

大地棉花数据周报

日期：2020年04月06日



01 需求端

02 供给端

03 价格变化





【需求】：下游订单缺失，目前织厂依旧保持降库趋势，上周单周织厂原料库存去库1.5天，目前原料库存量仅为去年同期的54.9%。在原料大幅去库的同时，织厂的产成品库存小幅增加，较去年同期也基本持平。

【供给】：新年度种植即将开始，今年目标补贴价格依旧为18600元，种植意向调查表明，新疆种植面积可能小幅缩减1.5%，全国总种植面积可能缩减5.1%。

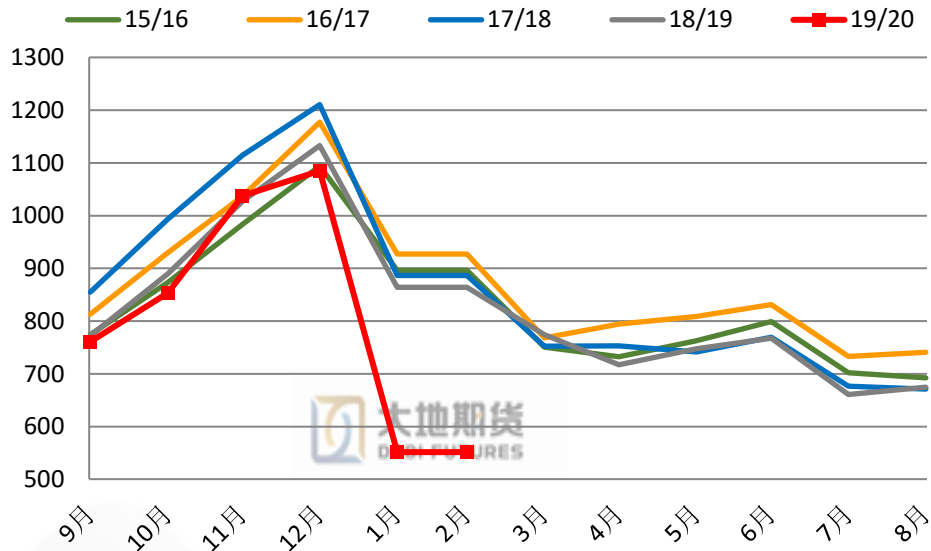
总结：下游订单持续受挫，外贸订单没有恢复，织厂持续缩减原料库存。新棉种植季已经到来，目前种植意向有所减少，但是需重点关注新棉种植状况。



需求端

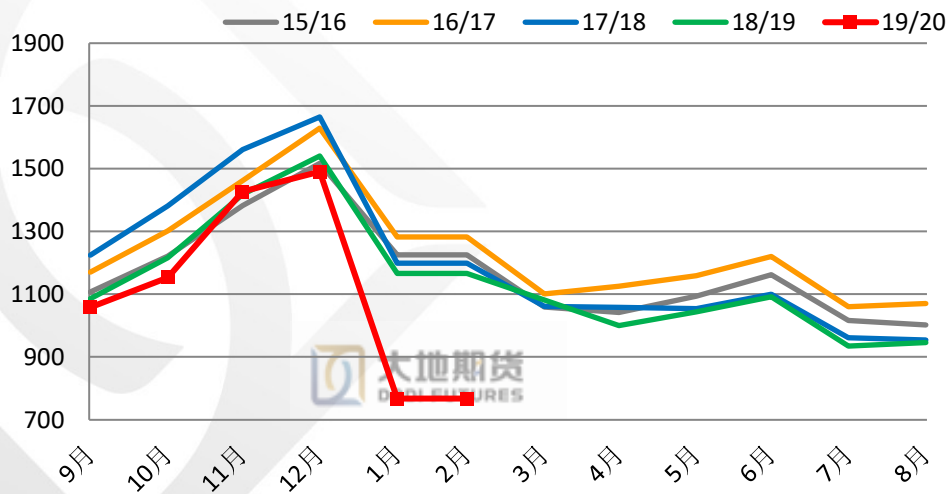
单位：亿元

服装零售额



单位：亿元

服装鞋帽，针、纺织品零售额



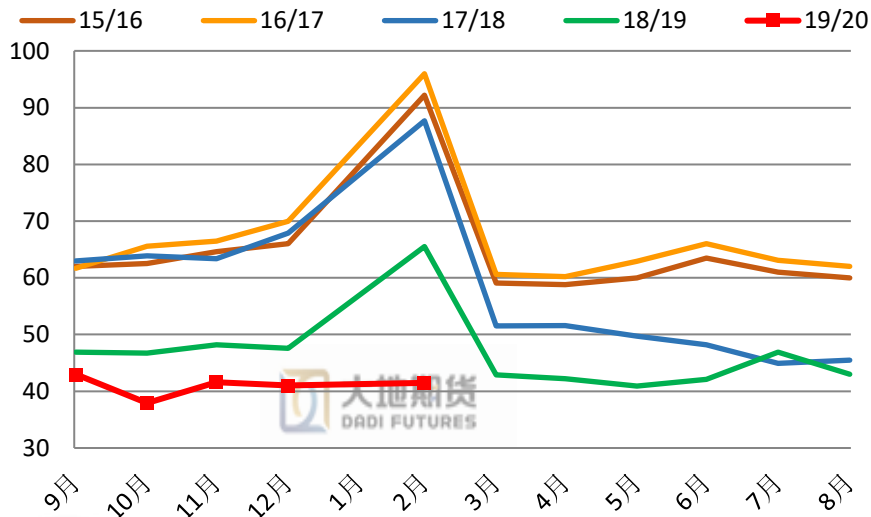
列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	772.60	761.00	-11.6	-1.50%
10月	889.80	852.90	-36.9	-4.15%
11月	1,027.70	1,037.60	9.9	0.96%
12月	1,132.96	1,084.80	-48.2	-4.25%
2月	1,727.70	1,103.10	-624.6	-36.15%
3月	774.00			
4月	717.50			
5月	747.80			
6月	767.90			
7月	660.50			
8月	674.80			
累计同比	5,550.76	4,839.40	-711.4	-12.82%
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			
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	7,591.14	6,662.70	-928.4	-12.23%
全年累计	13,688.04			

下游：坯布

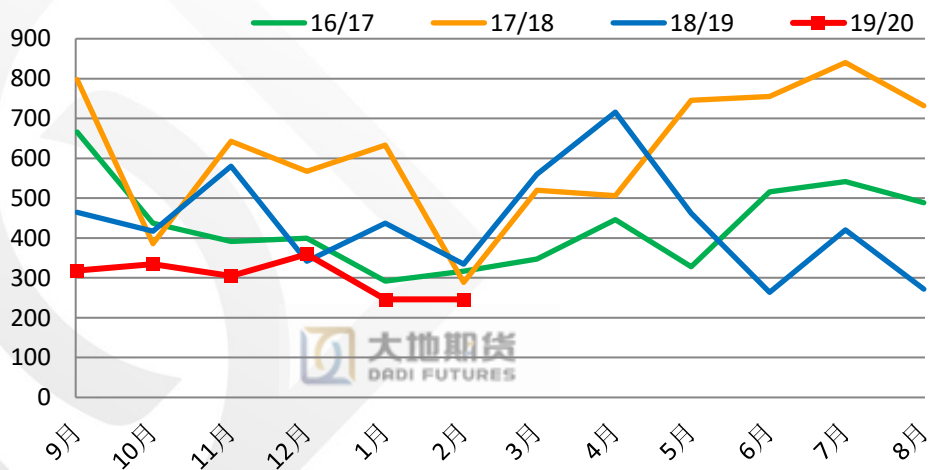
单位：亿米

布产量



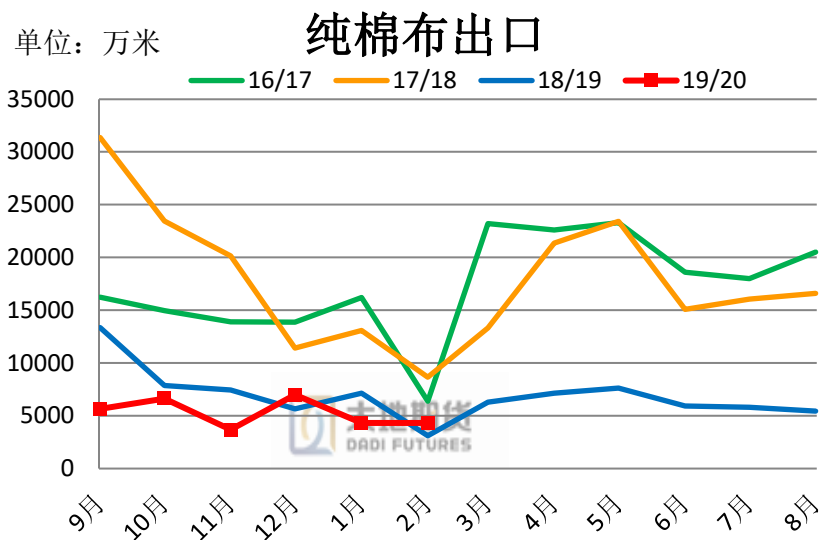
单位：万米

纯棉布进口量

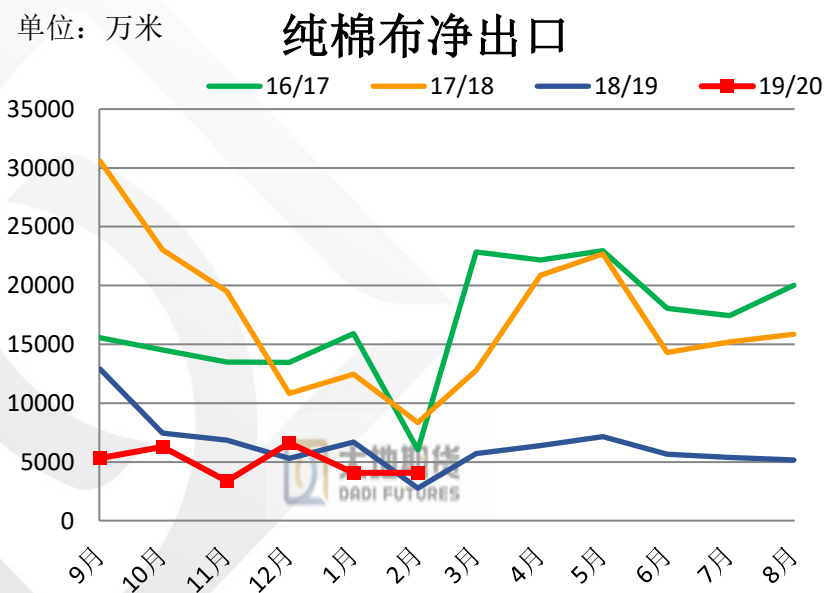


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	46.90	43.00	-3.9	-8.32%
10月	46.70	37.90	-8.8	-18.84%
11月	48.20	41.60	-6.6	-13.69%
12月	47.60	41.00	-6.6	-13.87%
2月	65.50	41.50	-24.0	-36.64%
3月	42.90			
4月	42.20			
5月	40.90			
6月	42.10			
7月	46.90			
8月	43.00			
累计同比	254.90	205.00	-49.9	-60.03%
全年累计	512.90			

