

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	12月2日	12月3日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22020	22050	30.00	0.14%
		FCIndexM	美分/磅	120.28	120.28	0.00	0.00%
		CF01	元/吨	20535	20760	225.00	1.10%
		CF05	元/吨	19320	19250	-70.00	-0.36%
		CF09	元/吨	18690	18510	-180.00	-0.96%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	19150	19150	0.00	0.00%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	2870	2900	30.00	1.05%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	19268	19268	0.00	0.00%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	2752	2782	30.00	1.09%
	价差	CF01-CF05	元/吨	1215	1510	295.00	24.28%
		CF05-CF09	元/吨	630	740	110.00	17.46%
		CF09-CF01	元/吨	-1845	-2250	-405.00	21.95%
		CF01基差	元/吨	1485	1290	-195.00	-13.13%
		CF05基差	元/吨	2700	2800	100.00	3.70%
		CF09基差	元/吨	3330	3540	210.00	6.31%
	仓单	注册仓单	张	5503	6092	589.00	10.70%
		预报仓单	张	1603	1165	-438.00	-27.32%
		总仓单	张	7106	7257	151.00	2.12%
		仓单折单边持仓	手	56848	58056	1208.00	2.12%
		仓单折皮棉	吨	284240	290280	6040.00	2.12%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17380	17380	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	29280	29280	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	34030	34030	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.96	3.96	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	29722	29755	33.00	0.11%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-620	-620	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-442	-475	-33.00	7.47%

每日市场评论：

郑棉市场情况：12月3日，今日盘中在空头回补与多头买盘支撑下震荡上行，午后横盘，日线形成阳线。日内成交量放大，持仓量近减远增。今日主力合约2201基差为1290元，15价差1510元，主力基差较上一日下跌195元。仓单方面，郑商所今日注册仓单6092张，有效预报1165张。

外盘情况：12月2日ICE期棉市场近跌远涨。ICE12月合约结算价108.90美分，较前一交易日跌49点；3月合约结算价103.70美分，跌49点；5月合约结算价102.40美分，跌37点。

M 级棉花 1%进口成本 19150 元，国内棉花进口利润 2900 元，M 级棉花滑准税进口成本 19268 进口利润 1782

基本面情况：

1、ICAC12 月报告：下调 2021/2022 年度全球棉花消费，国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的 12 月份全球产需预测：本月预估较 11 月 1 日预估，2021/2022 年度上调全球棉花期初库存 14.8 万吨至 2035 万吨；下调全球棉花消费 38.9 万吨至 2563 万吨，其中主要下调中国消费 20 万吨至 820 万吨；下调全球棉花进口量 29.7 万吨至 1015.3 万吨，其中主要下调中国进口 32.9 万吨至 252 万吨，下调全球期末库存增 55 万吨至 2045.8 万吨。当前全球棉花产量似乎与消费持平甚至超过了消费。对 2021/22 年产量的有利预测以及 2020/21 年度高的全球期末库存水平下，如果需求的继续增长棉价可能会保持适度高位；但目前预期棉价不会超过目前的水平而且价格极不可能达到 2010/11 年度的水平。随着最近出现的疫情以及与航运和运输相关的持续后勤问题，目前对 2021/22 年度棉价 A 指数预测范围为 91 美分至 119 美分/磅。

2、坯布印染：织厂订单严重不足，棉布市场持续低迷，大耀纺织 12 月 3 日消息：1、最近市场价格稳中有降，但降价幅度不大。加上染厂交期紧张，给年底订单增加了风险，客户多以稳为主，没有把握的订单宁愿放弃。近期订单询价报价有增多，但实际下单很少。进入 12 月，织厂订单严重不足，不得不降低工费，努力接单。2、最近外销市场基本以报价和出货为主，新单子并不是很多。目前来看坯布和

染厂的生产情况还比较正常，年前出货的订单暂时没有亮起红灯，但仍需谨慎排好出货计划。3、近期棉布市场持续低迷，实际订单不多，但多数做棉麻类面料的染厂生产依旧火爆，交期普遍在 30 天左右，个别做棉锦、锦棉类羽绒服和派克类的染厂生意很惨淡，订单减少很多，临近年底客户以回款为主，目前备货意

