

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

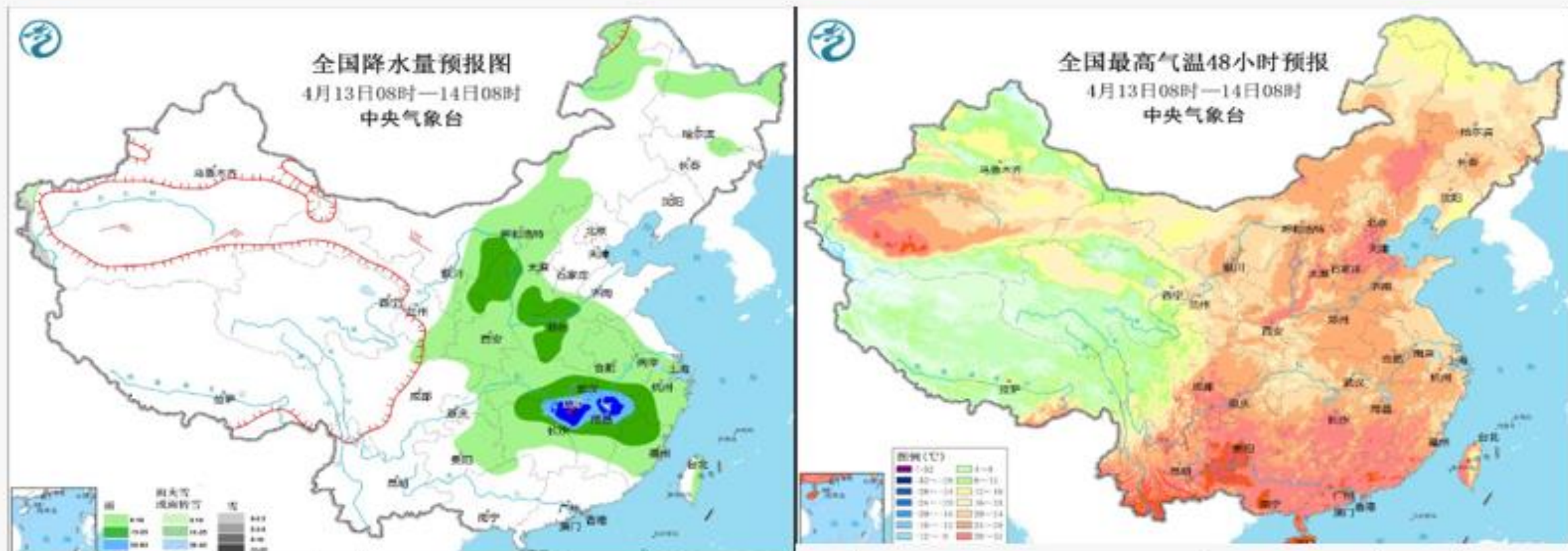
审核人:刘阳

2024年4月13日



期货投资咨询业务资格：证监许可【2012】38号

1、天气

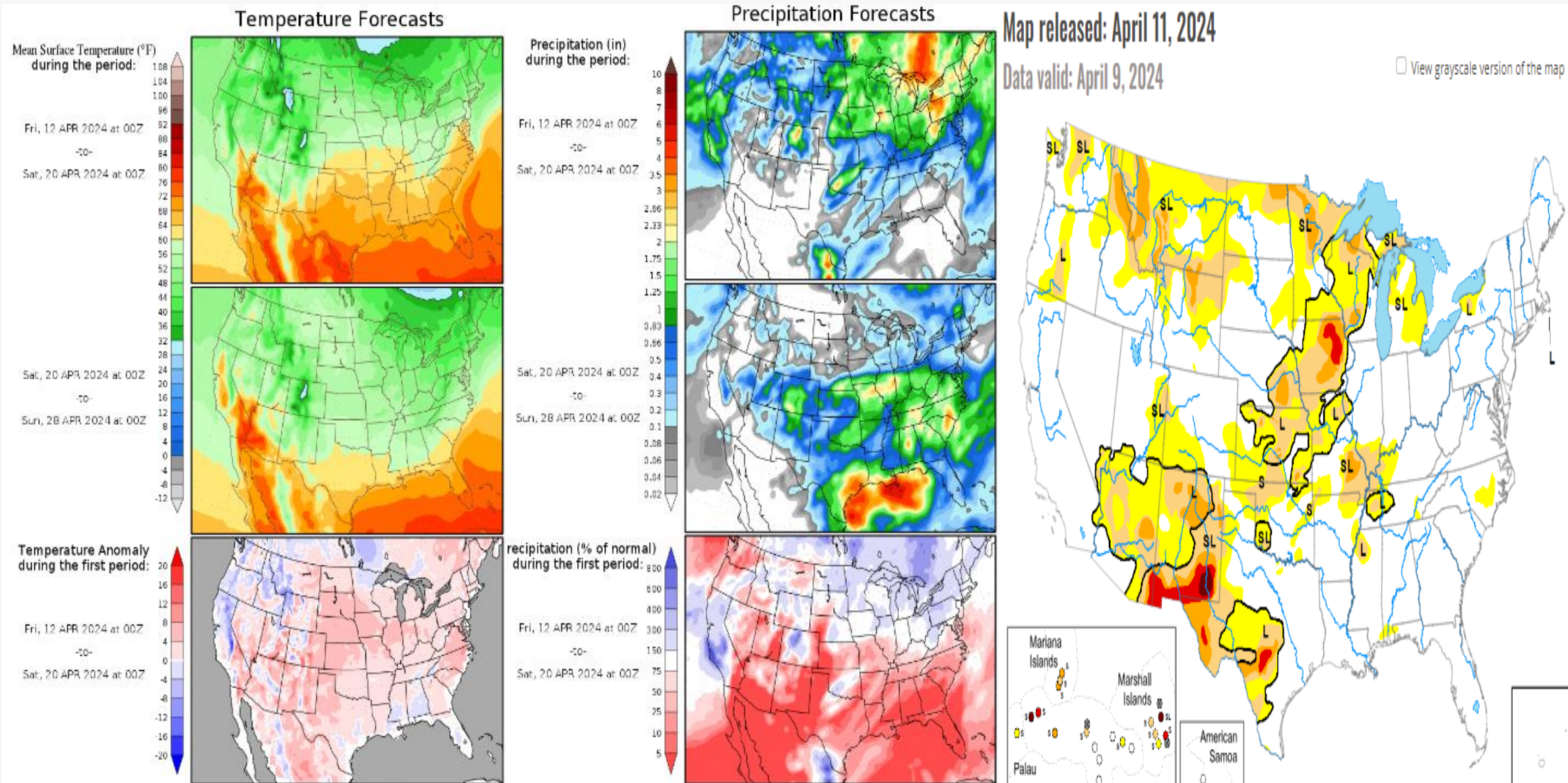


12-15日，北方大部地区先后有4~6级偏北风，新疆、内蒙古中西部、甘肃河西风力可达7~9级；气温下降6~10℃，部分地区降温幅度超过12℃。

15-17日，江南、华南及四川盆地东部、贵州中东部等地有中到大雨，局地暴雨，并伴有短时强降水、雷暴大风或冰雹等强对流天气。

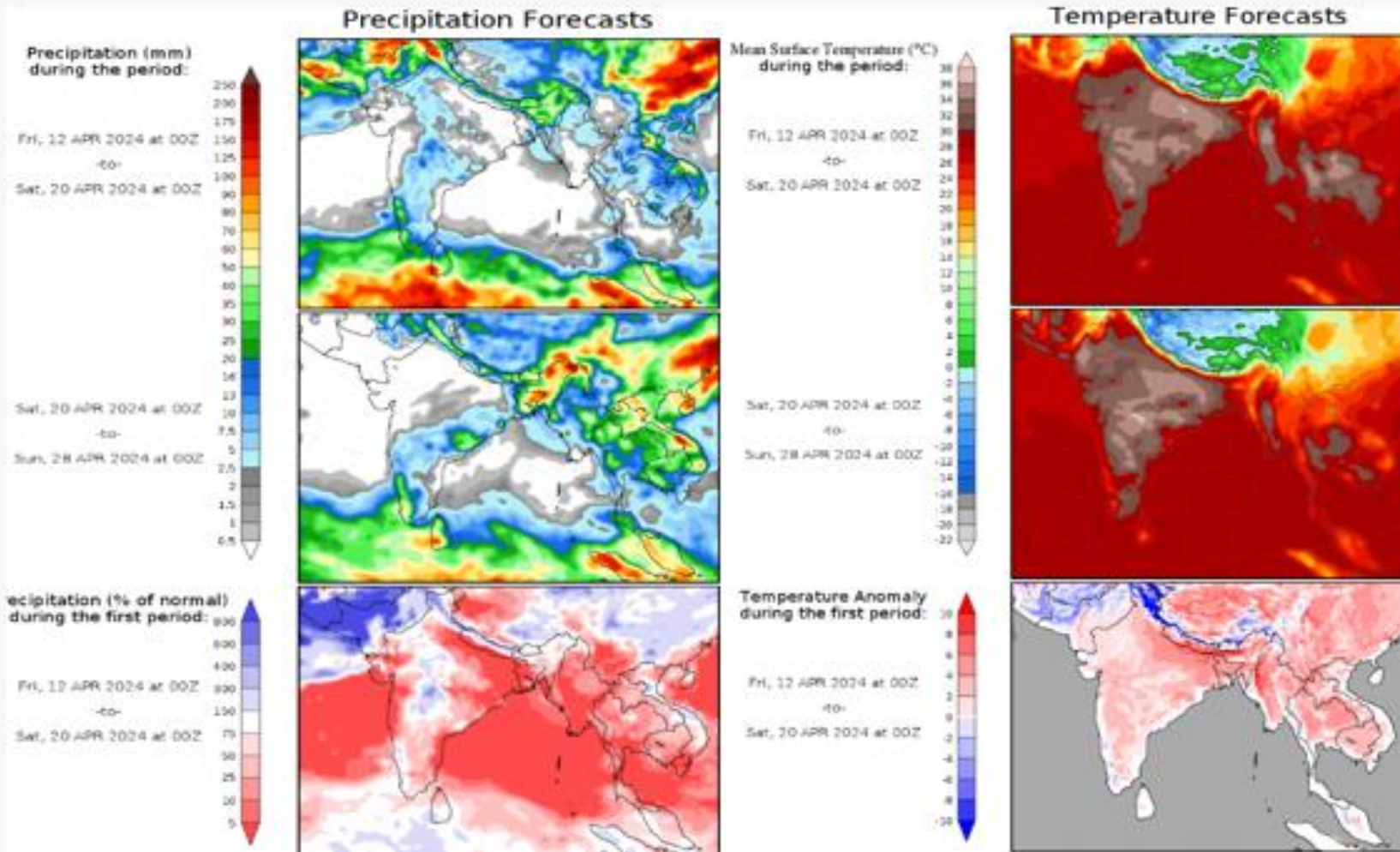
18-20日，西北地区东部、华北、黄淮等地有小到中雨，局地大雨；江汉、江淮、江南、华南中北部及四川盆地、贵州等地有中到大雨，局地暴雨或大暴雨，并伴有强对流天气。

