

棉花：美棉承压收跌 郑棉增量收跌

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	9/17	元/吨	16040	15830	-210	-1.31%	-900	1940
		成交量	9/17	手	350645	397466	46821	13.35%	-13046	185378
		持仓量	9/17	手	523043	547398	24355	4.66%	72477	56106
		注册仓单	9/17	张	7996	7893	-103	-1.29%	-1669	3278
		有效预报	9/17	张	146	146	0	0.00%	4	134
	CF01价格		9/17	元/吨	16040	15830	-210	-1.31%	-900	1940
	CF05价格		9/17	元/吨	15895	15685	-210	-1.32%	-885	1835
	ICE2号棉主力价格		9/16	美分/磅	84.5	84.21	-0.29	-0.34%	-1.31	17.03
	CY主力价格		9/17	元/吨	21955	21785	-170	-0.77%	-965	1875
现货	CC Index 3128B		9/17	元/吨	17641	17544	-97	-0.55%	-365	2234
	CY Index C32S		9/17	元/吨	23730	23721	-9	-0.04%	202	8411
	FC Index M 1%关税		9/17	元/吨	15300	15300	0	0.00%	-248	1773
	FC Index M 滑准税		9/17	元/吨	15524	15524	0	0.00%	-24	1219
	FCY Index C32S		9/17	元/吨	23287	23287	0	0.00%	226	2020
价差	基差	CF01基差	9/17	元/吨	1601	1714	113	7.06%	535	294
		CF05基差	9/17	元/吨	1746	1859	113	6.47%	520	399
		CF09基差	9/17	元/吨	1616	1744	128	7.92%	-5	434
	跨期	1-5价差	9/17	元/吨	145	145	0	0.00%	-15	105
		5-9价差	9/17	元/吨	-130	-115	15	-11.54%	-525	35
		9-1价差	9/17	元/吨	-15	-30	-15	100.00%	540	-140
利润	纺纱利润		9/17	元/吨	-1175.1	-1077.4	97.7	-8.31%	603.5	488.6
	棉花进口利润(1%关税)		9/17	元/吨	2341	2244	-97	-4.14%	-117	461
	棉花进口利润(滑准税)		9/17	元/吨	2117	2020	-97	-4.58%	-174	1015
	棉纱进口利润		9/17	元/吨	443	434	-9	-2.03%	-24	926
其他	汇率		9/17	\$/¥	6.7628	6.758	-0.0048	-0.07%	-0.0293	-0.3433

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 1.31%，最终收盘价较上个交易日收于 15830 元/吨，较上一个交易日跌 210 元/吨。郑棉成交量增加，持仓量增加，上一个交易日挂牌储备棉平均成交价小幅上涨，且尚未全部成交，成交率下滑，下游需求不足，震荡走低，郑棉今日收跌。美联储宣布加息，美元走强，需求疲软，隔夜 ICE 美棉下跌 0.34%，收于 84.21 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 17 日棉花仓单总量 8039（-103）张，其中注册仓单 7893（-103）张，有效预报 146（+0）张。

2、中国储备棉管理有限公司定于 9 月 17 日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量 8214.0331 吨，共 38 捆。

3、9 月 16 日储备棉销售资源 8011.499 吨，实际成交 7332.233 吨，成交率 91.52%。平均成交价格 16904 元/吨，较前一日上涨 27 元/吨，折 3128 价格 17545 元/吨，较前一日上涨 76 元/吨。进口棉成交均价 16904 元/吨，较前一日上涨 27 元/吨，进口棉折 3128 价格 17545 元/吨，较前一日上涨 76 元/吨，进口棉平均加价幅度 531 元/吨。7 月 20 日至 9 月 16 日累计成交总量 343598.3365 吨，成交率 99.65%。

4、据中国棉花信息网，截至 2026 年 9 月 14 日，全疆棉花进入吐絮高峰阶段，平均吐絮率约 69.3%，较上周增加 19.5 个百分点，较去年同期快 1.0 个百分点，平均结铃 7.5 个，较上周持平，较去年同期少 0.4 个。

5、9 月 16 日，从轧花和分级角度来看，澳大利亚 2026 年棉花季已接近尾声。基于约 450 万包的产量预估，轧花已完成约 95%，分级进度约为 85%，目前仍在运营的轧棉厂不足 20 家，而高峰期曾达 38 家。

