



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

等待政策明朗 郑棉走势纠结

——国信期货棉花周报

2025年7月6日

目 录

CONTENTS

- ① 棉花市场分析
- ② 后市展望

一、棉花市场分析

郑商所棉花期货价格走势



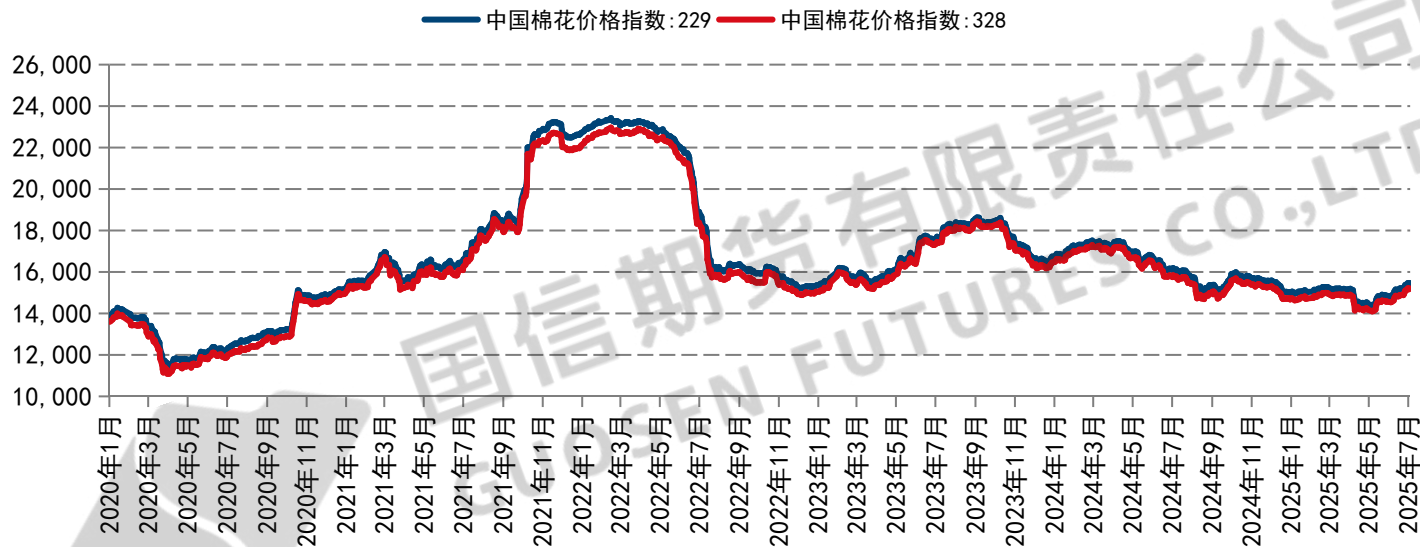
ICE期棉价格走势



郑棉本周冲高回落后震荡，周度涨幅0.15%。ICE期棉走弱，周跌幅1.28%。

