

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪 (12.29)					
			单位	12月28日	12月29日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	21968	22027	59.00	0.27%
		FCIndexM	美分/磅	127.77	125.93	-1.84	-1.44%
		CF01	元/吨	21565	21535	-30.00	-0.14%
		CF05	元/吨	20185	20195	10.00	0.05%
		CF09	元/吨	19270	19290	20.00	0.10%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20003	19717	-286.71	-1.43%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1965	2310	345.71	17.60%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	20113	19829	-283.88	-1.41%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1855	2198	342.88	18.48%
	价差	CF01-CF05	元/吨	1380	1340	-40.00	-2.90%
		CF05-CF09	元/吨	915	905	-10.00	-1.09%
		CF09-CF01	元/吨	-2295	-2245	50.00	-2.18%
		CF01基差	元/吨	403	492	89.00	22.08%
		CF05基差	元/吨	1783	1832	49.00	2.75%
		CF09基差	元/吨	2698	2737	39.00	1.45%
	仓单	注册仓单	张	12490	12964	474.00	3.80%
		预报仓单	张	1939	1894	-45.00	-2.32%
		总仓单	张	14429	14858	429.00	2.97%
		仓单折单边持仓	手	115432	118864	3432.00	2.97%
		仓单折皮棉	吨	577160	594320	17160.00	2.97%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17000	17000	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	28400	28350	-50.00	-0.18%
		CYIndexJC40S	元/吨	33000	33000	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.84	3.84	0.00	0.00%
		FCYIndexC21S	元/吨	25133	25133	0.00	0.00%
		FCYIndexC32S	元/吨	28399	28399	0.00	0.00%
		FCYIndexJC32S	元/吨	30700	30700	0.00	0.00%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	29665	29730	64.90	0.22%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	1	-49	-50.00	-5000.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-1265	-1380	-114.90	9.08%

每日市场评论：

郑棉市场情况：12月29日，郑棉期货主力2205合约低开震荡收涨，收盘报20215元/吨，上涨0.15%，日线形成阴线星。日内远月成交量萎缩，持仓量增加。

今日主力2205合约基差1832元，1-5价差1340元。主力基差较前日升水49，跨期1-5价差下跌40。仓单方面，郑商所今日注册仓单12964张，有效预报1894张，今日仓单与前日小减。

外盘情况：周三ICE3月合约市场呈现盘整走高态势，主要多头获利平仓以及外围谷物市场走低拖累，交易重心承压持续下挫，美棉

下跌收盘。ICE 主力 3 月期棉合约下跌 2 美分，跌幅 1.78%，收 110.28 美分/磅。

M 级棉花 1%进口成本 19717 元，较昨日下跌 268.71 元，国内棉花进口利润 2310 元，M 级棉花滑准税进口成本 19829 元，进口利润上涨 342.88 元，近期进口利润小幅上涨。

基本面情况：

根据美国农业部 USDA 消息，截止 17 至 23 日美国本年度分级检验 26.75 万吨，81.9%达 ICE 期棉交易要求。年度累计分检 278.93 万吨，84.80%达交易要求，较前周减 0.3%。

据印度棉花联合会，本年度棉花产量预计超 600 万吨。提高籽棉最低收购价有利于确保植棉规模，增强种植信心，优化棉田管理。

据中国棉花公证检验网，截止 2021 年 12 月 28 日，2021 年棉花年度全国共有 1050 家棉花加工企业进行公证检验，全国累计检验 19974788 包，共 451.16 万吨，同比减 2.4%，其中新疆检验量 19674422 包，共 444.41 万吨，同比减 1.9%；内地检验量为 300366 包，共 6.74 万吨，同比减 28.8%。

据全国棉花交易市场，截止 12 月 28 日新疆皮棉累计加工 472.35 万吨，同比减 2.4%。其中自治区减 1.6%，兵团减 3.3%。当日增量 2.93 万吨。

据中国棉花网报告，近日新疆内部分棉花监管库库存压力较 11 月份明显上升，新疆棉公路发运相对低迷，皮棉移库进度落后。分析原因如下：一是 2021 年储备棉大量轮出；二是新疆棉成本高企；三

