

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每日数据跟踪 (2.15)					
			单位	2月16日	2月17日	涨跌量	涨跌幅
棉花	价格相关	CCIndex3128B	元/吨	22892	22849	-43.00	-0.19%
		FCIndexM	美分/磅	138.91	137.52	-1.39	-1.00%
		CF01	元/吨	19225	19075	-150.00	-0.78%
		CF05	元/吨	21320	21215	-105.00	-0.49%
		CF09	元/吨	20530	20395	-135.00	-0.66%
	成本 利润	M级棉花1%进口成本	元/吨	21688	21473	-215.01	-0.99%
		M级棉花1%进口利润	元/吨	1204	1376	172.01	14.28%
		M级棉花滑准税进口成本	元/吨	21780	21567	-212.89	-0.98%
		M级棉花滑准税进口利润	元/吨	1112	1282	169.89	15.28%
	价差	CF01-CF05	元/吨	-2095	-2140	-45.00	2.15%
		CF05-CF09	元/吨	790	820	30.00	3.80%
		CF09-CF01	元/吨	1305	1320	15.00	1.15%
		CF01基差	元/吨	3667	3774	107.00	2.92%
		CF05基差	元/吨	1572	1634	62.00	3.94%
		CF09基差	元/吨	2362	2454	92.00	3.90%
	仓单	注册仓单	张	18397	18392	-5.00	-0.03%
		预报仓单	张	1088	1075	-13.00	-1.19%
		总仓单	张	19485	19467	-18.00	-0.09%
		仓单折单边持仓	手	155880	155736	-144.00	-0.09%
		仓单折皮棉	吨	779400	778680	-720.00	-0.09%
棉纱	国产纱	CYIndexOEC10S	元/吨	17780	17780	0.00	0.00%
		CYIndexC32S	元/吨	29500	29500	0.00	0.00%
		CYIndexJC40S	元/吨	34000	34000	0.00	0.00%
	进口纱	FCYIndexC32S CIF	美元/公斤	4.33	4.33	0.00	0.00%
		FCYIndexC21S	元/吨	26608	26608	0.00	0.00%
		FCYIndexC32S	元/吨	29587	29587	0.00	0.00%
		FCYIndexJC32S	元/吨	32250	32250	0.00	0.00%
	成本 利润	C32S级棉纱加工成本	元/吨	30681	30634	-47.30	-0.15%
		C32S级棉纱进口利润	元/吨	-87	-87	0.00	0.00%
		C32S级棉纱加工利润	元/吨	-1181	-1134	47.30	-4.00%

每日市场评论：

郑棉市场情况：2月17日，今日盘中震荡上行，日线形成阳线，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1634元，59价差820元，主力基差较上一日上涨62元。仓单方面，郑商所今日注册仓单18392张，有效预报1075张。

外盘情况：16日ICE期棉市场全面收跌。ICE3月合约结算价121.91美分，跌113点；5月合约结算价119.49美分，跌129点；7月合约结算价116.78美分，跌125点；其他合约下跌52-152点不等。

M 级棉花 1%进口成本 21473 元，国内棉花进口利润 1376 元，M 级棉花滑准税进口成本 21567 元，进口利润 1282 元。

基本面情况：

1、棉花公检：截至 2 月 16 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.50 万吨，同比减 6.7%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 16 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 23047453 包，共 520.50 万吨，同比减 6.7%，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 474121 包，共 10.65 万吨，同比减 25.0%。

2、新棉加工：截止 2 月 16 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 524.17 万吨，同比少 6.2%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 16 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 524.17 万吨，同比少 6.2%。

3、纱线景气指数：截止 2 月 16 日当周中国纱线景气指数为 15，前值 12，去年同期为 12，据找纱网，本周（2022.2.10-2022.2.16）纱线成交景气指数为 15，前值 12，去年同期为 12；纯棉纱成交指数为 13，前值为 10，去年同期为 11；混纺纱成交指数为 14，前值 12，去年同期为 16。

4、欧盟对中国、孟加拉服装进口量和进口额大幅增长，据中国棉花网 2 月 16 日发布的报告，欧盟统计局数据显示，2021 年 11 月，欧盟服装进口量和进口额同比分别增长 28%和 31%，10 月份的进口量则同比减少 2%。欧盟对中国的服装进口量同比增长 33%，对其他地区

