

| 金石期货 JINSHI FUTURES |       | 棉花每日数据跟踪         |       |        |        |          |        |
|---------------------|-------|------------------|-------|--------|--------|----------|--------|
|                     |       |                  | 单位    | 12月20日 | 12月21日 | 涨跌量      | 涨跌幅    |
| 棉花                  | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 21968  | 21921  | -47.00   | -0.21% |
|                     |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 125.86 | 125.86 | 0.00     | 0.00%  |
|                     |       | CF01             | 元/吨   | 21420  | 21385  | -35.00   | -0.16% |
|                     |       | CF05             | 元/吨   | 19815  | 19720  | -95.00   | -0.48% |
|                     |       | CF09             | 元/吨   | 18875  | 18695  | -180.00  | -0.95% |
|                     | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 20030  | 20030  | 0.00     | 0.00%  |
|                     |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 1938   | 1891   | -47.00   | -2.42% |
|                     |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 20138  | 20138  | 0.00     | 0.00%  |
|                     |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 1830   | 1783   | -47.00   | -2.57% |
|                     | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | 1605   | 1665   | 60.00    | 3.74%  |
|                     |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 940    | 1025   | 85.00    | 9.04%  |
|                     |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -2545  | -2690  | -145.00  | 5.70%  |
|                     |       | CF01基差           | 元/吨   | 548    | 536    | -12.00   | -2.19% |
|                     |       | CF05基差           | 元/吨   | 2153   | 2201   | 48.00    | 2.23%  |
|                     |       | CF09基差           | 元/吨   | 3093   | 3226   | 133.00   | 4.30%  |
|                     | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 10209  | 10408  | 199.00   | 1.95%  |
|                     |       | 预报仓单             | 张     | 1849   | 2513   | 664.00   | 35.91% |
|                     |       | 总仓单              | 张     | 12058  | 12921  | 863.00   | 7.16%  |
|                     |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 96464  | 103368 | 6904.00  | 7.16%  |
|                     |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 482320 | 516840 | 34520.00 | 7.16%  |
| 棉纱                  | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 17000  | 17000  | 0.00     | 0.00%  |
|                     |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 28500  | 28500  | 0.00     | 0.00%  |
|                     |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 33370  | 33270  | -100.00  | -0.30% |
|                     | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 3.86   | 3.86   | 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   | 29665  | 29613  | -51.70   | -0.17% |
|                     |       | C32S级棉纱进口利润      | 元/吨   | -1400  | -1400  | 0.00     | 0.00%  |
|                     |       | C32S级棉纱加工利润      | 元/吨   | -1165  | -1113  | 51.70    | -4.44% |

## 每日市场评论：

郑棉市场情况：12月21日，周一ICE棉花期货收跌，隔夜郑棉平开上试后回落，今日早盘受空头回补支撑回升，午后盘整，日线形成阳线星。日内远月成交量放大，远月持仓量增加。今日主力合约2205基差为2201元，15价差1665元，主力基差较上一日上涨60元。仓单方面，郑商所今日注册仓单10408张，有效预报2513张。

**外盘情况：**20日ICE期棉市场跌势延续。ICE3月合约结算价105.54美分，跌176点；5月合约结算价103.83美分，跌187点；7月合约结算价101.47美分，跌188点；其他合约下跌33-95点不等。

M级棉花1%进口成本20030元，国内棉花进口利润1891元，M级棉花滑准税进口成本20138元，进口利润1783元。

### **基本面情况：**

1、今年新棉销售进度慢于去年同期，据中国棉花网，今年新棉销售进度和加工进度慢于去年同期，其中销售进度降幅更加明显。据棉花人士分析，今年销售进度偏慢主要是以下原因：一是新疆棉成熟晚，大规模采摘交售时间晚于去年同期；二是今年储备棉轮出时间长，轮出量大，成交率也高，降低了下游企业对高价新棉的采购力度；三是今年新棉价格处于历史同期高位，面对新棉高价格，企业采购异常谨慎；四是今年企业订单、利润情况远逊于去年同期，企业也不敢大量采购新棉。新棉销售进度缓慢会增加后市的压力，一旦后期销售进度没赶上，库存继续增加，会继续对后市造成压力。即将进入2022年，棉纺产业也将逐渐进入生产旺季，届时看消费速度能否加快。

