

棉花：美棉创近期高点收涨 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	7/13	元/吨	16125	16080	-45	-0.28%	315	2195	70.99%
		成交量	7/13	手	391866	282225	-109641	-27.98%	44042	93119	67.18%
		持仓量	7/13	手	529578	512117	-17461	-3.30%	-93490	-43440	80.83%
		注册仓单	7/13	张	10829	10812	-17	-0.16%	-771	962	75.13%
		有效预报	7/13	张	205	169	-36	0.00%	-202	-65	25.76%
	CF01 价格		7/13	元/吨	16565	16500	-65	-0.39%	350	2680	74.11%
	CF05 价格		7/13	元/吨	16330	16255	-75	-0.46%	315	2455	71.92%
	ICE2号棉主力价格		7/10	美分/磅	80.57	81.55	0.98	1.22%	5.05	14.13	78.05%
	CY主力价格		7/13	元/吨	22535	22510	-25	-0.11%	375	2415	58.71%
现货	CC Index 3128B		7/13	元/吨	17699	17703	4	0.02%	367	2437	77.24%
	CY Index C32S		7/13	元/吨	23315	23335	20	0.09%	35	8069	62.10%
	FC Index ■ 1%关税		7/13	元/吨	14949	15098	149	1.00%	788	1501	67.52%
	FC Index ■ 滑准税		7/13	元/吨	15270	15378	108	0.71%	1068	1025	59.50%
	FCY Index C32S		7/13	元/吨	22874	22886	12	0.05%	70	1796	48.52%
价差	基差	CF01基差	7/13	元/吨	1134	1203	69	6.08%	17	-243	82.94%
		CF05基差	7/13	元/吨	1369	1448	79	5.77%	52	-18	91.07%
		CF09基差	7/13	元/吨	1574	1623	49	3.11%	52	242	94.26%
	跨期	1-5价差	7/13	元/吨	235	245	10	0.00%	35	225	69.52%
		5-9价差	7/13	元/吨	205	175	-30	-14.63%	0	260	71.68%
		9-1价差	7/13	元/吨	-440	-420	20	-4.55%	-35	-485	23.77%
利润	纺纱利润		7/13	元/吨	-1653.9	-1638.3	15.6	-0.94%	-368.7	164.3	4.19%
	棉花进口利润（1%关税）		7/13	元/吨	2750	2605	-145	-5.27%	-421	936	82.54%
	棉花进口利润（滑准税）		7/13	元/吨	2429	2325	-104	-4.28%	-184	1412	86.25%
	棉纱进口利润		7/13	元/吨	441	449	8	1.81%	-35	1049	79.01%
其他	汇率		7/13	\$/¥	6.7989	6.7972	-0.0017	-0.03%	-0.0137	-0.3503	29.68%

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 0.28%，最终收盘价较上个交易日收于 16080 元/吨，较上一个交易日跌 45 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量减少，棉花现货交投冷清，横盘震荡，郑棉今日小幅收跌。7 月月报利空叠加原油上涨提振，美棉隔夜上涨 1.22%，收于 81.55 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 13 日棉花仓单总量 10981（-53）张，其中注册仓单 10812（-17）张，有效预报 169（-36）张。

2、据 Mysteel，调研显示，全国商业库存呈下降态势。截止 2026 年 7 月 10 日，棉花商业总库存 283.88 万吨，环比上周减少 14.71 万吨（减幅 4.93%）。其中，新疆地区商品棉 167.12 万吨，周环比减少 14.26 万吨（减幅 7.86%）。内地地区商品棉 57.96 万吨，周环比减少 0.05 万吨（降幅 0.09%）。

