

|    |       | 棉花每日数据跟踪 (12.01) |       |        |        |         |        |
|----|-------|------------------|-------|--------|--------|---------|--------|
|    |       |                  | 单位    | 11月30日 | 12月1日  | 涨跌量     | 涨跌幅    |
| 棉花 | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 22544  | 22242  | -302.00 | -1.34% |
|    |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 126.82 | 122.36 | -4.46   | -3.52% |
|    |       | CF01             | 元/吨   | 20565  | 20225  | -340.00 | -1.65% |
|    |       | CF05             | 元/吨   | 19565  | 19215  | -350.00 | -1.79% |
|    |       | CF09             | 元/吨   | 19080  | 18640  | -440.00 | -2.31% |
|    | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 19856  | 19138  | -717.99 | -3.62% |
|    |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 2688   | 3104   | 415.99  | 15.48% |
|    |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 19989  | 19278  | -710.89 | -3.56% |
|    |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 2555   | 2964   | 408.89  | 16.00% |
|    | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | 1000   | 1010   | 10.00   | 1.00%  |
|    |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 485    | 575    | 90.00   | 18.56% |
|    |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -1485  | -1385  | -100.00 | 6.73%  |
|    |       | CF01基差           | 元/吨   | 1069   | 1062   | -7.00   | -0.65% |
|    |       | CF05基差           | 元/吨   | 1784   | 1917   | 133.00  | 7.46%  |
|    |       | CF09基差           | 元/吨   | 2274   | 2427   | 153.00  | 6.73%  |
|    | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 4744   | 4852   | 108.00  | 2.28%  |
|    |       | 预报仓单             | 张     | 1960   | 2070   | 110.00  | 5.61%  |
|    |       | 总仓单              | 张     | 6704   | 6922   | 218.00  | 3.25%  |
|    |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 53632  | 55376  | 1744.00 | 3.25%  |
|    |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 268160 | 276880 | 8720.00 | 3.25%  |
| 棉纱 | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 17480  | 17380  | -100.00 | -0.57% |
|    |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 29380  | 29280  | -100.00 | -0.34% |
|    |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 34130  | 34030  | -100.00 | -0.29% |
|    | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 3.97   | 3.96   | -0.01   | -0.25% |
|    |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 25183  | 25143  | -40.00  | -0.16% |
|    |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 28602  | 28515  | -87.00  | -0.30% |
|    |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 30840  | 30750  | -90.00  | -0.29% |
|    | 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   | -1460  | -1470  | -10.00  | 0.68%  |
|    |       | 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：**12月01日，郑棉期货主力2201合约高开低走，收盘报20695元/吨，上涨0.63%，日线形成带上下引线阳线。市场人气有所回升，日内成交量有所放大，单日减仓超4万手。

今日主力合约基差1062元，1-5价差1010元。主力基差贴水7，跨期价差上升10。仓单方面，郑商所今日注册仓单4852张，有效预报2070张，今日仓单与前日小增。

**外盘情况：**周二ICE3月合约暴跌超过4%，触及日跌停限制，主要因投资者担心新变种病毒令大宗商品市场承压，同时担忧可能打击

棉花需求所致。ICE 主力 3 月期棉合约下跌 5 美分，跌幅 4.49%，收 106.41 美分/磅。

M 级棉花 1%进口成本 19138 元，较昨日下跌 717.99 元，国内棉花进口利润 3104 元，M 级棉花滑准税进口成本 19278 元，进口利润 2964 元，近期进口利润大增。

### **基本面情况：**

据 USDA 数据显示，截止 28 日全美采摘进度 85%，较前周增 10%，分别领先去年同期及近五年均值 2%和 6%。各棉区周内适宜采摘天数平均 6.1 天，较前周和去年同期增 1.1 天和 0.3 天。

据中国棉花网，中国棉花产量调查报告国家棉花市场监测系统于 10 月底至 11 月初在全国范围内展开 2021 年棉花产量调查，样本涉及 14 个省（自治区）、46 个植棉县、1700 个定点植棉信息联系户。调查结果显示，2021 年中国棉花平均单产 134.3 公斤/亩，同比增长 3.1%；按监测系统调查实播面积 4319.1 万亩测算，预计全国总产量 580.1 万吨，同比下降 2.5%；其中新疆产量预计 526.2 万吨，同比增长 0.2%。

据中储棉信息中心，综合考虑当前棉花市场形势，经有关部门同意，自 2021 年 12 月 1 日起暂停第二批中央储备棉投放。如果后期棉花市场出现较大变化，将根据市场形势和调控需要，适时重新启动中央储备棉投放。

据中国棉花公证检验网，截止 2021 年 11 月 30 日，2021 年棉花年度全国共有 1029 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 13927369 包，共 314.6032 万吨，其中新疆检验量 13765863 包，共 310.9849 万吨；内地检验量为 161506 包，共 3.6183 万吨。

