

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	12月30日	12月31日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22029	22107	78.00	0.35%
		FCIndexM	美分/磅	128.54	129.81	1.27	0.99%
		CF01	元/吨	21610	21805	195.00	0.90%
		CF05	元/吨	20335	20570	235.00	1.16%
		CF09	元/吨	19400	19600	200.00	1.03%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20116	20313	196.78	0.98%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1913	1794	-118.78	-6.21%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	20224	20419	194.83	0.96%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1805	1688	-116.83	-6.47%
	价差	CF01-CF05	元/吨	1275	1235	-40.00	-3.14%
		CF05-CF09	元/吨	935	970	35.00	3.74%
		CF09-CF01	元/吨	-2210	-2205	5.00	-0.23%
		CF01基差	元/吨	419	302	-117.00	-27.92%
		CF05基差	元/吨	1694	1537	-157.00	-9.27%
		CF09基差	元/吨	2629	2507	-122.00	-4.64%
	仓单	注册仓单	张	13391	13681	290.00	2.17%
		预报仓单	张	1773	1784	11.00	0.62%
		总仓单	张	15164	15465	301.00	1.98%
		仓单折单边持仓	手	121312	123720	2408.00	1.98%
		仓单折皮棉	吨	606560	618600	12040.00	1.98%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	16900	17000	100.00	0.59%
		CYIndexC32S	元/吨	28200	28300	100.00	0.35%
		CYIndexJC40S	元/吨	32900	33000	100.00	0.30%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	3.86	4	0.14	3.63%
		FCYIndexC21S	元/吨	25193	25293	100.00	0.40%
		FCYIndexC32S	元/吨	28454	28574	120.00	0.42%
		FCYIndexJC32S	元/吨	30760	30880	120.00	0.39%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	29732	29818	85.80	0.29%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-254	-274	-20.00	7.87%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-1532	-1518	14.20	-0.93%

每日市场评论：

郑棉市场情况：12月31日，今日早盘区间震荡，午后在多头买盘推动下走高，收盘于日高一线。日线形成阳线。日内远月成交量温和放大，持仓量继续增加。今日主力合约2205基差为1537元，15价差1235元，主力基差较上一日下跌157元。仓单方面，郑商所今日注册仓单13681张，有效预报1784张。

外盘情况：30日ICE期棉市场涨势延续。ICE3月合约结算价114.34美分，涨135点；5月合约结算价111.44美分，涨107点；7月合约结算价108.19美分，涨87点；其他合约上涨14-69点不等。

M级棉花1%进口成本20313元，国内棉花进口利润1794元，M级棉花滑准税进口成本20419元，进口利润1688元。

基本面情况：

1、印度国内棉花价格连续大幅上涨，负面影响已开始显现，据中国棉花网报告，据几家国际棉商、棉花进口企业反馈，12月下旬以来印度国内棉花S-6、J34、MCU5等现货及MCX期货盘面价格连续大幅上涨。孟买某棉花出口商表示，引发近一周多来印度棉价强劲反弹的原因是2021年四季度印度纺服企业接单顺畅（一些纱厂订单排至2022年6月份以后）、棉花消费需求持续旺盛、印度政府短期取消对进口棉花加征10%关税的可能性不大以及CCI棉花库存基本见底导致政府对棉价的调控、资源供给能力大幅弱等。不过，印度棉价大涨的负面影响已开始显现，一方面部分2022年度欧美、日韩纺服品牌企业及零售商已明确通知印度企业，如果上调合同价格或延迟交货将把订单转移至孟加拉国、斯里兰卡、巴基斯坦、越南和柬埔寨等周边国家；另一方面印度FOB、CNF/CIF报价连续上行，引发包括中国、孟加拉、越南等国买家的强烈抵制，棉花签约出口量呈现快速下降趋势。

