

| 金石期货<br>JINSHI FUTURES |       | 棉花每日数据跟踪         |       |        |        |          |        |
|------------------------|-------|------------------|-------|--------|--------|----------|--------|
|                        |       |                  | 单位    | 12月21日 | 12月22日 | 涨跌量      | 涨跌幅    |
| 棉花                     | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 21921  | 21929  | 8.00     | 0.04%  |
|                        |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 121.86 | 123.53 | 1.67     | 1.37%  |
|                        |       | CF01             | 元/吨   | 21385  | 21425  | 40.00    | 0.19%  |
|                        |       | CF05             | 元/吨   | 19720  | 19805  | 85.00    | 0.43%  |
|                        |       | CF09             | 元/吨   | 18695  | 18785  | 90.00    | 0.48%  |
|                        | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 19042  | 19305  | 262.41   | 1.38%  |
|                        |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 2879   | 2624   | -254.41  | -8.84% |
|                        |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 19161  | 19421  | 259.82   | 1.36%  |
|                        |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 2760   | 2508   | -251.82  | -9.12% |
|                        | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | 1665   | 1620   | -45.00   | -2.70% |
|                        |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 1025   | 1020   | -5.00    | -0.49% |
|                        |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -2690  | -2640  | 50.00    | -1.86% |
|                        |       | CF01基差           | 元/吨   | 536    | 504    | -32.00   | -5.97% |
|                        |       | CF05基差           | 元/吨   | 2201   | 2124   | -77.00   | -3.50% |
|                        |       | CF09基差           | 元/吨   | 3226   | 3144   | -82.00   | -2.54% |
|                        | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 10408  | 10558  | 150.00   | 1.44%  |
|                        |       | 预报仓单             | 张     | 2513   | 2799   | 286.00   | 11.38% |
|                        |       | 总仓单              | 张     | 12921  | 13357  | 436.00   | 3.37%  |
|                        |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 103368 | 106856 | 3488.00  | 3.37%  |
|                        |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 516840 | 534280 | 17440.00 | 3.37%  |
| 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   | 33270  | 33220  | -50.00   | -0.15% |
|                        | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 3.85   | 3.85   | 0.00     | 0.00%  |
|                        |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 25048  | 25048  | 0.00     | 0.00%  |
|                        |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 28296  | 28296  | 0.00     | 0.00%  |
|                        |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 30620  | 30620  | 0.00     | 0.00%  |
|                        | 成本 利润 | C32S级棉纱加工成本      | 元/吨   | 29613  | 29622  | 8.80     | 0.03%  |
|                        |       | C32S级棉纱进口利润      | 元/吨   | 204    | 204    | 0.00     | 0.00%  |
|                        |       | C32S级棉纱加工利润      | 元/吨   | -1113  | -1122  | -8.80    | 0.79%  |

## 每日市场评论：

**郑棉市场情况：**周二 ICE 棉花期货收涨，隔夜郑棉平开震荡，今日早盘维持窄幅盘整，午后多头买盘推动期价上行，尾盘在平仓盘压制下调整，日线形成小阳线。日内远月成交量萎缩，远月持仓量增加。

今日主力合约 2205 基差为 2124 元，15 价差 1620 元，主力基差较上一日减 77 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 10558 张，有效预报 2799 张。

**外盘情况：**21 日 ICE 期棉市场止跌反弹。ICE3 月合约结算价 107.27 美分，涨 173 点；5 月合约结算价 105.23 美分，涨 140 点；7 月合约结算价 102.36 美分，涨 89 点；其他合约上涨 11-76 点不等。

M 级棉花 1%进口成本 19305 元，进口利润 2624 元，M 级棉花滑准税进口成本 19421 元，进口利润 2508 元。

### **基本面情况：**

1、据全国棉花交易市场，截止 12 月 21 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 449.37 万吨，同比少 2.1%。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2021 年 12 月 21 日，2021 年棉花年度全国累计检验 18389236 包，共 415.36 万吨，同比减 3.5%，其中新疆检验量 18138786 包，共 409.75 万吨，同比减 3.0%；内地检验量为 250450 包，共 5.62 万吨，同比减 30.6%。

