

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	8月25日	8月26日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	18209	18165	-44.00	-0.24%
		FCIndexM	美分/磅	106.77	107.1	0.33	0.31%
		CF01	元/吨	17540	17590	50.00	0.29%
		CF05	元/吨	17565	17600	35.00	0.20%
		CF09	元/吨	17485	17580	95.00	0.54%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	17001	17053	51.93	0.31%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1208	1112	-95.93	-7.94%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	17162	17213	51.41	0.30%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1047	952	-95.41	-9.11%
	价差	CF01-CF05	元/吨	-25	-10	15.00	-60.00%
		CF05-CF09	元/吨	80	20	-60.00	-75.00%
		CF09-CF01	元/吨	-55	-10	45.00	-81.82%
		CF01基差	元/吨	669	575	-94.00	-14.05%
		CF05基差	元/吨	644	565	-79.00	-12.27%
		CF09基差	元/吨	724	585	-139.00	-19.20%
	仓单	注册仓单	张	9412	9149	-263.00	-2.79%
		预报仓单	张	1037	1038	1.00	0.10%
		总仓单	张	10449	10187	-262.00	-2.51%
		仓单折单边持仓	手	83592	81496	-2096.00	-2.51%
		仓单折皮棉	吨	417960	407480	-10480.00	-2.51%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	15380	15380	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	27510	27510	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	32550	32550	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.59	3.59	0.00	0.00%
		FCYIndexC21S	元/吨	23324	23324	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	25530	25482	-48.40	-0.19%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-2390	-2390	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	1980	2029	48.40	2.44%

每日市场评论：

郑棉市场情况：：8月26日，隔夜郑棉探低扬升后回落，今日早盘震荡下滑，午后回升，尾盘在平仓盘压制下调整，日线形成阴线星。日内成交量放大，主力合约持仓量减少。

今日主力合约2201基差为669元，15价差-25元，主力基差较上一日跌55元。仓单方面，郑商所今日注册仓单9412张，有效预报1037张。

外盘情况：周三ICE棉花期货收涨。

M 级棉花 1%进口成本 16882 元，较昨日上涨 380.58 元，国内棉花进口利润 1151 元，M 级棉花滑准税进口成本 16850 元，进口利润 980 元。

基本面情况：

第二波疫情导致越南纺织产业链濒临崩溃，据中国棉花网，第二波新冠疫情给越南带来巨大冲击，港口拥堵和运输中断导致工厂减少生产甚至停工，从而影响到了棉花需求。政府要求工人吃住都在工厂也没收到效果，公司都停止了生产，要求政府取消这项规定。据悉，胡志明市从 8 月 23 日起开启新的封闭措施，上周只有不到 30% 的工厂还在生产，而 19 个省都处于不同程度的封锁状态。越南方面预计，该国南部 80% 的纺织服装企业已被迫全部停产，北部地区的比例为 20-30%。受其影响，急需越南产品的美国纺织品服装进口商正考虑航空运输，冬季外套就是急需产品之一。不过，受疫情管控的影响，越南航空运输业面临很大压力，最近几周的运费也上涨了 4-10 美元/公斤。现在，从越南到美国芝加哥的整机运费在 100-130 万美元，比之前上涨了 300%，这种情况也开始向柬埔寨蔓延。在疫情冲击之下，2021/22 年度越南棉花消费量将下降，具体程度要看物流运输何时恢复正常以及对供应链造成了何种冲击。

商家反映纱线成本高，下游织造不乐观，开机不足，导致纯棉纱走货缓慢。佛山又出现棉纱“爆仓”，预计 40 万吨左右。张槎大圆机开机仅 3-5 成。部分贸易商让利出货 200-300。

