

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	11月11日	11月12日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22571	22600	29.00	0.13%
		FCIndexM	美分/磅	131.94	132.07	0.13	0.10%
		CF01	元/吨	21640	21410	-230.00	-1.06%
		CF05	元/吨	21015	20930	-85.00	-0.40%
		CF09	元/吨	20450	20375	-75.00	-0.37%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20988	21008	20.48	0.10%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1583	1592	8.52	0.54%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	21087	21107	20.28	0.10%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1484	1493	8.72	0.59%
	价差	CF01-CF05	元/吨	625	480	-145.00	-23.20%
		CF05-CF09	元/吨	565	555	-10.00	-1.77%
		CF09-CF01	元/吨	-1190	-1035	155.00	-13.03%
		CF01基差	元/吨	931	1190	259.00	27.82%
		CF05基差	元/吨	1556	1670	114.00	7.33%
		CF09基差	元/吨	2121	2225	104.00	4.90%
	仓单	注册仓单	张	2704	2563	-141.00	-5.21%
		预报仓单	张	687	686	-1.00	-0.15%
		总仓单	张	3391	3249	-142.00	-4.19%
		仓单折单边持仓	手	27128	25992	-1136.00	-4.19%
		仓单折皮棉	吨	135640	129960	-5680.00	-4.19%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17950	17900	-50.00	-0.28%
		CYIndexC32S	元/吨	30150	30050	-100.00	-0.33%
		CYIndexJC40S	元/吨	34950	34850	-100.00	-0.29%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.99	3.98	-0.01	-0.25%
		FCYIndexC21S	元/吨	25372	25385	13.00	0.05%
		FCYIndexC32S	元/吨	28978	28958	-20.00	-0.07%
		FCYIndexJC32S	元/吨	31190	31190	0.00	0.00%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	30328	30360	31.90	0.11%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-1040	-1140	-100.00	9.62%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-178	-310	-131.90	74.06%

每日市场评论：

郑棉市场情况：11月12日，周四ICE棉花期货小幅收涨，隔夜郑棉下探回稳，今日盘中窄幅横盘，日线形成小阴线。日内成交量萎缩，持仓量增加。今日主力合约2201基差为1190元，15价差480元，主力基差较上一日涨259元。仓单方面，郑商所今日注册仓单2563张，有效预报686张。

外盘情况：11日ICE期棉市场整体收涨。ICE12月合约结算价118.54美分，较前一交易日下跌14点；3月合约结算价115.41美分，

涨 36 点; 5 月合约结算价 113.81 美分, 涨 40 点。其他合约上涨 10-90 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 21008 元, 进口利润 1592 元, M 级棉花滑准税进口成本 21107 元, 进口利润 1493 元。

基本面情况:

1、【新棉加工: 截止 11 月 11 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 225.24 万吨, 同比少 12.64%】据全国棉花交易市场, 截止 11 月 11 日, 2021/2022 年度新疆棉累计加工 225.24 万吨, 同比少 12.64%, 其中自治区棉花 128.41 万吨, 同比少 15.93%。

2、【棉花公检: 截至 11 月 12 日 2021 年度全国棉花累计公检 183.1289 万吨】据中国棉花公证检验网, 截止 2021 年 11 月 12 日, 2021 年棉花年度全国共有 974 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验, 全国累计检验 8105261 包, 共 183.1289 万吨, 其中新疆检验量 8044925 包, 共 181.7771 万吨; 内地检验量为 60336 包, 共 1.3518 万吨。

3、【棉花港口库存: 截止 11 月 08 日当周, 张家港保税区棉花总库存 53323.3 吨, 较前一周环比减少 3.29%】据张家港保税区纺织原料市场统计, 11 月 08 日当周, 张家港保税区棉花总库存 53323.3 吨, 较前一周环比减少 3.29%; 其中, 保税棉 46938.83 吨, 较前一周环比减少 4.00%, 非保税棉 6384.45 吨, 较前一周环比增加 2.26%。当周张家港保税区棉花库存中, 美棉占比 17.58%, 较前一周增加 0.23 百分

点；巴西棉占比 13.87 %，较前一周减少 0.6 个百分点；印度棉占比 43.90%，较前一周增加 0.1 个百分点；其他国家及地区占比 24.65%，较前一周增加 0.37 个百分点。当周张家港保税区棉花库存中，出库 2669.8 吨，入库 713.32 吨，净入库（-1956.5）吨。

