

# 大地棉花数据周报

日期：2020年04月19日



01 需求端

02 供给端

03 价格变化





**【需求】**：3月服装鞋帽，针、纺织品零售额为689亿元，同比减少36.15%，环比减少10.1%。3月布产量33亿米，同比减少23.08%，环比减少20.5%。

当周织厂与纺企同时出现产成品累库的现象，并在原材料采购上更加谨慎，织厂原料库存已经处于历史低位，纺企的原料库存也已经连续3周缓慢下行。

**【供给】**：USDA发布美棉种植进度报告，目前种植进度9%，为5年来最快的速度，但是目前主产区德州还没有开始种植。

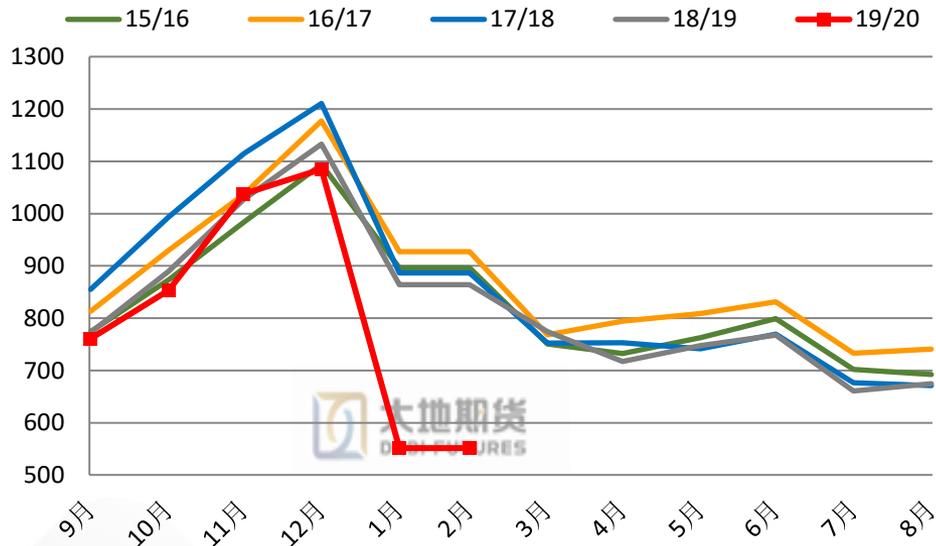
总结：全球疫情尚未结束，但是对棉花消费量的影响已经愈发明显。USDA持续3个月下调年度消费预期，对产量的预计相对稳定。继续关注未来的下游订单与终端消费。



# 需求端

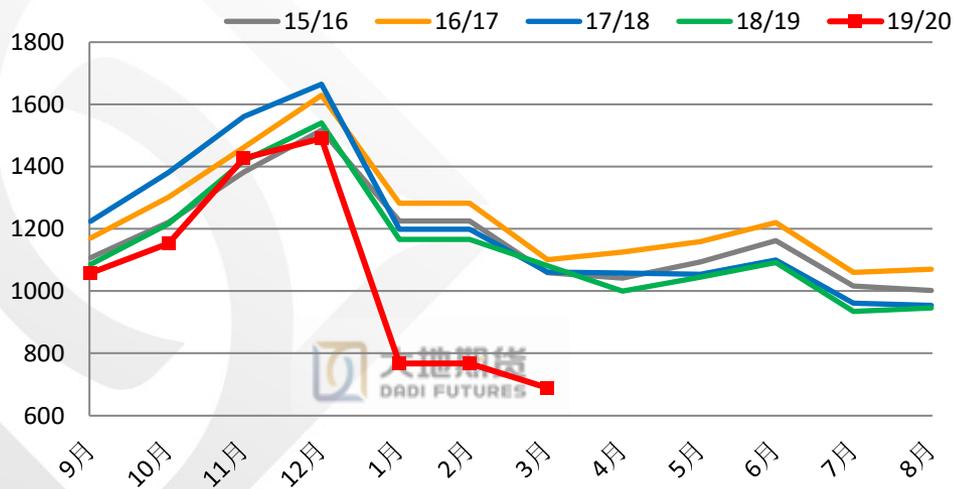
单位：亿元

## 服装零售额



单位：亿元

## 服装鞋帽，针、纺织品零售额



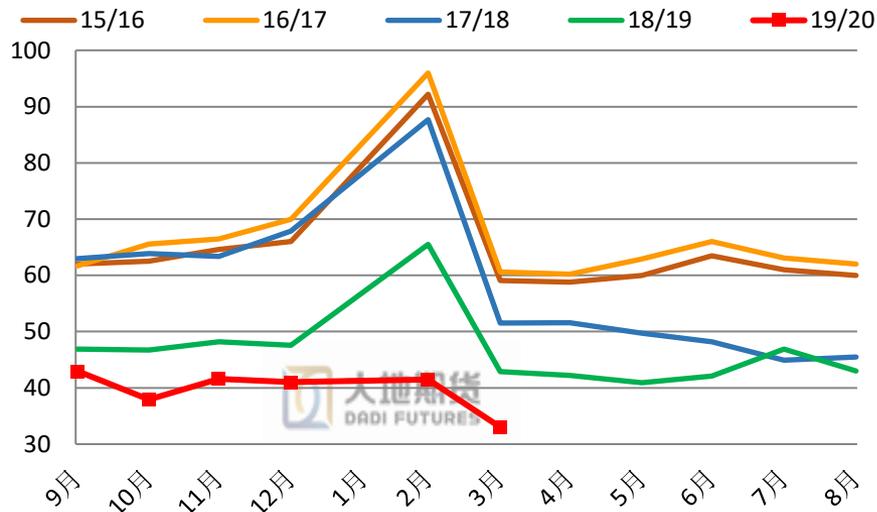
列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	772.60	761.00	-11.6	-1.50%
10月	889.80	852.90	-36.9	-4.15%
11月	1,027.70	1,037.60	9.9	0.96%
12月	1,132.96	1,084.80	-48.2	-4.25%
2月	1,727.70	1,103.10	-624.6	-36.15%
3月	774.00			
4月	717.50			
5月	747.80			
6月	767.90			
7月	660.50			
8月	674.80			
累计同比	5,550.76	4,839.40	-711.4	-12.82%
全年累计	9,893.26			

列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	1,085.20	1,058.00	-27.2	-2.51%
10月	1,215.80	1,153.20	-62.6	-5.15%
11月	1,417.50	1,427.00	9.5	0.67%
12月	1,540.54	1,490.50	-50.0	-3.25%
2月	2,332.10	1,534.00	-798.1	-34.22%
3月	1,081.20	689.00	-392.2	-36.27%
4月	1,000.10			
5月	1,044.10			
6月	1,091.40			
7月	934.10			
8月	946.00			
累计同比	8,672.34	7,351.70	-1,320.6	-15.23%
全年累计	13,688.04			

## 下游：坯布

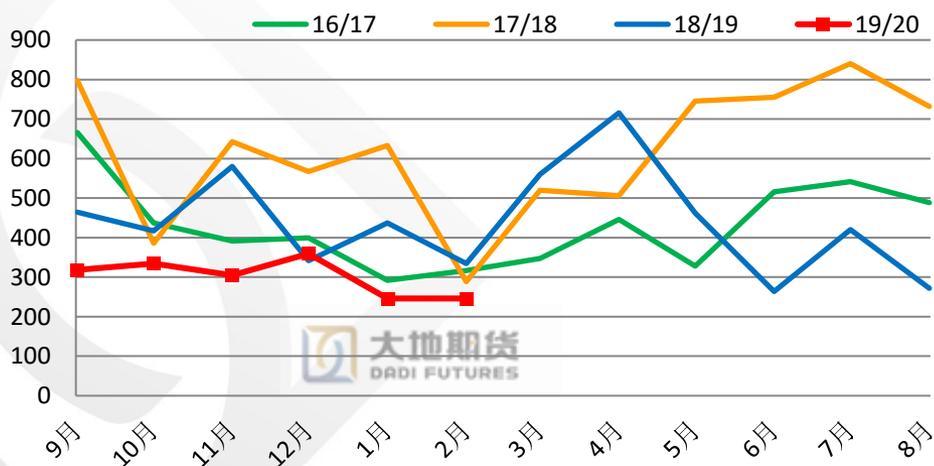
单位：亿米

### 布产量



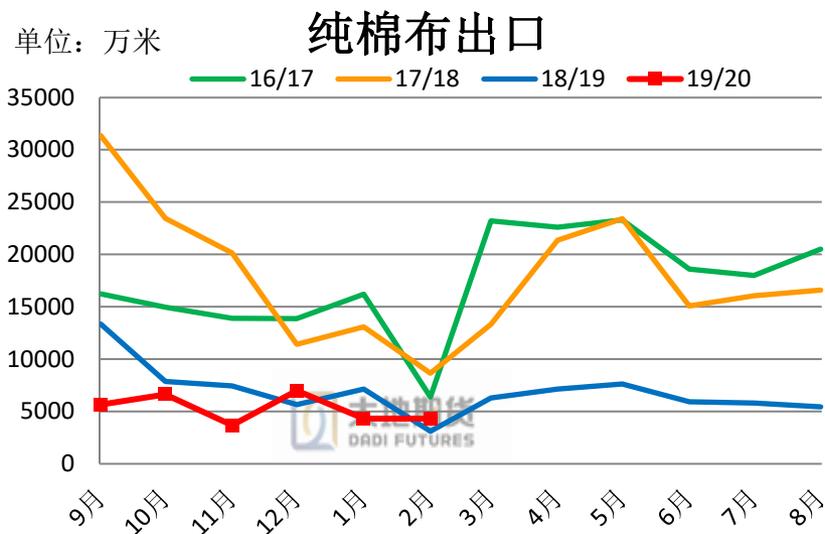
单位：万米

### 纯棉布进口量

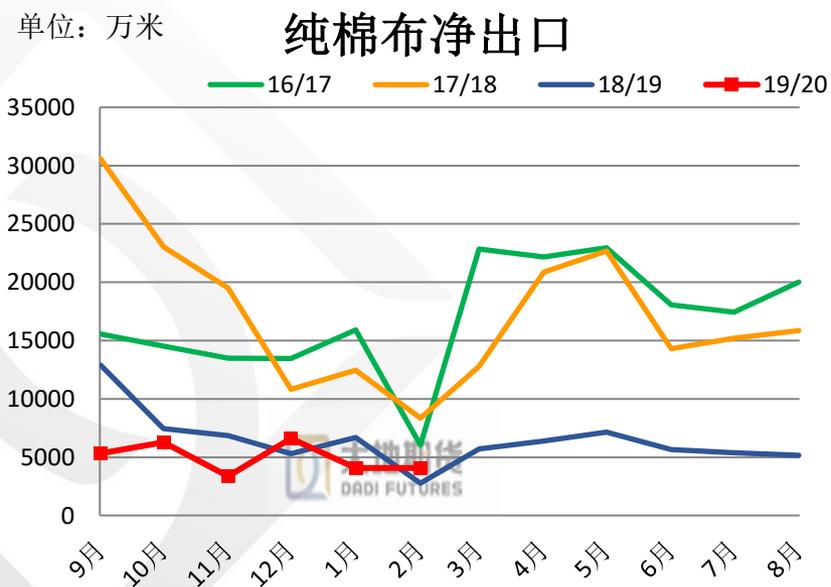


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	46.90	43.00	-3.9	-8.32%
10月	46.70	37.90	-8.8	-18.84%
11月	48.20	41.60	-6.6	-13.69%
12月	47.60	41.00	-6.6	-13.87%
2月	65.50	41.50	-24.0	-36.64%
3月	42.90	33.00	-9.9	-23.08%
4月	42.20			
5月	40.90			
6月	42.10			
7月	46.90			
8月	43.00			
累计同比	297.80	238.00	-59.8	-20.08%
全年累计	512.90			

单位：万米	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	464.44	318.3246	-146.11	-31.46%
10月	417.35	334.30	-83.06	-19.90%
11月	580.20	304.41	-275.79	-47.53%
12月	341.48	359.34	17.85	5.23%
1月	437.38	245.60	-191.78	-43.85%
2月	334.28	245.60	-88.68	-26.53%
3月	560.22			
4月	715.69			
5月	462.23			
6月	263.44			
7月	420.60			
8月	271.67			
累计同比	2575.13	1807.57	-767.56	-29.81%
全年累计	5268.97			



单位：万米	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	13358.23	5638.80	-7719.43	-57.79%
10月	7861.99	6618.92	-1243.08	-15.81%
11月	7427.19	3669.85	-3757.34	-50.59%
12月	5648.99	6975.92	1326.93	23.49%
1月	7121.45	4314.38	-2807.07	-39.42%
2月	3111.65	4314.38	1202.74	38.65%
3月	6271.36			
4月	7118.56			
5月	7606.98			
6月	5921.72			
7月	5812.43			
8月	5442.26			
累计同比	44529.51	31532.26	-12997.25	-29.19%
全年累计	82702.81			



