

棉花：美棉反弹收涨 郑棉小幅收涨

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	7/31	元/吨	15695	15745	50	0.32%	-445	2095	66.61%
		成交量	7/31	手	268309	235339	-32970	-12.29%	-192725	5070	59.99%
		持仓量	7/31	手	394979	377117	-17862	-4.52%	-192174	27568	62.73%
		注册仓单	7/31	张	10155	10074	-81	-0.80%	-945	1134	72.70%
		有效预报	7/31	张	151	149	-2	0.00%	-162	-199	25.23%
	CF01价格		7/31	元/吨	16120	16200	80	0.50%	-380	2360	70.27%
	CF05价格		7/31	元/吨	15915	15985	70	0.44%	-355	2210	69.10%
	ICE2号棉主力价格		7/30	美分/磅	79.67	80.72	1.05	1.32%	2.82	13.5	76.48%
	CY主力价格		7/31	元/吨	22200	22235	35	0.16%	-450	2465	55.20%
现货	CC Index 3128B		7/31	元/吨	17548	17421	-127	-0.72%	-301	2096	75.52%
	CY Index C32S		7/31	元/吨	23352	23352	0	0.00%	72	8027	62.71%
	FC Index ■ 1%关税		7/31	元/吨	14723	14904	181	1.23%	558	1323	64.82%
	FC Index ■ 滑准税		7/31	元/吨	15111	15239	128	0.85%	893	902	56.95%
	FCY Index C32S		7/31	元/吨	22945	22945	0	0.00%	121	1715	50.34%
价差	基差	CF01基差	7/31	元/吨	1428	1221	-207	-14.50%	79	-264	83.45%
		CF05基差	7/31	元/吨	1633	1436	-197	-12.06%	54	-114	90.49%
		CF09基差	7/31	元/吨	1853	1676	-177	-9.55%	144	1	94.71%
	跨期	1-5价差	7/31	元/吨	205	215	10	0.00%	-25	150	68.10%
		5-9价差	7/31	元/吨	220	240	20	9.09%	90	115	74.36%
		9-1价差	7/31	元/吨	-425	-455	-30	7.06%	-65	-265	21.56%
利润	纺纱利润		7/31	元/吨	-1450.8	-1311.1	139.7	-9.63%	403.1	366.4	9.56%
	棉花进口利润(1%关税)		7/31	元/吨	2825	2517	-308	-10.90%	-859	773	81.73%
	棉花进口利润(滑准税)		7/31	元/吨	2437	2182	-255	-10.46%	-690	1194	85.20%
	棉纱进口利润		7/31	元/吨	407	407	0	0.00%	-49	957	77.97%
其他	汇率		7/31	\$/¥	6.7892	6.7894	0.0002	0.00%	-0.0173	-0.36	29.29%

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 0.32%，最终收盘价较上个交易日收于 15745 元/吨，较上一个交易日涨 50 元/吨。郑棉成交量减少，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。美元走软，叠加美棉下一年度出口销售大幅增加，美棉隔夜上涨 1.32%，收于 80.72 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 31 日棉花仓单总量 10223

(-83) 张，其中注册仓单 10074 (-81) 张，有效预报 149 (-2) 张。

2、中国储备棉管理有限公司定于 7 月 31 日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量 8033.4480 吨，共 33 捆。7 月 30 日储备棉销售资源 8000.1240 吨，实际成交 8000.1240 吨，成交率 100%。平均成交价格 17007 元/吨，较前一日下跌 70 元/吨，折 3128 价格 17588 元/吨，较前一日下跌 170 元/吨。新疆棉成交均价 16550 元/吨，较前一日下跌 235 元/吨，新疆棉折 3128 价格 17175 元/吨，较前一日下跌 244 元/吨，新疆棉平均加价幅度 1000 元/吨。进口棉成交均价 17325 元/吨，较前一日上涨 69 元/吨，进口棉折 3128 价格 17874 元/吨，较前一日下跌 93 元/吨，进口棉平均加价幅度 1699 元/吨。7 月 20 日至 7 月 30 日累计成交总量 72160.4960 吨，成交率 100%。

3、据 Mysteel，截至 7 月 30 日，主要地区纱企纱线库存 31.13 天，较上周增加 0.74%。本周下游布厂开机继续下滑，导致纱线出货变慢，库存继续累积，内地企业库存 22-27 天，疆内库存 30-37 天。主流地区纺企开机负荷在 71.2%，较上周下调 1.11%，纺企根据订单情况调整开机，目前内地开机 5-7 成左右，疆内在 9 成左右。

