

棉花：美棉小幅收涨 郑棉窄幅波动

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	6/3	元/吨	16355	16355	0	0.00%	-200	3095	73.31%
		成交量	6/3	手	464359	401316	-63043	-13.58%	-37503	256714	80.04%
		持仓量	6/3	手	680089	684512	4423	0.65%	-147305	145369	96.19%
		注册仓单	6/3	张	12060	12062	2	0.02%	-307	1000	78.69%
		有效预报	6/3	张	378	339	-39	0.00%	-105	-35	34.11%
	CF01 价格		6/3	元/吨	16775	16770	-5	-0.03%	-195	3450	76.97%
	CF05 价格		6/3	元/吨	16560	16555	-5	-0.03%	90	3225	74.00%
	ICE2号棉主力价格		6/2	美分/磅	80.26	80.49	0.23	0.29%	-3.75	14.51	76.15%
	CY主力 价格		6/3	元/吨	22720	22630	-90	-0.40%	90	3140	59.41%
现货	CC Index 3128B		6/3	元/吨	17748	17824	76	0.43%	22	3271	77.69%
	CY Index C32S		6/3	元/吨	23290	23430	140	0.60%	430	8877	64.30%
	FC Index ■ 1%关税		6/3	元/吨	15027	15051	24	0.16%	-176	1362	66.57%
	FC Index ■ 滑准税		6/3	元/吨	15336	15345	9	0.06%	118	935	58.74%
	FCY Index C32S		6/3	元/吨	22902	22902	0	0.00%	135	1839	48.71%
价差	基差	CF01基差	6/3	元/吨	973	1054	81	8.32%	217	-179	78.94%
		CF05基差	6/3	元/吨	1188	1269	81	6.82%	-68	46	85.14%
		CF09基差	6/3	元/吨	1393	1469	76	5.46%	222	176	92.65%
	跨期	1-5价差	6/3	元/吨	215	215	0	0.00%	-285	225	68.29%
		5-9价差	6/3	元/吨	205	200	-5	-2.44%	290	130	72.89%
		9-1价差	6/3	元/吨	-420	-415	5	-1.19%	-5	-355	23.99%
		纺纱利润		6/3	元/吨	-1732.8	-1676.4	56.4	-3.25%	405.8	-598.1
利润	棉花进口利润(1%关税)		6/3	元/吨	2721	2773	52	1.91%	198	1909	84.24%
	棉花进口利润(滑准税)		6/3	元/吨	2412	2479	67	2.78%	157	2336	87.91%
	棉纱进口利润		6/3	元/吨	388	528	140	36.08%	295	1161	80.36%
其他	汇率		6/3	\$/¥	6.8187	6.8184	-0.0003	0.00%	-0.0444	-0.3685	30.38%

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%，最终收盘价较上个交易日收于 16355 元/吨，较上一个交易日涨 0 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，原油上涨叠加下游需求不足，郑棉今日收平。受外盘原油上涨提振，美棉隔夜上涨 0.29%，收于 80.49 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 3 日棉花仓单总量 12401(-37)张，其中注册仓单 12062(+2)张，有效预报 339(-39)张。

2、据中国棉花信息网，从部分棉企报价看，南疆库尔勒、阿克苏、巴楚等棉花监管/交割库 3129B/3130B 级机采棉(断裂比强度 28-30CN/TEX，含杂低于 3.5%)基差仍维持在 930-1170 元/吨；北疆石河子、昌吉、奎屯等监管/交割库 3129B/3130B 级机采棉(断裂比强度 29-31CN/TEX，含杂低于 3.5%)基差仍为 1120-1440 元/吨(含兵团棉)。

3、据中国棉花信息网，从部分棉企报价看，6 月 2-3 日青岛港保税巴西棉 M 1-5/32(强力 29-30GPT)净重报价多在 84.5-85 美分/磅(2024/25 年度)，1%关税下进口成本约 14225-14310 元/吨(滑准关税下进口成本 14770-14825 元/吨)，当前河南、山东、江浙等内地库南疆机采棉 3129B/3130B(断裂比强度 29-30CN/TEX)公重报价约 17860-18160 元/吨，考虑到净重、公重结算差异，1%关税进口巴西棉与新疆棉顺挂 3800-4200 元/吨，较 5 月下旬稍有扩大。