3、未来十天，新疆持续 5-9 天高温（最高超 40℃），持续高温晴热对棉花开花结铃不利。

4、根据 TTEB 信息显示，纺企采购意愿不强，现货报盘基差暂稳。2025/26 南疆喀什机采 3129/29B 杂 3.5 内销售基差多在 CF09+1200 及以上，不含淡点污，疆内自提；山东、河南库 2025/26 南北疆机采 3129-30/29-30，马值 4 以上，杂 3 内主流基差南疆多在 CF09+1500-1600 起，北疆多在 CF09+1850 起，内地自提。

5、据美国农业部发布的 7 月供需报告：2026/2027 年度美国棉花平衡表，7 月美国 2026/2027 年度棉花种植面积预期 985 万英亩，6 月预期为 964 万英亩，上调 21 万英亩；7 月美国 2026/2027 年度棉花收获面积预期 754 万英亩，6 月预期为 738 万英亩，上调 16 万英亩；7 月美国 2026/2027 年度棉花单产预期 872 磅/英亩，6 月预期为 866 磅/英亩，上调 6 磅/英亩；7 月美国 2026/2027 年度棉花产量预期 1370 万包，6 月预期为 1330 万包，上调 40 万包；7 月美国 2026/2027 年度棉花总供应量预期 1791 万包，6 月预期为 1751 万包，上调 40 万包；7 月美国 2026/2027 年度棉花总消耗量预期 1390 万包，6 月预期为 1390 万包，持平；7 月美国 2026/2027 年度棉花期末库存预期 410 万包，6 月预期为 370 万包，上调 40 万包。

6、美国农业部 7 月月报显示，2026/27 年度全球棉花供应量上调了 30 万包，因为产量的增长大大弥补了期初库存的减少。全球棉花产量预测上调 120 万包，达到 1.173 亿包，其中巴西、美国、土耳其和中亚等地区预计收成将增加。消费量略微上调至 1.22 亿包，主要原因是越南纺织厂的使用量增加，尽管阿塞拜疆的消费量有小幅下调。全球棉花贸易量与上月几乎持平，预计为 4330 万包。由于全球供应增长超过消费增长，2026/27 年度的期末库存略升至 7120 万包，库存消费比达到 58.4%。

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

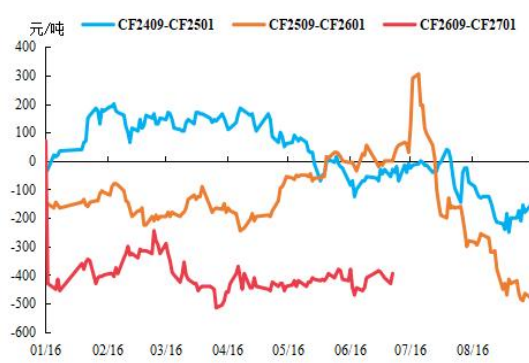
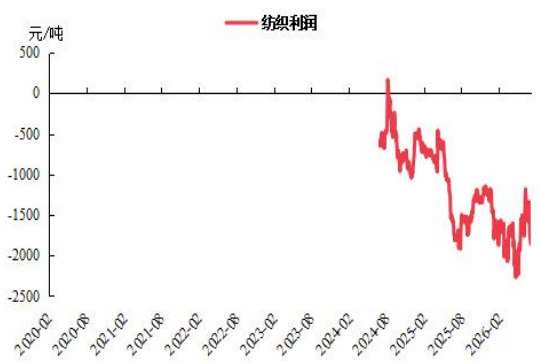


