

棉花：美棉小幅收跌 郑棉减仓下破万六关口

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	7/9	元/吨	16135	15930	-205	-1.27%	165	2100	69.13%
		成交量	7/9	手	569698	429928	-139770	-24.53%	88216	213936	82.23%
		持仓量	7/9	手	577866	543186	-34680	-6.00%	-77166	-3577	84.91%
		注册仓单	7/9	张	10879	10850	-29	-0.27%	-965	918	75.27%
		有效预报	7/9	张	237	218	-19	0.00%	-116	-48	28.61%
	CF01价格		7/9	元/吨	16570	16385	-185	-1.12%	210	2600	72.93%
	CF05价格		7/9	元/吨	16335	16160	-175	-1.07%	190	2390	71.13%
	ICE2号棉主力价格		7/8	美分/磅	81.28	80.58	-0.7	-0.86%	5.13	12.86	76.31%
现货	CY主力价格		7/9	元/吨	22540	22295	-245	-1.09%	140	2310	56.31%
	CC Index 3128B		7/9	元/吨	17910	17875	-35	-0.20%	442	2691	77.82%
	CY Index C32S		7/9	元/吨	23330	23329	-1	0.00%	-81	8145	61.71%
	FC Index M 1%关税		7/9	元/吨	15048	14949	-99	-0.66%	423	1404	65.31%
	FCY Index C32S		7/9	元/吨	22860	22860	0	0.00%	21	1799	47.10%
价差	基差	CF01基差	7/9	元/吨	1340	1490	150	11.19%	232	91	90.13%
		CF05基差	7/9	元/吨	1575	1715	140	8.89%	252	301	95.73%
		CF09基差	7/9	元/吨	1775	1945	170	9.58%	277	591	97.08%
	跨期	1-5价差	7/9	元/吨	235	225	-10	0.00%	20	210	68.68%
		5-9价差	7/9	元/吨	200	230	30	15.00%	25	290	73.94%
		9-1价差	7/9	元/吨	-435	-455	-20	4.60%	-45	-500	21.59%
利润	纺纱利润		7/9	元/吨	-1871	-1833.5	37.5	-2.00%	-567.2	-51.1	1.52%
	棉花进口利润(1%关税)		7/9	元/吨	2862	2926	64	2.24%	19	1287	85.10%
	棉花进口利润(滑准税)		7/9	元/吨	2568	2605	37	1.44%	152	1745	88.75%
	棉纱进口利润		7/9	元/吨	470	469	-1	-0.21%	-102	1110	79.49%
其他	汇率		7/9	\$/¥	6.8077	6.8036	-0.0041	-0.06%	-0.0111	-0.3505	29.90%

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 1.27%，最终收盘价较上个交易日收于 15930 元/吨，较上一个交易日跌 205 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量减少，低开低走，纺企利润承压，下游需求疲软，郑棉今日收跌。受大幅上涨后的获利了结拖累，美棉隔夜下跌 0.86%，收于 80.58 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 9 日棉花仓单总量 11068(-48)张，其中注册仓单 10850 (-29) 张，有效预报 218 (-19) 张。

2、据美国商务部，美国 2026 年 5 月纺织品和服装总进口额约 79.39 亿美元，环比增加 5.8%，同比增加 4.6%。1-5 月累计进口额为 391.29 亿美元，同比减少 9%。美国 2026 年 5 月自中国进口的纺织品和服装总额约 11.91 亿美元，环比增加 28.3%，同比增加 23.6%。1-5 月自中国累计进口额为 52.27 亿美元，同比减少 35.2%。

3、据中国棉花信息网，截至 2026 年 6 月底全国棉花商业库存环比下降 17.21%，同比略增。

4、据中国棉花信息网，截至 2026 年 7 月 6 日，全疆棉花进入结铃期，开花率约 69.3%，较上周增加 18.5 个百分点，较去年同期慢 7.8 个百分点。

