

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	12月3日	12月6日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22050	21995	-55.00	-0.25%
		FCIndexM	美分/磅	119.72	120.48	0.76	0.63%
		CF01	元/吨	20760	20675	-85.00	-0.41%
		CF05	元/吨	19250	19535	285.00	1.48%
		CF09	元/吨	18510	18880	370.00	2.00%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	18744	18831	86.73	0.46%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	3306	3164	-141.73	-4.29%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	18866	18952	85.87	0.46%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	3184	3043	-140.87	-4.42%
	价差	CF01-CF05	元/吨	1510	1140	-370.00	-24.50%
		CF05-CF09	元/吨	740	655	-85.00	-11.49%
		CF09-CF01	元/吨	-2250	-1795	455.00	-20.22%
		CF01基差	元/吨	1290	1320	30.00	2.33%
		CF05基差	元/吨	2800	2460	-340.00	-12.14%
		CF09基差	元/吨	3540	3115	-425.00	-12.01%
	仓单	注册仓单	张	6092	6182	90.00	1.48%
		预报仓单	张	1165	1555	390.00	33.48%
		总仓单	张	7257	7737	480.00	6.61%
		仓单折单边持仓	手	58056	61896	3840.00	6.61%
		仓单折皮棉	吨	290280	309480	19200.00	6.61%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17280	17280	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	29180	29180	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	33900	33900	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.95	3.95	0.00	0.00%
		FCYIndexC21S	元/吨	25143	25143	0.00	0.00%
		FCYIndexC32S	元/吨	28490	28490	0.00	0.00%
		FCYIndexJC32S	元/吨	30730	30730	0.00	0.00%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	29755	29695	-60.50	-0.20%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-1550	-1550	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-575	-515	60.50	-10.52%

每日市场评论：

郑棉市场情况：上周五 ICE 棉花期货反弹，隔夜郑棉平开震荡后回升，今日早盘上冲后调整，午后增仓回稳，日线形成小阳线。日内成交量萎缩，持仓量近减远增。

今日主力合约 2205 基差为 2460 元，15 价差 1140 元，主力基差较上一日减 340 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 6182 张，有效预报 1555 张。

外盘情况：3 日 ICE 期棉市场止跌反弹。ICE12 月合约结算价 109.30 美分，较前一交易日涨 40 点；3 月合约结算价 104.20 美分，

涨 50 点;5 月合约结算价 102.91 美分,涨 51 点;其他合约上涨 53-117 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 18831 元,进口利润 3164 元,M 级棉花滑准税进口成本 18952 元,进口利润 3043 元。

基本面情况:

1、【中国棉花购销:截止 12 月 2 日全国棉花销售率为 9.5%,同比少 16.6 个百分点】据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示,截至 2021 年 12 月 2 日,全国新棉采摘进度为 99.7%,同比持平,较过去四年均值提高 1.2 个百分点,其中新疆采摘进度为 99.9%;全国交售率为 96.9%,同比提高 0.6 个百分点,较过去四年均值提高 3.4 个百分点,其中新疆交售率为 99.6%。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查,截至 12 月 2 日,全国加工率为 68.5%,同比下降 5.6 个百分点,较过去四年均值下降 9.5 个百分点,其中新疆加工 69.1%;全国销售率为 9.5%,同比下降 16.6 个百分点,较过去四年均值下降 12.4 个百分点。按照国内棉花预计产量 580.1 万吨(国家棉花市场监测系统 2021 年 12 月份预测)测算,截至 12 月 2 日,全国累计交售籽棉折皮棉 560.4 万吨,同比减少 9.9 万吨,较过去四年均值增加 7.9 万吨,其中新疆交售 523.6 万吨;累计加工皮棉 383.7 万吨,同比减少 38.7 万吨,较过去四年均值减少 47.1 万吨,其中新疆加工 361.7 万吨;累计销售皮棉 53.3 万吨,同比减少 95.3 万吨,较过去四年均值减少 68.1 万吨。

2、【2021 年 11 月纺服专业市场景气指数上升，冬装销售情况良好】

据纺织服装周刊，中国纺联流通分会景气监测结果显示，2021 年 11 月全国纺织服装专业市场管理者景气指数为 51.88，比 10 月的 51.13 上升 0.75；专业市场商户景气指数为 51.32，比 10 月的 50.59 上升 0.73 个百分点。11 月份，纺织服装专业市场景气指数与 10 月相比略有上升，冬装销售情况良好。数据显示，管理者方面，下期管理者景气指数为 52.58，比 10 月的 50.00 上升 2.58 个百分点；下期经营环境指数为 50.97，与 10 月的 49.03 上升 1.94 个百分点。商户方面，下期商户景气指数为 51.37，比 10 月的 49.05 上升 2.32 个百分点；下期经营环境指数为 51.37，比 10 月的 48.91 上升 2.46 个百分点。预判指数方面，纺织服装专业市场冬装销售持续向好，专业市场管理者及商户对 12 月的销售较有信心。

