



棉花棉纱产业周报

2026/09/18

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：许亮 Z0002220
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

市场基本面要点：

供应端：

- 1.截至9月17日当周，全国轧花厂开工维持在4.2%
- 2.2025/26年度全国棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验统计，截至2026年09月17日24点，累计公检33815439包，合计7632989吨，同比增加12.20%，新疆棉累计公检量7522918吨，同比增加12.44%其中，锯齿细绒棉检验数33639567包，皮辊细绒棉检验数量21448包，长绒棉检验数量154424包

需求端：

- 1.据Mysteel，截至9月17日，主流地区纺企开机负荷在70.1%，环比+0.9%；织布厂开机率37.36%，环比+0.19%
- 2.中国纺织品进出口商会，7月当月，我国纺织品服装出口288.0亿美元，同比增长7.6%，为今年以来单月最高增速。其中，纺织品出口123.5亿美元，同比增长6.4%；服装出口164.5亿美元，同比明显增长8.5%。随着国际品牌库存水平持续回落，海外市场补库需求逐步释放，纺织中间品和终端服装采购有所恢复，推动当月纺织品服装出口保持较快增长。

库存端：

- 1.据郑商所，截至9月18日，郑棉注册仓单7780张，有效预报146张，仓单及预报总量7926张，折合棉花31.704万吨
- 2.中国农业农村信息网，棉花产量中国8月期末库存为829万吨
- 3.据Mysteel，截止9月17日，棉花全国商业总库存179.41万吨。其中，进口棉库存59.39万吨，纺织企业原料库存27.74万吨，纺织企业纱线库存32.12万吨
- 4.据Mysteel，截止9月17日，主流地区纺企棉花库存折存天数为27.74天，主要地区纱企纱线库存32.12天

政策&要闻：

- 1.2026-2028年新疆棉花目标价格确定为每吨18,600元，固定补贴产量510万吨
- 2.国家发改委：2026年棉花进口滑准税加工贸易配额总量为30万吨
- 3.美国开始启动对中国商品的降税程序，需密切关注是否涉及纺织服装领域
- 4.中国储备棉管理有限公司储备棉销售工作于7月20日正式开始
- 5.据海关统计数据，2026年7月棉制品出口量66.01万吨，同比增加1.66%，环比减少6.06%；出口金额59.78亿美元，同比增加4.38%，环比减少7.29%。出口单价为9.06美元/千克，同比上涨2.72%，环比下跌1.31%
- 7.自 2025-2026出口季开始以来，埃及棉花出口总量已升至62,456吨，而2024-2025出口季同期约为38,230吨，较上一季增长63.3%
- 8.据美国农业部(USDA)作物生长报告显示，截至2026年9月6日当周美国棉花 收割率为7%，去年同期为7%，五年均值为6%;美国棉花优良率为34%，前一周为39%，上年同期为54%;美国棉花结铃率为96%，此前一周为89%，去年同期为96%，五年均值为96%;美国棉花盛铃率为40%，此前一周为29%，去年同期为38%，五年均值为38%
- 9.咨询机构Agroconsult周三预估，巴西2025/26年度棉花(皮棉)产量预计将达到创纪录的450万吨。在此前的田间调查发现单产提高后，该机构将预测上调约30万吨
- 10.巴西：马托格罗索州棉花收割工作已结束。单周收割进度+1.43%，使得该州收割完成率达到100%，最终收割节奏较上一年度同期快0.50%
- 11.9月15日，印度纺织业已敦促政府将原棉免税进口窗口在10月31日的基础上再延长六个月，因纱线价格大幅上涨以及对棉花供应的担忧
- 12.9月16日，从轧花和分级角度来看，澳大利亚2026年棉花季已接近尾声。基于约450万包的产量预估，轧花已完成约95%，分级进度约为85%，目前仍在运营的轧棉厂不足20家，而高峰期曾达38家

【观点】

本年度储备棉每日成交率未能保持100%，截至目前累计成交量在35.8199.2336万吨，累计成交率99.15%，下游纺企刚需补库量仍存，基差出现两极分化；棉花进入成熟阶段，新花上市节奏持续加快，市场对新棉批量上市的供给压力预期不断升温，对棉价形成持续性压制；金九旺季下游纺织订单未见明显起色，纺企维持刚需为主；棉纱市场资源充裕，坯布厂补货谨慎
下周重点关注储备棉成交情况、新疆新棉开秤价 格和上市进度，以及下游纺织订单复苏力度

棉花周度统计 上

期货数据	收盘价	周涨跌	涨跌幅
------	-----	-----	-----

郑棉01	15750	-630	-3.846154%
郑棉05	15605	-625	-3.850893%
郑棉09	15730	-160	-1.006923%
现货数据	价格	涨跌	涨跌幅
CC Index 3128B	17464	-596	-3.300111%
CC Index 2227B	15921	-517	-3.145151%
CC Index 2129B	17800	-575	-3.129252%