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			



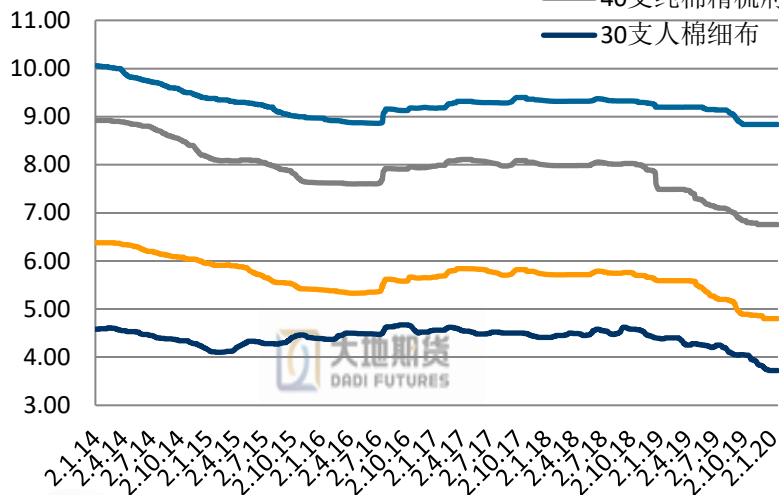
单位：万米	18/19	18/192	同比增减	同比%
9月	12893.79	5320.47	-7573.32	-58.74%
10月	7444.64	6284.62	-1160.02	-15.58%
11月	6847.00	3365.44	-3481.56	-50.85%
12月	5307.50	6616.58	1309.08	24.66%
1月	6684.07	4068.79	-2615.29	-39.13%
2月	2777.37	4068.79	1291.41	46.50%
3月	5711.14			
4月	6402.87			
5月	7144.75			
6月	5658.28			
7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

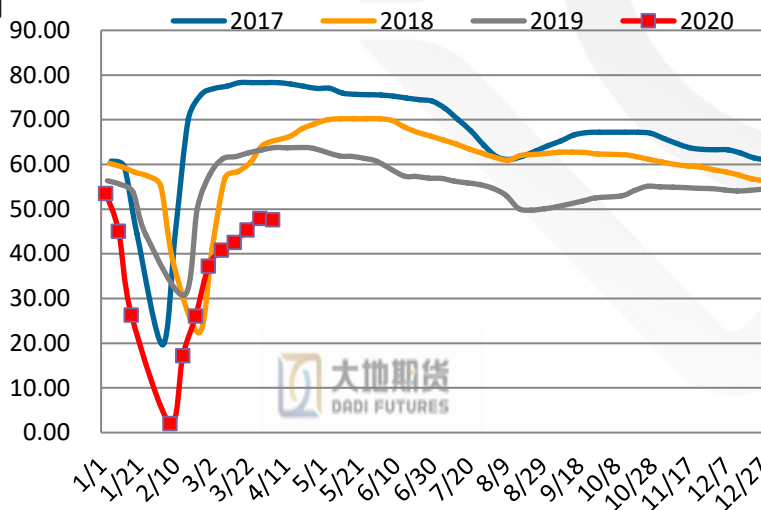
坯布价格

- 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



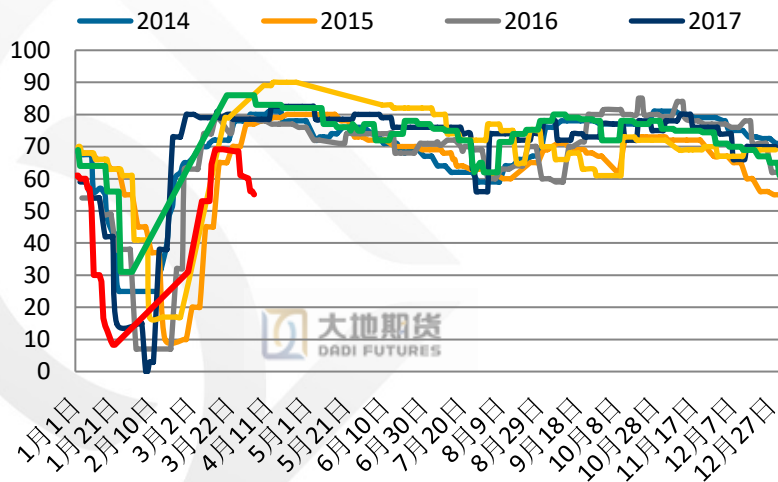
单位：%

纯棉坯布负荷



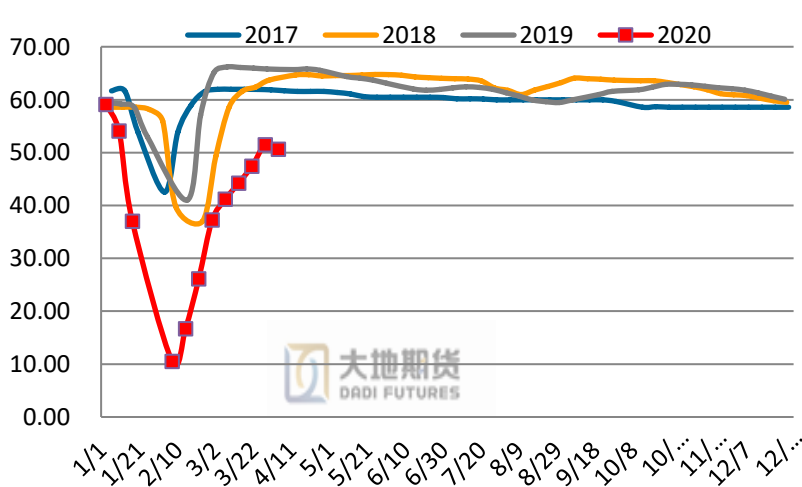
单位：%

江浙织机开工率



单位：%

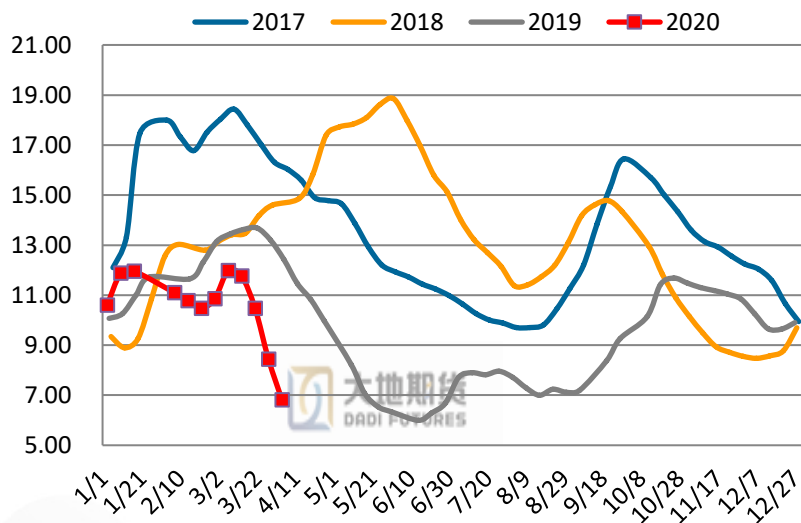
人棉布负荷指数





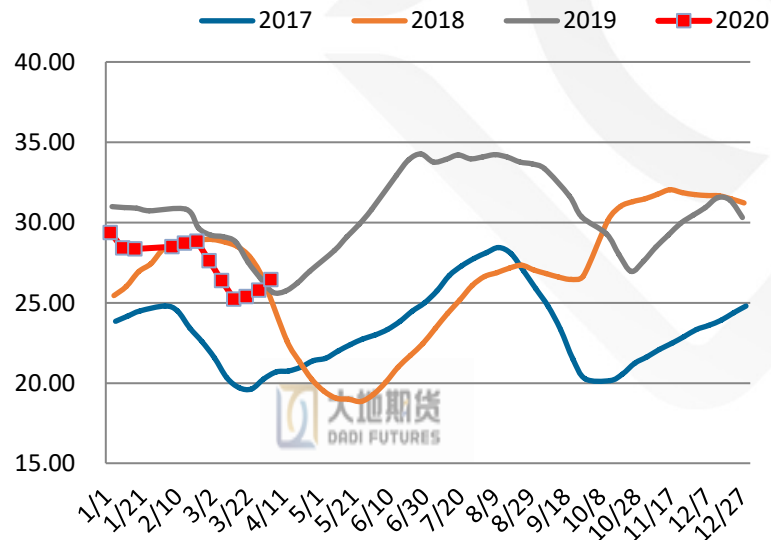
单位：天

织厂棉纱库存



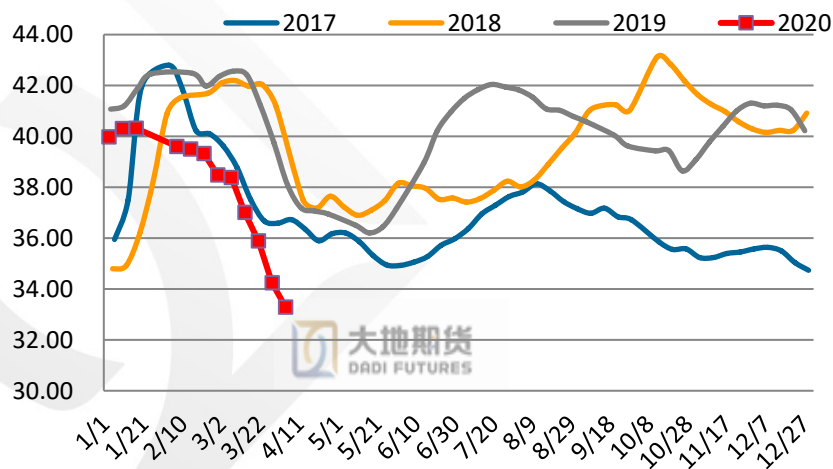
单位：

全棉坯布库存



单位：天

织厂总库存



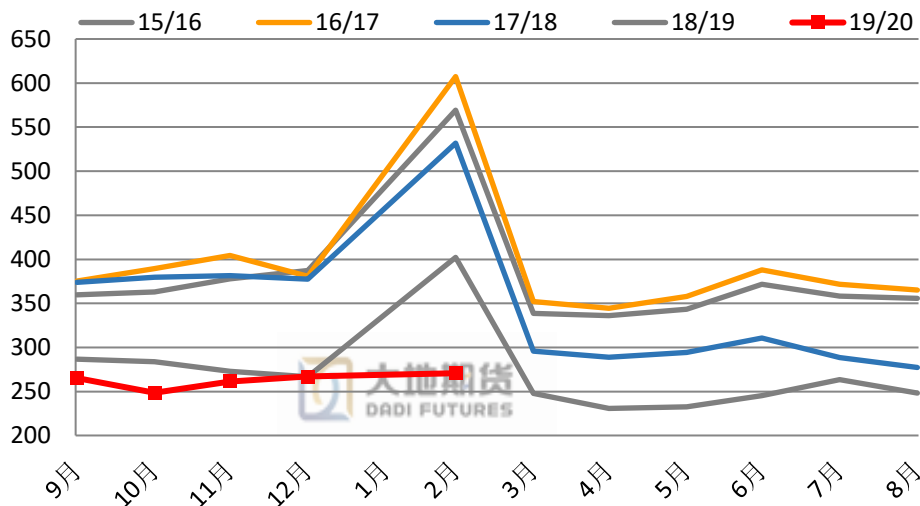
单位：天数	3月27日	4月3日	去年同期	同比增减
原料：棉纱	8.44	6.82	12.42	-5.6
成品：棉布	25.8	26.46	25.66	0.8
总计	34.24	33.28	38.08	-4.8



