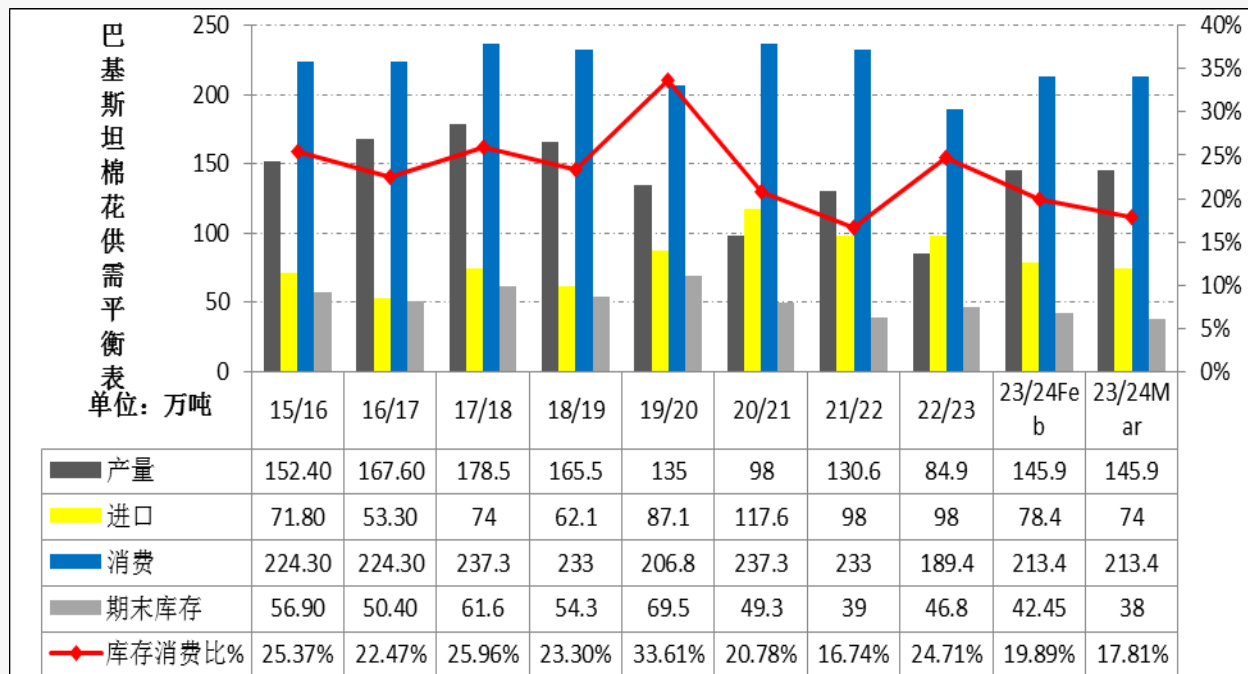
2、月度平衡表

巴西	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Feb	23/24Mar
产量	283	300	235.6	255.2	317	317
出口	194.6	239.8	168.2	144.9	243.9	243.9
消费	58.8	67.5	71.8	69.7	71.8	71.8
期末库存	95.5	88.5	84.5	125.3	127	126.8
库存消费比	162.41%	131.11%	117.69%	179.77%	176.88%	176.60%



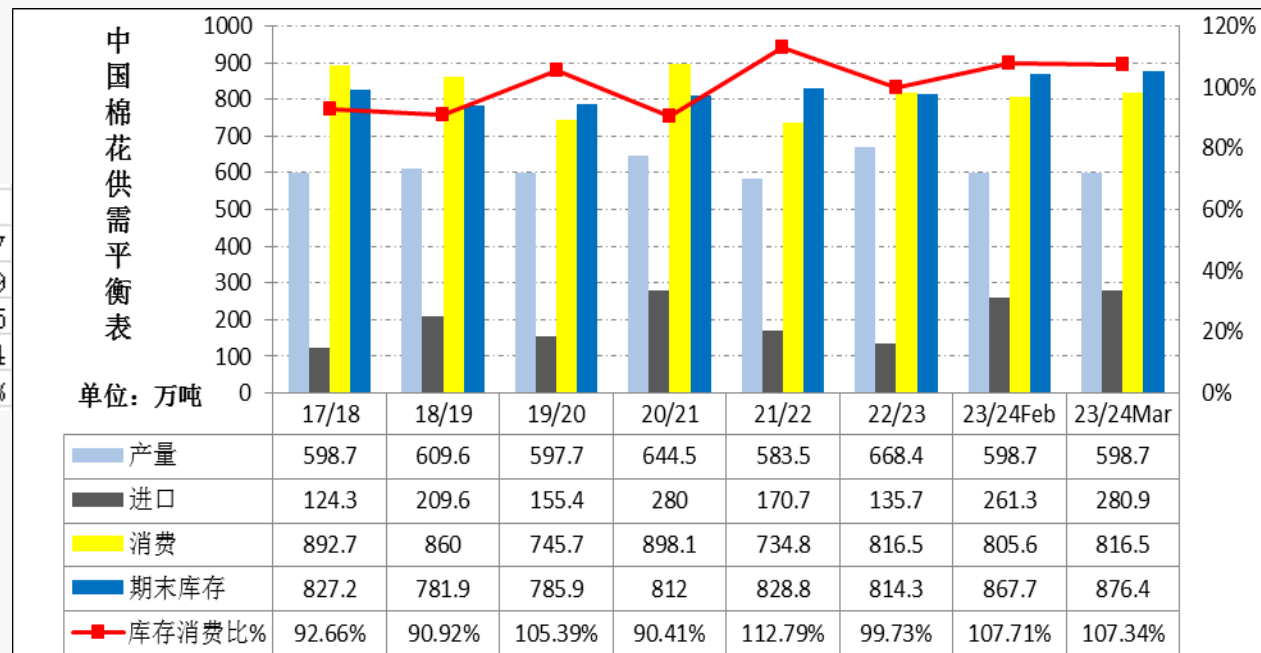
2、月度平衡表

巴基斯坦	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Feb	23/24Mar
产量	135	98	130.6	84.9	145.9	145.9
进口	87.1	117.6	98	98	78.4	74
消费	206.8	237.3	233	189.4	213.4	213.4
期末库存	69.5	49.3	39	46.8	42.45	38
库存消费比	33.61%	20.78%	16.74%	24.71%	19.89%	17.81%

