

棉花：美棉小幅收涨 郑棉震荡收星

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
期货	CF01 (主力)	收盘价	8/21	元/吨	17035	17065	30	0.18%	1100	3035
		成交量	8/21	手	364385	285598	-78787	-21.62%	72973	140098
		持仓量	8/21	手	559181	559780	599	0.11%	137168	77831
		注册仓单	8/21	张	9370	9326	-44	-0.47%	-1176	1991
		有效预报	8/21	张	142	139	-3	0.00%	-14	-49
	CF01价格		8/21	元/吨	17035	17065	30	0.18%	690	3035
	CF05价格		8/21	元/吨	16880	16885	5	0.03%	720	2880
	ICE2号棉主力价格		8/20	美分/磅	88.14	88.33	0.19	0.22%	7.94	20.86
	CY主力价格		8/21	元/吨	23000	23150	150	0.65%	830	3090
现货	CC Index 3128B		8/21	元/吨	18035	18174	139	0.77%	540	2964
	CY Index C32S		8/21	元/吨	23548	23556	8	0.03%	217	8346
	FC Index M 1%关税		8/21	元/吨	16109	16109	0	0.00%	1486	2568
	FC Index M 滑准税		8/21	元/吨	16256	16256	0	0.00%	1633	1936
	FCY Index C32S		8/21	元/吨	23061	23061	0	0.00%	169	1829
价差	基差	CF01基差	8/21	元/吨	1000	1109	109	10.90%	-150	-71
		CF05基差	8/21	元/吨	1155	1289	134	11.60%	-180	84
		CF09基差	8/21	元/吨	1575	1674	99	6.29%	5	234
	跨期	1-5价差	8/21	元/吨	155	180	25	0.00%	-30	155
		5-9价差	8/21	元/吨	420	385	-35	-8.33%	185	150
		9-1价差	8/21	元/吨	-575	-565	10	-1.74%	-155	-305
利润	纺纱利润		8/21	元/吨	-1790.5	-1935.4	-144.9	8.09%	-377	-404.4
	棉花进口利润(1%关税)		8/21	元/吨	1926	2065	139	7.22%	-946	396
	棉花进口利润(滑准税)		8/21	元/吨	1779	1918	139	7.81%	-678	1028
	棉纱进口利润		8/21	元/吨	487	495	8	1.64%	48	1027
其他	汇率		8/21	\$/¥	6.7808	6.7817	0.0009	0.01%	-0.01	-0.347

数据来源：iFind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2701 合约，上涨 0.18%，最终收盘价较上个交易日收于 17065 元/吨，较上一个交易日涨 30 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量增加，上一个交易日挂牌储备棉全部成交，横盘震荡整理，郑棉今日收涨。美棉出口销售最新数据良好，隔夜 ICE 美棉上涨 0.22%，收于 88.33 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8月21日棉花仓单总量9465（-47）张，其中注册仓单9326（-44）张，有效预报139（-3）张。

2、中国储备棉管理有限公司定于8月21日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量8045.1660吨，共42捆。

3、8月20日储备棉销售资源8031.6290吨，实际成交8031.6290吨，成交率100%。平均成交价格17504元/吨，较前一日上涨80元/吨，折3128价格18117元/吨，较前一日上涨57元/吨。新疆棉成交均价17334元/吨，较前一日上涨112元/吨，新疆棉折3128价格17963元/吨，较前一日上涨118元/吨，新疆棉平均加价幅度1200元/吨。进口棉成交均价17578元/吨，较前一日上涨69元/吨，进口棉折3128价格18183元/吨，较前一日上涨33元/吨，进口棉平均加价幅度1420元/吨。7月20日至8月20日累计成交总量192496.4720吨，成交率100%。

4、据Mysteel，截至8月20日，主流地区纺企开机负荷在68.9%，较上周维持稳定，纺企产量相对稳定，部分企业维持生产，部分企业开机有所上升，目前内地开机5-8成左右，疆内在9成左右。主要地区纱企纱线库存31.86天，较上周减少0.28天。

5、据Mysteel，截止至8月20日，进口棉主要港口库存周环比增长0.13%，总库存59.63万吨，其中，山东地区青岛港港口50.7万吨，同比增加116%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约4.83万吨，其他港口库存约4.1万吨。本周市场出货稳定，库存小幅增长。

6、美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，截止8月13日当周，美国当前市场年度陆地棉出口销售净增20.94万包。美国下一年度陆地棉出口销售净增6.49万包。当周，美国陆地棉出口装船22.2万包。当周，美国当前市场年度皮马棉出口销售净增0.59万包。当周，美国皮马棉出口装船0.69万包。

