

棉花：美棉小幅收跌 郑棉震荡回落

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	6/4	元/吨	16355	16160	-195	-1.19%	-395	2895	71.93%
		成交量	6/4	手	401316	473935	72619	18.10%	35116	298540	85.07%
		持仓量	6/4	手	684512	657793	-26719	-3.90%	-174024	132407	95.01%
		注册仓单	6/4	张	12062	12016	-46	-0.38%	-353	1039	78.57%
		有效预报	6/4	张	339	339	0	0.00%	-105	-35	34.10%
	CF01价格		6/4	元/吨	16770	16580	-190	-1.13%	-385	3260	74.86%
	CF05价格		6/4	元/吨	16555	16355	-200	-1.21%	-110	3050	72.75%
	ICE2号棉主力价格		6/3	美分/磅	80.49	80.28	-0.21	-0.26%	-2.65	15.23	75.81%
	CY主力价格		6/4	元/吨	22630	22510	-120	-0.53%	-30	3005	58.68%
现货	CC Index 3128B		6/4	元/吨	17824	17899	75	0.42%	97	3355	77.83%
	CY Index C32S		6/4	元/吨	23430	23430	0	0.00%	430	8886	64.28%
	FC Index ■ 1%关税		6/4	元/吨	15051	15034	-17	-0.11%	-193	1359	66.30%
	FC Index ■ 滑准税		6/4	元/吨	15345	15328	-17	-0.11%	101	919	58.26%
	FCY Index C32S		6/4	元/吨	22902	22902	0	0.00%	135	1939	48.69%
价差	基差	CF01基差	6/4	元/吨	1054	1319	265	25.14%	482	95	86.33%
		CF05基差	6/4	元/吨	1269	1544	275	21.67%	207	305	93.50%
		CF09基差	6/4	元/吨	1469	1739	270	18.38%	492	460	95.43%
	跨期	1-5价差	6/4	元/吨	215	225	10	0.00%	-275	210	68.67%
		5-9价差	6/4	元/吨	200	195	-5	-2.50%	285	155	72.69%
		9-1价差	6/4	元/吨	-415	-420	-5	1.20%	-10	-365	23.71%
		纺纱利润		6/4	元/吨	-1676.4	-1758.9	-82.5	4.92%	323.3	-560.5
利润	棉花进口利润(1%关税)		6/4	元/吨	2773	2865	92	3.32%	290	1996	85.01%
	棉花进口利润(滑准税)		6/4	元/吨	2479	2571	92	3.71%	249	2436	88.62%
	棉纱进口利润		6/4	元/吨	528	528	0	0.00%	295	1191	80.34%
其他	汇率		6/4	\$/¥	6.8184	6.8203	0.0019	0.03%	-0.0425	-0.3683	30.49%

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 1.19%，最终收盘价较上个交易日收于 16160 元/吨，较上一个交易日跌 195 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减少，原油回落，下游需求疲软，郑棉今日收跌。美元走强，美棉隔夜下跌 0.26%，收于 80.28 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 4 日棉花仓单总量 12355(-46)张，其中注册仓单 12016(-46)张，有效预报 339(+0)张。
- 2、据中国棉花协会发布的全国棉花生产气象月报 2026 年 5 月，

预计 6 月，全国棉区大部气温偏高，北疆和黄河流域棉区降水偏少，部分棉区可能出现阶段性高温热害和农业干旱；南疆和长江流域棉区大部降水接近常年或偏多，强降水可能导致部分农田发生渍涝，对棉花幼苗生长和现蕾将产生一定不利影响。

3、据国家粮油信息中心，6 月 3 日，配额内（关税 1%）中等质量进口棉完税成本 15051 元/吨，比国产标准级棉花价格低 2773 元/吨，较上周扩大 294 元/吨；滑准税（关税 5%~40%）进口棉成本 15345 元/吨，比国产棉低 2479 元/吨，较上周扩大 280 元/吨，国产棉快速上行，内外价差扩大。

4、据中国棉花信息网，截至 2026 年 6 月 1 日新疆多数棉田已现蕾，现蕾率约 54.1%，较上周增加 29.3 个百分点，较去年同期慢 32.8 个百分点，棉花生长由此进入营养生长与生殖生长并进的关键阶段。

5、经济合作与发展组织(经合组织)3 日下调 2026 年世界经济增长预期至 2.8%，同时将 2027 年世界经济增长预期调整为 3.1%。

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

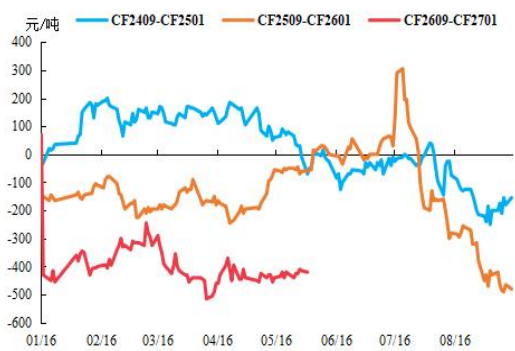


数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

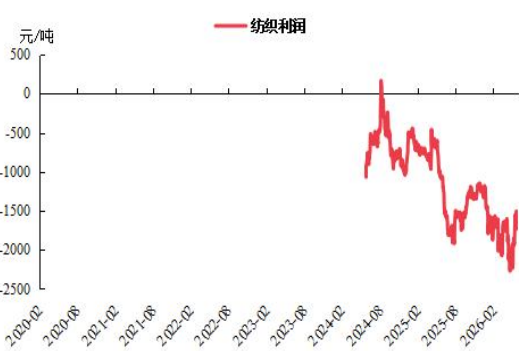
图 3：9-1 价差

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

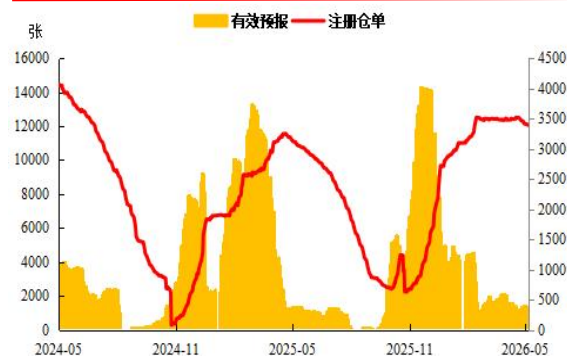


数据来源：Wind、金石期货研究所

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，美国国会众议院通过一项决议，旨在限制美国总统特朗普对伊朗动武的权力，要求特朗普结束对伊朗的军事行动，外盘原油震荡回落，美国 5 月 ADP 新增就业 12.2 万人，远超预期，叠加能源价格上涨带来的通胀压力，支撑美元走强，美棉承压。国内方面，棉花商业库存持续去化，疆内新建纺织企业本月中旬后陆续开机投产，叠加花铃期可能的高温或干旱风险，为棉价提供支撑。内外棉价差扩大，进口棉优势显著。下游淡季特征明显，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。