

| 金石期货 JINSHI FUTURES |       | 棉花每日数据跟踪 (8.12)  |       |        |        |          |          |
|---------------------|-------|------------------|-------|--------|--------|----------|----------|
|                     |       |                  | 单位    | 8月11日  | 8月12日  | 涨跌量      | 涨跌幅      |
| 棉花                  | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 17830  | 17841  | 11.00    | 0.06%    |
|                     |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 104.72 | 103.62 | -1.10    | -1.05%   |
|                     |       | CF01             | 元/吨   | 17850  | 17800  | -50.00   | -0.28%   |
|                     |       | CF05             | 元/吨   | 17890  | 17835  | -55.00   | -0.31%   |
|                     |       | CF09             | 元/吨   | 17575  | 17515  | -60.00   | -0.34%   |
|                     | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 16679  | 16506  | -173.09  | -1.04%   |
|                     |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 1151   | 1335   | 184.09   | 15.99%   |
|                     |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 16850  | 16717  | -132.69  | -0.79%   |
|                     |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 980    | 1124   | 143.69   | 14.66%   |
|                     | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | -40    | -35    | 5.00     | -12.50%  |
|                     |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 315    | 320    | 5.00     | 1.59%    |
|                     |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -275   | -285   | -10.00   | 3.64%    |
|                     |       | CF01基差           | 元/吨   | -20    | 41     | 61.00    | -305.00% |
|                     |       | CF05基差           | 元/吨   | -60    | 6      | 66.00    | -110.00% |
|                     |       | CF09基差           | 元/吨   | 255    | 326    | 71.00    | 27.84%   |
|                     | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 11653  | 11524  | -129.00  | -1.11%   |
|                     |       | 预报仓单             | 张     | 1124   | 1094   | -30.00   | -2.67%   |
|                     |       | 总仓单              | 张     | 12777  | 12618  | -159.00  | -1.24%   |
|                     |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 102216 | 100944 | -1272.00 | -1.24%   |
|                     |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 511080 | 504720 | -6360.00 | -1.24%   |
| 棉纱                  | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 15150  | 15150  | 0.00     | 0.00%    |
|                     |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 27280  | 27280  | 0.00     | 0.00%    |
|                     |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 31400  | 31400  | 0.00     | 0.00%    |
|                     | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 3.58   | 3.58   | 0.00     | 0.00%    |
|                     |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 23320  | 23320  | 0.00     | 0.00%    |
|                     |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 26910  | 26910  | 0.00     | 0.00%    |
|                     |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 29900  | 29900  | 0.00     | 0.00%    |
|                     | 成本 利润 | C32S级棉纱加工成本      | 元/吨   | 24842  | 24767  | -75.90   | -0.31%   |
|                     |       | C32S级棉纱进口利润      | 元/吨   | -2620  | -2620  | 0.00     | 0.00%    |
|                     |       | C32S级棉纱加工利润      | 元/吨   | 2308   | 2384   | 75.90    | 3.29%    |

## 每日市场评论：

**郑棉市场情况：**8月12日，郑棉期货主力2201合约震荡走低，收盘报17730元/吨，下跌0.67%，收跌阴线。日内远月成交量略有下降，持仓量增加。

今日主力合约基差41元，91价差-285元。主力基差转正，跨期价差延续下跌。仓单方面，郑商所今日注册仓单11524张，有效预报1094张，近期仓单基本稳定。

**外盘情况：**昨日ICE期棉全面收跌，因美棉周度出口数据及USDA8月供需报告发布在即，对于数据预期调整仓位。ICE主力12月期棉

合约下跌 1.03 美分，跌幅 1.12%，收 91.29 美分/磅，整体延续上涨态势，后期关注 USDA8 月供需报告指引。

M 级棉花 1%进口成本 16506 元，较昨日上涨 173.09 元，国内棉花进口利润 1335 元，M 级棉花滑准税进口成本 16717 元，进口利润 1124 元，近期进口利润仍处于高位。

### 基本面情况：

【农业农村部：本月将棉花进口上调 20 万吨至 280 万吨】截至 6 月底，2020/21 年度棉花进口量已超过 250 万吨，考虑到 70 万吨棉花滑准税配额已发放至纺织企业、内外棉价差依然较大，本月将棉花进口上调 20 万吨至 280 万吨。

据中国棉花协会棉农分会 2021 年 7 月对全国 12 个省市和新疆自治区 2291 个定点农户进行了棉花生长情况及预计产量调查。调查结果显示：全国植棉面积为 4345.59 万亩，同比减少 5.47%；预计全国棉花总产量约为 576.31 万吨，同比减少 2.71%，减幅较上期缩小 0.7 个百分点。

目前位于大西洋洋面的热带低压弗雷德（FRED）持续行进中，根据目前预测行进路径来看，或将于北京时间本周日在佛罗里达州登陆。虽然届时其强度预计将明显降低，但市场仍密切关注其登陆强度以及是否将给前期已遭受过量降雨的东南棉区带来更多不利降雨。