4、据 Mysteel，截止至 7 月 30 日，进口棉主要港口库存周环比下降 0.07%，总库有 59.06 万吨，其中，山东地区青岛港港口 50.5 万吨，同比增加 109%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.46 万吨，其他港口库存约 4.1 万吨。本周市场出货稳定，库存小幅下降。

5、据美国农业部，截止 7 月 23 日当周，美国当前市场年度陆地棉出口销售净增 2.97 万包，较之前一周减少 42%，较过去四周均值减少 41%。美国下一年度陆地棉出口销售净增 35.24 万包。当周，美国陆地棉出口装船 23.38 万包，较之前一周减少 15%，较过去四周均值减少 1%。当周，美国当前市场年度皮马棉出口销售净增 0.27 万包，较之前一周减少 17%，较过去四周均值增加 6%。美国下一年度皮马棉出口销售净增 0.55 万包。当周，美国皮马棉出口装船 0.45 万包，较之前一周减少 43%，较过去四周均值减少 64%。

6、据美国农业部，截至 2026 年 7 月 28 日，美国棉花产区受干旱影响的地区占比 42%，上周 42%，去年同期 5%。

三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



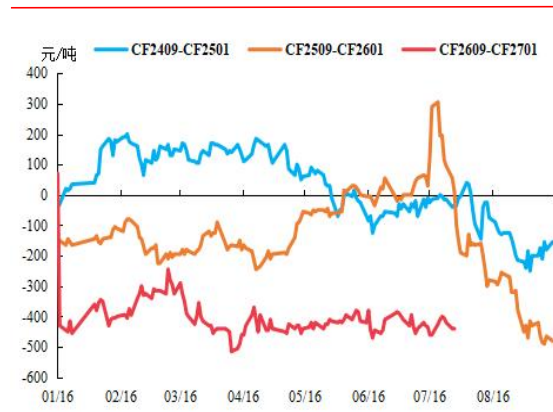
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



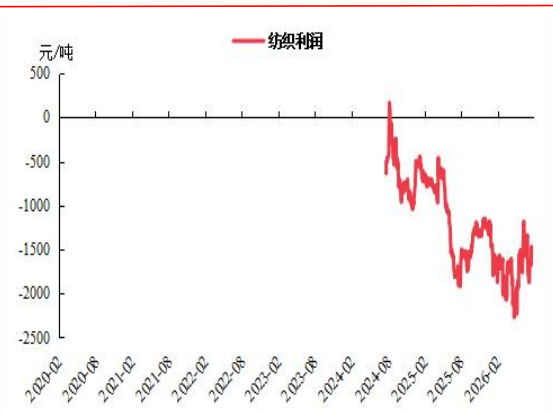
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

图 6：棉纱进口利润

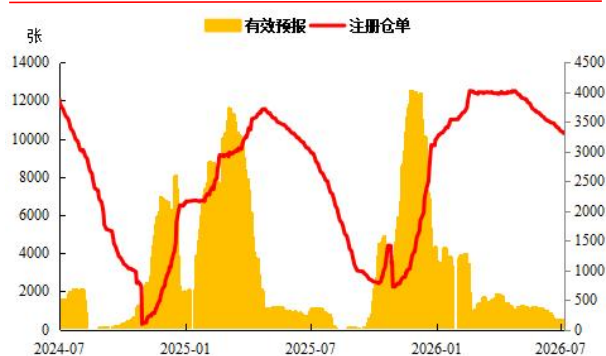


数据来源：Wind、金石期货研究所



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，地缘局势复杂多变，原油高位震荡，叠加美棉当前市场年度出口销售减少，美棉下一年度出口销售大幅增加，对美棉形成支撑。美国6月PCE物价指数环比下降0.1%，加息预期短期降温，美元走软，利好美棉，后续关注美伊谈判最新进展。国内方面，昨日挂牌储备棉继续全部成交，平均成交价格17007元/吨，较前一日下跌70元/吨，折3128价格17588元/吨，较前一日下跌170元/吨，成交均价延续小幅下跌，短期棉价承压，但影响有限。疆内高温持续，部分棉田干旱出现落花落铃，强化减产预期，对棉价形成底部支撑。市场仍处淡季，内地中小纺企持续减产，疆内纺企开机率维持九成，纱线库存继续累积，后续持续关注天气影响，订单改善趋势及中美经贸谈判进展，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。