



研究员：王子健 从业资格：F03087965 交易咨询资格：Z0019551
联系方式：17803978037

板块	品种	多(空)	推荐理由
农林畜	棉花	偏多	<p>【行情复盘】</p> <p>ICE3月合约结算价64.66跌5点，5月66.23跌4点，7月67.65跌4点；成交约3.3万手。</p> <p>郑棉总成交344243持仓1142326。结算价1月14555，5月14570，9月14820。。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、海关统计数据，2025年12月我国棉花进口量18万吨，环比（12万吨）增加6万吨，增幅51.3%；同比（14万吨）增加4万吨，增幅31.0%。2025年1-12月我国累计进口棉花107万吨，同比减少59.1%。2025/26年度（2025.9-2025.12）累计进口棉花49万吨，同比增加2.1%。</p> <p>2、16日2025/26年度棉花上市量折皮棉约3.4万吨，主要来自特伦甘纳邦、马哈拉施特拉邦及古吉拉特邦。据悉，CCI日抛储约3400吨，远低于近期平均水平。具体来看，2024/25年度S-6竞拍底价稳定在53500卢比/坎地，折约75.55美分/磅。目前，CCI累计收购2025/26年度籽棉折皮棉约137万吨，另有2024/25年度棉花库存7310吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>ICE美棉期货周五企稳，主力03合约结算报价64.66美分，日线下跌0.08%但在美国农业部月度供需报告中性利好的支撑下，周线上涨0.39%。国内棉花市场多空因素交织，供应收紧预期与下游传导不畅、进口棉供应增加形成博弈，叠加海外地缘政治与贸易政策不确定性扰动，短期郑棉上行动力不足，大概率维持震荡格局。</p> <p>【交易策略】</p> <p>05合约14500元/吨下方建多单，15000元/吨止盈</p>

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。