3、【2021 年新疆种棉花平均单产 400 公斤/亩，每亩赚 1500 元】

对冲研投讯，据农之道测算 2021 年在新疆种植一亩棉花利润，据棉农的抽样调查分析，秋季成本情况以上共计 468 元/亩；春播亩成本情况 319 元/亩；田间管理情况共计 720 元/亩；机采情况共计 232 元/亩；综合分析，前面四项： $468+319+720+230=1737$ ，即 1406 元/亩。再加上社保交费，每亩种植棉花 1987 元以上。如果加租地费可达 3000 元/亩。今年棉花成本高在于肥料、油料、人工费用大幅度的增加。2021 年籽棉收益情况：2021 年由于籽棉收购价较好，前期机采籽棉收购价在 9 元/公斤，而在国庆节后受郑棉期货的影响，一路大涨，每公斤籽棉突破 11 元后，可谓大涨了 11 天（郑棉期货主力

CF2101 涨到 22960)，而后受调控影响，郑棉期货稳价在高位振荡，机采棉收购价徘徊在 10 元/公斤左右。应该平均在 10.5 元/公斤。由于 2021 年棉花生长发育期间，前期气温低，灾情重，7 月热量分布不匀，9 月份降温太快，整体为减产年份。但棉花品质情况好于往年。预计 2021 年棉花平均单产 400 公斤/亩左右。籽棉每亩 400 公斤算，按棉花的收购价 10.5 元/公斤来算，得每亩籽棉收益 4200 元。再减去前面算的亩成本 1987 元，得 2213 元/亩的收益，这些还不包括质量价格补贴。如果有租地情况，那么也有 1200 元/亩的收益。当然平均在 1500 元以上。

技术面分析：上周五美棉 3 月合约上试回落收长上影线的阳线，今日早盘平开上试，技术面可视为下跌之后的反弹行情;60 分钟图形横盘，短线重心略有上移，技术上存在继续上试的可能。

今日郑棉 CF01 合约盘整收阴线星，05 合约上涨收小阳线，技术面止跌，中线可视为下跌后的第一个反弹浪;60 分钟图形区间震荡，短线构成三角形盘整雏形，技术面没有突破信号。