下游：纱线

单位：万吨

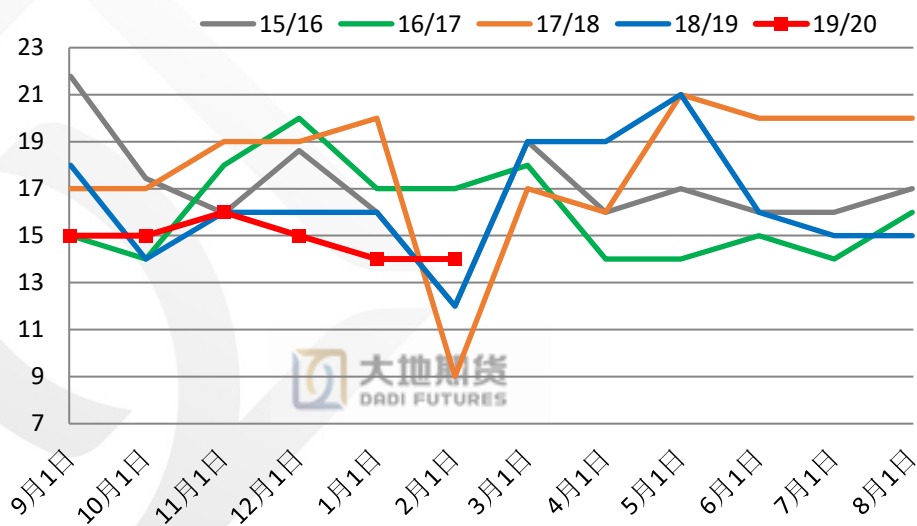
纱线产量



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

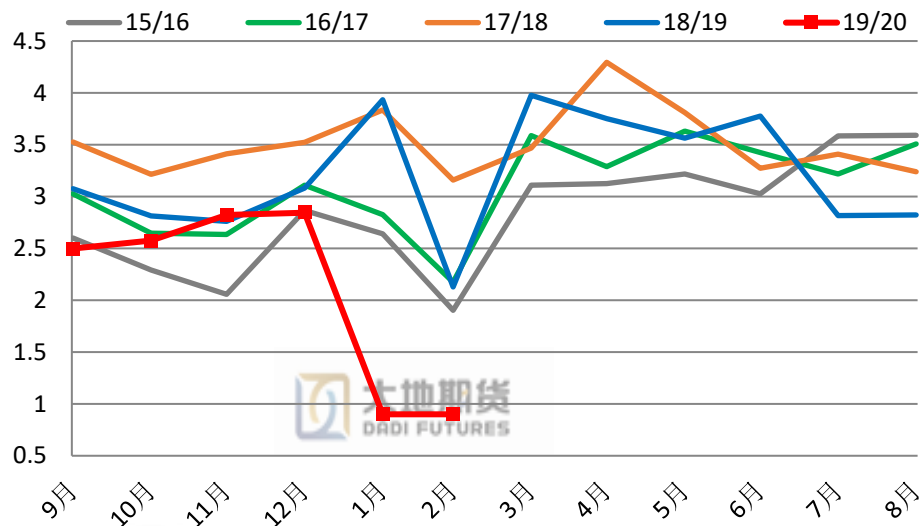


单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	18	15	-3	-16.67%
10月	14	15	1	7.14%
11月	16	16	0	0.00%
12月	16	15	-1	-6.25%
1月	16	14	-2	-12.50%
2月	12	14	2	16.67%
3月	19			
4月	19			
5月	21			
6月	16			
7月	15			
8月	15			
累计同比	92	89	-3	-3.26%
全年累计	197			



单位：万吨

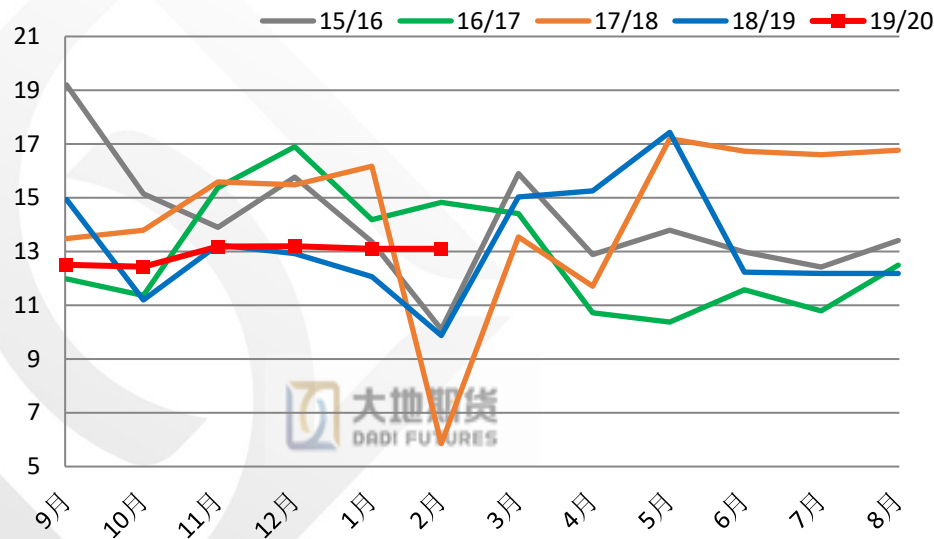
纱线出口量



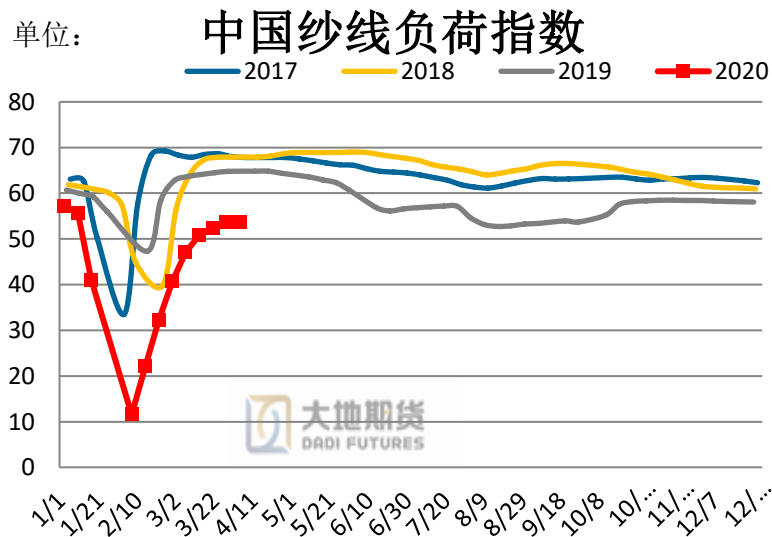
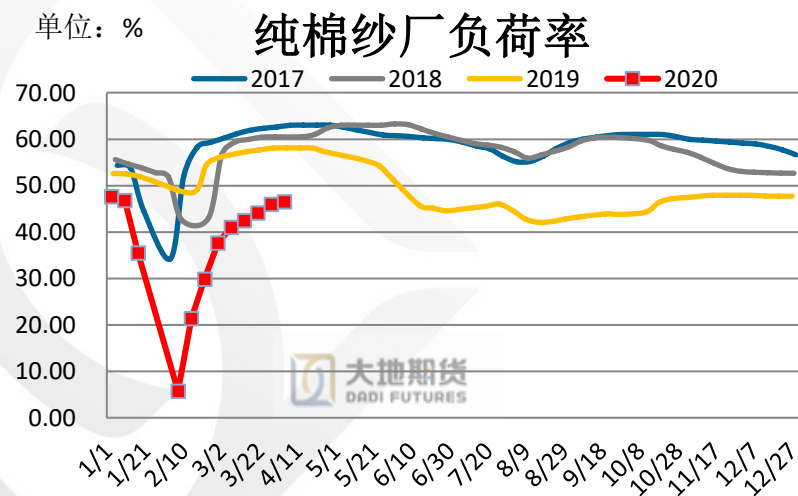
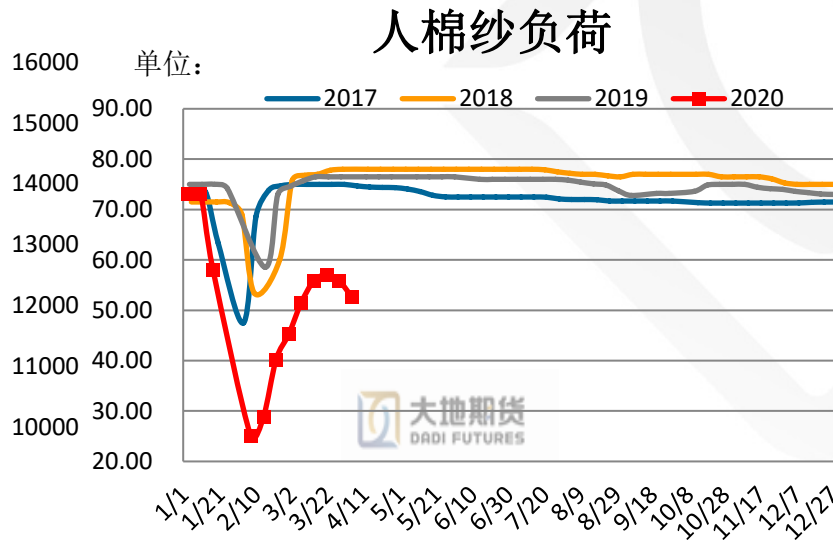
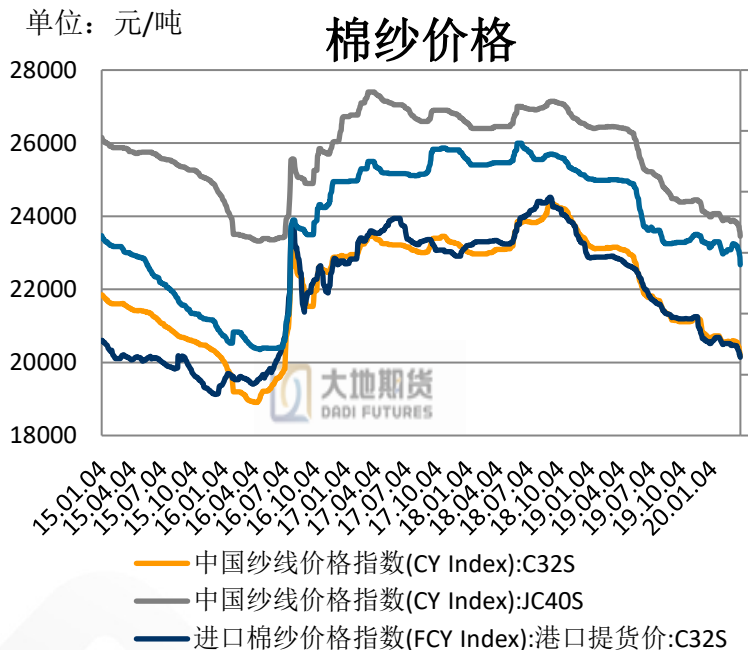
单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	3.07	2.50	-0.6	-18.75%
10月	2.81	2.57	-0.2	-8.48%
11月	2.76	2.82	0.1	2.20%
12月	3.08	1.81	-1.3	-41.34%
1月	3.93	0.90	-3.0	-77.12%
2月	2.13	0.90	-1.2	-57.68%
3月	3.98			
4月	3.75			
5月	3.56			
6月	3.78			
7月	2.82			
8月	2.82			
累计同比	17.79	11.50	-6.3	-35.35%
全年累计	38.50			

