

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	11月4日	11月5日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22312	22268	-44.00	-0.20%
		FCIndexM	美分/磅	131.64	129.5	-2.14	-1.63%
		CF01	元/吨	21430	21430	0.00	0.00%
		CF05	元/吨	20680	20680	0.00	0.00%
		CF09	元/吨	20045	20045	0.00	0.00%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20940	20603	-337.16	-1.61%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1372	1665	293.16	21.37%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	21040	20706	-333.83	-1.59%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1272	1562	289.83	22.79%
	价差	CF01-CF05	元/吨	750	750	0.00	0.00%
		CF05-CF09	元/吨	635	635	0.00	0.00%
		CF09-CF01	元/吨	-1385	-1385	0.00	0.00%
		CF01基差	元/吨	872	838	-34.00	-3.90%
		CF05基差	元/吨	1622	1588	-34.00	-2.10%
		CF09基差	元/吨	2232	2223	-9.00	-0.40%
	仓单	注册仓单	张	2229	2322	93.00	4.17%
		预报仓单	张	642	670	28.00	4.36%
		总仓单	张	2871	2992	121.00	4.21%
		仓单折单边持仓	手	22968	23936	968.00	4.21%
		仓单折皮棉	吨	114840	119680	4840.00	4.21%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	18180	18160	-20.00	-0.11%
		CYIndexC32S	元/吨	30380	30360	-20.00	-0.07%
		CYIndexJC40S	元/吨	35180	35160	-20.00	-0.06%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.89	3.89	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	30043	29995	-48.40	-0.16%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	480	460	-20.00	-4.17%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	337	365	28.40	8.43%

每日市场评论：

郑棉市场情况：11月5日，周四ICE棉花期货调整，隔夜郑棉下探，今日早盘在空头回补与远月多头买盘推动下回升，午后区间横盘，日线形成阳线星。日内成交量放大，主力合约持仓量小幅下降。今日主力合约2201基差为838元，15价差750元，主力基差较上一日跌34元。仓单方面，郑商所今日注册仓单2322张，有效预报670张。

外盘情况：4日ICE期棉市场全面大幅收跌。ICE12月合约结算价116.46美分，较前一交易日下跌236点；3月合约结算价112.91美

分，跌 253 点，5 月合约结算价 111.51 美分，跌 239 点。其他合约下跌 44-193 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 20603 元，国内棉花进口利润 1665 元，M 级棉花滑准税进口成本 20706 元，进口利润 1562 元。

基本面情况：

1、中棉协：10 月收购价格大幅上涨，企业入市谨慎，据中国棉花协会发布的 2021 年 10 月全国棉花收购加工月报，10 月份全国 400 型棉花加工企业 3128 级籽棉平均收购价格为 10.6 元/公斤，同比上涨 62.1%，环比上涨 10.4%。新疆籽棉收购价格 10.7 元/公斤，同比上涨 65.1%，环比上涨 10.9%。长江流域籽棉收购价格为 9.1 元/公斤，同比上涨 36.0%，环比上涨 4.1%；黄河流域收购价格 9.9 元/公斤，同比上涨 39.1%，环比上涨 6.8%。月底，北疆棉花收购进入尾声，南疆采棉机紧缺导致可交售资源偏少，预计 11 月北疆采棉机南下后，情况将得以好转。截至到 10 月 31 日，全国 903 家 400 型棉花加工企业加工总量约为 154.43 万吨，同比减少 17.4%。新疆加工量约为 153.06 万吨，同比减少 17.2%；其中，地方棉花加工量 85.46 万吨，同比减少 21.9%，兵团棉花加工量为 67.60 万吨，同比减少 10.4%。内地加工总量为 1.37 万吨，同比减少 36.1%。据中国棉花公证检验数据统计，截止到 10 月 31 日，2021 年度全国棉花公证检验量约 111.32 万吨，同比减少 16.82%，其中新疆棉 110.58 万吨，同比减少 16.65%，占比为 99.34%；内地棉为 7341 吨，同比减少