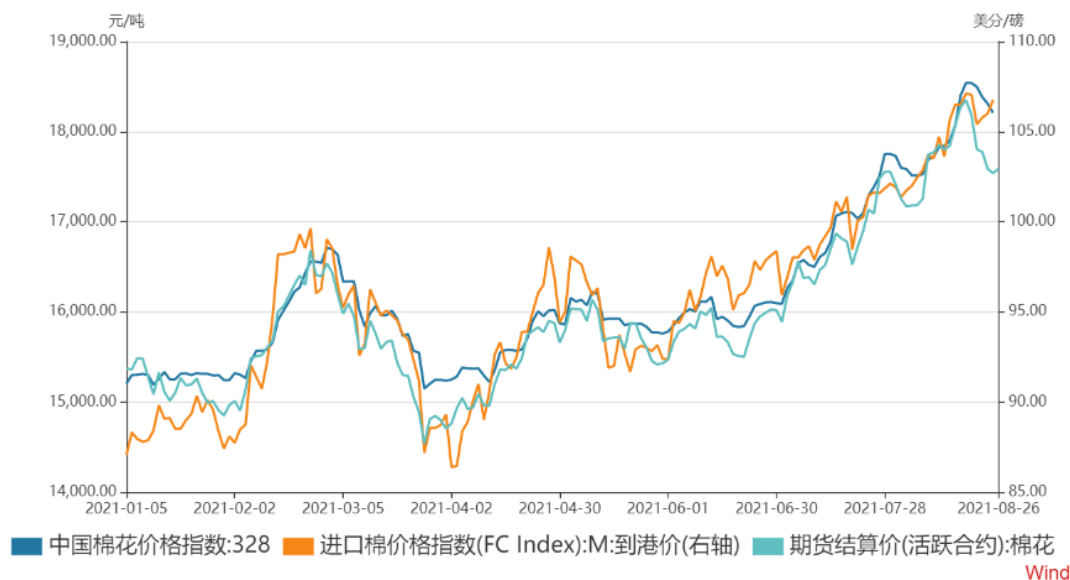
技术面分析：周三美棉 12 月合约下试回升收阳线星，今日早盘平开下滑回落至前一日低点受支撑，技术面偏多但是上行动能不强;60 分钟图形两试 40 均线反弹，但是期价已经回落至前一日盘整平台下轨一线，如后期持续横盘无法收复失地，短线下破的概率增加。

今日郑棉 CFA01 合约宽幅震荡收阴线星，期价仍于 40 日均线位存在支撑，但是亦受 20 日均线压制，技术面并未扭转偏空排列;60 分钟图形成区间震荡，短线关注期价能否下破今日低点。