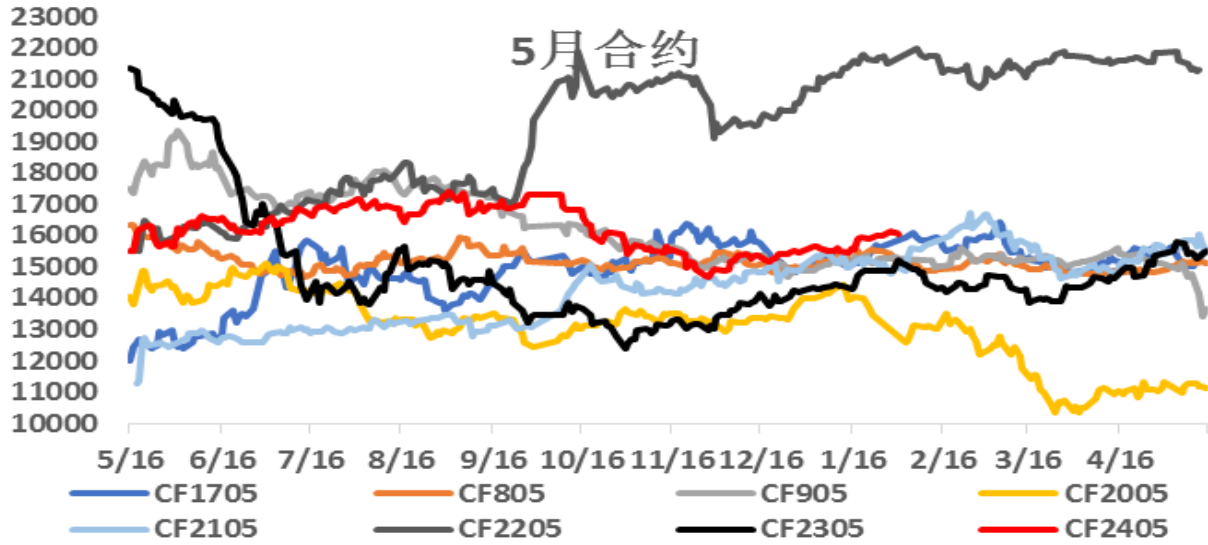


2、月度平衡表

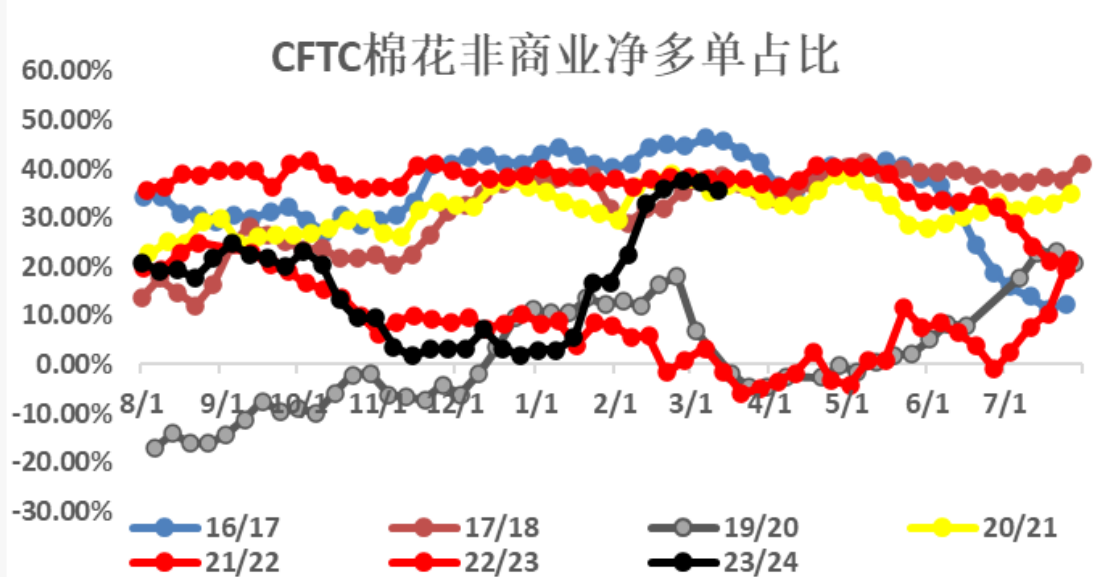
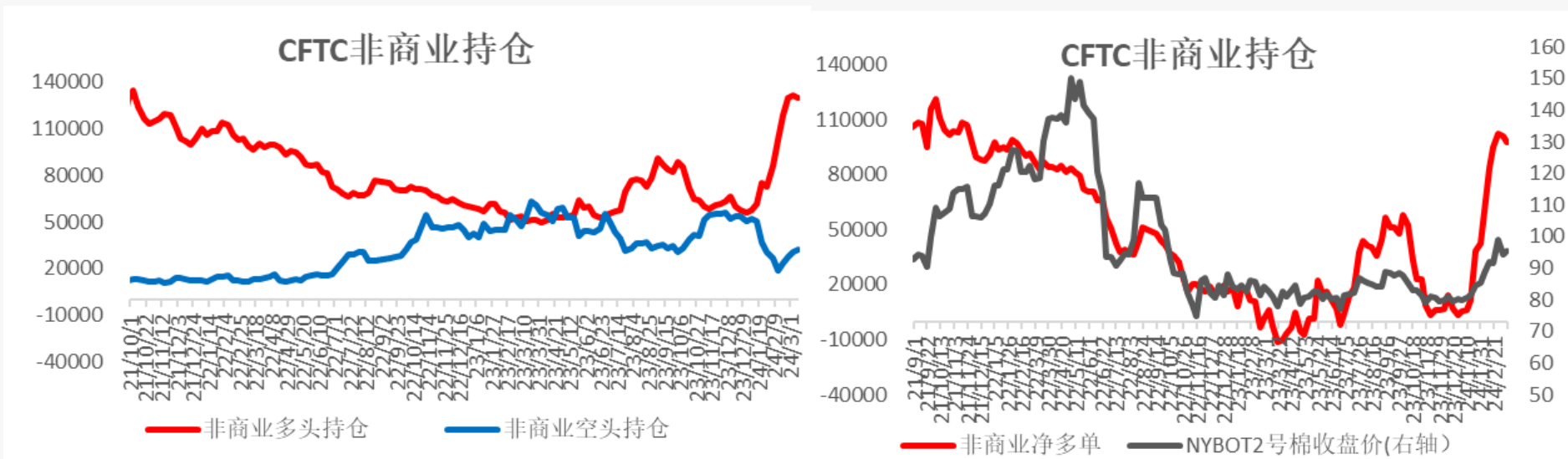
中国	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Feb	23/24Mar
产量	597.7	644.5	583.5	668.4	598.7	598.7
进口	155.4	280	170.7	135.7	261.3	280.9
消费	745.7	898.1	734.8	816.5	805.6	816.5
期末库存	785.9	812	828.8	814.3	867.7	876.4
库存消费比	105.39%	90.41%	112.79%	99.73%	107.71%	107.34%



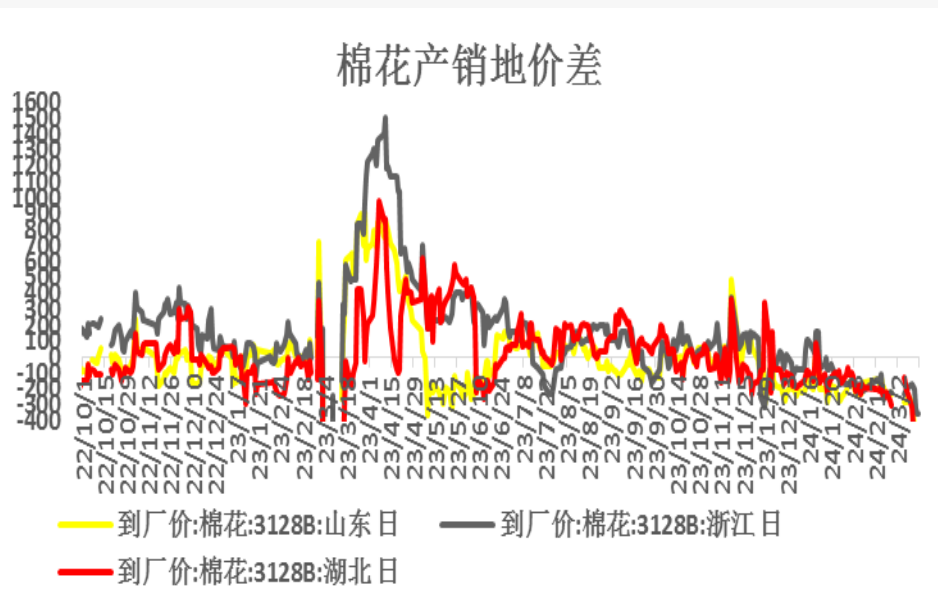
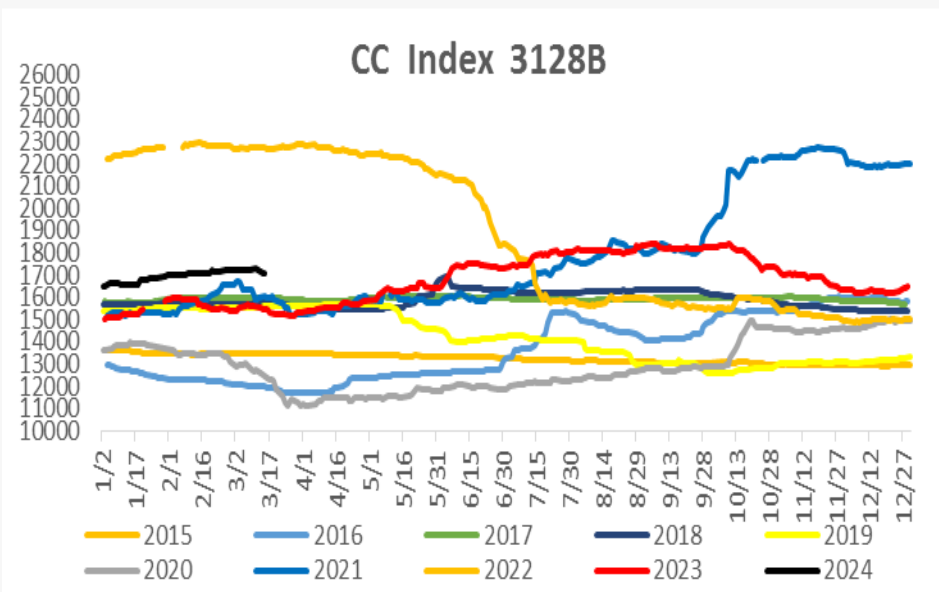
3、行情回顾