36.01%，占比 0.66%。已完成品质检验的棉花中，白棉 3 级及以上占比 80.10%，同比高 2.40 个百分点；纤维长度 28 毫米及以上占比 97.15%，同比高 20.05 个百分点；马克隆值 A+B(3.5 ~ 4.9)档占比 69.51%，同比高 16.01 个百分点；断裂比强度 S2(29.0 ~ 30.9)及以上档占比 53.84%，同比高 31.60 个百分点。

2、中棉协：10 月全国大部棉花停止生长，平均单产趋势为平产年。据中国棉花协会发布的 2021 年 10 月全国棉花生产气象月报，至 10 月末，西北、黄河流域、长江流域大部棉花已停止生长。月内，全国棉区平均气温为 15.1℃，比上年同期偏高 0.4℃，比常年同期偏低 0.4℃；平均日照时数为 155.1 小时，比上年和常年同期分别偏少 4.9 小时和 31.6 小时；平均降水量为 60.5 毫米，比上年和常年同期分别偏多 22 毫米和 20.6 毫米。月内，新疆棉区大部气象条件总体利于棉花吐絮和采收；黄河流域棉区上旬多雨、寡照影响棉花收获和品质，中下旬天气转好，利于采摘晾晒；长江流域棉区上旬后期至中旬出现降温和阴雨寡照天气，不利棉花裂铃吐絮，下旬晴好天气利于棉花收获扫尾。预计 11 月，新疆北部、长江流域棉区南部气温偏低 1 ~ 2℃、降水偏多，有阶段性低温雨雪或低温连阴雨天气过程，对棉花采摘晾晒不利。新疆南部、黄河流域和长江流域棉区北部气温接近常年或略偏低、降水偏少，光温条件总体利于棉花采摘、晾晒。11 月各地棉花进入收获扫尾阶段，尚未完成采收的棉田应抓住晴好天气，尽快完成棉花采摘、晾晒工作，防止降温、降水、寡照天气对棉花产量和品质造成影响；已采摘完的棉区要及时拔杆腾茬，做好秋种播种。

3、中棉协：9月日本纺织服装进口量为24.2万吨，同比增长0.2%，环比增长4.4%。据中国棉花协会，最新数据显示9月日本纺织服装进口量为24.2万吨，同比增长0.2%，环比增长4.4%，较2019年同期下降7.2%；其中来自中国的量为14.4万吨，同比下降1.7%，环比增长9.5%，相较2019年同期下降3.1%，说明9月日本纺织服装进口需求仍在恢复过程中，但是未恢复到疫情前水平。1-9月日本纺织服装累计进口量为192.9万吨，同比增长2.4%，较2019年同期下降4.6%；其中来自中国的量为104.7万吨，同比增长2.9%，较2019年同期下降0.1%，说明日本纺织服装前三季度虽然处于恢复过程，但是相较美国及欧盟来说依旧表现不佳。

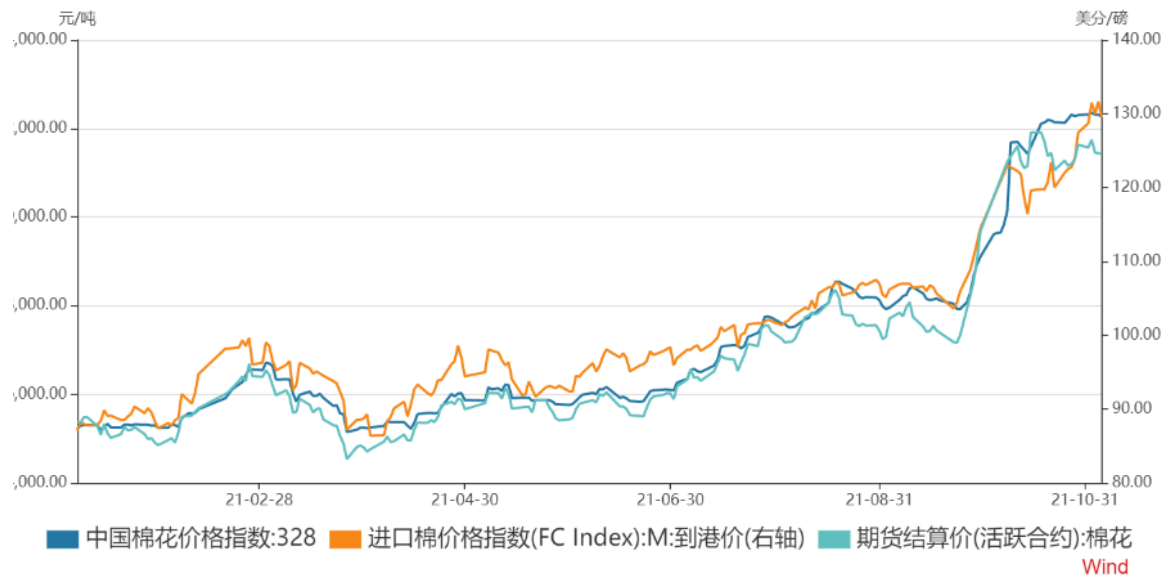
技术面分析：周四美棉3月合约调整收小阴线，今日早盘回升，技术面维持区间走势，格局利多；60分钟图形下试近期盘整区间下轨回稳，短线继续在横向箱体震荡。

