

棉花：美棉小幅收涨 郑棉增仓收涨

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	7/1	元/吨	16080	16190	110	0.68%	-145	2445	72.21%
		成交量	7/1	手	394007	428064	34057	8.64%	-126313	239261	82.16%
		持仓量	7/1	手	558012	569291	11279	2.02%	-102986	6055	88.08%
		注册仓单	7/1	张	11068	11019	-49	-0.44%	-1075	808	75.83%
		有效预报	7/1	张	317	311	-6	0.00%	-67	10	32.23%
	CF01价格		7/1	元/吨	16465	16580	115	0.70%	-170	2825	74.93%
	CF05价格		7/1	元/吨	16230	16340	110	0.68%	-205	2595	72.73%
	ICE2号棉主力价格		6/30	美分/磅	76.43	76.76	0.33	0.43%	-3.5	8.8	69.71%
	CY主力价格		7/1	元/吨	22625	22685	60	0.27%	-25	2640	60.05%
现货	CC Index 3128B		7/1	元/吨	17554	17722	168	0.96%	72	2510	77.47%
	CY Index C32S		7/1	元/吨	23280	23280	0	0.00%	-10	8068	60.15%
	FC Index ■ 1%关税		7/1	元/吨	14375	14346	-29	-0.20%	-660	658	56.83%
	FC Index ■ 滑准税		7/1	元/吨	14866	14850	-16	-0.11%	-156	441	50.66%
	FCY Index C32S		7/1	元/吨	22824	22824	0	0.00%	-78	1794	45.54%
价差	基差	CF01基差	7/1	元/吨	1089	1142	53	4.87%	242	-315	81.31%
		CF05基差	7/1	元/吨	1324	1382	58	4.38%	277	-85	89.15%
		CF09基差	7/1	元/吨	1474	1532	58	3.93%	217	65	93.19%
	跨期	1-5价差	7/1	元/吨	235	240	5	0.00%	35	230	69.30%
		5-9价差	7/1	元/吨	150	150	0	0.00%	-60	150	71.07%
		9-1价差	7/1	元/吨	-385	-390	-5	1.30%	25	-380	25.39%
利润	纺纱利润		7/1	元/吨	-1529.4	-1714.2	-184.8	12.08%	-89.2	99	2.93%
	棉花进口利润(1%关税)		7/1	元/吨	3179	3376	197	6.20%	732	1852	88.13%
	棉花进口利润(滑准税)		7/1	元/吨	2688	2872	184	6.85%	536	2069	90.06%
	棉纱进口利润		7/1	元/吨	456	456	0	0.00%	68	1066	79.21%
其他	汇率		7/1	\$/¥	6.8109	6.8067	-0.0042	-0.06%	-0.01	-0.3467	30.00%

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 0.68%，最终收盘价较上个交易日收于 16190 元/吨，较上一个交易日涨 110 元/吨。郑棉成交量增加，持仓量增加，窄幅波动，午盘快速拉升后回落，全疆棉花开花率略慢于去年同期，郑棉今日收涨。美棉实播面积同比增长，但仍处近十年低位，美棉隔夜上涨 0.43%，收于 76.76 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 7 月 1 日棉花仓单总量 11330(-55)

张，其中注册仓单 11019 (-49) 张，有效预报 311 (-6) 张。

2、据中国棉花信息网，预计 6 月 30 日至 7 月 5 日（南疆盆地、东疆到 8 日），全疆平原区大部有 37℃ 以上的高温天气，其中博州东部、塔城地区南部、克拉玛依市、石河子市、乌鲁木齐市、昌吉州、南疆盆地、东疆等地的部分区域达 40℃ 以上，巴州南部、吐鲁番市、哈密市的局部区域达 45℃ 以上。天山北坡大部、南疆盆地、东疆等地的棉花产区高温热害风险等级高。

