

金石期货		棉花每日数据跟踪 (8.20)					
			单位	8月19日	8月20日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	18542	18541	-1.00	-0.01%
		FCIndexM	美分/磅	107.12	107.05	-0.07	-0.07%
		CF01	元/吨	18185	17805	-380.00	-2.09%
		CF05	元/吨	18190	17840	-350.00	-1.92%
		CF09	元/吨	18005	17735	-270.00	-1.50%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	17056	17130	74.20	0.44%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1486	1411	-75.20	-5.06%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	17216	17290	73.47	0.43%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1326	1251	-74.47	-5.62%
	价差	CF01-CF05	元/吨	-5	-35	-30.00	600.00%
		CF05-CF09	元/吨	185	105	-80.00	-43.24%
		CF09-CF01	元/吨	-180	-70	110.00	-61.11%
		CF01基差	元/吨	356	692	336.00	94.38%
		CF05基差	元/吨	351	657	306.00	87.18%
		CF09基差	元/吨	536	762	226.00	42.16%
	仓单	注册仓单	张	10802	10471	-331.00	-3.06%
		预报仓单	张	1048	1048	0.00	0.00%
		总仓单	张	11850	11519	-331.00	-2.79%
		仓单折单边持仓	手	94800	92152	-2648.00	-2.79%
		仓单折皮棉	吨	474000	460760	-13240.00	-2.79%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	15400	15400	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	27560	27560	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	31600	31600	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.59	3.59	0.00	0.00%
		FCYIndexC21S	元/吨	23539	23868	329.00	1.40%
		FCYIndexC32S	元/吨	27133	27524	391.00	1.44%
		FCYIndexJC32S	元/吨	30040	30423	383.00	1.27%
	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	-2480	-2863	-383.00	15.44%
		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20日，郑棉期货主力2201合约低开低走，收盘报17595元/吨，下跌3.24%，收长阴线。日内成交量维持较高水平，主力合约持仓量略有增加。

今日主力合约基差692元，91价差-70元。主力基差升水336，跨期价差转为正值。仓单方面，郑商所今日注册仓单10471张，有效预报1048张，近期仓单基本稳定。

外盘情况：昨日ICE12月合约低开低走，整日交易呈持续震荡下挫态势，以大幅下跌收盘。ICE主力12月期棉合约下跌2.13美分，

跌幅 2.25%，收 92.7 美分/磅，因行业内基本面缺乏利好因素支撑，加之外围谷物及金融市场走低拖累。

M 级棉花 1%进口成本 17130 元，较昨日上涨 74.20 元，国内棉花进口利润 1411 元，M 级棉花滑准税进口成本 17290 元，进口利润 1251 元，近期进口利润仍处于高位。

基本面情况：

从行业基本面运行情况来看，尽管全球需求整体向好，但供应端新棉产量或存在回调可能，在当前价格所处位置之下部分投资者相对谨慎。从外围市场运行情况来看，全球谷物市场走低，原油因需求疑虑打压经历五连跌，恐慌指数升至近期高位，拖累棉市表现。

昨国内棉花现货企业报价稳定。郑棉下跌，点价批量成交。当前棉价企稳，部分企业销售价格略下浮。各大棉企主推一口价、固定价和低基差资源。棉纱现货明显呈跟涨不跟跌走势。贸易商、纱厂挺价情绪浓厚。但现在的价格下游难以接受，纺织淡季纺企成交增量有限。

据美国 USDA，8 月 6-12 日当周美国净签约出口新年度陆地棉 54975 吨（新签 59171 吨，取消 4196 吨），环比减 29%；装运 50145 吨，增 16%。中国净签约 36696 吨，装运 5012 吨。

技术面分析：

周四美棉 12 月合约下跌收阴线，今日早盘反弹上试 10 日均线承压下滑，技术面有高位反转的信号；60 分钟图形成弧形下滑，短线走势利空。

今日郑棉 CF01 合约低开下跌收长阴线，期价破 10 日、20 日均线支撑，收盘破 12 日调整低点，技术面呈破位格局;60 分钟图形成弧形下滑，短线走势利空，但是 9 日、12 日两低点存在空头解盘支撑，短线可能反弹。