今日郑棉CF01、05合约窄幅震荡收阳线星，日线构成横盘格局；60分钟图形窄幅震荡，方向不明朗。

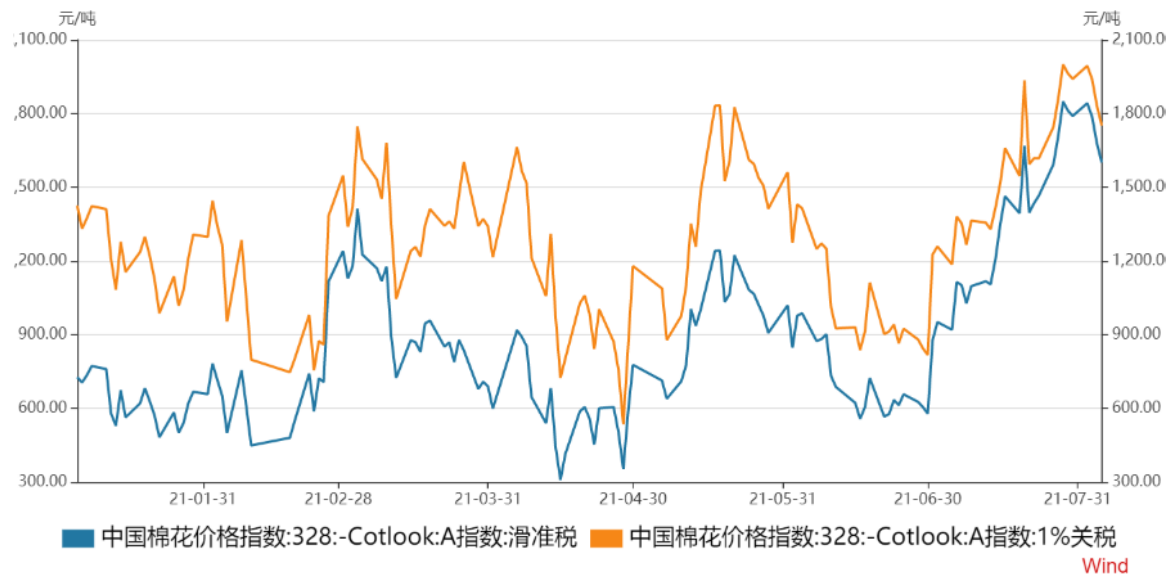
操作建议：短期动能不足，暂时观望，中长期关注消费和纺厂的承接能力。

相关基本面数据汇总：

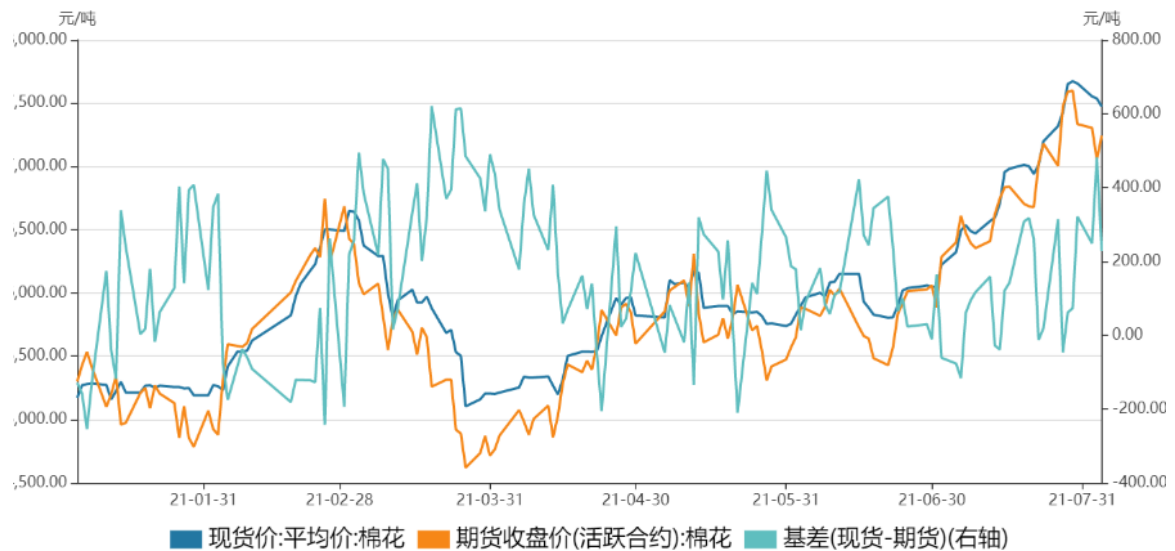