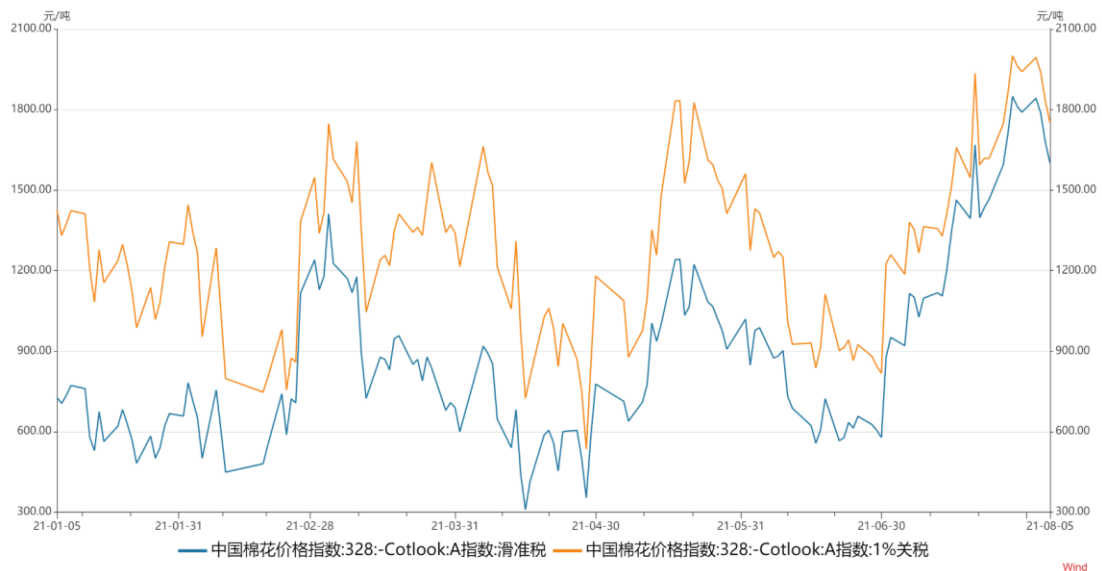
操作建议：维持 05 合约空单持有。

相关基本面数据汇总：

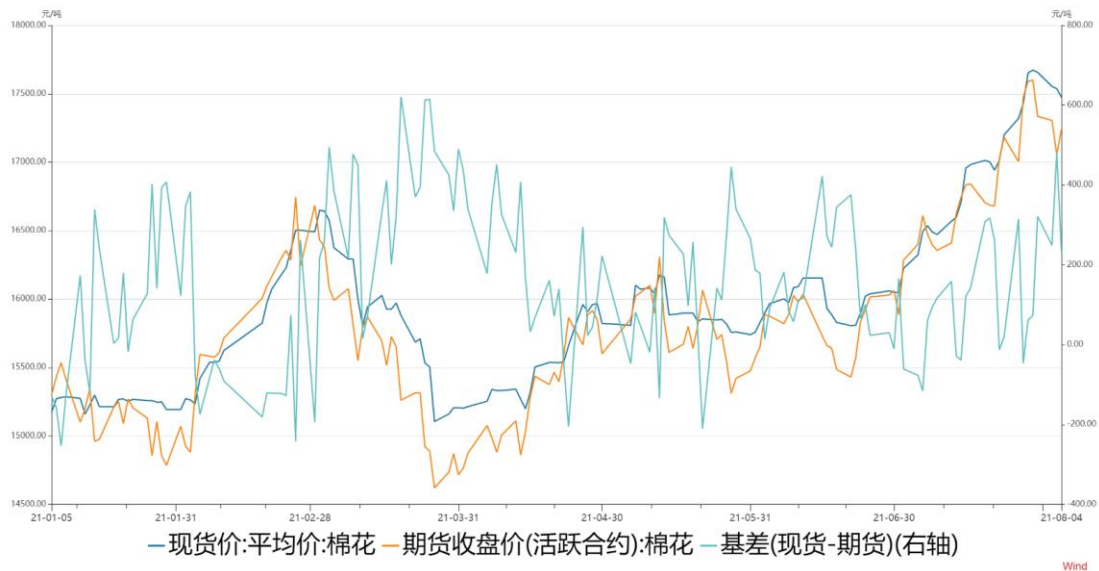
1、国内外棉花价格走势



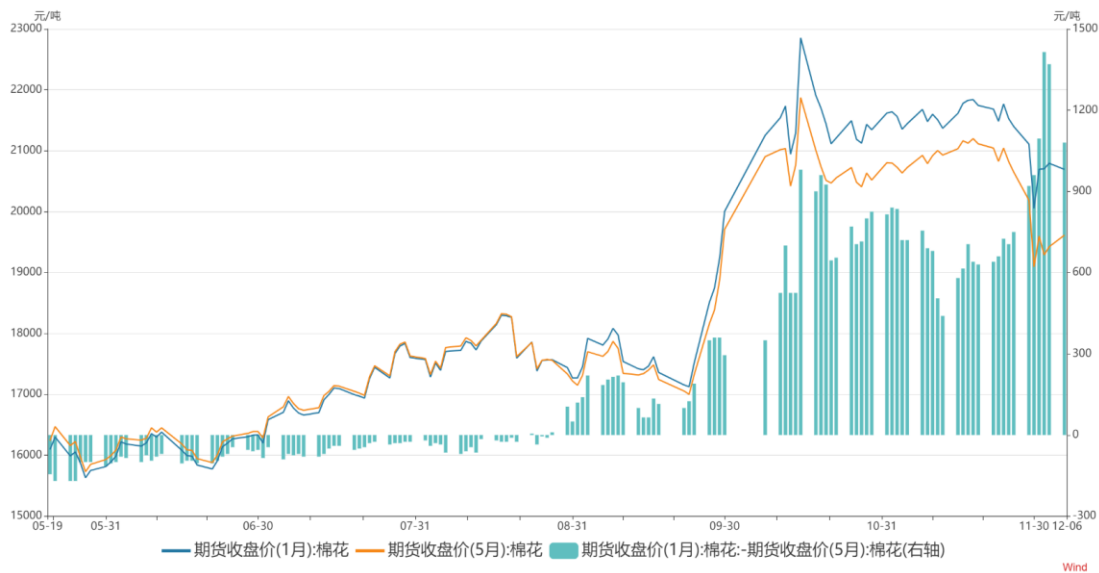