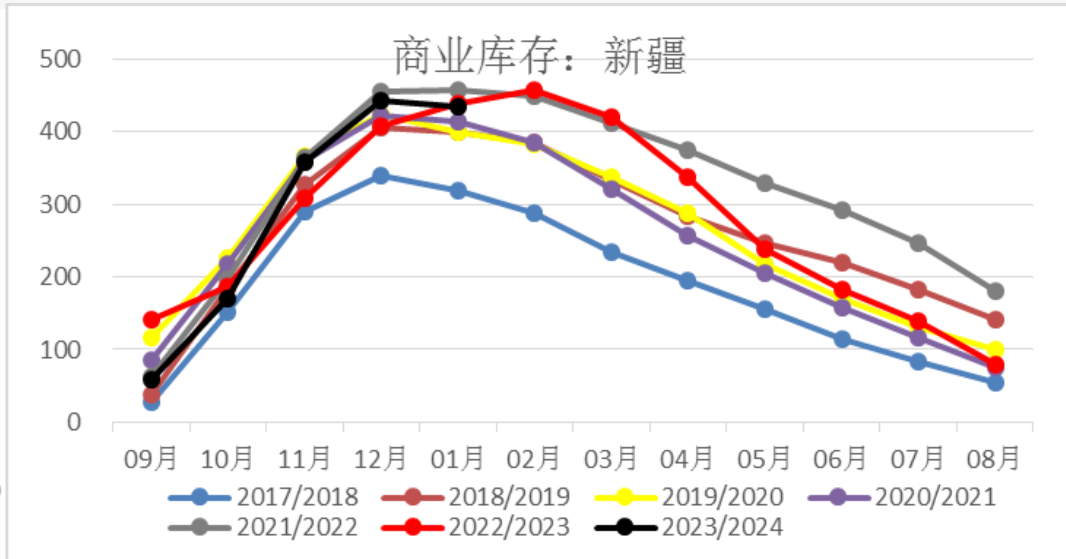
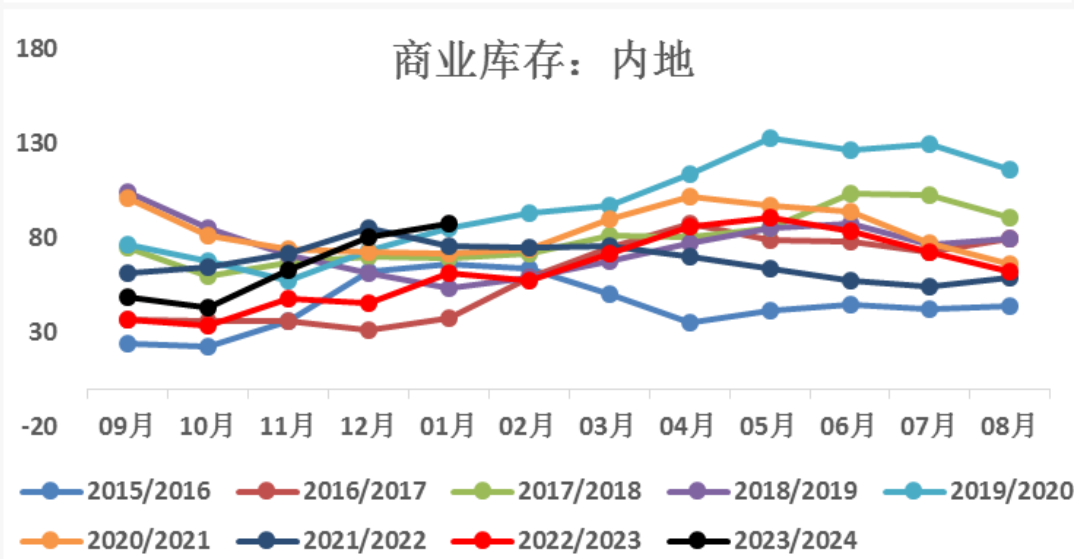
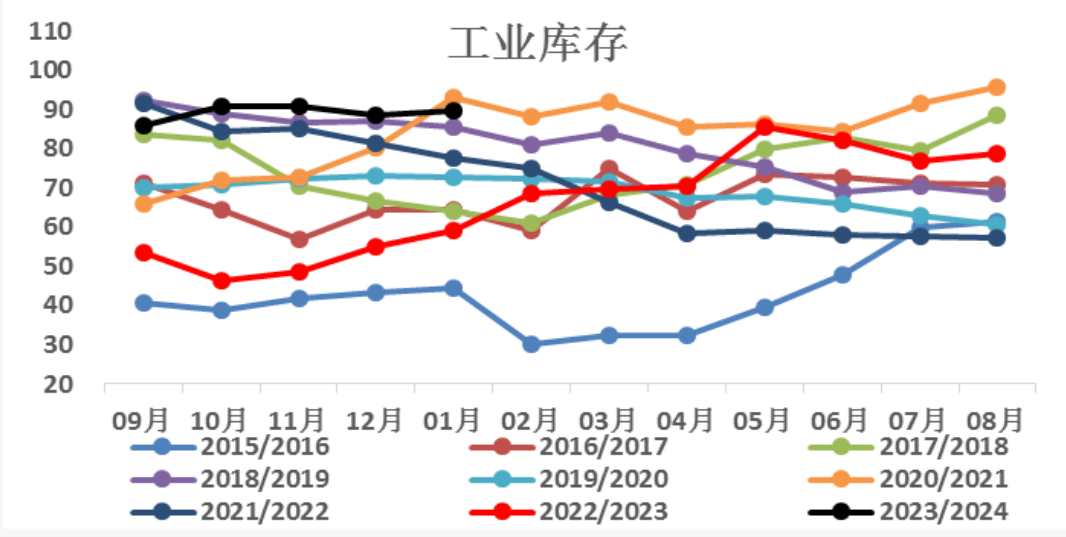
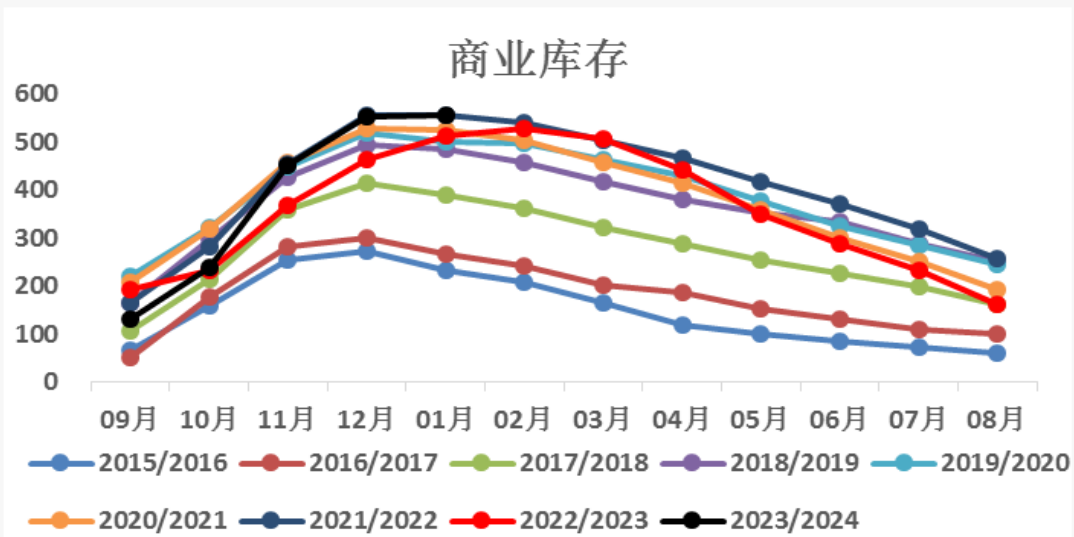
4、CFTC非商业持仓



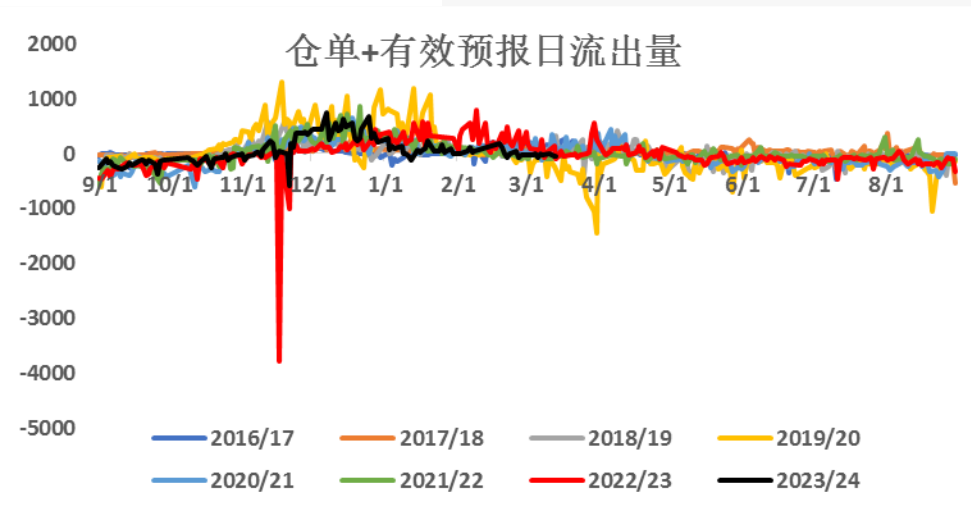
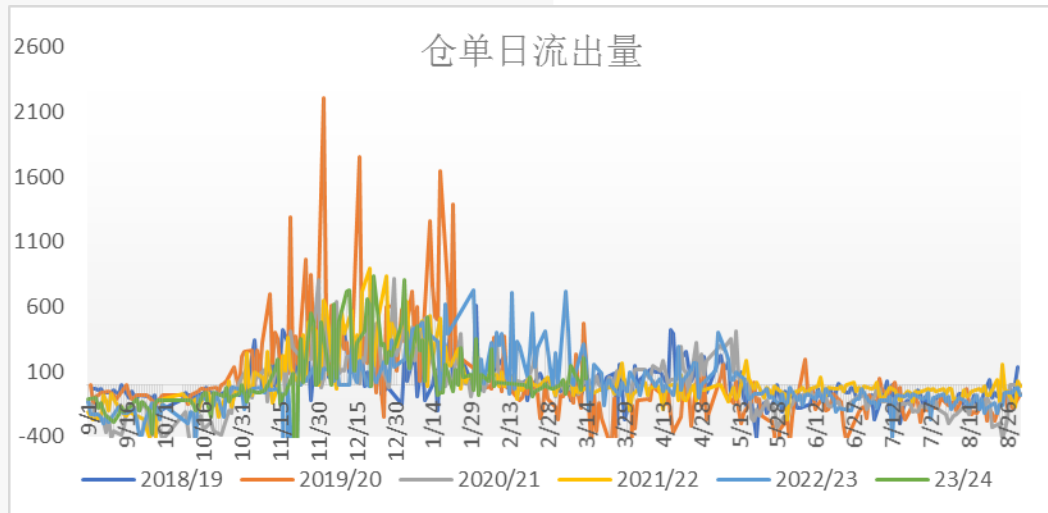
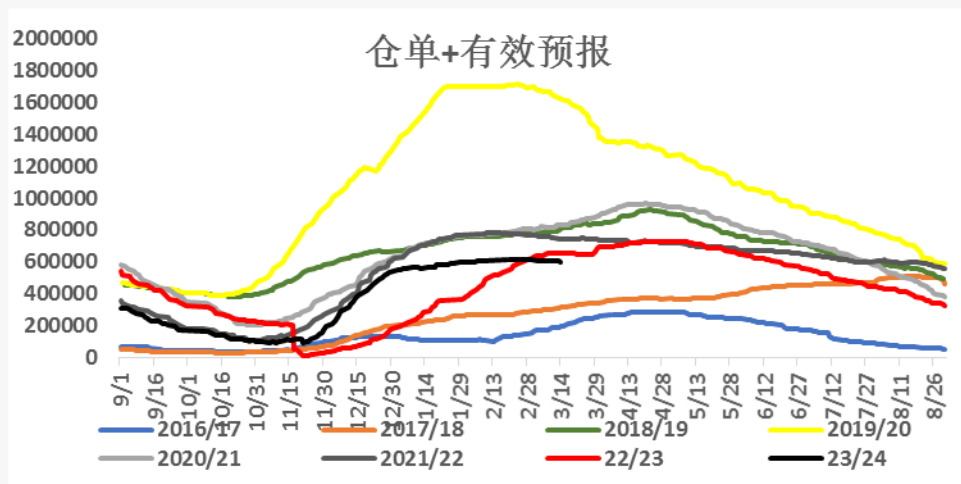
5、国内棉花价格