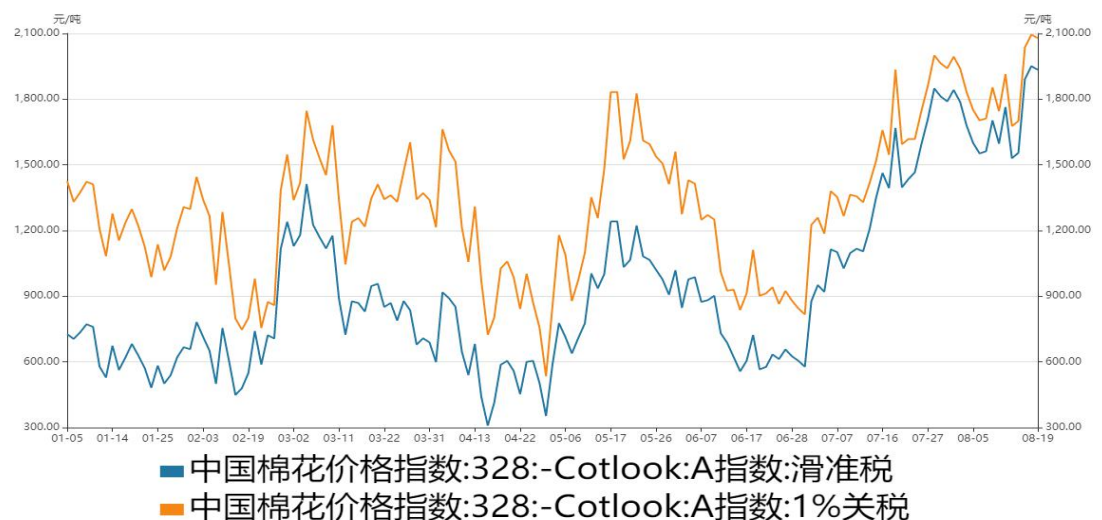
操作建议：CF01 合约逢高适量做空，但不可追空；长期仍维持多头思维。

相关基本面数据汇总：

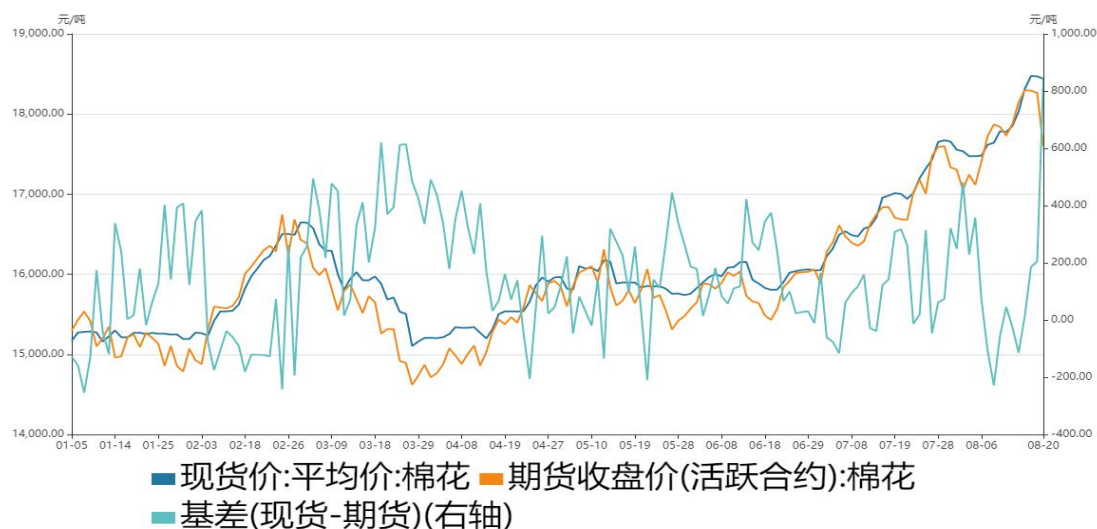
1、国内外棉花价格走势



2、国内棉花进口利润

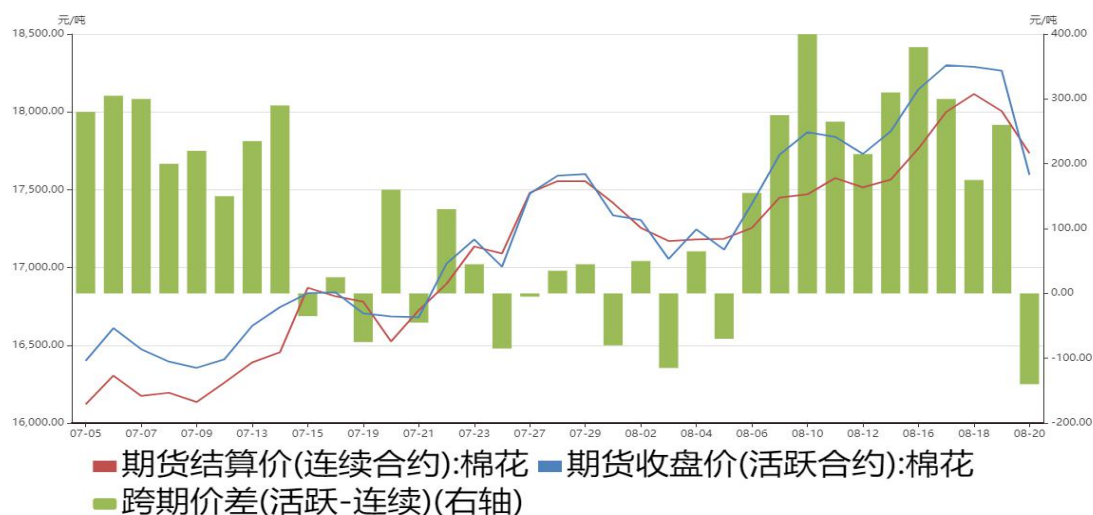


3、棉花主力合约基差走势



