

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪 (2.07)					
			单位	1月28日	2月7日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22727	22762	35.00	0.15%
		FCIndexM	美分/磅	138.19	142.54	4.35	3.15%
		CF01	元/吨	19200	19640	440.00	2.29%
		CF05	元/吨	21600	22080	480.00	2.22%
		CF09	元/吨	20650	21105	455.00	2.20%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	21521	22247	726.50	3.38%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1206	515	-691.50	-57.33%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	21615	22334	719.30	3.33%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1112	428	-684.30	-61.53%
	价差	CF01-CF05	元/吨	-2400	-2440	-40.00	1.67%
		CF05-CF09	元/吨	950	975	25.00	2.63%
		CF09-CF01	元/吨	1450	1465	15.00	1.03%
		CF01基差	元/吨	3527	3122	-405.00	-11.48%
		CF05基差	元/吨	1127	682	-445.00	-39.49%
		CF09基差	元/吨	2077	1657	-420.00	-20.22%
	仓单	注册仓单	张	18150	18228	78.00	0.43%
		预报仓单	张	1127	1150	23.00	2.04%
		总仓单	张	19277	19378	101.00	0.52%
		仓单折单边持仓	手	154216	155024	808.00	0.52%
		仓单折皮棉	吨	771080	775120	4040.00	0.52%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17450	17600	150.00	0.86%
		CYIndexC32S	元/吨	28950	29180	230.00	0.79%
		CYIndexJC40S	元/吨	33600	33850	250.00	0.74%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	4.2	4.24	0.04	0.95%
		FCYIndexC21S	元/吨	26003	26203	200.00	0.77%
		FCYIndexC32S	元/吨	29024	29279	255.00	0.88%
		FCYIndexJC32S	元/吨	31590	31890	300.00	0.95%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	30500	30538	38.50	0.13%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-74	-99	-25.00	33.78%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-1550	-1358	191.50	-12.36%

每日市场评论：

郑棉市场情况：2月7日，今日早盘受外棉上涨影响高开高走，盘中高位放量后调整，日线形成阳线，日内主力合约成交量变化不大，持仓量增加。今日主力合约2205基差为682元，59价差975元，主力基差较上一日下跌445元。仓单方面，郑商所今日注册仓单18228张，有效预报1150张。

外盘情况：4日ICE期棉市场涨跌互现。ICE3月合约结算价126.74美分，跌88点；5月合约结算价123.99美分，跌74点；7月合约结算价120.96美分，跌62点。

M 级棉花 1%进口成本 22247 元，国内棉花进口利润 515 元，M 级棉花滑准税进口成本 22334 进口利润 428 元。

基本面情况：

1、2021、2022 年各主产棉国、产棉区植棉面积或呈现较大幅度的增长，据大耀纺织 2 月 4 日发布的报告，2021、2022 年各主产棉国、产棉区植棉面积或呈现较大幅度的增长，局部棉区有望“井喷”。如果天气正常、灾害发生率较低，2022 年全球棉花供需形势逆转，棉价反弹承压、乏力的概率偏高。1、2022 年美国、印度、巴基斯坦、中亚等各主产国棉花扩种已“板上钉钉”。据外媒消息，因 2021/22 年度棉花价格很高且签约销售顺畅，美国农场主、国际棉商等普遍判断 2022 年美棉种植面积将恢复增长，据预测，2022 年美国棉花种植面积为 1209.3 万英亩，同比增长 8%，也有行业人士预测美棉将扩种 15-25%；印度自 9-11 月份籽棉收购价大幅上涨，再加上单产有望提高，棉农收益明显高于其它粮食作物及大豆、花生等，农民 2022 年植棉热情、信心被充分调动起来。2、澳大利亚、巴西扩种进入“进行时”。棉价高+出口迅猛刺激 2021 年澳大利亚棉花种植面积从 9 月份开始如火如荼地展开，而且近期主产棉区降雨充沛。USDA 数据显示，澳大利亚 2021/22 年度植棉面积预计在 60 万公顷，比上一年度增加约 114%，总产约 115 万吨，同比增加约 89%；而巴西马托格罗索州 2021/22 年度棉花种植面积或同比增加 13.3%，巴西棉花总产同比有望增加 20%。3、本年度马里、布吉纳法索、乍得、塞内加尔等非州