昨日储备棉轮出 9319.42 吨，成交率 100%，平均成交价格 17466 元/吨，较前一日下跌 22 元/吨，折 3128 价格 18748 元/吨，较前一

日上涨 56 元/吨，累计成交量为 266400.19 吨。今日上市储备棉轮出 9331.983 吨，共 41 捆，其中新疆棉 6055.70 吨。

储备棉成交依旧火热。当前棉花现货价格因期货以及疫情等影响下运费上涨,多数企业皮棉销售报价上涨,纺企新增订单较多,销售利润较好,采购标准降低,多采购基差和指标较弱的棉花资源。

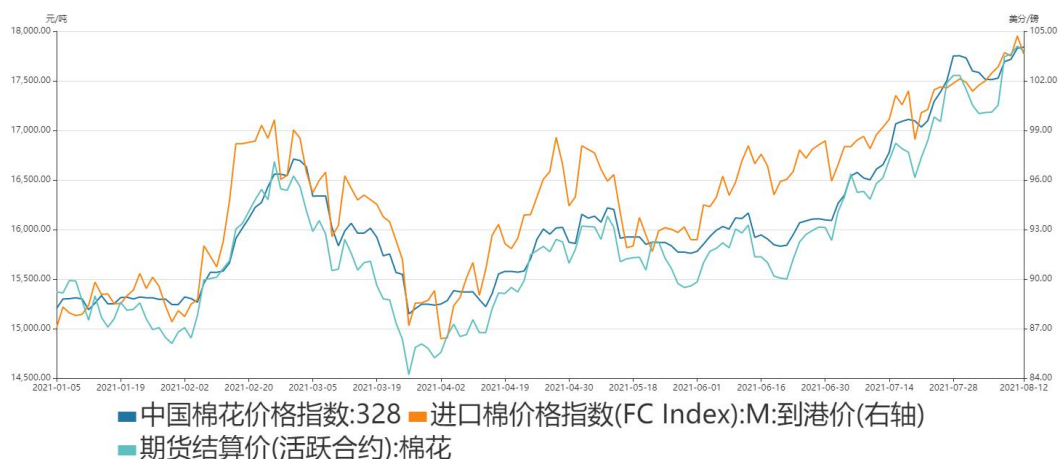
**技术面分析：**周三美棉 12 月合约下跌收阴线，今日早盘回稳，期价仍受均线支撑，但是期价回落至前期上行箱体之内，前一日上涨动能没有得到延续;60 分钟图形下滑测试前期两低点切线位受支撑，短线关注该位即 91 美分一线的支撑。

今日郑棉 CF09、01 合约下跌收小阴线，日线吞没前一日下影线低点，但是中线仍在上行通道内运行;60 分钟图形成震荡三角形后于午后下破，期价测试 40 均线止跌，短线尚未形成破位信号。