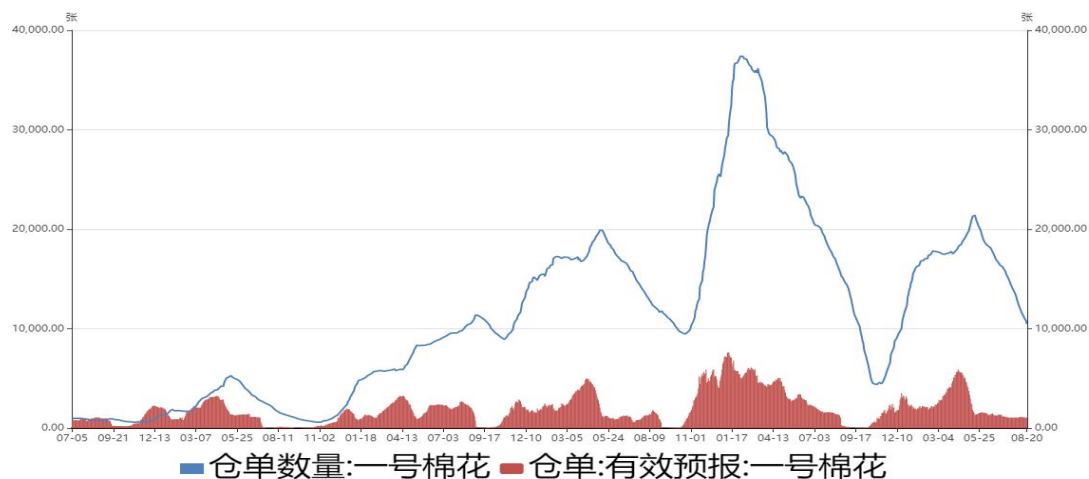
Wind

4、棉花 91 合约价差走势



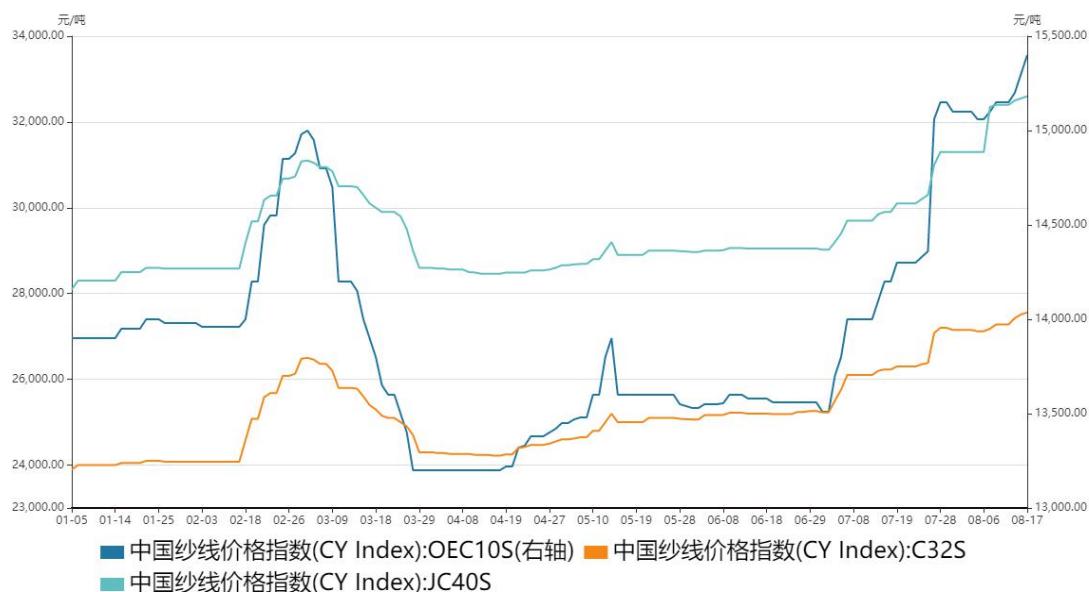
Wind

5、郑棉注册仓单和有效预报



Wind

6、国产纱线价格走势



作者：魏治钢 期货从业资格证号：F03066888

免责声明：

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。