国家种植面积同比大幅增长，单产提高+棉价高企刺激大部分非洲产棉区 2022 年扩种。

2、棉花公检：截至 2 月 6 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.31 万吨，同比减 6.8%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 6 日，2021 年棉花年度全国共有 1066 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 23038598 包，共 520.31 万吨，同比减 6.8%，其中新疆检验量 22573332 包，共 509.86 万吨，同比减 6.3%；内地检验量为 465266 包，共 10.45 万吨，同比减 26.3%。

3、新棉加工：截止 2 月 6 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 520.42 万吨，同比少 6.6%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 6 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 520.42 万吨，同比少 6.6%。

4、美棉涨势强劲累计涨幅 2.5%。国内春节假期期间，在外围美股、谷物及原油市场普涨以及美棉周度签约数据亮眼拉动之下，美棉交易重心大幅抬升，从 125 美分以下向上突破接近 128 美分，累计涨幅在 2.5 个百分点。国际棉花现货价格跟随纽期自 135 美分/磅向上突破 140 美分，累计涨幅在 4%左右。

技术面分析：ICE 期棉市场 3 月合约高开高走，受外围谷物市场支撑，市场运行呈现高位震荡态势。盘中在多头获利平仓离场及美元走高拖累之下，交易重心承压持续震荡下挫。后至收盘处未能扭转日内跌势，以大幅下跌收盘。

今日郑棉 CF05 合约高开上涨收阳线，日线止于前高；60 分钟图形成一个高开跳空缺口，短线调整未破均线，技术面偏多，但是今日冲高后高位换后量较大，短线能否继续上行有待于进一步验证。