图 4：纺织利润



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

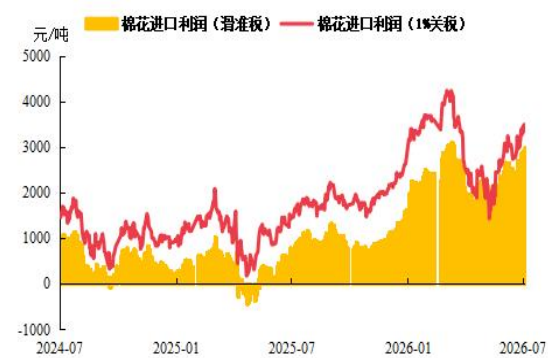


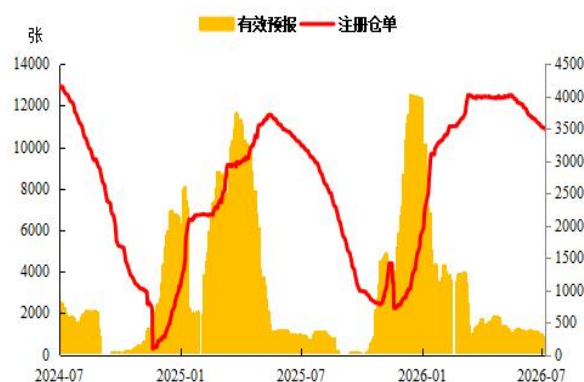
图 6：棉纱进口利润



数据来源：Wind、金石期货研究所

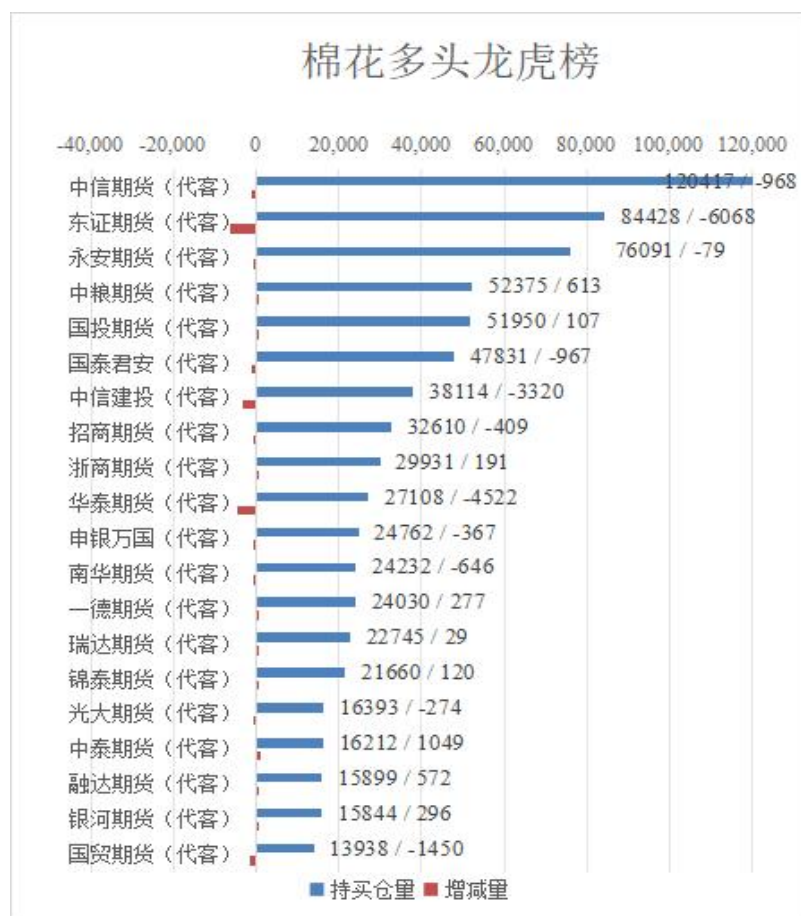
数据来源：Wind、金石期货研究所

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,美国农业部发布的7月供需报告偏空,美棉2026/2027年度的种植面积预期上调,收获面积预期上调,产量预期上调,消耗量预期持平,期末库存预期上调,全球棉花2026/27年度的供应增长超过消费增长,期末库存略升。原油上涨提振,叠加未来高温不利天气,对美棉形成支撑。国内方面,未来十天高温天气持续,不利于棉花花铃生长,叠加棉花商业库存持续去化,下方支撑棉价。现货走货平淡,纺企利润承压,夏季订单收尾,成品库存累积,后续警惕新棉上市前的抛储政策影响,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。