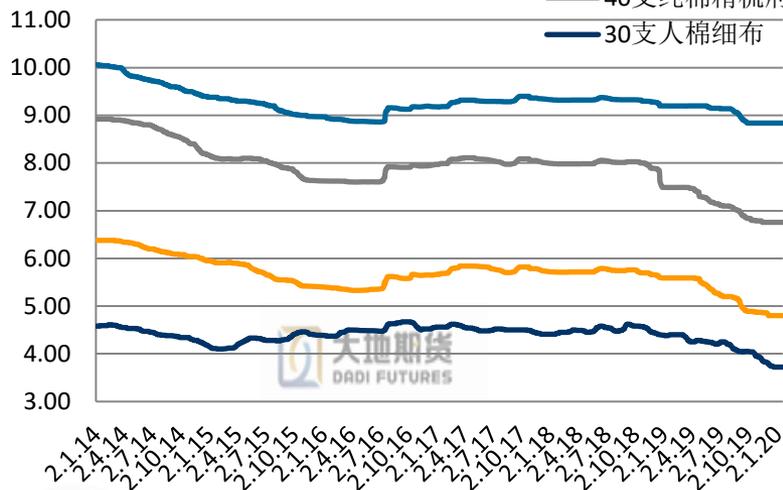
单位：万米	18/19	18/192	同比增减	同比%
9月	12893.79	5320.47	-7573.32	-58.74%
10月	7444.64	6284.62	-1160.02	-15.58%
11月	6847.00	3365.44	-3481.56	-50.85%
12月	5307.50	6616.58	1309.08	24.66%
1月	6684.07	4068.79	-2615.29	-39.13%
2月	2777.37	4068.79	1291.41	46.50%
3月	5711.14			
4月	6402.87			
5月	7144.75			
6月	5658.28			
7月	5391.83			
8月	5170.59			
累计同比	41954.38	29724.68	-12229.69	-29.15%
全年累计	77433.84			



单位：元/米

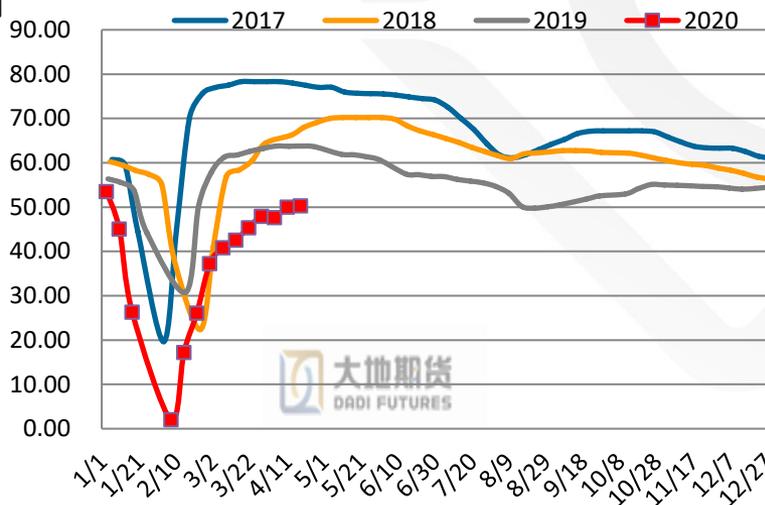
## 坯布价格

- 10支靛蓝牛仔布
- 32支纯棉斜纹布
- 40支纯棉精梳府绸
- 30支人棉细布



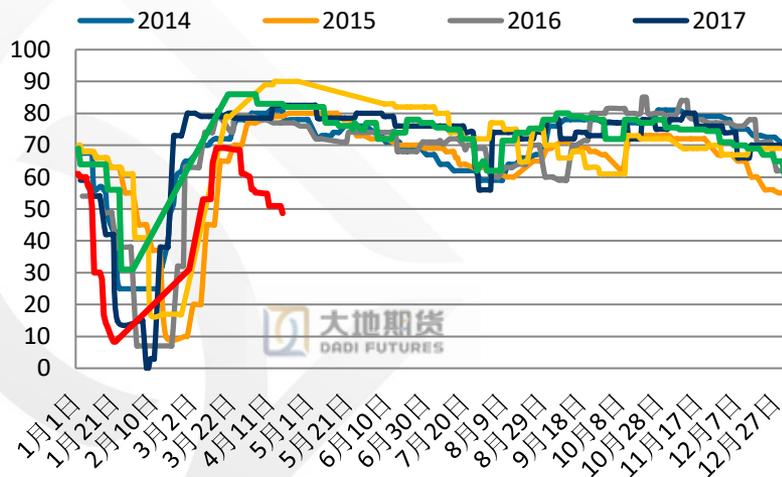
单位：%

## 纯棉坯布负荷



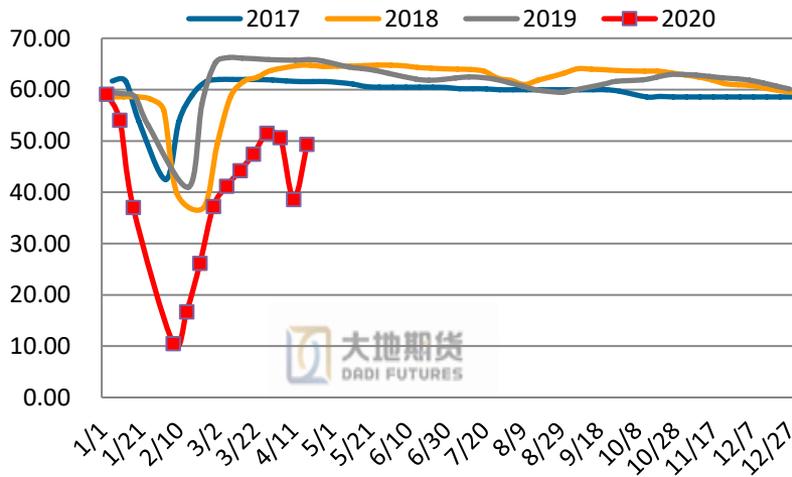
单位：%

## 江浙织机开工率



单位：%

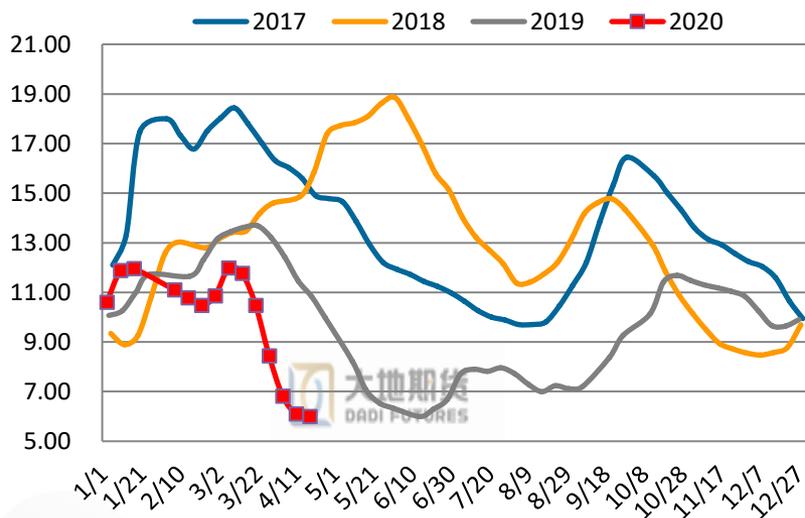
## 人棉布负荷指数





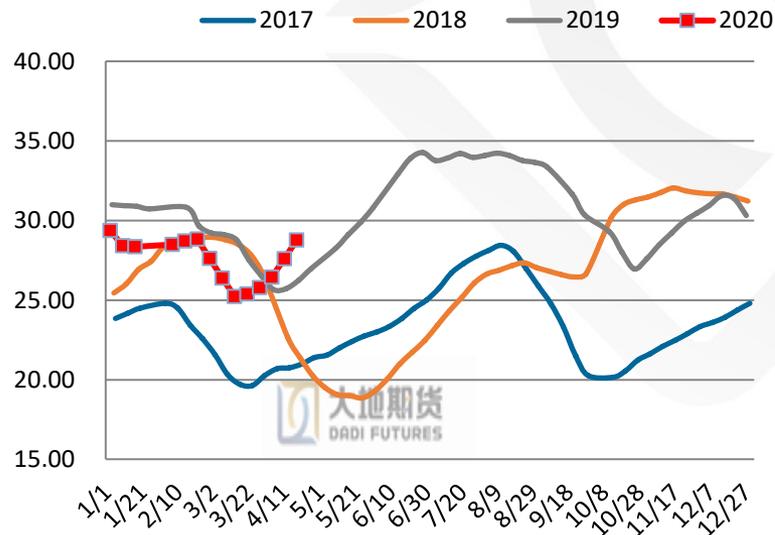
单位：天

### 织厂棉纱库存



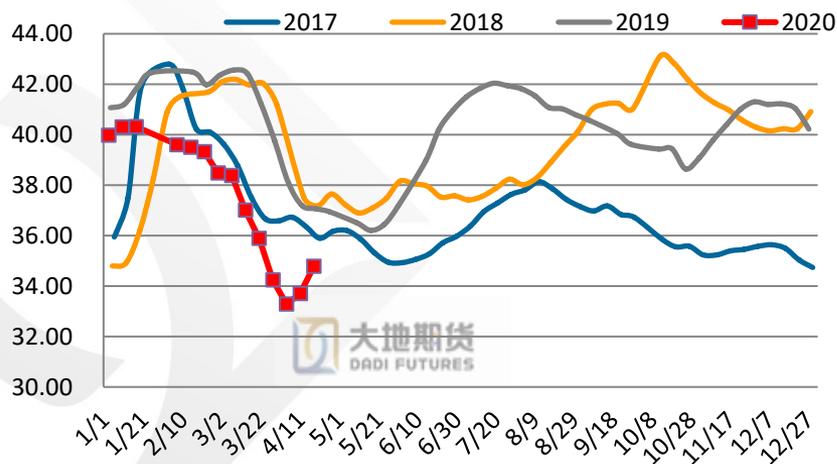
单位：

### 全棉坯布库存



单位：天

### 织厂总库存



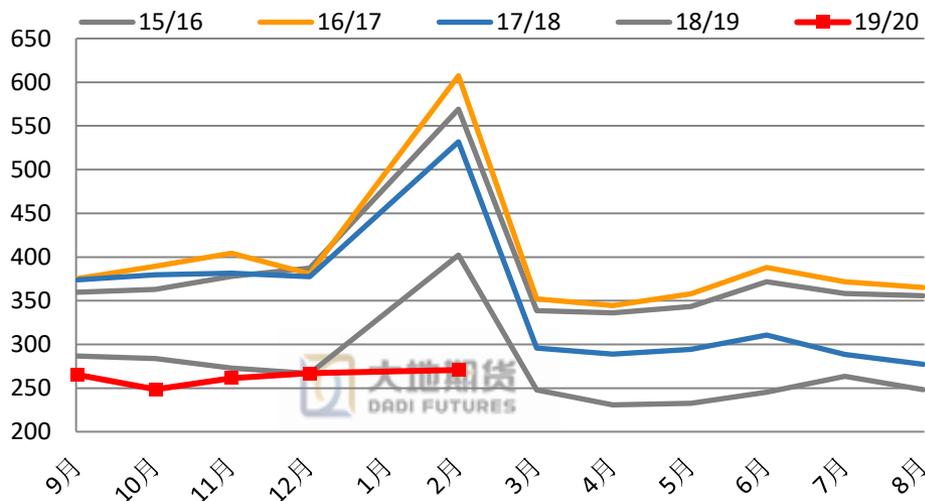
单位：天数	4月10日	4月17日	去年同期	同比增减
原料：棉纱	6.1	6	10.82	-4.82
成品：棉布	27.6	28.78	26.24	2.54
总计	33.7	34.78	37.06	-2.28



