

棉花：美棉大幅收涨 郑棉震荡收涨

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	7/7	元/吨	16265	16330	65	0.40%	415	2570	73.26%
		成交量	7/7	手	318578	356731	38153	11.98%	-147777	162110	76.08%
		持仓量	7/7	手	581306	594009	12703	2.19%	-38519	50144	91.10%
		注册仓单	7/7	张	10922	10885	-37	-0.34%	-1028	846	75.39%
		有效预报	7/7	张	273	271	-2	0.00%	-78	11	30.58%
	CF01 价格		7/7	元/吨	16695	16725	30	0.18%	400	2965	76.47%
	CF05 价格		7/7	元/吨	16490	16455	-35	-0.21%	320	2715	73.52%
	ICE2号棉主力价格		7/6	美分/磅	77.11	78.57	1.46	1.89%	1.29	10.71	73.09%
	CY主力 价格		7/7	元/吨	22685	22675	-10	-0.04%	315	2720	59.98%
现货	CC Index 3128B		7/7	元/吨	17861	17897	36	0.20%	120	2696	77.88%
	CY Index C32S		7/7	元/吨	23290	23330	40	0.17%	-100	8129	61.75%
	FC Index ■ 1%关税		7/7	元/吨	14371	14552	181	1.26%	-150	816	59.93%
	FC Index ■ 滑准税		7/7	元/吨	14862	14993	131	0.88%	291	546	53.25%
	FCY Index C32S		7/7	元/吨	22856	22856	0	0.00%	-20	1826	46.97%
价差	基差	CF01基差	7/7	元/吨	1166	1172	6	0.51%	-280	-269	82.22%
		CF05基差	7/7	元/吨	1371	1442	71	5.18%	-200	-19	90.95%
		CF09基差	7/7	元/吨	1596	1567	-29	-1.82%	-295	126	93.65%
	跨期	1-5价差	7/7	元/吨	205	270	65	0.00%	80	250	70.69%
		5-9价差	7/7	元/吨	225	125	-100	-44.44%	-95	145	70.45%
		9-1价差	7/7	元/吨	-430	-395	35	-8.14%	15	-395	25.00%
利润	纺纱利润		7/7	元/吨	-1857.1	-1856.7	0.4	-0.02%	-232	-55.6	1.28%
	棉花进口利润(1%关税)		7/7	元/吨	3490	3345	-145	-4.15%	270	1880	87.95%
	棉花进口利润(滑准税)		7/7	元/吨	2999	2904	-95	-3.17%	231	2150	90.18%
	棉纱进口利润		7/7	元/吨	434	474	40	9.22%	-80	1084	79.57%
其他	汇率		7/7	\$/¥	6.8066	6.8054	-0.0012	-0.02%	-0.0103	-0.3452	29.97%

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 0.4%，最终收盘价较上个交易日收于 16330 元/吨，较上一个交易日涨 65 元/吨。郑棉成交量增加，持仓量增加，盘中创近期高点后回落，持续高温天气提振棉价，郑棉今日收涨。受美元尾盘跳水提振，美棉隔夜上涨 1.89%，收于 78.57 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 7 日棉花仓单总量 11156(-39)张，其中注册仓单 10885 (-37) 张，有效预报 271 (-2) 张。

2、据中国棉花协会发布的每周快报，上周新疆棉花处于开花盛期，黄河流域大部逐步进入开花期；长江流域则多处于现蕾期。新疆大部气温较常年偏高 2-6℃，高温日数较常年偏多 2-5 天，部分棉花遭受高温热害，不利于生长。长江流域多水寡照，棉花发育进程放缓，黄河流域棉区则光热条件良好。预计未来一周，新疆棉区高温天气持续，部分地区日最高气温接近或突破历史同期极值，不利于棉花开花结铃，各棉区应加强田间管理，及时采取灌溉、喷施叶面肥、科学化控等措施减轻干热风和高温热害的影响。

