



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63.88跌42点，5月65.49跌43点，7月66.97跌43点；成交约5.8万手。</p> <p>郑棉总成交395541持仓1166338。结算价5月14605，9月14765，1月15200。</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美棉期货收盘下滑，主力03合约结算报价63.88美分，下跌0.65%。国内棉花市场多空因素交织，供应端新棉丰产叠加内外棉价差扩大开启进口棉、进口纱窗口，需求端疆内纺织产能扩张增强刚需；总体上短期郑棉走势震荡但存在上涨动能。</p> <p>【交易策略】</p> <p>05合约14500元/吨下方多单持有，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。