3、据国家统计局数据，1-5 月纺织业实现利润总额 233.8 亿元，同比增长 11.7%，增速较前四月加快 0.5 个百分点；纺织服装、服饰业实现利润总额 102.8 亿元，同比下降 11.4%，降速较前四月继续放缓 2.1 个百分点。规模以上企业 2026 年 5 月纱产量 186.9 万吨，同比增加 2.7%，环比下降 1.01%，2026 年 1-5 月纱产量 895.8 万吨，同比增加 2.6%；规模以上企业 2026 年 5 月布产量 25.3 亿米，同比增加 1.2%，环比增加 0.8%，2026 年 1-5 月布产量 118.9 亿米，同比增加 3.3%。

4、国家统计局 6 月 30 日发布的数据显示，6 月制造业 PMI 为 50.3%，比上月上升 0.3 个百分点。非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2% 和 50.6%，均比上月上升 0.1 个百分点，我国经济景气水平有所回升。

5、美国农业部（USDA）发布 2026/27 年度作物实播面积报告，美棉新年度实播面积在 985.0 万英亩，同比增加 6.1%。其中，陆地棉种植面积预计为 970 万英亩，同比增长 6%；皮马棉面积预计为 15 万英亩，同比增长 6%。

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



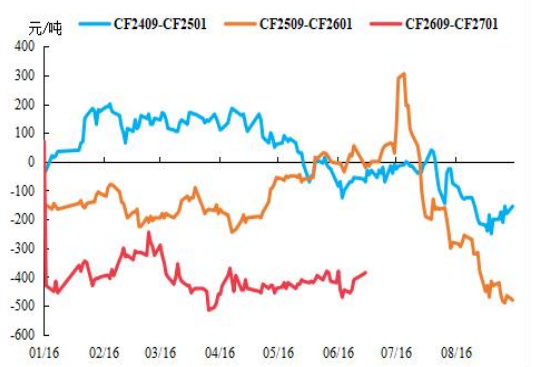
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



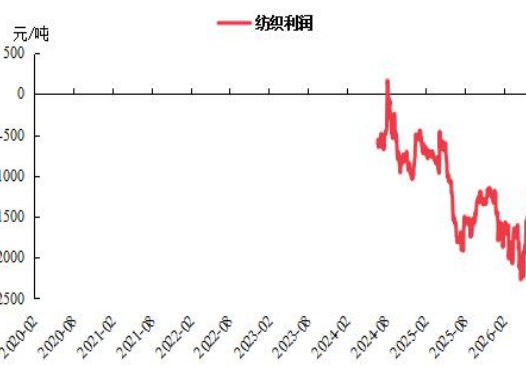
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

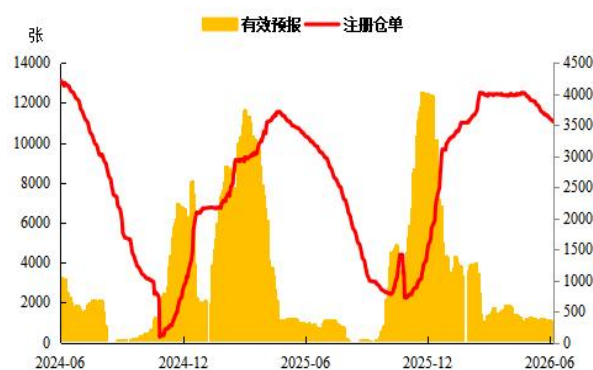


数据来源：Wind、金石期货研究所

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，美伊间接技术会谈正在多哈举行，霍尔木兹海峡通航量回升，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。美棉新年度实播面积 985.0 万英亩，同比增加 6.1%，仍处于近十年低位，叠加美棉优良率降至 48%，同比减少 3%，对美棉影响呈中性略偏多。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，不利于棉花生长，后续关注高温影响。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，下游需求未实质改善，但仍呈韧性，纺织厂以随用随买为主，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。