

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪 (10.21)					
			单位	10月20日	10月21日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22192	22180	-12.00	-0.05%
		FCIndexM	美分/磅	120.76	123.42	2.66	2.20%
		CF01	元/吨	21375	21450	75.00	0.35%
		CF05	元/吨	20495	20730	235.00	1.15%
		CF09	元/吨	20010	20150	140.00	0.70%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	18978	19395	416.63	2.20%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	3214	2785	-428.63	-13.34%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	19120	19532	412.51	2.16%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	3072	2648	-424.51	-13.82%
	价差	CF01-CF05	元/吨	880	720	-160.00	-18.18%
		CF05-CF09	元/吨	485	580	95.00	19.59%
		CF09-CF01	元/吨	-1365	-1300	65.00	-4.76%
		CF01基差	元/吨	817	730	-87.00	-10.65%
		CF05基差	元/吨	1697	1450	-247.00	-14.56%
		CF09基差	元/吨	2182	2030	-152.00	-6.97%
	仓单	注册仓单	张	2912	2763	-149.00	-5.12%
		预报仓单	张	606	631	25.00	4.13%
		总仓单	张	3518	3394	-124.00	-3.52%
		仓单折单边持仓	手	28144	27152	-992.00	-3.52%
		仓单折皮棉	吨	140720	135760	-4960.00	-3.52%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	18350	18350	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	30550	30550	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	35350	35350	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.72	3.73	0.01	0.27%
		FCYIndexC21S	元/吨	25382	25382	0.00	0.00%
		FCYIndexC32S	元/吨	29004	29004	0.00	0.00%
		FCYIndexJC32S	元/吨	31250	31250	0.00	0.00%
	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	-700	-700	0.00	0.00%
		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：10月21日，郑棉期货主力2201合约高开低走，收盘报21115元/吨，下跌1.22%，日线形成长上引线阴线。日内成交量小幅缩小，主力合约持仓量微增。

今日主力合约基差730元，51价差720元。主力基差贴水87，跨期价差下跌160。仓单方面，郑商所今日注册仓单2763张，有效预报631张，今日仓单与前日少增。

外盘情况：周三 ICE12 月合约呈现低开高走态势，受技术买盘入场以及外围美股和谷物市场走高提振，上涨收盘。ICE 主力 12 月期棉合约上涨 2.36 美分，涨幅 2.19%，收 110.19 美分/磅。

M 级棉花 1%进口成本 19395 元，较昨日上涨 416.63 元，国内棉花进口利润 2785 元，M 级棉花滑准税进口成本 19532 元，进口利润 2648 元，近期进口利润小幅减少。

基本面情况：

在今日举行发改委发布会上，发改委体改司副司长蒋毅表示，发改委全力做好大宗商品保供稳价工作。发改委将继续会同有关部门加强大宗商品价格监测分析，组织好后续批次国家储备投放，多措并举增加市场供给，持续加大期现货市场联动监管力度，遏制过度投机炒作，维护正常市场秩序。

印度棉协 9 月月报，2020/21 年度产量及期末库存双双调减。产量预期小幅减 2.55 万吨至 600.1 万吨；需求上调 8.5 万吨至 569.5 万吨；出口增 1.7 万吨至 132.6 万吨；期末库存减 12.75 万吨至 127.5 万吨。

2021 年 9 月棉花商业库存总量约 165.83 万吨，较上月减少 26.64 万吨，降幅 13.84%，低于去年同期 43.47 万吨。从月度降幅来看，9 月月度降幅明显下滑，9 月消耗量仅为其他月份一半左右。

昨日北疆地区机采棉收购价再度下调，石河子、阜康区域机采棉到厂价在 10.4-10.5 元/公斤（蛋卷），最低达到 10.2-10.3 元/公斤（散花）。郑棉维持震荡下跌走势，再加上轧花厂纷纷下调收购价，棉农

心理开始出现波动，多数农户普遍接受，交售量积极性有所提升。新疆机采收购价仍坚挺，有反超北疆趋势。同时部分地区手摘棉也略上浮。阿克苏机采 10.5-10.7 元/公斤，手摘棉 11.5-11.9 元/公斤。受采棉机缺油影响，机采棉收购仍没有明显增量。