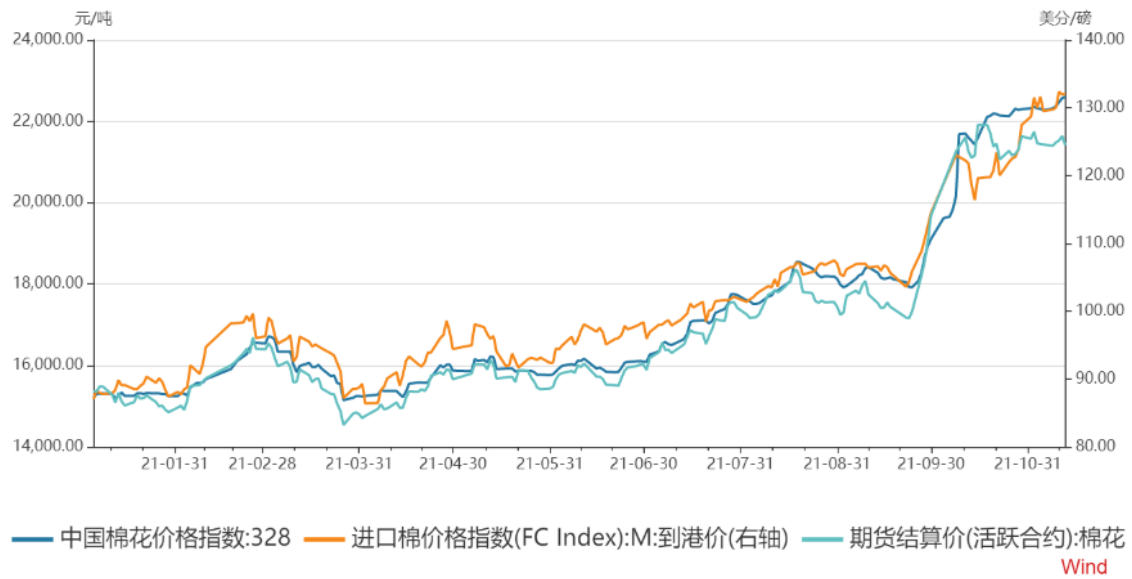
技术面分析：周四美棉 3 月合约 上涨收小阳线，今日早盘调整，技术面仍处于上行通道，但是近两日上涨动能有衰竭之势；60 分钟图形突破前期横向震荡区间上轨后调整，短线尚未出现破位征兆。

今日郑棉 CF01 合约下跌收阴线，期价下破均线支撑，但是中线仍处于前期宽幅震荡区间之内运行；60 分钟图形维持横盘走势，没有明显的方向。郑棉 CF05 合约调整后回稳收小阴线，日线保持区间格局；60 分钟图形下试 40 均线回稳，短线走势中性偏多。

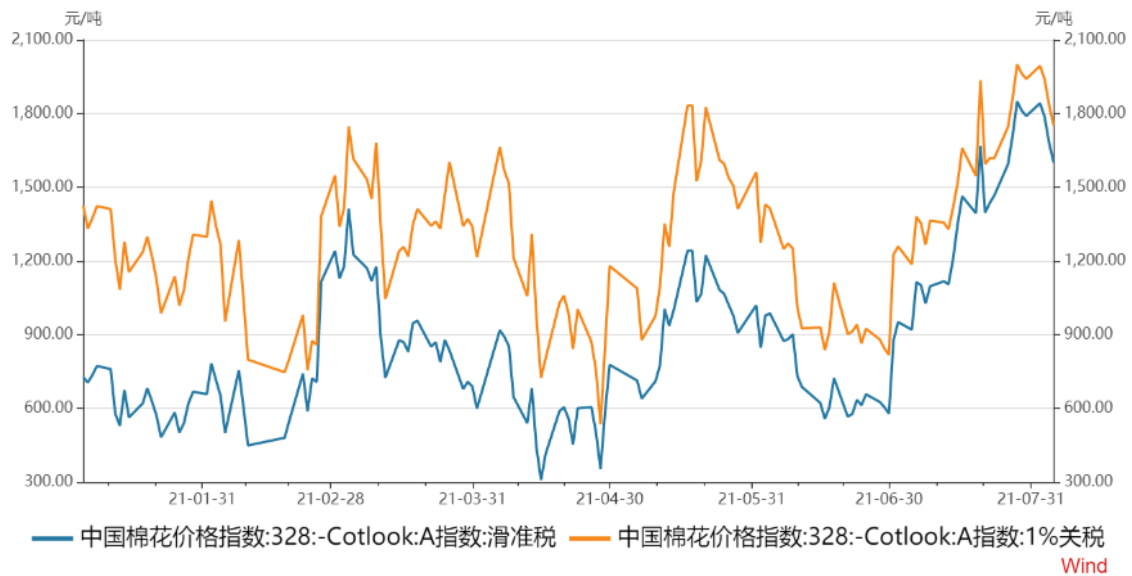
操作建议：短期动能不足且市场风险较大，建议暂时观望，中长期关注消费和纺厂的承接能力。