3、江浙纺织：坯布价格稳定，化纤面料指数小幅上升，据布工厂，坯布库存:12 月 2 日坯布织造库存为 29.8 天左右，目前织造企业基本恢复正常生产，但近期由于市场走货下降，坯布库存小幅上升。织机开机率：12 月 2 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率至 73%左右。目前苏州地区限产解除，但市场行情也有所走淡，开机率小幅回调。坯布/面料交易：据对 350 家被采价单位反馈的数据监测分析，12 月 2 日商务部中国•盛泽丝绸化纤指数小幅上升，其中化纤面料价格指数收盘于 99.15 点，与上一交易日相比，上升了 0.13 点。化纤面料利润：原料方面，近日原料价格波动较大，但产销一般；坯布方面，整体坯布价格较为稳定，坯布利润稳定。

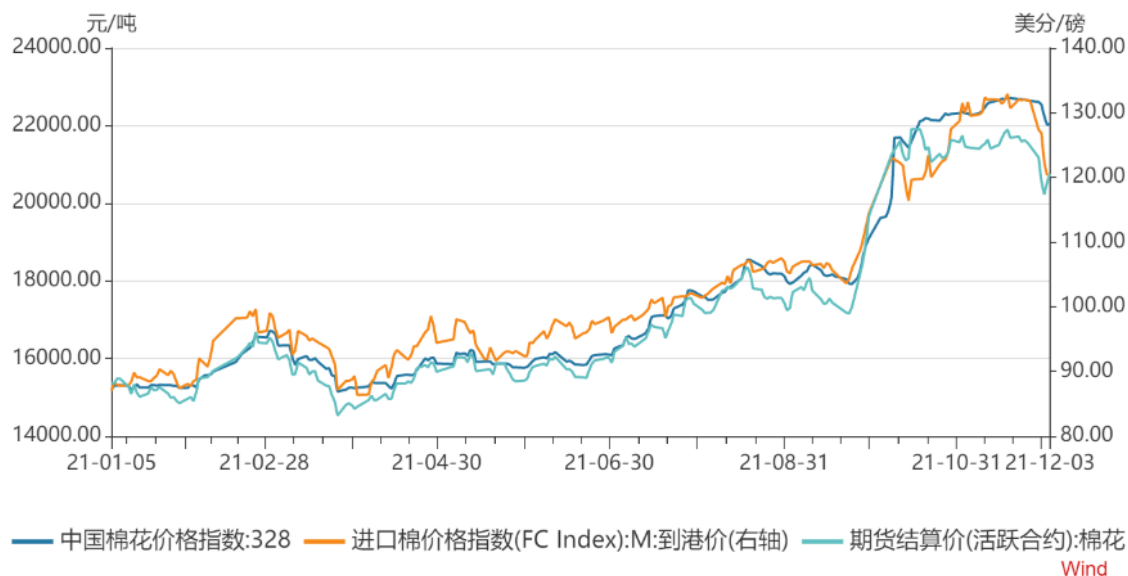
技术面分析：ICE 3 月合约低开低走，整日交易呈现持续宽幅震荡运行态势。盘中跌至日内低点 102.50 美分处，虽在买盘入场支撑之下明显回弹。但因缺乏明确利好支撑，最终仍未能扭转近日跌势，以小幅下跌收盘。

今日郑棉 CF01、05 合约收阳线，近月收复周三高点，远月反弹受阻于均线，技术面未改变空头排列;05 合约 60 分钟图形下试回升，短线形成区间走势，技术上可视为下跌之后的反弹行情。

