

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	11月29日	11月30日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22609	22544	-65.00	-0.29%
		FCIndexM	美分/磅	127.38	126.82	-0.56	-0.44%
		CF01	元/吨	21180	20565	-615.00	-2.90%
		CF05	元/吨	20325	19565	-760.00	-3.74%
		CF09	元/吨	19815	19080	-735.00	-3.71%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	19931	19807	-123.68	-0.62%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	2678	2737	58.68	2.19%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	20041	19918	-122.45	-0.61%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	2568	2626	57.45	2.24%
	价差	CF01-CF05	元/吨	855	1000	145.00	16.96%
		CF05-CF09	元/吨	510	485	-25.00	-4.90%
		CF09-CF01	元/吨	-1365	-1485	-120.00	8.79%
		CF01基差	元/吨	1429	1979	550.00	38.49%
		CF05基差	元/吨	2284	2979	695.00	30.43%
		CF09基差	元/吨	2794	3464	670.00	23.98%
	仓单	注册仓单	张	4745	4744	-1.00	-0.02%
		预报仓单	张	1682	1960	278.00	16.53%
		总仓单	张	6427	6704	277.00	4.31%
		仓单折单边持仓	手	51416	53632	2216.00	4.31%
		仓单折皮棉	吨	257080	268160	11080.00	4.31%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17580	17480	-100.00	-0.57%
		CYIndexC32S	元/吨	29480	29380	-100.00	-0.34%
		CYIndexJC40S	元/吨	34230	34130	-100.00	-0.29%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.99	3.97	-0.02	-0.50%
		FCYIndexC21S	元/吨	25223	25183	-40.00	-0.16%
		FCYIndexC32S	元/吨	28713	28602	-111.00	-0.39%
		FCYIndexJC32S	元/吨	30890	30840	-50.00	-0.16%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	30370	30298	-71.50	-0.24%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-1410	-1460	-50.00	3.55%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-890	-918	-28.50	3.20%

每日市场评论：

郑棉市场情况：周一 ICE 棉花期货收跌，隔夜郑棉高开横整，今日早盘远月在空头卖盘压制下增仓走低，近月因多头止损盘压制减仓下滑，午后止跌横盘，日线形成长阴线。日内成交量放大，持仓量近减远增。

今日主力合约 2201 基差为 1979 元，15 价差 1000 元，主力基差较上一日增 550 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 4744 张，有效预报 1960 张。

外盘情况：29 日 ICE 期棉市场整体小幅下跌。ICE12 月合约结算价 116.65 美分，较前一交易日上涨 5 点；3 月合约结算价 111.41 美分，跌 37 点；5 月合约结算价 109.61 美分，跌 32 点。

M 级棉花 1%进口成本 19807 元，进口利润 2737 元，M 级棉花滑准税进口成本 19918 元，进口利润 2626 元。

基本面情况：

1、【棉花公检：截至 11 月 29 日 2021 年度全国棉花累计公检 308.2850 万吨】据中国棉花公证检验网，截止 2021 年 11 月 29 日，2021 年棉花年度全国共有 1026 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 13647648 包，共 308.2850 万吨，其中新疆检验量 13494284 包，共 304.8500 万吨；内地检验量为 153364 包，共 3.4350 万吨。

2、【找纱网 11 月订单 PMI 录得 3043，为本年度最低】据找纱网，11 月订单 PMI 录得 3043，为本年度最低。受原材料和各类生产成本高企和下游订单不足的双向挤压，受访企业中仅有 5.7%反馈订单情况好于上月。

3、【新疆棉花加工已达六成 新棉销售未见起色】据中国棉花网，截至 11 月 29 日，新疆新棉加工量已达 344 万吨，公检量约 304 万吨。今年皮棉入库公检质量指标较上年度明显好转，但当地棉花企业却怎么也高兴不起来。

由于收购期抢收，造成成本居高不下，23000 元/吨以上的皮棉成本与郑棉主力合约盘面倒挂，套保一直没有出现合适机会，而最近国外

疫情出现了新的变化，多国出台严格的防控措施，业内对后期消费的悲观情绪有所加剧，下游采购也越发谨慎。目前新疆新棉现货销售目前仍未见起色，此次非洲变异毒株对商品市场带来的冲击仍需要密切关注。