相关基本面数据汇总：

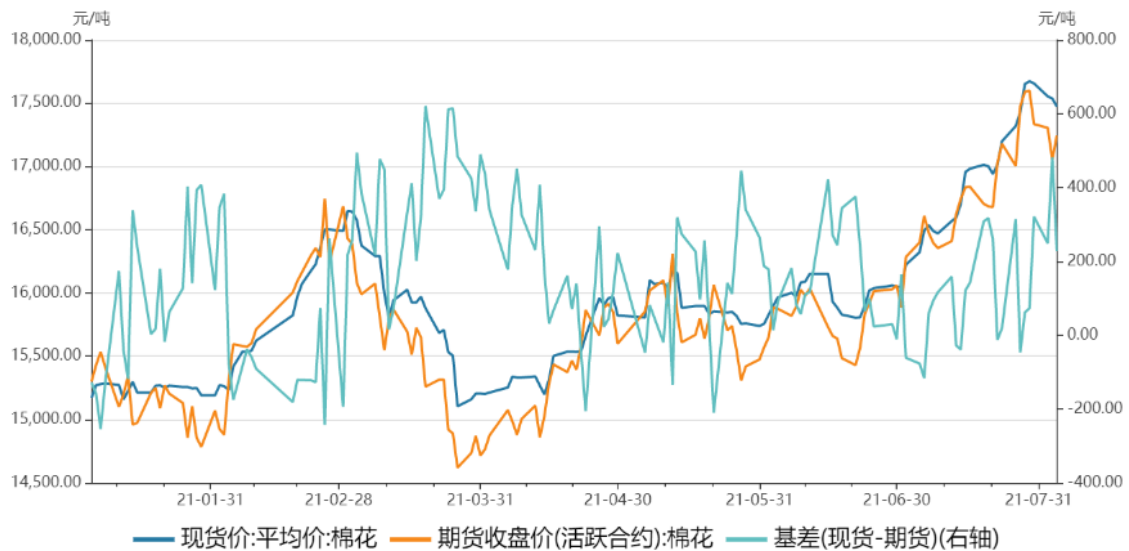
1、国内外棉花价格走势



2、国内棉花进口利润

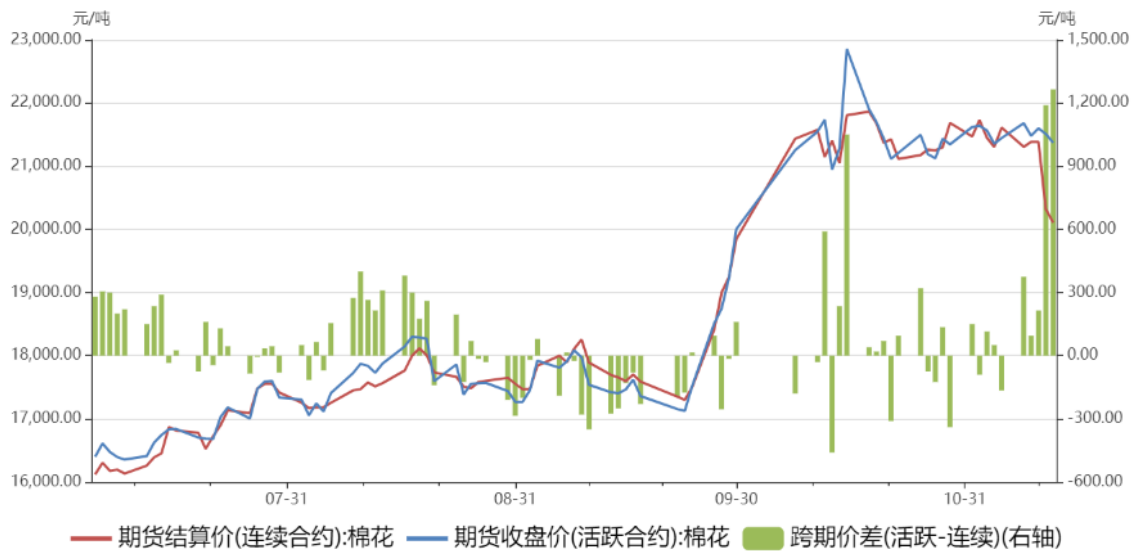


3、棉花主力合约基差走势