2、江浙纺织：市场行情也有所走淡，开机率小幅下降，据布工厂，坯布库存:12月30日坯布织造库存为33.5天左右，目前织造企业基本恢复正常生产，但近期由于市场走货下降，坯布库存小幅上升。织机开机率：12月30日盛泽地区喷水、喷气织机开机率维持在71%左右。目前苏州地区限产解除，但市场行情也有所走淡，开机率小幅下降。坯布/面料交易：据对350家被采价单位反馈的数据监测分析，12月30日商务部中国•盛泽丝绸化纤指数小幅上涨，其中化纤面料价格指数收盘于100.96点，与上一交易日相比，上升了0.16点。化纤面料利润：原料方面，近日原料价格波动较大，但产销一般；坯布方面，整体坯布价格较为稳定，坯布利润稳定。

3、坯布印染：家纺市场较为冷清，询价较多落单很少，大耀纺织12月31日消息，1、近期家纺市场较为冷清，询价较多但落单很少，常规坯布价格受部分坯布厂为年底回笼资金的抛货行为导致价格下降，与上月相比有1元左右的降幅。虽然棉花期货稳中有升，但现货市场棉纱价格仍处于下降趋势。客户与供应商均对1月份的行情不乐观。2、年底以出货收款为主，老客户有少部分下明年订单，春夏订单客户都要观望节后行情，随着中美贸易战火的蔓延，进口棉应该会成为美国订单的趋势。欧洲客户暂时对国内棉花没有大的反对情绪。3、临近年关市场进入淡季，订单减少，新棉现货价格偏高，下游纺织企业采购谨慎，前期高价收购籽棉的上游加工企业出货缓慢。郑棉仍然受制于需求前景，但是目前大幅贴水现货的情况下，郑棉已经一定程度上反映悲观预期，节前进一步下跌的动能减弱，预计受整体商

品市场情绪影响较大。纱线整体价格下行明显，纺企库存有所增加，织厂批量订单分批采购原料，谨慎运行。坯布常规品种订单不佳，主要以小批量补单、尾单居多，另外由于临近年末，部分订单需要节前备坯，预计近期会有备坯类订单落实。

4、中国棉花网：内外棉纱价差倒挂、海运费暴涨、违约现象增多使得部分进口纱供应偏紧，据中国棉花网 12 月 30 日报告，对于内盘市场部分产地、规格进口纱年底供应压力稍大的原因，业内分析包括如下三点：一是 11 月份以来，棉纱市场呈“国产纱降，进口纱上涨”的趋势，内外棉纱价差由“正挂”调整为“倒挂”300-700 元/吨，因此织布厂、贸易商采购外纱数量明显下滑，各主港棉纱“入库低于出库”；二是近两个月，中国至东南亚航线海运费不仅暴涨，而且货船紧张，导致一方面部分前期签订的棉花采购合同因印度纱厂发运、交货意愿下降而推迟执行，没有按期入保税库；另一方面中国买家也不敢轻易下实单，除了运输问题，印巴等国棉花价格大幅上涨引发纱厂“坐地涨价”、违约的现象也明显增多。

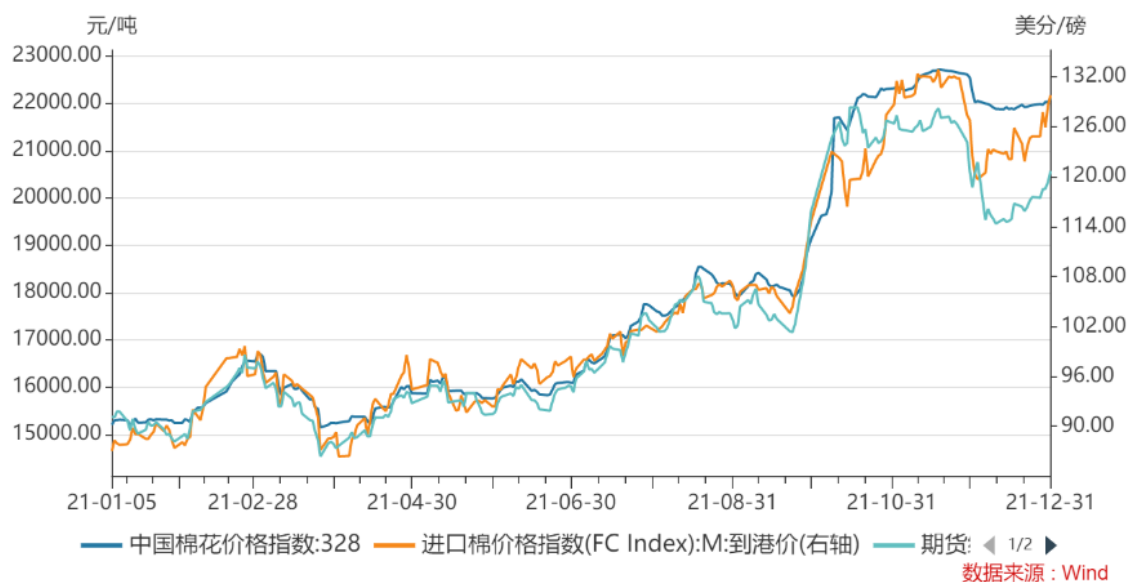
技术面分析：ICE3 月合约平稳开盘，因缺乏明确方向性指引，围绕 112.90 美分一线窄幅震荡运行。受外围谷物市场走低拖累，盘中市场承压走低。至日内低点 112.00 美分处，在买盘入场以及外围原油和美股市场走高提振之下，交易重心自低位大幅回弹。最终得以延续前一日涨势，再度以大幅上涨收盘。