3、【孟加拉国、印度和巴基斯坦对纱线面料等中间品需求大幅增长】  
上海国际棉花交易中心 12 月 21 日报告，综合出口企业调研情况和海关数据分析，部分欧美日品牌商避免采购新疆棉，加大对印度、孟加拉国、巴基斯坦等国纺织服装制成品采购。美国自印度、孟加拉国、巴基斯坦三国连续 3 月持续保持高增长，9 月单月自三国进口纺织服装增速分别为 24.6%、39.5%和 19.8%。印巴等国家国内纺织业以棉纺为主，基础化工业不发达，其国内涤纶、粘胶等大量自中国进口。得益于美欧等地区消费复苏和补库存的需求，自 2020 年 10 月开始，对纱线面料等中间品需求大幅增长，1-10 月，中国对孟加拉国、印度

和巴基斯坦出口纱线分别为 10.6 亿美元、9.2 亿美元和 7.7 亿美元，增幅分别为 54.1%、130.2%和 53.4%。

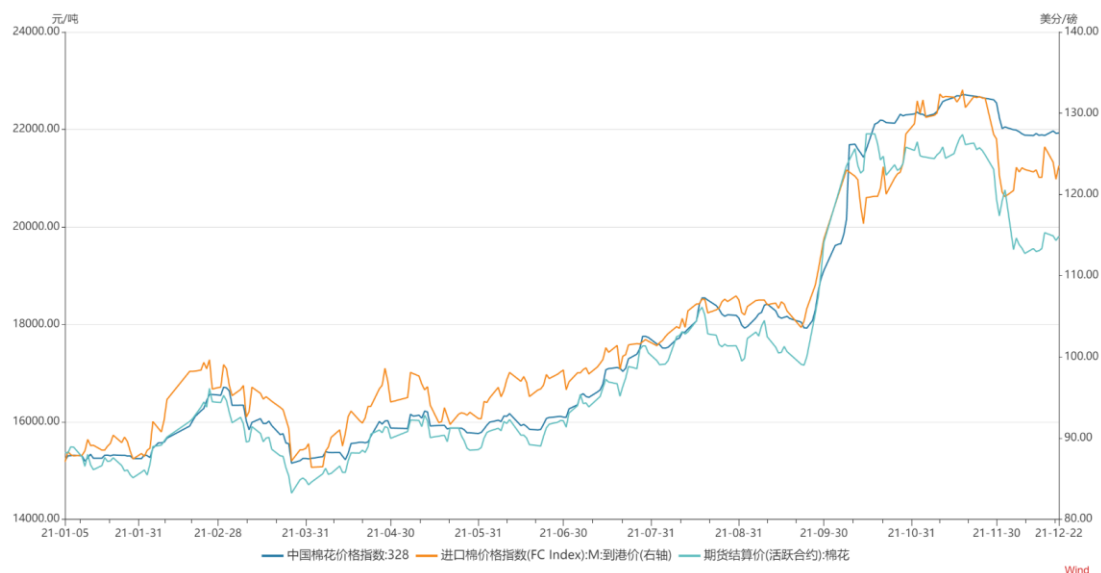
**技术面分析：**周二美棉 3 月合约上涨收阳线，今日早盘盘升，期价收复前一日跌幅，技术面修正了前一日的破位格局;60 分钟图形调整后上升，今日早盘横向震荡，短线格局偏多。

今日郑棉 CF05 合约上涨收小阳线，期价收复前一日阳线星高点，但是测试 20 日高点止步，技术上仍延续区间走势;60 分钟图形调整后回升，短线重心上移但是没有形成突破。

