

| 金石期货 JINSHI FUTURES |       | 棉花每日数据跟踪 (2.10)  |       |        |        |         |        |
|---------------------|-------|------------------|-------|--------|--------|---------|--------|
|                     |       |                  | 单位    | 2月10日  | 2月11日  | 涨跌量     | 涨跌幅    |
| 棉花                  | 价格相关  | CCIndex3128B     | 元/吨   | 22875  | 22886  | 11.00   | 0.05%  |
|                     |       | FCIndexM         | 美分/磅  | 141.81 | 141.43 | -0.38   | -0.27% |
|                     |       | CF01             | 元/吨   | 19690  | 19665  | -25.00  | -0.13% |
|                     |       | CF05             | 元/吨   | 21710  | 21755  | 45.00   | 0.21%  |
|                     |       | CF09             | 元/吨   | 20910  | 20920  | 10.00   | 0.05%  |
|                     | 成本 利润 | M级棉花1%进口成本       | 元/吨   | 22134  | 22076  | -58.78  | -0.27% |
|                     |       | M级棉花1%进口利润       | 元/吨   | 741    | 810    | 69.78   | 9.42%  |
|                     |       | M级棉花滑准税进口成本      | 元/吨   | 22222  | 22164  | -58.19  | -0.26% |
|                     |       | M级棉花滑准税进口利润      | 元/吨   | 653    | 722    | 69.19   | 10.60% |
|                     | 价差    | CF01-CF05        | 元/吨   | -2020  | -2090  | -70.00  | 3.47%  |
|                     |       | CF05-CF09        | 元/吨   | 800    | 835    | 35.00   | 4.38%  |
|                     |       | CF09-CF01        | 元/吨   | 1220   | 1255   | 35.00   | 2.87%  |
|                     |       | CF01基差           | 元/吨   | 3185   | 3221   | 36.00   | 1.13%  |
|                     |       | CF05基差           | 元/吨   | 1165   | 1131   | -34.00  | -2.92% |
|                     |       | CF09基差           | 元/吨   | 1965   | 1966   | 1.00    | 0.05%  |
|                     | 仓单    | 注册仓单             | 张     | 18399  | 18390  | -9.00   | -0.05% |
|                     |       | 预报仓单             | 张     | 1091   | 1191   | 100.00  | 9.17%  |
|                     |       | 总仓单              | 张     | 19490  | 19581  | 91.00   | 0.47%  |
|                     |       | 仓单折单边持仓          | 手     | 155920 | 156648 | 728.00  | 0.47%  |
|                     |       | 仓单折皮棉            | 吨     | 779600 | 783240 | 3640.00 | 0.47%  |
| 棉纱                  | 国产纱   | CYIndexOEC10S    | 元/吨   | 17770  | 17770  | 0.00    | 0.00%  |
|                     |       | CYIndexC32S      | 元/吨   | 29480  | 29480  | 0.00    | 0.00%  |
|                     |       | CYIndexJC40S     | 元/吨   | 34030  | 34030  | 0.00    | 0.00%  |
|                     | 进口纱   | FCYIndexC32S CIF | 美元/公斤 | 4.31   | 4.31   | 0.00    | 0.00%  |
|                     |       | FCYIndexC21S     | 元/吨   | 26378  | 26378  | 0.00    | 0.00%  |
|                     |       | FCYIndexC32S     | 元/吨   | 29463  | 29463  | 0.00    | 0.00%  |
|                     |       | FCYIndexJC32S    | 元/吨   | 32090  | 32090  | 0.00    | 0.00%  |
|                     | 成本 利润 | C32S级棉纱加工成本      | 元/吨   | 30663  | 30675  | 12.10   | 0.04%  |
|                     |       | C32S级棉纱进口利润      | 元/吨   | 17     | 17     | 0.00    | 0.00%  |
|                     |       | C32S级棉纱加工利润      | 元/吨   | -1183  | -1195  | -12.10  | 1.02%  |

## 每日市场评论：

郑棉市场情况：2月11日，今日早盘在空头卖盘压制走低，随后多头买盘推动期价回稳，午后重心上移震荡，尾盘在平仓盘压制下回落，日线形成阳线星，日内主力合约成交量放大，持仓量减少。今日主力合约2205基差为1131元，59价差835元，主力基差较上一日下跌34元。仓单方面，郑商所今日注册仓单18390张，有效预报1191张。

