



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

郑棉维持偏强走势 关注籽棉收购信息

——国信期货棉花周报

2025年8月31日

目 录

CONTENTS

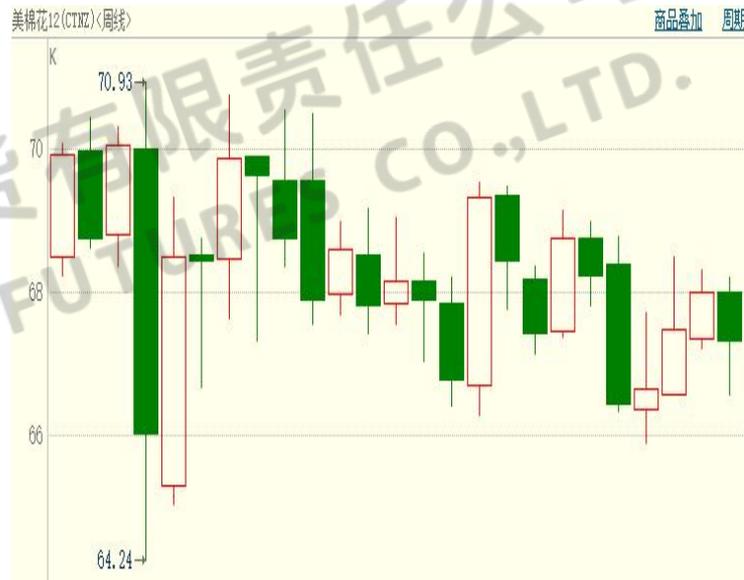
- ① 棉花市场分析
- ② 后市展望

一、棉花市场分析

郑商所棉花期货价格走势