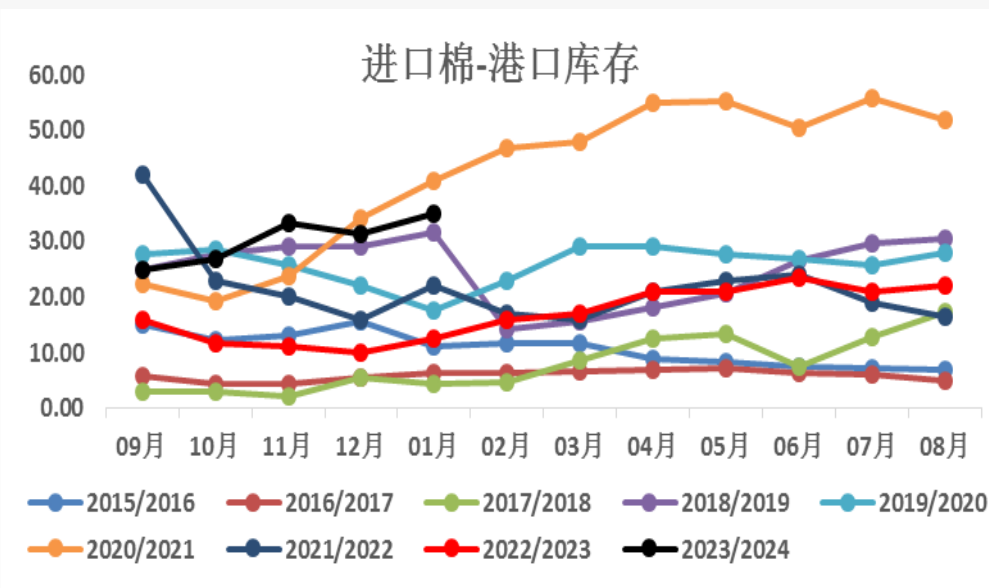
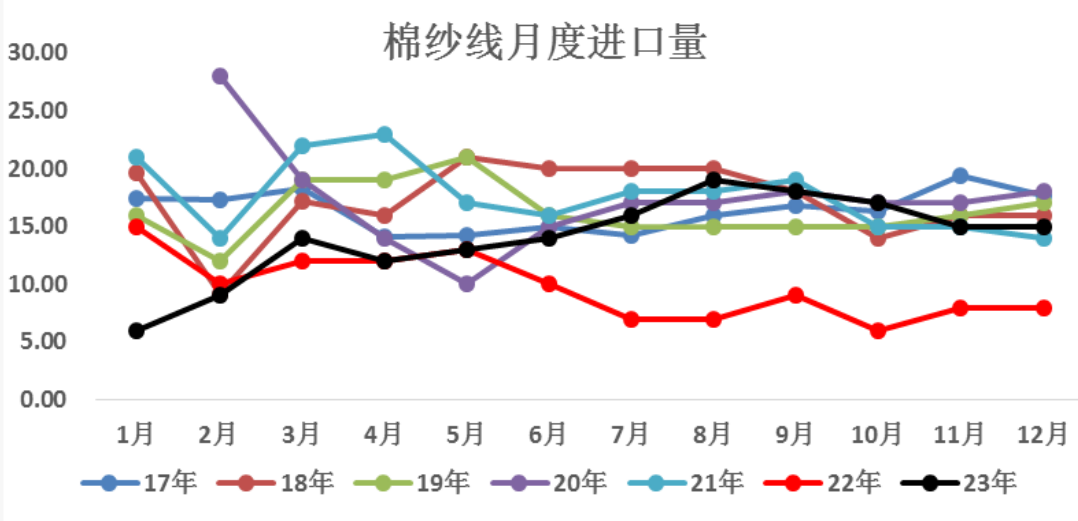
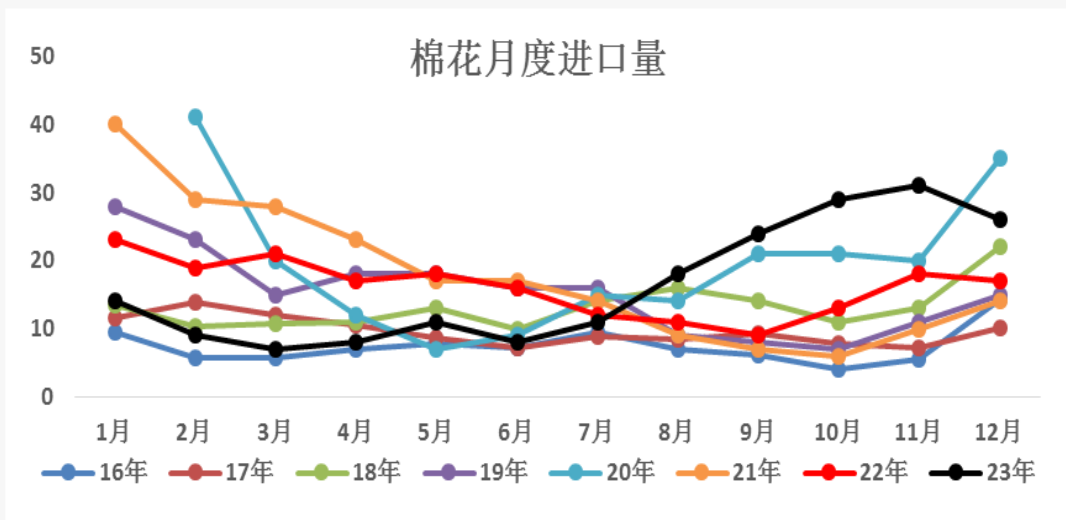
6、工商业库存



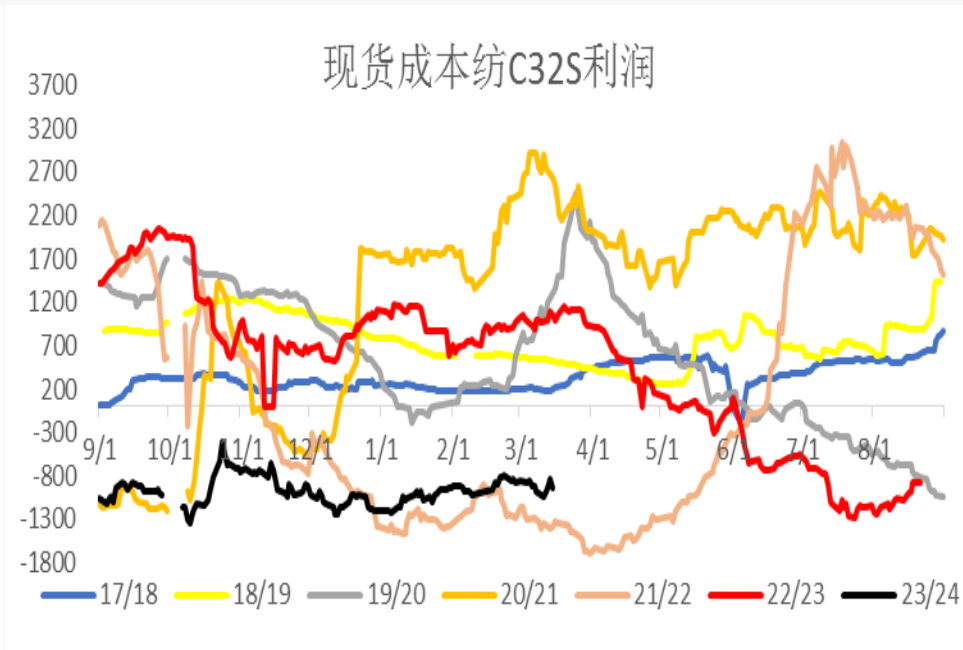
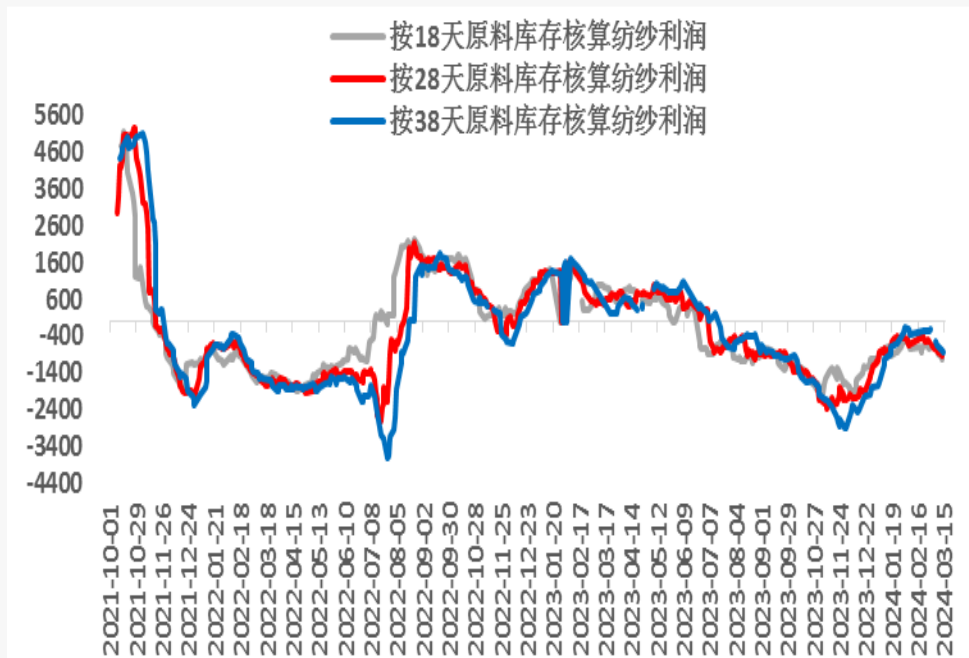
7、仓单