1、天气

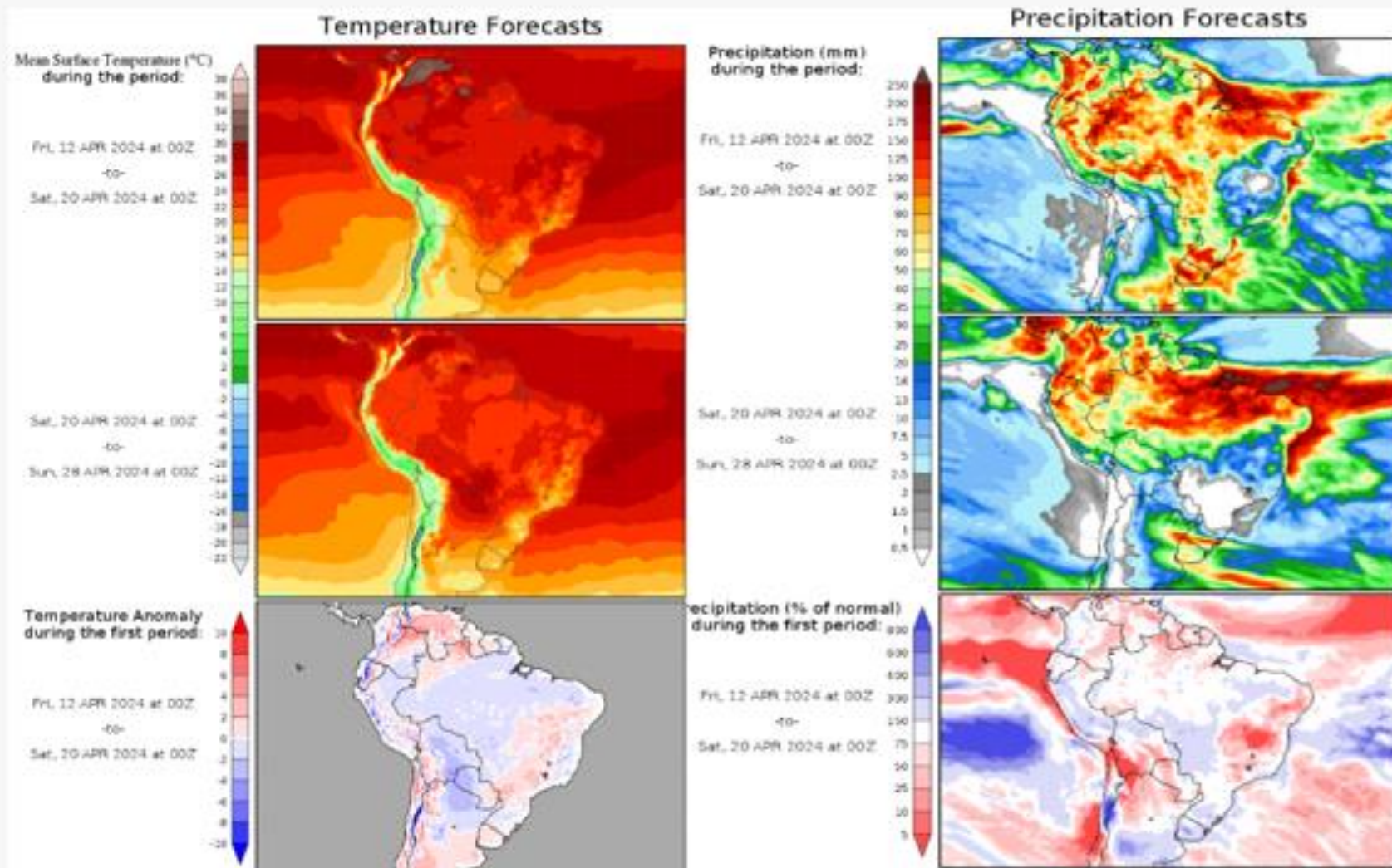


图片来源: COLA & Droughtmonitor

1、天气

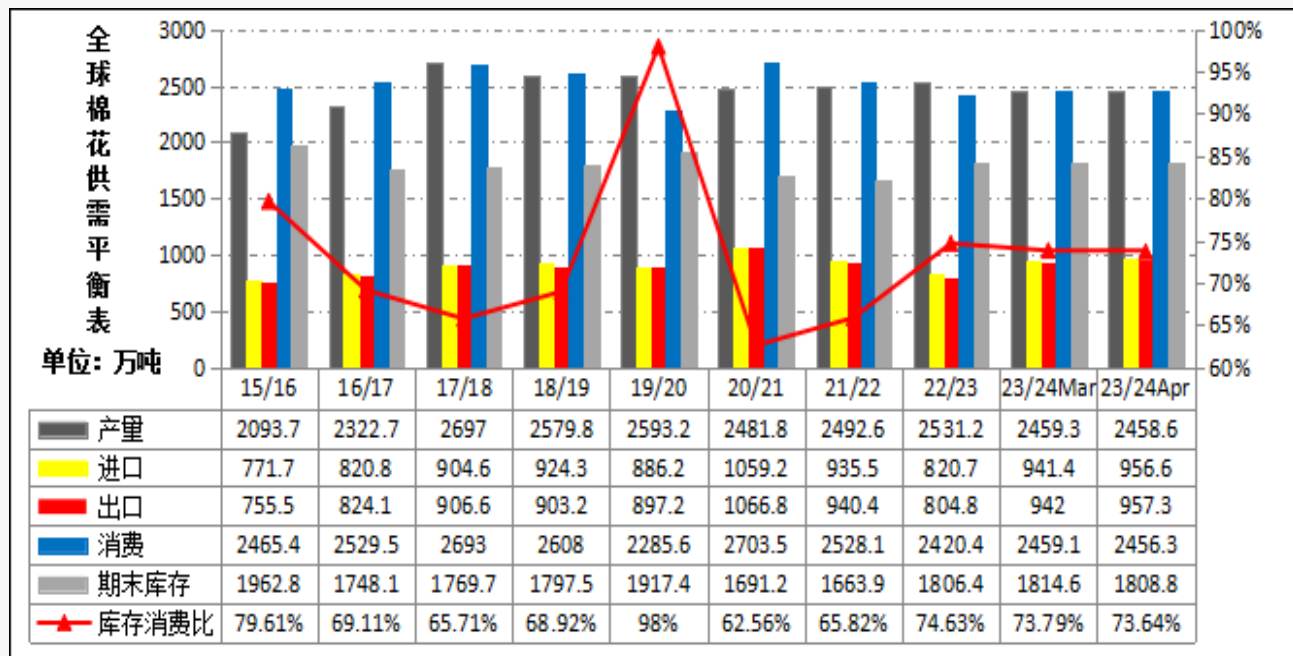


1、天气



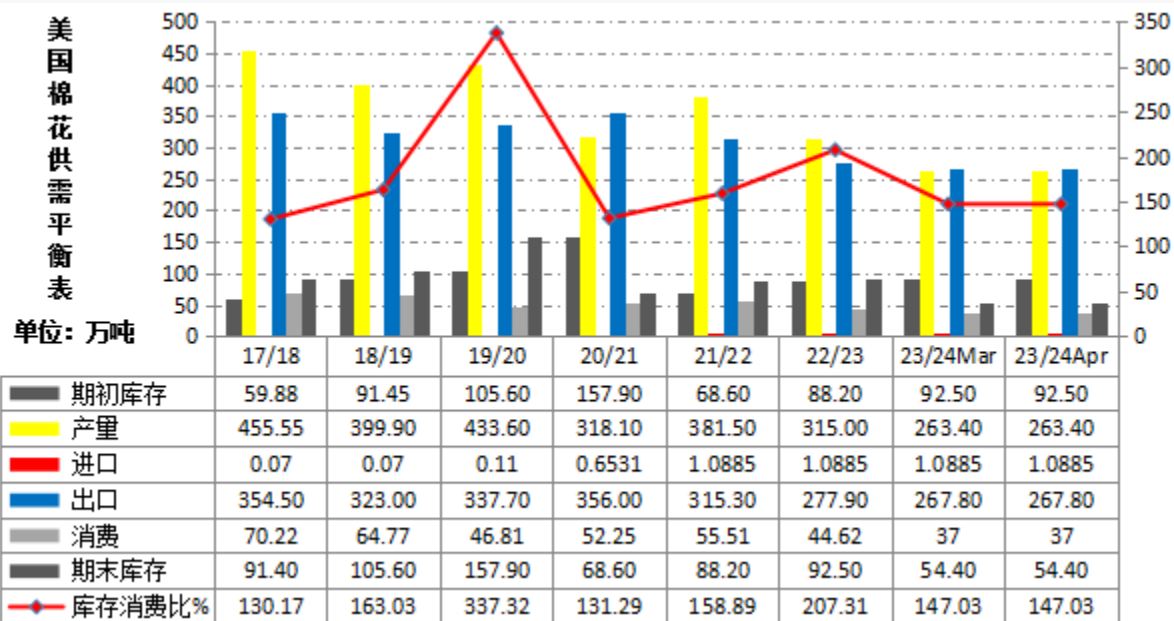
2、月度平衡表

全球	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Mar	23/24Apr
产量	2593.2	2481.8	2492.6	2531.2	2459.3	2458.6
进口	886.2	1059.2	935.5	820.7	941.4	956.6
出口	897.2	1066.8	940.4	804.8	942	957.3
消费	2285.6	2703.5	2528.1	2420.4	2459.1	2456.3
期末库存	1917.4	1691.2	1663.9	1806.4	1814.6	1808.8
库存消费比	98%	62.56%	65.82%	74.63%	73.79%	73.64%
产销差	307.6	-221.7	-35.5	110.8	0.2	2.3



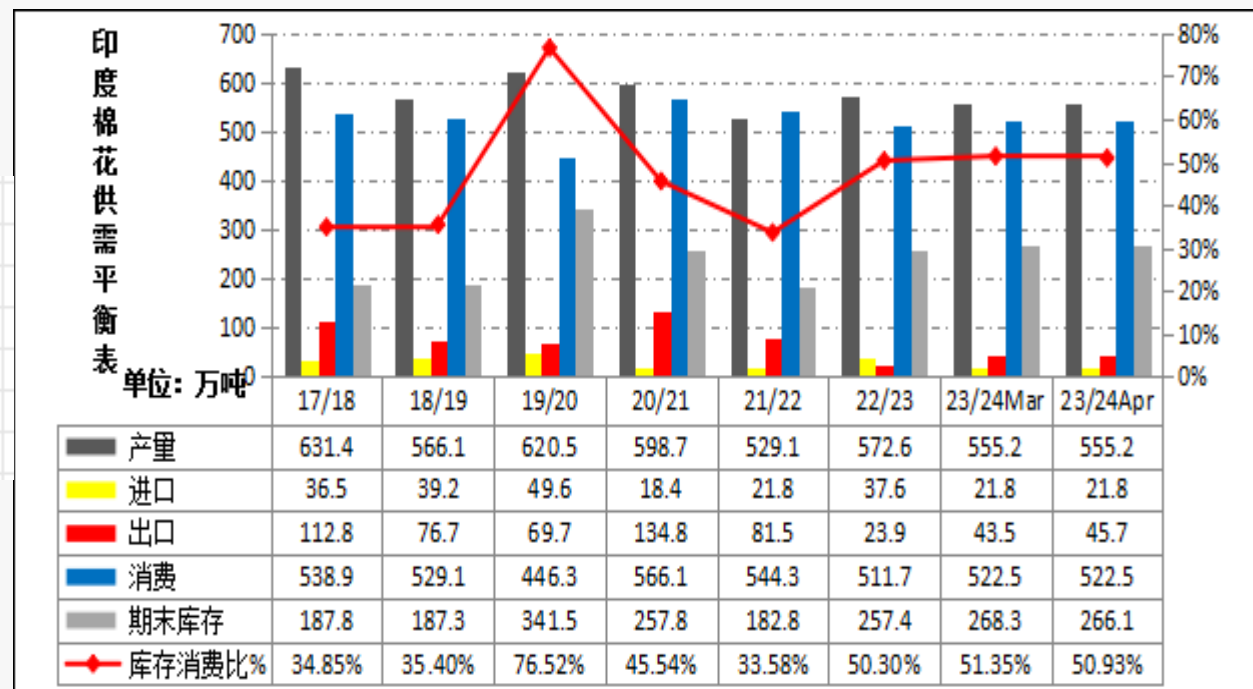
2、月度平衡表

美国	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Mar	23/24Apr
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	263.40	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	54.40	54.40
库存消费比	337.32	131.29	158.89	207.31	147.03	147.03



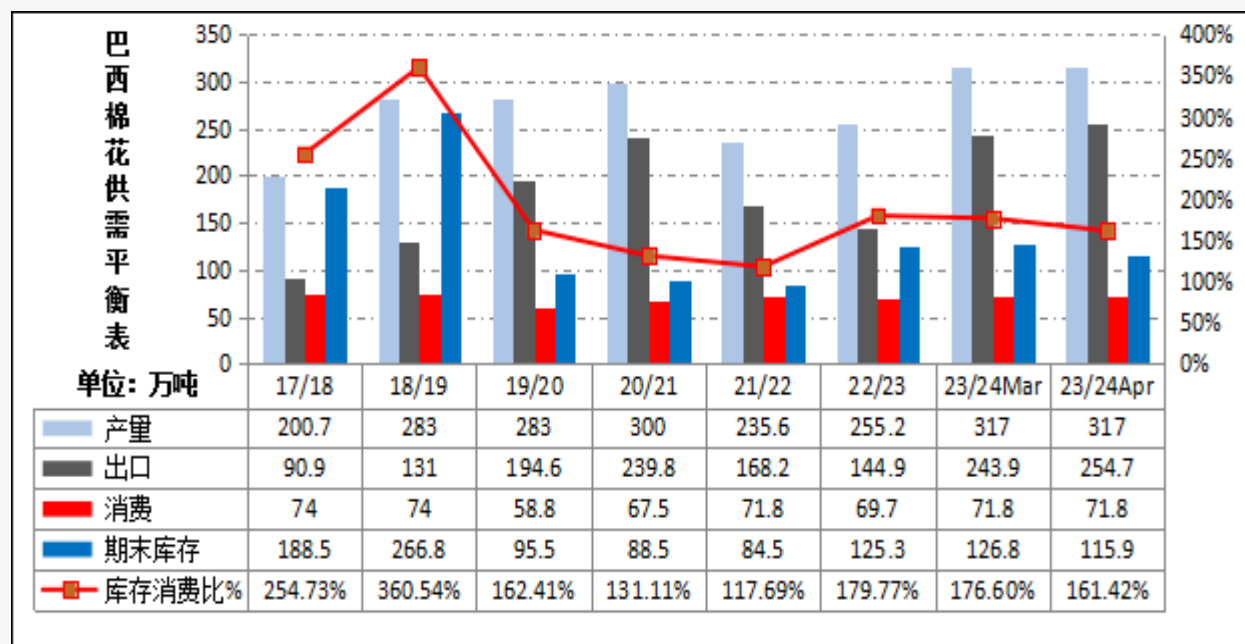
2、月度平衡表

印度	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Mar	23/24Apr
产量	620.5	598.7	529.1	572.6	555.2	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	43.5	45.7
消费	446.3	566.1	544.3	511.7	522.5	522.5
期末库存	341.5	257.8	182.8	257.4	268.3	266.1
库存消费比	76.52%	45.54%	33.58%	50.30%	51.35%	50.93%



