

棉花棉纱产业周度分析：成交冷清，关注天气

产业服务部 李晋成 F03108753 岳鹏 Z0000956

国内：

供应：2024年6月10日-6月16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4.25万吨，环比增加0.45万吨，增幅9.6%，同比减少3.89万吨，减幅47.8%（/）

进口：5月我国棉花进口量26万吨，环比减少8万吨，同比增加15万吨；棉纱进口量12万吨，环比持平，同比减少1万吨；棉布进口量2935.67万米，环比减少15.67%，同比减少18.11%（利空）

需求：5月份，服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额为1148亿元，同比增加4.4%，环比增加9.5%（利多）

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（利空）

国际：

美国供应：据美国农业部（USDA）统计，至6月16日全美棉花播种进度90%，较去年同期领先3%，较近五年均值落后1%；全美棉花现蕾率22%，较去年同期领先5%，较近五年均值领先4%；全美结铃率6%，同比领先4%，较近五年均值领先3%；全美棉花优良率54%，环比下降2%，同比上升7%（利空）

印度供应：据印度商务部数据显示，4月印度棉花进口量约为1.3万吨，环比（1.7万吨）减少20.6%，同比（1.6万吨）减少17.4%（/）

印度需求：据印度商务部数据显示，4月印度棉花出口量为3.9万吨，环比（6.4万吨）减少40.2%，同比（2.9万吨）增加32.0%（/）

纵览：

国内方面，据国家棉花市场监测系统统计，截至6月13日，全国皮棉销售率为81.3%，同比下降12.9%，较过去五年均值下降2.8%。近期新疆气温升高，土壤墒情略显不足，但目前整体长势尚可，关注后续持续高温对

棉铃的生长影响；下游维持淡季特征，纱布厂负荷继续下滑，成品库存持续累积，虽棉价下滑，但纱厂对原料采购维持随用随买，下游成交未有明显放量。

国外方面，美国各棉区播种进入尾声，新棉优良率偏高，得州南部干旱面积略有增加，关注未来干旱与虫害威胁，以及飓风发生情况；印度 24/25 年度 MSP 价格同比再度提高，中等纤维品种从 6620 卢比/公担上涨到 7121 卢比/公担，长纤维品种从 7020 卢比/公担上涨到 7521 卢比/公担，未来或影响印度对进口棉的需求，进而影响全球的贸易情况。

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