单位：万吨

棉纱净进口量



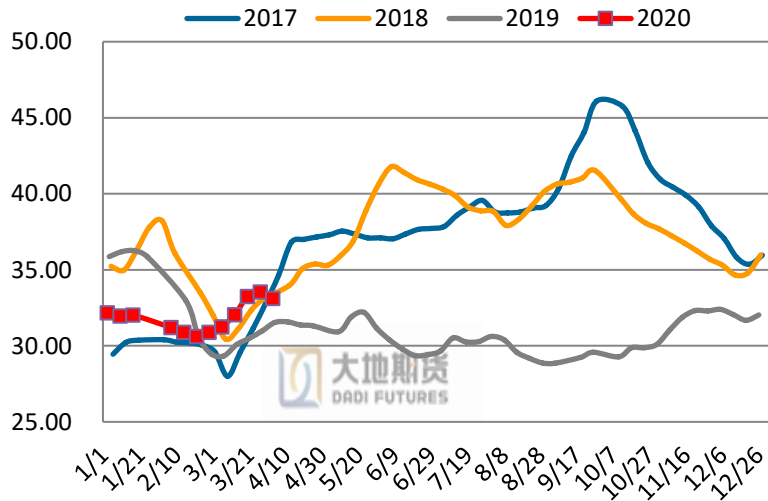
单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	14.93	12.50	-2.42	-16.24%
10月	11.19	12.43	1.24	11.07%
11月	13.24	13.18	-0.06	-0.46%
12月	12.92	13.19	0.27	2.12%
1月	12.07	13.10	1.03	8.56%
2月	9.87	13.10	3.23	32.68%
3月	15.02			
4月	15.25			
5月	17.44			
6月	12.22			
7月	12.18			
8月	12.18			
累计同比	74.21	77.50	3.29	4.43%
全年累计	158.50			





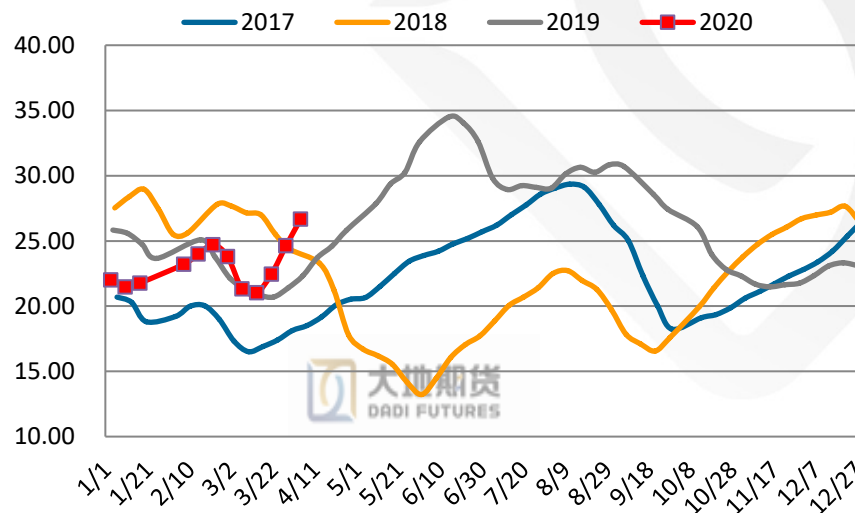
单位：天

纺企棉库存



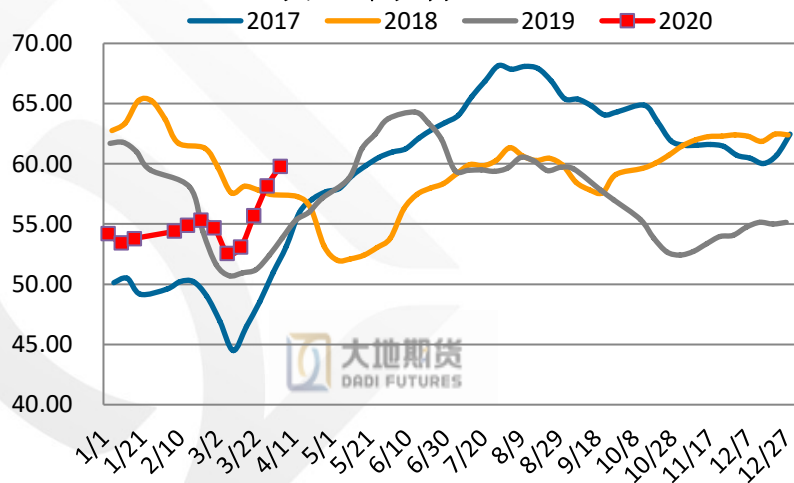
单位：天

纺企棉纱库存



单位：天

纺企库存总量



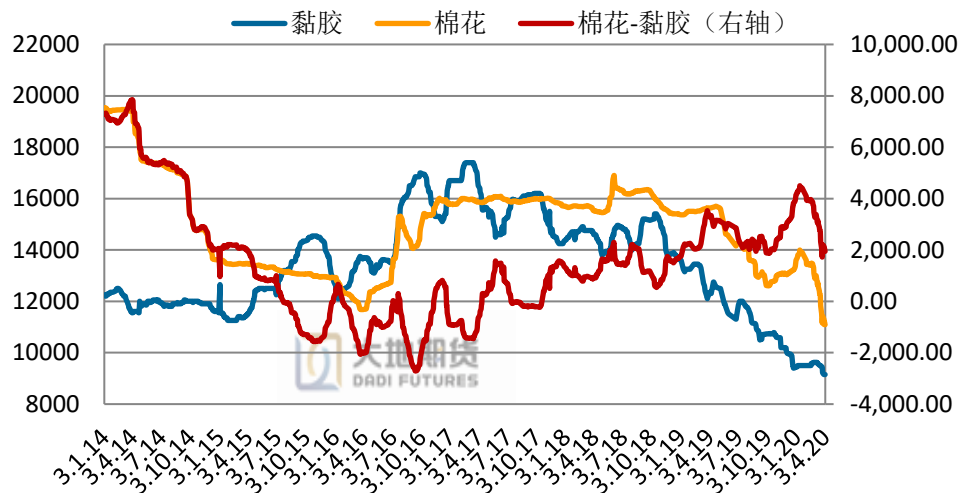
单位：天数	3月27日	4月3日	去年同期	同比增减
原料：棉花	33.54	33.12	31.54	1.58
成品：棉纱	24.64	26.68	22.32	4.36
总计	58.18	59.8	53.86	5.94



