

棉花：美棉休市一日 郑棉小幅收跌

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	7/6	元/吨	16290	16265	-25	-0.15%	350	2485	72.71%
		成交量	7/6	手	392709	318578	-74131	-18.88%	-185930	200145	71.97%
		持仓量	7/6	手	583316	581306	-2010	-0.34%	-51222	35177	89.72%
		注册仓单	7/6	张	10955	10922	-33	-0.30%	-991	855	75.49%
		有效预报	7/6	张	269	273	4	0.00%	-76	11	30.61%
	CF01 价格		7/6	元/吨	16700	16695	-5	-0.03%	370	2915	76.15%
	CF05 价格		7/6	元/吨	16480	16490	10	0.06%	355	2725	73.77%
	ICE2号棉主力价格		7/3	美分/磅	77.9	-	-	-	-	-	-
	CY主力 价格		7/6	元/吨	22770	22685	-85	-0.37%	325	2685	60.01%
现货	CC Index 3128B		7/6	元/吨	17786	17861	75	0.42%	84	2661	77.83%
	CY Index C32S		7/6	元/吨	23280	23290	10	0.04%	-140	8090	60.61%
	FC Index ■ 1%关税		7/6	元/吨	14371	14371	0	0.00%	-331	635	57.13%
	FC Index ■ 滑准税		7/6	元/吨	14862	14862	0	0.00%	160	415	50.81%
	FCY Index C32S		7/6	元/吨	22835	22856	21	0.09%	-20	1826	46.99%
价差	基差	CF01基差	7/6	元/吨	1086	1166	80	7.37%	-286	-254	82.03%
		CF05基差	7/6	元/吨	1306	1371	65	4.98%	-271	-64	88.84%
		CF09基差	7/6	元/吨	1496	1596	100	6.68%	-266	176	93.97%
	跨期	1-5价差	7/6	元/吨	220	205	-15	0.00%	15	190	67.63%
		5-9价差	7/6	元/吨	190	225	35	18.42%	5	240	73.71%
		9-1价差	7/6	元/吨	-410	-430	-20	4.88%	-20	-430	23.05%
利润	纺纱利润		7/6	元/吨	-1784.6	-1857.1	-72.5	4.06%	-232.4	-57.1	1.25%
	棉花进口利润（1%关税）		7/6	元/吨	3415	3490	75	2.20%	415	2026	88.57%
	棉花进口利润（滑准税）		7/6	元/吨	2924	2999	75	2.56%	326	2246	90.63%
	棉纱进口利润		7/6	元/吨	445	434	-11	-2.47%	-120	1044	78.86%
其他	汇率		7/6	\$/¥	6.8047	6.8066	0.0019	0.03%	-0.0091	-0.3469	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，下跌 0.15%，最终收盘价较上个交易日收于 16265 元/吨，较上一个交易日跌 25 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量减少，窄幅震荡，郑棉今日收跌。当地时间 7 月 3 日（周五）为美国独立日假期，ICE 期棉休市一日。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、2026 年 7 月 6 日棉花仓单总量 11195（-29）张，其中注册仓单 10922（-33）张，有效预报 273（+4）张。

2、据中国棉花信息网，截至 2026 年 6 月 29 日，全疆棉花开花率约 50.8%，较上周增加 30.6 个百分点，较去年同期慢 1.7 个百分点。

3、生态环境部、国家市场监督管理总局联合发布 2026 年第 29 号公告，批准《纺织工业水污染物排放标准》（GB 4287-2026）为国家水污染物排放标准。本次为 GB 4287 自 1992 年首次发布、2012 年第一次修订后的第二次全面修订。整合废止《缫丝工业水污染物排放标准》《毛纺工业水污染物排放标准》《麻纺工业水污染物排放标准》三项细分行业标准。为《生态环境法典》颁布后首批直接以法典为上位法制定的国家污染物排放标准之一。管控范围、指标限值与执法刚性全面升级，印染、化纤等环节排放要求显著收紧。

4、未来十天，西北、黄淮棉区将先后遭遇 40℃左右极端高温，持续加重棉花热害、旱情及蕾铃脱落风险；南方棉区受双台风影响，多持续性强降雨与大风天气，农田渍涝、植株倒伏、病害蔓延风险攀升。

