

棉花：美棉小幅收涨 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	7/16	元/吨	16075	16055	-20	-0.12%	265	2065	70.67%
		成交量	7/16	手	296718	310063	13345	4.50%	31677	42965	70.86%
		持仓量	7/16	手	505021	485178	-19843	-3.93%	-104331	-83189	78.07%
		注册仓单	7/16	张	10720	10681	-39	-0.36%	-795	1038	74.63%
		有效预报	7/16	张	155	155	0	0.00%	-205	-68	25.48%
	CF01价格		7/16	元/吨	16510	16515	5	0.03%	305	2650	74.37%
	CF05价格		7/16	元/吨	16280	16290	10	0.06%	275	2455	72.23%
	ICE2号棉主力价格		7/15	美分/磅	80.94	81.51	0.57	0.70%	3.75	12.95	77.98%
CY主力价格		7/16	元/吨	22510	22555	45	0.20%	340	2375	59.14%	
现货	CC Index 3128B		7/16	元/吨	17728	17737	9	0.05%	353	2465	77.42%
	CY Index C32S		7/16	元/吨	23330	23330	0	0.00%	50	8058	61.68%
	FC Index ■ 1%关税		7/16	元/吨	14982	15098	116	0.77%	710	1341	67.50%
	FC Index ■ 滑准税		7/16	元/吨	15289	15378	89	0.58%	990	923	59.48%
	FCY Index C32S		7/16	元/吨	22886	22886	0	0.00%	65	1777	48.47%
价差	基差	CF01基差	7/16	元/吨	1218	1222	4	0.33%	48	-185	83.61%
		CF05基差	7/16	元/吨	1448	1447	-1	-0.07%	78	10	91.00%
		CF09基差	7/16	元/吨	1653	1682	29	1.75%	88	400	94.87%
	跨期	1-5价差	7/16	元/吨	230	225	-5	0.00%	30	195	68.62%
		5-9价差	7/16	元/吨	205	235	30	14.63%	10	390	74.13%
		9-1价差	7/16	元/吨	-435	-460	-25	5.75%	-40	-585	21.28%
利润	纺纱利润		7/16	元/吨	-1670.8	-1680.7	-9.9	0.59%	-338.3	98.5	3.40%
	棉花进口利润(1%关税)		7/16	元/吨	2746	2639	-107	-3.90%	-357	1124	82.86%
	棉花进口利润(滑准税)		7/16	元/吨	2439	2359	-80	-3.28%	-145	1542	86.41%
	棉纱进口利润		7/16	元/吨	444	444	0	0.00%	-15	1033	78.85%
其他	汇率		7/16	\$/¥	6.791	6.7909	-0.0001	0.00%	-0.0199	-0.3617	29.40%

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 0.12%，最终收盘价较上个交易日收于 16055 元/吨，较上一个交易日跌 20 元/吨。郑棉成交量增加，持仓量减少，抛储消息落地，震荡走低，郑棉今日收跌。美元走弱支撑，美棉隔夜上涨 0.7%，收于 81.51 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 16 日棉花仓单总量 10836 (-39) 张，其中注册仓单 10681 (-39) 张，有效预报 155 (+0) 张。

2、7月15日，配额内（关税1%）中等质量进口棉完税成本14982元/吨，比国产棉低2746元/吨，较上周收窄116元/吨；滑准税（关税5%~40%）进口棉成本15289元/吨，比国产棉低2439元/吨，较上周收窄129元/吨。国内跌幅大于国外，内外价差缩小。

3、据近日对疆内棉花加工企业调查，继6月中旬开始陆续有少数轧花厂“盲盒”预售2026/27年度新花以来（11月中旬前交货，基差CF2701+900，采购方按加工顺序提货，签订合同后买方支付500元/吨保证金），近期部分大型棉花贸易商也开启2026/27年度新棉“预采购”、2026/27年度新棉“预销售”操作。7月中旬，某大型棉企发布公告，计划采购2.5万吨“双29”2026/27年度新棉（31级及以上占比不低于70%），交货期最迟2026年12月底；采购价CF2701+800元/吨，且兵团棉没有升水，产地不含喀什及东疆。部分阿克苏、巴州、昌吉等地轧花厂表示，采购基差并没有优势且7-8月份持续高温天气对2026/27年度棉花品质、颜色级的影响存在不确定性，因此参与的积极性有待提高。

4、据布工厂，坯布库存：7月15日坯布织造库存为32.8天左右，目前坯布价格难以上涨，利润空间被原料端压缩，市场观望情绪浓厚，因此坯布库存维持稳定。

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

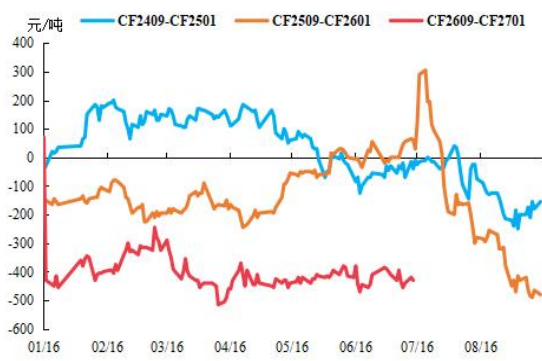


数据来源：Wind、金石期货研究所

图3：9-1 价差

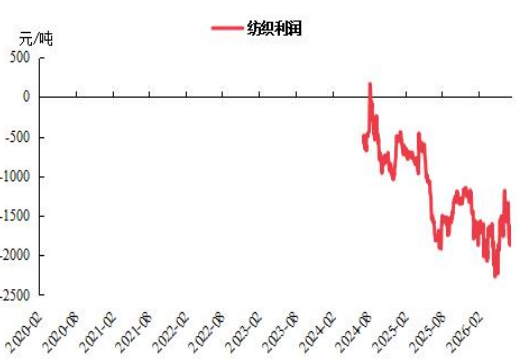
数据来源：Wind、金石期货研究所

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 6 月 CPI 数据亦好于市场预期，美元走软，提振美棉需求。美棉 2026/2027 年度的产量预期上调，消耗量预期持平，期末库存预期上调，形成利空，限制美棉上行空间。国内方面，抛储政策落地，对棉价构成压力，后续关注每日抛储量。近期主产区高温天气持续，市场对新年度棉花单产前景存在担忧，叠加国内棉花商业库存正处于持续去化阶段，下方形成支撑。淡季新增订单仍不足，纺企开机率有所下调，下游刚需补库，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。