

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	9月1日	9月2日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	17983	17923	-60.00	-0.33%
		FCIndexM	美分/磅	105.46	105.16	-0.30	-0.28%
		CF01	元/吨	17245	17300	55.00	0.32%
		CF05	元/吨	17150	17170	20.00	0.12%
		CF09	元/吨	17470	17475	5.00	0.03%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	16795	16748	-47.21	-0.28%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1188	1175	-12.79	-1.08%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	16958	16911	-46.74	-0.28%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1025	1012	-13.26	-1.29%
	价差	CF01-CF05	元/吨	95	130	35.00	36.84%
		CF05-CF09	元/吨	-320	-305	15.00	-4.69%
		CF09-CF01	元/吨	225	175	-50.00	-22.22%
		CF01基差	元/吨	738	623	-115.00	-15.58%
		CF05基差	元/吨	833	753	-80.00	-9.60%
		CF09基差	元/吨	513	448	-65.00	-12.67%
	仓单	注册仓单	张	8254	8004	-250.00	-3.03%
		预报仓单	张	664	533	-131.00	-19.73%
		总仓单	张	8918	8537	-381.00	-4.27%
		仓单折单边持仓	手	71344	68296	-3048.00	-4.27%
		仓单折皮棉	吨	356720	341480	-15240.00	-4.27%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	15260	15260	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	27300	27300	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	31350	31350	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.6	3.6	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	25896	25895	-1.10	0.00%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-2340	-2340	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	1664	1665	1.10	0.07%

每日市场评论：

郑棉市场情况：隔夜郑棉下试回升，今日早盘区间震荡，午后受外围商品上涨带动上冲，日线形成阳线。日内成交量变化不大，主力合约持仓量减少。今日主力合约 2201 基差为 623 元，15 价差 130 元，主力基差较上一日跌 115 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 8004 张，有效预报 533 张。

外盘情况：周三 ICE 棉花期货收跌

M 级棉花 1%进口成本 16748 元，较昨日下跌 47.21 元，国内棉花进口利润 1175 元，M 级棉花滑准税进口成本 16911 元，进口利润 1012 元。

基本面情况：

美国 ADP 就业数据发布，8 月新增加就业人数远不及预期，市场风险偏好因此下降。从行业情况来看，美棉签约出口数据发布在即，受近几周中国对美棉签约势头持续疲软影响，市场普遍关注后期发展情况。中美第一阶段经贸协议效期内中国承诺采购包括棉花在内的一定量农产品，随着今年年底现有协议即将到期，叠加近期中美频繁通话以及相对强硬态度和释放的趋紧信号，市场普遍关注后期关系走向以及对于贸易层面的影响。

近期棉纱现货价格因期货下跌及需求不畅一直弱势下跌，但下游客户、贸易商并不买账，成交量并未增加。除了认为价格还会下跌外，下游客户订单也一般，因此多按需采购，观望为主。而在订单接近尾声后，中小纱厂也开始下调报价。

河北威县棉花进入吐絮期，长势略好。受棉花现货保持高位影响，棉农对籽棉收购价期待较高。目前还未采摘，较去年推迟一周左右。多数人士预计收购价将高企在 4.00 元/斤以上。

