

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪 (11.25)					
			单位	11月24日	11月25日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22667	22653	-14.00	-0.06%
		FCIndexM	美分/磅	132.05	131.86	-0.19	-0.14%
		CF01	元/吨	21625	21565	-60.00	-0.28%
		CF05	元/吨	20935	20860	-75.00	-0.36%
		CF09	元/吨	20440	20340	-100.00	-0.49%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20728	20687	-40.74	-0.20%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1939	1966	26.74	1.38%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	20851	20811	-40.33	-0.19%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1816	1842	26.33	1.45%
	价差	CF01-CF05	元/吨	690	705	15.00	2.17%
		CF05-CF09	元/吨	495	520	25.00	5.05%
		CF09-CF01	元/吨	-1185	-1225	-40.00	3.38%
		CF01基差	元/吨	947	1068	121.00	12.78%
		CF05基差	元/吨	1592	1703	111.00	6.97%
		CF09基差	元/吨	2127	2243	116.00	5.45%
	仓单	注册仓单	张	3822	3851	29.00	0.76%
		预报仓单	张	1535	1735	200.00	13.03%
		总仓单	张	5357	5586	229.00	4.27%
		仓单折单边持仓	手	42856	44688	1832.00	4.27%
		仓单折皮棉	吨	214280	223440	9160.00	4.27%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17700	17700	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	29600	29600	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	34350	34350	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.99	3.99	0.00	0.00%
		FCYIndexC21S	元/吨	25263	26823	1560.00	6.18%
		FCYIndexC32S	元/吨	28805	30049	1244.00	4.32%
		FCYIndexJC32S	元/吨	31000	32768	1768.00	5.70%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	24842	24767	-75.90	-0.31%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-1400	-3168	-1768.00	126.29%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	2308	2384	75.90	3.29%

每日市场评论：

郑棉市场情况：11月25日，郑棉期货主力2201合约高开低走，收盘报21530元/吨，下跌0.44%，日线形成小阴线。日内成交量放大，远月持仓量增加。

今日主力合约基差1068元，1-5价差705元。主力基差升水121，跨期价差上升15。仓单方面，郑商所今日注册仓单3851张，有效预报1735张，今日仓单与前日大增。

外盘情况：周三 ICE3 月合约呈现整体震荡格局，主要基于需求相对稳定及美元走强的拖累影响，市场等待 USDA 周度出口。ICE 主力 3 月期棉合约上涨 0.28 美分，涨幅 0.24%，收 115.94 美分/磅。

M 级棉花 1%进口成本 20687 元，较昨日下跌 40.74 元，国内棉花进口利润 1966 元，M 级棉花滑准税进口成本 20811 元，进口利润 1842 元，近期进口利润微增。

基本面情况：

今日美国感恩节 ICE 休市一天。

2020/21 年度印度 MSP 本年度，印度棉花产量预计达到 4300-4400 万包（每包 170 公斤），远高于本年度的 3600 万包，这将使印度棉花出口供应量大大增加，可能超过 1000 万包。据印度棉花协会（CAI），目前维持 2021/22 年度总产预期 612.2 万吨，较上年度增 2%。。

据上海国际棉花交易中心，截至 11 月 24 日，2021 年新疆皮棉累计加工总量 313.67 万吨，同比减 7%。其中自治区减 5%，兵团减 10%。当日增量 6.68 万吨

据中国棉花网，对安徽、河南、江苏、山东等地部分纺企调查得知，11 月底的原料补库计划将再次向后推迟 10-15 天，主要原因：1、储备棉投放满足用棉企业的消费需求；2、11 月以来国内棉纱下跌不止，纺纱利润明显下降，部分纺厂产销倒挂；3、棉纺厂纱布累库突出，大量占压流动资金，河南、山东等地部分纺企开启降价去库存。

据全国棉花交易市场, 11 月 24 日储备棉轮出销售资源 20049.50 吨, 实际成交 15413.78 吨, 成交率 76.88%。平均成交价格 20061(+223) 元/吨, 折 3128 价格 21147 (-49) 元/吨。

海关总署数据, 10 月我国棉纱线出口量 2.28 万吨, 同比减 11.13%, 环比增 1.01%。1-10 月累计增 7.58%

技术面分析:

周三美棉 3 月合约收小阳线, 期价收复前一日高点, 中线仍维持盘整格局;60 分钟力图形调整后回稳, 短线形态中性偏多。

今日郑棉 CF01、05 合约下跌收小阴线, 近月维持盘整形态, 5 月合约平开受阻于 10 日均线收低吞没前一日阳线, 技术面偏空;60 分钟图形下滑后震荡, 短线重心下移, 但是能否继续下破有待于后期验证。

