

棉花：美棉小幅收跌 郑棉窄幅收涨

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	7/29	元/吨	15830	15845	15	0.09%	-225	1920	67.66%
		成交量	7/29	手	250086	154451	-95635	-38.24%	-337967	-183374	46.48%
		持仓量	7/29	手	406331	398506	-7825	-1.93%	-158359	-15159	66.06%
		注册仓单	7/29	张	10280	10209	-71	-0.69%	-908	1053	73.05%
		有效预报	7/29	张	151	151	0	0.00%	-166	-197	25.30%
	CF01价格		7/29	元/吨	16270	16295	25	0.15%	-165	2270	71.55%
	CF05价格		7/29	元/吨	16050	16075	25	0.16%	-140	2110	70.03%
	ICE2号棉主力价格		7/28	美分/磅	80.72	80.62	-0.1	-0.12%	4.19	12.96	76.30%
CY主力价格		7/29	元/吨	22265	22310	45	0.20%	-265	2315	56.22%	
现货	CC Index 3128B		7/29	元/吨	17599	17552	-47	-0.27%	180	1972	76.34%
	CY Index C32S		7/29	元/吨	23370	23355	-15	-0.06%	85	7775	62.75%
	FC Index ■ 1%关税		7/29	元/吨	14937	14888	-49	-0.33%	525	1150	64.71%
	FC Index ■ 滑准税		7/29	元/吨	15258	15222	-36	-0.24%	859	773	56.71%
	FCY Index C32S		7/29	元/吨	22945	22945	0	0.00%	135	1696	50.37%
价差	基差	CF01基差	7/29	元/吨	1329	1257	-72	-5.42%	345	-298	84.71%
		CF05基差	7/29	元/吨	1549	1477	-72	-4.65%	320	-138	91.87%
		CF09基差	7/29	元/吨	1769	1707	-62	-3.50%	405	52	95.08%
	跨期	1-5价差	7/29	元/吨	220	220	0	0.00%	-25	160	68.35%
		5-9价差	7/29	元/吨	220	230	10	4.55%	85	190	73.95%
		9-1价差	7/29	元/吨	-440	-450	-10	2.27%	-60	-350	21.91%
利润	纺纱利润		7/29	元/吨	-1488.9	-1452.2	36.7	-2.46%	-113	465.8	8.00%
	棉花进口利润(1%关税)		7/29	元/吨	2662	2664	2	0.08%	-345	822	82.98%
	棉花进口利润(滑准税)		7/29	元/吨	2341	2330	-11	-0.47%	-174	1199	86.12%
	棉纱进口利润		7/29	元/吨	425	410	-15	-3.53%	-50	939	78.01%
其他	汇率		7/29	\$/¥	6.7928	6.7899	-0.0029	-0.04%	-0.0276	-0.3612	29.33%

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 0.09%，最终收盘价较上个交易日收于 15845 元/吨，较上一个交易日涨 15 元/吨。郑棉成交量大幅减少，持仓量减少，昨日挂牌储备棉全部成交，下游需求疲软，郑棉今日小幅收涨。原油下跌，叠加美元走软，美棉隔夜下跌 0.12%，收于 80.62 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 29 日棉花仓单总量 10360 (-71) 张，其中注册仓单 10209 (-71) 张，有效预报 151 (+0) 张。

2、中国储备棉管理有限公司定于7月29日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量8021.8210吨，共31捆。7月28日储备棉销售资源8006.3920吨，实际成交8006.3920吨，成交率100%。平均成交价格17187元/吨，较前一日下跌88元/吨，折3128价格17799元/吨，较前一日下跌145元/吨。新疆棉成交均价16725元/吨，较前一日下跌151元/吨，新疆棉折3128价格17395元/吨，较前一日下跌162元/吨，新疆棉平均加价幅度1220元/吨。进口棉成交均价17384元/吨，较前一日下跌23元/吨，进口棉折3128价格17970元/吨，较前一日下跌102元/吨，进口棉平均加价幅度1795元/吨。7月20日至7月28日累计成交总量56138.5510吨，成交率100%。

3、据Mysteel，07月29日，新疆3128皮棉到厂均价17277.5元/吨，涨20.0元/吨；新疆32s纯棉纱环锭纺价格23500元/吨，持平；纺纱利润为3.65元/吨，跌22.80元/吨。

4、据中国棉花信息网，截至2026年7月27日，全疆棉花进入盛花结铃期，开花率约94.6%，较上周增加4.8个百分点，较去年同期快0.3个百分点。花位集中在上部第八、九、十台果枝，平均结铃数6.5个，较上周增加1.5个，较去年同期少0.7个。

5、据布工厂，坯布库存：7月27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，因此坯布库存小幅上涨。