**操作建议：**CF01 合约前期获利多单少量减仓。

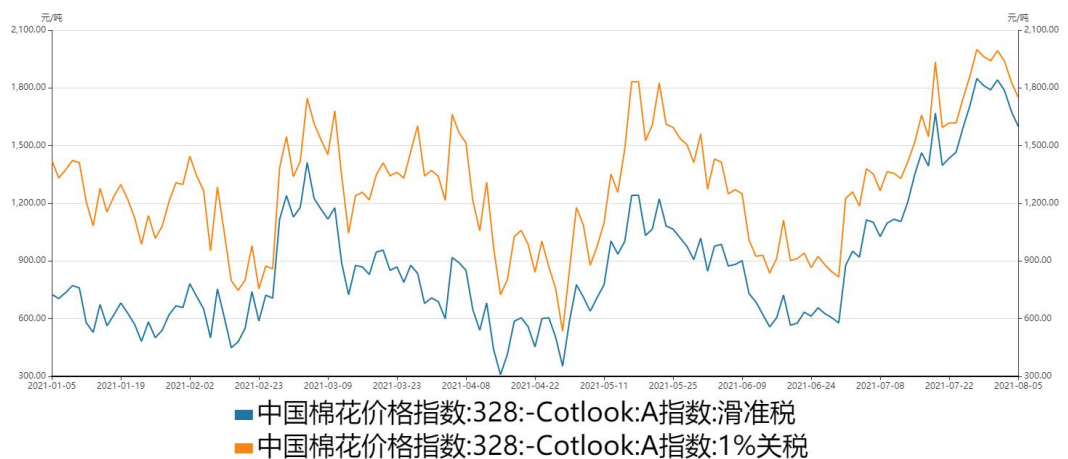
## 相关基本面数据汇总：

### 1、国内外棉花价格走势图



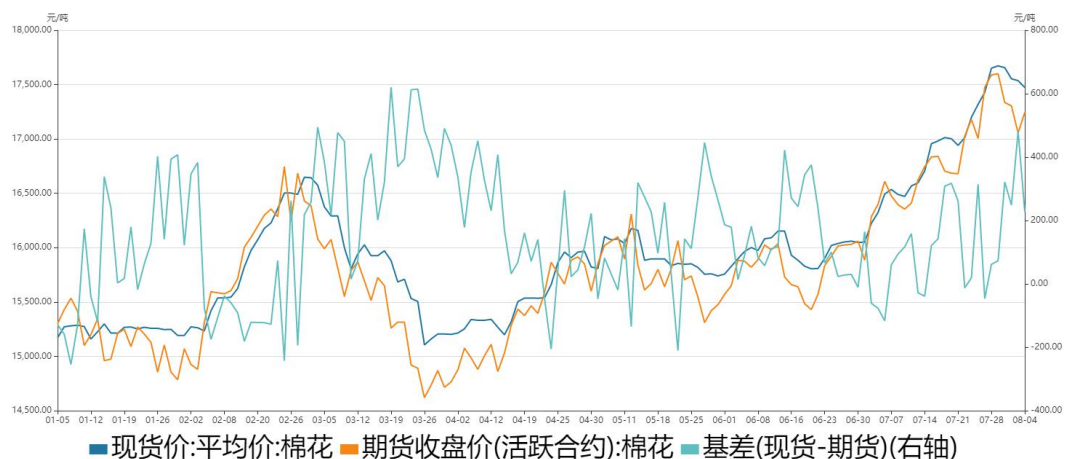
Wind

## 2、国内棉花进口利润



Wind

## 3、棉花主力合约基差走势



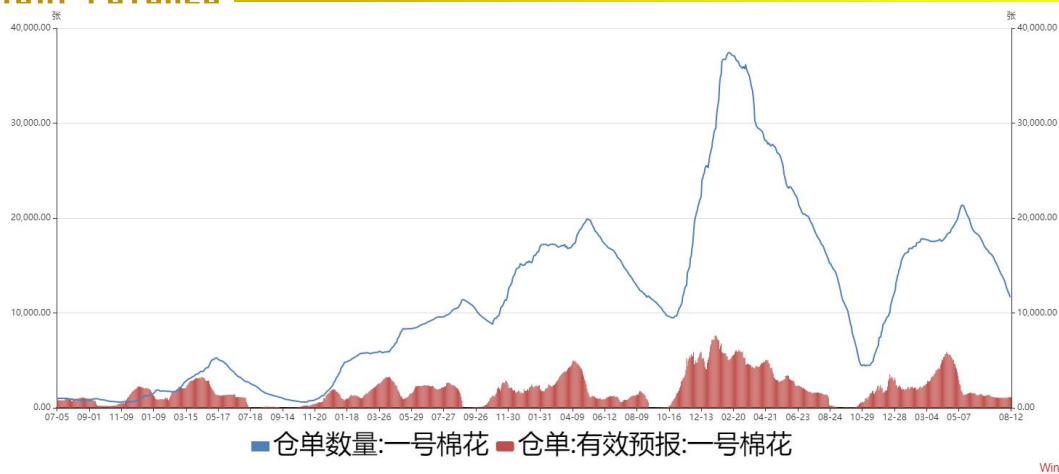
Wind

## 4、棉花 91 合约价差走势

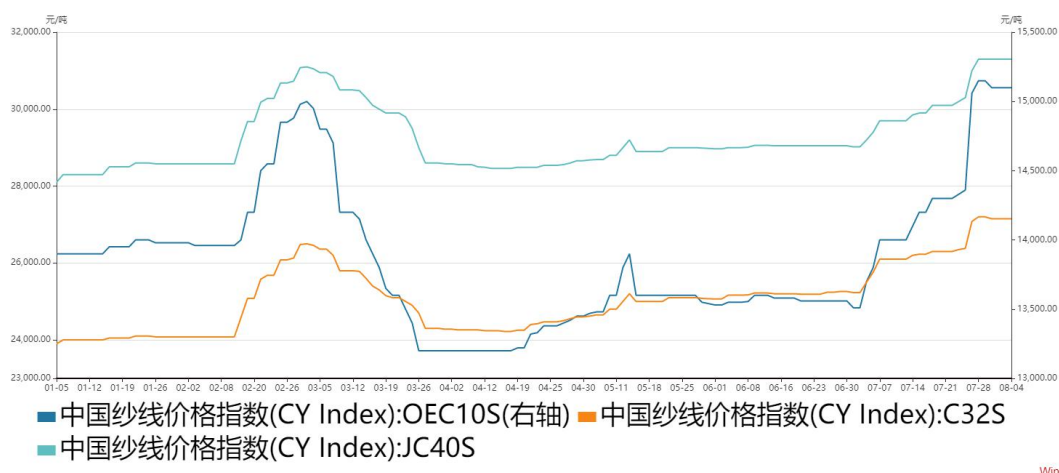


Wind

## 5、郑棉注册仓单和有效预报



## 6、国产纱线价格走势



作者：魏治钢 期货从业资格证号：F03066888

### 免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。