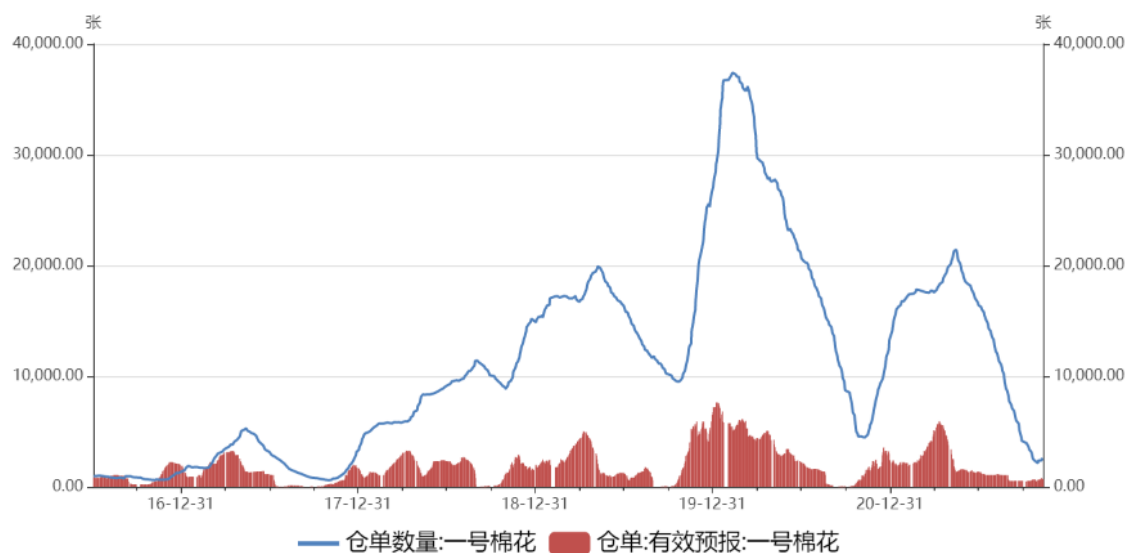
Wind

4、棉花 15 合约价差走势



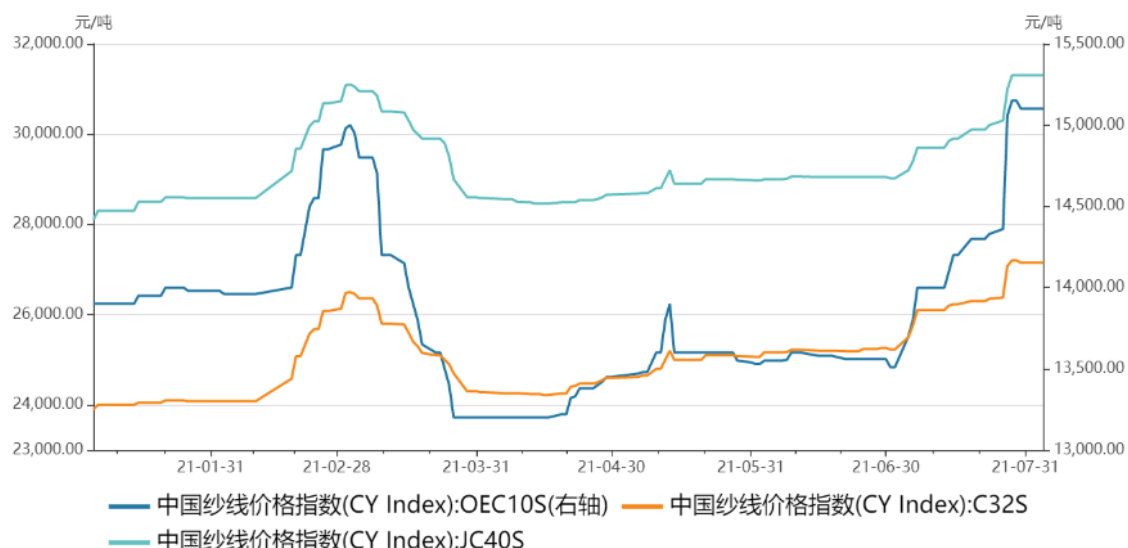
Wind

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。