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



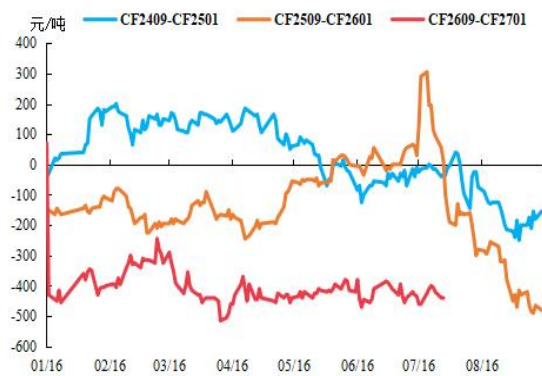
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 3: 9-1 价差



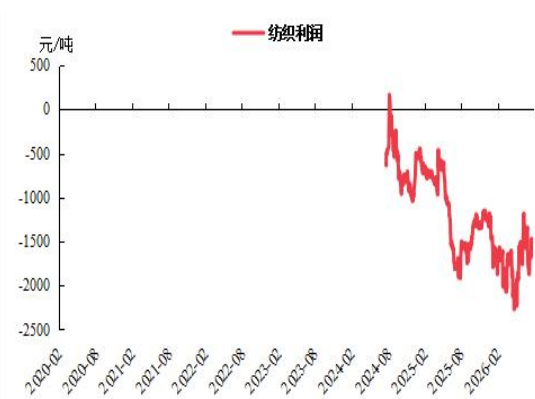
数据来源: Wind、金石期货研究所

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

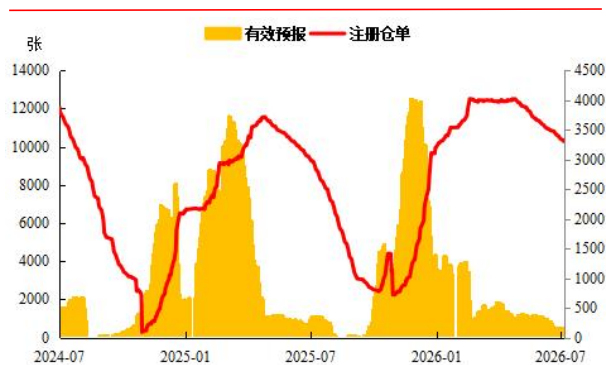


数据来源: Wind、金石期货研究所

图 7: 仓单数量

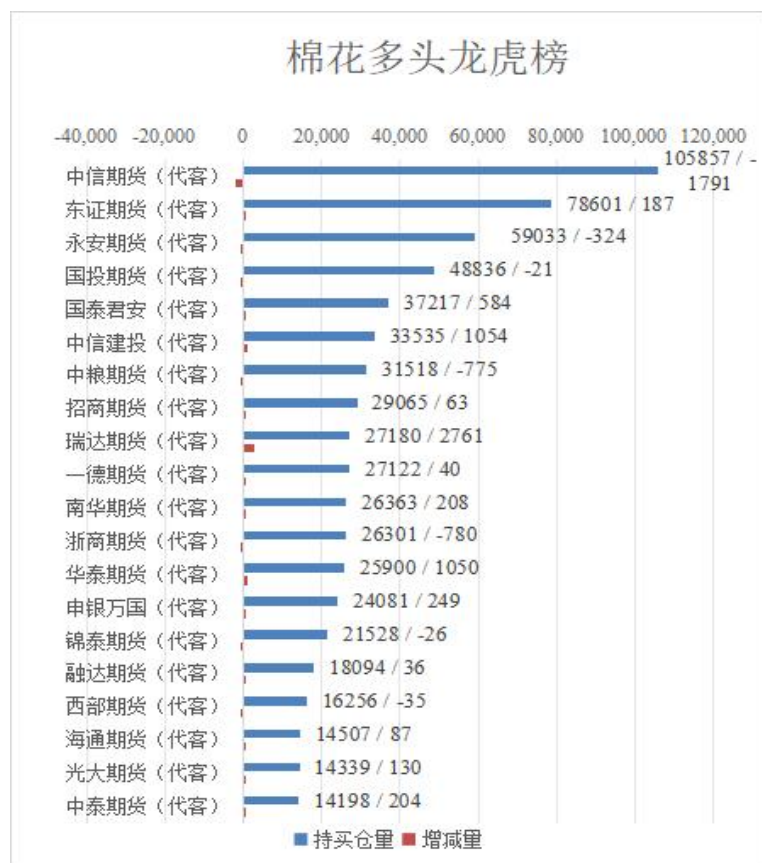


数据来源: Wind、金石期货研究所



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，地缘局势升温，原油收涨，对美棉压力减弱。美棉优良率仍低于去年同期，高温持续，短期形成支撑，关注美联储7月利率会议。国内方面，昨日挂牌储备棉继续全部成交，平均成交价格17275元/吨，平均成交价格17187元/吨，较前一日下跌88元/吨，折3128价格17799元/吨，较前一日下跌145元/吨，均价小幅下跌，短期棉价承压，但影响有限。疆内棉花平均结铃数周环比增加，仍略低于去年同期，减产预期仍存，叠加未来高温持续，对棉价形成底部支撑。市场成交清淡，纺企以刚需补库为主，纺织品服装出口面临关税上升，成品库存快速积累，部分纺企存在让利快速出货，郑棉棉价预计近期震荡略偏弱运行。

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。