今日郑棉平开上行收阳线，收盘突破前期上行箱体上轨，盘中量价配合较好，技术面形成加速上行的雏形;60 分钟图形沿均线上行，短线走势亦利多。

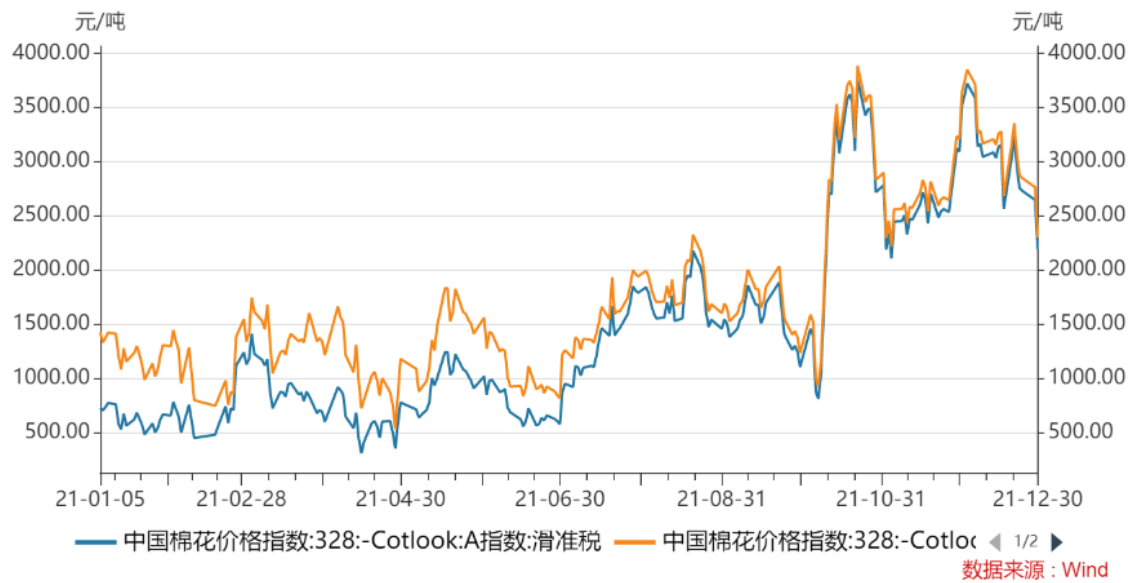
操作建议：CF2205 合约多单继续持有。

相关基本面数据汇总：