source：同花顺,南华研究

棉花周度统计 下

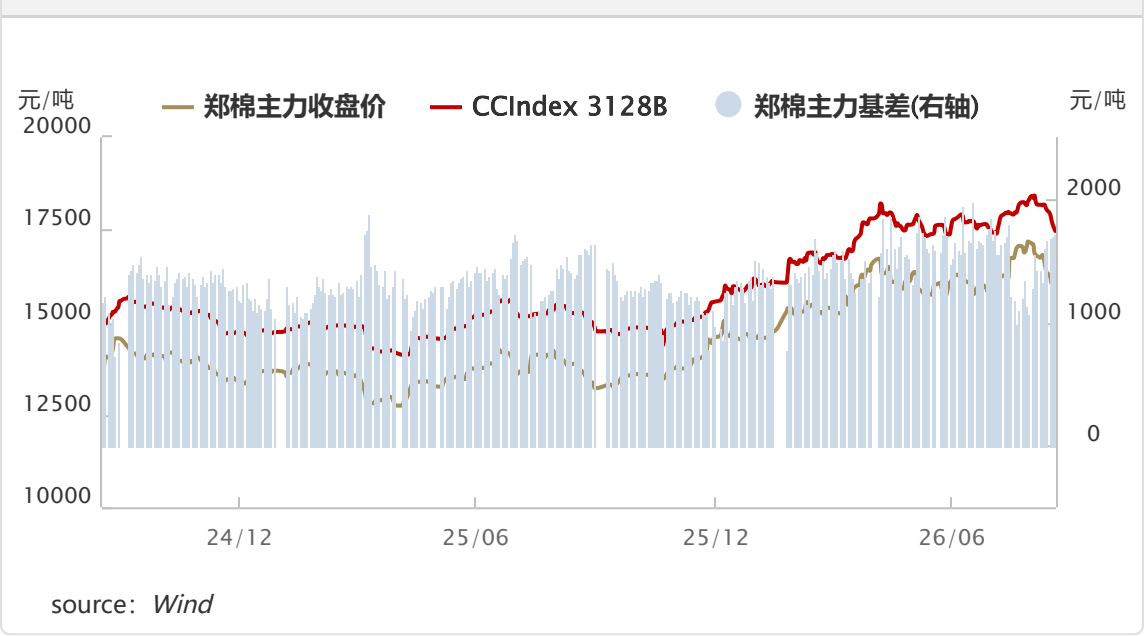
价差数据	价差	变化	备注
CF1-5价差	145	-5	重点关注
CF5-9价差	-125	-465	
CF9-1价差	-20	470	
进口价格	价格	涨跌	涨跌幅
FC Index M	14934	-972	-6.110902%
FCY Index C32s	23265	-37	-0.158785%
棉纱数据	收盘价	周涨跌	涨跌幅
期货价格	21690	-865	-3.83507%
现货价格	23712	-54	-0.227215%

source：wind,同花顺,南华研究

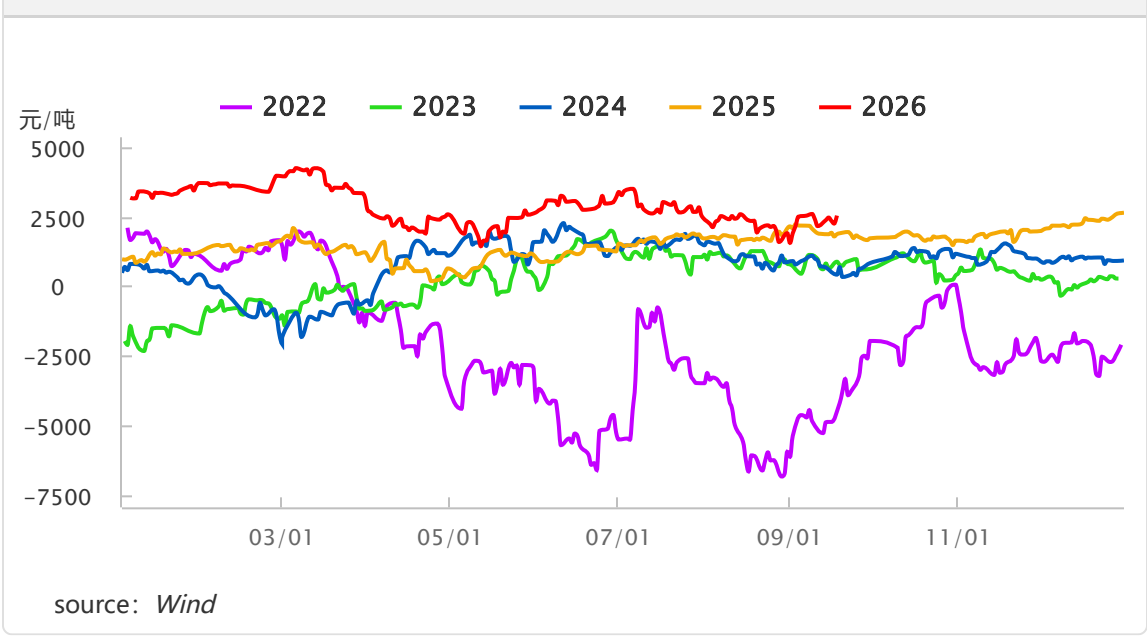
国内外棉花主力合约价格走势.



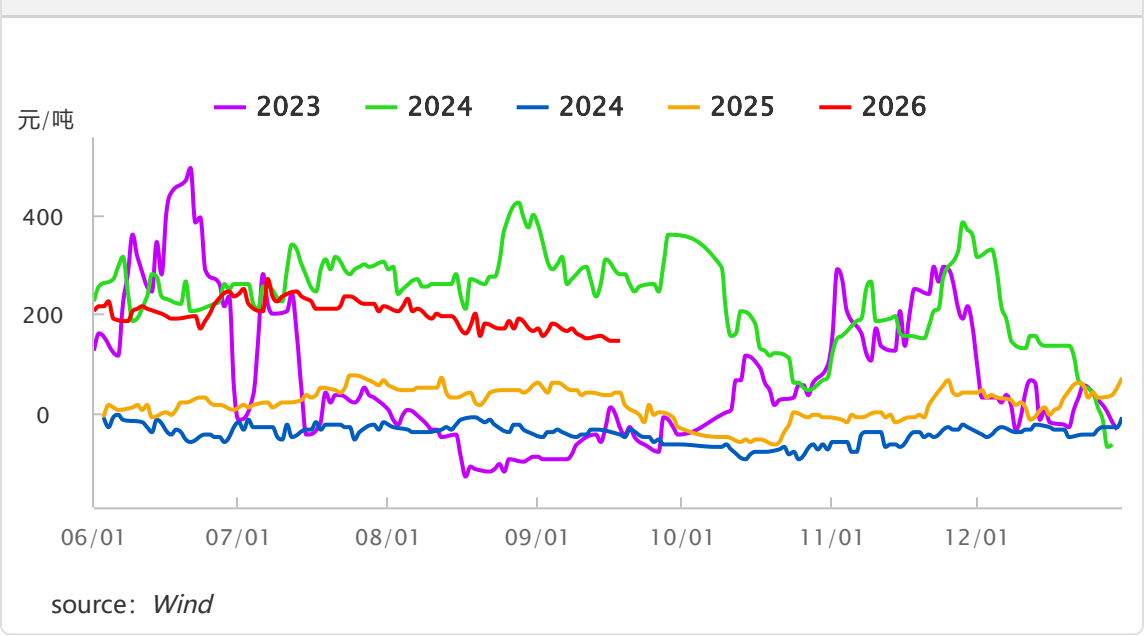
郑棉主力基差图.



