

01 合约临近交割 期价重心小幅向上

■【市场概况】

本周郑棉整体表现较强，周五出现反弹行情，棉花现货本周稳中带升，棉价小幅上涨。加之美棉本周强势上涨，郑棉有小幅上涨。值得关注的是现货交投情况并无好转，持续低迷。郑棉期货周度涨幅达 1.74%。NYBOT2 号棉花合约以及 M 级进口棉港价格在本周涨幅达 1.22%。纱线价格在本周也呈现上涨，涨幅达 3.68%，棉花仓单较上周五增加 1978 张，总仓单 9318 张。棉纱仓单 0 张。

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每周数据跟踪				
	单位	12月10日	12月17日	涨跌量	涨跌幅	
期货收盘价(活跃合约):棉花	元/吨	19540	19880	340.00	1.74%	
中国棉花价格指数:328	元/吨	21883	21876	-7.00	-0.03%	
期货收盘价(活跃合约):NYBOT 2号棉花	元/吨	106.12	107.41	1.29	1.22%	
进口棉价格指数(FC Index):M:到港价	元/吨	123.07	125.86	2.79	2.27%	
期货收盘价(活跃合约):棉纱	元/吨	26070	27030	960.00	3.68%	
中国纱线价格指数(CY Index):OEC10S	元/吨	17000	17000	0.00	0.00%	
中国纱线价格指数(CY Index):C32S	元/吨	28780	28550	-230.00	-0.80%	
中国纱线价格指数(CY Index):JC40S	元/吨	33600	33370	-230.00	-0.68%	
仓单数量:一号棉花	张	7340	9318	1978.00	26.95%	
仓单数量:棉纱	张	0	0	0.00	0.00%	

■【行情热点】

本周总体整体走势较强，期价小幅上涨，呈现震荡偏强趋势，本周随着 01 合约临近交割月，期现倒挂的情况逐渐回归以及在实盘压力较小的情况下，期价出现较大幅度的上涨，在一定程度上带动 05 合约上涨。下游需求方面，纺企库存依旧处于高位，棉纱市场持续低迷表现，下游订单不足，整体采购成交较少。宏观方面，美国联邦公开市场委员会（FOMC）当地时间周三公布最新利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25%区间不变。同时宣布将每月缩债速度由 150 亿美元

加速至每月 300 亿美元，基本符合市场预期。美棉方面，据美国农业部发布的美棉出口的数据来看，12.3-12.9 日一周美国 2021/22 年度陆地棉净签约 64955 吨（含签约 66089 吨，取消前期签约 1134 吨），较前一周大幅下降 25%，但较近四周平均增加 5%；装运 2021/22 年度陆地棉 29824 吨，较前一周增加 15%，且较近四周平均增加 46%。整体出口数据表现较好，其中中国签约持续强劲势头。

对于本周棉纺产业链的价格行情，我们认为目前市场焦点在以下几方面：

1、本周出口周报显示美棉陆地棉签约环比减少 中国签约维持强劲势头，具体地，12.3-12.9 日一周美国 2021/22 年度陆地棉净签约 64955 吨（含签约 66089 吨，取消前期签约 1134 吨），较前一周大幅下降 25%，但较近四周平均增加 5%；装运 2021/22 年度陆地棉 29824 吨，较前一周增加 15%，且较近四周平均增加 46%。净签约本年度皮马棉 159 吨，较前一周骤减 90%；装运皮马棉 1928 吨，较前一周小幅下降 2%。新年度陆地棉签约 12769 吨，未签约新年度皮马棉。

2、据全国棉花交易市场数据统计，截止到 2021 年 12 月 17 日，新疆地区皮棉累计加工总量 434.38 万吨，同比减幅 2%。其中，自治区皮棉加工量 261.19 万吨，同比减幅 1%；兵团皮棉加工量 173.19 万吨，同比减幅 4%。

3、国家统计局发布的数据显示，2021 年全国棉花播种面积 3028.1 千公顷（4542.2 万亩），比 2020 年减少 140.8 千公顷（211.2 万亩），下降 4.4%。全国棉花总产量 573.1 万吨，比 2020 年减少 18.0 万吨，下降 3.0%。其中新疆棉花产量预估，512.9 万吨

4、美联储宣布利率决议，维持联邦基金利率 0-0.25% 不变，决议符合市场预期。除此之外，宣布将每月缩债速度由 150 亿美元加速至每月 300 亿美元。整体利率决议和 TAPER 脚步均与前期预期相符。