是含杂高于 3.5% 的新疆棉销售成了难题；四是近期江浙、陕西等省份先后出现本土疫情，各地纷纷加大疫情防控力度，司机出疆意愿比较低。

技术面分析：

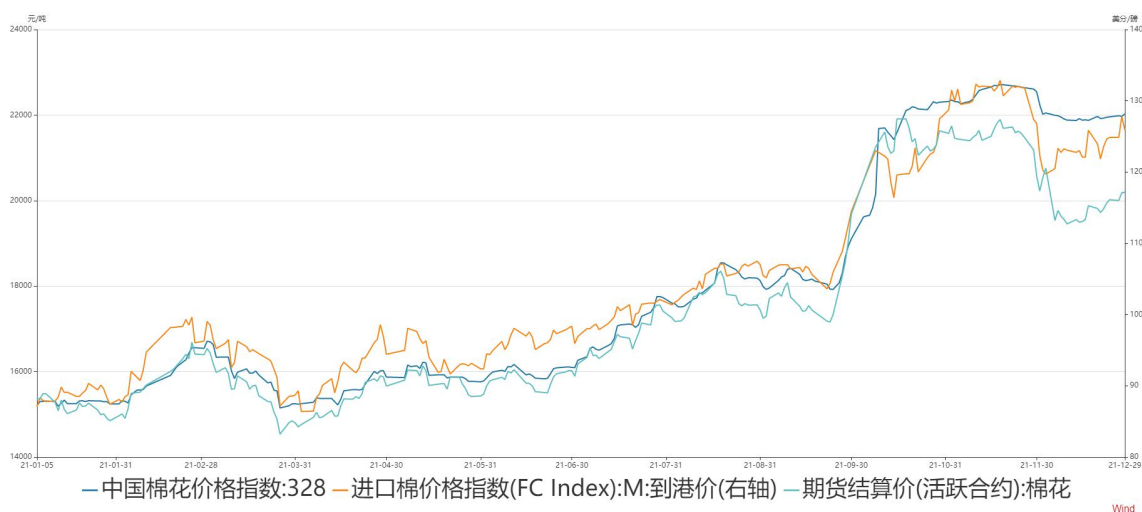
周二美棉 3 月合约下跌收阴线，今日早盘回升，期价受均线支撑，技术面利多；60 分钟图形成盘整平台后下破，短线关注能否收复前一日跌幅。

今日郑棉 CF05 合约调整下试 5 日均线受支撑回稳，技术面偏多，但是期价仍在箱体运行；60 分钟图形冲高后调整下试 20 均线回升，短线格局利多。

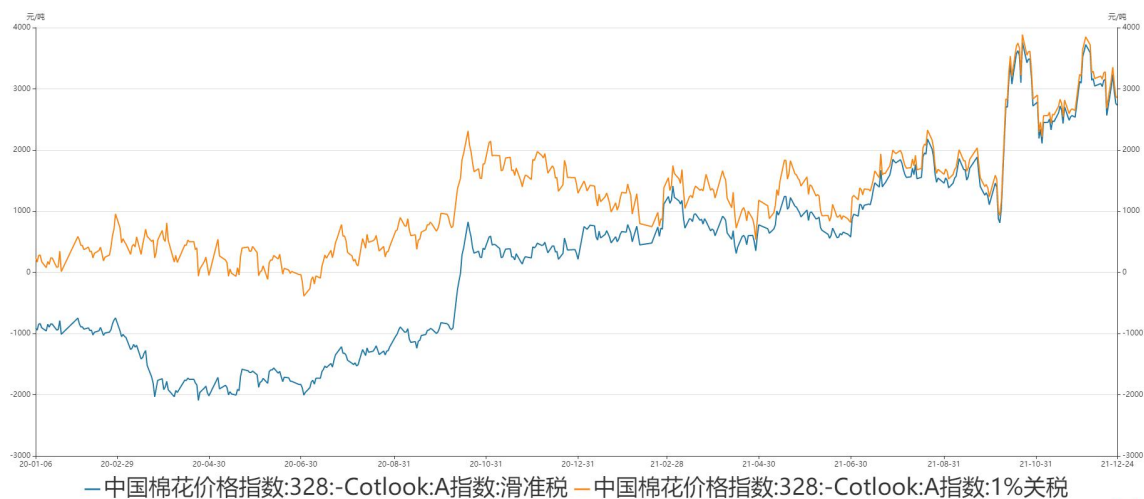
操作建议：CF05 合约短期暂时观望为主，激进者可日内轻仓短多。关注后期美棉上涨力度。

