

棉花：美棉大幅收跌 郑棉减仓收跌

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	7/17	元/吨	16055	15750	-305	-1.90%	-255	1500	66.77%
		成交量	7/17	手	310063	463238	153175	49.40%	-69990	-14207	84.32%
		持仓量	7/17	手	485178	453002	-32176	-6.63%	-115841	-134594	73.93%
		注册仓单	7/17	张	10681	10620	-61	-0.57%	-853	1035	74.48%
		有效预报	7/17	张	155	155	0	0.00%	-176	-68	25.48%
	CF01价格		7/17	元/吨	16515	16210	-305	-1.85%	-175	2250	70.54%
	CF05价格		7/17	元/吨	16290	16000	-290	-1.78%	-195	2075	69.43%
	ICE2号棉主力价格		7/16	美分/磅	81.51	79.23	-2.28	-2.80%	-0.54	10.39	74.08%
	CY主力价格		7/17	元/吨	22555	22230	-325	-1.44%	-270	1800	55.37%
现货	CC Index 3128B		7/17	元/吨	17737	17733	-4	-0.02%	328	2379	77.41%
	CY Index C32S		7/17	元/吨	23330	23327	-3	-0.01%	37	7973	61.63%
	FC Index ■ 1%关税		7/17	元/吨	15098	14718	-380	-2.52%	180	938	62.50%
	FC Index ■ 滑准税		7/17	元/吨	15378	15106	-272	-1.77%	568	640	54.76%
	FCY Index C32S		7/17	元/吨	22886	22886	0	0.00%	52	1752	48.46%
价差	基差	CF01基差	7/17	元/吨	1222	1523	301	24.63%	503	129	90.58%
		CF05基差	7/17	元/吨	1447	1733	286	19.77%	523	304	95.88%
		CF09基差	7/17	元/吨	1682	1983	301	17.90%	583	879	97.18%
	跨期	1-5价差	7/17	元/吨	225	210	-15	0.00%	20	175	67.89%
		5-9价差	7/17	元/吨	235	250	15	6.38%	60	575	74.72%
		9-1价差	7/17	元/吨	-460	-460	0	0.00%	-80	-750	21.28%
		纺纱利润		7/17	元/吨	-1680.7	-1679.3	1.4	-0.08%	-323.8	10.1
利润	棉花进口利润(1%关税)		7/17	元/吨	2639	3015	376	14.25%	148	1441	85.91%
	棉花进口利润(滑准税)		7/17	元/吨	2359	2627	268	11.36%	200	1739	88.92%
	棉纱进口利润		7/17	元/吨	444	441	-3	-0.68%	-15	875	78.79%
其他	汇率		7/17	\$/¥	6.7909	6.7934	0.0025	0.04%	-0.0162	-0.3527	29.50%

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 1.9%，最终收盘价较上个交易日收于 15750 元/吨，较上一个交易日跌 305 元/吨。郑棉成交量大幅增加，持仓量大幅减少，下周一储备棉开启常态化挂牌销售，叠加淡季行情，郑棉今日大幅收跌。美棉产区干旱减轻，叠加出口销售周环比大幅减少，美棉隔夜下跌 2.8%，收于 79.23 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 17 日棉花仓单总量 10775

(-61) 张，其中注册仓单 10620 (-61) 张，有效预报 155 (+0) 张。

2、据 Mysteel 调研显示，截止至 7 月 16 日，进口棉主要港口库存周环比增加 1.02%，总库存 59.4 万吨，其中，山东地区青岛港港口 50.7 万吨，同比增加 87.08%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.6 万吨，其他港口库存约 4.1 万吨。本周市场出货缓慢，库存增加。

3、据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月 16 日，主要地区纱企纱线库存 30.7 天，较上周增加 2.33%。本周纱线库存继续增加，市场走货清淡，内地企业库存 22-27 天，疆内库存 30-37 天。截至 7 月 16 日，主流地区纺企开机负荷在 72.4%，较上周下调 0.96%，纺企限产情况继续增加，目前内地开机 5 成左右，疆内在 9 成左右。