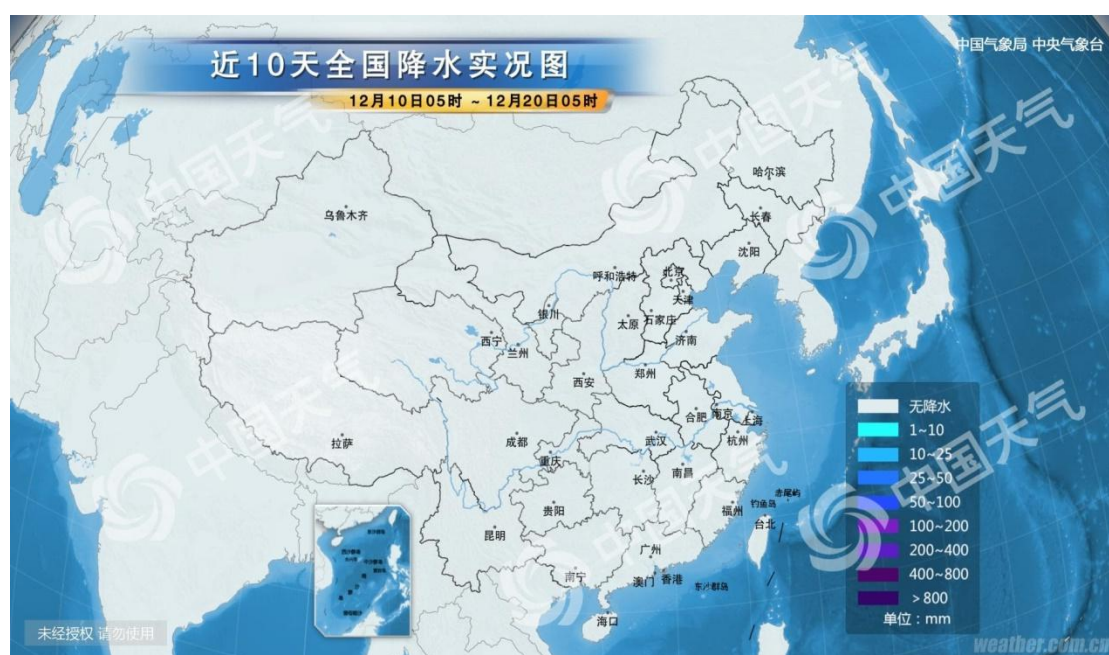
■ 【操作建议】

05 合约震荡走势，暂时观望。

■ 【产业图表】

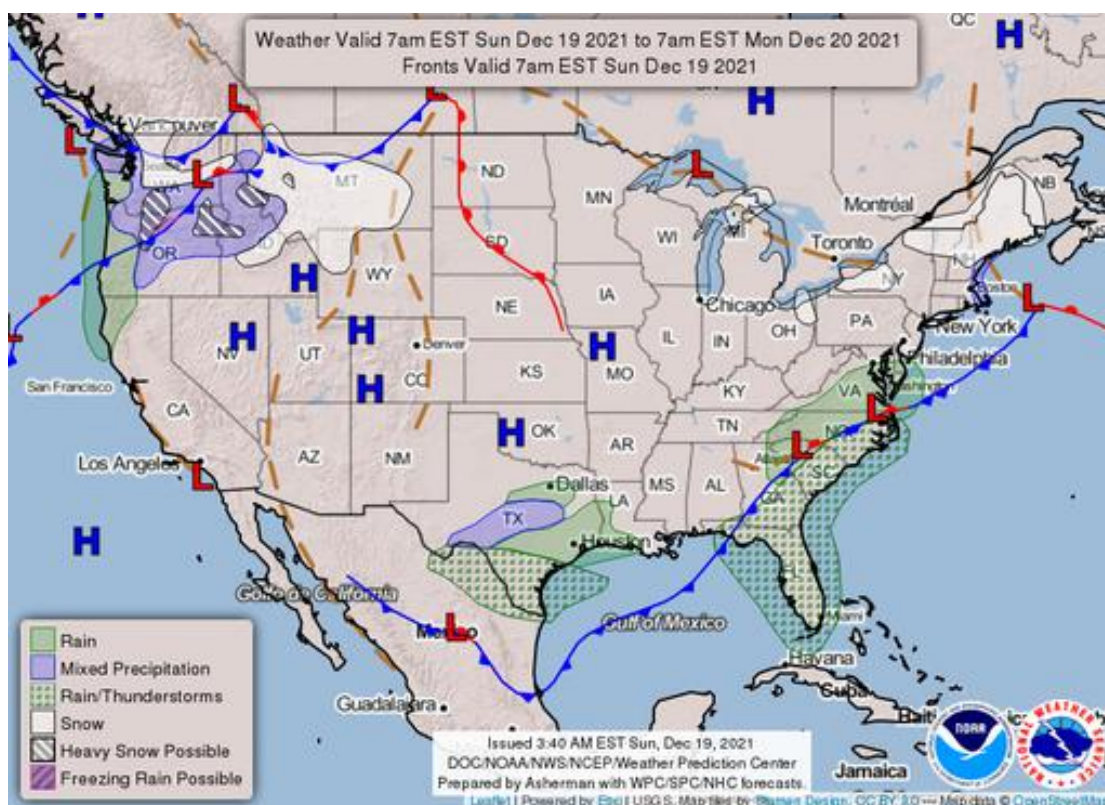
一、天气及供应方面

1、预计北疆地区有降雪天气



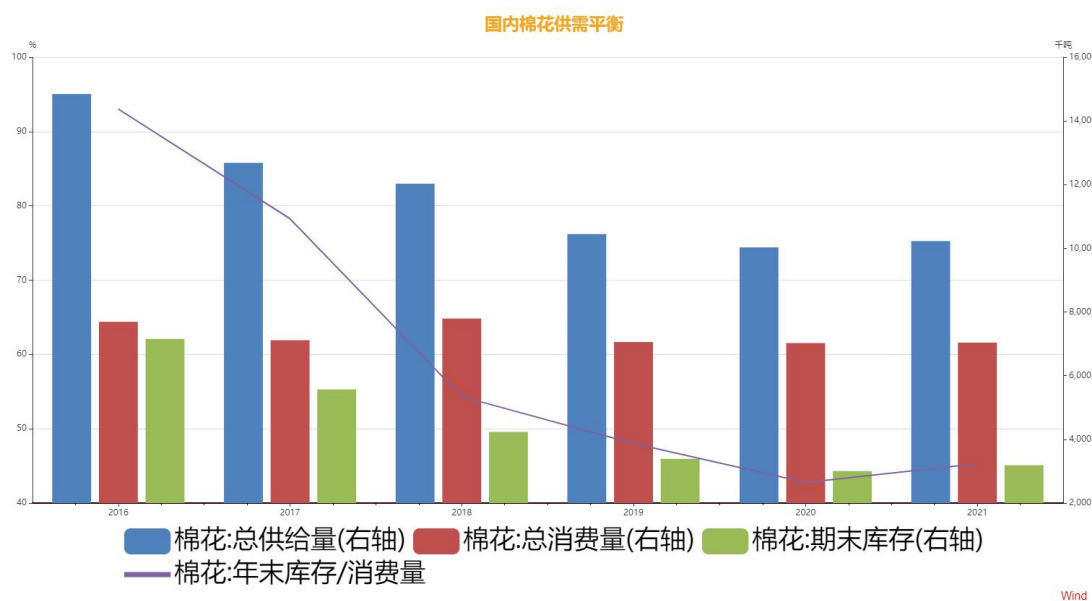
未来一周预计北疆将迎来降雪天气。

2、美西部棉区持续雨雪缓解旱情

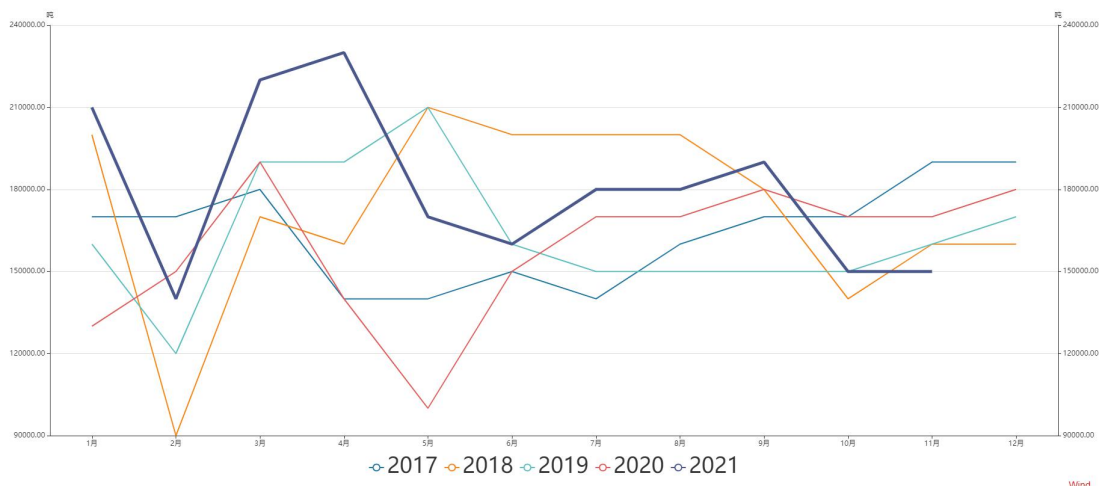


