

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	10月13日	10月14日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	21518	21429	-89.00	-0.41%
		FCIndexM	美分/磅	118.59	116.4	-2.19	-1.85%
		CF01	元/吨	21105	21160	55.00	0.26%
		CF05	元/吨	20510	20635	125.00	0.61%
		CF09	元/吨	20005	20150	145.00	0.72%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	18884	18539	-345.04	-1.83%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	2634	2890	256.04	9.72%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	19004	18663	-341.62	-1.80%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	2514	2766	252.62	10.05%
	价差	CF01-CF05	元/吨	595	525	-70.00	-11.76%
		CF05-CF09	元/吨	505	485	-20.00	-3.96%
		CF09-CF01	元/吨	-1100	-1010	90.00	-8.18%
		CF01基差	元/吨	413	269	-144.00	-34.87%
		CF05基差	元/吨	1008	794	-214.00	-21.23%
		CF09基差	元/吨	1513	1279	-234.00	-15.47%
	仓单	注册仓单	张	3591	3381	-210.00	-5.85%
		预报仓单	张	506	514	8.00	1.58%
		总仓单	张	4097	3895	-202.00	-4.93%
		仓单折单边持仓	手	32776	31160	-1616.00	-4.93%
		仓单折皮棉	吨	163880	155800	-8080.00	-4.93%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17500	17550	50.00	0.29%
		CYIndexC32S	元/吨	30000	30050	50.00	0.17%
		CYIndexJC40S	元/吨	34500	35050	550.00	1.59%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.73	3.73	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	29170	29072	-97.90	-0.34%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	100	150	50.00	50.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	830	978	147.90	17.81%

每日市场评论：

郑棉市场情况：今日郑棉低开高走，重回 21000 点上方，成交较昨日有所放量，日增仓超 16000 手。今日主力合约 2201 基差为 269 元，15 价差 525 元，主力基差较上一日下降 144 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 3381 张，有效预报 514 张。

外盘情况：7 日 ICE 期棉市场再度全面收涨。12 月合约结算价 111.61 美分，较前一交易日涨 55 点；3 月合约结算价 108.73 美分，涨 56 点；5 月合约结算价 107.27 美分，涨 107 点；其他合约上涨 72-165 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 18539 元，国内棉花进口利润 2890 元，M 级棉花滑准税进口成本 18663 元，进口利润 2766 元。

基本面情况：

1、受天气影响，新疆棉花采摘推迟，据中国棉花协会，国庆期间（10 月 1-7 日）受冷空气影响，新疆多地出现降水、降雪，部分地区出现霜冻。截至 10 月 7 日，新疆棉花采收进度为 7.94%，同比慢 25.12 个百分点；交售进度为 7.37%，同比慢 23.82 个百分点。受降温降雨等因素影响，北疆机采高峰期较预期推迟 3-4 天，南疆预计在 10 月 20 日左右开始大规模采收。国庆假期期间，籽棉收购价格有所波动，多地轧花企业出于风险考虑，暂停收购。南疆喀什、阿克苏、和田等地区 40%衣分的手摘棉，收购价格为 11.0-11.5 元/公斤，较节前上涨 0.5 元/公斤左右；北疆昌吉、塔城、石河子等地 40%衣分的机采棉，收购价格为 10.0-10.5 元/公斤，较节前上涨 0.5 元/公斤左右。

2、近日安徽东至籽棉收购价 3.55-3.70 元/斤，衣分 39%，水 13%，杂 1.4%。报价上涨反而增强棉农观望心理，企业日收购量仅几千斤，派员周边调运，加运费到厂 4.8。皮棉报价跟涨，21100-21400，有价无市。

3、据 USDA 美棉供需预测报告，本年度产量 392 万吨。数据调整看，收获面积 6022.8 万亩，环比调减 0.3 万亩；单产 65.1 公斤/亩，减 1.8 公斤/亩；弃耕率 11.3%，持平。总产因此调减 11 万吨至 392，减 2.7%。