技术面分析：

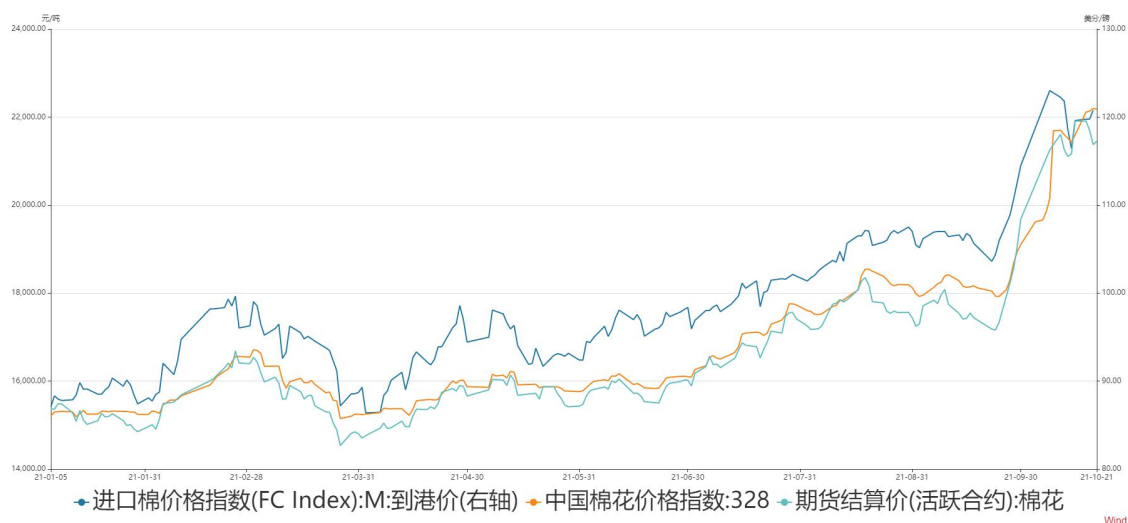
周三美棉 12 月合约上涨收阳线，今日早盘回调，期价未破均线，技术面利多;60 分钟图形上试 15 日涨停位后调整，短线未破均线支撑。

今日郑棉 CF01 合约上试回落收阴线，期价上试周三高点承压下滑，期价二次破 10 日均线并吞没前一日下影线低点，技术面形成拐点信号;60 分钟图形横盘后下滑，短线格局偏空。

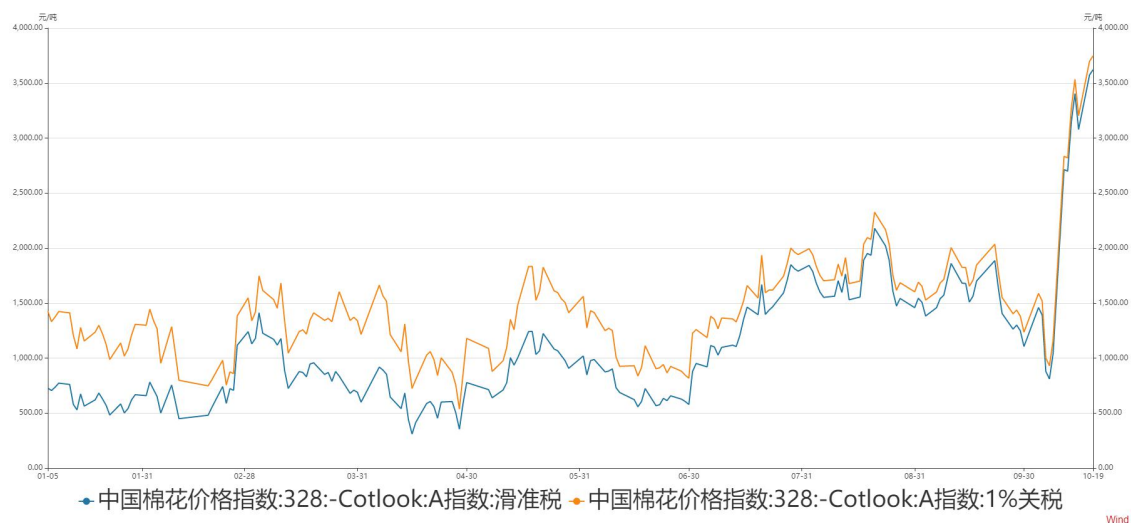
操作建议：CF01 合约短期持续高位回调为主，建议空仓者继续观望，激进者日内轻仓短空。