美棉各棉区天气较好，西部棉区雨雪天气缓解旱情，未来需要更多雨雪天气环节旱情，西南棉区干燥气候使土壤恶化。

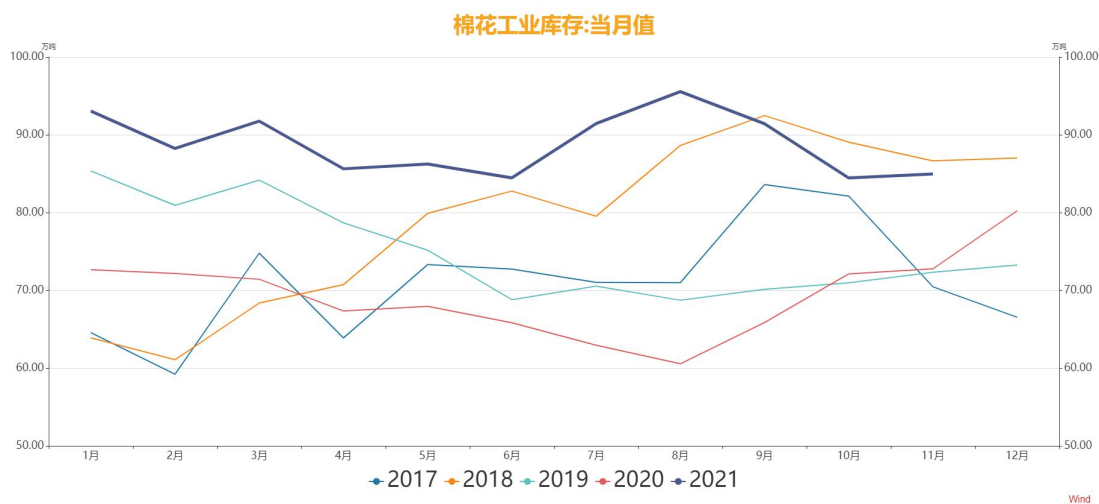
3、中国棉花供需库存走势



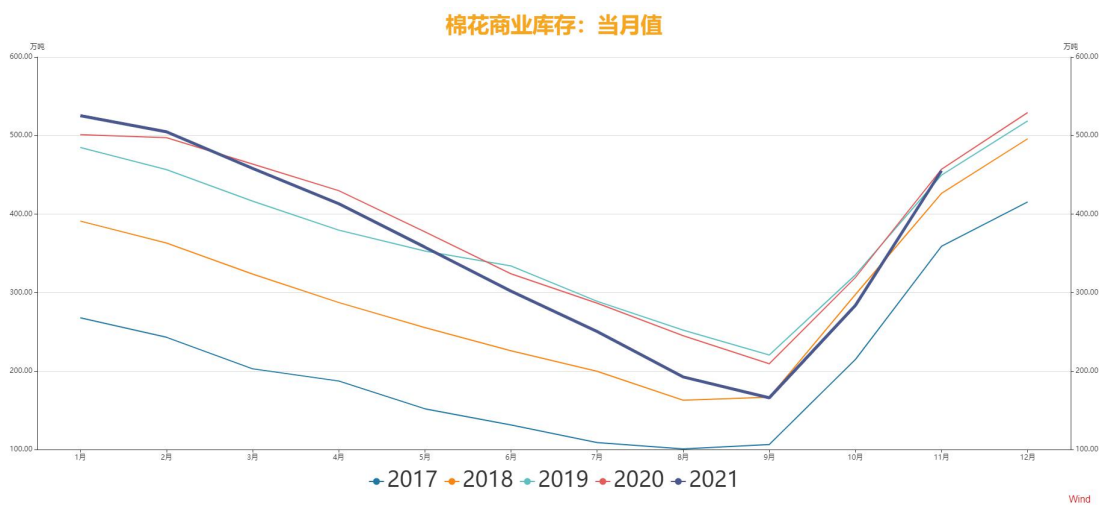
4、中国棉花月度进口量季节性



5、中国棉花工业库存季节性

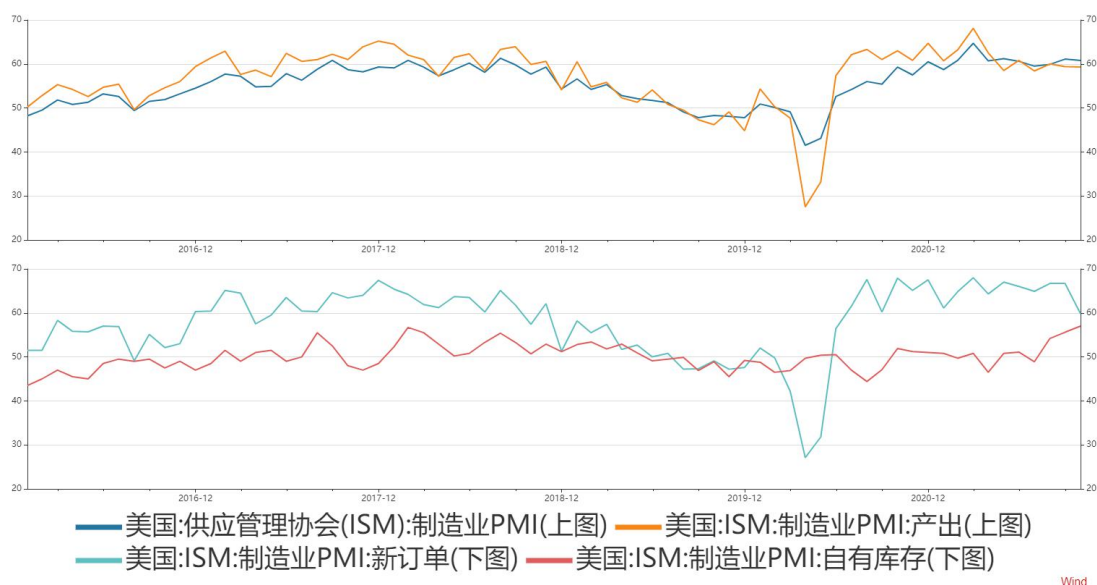


6、中国棉花商业库存季节性

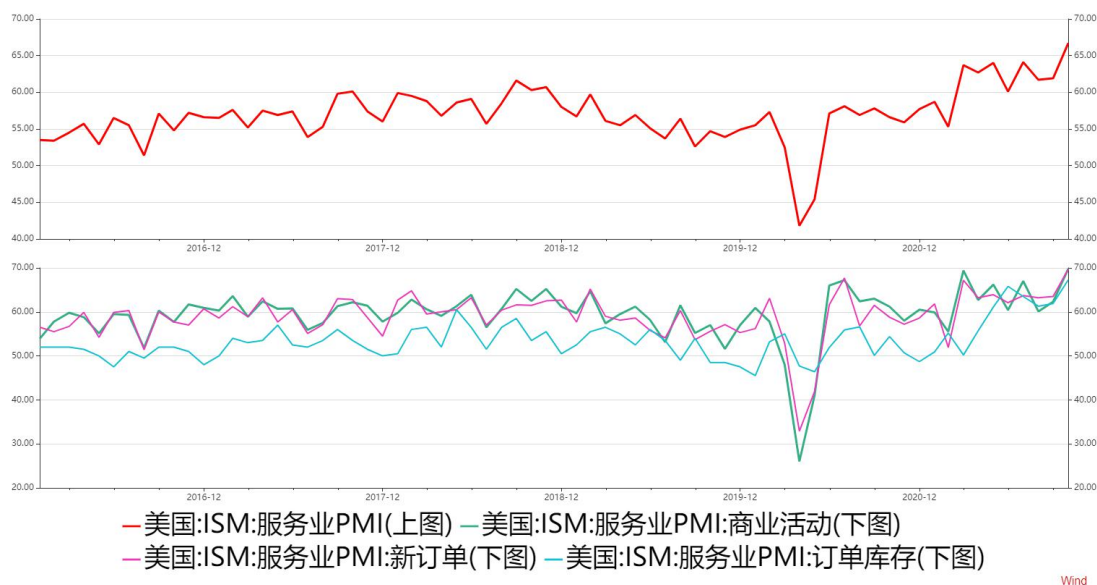


