

| 金石期货 JINSHI FUTURES |       | 棉花每日数据跟踪 (01.05) |       |        |        |          |         |
|---------------------|-------|------------------|-------|--------|--------|----------|---------|
|                     |       |                  | 单位    | 1月4日   | 1月5日   | 涨跌量      | 涨跌幅     |
| 棉花                  | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 22207  | 22246  | 39.00    | 0.18%   |
|                     |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 128.77 | 131.86 | 3.09     | 2.40%   |
|                     |       | CF01             | 元/吨   | 21850  | 21975  | 125.00   | 0.57%   |
|                     |       | CF05             | 元/吨   | 20675  | 20935  | 260.00   | 1.26%   |
|                     |       | CF09             | 元/吨   | 19635  | 19890  | 255.00   | 1.30%   |
|                     | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 20158  | 20639  | 480.53   | 2.38%   |
|                     |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 2049   | 1607   | -441.53  | -21.55% |
|                     |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 20266  | 20742  | 475.77   | 2.35%   |
|                     |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 1941   | 1504   | -436.77  | -22.50% |
|                     | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | 1175   | 1040   | -135.00  | -11.49% |
|                     |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 1040   | 1045   | 5.00     | 0.48%   |
|                     |       | CF09-CF01        | 元/吨   | -2215  | -2085  | 130.00   | -5.87%  |
|                     |       | CF01基差           | 元/吨   | 357    | 271    | -86.00   | -24.09% |
|                     |       | CF05基差           | 元/吨   | 1532   | 1311   | -221.00  | -14.43% |
|                     |       | CF09基差           | 元/吨   | 2572   | 2356   | -216.00  | -8.40%  |
|                     | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 14325  | 14588  | 263.00   | 1.84%   |
|                     |       | 预报仓单             | 张     | 1464   | 1632   | 168.00   | 11.48%  |
|                     |       | 总仓单              | 张     | 15789  | 16220  | 431.00   | 2.73%   |
|                     |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 126312 | 129760 | 3448.00  | 2.73%   |
|                     |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 631560 | 648800 | 17240.00 | 2.73%   |
| 棉纱                  | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 17060  | 17160  | 100.00   | 0.59%   |
|                     |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 28360  | 28460  | 100.00   | 0.35%   |
|                     |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 33060  | 33160  | 100.00   | 0.30%   |
|                     | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 4      | 4.17   | 0.17     | 4.25%   |
|                     |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 25382  | 25506  | 124.00   | 0.49%   |
|                     |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 28590  | 28795  | 205.00   | 0.72%   |
|                     |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 30960  | 31160  | 200.00   | 0.65%   |
|                     | 成本 利润 | C32S级棉纱加工成本      | 元/吨   | 29928  | 29971  | 42.90    | 0.14%   |
|                     |       | C32S级棉纱进口利润      | 元/吨   | -230   | -335   | -105.00  | 45.65%  |
|                     |       | C32S级棉纱加工利润      | 元/吨   | -1568  | -1511  | 57.10    | -3.64%  |

## 每日市场评论：

**郑棉市场情况：**1月5日，郑棉期货主力2205合约低开高走收涨，收盘报21065元/吨，上涨1.89%，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271元，1-5价差1040元。主力基差较前日贴水86，跨期1-5价差下跌135。仓单方面，郑商所今日注册仓单14588张，有效预报1632张，今日仓单与前日小增。

**外盘情况：**周三ICE3月合约市场呈现持续走高态势，主要受金融、能源和大宗商品市场普遍走高带动下，对棉花盘面形成较强的提

振。ICE 主力 3 月期棉合约上涨 3 美分，涨幅 2.65%，收 116.23 美分/磅。

M 级棉花 1%进口成本 20639 元，较昨日上涨 480.53 元，国内棉花进口利润 1670 元，M 级棉花滑准税进口成本 20742 元，进口利润上涨 1504 元，近期进口利润大幅上涨。

### **基本面情况：**

据疆农助手 1 月 3 日消息，12 月 15 日，国务院关税税则委员会公布 2022 年关税调整方案：继续对小麦、玉米、稻谷和大米、糖、羊毛、毛条、棉花、化肥等 8 类商品实施关税配额管理，税率不变。继续对配额外进口的一定数量棉花实施滑准税，税率不变。