## 下游：纱线

单位：万吨

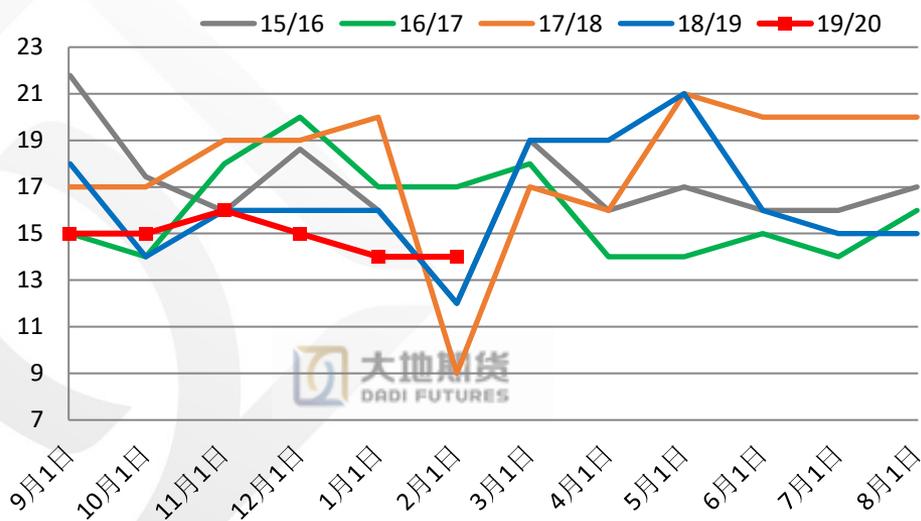
### 纱线产量



列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	286.80	265.20	-21.6	-7.53%
10月	284.00	248.70	-35.3	-12.43%
11月	272.80	261.40	-11.4	-4.18%
12月	266.60	267.00	0.4	0.15%
2月	402.10	270.90	-131.2	-32.63%
3月	248.00			
4月	230.70			
5月	232.70			
6月	245.30			
7月	263.40			
8月	248.20			
累计同比	1,512.30	1,313.20	-199.1	-13.17%
全年累计	2,980.60			

单位：吨

### 棉纱线进口量

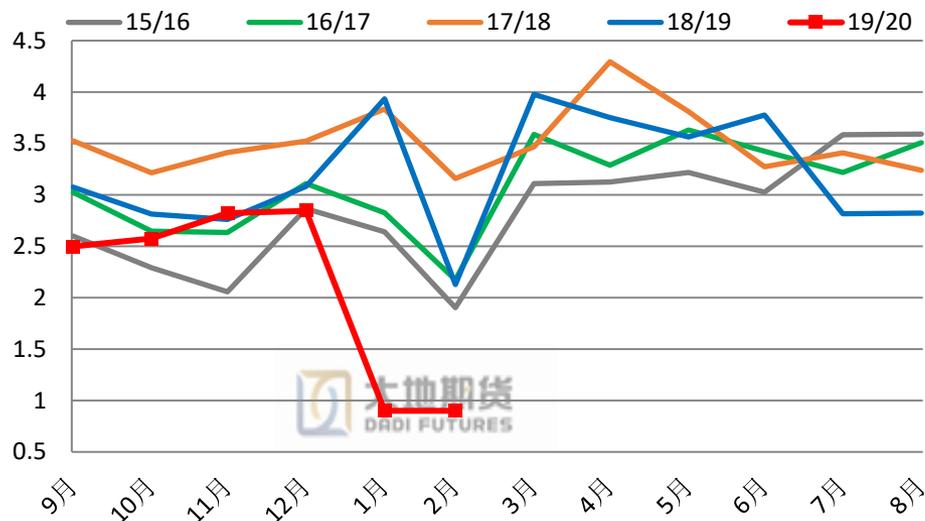


单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	18	15	-3	-16.67%
10月	14	15	1	7.14%
11月	16	16	0	0.00%
12月	16	15	-1	-6.25%
1月	16	14	-2	-12.50%
2月	12	14	2	16.67%
3月	19			
4月	19			
5月	21			
6月	16			
7月	15			
8月	15			
累计同比	92	89	-3	-3.26%
全年累计	197			



单位：万吨

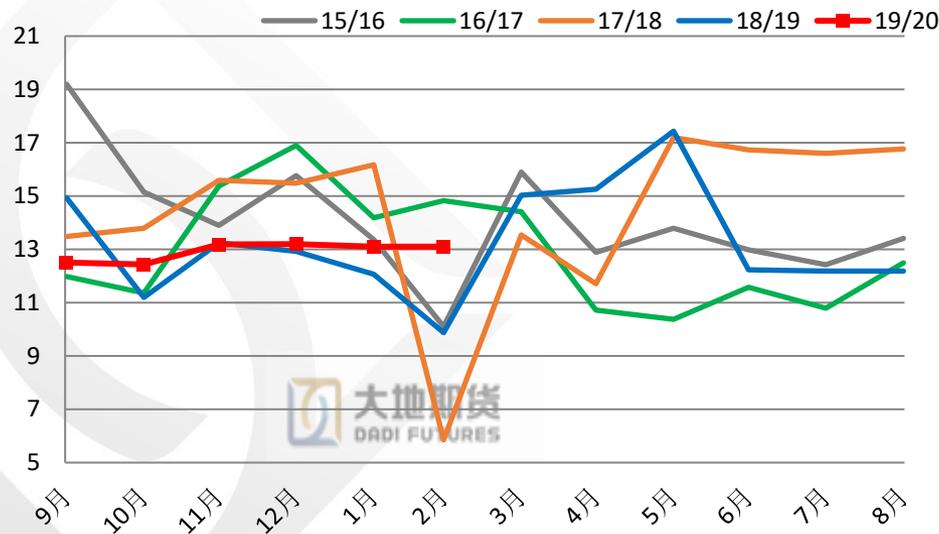
## 纱线出口量



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	3.07	2.50	-0.6	-18.75%
10月	2.81	2.57	-0.2	-8.48%
11月	2.76	2.82	0.1	2.20%
12月	3.08	1.81	-1.3	-41.34%
1月	3.93	0.90	-3.0	-77.12%
2月	2.13	0.90	-1.2	-57.68%
3月	3.98			
4月	3.75			
5月	3.56			
6月	3.78			
7月	2.82			
8月	2.82			
累计同比	17.79	11.50	-6.3	-35.35%
全年累计	38.50			

单位：万吨

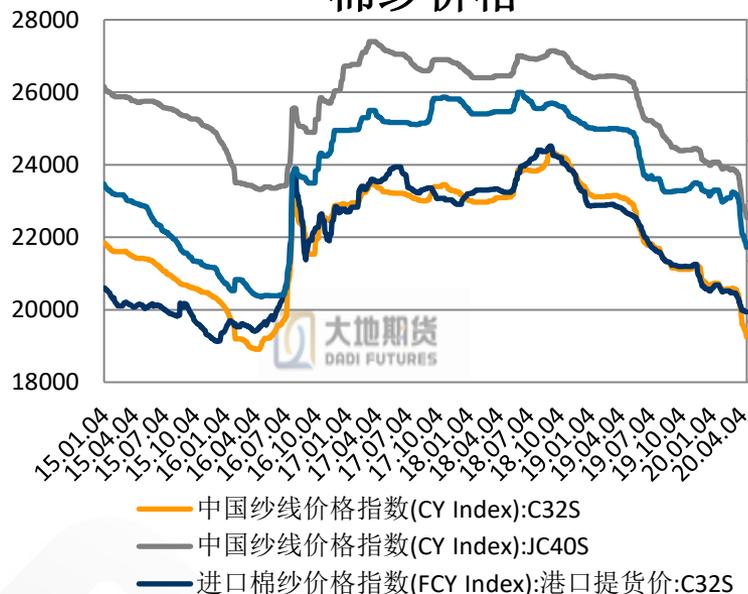
## 棉纱净进口量



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	14.93	12.50	-2.42	-16.24%
10月	11.19	12.43	1.24	11.07%
11月	13.24	13.18	-0.06	-0.46%
12月	12.92	13.19	0.27	2.12%
1月	12.07	13.10	1.03	8.56%
2月	9.87	13.10	3.23	32.68%
3月	15.02			
4月	15.25			
5月	17.44			
6月	12.22			
7月	12.18			
8月	12.18			
累计同比	74.21	77.50	3.29	4.43%
全年累计	158.50			

