

棉花：美棉大幅收跌 郑棉延续收跌

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	9/15	元/吨	16230	16055	-175	-1.08%	-685	2170
		成交量	9/15	手	398964	370507	-28457	-7.13%	138836	148329
		持仓量	9/15	手	515756	520953	5197	1.01%	72668	22658
		注册仓单	9/15	张	8232	8113	-119	-1.45%	-1482	3214
		有效预报	9/15	张	146	146	0	0.00%	4	144
	CF01价格		9/15	元/吨	16230	16055	-175	-1.08%	-685	2170
	CF05价格		9/15	元/吨	16075	15905	-170	-1.06%	-640	2055
	ICE2号棉主力价格		9/14	美分/磅	86.19	84.6	-1.59	-1.84%	-0.12	17.78
	CY主力价格		9/15	元/吨	22340	21955	-385	-1.72%	-775	2055
	CC Index 3128B		9/15	元/吨	17923	17765	-158	-0.88%	-192	2516
现货	CY Index C32S		9/15	元/吨	23741	23738	-3	-0.01%	254	8489
	FC Index M 1%关税		9/15	元/吨	15554	15307	-247	-1.59%	-71	1919
	FC Index M 润准税		9/15	元/吨	15706	15531	-175	-1.11%	153	1307
	FCY Index C32S		9/15	元/吨	23287	23287	0	0.00%	256	2027
	CF01基差		9/15	元/吨	1693	1710	17	1.00%	493	346
价差	基差	CF05基差	9/15	元/吨	1848	1860	12	0.65%	448	461
		CF09基差	9/15	元/吨	1173	1810	637	54.31%	13	461
		1-5价差	9/15	元/吨	155	150	-5	0.00%	-45	115
	跨期	5-9价差	9/15	元/吨	-675	-50	625	-92.59%	-435	0
		9-1价差	9/15	元/吨	520	-100	-620	-119.23%	480	-115
	纺纱利润		9/15	元/吨	-1474.3	-1303.5	170.8	-11.59%	465.2	215.4
利润	棉花进口利润(1%关税)		9/15	元/吨	2369	2458	89	3.76%	-121	597
	棉花进口利润(润准税)		9/15	元/吨	2217	2234	17	0.77%	-134	1209
	棉纱进口利润		9/15	元/吨	454	451	-3	-0.66%	-2	956
其他	汇率		9/15	\$/¥	6.7698	6.767	-0.0028	-0.04%	-0.0208	-0.3386

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 1.08%，最终收盘价较上个交易日收于 16055 元/吨，较上一个交易日跌 175 元/吨。郑棉成交量减少，持仓量增加，下破 40 日均线，上一个交易日挂牌储备棉全部成交，需求不足，盘面继续震荡走弱，郑棉今日收跌。加息预期升温，美元走强，隔夜 ICE 美棉下跌 1.84%，收于 84.6 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15日棉花仓单总量8259（-119）张，其中注册仓单8113（-119）张，有效预报146（+0）张。

2、中国储备棉管理有限公司定于9月15日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量8013.6518吨，共37捆。

3、9月14日储备棉销售资源8016.649吨，实际成交8016.649吨，成交率100%。平均成交价格16998元/吨，较前一日下跌81元/吨，折3128价格17720元/吨，较前一日上涨37元/吨。进口棉成交均价16998元/吨，较前一日下跌80元/吨，进口棉折3128价格17720元/吨，较前一日上涨44元/吨，进口棉平均加价幅度706元/吨。7月20日至9月14日累计成交总量328511.7267吨，成交率99.92%。

4、据中国棉花协会发布的全国棉花生长情况及产量调查（2026年8月），2026年全国植棉面积为4305.4万亩，同比下降3.9%；预计单产为166.2公斤/亩，同比微增0.5%；总产量715.4万吨，同比减少3.5%。

5、据中国棉花协会发布的全国棉花生长情况及产量调查（2026年8月），新疆棉花单产为173.8公斤/亩，与去年持平；总产量约685.9万吨，同比下降3.5%，占全国总产量的95.9%。苗情方面，截至8月31日，37.9%的调查户认为苗情不及去年，同比增加33个百分点。病害整体较轻，病害重于去年的仅占3%；虫害偏重的地块占38.1%，同比高17.3个百分点，主要虫害为棉铃虫、蚜虫。

6、据国家统计局，2026年8月服装鞋帽、针纺织品类收入1013亿元，同比减0.5%，1-8月服装鞋帽、针纺织品类累计收入9615亿元，同比增5.1%。

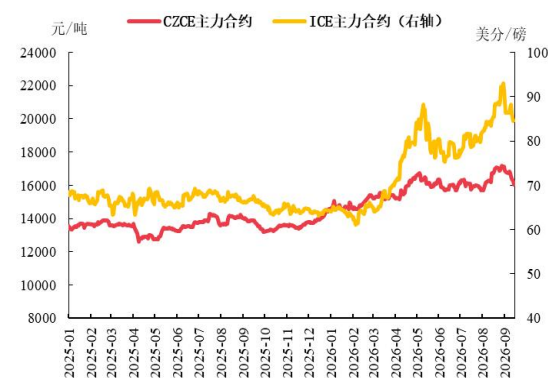
7、据美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告，截至2026年9月13日当周，美棉吐絮率为57%，上一周为40%，去年同期为49%，五年均值为48%。美棉采摘率为8%，去年同期为9%。美棉优良率为36%，上一周为34%，去年同期为52%。