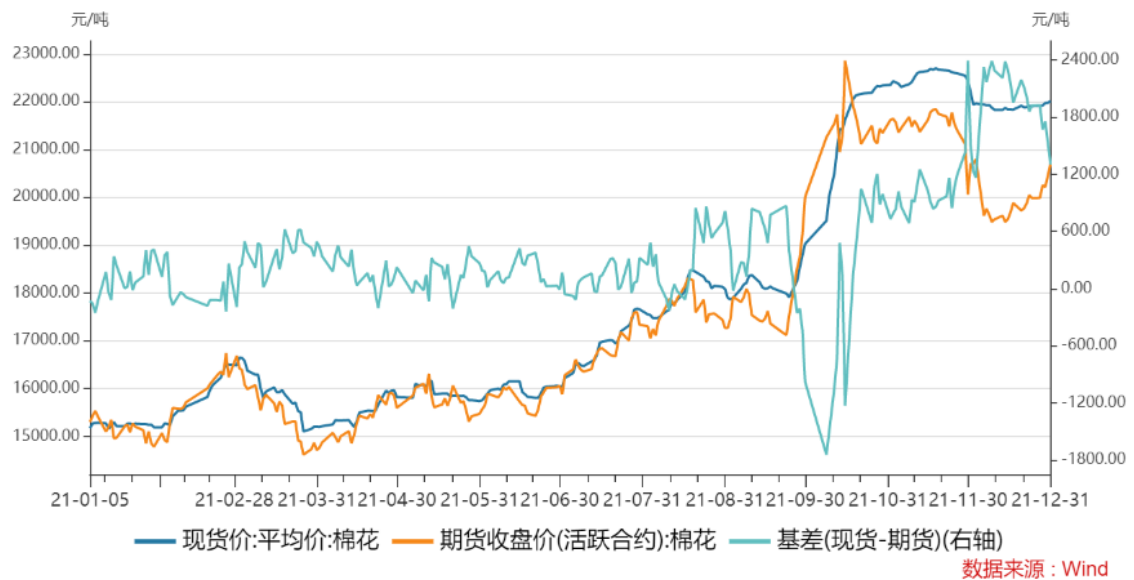
1、国内外棉花价格走势图



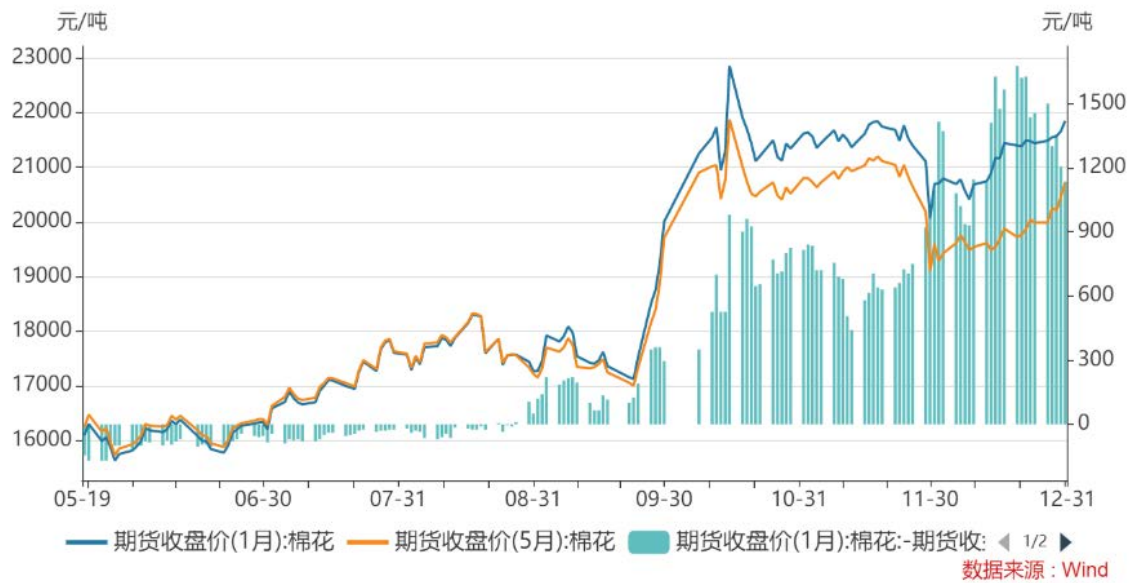
2、国内棉花进口利润



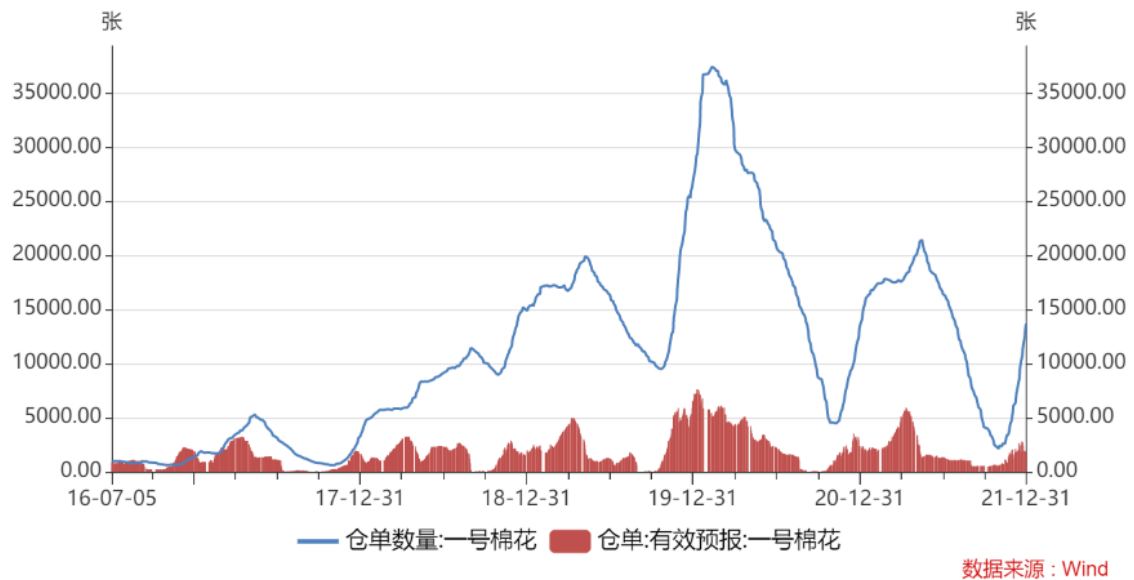
3、棉花主力合约基差走势