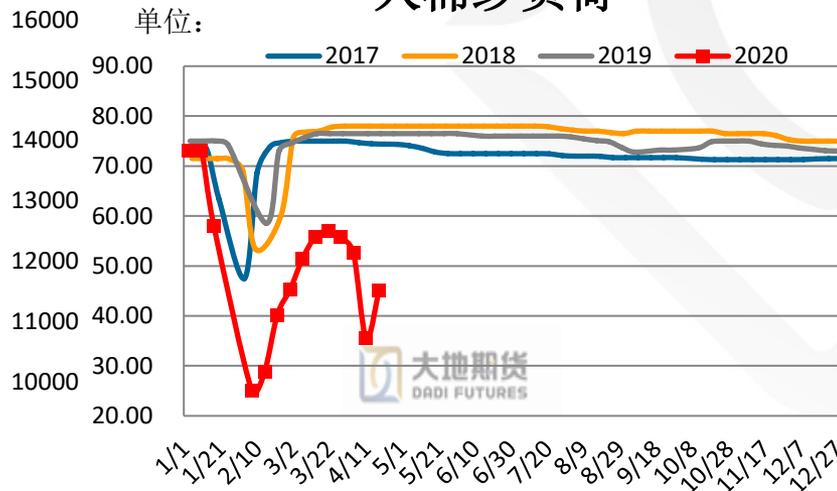
单位：元/吨

## 棉纱价格



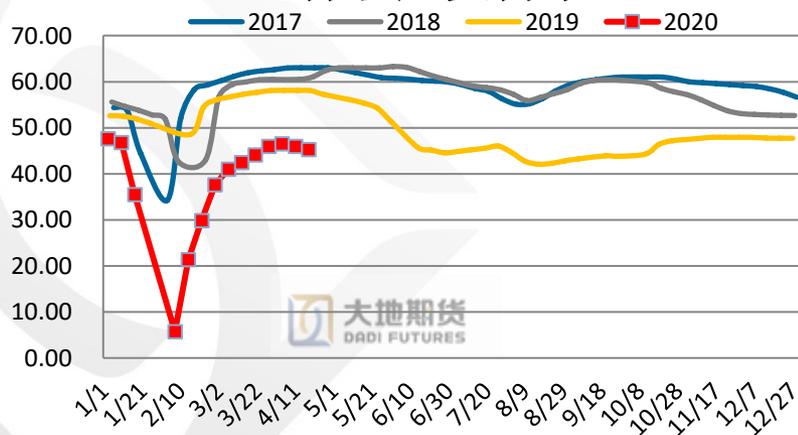
单位：

## 人棉纱负荷



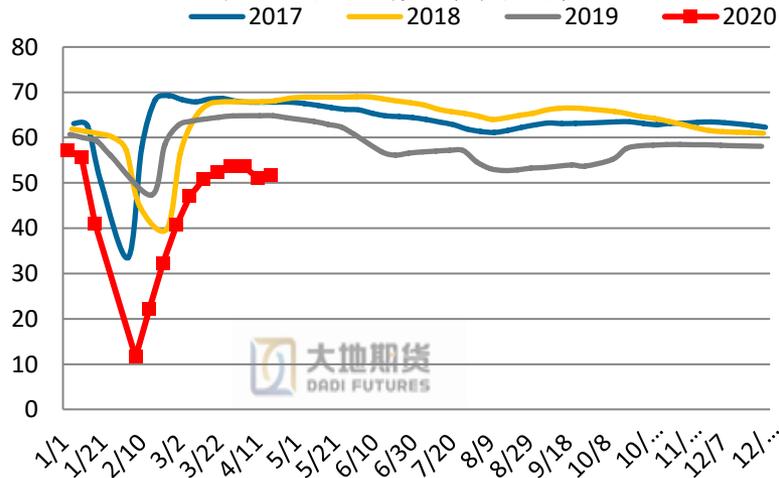
单位：%

## 纯棉纱厂负荷率



单位：

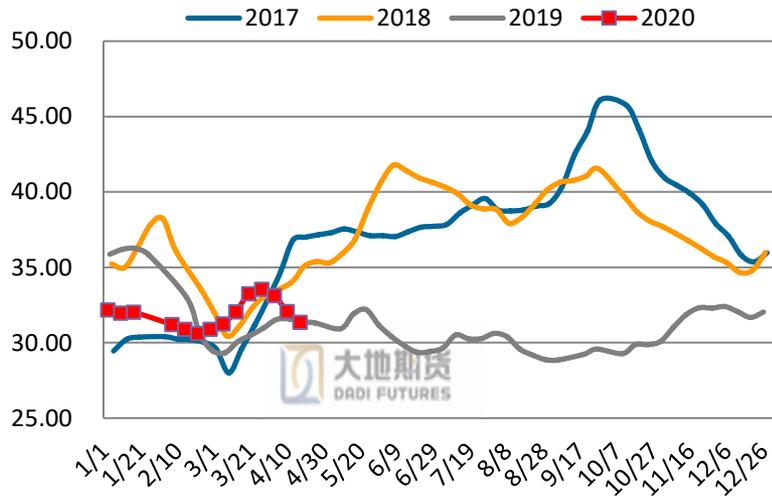
## 中国纱线负荷指数





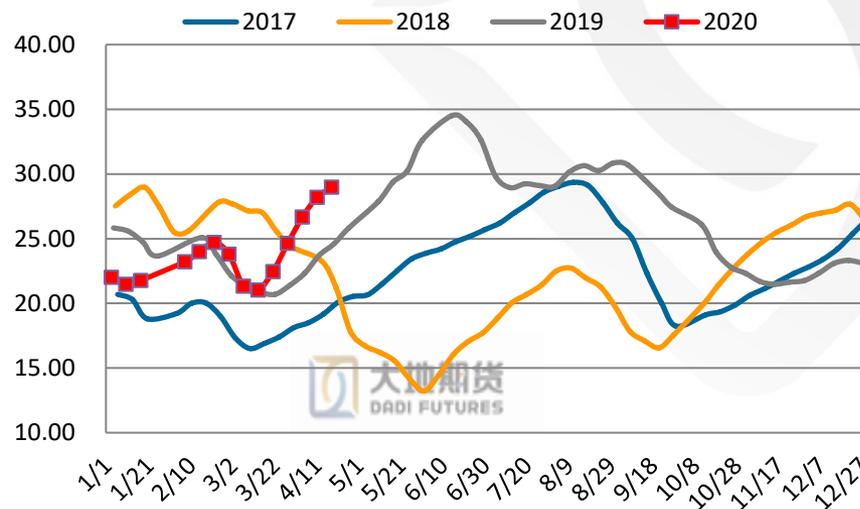
单位：天

### 纺企棉库存



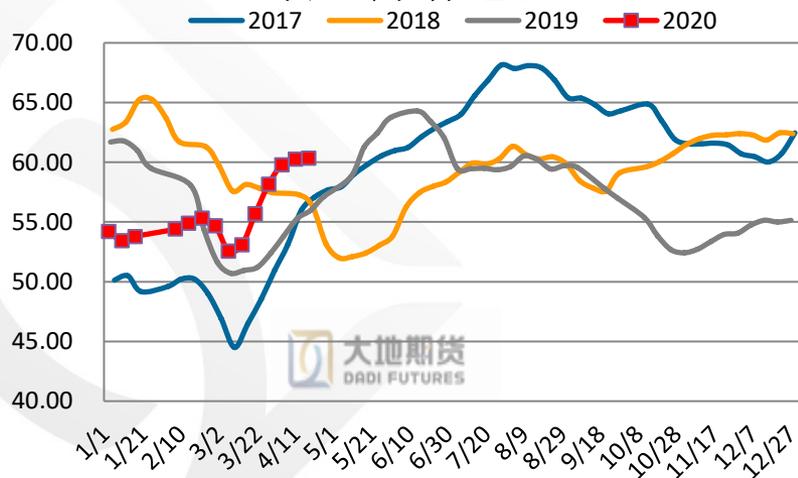
单位：天

### 纺企棉纱库存



单位：天

### 纺企库存总量



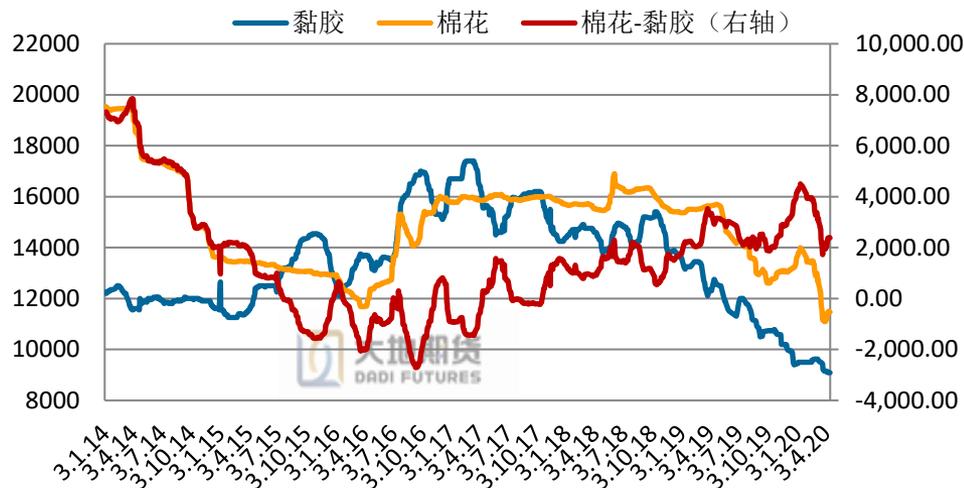
单位：天数	4月10日	4月17日	去年同期	同比增减
原料：棉花	32.08	31.36	31.38	-0.02
成品：棉纱	28.2	28.98	24.6	4.38
总计	60.28	60.34	55.98	4.36