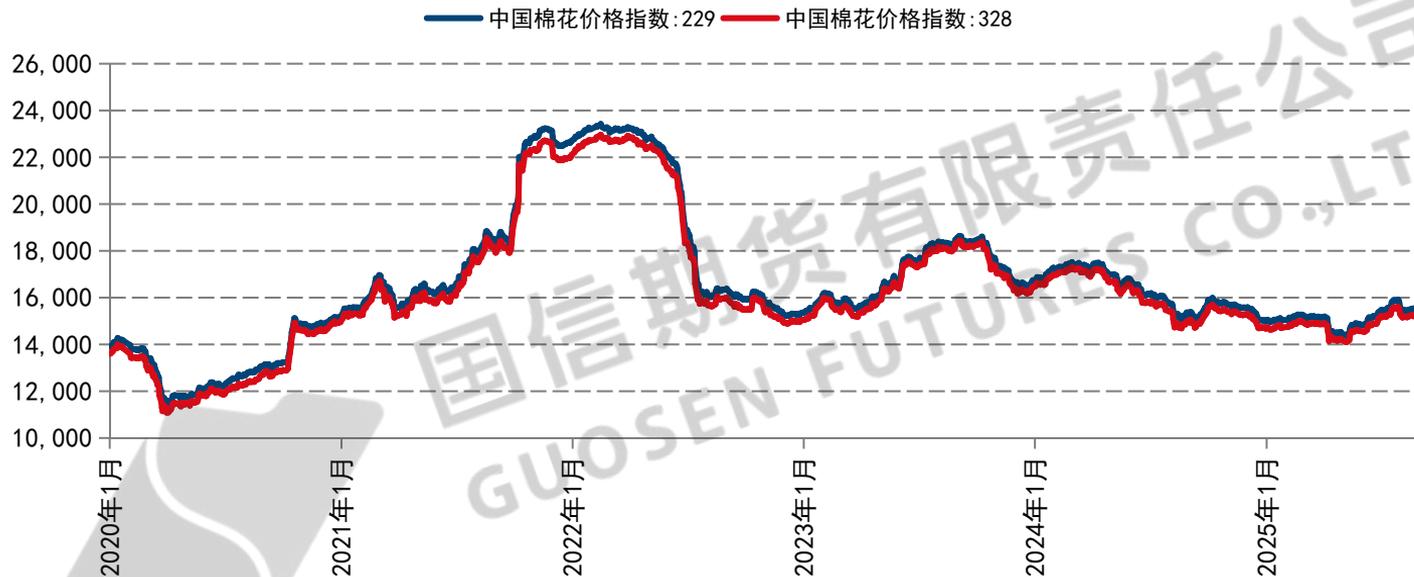
ICE期棉价格走势



郑棉本周反弹，周度涨幅1.5%。ICE期棉下挫后回升，周跌幅1.01%。

数据来源：博易云 国信期货

1、现货价格

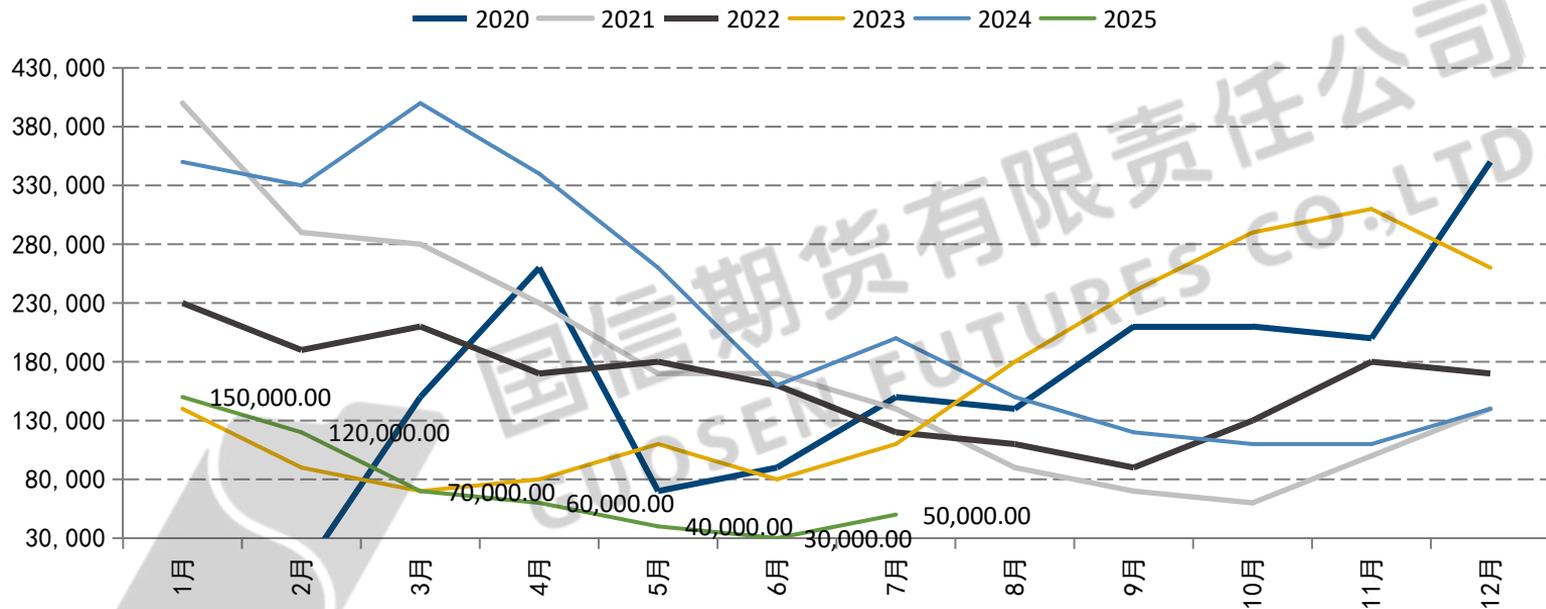


本周棉花价格指数上涨。3128指数较上周上涨75元/吨，2129指数较上周上涨85元/吨。

