

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	11月2日	11月3日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22354	22316	-38.00	-0.17%
		FCIndexM	美分/磅	131.51	129.97	-1.54	-1.17%
		CF01	元/吨	21745	21460	-285.00	-1.31%
		CF05	元/吨	20905	20700	-205.00	-0.98%
		CF09	元/吨	20285	20145	-140.00	-0.69%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20920	20677	-242.63	-1.16%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1434	1639	204.63	14.27%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	21020	20780	-240.23	-1.14%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1334	1536	202.23	15.16%
	价差	CF01-CF05	元/吨	840	760	-80.00	-9.52%
		CF05-CF09	元/吨	620	555	-65.00	-10.48%
		CF09-CF01	元/吨	-1460	-1315	145.00	-9.93%
		CF01基差	元/吨	609	856	247.00	40.56%
		CF05基差	元/吨	1449	1616	167.00	11.53%
		CF09基差	元/吨	2069	2171	102.00	4.93%
	仓单	注册仓单	张	2379	2313	-66.00	-2.77%
		预报仓单	张	399	567	168.00	42.11%
		总仓单	张	2778	2880	102.00	3.67%
		仓单折单边持仓	手	22224	23040	816.00	3.67%
		仓单折皮棉	吨	111120	115200	4080.00	3.67%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	18280	18230	-50.00	-0.27%
		CYIndexC32S	元/吨	30480	30430	-50.00	-0.16%
		CYIndexJC40S	元/吨	35280	35230	-50.00	-0.14%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.79	3.79	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	30089	30048	-41.80	-0.14%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	580	530	-50.00	-8.62%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	391	382	-8.20	-2.10%

每日市场评论：

郑棉市场情况：11月3日，今日早盘惯性下探，随后在空头回补支撑下回升，日线形成阴线星。日内成交量放大，主力合约持仓量变化不大。今日主力合约2201基差为856元，15价差760元，主力基差较上一日增涨247元。仓单方面，郑商所今日注册仓单2313张，有效预报567张。

外盘情况：2日ICE期棉市场全面收跌。ICE12月合约结算价117.25跌259点，3月113.83跌120点，5月112.16跌129点；其他合约下跌37-133点不等。

M 级棉花 1%进口成本 20677 元，国内棉花进口利润 1639 元，M 级棉花滑准税进口成本 20780 元，进口利润 1536 元。

基本面情况：

1、中棉协：新疆籽棉收购价格继续下跌，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报（10 月 25 日-10 月 31 日），随着籽棉采摘收购的持续进行，加工企业籽棉库存增加，但由于籽棉价格较高，企业收购普遍谨慎，加工量仍低于去年。截至 10 月 31 日，新疆累计加工量约为 153.06 万吨，同比减少 17.16%，其中自治区为 85.46 万吨，同比减少 21.86%，兵团为 67.60 万吨，同比减少 10.36%。内地加工量为 1.37 万吨，同比减少 36.07%，其中山东为 9598 吨，甘肃省为 3292 吨，湖北为 387 吨，河北省 426 吨。上周（10 月 25 日-31 日），新疆籽棉收购价格持续下跌，内地相对平稳；全国籽棉收购均价为 10.06 元/公斤，同比上涨 55.97%，环比下跌 5.63%；新疆籽棉收购均价为 10.12 元/公斤，同比上涨 45.82%，环比下跌 4.17%。北疆地区机采棉收购价已降至 9.8-9.9 元/公斤，南疆地区机采棉收购价集中在 9.9-10.5 元/公斤。内地籽棉平均收购价格在 9.86 元/公斤，同比上涨 41.67%，环比下跌 0.60%。

2、据印度棉花协会（CAI）平衡表，2021/22 年度总产预期 612.2 万吨，较上年度增 12.1 万吨；消费预期持平；出口预期 81.6 万吨，同比减 38.5%；期末库存 105.6 万吨，减 17.2%。

