

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	10月28日	10月29日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22279	22301	22.00	0.10%
		FCIndexM	美分/磅	123.88	127.45	3.57	2.88%
		CF01	元/吨	21305	21635	330.00	1.55%
		CF05	元/吨	20525	20765	240.00	1.17%
		CF09	元/吨	20035	20155	120.00	0.60%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	19718	20280	562.46	2.85%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	2561	2021	-540.46	-21.10%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	19830	20387	556.90	2.81%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	2449	1914	-534.90	-21.84%
	价差	CF01-CF05	元/吨	780	870	90.00	11.54%
		CF05-CF09	元/吨	490	610	120.00	24.49%
		CF09-CF01	元/吨	-1270	-1480	-210.00	16.54%
		CF01基差	元/吨	974	666	-308.00	-31.62%
		CF05基差	元/吨	1754	1536	-218.00	-12.43%
		CF09基差	元/吨	2244	2146	-98.00	-4.37%
	仓单	注册仓单	张	2229	2188	-41.00	-1.84%
		预报仓单	张	350	509	159.00	45.43%
		总仓单	张	2579	2697	118.00	4.58%
		仓单折单边持仓	手	20632	21576	944.00	4.58%
		仓单折皮棉	吨	103160	107880	4720.00	4.58%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	18310	18300	-10.00	-0.05%
		CYIndexC32S	元/吨	30510	30500	-10.00	-0.03%
		CYIndexJC40S	元/吨	35310	35300	-10.00	-0.03%
	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	30007	30031	24.20	0.08%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	610	600	-10.00	-1.64%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	503	469	-34.20	-6.80%

每日市场评论：

郑棉市场情况：今日盘中多头平仓压制下走低，日线形成高开阴线。日内成交量萎缩，主力合约持仓量减少。今日主力合约 2201 基差为 666 元，15 价差 870 元，主力基差较上一日下跌 308 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 2188 张，有效预报 509 张。

外盘情况：28 日 ICE 期棉市场全面大幅收涨。12 月合约结算价 113.73 美分，较前一交易日涨 321 点；3 月合约结算价 111.83 美分，涨 319 点；5 月合约结算价 110.40 美分，涨 304 点；其他合约上涨 60-271 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 20280 元，国内棉花进口利润 2021 元，M 级棉花滑准税进口成本 20387 元，进口利润 1914 元。

基本面情况：

1、中棉协：越南仍有超 200 万工人或不愿返工，当地迟迟无法顺利恢复生产，据中棉行协发布的海外棉纺市场观察，经越南有关机构调查，尽管官方提供了返程的交通便利，工厂也提高了工资福利，但由于春节将近，加上可能随时又面临停工，这些措施收效甚微，仍有超 200 万人或不愿返工。据越南皮革-鞋类-手袋协会估计，加上谈判、签合同等程序，当地企业要拿回所有损失的订单至少需要 6 个月的时间。而此前由于迟迟无法顺利恢复生产，大量企业从越南撤回的订单已经从 20%已增至 40-50%。

2、据中国棉花信息网，尽管近期棉价飙升，棉农热情高涨，但加州植棉面积或将长期受限于灌溉用水短缺。USDA 数据，本年度加州植棉仅 67.4 万亩，同比大幅下降 38.7%。其中 52.2 万亩皮马棉。

3、据中国棉花信息网，本网调查纺企，半数预期可接受新棉价在 18000-20000;可接受 20000-22000 占比 23%。对双 28 基差预期在 500-1000 占比 62%。半数企业纱线涨价在 2000-3000 元/吨。

4、据中国棉花信息网，近期纯棉纱市场惨淡，贸易商、纱厂出货稀少。多数商家表示，或许近期下游客户会有刚需采购，市场成交小幅增加。织造厂库存得到缓解，但因产能不足，订单持续性不佳等，暂时采购量不大。

