

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	11月10日	11月11日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22471	22571	100.00	0.45%
		FCIndexM	美分/磅	132.36	132.36	0.00	0.00%
		CF01	元/吨	21530	21640	110.00	0.51%
		CF05	元/吨	20835	21015	180.00	0.86%
		CF09	元/吨	20270	20450	180.00	0.89%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	21054	21054	0.00	0.00%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1417	1517	100.00	7.06%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	21152	21152	0.00	0.00%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1319	1419	100.00	7.58%
	价差	CF01-CF05	元/吨	695	625	-70.00	-10.07%
		CF05-CF09	元/吨	565	565	0.00	0.00%
		CF09-CF01	元/吨	-1260	-1190	70.00	-5.56%
		CF01基差	元/吨	941	931	-10.00	-1.06%
		CF05基差	元/吨	1636	1556	-80.00	-4.89%
		CF09基差	元/吨	2201	2121	-80.00	-3.63%
	仓单	注册仓单	张	2605	2704	99.00	3.80%
		预报仓单	张	633	687	54.00	8.53%
		总仓单	张	3238	3391	153.00	4.73%
		仓单折单边持仓	手	25904	27128	1224.00	4.73%
		仓单折皮棉	吨	129520	135640	6120.00	4.73%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	18000	17950	-50.00	-0.28%
		CYIndexC32S	元/吨	30200	30150	-50.00	-0.17%
		CYIndexJC40S	元/吨	35000	34950	-50.00	-0.14%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.97	3.97	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	30218	30328	110.00	0.36%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	300	250	-50.00	-16.67%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-18	-178	-160.00	883.98%

每日市场评论：

郑棉市场情况：11月11日，郑棉早盘区间横盘，尾盘在空头卖盘压制下走低，日线形成小阴线。日内成交量放大，持仓量近减远增。今日主力合约2201基差为931元，15价差-70元，主力基差较上一日增涨下跌10元。仓单方面，郑商所今日注册仓单2704张，有效预报687张。

外盘情况：10日ICE期棉市场整体收跌。ICE12月合约结算价118.68美分，较前一交易日下跌70点；3月合约结算价115.05美分，

跌 14 点; 5 月合约结算价 113.41 美分, 跌 10 点。其他合约下跌 4-86 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 21054 元, 国内棉花进口利润 1517 元, M 级棉花滑准税进口成本 21152 元, 进口利润 1419 元。

基本面情况:

1、据中国棉花信息网生产调查显示, 全国棉区均在集中采收, 其中北疆处收购尾期, 南疆本月底至下月初进尾声, 还不能完全判断减产幅度。内地收购基本过半。本期新棉生产数据暂不调整。

2、美国 10 月通胀率超过所有经济学家预期, CPI 同比涨幅创 31 年来最高, 环比升幅也达到四个月最大。拜登称扭转通胀是第一要务; 民主党施压拜登考虑释放战略储备原油, 不排除祭出石油出口禁令; 通胀压力成拜登政治包袱, 或将决定美国国会两院归属。

3、昨纯棉纱市场平静。商家表示, 大环境不好, 需求端无太大改善, 部分库存因回笼资金降价销售, 有一定亏损。山东纱厂前期库存逐步消化, 目前生产成本上升, 按现在纱价和原料价, 基本亏损状态。

4、提示: USDA 美棉出口销售周报推迟至本周五发布, 因美国退伍军人节, 美国农业部 (USDA) 发布的美棉出口周报推迟一天, 将于北京时间 2021 年 11 月 12 日 (周五) 发布。