替代品需求

单位：元/吨

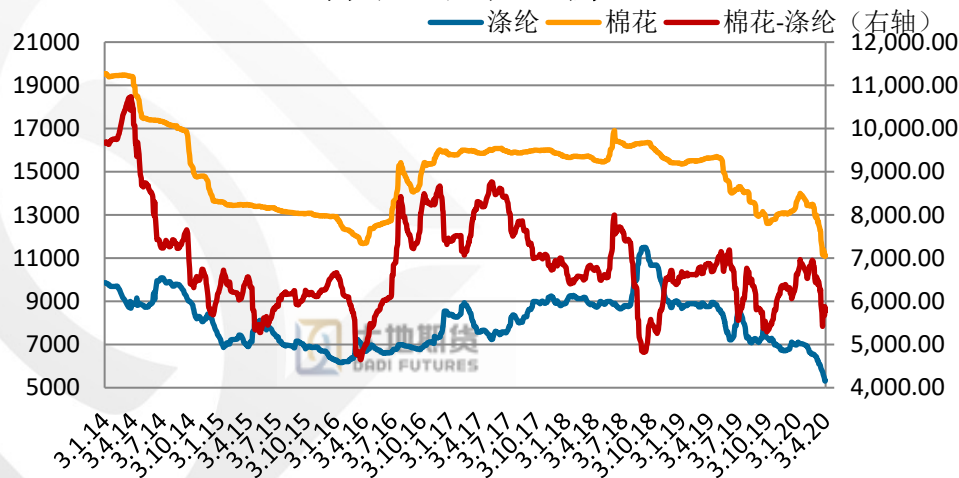
棉花与黏胶价差



	3月27日	4月3日	涨跌
黏胶短纤	9,200.00	9,150.00	-50
棉黏价差	2,199.00	1,943.00	-256

单位：元/吨

棉花与涤纶价差

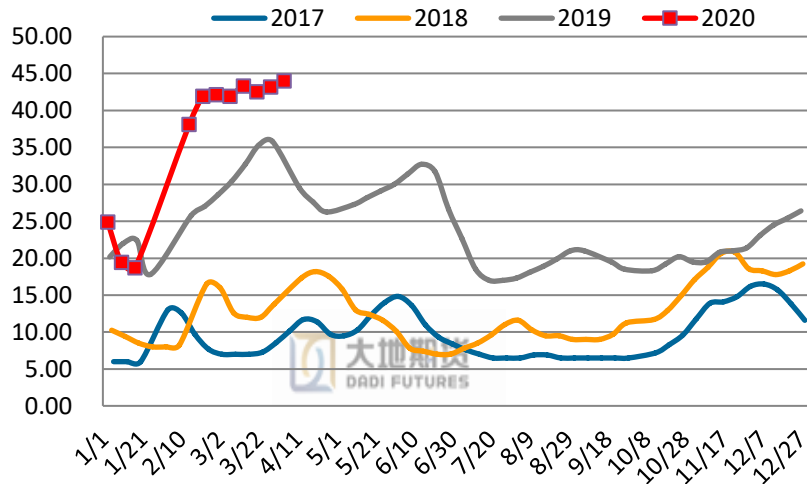


	3月27日	4月3日	涨跌
涤纶短纤	5,616.67	5,330.00	-286.67
棉涤价差	5,782.33	5,763.00	-19.33



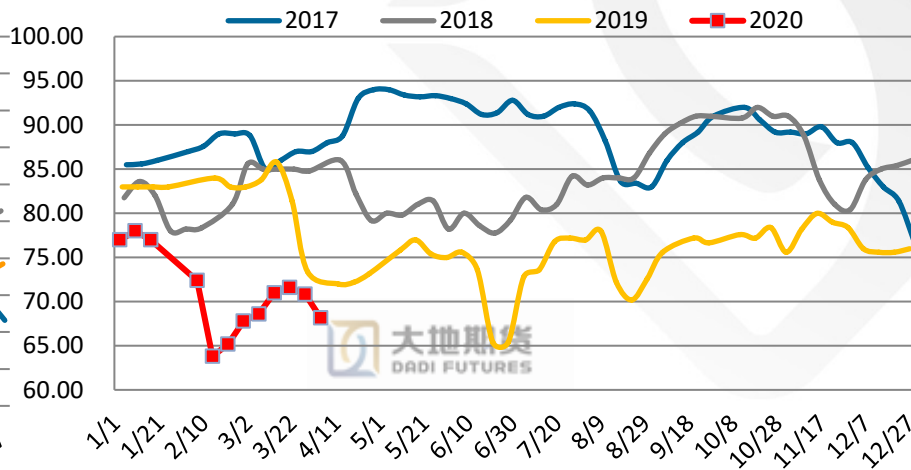
单位：天

黏胶工厂库存



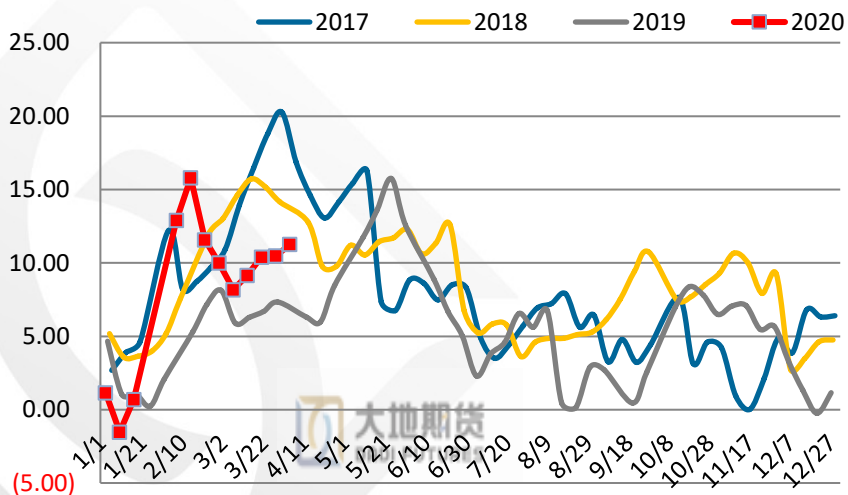
单位：%

黏胶负荷



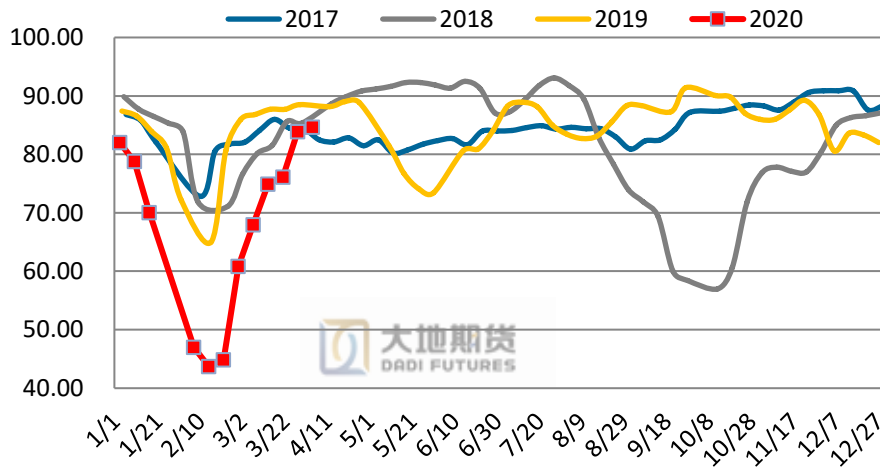
单位：天

涤纶工厂库存



单位：%

涤纶短纤负荷

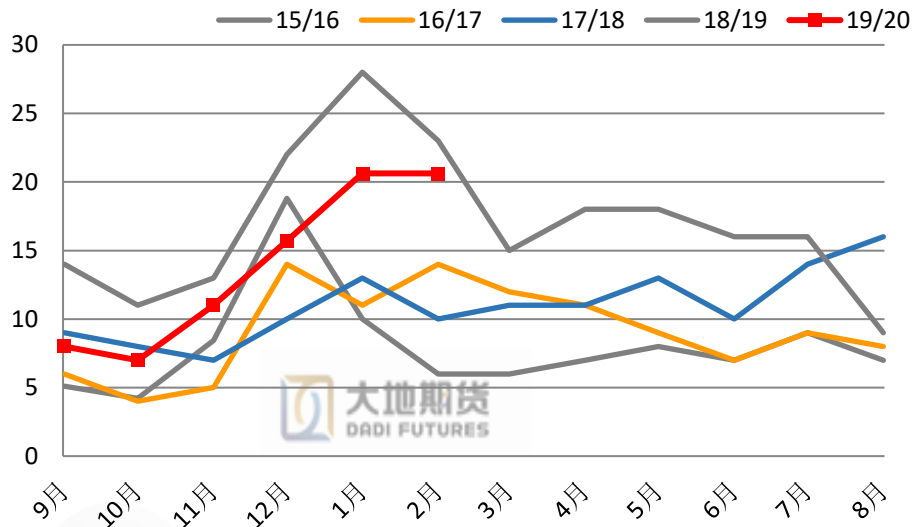




供给端

单位：万吨

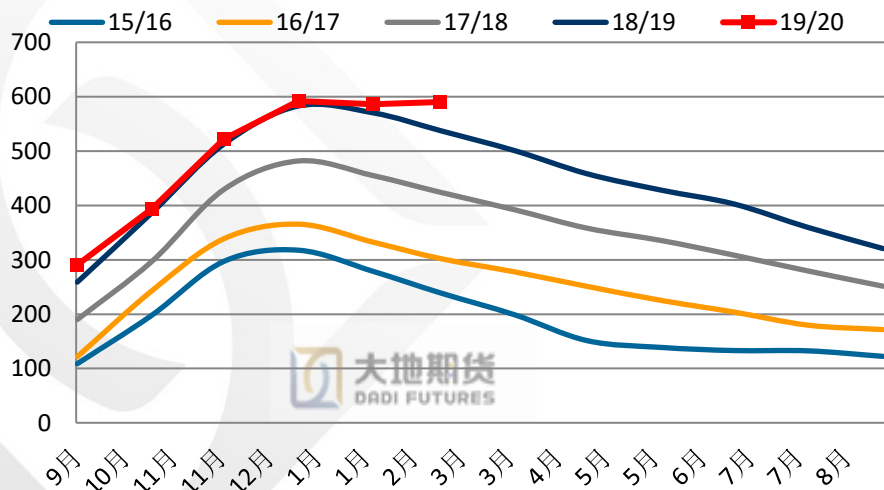
棉花进口量



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

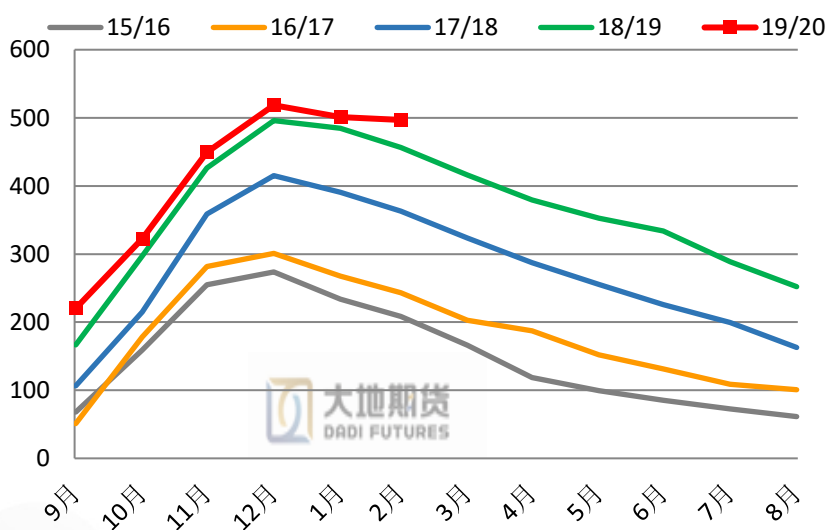


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	259.06	290.49	31.4	12.13%
10月	386.45	393.39	6.9	1.80%
11月	512.95	521.99	9.0	1.76%
12月	582.93	591.90	9.0	1.54%
1月	570.22	586.34	16.1	2.83%
2月	537.45	590.00	52.6	9.78%
3月	500.57			
4月	458.17			
5月	427.97			
6月	402.72			
7月	359.36			
8月	320.82			



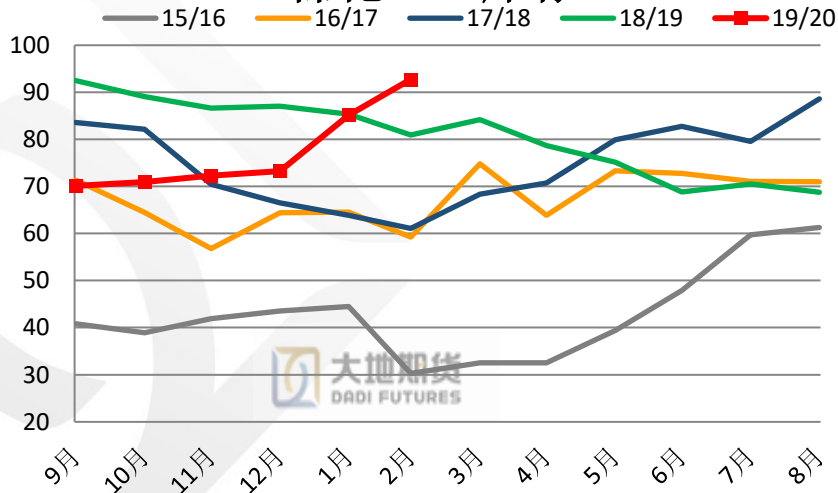
库存：工商业库存

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			
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

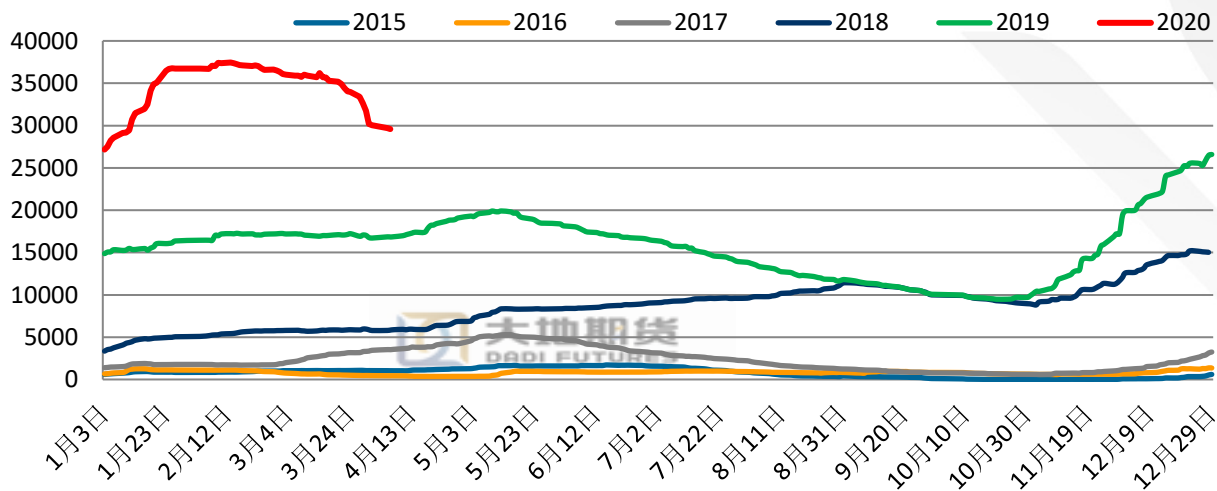


单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	92.47	70.14	-22.3	-24.15%
10月	89.05	70.96	-18.1	-20.31%
11月	86.65	72.32	-14.3	-16.54%
12月	87.02	73.25	-13.8	-15.82%
1月	85.36	85.15	-0.2	-0.25%
2月	80.93	92.74	11.8	14.59%
3月	84.17			
4月	78.68			
5月	75.16			
6月	68.80			
7月	70.55			
8月	68.73			