2、今年新疆自治区棉花生产优势继续巩固，种植进一步向优势产区集中，品种结构持续优化，预计全区(含生产建设兵团)棉花机采率达80%，较去年提高5个百分点。

3、今年纺织市场的假期或提前了半个月至1个月，据化纤头条，目前已有印染厂从12月1日起就开始放年假，2022年的春节假期似乎

来得有点早。纺织印染厂生产的关键：热电厂提前停供汽！目前也已有印染厂发布春节放假通知，跟随蒸汽供应正式放假。今年纺织市场的假期或提前了半个月至1个月。一方面，是受制于印染厂提前放假，另一方面，临近年末，订单偏弱加上疫情管控，开工负荷降低，部分下游企业表达了春节放假提前的想法。目前，染厂所做订单多为国内品牌零散尾单及补单，品牌服装类春夏单有微量小缸放样，但实际可下大订单预期有限。市场并没有如市场人士所预期的那样，在外销上面有太多亮眼的表现，至少截至目前的时间节点来说，外销订单没有明显的增加。

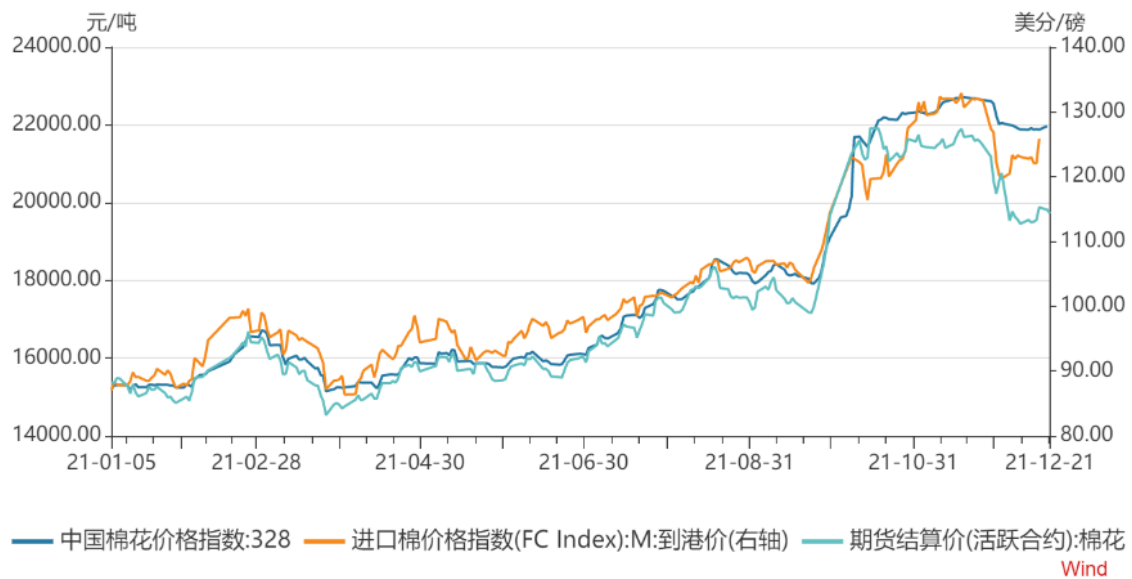
**技术面分析：**ICE3月合约小幅低开，因缺乏利好因素支撑，叠加外围美股和谷物市场走低拖累，市场承压几度下挫。尾盘跌至日内低点104.27美分处，在买盘入场以及外围市场回弹提振之下，交易重心受支撑略有回弹。但因上涨动力不足，最终未能扭转前一日跌势，再度以大幅下跌收盘。

