

| 金石期货 JINSHI FUTURES |       | 棉花每日数据跟踪 (8.17)  |       |        |        |          |           |
|---------------------|-------|------------------|-------|--------|--------|----------|-----------|
|                     |       |                  | 单位    | 8月16日  | 8月17日  | 涨跌量      | 涨跌幅       |
| 棉花                  | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 18068  | 18404  | 336.00   | 1.86%     |
|                     |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 106.5  | 106.5  | 0.00     | 0.00%     |
|                     |       | CF01             | 元/吨   | 18070  | 18275  | 205.00   | 1.13%     |
|                     |       | CF05             | 元/吨   | 18090  | 18265  | 175.00   | 0.97%     |
|                     |       | CF09             | 元/吨   | 17765  | 18000  | 235.00   | 1.32%     |
|                     | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 16977  | 16984  | 6.46     | 0.04%     |
|                     |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 1091   | 1420   | 329.54   | 30.21%    |
|                     |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 17138  | 17145  | 6.40     | 0.04%     |
|                     |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 930    | 1259   | 329.60   | 35.45%    |
|                     | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | -20    | 10     | 30.00    | -150.00%  |
|                     |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 325    | 265    | -60.00   | -18.46%   |
|                     |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -305   | -275   | 30.00    | -9.84%    |
|                     |       | CF01基差           | 元/吨   | -2     | 129    | 131.00   | -6550.00% |
|                     |       | CF05基差           | 元/吨   | -22    | 139    | 161.00   | -731.82%  |
|                     |       | CF09基差           | 元/吨   | 303    | 404    | 101.00   | 33.33%    |
|                     | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 11229  | 11048  | -181.00  | -1.61%    |
|                     |       | 预报仓单             | 张     | 1090   | 1048   | -42.00   | -3.85%    |
|                     |       | 总仓单              | 张     | 12319  | 12096  | -223.00  | -1.81%    |
|                     |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 98552  | 96768  | -1784.00 | -1.81%    |
|                     |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 492760 | 483840 | -8920.00 | -1.81%    |
| 棉纱                  | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 15300  | 15400  | 100.00   | 0.65%     |
|                     |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 27510  | 27560  | 50.00    | 0.18%     |
|                     |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 32550  | 31600  | -950.00  | -2.92%    |
|                     | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 3.58   | 3.58   | 0.00     | 0.00%     |
|                     |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 23474  | 23724  | 250.00   | 1.07%     |
|                     |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 27055  | 27369  | 314.00   | 1.16%     |
|                     |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 30000  | 30259  | 259.00   | 0.86%     |
|                     | 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   | -2490  | -2699  | -209.00  | 8.39%     |
|                     |       | 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17日，郑棉期货主力2201合约冲高回落，收盘报18300元/吨，上涨1.27%，收涨阳线。日内成交量放大，主力合约持仓量增加。

今日主力合约基差129元，91价差-275元。主力基差升水127，跨期价差延续负值。仓单方面，郑商所今日注册仓单11048张，有效预报1048张，近期仓单基本稳定。

**外盘情况：**昨日主力合约低开低走，因缺乏明确方向性指引，整日交易呈现持续震荡运行态势。ICE主力12月期棉合约上涨0.05美

分，涨幅 0.05%，收 94.37 美分/磅，整体延续上涨态势，延续 8 月供需报告指引。

M 级棉花 1%进口成本 16984 元，较昨日上涨 6.46 元，国内棉花进口利润 1420 元，M 级棉花滑准税进口成本 17145 元，进口利润 1259 元，近期进口利润仍处于高位。

### **基本面情况：**

国务院总理李克强 8 月 16 日主持召开国务院常务会议，做好市场保供稳价工作。完善并落实重要原材料价格上涨应对方案，合理增加国内生产，科学组织储备投放，强化重点商品市场联动监管。

美国农业部 8 月 16 日发布的棉花生产报告显示，美棉现蕾率为 93%，同比和五年均值均减少 6%。美棉结铃率为 75%，同比减少 4%，五年均值减少 7%。美棉吐絮率为 10%，同比减少 4%，五年均值减少 5%。美棉生长状况达到良好以上占 67%，较前周增加 2%，同比增加 22%。总体看，美新棉优良率持续提升。

结合贸易商前期订货、船期安排及棉花到港等因素，预计 7 月棉花进口量将明显减少，或仅 12 万吨左右。8、9 月预计仍将维持低位，呈现持续减少态势；另外据统计 8 月 9 日至 15 日当周公路出疆棉运量 2.49 万吨，环比减 0.13 万吨，同比增 1.38 万吨。主要运往鲁豫陕三省，运价环比略涨。

统计局数据，7 月服装鞋帽、针、纺织品类商品零售值 945 亿元，同比增 7.5%，环比降 19.5%，创今年以来单月最大环比降幅。1-7 月累计零售额同比增 28.8%，增幅较前期收窄。

