

棉花：美棉小幅收涨 郑棉震荡收星

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	6/15	元/吨	15765	15745	-20	-0.13%	-340	2250	66.97%
		成交量	6/15	手	238183	250155	11972	5.03%	-542741	67574	62.58%
		持仓量	6/15	手	605607	599913	-5694	-0.94%	-115818	67271	91.56%
		注册仓单	6/15	张	11583	11507	-76	-0.66%	-979	754	77.60%
		有效预报	6/15	张	371	377	6	0.00%	143	54	36.66%
	CF01 价格		6/15	元/吨	16150	16160	10	0.06%	-380	2680	69.97%
	CF05 价格		6/15	元/吨	15940	15960	20	0.13%	60	2470	69.17%
	ICE2号棉主力价格		6/12	美分/磅	76.29	76.5	0.21	0.28%	-3.83	8.6	69.27%
	CY主力价格		6/15	元/吨	22135	22160	25	0.11%	80	2445	54.56%
现货	CC Index 3128B		6/15	元/吨	17336	17381	45	0.26%	-579	2539	75.43%
	CY Index C32S		6/15	元/吨	23300	23280	-20	-0.09%	-50	8438	60.29%
	FC Index ■ 1%关税		6/15	元/吨	14310	14310	0	0.00%	-1675	703	56.35%
	FC Index ■ 滑准税		6/15	元/吨	14827	14827	0	0.00%	-1158	463	50.20%
	FCY Index C32S		6/15	元/吨	22816	22816	0	0.00%	-202	1827	45.27%
价差	基差	CF01基差	6/15	元/吨	1186	1221	35	2.95%	-199	-141	83.67%
		CF05基差	6/15	元/吨	1396	1421	25	1.79%	-639	69	90.36%
		CF09基差	6/15	元/吨	1571	1636	65	4.14%	-239	289	94.50%
	跨期	1-5价差	6/15	元/吨	210	200	-10	0.00%	-440	210	67.38%
		5-9价差	6/15	元/吨	175	215	40	22.86%	400	220	73.39%
		9-1价差	6/15	元/吨	-385	-415	-30	7.79%	40	-430	23.97%
利润	纺纱利润		6/15	元/吨	-1269.6	-1339.1	-69.5	5.47%	586.9	187.1	8.22%
	棉花进口利润(1%关税)		6/15	元/吨	3026	3071	45	1.49%	1096	1836	86.49%
	棉花进口利润(滑准税)		6/15	元/吨	2509	2554	45	1.79%	728	2076	88.42%
	棉纱进口利润		6/15	元/吨	484	464	-20	-4.13%	152	1153	79.51%
其他	汇率		6/15	\$/¥	6.8109	6.8088	-0.0021	-0.03%	-0.0327	-0.3684	30.06%

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 0.13%，最终收盘价较上个交易日收于 15745 元/吨，较上一个交易日跌 20 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，冲高回落，郑棉今日收跌。外盘原油大跌，叠加美元走软提振，美棉隔夜上涨 0.28%，收于 76.5 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 15 日棉花仓单总量 11884(-70)张，其中注册仓单 11507(-76)张，有效预报 377(+6)张。

2、据中国棉花网，6月14-15日南疆监管/交割库3129B/3130B级机采棉(断裂比强度29-31CN/TEX)销售基差多在970-1190元/吨(对标CF2609合约)；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)基差则达到1350-1570元/吨，疆内库同等级同指标北疆与南疆棉花价差拉大至300-500元/吨。

3、据中国棉花网，6月14-15日青岛港已清关2024/25年度巴西棉M 1-5/32(强力28-30GPT)人民币基差多在1900-2200元/吨(对标郑棉CF2609)；澳棉SM 1-5/32(强力29-30GPT)基差则达到3200-3300元/吨，澳棉SM 1-3/16(强力29-30GPT)一口价18500元/吨。目前河南、山东、江苏等内地南疆机采棉3129B/3130B(断裂比强度29-31CN/TEX)公重报价集中在17250-17550元/吨(基差1470-1770元/吨)，考虑净重、公重结算差异，巴西棉人民币报价高于新疆棉200-400元/吨。

4、据中国棉花网，2026年5月，中国棉纺织行业采购经理人指数(PMI)为41.61%，较上月回落1.75个百分点，继续下滑但幅度收窄。本月纺织淡季来临，新订单小幅下降，产销率有所放缓，但多数分项指标仅小幅波动。其中新订单指数和开机率指数小幅下降，生产量指数略有增加，棉花库存指数小幅增加，棉纱库存指数有所上升。

5、据外媒报道，预计澳大利亚棉花产量在2026-27年将进一步收缩至约300万包。澳大利亚农业与资源经济与科学局的最新预测显示，种植面积略超40万公顷，是自2020-2022年干旱以来的最低点。在全球经济压力较为紧缩的背景下，国内产量减少将影响来年出口的动态。

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



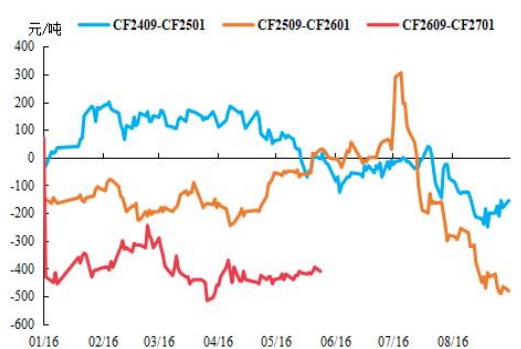
数据来源: Wind、金石期货研究所

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

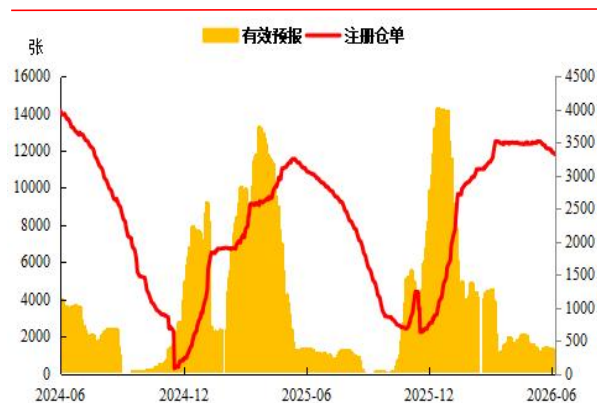


数据来源: Wind、金石期货研究所

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，美伊确认达成谅解备忘录，将于本周五（6月19日）在瑞士正式签署，霍尔木兹海峡有望重新开放，原油大幅跳水，化纤价格回调，棉价承压。但通航恢复，将增加化肥供应与纺织服装出口，叠加新季总供应预期减少，对棉价形成较好支撑。国内方面，新季棉花总产量预期较去年减少，陈棉商业库存持续去化，供应将逐步收紧，对棉价形成底部支撑。下游需求仍疲软，现货成交清淡，美国拟加关税，短期出口订单走势不明，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。