

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪					
			单位	1月7日	1月10日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22333	22374	41.00	0.18%
		FCIndexM	美分/磅	130.85	131.25	0.40	0.31%
		CF01	元/吨	22185	22235	50.00	0.23%
		CF05	元/吨	21000	21060	60.00	0.29%
		CF09	元/吨	19900	19970	70.00	0.35%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	20490	20549	58.84	0.29%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1843	1825	-17.84	-0.97%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	20595	20653	58.26	0.28%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1738	1721	-17.26	-0.99%
	价差	CF01-CF05	元/吨	1185	1175	-10.00	-0.84%
		CF05-CF09	元/吨	1100	1090	-10.00	-0.91%
		CF09-CF01	元/吨	-2285	-2265	20.00	-0.88%
		CF01基差	元/吨	148	139	-9.00	-6.08%
		CF05基差	元/吨	1333	1314	-19.00	-1.43%
		CF09基差	元/吨	2433	2404	-29.00	-1.19%
	仓单	注册仓单	张	15157	15644	487.00	3.21%
		预报仓单	张	1626	1447	-179.00	-11.01%
		总仓单	张	16783	17091	308.00	1.84%
		仓单折单边持仓	手	134264	136728	2464.00	1.84%
		仓单折皮棉	吨	671320	683640	12320.00	1.84%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17200	17200	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	28500	28500	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	33200	33200	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	4.15	4.16	0.01	0.24%
		FCYIndexC21S	元/吨	25516	25516	0.00	0.00%
		FCYIndexC32S	元/吨	28802	28802	0.00	0.00%
		FCYIndexJC32S	元/吨	31170	31170	0.00	0.00%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	30066	30111	45.10	0.15%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-302	-302	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-1566	-1611	-45.10	2.88%

每日市场评论：

郑棉市场情况：上周五 ICE 棉花期货冲高回落，隔夜郑棉高开横盘，今日早盘区间震荡，午后在多头买盘推动下走高，日线形成小阳线。日内远月成交缩量，持仓量增加。

今日主力合约 2205 基差为 1314 元，15 价差 1175 元，主力基差较上一日减 19 元。仓单方面，郑商所今日注册仓单 15644 张，有效预报 1447 张。

外盘情况：7 日 ICE 期棉市场整体收涨。ICE3 月合约结算价 115.12 美分，涨 40 点；5 月合约结算价 112.88 美分，涨 60 点；7 月合约结

算价 110.28 美分，涨 87 点。3 月合约高开高走，围绕 115.50 美分/磅一线震荡运行。随着买盘资金入场以及外围市场普涨提振的作用之下，盘面冲至高点 116.86 美分/磅，后受获利结盘影响，交易重心有所回落，至收盘处以小幅上涨收盘。

M 级棉花 1%进口成本 20549 元，进口利润 1825 元，M 级棉花滑准税进口成本 20653 元，进口利润 1721 元。

基本面情况：

- 1、据全国棉花交易市场，截止到 2022 年 1 月 9 日，新疆地区皮棉累计加工总量 499.6 万吨，同比减幅 3.3%。
- 2、【棉花公检：截至 1 月 9 日 2021 年度全国棉花累计公检 490.24 万吨，同比减 1.3%】据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 9 日，2021 年棉花年度全国共有 1058 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 21707097 包，共 490.24 万吨，同比减 1.3%，其中新疆检验量 21340799 包，共 482.02 万吨，同比减 0.8%；内地检验量为 366298 包，共 8.22 万吨，同比减 25.4%。
- 3、【中国棉花购销周报：截至 2022 年 1 月 6 日全国新棉销售率为 22.1%，同比下降 25.5 个百分点】据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2022 年 1 月 6 日，全国新棉采摘已经结束；全国交售率为 99.0%，同比提高 0.3 个百分点，较过去四年均值提高 2.5 个百分点，其中新疆交售已基本结束。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 1 月 6 日，全国加工率为 92.7%，