今日郑棉CF05合约下试回升收阳线星，期价未能有效突破20日均线压制，但是未破前期箱体下轨切线位的支撑；60分钟图形下试40均线回稳，短线尚未形成下破信号。

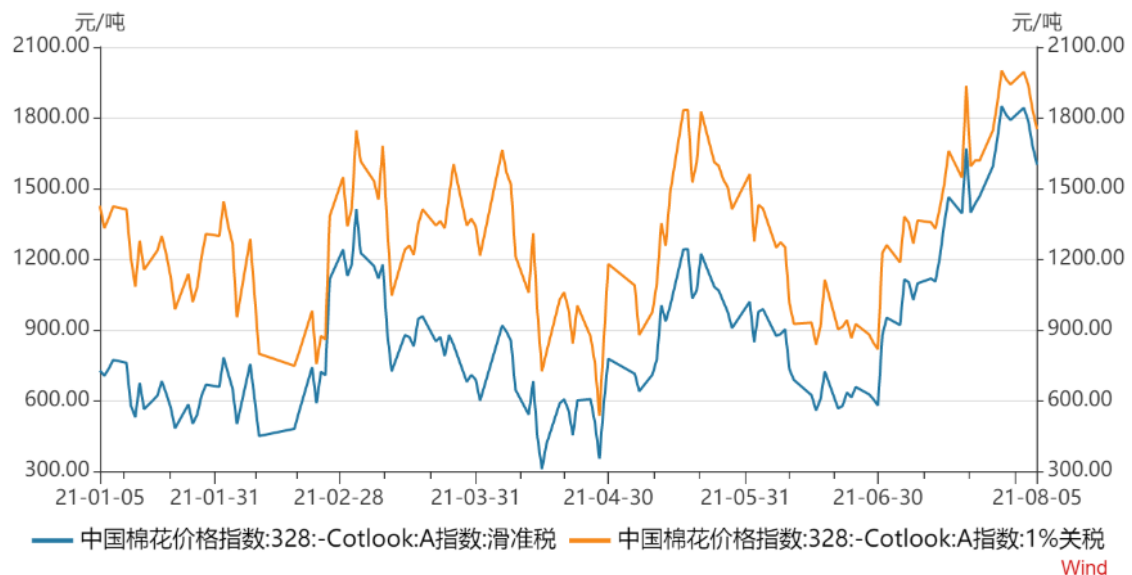
**操作建议：**05合约短期震荡为主，建议暂时观望。

## 相关基本面数据汇总：

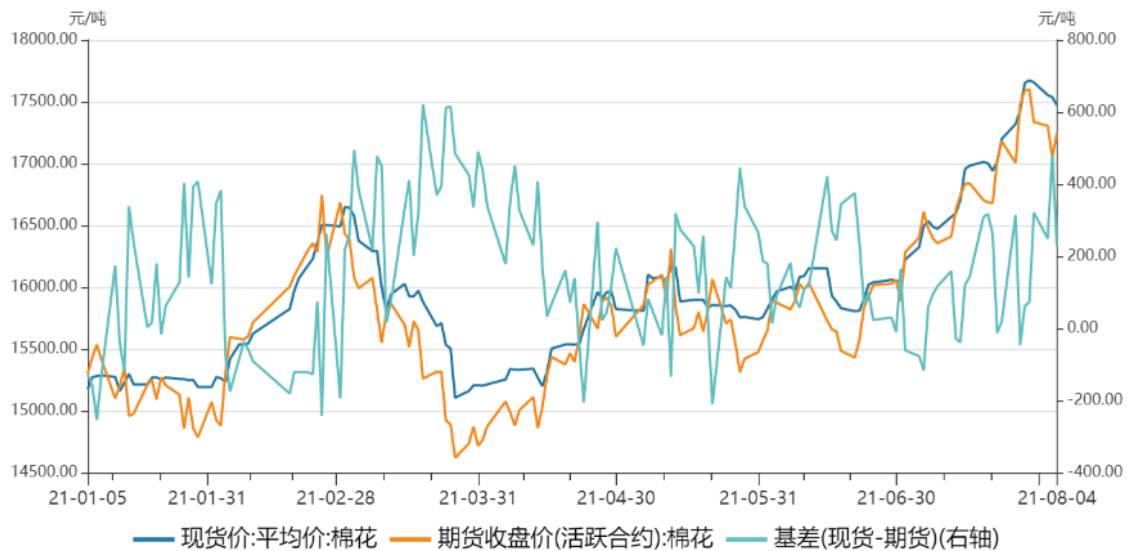