4、美国农业部 (USDA) 周四公布的出口销售报告显示，截止 7 月 9 日当周，美国当前市场年度陆地棉出口销售净增 3.44 万包，较之前一周减少 48%，较过去四周均值减少 64%。美国下一年度陆地棉出口销售净增 0.41 万包。当周，美国陆地棉出口装船 21.49 万包，较之前一周减少 7%，较过去四周均值减少 14%。当周，美国当前市场年度皮马棉出口销售净增 0.36 万包，较之前一周增加 38%，较过去四周均值增加 11%。美国下一年度皮马棉出口销售净增 0.24 万包。当周，美国皮马棉出口装船 0.78 万包，较之前一周减少 27%，较过去四周均值减少 45%。

5、据美国农业部，截至 2026 年 7 月 14 日，美国棉花产区受干旱影响的地区占比 46%，上周 55%，去年同期 3%。

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



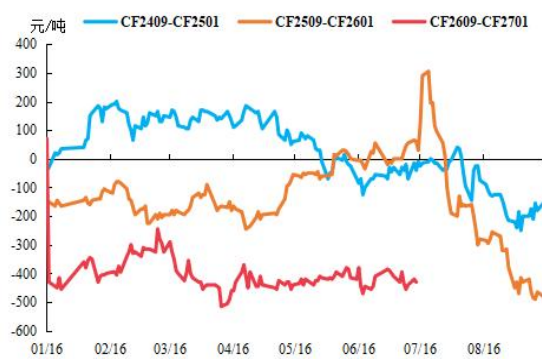
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



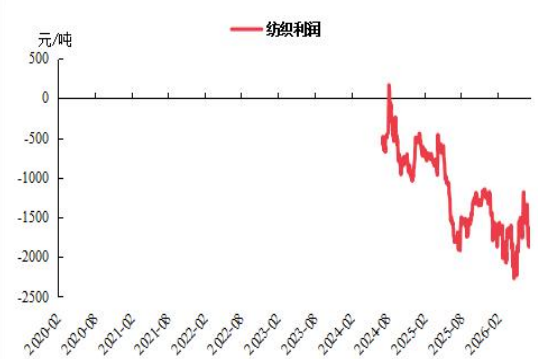
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 4：纺织利润



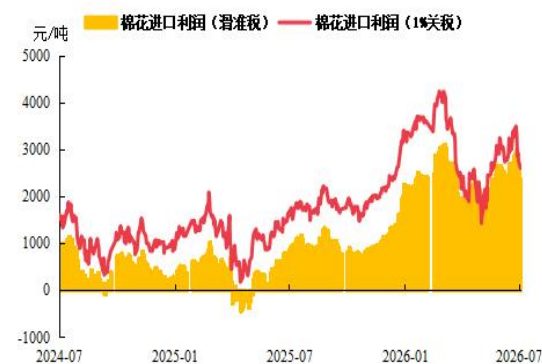
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

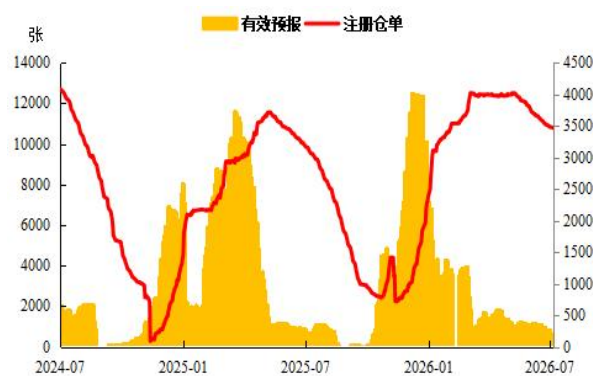


数据来源：Wind、金石期货研究所

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，截止7月9日当周，美国当前市场年度陆地棉出口销售净增3.44万包，较之前一周减少48%，较过去四周均值减少64%，美棉需求疲软，叠加产区旱情周环比大幅改善，形成短期利空。国内方面，2026年储备棉轮出将于下周一开启常态化挂牌销售，挂牌销售底价按上一周国内外棉花现货价格指数各50%权重计算，每周调整一次，竞拍主体仅限纺织用棉企业，此次抛储的执行周期、轮出总量、单日挂牌量、棉源产地等方面尚未明确细则。抛储政策增加棉花供给，纺企期望通过竞拍降低原料成本，实际成交价以往更具价格优势，市场当前处于淡季，下游需求疲软，补库有限，对棉价形成压力，但下行空间相对有限，郑棉棉价预计近期震荡偏弱运行。

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。