

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	9月22日	9月23日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	18045	17928	-117.00	-0.65%
		FCIndexM	美分/磅	103.61	104.37	0.76	0.73%
		CF01	元/吨	17180	17160	-20.00	-0.12%
		CF05	元/吨	17070	17055	-15.00	-0.09%
		CF09	元/吨	17150	17150	0.00	0.00%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	16504	16624	119.59	0.72%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1541	1304	-236.59	-15.35%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	16648	16766	118.41	0.71%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1397	1162	-235.41	-16.85%
	价差	CF01-CF05	元/吨	110	105	-5.00	-4.55%
		CF05-CF09	元/吨	-80	-95	-15.00	18.75%
		CF09-CF01	元/吨	-30	-10	20.00	-66.67%
		CF01基差	元/吨	865	768	-97.00	-11.21%
		CF05基差	元/吨	975	873	-102.00	-10.46%
		CF09基差	元/吨	895	778	-117.00	-13.07%
	仓单	注册仓单	张	5740	5475	-265.00	-4.62%
		预报仓单	张	518	513	-5.00	-0.97%
		总仓单	张	6258	5988	-270.00	-4.31%
		仓单折单边持仓	手	50064	47904	-2160.00	-4.31%
		仓单折皮棉	吨	250320	239520	-10800.00	-4.31%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	15120	15120	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	27100	27100	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	31150	31150	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.57	3.57	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	25350	25221	-128.70	-0.51%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-2800	-2800	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	1751	1879	128.70	7.35%

每日市场评论：

郑棉市场情况：，今日郑棉价格低位震荡，中午有所反弹，日线形成阴线。日内成交量变化不大，主力合约持仓量略有增加。今日主力合约 2201 基差为 768 元，15 价差 105 元，主力基差较上一日跌 97 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 5475 张，有效预报 513 张。

外盘情况：22 日 ICE 期棉市场整体收涨。12 月合约结算价 90.87 美分，较前一交易日涨 84 点；3 月合约结算价 90.11 美分，涨 77 点；5 月合约结算价 89.77 美分，涨 76 点。

M 级棉花 1%进口成本 16957 元，国内棉花进口利润 1207 元，M 级棉花滑准税进口成本 17096 元，进口利润 1068 元。

基本面情况：

1、绍兴柯桥发布停电通知，纺织订单面临延期，据布知道，按 9 月 20 日全省紧急会议精神和省政府主要领导指示精神，要求全省立即对高耗能重点用能企业实行用电降负荷。各地要在确保安全的前提下高耗能重点用能企业停产至月底。9 月 21 日 11 时前未关停的高耗能重点用能企业，将由电力部门采取措施。共涉及我区 161 家企业，全部印染、化纤行业企业。而绍兴印染产能占到了浙江省的一半以上、全国的三分之一。这里的一举一动影响着整个国内印染行业的发展！目前绍兴、盛泽、常熟、江阴、南通、海宁、萧山、广东等纺织产业集群迎来停电、停产潮。据 CCF 消息：双控政策之下，当前江浙市场织机综合估计织机开工率大幅下降，预计目前在 45%附近。

2、9 月中旬全疆大部棉花进入吐絮盛期，气象条件有利。预计下旬平均气温北疆东疆偏低，南疆略偏低；降水量全疆均偏少，气象条件对全疆大部棉花吐絮采摘基本有利。

技术面分析：周二美棉 12 月合约平稳开盘，整日交易维持震荡运行态势，日内交易重心缓慢抬升。开盘后在买盘低位入场以及外围美股和谷物市场走高拉动之下，市场受支撑上行。后盘中虽经历几次震荡，但最终仍得以延续前一日涨势，再度以明显上涨收盘。