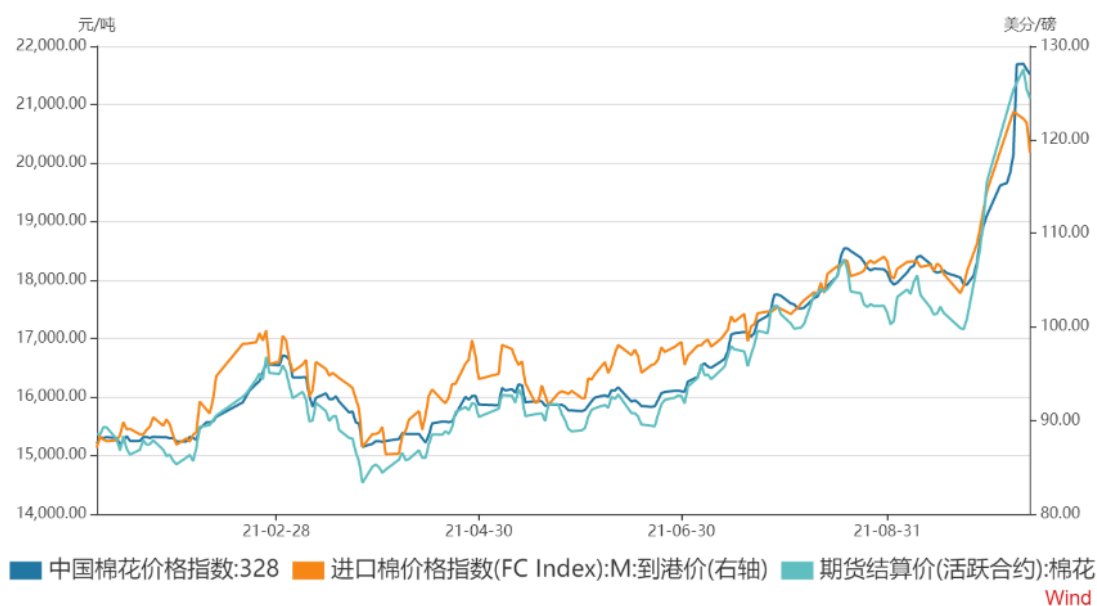
技术面分析：13 日美棉 12 月合约平稳开盘，整日交易呈弱势宽幅震荡态势。因缺乏利好因素支撑以及外围市场走低拖累，盘中交易重心持续震荡走低。最终至收盘处未能扭转近日跌势，再度以大幅下跌收盘。

今日郑棉低开高走，重回 21000 点上方，成交较昨日有所放量，日增仓超 16000 手，日 K 线中，郑棉 01 合约触碰五日均线，需关注能否站上均线上方。MACD 红柱依旧放量，但较前两日有所减弱。BOLL 通道线，日 K 线回到通道内，上轨运行。预计郑棉依旧偏强运行。

