

棉花

2026年5月15日星期五

一、行情回顾

棉花主力合约本周收阴线，本周收盘价：16085 元每吨，较上周收盘跌 225 点。

二、消息面情况

中储棉中心显示：新疆棉花涨势良好，随着郑棉主力合约回落，考虑到棉花等原料储备已降至一个月以内，纱厂本周开启新疆棉补库操作，以逢低基差交易为主，辅以前期“后点价”合同落地（买方点价），但由于行业内销市场进入淡季，再加上溯源纯棉纱需求增长有限及低支纱产销处于盈利点以下，因此一方面棉花补库力度不大，计划将库存维持在 1 个月以上即可；另一方面重点采购“双 29/双 30”优质棉花，产品结构向 40S 及以上规格倾斜。

美国权威行业机构的分析认为，美国农业部（USDA）5 月发布的报告首次完整公布了 2026/27 年度预测数据。与 2025/26 年度相比，2026/27 年度全球产量预计下降（减少 660 万包至 1.16 亿包），而消费量预计增加（增加 160 万包至 1.217 亿包），产需缺口 570 万包。

据部分印度涉棉企业、国际棉商反馈，近日印度政府关于棉花进口提出两种解决方案：一是在 2026 年晚些时候再采取措施阶段性豁免棉花进口关税，业内判断出台时间很可能推迟至 7-8 月份，而关税豁免截至期又将初定 10 月底（有需要可延长至 12 月 31 日）；二是将棉花进口关税税率从当前的 11% 降至 6-7%，与目前进口澳棉 6% 的关税相当。据悉，印度纺织部长呼吁目前至 2026 年 12 月之前取消棉花进口关税，而农业部长认为目前印度国内棉花库存充足，足以满足本年度的需求。

三、基本面情况

整体来看，供应方面，本周棉花供应充足，需求方面，下游纺企棉花库存下降，先开始逢低补库。库存方面，棉花本周库存增加 73 张。

数据来源：文华财经

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同

时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。