数据来源：博易云 国信期货

1、现货价格

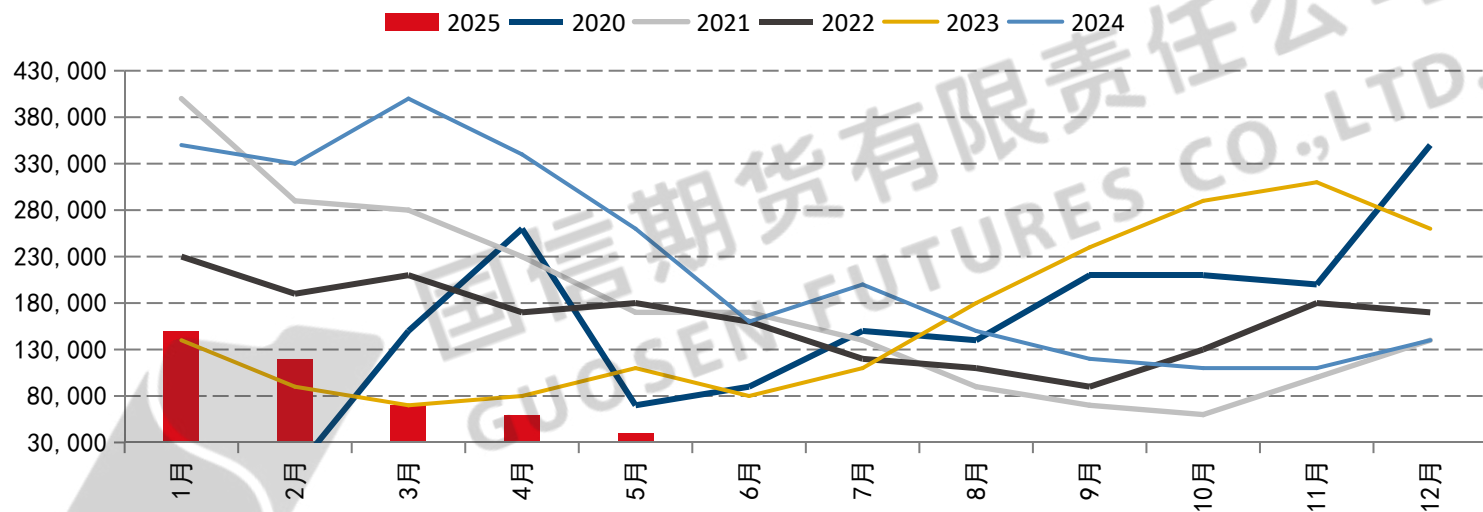


本周棉花价格指数上涨。3128指数较上周上涨85元/吨，2129指数较上周上涨91元/吨。

数据来源：WIND

国信期货

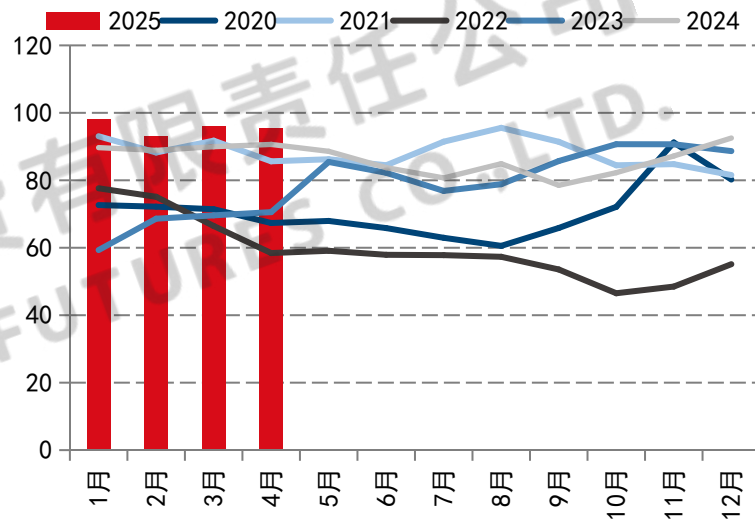
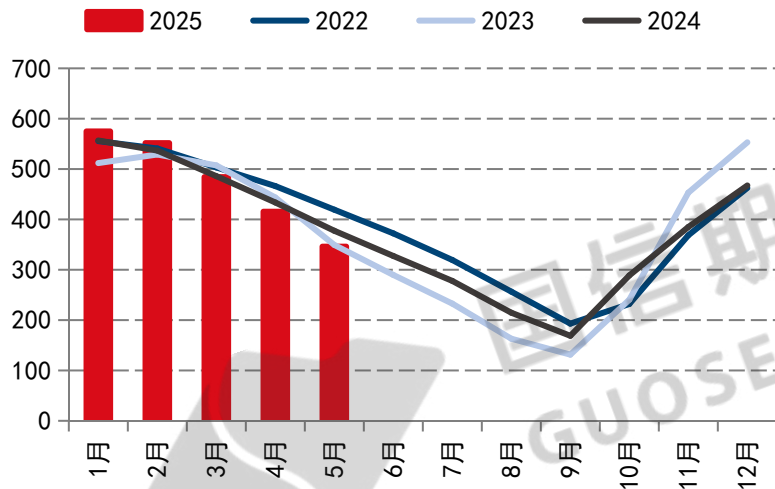
2、棉花进口情况



