

国新国证期货-棉花

2026 年 9 月 4 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：16790 元每吨，较上周收盘跌 390 点。

二、消息面

中国棉花网专讯：根据国家有关部门要求和 2026 年中央储备棉销售公告对中央储备棉轮出销售底价计算公式，第八周（9 月 7-11 日）储备棉轮出销售底价为 17303 元/吨(折标准级 3128B)。

中国棉花网显示，棉花市场方面，天气扰动边际减弱，减产担忧尚未完全消除。近日美棉主产区迎来部分降水，截至 8 月 30 日当周优良率回升至 39%，但仍远低于去年同期及五年均值；干旱形势依然严峻，截至 8 月 25 日全美约 52% 植棉区受旱，其中得州约 72% 受旱，预计后续仍以干燥为主。当前美棉吐絮率已近 30%，天气对单产的边际影响正在减弱；美棉出口签约有所放缓，截至 8 月 27 日当周本年度陆地棉净出口签约量仅 6237 吨，较前周大幅回落，显示高价对下游采购意愿的抑制作用。受厄尔尼诺持续增强影响，印度本季季风降雨偏少，截至 8 月 31 日累计降雨赤字已扩大至 14%，不利新棉生长。美国农业部驻孟买办公室 8 月下旬报告将 2026/27 年度印度棉花产量下调至 533 万吨（此前 548 万吨），同时将国内用棉量上调至 570 万吨，供需形势趋紧。免税窗口期内印度进口棉仍有增量预期，对国际棉价形成一定支撑。巴西棉收割继续提速，截至 8 月 28 日本年度收割率超八成，巴西全国棉花出口商协会 8 月报告将产量和出口量双双上调，巴西棉花供应有望增加。国内新棉上市脚步临近，下游“金九”成色不足。新疆棉花进入集中吐絮阶段，新棉开秤预期升温，目前市场对产量和开秤价格均存在较大分歧，各方博弈加剧。据调查，近期南疆部分手摘棉收购报价小幅上涨，但大部分加工企业持谨慎观望态度，等待开秤定价。下游纺织市场交投边际好转，但旺季成色不及预期，以小批量、多品种试单为主，企业去库偏缓慢，亏损仍在加大。

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，市场进入旺季但需求不及预期，纺企刚需补库。库存方面，棉花本周库存减少 354 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。

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。