

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	偏空	<p>【行情复盘】</p> <p>ICE12 月合约结算价 66.28 涨 11 点，3 月 68.19 涨 8 点，5 月 69.52 涨 4 点；成交约 2.3 万手。</p> <p>郑棉总成交 322342 手，持仓 737250 手。结算价 1 月 13515 元/吨，较前一日下跌 45 元/吨；5 月 13510 元/吨，较前一日下跌 50 元/吨；9 月 13695 元/吨，较前一日下跌 40 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、海关总署最新数据显示，2025 年 8 月棉纱出口量 3.09 万吨，环比增加 13.8%，同比增加 16.65%；出口金额 1.14 亿美元，环比增加 11.59%，同比增加 13.86%。</p> <p>2、海关总署最新数据显示，2025 年 8 月，我国棉布进口米数为 3955.78 万米，同比增加 28.31%，环比增加 11.97%；进口重量为 4618.51 吨，同比增加 90.41%，环比增加 16%；进口金额为 2739.39 万美元，同比增加 50.31%，环比减少 3.61%。</p> <p>3、8 月中国台湾进口棉花 643 吨，环比（2725 吨）减少 76.4%，同比（2706 吨）减少 76.2%，是近年来最小月度进口量。</p> <p>4、9 月 24 日棉纱期货增量减仓，价格止跌上涨，现货回稳。周前期虽然棉价持续大幅回落，但纺企棉纱降价幅度有限，部分纺企扛价未降，主要考虑亏损幅度较大，已无降价空间，同时处于旺季，棉纱价格相对抗跌。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>美棉周度出口数据的疲软抑制 ICE 美棉期货低位持稳，主力 12 合约结算报价 66.28 美分，上涨 0.17%；郑棉维持 13500 整数位波动，新棉上市阶段性供应压力抑制期价，但在成本支撑下，期价下方空间有限。总体郑棉维持震荡。</p> <p>【交易策略】</p> <p>前期 01 合约平值跨式期权持有</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。