操作建议：CF2205 合约多单继续持有。

相关基本面数据汇总：

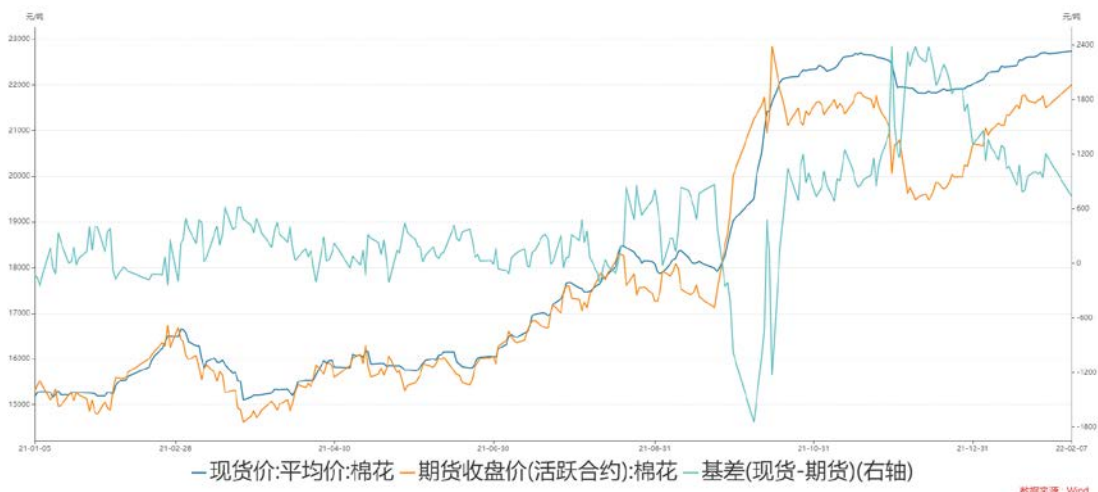
1、国内外棉花价格走势



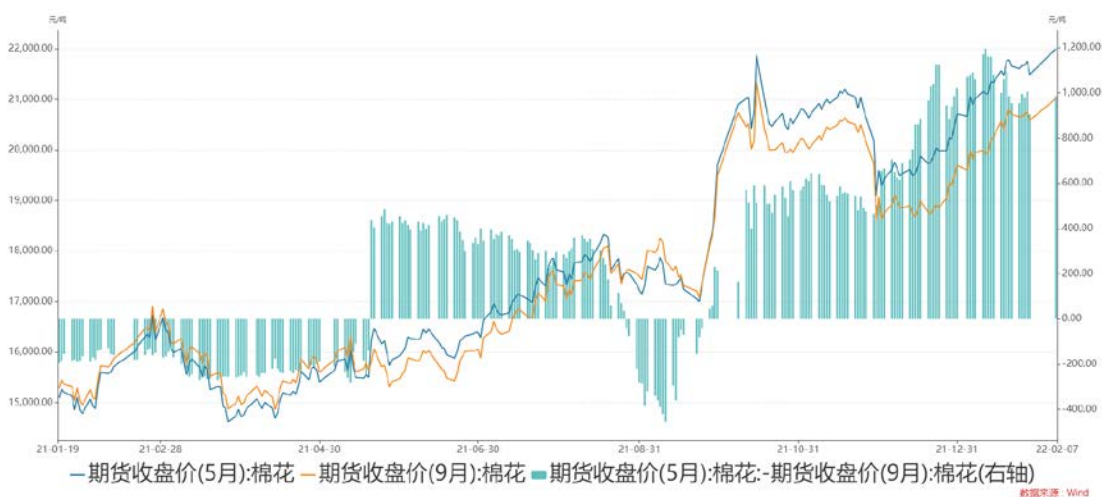
2、国内棉花进口利润



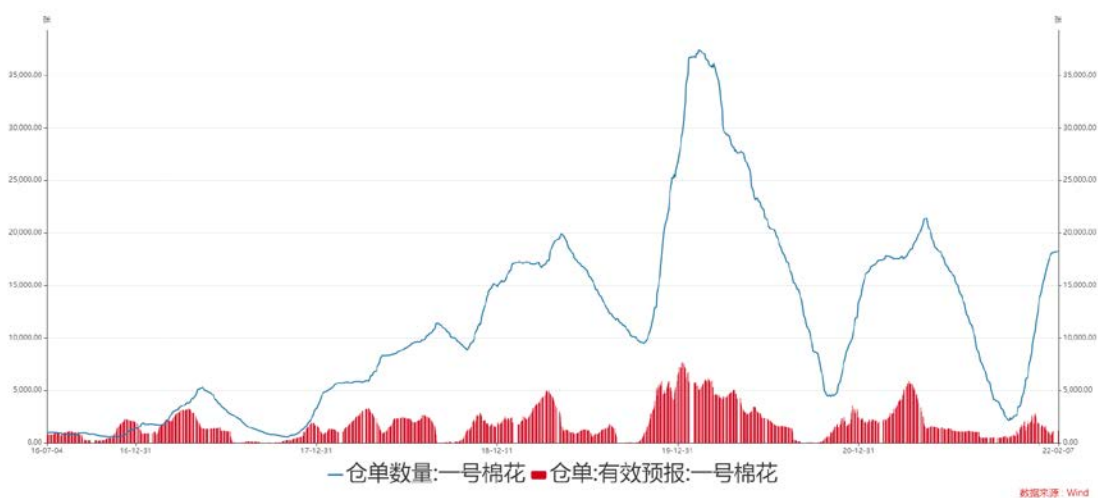
3、棉花主力合约基差走势



4、棉花 59 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 期货从业资格号: 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。