据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 4 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 21044259 包，共 475.29 万吨，同比减 2.2%，其中新疆检验量 20718765 包，共 467.98 万吨，同比减 1.7%；内地检验量为 325494 包，共 7.31 万吨，同比减 28.9%。

据全国棉花交易市场，截止到 2022 年 1 月 4 日新疆地区皮棉累计加工总量 489.64 万吨，同比减幅 2.9%。其中，自治区皮棉加工量 299.65 万吨，同比减幅 2.4%；兵团皮棉加工量 189.99 万吨，同比减幅 3.5%。4 日当日加工增量 2.18 万吨

据交易市场统计，12 月 27 日-1 月 2 日一周公路出疆棉运输量 4.14 万吨，环比增 0.61 万吨，同比减 1.2 万吨。主要运往山东、河南、江苏三省，运价涨跌不一，奎屯至河南平均 578 元/吨跌 22 元。

## 技术面分析:

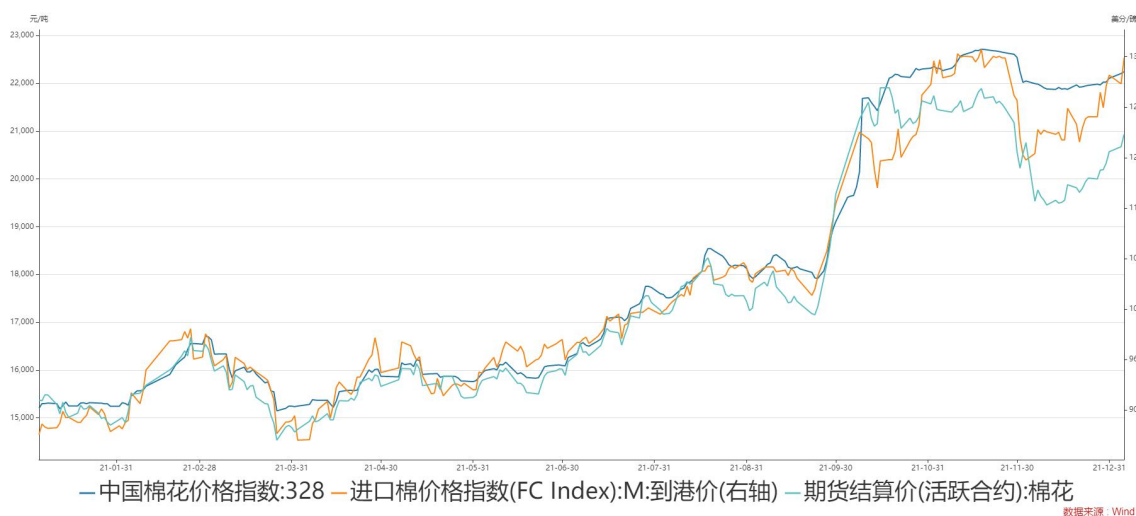
周二美棉 3 月合约上涨收阳线, 今日早盘继续上试, 后期突破 11 月中旬的概率加大;60 分钟图形突破前期盘整三角形上轨后区间震荡, 短线走势利多。