3、近日巴基斯坦籽棉到货量较近年峰值水平有所下降，日均 0.9-1.1 万吨。籽棉报价大幅走高，根据质量不同在 5700-7500 卢比/40 公斤。

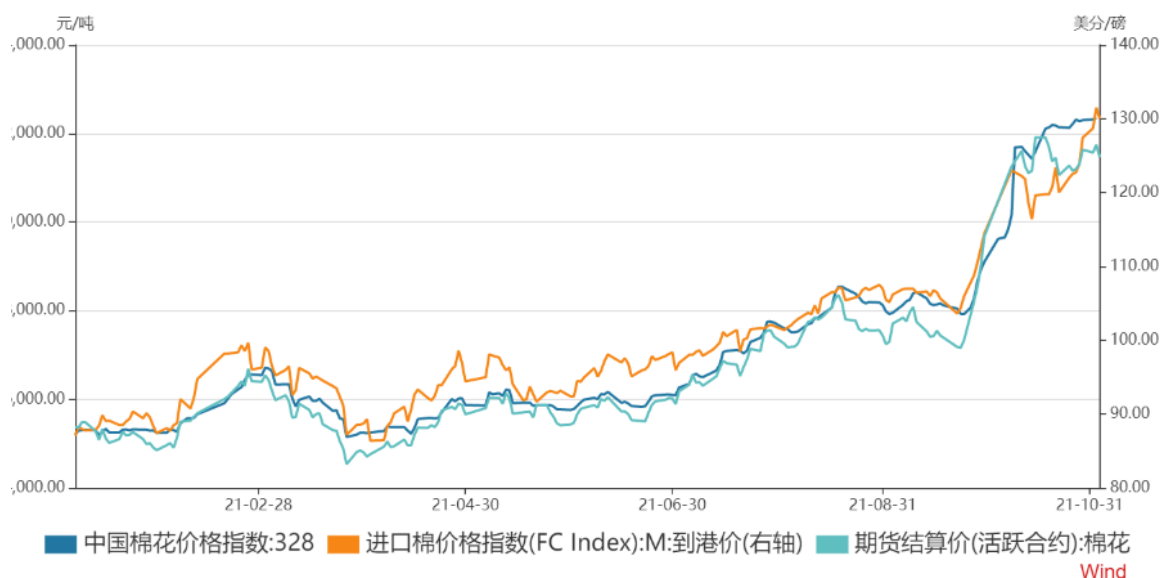
技术面分析：2 日美棉 12 月合约高开高走，至日内高点 121.67 美分处，受获利了结盘压力，交易重心大幅下挫。盘中在外围美股及谷物市场走高拉动之下，交易重心再度抬升。后因缺乏明确利好支撑，最终至收盘处未能扭转日内跌势，以大幅下跌收盘。

今日郑棉 CF01、05 合约下试回升收阴线星，期价收于 5 日均线之上，但是日内重心有所下移，前一日突破无功而返;60 分钟图形回落至前期盘整区间之内，短线走势不明朗。