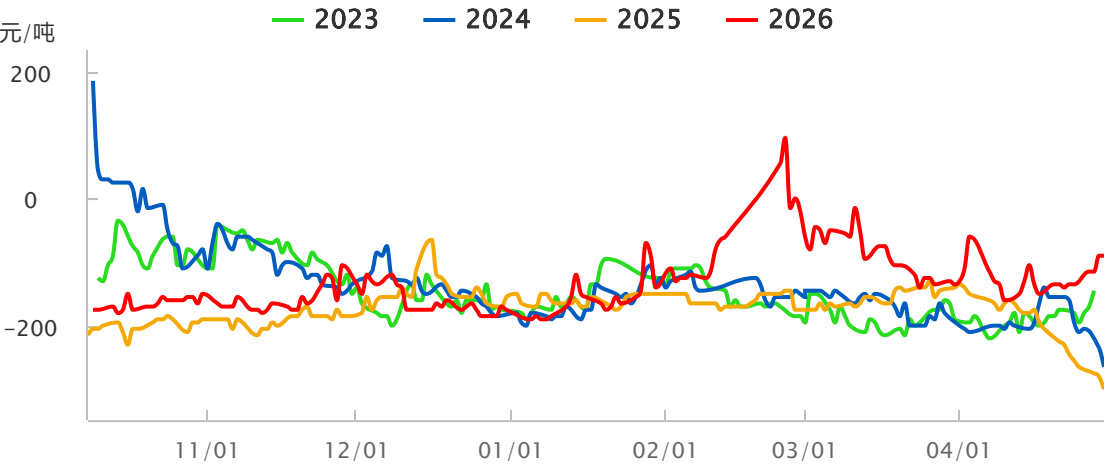
内外棉价差.



棉花期货月差 (01-05) .

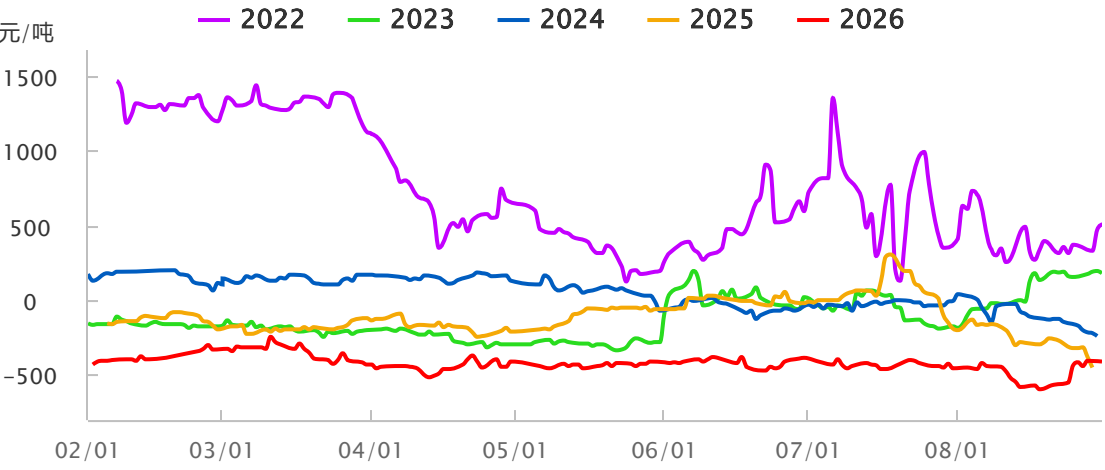


棉花期货月差（05-09）.



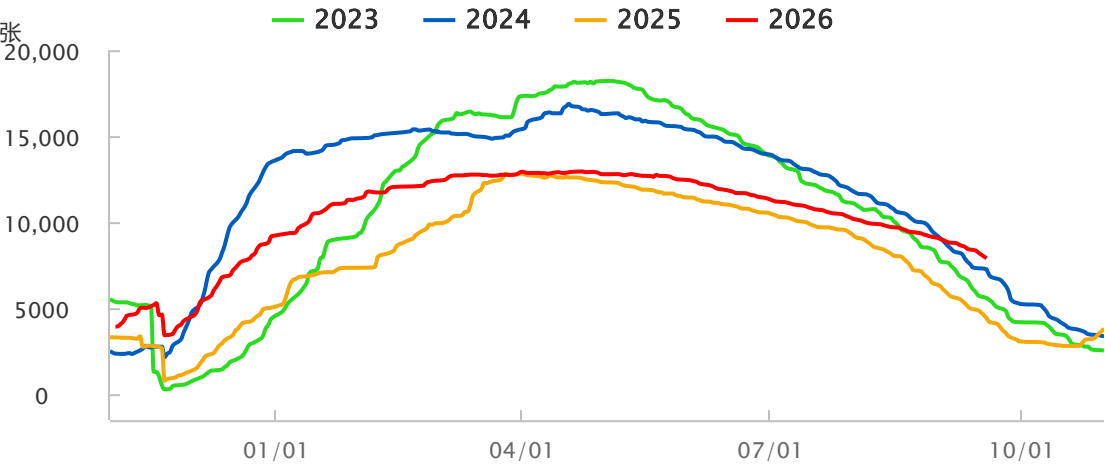
source: Wind

棉花期货月差（09-01）.