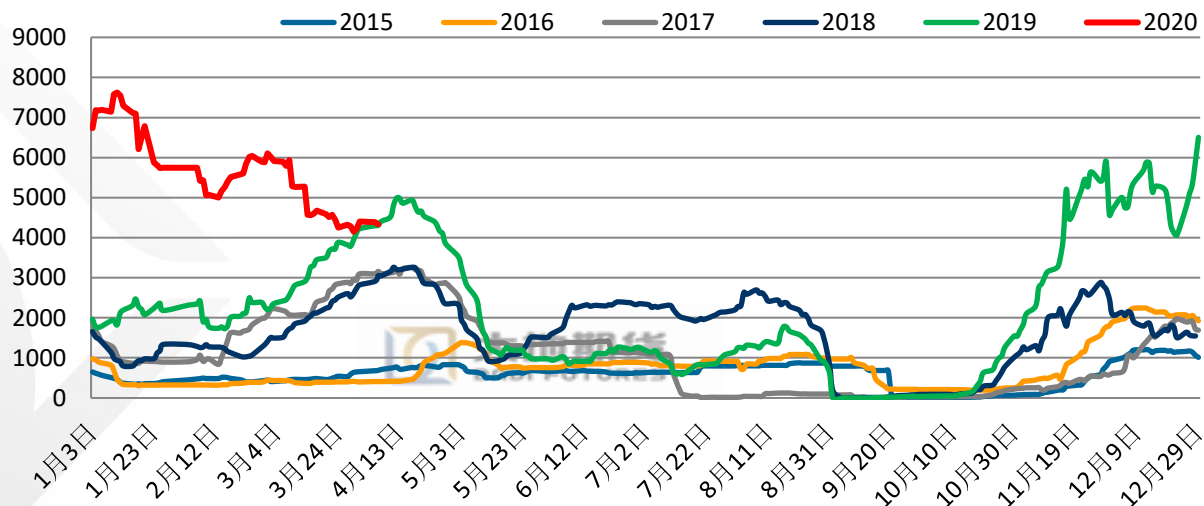
单位：张

仓单数量



单位：张

有效预报

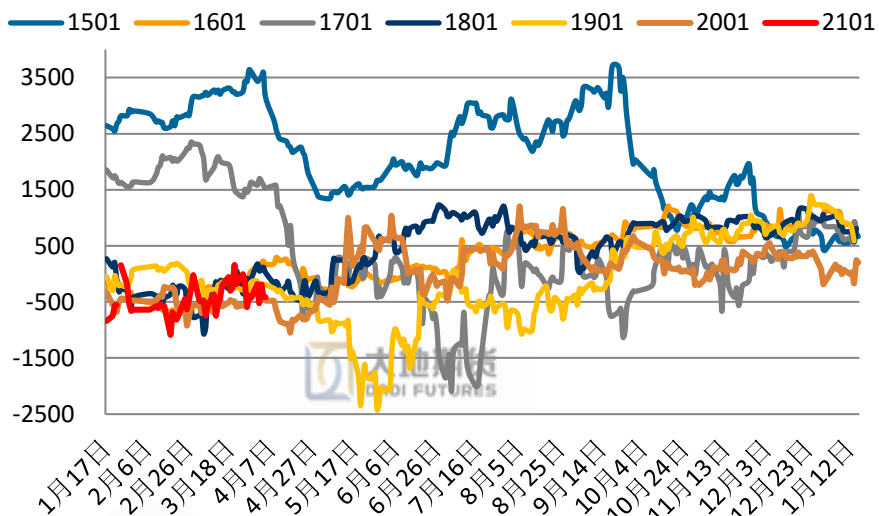




合约价差

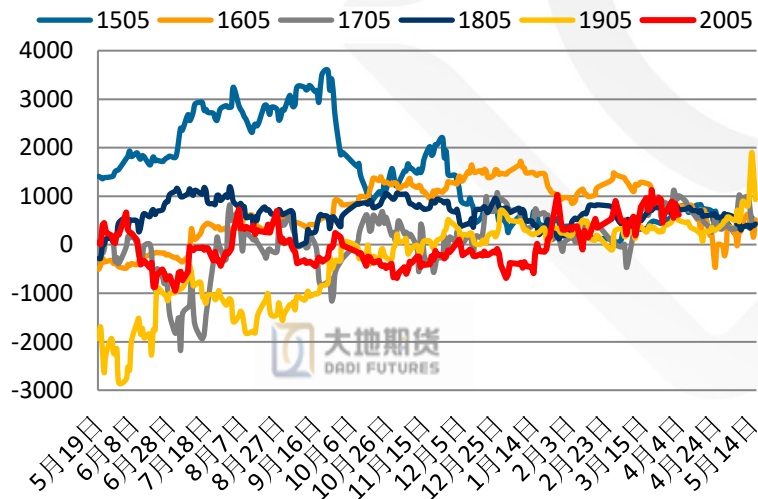
单位：元/吨

基差：328-01合约

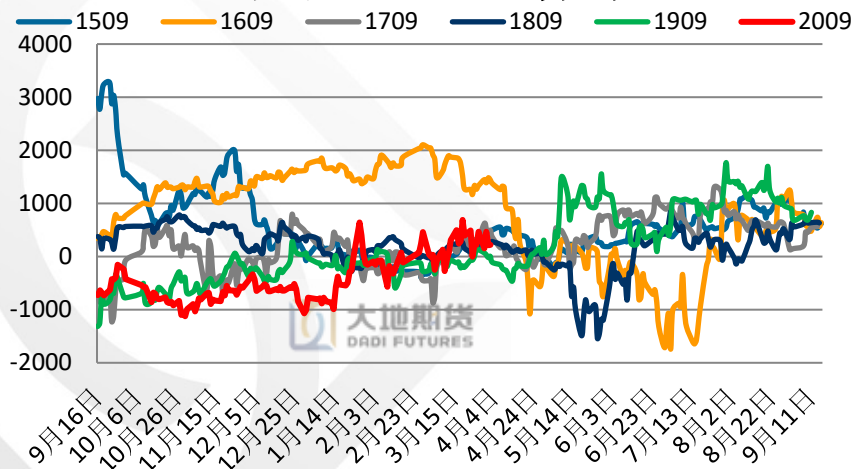


单位：

328-05



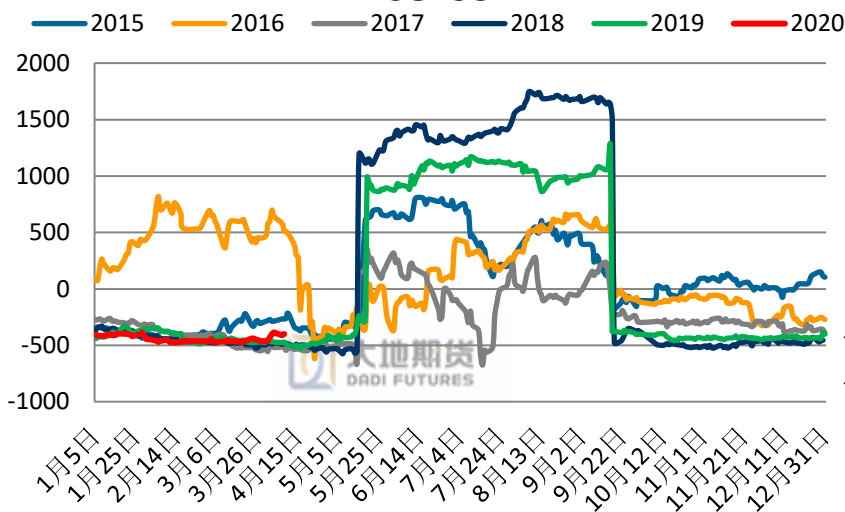
基差：328-09合约



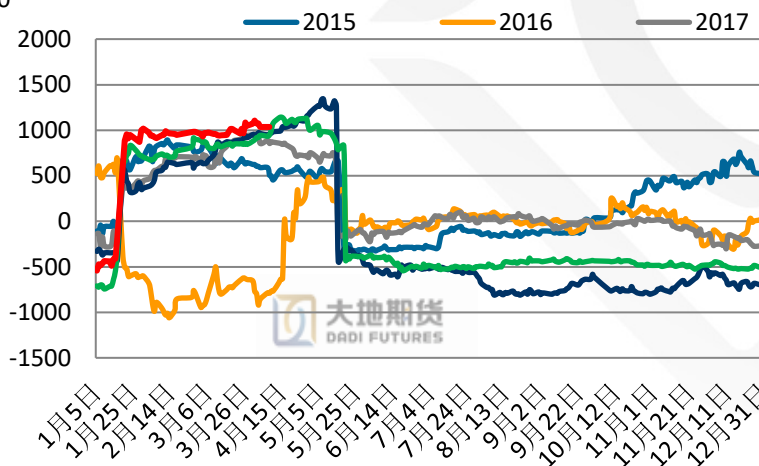
	3月27日	4月3日	涨跌
329-01	-426	-417	9
328-05	679	618	-61
328-09	219	218	-1