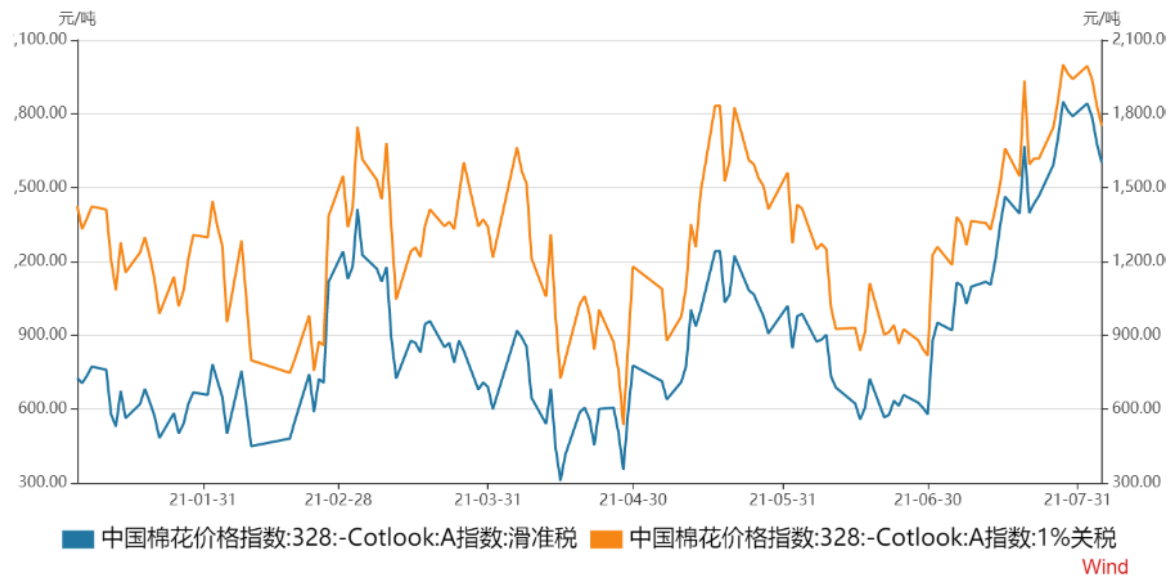
操作建议：CF01 合约短期谨慎逢低做多

相关基本面数据汇总：

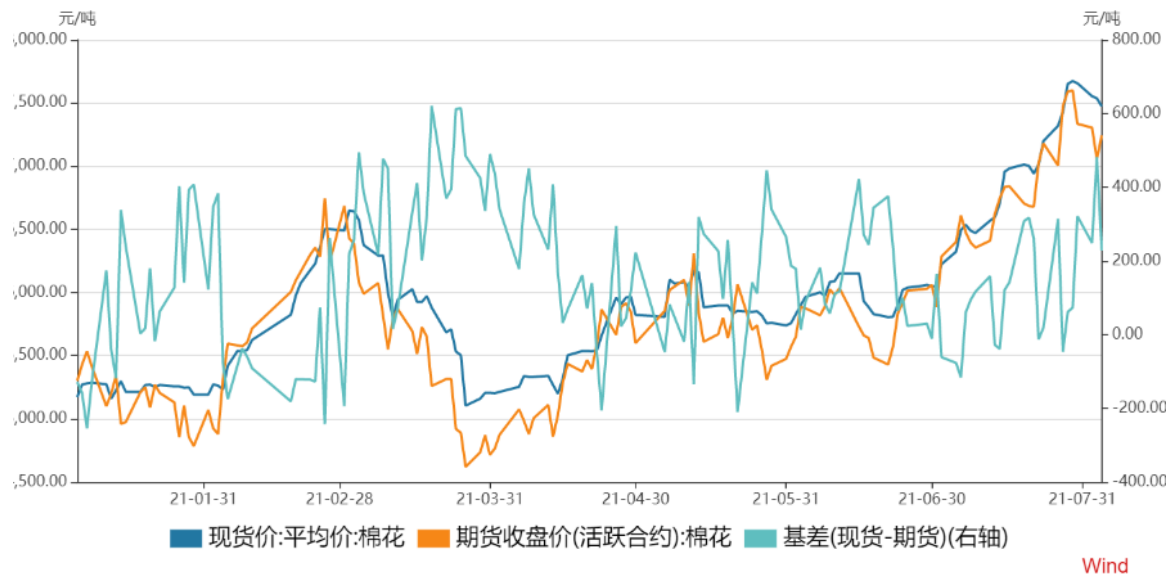
1、国内外棉花价格走势图



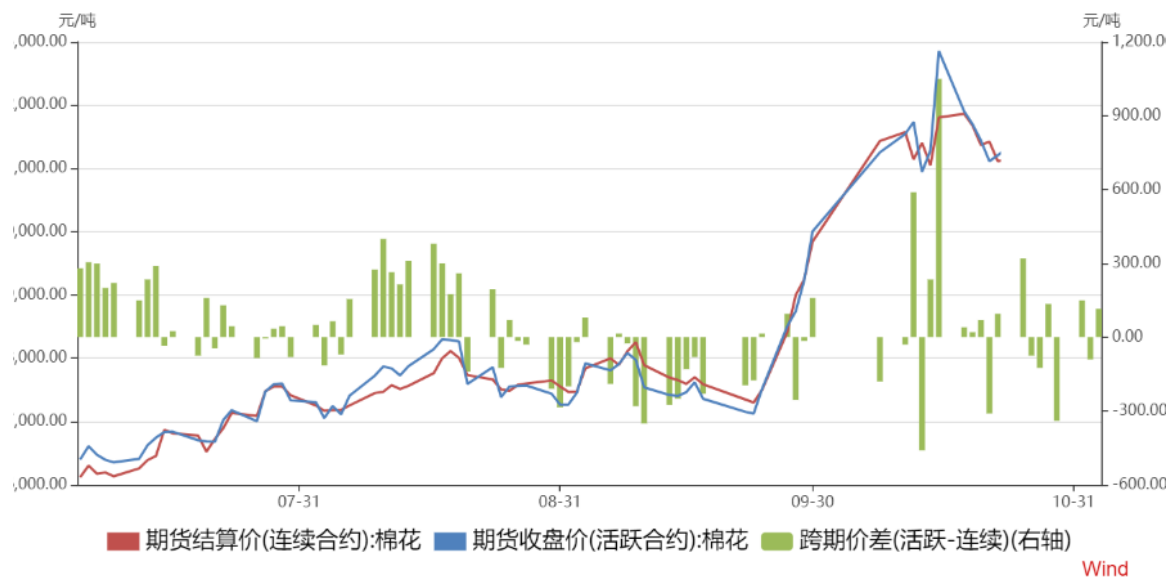
2、国内棉花进口利润



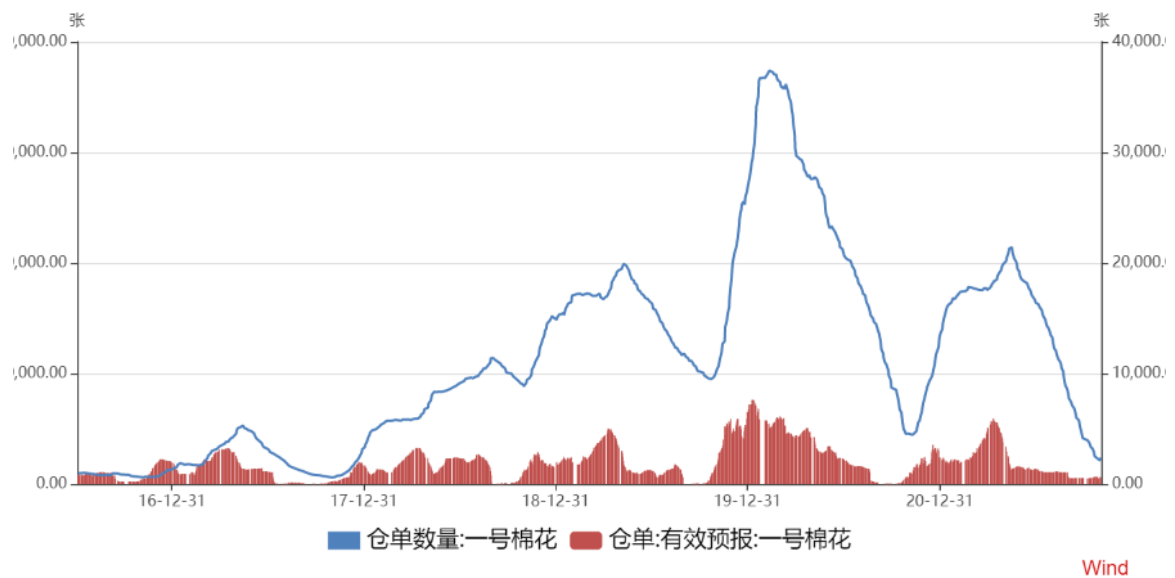