# 替代品需求

单位：元/吨

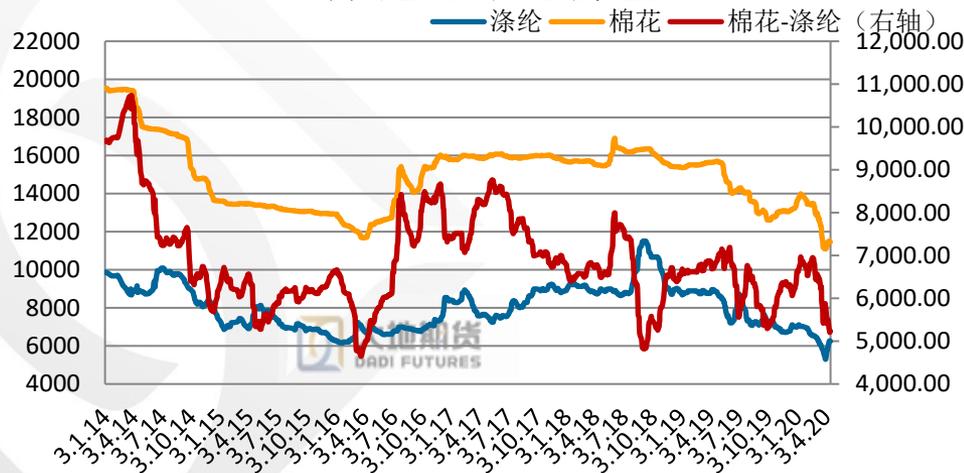
## 棉花与黏胶价差



	4月10日	4月17日	涨跌
黏胶短纤	9,100.00	9,080.00	-20
棉黏价差	2,365.00	2,383.00	18

单位：元/吨

## 棉花与涤纶价差

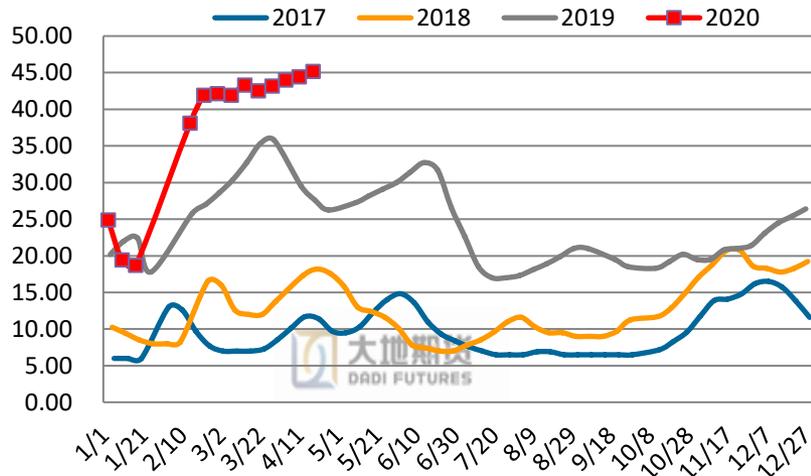


	4月10日	4月17日	涨跌
涤纶短纤	5,966.67	6,233.33	266.67
棉涤价差	5,498.33	5,229.67	-268.67



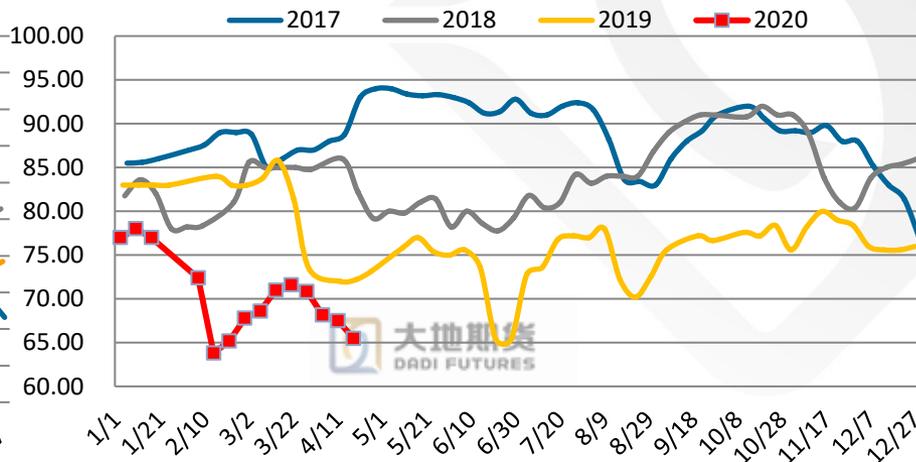
单位：天

### 黏胶工厂库存



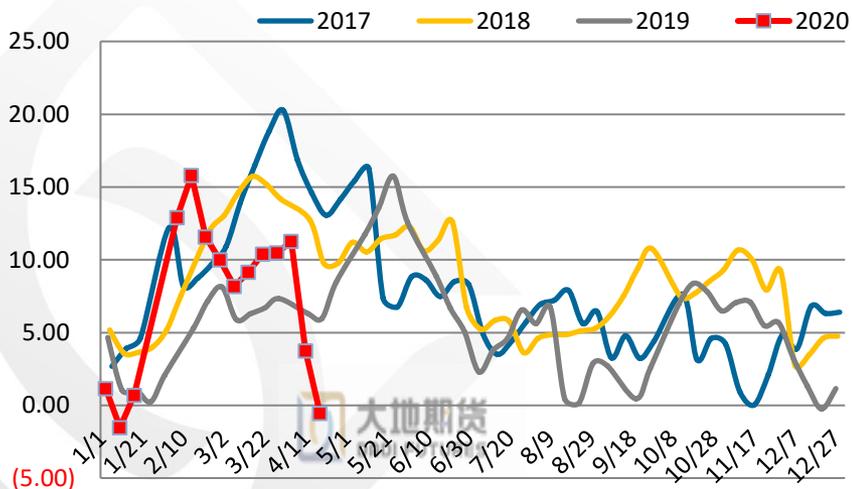
单位：%

### 黏胶负荷



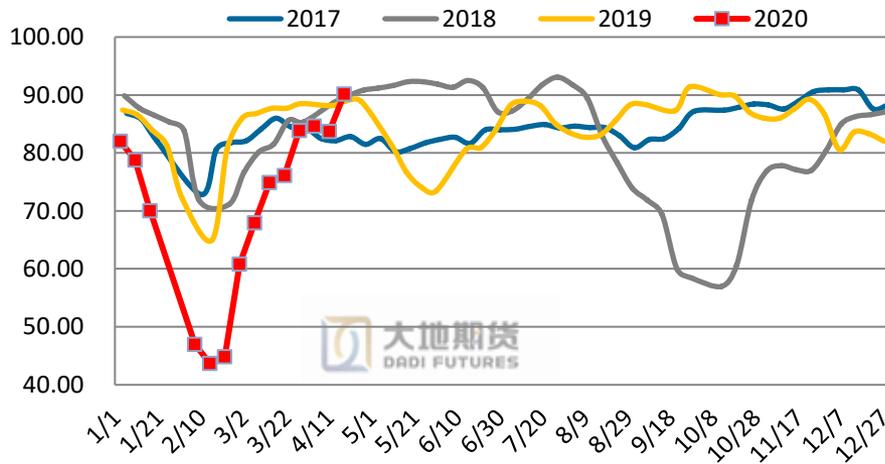
单位：天

### 涤纶工厂库存



单位：%

### 涤纶短纤负荷

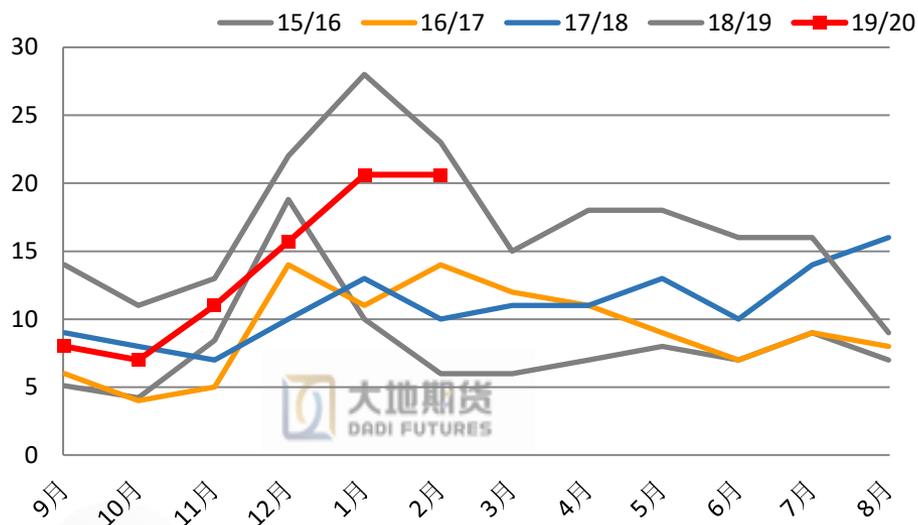




# 供给端

单位：万吨

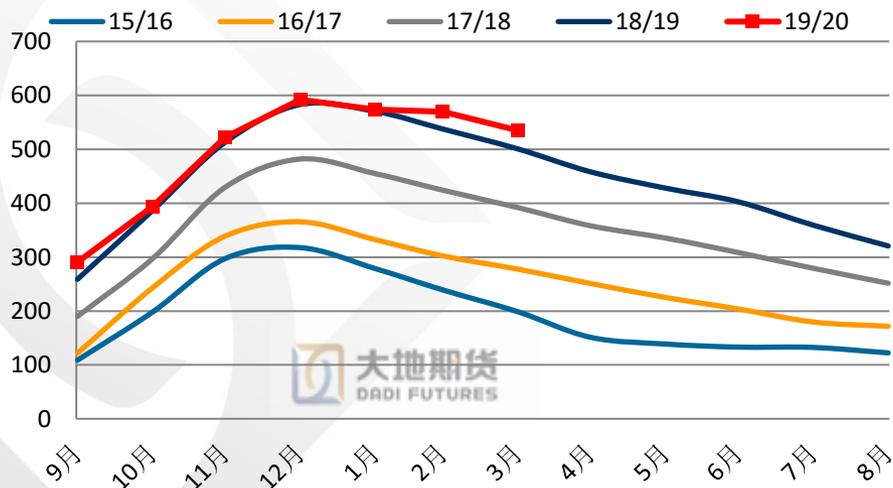
## 棉花进口量



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	14	8	-6	-42.86%
10月	11	7	-4	-36.36%
11月	13	11	-2	-15.38%
12月	22	16	-6	-27.27%
1月	28	21	-7	-26.38%
2月	23	21	-2	-10.37%
3月	15			
4月	18			
5月	18			
6月	16			
7月	16			
8月	9			
累计同比	111	83	-28	-25.02%
全年累计	203			

单位：万吨

## 国内工商业库存总和

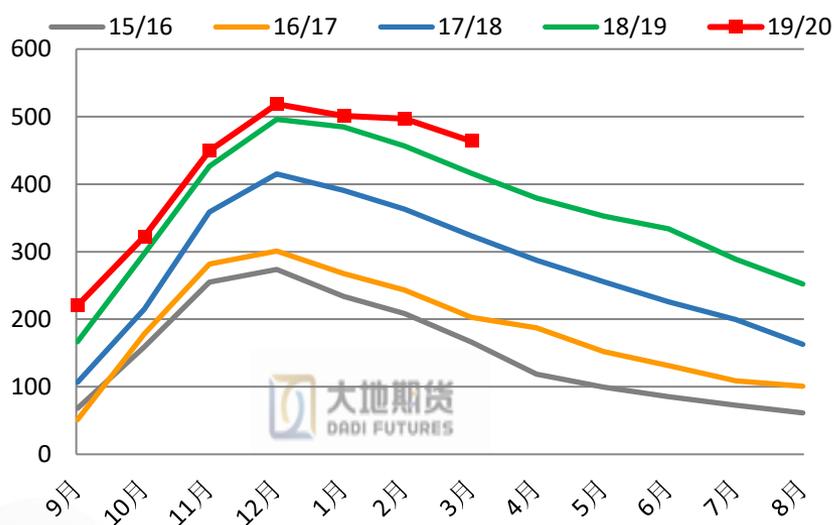


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	259.06	290.49	31.4	12.13%
10月	386.45	393.39	6.9	1.80%
11月	512.95	521.99	9.0	1.76%
12月	582.93	591.90	9.0	1.54%
1月	570.22	573.84	3.6	0.63%
2月	537.45	569.44	32.0	5.95%
3月	500.57	535.09	34.5	6.90%
4月	458.17			
5月	427.97			
6月	402.72			
7月	359.36			
8月	320.82			



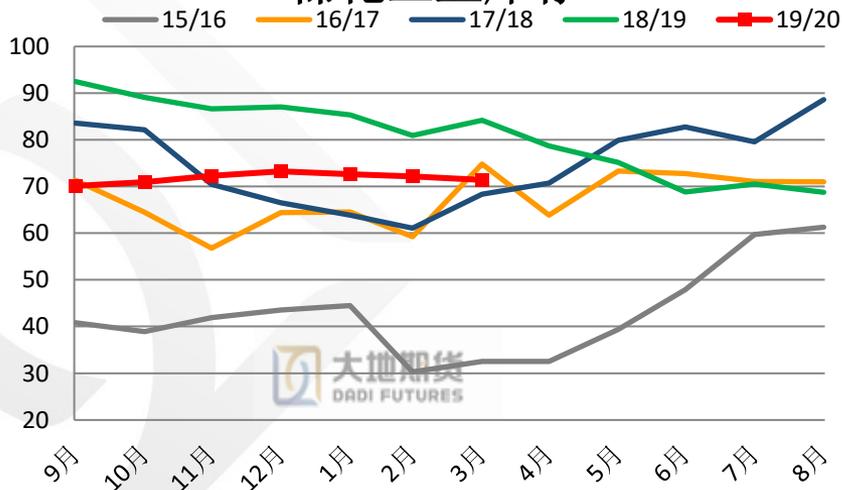
# 库存：工商业库存

单位：万吨 棉花商业库存



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	166.59	220.35	53.8	32.27%
10月	297.40	322.43	25.0	8.42%
11月	426.30	449.67	23.4	5.48%
12月	495.91	518.65	22.7	4.59%
1月	484.86	501.19	16.3	3.37%
2月	456.52	497.26	40.7	8.92%
3月	416.40	463.67	47.3	11.35%
4月	379.49			
5月	352.81			
6月	333.92			
7月	288.81			
8月	252.09			

棉花工业库存

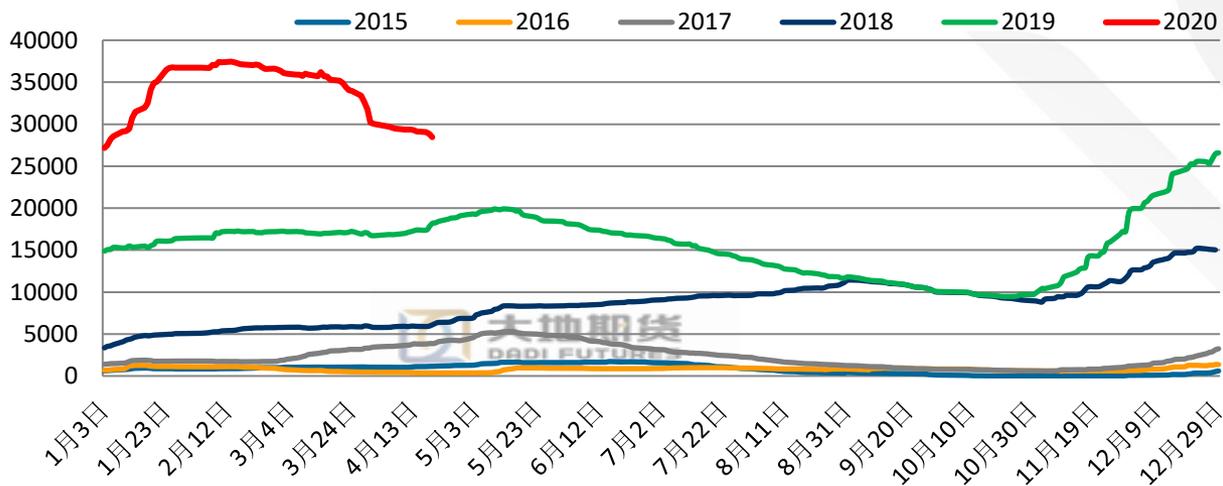


单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	92.47	70.14	-22.3	-24.15%
10月	89.05	70.96	-18.1	-20.31%
11月	86.65	72.32	-14.3	-16.54%
12月	87.02	73.25	-13.8	-15.82%
1月	85.36	72.65	-12.7	-14.89%
2月	80.93	72.18	-8.8	-10.81%
3月	84.17	71.42	-12.8	-15.15%
4月	78.68			
5月	75.16			
6月	68.80			
7月	70.55			
8月	68.73			