相关基本面数据汇总：

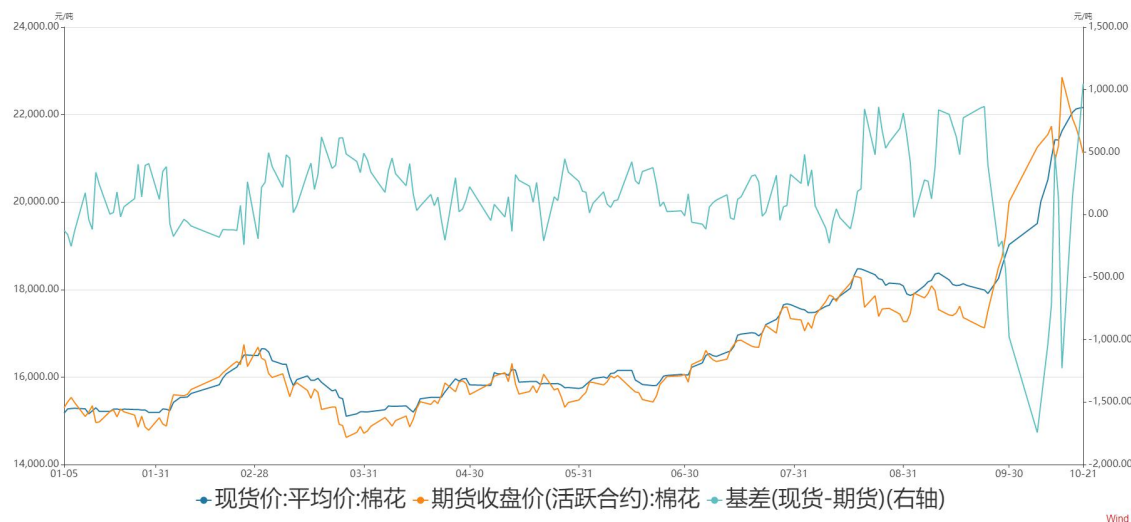
1、国内外棉花价格走势图



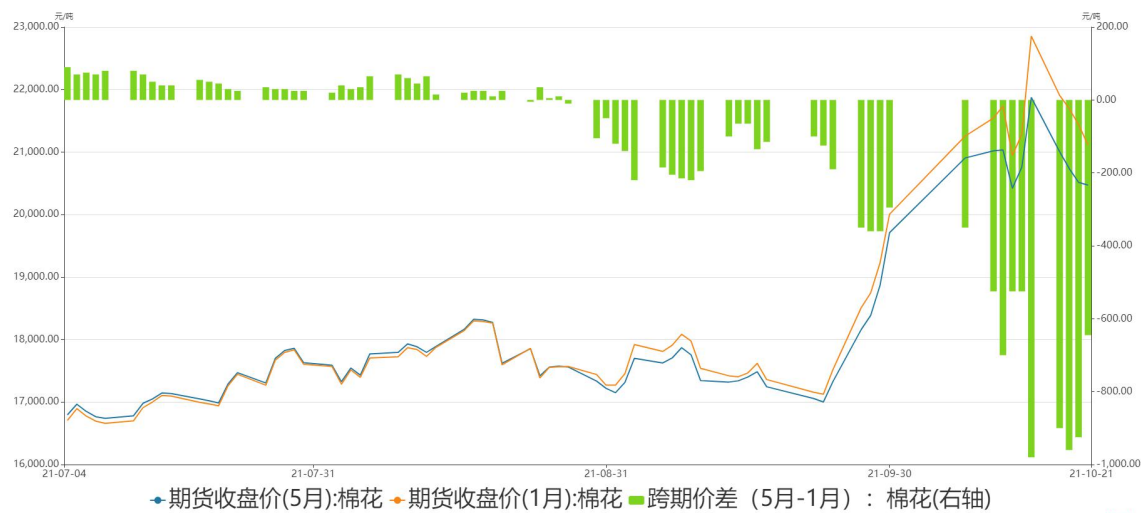
2、国内棉花进口利润



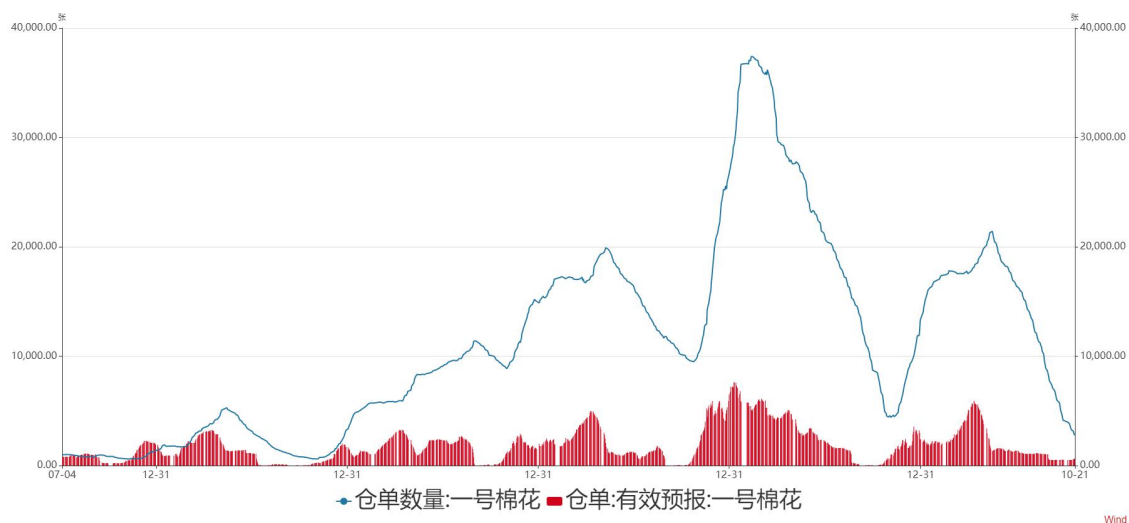
3、棉花主力合约基差走势



4、棉花 51 合约价差走势