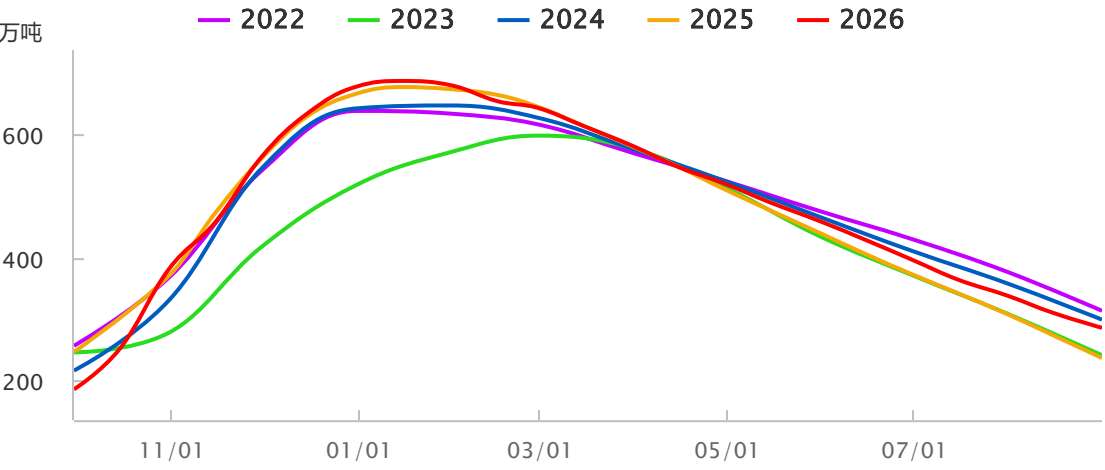
source: Wind

郑棉仓单及有效预报总量.



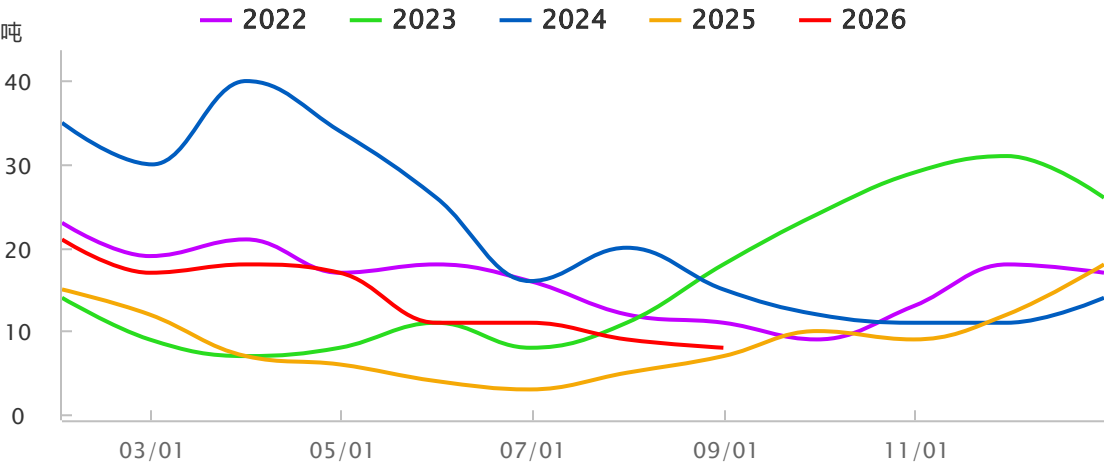
source: Wind

中国棉花工商业库存.



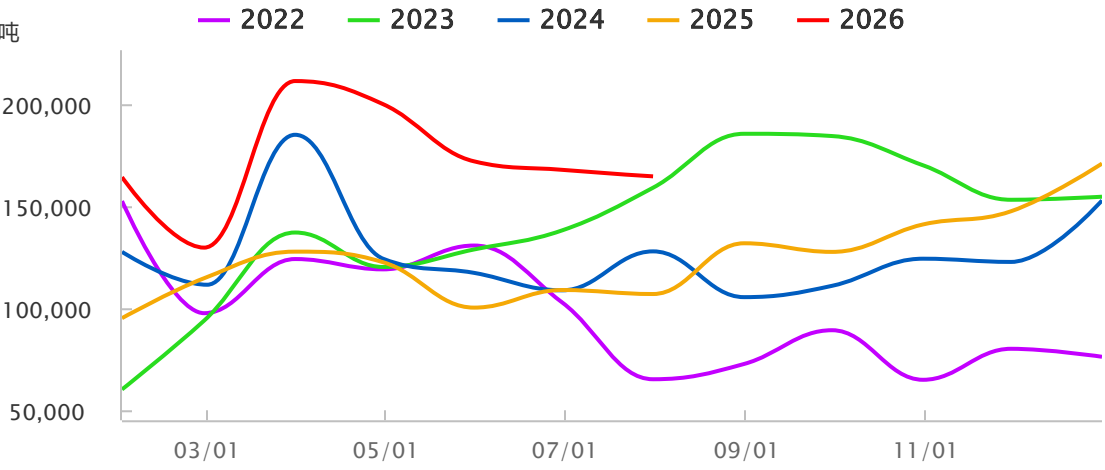
source: Wind

中国棉花进口量.



