

棉花

2026 年 7 月 10 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：16125 元每吨，较上周收盘跌 165 点。

二、消息面情况

中国棉花网：当前新疆兵团第四师棉田全面进入盛花结铃关键期，各团场棉苗长势平稳。种植户集中开展化学打顶、病虫害防控等重点田间管护工作，稳花保铃，夯实丰产基础。其中 63 团田间棉花开花率达 100%，花朵多集中着生于棉株中上部果枝，株型规整、长势优良。

国际上 美国农业部（USDA）3 月份发布的 2026/27 年度作物种植意向报告显示，2026 年度美国皮马棉意向面积仅 13.0 万英亩（78.9 万亩），同比减少 8.1%，引发美国种植业者、美棉出口企业及国际棉商的普遍质疑，认为 USDA 意向统计或存在样本不足、调查滞后及数据人为调整等问题；而 6 月 30 日 USDA 发布的 2026/27 年度美国棉花实播面积报告，皮马棉实播面积 15 万英亩，同比增长 6%，短短三个月时间，皮马棉种植面积实现“大逆转”，同比相差超 14 个百分点，不可谓不大。

在全球市场聚焦美国产区天气和新棉产量之时，印度市场的动向也在引起市场关注。越来越多的迹象表明，在棉花供应端（以及众多其他农产品市场）方面，印度可能成为重要的“沉睡市场”。目前的厄尔尼诺现象使印度季风前景并不乐观。今年，季风在印度西北地区推进时持续延迟约 5 至 7 天。虽然全印度的降雨总量已开始回升，但仍比正常水平低约 37%。根据印度气象局（IMD）7 月最新预测，全国大部分地区降雨量均低于正常水平，包括古吉拉特邦等重要的西北棉区。整个西北地区的季风雨量目前较常年水平低 30%。古吉拉特邦约 50%-60% 的棉花种植面积采用雨养种植方式。美国农业部目前预计印度棉花产量与去年持平（2400 万包），但若出现重大异常情况，产量可能下降 5% 至 2280 万包左右。

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，受传统淡季叠加下游普遍看空后市、等待降价拿货影响，当前纺织订单需求整体低迷，原料随用随买。库存方面，棉花本周库存减少 126 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。