

|    |       | 棉花每日数据跟踪 (9.22)  |       |        |        |           |         |
|----|-------|------------------|-------|--------|--------|-----------|---------|
|    |       |                  | 单位    | 9月18日  | 9月22日  | 涨跌量       | 涨跌幅     |
| 棉花 | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 18142  | 18118  | -24.00    | -0.13%  |
|    |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 106.49 | 103.61 | -2.88     | -2.70%  |
|    |       | CF01             | 元/吨   | 17545  | 17180  | -365.00   | -2.08%  |
|    |       | CF05             | 元/吨   | 17425  | 17070  | -355.00   | -2.04%  |
|    |       | CF09             | 元/吨   | 17485  | 17150  | -335.00   | -1.92%  |
|    | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 16860  | 16410  | -450.58   | -2.67%  |
|    |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 1282   | 1708   | 426.58    | 33.29%  |
|    |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 17023  | 16645  | -377.83   | -2.22%  |
|    |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 1119   | 1473   | 353.83    | 31.61%  |
|    | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | 120    | 110    | -10.00    | -8.33%  |
|    |       | CF05-CF09        | 元/吨   | -60    | -80    | -20.00    | 33.33%  |
|    |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -60    | -30    | 30.00     | -50.00% |
|    |       | CF01基差           | 元/吨   | 597    | 938    | 341.00    | 57.12%  |
|    |       | CF05基差           | 元/吨   | 717    | 1048   | 331.00    | 46.16%  |
|    |       | CF09基差           | 元/吨   | 657    | 968    | 311.00    | 47.34%  |
|    | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 6215   | 5740   | -475.00   | -7.64%  |
|    |       | 预报仓单             | 张     | 518    | 518    | 0.00      | 0.00%   |
|    |       | 总仓单              | 张     | 6733   | 6258   | -475.00   | -7.05%  |
|    |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 53864  | 50064  | -3800.00  | -7.05%  |
|    |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 269320 | 250320 | -19000.00 | -7.05%  |
| 棉纱 | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 15150  | 15120  | -30.00    | -0.20%  |
|    |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 27130  | 27100  | -30.00    | -0.11%  |
|    |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 31180  | 31150  | -30.00    | -0.10%  |
|    | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 3.58   | 3.58   | 0.00      | 0.00%   |
|    |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 23319  | 23284  | -35.00    | -0.15%  |
|    |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 26903  | 26860  | -43.00    | -0.16%  |
|    |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 29750  | 29700  | -50.00    | -0.17%  |
|    | 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  | -2600  | 20.00     | -0.76%  |
|    |       | 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：**9月22日，节后第一个交易日，郑棉期货主力2201合约低开低走，受到美棉连日下跌、下游受到双控影响等原因，整体走势偏弱。收盘报 17155 元/吨，结算价 17180 元/吨，涨幅 1.63%。

今日主力合约 2201 基差为 938 元，51 价差 110 元，主力基差较上一日 341 元，跨期价差下跌。仓单方面，郑棉仓单 5740 张，-475，有效预报 518 张。今日仓单无变化。

外盘情况：21 日 ICE 期棉市场止跌反弹。12 月合约结算价 90.03 美分，较前一交易日涨 101 点；3 月合约结算价 89.34 美分，涨 95 点；5 月合约结算价 89.01 美分，涨 91 点；其他合约上涨 44-87 点不等。

### 基本面情况：

据海关统计数据，2021 年 8 月我国棉花进口量 9 万吨，环比和同比均减 5 万吨，减幅在 35.7%。2021 年我国累计进口棉花 177 万吨，同比增加 50%。2020/21 年度(2020.9-2021.8)累计进口棉花 274 万吨，同比增加 72.3%。

中秋佳节新疆棉花收购市场进行中，18 日开始手摘棉收购价小幅下滑，从初开秤近 11 元/公斤降至 10 元左右。近日北疆玛纳斯县、呼图壁县零星机采棉收购价 8-8.5 元。

1-7 月印度纺织品出口额达 17.7 万亿卢比，同比增 52.6%，较 2019 年同期增 13.7%。主要出口国为美国约 611.53 亿美元、孟加拉国 209.42 亿、阿拉伯联合酋长国 183.01 亿、中国 143 亿。