二、宏观及需求方面

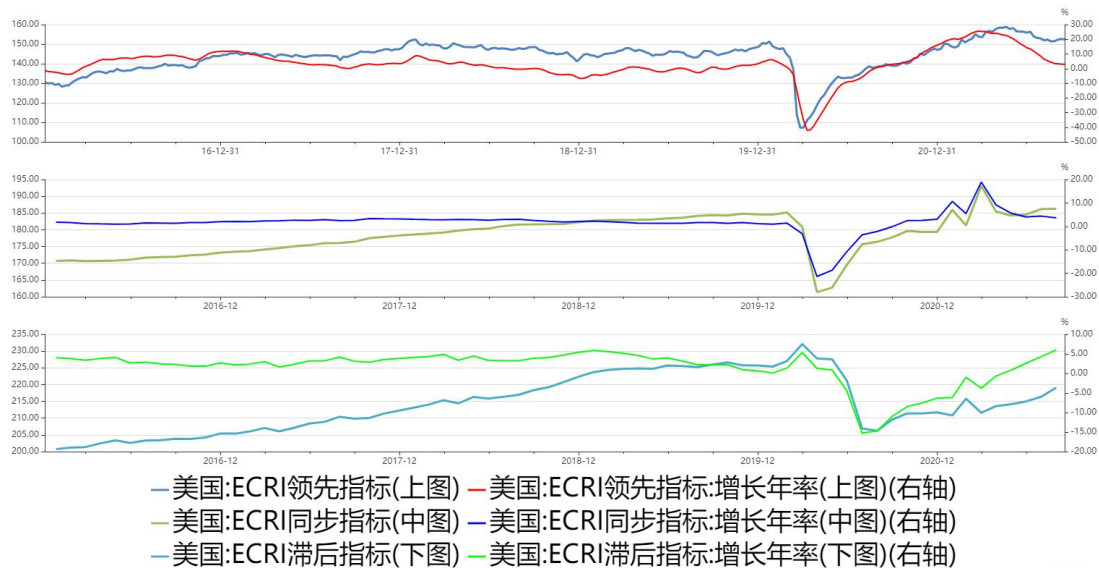
1、美国制造业 pmi



2、美国服务业 pmi

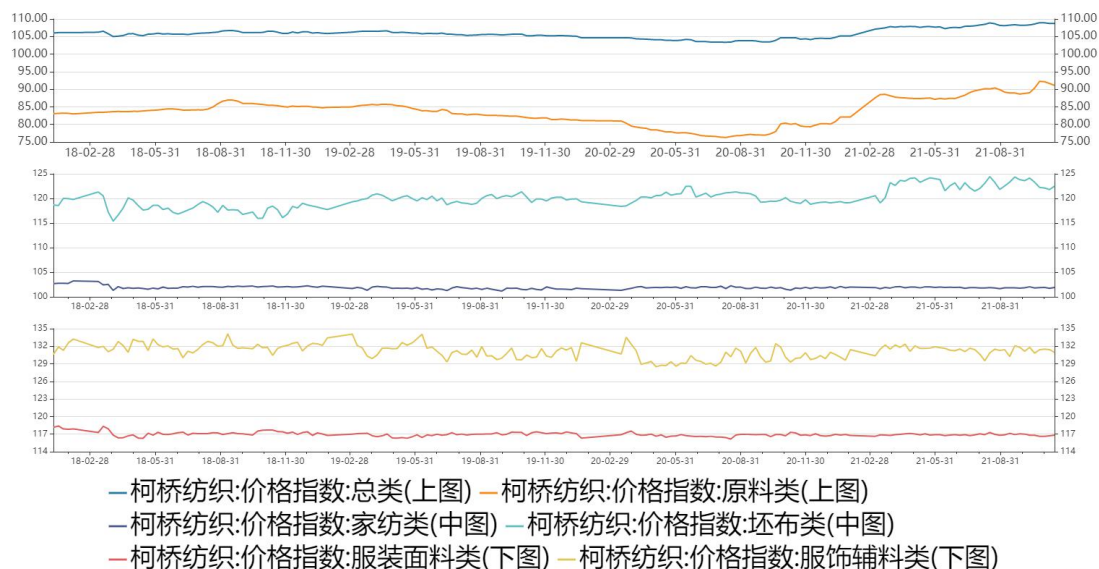


3、美国 ECRI 先行指标



Wind

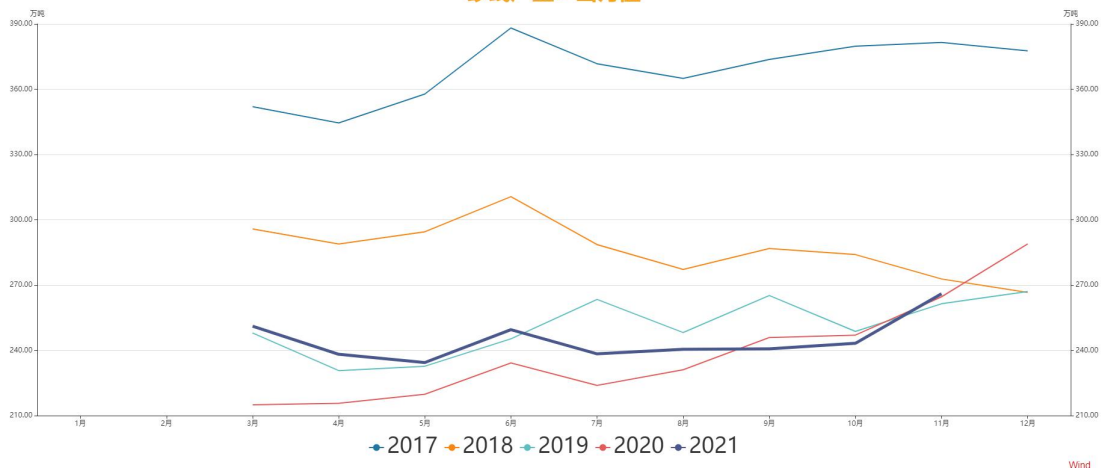
4、中国柯桥纺织价格指数



Wind

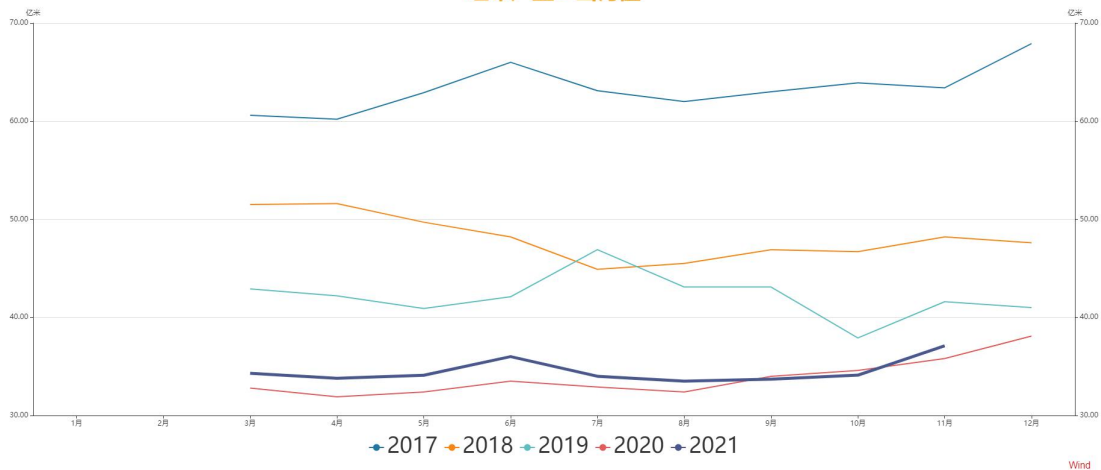
5、中国纱线产量季节性

纱线产量：当月值



