

棉花：美棉小幅收涨 郑棉减仓收跌

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	4/29	元/吨	16420	16385	-35	-0.21%	990	3545	73.52%
		成交量	4/29	手	503828	391367	-112461	-22.32%	154649	199999	79.47%
		持仓量	4/29	手	848846	828311	-20535	-2.42%	297137	255292	99.38%
		注册仓单	4/29	张	12456	12437	-19	-0.15%	3	1599	80.04%
		有效预报	4/29	张	473	437	-36	0.00%	98	-1121	40.02%
	CF01价格		4/29	元/吨	16865	16830	-35	-0.21%	900	3805	77.57%
	CF05价格		4/29	元/吨	16305	16295	-10	-0.06%	900	3735	72.33%
	ICE2号棉主力价格		4/28	美分/磅	79.69	79.7	0.01	0.01%	10.23	13.14	75.03%
	CY主力价格		4/29	元/吨	22520	22380	-140	-0.62%	945	3560	57.52%
现货	CC Index 3128B		4/29	元/吨	17754	17806	52	0.29%	992	3574	77.72%
	CY Index C32S		4/29	元/吨	22900	22900	0	0.00%	620	8668	45.59%
	FC Index M 1%关税		4/29	元/吨	15294	15311	17	0.11%	1839	1571	72.60%
	FC Index M 滑准税		4/29	元/吨	15518	15535	17	0.11%	2063	1085	62.09%
	FCY Index C32S		4/29	元/吨	22645	22645	0	0.00%	570	1130	42.98%
价差	基差	CF01基差	4/29	元/吨	889	976	87	9.79%	92	-231	76.74%
		CF05基差	4/29	元/吨	1449	1511	62	4.28%	92	-161	92.96%
		CF09基差	4/29	元/吨	1334	1421	87	6.52%	137	29	92.06%
	跨期	1-5价差	4/29	元/吨	560	535	-25	0.00%	0	70	80.45%
		5-9价差	4/29	元/吨	-115	-90	25	-21.74%	45	190	60.66%
		9-1价差	4/29	元/吨	-445	-445	0	0.00%	-45	-260	22.34%
利润	纺纱利润		4/29	元/吨	-2129.4	-2186.6	-57.2	2.69%	-471.2	-1521.4	0.09%
	棉花进口利润 (1%关税)		4/29	元/吨	2460	2495	35	1.42%	-847	2003	82.11%
	棉花进口利润 (滑准税)		4/29	元/吨	2236	2271	35	1.57%	-269	2489	86.43%
	棉纱进口利润		4/29	元/吨	255	255	0	0.00%	50	1280	72.63%
其他	汇率		4/29	\$/¥	6.8589	6.8608	0.0019	0.03%	-0.0533	-0.3421	37.45%

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 0.21%，最终收盘价较上个交易日收于 16385 元/吨，较上一个交易日跌 35 元/吨。郑棉成交量较上一个交易日减少，持仓量较上一个交易日减少，高开回落，窄幅波动，郑棉今日收跌。受原油价格上涨支撑，美棉隔夜上涨 0.01%，收于 79.7 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 29 日棉花仓单总量 12874(-55)张，其中注册仓单 12437(-19)张，有效预报 437(-36)张。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 4 月 28 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 33790921 包，共 762.75 万吨，较前一日持平，同比增加 12.3%，其中新疆检验量 33306107 包，共 751.9 万吨，较前一日持平；内地检验量为 314279 包，共 6.99 万吨。

3、据张家港保税区纺织原料市场，截至 2026 年 4 月 27 日，张家港保税区棉花总库存 4.76 万吨，较去年同期减少 0.02%；其中保税棉 3.93 万吨，较去年同期减少 0.12%；非保税棉 0.82 万吨，较去年同期增加 1.02%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：巴西棉占比 45.87%，较去年同期增加 19.56 百分点；美棉占比 17.16%，较去年同期减少 19.21 百分点；澳棉占比 22.59%，较去年同期减少 8.05 百分点；其他国家及地区占比 14.37%，较去年同期增长 7.71 百分点。当前进口棉进出库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 1155 吨，入库 1723 吨，净入库（568）吨。

4、据中棉行协发布的 2026 年 3 月中国棉纺织行业景气报告，中国棉纺织景气指数升至荣枯线上。2026 年 3 月份中国棉纺织景气指数为 53.7%，高于临界点，较 2 月上升 6.9 个百分点。3 月份，企业节后复工复产顺利，生产经营恢复正常，景气指数出现较大幅度回升。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的 7 个分项指数中原料库存指数低于临界点，企业信心指数处于临界点，其余指数高于临界点。原料库存指数和企业信心指数较 2 月下降，其余指数较 2 月上升。

5、据美国国家气象局最新天气预报，今夜，田纳西河谷、密西西比河下游河谷，向西直至北得克萨斯州，强对流天气与山洪暴发风险持续。周四，得州中部、东部部分地区将再度面临山洪暴发风险。

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



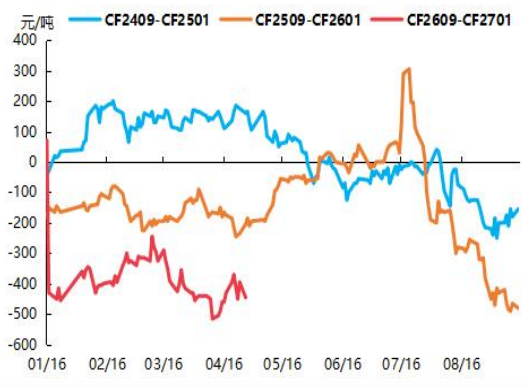
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 3: 9-1 价差