1、国内外棉花价格走势图



2、国内棉花进口利润

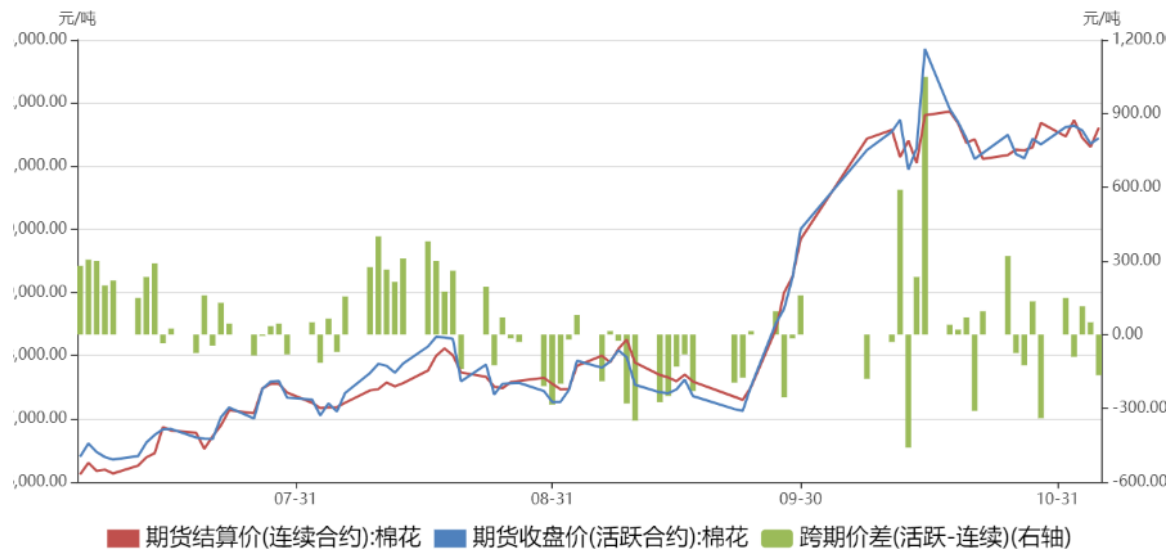


3、棉花主力合约基差走势



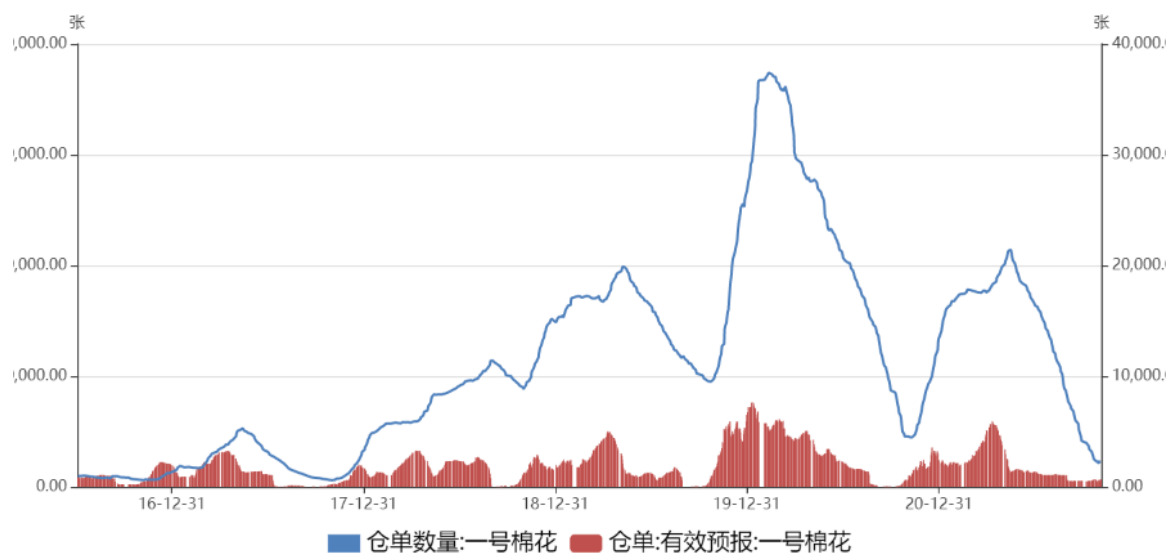
Wind

4、棉花 15 合约价差走势