同比下降 3.8 个百分点，较过去四年均值下降 3.4 个百分点，其中新疆加工 93.7%；全国销售率为 22.1%，同比下降 25.5 个百分点，较过去四年均值下降 16.6 个百分点，其中新疆销售 20.6%。按照国内棉花预计产量 580.1 万吨（国家棉花市场监测系统 2021 年 12 月份预测）测算，截至 1 月 6 日，全国累计交售籽棉折皮棉 574.0 万吨，同比减少 13.1 万吨，较过去四年均值减少 4.3 万吨，其中新疆交售 526.2 万吨；累计加工皮棉 531.8 万吨，同比减少 34.5 万吨，较过去四年均值减少 23.5 万吨，其中新疆加工 493.0 万吨；累计销售皮棉 127.1 万吨，同比减少 152.1 万吨，较过去四年均值减少 96.9 万吨，其中新疆销售 108.4 万吨。

4、【巴基斯坦国内棉花价格涨到历史新高，棉纱价格停滞不前】据中国棉花网 1 月 7 日发布的报告，最近一周，巴基斯坦国内棉花供应紧张，棉花价格涨到历史新高，而棉纱价格停滞不前，因此纱厂利润开始下滑。最近半个月，巴基斯坦新棉上市量大幅下降，而未来几个月的棉花需求将不断增加，因此纱厂原料供应紧张的状况加剧。当周，巴基斯坦卡拉奇现货价格指数涨到 18300 卢比/毛德，单周上涨 5.71%，进口美棉价格在 ICE 期货上涨的带动下涨幅更大。由于巴基斯坦纺织下游需求疲软，目前巴基斯坦棉纱价格继续承压，出口报价小幅下跌，纱厂库存已开始累积。不过，在原料成本上升的情况下，未来巴基斯坦棉纱价格会有所反弹。

技术面分析：上周五美棉 3 月合约冲高回落收长上影线的阳线星，今日早盘平开回升收复前一日上影线大部，技术上仍处于区间走

势，中线受 11 月中下旬高点压制，但是近几日呈横向波动蓄势，后期向上突破该位的可能性加大。

今日郑棉 CF05 合约高开收阳线，期价受 5 日均线支撑，日线突破前三个交易日横盘区间上轨，中线技术面利多;60 分钟图形向上突破前期横盘区间上轨，短线亦呈突破走势，但是日线 RSI7 背离，短线仍存在反复的可能。