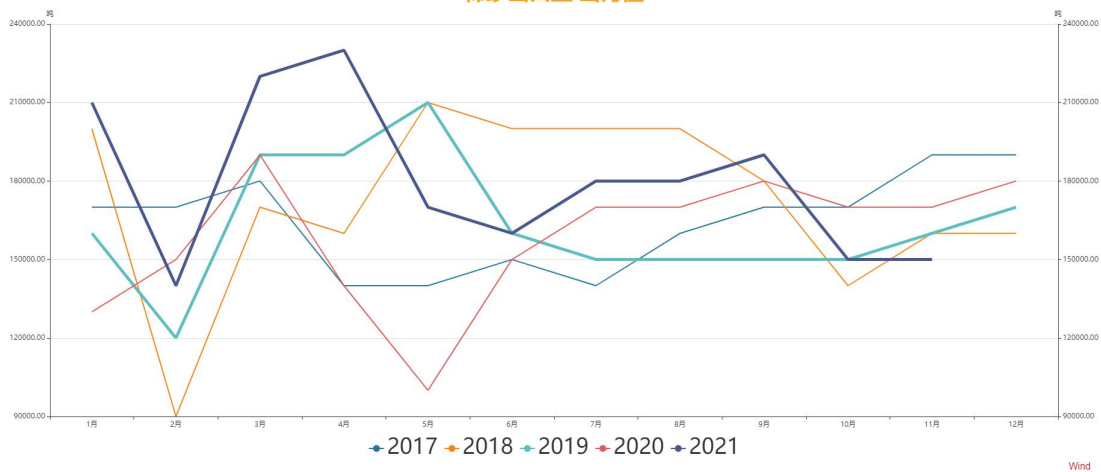
6、中国坯布产量季节性

坯布产量：当月值

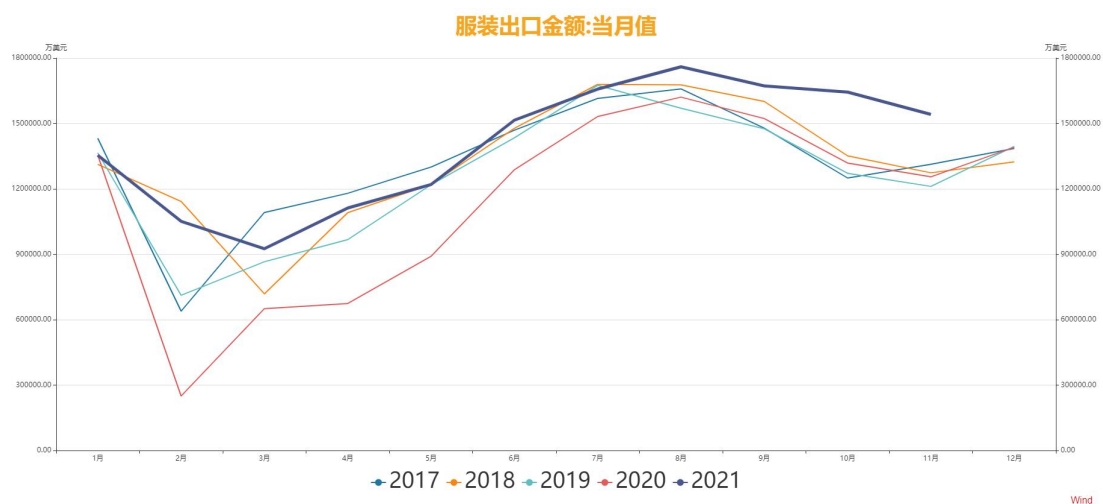


7、中国棉纱出口量季节性

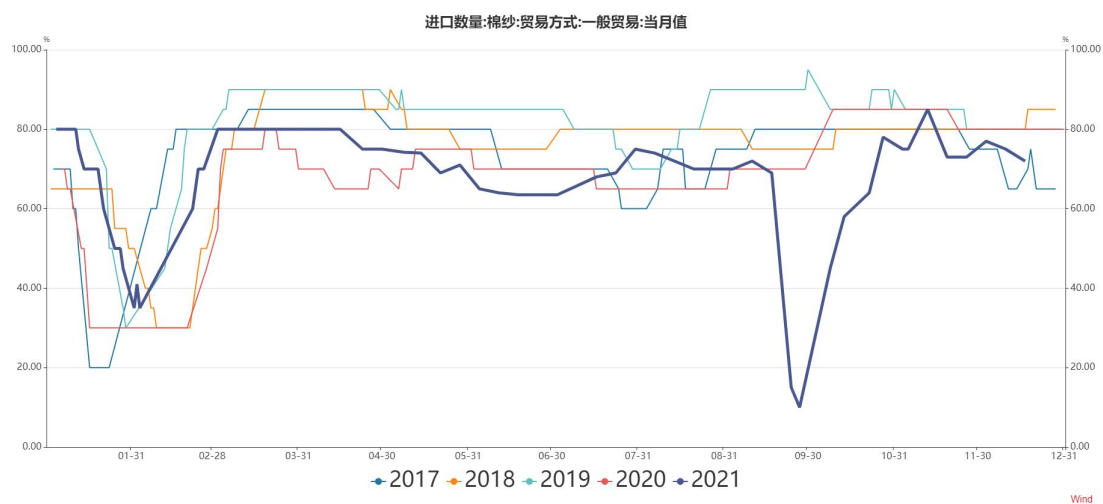
棉纱出口量：当月值



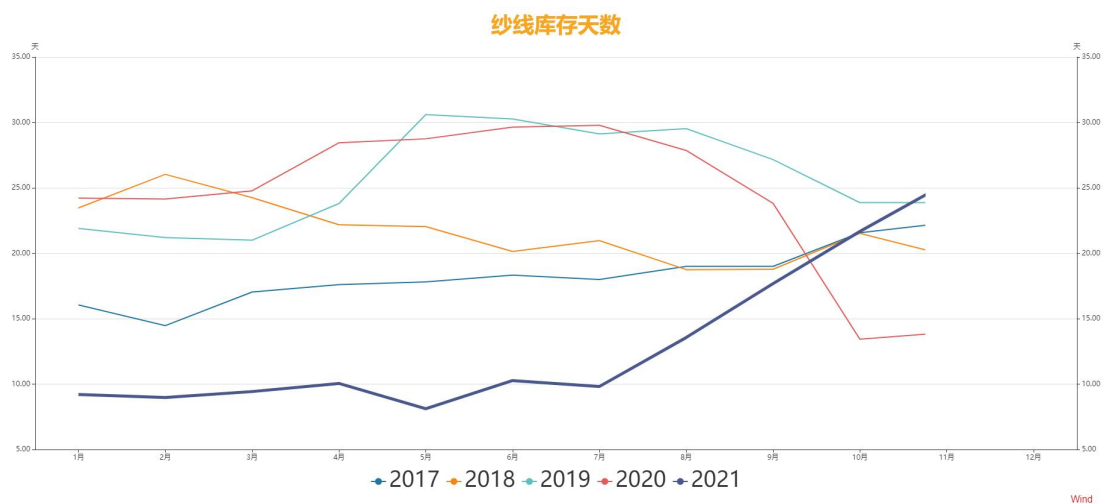
8、中国服装出口额



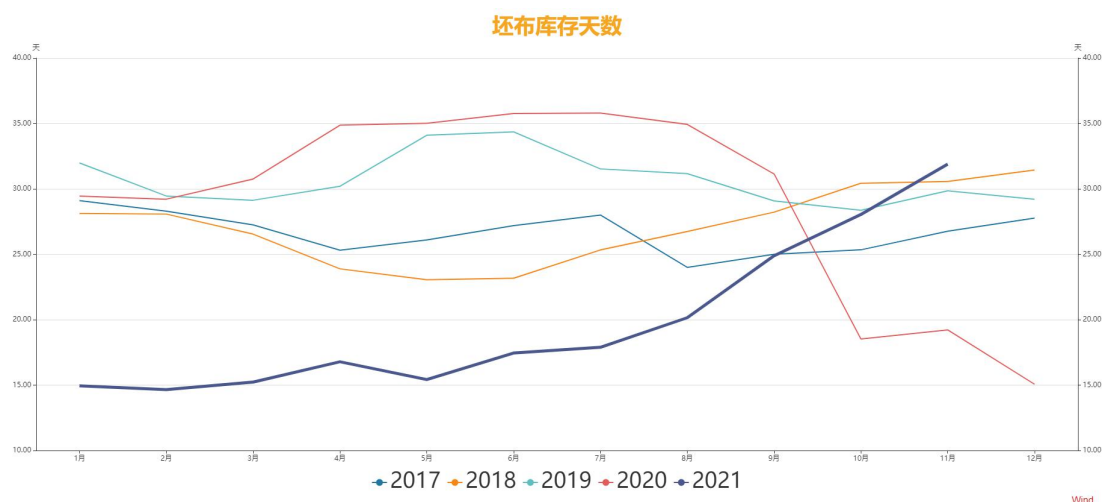
9、盛泽织机开工率



