

棉花：美棉破 80 美分收涨 郑棉窄幅收跌

宋歌 songge@jsfco.com 期货从业资格号：F03112006 投资咨询从业证书号：Z0018625

表 1：棉花期货日度数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES			棉花 期 货 日 度 数 据 监 测								
指标			截止	单位	昨日	今日	涨跌量	涨跌幅	月同比	年同比	历史位置
期货	CF09 (主力)	收盘价	4/21	元/吨	16000	15985	-15	-0.09%	770	3075	70.18%
		成交量	4/21	手	618271	377536	-240735	-38.94%	9195	206032	78.69%
		持仓量	4/21	手	781436	774243	-7193	-0.92%	181792	245800	98.97%
		注册仓单	4/21	张	12372	12366	-6	-0.05%	-34	2257	79.59%
		有效预报	4/21	张	587	597	10	0.00%	269	-1915	46.19%
	CF01价格		4/21	元/吨	16430	16380	-50	-0.30%	670	3285	73.30%
	CF05价格		4/21	元/吨	15865	15850	-15	-0.09%	635	3165	68.45%
	ICE2号棉主力价格		4/20	美分/磅	79.84	80.04	0.2	0.25%	12.7	13.16	75.61%
	CY主力价格		4/21	元/吨	22145	22250	105	0.47%	775	3335	56.16%
现货	CC Index 3128B		4/21	元/吨	17307	17345	38	0.22%	696	3135	75.48%
	CY Index C325		4/21	元/吨	22500	22500	0	0.00%	400	8290	41.37%
	FC Index M 1%关税		4/21	元/吨	15354	15388	34	0.22%	2270	1716	73.75%
	FC Index M 滑准税		4/21	元/吨	15564	15583	19	0.12%	2465	1177	63.05%
	FCY Index C325		4/21	元/吨	22216	22340	124	0.56%	325	811	39.35%
价差	基差	CF01基差	4/21	元/吨	877	965	88	10.03%	26	-150	76.36%
		CF05基差	4/21	元/吨	1442	1495	53	3.68%	61	-30	92.56%
		CF09基差	4/21	元/吨	1307	1360	53	4.06%	31	60	90.62%
	跨期	1-5价差	4/21	元/吨	565	530	-35	0.00%	35	120	80.32%
		5-9价差	4/21	元/吨	-135	-135	0	0.00%	-30	90	56.52%
		9-1价差	4/21	元/吨	-430	-395	35	-8.14%	-5	-210	24.48%
利润	纺纱利润		4/21	元/吨	-2037.7	-2079.5	-41.8	2.05%	-365.6	-1448.5	0.06%
	棉花进口利润 (1%关税)		4/21	元/吨	1953	1957	4	0.20%	-1574	1419	73.87%
	棉花进口利润 (滑准税)		4/21	元/吨	1743	1762	19	1.09%	-835	1958	84.10%
	棉纱进口利润		4/21	元/吨	284	160	-124	-43.66%	75	1189	66.83%
其他	汇率		4/21	\$/¥	6.8648	6.8594	-0.0054	-0.08%	-0.0304	-0.3461	37.34%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2609 合约，下跌 0.09%，最终收盘价较上个交易日收于 15985 元/吨，较上一个交易日跌 15 元/吨。郑棉成交量较上一个交易日锐减，持仓量较上一个交易日小幅减少，窄幅震荡，郑棉今日收跌。美元走软，原油上涨，旱情持续共同支撑美棉，叠加部分买盘获利了结，美棉隔夜上涨 0.25%，收于 80.04 美分/磅 ICE。后续关注订单改善趋势，新疆种植面积落实及新疆目标价格补贴政策走向的边际影响。

二、宏观、行业要闻

1、据郑州商品交易所,2026 年 4 月 21 日棉花仓单总量 12963(+4)

张，其中注册仓单 12366 (-6) 张，有效预报 597 (+10) 张。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 4 月 20 日，2025 年棉花年度全国共有 1100 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 33778896 包，共 762.48 万吨，较前一日增加 0.08 万吨，同比增加 12.3%，其中新疆检验量 33294981 包，共 751.65 万吨，较前一日持平；内地检验量为 313380 包，共 6.97 万吨。

3、国家统计局数据显示，2026 年 3 月全国纱产量 202.2 万吨，同比减少 0.7%，处于同期偏低水平。2026 年 1-3 月全国纱产量 530.9 万吨，低于去年同期，同比减少 0.3%。