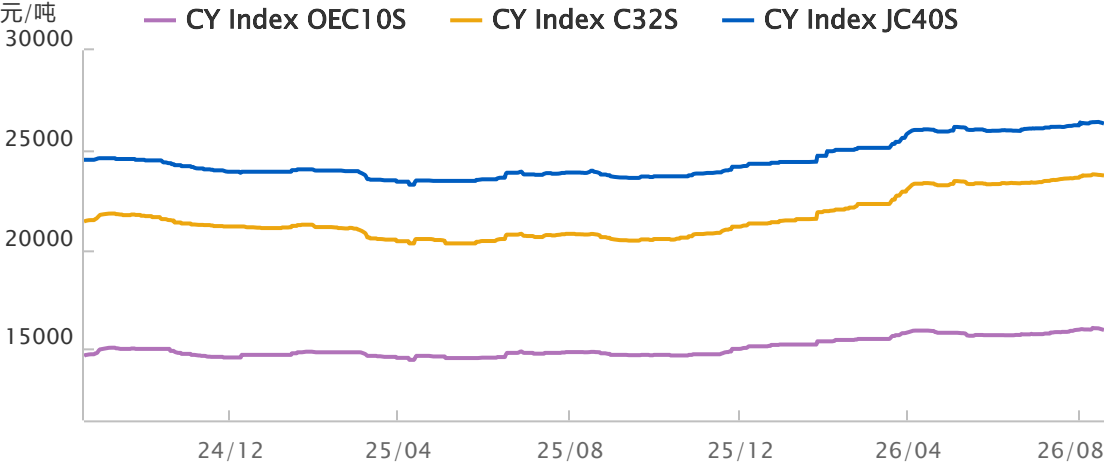
source: Wind

中国棉纱进口量.



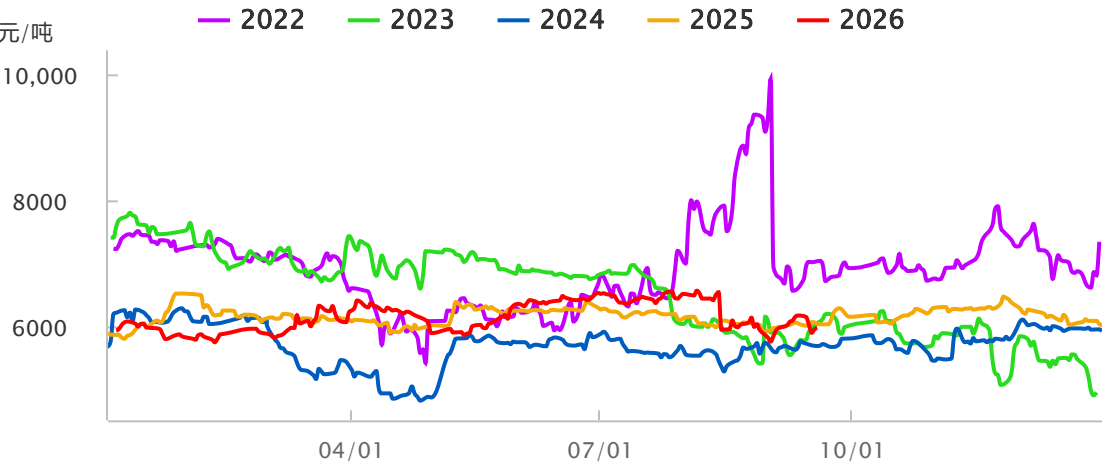
source: Wind

中国纱线价格指数.



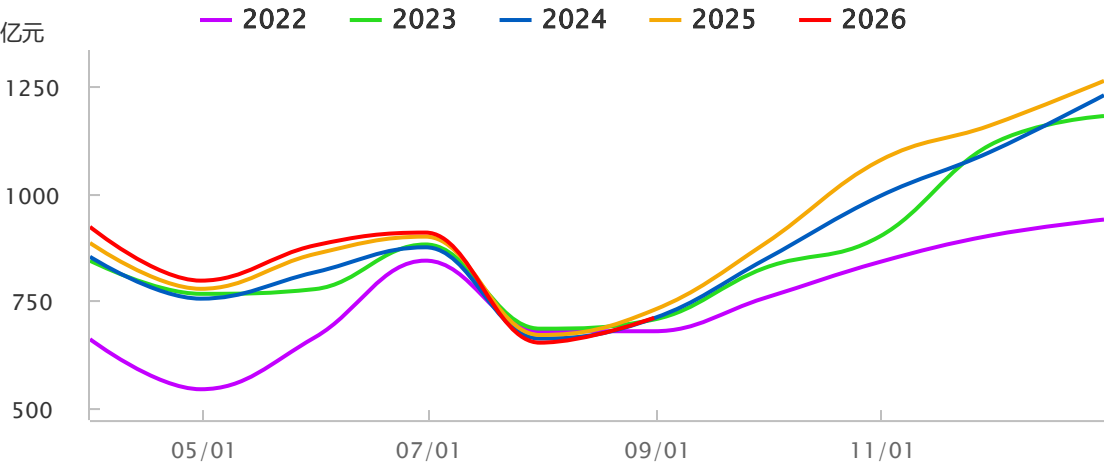
source: Wind

纱花价差.



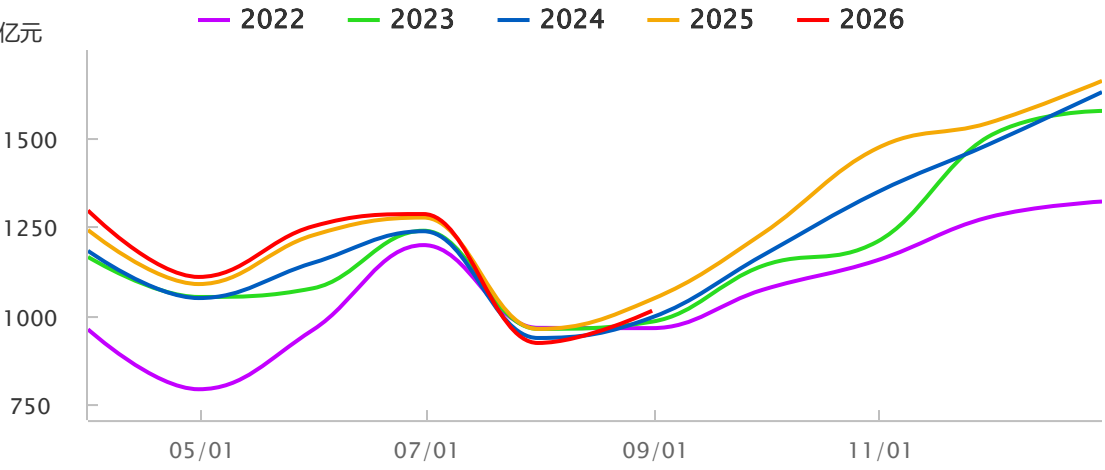
source: Wind

中国服装类零售额.