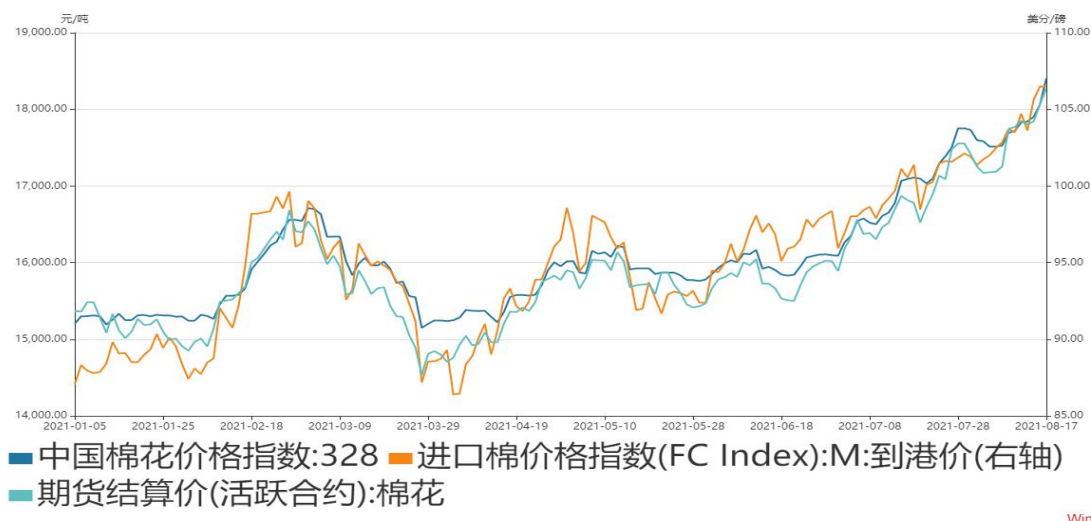
**技术面分析：**周一美棉 12 月合约震荡收小阳线，日线于前一日高点附近盘整，今日早盘上冲创新高后调整，技术面维持上行格局;60 分钟图形呈阶梯状上行，短线走势利多。