4、2026 年 4 月 13 日-4 月 17 日，国内 32 支纯棉普梳纱周均价 22528 元/吨，环比上涨 98 元/吨；印度 32 支纯棉普梳纱现货周均价 22420 元/吨，环比上涨 120 元/吨；越南 32 支纯棉普梳纱现货周均价 22150 元/吨，同上周价格持平。

5、美国农业部（USDA）公布的每周作物生长报告显示，截至 4 月 19 日当周，美国棉花种植率为 11%，去年同期为 10%，五年均值为 10%。

三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



图 2：棉花现货价格及基差

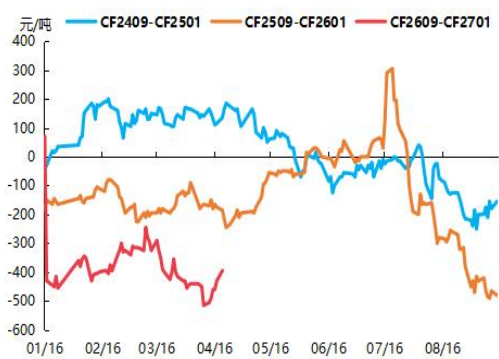


数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

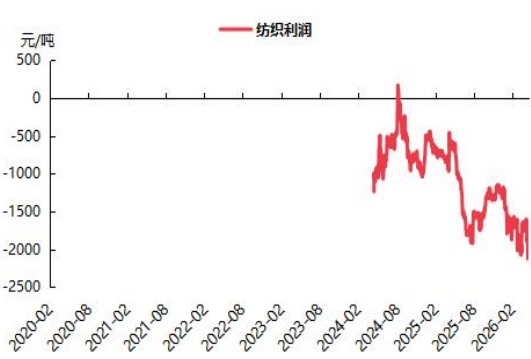
图 3：9-1 价差

图 4：纺织利润



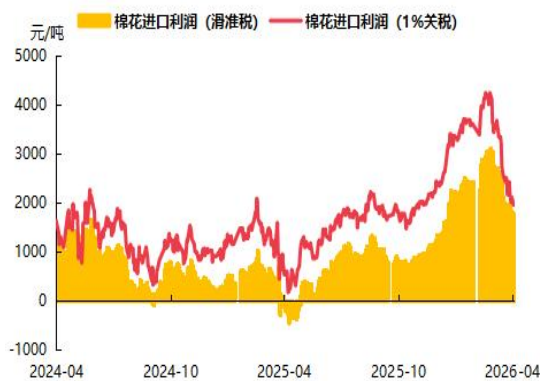
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润



数据来源：Wind、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润

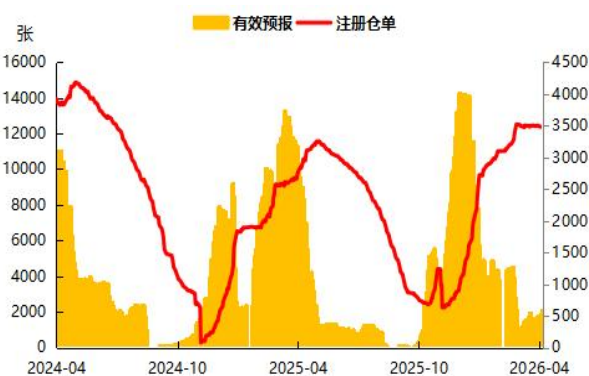


数据来源：Wind、金石期货研究所

图 7：仓单数量



数据来源：Wind、金石期货研究所



数据来源：Wind、金石期货研究所

四、棉花持仓多空龙虎榜



棉花多头龙虎榜



棉花空头龙虎榜



主力合约多头龙虎榜



主力合约空头龙虎榜



五、分析及策略

国际方面，伊朗与美国的停火协议将于明天到期，霍尔木兹海峡关闭，原油价格上涨，化肥供应担忧仍存，种植成本增加，美棉种植区旱情持续占比九成以上，对美棉仍形成较强支撑。国内方面，全疆棉花播种进度持续快于去年同期，预计全疆4月底播种基本结束，新棉实际种植面积的减幅将逐步明朗。棉花商业总库存持续下降，疆内去库较快，叠加外棉棉价强势上涨，内外价差持续收窄，供应压力逐步减小。截至4月16日，大中型棉花加工企业全国销售率为86.6%，较往年同期提速，走货较好。纱线库存逐步去化，规模以上纺企补库意愿逐渐增强，对棉价形成支撑。进口纱替代效应凸显，对纺企生产有一定抑制。郑棉棉价预计近期震荡偏强运行。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

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。