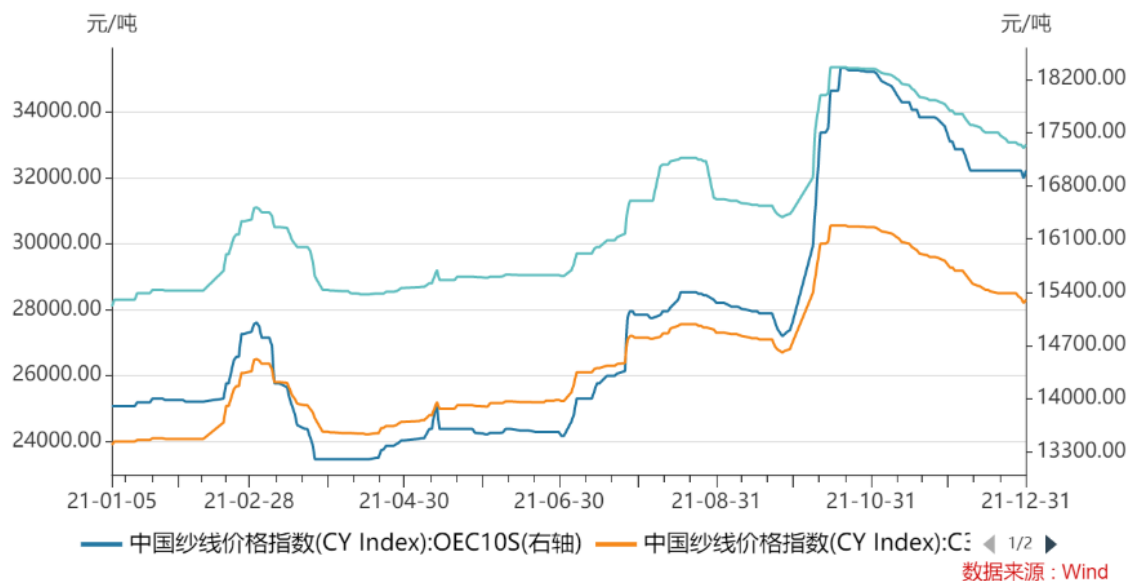
4、棉花 15 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报



6、国产纱线价格走势



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。