8、进口

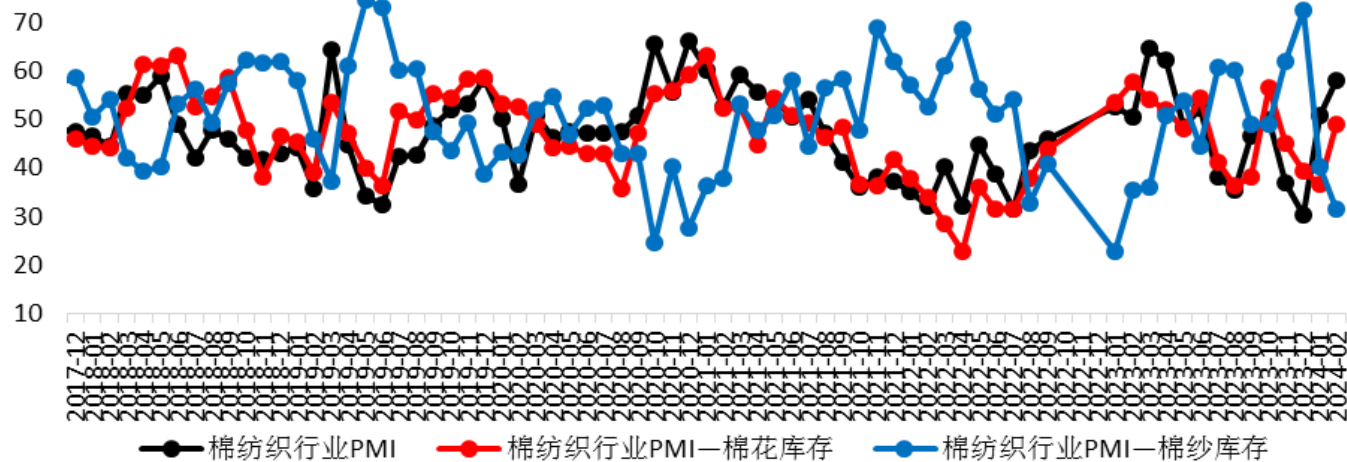


9、成本和利润

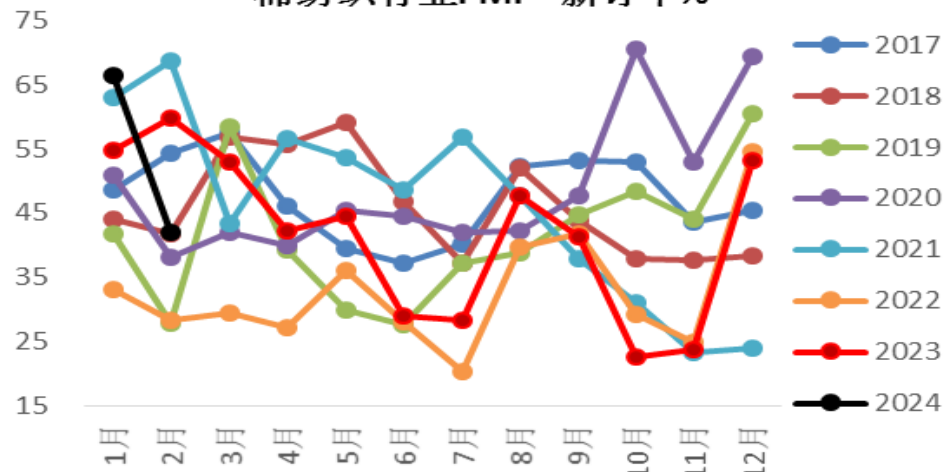


10、棉纺织行业采购经理人指数

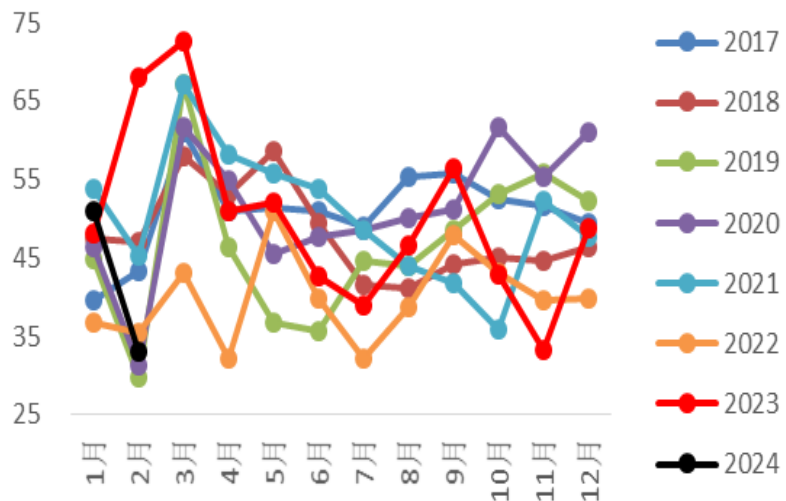
棉纺织行业PMI



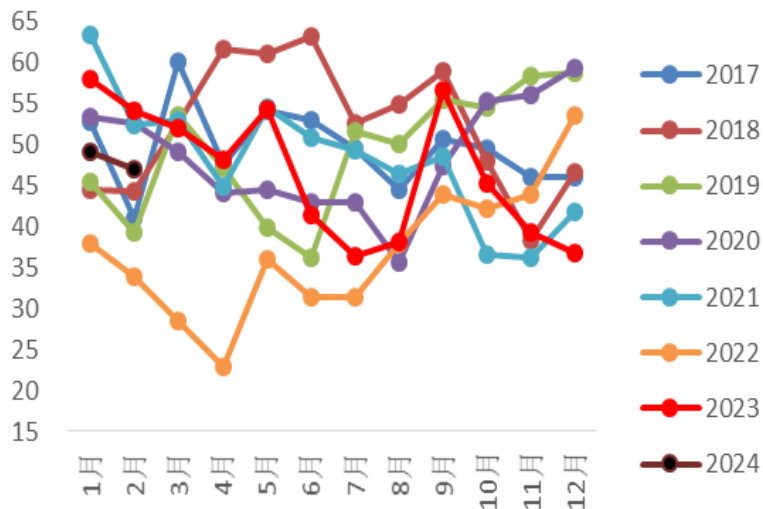
棉纺织行业PMI—新订单%



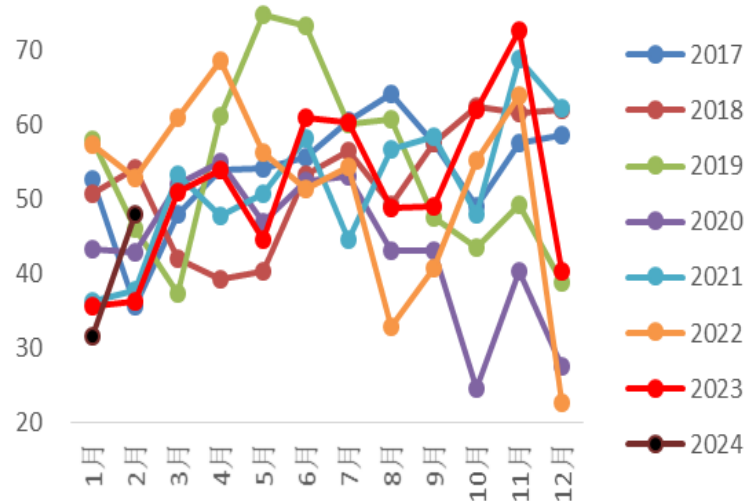
棉纺织行业PMI—开机率



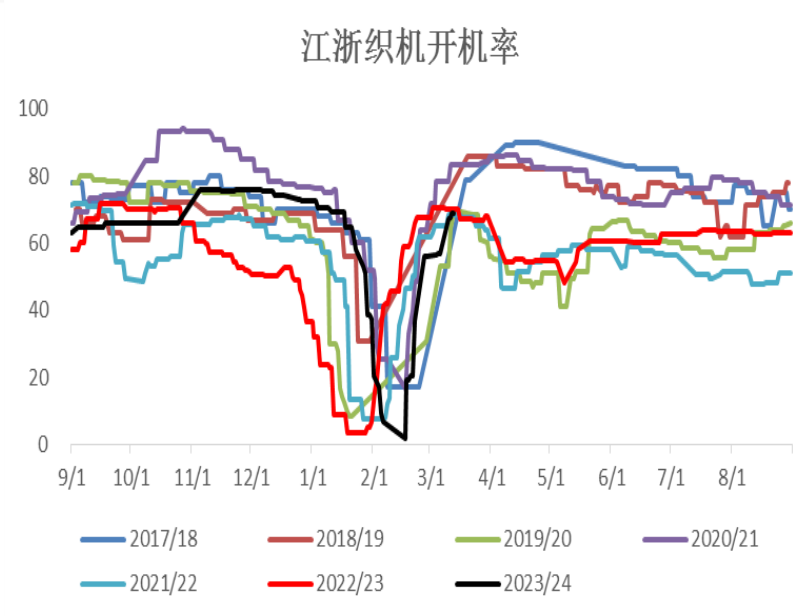
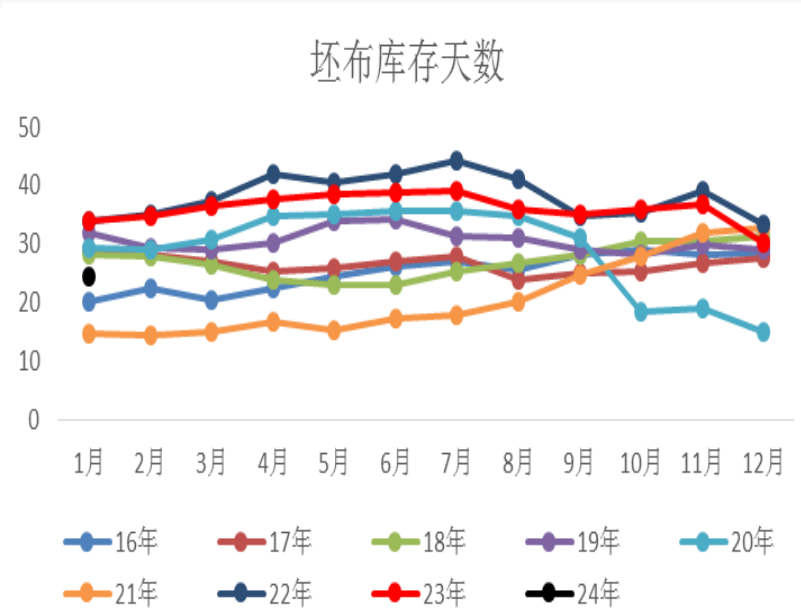
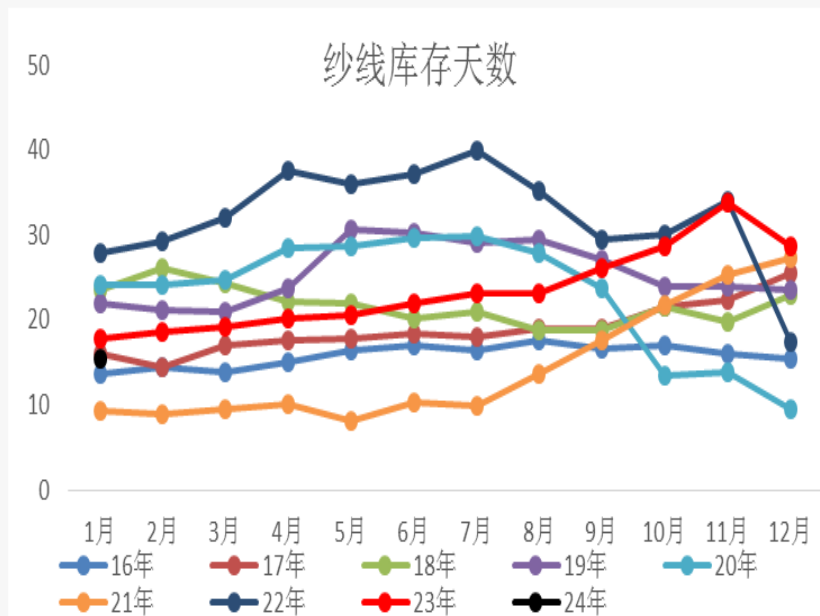