今日郑棉 CF01 合约继续上涨收阳线，期价创新高;60 分钟图形受 10 均线支撑上行，短线走势利多。

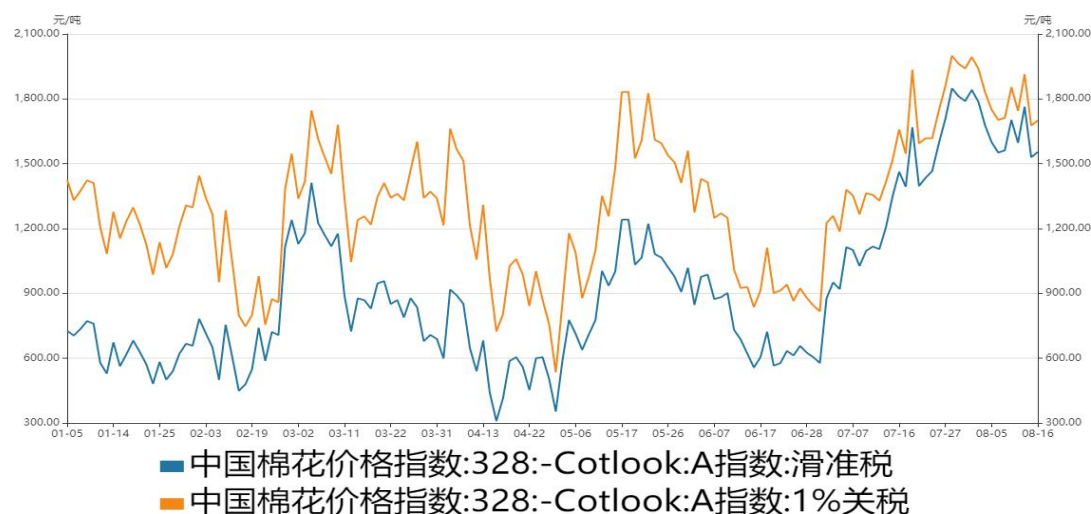
**操作建议：**CF01 合约仍持多头思维，前期获利多单少量减仓。

## 相关基本面数据汇总：

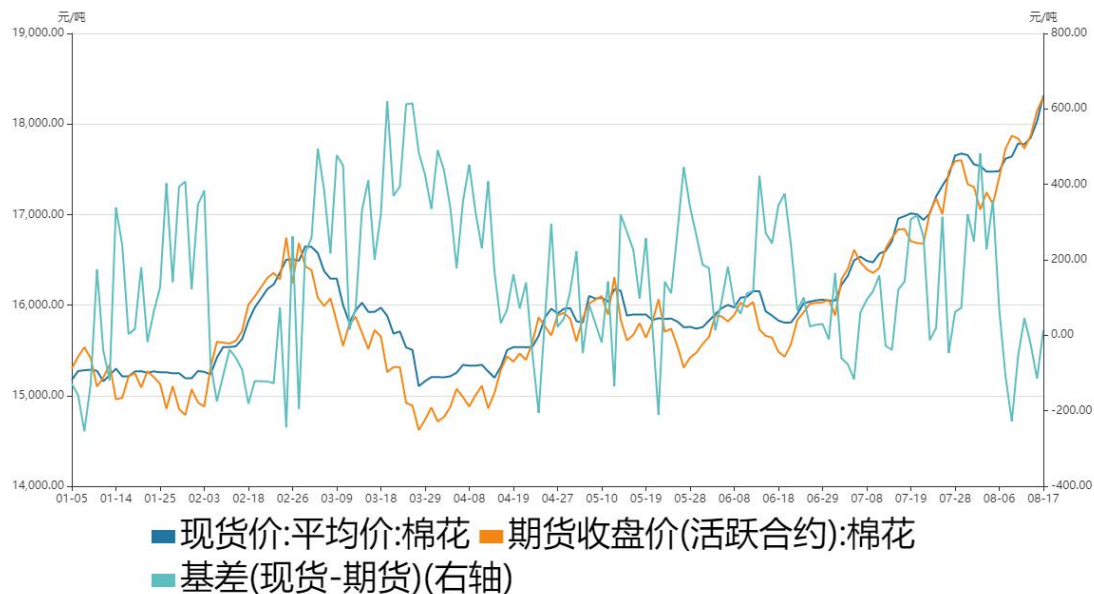
### 1、国内外棉花价格走势



### 2、国内棉花进口利润



### 3、棉花主力合约基差走势



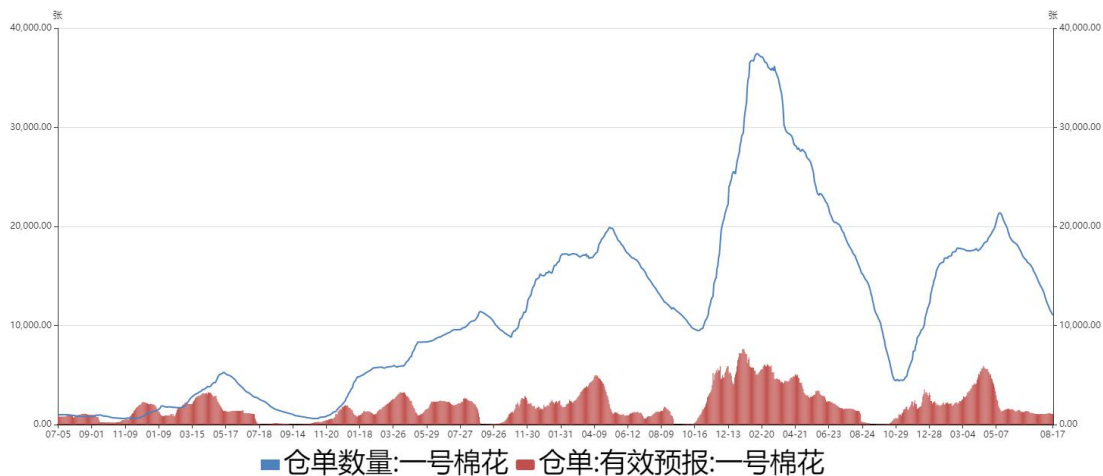
Wind

### 4、棉花 91 合约价差走势



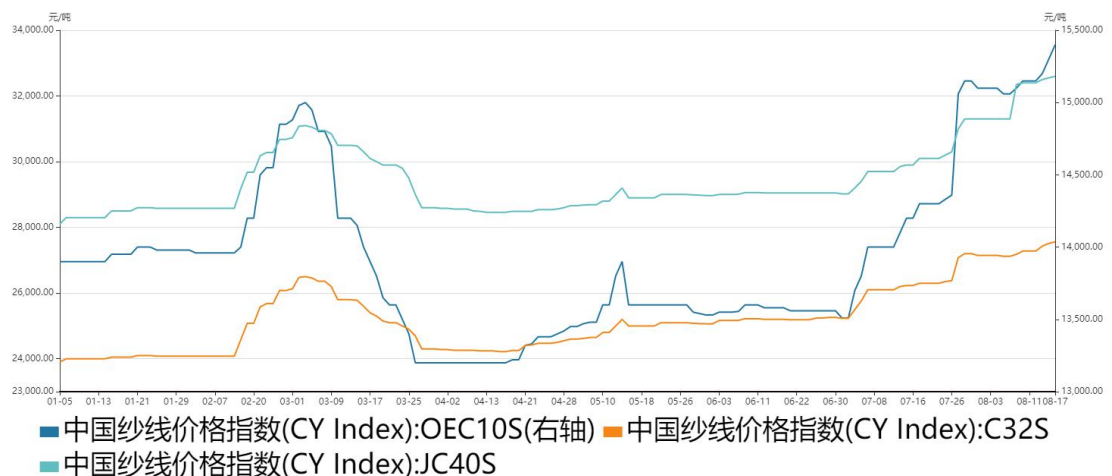
Wind

### 5、郑棉注册仓单和有效预报



Wind

## 6、国产纱线价格走势



Wind

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。