

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

			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	9/2	元/吨	17110	16870	-240	-1.40%	1125	2825
		成交量	9/2	手	304097	531048	226951	74.63%	295709	249664
		持仓量	9/2	手	597244	562642	-34602	-5.79%	185525	40876
		注册仓单	9/2	张	8910	8858	-52	-0.58%	-1216	2727
		有效预报	9/2	张	138	138	0	0.00%	-11	138
	CF01价格		9/2	元/吨	17110	16870	-240	-1.40%	670	2825
	CF05价格		9/2	元/吨	16940	16715	-225	-1.33%	730	2720
	ICE2号棉主力价格		9/1	美分/磅	92.97	91.53	-1.44	-1.55%	9.88	25.48
	CY主力价格		9/2	元/吨	22875	22775	-100	-0.44%	540	2780
	CC Index 3128B		9/2	元/吨	18357	18426	69	0.38%	1005	3014
现货	CY Index C32S		9/2	元/吨	23664	23668	4	0.02%	316	8256
	FC Index M 1%关税		9/2	元/吨	16805	16530	-275	-1.64%	1626	3194
	FC Index M 滑准税		9/2	元/吨	16946	16674	-272	-1.61%	1770	2493
	FCY Index C32S		9/2	元/吨	23247	23247	0	0.00%	302	1950
	CF01基差		9/2	元/吨	1247	1556	309	24.78%	335	189
价差	基差	CF05基差	9/2	元/吨	1417	1711	294	20.75%	275	294
		CF09基差	9/2	元/吨	1672	1926	254	15.19%	250	89
		1-5价差	9/2	元/吨	170	155	-15	0.00%	-60	105
	跨期	5-9价差	9/2	元/吨	255	215	-40	-15.69%	-25	-205
		9-1价差	9/2	元/吨	-425	-370	55	-12.94%	85	100
	纺纱利润		9/2	元/吨	-2028.7	-2100.6	-71.9	3.54%	-789.5	-427.4
利润	棉花进口利润(1%关税)		9/2	元/吨	1552	1896	344	22.16%	-621	-180
	棉花进口利润(滑准税)		9/2	元/吨	1411	1752	341	24.17%	-430	521
	棉纱进口利润		9/2	元/吨	417	421	4	0.96%	14	938
其他	汇率		9/2	\$/¥	6.7809	6.7829	0.002	0.03%	-0.0065	-0.326

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 1.4%，最终收盘价较上个交易日收于 16870 元/吨，较上一个交易日跌 240 元/吨。郑棉成交量增加，持仓量减少，上一个交易日挂牌储备棉全部成交，震荡走低，需求不足，郑棉今日收跌。获利了结，叠加美元走强，隔夜 ICE 美棉下跌 1.55%，收于 91.53 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2日棉花仓单总量8996(-52)张,其中注册仓单8858(-52)张,有效预报138(+0)张。

2、9月1日储备棉销售资源8002.5690吨,实际成交8002.5690吨,成交率100%。平均成交价格17568元/吨,较前一日下跌1元/吨,折3128价格18306元/吨,较前一日上涨92元/吨。新疆棉成交均价17712元/吨,较前一日上涨59元/吨,新疆棉折3128价格18403元/吨,较前一日上涨87元/吨,新疆棉平均加价幅度1175元/吨。进口棉成交均价17547元/吨,较前一日下跌9元/吨,进口棉折3128价格18292元/吨,较前一日上涨93元/吨,进口棉平均加价幅度1064元/吨。7月20日至9月1日累计成交总量256687.9870吨,成交率100%。

3、中国储备棉管理有限公司定于9月2日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量8004.0340吨,共39捆。

4、据中棉行协发布的纺纱产能利用率及纱线库存指数报告(2026年8月),8月份,主要纺纱机械设备企业新订单在手平均天数为52天,环比降低11天。

5、据中棉行协发布的纺纱产能利用率及纱线库存指数报告(2026年8月),8月份,主要省区棉纺纱企业纱线库存天数均值为25天,环比降低1天。新疆企业纱线库存最低,仅为11天;江西和江苏企业纱线库存不足20天;浙江、四川和湖北企业纱线库存在20-30天之间;河北和福建企业纱线库存在30-40天之间;山东、宁夏、河南和陕西企业纱线库存天数较高。

6、据中棉行协发布的纺纱产能利用率及纱线库存指数报告(2026年8月),8月份,主要省区棉纺纱企业产能利用率均值为94%,环比持平。四川、湖北产能利用率为100%,环比持平;新疆产能利用率为100%,环比提升2个百分点;河北、江苏产能利用率为98%,环比分别提升了5个和1个百分点;浙江和福建为新增调查省份,产能利用率分别为94%和92%;江西和宁夏产能利用率略低,分别为86%和81%;山东产能利用率环比降幅较大;河南和陕西产能利

