

棉花：美棉待实播面积指引 郑棉高开收星

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	6/30	元/吨	16070	16080	10	0.06%	-20	2340	71.09%
		成交量	6/30	手	492418	394001	-98417	-19.99%	22773	57070	79.34%
		持仓量	6/30	手	556865	558012	1147	0.21%	-108176	-16933	86.85%
		注册仓单	6/30	张	11117	11068	-49	-0.44%	-1056	795	76.02%
		有效预报	6/30	张	317	317	0	0.00%	-58	16	32.70%
	CF01价格		6/30	元/吨	16460	16465	5	0.03%	-45	2705	73.88%
	CF05价格		6/30	元/吨	16215	16230	15	0.09%	-65	2475	71.78%
	ICE2号棉主力价格		6/29	美分/磅	76.17	76.43	0.26	0.34%	-3.08	8.39	69.10%
	CY主力价格		6/30	元/吨	22575	22625	50	0.22%	250	2635	59.61%
现货	CC Index 3128B		6/30	元/吨	17372	17554	182	1.05%	-81	2400	76.61%
	CY Index C32S		6/30	元/吨	23270	23280	10	0.04%	60	8126	60.16%
	FC Index ■ 1%关税		6/30	元/吨	14363	14375	12	0.08%	-699	466	57.21%
	FC Index ■ 滑准税		6/30	元/吨	14868	14866	-2	-0.01%	-208	305	50.87%
	FCY Index C32S		6/30	元/吨	22810	22824	14	0.06%	-63	1794	45.56%
价差	基差	CF01基差	6/30	元/吨	912	1089	177	19.41%	-36	-305	79.76%
		CF05基差	6/30	元/吨	1157	1324	167	14.43%	-16	-75	87.35%
		CF09基差	6/30	元/吨	1302	1474	172	13.21%	-61	60	92.44%
	跨期	1-5价差	6/30	元/吨	245	235	-10	0.00%	20	230	69.13%
		5-9价差	6/30	元/吨	145	150	5	3.45%	-45	135	71.08%
		9-1价差	6/30	元/吨	-390	-385	5	-1.28%	25	-365	25.60%
				6/30	元/吨						
利润	纺纱利润		6/30	元/吨	-1339.2	-1529.4	-190.2	14.20%	149.1	220	6.34%
	棉花进口利润(1%关税)		6/30	元/吨	3009	3179	170	5.65%	618	1934	87.29%
	棉花进口利润(滑准税)		6/30	元/吨	2504	2688	184	7.35%	422	2095	89.26%
	棉纱进口利润		6/30	元/吨	460	456	-4	-0.87%	123	1066	79.23%
其他	汇率		6/30	\$/¥	6.8175	6.8109	-0.0066	-0.10%	-0.0067	-0.3477	30.14%

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 0.06%，最终收盘价较上个交易日收于 16080 元/吨，较上一个交易日涨 10 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量增加，高开窄幅波动，未来一周疆内大部分地区气温偏高，不利于棉花生长发育，郑棉今日小幅收涨。受美元指数下跌及外盘原油小幅上涨提振，美棉隔夜上涨 0.34%，收于 76.43 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 30 日棉花仓单总量 11385(-49)

张，其中注册仓单 11068 (-49) 张，有效预报 317 (+0) 张。

2、据中储棉信息中心，2026 年 6 月，国家棉花市场监测系统开展了全国棉花实播面积专项调查，样本涉及 14 个省（自治区）、46 个重点植棉县（市、团场）及 1730 个定点植棉信息联系户。调查结果显示，2026 年全国棉花实播面积 4632 万亩，同比减少 145.8 万亩，减幅 3.1%。具体情况如下：2026 年，新疆维吾尔自治区实播面积 4153.5 万亩，同比减少 146 万亩，减幅 3.4%。2026 年，内地棉花实播面积 456.8 万亩，同比减少 1 万亩，减幅 0.2%。其中，黄河流域棉花实播面积 232.4 万亩，同比减少 2.2 万亩，减幅 0.9%；长江流域棉花实播面积 169.5 万亩，同比增加 2.7 万亩，增幅 1.6%；其他地区棉花实播面积 54.9 万亩，同比减少 1.5 万亩，减幅 2.7%。