17 日印度新棉到货折皮棉约 1190 吨。本周西部强降雨有所减弱，但预计 19 至 21 日古邦将有大范围降雨，或加剧棉田积水。近期其它植棉区也会有零散降雨。

**技术面分析：**美棉 12 月合约高开高走，在买盘入场支撑之下，交易重心呈现缓慢震荡抬升趋势。至日内高点 90.75 美分处，受获利

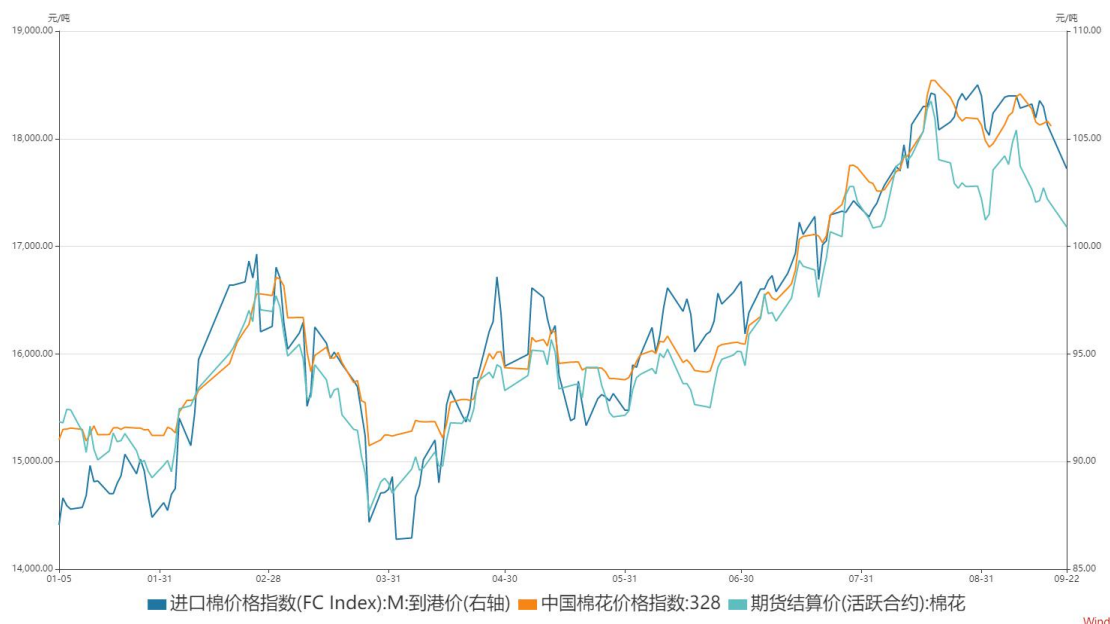
了结盘压力以及外围美股和谷物市场走低拖累，市场自高位回落。最终至收盘处几乎收回日内失地并收于较高位置，得以扭转近日跌势，以明显上涨收盘。