4、【中棉协：采收进入尾声，收购价格持续下滑据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报（11月22日-11月28日），上周（11月22日-11月28日），新疆籽棉采摘、收购工作进入尾声。截至11月28日，新疆累计加工量约为338.89万吨，同比减少5.8%，其中自治区为197.97万吨，同比减少3.7%，兵团为140.92万吨，同比减少8.2%。内地加工量为4.68万吨，同比减少21.2%，其中山东省2.93万吨，甘肃省1.39万吨，河北省2115.03吨，湖北省1447.12吨。当周全国籽棉收购均价为9.9元/公斤，同比上涨51.8%，环比下跌1.0%；新疆籽棉收购均价为9.9元/公斤，同比上涨52.5%，环比下跌1.0%。新疆机采棉收购价格波动较大，手摘棉收购价格持续下滑，已降至10元/公斤内。内地籽棉收购价格较稳定，企业观望心理增强，棉农惜售意愿也较浓，平均收购价格在10.0元/公斤，同比上涨46.6%，环比持平。

技术面分析： 周一美棉3月合约高开下跌收阴线，期价受阻于5日均线，今日早盘低开重挫，技术面形成破位格局；60分钟力图形成盘整三角形后向下突破，短线亦呈破位之势。

今日郑棉CF01、05合约暴跌收长阴线，期价击穿60日均线并覆盖国庆节后跳空缺口，期价亦破前期盘整区间下轨，技术面全线破

位;60 分钟图形加速下行, 短线走势利空。日内远月增仓放量, 但是近月减仓量不足, 做空动能没有得到有效释放。

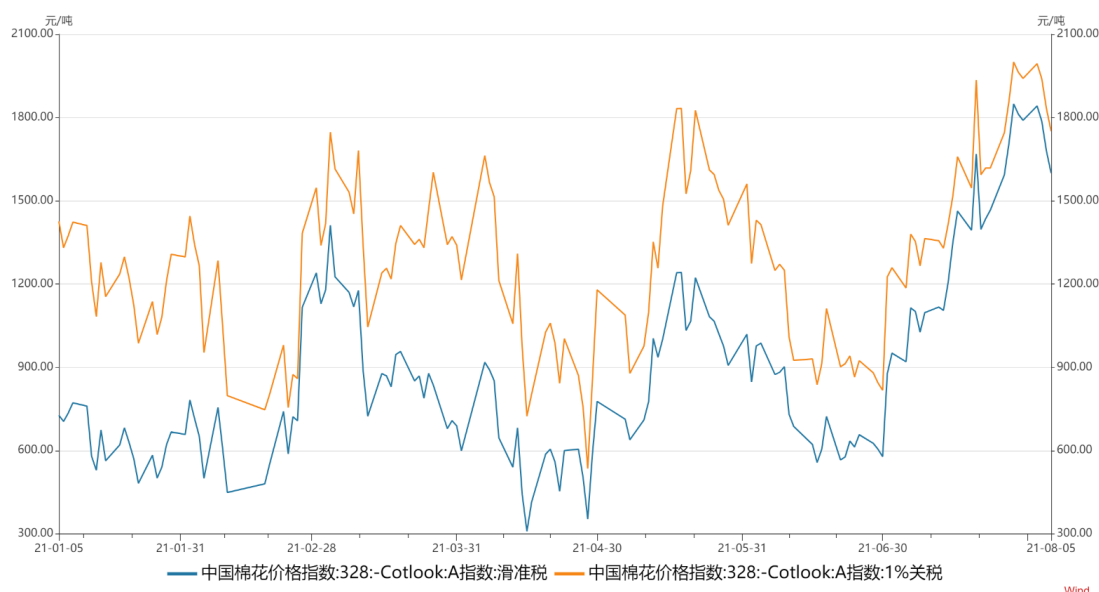
操作建议: 维持 05 合约空单持有。

相关基本面数据汇总:

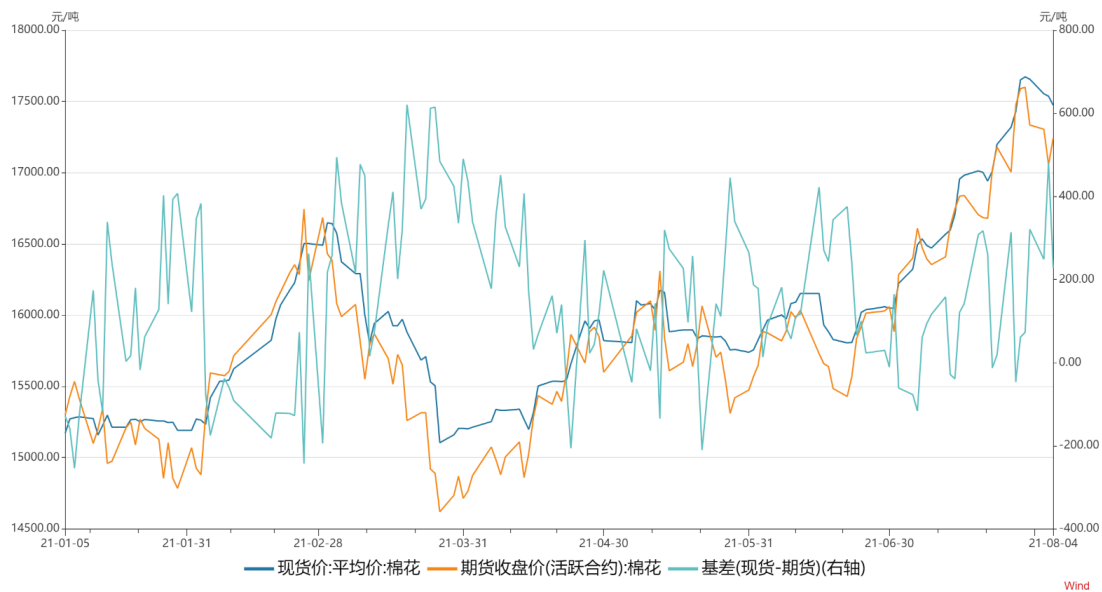
1、国内外棉花价格走势图



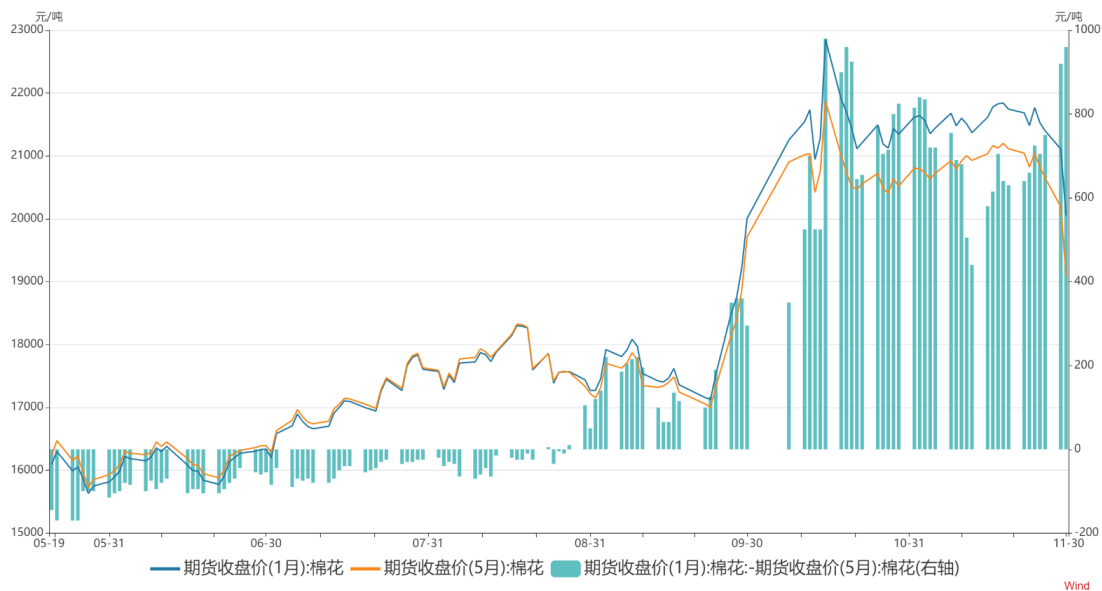
2、国内棉花进口利润



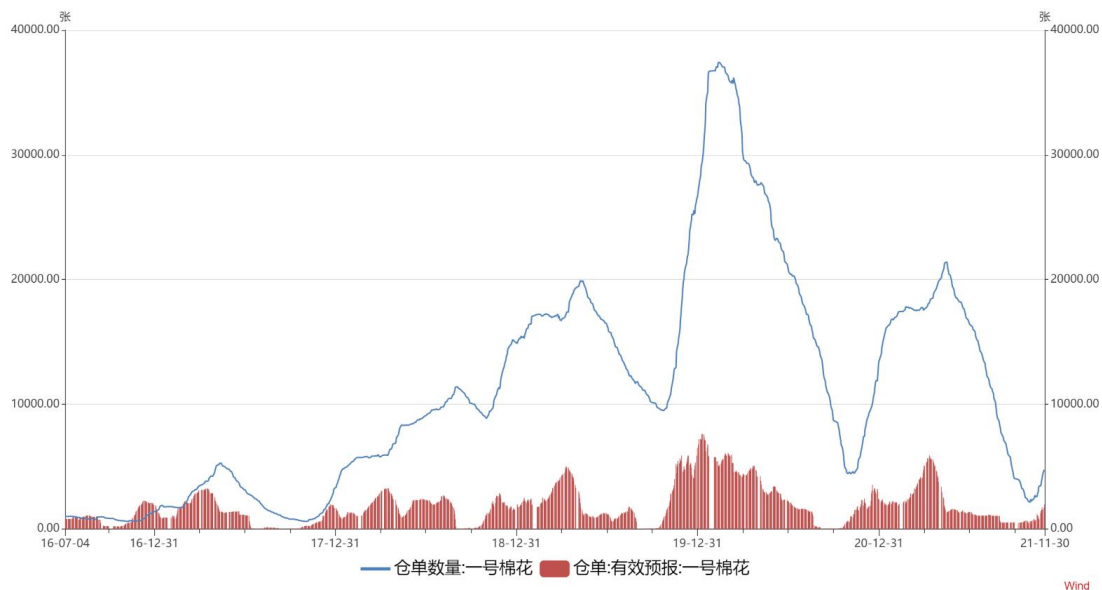
3、棉花主力合约基差走势



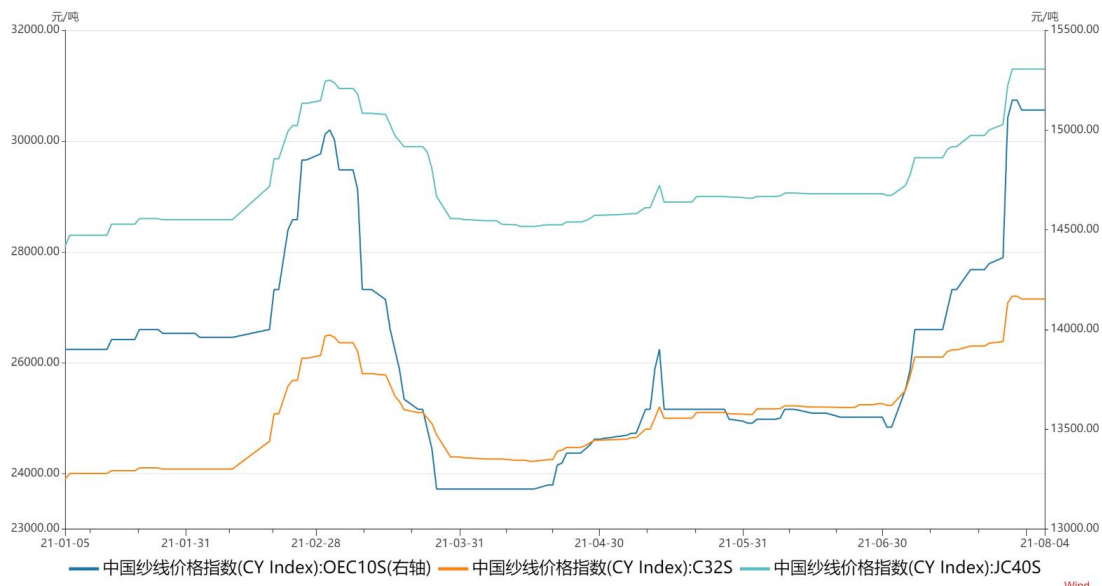
4、棉花 1-5 价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报



6、国产纱线价格走势



作者：衡焱 期货从业资格号：F03090081；投资咨询从业证书号：Z0016768

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。