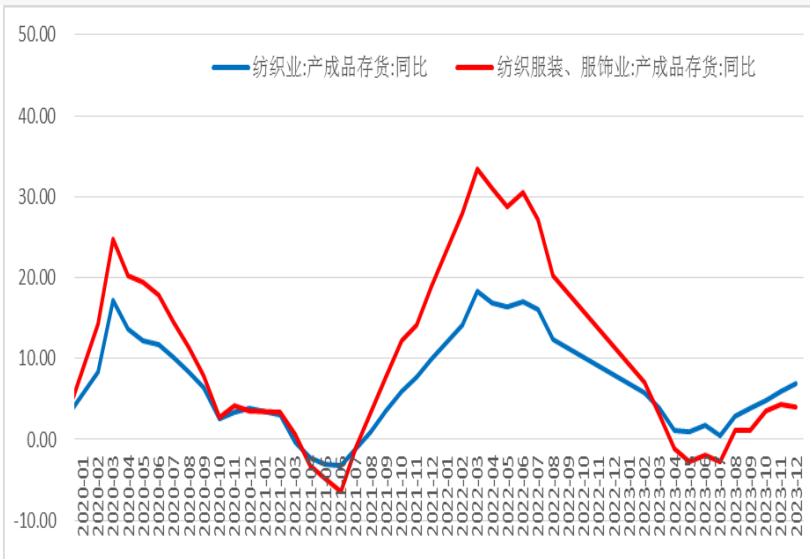
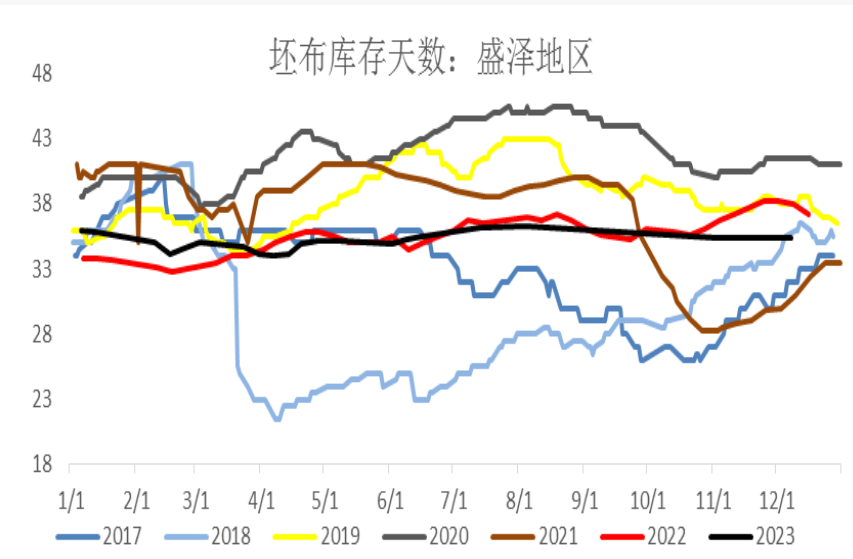
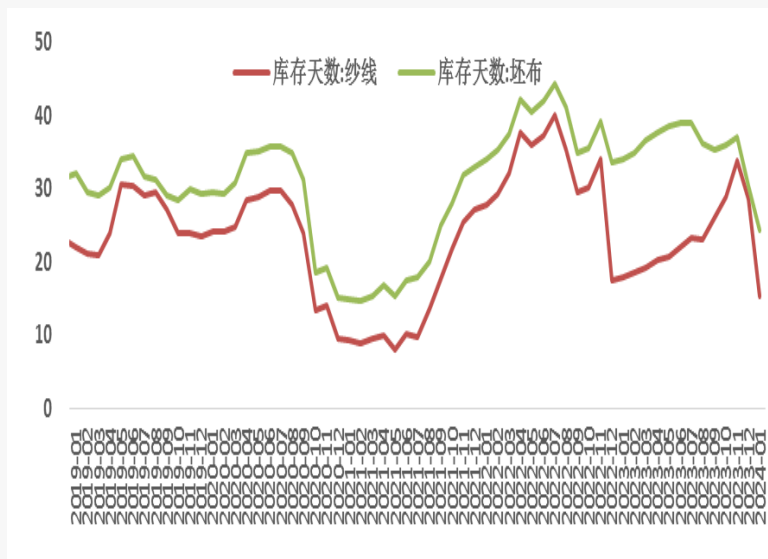
棉纺织行业PMI—棉花库存



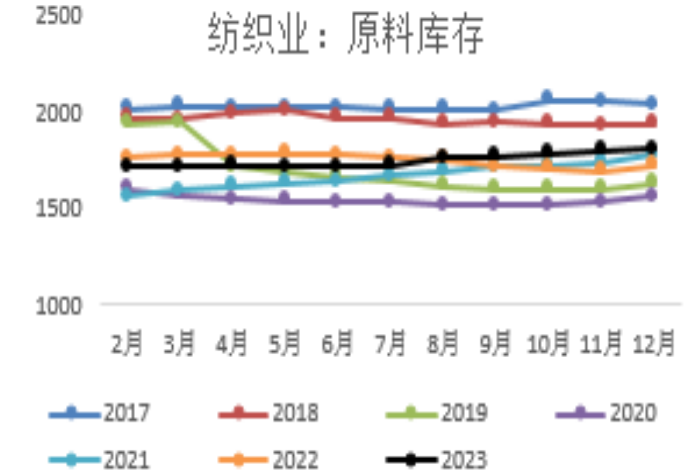
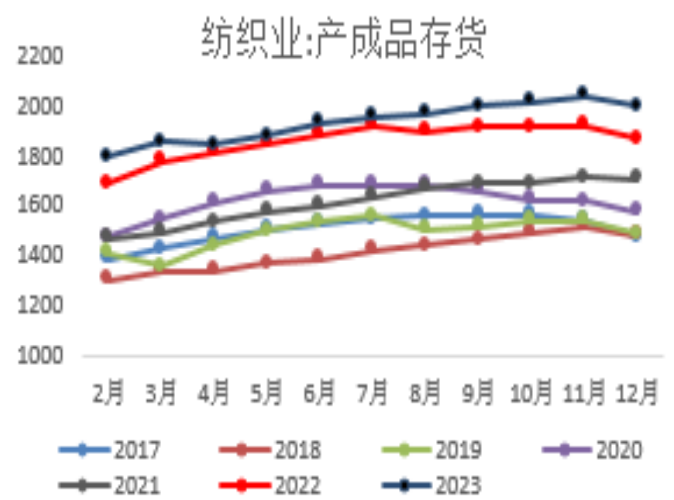
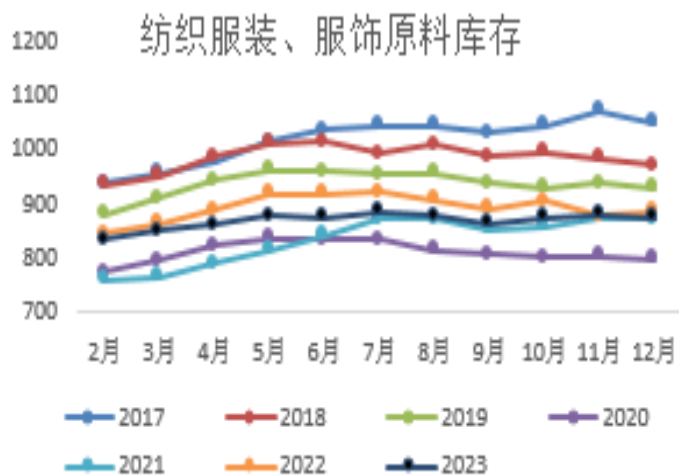
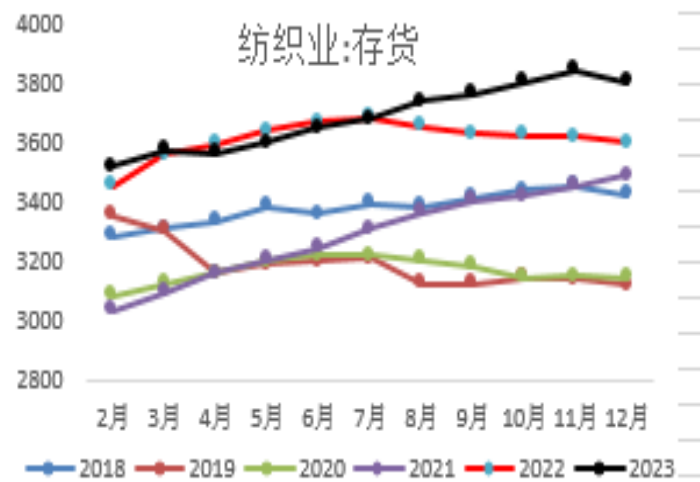
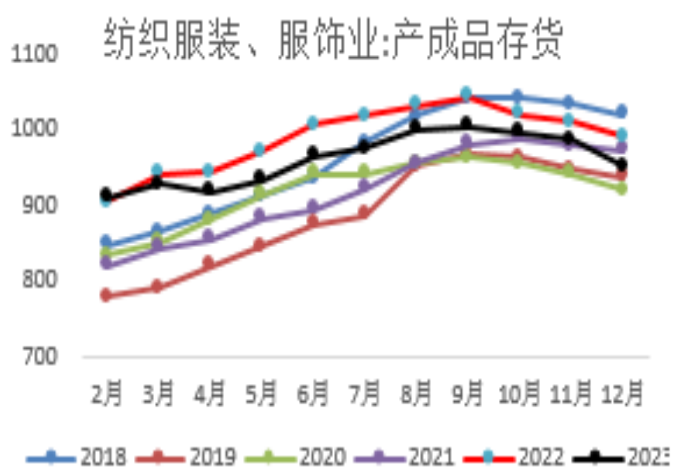
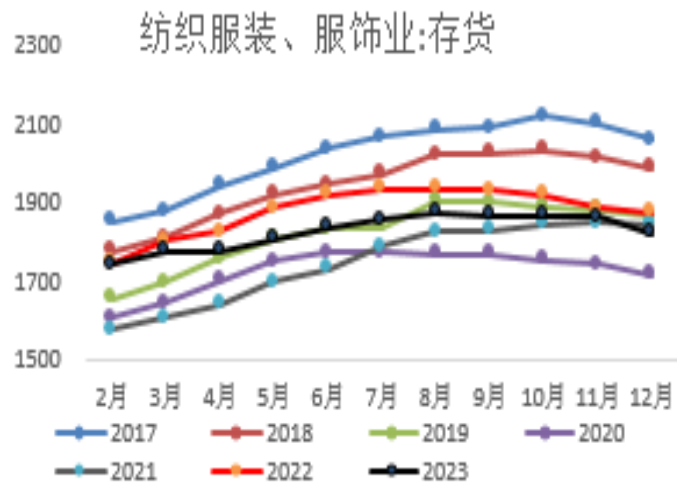
棉纺织行业PMI—棉纱库存