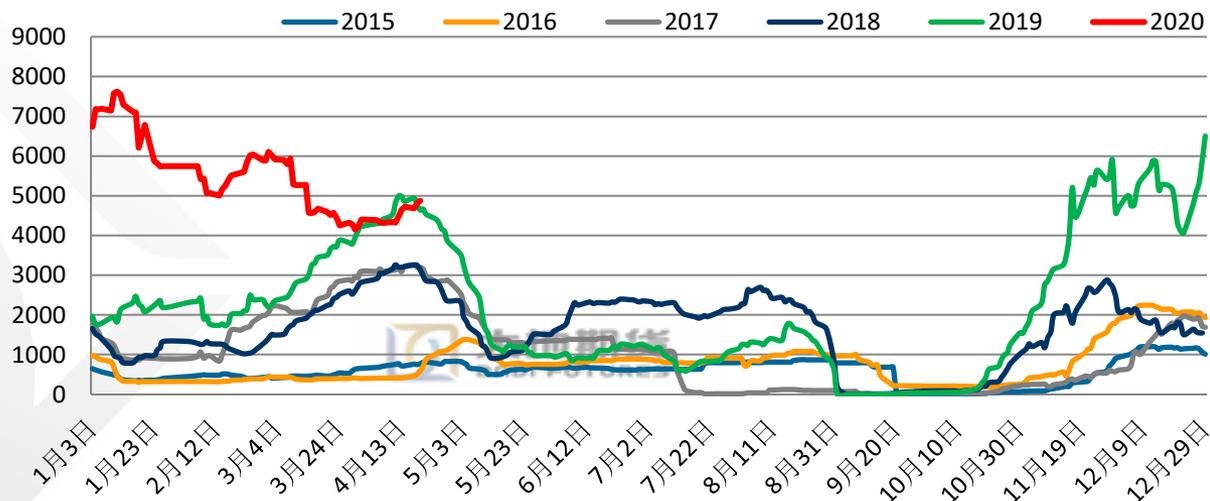
单位：张

### 仓单数量



单位：张

### 有效预报

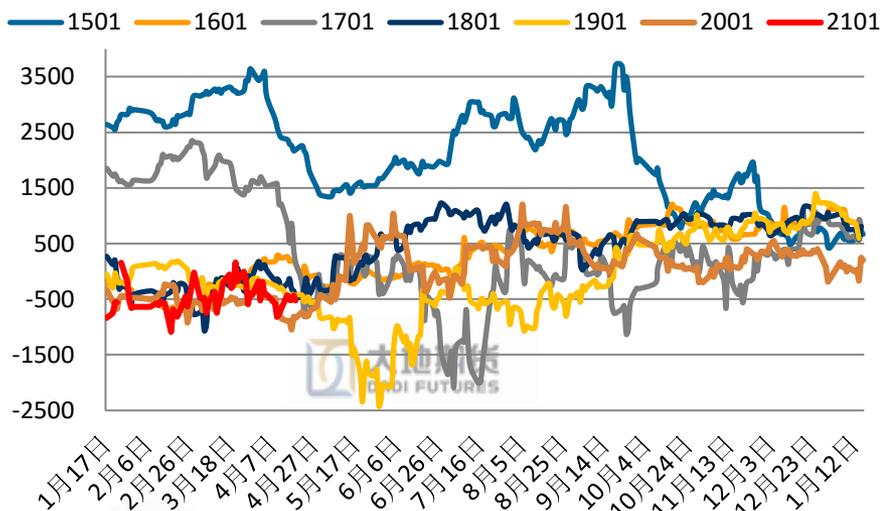




# 合约价差

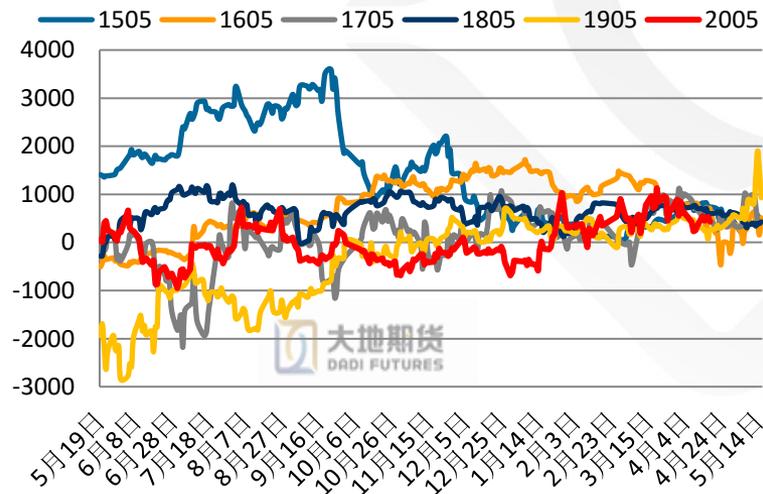
单位：元/吨

## 基差：328-01合约

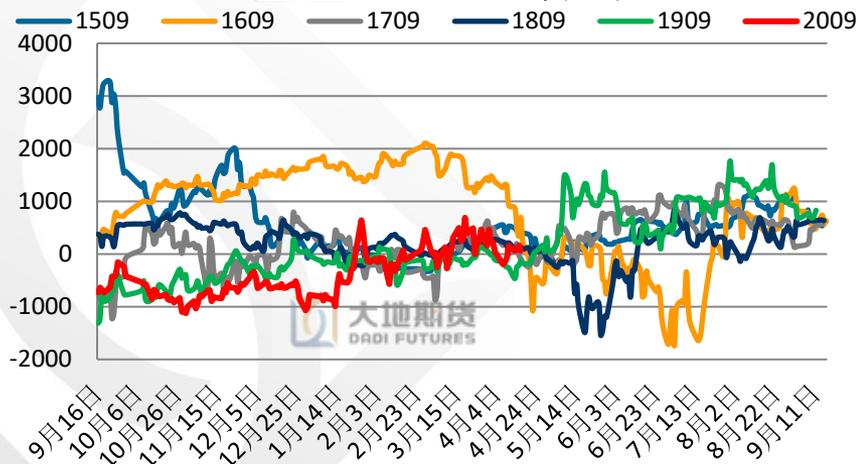


单位：

## 328-05



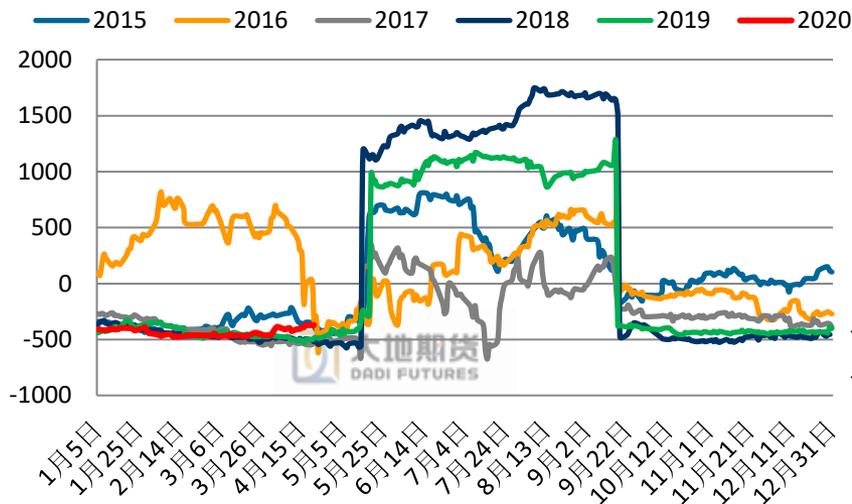
## 基差：328-09合约



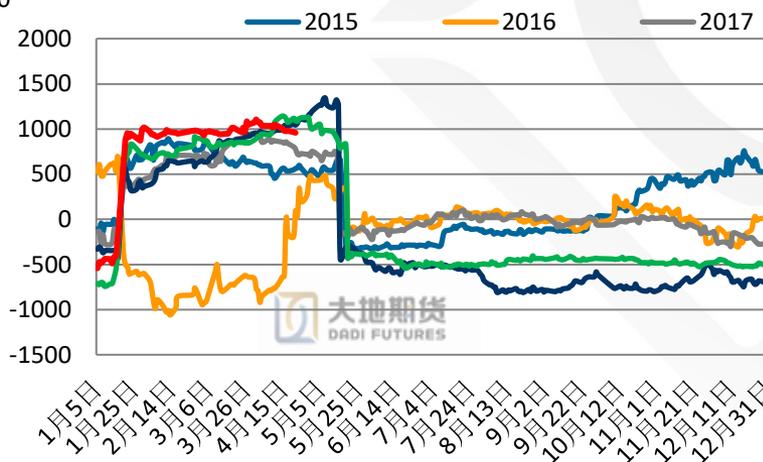
	4月10日	4月17日	涨跌
329-01	-675	-527	148
328-05	335	433	98
328-09	-70	63	133



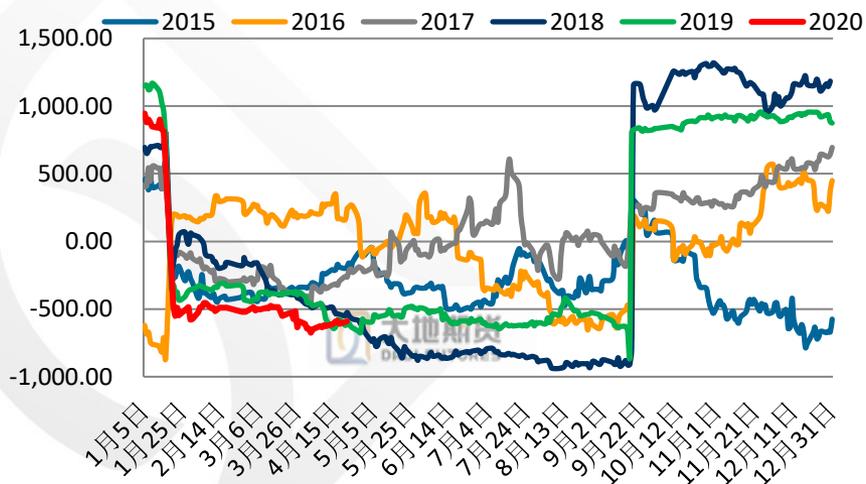
### 05-09



### 01-05



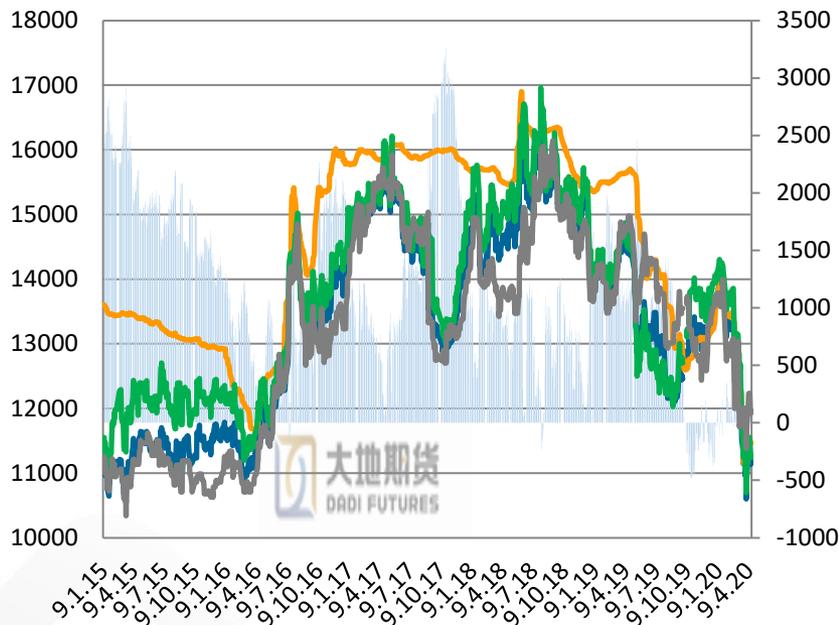
### 09-01



	4月10日	4月17日	涨跌
1-5价差	1010	960	-50
5-9价差	-405	-370	35
9-1价差	-605	-590	15

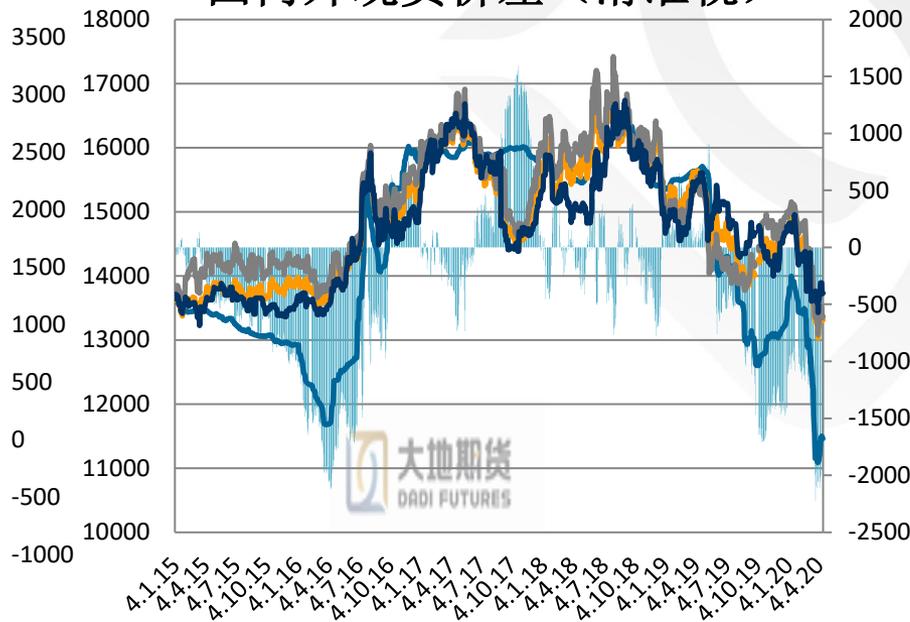


## 国内外现货价差



- 328-FCI
- 进口棉价格指数(FC Index):M:1%配额港口提货价
- 中国棉花价格指数:328
- 进口棉价格指数(FC Index):S:1%配额港口提货价:美国 EMOT SM
- 进口棉价格指数(FC Index):S:1%配额港口提货价:印度 Shankar-6