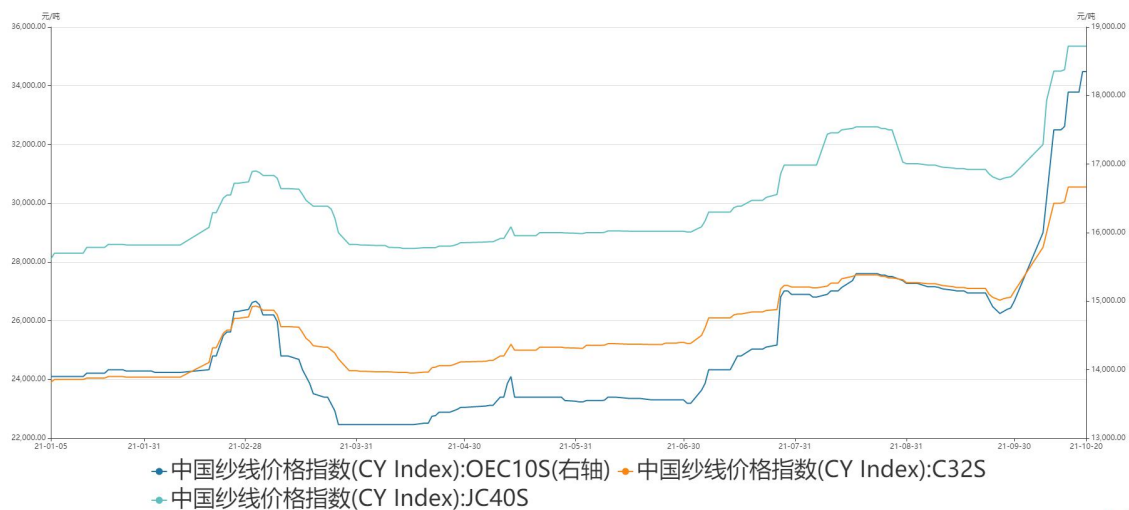


5、郑棉注册仓单和有效预报



Wind

6、国产纱线价格走势



Wind

作者：朱皓天 期货投资咨询证号：Z0016204

魏治钢 期货从业资格证号：F03066888

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。