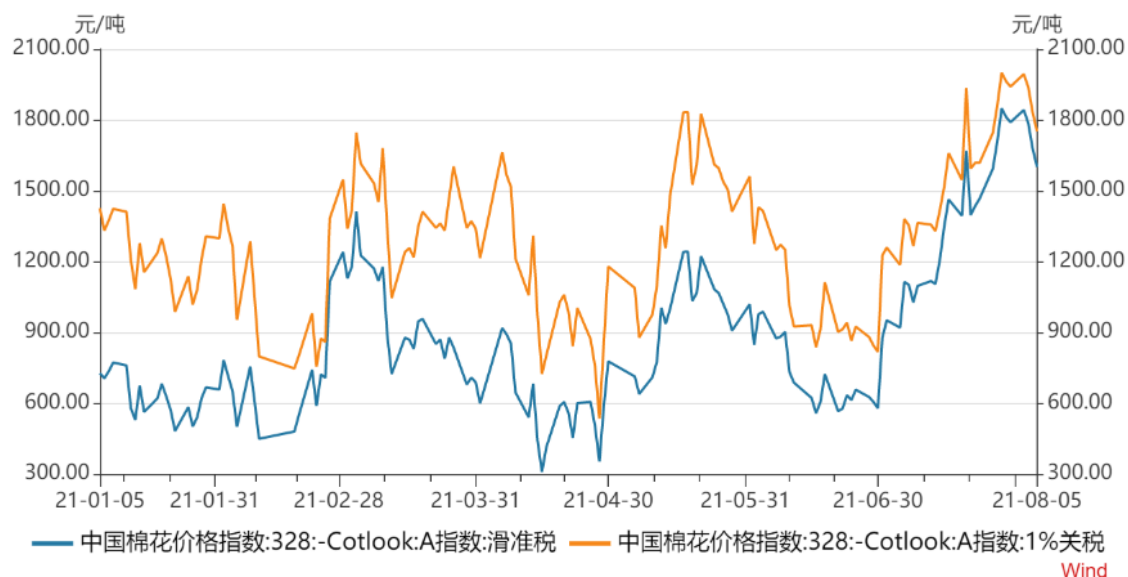
操作建议：建议 05 合约空单谨慎持有。

相关基本面数据汇总：

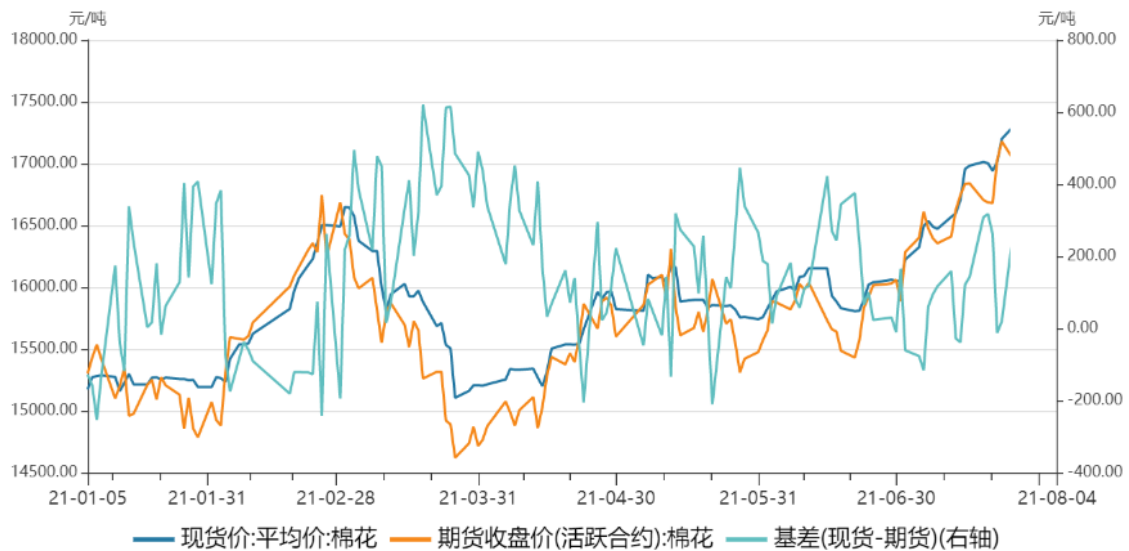
1、国内外棉花价格走势



2、国内棉花进口利润

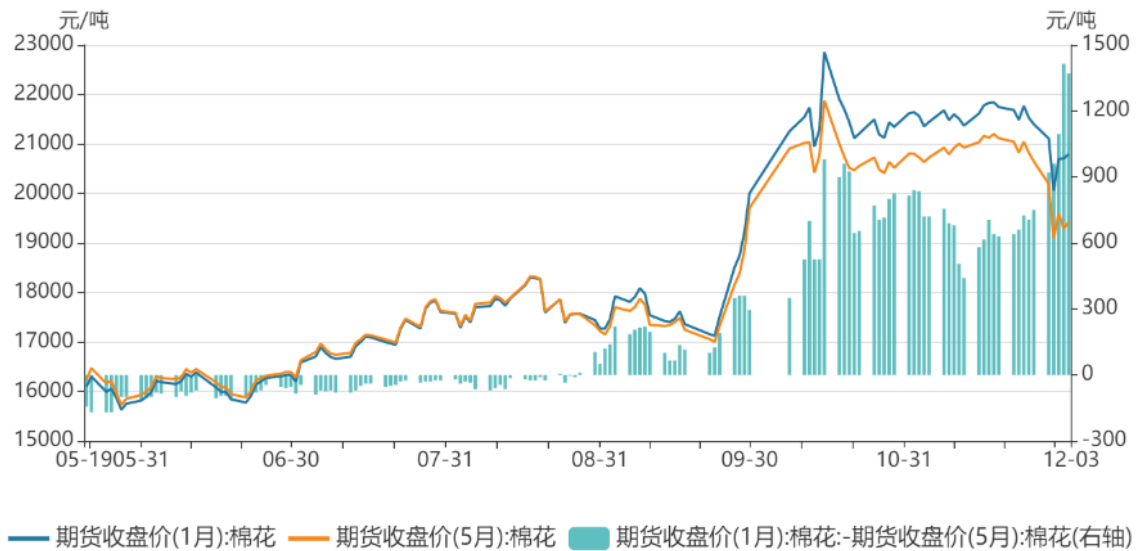