数据来源：WIND

国信期货

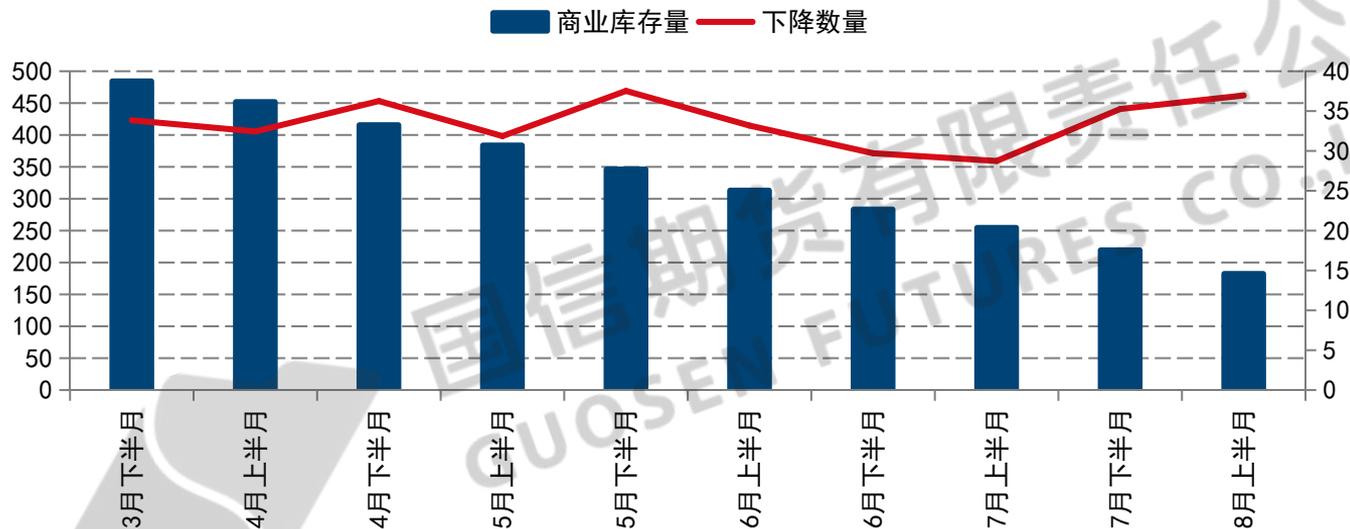
2、棉花进口情况



7月份进口棉花5万吨，同比减少15万吨。

数据来源：WIND 国信期货

3、棉花库存情况

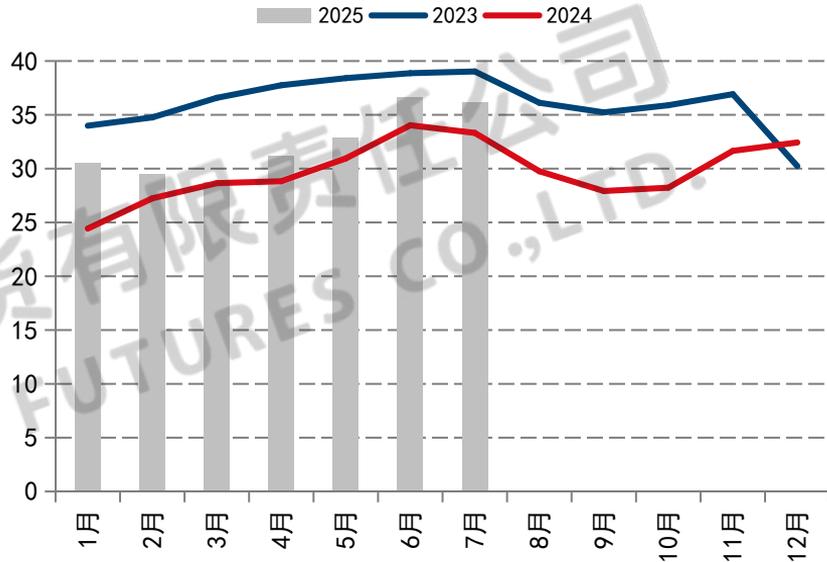
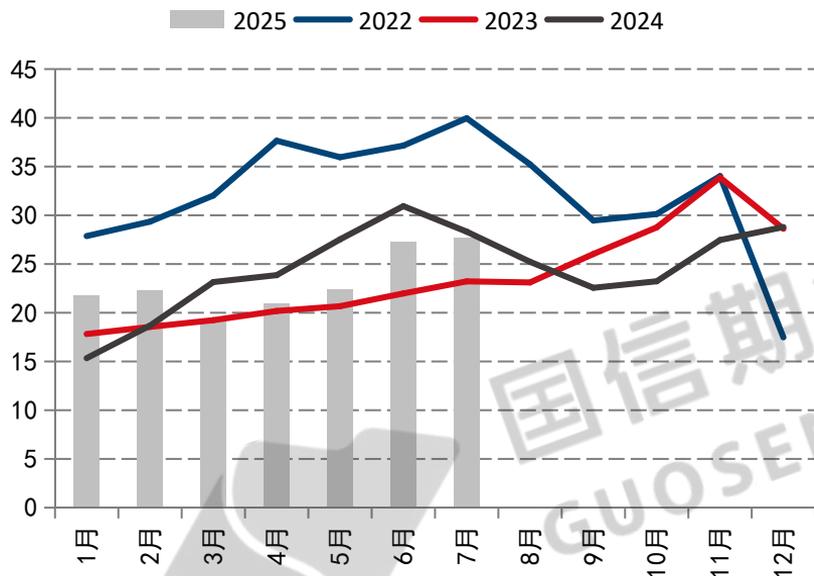