技术面分析: ICE 期棉市场 3 月合约低开低走, 在买盘低位入场支撑及外围谷物市场走高提振之下, 市场震荡走高。至日内高点 120.75

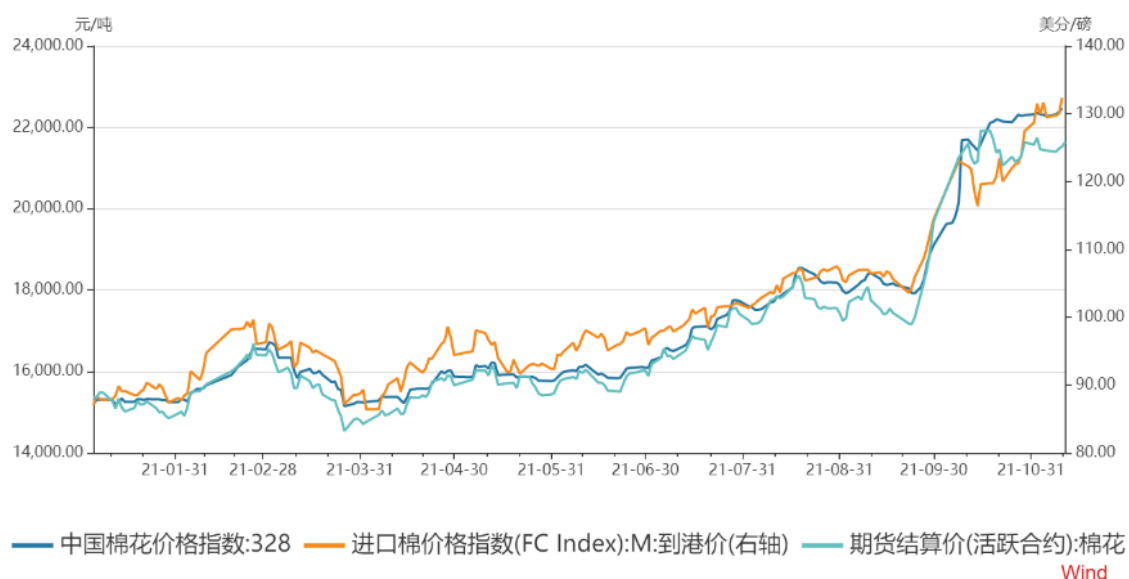
处, 受获利了结盘压力及外围金融市场下跌拖累, 日内涨幅明显收窄, 最终未能延续前一日涨势, 以小幅下跌收盘。

今日郑棉 CF01 合约回落收阴线星, CF05 合约收阳线星, 期价未破均线支撑, 技术面仍处于横盘区间内震荡;60 分钟图形维持横盘, 但是远月重心上移, 短线有走强的意愿。

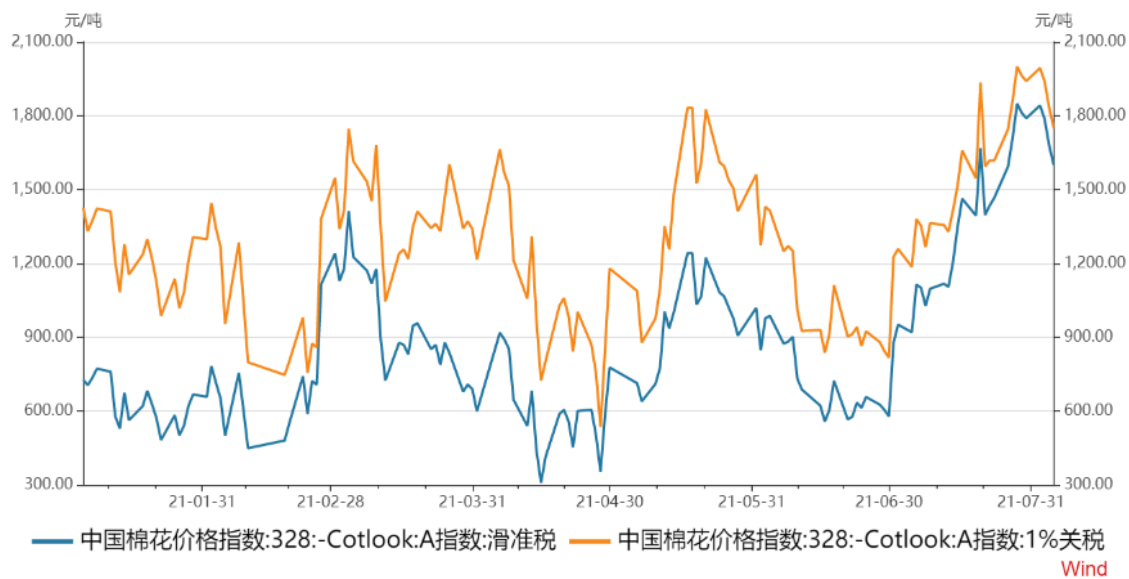
操作建议: 短期动力不足, 暂时观望, 继续关注下游市场需求情况。

相关基本面数据汇总:

