



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62.97跌84点，5月64.68跌80点，7月66.30跌67点；成交约10.1万手。</p> <p>郑棉总成交644470持仓1145743。结算价5月14620，9月14770，1月15180。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、1月23日新疆巴州区域机采棉3129B含杂2.5%以内对应2605合约疆内库销售基差在1030-1080元/吨，提货价在15730-15780元/吨，较昨日上涨100元/吨左右。</p> <p>2、据美国农业部(USDA)，1.9-1.15日一周美国2025/26年度陆地棉净签约93554吨，较前一周增加21%，较近四周平均大幅增加，再创本年度单周签约新高；装运陆地棉42592吨，较前一周增加20%，较近四周平均增加26%。</p> <p>3、11月中国台湾进口棉花1852吨，环比(1687吨)增加9.8%，同比(1929吨)减少4.0%。</p> <p>4、11月印度尼西亚进口棉花2.7万吨，环比(约3.2万吨)减少16.5%，同比(3.1万吨)减少13.1%。</p> <p>5、1月23日棉纱期货继续增量减仓，价格上涨，现货回升。棉价连日反弹，市场上棉纱成交情况也受到一定提振，部分纺企反馈高支纱销售继续表现较好，还有一些新订单下达，中低支及混纺纱销售情况不佳，订单不足，成品库存有所上升。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>ICE美棉期货收盘下滑，触及月度低位，主力03合约结算报价62.97美分，下跌1.32%；当前国内商业库存小幅增长，加工企业积极销售，货源向贸易环节转移。春节前纺企有补库需求，但下游市场分化：中高支纱订单稳定，企业刚需补货；低支纱需求弱、供给足，受进口纱冲击销售不畅，部分企业降价促销。纺织企业多逢低刚需采购，但政策端值得期待。短期棉价震荡，中长期仍有上行空间。</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。