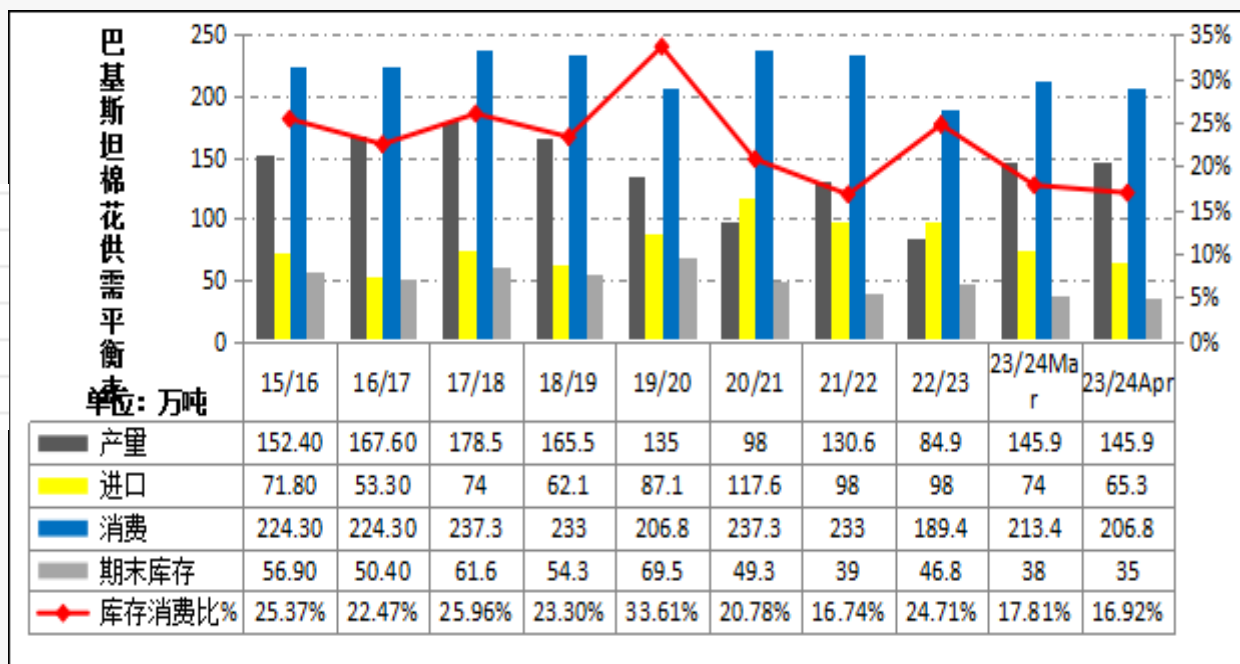
2、月度平衡表

巴西	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Mar	23/24Apr
产量	283	300	235.6	255.2	317	317
出口	194.6	239.8	168.2	144.9	243.9	254.7
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	126.8	115.9
库存消费比	162.41%	131.11%	117.69%	179.77%	176.60%	161.42%



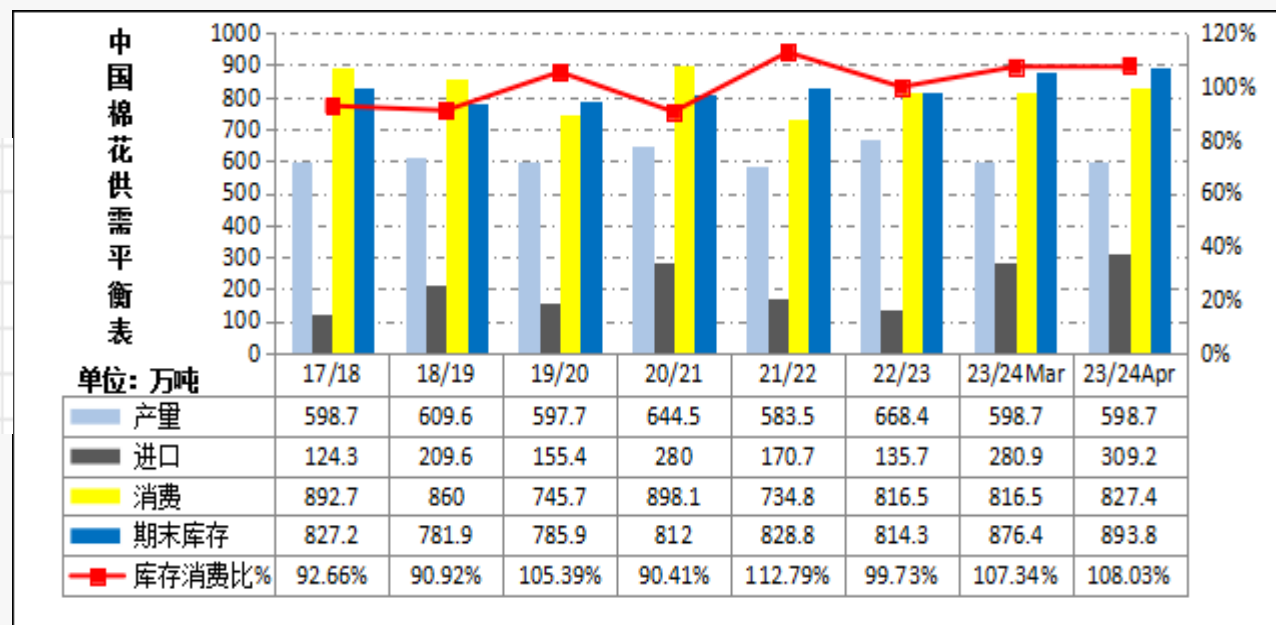
2、月度平衡表

巴基斯坦	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Mar	23/24Apr
产量	135	98	130.6	84.9	145.9	145.9
进口	87.1	117.6	98	98	74	65.3
消费	206.8	237.3	233	189.4	213.4	206.8
期末库存	69.5	49.3	39	46.8	38	35
库存消费比	33.61%	20.78%	16.74%	24.71%	17.81%	16.92%

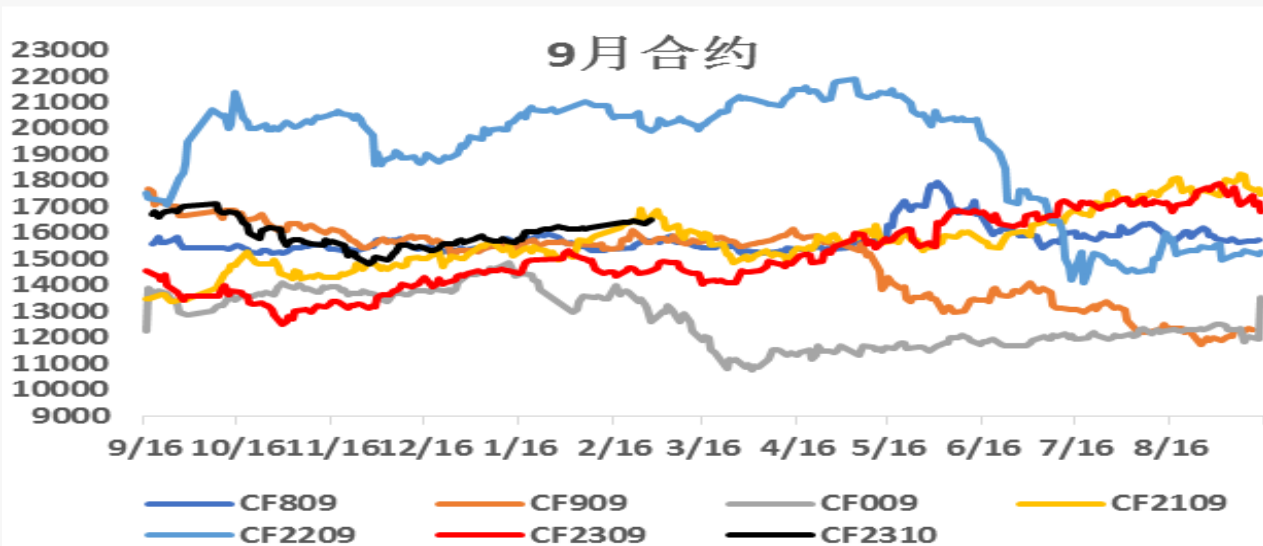


2、月度平衡表

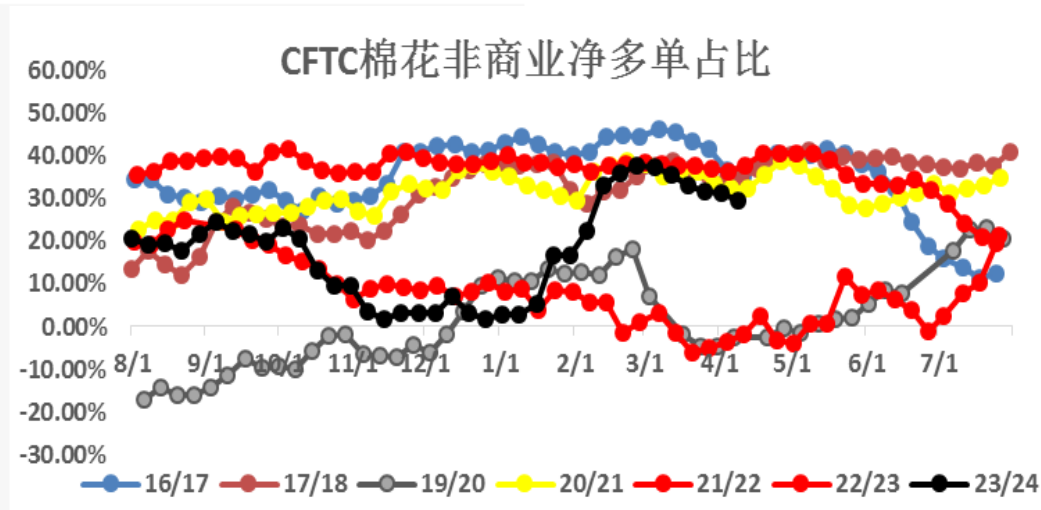
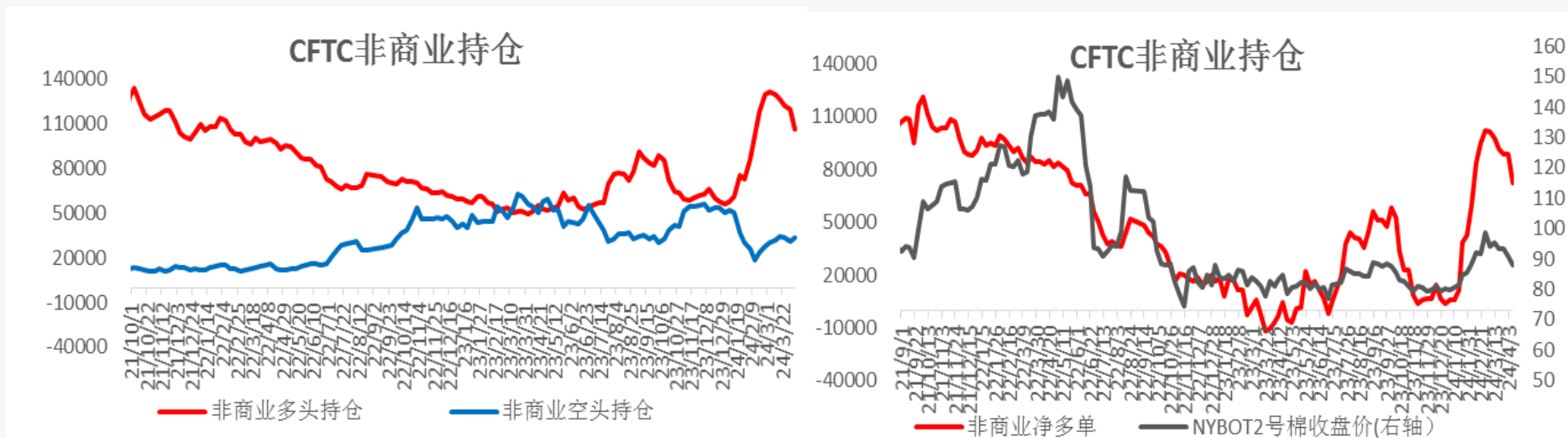
中国	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24Mar	23/24Apr
产量	597.7	644.5	583.5	668.4	598.7	598.7
进口	155.4	280	170.7	135.7	280.9	309.2
消费	745.7	898.1	734.8	816.5	816.5	827.4
期末库存	785.9	812	828.8	814.3	876.4	893.8
库存消费比	105.39%	90.41%	112.79%	99.73%	107.34%	108.03%