**外盘情况:**10 日 ICE 期棉市场整体下跌。ICE3 月合约结算价 125.66 美分, 跌 77 点; 5 月合约结算价 123.20 美分, 跌 60 点; 7 月合约结算价 120.51 美分, 跌 65 点。

M 级棉花 1%进口成本 22076 元, 国内棉花进口利润 810 元, M 级棉花滑准税进口成本 22164 进口利润 722 元。

### **基本面情况:**

1、USDA 美棉出口周报: 截止 2 月 3 日当周, 2021/22 年度棉花净签约 4.32 (-3.39) 万吨, 装运 7.27 (+0.10) 万吨, 据 USDA 最新数据, 截止 2 月 3 日当周 2021/2022 年度, (单位: 万吨)

1.销售: 美棉净签约 4.32 (环比-3.39, 同比-2.61), 本年度累计签约 285.2 万吨, 同比少 19.38 万吨, 累计签约数量占 出口预估 (2 月 USDA)比 88.8%, 同比增 3.4 个百分点, 较五年均值增 7.3 个百分点, 销售差: 36, 剩余周需平均净销售 1.44。2.装运: 美棉装运 7.27 (环 比+0.10, 同比-0.42), 本年度累计装运 99.85 万吨, 同比少 61.34 万吨, 装运 进度 31.1%, 同比少 14.1 个百分点, 较五年均值少 5 个百分点, 装船差 221, 剩余周需平均装船 8.85。

2、棉花公检: 截至 2 月 10 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.34 万吨, 同 比减 6.8%, 据中国棉花公证检验网, 截止 2022 年 2 月 10 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 23039944 包, 共 520.34 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 466612 包，共 10.48 万吨，同比减 26.2%。

3、纺企开工较早，复工率已达 80%，据布工厂 2 月 10 日发布的报告，据了解，受到去年第四季度行情好转的影响，今年整个行业开工普遍较早。市场上，门市部的销售人员在初八左右上岗到位，织造厂也陆续开工返岗，开始生产。不少企业已经开始忙于发货。织造厂方面，本地工厂大多数还未开工，早的于初十开工，晚的于初十二开工。主要由于外地工人返岗较晚，且不少企业还处在缺工状态，目前以招工为主。但织造企业的开工时间，除了老板的意愿外，也主要取决于污水厂。外地织造工厂因员工到岗及时以及缺工不明显，部分工厂初八已开工，且开工第一天复产率就在 7-8 成。目前，企业开工时间普遍提前，开工第一天就接单新单、忙发货，并且化纤原料也迎来“开门红”，坯布价格也应声而涨。

**技术面分析：**周四美棉 5 月合约下滑收小阴线，今日早盘平开盘整，期价位于 10 日均线下方震荡，今晚关注近期盘整区间下轨 122-122.5 美分附近的支撑；60 分钟图形上试回落，短线走势中性偏空。

今日郑棉 CF05 合约盘整收阳线星，期价上试前一日高点承压，中线维持横盘格局，但是节后跳空缺口被有效覆盖，如近期无法再度向上突破，短期下跌的可能性加大；60 分钟图形盘整，短线方向不明朗。