据上海国际棉花交易中心，截至 11 月 29 日 24 时，2021 年度新疆累计加工 344.62 万吨，较去年同期的 363.88 万吨减少 5.29%，29 日当天新疆皮棉加工 5.74 万吨，去年同期日加工量 5.38 万吨。

据全国棉花交易市场，11 月 30 日储备棉轮出销售资源 10022.31 吨，实际成交 5278.41 吨，成交率 52.67%。平均成交价格 20705 (-587) 元/吨，折 3128 价格 21108 (-725) 元/吨。2021 年 7 月 5 日至 11 月 30 日累计成交总量 120.29 万吨，成交率 77.97%。其中新疆棉累计成交 62.62 万吨，进口棉成交 3.84 万吨。

### 技术面分析：

周二美棉 3 月合约收大阴线，暴跌超过 4%，触及日跌停限制；60 分钟力图形调整后回稳，短线形态中性偏空。

郑棉 01 合约日 K 线连续破位，一度跌破 60 日均线，尾盘反弹至 60 日均线上方，收盘于 20695 点。MACD 下方绿柱持续放量。从 BOLL 通道中看，郑棉 01 合约日 K 线已经跌破下轨，预计后市会回归至下方通道内运行。

**操作建议：**CF01 合约突破前期震荡区间，观望为主，前期 CF05 空单谨慎持有。

## 相关基本面数据汇总：

### 1、国内外棉花价格走势

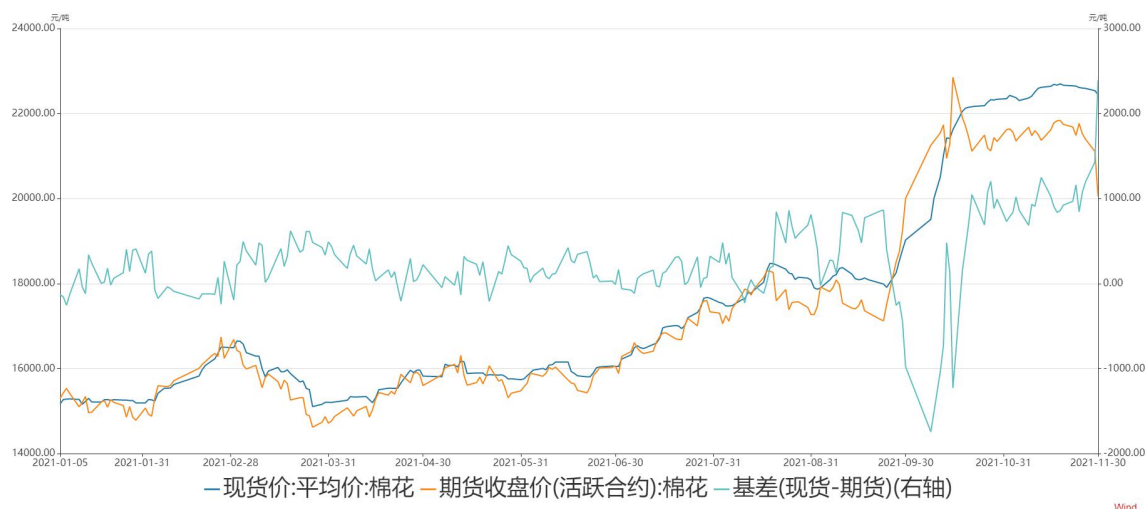




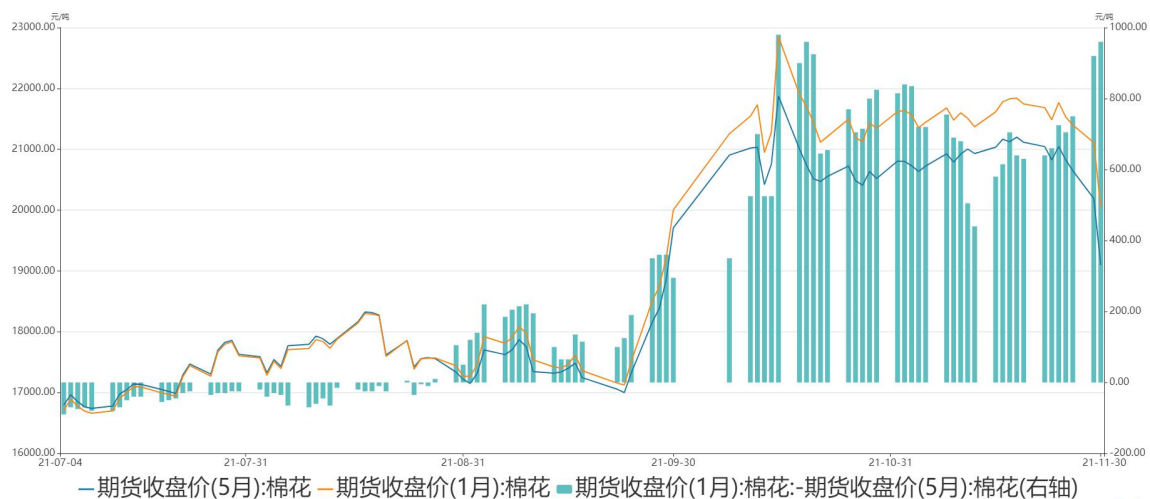
## 2、国内棉花进口利润



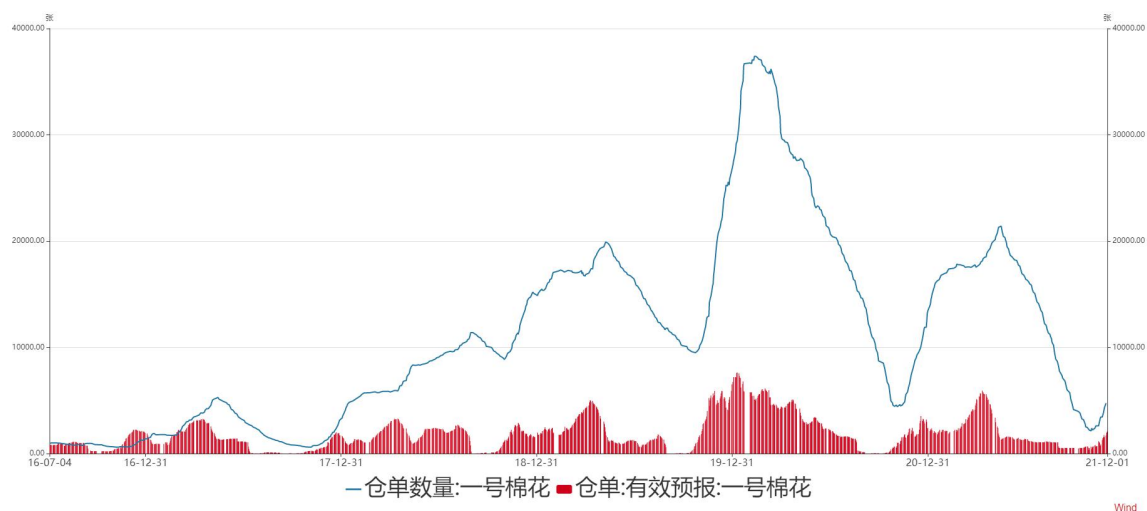
## 3、棉花主力合约基差走势



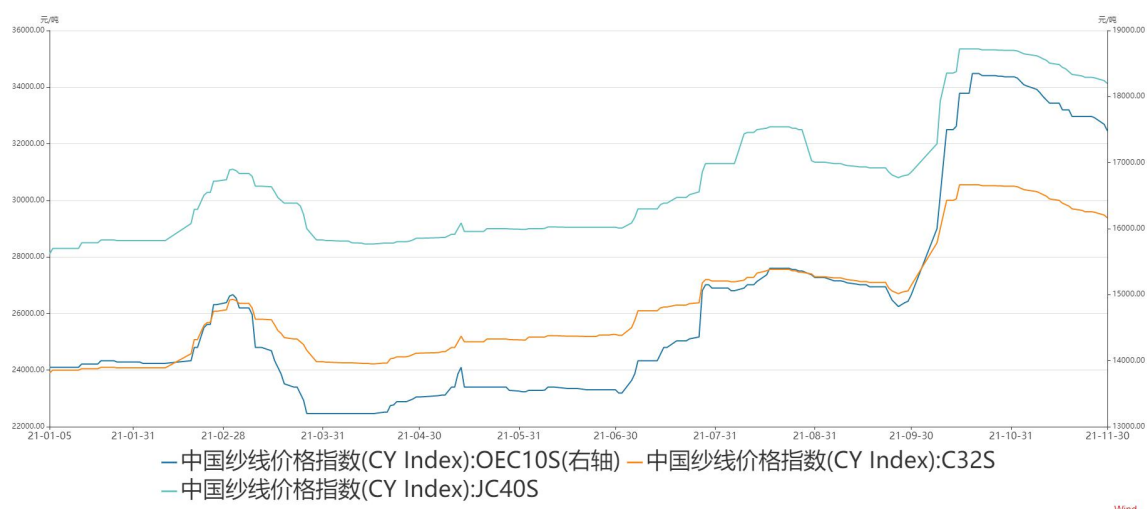
## 4、棉花 1-5 合约价差走势



## 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。