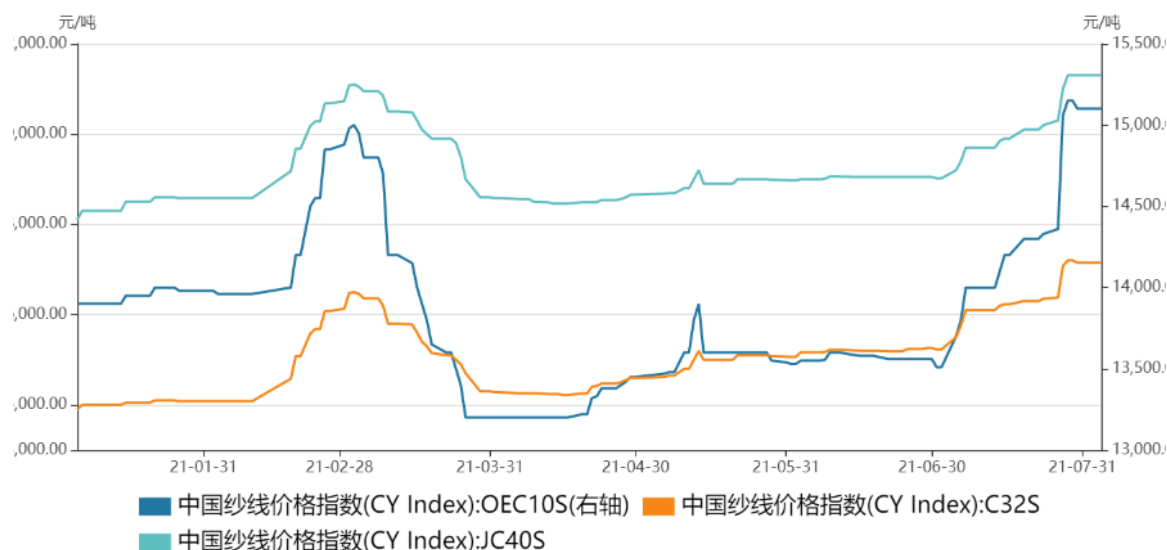
Wind

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形式传送、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。