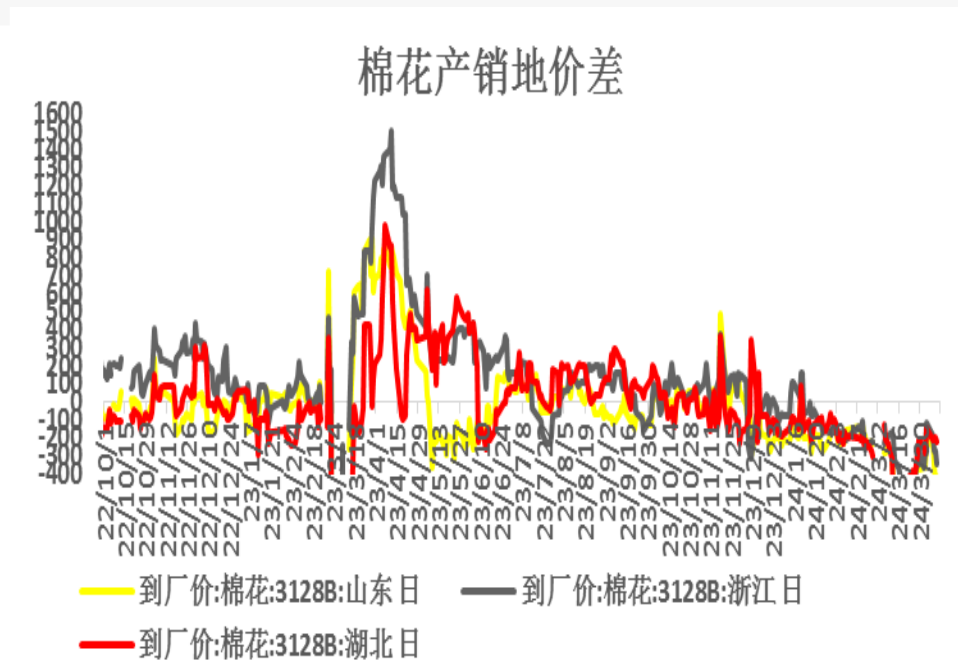
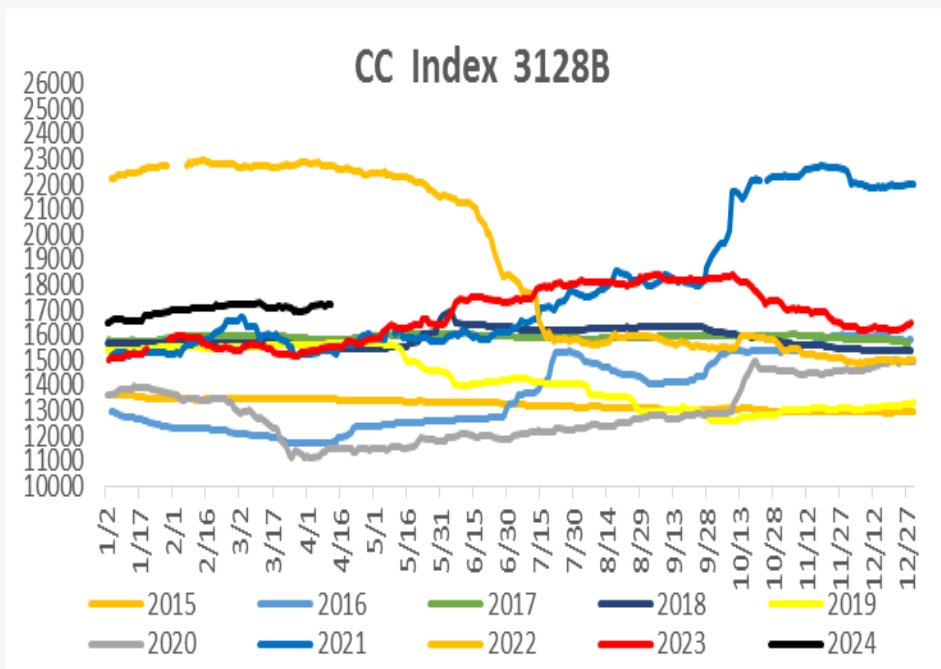
3、行情回顾



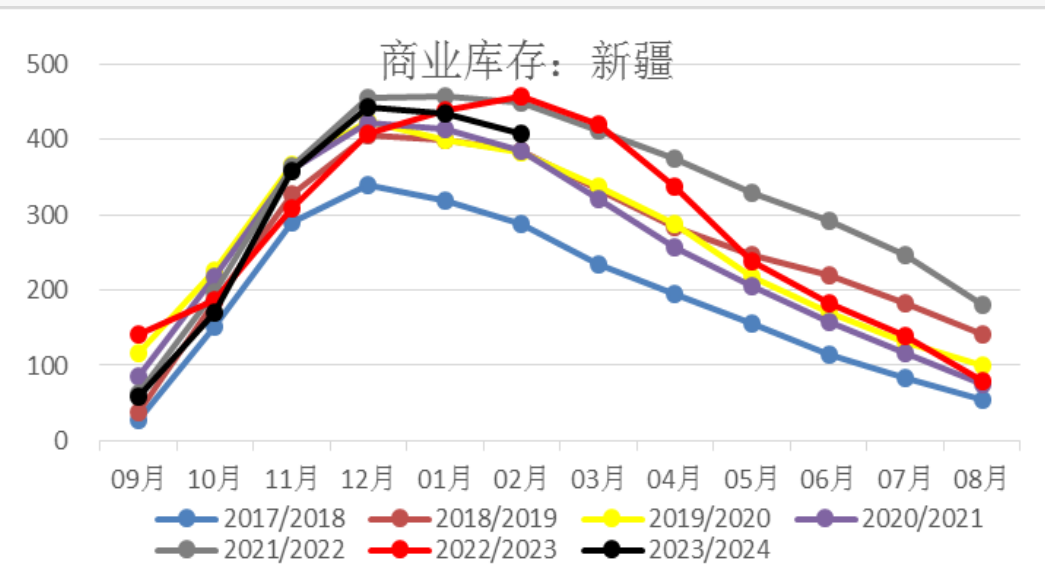
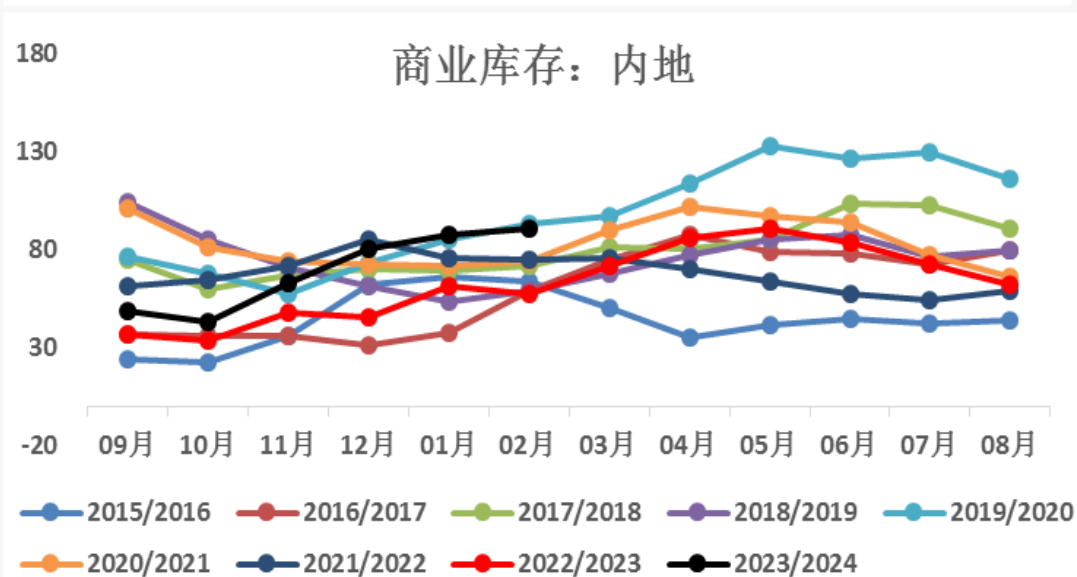
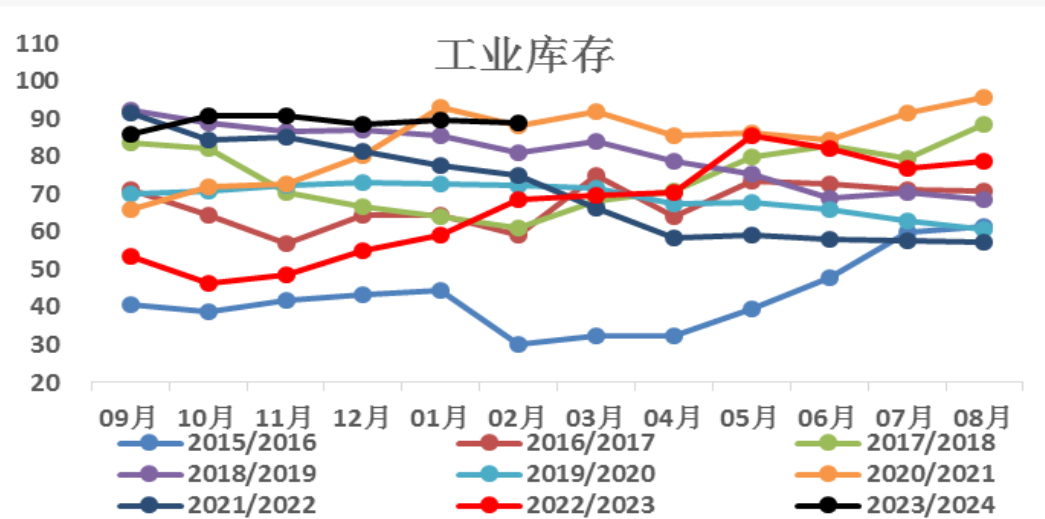
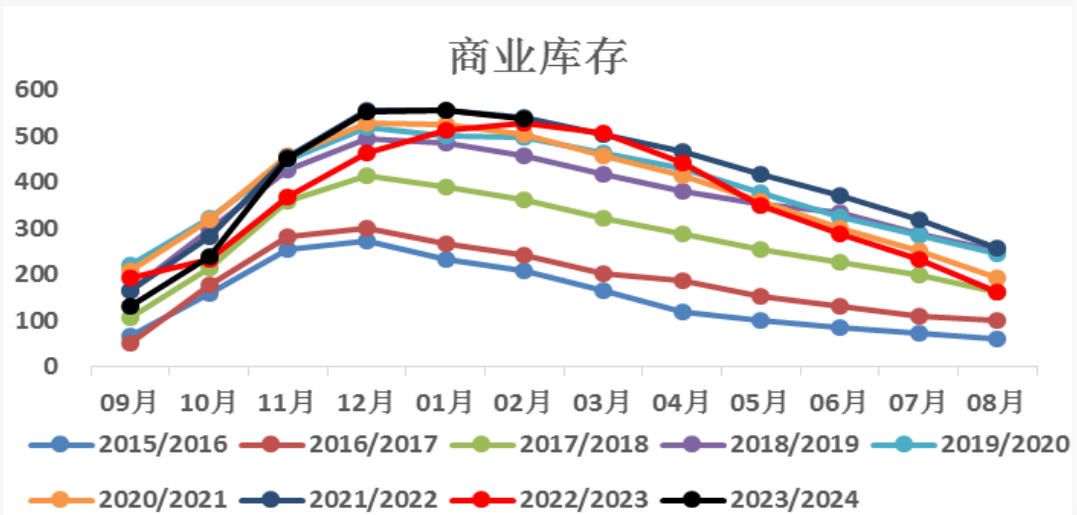
4、CFTC非商业持仓



