

一、行情回顾

棉花主力合约本周收阳线，本周收盘价：16210 元每吨，较上周收盘涨 456 点。

二、消息面情况

中国棉花网专讯：本周（2026 年 8 月 3-7 日）是储备棉轮出销售第三周，全周各交易日延续 100%成交态势，高等级棉结构性需求依然旺盛。本周参与竞拍的企业数量较轮出首周明显增长，纺织企业逢低锁定原料成本的意愿集中释放，以此对冲后续新棉上市阶段的价格波动风险，进一步提升下半年秋冬订单周期内的盈利稳定性。

海关统计数据显示，2025/26 年度（2025 年 9 月至 2026 年 6 月）我国棉花累计进口量达到 141.48 万吨，较去年的同期增加 48.76 万吨，同比增长 52.58%（其中 2026 年 1-6 月累计棉花进口量 93.47 万吨，同比增长 103.19%，增幅显著高于 2025/26 年度全年）。2025/26 年度即将结束，目前大部分机构、涉棉企业、国际棉商的观点认为突破 160 万吨的可能性不大，但仍大幅高于年度初期业内的预测。

近日，新疆库尔勒地区多云，强光暴晒少，田间光照条件温和，当地棉株整体生长稳健，枝叶繁茂、叶色浓绿，棉铃存量充足，不少棉桃已经开裂，棉絮陆续吐出，田间白絮和绿叶相间。

国际上世界天气公司称，本周三美国南部平原大部分地区仍持续温暖至炎热且干燥的天气，旱地棉田的生长压力进一步加剧，北部 Panhandle 地区的少数地点有小雨，但大部分水分会迅速蒸发。预计未来两周的大部分时间里，得州西部及俄克拉荷马州西南部将保持干燥天气，预计出现的偶发阵雨不能阻遏制旱情，炎热天气与土壤含水量不足将加剧棉花的生长压力。未来两周，得州南部的 Blacklands 地区及沿海地区将极少降雨，近期有强降雨的得州南部 Blacklands 地区、Coastal Bend 地区，棉花生长条件将较为有利，其他地区的作物生长压力则将进一步增加。

截至 7 月 27 日，印度全国秋收作物种植面积已播种约 71%，比去年低 4.7%；棉花种植面积比正常水平低 3.9%。与此同时，全国水库蓄水量较正常水平少 6.9%，各地情况差异显著。

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，市场处于传统淡季，纺企集中采购。库存方面，棉花本周库存减少 285 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。