今日郑棉 CF01 合约下探收十字星，期价上彻底破 60 日线，技术面形成空头趋势;60 分钟线先涨后跌，盘中短线止跌但是没有形成反转信号。

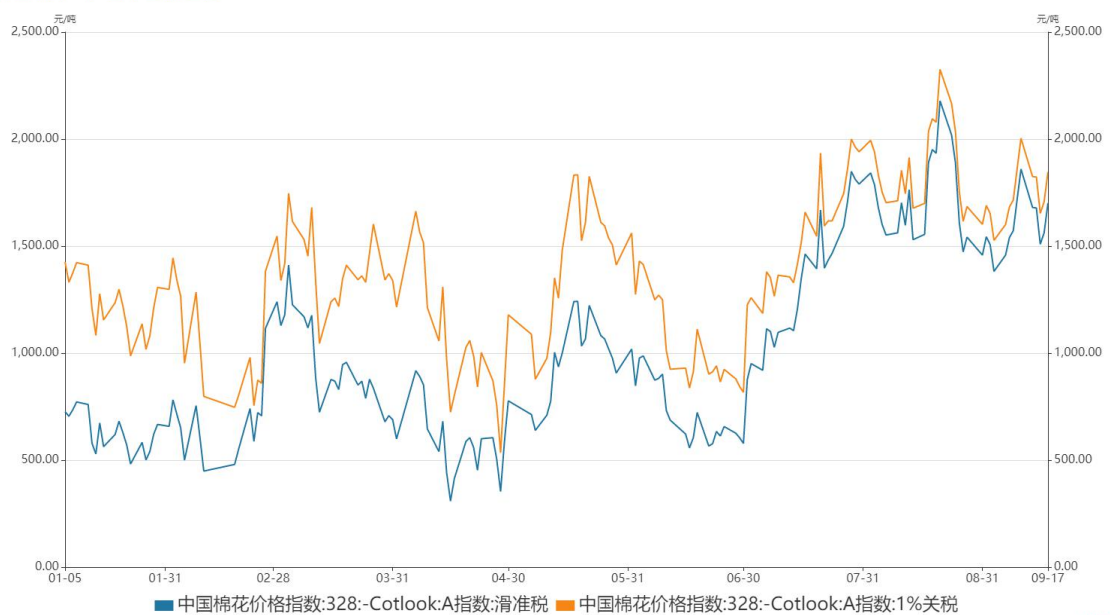
操作建议：CF2201 合约区间震荡，走势偏弱，少量多单参与。

## 相关基本面数据汇总：

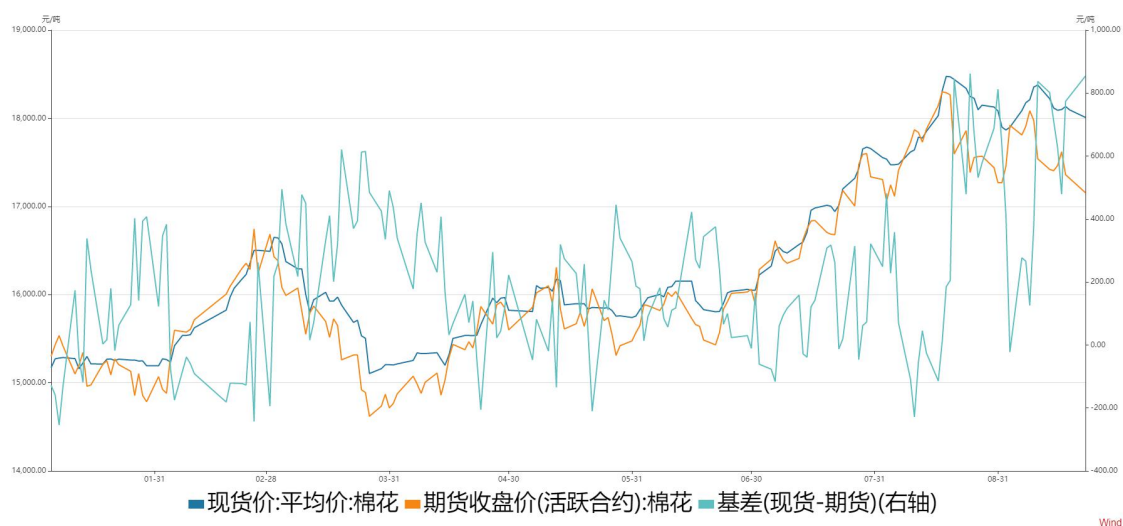
### 1、国内外棉花价格走势图



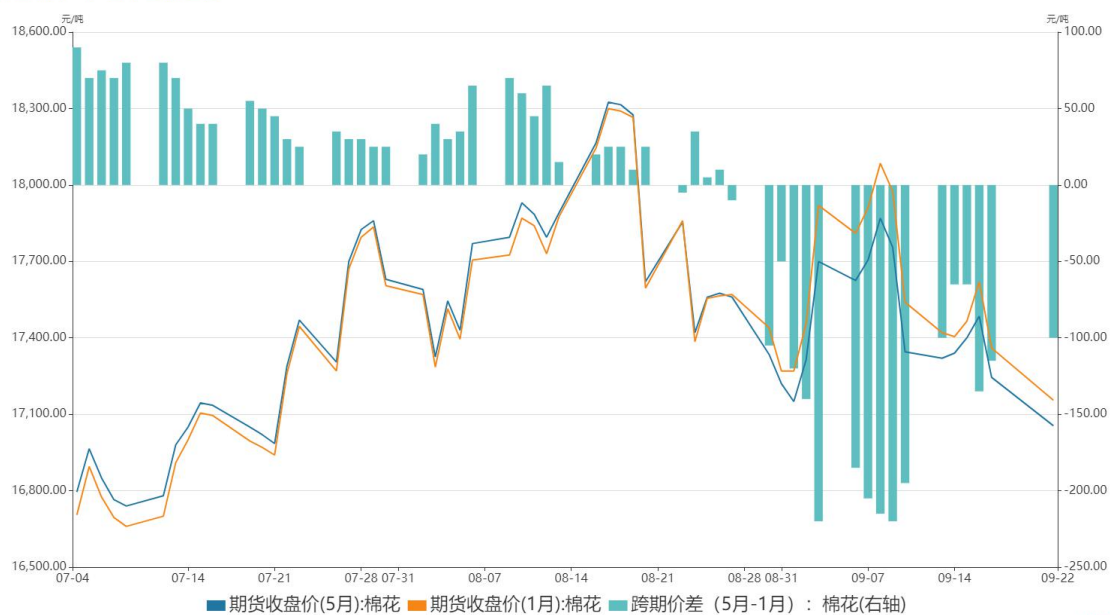