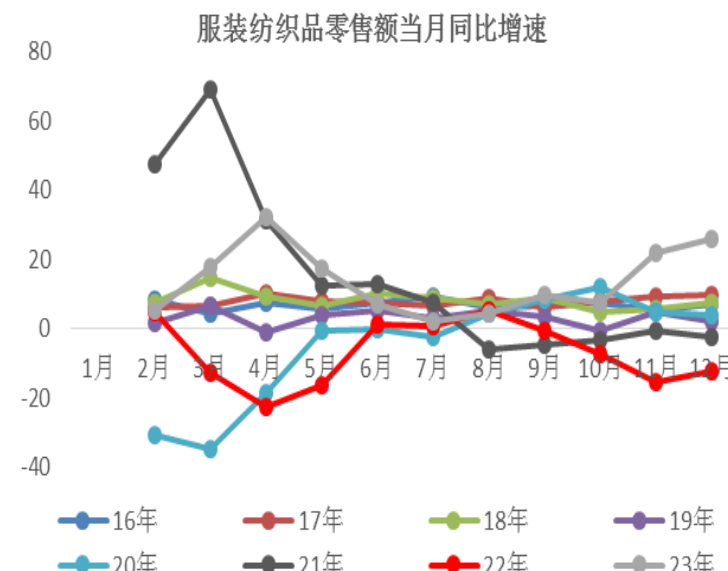
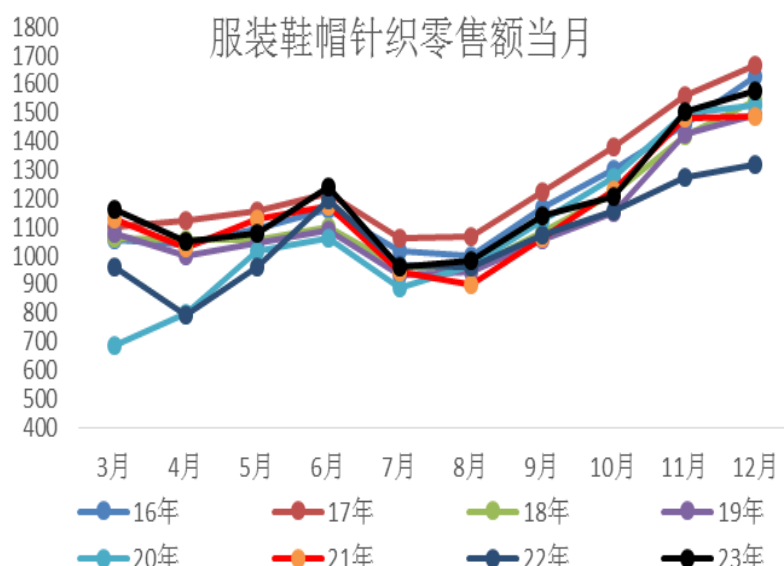
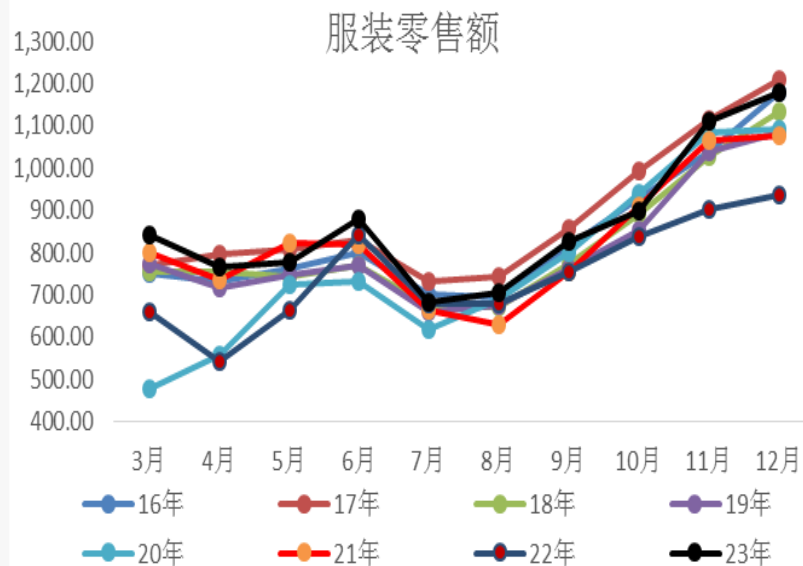
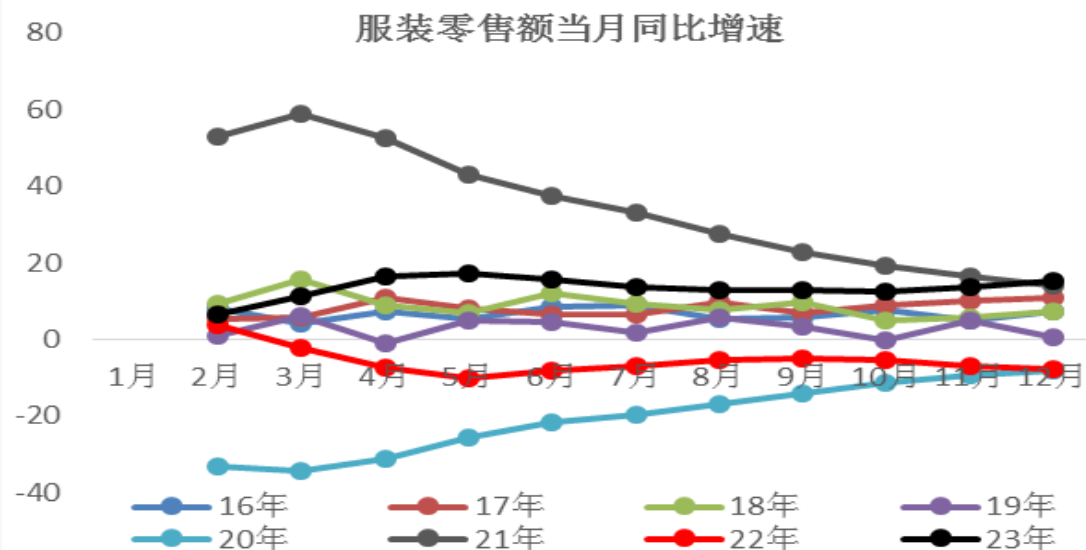
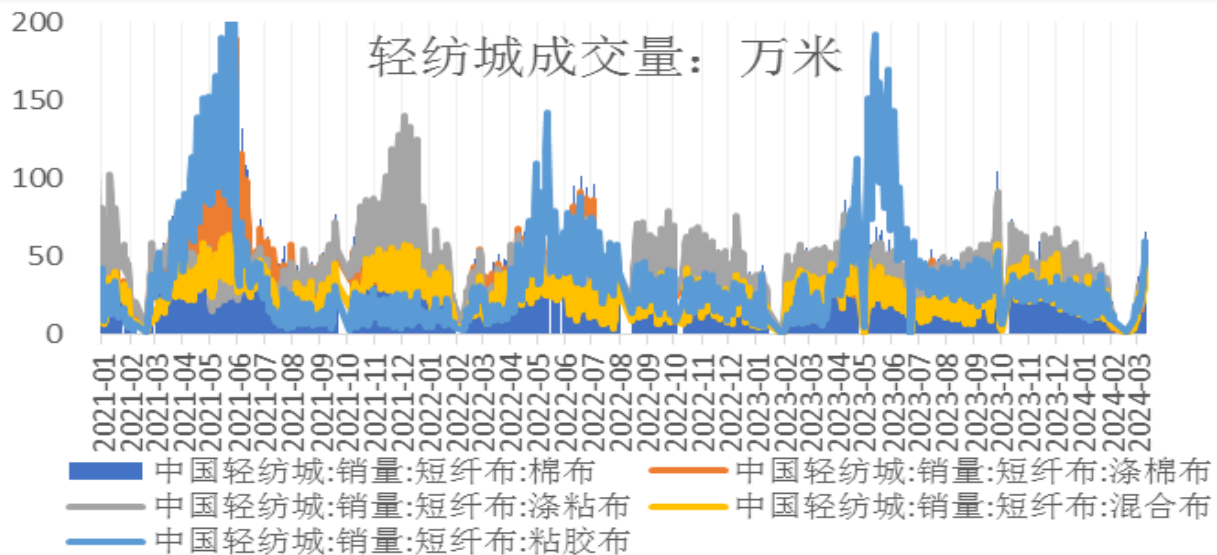
11、纺织企开工和库存