今日郑棉 CF01 合约继续低位震荡，收小阴线，但未创新低。中午有所反弹，但向上阻力较大，下午回落，60 日均线可能构成反弹阻力，暂时没有反转信号。

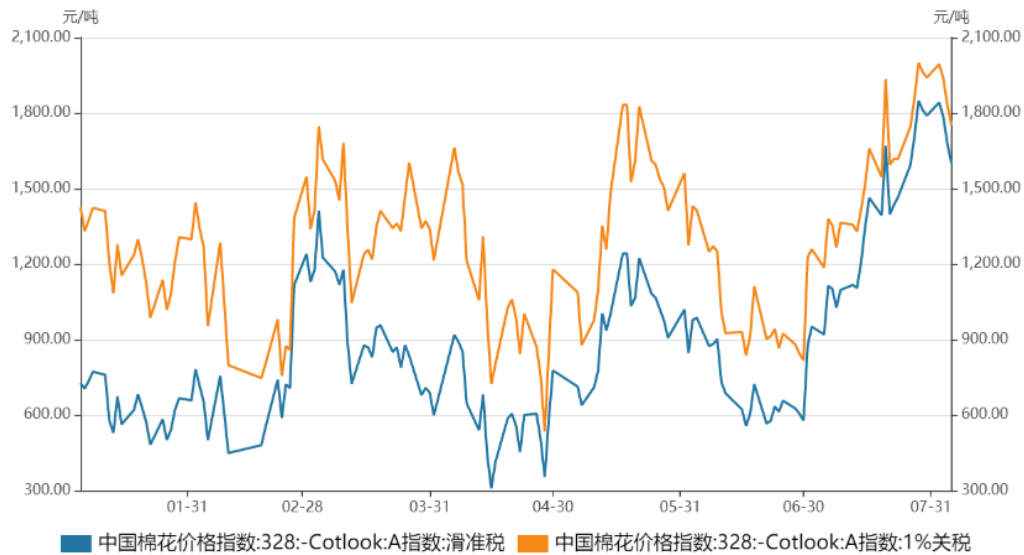
操作建议： CF01 合约区间震荡，走势偏弱，建议轻仓观望。

相关基本面数据汇总：

1、国内外棉花价格走势图

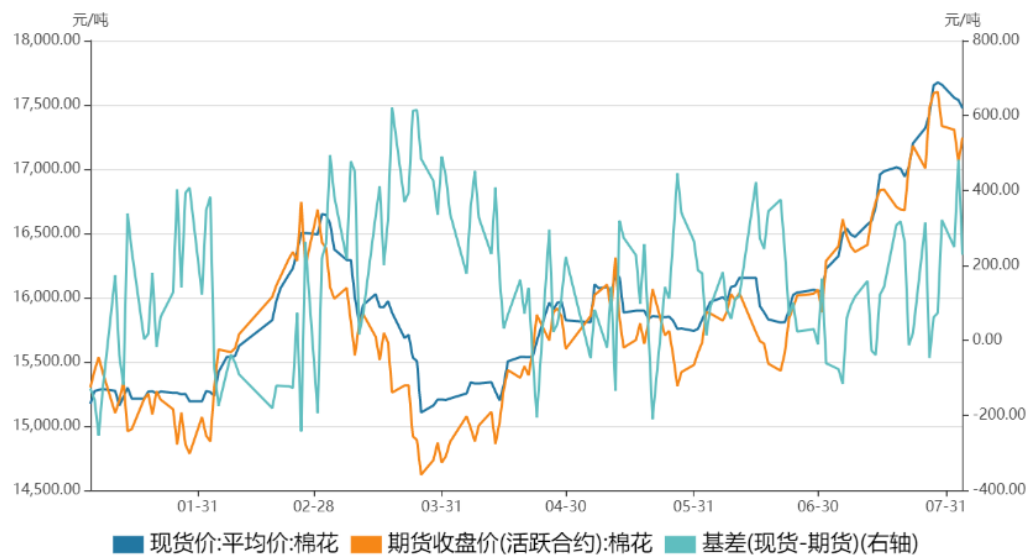


2、国内棉花进口利润



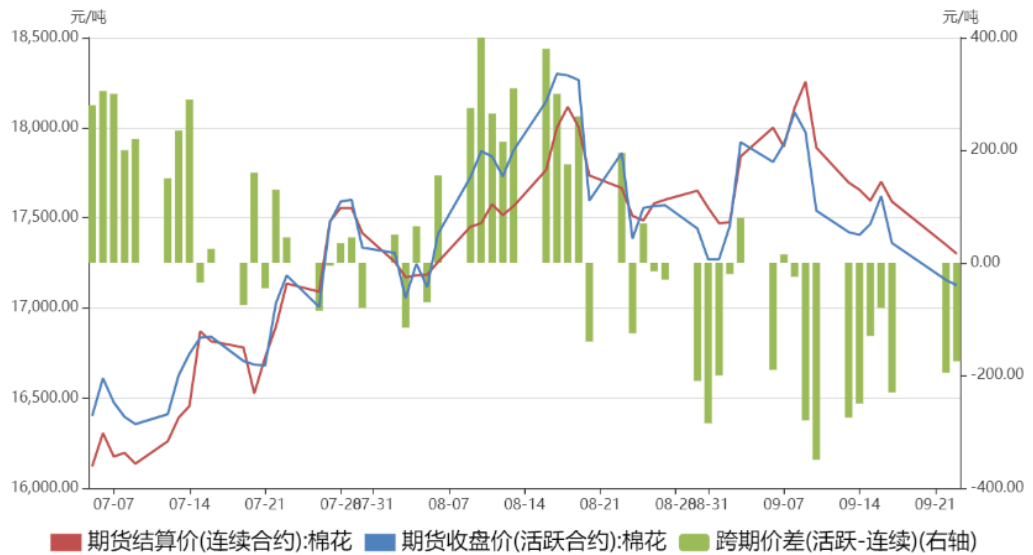
Wind