5、国内棉花价格

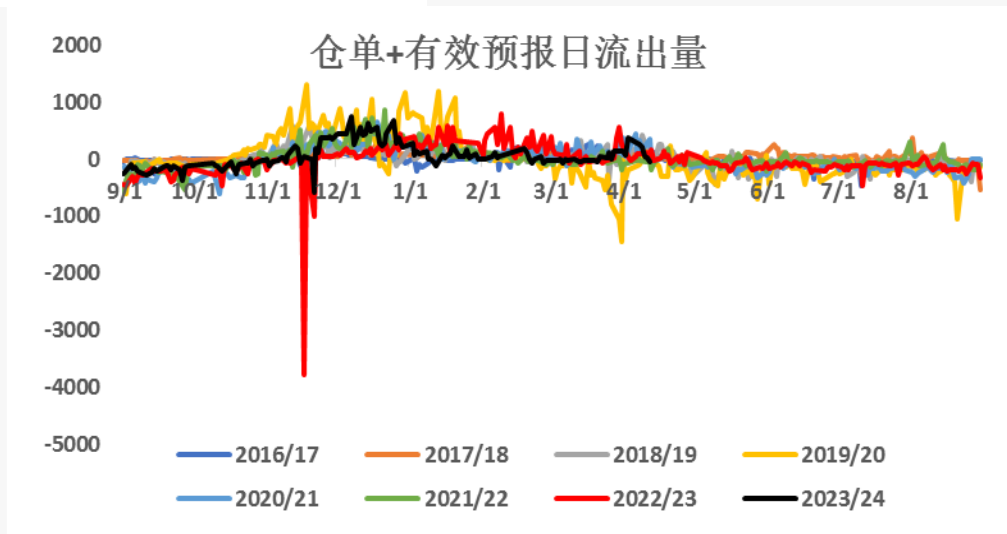
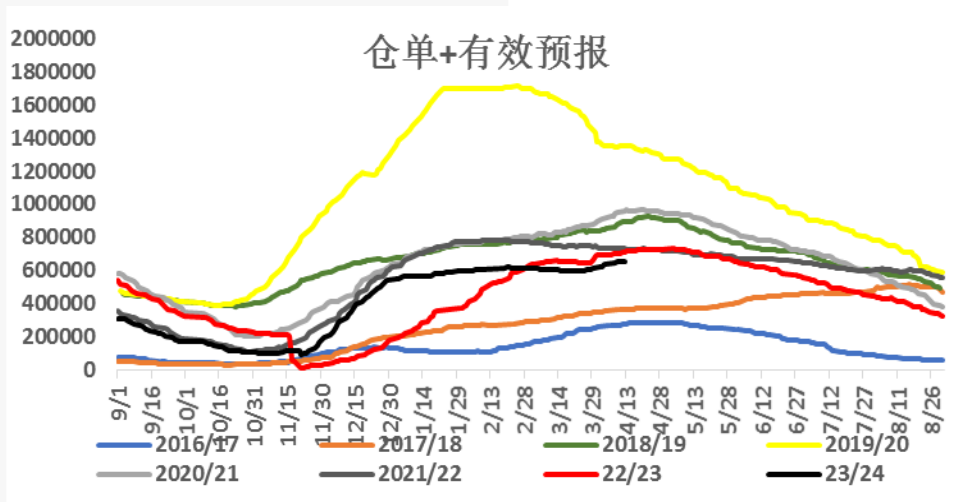
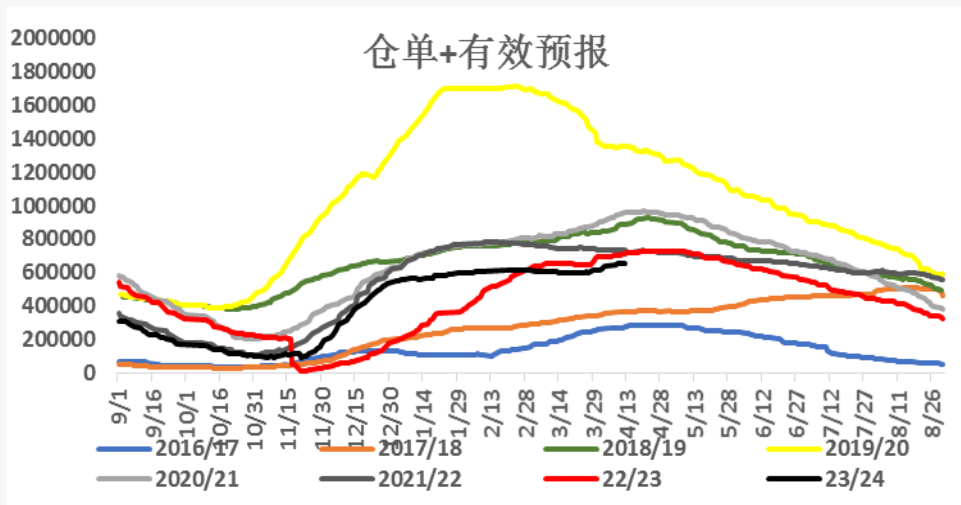


6、工商业库存

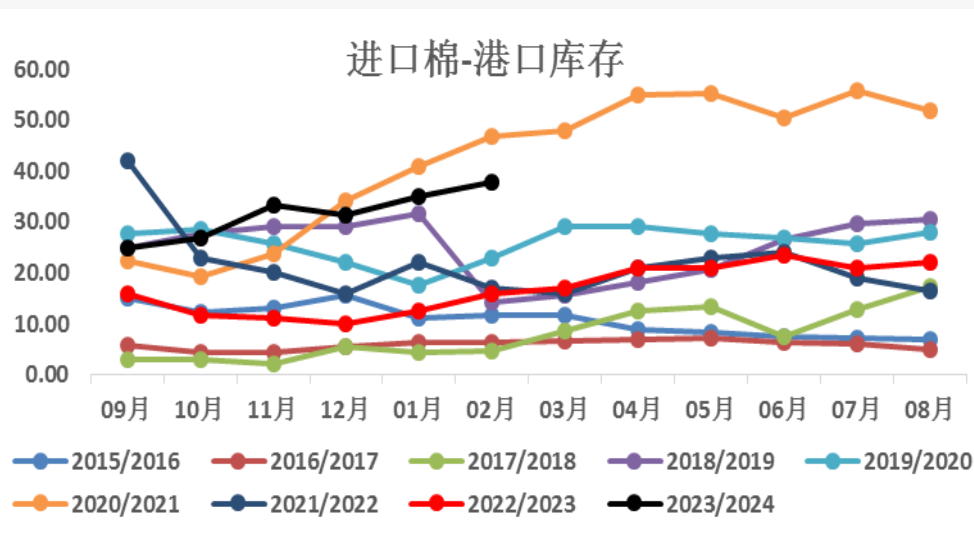
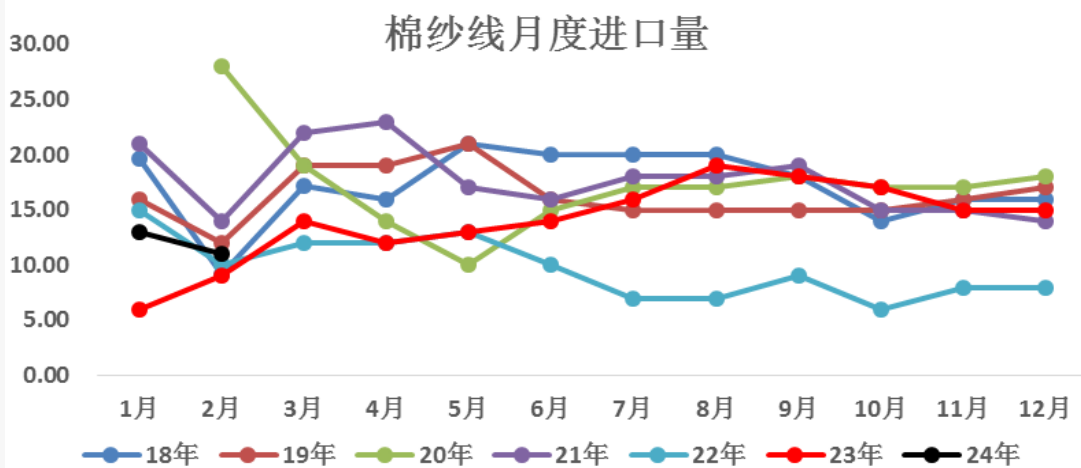
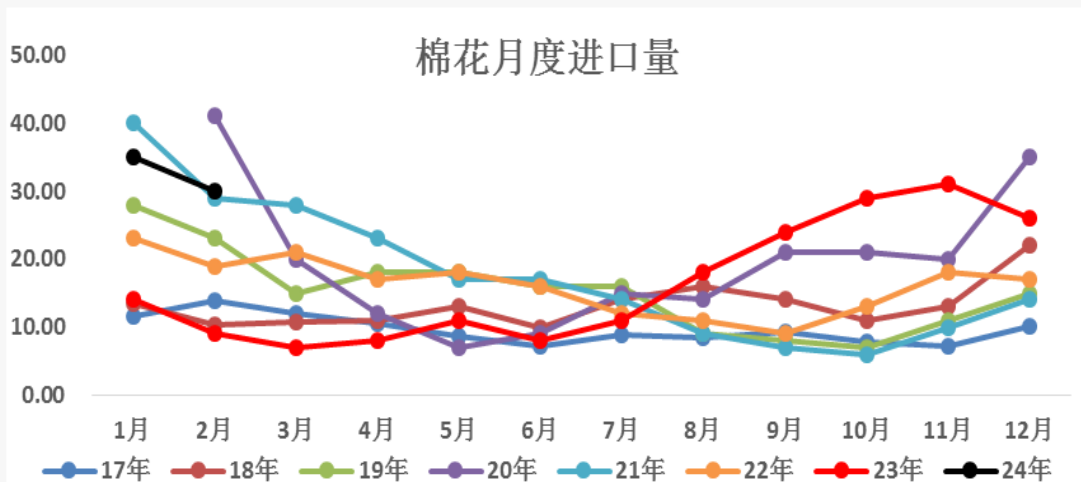


资料来源：WIND & 一德期货

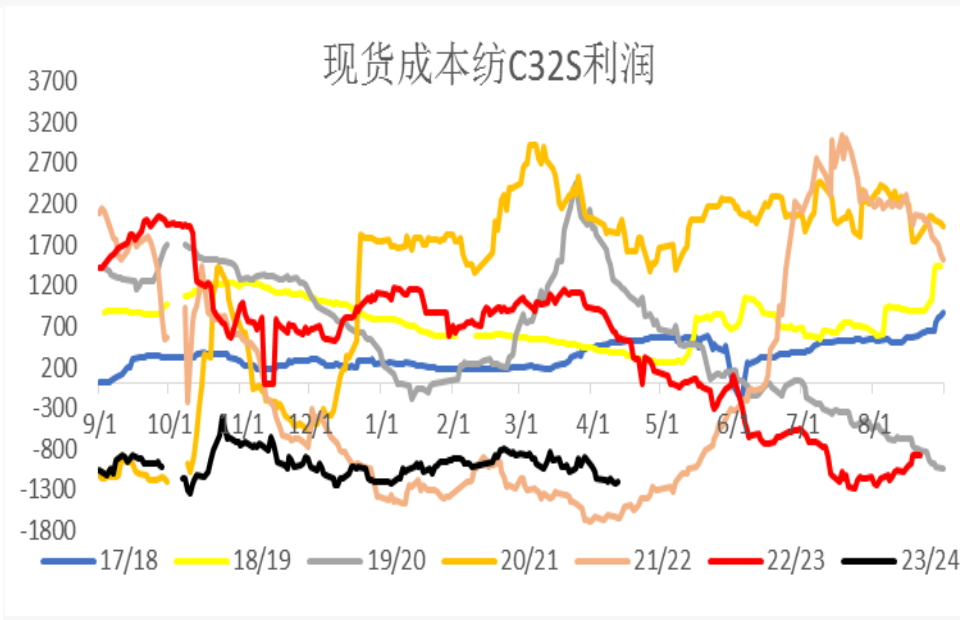
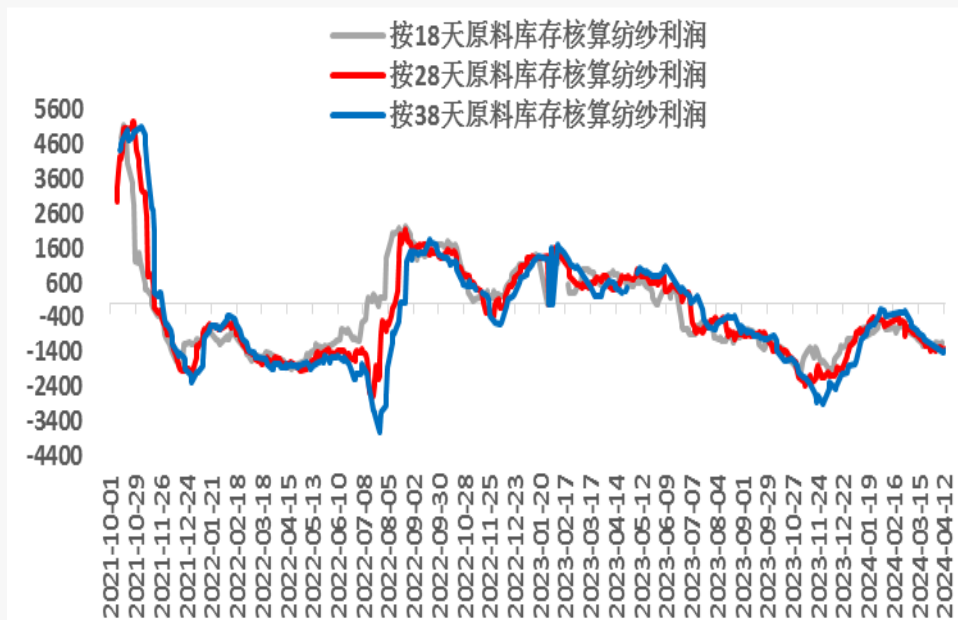
7、仓单



