

## 棉花棉纱产业周度分析：关注新年度种植面积及产区天气

产业服务部 李晋成 F03108753 岳鹏 Z0000956

### 国内：

供应：2024年6月3日-6月9日，据全国棉花交易市场库对库新疆核查点统计，公路出疆棉运输量总计4.7万吨，环比增加0.37万吨，增幅8.6%，同比减少6.08万吨，减幅56.4%（/）

进口：截止至6月6日，进口棉花主要港口库存57.8万吨，周环比增加0.4万吨，较过去五年均值增加10.14万吨（利空）

需求：海关总署最新数据显示，2024年5月，我国纺织品服装出口总额261.34亿美元，同比增长3.21%，环比增加9.19%，其中纺织品出口额128.87亿美元，同比增长7.2%，环比增加5.72%；服装出口额132.47亿美元，同比下降0.39%，环比增加12.8%（/）

库存：5月全国棉花工商业库存466万吨，环比减少58.22万吨，同比增加31.28万吨，其中商业库存377.41万吨，环比减少56.18万吨，同比增加28.13万吨，工业库存88.59万吨，环比减少2.04万吨，同比增加3.15万吨（/）

### 国际：

美国供应：据美国农业部（USDA）统计，至6月9日全美棉花播种进度80%，较去年同期领先2%，较近五年均值持平；全美棉花现蕾率14%，较去年同期领先4%，较近五年均值领先2%；全美棉花优良率56%，环比下降5%，同比上升7%（利空）

美国需求：5.31-6.6日一周美国2023/24年度陆地棉净签约40188吨，环比增加28%，较近四周平均减少2%，装运陆地棉42320吨，环比增加19%，较近四周平均减少3%（利多）

印度供应：据有关行业机构消息，至6月12日，印度棉花公司（CCI）库存量在42.4万吨（/）

### 纵览：

国内方面，目前新疆新棉进入盛蕾期，南疆部分棉株已见花开，整体长势良好，前期部分棉田出现了蚜虫、红蜘蛛等病虫害现象，但在农药喷洒等

有效的种植管理下，并未大面积扩散，关注后续高温对棉铃生长的影响；下游则仍呈现淡季特征，纱布厂订单欠缺，整体负荷小幅下滑，成品库存继续累积。

国外方面，USDA 在六月全球供需预测报告中小幅上调了美棉期末库存，整体数据调整较少，全球库存预计同比增加，新年度棉花供需格局偏松，报告略有利空；目前美棉播种已进入尾声，得州降雨分布不均，南部旱情略有加剧，新棉优良率小幅下滑，关注后续降雨情况；印度西南季风已到达马哈拉施特拉邦北部，截至 12 日，印度国内累计降雨量较历史均值低 4%，南部地区累计降雨量较历史均值高出 60%，但北部地区持续高温，随着季风势头减弱，抵达北部和中部的时间或有所推迟，且在近年来的虫害及劳动力成本压力下，北部植棉面积或缩减。

### 风险：

全球经济环境；国内外下游订单情况；新年度种植面积及产区天气情况

### 免责声明

本研究报告由东航期货有限责任公司提供。

本研究报告中所提供的信息是本公司研究员根据国际和行业通行的准则以合法渠道获得，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。

本公司力求报告内容的客观、公正和完整，亦将根据市场变化随时补充、更正有关信息，但不保证在第一时间发布。本研究报告所提出的观点、结论和建议仅供投资者参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和研究员无关，本公司不承担因使用本研究报告而产生的任何责任。

本报告版权为东航期货有限责任公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式引用、复制、发行或以其他方式传播报告的全部或部分，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人所引证据之用，或其他用途。如经本公司书面许可引用、复制、发行或以其他方式传播本报告的，须注明出处为“东航期货有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

本公司对于本免责声明条款具有最终解释权