相关基本面数据汇总：

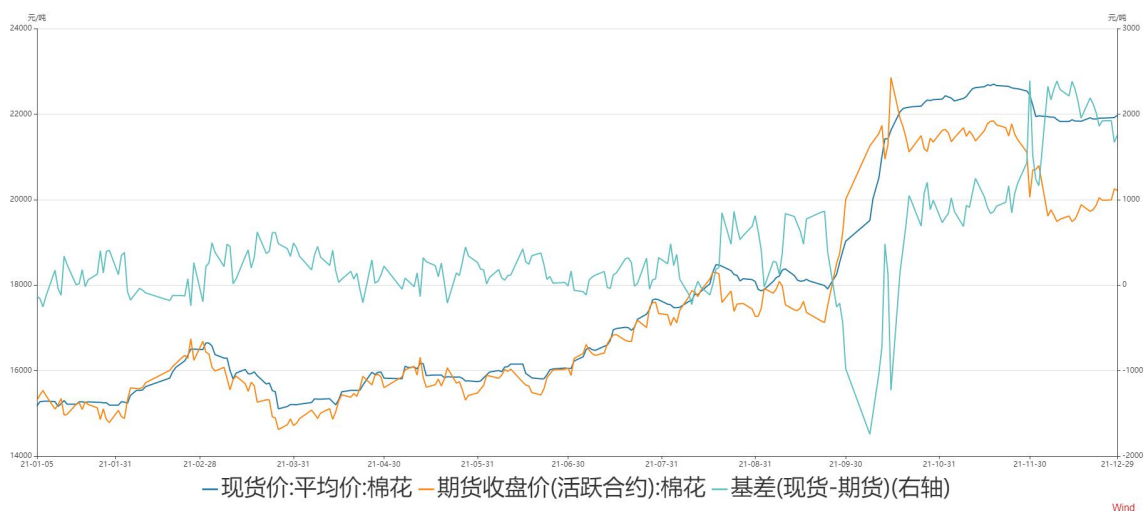
1、国内外棉花价格走势图



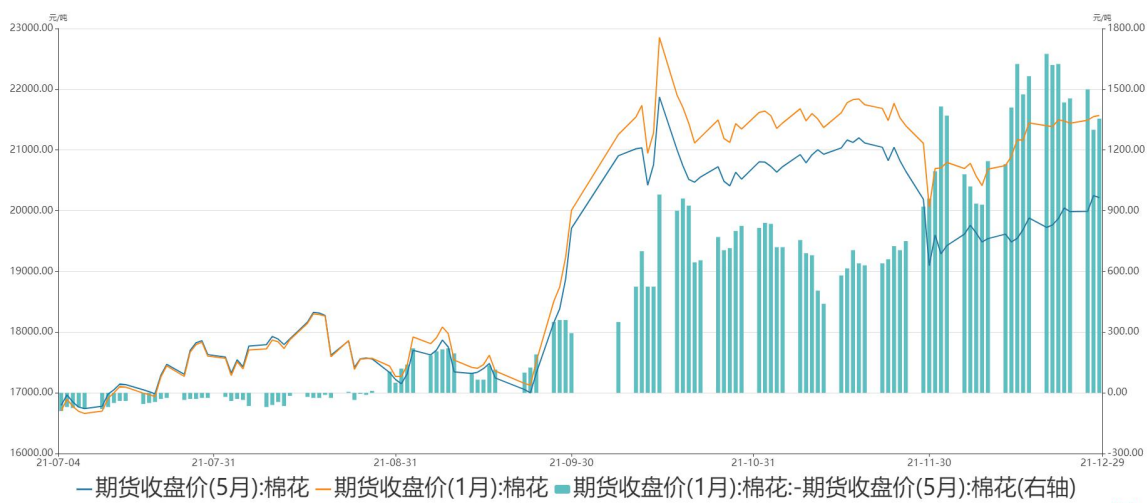
2、国内棉花进口利润



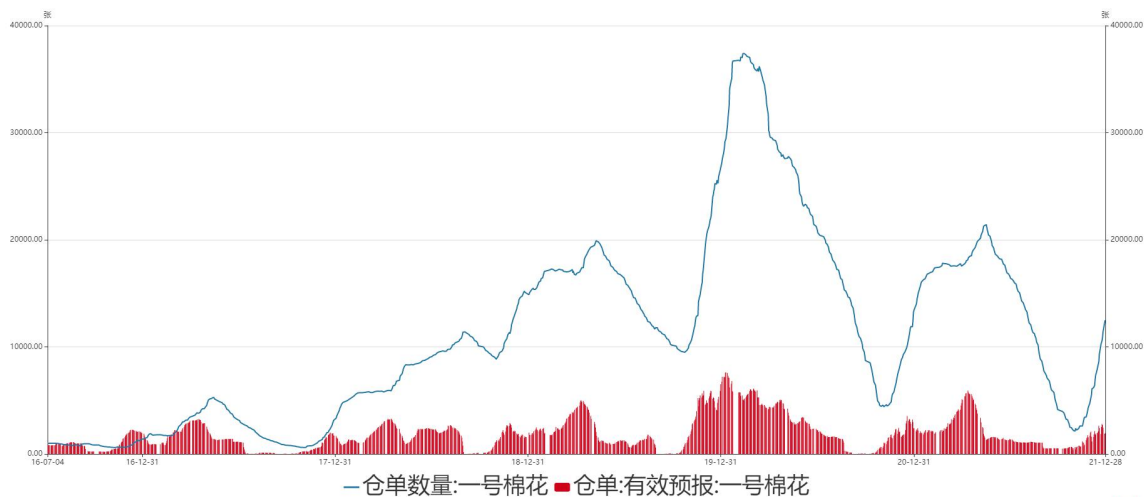
3、棉花主力合约基差走势



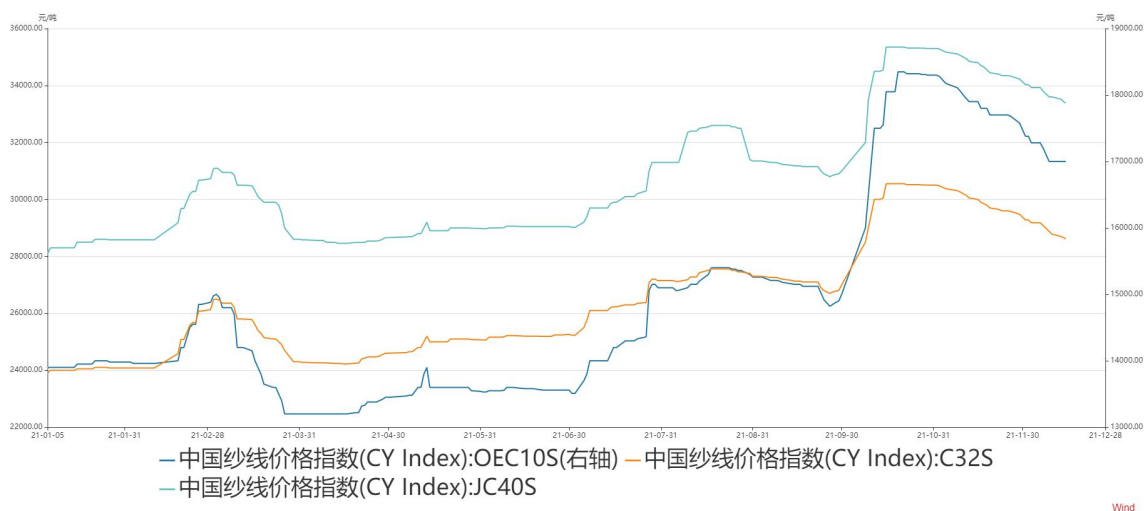
4、棉花 1-5 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报



6、国产纱线价格走势



作者：朱皓天 期货投资咨询证号：Z0016204 魏冶钢 期货从业资格证号：F03066888

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。