

供应端

美国天气

1. 比较7, 8月份天气数据和优良率, 关联性增加, 其中降雨量相关指标相关性较为突出。
2. 回归方程来看, 多变量下德州天气数据预测优良率的准确率相对较高, 可跟踪预测; 佐治亚天气数据可用单变量跟踪预测。
3. 比较8, 9月份天气数据和单产, 关联不大, 无可用指标。
4. 8、9月份优良率和单产分析, 德州两者相关性仅有25%, 无参考性, 佐治亚相关性50%, 可略作参考。
5. 干旱率、单产、弃耕分析结果表明, 干旱数据和单产关联不大, 无参考性; 干旱数据和弃耕率相关性尚可, 回归模型可用于参考。
6. 观察历年单产数据, 整体呈上升趋势, 而天气数据和干旱数据均呈波动性, 无单向趋势, 所以天气数据和单产较难找出关联逻辑用于预测跟踪。

美棉天气数据分析

美国产量

暂无

消费端

GDP相关性

1、参考回归方程: 棉花用量增长 = $(-6.24) + 2.81 * \text{GDP增长}$ 2、统计分析来看, 当GDP增长在2%-4%, 同时棉花用量增长0-4%, 出现概率较高

- [相关性测算 包括GDP, 纺企, PPI, 库存, 产销]./Users/dell/Desktop/交接文件/供需变量模型/历史分析文件/近期重点/相关性测算.xlsx)

库销比

1. 世界库销比分布相对均匀, 集中在0.75-0.95之间 美棉期价集中在60-100之间 统计显示, 出现最多的组合为库销比50%-75%, 棉花期价60-80
2. 美国库销比集中在20%-40%之间 美棉期价集中在60-100之间 统计显示, 出现最多的组合为库销比30%-40%, 棉花期价60-80
3. 中国库销比近两年集中在70%-110%, 1314年150%-190%两个区段 郑棉期货价格集中在10000-20000之间 统计显示, 出现最多的组合为库销比70%-110%, 期货价格15000-20000之间
4. 中国除国储库销比近两年集中在40%-80%, 1314年20%-40%两个区段 郑棉期货价格集中在15000-20000之间 统计显示, 出现最多的组合为库销比60%-80%, 期货价格10000-15000之间

- [库存消费比](#)

下游库存

1. 当前纱库存和原料库存处于发生背离后开始有聚合的倾向，且纱涨原料跌，综合判断40%行情会有下跌趋势，35%行情处于震荡波动区间，25%行情会有上涨趋势；
2. 当前布库存和纱库存同样处于发生背离后开始有聚合的倾向，概率判断50%行情震荡波动，38%行情上涨，13%行情下跌；
3. 结合两类数据源测算（我司及信息网），综合行情判断40%震荡波动，34%下跌，26%上涨。"

当纱库存和原料库存相等并开始发生背离时，行情大概率开始启动上涨 1、纺企棉纱库存和坯布库存数据大部分时间呈反向关系 1、织厂棉纱库存和坯布库存数据基本呈反向关系 "PTA，原油，橡胶与棉花价格波动呈现高度正相关关系，参考这3种关联性商品的走势对于预判棉花行情有一定程度的指导意义；

- [供需测算-价格模型](#)

纺企相关

1. 行情在低位，有利润，开启主动增库存
2. 通道里不同行情下库存浮动
3. 增库存和降库存，分主动和被动，判断标准，数据形态标准
4. 成品更多是被动增库存，原料存在主动增库存
5. 被动增库存的定义，更多在纱环节
6. 产销影响利润，利润影响开机，开机影响消费
7. 库存和期价，做数据特征分析
8. 内部现货成交量纳入分析，公司内部或商业库存

纱库存和产销变化

产销率延迟一个月后，相关性提高，初步认为纱库存的变化对产销变化有延迟作用

原料库存产销库存节奏

受春节影响，二，三月份波动较大

纺企消费和产销率一般波动很小，除了常规的春节，19年受贸易战影响，20年受疫情影响，波动较大 纺企原料库存和纱库存存在大波动期间节奏保持一致，平时应当保持背离，17年两者同向，18年两者背离，考虑其他原因影响

- [相关性测算](#) 包括GDP，纺企，PPI，库存，产销

价格端

关联商品

大豆-小麦-玉米-棉花

1. 从数据相关性来看，大豆玉米小麦三者之间的关联更加紧密，棉花和这些农产品相关性相对较弱。
2. 截取多个上涨周期观察，大豆小麦玉米上涨节奏较相似，而棉花上涨时点相对更早

- [农产品周期分析](#)

PTA-原油-橡胶-棉花

1. PTA，原油，橡胶与棉花价格波动呈现高度正相关关系，参考这3种关联性商品的走势对于预判棉花行情有一定程度的指导意义；
 2. 当月相关性偏离全年相关性时，最终一定会回归至平均水平，
- [供需变量-价格测算模型汇总](#)