## 国内外现货价差 (滑准税)

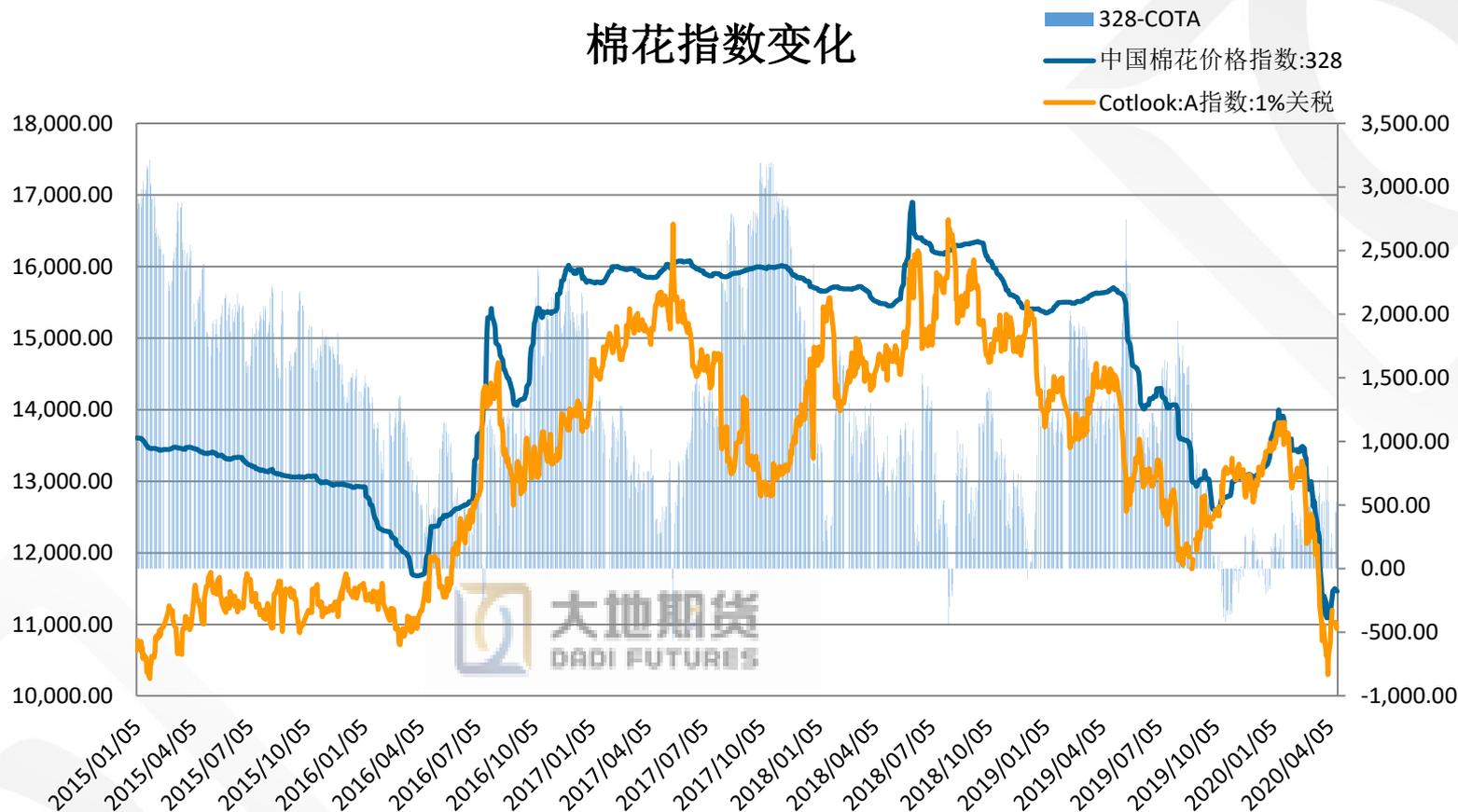


- 328-FCI
- 中国棉花价格指数:328
- 进口棉价格指数(FC Index):M:滑准税港口提货价
- 进口棉价格指数(FC Index):S:滑准税港口提货价:美国 EMOT SM
- 进口棉价格指数(FC Index):S:滑准税港口提货价:印度 Shankar-6