3、据 Mysteel，6 月 30 日，新疆 3128 皮棉到厂均价 17396 元/吨，涨 10 元/吨；新疆 32s 纯棉纱环锭纺价格 23700 元/吨，持平；纺纱利润为 68.56 元/吨，跌 11.40 元/吨。

4、据中棉行协发布的每周市场动态观察（2026 年 6 月 22 日-6 月 26 日），当周，国产棉纱方面，市场交投延续淡季格局，下游织厂刚需采购为主，备货意愿较差，成交难以放量，贸易商让利出货现象普遍，市场低价货源持续增加，国产棉纱价格重心小幅下移，具体数据，国内 32 支纯棉普梳纱周均价 23342 元/吨，环比下降 16 元/吨；印度 32 支纯棉普梳纱现货周均价 23300 元/吨，与上周价格持平；越南 32 支纯棉普梳纱现货周均价 23020 元/吨，与上周价格持平。

5、据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 2026 年 6 月 29 日，张家港保税区棉花总库存 4.14 万吨，较去年同比增加 0.1%；其中保税棉 3.27 万吨，较去年同比减少 0.04%；非保税棉 0.82 万吨，较去年同比增加 1.65%。从进口棉来源地来看，巴西棉占比 44%，较去年同比增加 17.78 百分点；美棉占比 19.75%，较去年同比减少 16.71 百分点；澳棉占比 19.03%，较去年同比减少 11.64 百分点；其他国家及地区占比 17.21%，较去年同比增长 10.57 百分点。当前进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 1457.86 吨，入库 1407.71 吨，净入库 (-50.15) 吨。

6、据美国农业部，美国棉花优良率为 48%，前一周为 53%，上年

同期为 51%；种植率为 97%，此前一周期为 92%，去年同期为 95%，五年均值为 97%；现蕾率为 37%，此前一周期为 27%，去年同期为 38%，五年均值为 36%；结铃率为 9%，此前一周期为 5%，去年同期为 8%，五年均值为 9%。

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

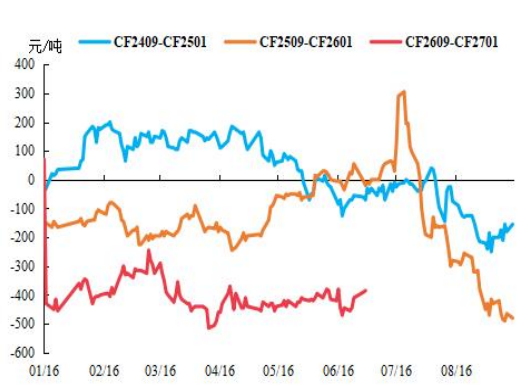


图 4：纺织利润



数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润

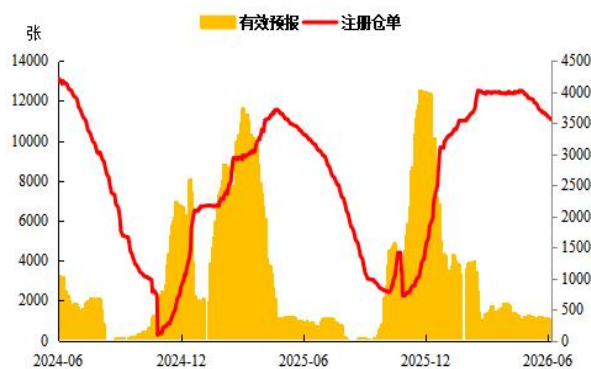
图 6：棉纱进口利润



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 7：仓单数量



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，霍尔木兹海峡通航量恢复至冲突前水平的 57%，原油维持震荡偏弱，美元指数震荡处相对高位，叠加植棉区旱情显著缓解，美棉承压。此前新季减产预期，对美棉形成底部支撑，市场静待 USDA 即将发布 2026/27 年度美棉实播面积报告的指引。国内方面，未来一周全疆大部棉区气温偏高，局部地区最高气温将达至 40℃ 以上，高温会抑制花芽分化。据最新调查结果显示，全国棉花实播面积同比减少三个百分比，叠加棉花供应逐步向偏紧转换，对棉价形成支撑。内外棉价差周环比小幅扩大，但配额趋紧，走货放缓。进口纱性价比凸显，国产纱难以提价，挤压纺企利润，叠加市场延续淡季特征，下游需求未实质改善，纺织厂以刚需采购为主，对棉价构成压力。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。