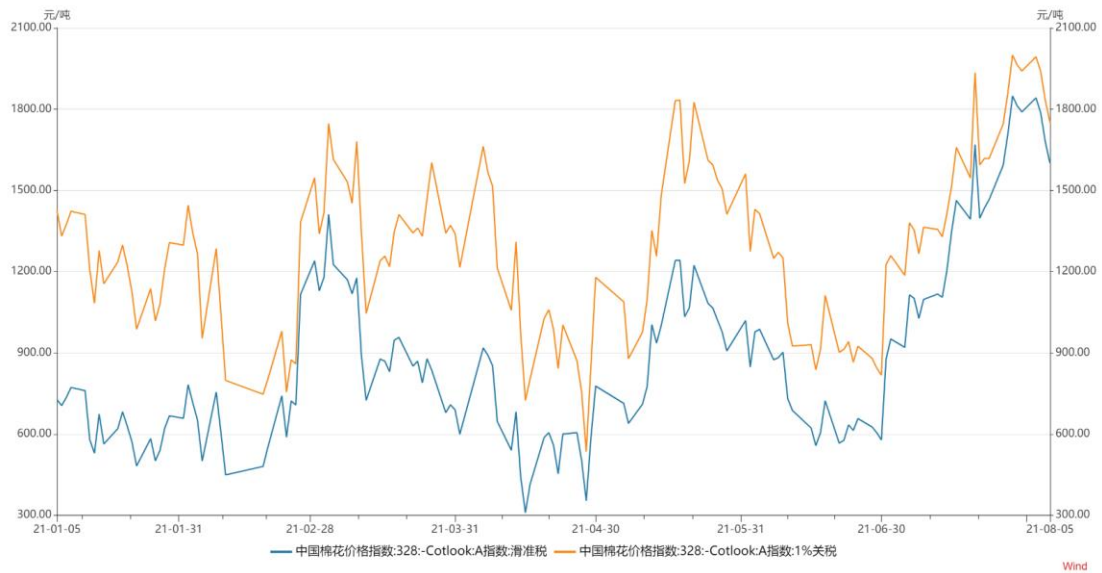
**操作建议：**05 合约震荡为主，建议空仓观望

## 相关基本面数据汇总：

### 1、国内外棉花价格走势图



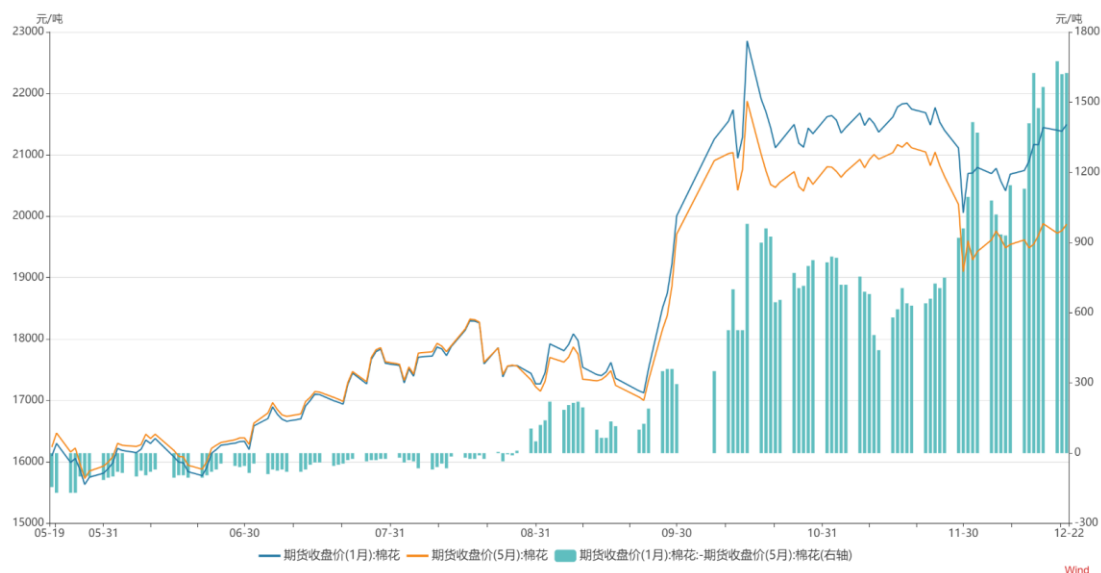
### 2、国内棉花进口利润



