

棉花：美棉延续收涨 郑棉震荡收跌

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	7/2	元/吨	16190	16125	-65	-0.40%	-230	2320	71.56%
		成交量	7/2	手	428064	289180	-138884	-32.44%	-175179	106599	68.44%
		持仓量	7/2	手	569291	568945	-346	-0.06%	-111144	8480	88.03%
		注册仓单	7/2	张	11019	10999	-20	-0.18%	-1061	809	75.77%
		有效预报	7/2	张	311	269	-42	0.00%	-109	0	30.51%
	CF01 价格		7/2	元/吨	16580	16525	-55	-0.33%	-250	2705	74.51%
	CF05 价格		7/2	元/吨	16340	16275	-65	-0.40%	-285	2470	72.14%
	ICE2号棉主力价格		7/1	美分/磅	76.76	77.9	1.14	1.49%	-2.59	9.26	71.99%
	CY主力价格		7/2	元/吨	22685	22635	-50	-0.22%	-85	2560	59.74%
现货	CC Index 3128B		7/2	元/吨	17722	17777	55	0.31%	29	2614	77.61%
	CY Index C32S		7/2	元/吨	23280	23280	0	0.00%	-10	8117	60.13%
	FC Index ■ 1%关税		7/2	元/吨	14346	14511	165	1.15%	-516	844	59.33%
	FC Index ■ 滑准税		7/2	元/吨	14850	14964	114	0.77%	-63	564	52.75%
	FCY Index C32S		7/2	元/吨	22824	22824	0	0.00%	-78	1794	45.53%
价差	基差	CF01基差	7/2	元/吨	1142	1252	110	9.63%	279	-91	84.60%
		CF05基差	7/2	元/吨	1382	1502	120	8.68%	314	144	92.46%
		CF09基差	7/2	元/吨	1532	1652	120	7.83%	259	294	94.59%
	跨期	1-5价差	7/2	元/吨	240	250	10	0.00%	35	235	69.74%
		5-9价差	7/2	元/吨	150	150	0	0.00%	-55	150	71.06%
		9-1价差	7/2	元/吨	-390	-400	-10	2.56%	20	-385	24.83%
				7/2	元/吨						
利润	纺纱利润		7/2	元/吨	-1714.2	-1774.7	-60.5	3.53%	-41.9	-15.4	2.22%
	棉花进口利润(1%关税)		7/2	元/吨	3376	3266	-110	-3.26%	545	1770	87.65%
	棉花进口利润(滑准税)		7/2	元/吨	2872	2813	-59	-2.05%	401	2050	89.71%
	棉纱进口利润		7/2	元/吨	456	456	0	0.00%	68	1066	79.18%
其他	汇率		7/2	\$/¥	6.8067	6.8088	0.0021	0.03%	-0.0099	-0.3458	30.03%

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 0.4%，最终收盘价较上个交易日收于 16125 元/吨，较上一个交易日跌 65 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量小幅减少，窄幅波动走低，需求依然疲软，郑棉今日收跌。外围谷物普涨，美棉隔夜上涨 1.49%，收于 77.9 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 2 日棉花仓单总量 11268(-62)张，其中注册仓单 10999 (-20) 张，有效预报 269 (-42) 张。

2、据新疆气象局，预计7月，全疆平均气温较常年偏高0.4~2.3℃，其中阿勒泰地区、塔城地区、博州、克拉玛依市、石河子市、昌吉州、乌鲁木齐市、哈密市、吐鲁番市、巴州东部偏高2℃以上，伊犁河谷、巴州西部、阿克苏地区东部偏高1.1~1.6℃，阿克苏地区西部、克州、喀什地区、和田地区偏高0.4~0.8℃。

3、中国棉纺织景气指数小幅下降。2026年5月份中国棉纺织景气指数为49.9%，低于临界点，较4月下降0.1个百分点。5月份，棉纺织市场处于传统淡季，景气水平小幅下降，指数降至荣枯线以下。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的7个分项指数中原料库存指数、产品库存指数、企业信心指数低于临界点，其余指数高于临界点。生产指数、产品销售指数、企业信心指数较4月上升，其余指数较4月下降。

4、据中国纺织品进出口商会发布的报告，2026年1-5月，我对美国纺织服装出口同比增长11.3%，对东盟、欧盟和日本出口分别下降2.2%、1.5%和0.8%。我国对上述四大传统市场合计出口611.8亿美元，占我国出口总额的52.4%。对“一带一路”共建国家出口额为661.9亿美元，同比下降2.9%，占总体出口的56.7%。

5、据mysteel，7月1日，内地3128皮棉到厂均价18010元/吨，涨110.00元/吨；内地32s纯棉纱环锭纺价格23700元/吨，平；纺纱利润为-1523.88元/吨，跌121元/吨；原料棉花价格稳定，纺企纺纱即期利润无变化。

6、巴西棉花种植者协会（Abrapa）发布的6月报告显示，修正2026年种植面积预估至200万公顷，较2025年减少7.8%。产量预估为390万吨，较前一年度减少8.2%。巴西2026年棉花单产预估为1,954公斤/公顷，同比下降0.2%。在2025/26市场年度的前10个月，即去年8月至今年5月期间，巴西共计出口了300.19万吨棉花，较2024/25年度同期增加16.6%。

