

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	【行情复盘】 ICE12月合约结算价 66.54 跌 76 点，3 月 68.44 跌 64 点，5 月 69.79 跌 62 点；成交约 3.3 万手。 郑棉总成交 683467 手，持仓 754836 手。结算价 9 月 13795 元/吨，较前一日上涨 65 元/吨；1 月 14260 元/吨，较前一日上涨 190 元/吨；5 月 14205 元/吨，较前一日上涨 180 元/吨。 【重要资讯】 1、据统计，截至 2025 年 8 月 21 日，美国累计净签约出口 2025/26 年度棉花 79.6 万吨，达到年度预期出口量的 30.47%，累计装运棉花 9.3 万吨，装运率 11.65%。其中陆地棉签约量为 77.4 万吨，装运 8.6 万吨，装运率 11.09%。皮马棉签约量为 2.2 万吨，装运 0.7 万吨，装运率 31.09%。 2、周四，西得州地区天气晴好，白天最高气温在 27℃-32℃。随着一股冷锋南移，未来数日雷暴发生概率增加，预计降雨量在 19-33mm，罗令平原降雨最为集中。由于高平原和罗令平原多为旱地棉田，此次降水将利于棉铃发育。 3、据悉，印度宣布本月 18 日启动的免除棉花进口关税政策（相关阅读：印度阶段性免除棉花进口关税）将延长实施时间，原定于 9 月 30 日到期的期限现被延期至 12 月 31 日。分析表示，此举旨在应对美国方面的最新关税举措。美国已决定对来自印度的进口商品加征 25%的额外关税，使总关税水平提升至 50%，显著高于对孟加拉国、越南等多数其他国家的适用税率。 【市场逻辑】 ICE美棉期货在国际原油价格的拖累下震荡下行，主力12合约结算报价66.54美分，周线下行2.16%月线下行1.06%；郑棉周五夜盘再度回落至14000元/吨整数位附近，新年度伊始，疆内籽棉收购价成为市场关注的交易点，疆内轧花厂产能过剩仍存在一定的抢收基础，但在丰产预期的对冲下，预计收购价难有较大突破。 【交易策略】 郑棉 01 合约关注 14200~14500 区间能否成高位

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。