3、棉花主力合约基差走势



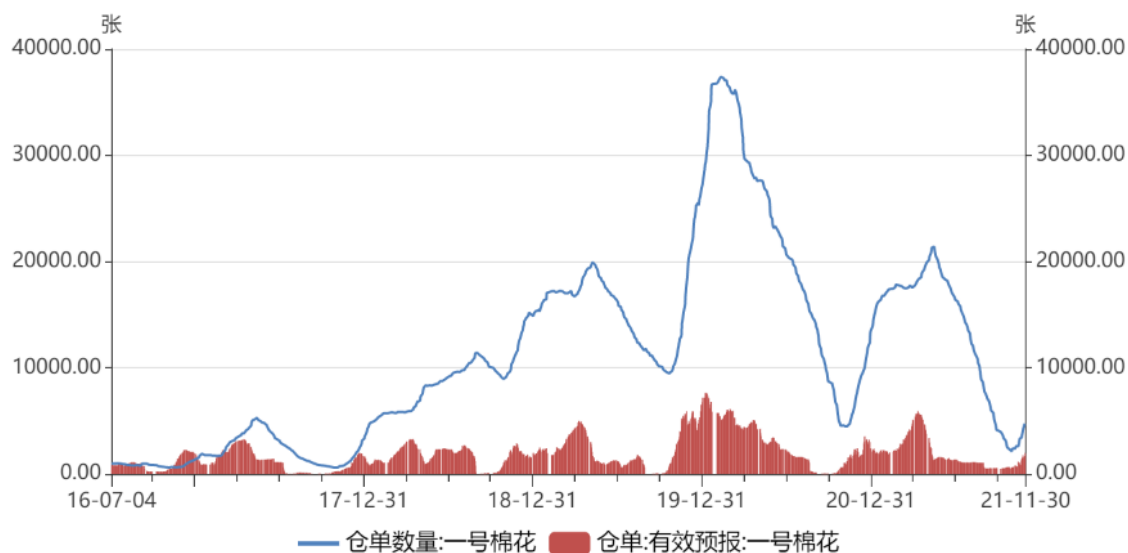
Wind

4、棉花 15 合约价差走势



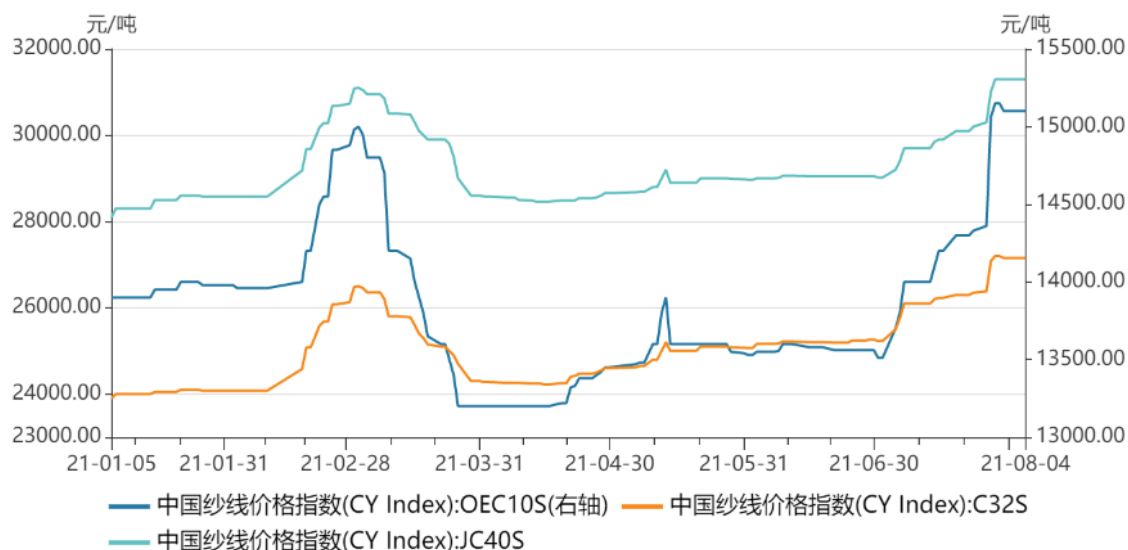
Wind

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。