

棉花：美棉震荡收涨 郑棉增量收涨

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	6/1	元/吨	16100	16335	235	1.46%	-220	3060	73.20%
		成交量	6/1	手	371228	554377	183149	49.34%	115558	406460	88.82%
		持仓量	6/1	手	666188	672277	6089	0.91%	-159540	126345	95.87%
		注册仓单	6/1	张	12124	12094	-30	-0.25%	-275	992	78.73%
		有效预报	6/1	张	375	378	3	0.00%	-66	4	36.59%
	CF01 价格		6/1	元/吨	16510	16750	240	1.45%	-215	3415	76.78%
	CF05 价格		6/1	元/吨	16295	16545	250	1.53%	80	3190	74.01%
	ICE2号棉主力价格		5/29	美分/磅	79.46	79.51	0.05	0.06%	-4.73	14.42	74.62%
	CY主力价格		6/1	元/吨	22375	22710	335	1.50%	170	3185	59.79%
现货	CC Index 3128B		6/1	元/吨	17635	17650	15	0.09%	-152	3081	77.12%
	CY Index C32S		6/1	元/吨	23220	23290	70	0.30%	290	8721	60.81%
	FC Index ■ 1%关税		6/1	元/吨	15074	15006	-68	-0.45%	-221	1609	65.95%
	FC Index ■ 滑准税		6/1	元/吨	15369	15314	-55	-0.36%	87	1094	58.02%
	FCY Index C32S		6/1	元/吨	22887	22902	15	0.07%	135	1810	48.74%
价差	基差	CF01基差	6/1	元/吨	1125	900	-225	-20.00%	63	-334	74.05%
		CF05基差	6/1	元/吨	1340	1105	-235	-17.54%	-232	-109	79.09%
		CF09基差	6/1	元/吨	1535	1315	-220	-14.33%	68	21	88.87%
	跨期	1-5价差	6/1	元/吨	215	205	-10	0.00%	-295	225	67.75%
		5-9价差	6/1	元/吨	195	210	15	7.69%	300	130	73.25%
		9-1价差	6/1	元/吨	-410	-415	-5	1.22%	-5	-355	23.98%
		纺纱利润		6/1	元/吨	-1678.5	-1625	53.5	-3.19%	457.2	-569.1
利润	棉花进口利润(1%关税)		6/1	元/吨	2561	2644	83	3.24%	69	1472	83.38%
	棉花进口利润(滑准税)		6/1	元/吨	2266	2336	70	3.09%	14	1987	86.83%
	棉纱进口利润		6/1	元/吨	333	388	55	16.52%	155	1010	78.36%
其他	汇率		6/1	\$/¥	6.8176	6.8167	-0.0009	-0.01%	-0.0461	-0.3681	30.31%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2609 合约，上涨 1.46%，最终收盘价较上个交易日收于 16335 元/吨，较上一个交易日涨 235 元/吨。郑棉成交量较上一个交易日增加，持仓量较上一个交易日增加，受印度取消棉花进口关税消息面刺激与技术面支撑，郑棉今日收涨。受外盘原油下跌及美棉净签约环比增加的双重影响，美棉隔夜上涨 0.06%，收于 79.51 美分/磅 ICE。后续关注订单改善趋势，新疆天气对单产影响。

二、宏观、行业要闻

1、据郑州商品交易所,2026 年 6 月 1 日棉花仓单总量 12472(-27)张，其中注册仓单 12094(-30)张，有效预报 378(+3)张。

2、据中国棉花协会，《新疆维吾尔自治区棉花质量促进条例》已由新疆维吾尔自治区第十四届人民代表大会常务委员会第二十九次会议于 2026 年 5 月 21 日通过，现予公布，自 2026 年 7 月 1 日起施行。

3、5 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，比 4 月份下降 0.3 个百分点，从行业看，纺织、化学纤维及橡胶塑料制品、黑色金属冶炼及压延加工等行业两个价格指数均连续 3 个月高于 55.0%，相关行业购销价格总体水平持续上涨。

4、据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 5 月 28 日，全国加工率为 99.9%，同比持平，较过去四年均值持平；全国销售率为 95%，同比提高 9.2 个百分点，较过去四年均值提高 17.3 个百分点。

5、5 月 30 日，印度政府表示，印度已取消棉花进口关税，以增加其庞大纺织业的供应，这项临时豁免将从 6 月 1 日持续到 10 月 30 日，免除目前 11% 的进口关税。

6、据中国棉花信息网，据美国农业部（USDA），5.15-5.21 日一周美国 2025/26 年度陆地棉净签约 34841 吨，较前一周增加 17%，较近四周平均增加 32%；装运陆地棉 72055 吨，较前一周增加 10%，较近四周平均减少 2%。

三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



数据来源：Wind、金石期货研究所

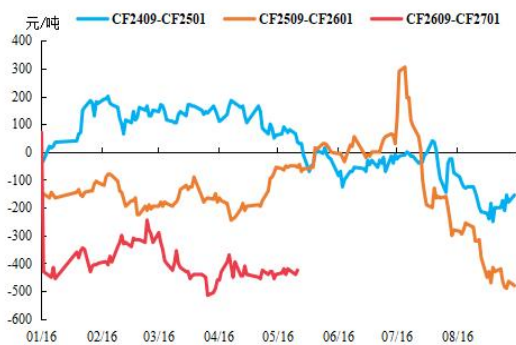
图 2：棉花现货价格及基差



数据来源：Wind、金石期货研究所

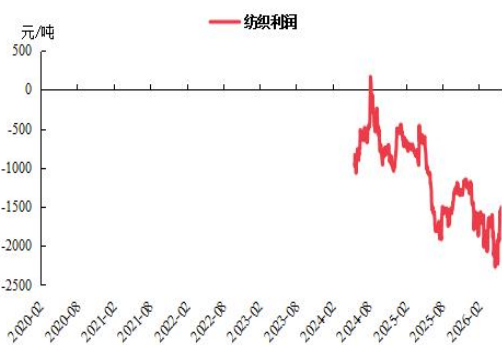
图 3：9-1 价差

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

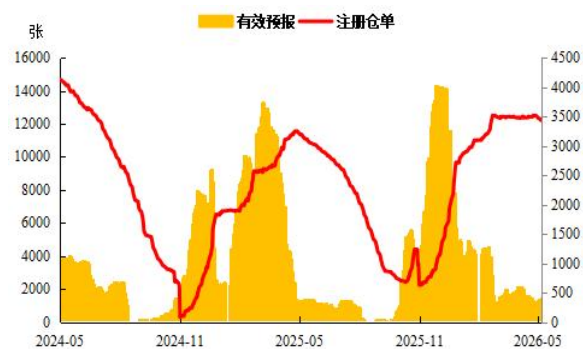


数据来源：Wind、金石期货研究所

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，美棉净签约环比增加，需求改善，印度已宣布从6月1日持续到10月30日，免除目前11%的进口关税，短期对美棉形成支撑。中长期供应偏紧预期对美棉形成下方支撑。美伊谈判再次陷入僵局，美元指数短期震荡偏强，削弱美棉需求，原油中期存供应危机，对美棉形成支撑，多空交织，市场聚焦谈判新进展。国内方面，棉花全国销售率同比提高，库存持续去化，本年度棉花销售接近尾声，供应逐步收紧，叠加印度免除进口关税消息刺激，对棉价形成支撑。终端消费动力不足，纺企谨慎按需补库，郑棉棉价预计近期震荡略偏强运行。

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。