

棉花：美棉震荡收涨 郑棉增仓收涨

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	6/2	元/吨	16335	16355	20	0.12%	-200	3080	73.32%
		成交量	6/2	手	554377	464359	-90018	-16.24%	25540	316442	84.41%
		持仓量	6/2	手	672277	680089	7812	1.16%	-151728	134157	96.06%
		注册仓单	6/2	张	12094	12060	-34	-0.28%	-309	958	78.69%
		有效预报	6/2	张	378	378	0	0.00%	-66	4	36.58%
	CF01 价格		6/2	元/吨	16750	16775	25	0.15%	-190	3440	77.02%
	CF05 价格		6/2	元/吨	16545	16560	15	0.09%	95	3205	74.03%
	ICE2号棉主力价格		6/1	美分/磅	79.51	80.26	0.75	0.94%	-3.98	14.08	75.78%
	CY主力价格		6/2	元/吨	22710	22720	10	0.04%	180	3195	59.86%
现货	CC Index 3128B		6/2	元/吨	17650	17748	98	0.56%	-54	3179	77.51%
	CY Index C32S		6/2	元/吨	23290	23290	0	0.00%	290	8721	60.79%
	FC Index ■ 1%关税		6/2	元/吨	15006	15027	21	0.14%	-200	1630	66.17%
	FC Index ■ 滑准税		6/2	元/吨	15314	15336	22	0.14%	109	1116	58.40%
	FCY Index C32S		6/2	元/吨	22902	22902	0	0.00%	135	1810	48.72%
价差	基差	CF01基差	6/2	元/吨	900	973	73	8.11%	136	-261	76.40%
		CF05基差	6/2	元/吨	1105	1188	83	7.51%	-149	-26	81.96%
		CF09基差	6/2	元/吨	1315	1393	78	5.93%	146	99	91.05%
	跨期	1-5价差	6/2	元/吨	205	215	10	0.00%	-285	235	68.30%
		5-9价差	6/2	元/吨	210	205	-5	-2.38%	295	125	73.02%
		9-1价差	6/2	元/吨	-415	-420	-5	1.20%	-10	-360	23.72%
		纺纱利润		6/2	元/吨	-1625	-1732.8	-107.8	6.63%	349.4	-676.9
利润	棉花进口利润(1%关税)		6/2	元/吨	2644	2721	77	2.91%	146	1549	83.89%
	棉花进口利润(滑准税)		6/2	元/吨	2336	2412	76	3.25%	90	2063	87.30%
	棉纱进口利润		6/2	元/吨	388	388	0	0.00%	155	1010	78.33%
其他	汇率		6/2	\$/¥	6.8167	6.8187	0.002	0.03%	-0.0441	-0.3661	30.39%

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 0.12%，最终收盘价较上个交易日收于 16355 元/吨，较上一个交易日涨 20 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持续增加，早盘走低后回稳于均线之上，郑棉今日收涨。受外盘原油上涨及印度取消棉花进口关税的影响，美棉隔夜上涨 0.94%，收于 80.26 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 2 日棉花仓单总量 12438(-34)张，其中注册仓单 12060(-34)张，有效预报 378(+0)张。

2、截至 2026 年 6 月 01 日,张家港保税区棉花总库存 4.24 万吨,其中保税棉 3.40 万吨,非保税棉 0.84 万吨。从进口棉来源地来看:巴西棉占比 46.50%,较去年同比增长 20.79 百分点;美棉占比 18.98%,较去年同比减少 18.08 百分点。当前出库 1934.50 吨,入库 1705.82 吨,净入库 (-228.68) 吨。

3、据中国棉花信息网,预计 2026 年夏季,全疆大部地区降水量较常年偏少 2~5 成,阿克苏地区东部、和田地区东部、巴州南部和吐鲁番偏少 5 成以上;仅阿克苏地区西部山区、喀什地区、克州、和田地区西部偏多 2~5 成以上。预计夏季的主要降水时段将出现在 7 月下旬和 8 月中旬。预计夏季日最高气温 $\geq 35^{\circ}\text{C}$ 以上的高温日数较常年偏多,南疆大部偏多 3~6 天,全疆其余地区偏多 1~3 天,主要高温时段出现在 6 月下旬和 7 月。

