

棉花：美棉大幅收涨 郑棉窄幅震荡

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	6/18	元/吨	16005	16010	5	0.03%	-80	2470	70.29%
		成交量	6/18	手	533228	379868	-153360	-28.76%	-79743	255251	78.36%
		持仓量	6/18	手	568843	563548	-5295	-0.93%	-126191	30120	87.56%
		注册仓单	6/18	张	11473	11400	-73	-0.64%	-1101	749	77.24%
		有效预报	6/18	张	331	326	-5	0.00%	118	24	33.25%
	CF01 价格		6/18	元/吨	16385	16455	70	0.43%	-75	2910	73.77%
	CF05 价格		6/18	元/吨	16195	16265	70	0.43%	390	2725	72.02%
	ICE2号棉主力价格		6/17	美分/磅	77.76	79.77	2.01	2.58%	-4.27	13.2	75.05%
	CY主力 价格		6/18	元/吨	22500	22485	-15	-0.07%	370	2645	58.59%
现货	CC Index 3128B		6/18	元/吨	17405	17607	202	1.16%	-96	2750	76.93%
	CY Index C32S		6/18	元/吨	23290	23320	30	0.13%	10	8463	61.58%
	FC Index ■ 1%关税		6/18	元/吨	14538	14870	332	2.28%	-682	1266	64.54%
	FC Index ■ 滑准税		6/18	元/吨	14978	15218	240	1.60%	-334	858	56.53%
	FCY Index C32S		6/18	元/吨	22834	22834	0	0.00%	-184	1858	46.22%
价差	基差	CF01基差	6/18	元/吨	1020	1152	132	12.94%	-21	-160	81.70%
		CF05基差	6/18	元/吨	1210	1342	132	10.91%	-486	25	88.25%
		CF09基差	6/18	元/吨	1400	1597	197	14.07%	-16	280	94.07%
	跨期	1-5价差	6/18	元/吨	190	190	0	0.00%	-465	185	66.93%
		5-9价差	6/18	元/吨	190	255	65	34.21%	470	255	74.86%
		9-1价差	6/18	元/吨	-380	-445	-65	17.11%	-5	-440	22.26%
利润	纺纱利润		6/18	元/吨	-1355.5	-1547.7	-192.2	14.18%	115.6	-5	5.74%
	棉花进口利润(1%关税)		6/18	元/吨	2867	2737	-130	-4.53%	586	1484	83.79%
	棉花进口利润(滑准税)		6/18	元/吨	2427	2389	-38	-1.57%	405	1892	86.94%
	棉纱进口利润		6/18	元/吨	456	486	30	6.58%	194	1162	79.87%
其他	汇率		6/18	\$/¥	6.8096	6.813	0.0034	0.05%	-0.0305	-0.3631	30.25%

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 0.03%，最终收盘价较上个交易日收于 16010 元/吨，较上一个交易日涨 5 元/吨。郑棉成交量锐减，持仓量减少，高开低走，窄幅波动，郑棉今日收涨。美联储如期维持利率不变，外围谷物市场普涨，美棉隔夜上涨 2.58%，收于 79.77 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 18 日棉花仓单总量 11726(-78)张，其中注册仓单 11400(-73)张，有效预报 326(-5)张。

2、据海关总署，2026 年 5 月我国进口棉花 11 万吨，同比增加 7 万吨，增幅 214.7%。2026 年 1-5 月累计进口棉花 84 万吨，同比增加 40 万吨，增幅 89.9%。2026 年 5 月我国进口棉纱 17 万吨，同比增加 7 万吨，增幅 71.7%。2026 年 1-5 月累计进口棉纱 87 万吨，同比增加 31 万吨，增幅 56.7%。

3、截至 2026 年 06 月 15 日，张家港保税区棉花总库存 4.14 万吨，较去年同比增加 0.03%；其中保税棉 3.40 万吨，较去年同比减少 0.09%；非保税棉 0.73 万吨，较去年同比增加 1.54%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：巴西棉占比 45.83%，较去年同比增加 20.60 百分点；美棉占比 19.47%，较去年同比减少 16.68 百分点；澳棉占比 19.15%，较去年同比减少 12.88 百分点；其他国家及地区占比 15.55%，较去年同比增长 8.96 百分点。当前进口棉进出库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 2083.52 吨，入库 902.46 吨，净入库（-1181.06）吨。