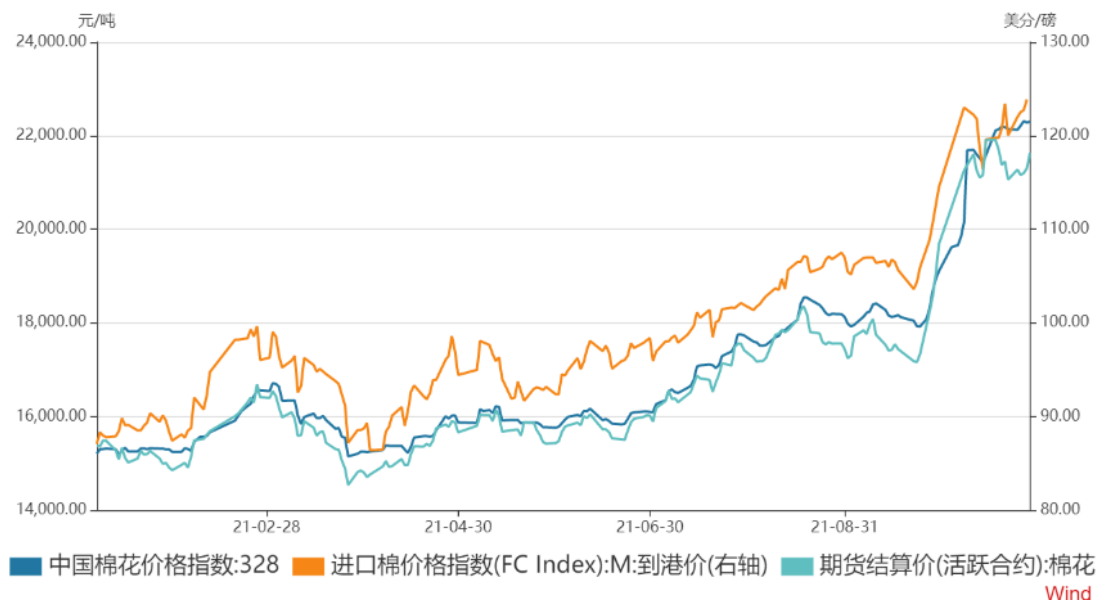
技术面分析：28 日美棉 12 月合约高开低走，至日内低点 109.50 美分处，在买盘低位入场支撑之下，市场震荡走高。后在外围美股及谷物市场走强以及美棉本年度出口数据维持强劲态势支撑之下，盘中市场整体向上态势不改。最终至收盘处得以维持近日涨势，以大幅上涨收盘。