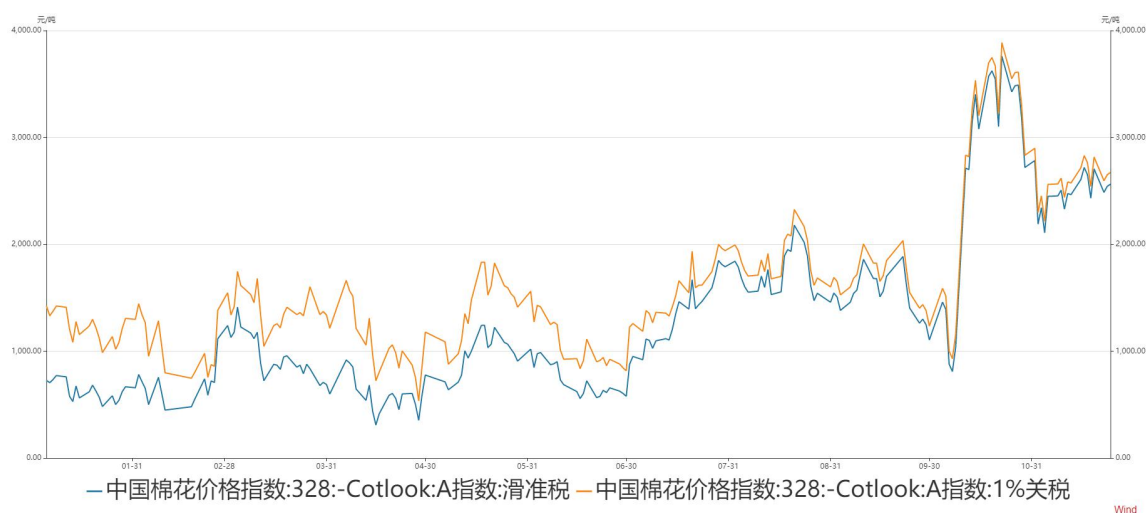
操作建议: CF01 合约仍维持高位震荡区间, 观望为主, 目前正值移仓换月阶段, 谨慎关注 CF05 做空机会。

相关基本面数据汇总:

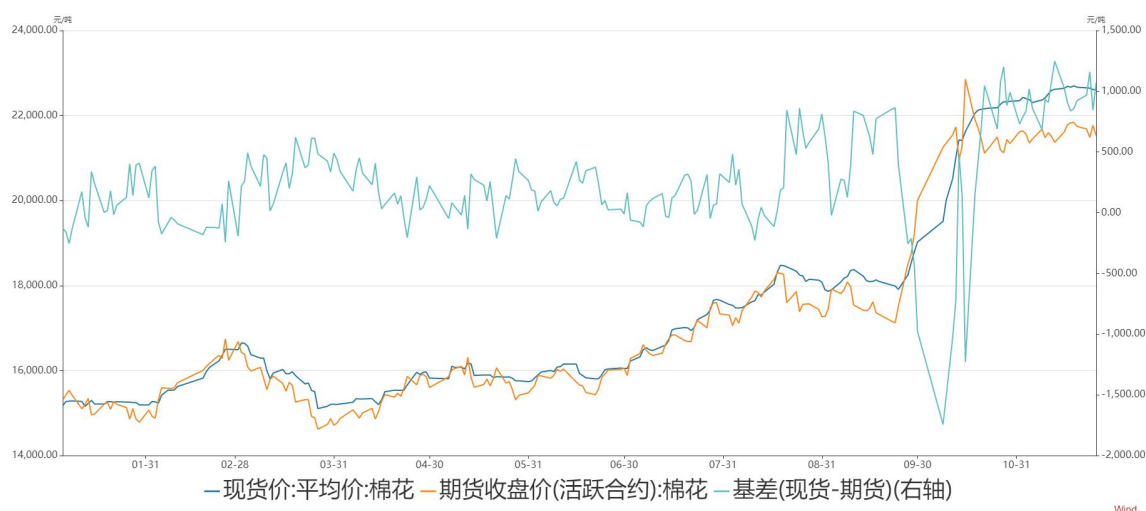
1、国内外棉花价格走势图



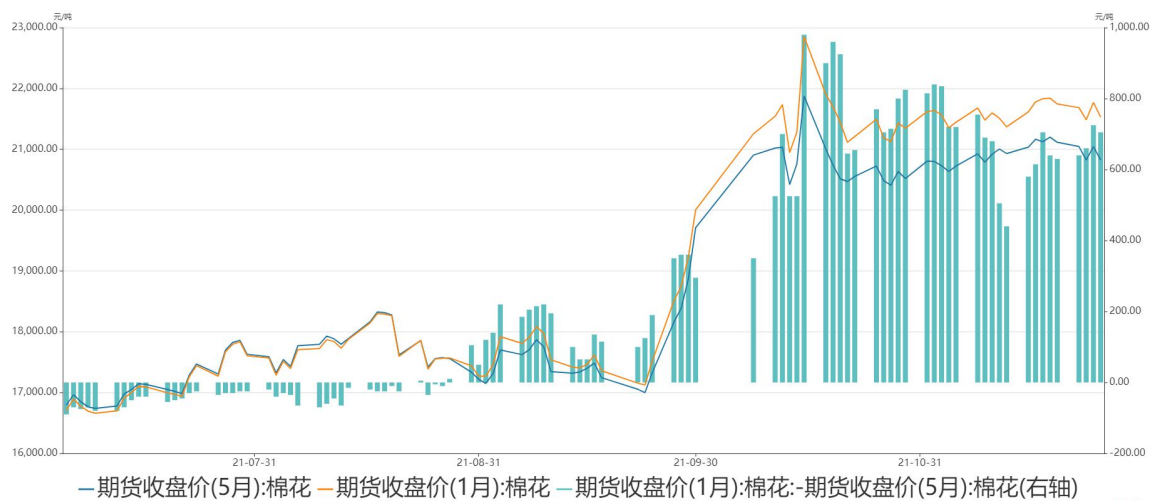
2、国内棉花进口利润



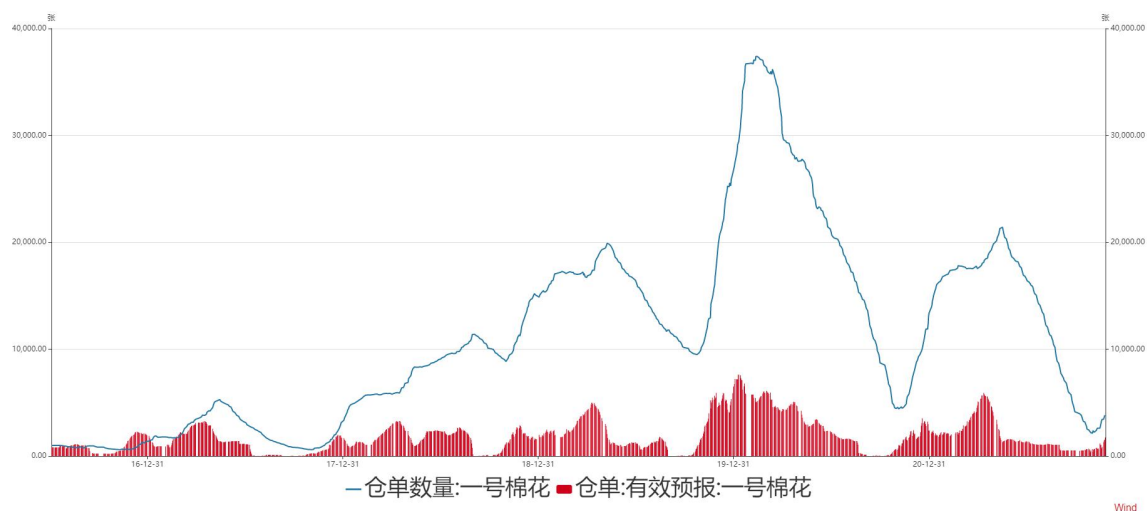
3、棉花主力合约基差走势



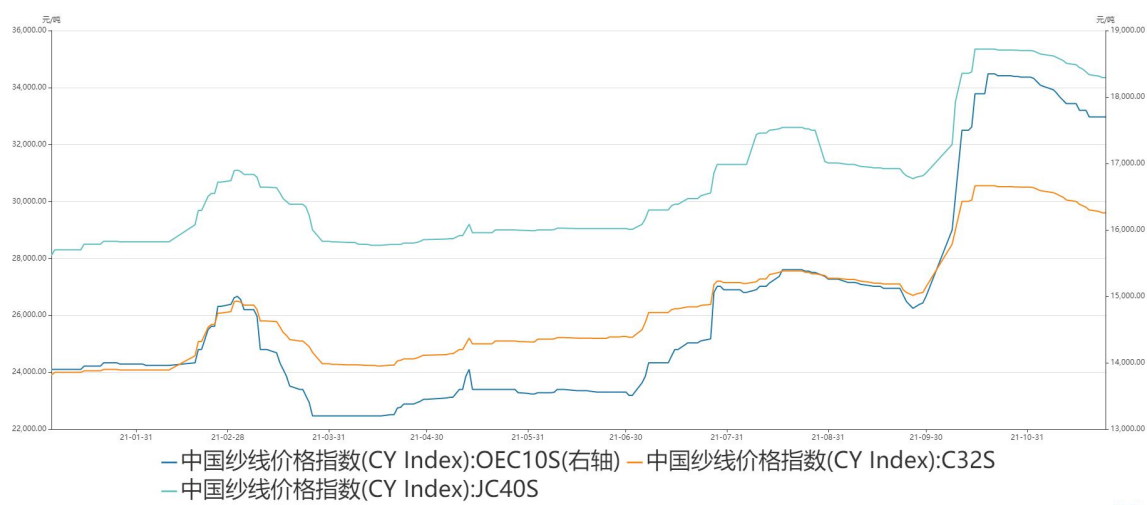
4、棉花 1-5 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报



6、国产纱线价格走势



作者：朱皓天 期货投资咨询证号：Z0016204

魏冶钢 期货从业资格证号：F03066888

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。