4、根据印度农业部数据，截至 6 月 12 日，全国棉花总种植面积为 95.3 万公顷，较去年同期的 131.9 万公顷下降 28%，卡纳塔克邦、古吉拉特邦和拉贾斯坦邦等地的种植仍在进行中。印度北部的棉花播种通常在 4 月中旬至 5 月下旬进行，今年已基本完成。

5、据美国国家气象局最新天气预报，预报时段：6 月 18 日 0 点—6 月 20 日 0 点，刚被命名的热带风暴亚瑟正向内陆深入，是墨西哥湾沿岸各州的核心天气系统。亚瑟携带的热带水汽与北侧快速移动的西风系统持续交汇，将令墨西哥湾沿岸各州连续多日遭遇强降雨。

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



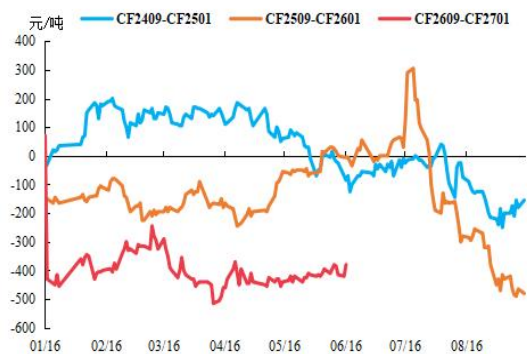
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 3: 9-1 价差



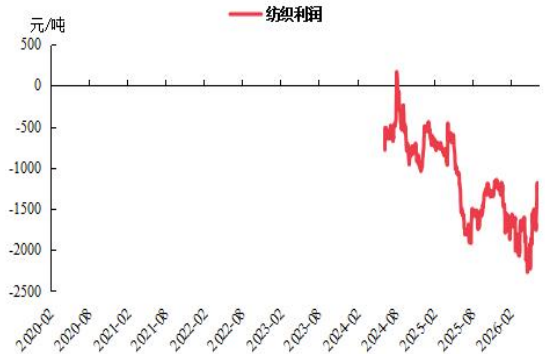
数据来源: Wind、金石期货研究所

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

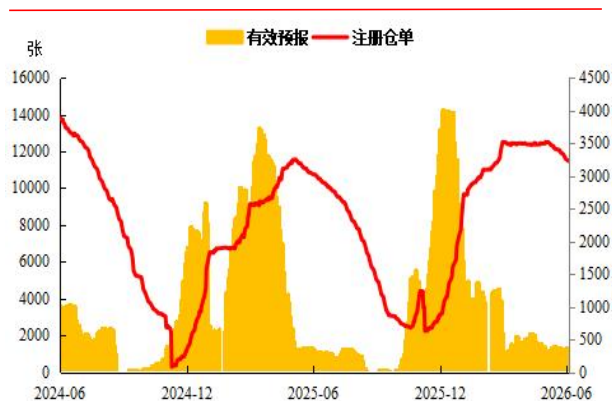


数据来源: Wind、金石期货研究所

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，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 3.5%至 3.75%之间不变，符合市场预期，但点阵图及沃什言论偏鹰派，美元或偏强，叠加霍尔木兹海峡恢复预期升温，原油持续回落，对美棉构成压力。亚瑟热带风暴危及美棉核心产区，存在洪涝隐患，短期为美棉提供支撑，后续关注风暴的实际路径和实地损害。国内方面，截至 6 月 15 日，全疆棉花生长进入现蕾盛期，现蕾率约 99.6%，快于去年同期，长势良好。临近 7-8 月陈棉去库的关键窗口期，叠加新季减产预期，及全球总供应预期减少，对棉价形成支撑。内外棉价差维持顺挂，但周环比缩小，进口棉价格优势边际减弱，港口外棉走货放缓。郑棉主力合约突破万六关口，但下游棉纱跟涨乏力，淡季特征下纺企利润空间进一步承压，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。