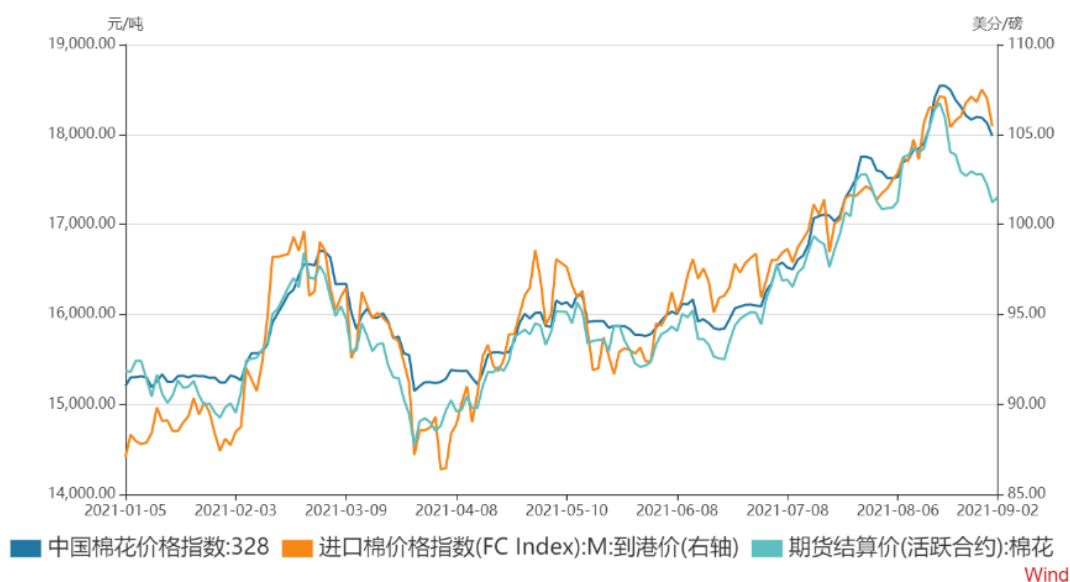
技术面分析：周三美棉 12 月合约反弹回落收阴线星，期价上试 10 日均线承压，今日早盘回升再试均线，技术面尚未脱离偏空格局；60 分钟图形回升突破 40 均线，但是尚未短线多空平衡位 93.6 美分。

今日郑棉 CF01 合约下试回升收阳线，期价止于 10 日均线，技术面尚未确认反转信号;60 分钟图形成横盘后向上突破，但是期价止于 8 月 25 日至 30 日盘整区间中轨一线，技术面尚未得到有效修正。