4、据中国纺织品进出口商会发布的报告，2026 年 1-4 月，我国针织服装出口 201.1 亿美元，同比增长 1.8%，延续正增长态势。其中，化纤制针织服装出口 101.6 亿美元，同比增长 4.0%；棉制针织服装出口 72.5 亿美元，同比下降 2.2%。梭织服装出口 183.9 亿美元，同比下降 3.7%。其中，化纤制梭织服装出口 101.4 亿美元，同比下降 3.8%；棉制梭织服装出口 60.2 亿美元，同比下降 4.9%。衣着附件出口 41.2 亿美元，同比下降 2.1%。

5、国际棉花咨询委员会(ICAC)发布的 6 月份全球产需预测认为，2026/27 年度全球棉花种植面积预计减少 1%，产量预计下降 2%。2026/27 年度，全球棉花种植面积预计为 3010 万公顷，同比减少 1%，产量预计为 570 万吨，同比减少 2%。全球棉花贸易量预计为 950 万吨，同比下降 1.4%。

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

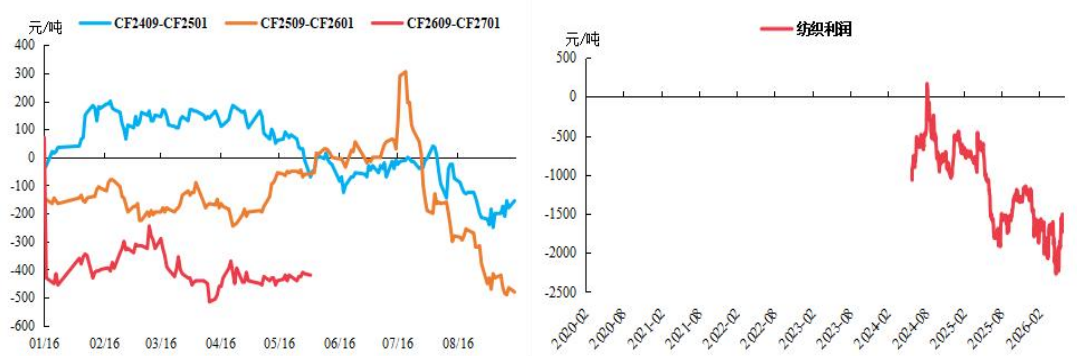


数据来源：Wind、金石期货研究所

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

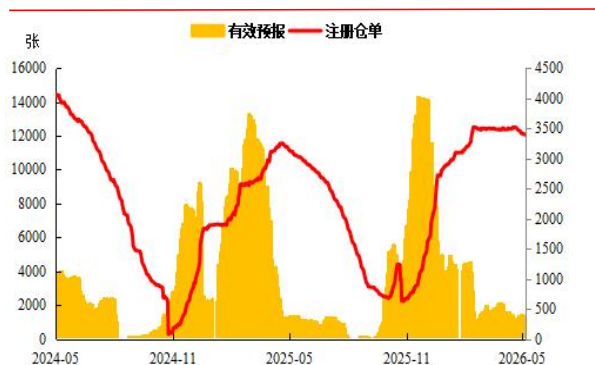
图 6：棉纱进口利润



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，据国际棉花咨询委员会，2026/27 年度全球棉花种植面积预计减少 1%，产量预计下降 2%，外盘原油上涨，叠加印度豁免棉花进口关税，对美棉形成利好支撑。美棉主产区降水增加，旱情得到进一步改善，但局地将存洪涝风险，短期美棉承压。国内方面，棉花商业库存持续去化，原油反弹走强，叠加外盘 ICE 期棉反弹提振，为棉价提供支撑。内外棉价差扩大，进口棉优势显著，纺织服装出口结构分化，纯棉制品的出口需求减弱，下游需求依旧疲软，对郑棉上行空间构成制约，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。