	4月10日	4月17日	涨跌
328-FCI (1%关税)	16	288	272
328-FCI (滑准税)	-1999	-1853	146



## 棉花指数变化

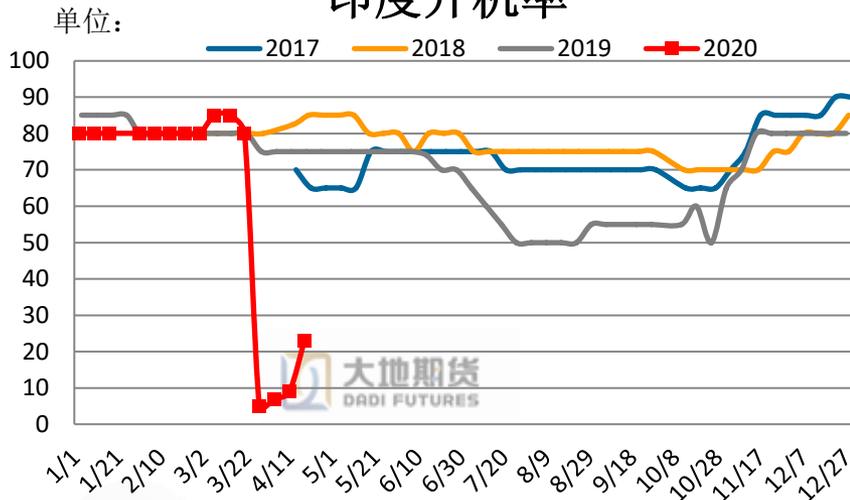


	4月10日	4月17日	涨跌
中国棉花价格指数:328	11465	11463	-2
Cotlook:A指数:1%关税	11200	10944	-256

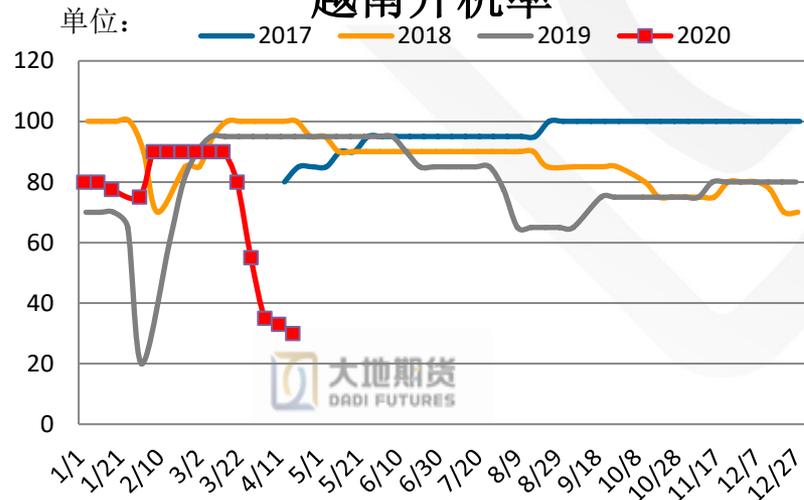


# 国外开机率

## 印度开机率



## 越南开机率



## 巴基斯坦开机率

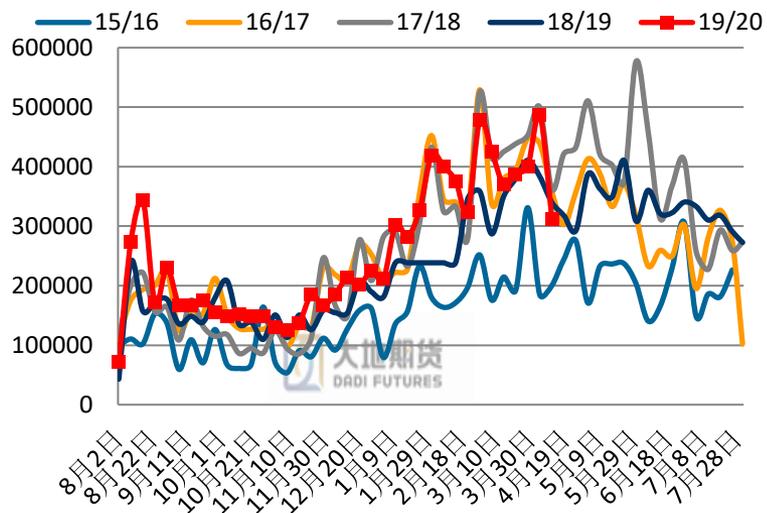




# 美国陆地棉签售情况

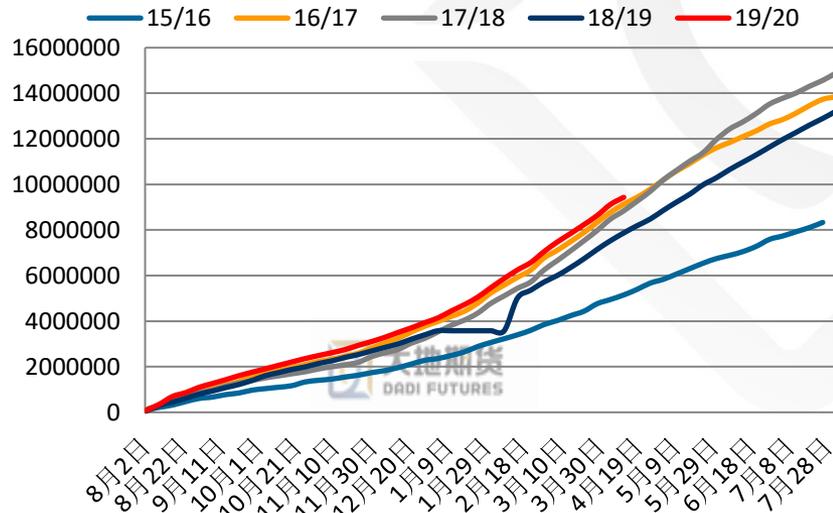
单位：包

## 陆地棉当周签约量

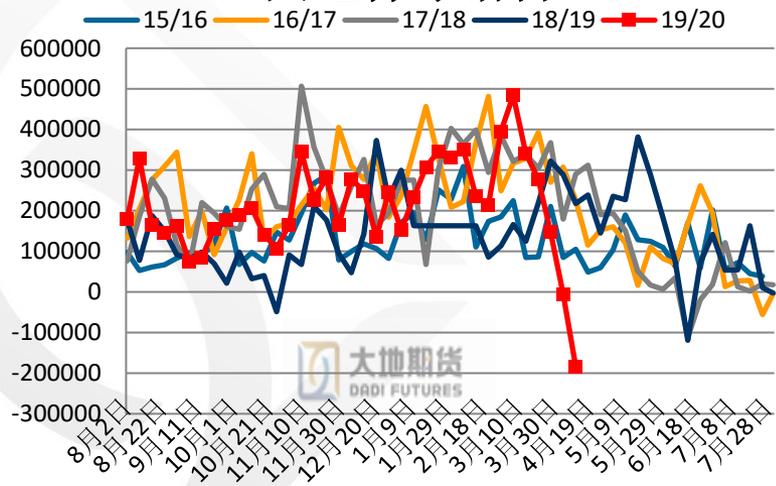


单位：包

## 陆地棉累计签约量

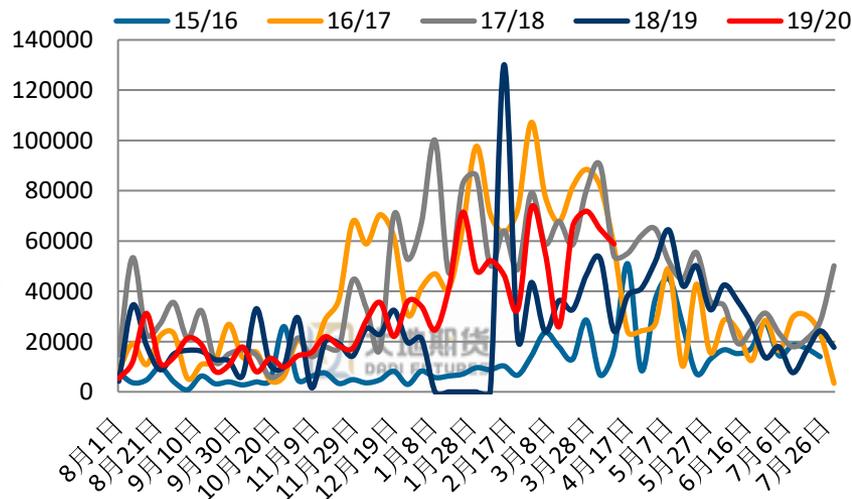


## 陆地棉净销售



单位：包

## 陆地棉出口中国

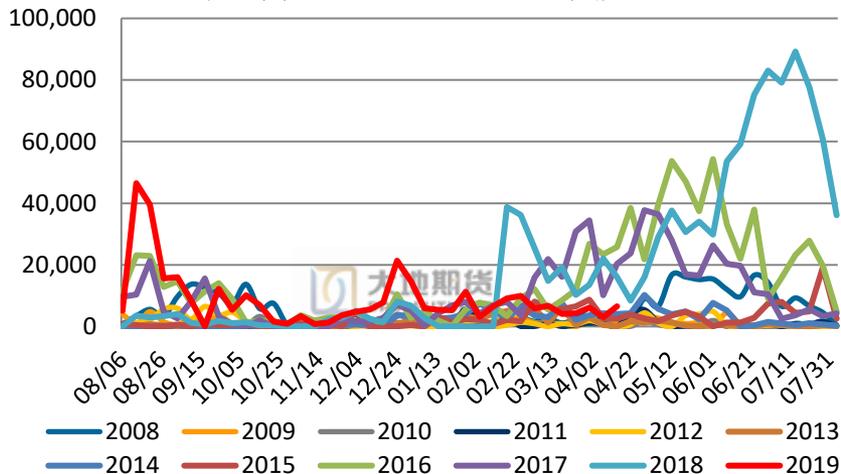




# 美棉出口：印度

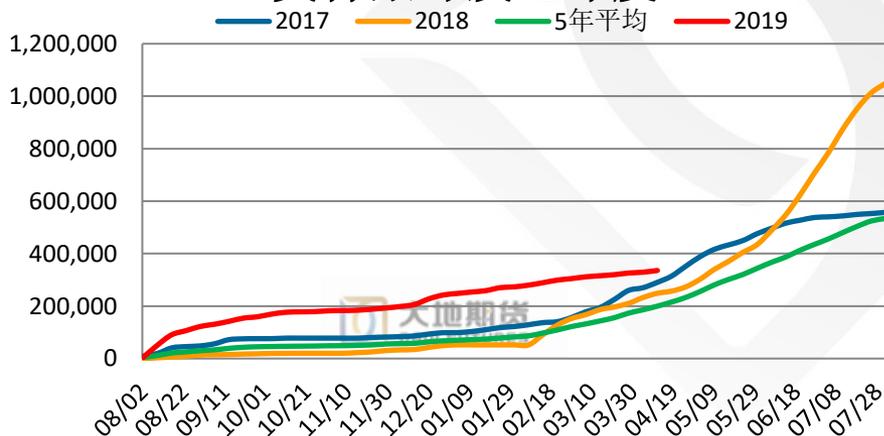
单位：包

## 美棉周出口量（印度）



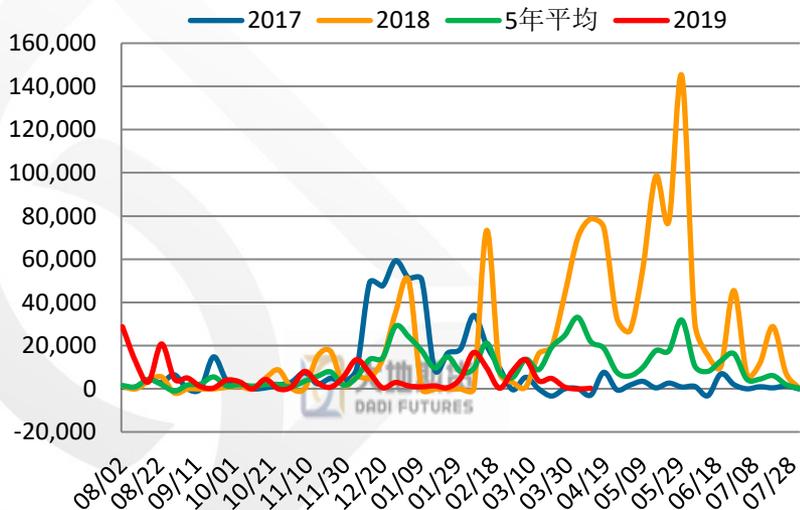
单位：包

## 美棉累计发运印度



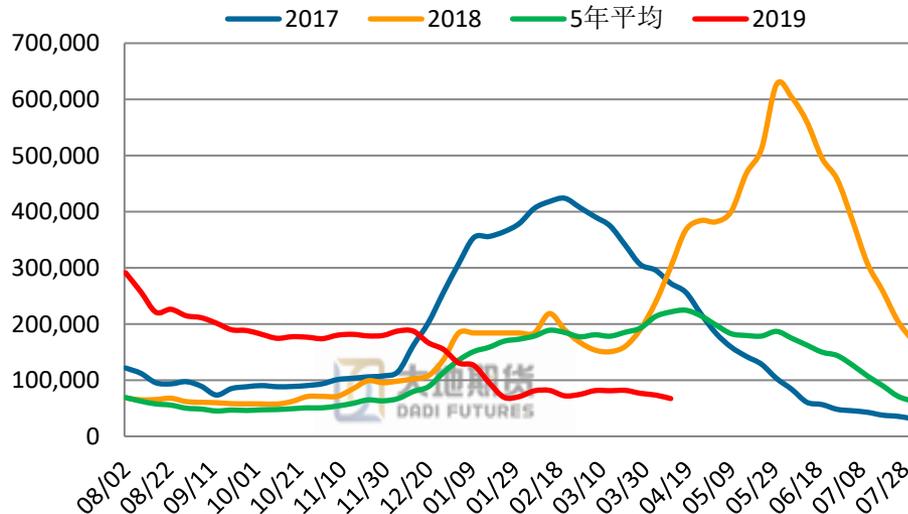
单位：包

## 美陆地棉周签约



单位：包

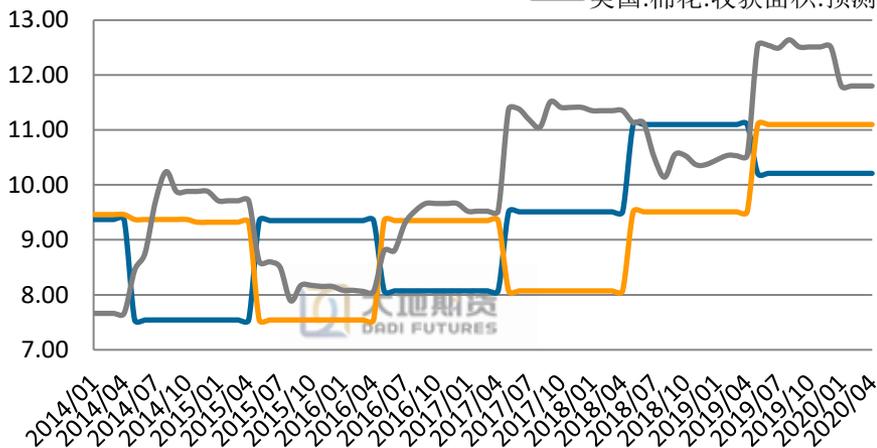
## 美陆地棉印度签约未装运



单位: 百万英亩

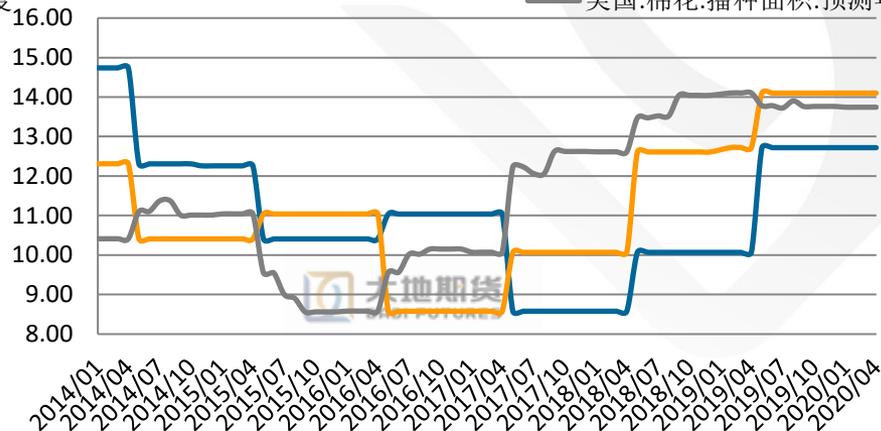
## 美棉收获面积

— 美国:棉花:收获面积:估计年度  
 — 美国:棉花:收获面积:市场年度  
 — 美国:棉花:收获面积:预测年度



## 美国播种面积

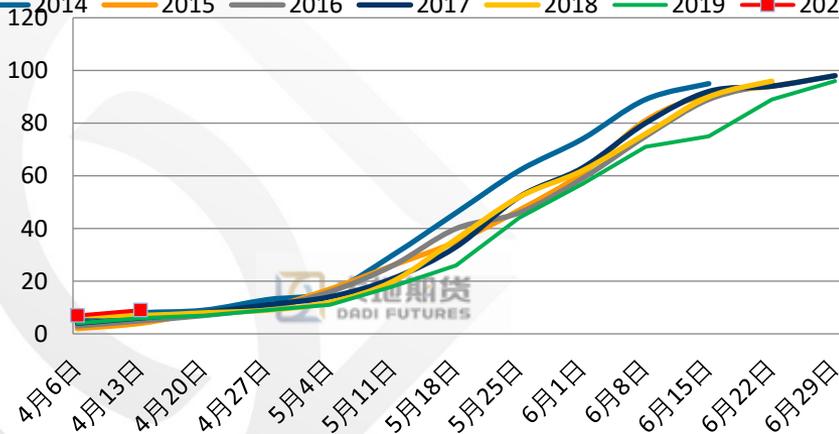
— 美国:棉花:播种面积:市场年度  
 — 美国:棉花:播种面积:估计年度  
 — 美国:棉花:播种面积:预测年度



单位:

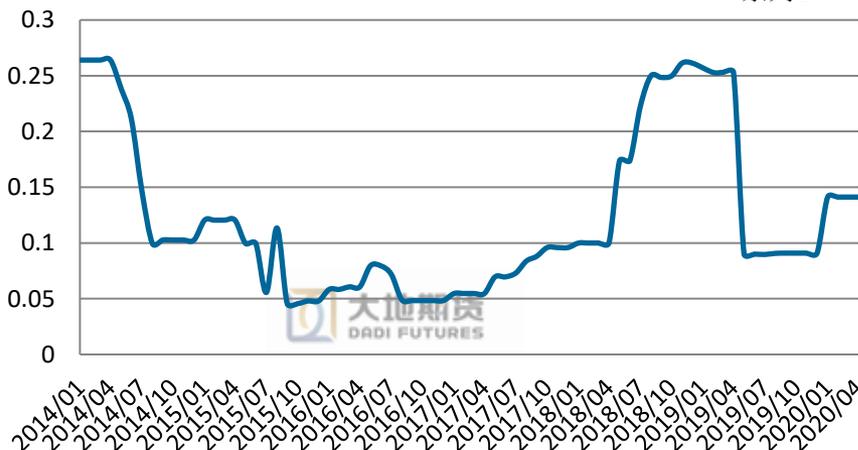
## USDA种植进度报告

— 2014 — 2015 — 2016 — 2017 — 2018 — 2019 — 2020



## 美棉弃种率

— 系列1





# 全球棉花平衡表

	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	Mar 2019/20	Apr 2019/20
<b>产量</b>						
印度	5,639	5,879	6,314	5,617	6,423	6,423
中国	4,790	4,953	5,987	6,042	5,933	5,933
美国	2,806	3,738	4,555	3,999	4,311	4,311
巴西	1,289	1,528	2,007	2,830	2,830	2,874
巴基斯坦	1,524	1,676	1,785	1,655	1,437	1,437
乌兹别克斯坦	827	811	840	713	762	762
土耳其	577	697	871	306	740	740
其他	3,485	3,943	4,589	4,161	4,037	4,019
<b>总计</b>	<b>20,937</b>	<b>23,226</b>	<b>26,950</b>	<b>25,823</b>	<b>26,474</b>	<b>26,499</b>
<b>消费量</b>						
中国	7,838	8,382	8,927	8,600	7,947	7,620
印度	5,389	5,302	5,258	5,225	5,334	4,790
巴基斯坦	2,243	2,243	2,373	2,330	2,351	2,199
孟加拉	1,372	1,481	1,633	1,611	1,611	1,502
土耳其	1,459	1,426	1,622	1,502	1,589	1,481
越南	980	1,176	1,437	1,524	1,481	1,372
巴西	675	697	740	740	740	718
其他	4,699	4,587	4,736	4,659	4,673	4,394
<b>总计</b>	<b>24,654</b>	<b>25,293</b>	<b>26,727</b>	<b>26,192</b>	<b>25,727</b>	<b>24,077</b>
<b>进口量</b>						
中国	959	1,096	1,243	2,099	1,796	1,633
孟加拉	1,388	1,481	1,655	1,568	1,589	1,502
越南	1,002	1,197	1,524	1,502	1,481	1,393
土耳其	918	801	876	762	936	871
巴基斯坦	718	533	740	621	914	806
印尼	640	738	766	664	653	631
印度	233	596	365	392	501	435
其他	1,858	1,763	1,790	1,640	1,616	1,585
<b>总计</b>	<b>7,717</b>	<b>8,205</b>	<b>8,959</b>	<b>9,248</b>	<b>9,487</b>	<b>8,857</b>



	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	三月2019/20	四月 2019/20
<b>出口量</b>						
美国	1,993	3,248	3,544	3,214	3,592	3,266
巴西	939	607	909	1,310	1,916	1,872
印度	1,255	991	1,128	764	784	718
希腊	209	221	234	295	327	316
贝宁	142	180	233	283	305	278
澳大利亚	616	812	852	791	283	261
马里	218	239	283	294	283	261
其他	2,184	1,948	1,870	2,001	2,003	1,875
<b>总计</b>	<b>7,555</b>	<b>8,247</b>	<b>9,054</b>	<b>8,952</b>	<b>9,493</b>	<b>8,848</b>
<b>期末库存</b>						
中国	12,345	9,998	8,272	7,766	7,510	7,674
印度	1,534	1,716	2,009	2,028	2,833	3,378
巴西	1,243	1,509	1,885	2,668	2,848	2,957
美国	827	599	914	1,056	1,110	1,459
巴基斯坦	569	504	616	543	516	561
孟加拉	330	355	404	388	395	417
土耳其	334	333	387	347	358	401
其他	2,446	2,463	3,092	2,682	2,586	3,024
<b>总计</b>	<b>19,628</b>	<b>17,475</b>	<b>17,579</b>	<b>17,480</b>	<b>18,158</b>	<b>19,870</b>



作者姓名：研究中心农产品小组

联系方式：0571-86774106

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

**公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号元通大厦**

**联系电话：4008840077**

**邮政编码：310006**



欢迎关注“大地研究”公众号



大地期货  
DADI FUTURES