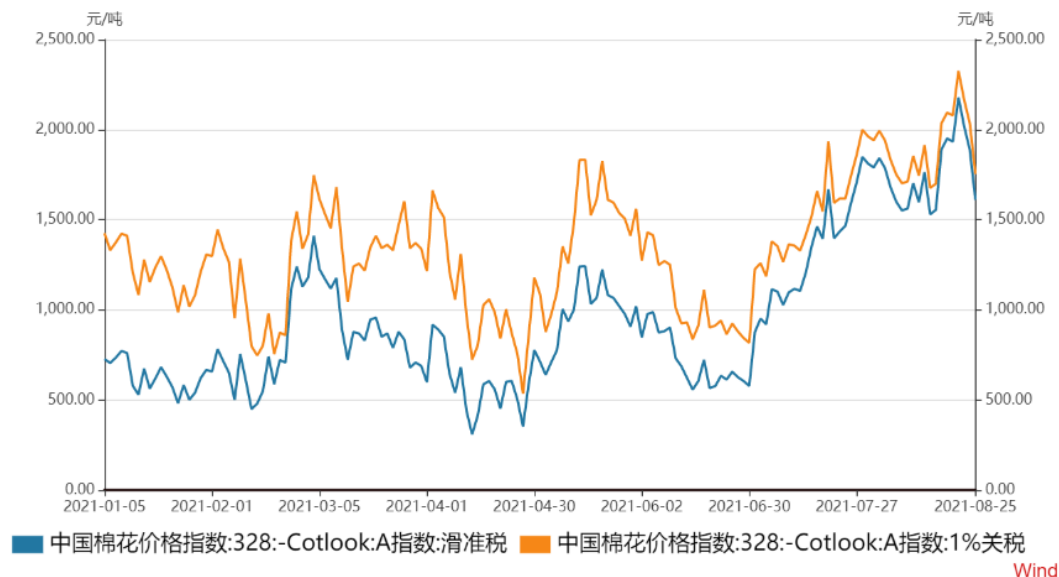
操作建议：CF01 合约多单可继续持有。

相关基本面数据汇总：

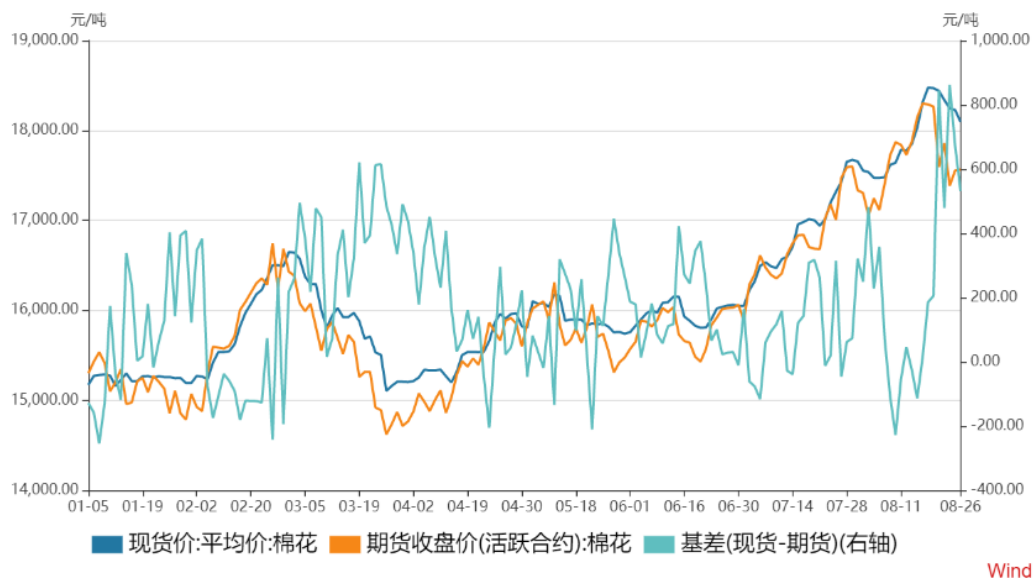
1、国内外棉花价格走势图



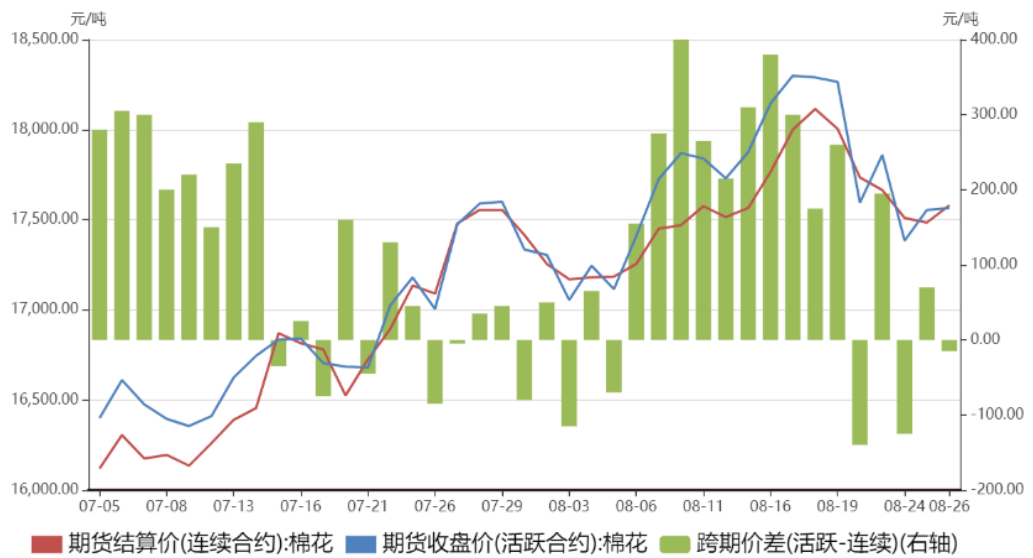
2、国内棉花进口利润



3、棉花主力合约基差走势

