

棉花：美棉大幅收跌 郑棉减仓下行

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	6/10	元/吨	15765	15675	-90	-0.57%	-635	2155	66.09%
		成交量	6/10	手	341712	376034	34322	10.04%	-509474	205886	78.17%
		持仓量	6/10	手	620352	606286	-14066	-2.27%	-210742	67729	92.04%
		注册仓单	6/10	张	11815	11738	-77	-0.65%	-675	923	78.08%
		有效预报	6/10	张	334	346	12	0.00%	2	9	34.47%
	CF01价格		6/10	元/吨	16175	16070	-105	-0.65%	-695	2580	68.46%
	CF05价格		6/10	元/吨	15970	15860	-110	-0.69%	-340	2385	68.10%
	ICE2号棉主力价格		6/9	美分/磅	77.46	75.45	-2.01	-2.59%	-9.25	10.07	66.90%
	CY主力价格		6/10	元/吨	22155	22060	-95	-0.43%	-180	2335	53.32%
现货	CC Index 3128B		6/10	元/吨	17433	17373	-60	-0.34%	-570	2630	75.26%
	CY Index C32S		6/10	元/吨	23410	23400	-10	-0.04%	100	8657	63.00%
	FC Index ■ 1%关税		6/10	元/吨	14526	14134	-392	-2.70%	-1734	373	53.39%
	FC Index ■ 滑准税		6/10	元/吨	14980	14714	-266	-1.78%	-1154	255	47.72%
	FCY Index C32S		6/10	元/吨	22839	22816	-23	-0.10%	-99	1839	45.31%
价差	基差	CF01基差	6/10	元/吨	1258	1303	45	3.58%	-100	50	85.91%
		CF05基差	6/10	元/吨	1463	1513	50	3.42%	-455	245	92.77%
		CF09基差	6/10	元/吨	1668	1698	30	1.80%	-160	475	95.09%
	跨期	1-5价差	6/10	元/吨	205	210	5	0.00%	-355	195	68.06%
		5-9价差	6/10	元/吨	205	185	-20	-9.76%	295	230	72.23%
		9-1价差	6/10	元/吨	-410	-395	15	-3.66%	60	-425	24.88%
利润	纺纱利润		6/10	元/吨	-1266.3	-1210.3	56	-4.42%	727	207	10.80%
	棉花进口利润(1%关税)		6/10	元/吨	2907	3239	332	11.42%	939	2257	87.53%
	棉花进口利润(滑准税)		6/10	元/吨	2453	2659	206	8.40%	509	2375	89.15%
	棉纱进口利润		6/10	元/吨	571	584	13	2.28%	199	1261	81.23%
其他	汇率		6/10	\$/¥	6.8147	6.813	-0.0017	-0.02%	-0.0372	-0.371	30.22%

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 0.57%，最终收盘价较上个交易日收于 15675 元/吨，较上一个交易日跌 90 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持续减少，需求疲软，郑棉今日收跌。外盘原油下跌叠加新棉长势良好，美棉隔夜下跌 2.59%，收于 75.45 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 10 日棉花仓单总量 12084(-65)张，其中注册仓单 11738(-77)张，有效预报 346(+12)张。
- 2、据中国棉花信息网，对样本规模总量为 2000-2500 万锭的棉

纺织企业进行抽样调查，截至 5 月底，纺织企业在库棉花工业库存量为 84.64 万吨，较上月底下降 3.09 万吨。

3、据中国棉花信息网，5 月份，居民消费价格指数（CPI）环比下降 0.1%，同比上涨 1.2%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.1%。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨 0.5%，同比上涨 3.9%。

4、据布工厂，坯布库存：6 月 9 日坯布织造库存为 32.6 天左右，目前坯布价格难以上涨，利润空间被原料端压缩，市场观望情绪浓厚，因此坯布库存持续上升。

5、据巴西地理与统计研究所（IBGE）在一份报告中称，预计巴西 2026 年棉花种植面积为 205.18 万公顷，较上个月预估值上调 2.7%，较上年种植面积下降 4.3%，籽棉产量预估为 900.22 万吨，较上个月预估值上调 3.4%，较上年产量下降 8.9%。

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

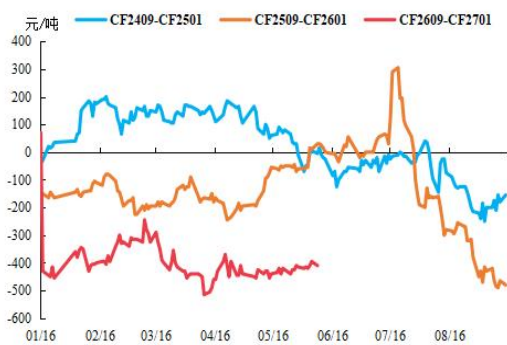
图 2：棉花现货价格及基差



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，美联储加息预期升温，支撑美元走强，新棉长势良好，进程略快于去年同期，叠加原油下跌，美棉承压。国内方面，新疆新棉长势良好，美国拟对中国加征 12.5% 的 301 关税，叠加美棉大幅回落，内外棉价差较前一周持续扩大，郑棉承压。纺企在库棉花工业库存下降，棉价降幅较大，将带动纱线价格进入回调通道，叠加新增订单不足，产销节奏正趋于放缓，成品端库存累积，但库存压力尚可，郑棉棉价预计近期震荡偏弱运行。

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，但我们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。