今日郑棉 CF05 合约高开高走收阳线, 期价有效突破前期上行箱体上轨, 技术上呈加速上行之势;60 分钟图形沿线上扬, 短线走势利多。

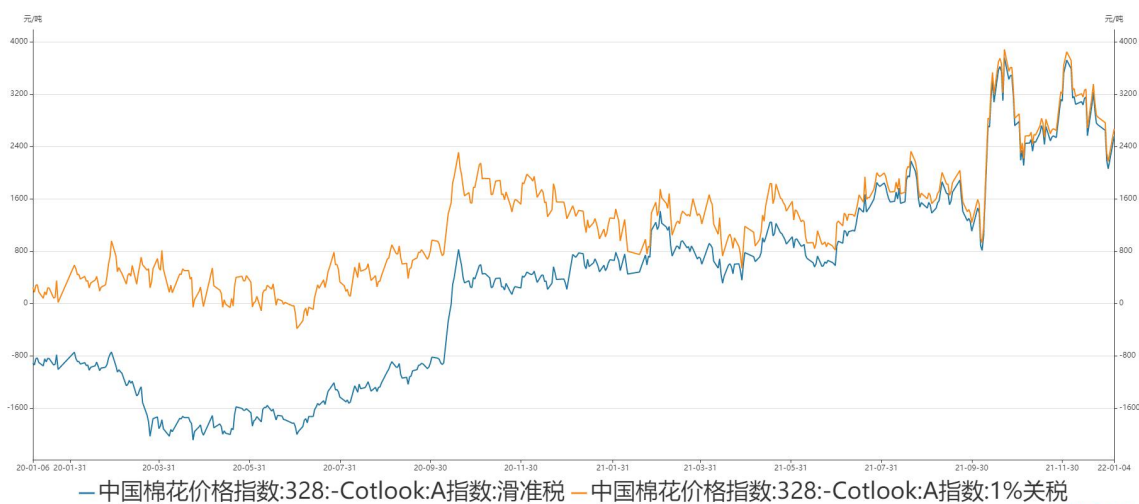
**操作建议:** CF05 合约前期多单谨慎持有, 关注后期美棉上涨力度。

## 相关基本面数据汇总:

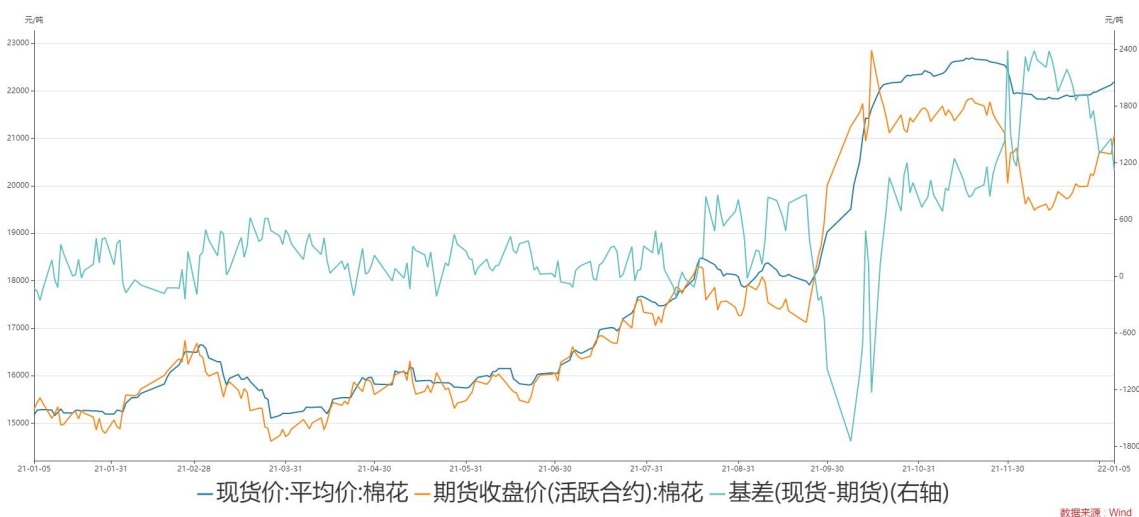