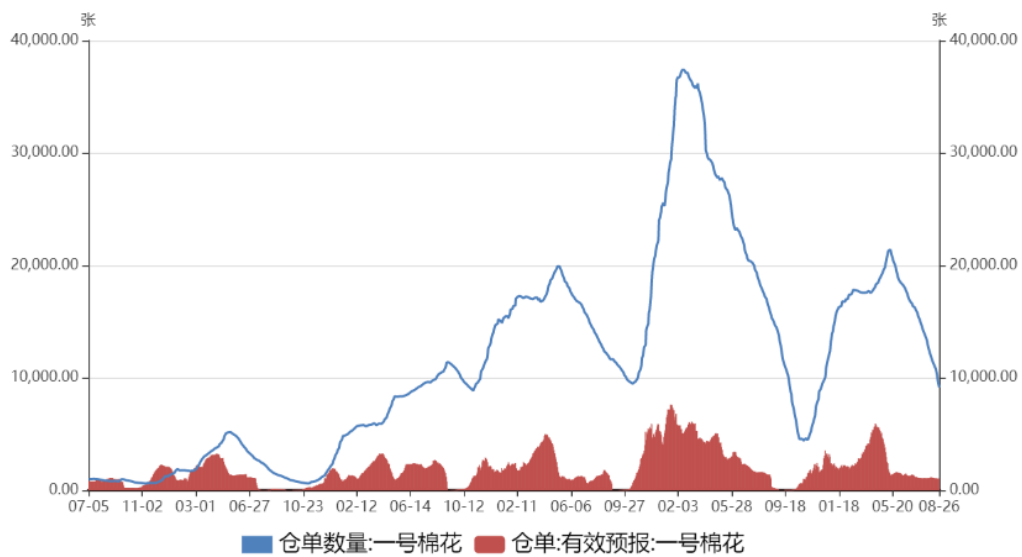


4、棉花 15 合约价差走势



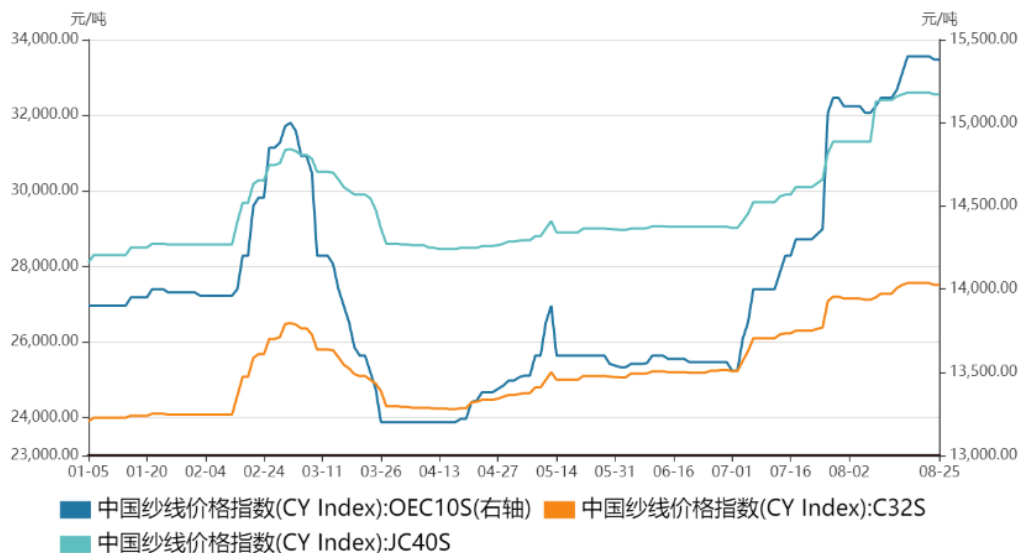
Wind

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：王智磊 从业资格号：F03087695

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。