8、巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西9月前两周出口棉花6.52万吨，日均出口量为0.81万吨，上年9月日

均出口量为 0.81 万吨。

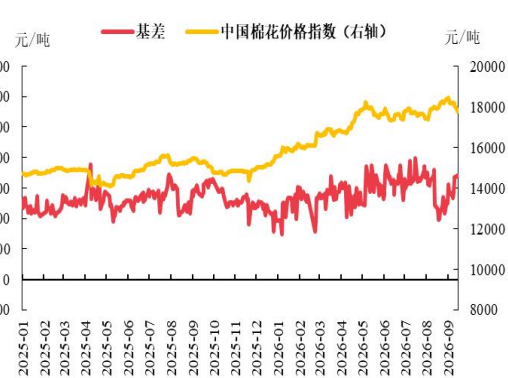
三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



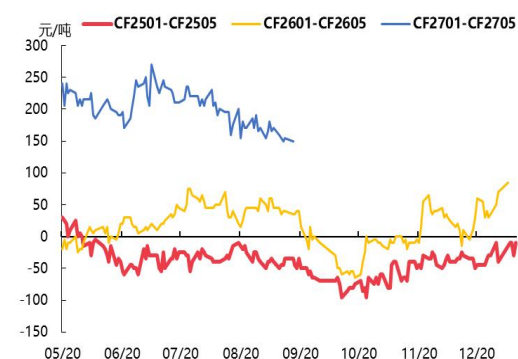
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



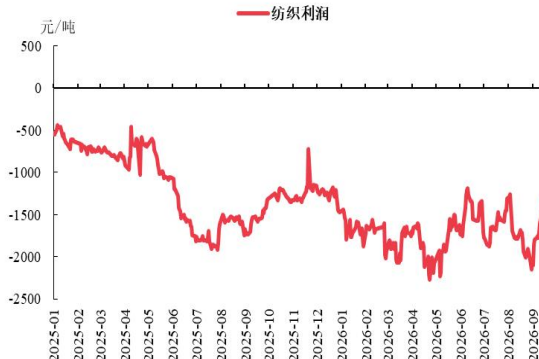
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 3：1-5 价差



数据来源：iFinD、金石期货研究所

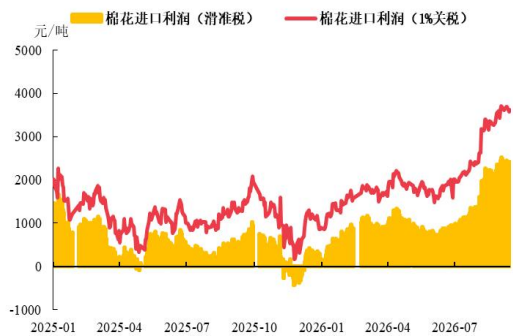
图 4：纺织利润



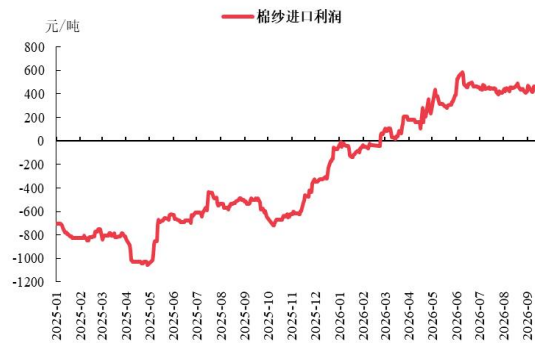
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润

图 6：棉纱进口利润



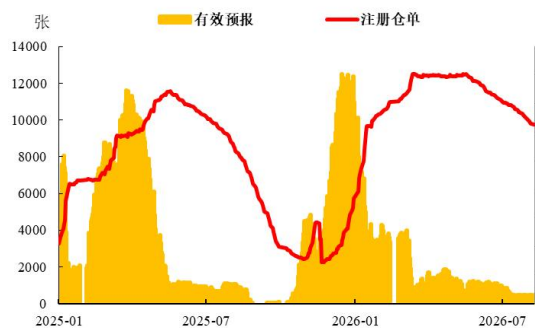
数据来源：iFinD、金石期货研究所



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，美国警告战争或持续更长时间，分析公司称目前每日经霍尔木兹海峡流出石油约 800 万桶，仍低于战前每日 1500 万桶，原油仍处高位，美棉优良率周环比增加，低于去年同期水平，美棉产量预期小幅下调，对美棉形成底部支撑。全球新棉期末库存预期环比调增 3.8 万吨，叠加美联储加息预期升温，支撑美元震荡偏强，美棉承压。国内方面，储备棉成交价下滑且全部成交，叠加预期总产量同比减少 3.5%，临近上市套保抛压增加，棉价承压。近期原油价格大幅上涨，涤纶短纤价格上涨，对棉价形成底部支撑。下游需求不足，棉价持续回调，纺企谨慎补库，随用随采。需待秋冬订单明显改善，郑棉棉价预计短期震荡偏弱运行。

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。