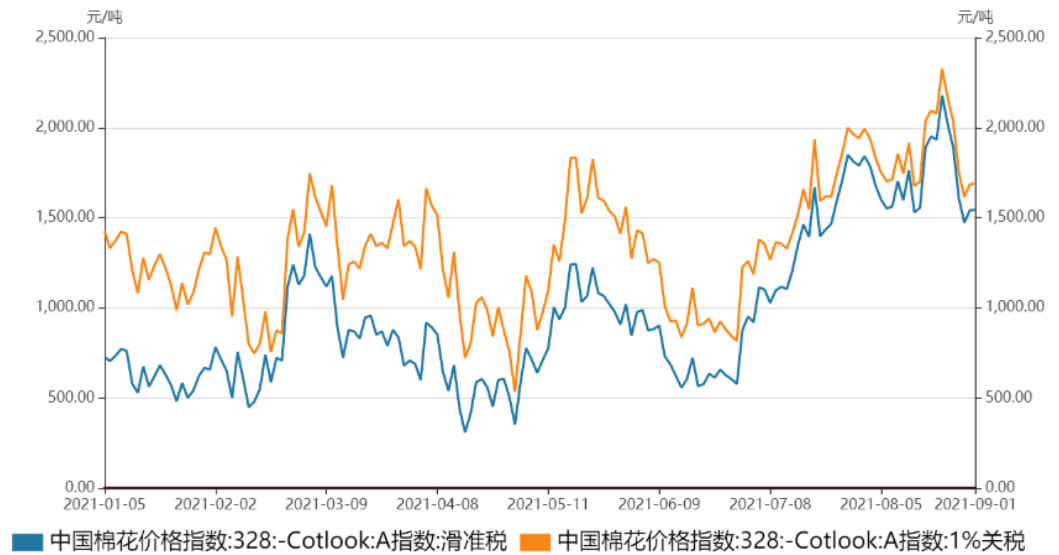
操作建议：长期行情保持看好，CF01 合约多单可继续持有。

相关基本面数据汇总：

1、国内外棉花价格走势图

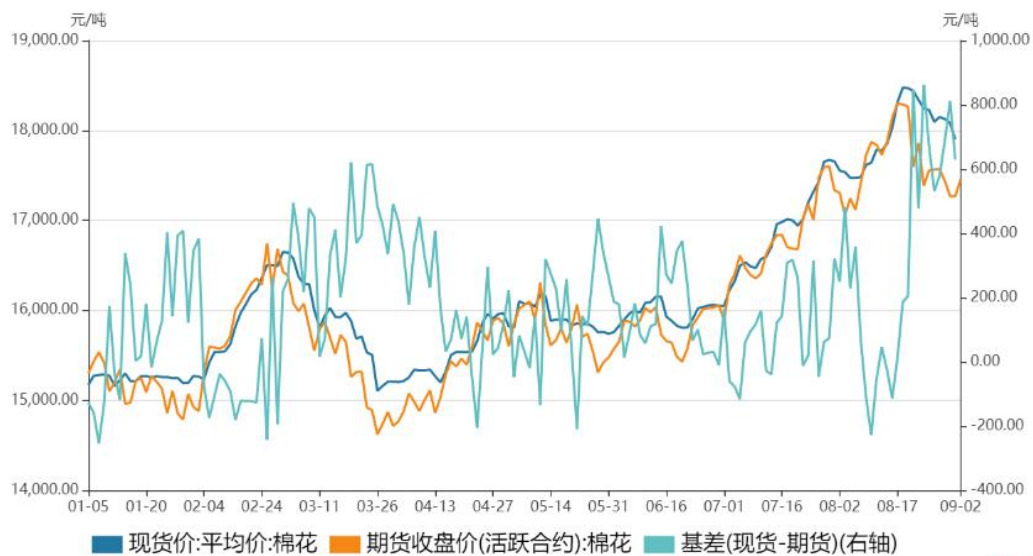


2、国内棉花进口利润



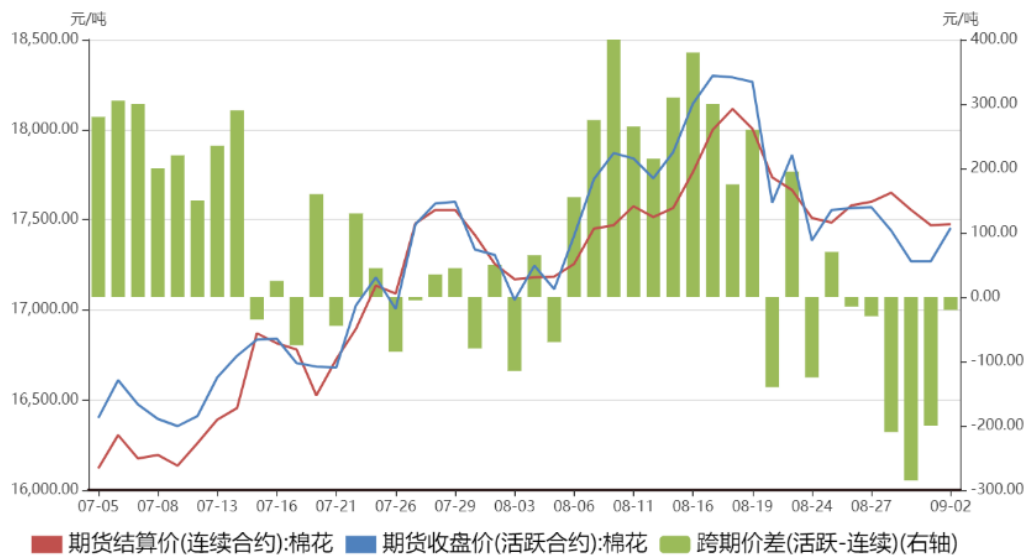