今日郑棉 CF01 合约高开下滑收阴线，期价未破均线，虽收阴线但是重心上移，技术面反而向偏多格局转化;60 分钟图形上试后下滑，短线受阻于 21 日高点的压力。

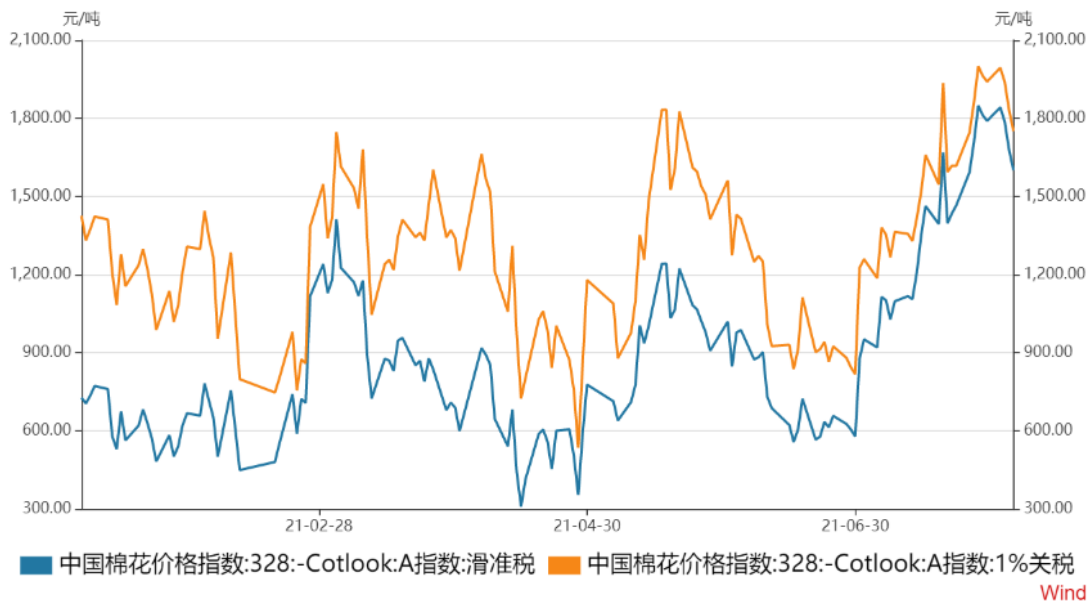
操作建议：CF01 合约谨慎空单持有。

相关基本面数据汇总：

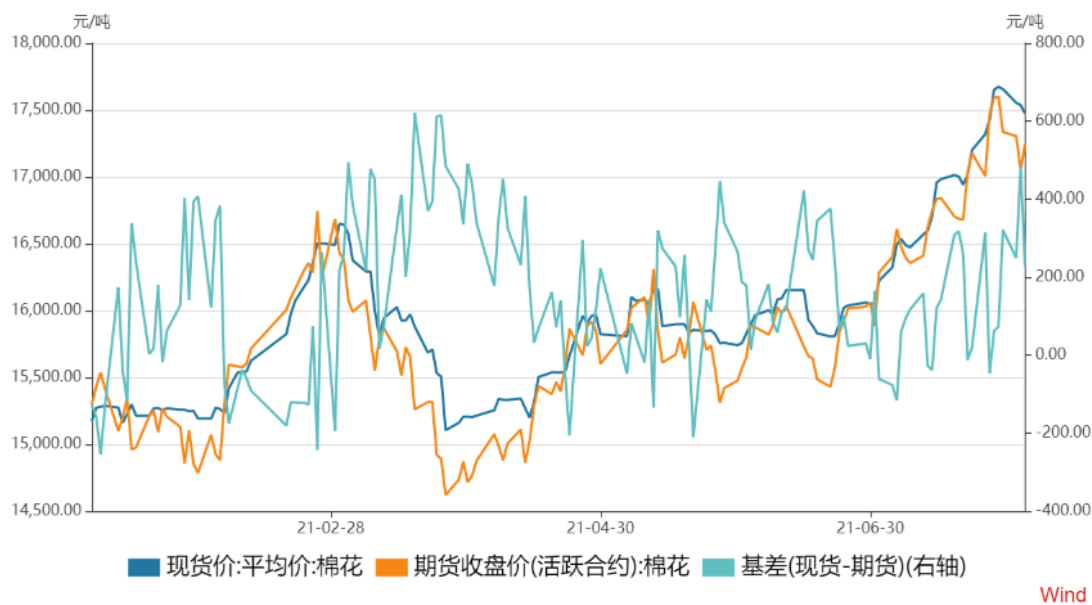
1、国内外棉花价格走势



