

棉花

2026年7月3日星期五

一、行情回顾

棉花主力合约本周收阳线，本周收盘价：16290 元每吨，较上周收盘涨 585 点。

二、消息面情况

中国棉花网：当前，新疆全区棉花陆续进入盛蕾、初花关键生育阶段，棉花生长进入塑形搭架、孕育蕾铃的核心时期。受前期气候、积温条件差异影响，南北疆棉田长势、生育进度呈现分化。整体南疆长势稳健、提前开花，北疆进度偏慢、长势偏弱的格局，两地生育进程相差 5 至 7 天。

国际上 6 月 30 日，美国农业部（USDA）公布的种植报告显示，2026 年美国棉花实播面积预计为 985 万英亩（含皮马棉），高于此前市场预估，也高于 2025 年实际种植面积 928.3 万英亩，同比增长 6%。虽然实播面积稍大于各方预期，但与 3 月意向报告奠定的扩种基调并未偏离，再加上印度季风降雨量显著减少，秋收作物播种面积同比大幅下降、2025/26 年度美棉持续“超卖”、美联储加息预期明显减弱等支撑，因此 ICE 期货受到 USDA 种植报告的影响相对有限。

据巴西棉农协会（ABRAPA）发布的最新报告，截至 5 月份，2025/26 年度巴西累计出口棉花超过 300 万吨，同比增长 16.6%，创下历史新高，而本年度还有两个月的时间。

三、基本面情况

整体来看，供应方面，本周棉花供应仍然充足，需求方面，下游淡季特征明显，纺企提价困难，原料随用随买。库存方面，棉花本周库存减少 225 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。