5月份进口棉花4万吨，同比减少22万吨。

数据来源：WIND 国信期货

3、棉花库存情况

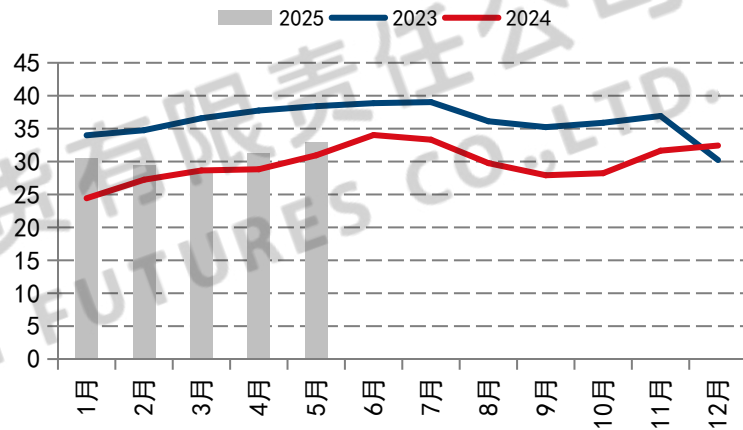
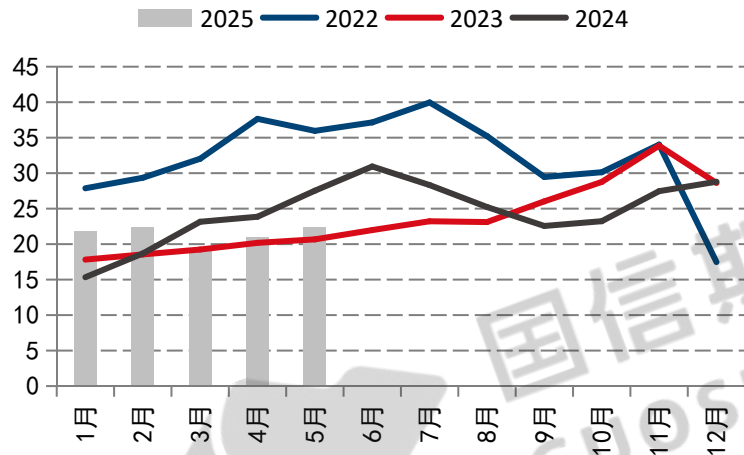