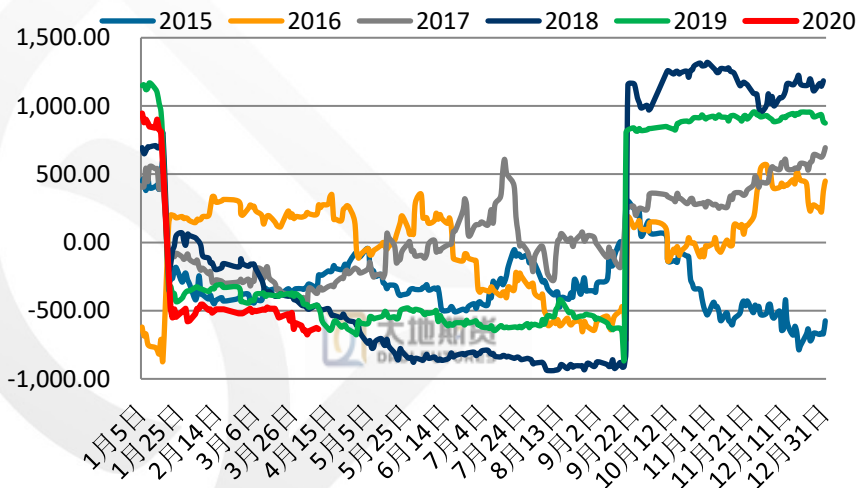
05-09



01-05



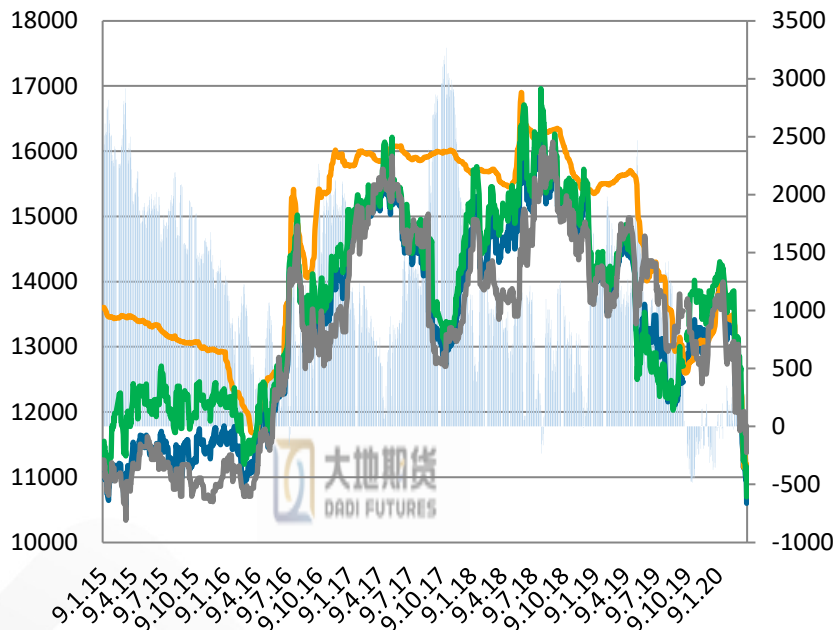
09-01



	3月27日	3月27日	涨跌
1-5价差	1105	1035	-70
5-9价差	-460	-400	60
9-1价差	-645	-635	10

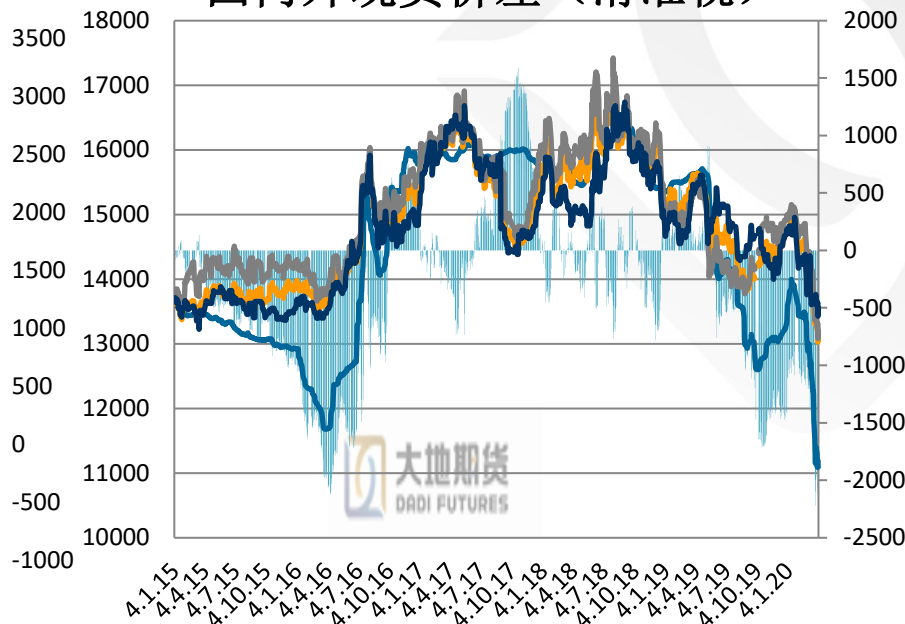


国内外现货价差



- 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)

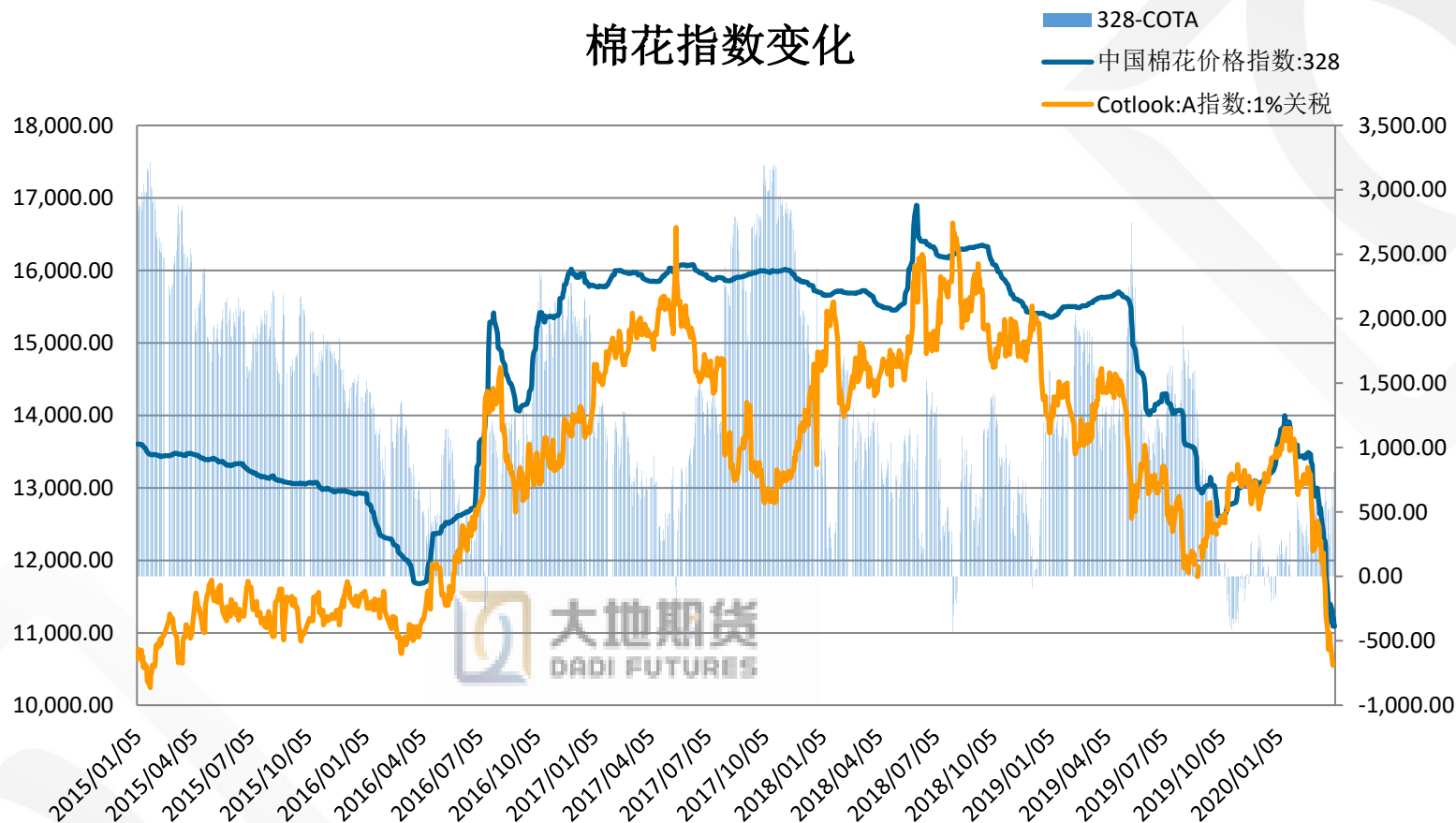


- 328-FCI
- 中国棉花价格指数:328
- 进口棉价格指数(FC Index):M:滑准税港口提货价
- 进口棉价格指数(FC Index):S:滑准税港口提货价:美国 EMOT SM
- 进口棉价格指数(FC Index):S:滑准税港口提货价:印度 Shankar-6

	3月27日	4月3日	涨跌
328-FCI (1%关税)	120	240	120
328-FCI (滑准税)	-1975	-2059	-84



棉花指数变化



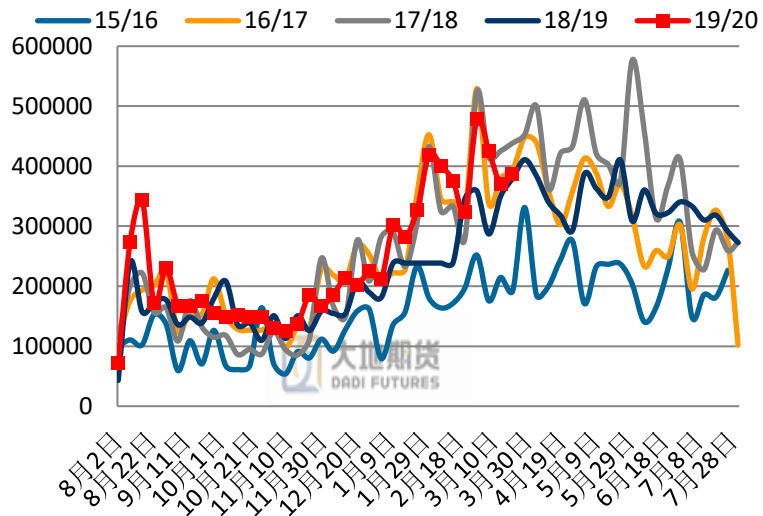
	3月27日	4月3日	涨跌
中国棉花价格指数:328	11399	11093	-306
Cotlook:A指数:1%关税	10871	10616	-255