4、据中棉行协发布的每周市场动态观察(2026 年 5 月 25 日-5 月 29 日),国内 32 支纯棉普梳纱周均价 23600 元/吨,环比下降 118 元/吨;印度 32 支纯棉普梳纱现货周均价 23300 元/吨,环比下降 50 元/吨;越南 32 支纯棉普梳纱现货周均价 23030 元/吨,环比下降 70 元/吨。

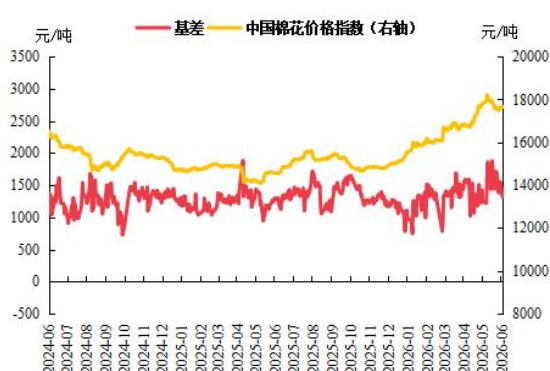
5、据美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告,截至 2026 年 5 月 31 日当周,美国棉花种植率为 66%,此前一周为 53%,去年同期为 64%,五年均值为 67%。美棉现蕾率为 7%,去年同期为 7%,五年均值为 7%。

三、数据图表

图 1: CZCE、ICE 棉花期货价格

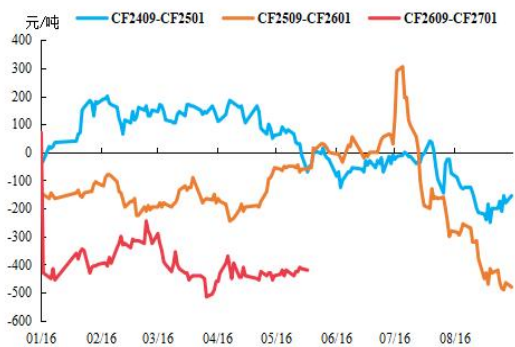


图 2: 棉花现货价格及基差



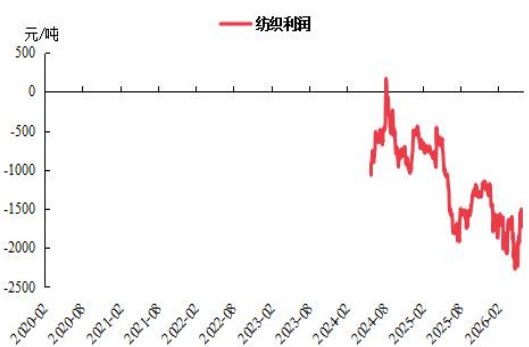
数据来源：Wind、金石期货研究所

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



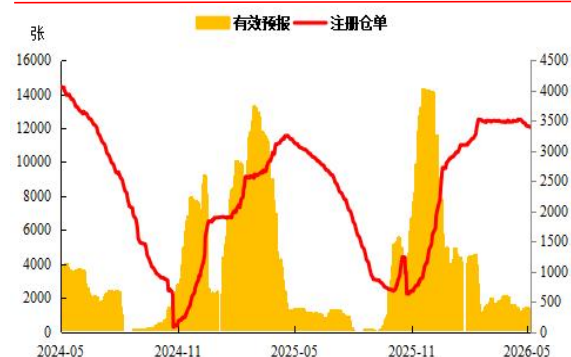
数据来源：Wind、金石期货研究所

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，美棉主产区近期将迎强对流天气，降水增加，进一步改善土壤墒情，但局地将存洪涝风险，短期美棉承压。中长期供应偏紧预期对美棉形成下方支撑。中东局势升温，美国商业原油及战略原油储备双双持续去库，全球原油总库存已触及近八年低位，原油价格拉升，利多美棉，聚焦谈判新进展。国内方面，当前棉花处于生长关键期，目前长势总体平稳。棉花商业库存持续去化，供应逐步收紧，叠加原油反弹冲高，对棉价形成支撑。下游成品库存累积，纺企补库分化显著，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

免责条款：

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。