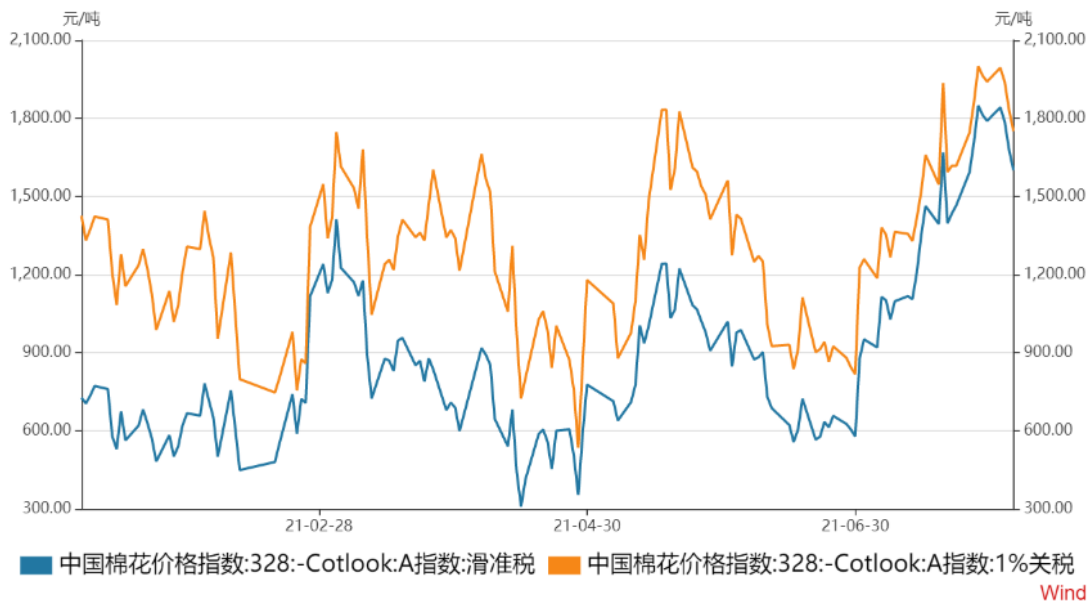
操作建议：郑棉 01 合约可继续逢低做多，不宜追高。

相关基本面数据汇总：

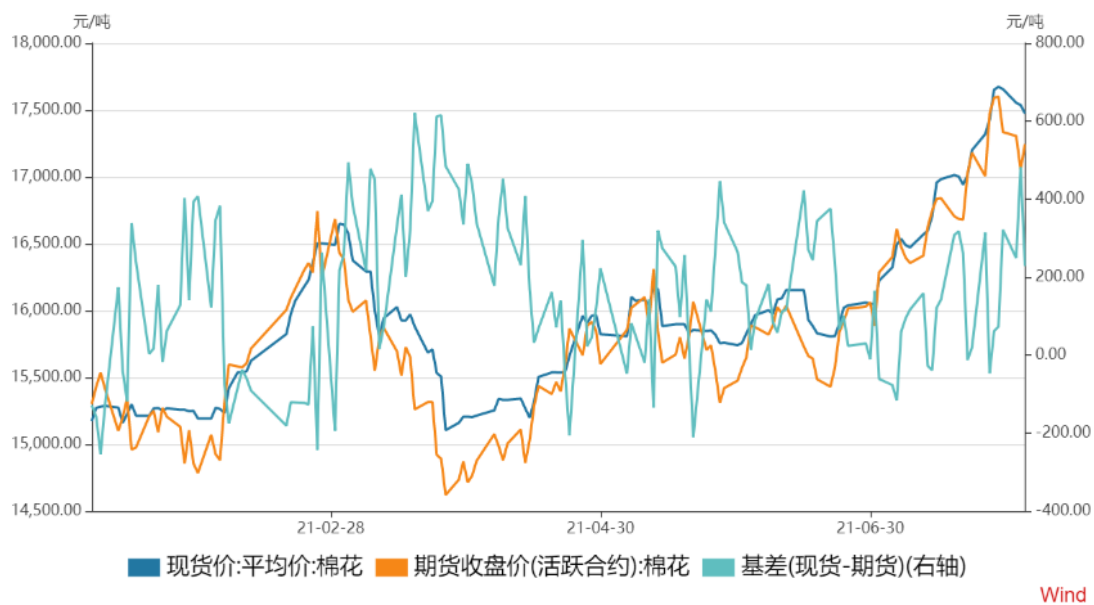
1、国内外棉花价格走势



2、国内棉花进口利润



3、棉花主力合约基差走势