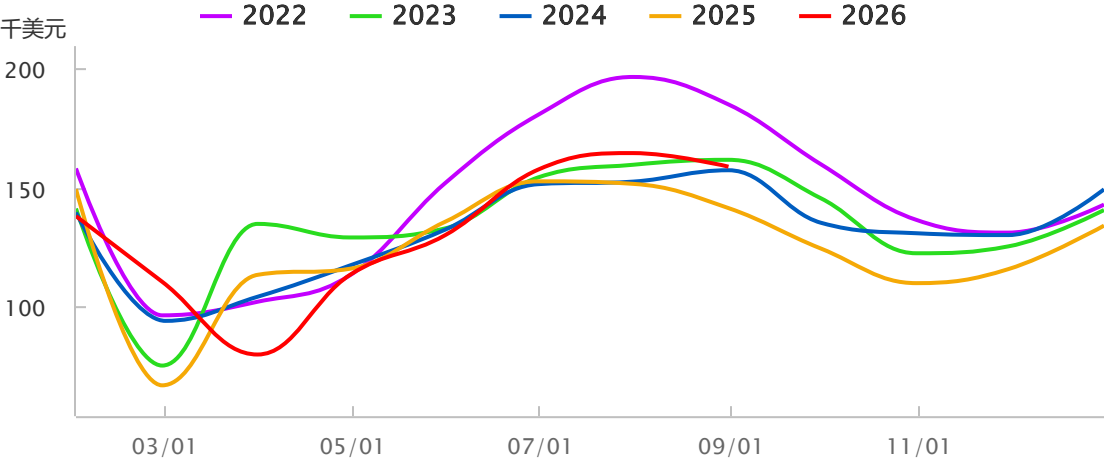
source: Wind

中国服装鞋帽、针、纺织品类零售额.



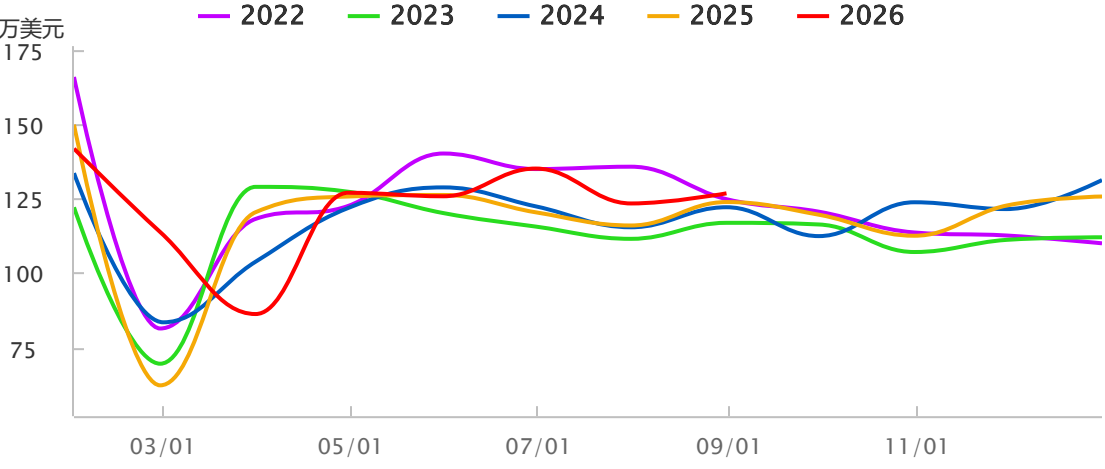
source: Wind

中国服装及衣着附件出口额.



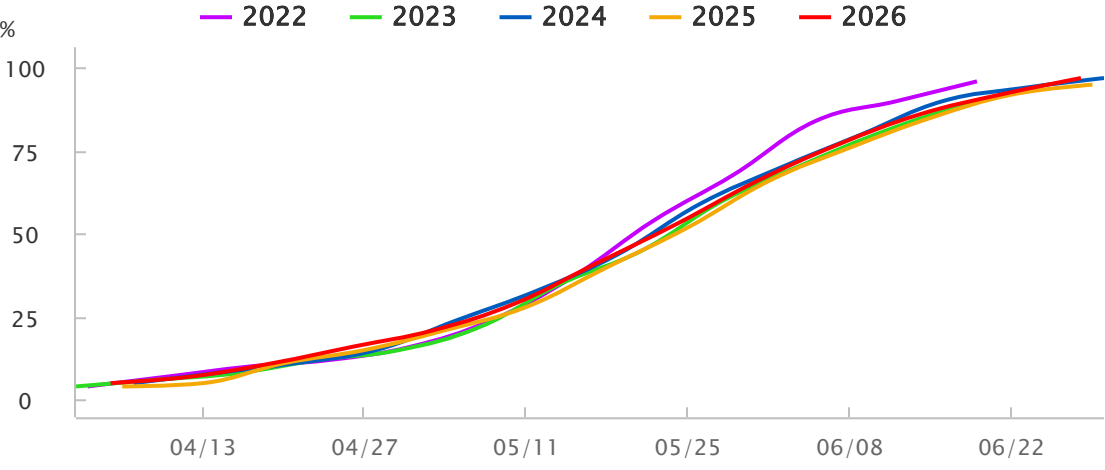
source: Wind

中国纺织纱线、织物及制品出口额.



