

棉花：美棉大幅收涨 郑棉小幅收跌

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
期货	CF01 (主力)	收盘价	9/1	元/吨	17125	17110	-15	-0.09%	1365	3085
		成交量	9/1	手	407223	304097	-103126	-25.32%	68758	-273716
		持仓量	9/1	手	582070	597244	15174	2.61%	220127	68311
		注册仓单	9/1	张	8974	8910	-64	-0.71%	-1164	2590
		有效预报	9/1	张	139	138	-1	0.00%	-11	138
	CF01价格		9/1	元/吨	17125	17110	-15	-0.09%	910	3085
	CF05价格		9/1	元/吨	16960	16940	-20	-0.12%	955	2975
	ICE2号棉主力价格		8/31	美分/磅	91.45	92.97	1.52	1.66%	11.32	26.44
	CY主力价格		9/1	元/吨	22920	22875	-45	-0.20%	640	2855
现货	CC Index 3128B		9/1	元/吨	18410	18357	-53	-0.29%	936	2878
	CY Index C32S		9/1	元/吨	23602	23664	62	0.26%	312	8185
	FC Index M 1%关税		9/1	元/吨	16512	16805	293	1.77%	1901	3469
	FC Index M 滑准税		9/1	元/吨	16656	16946	290	1.74%	2042	2765
	FCY Index C32S		9/1	元/吨	23191	23191	0	0.00%	246	1910
价差	基差	CF01基差	9/1	元/吨	1285	1247	-38	-2.96%	26	-207
		CF05基差	9/1	元/吨	1450	1417	-33	-2.28%	-19	-97
		CF09基差	9/1	元/吨	1695	1672	-23	-1.36%	-4	-212
	跨期	1-5价差	9/1	元/吨	165	170	5	0.00%	-45	110
		5-9价差	9/1	元/吨	245	255	10	4.08%	15	-115
		9-1价差	9/1	元/吨	-410	-425	-15	3.66%	30	5
利润	纺纱利润		9/1	元/吨	-2149	-2028.7	120.3	-5.60%	-717.6	-281.8
	棉花进口利润(1%关税)		9/1	元/吨	1898	1552	-346	-18.23%	-965	-591
	棉花进口利润(滑准税)		9/1	元/吨	1754	1411	-343	-19.56%	-771	113
	棉纱进口利润		9/1	元/吨	411	473	62	15.09%	66	974
其他	汇率		9/1	\$/¥	6.7828	6.7809	-0.0019	-0.03%	-0.0085	-0.3263

数据来源：iFind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2701 合约，下跌 0.09%，最终收盘价较上个交易日收于 17110 元/吨，较上一个交易日跌 15 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，高开低走，需求不足，郑棉今日收跌。原油上涨支撑，叠加美元走软，隔夜 ICE 美棉上涨 1.66%，收于 92.97 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9月1日棉花仓单总量9048(-65)张,其中注册仓单8910(-64)张,有效预报138(-1)张。

2、8月31日储备棉销售资源8001.6630吨,实际成交8001.6630吨,成交率100%。平均成交价格17569元/吨,较前一日下跌19元/吨,折3128价格18214元/吨,较前一日下跌105元/吨。新疆棉成交均价17653元/吨,较前一日上涨128元/吨,新疆棉折3128价格18316元/吨,较前一日上涨264元/吨,新疆棉平均加价幅度1088元/吨。进口棉成交均价17556元/吨,较前一日下跌51元/吨,进口棉折3128价格18199元/吨,较前一日下跌200元/吨,进口棉平均加价幅度971元/吨。7月20日至8月31日累计成交总量248685.418吨,成交率100%。

3、中国储备棉管理有限公司定于9月1日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量8002.5690吨,共38捆。

4、据中国棉花协会发布的每周快报,中国棉花价格指数(CCIIndex3128B)周均价18220元/吨,环比上涨211元/吨。Cotlook A指数周中突破100美分/磅,周均价98.7美分/磅,环比上涨1.9美分/磅,按1%关税折人民币为16471元/吨(含200元/吨港口费用),较中国棉花价格指数(CCIIndex3128B)低1749元,价差较前一周缩窄97元。

5、据中棉行协发布的每周市场动态观察(2026年8月24日-8月28日),国内32支纯棉普梳纱周均价23860元/吨,环比上涨319元/吨;印度32支纯棉普梳纱现货周均价23542元/吨,环比上涨44元/吨;越南32支纯棉普梳纱现货周均价23162元/吨,环比上涨4元/吨。