3、据中国棉花协会发布的每周快报，上周（6 月 29 日—7 月 5 日），中国棉花价格指数（CCIIndex3128B）周均价 17642 元/吨，环比上涨 74 元/吨；CotlookA 指数周均价按 1%关税折人民币 14389 元/吨（含 200 元/吨港口费用），较中国棉花价格指数（CCIIndex3128B）低 3253 元，价差较前一周扩大 337 元。

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），国内 32 支纯棉普梳纱周均价 23358 元/吨，环比上涨 16 元/吨；印度 32 支纯棉普梳纱现货周均价 23318 元/吨，环比上涨 18 元/吨；越南 32 支纯棉普梳纱现货周均价 23038 元/吨，环比上涨 18 元/吨。

5、巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 7 月第一周出口棉花 3.01 万吨，日均出口量为 1 万吨，上年 7 月日均出口量为 0.55 万吨。

6、据美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告，截至 2026 年 7 月 5 日当周，美棉现蕾率为 49%，上一周为 37%，去年同期为 47%，五年均值为 47%。美棉结铃率为 14%，上一周为 9%，去年同期为 13%，五年均值为 14%。美棉优良率为 46%，上一周为 48%，去年同期为 52%。

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

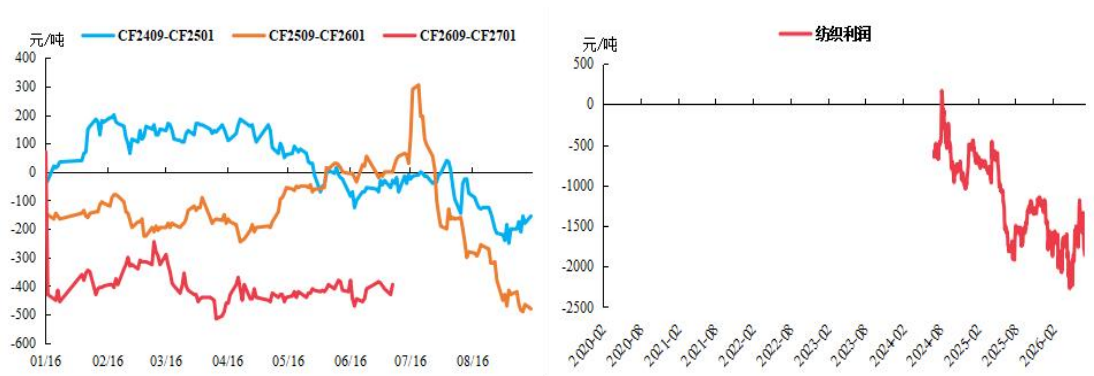


数据来源：Wind、金石期货研究所

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

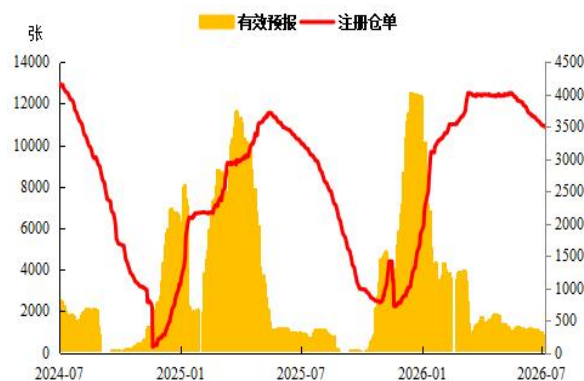
图 6：棉纱进口利润



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，美国非农数据低于预期，加息预期降温，美元走弱，提振美棉需求。美棉优良率降至 46%，低于去年同期，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，未来高温持续，不利于棉花生长，全疆棉花生长进程略慢于去年同期，持续关注高温影响。棉花商业库存持续去化，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。内外棉价差周环比继续走扩，对棉价构成一定压力。近期棉价反弹，部分纱线报价小幅上调，但成交量未实质改善，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

免责条款：

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。