10、纱线库存天数

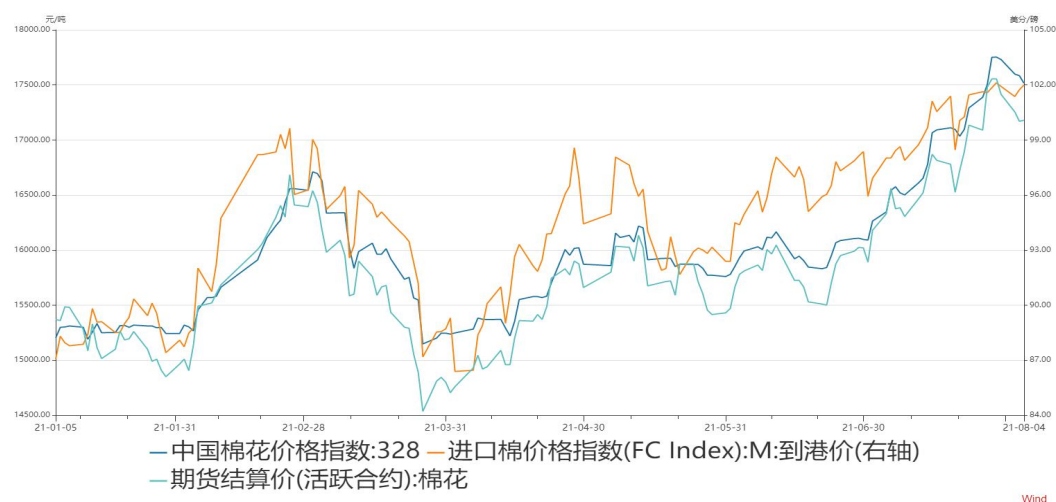


11、坯布库存天数

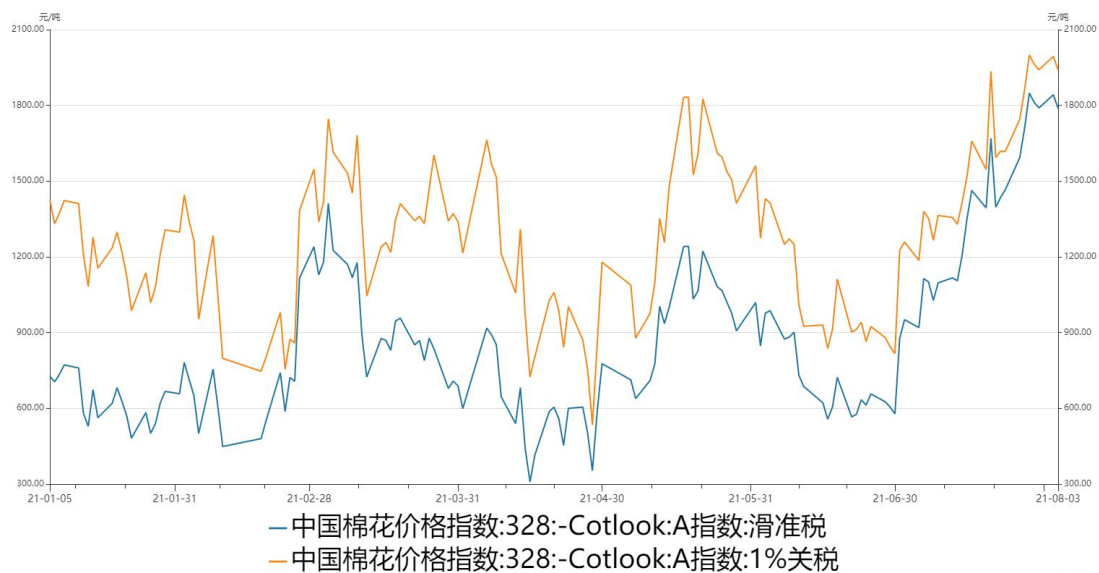


三、期现市场相关数据

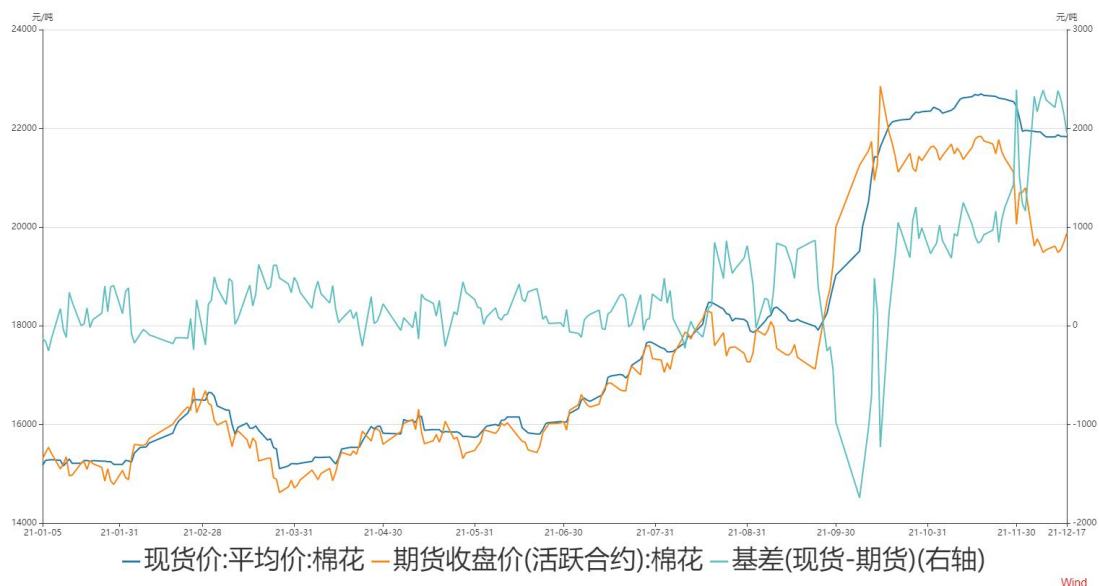
1、国内外棉花价格走势图



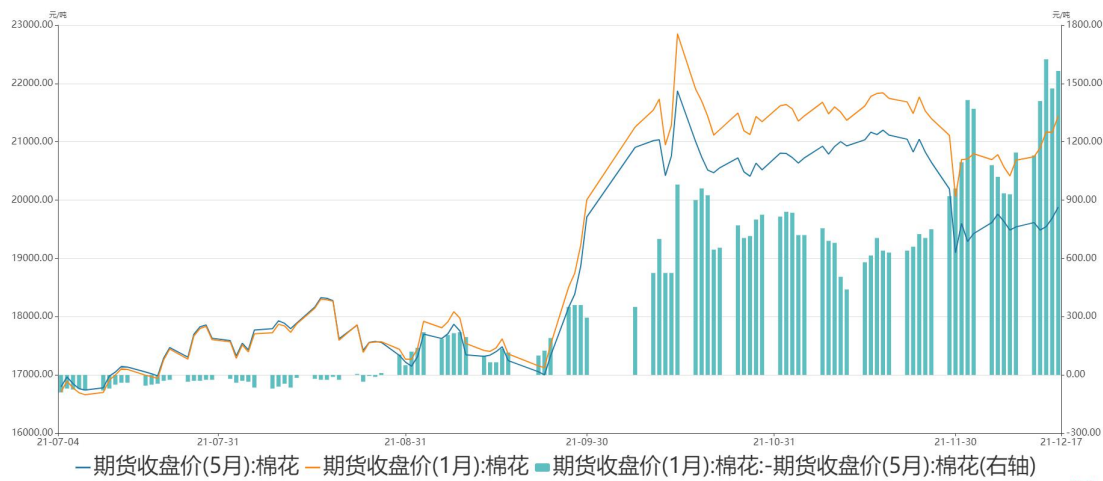
2、国内棉花进口利润



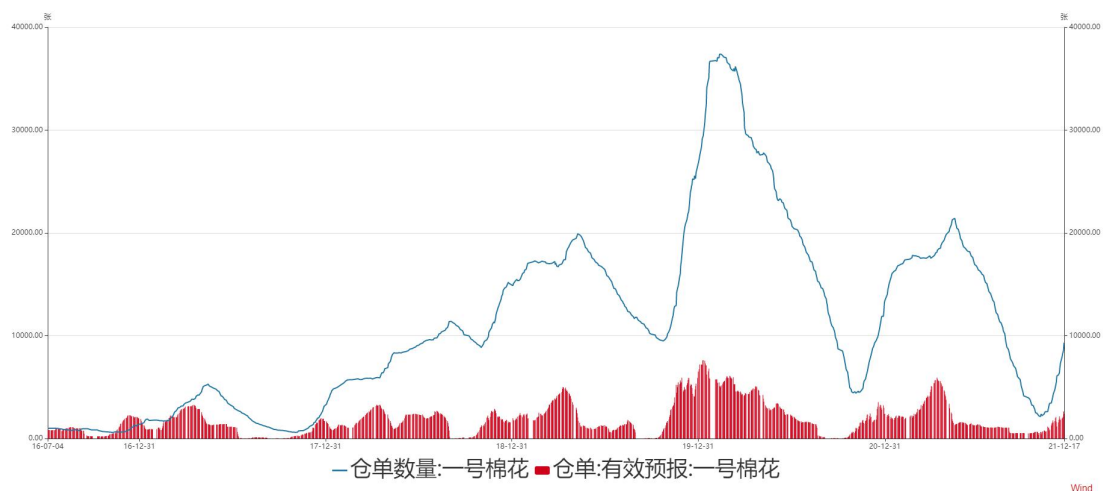