8月上半月棉花商业库存182.02万吨，较7月下半月减少36.96万吨。

数据来源：WIND

国信期货

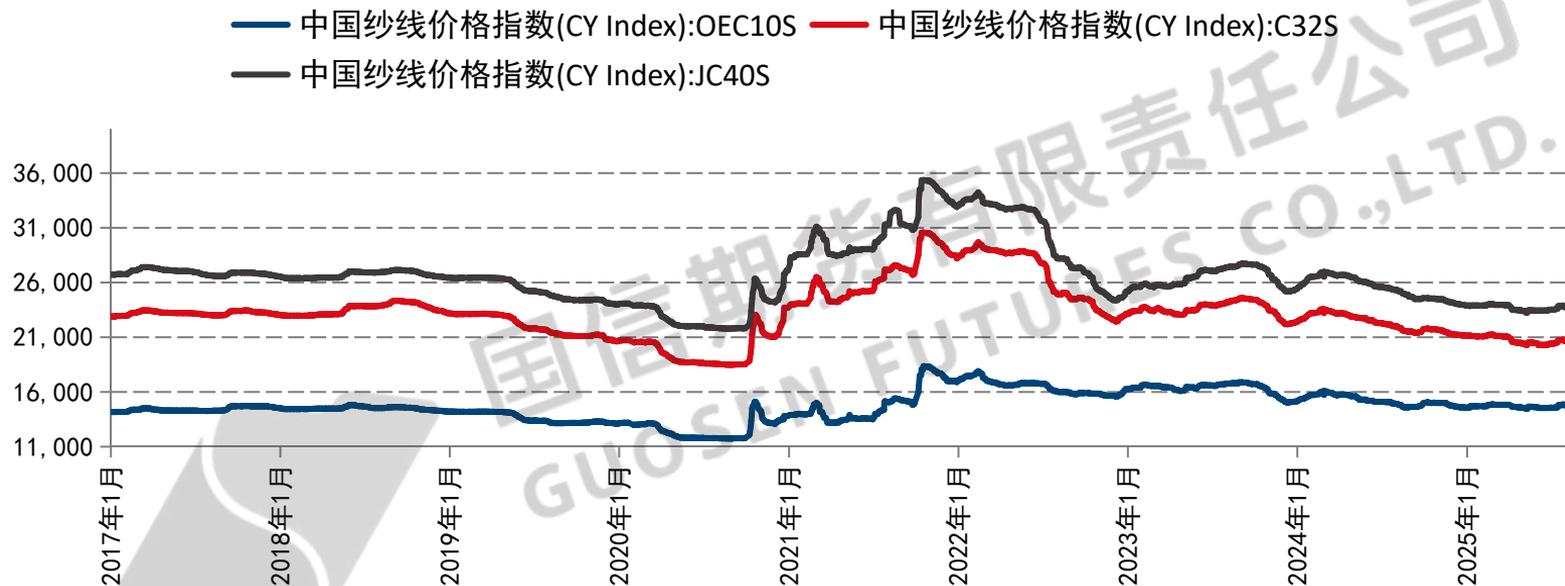
4、下游库存情况



7月份纱线库存27.67天，同比减少0.65天。7月份坯布库存36.14天，同比增加2.82天。

数据来源：WIND 国信期货

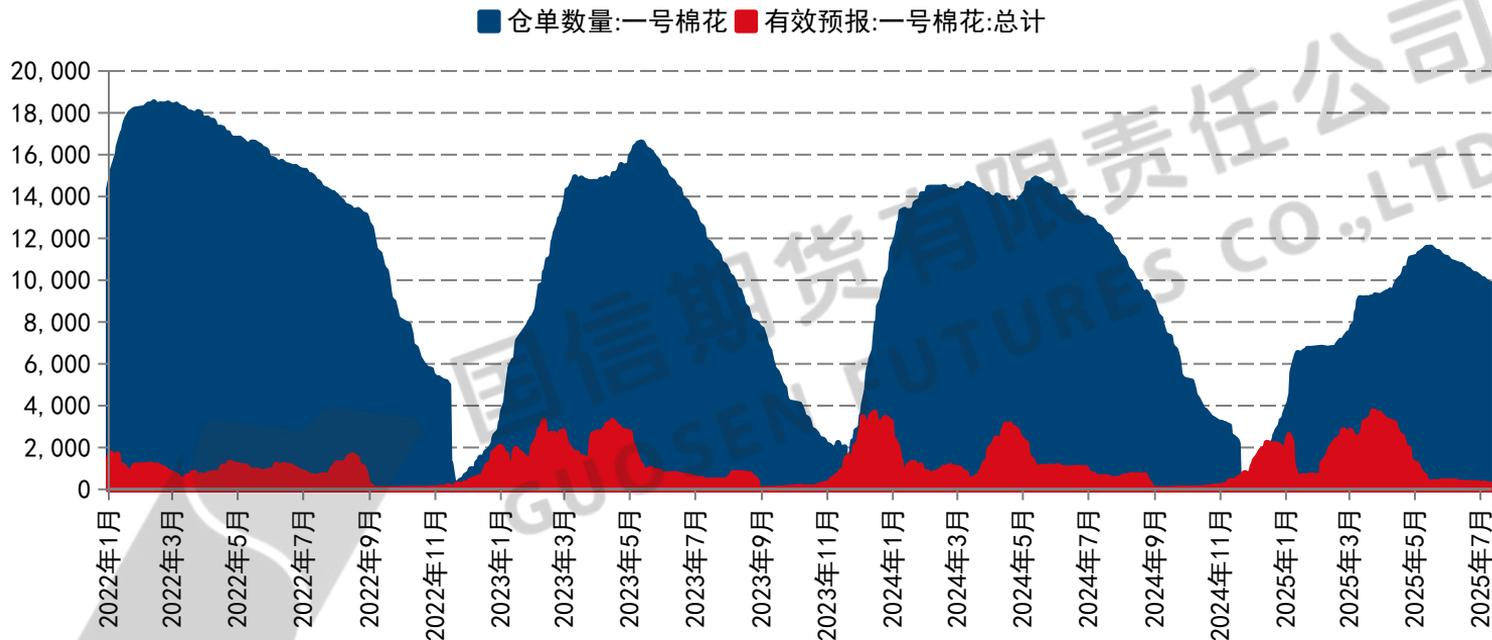
5、纱线价格



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60元/吨，精梳40支棉纱价格较上周上涨40元/吨。

数据来源：Wind 国信期货

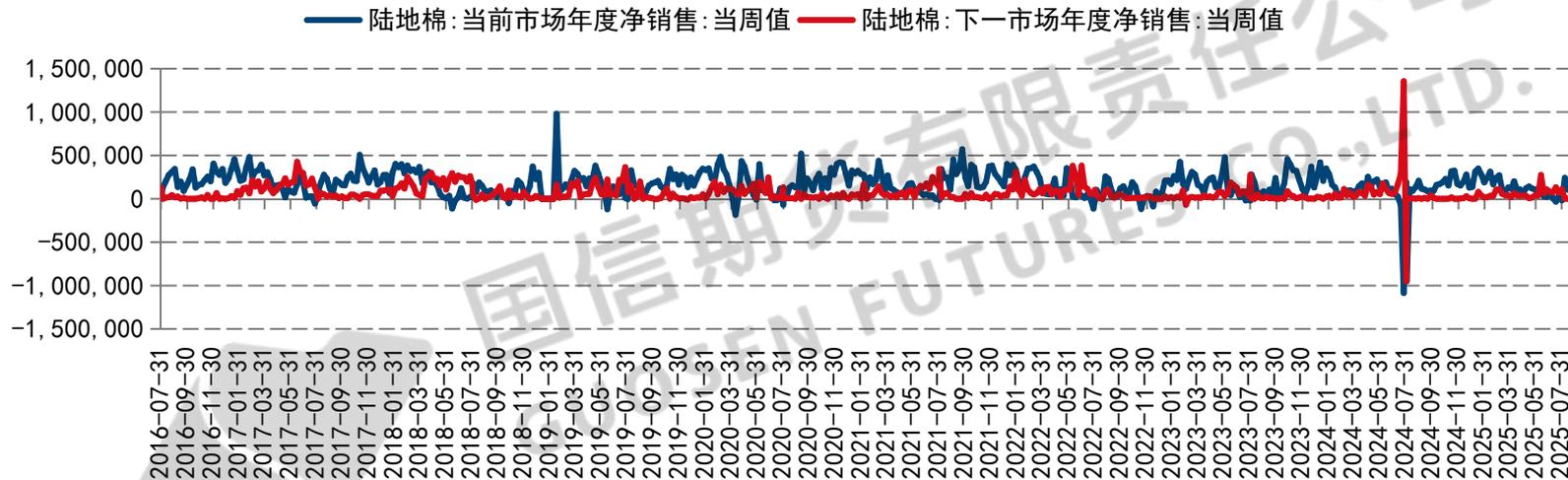
6、郑商所仓单及有效预报



本周郑棉仓单加预报减少539张。仓单数量为6720张，有效预报2张，总计6722张。

数据来源：郑商所 国信期货