2、国内棉花进口利润



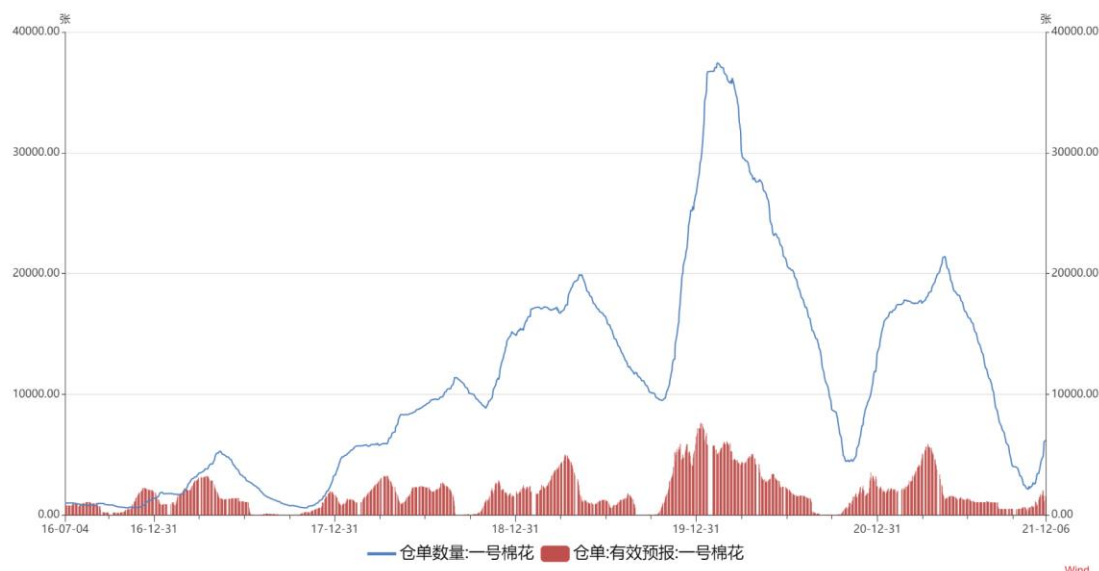
3、棉花主力合约基差走势



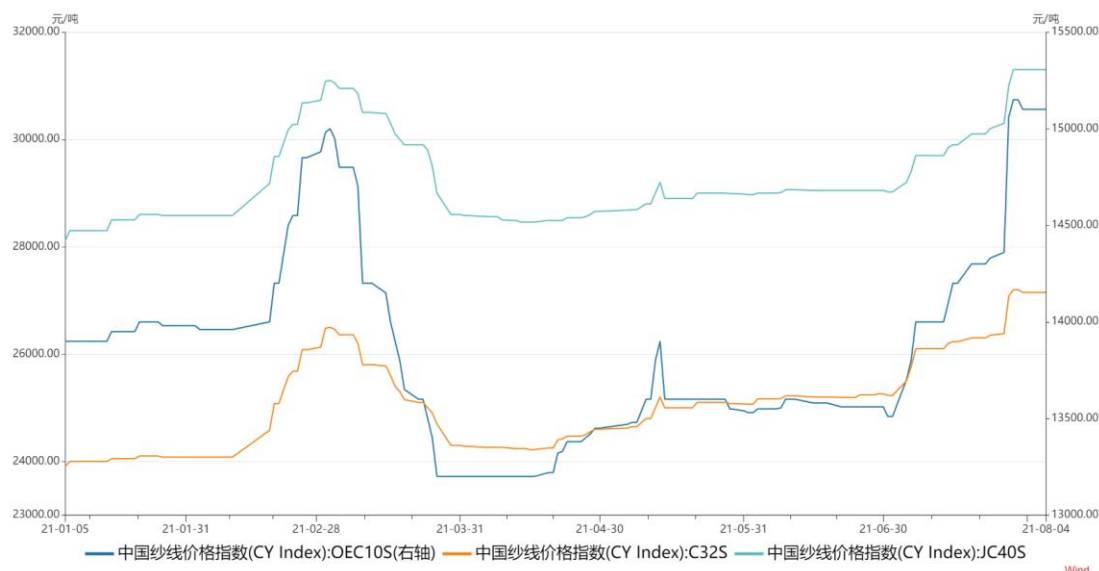
4、棉花 1-5 价差走势



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。