8、进口

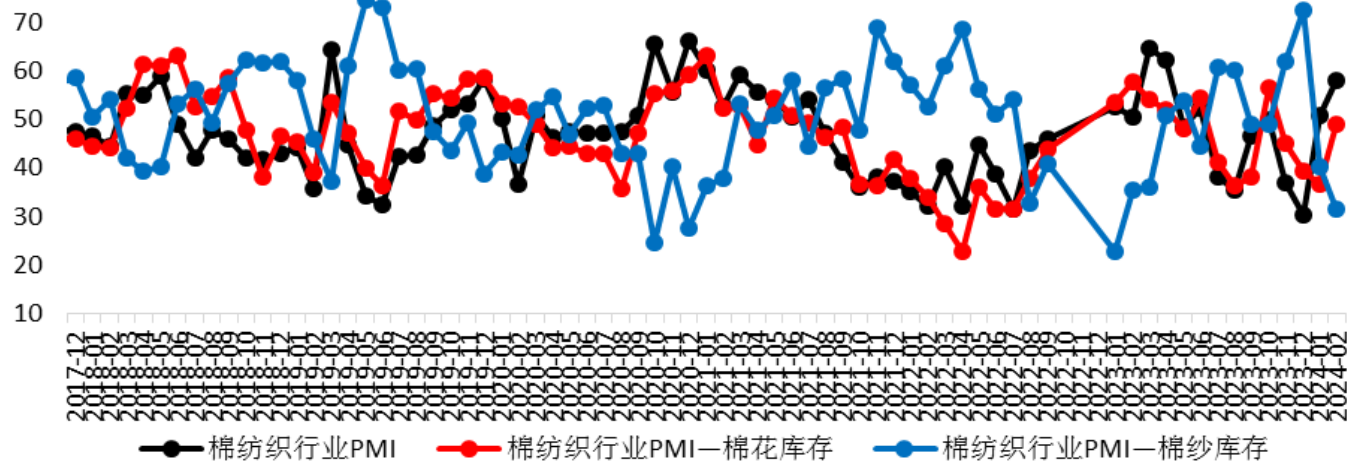


9、成本和利润

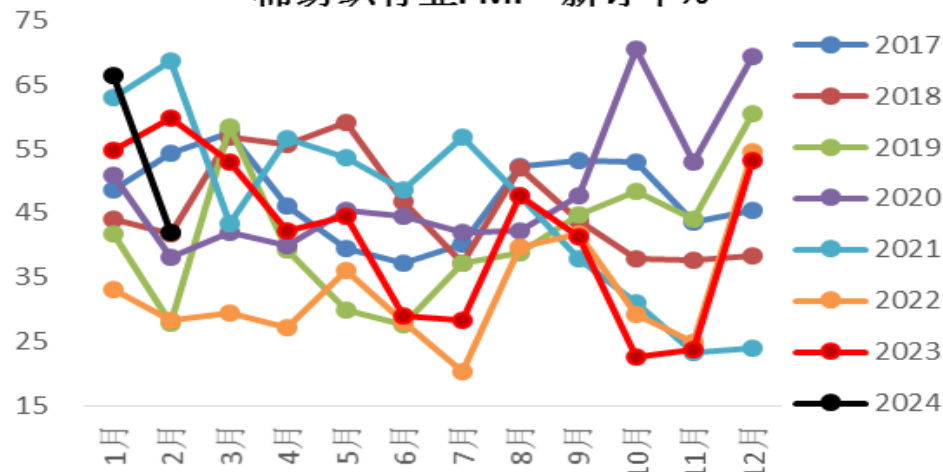


10、棉纺织行业采购经理人指数

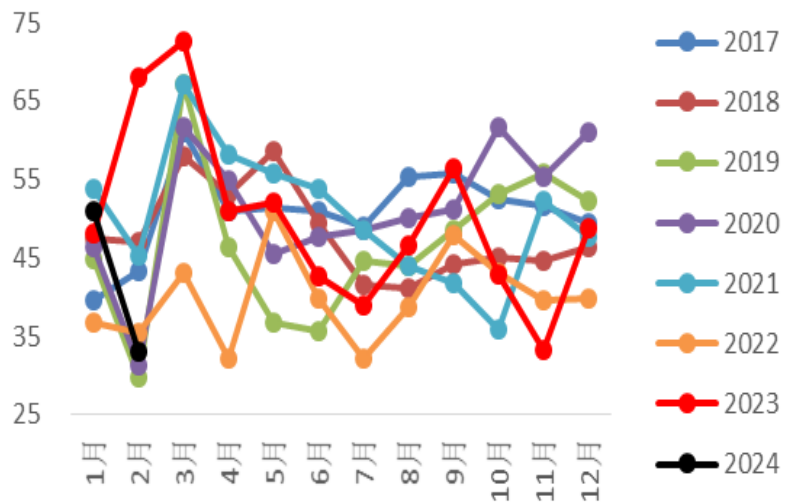
棉纺织行业PMI



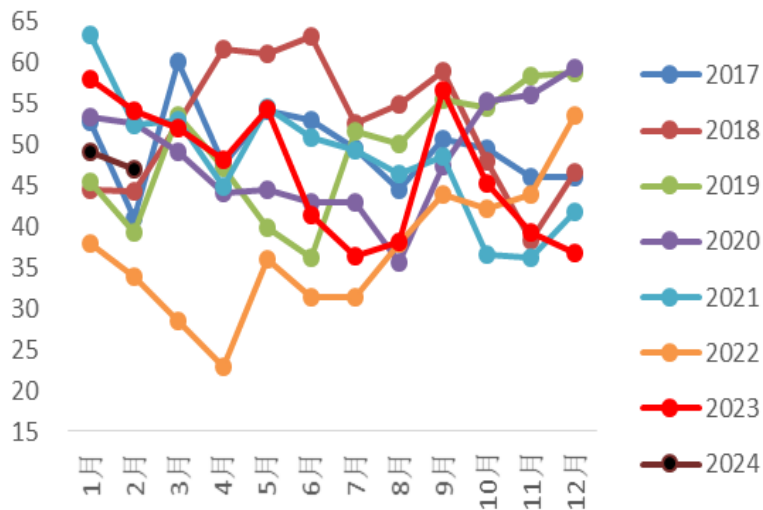
棉纺织行业PMI—新订单%



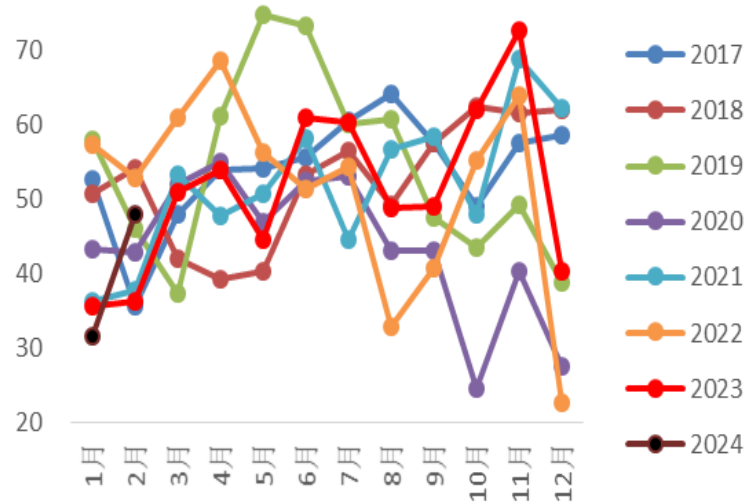
棉纺织行业PMI—开机率



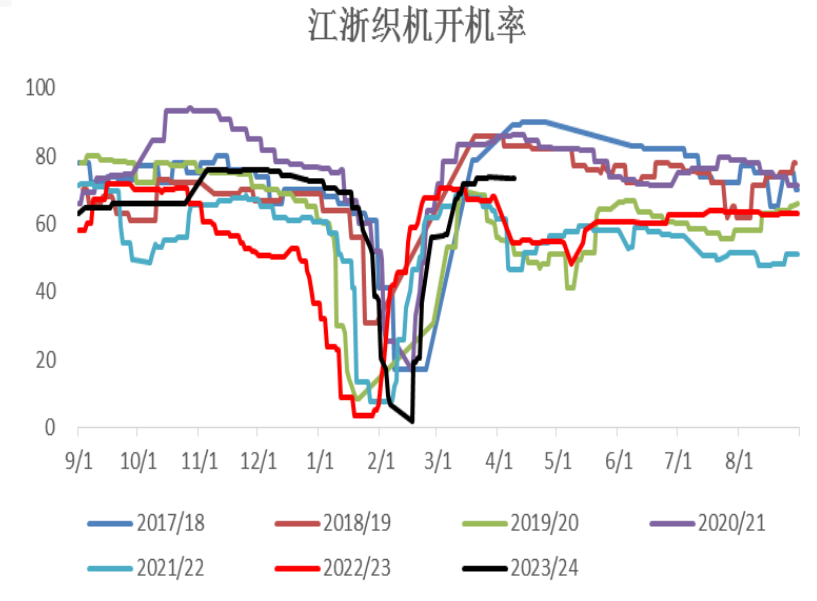
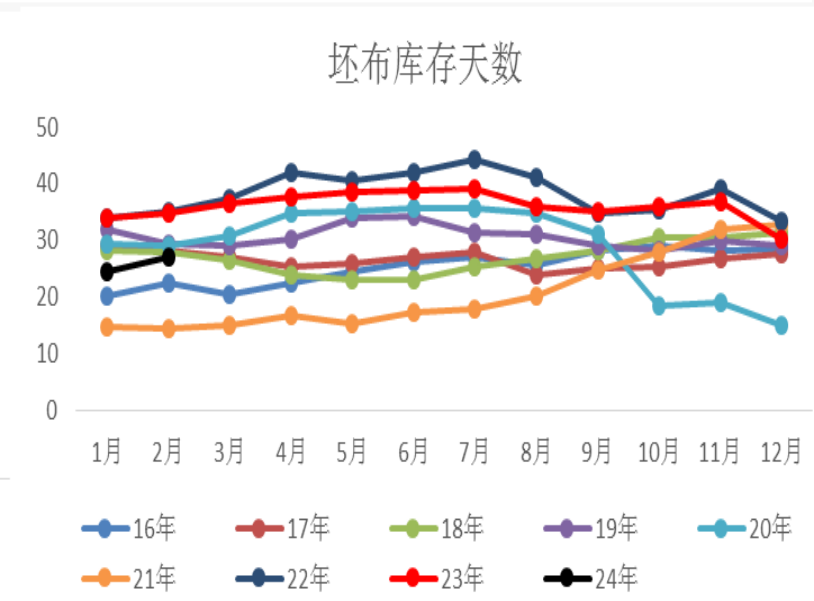
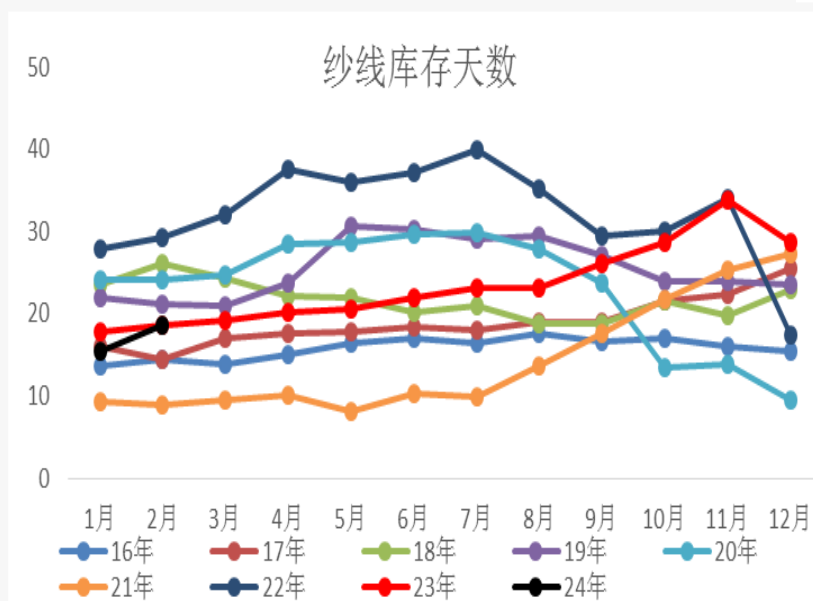
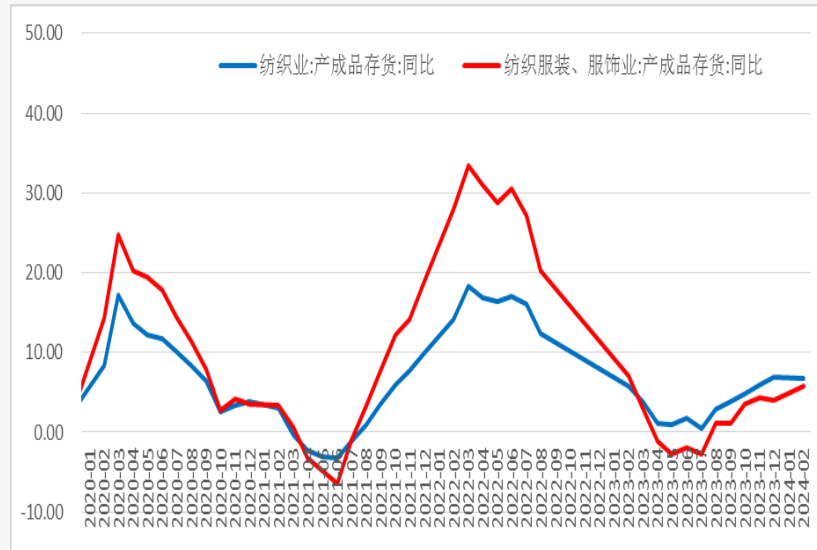
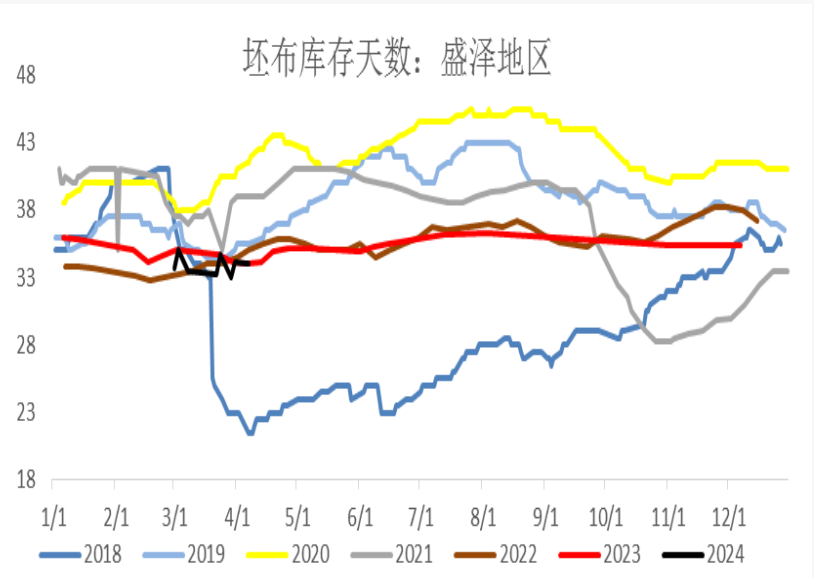
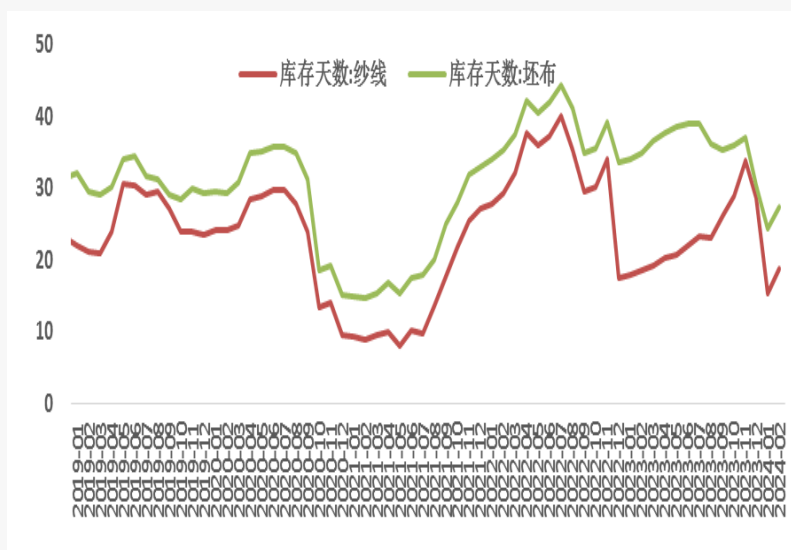
棉纺织行业PMI—棉花库存