用率明显不足，环比持平。

7、据新疆气象局，9月2日夜间到3日白天，北疆西部、塔城地区南部、石河子市、乌鲁木齐市、昌吉州、南疆西部山区、和田地区南部山区、阿克苏地区山区、巴州山区、哈密市北部等地的部分区域有小雨（高山区为雪）；北疆大部、南疆西部、东疆有7级西北阵风，风口风力11级左右，东疆风口阵风13~14级；南疆盆地中东部有7~8级偏东阵风，部分区域有短时扬沙或沙尘暴。喀什地区、和田地区、阿克苏地区、巴州、东疆等地的局部区域有35℃以上的高温天气。全疆其他地区以晴或多云天气为主，风力不大。3日夜间到4日白天，北疆西部、塔城地区、石河子市南部山区、乌鲁木齐市、昌吉州、南疆西部山区、阿克苏地区山区、巴州山区、吐鲁番市山区、哈密市北部等地的部分区域有小雨（高山区为雪）；南疆西部、东疆有5级左右西北风，风口风力9~10级；南疆盆地中东部有5级左右偏东风，阵风7~8级，局地伴有短时扬沙或沙尘暴；全疆大部气温继续有些下降。全疆其他地区以晴或多云天气为主，风力不大。

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

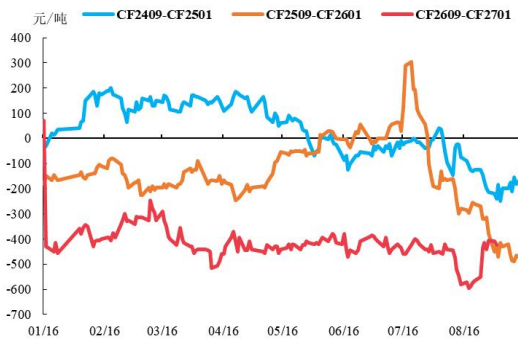
图 2：棉花现货价格及基差



数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 3：9-1 价差

图 4：纺织利润



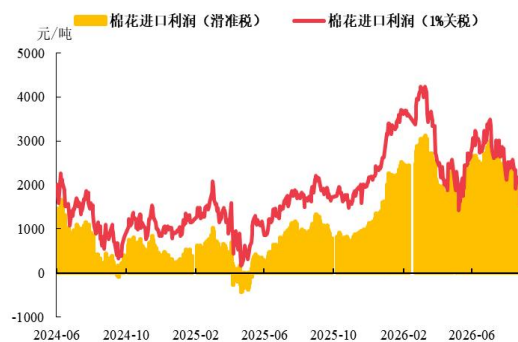
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润



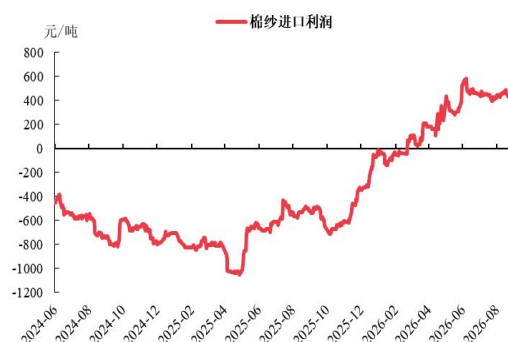
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润



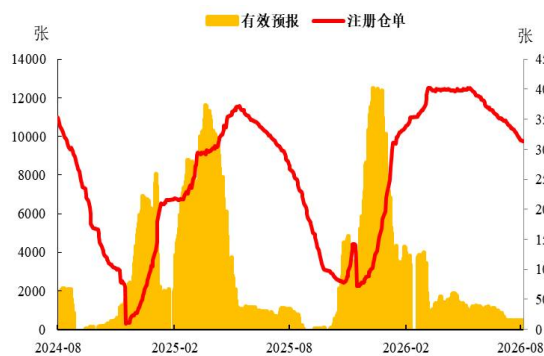
数据来源：iFinD、金石期货研究所

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



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，强化减产预期，叠加全球供应收紧，原油大幅上涨，支撑美棉。热带风暴“爱德华”正在逼近德克萨斯州东部，局部缓解干旱，关注风暴过后的美国农业部作物生长报告。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。疆内近两天大风，强风可直接吹落棉铃，增加单产下滑，降雨沙尘暴将降低棉花品级。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。