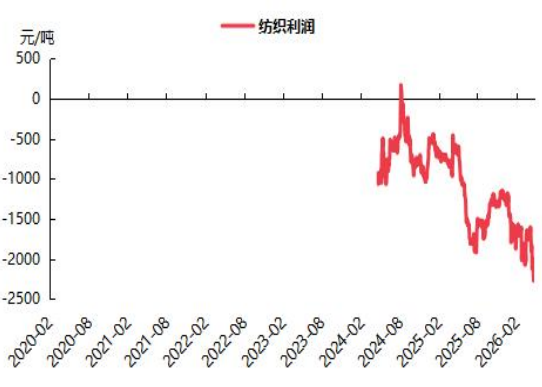
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 4: 纺织利润



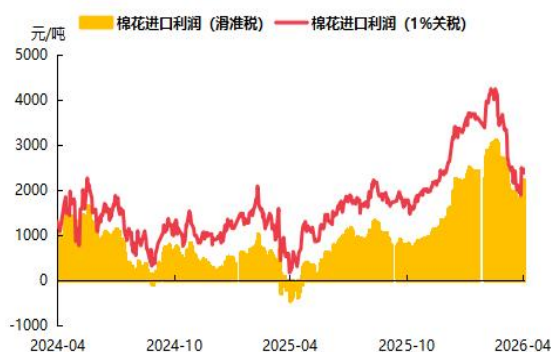
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 5: 棉花进口利润



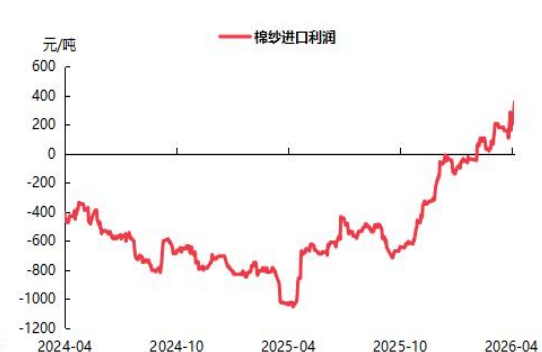
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 6: 棉纱进口利润

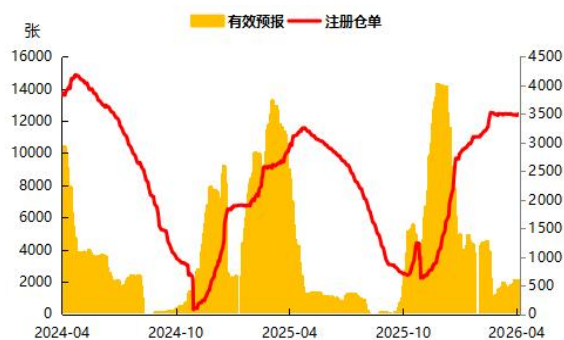


数据来源: Wind、金石期货研究所

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



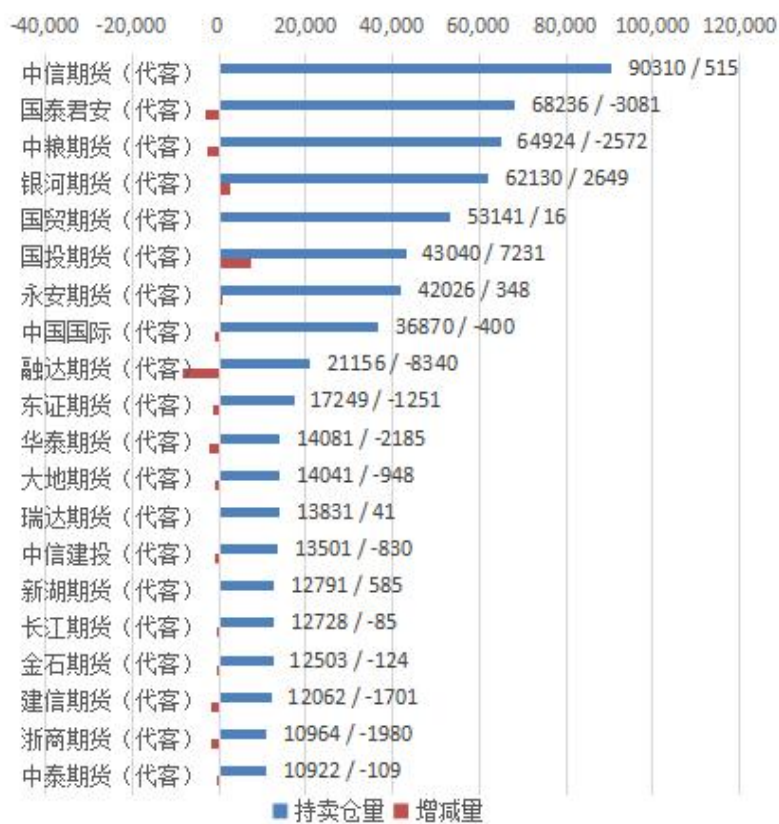
棉花空头龙虎榜



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，阿联酋周二宣布退出欧佩克和欧佩克+，但中东地缘局势仍是主导因素，霍尔木兹海峡通航量处历史低位，原油价格延续上行，化肥供应担忧推高种植成本，美棉主产区持续强降雨，土壤墒情小幅改善，但供应偏紧预期仍存，对美棉价格仍有支撑。后续关注美棉需求、天气变化及美联储的利率决议。国内方面，新疆棉花播种基本完成，出苗率高于去年同期，棉农种植积极性较高，新棉实际种植面积将明朗。棉花商业库存压力低于往年同期，叠加内外棉价差持续收窄，供应偏紧预期逐步增强。原油价格上涨，对棉价形成支撑。纺企利润承压，中小型纺企原料库存偏低，随用随购，传统旺季即将结束，需求将逐步减弱。郑棉棉价预计近期高位震荡运行。

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。