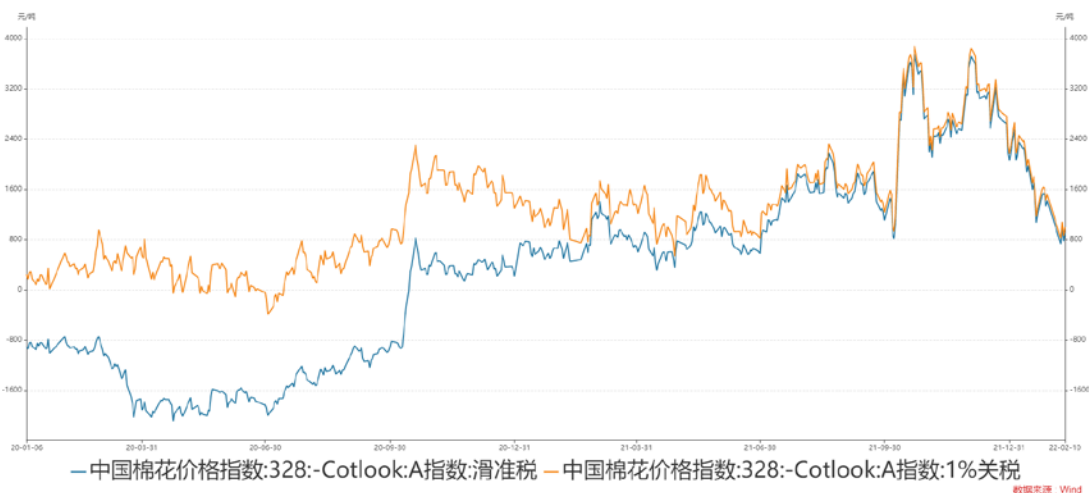
**操作建议：**预计短期内郑棉下行空间有限，CF2205 合约多单谨慎持有。

## 相关基本面数据汇总：

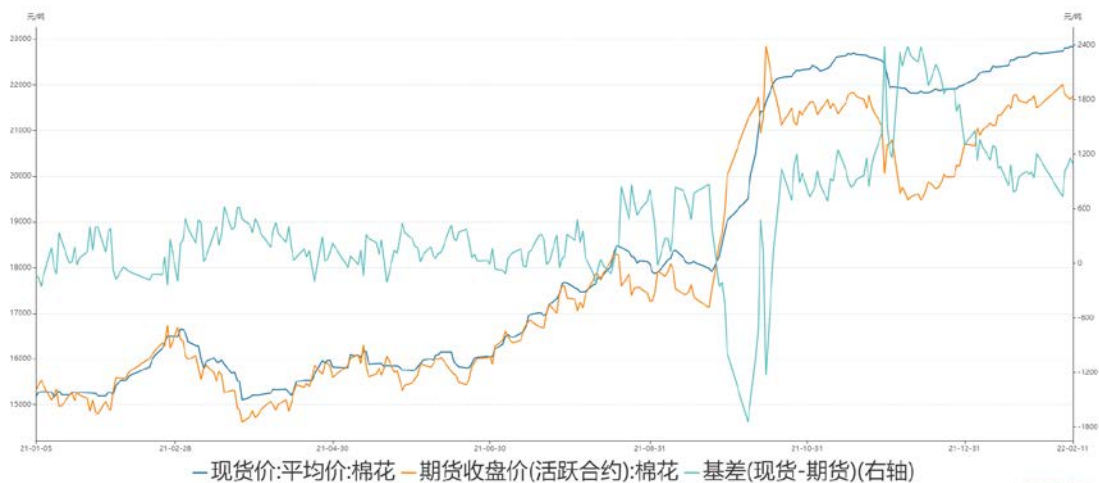
### 1、国内外棉花价格走势图



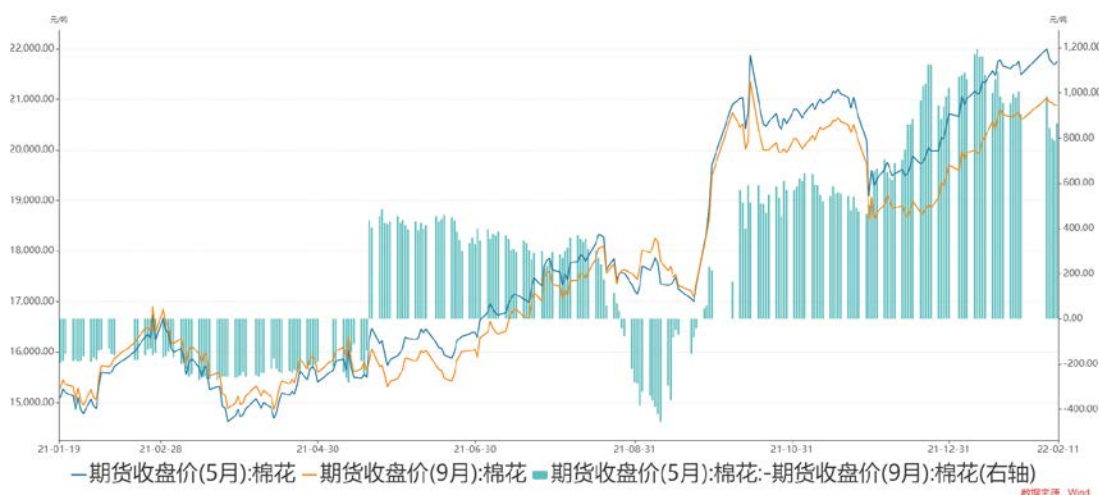