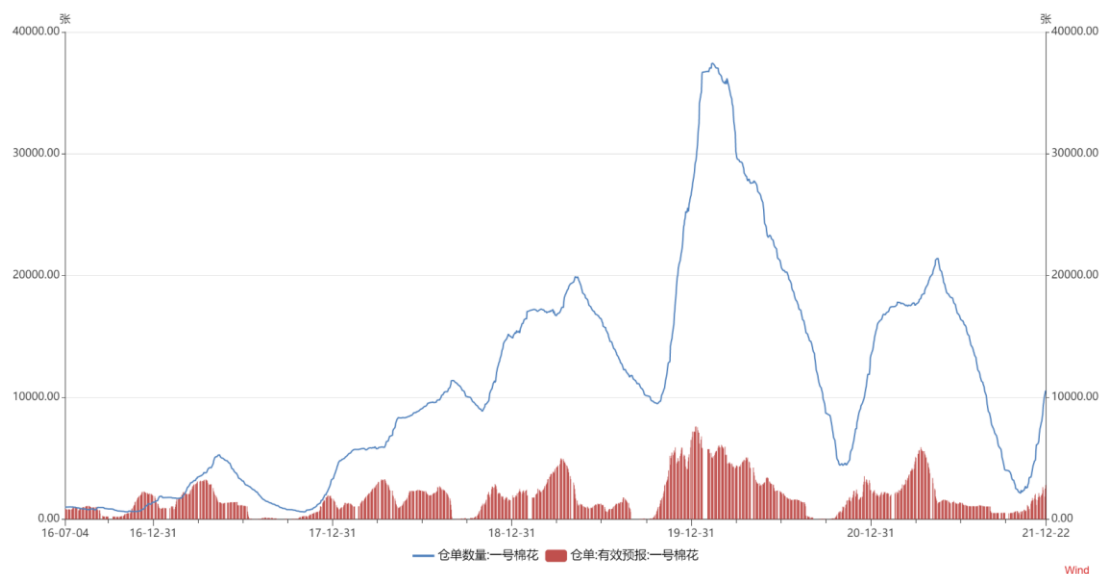
### 3、棉花主力合约基差走势



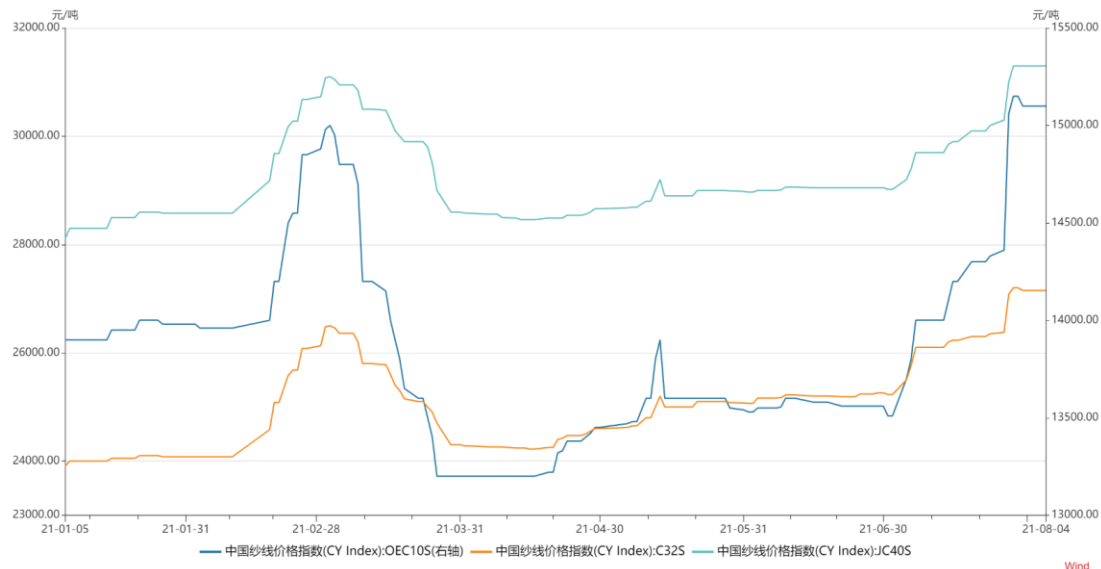
### 4、棉花 1-5 价差走势



## 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。