3、棉花主力合约基差走势



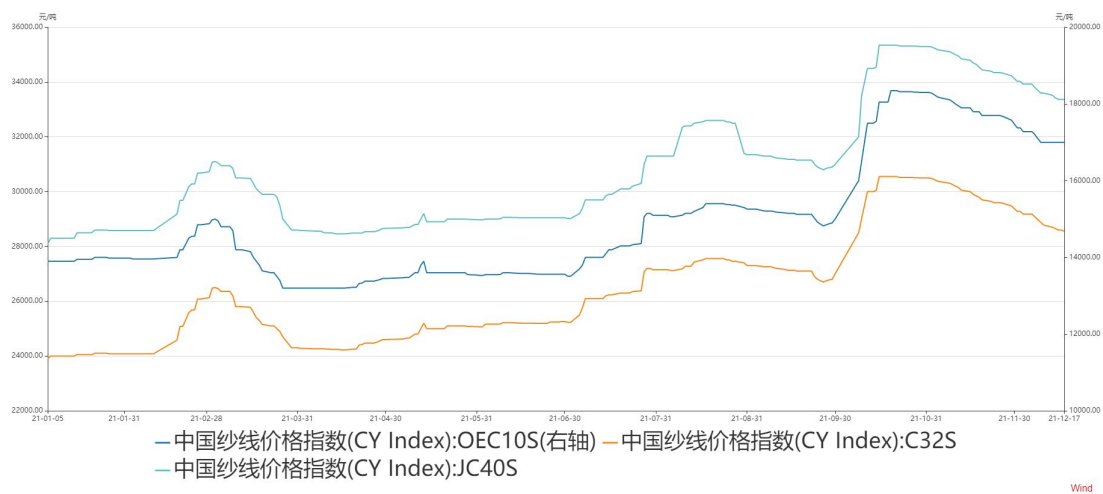
4、棉花 15 合约价差走势



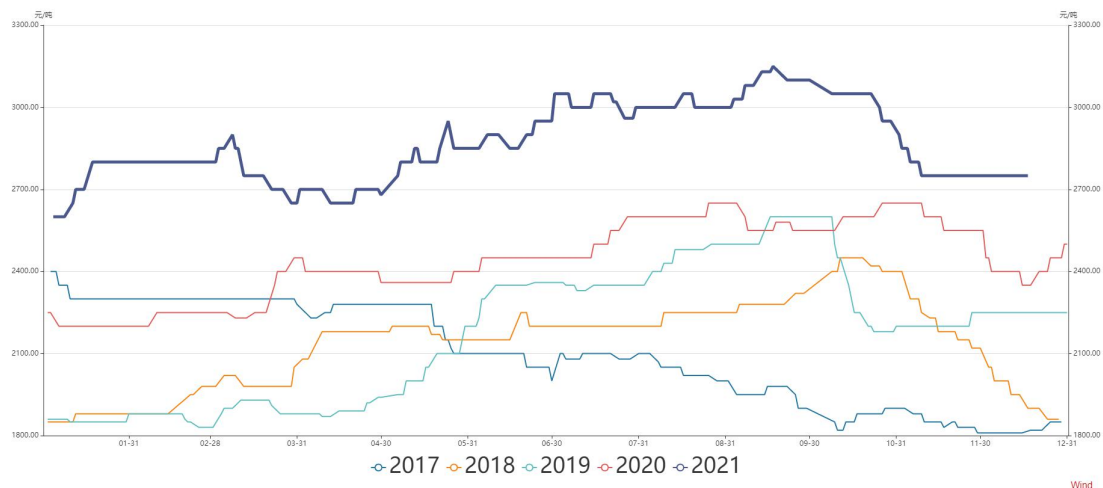
5、郑棉注册仓单和有效预报



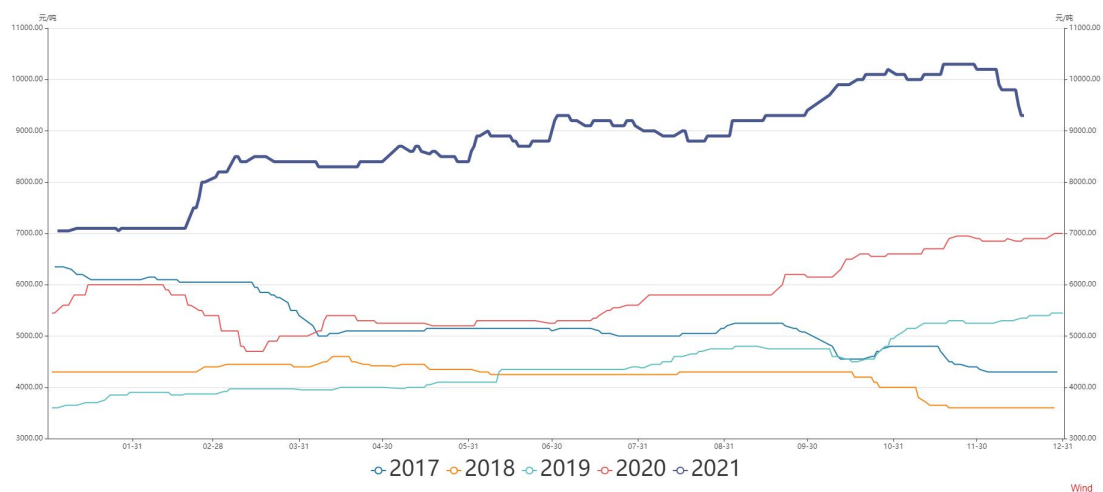
6、国产纱线价格走势



7、新疆棉粕出厂价



8、新疆三级棉籽油出厂价



作者：朱皓天 从业资格号：F3056907 投资咨询证书：Z0016204

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，如与金石期货有限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有限公司的立场，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有限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。未经金石期货有限公司允许批准，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。