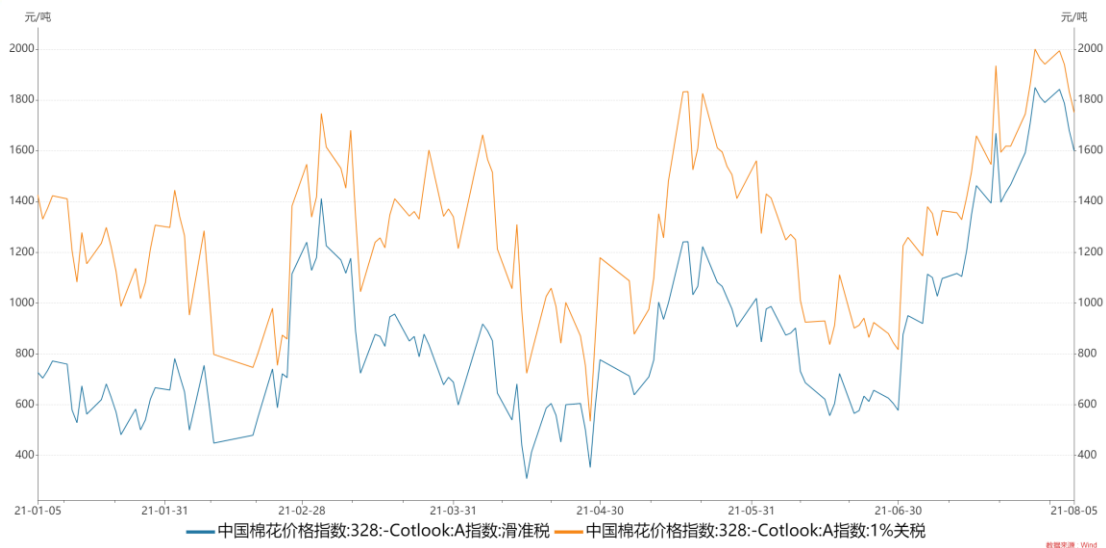
操作建议：CF05 合约多单继续持有。

相关基本面数据汇总：

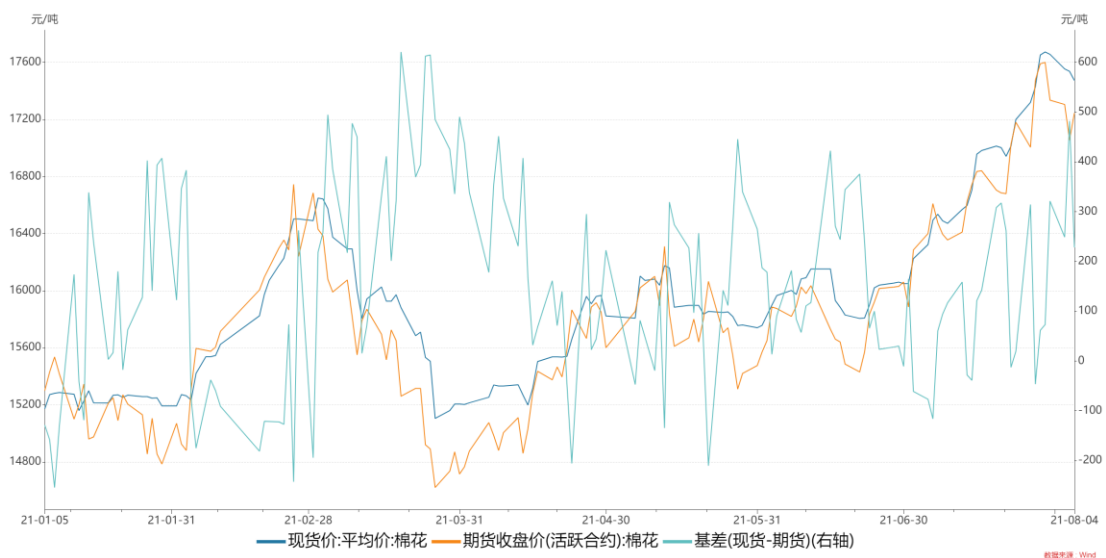
1、国内外棉花价格走势图



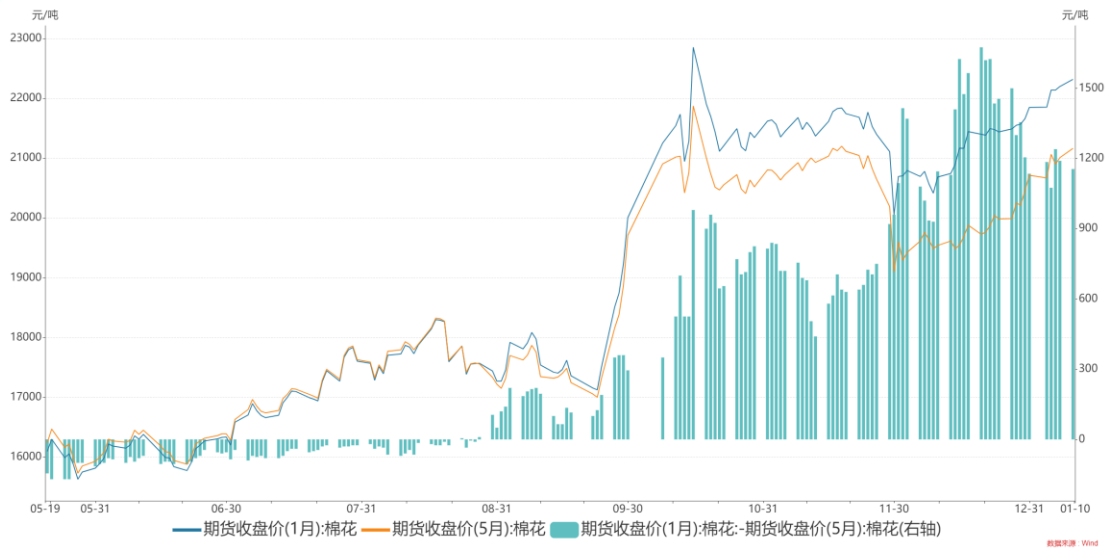
2、国内棉花进口利润



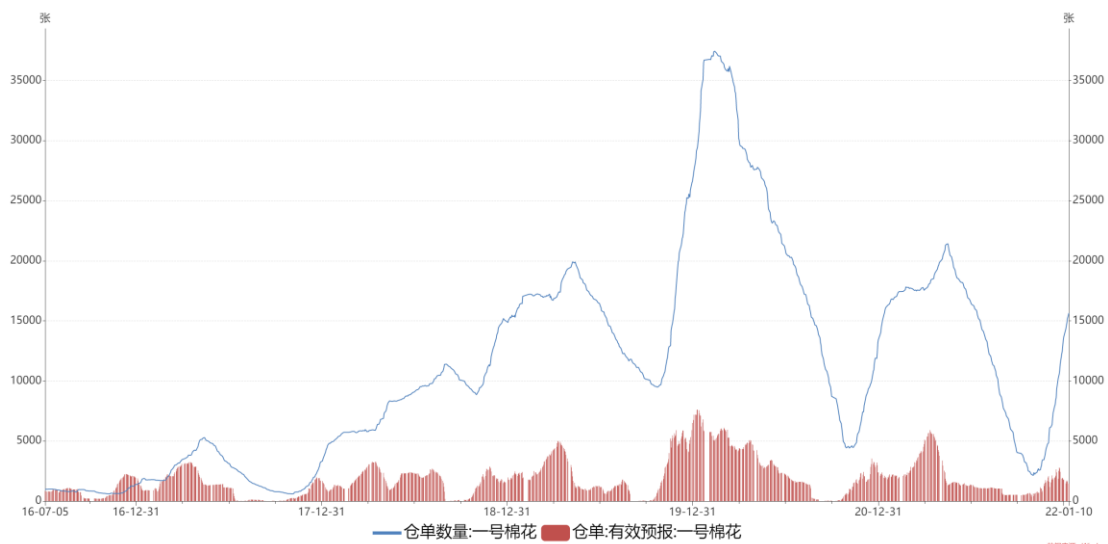