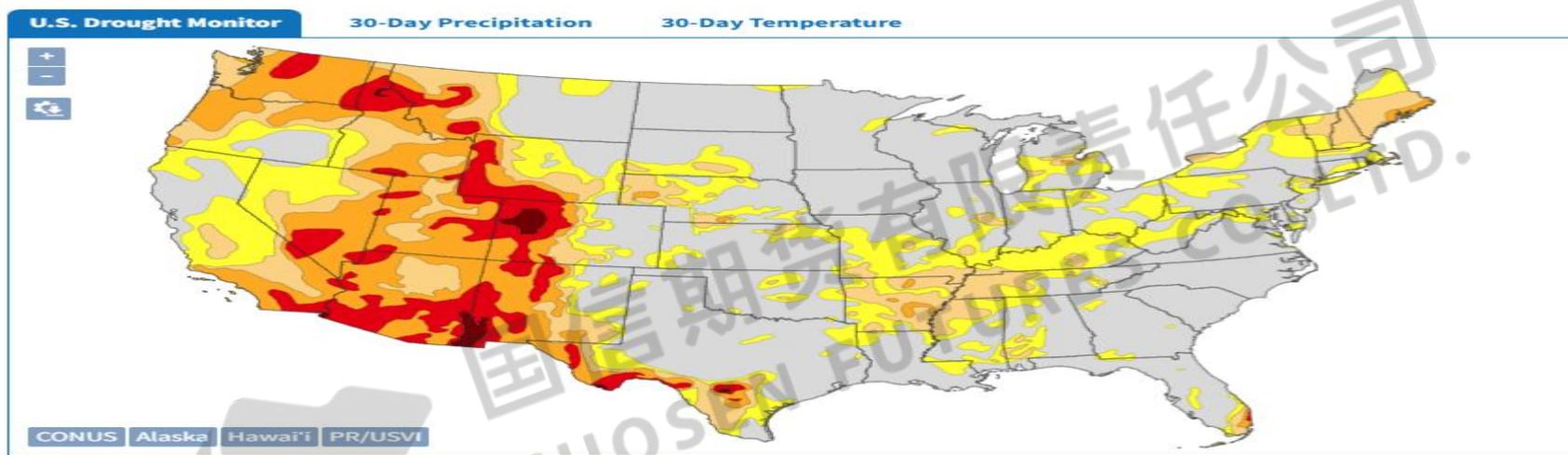
7、美棉出口情况



USDA周度出口销售报告显示，截至8月21日，当前年度美国陆地棉出口净销售增加17.93万包，下一年度出口净销售0万包。

数据来源：USDA 国信期货

8、美国天气情况



The U.S. Drought Monitor depicts the location and intensity of drought across the country using 5 classifications: Abnormally Dry (D0), showing areas that may be going into or are coming out of drought, and four levels of drought (D1–D4).

The U.S. Drought Monitor is a joint effort of the National Drought Mitigation