### 2、国内棉花进口利润



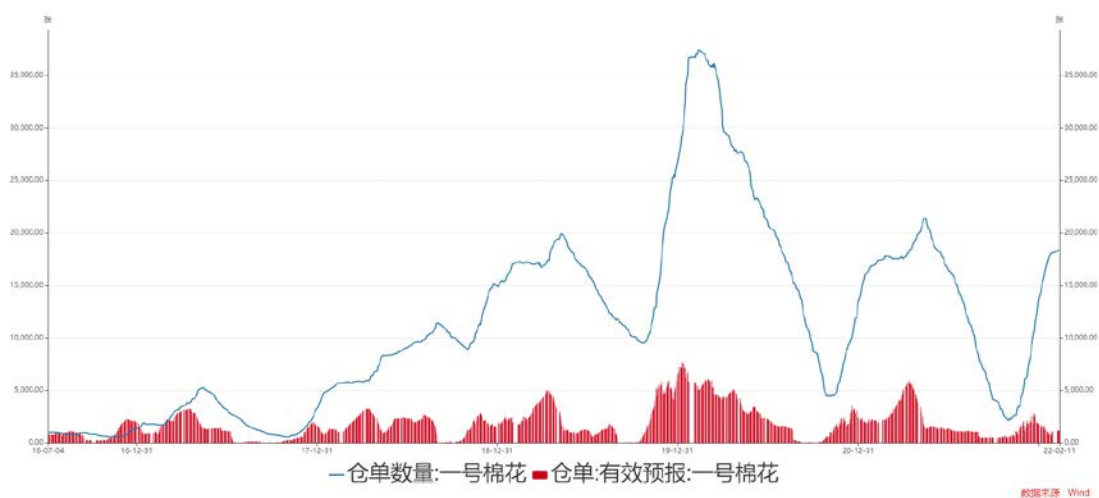
### 3、棉花主力合约基差走势



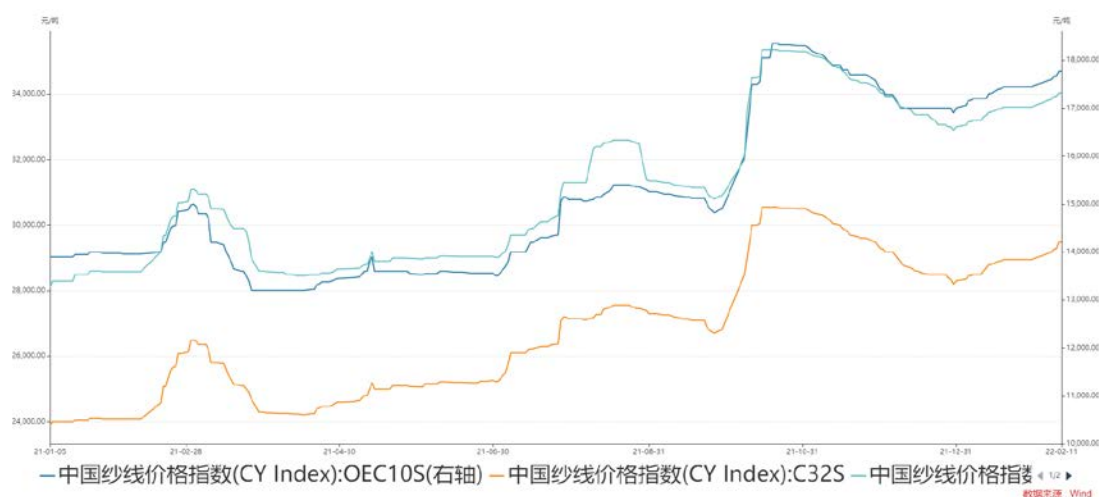
#### 4、棉花 59 合约价差走势



#### 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。