Wind

3、棉花主力合约基差走势



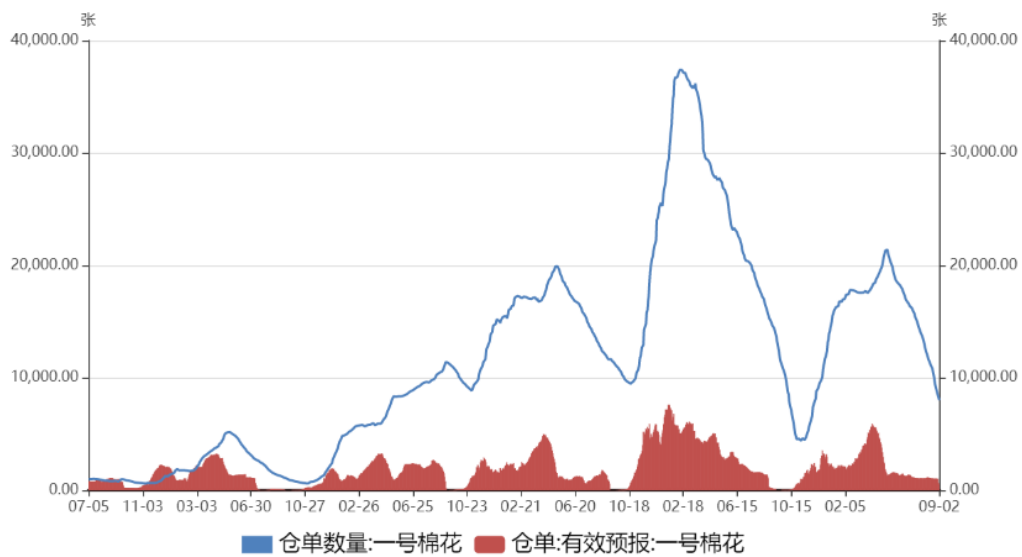
Wind

4、棉花 15 合约价差走势



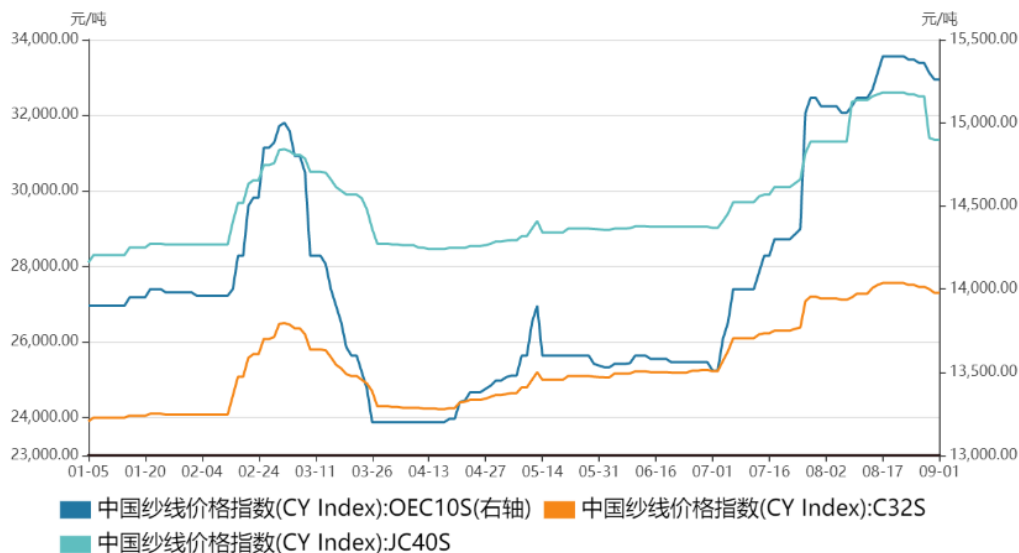
Wind

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。