

金石期货研究所

农产品组研究员

姓名：于丽娟

期货从业证号：F0247077

投资咨询证号：Z0001325

电话：0991-2361724

邮箱：yljtubaby@163.com

QQ号：759043326

姓名：王玺

电话：0991-2361724

邮箱：443078741qq@.com

QQ号：443078741

金石棉花日报

2012-8-22

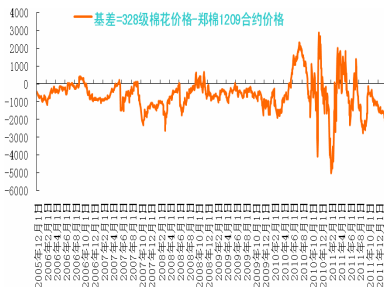
关注信息

1、(8.13-8.20)一周，日装运 220 车，保持良好运输状态。截止 8 月 21 日，各站台发运站共剩疆棉 61.65 万吨待运，其中剩余储备棉 50 万吨左右。预计 9 月底除巴楚库外，其他库均可运完。

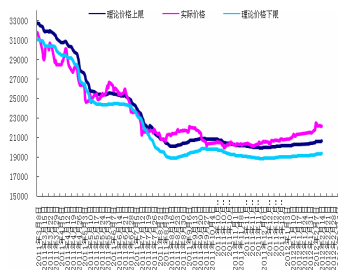
2、据 Cotlook 21 日陆地棉现货报价继续上涨，交易持续清淡，市场有少数询盘。中国方面关于进口配额发放的消息尚无进展。

3、国家发改委和商务部 8 月 14 日联合发布《2012 年农产品进口关税配额再分配公告》，公告称持有 2012 年小麦、玉米、稻谷及大米、食糖、棉花进口关税配额的最终用户，当年未就全部配额数量签订进口合同，或已签订进口合同但预计年底前无法从始发港出运的，均应将其持有的关税配额量中未完成或不能完成的部分于 9 月 15 日前交还所在地的省(自治区、直辖市、计划单列市)发展改革委、商务厅(外经贸厅)。国家发展改革委、商务部将对交还的配额进行再分配。对最终用户 9 月 15 日前没有交还且年底前未充分使用的配额，国家发展改革委、商务部在分配下一年农产品进口关税配额时按比例相应扣减。

期现价差走势图



基差走势图



一、期货市场报价：

1、美棉（8月21日）：

合约	结算价	涨跌	持仓	持仓增减
3月	77.74	2.30	35979	401
5月	77.94	2.30	6110	-12
7月	78.27	2.30	6542	41
10月	76.45	2.28	347	0
12月	77.30	2.47	129093	382

2、郑棉（8月21日）

合约	收盘价	涨跌	持仓	持仓增减
1301 合约	19600	90	273698	-3696
1303 合约	19665	80	4074	268
1305 合约	19495	85	85154	-1092
1307 合约	19525	10	114	-12
1209 合约	18750	45	17998	-2664
1211 合约	19220	60	3030	206

二、现货市场报价：

1、现货价格

中国现货价格指数		
	CCIIndex (328)	涨跌
	18393	2
2012-8-21	CCIIndex (527)	涨跌
	16074	5
	CCIIndex (229)	涨跌
	19437	1
美国现货价格指数		
	Cotlook A (FE)	涨跌
2012-8-21	84.95	1.50

2、棉纺原料报价

全棉纱				棉纺原料				
	KC32S	涨跌	JC40S	涨跌	涤纶短纤	涨跌	粘胶短纤	涨跌
2012-8-21	24755	0	30542	0	10650	-50	15700	50

3、外棉到港报价

等级	到港价(美分/磅)	涨跌(美分/磅)	装运期(月)	滑准税下港口提货价(元/吨)	涨跌(元/吨)	1%配额关税下港口提货价(元/吨)	涨跌(元/吨)
美国 EMOT M	83.00	-1.10	8/9	14378	-135	13386	-175
印度 Shankar-6 M	92.35	0.00	8/9	15540	0.00	14872	0.00
澳大利亚 SM	94.50	0.00	8/9	15823	0.00	15213	0.00

4、棉副报价

	棉籽收购价		棉油出厂价		棉粕出厂价		棉短绒出厂价		棉壳出厂价	
	毛籽(元/斤)	涨跌	三级(元/吨)	涨跌	(元/吨)	涨跌	二道绒(元/吨)	涨跌	(元/吨)	涨跌
山东	1.25	0.00	8520	-55	2530	30	4370	-80	1050	20
河北	1.26	0.00	8640	10	2440	10	4500	0	995	5
河南	1.20	0.00	8550	0	2430	-45	4400	0	950	10
江苏	1.09	-0.02	8360	20	2190	0	4390	0	920	-5
安徽	1.09	0.00	8480	10	2350	20	4450	0	930	-20
山西	1.05	0.00	8600	0	2450	-50	4400	0	1150	0
陕西	1.11	0.00	8525	0	2475	0	4250	0	1070	0
湖北	1.14	0.00	8540	0	2355	0	4325	0	1010	0
湖南	1.03	0.00	8000	0	1950	0	4100	0	900	0
北疆	1.02	0.00	7750	0	1900	0	3500	100	980	0
南疆	1.04	0.00	7725	0	1950	50	3400	0	980	0

三、行情点评

内盘：

8月21日，周一郑棉CF1301合约高开，早盘窄幅整理，午后空头集中回补推动期价走高，日线形成小阳线，日内成交量萎缩，持仓量减少。CF1301合约日成交106892手，日减仓3696手，终盘持仓量273698手；CF1305合约日成交11268手，日减仓1092手，终盘持仓量85154手。

个人分析，因19600元/吨的期棉价格为近期期棉的突破位，而期棉价格昨日收盘价位刚好达到，但从成交与持仓上来看，也是投资者对期棉信心不足的表现。在基本面没有改善且没有宏观消息和下游消费的配合期棉价格上涨很可能较为困难。

外盘：

21 日美元走低、外部谷物市场强劲上扬，同时印度旱情继续对市场形成支持，促 ICE 期棉再次大幅走高，近期 10 月合约收于 76.45 美分/磅，涨 228 点；主力 12 月合约结算价 77.30 美分/磅，涨 247 点。市场成交量大幅增加，为两个月以来最高值。

基本上：因投资者对于欧洲官员将拿出应对欧债危机方案的期望升温，导致美元走低；同时谷物市场受旱情影响强劲上涨，印度旱情也引发市场忧虑。

电子撮合：

8 月 21 日，全国棉花交易市场商品棉撮合交易成交 25400 吨，较上一日增 6540 吨，订货量增 860 吨，累计订货 149720 吨。撮合成交量增加，订货量增加，均价上涨。其中 MA1211 和 MA1301 涨幅超过 100 元/吨，分别为 115 元/吨和 120 元/吨，MA1210 及 MA1212 涨幅也在 90 元/吨之上。

四、后期操作建议

操盘观点：昨日郑棉主力收盘在 19600 元/吨，操作上建议若郑棉 1301 合约突破 19600 元/吨的价位可选择日内或短线多单；有轧花厂的企业可继续持有前期的低价多单，以期均摊下调新年度棉花收购的价格。

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，但我们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“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。