三、数据图表



图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



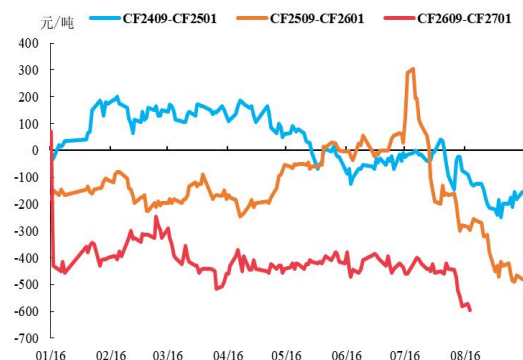
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



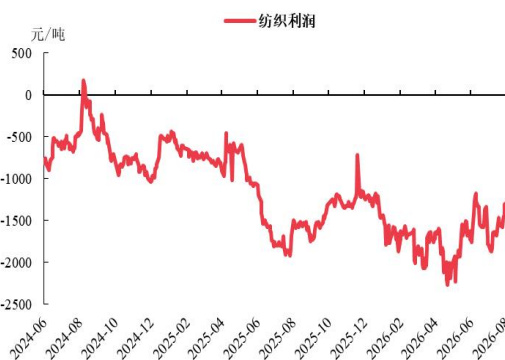
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



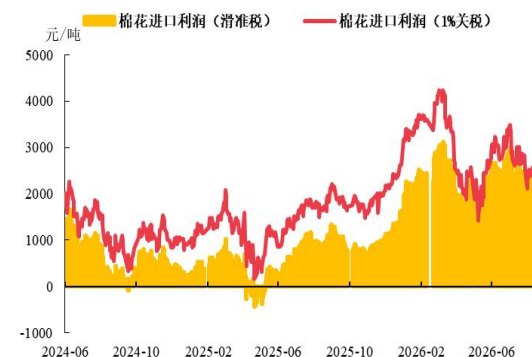
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 4：纺织利润



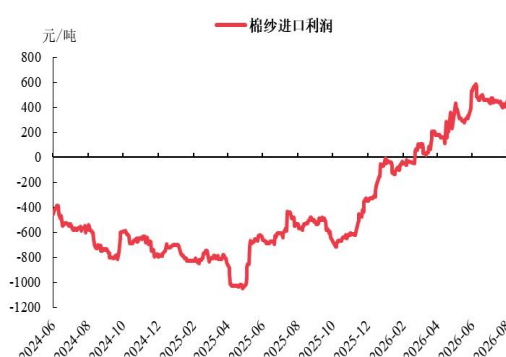
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润



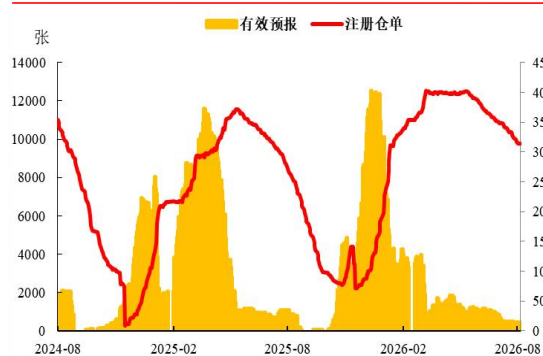
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润



数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 7：仓单数量



数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 8：非商业持仓



数据来源：iFinD、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 8 月 13 日当周，美国当前市场年度陆地棉出口销售净增 20.94 万包，美国下一年度陆地棉出口销售净增 6.49 万包，美棉最新出口销售数据良好，需求尚可，叠加美元短期走软，对美棉形成支撑。厄尔尼诺现象逐渐增强，未来一周对得州西部带来持续高温及零星降雨，不利天气强化单产预期下调，支撑美棉。国内方面，储备棉继续全部成交，平均成交价格 17504 元/吨，较前一日上涨 80 元/吨，折 3128 价格 18117 元/吨，较前一日上涨 57 元/吨。新疆棉平均加价幅度 1200 元/吨，进口棉平均加价幅度 1420 元/吨，持续稳定增加供给，限制棉价上涨空间。目前疆内新棉正处于花铃后期，高温持续，田间水肥管理及时成关键因素，不同区域长势分化明显，单产降幅预计不大。打样订单刚需补货，下游需求小幅增加，部分纺企开机率小幅回升，纱线库存小幅下降，对棉价有支撑，待旺季需求复苏，棉价价格中枢将进一步上移，郑棉棉价预计近期震荡偏强运行。

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。