### 2、国内棉花进口利润



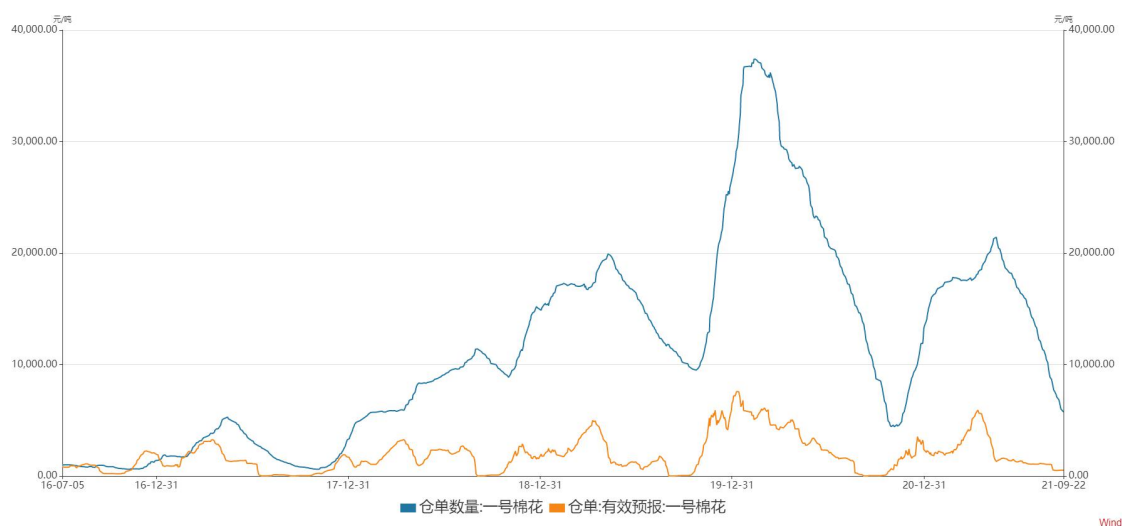
### 3、棉花主力合约基差走势



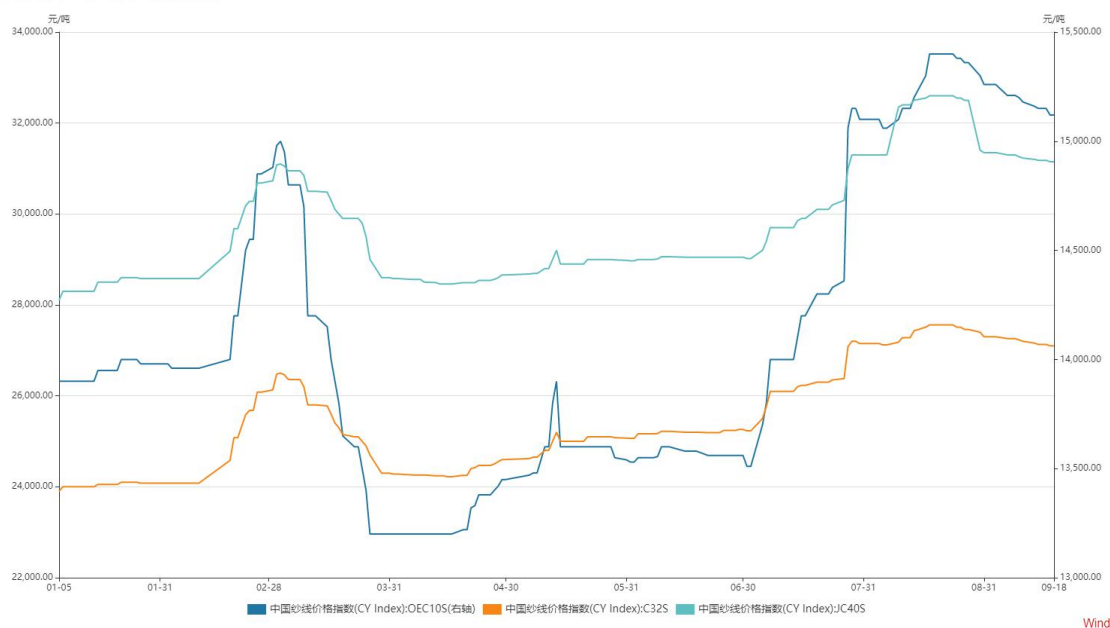
### 4、棉花 15 合约价差走势



## 5、郑棉注册仓单和有效预报



## 6、国产纱线价格走势



作者：朱皓天 从业资格号：F3056907 投资咨询证书：Z0016204

## 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。