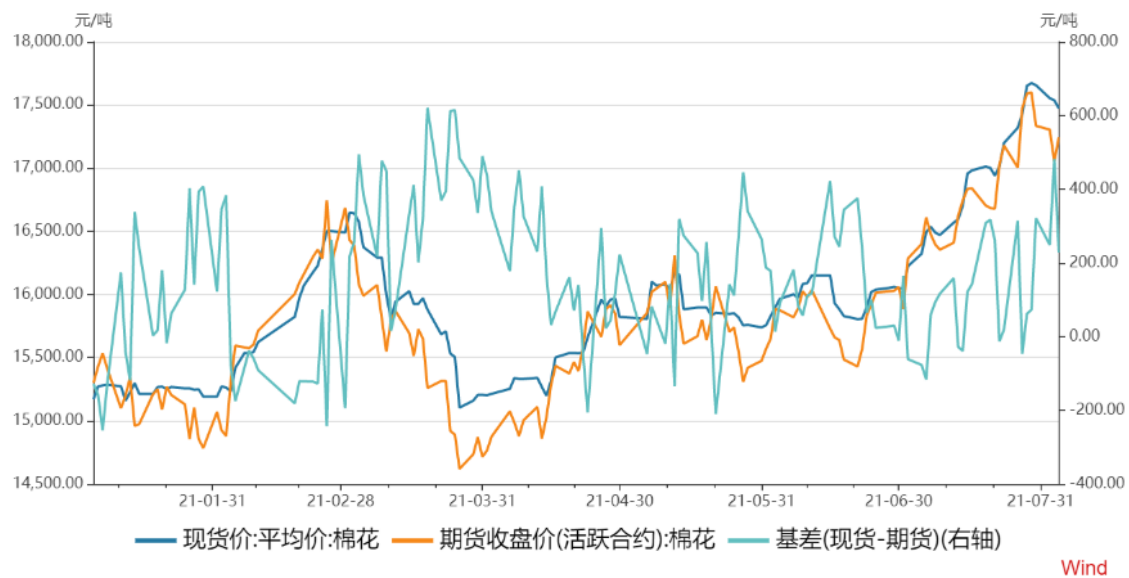
1、国内外棉花价格走势



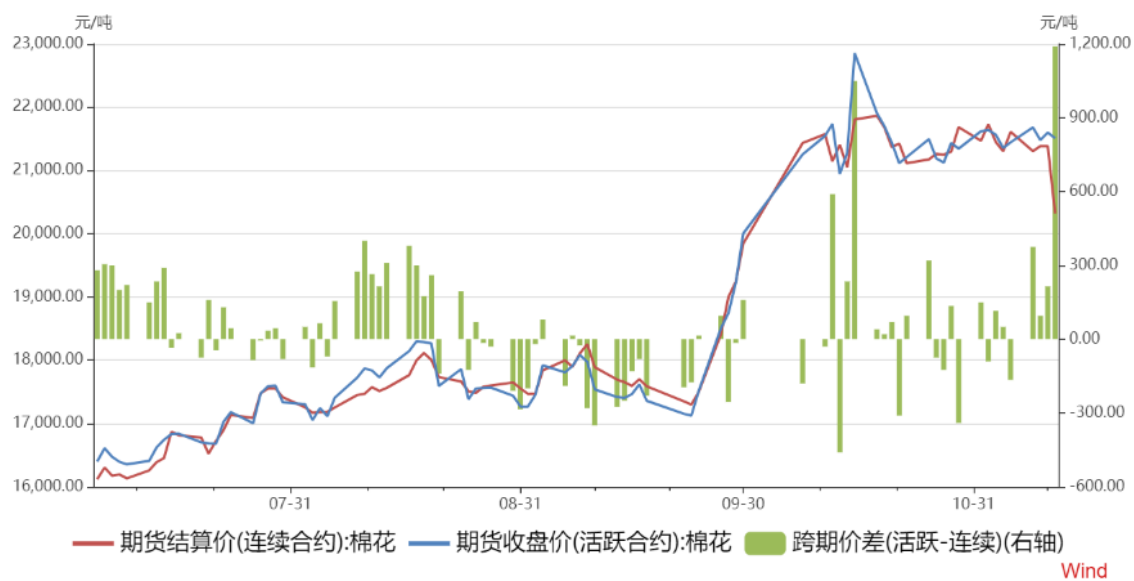
2、国内棉花进口利润



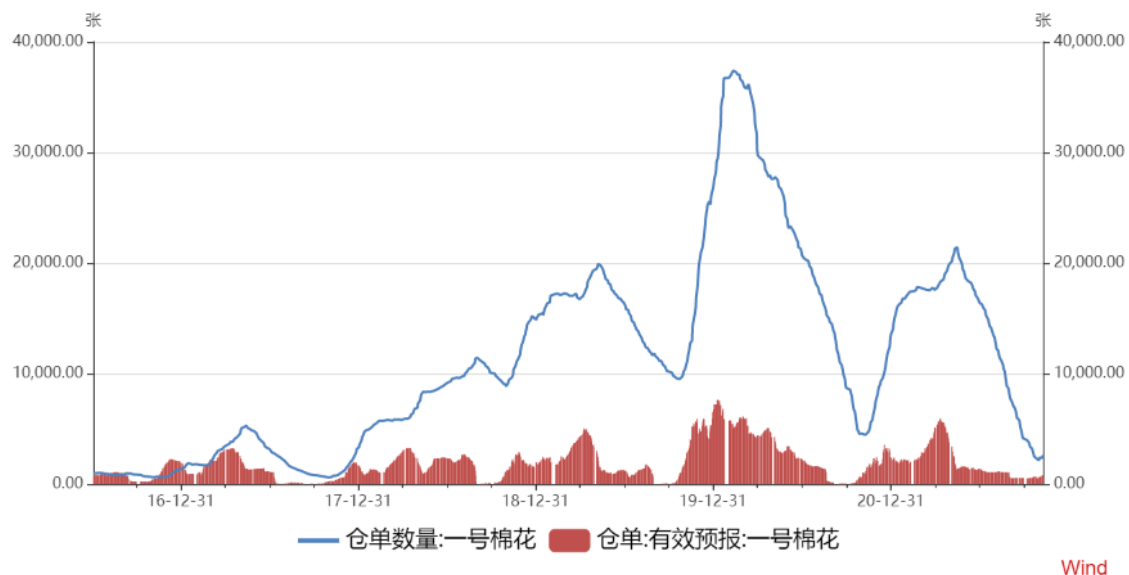