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



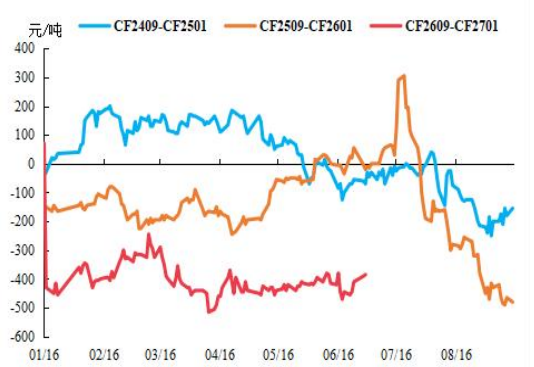
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



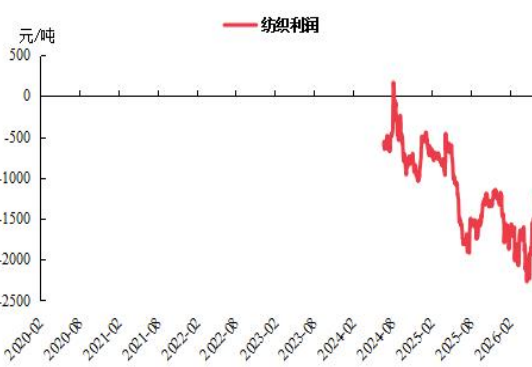
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

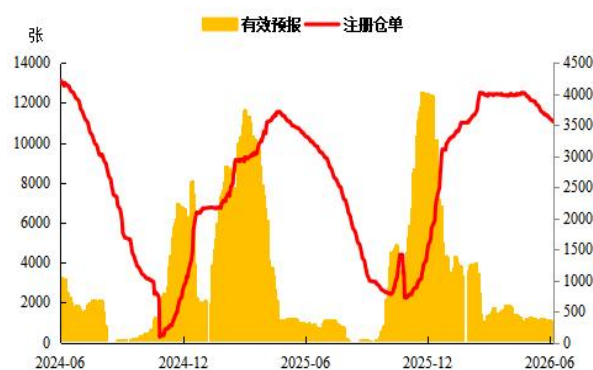


数据来源：Wind、金石期货研究所

图 7：仓单数量

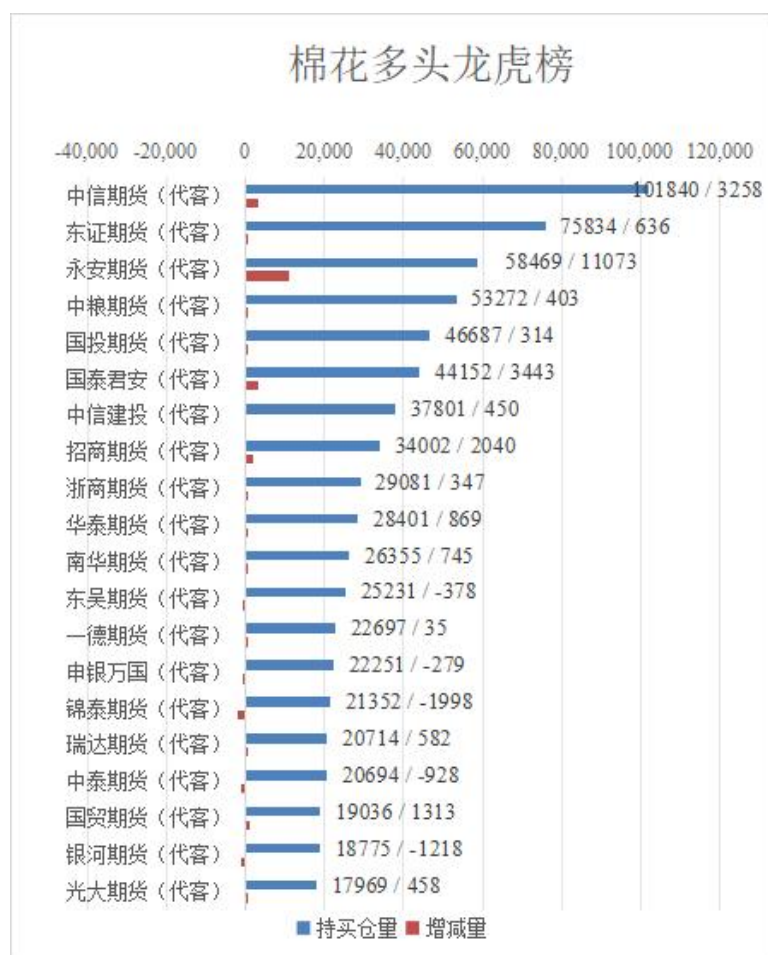


数据来源：Wind、金石期货研究所



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，美联储主席沃什于7月1日在欧洲央行中央银行论坛上表示，近几周通胀预期和通胀风险均有所下降，同时重申，美联储致力于将通胀率降至2%的目标水平，偏鸽发言引发美元指数盘中跳水，支撑美棉收涨，后续关注即将发布的周度出口销售数据。国内方面，预计7月全疆平均气温较常年略偏高，本周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。全国棉花实播面积同比减少，叠加棉花供应逐步向偏紧转换，对棉价形成支撑。淡季现货成交放缓，内地纺织厂新增订单减少，成品累库增加，以随用随买为主，多持观望态度，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。