Center, U.S. Department of Agriculture, and National Oceanic and Atmospheric Administration.

Source(s): NDMC, NOAA, USDA

Legend

U.S. Drought Monitor Category



D0 - Abnormally Dry

% of U.S.

D1 - Moderate Drought

17.3%

D2 - Severe Drought

10.9%

D3 - Extreme Drought

10.8%

D4 - Exceptional Drought

5.5%

Total Area in Drought (D1–D4)

0.5%

27.7%

数据来源：U. S. Drought Monitor 国信期货

后市市场展望

国内市场来看：新疆棉花已基本进入定产阶段。当前主产区天气条件较为理想，棉花生长良好，市场预计籽棉亩产小幅增长，2025/26年度新疆地区棉花总产量或有望达到700万吨。籽棉收购价格预计6-6.5元/公斤的预期较高。消费方面，纺织旺季订单出现启动迹象，开机率有小幅上调。政策方面，2025年棉花进口滑准税加工贸易配额总量确定为20万吨，且实行凭合同申领的方式发放，配额数量符合市场预期，利空在前期已经有所消化，对于市场影响有限。总体来看，短期郑棉走势预计维持偏强震荡。

国际市场来看，美棉下挫后回升。宏观影响较大，市场对于美联储降息的预期提升，美元偏弱运行，对于美棉价格有所提振。天气方面，美国南部地区有部分旱情，但影响有限。美棉优良率为55%，周环比上涨2个百分点，较去年同期高出13个百分点。美棉出口情况良好，新年度出口预期较好。总体来看，多空因素均有，短期美棉或维持震荡。

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



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。