3、棉花主力合约基差走势



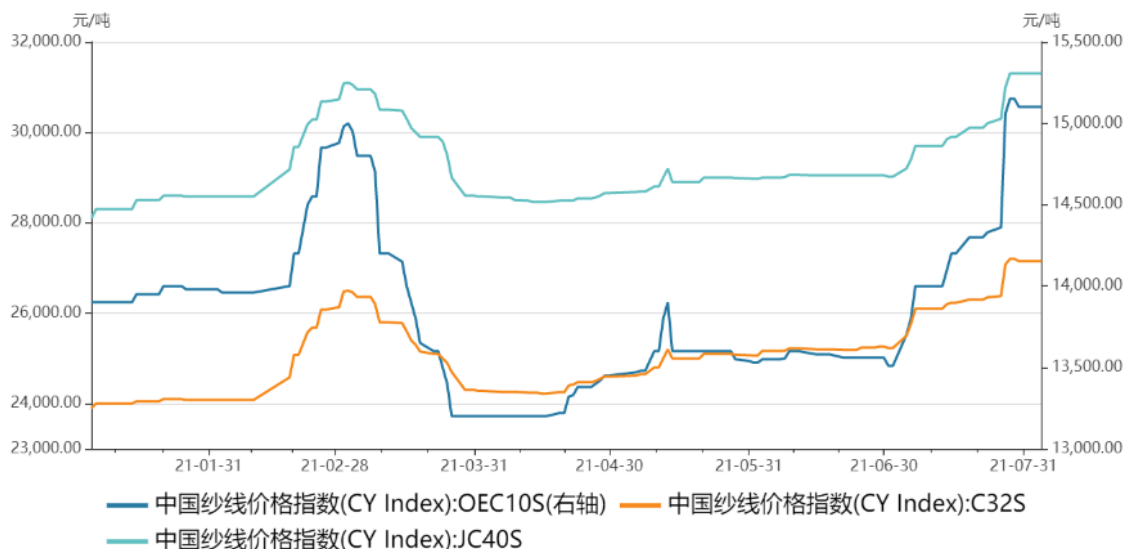
4、棉花 15 合约价差走势



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。