的进口量增长 26%。按欧元计算，欧盟对中国的服装进口额同比增长 52%，比 2019 年同期增长 36%，欧盟对孟加拉国的服装进口量和进口额同比分别增长 52%和 66%，比 2019 年同期分别增长 32%和 34%。2021 年 1-11 月，欧盟服装进口量和进口额同比分别增长 5.7%和 8%。和 2019 年同期相比，进口量和进口额分别增长 15%和 22%。

技术面分析： 5 月合约低开小幅走高，因近期无明确利好因素支撑，市场维持窄幅震荡态势。盘中受获利了结盘压力，交易重心下挫。至日内低点 118.76 处，受外围谷物市场走高支撑买盘低位入场，交易重心上升，但最终收盘处未能延续前一日涨势，以大幅下跌收盘。

今日郑棉 CF05 合约下探回升收阳线，期价下试 40 日均线止跌回稳，但是中线仍未脱离偏空格局；60 分钟图形反弹止于 20 均线，日内上涨动能源于空头回补，能否持续有待于观察。

操作建议： CF2205 合约日内轻仓短多，关注 USDA 周度出口报告。

相关基本面数据汇总：

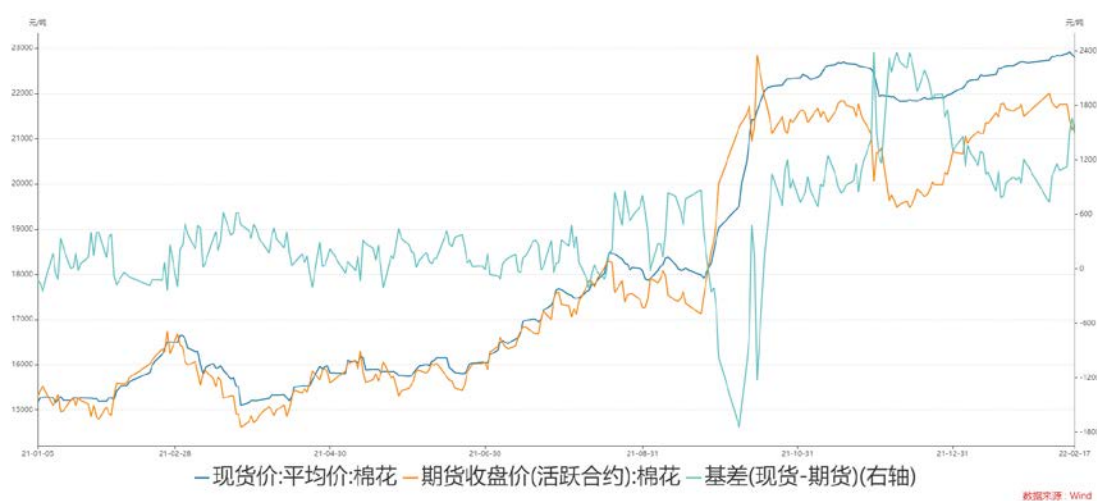
1、国内外棉花价格走势图



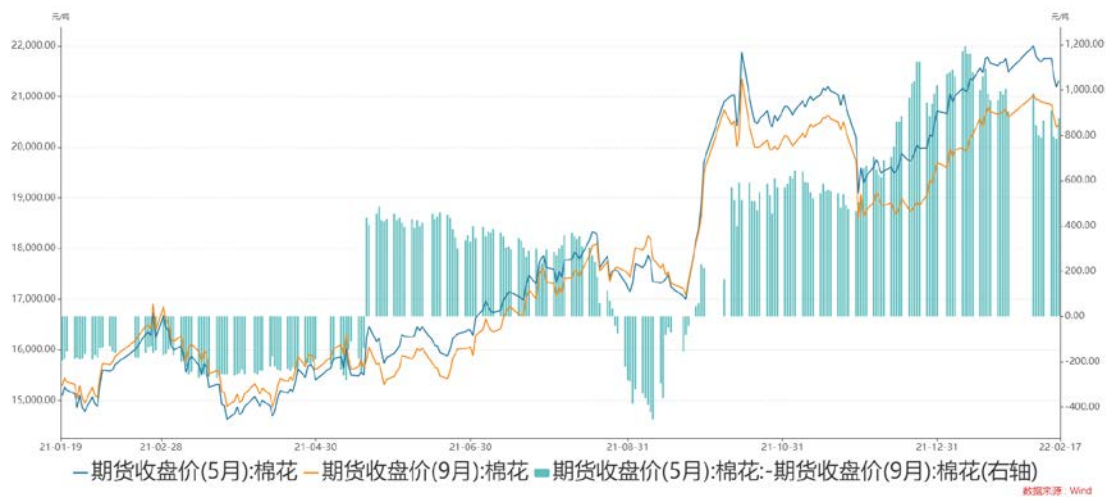
2、国内棉花进口利润



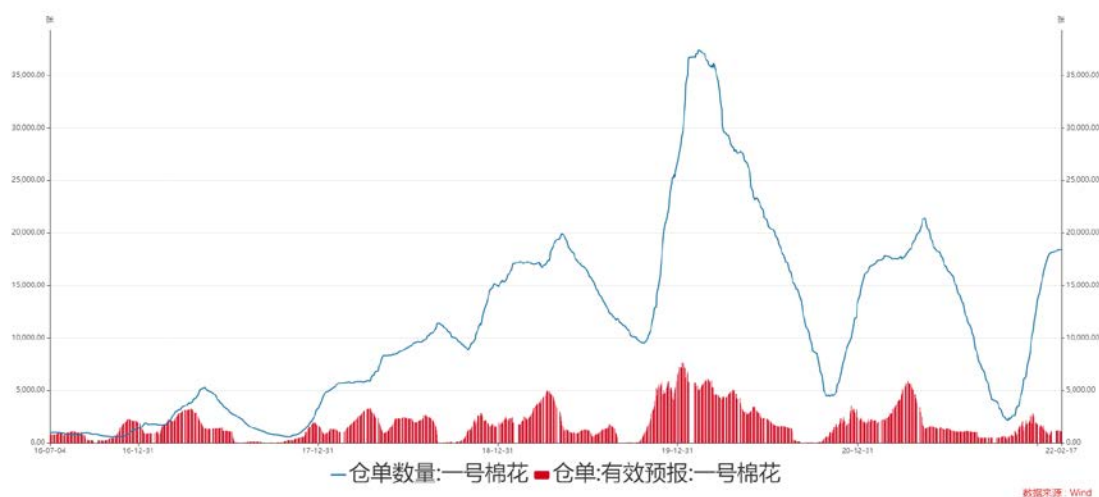
3、棉花主力合约基差走势



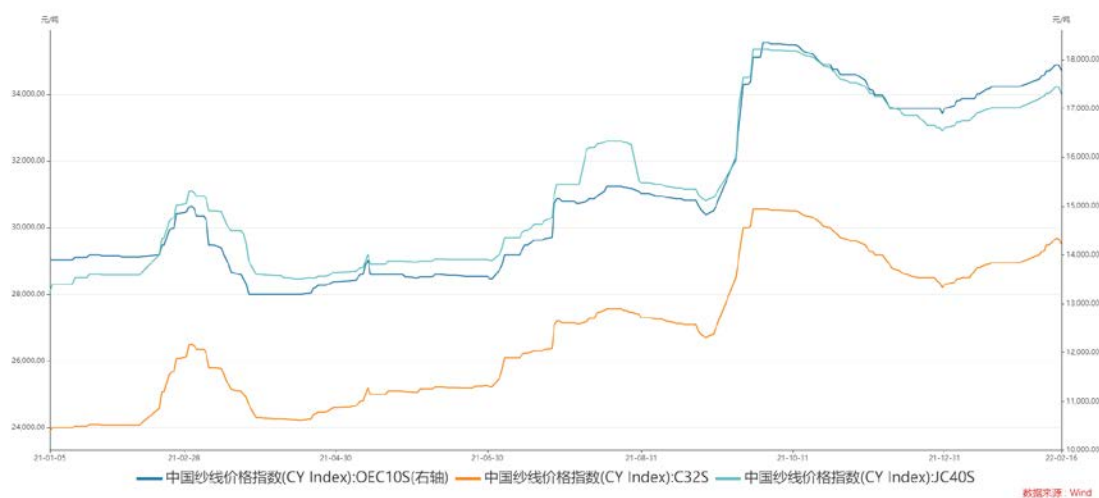
4、棉花 59 合约价差走势



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。