5月份棉花商业库存345.87万吨，同比减少31.54万吨。5月份棉花工业库存94.11万吨，同比增加5.52万吨。

数据来源：WIND

国信期货

4、下游库存情况

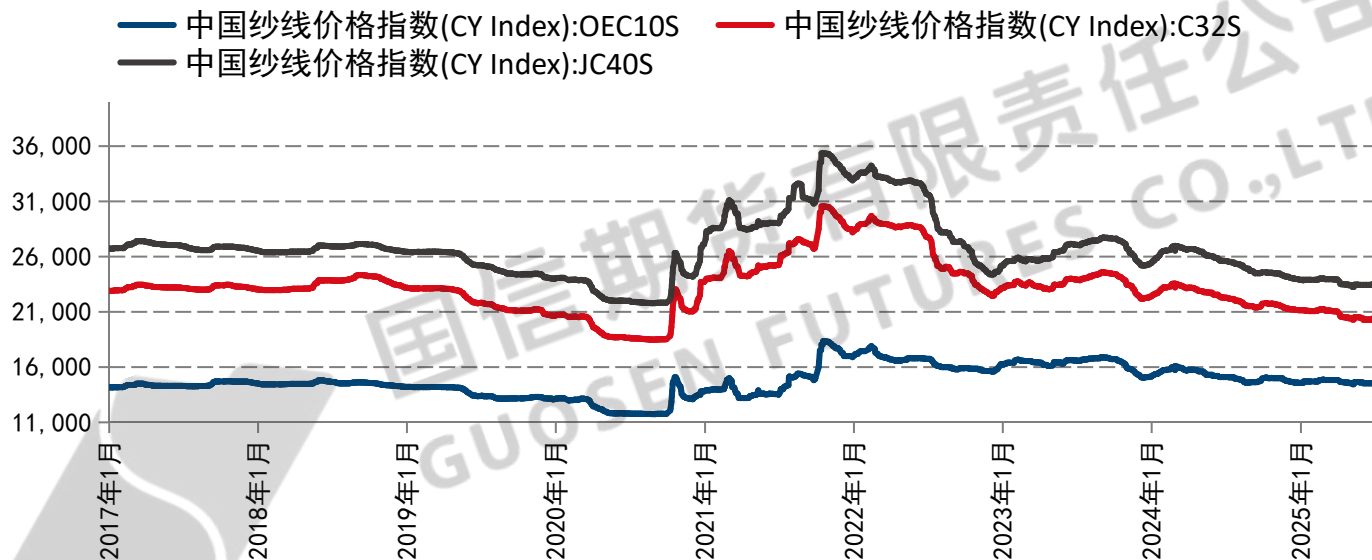


5月份纱线库存22.34天，同比减少5.19天。5月份坯布库存32.89天，同比增加1.94天。

数据来源：WIND

国信期货

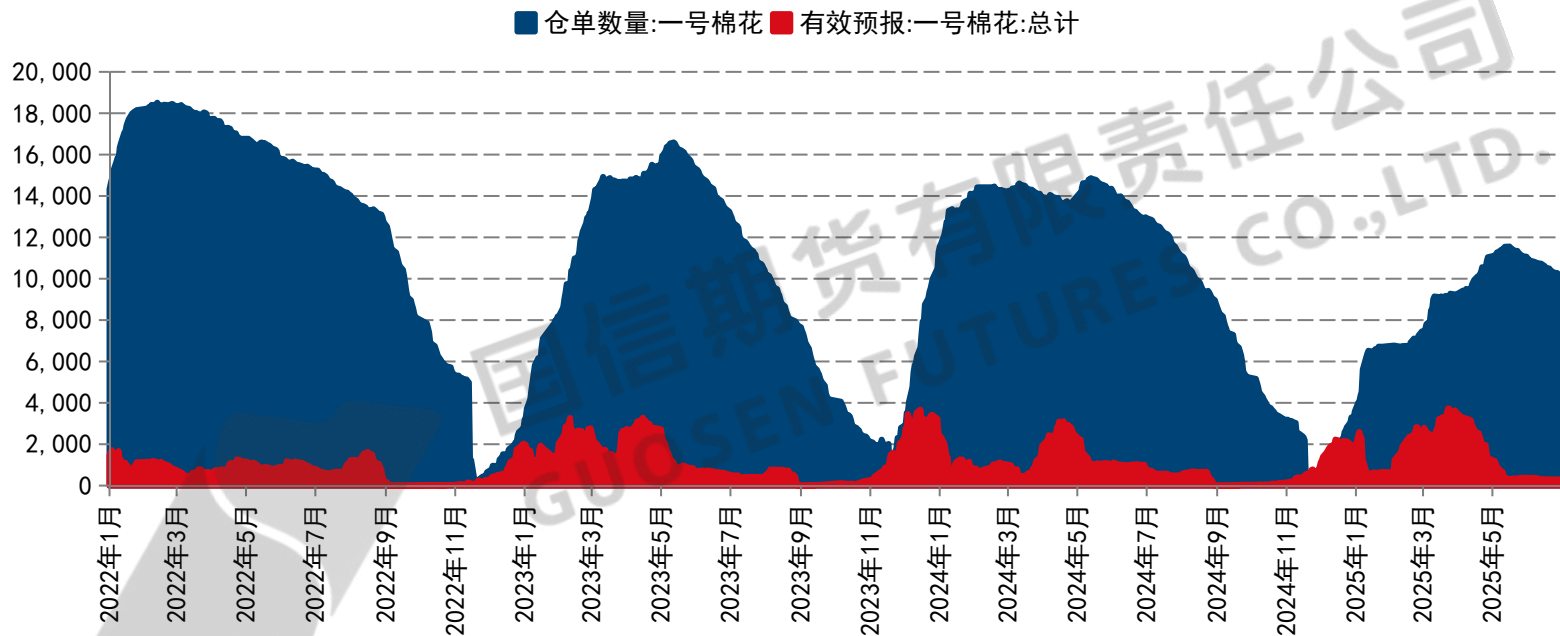
5、纱线价格



本周纱线价格上涨，气流纺10支棉纱价格较上周上涨20元/吨，普梳32支棉纱价格较上周上涨40元/吨，精梳40支棉纱价格较上周上涨30元/吨。

数据来源：Wind 国信期货

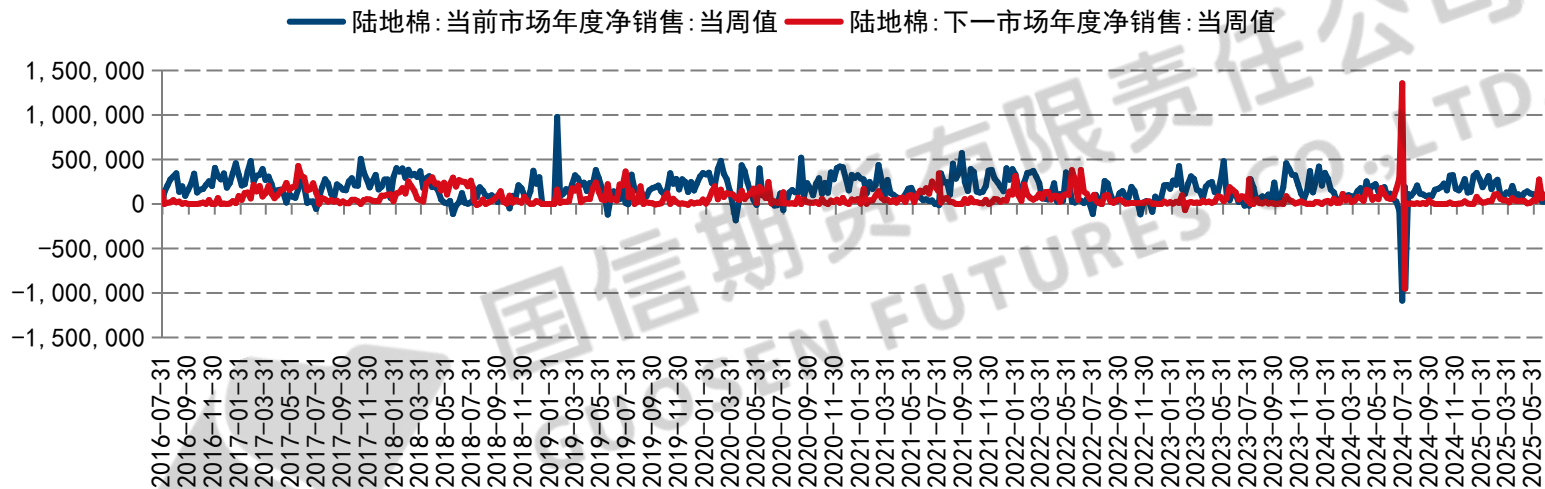
6、郑商所仓单及有效预报



本周郑棉仓单加预报减少191张。仓单数量为10140张，有效预报266张，总计10406张。

数据来源：郑商所 国信期货

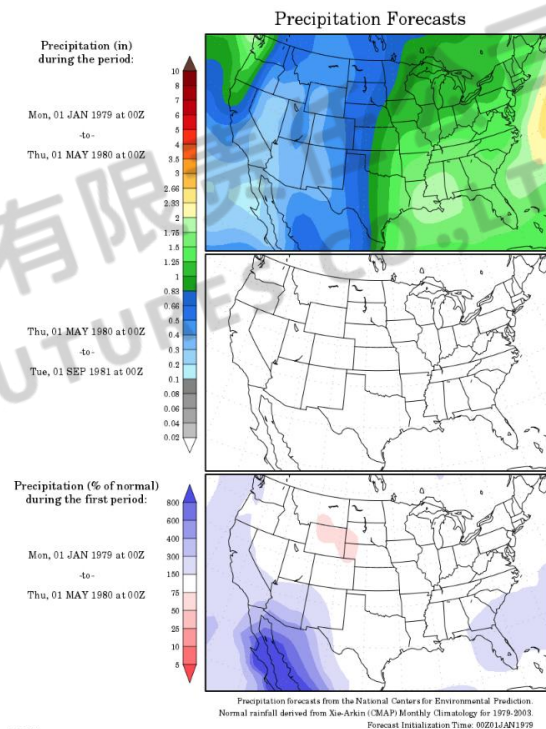