5、据国家粮油信息中心，7 月 8 日，配额内（关税 1%）中等质量进口棉完税成本 15048 元/吨，比国产棉低 2862 元/吨，较上周收窄 514 元/吨；滑准税（关税 5%~40%）进口棉成本 15342 元/吨，比国产棉低 2568 元/吨，较上周收窄 304 元/吨。外棉涨幅大于国内，内外价差缩小。

6、巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 7 月 3 日，巴西棉花收割率为 5.1%，上周为 3.8%，去年同期为 7.3%，五年均值为 7.9%。

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

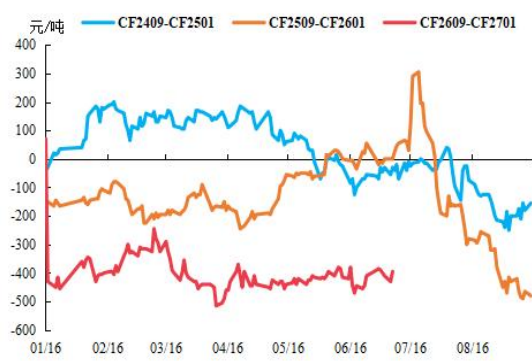


数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

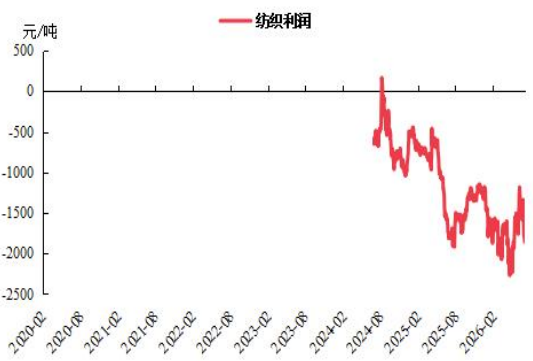
图 3：9-1 价差

图 4：纺织利润



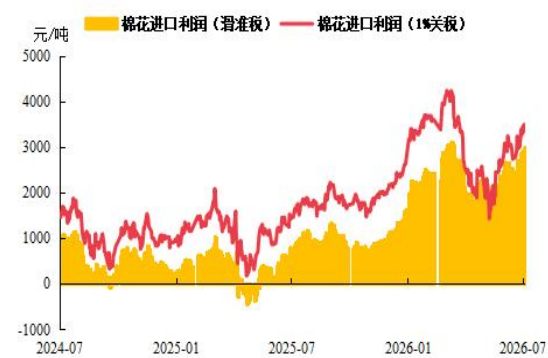
数据来源: Wind、金石期货研究所

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

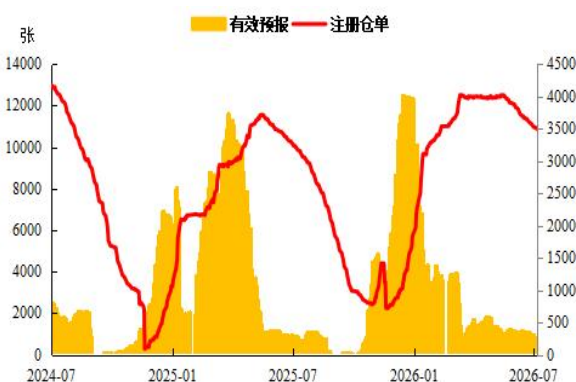


数据来源: Wind、金石期货研究所

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，美国总统特朗普表示，他与伊朗达成的临时停火协议已经结束，霍尔木兹海峡的油轮通行已基本停滞，原油连续上涨，对美棉形成支撑。此前美棉总体生长良好，但产区近期降雨减少，高温恢复，墒情仍有待改善。国内方面，全疆棉花已全面步入花铃期，各地棉田正抢抓农时开展打顶作业，夯实丰产基础。棉花商业库存持续去化，但仍略高于去年同期，叠加全国棉花实播面积同比减少，对棉价形成一定支撑。内外棉价差周环比收窄，仍对棉价构成压力。纺企利润仍承压，成品库存累积，但低于去年同期，下游需求疲软，市场观望情绪偏浓，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。