6、据美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告,截至2026年8月30日当周,美棉结铃率为89%,上一周为81%,去年同期为89%,五年均值为91%。美棉吐絮率为29%,上一周为20%,去年同期为27%,五年均值为28%。美棉优良率为39%,上一周为37%,去年同期为51%。

7、据美国农业部（USDA）报告，至 8 月 27 日一周，美国 2026/27 年度棉花分级检验 1.31 万吨，均来自得州；至同期，美棉累计分级检验 2.53 万吨，均为陆地棉，95.9% 的皮棉达到 ICE 期棉交割要求。

8、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 2026 年 8 月 28 日，巴西棉花收割率为 80.6%，上周为 70.5%，去年同期为 72.8%，五年均值为 84.4%。

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：iFinD、金石期货研究所

数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 3：9-1 价差

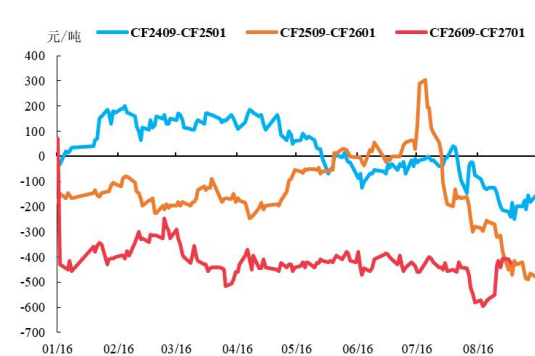


图 4：纺织利润

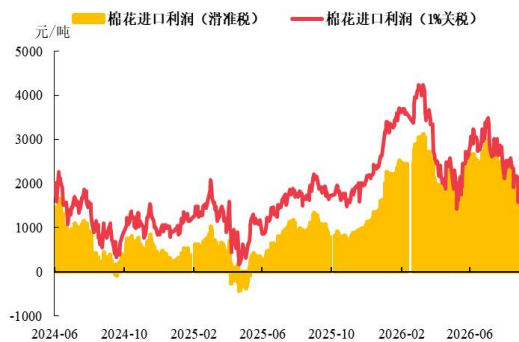


数据来源：iFinD、金石期货研究所

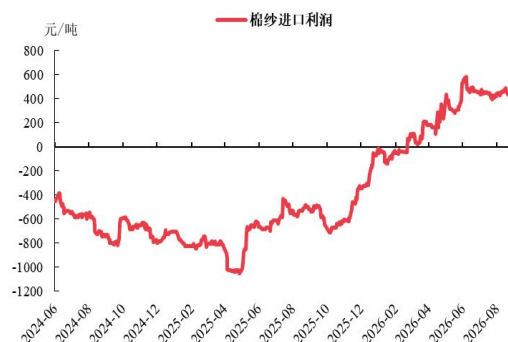
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润

图 6：棉纱进口利润



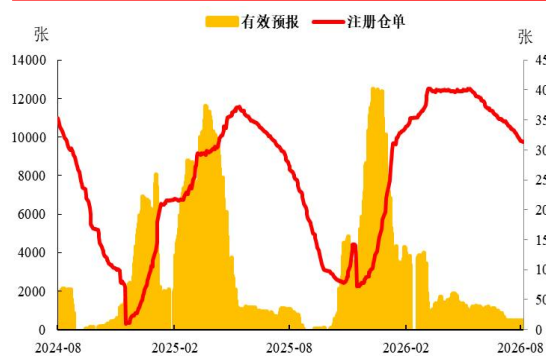
数据来源：iFinD、金石期货研究所



数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 7：仓单数量

图 8：非商业持仓



数据来源：iFinD、金石期货研究所



数据来源：iFinD、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，美棉优良率仍低于近几年均值，未来一周高温少雨天气持续，强化减产预期，叠加全球供应收紧，仍对美棉形成较强支撑。美联储加息预期升温，短期美元走强，拖累美棉，上行节奏放缓。国内方面，储备棉持续全部溢价成交，对现货形成较强底部支撑。预计未来一周，新疆大部地区天气以晴好为主，对棉花裂铃吐絮有利。棉花商业库存持续去化，减产幅度尚待验证。金九行情暂不及预期，下游备货动力不足，棉纱涨价跟进幅度有限，纺企利润承压，内地纺企仍亏损。临近新棉上市，警惕套保盘抛压，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。