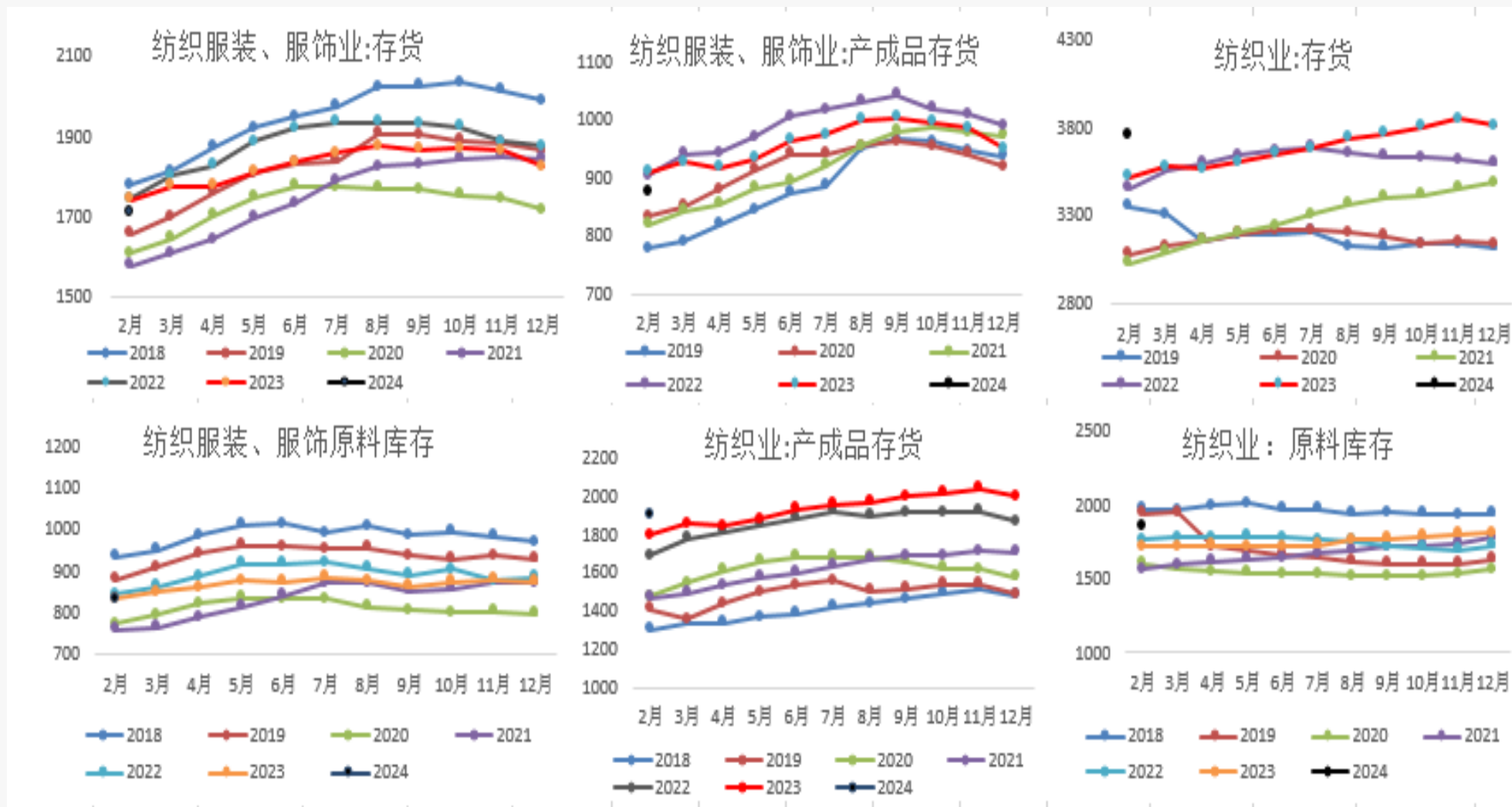
棉纺织行业PMI—棉纱库存



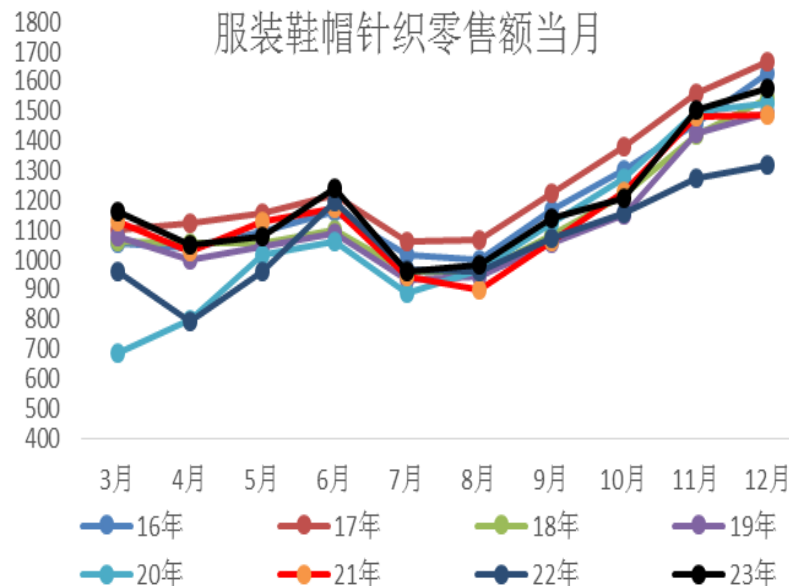
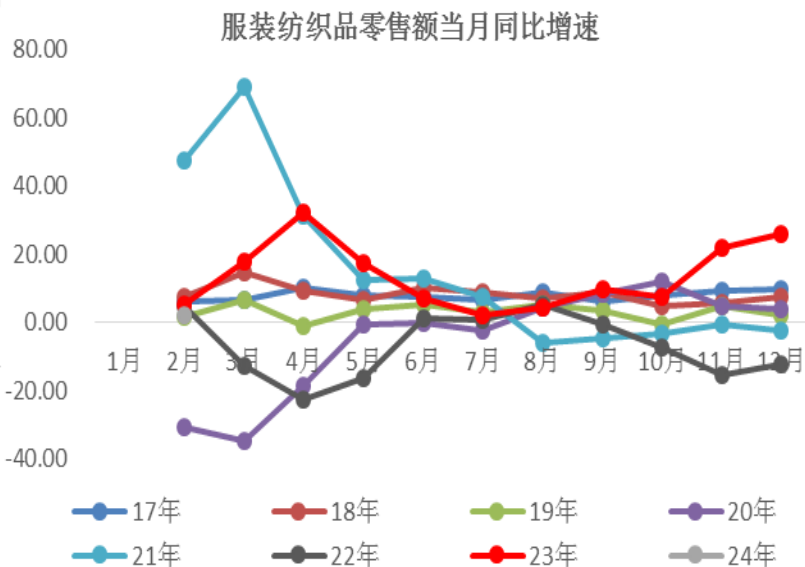
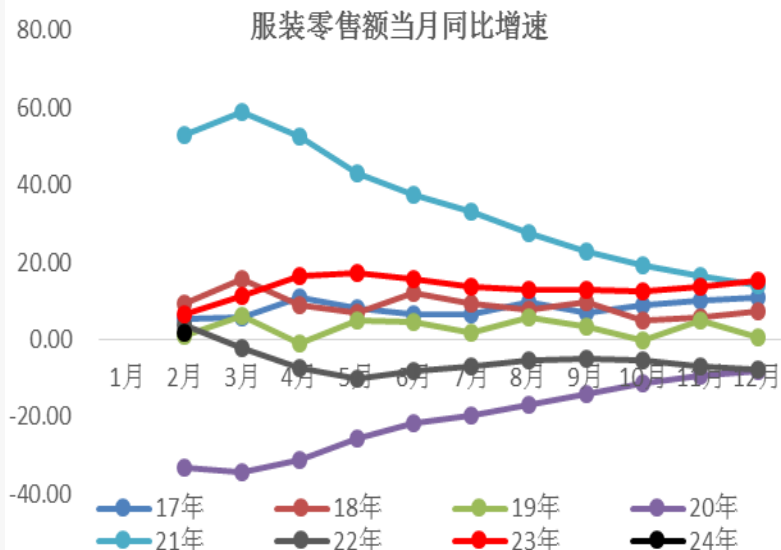
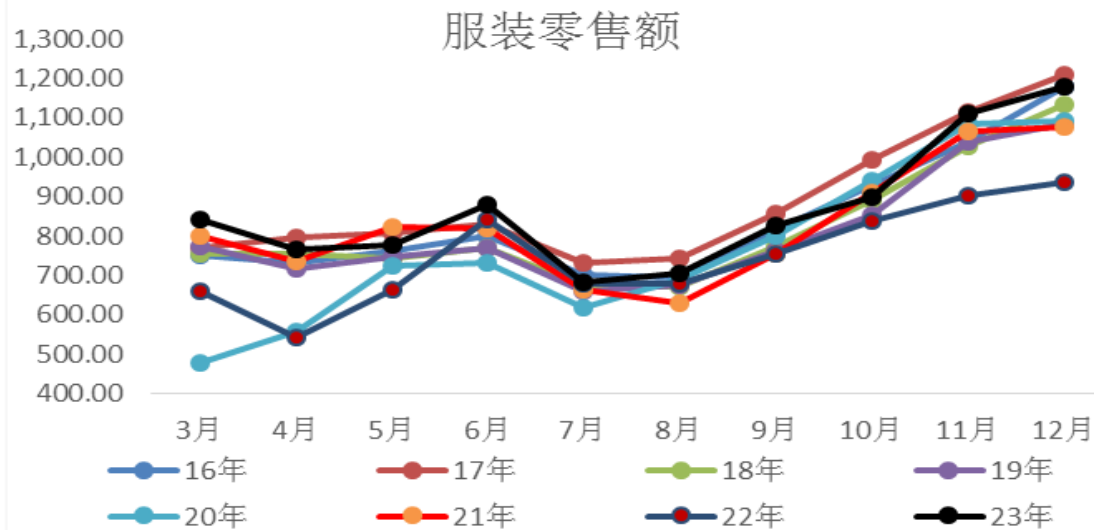
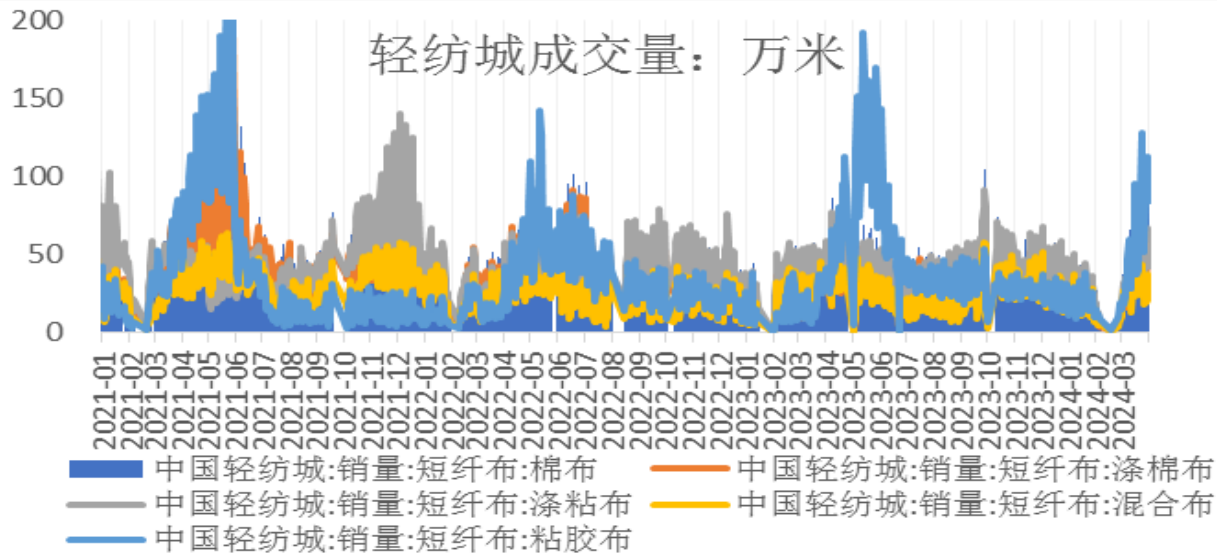
11、纺织企开工和库存