3、棉花主力合约基差走势



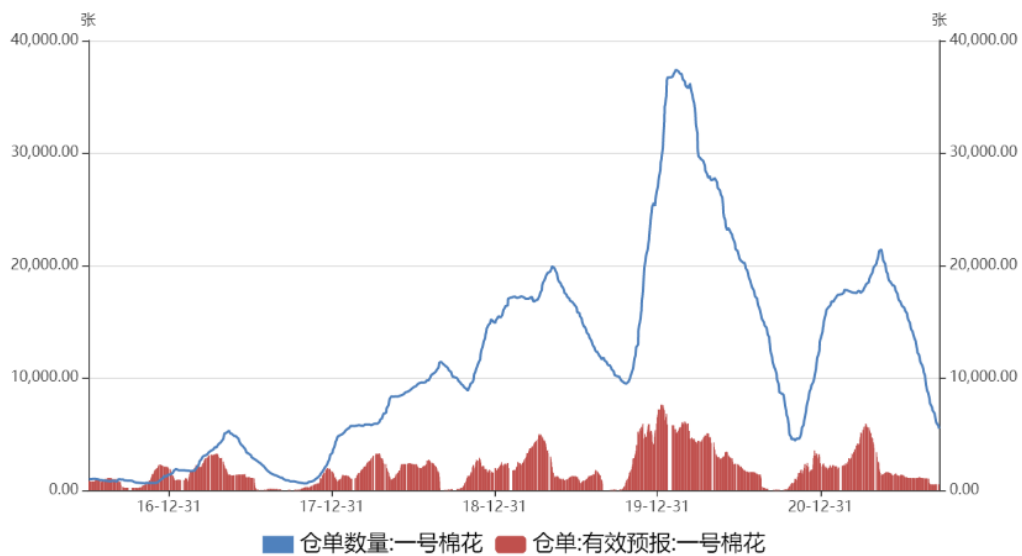
Wind

4、棉花 15 合约价差走势



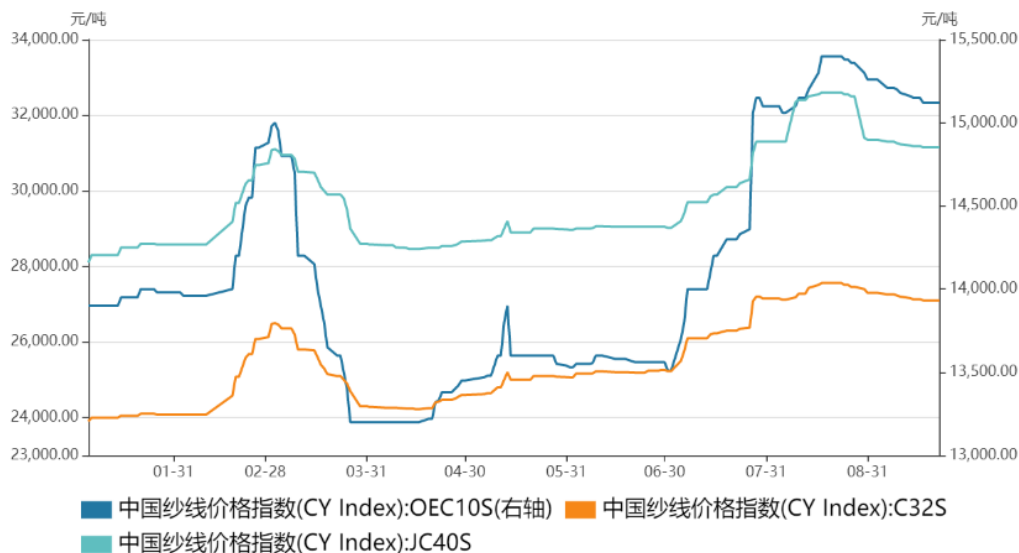
Wind

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：衡焱 期货从业资格号：F03090081；投资咨询证书号：Z0016768

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。