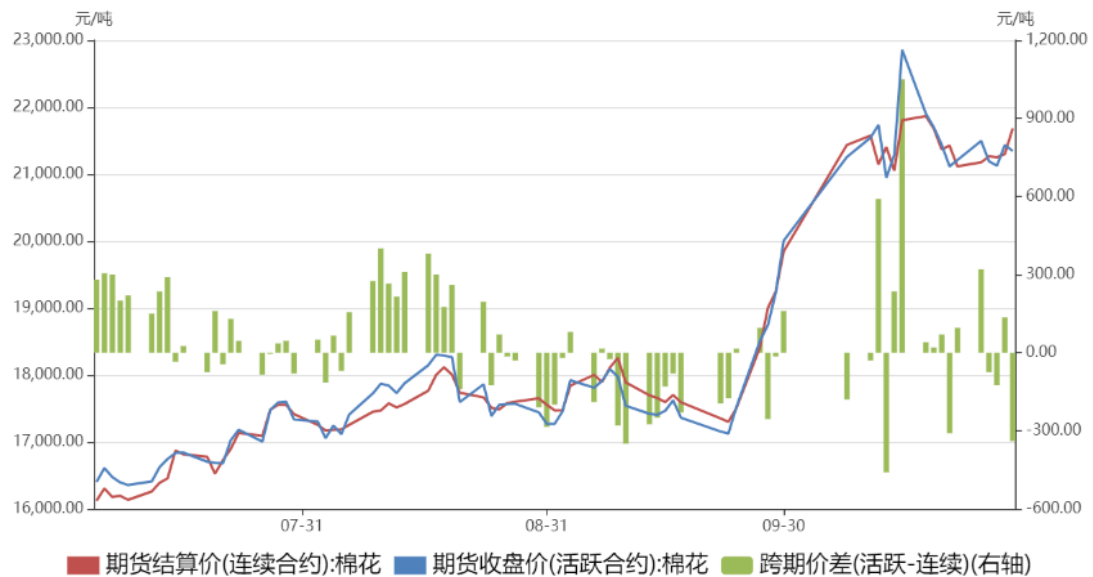
2、国内棉花进口利润



3、棉花主力合约基差走势

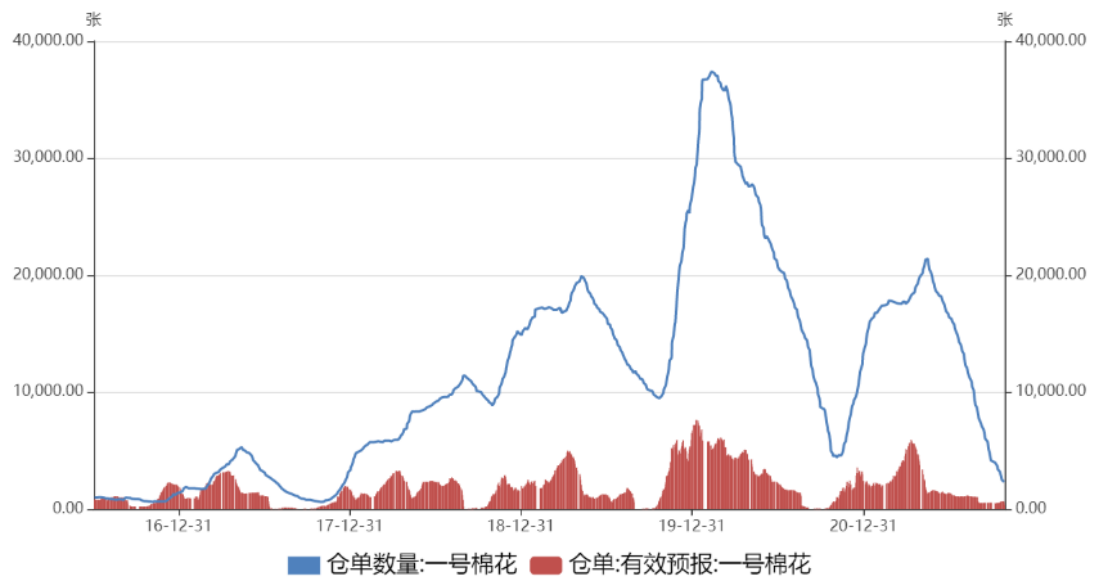


4、棉花 15 合约价差走势



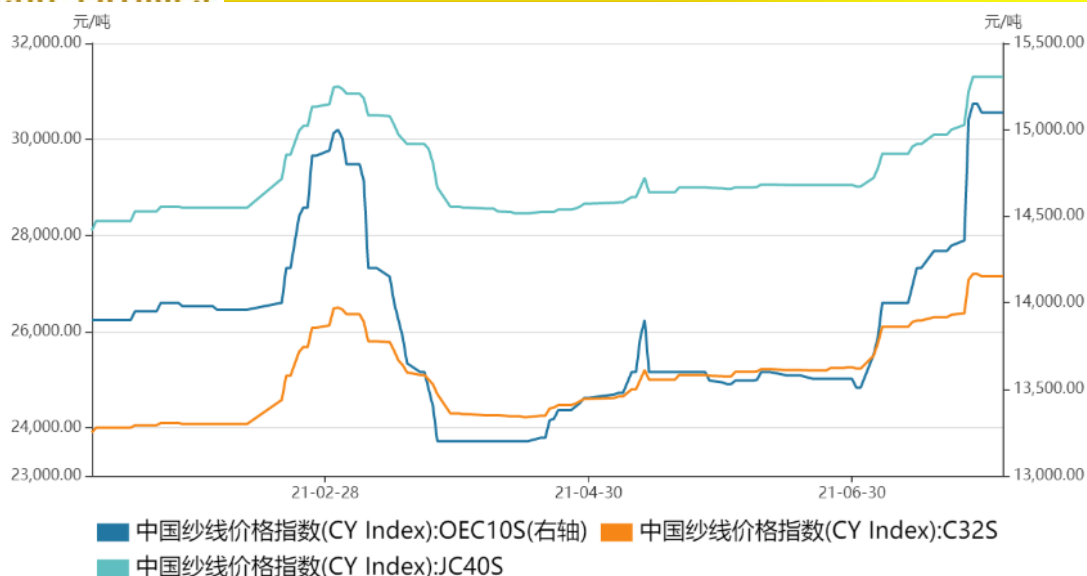
Wind

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。