### 1、国内外棉花价格走势图



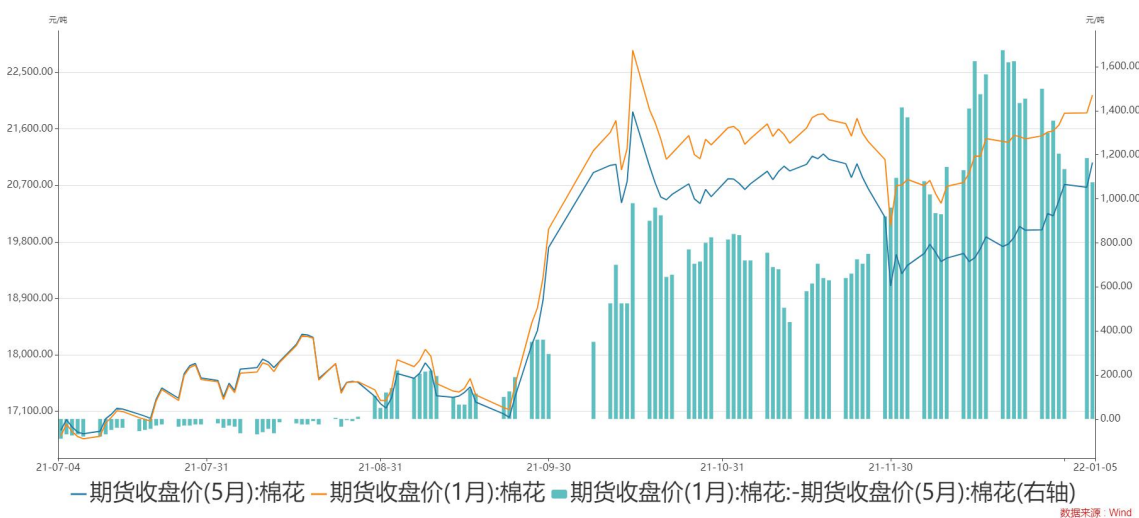
### 2、国内棉花进口利润



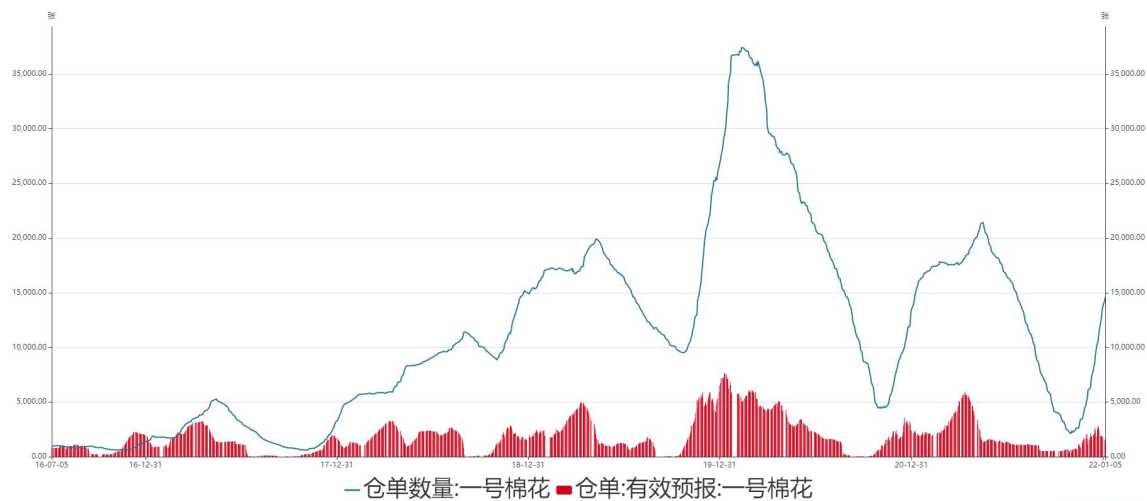
### 3、棉花主力合约基差走势



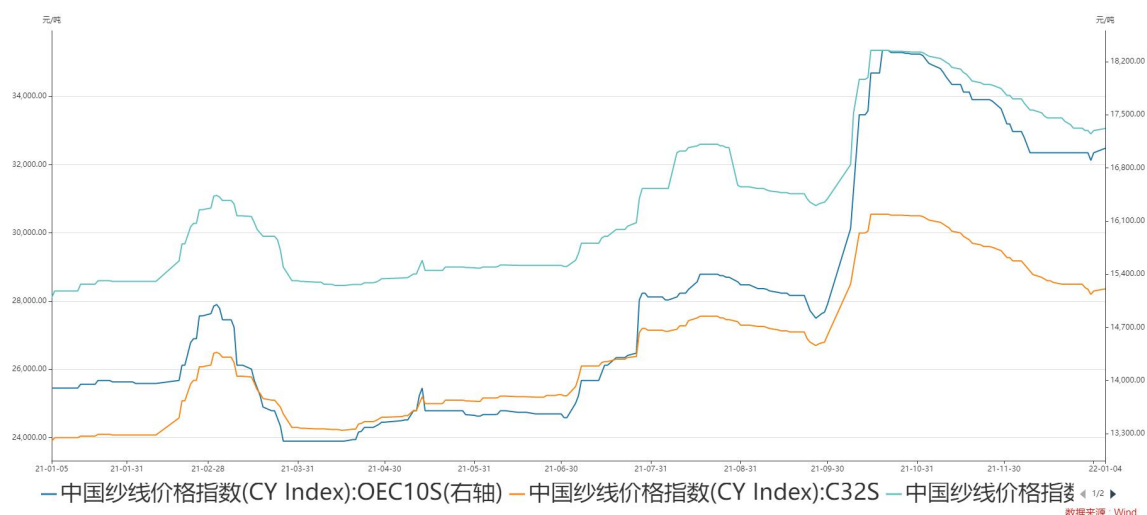
### 4、棉花 1-5 合约价差走势



### 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。