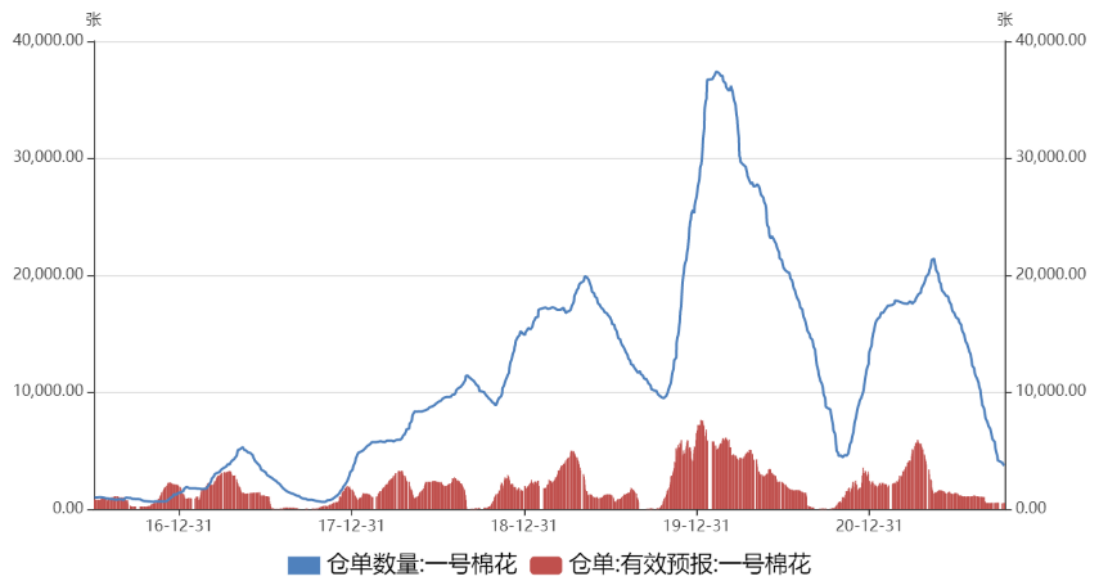


4、棉花 15 合约价差走势



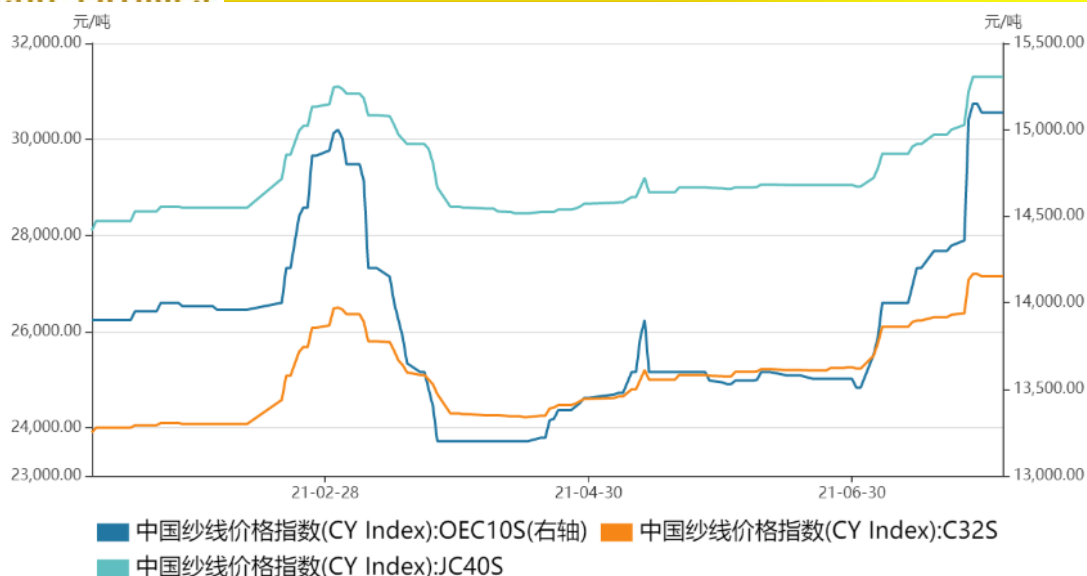
Wind

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。