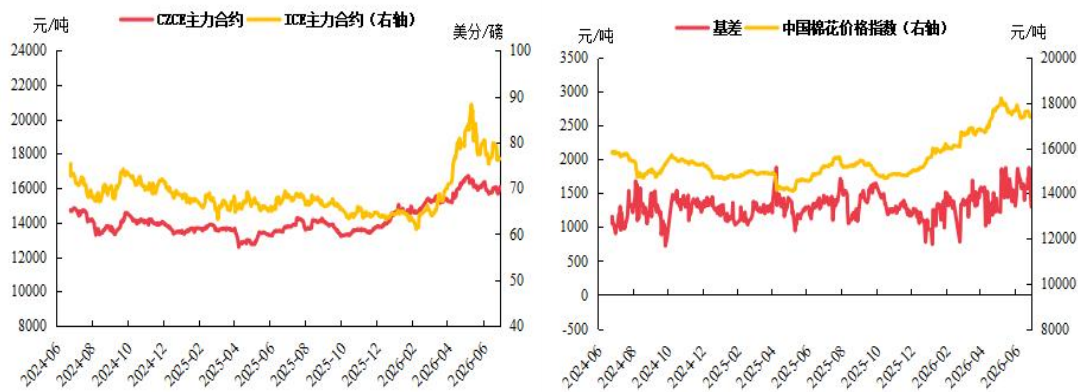
5、巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 6 月出口棉花 21.7 万吨，同比增加 63%，日均出口量为 1.03 万吨，上年 6 月日均出口量为 0.66 万吨。

6、据美国国家气象局最新天气预报，预报时段：7 月 6 日 0 点—7 月 8 日 0 点，从南部大平原至东南部，闷热高湿天气将持续催生雷暴直至今日傍晚。部分风暴将发展为强对流天气，产生大冰雹与破坏性阵风，德克萨斯狭地向东至德州中北部一带风险最高。

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

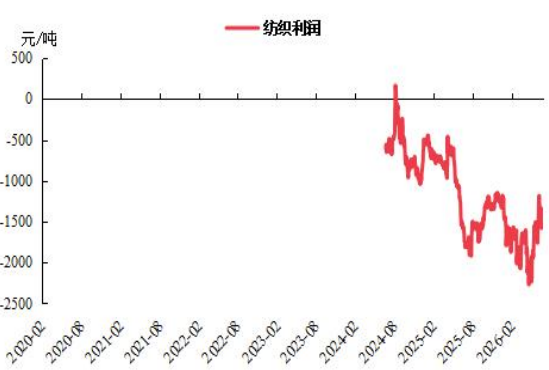
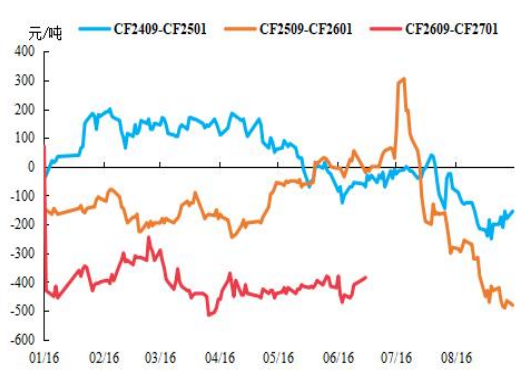


数据来源：Wind、金石期货研究所

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

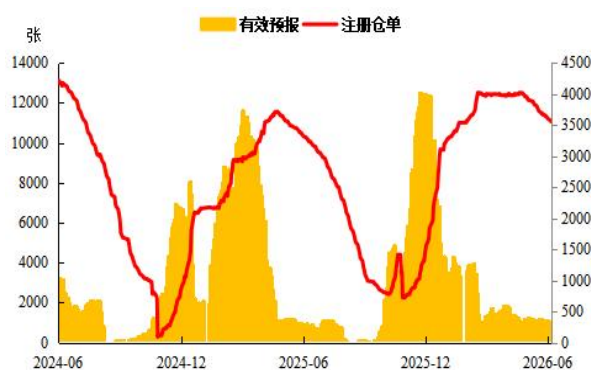
图 6：棉纱进口利润



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，美棉需求大幅减弱，对美棉构成一定压力。非农数据低于预期，加息预期降温，美元走弱，叠加新季全球棉花产量略有下降，消费量和贸易量预计保持增长态势，对美棉形成支撑。国内方面，未来十天，西北、黄淮棉区将先后遭遇 40℃ 左右极端高温，不利于棉花生长，持续关注高温影响。全疆棉花已有过半开花，但开花率较去年同期略慢。当前年度棉花销售已进尾声，销售进度较去年同期提升，棉花供应逐步向偏紧转换，叠加全国棉花实播面积同比减少，对棉价形成支撑，郑棉棉价预计近期震荡略偏强运行。

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。