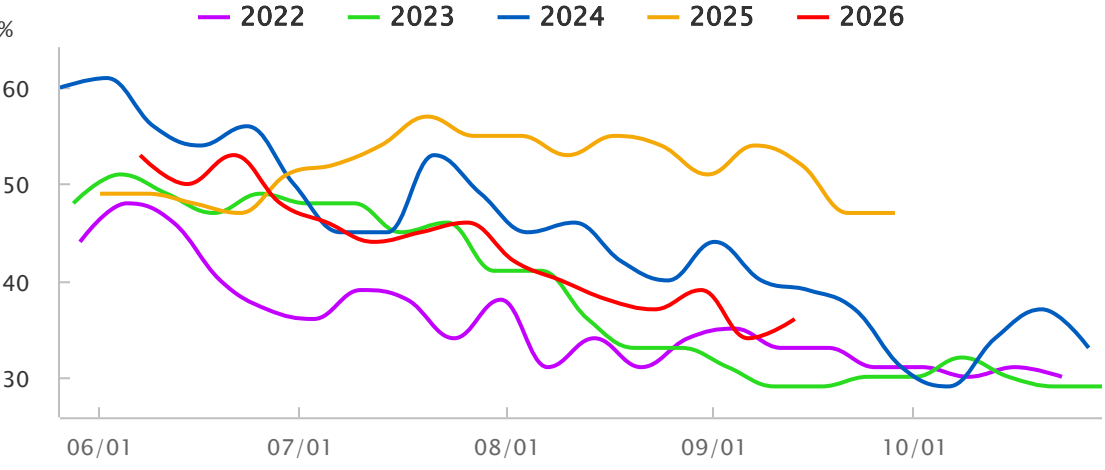
source: Wind

美棉播种进度.



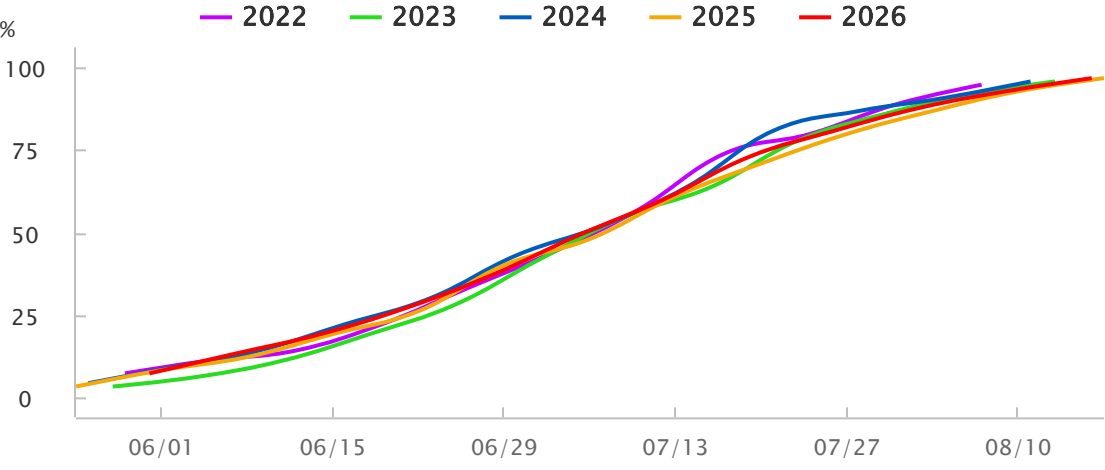
source: Wind

美棉优良率.



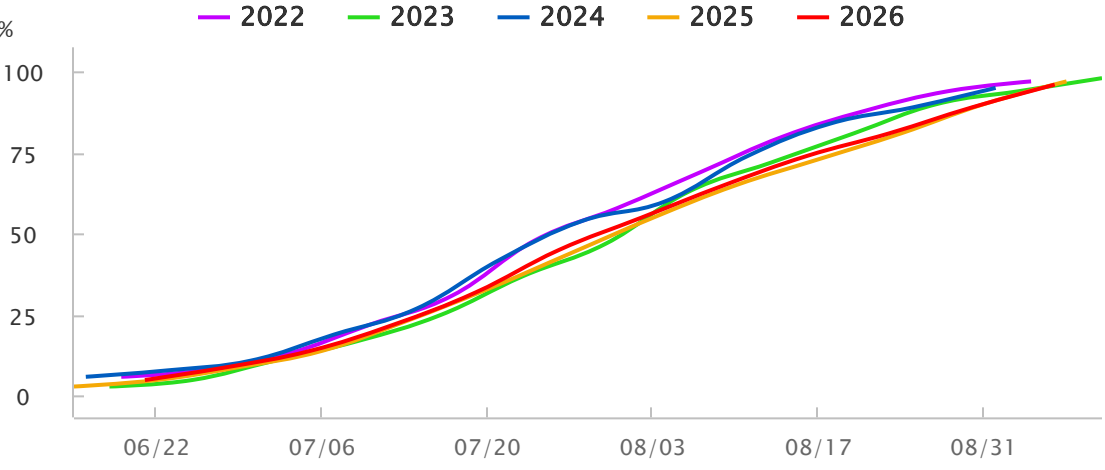
source: Wind

美棉现蕾率.



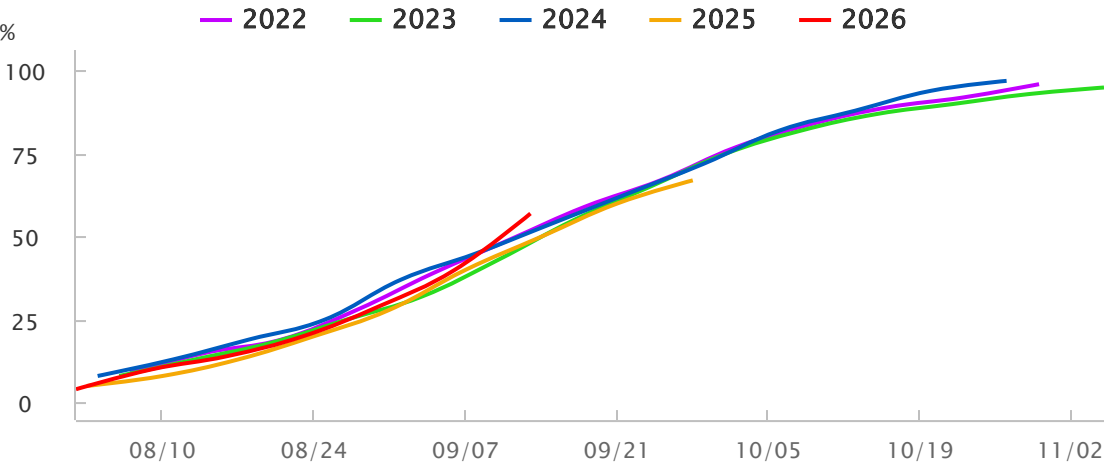
source: Wind

美棉结铃率.