3、棉花主力合约基差走势



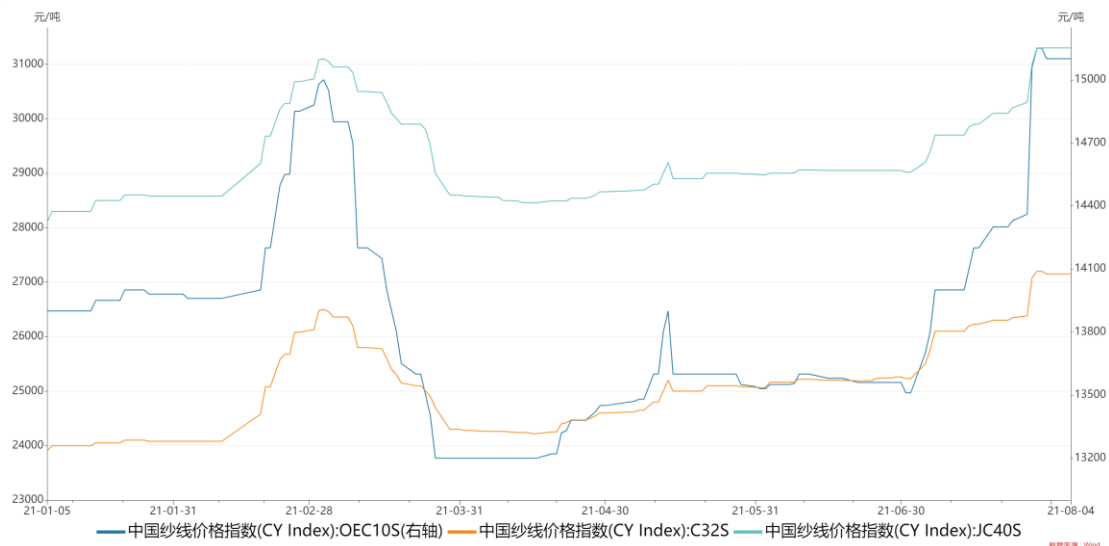
4、棉花 1-5 价差走势



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

免责条款：

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。