3、棉花主力合约基差走势



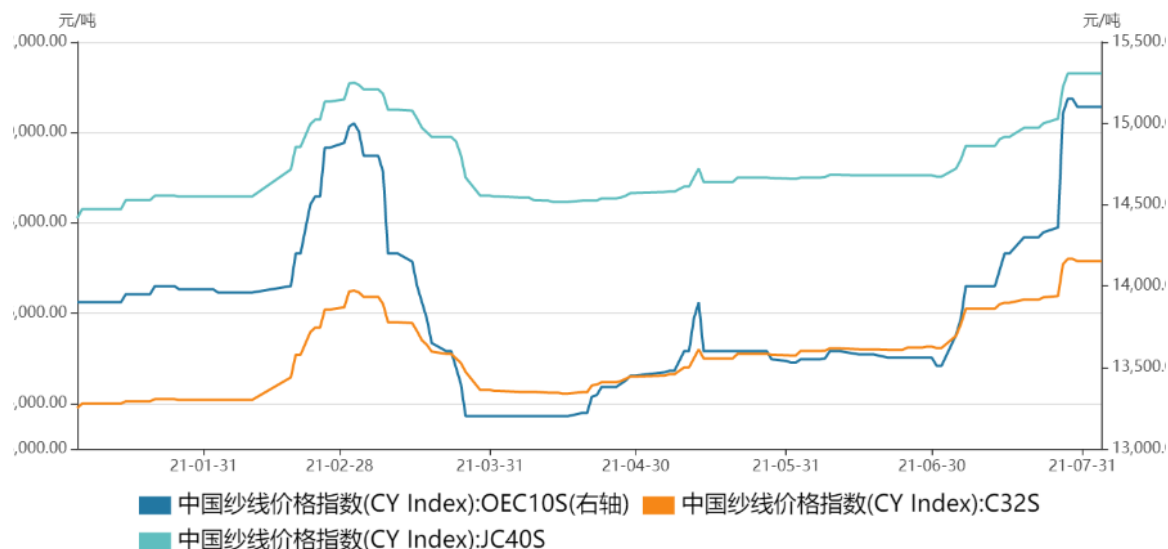
4、棉花 15 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报



6、国产纱线价格走势



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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。