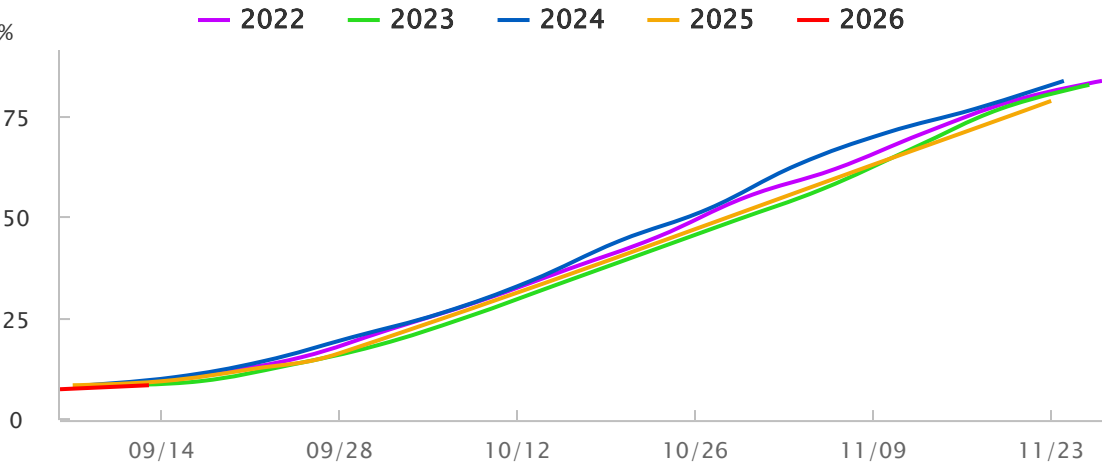
source: Wind

美棉吐絮率.



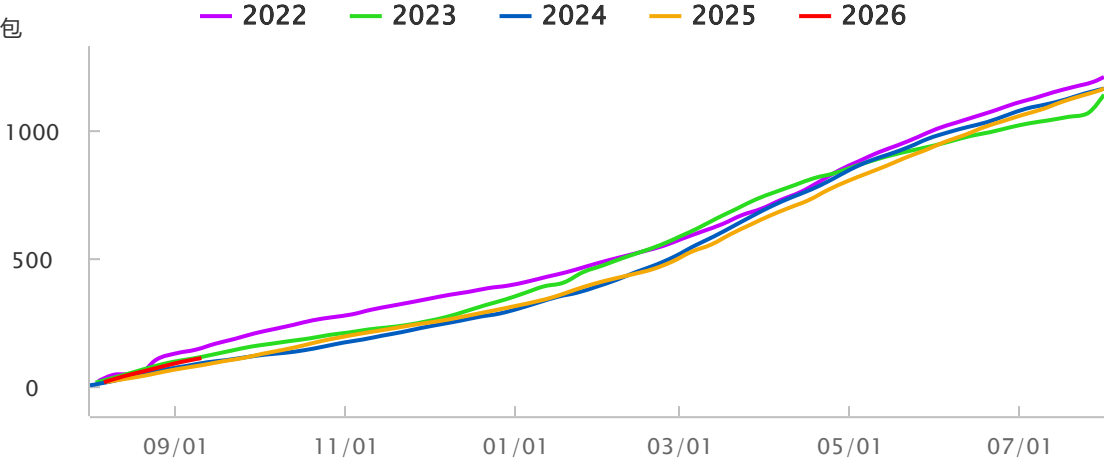
source: Wind

美棉收割进度.



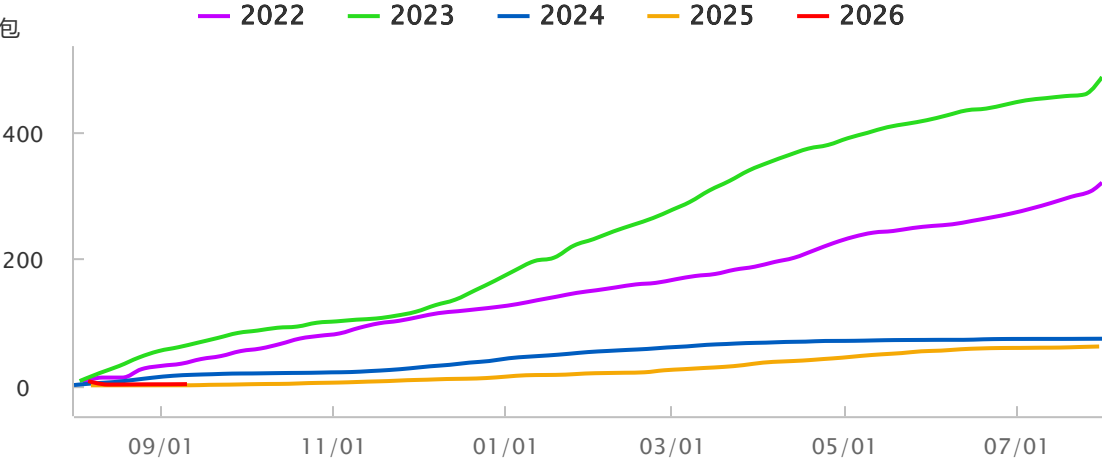
source: Wind

美棉累计出口量.



source: Wind

美棉至中国累计出口量.



source: Wind