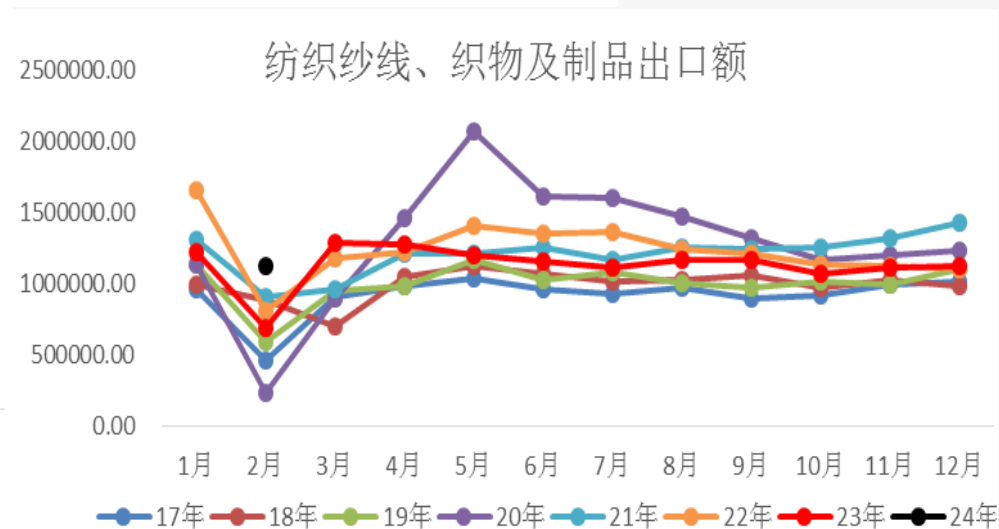
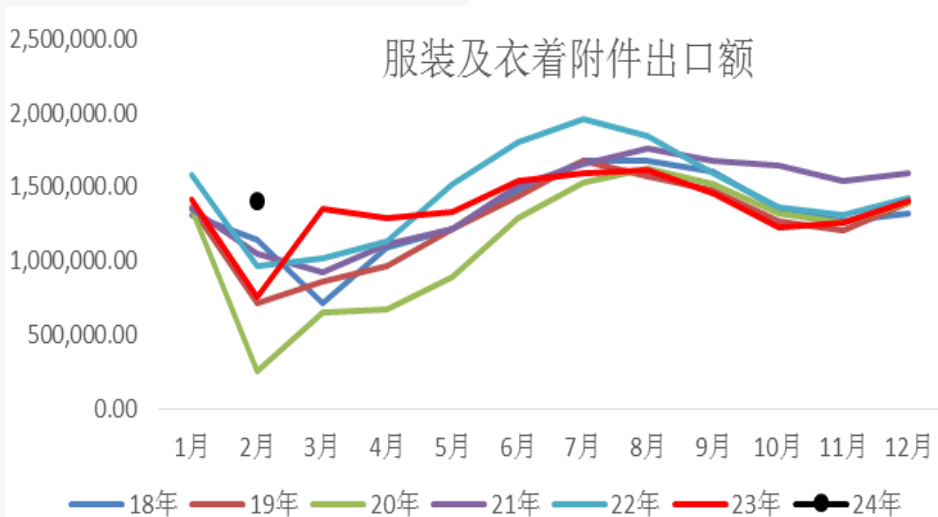
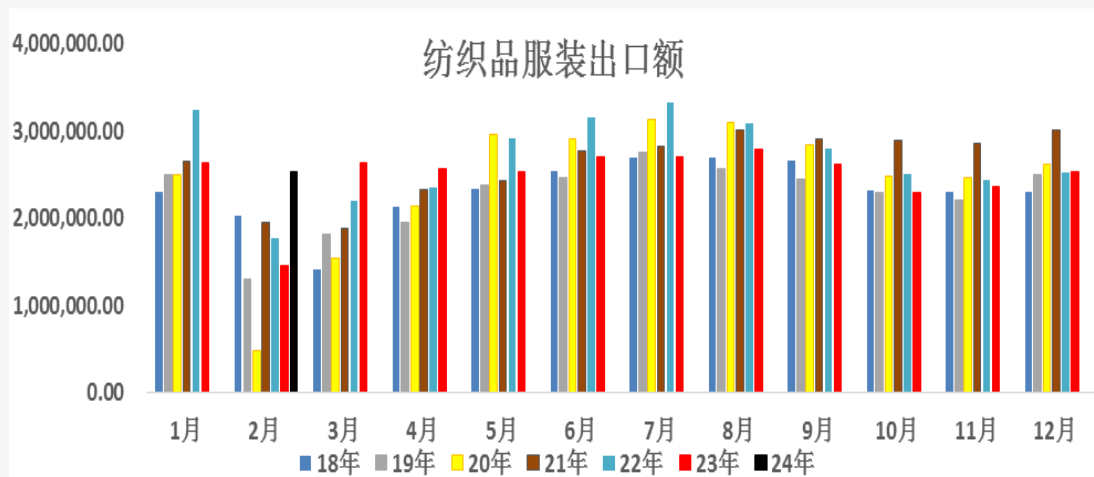
12、纺织企开工和库存



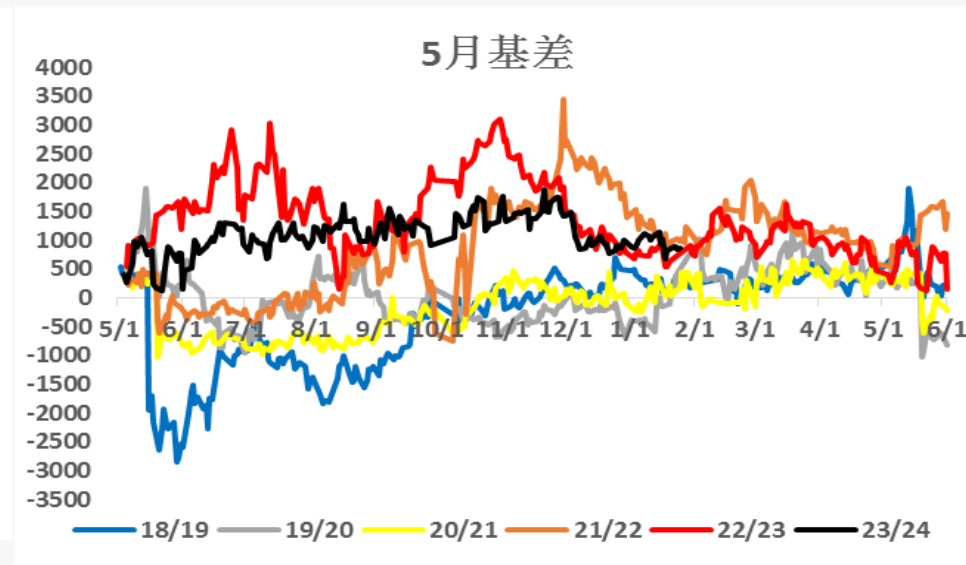
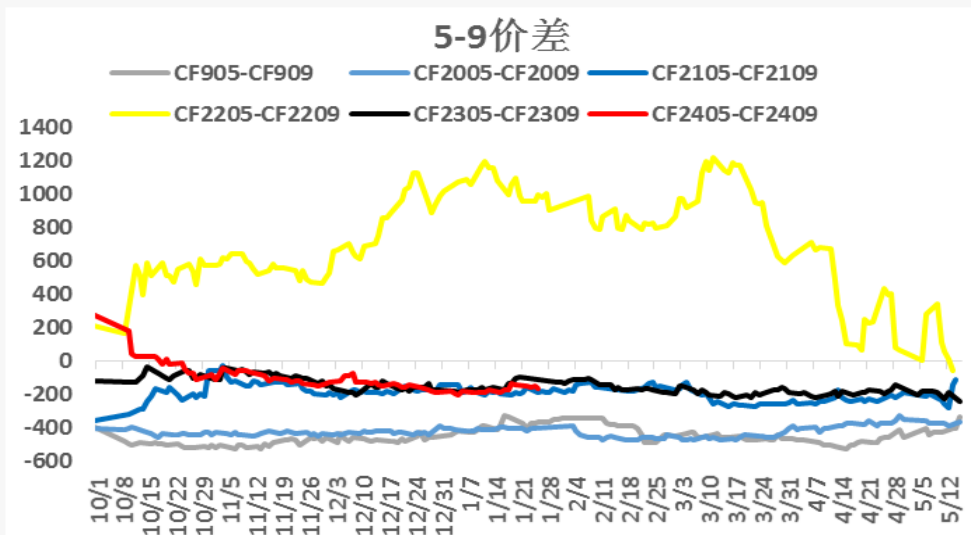
13、下游消费



14、出口



15、基差和价差



15、总结：关注16000附近争夺

【美棉】上周美棉小幅震荡走低，周下跌了1.33点，跌幅1.4%，周五报收93.95美分/磅。截止3月7日当周，美棉年度出口销售净增8.58万包，较前一周增65%，较前四周均值降低10%，下一年度出口销售净增11.27万包，当周美棉花出口装船29.33万包，下周美联储议息会议成市场关注重点，市场预期利率维持在当前水平不变，USDA供需报告后棉花市场相对平静，等待宏观市场对需求的引导，未来资金交割意愿对盘面影响较大。

【郑棉】棉花上周小幅震荡走低，周度下跌了205点，跌幅1.27%，周五棉花5月合约报收15995元/吨，棉纱上周五报收21240元/吨，国内上游变化不大供应相对充足，需求端导向为主，目前上游中下游订单新增较少，棉纱和坯布等累库持续，上周江浙下游开机率逐步恢复至去年同期水准，基本面整体变化不大，供应充足需求清淡，下游恢复有限，盘面在16000附近窄幅整理，短期关注16000以上卖盘套保压力，等待旺季和下游需求的好转。


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