三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格

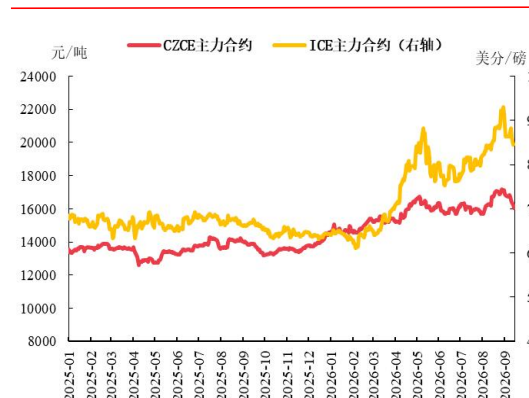
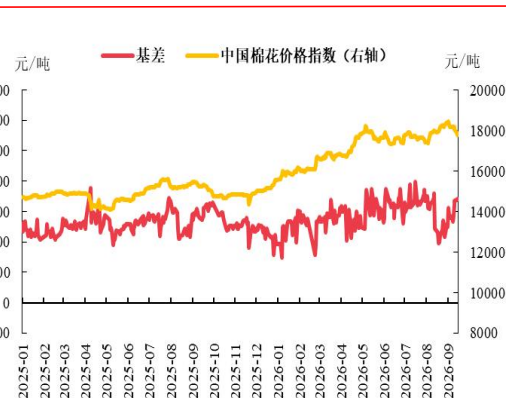
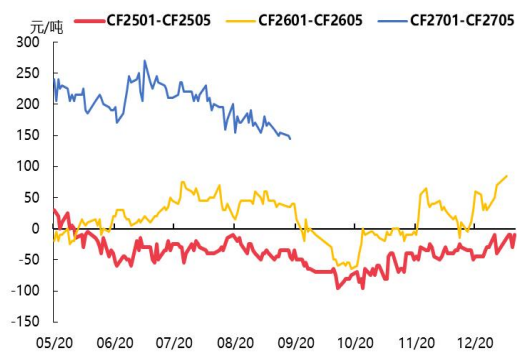


图 2：棉花现货价格及基差



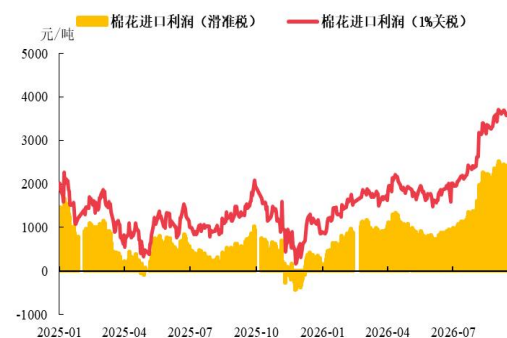
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 3：1-5 价差



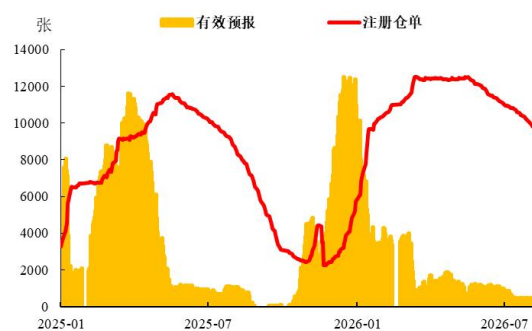
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润



数据来源：iFinD、金石期货研究所

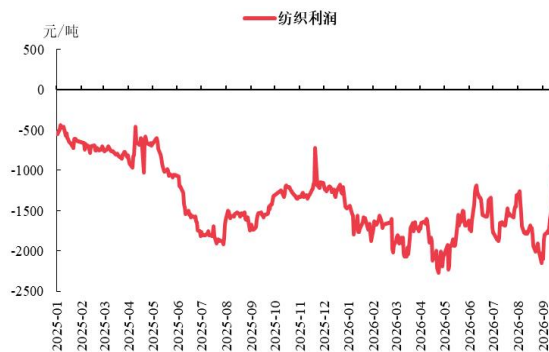
图 7：仓单数量



数据来源：iFinD、金石期货研究所

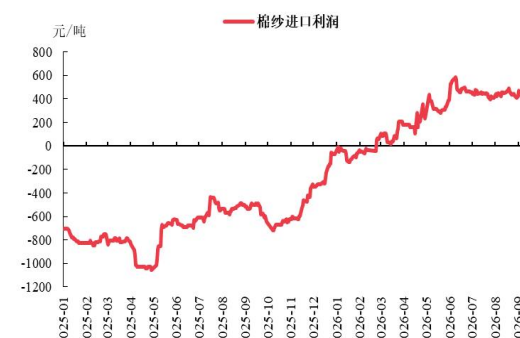
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 4：纺织利润



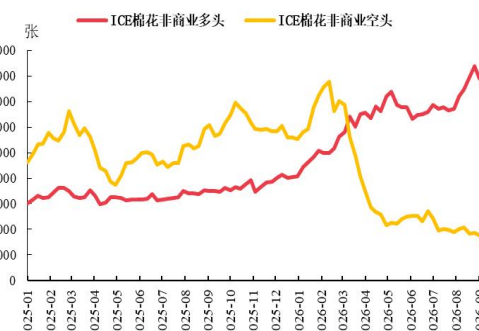
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润



数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 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



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,美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点,到 3.75%至 4%,美元走强,削弱需求,短期缺乏其他显著利好驱动,美棉承压。原油下跌仍处高位震荡,美棉产量预期小幅下调,对美棉形成底部支撑。国内方面,储备棉平均成交价反弹小幅上涨,继续尚未全部成交,成交率下滑。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。原油价格仍处高位,对棉价仍有支撑。棉花工业库存去化,仍高于去年同期,市场订单一般,粗支高品级纱走货紧俏,棉价持续回调,纺企利润有所改善,内地纺企利润仍承压,按需谨慎补库,成品库存压力尚可,下游驱动有限,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。