### 1、国内外棉花价格走势



## 2、国内棉花进口利润



## 3、棉花主力合约基差走势



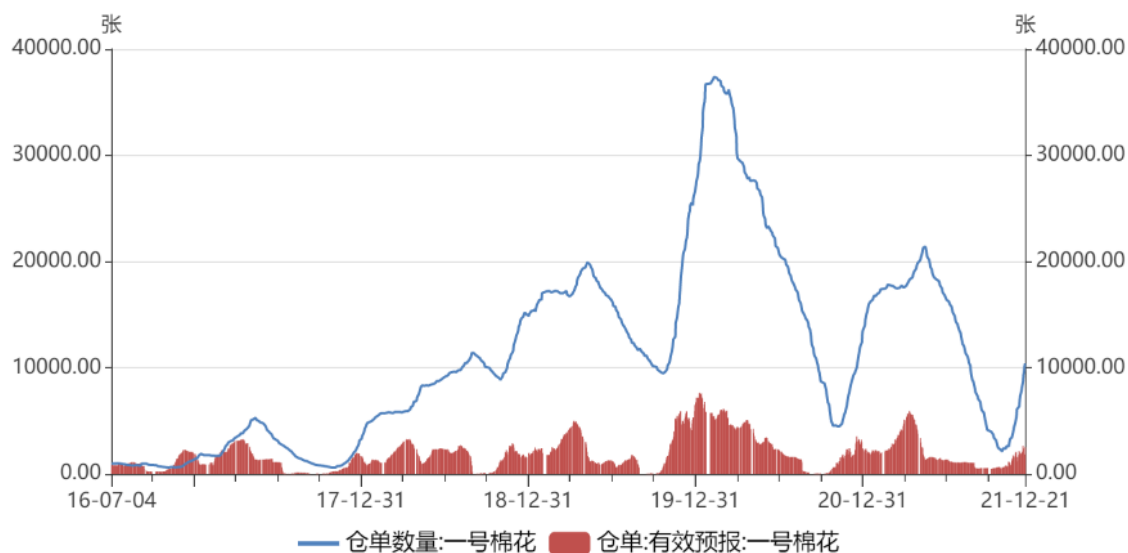
Wind

#### 4、棉花 15 合约价差走势



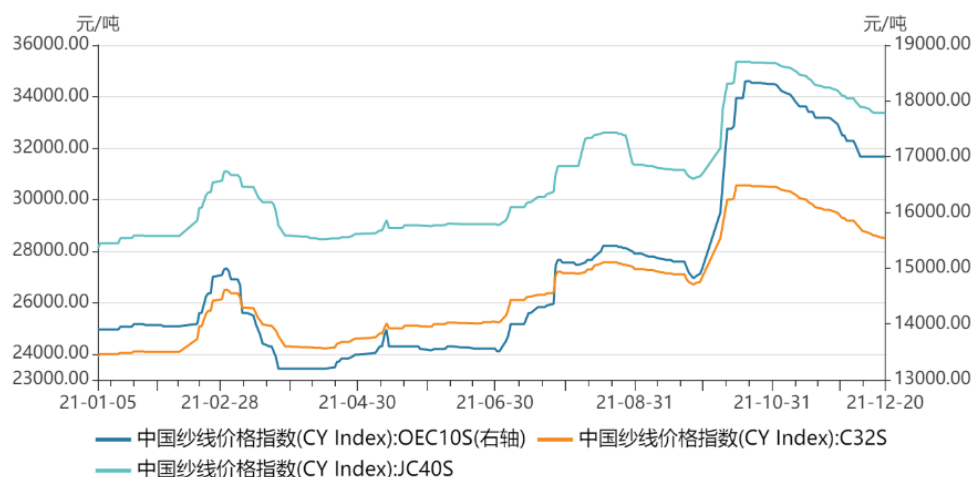
Wind

#### 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。