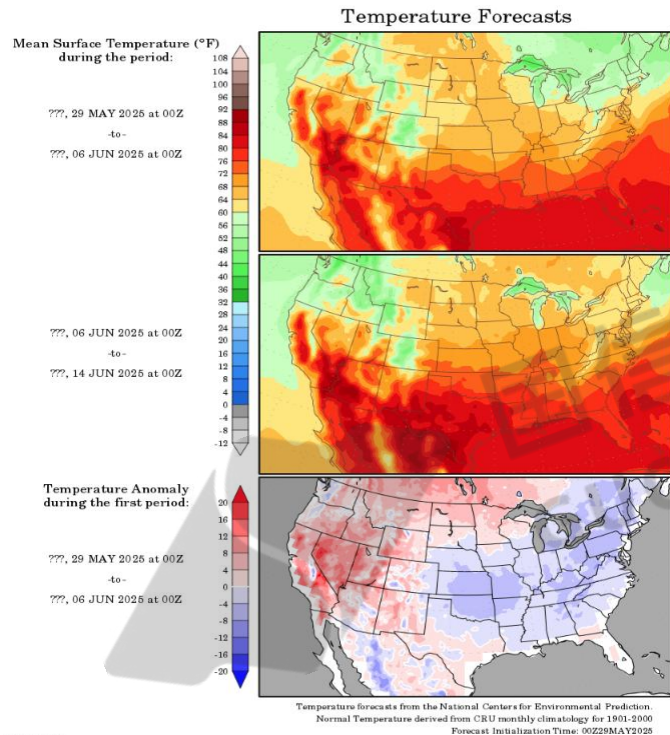
7、美棉出口情况



USDA周度出口销售报告显示，截至6月26日，当前年度美国陆地棉出口净销售增加2.37万包，下一年度出口净销售10.66万包。

数据来源：USDA 国信期货

8、美国天气情况



数据来源: U. S. Drought Monitor 国信期货

后市市场展望



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

国内市场来看：本周郑棉冲高回落，此后市场走势陷入纠结，窄幅震荡。现货市场来看，新疆基差继续周后期略有回落，但仍维持高位，北疆提货价在15100元/吨之上。仓单小幅流出，但整体流出速度不快。越南与美国达成贸易协议，利空中国出口。

天气方面，北疆农七师部分团场、奎屯局部地区及农一师一团及阿克苏部分棉区均遭遇冰雹袭击，部分棉田受损严重，但对于整体新疆产量的影响有限。市场对于配额发放的预期升温，盘面上来看，14000元/吨一线显著遇阻，但因政策并未落地，价格下挫意愿也有限。需要等待政策明朗。不过，市场对于发放配额的预期有所消化，预计政策落地的效果会有所打折。

国际市场，美国和越南达成贸易协议，美国将对进口越南商品征收20%关税，并对通过越南转运输美的其他国家商品征收40%关税；美国企业能以零关税向越南销售产品，利好美棉出口。新年度美棉实播面积1010万英亩，同比仅减少10%，比3月末USDA公布的意向棉花种植面积增长25.3万英亩，较市场预测值高出38.5万英亩。多空因素均有，国际棉价短期预计震荡运行。

操作建议：短线交易为主。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

感谢观赏！

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：侯雅婷

从业资格号：F3037058

投资咨询号：Z0013232

电话：021-55007766-305169

邮箱：15227@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。