12、纺织企开工和库存

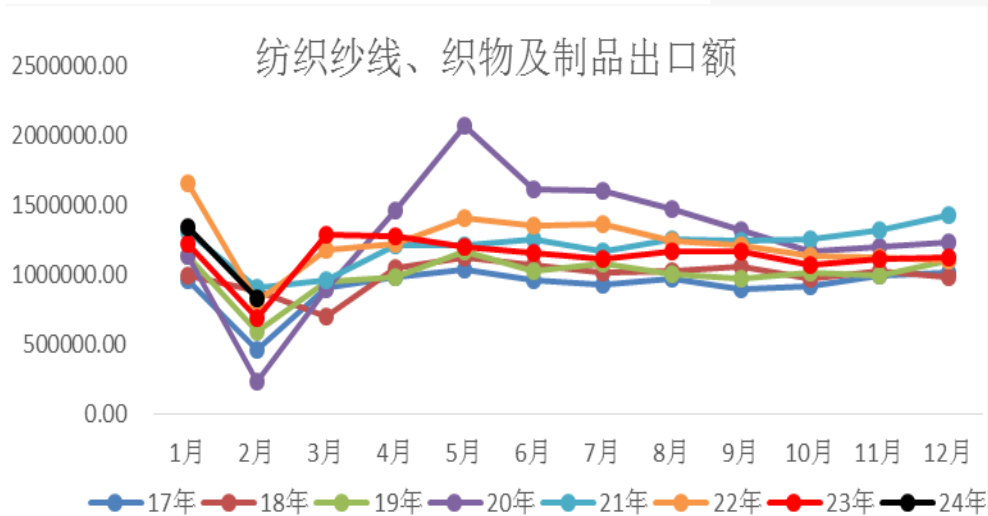
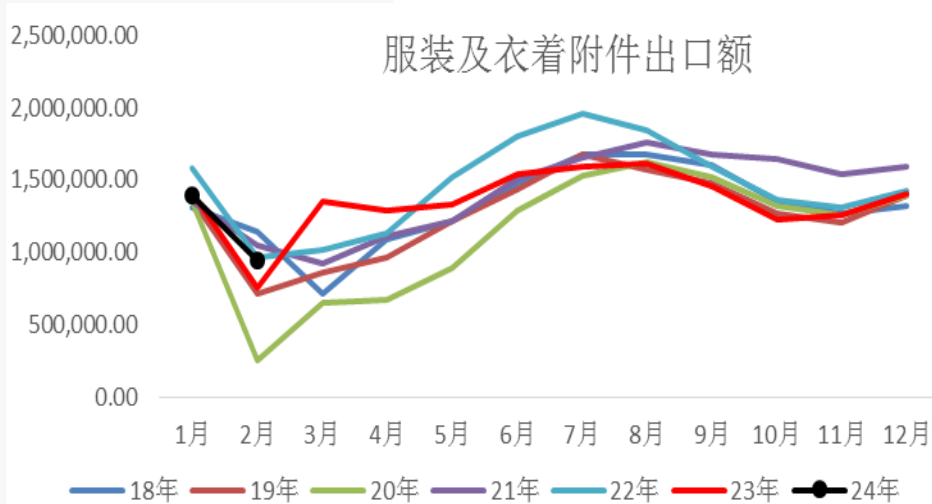
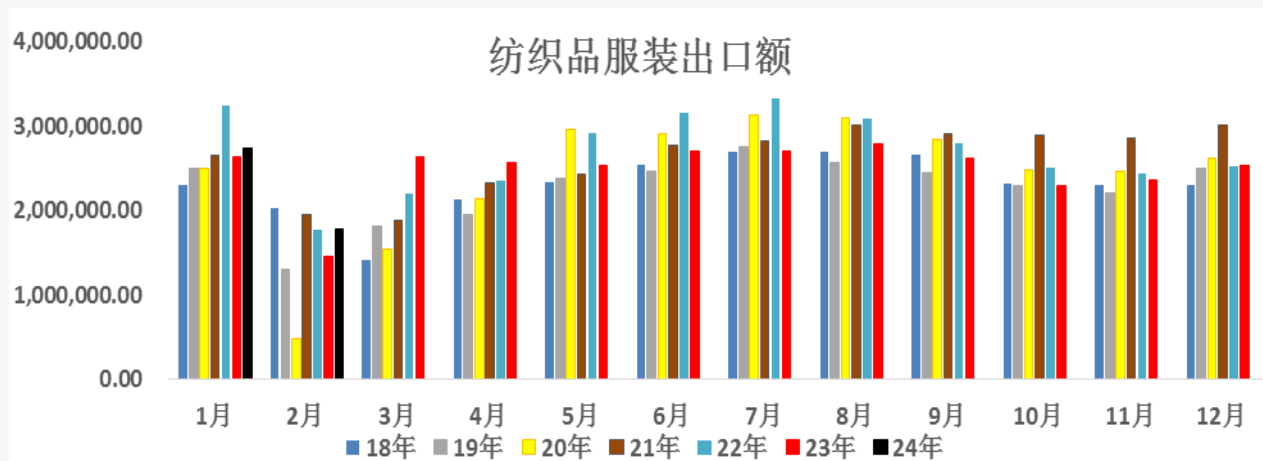


13、下游消费

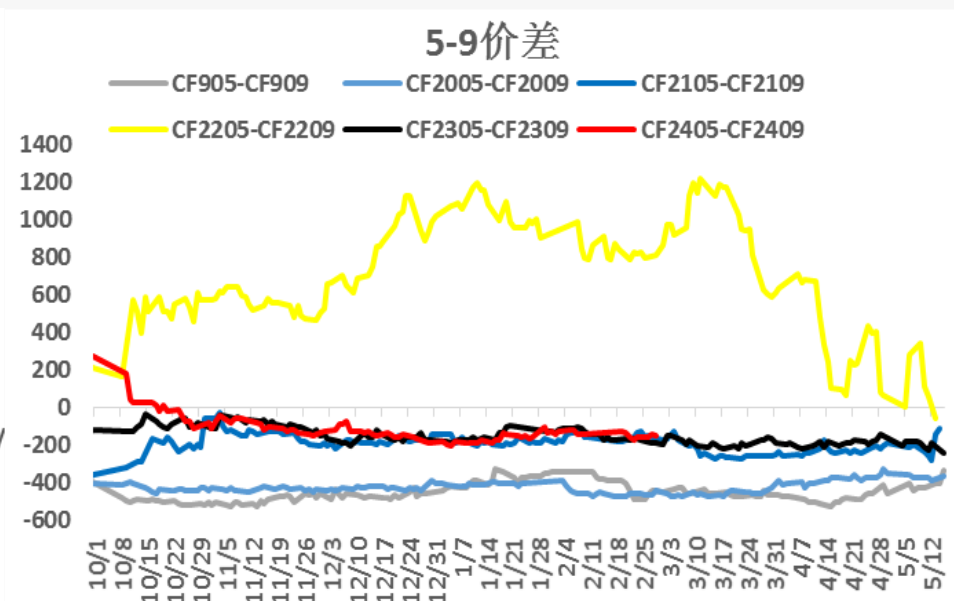
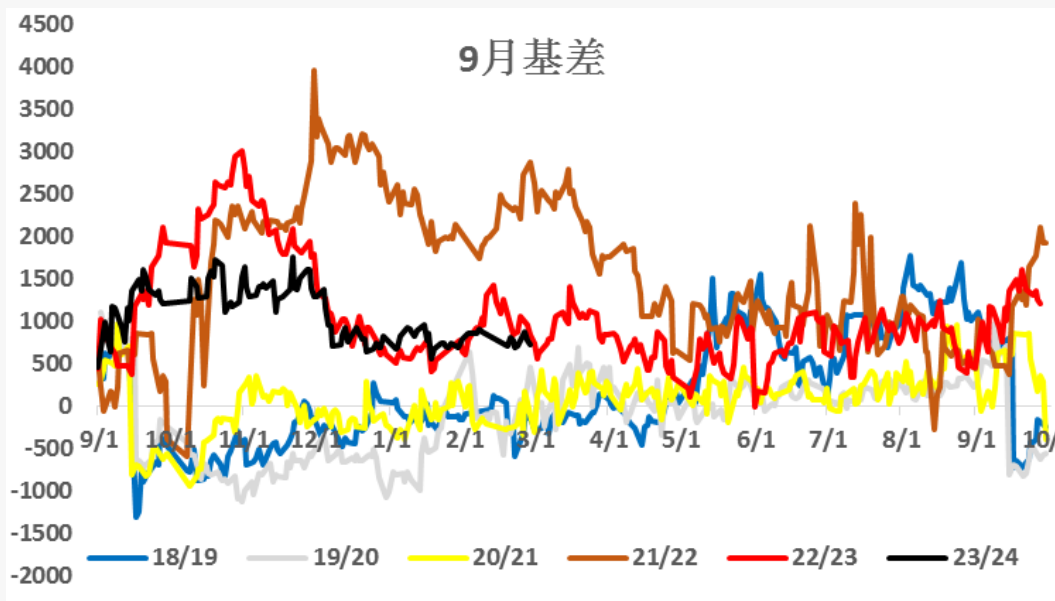


资料来源：WIND & 一德期货

14、出口



15、基差和价差



15、总结：关注16000附近支撑

【美棉】上周美棉再度连续走低，周下跌了3.3点，跌幅3.76%，周五报收84.57美分/磅。USDA4月供需报告将23/24年度初期库存、产量、消费和期末库存下调，美国维持稳定，中国增加了进口和消费预期，报告整体偏中性，截止4月4日当周，美棉年度出口销售净增8.15万包，较前一周减4%，较前四周均值减10%，后续种植预估，天气变化将成为市场重点，中短期需求的迟滞和未来预期仍未恢复至乐观水平以上，美棉花价格压力依然存在。

【郑棉】棉花上周小幅震荡上涨，周度上涨了165点，涨幅1.03%，上周最后一个交易日棉花5月合约报收16250元/吨，棉纱报收21460元/吨，国内3月棉花种植意向调查报告显示新疆棉花面积预期下降1.5%，需求预期5后将有所回暖，下游现货刚需采购为主，棉纱去库加快，上游去库幅度较小，随着上游种植端推进后续产量预期也将逐渐影响市场，整体上国内棉花供需维持去库存状态，价格依然以需求端导向为主，下游开机率恢复性增加的状态在持续中，震荡偏强为主，外部压力增加，郑棉16000支撑仍需考验。

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