美国陆地棉签售情况

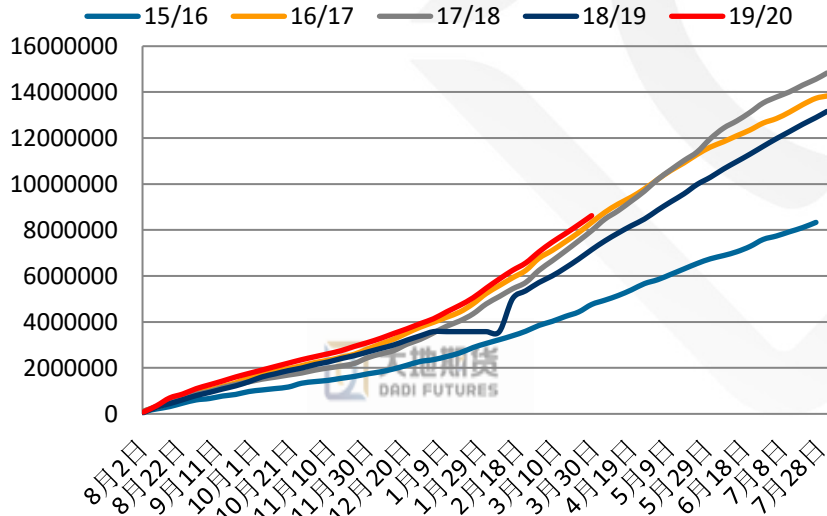
单位：包

陆地棉当周签约量

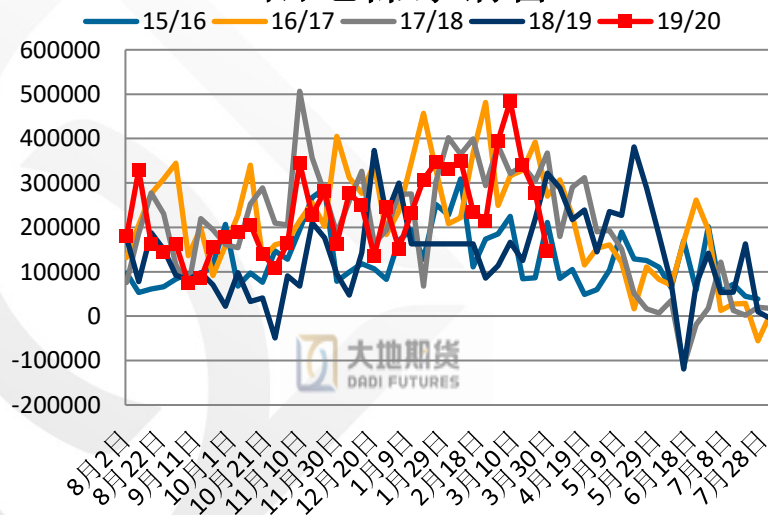


单位：包

陆地棉累计签约量

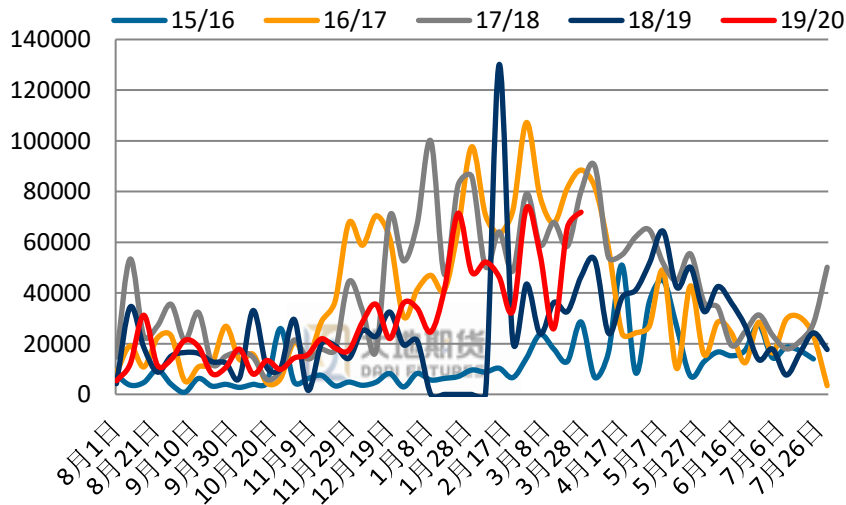


陆地棉净销售



单位：包

陆地棉出口中国

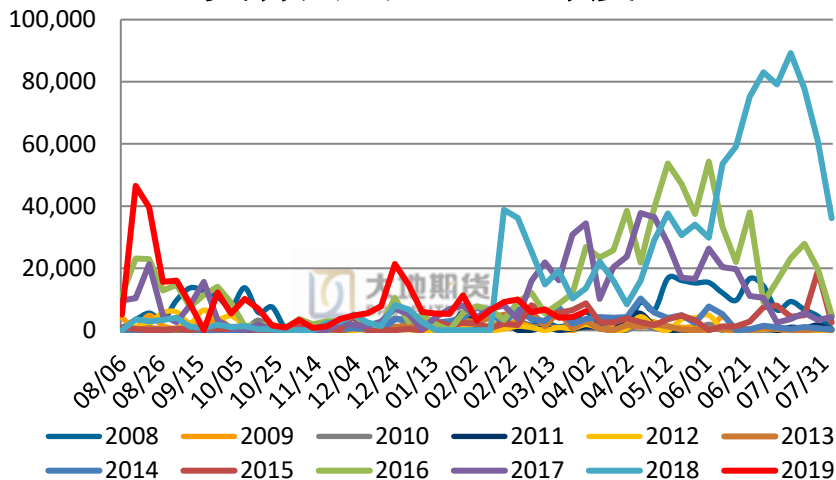




美棉出口：印度

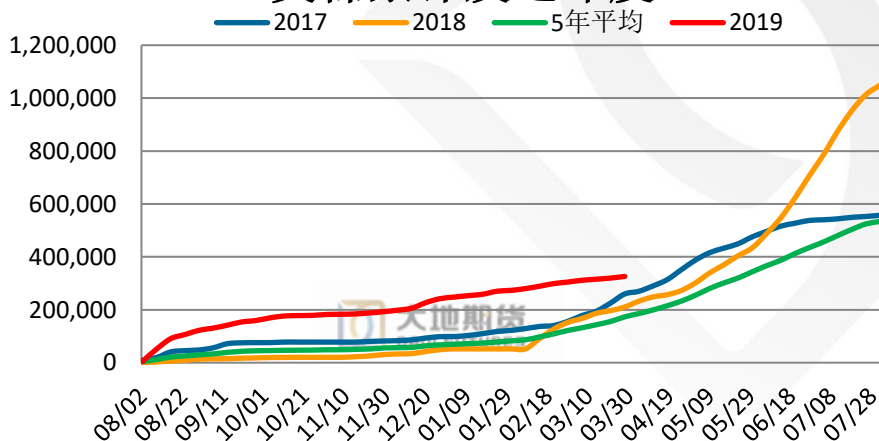
单位：包

美棉周出口量（印度）



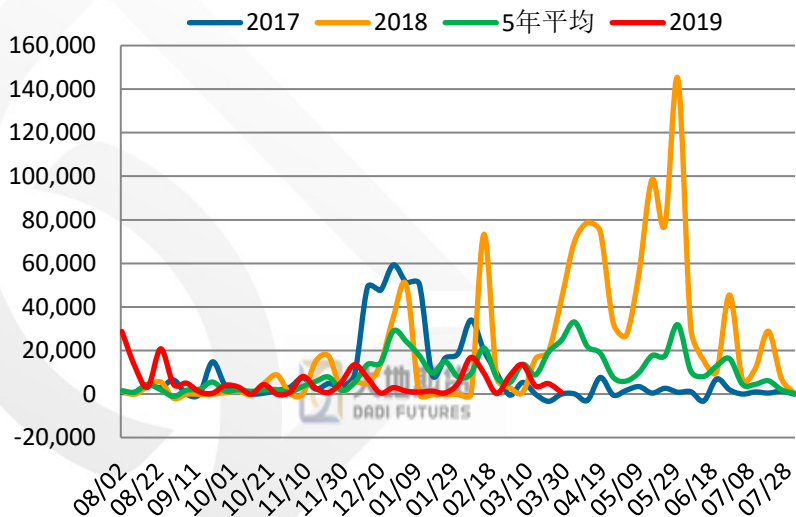
单位：包

美棉累计发运印度



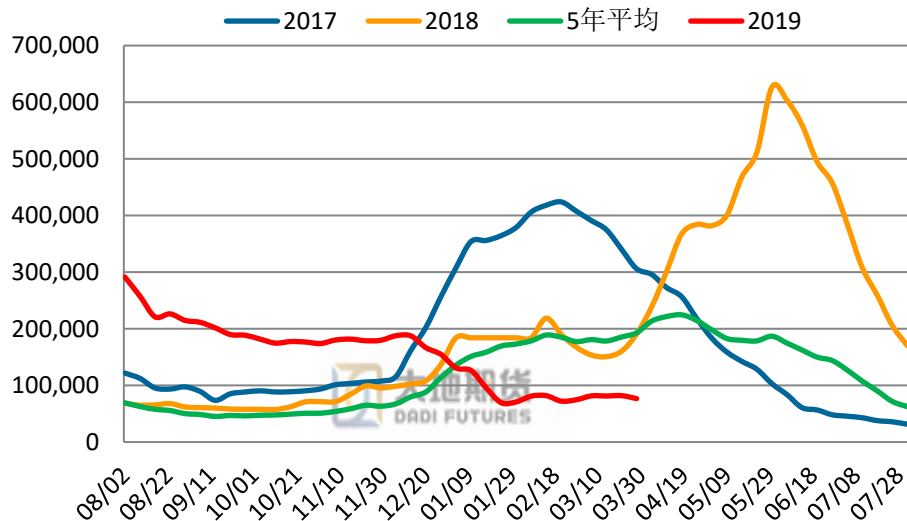
单位：包

美陆地棉周签约



单位：包

美陆地棉印度签约未装运





全球棉花平衡表

千吨	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	Feb 2019/20	Mar 2019/20
产量						
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	4,377	4,311
巴西	1,289	1,528	2,007	2,830	2,765	2,830
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	806	740	740
其他	3,485	3,943	4,589	4,162	3,979	4,037
总计	20,937	23,226	26,950	25,824	26,417	26,474
消费量						
中国	7,838	8,382	8,927	8,600	8,16S	7,947
印度	5,389	5,302	5,258	5,225	5,334	5,334
巴基斯坦	2,243	2,243	2,373	2,330	2,351	2,351
孟加拉	1,372	1,481	1,633	1,611	1,589	1,611
土耳其	1,459	1,426	1,622	1.S02	1,568	1,589
越南	980	1,176	1,437	1,524	1,481	1,481
巴西	675	697	740	740	740	740
其他	4,699	4,589	4,738	4,660	4,634	4,673
总计	24,654	25,295	26,728	26,193	25,912	25,727
进口量						
中国	959	1,096	1,243	2,099	1,851	1,796
孟加拉	1,388	1,481	1,655	1,568	1,568	1,589
越南	1,002	1,197	1,524	1,502	1,481	1,481
土耳其	918	801	876	762	893	936
巴基斯坦	718	533	740	621	914	914
印尼	640	738	766	664	664	653
印度	233	596	365	392	501	501
其他	1,858	1,766	1,792	1,647	1,611	1,616
总计	7,717	8,208	8,962	9,254	9,482	9,487



	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	一月2019/20	二月 2019/20
出口量						
美国	1,993	3,248	3,544	3,214	3,592	3,592
巴西	939	607	909	1,310	1,938	1,916
印度	1,255	991	1,128	764	784	784
希腊	209	221	234	295	327	327
贝宁	142	174	218	305	305	305
澳大利亚	616	812	852	791	283	283
马里	218	239	283	294	283	283
其他	2,184	1,948	1,870	2,029	1,969	2,003
总计	7,555	8,241	9,039	9,003	9,481	9,493
期末库存						
中国	12,345	9,998	8,272	7,766	7,347	7,510
巴西	1,243	1,509	1,885	2,668	2,761	2,848
印度	1,534	1,716	2,009	2,028	2,833	2,833
美国	827	599	914	1,056	1,176	1,110
巴基斯坦	569	504	616	543	516	516
孟加拉	330	355	404	383	351	395
土耳其	334	333	387	347	336	358
其他	2,446	2,468	3,113	2,660	2,559	2,586
总计	19,628	17,481	17,600	17,457	17,830	18,153



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

