.

棉花棉纱产业周报

2026/10/16

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10月15日当周，全国轧花厂开工维持在80.24%
2.2026/27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10月14日24点，累计公检2810977包 ，合计635110吨，同比增加51.56%，新疆棉累计公检量622030吨，同比增加50.68%；其中，锯齿细绒棉检验数量2810977包，皮辊细绒棉检验数量0包，长绒棉检验数量0包。

需求端:
1.据Mysteel，截至10月15日，主流地区纺企开机负荷在69.4%，环比-0.4%；织布厂开机率39.21%，环比-0.25%
2.据海关统计，2026年8月我国出口纺织纱线、织物及制品126.876亿美元;2026年1-8月我国出口纺织纱线织物及制品980.292亿美元，同比增长3.7%;2025年1-8月我国出口纺织纱线、织物及制品945.022亿美元。 2026年8月我国出口服装及衣着附件158.801亿美元;2026年1-8月我国出口服装及衣着附件1052.796亿美元，同比增长2.5%;2025年1-8月我国出口服装及衣着附件1027.387亿美元。 2026年8月我国进口纺织纱线、织物及制品9.683亿美元;2026年1-8月我国进口纺织纱线、织物及制品77.095亿美元，同比增长20.6%;2025年1-8月我国进口纺织纱线、织物及制品63.916亿美元

库存端：
1.据郑商所，截至10月15日，郑棉注册仓单6989张，有效预报168张，仓单及预报总量7157张， 折合棉花28.628万吨
2.中国农业农村信息网，棉花产量中国9月期末库存为843万吨
3.据Mysteel，截止10月15日， 棉花全国商业总库存196万吨。其中，纺织企业原料库存28.16万吨，纺织企业纱线库存35.04万吨，新疆地区商品棉61.88万吨。进口棉库存59.48万吨
4.据Mysteel，截止10月15日，主流地区纺企棉花库存折存天数为28.16天，主要地区纱企纱线库存35.04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； 于2026年9月30日起停止2026年中央储备棉销售
5.巴西国家商品供应公司(Conab)公布的数据显示，截至2026年9月18日当周，巴西2025/26年度棉花收割率为98.2%，此前一周为95.6%，上年同期为99%，五年均值为99.3%
6.为推动轻工纺织产业高质量发展，工业和信息化部等3部门近日印发《轻工纺织产业发展“十五五”规划》
7.兵团发布新一轮棉花目标价格政策实施方案，明确2026-2028年目标价格维持每吨18600元不变。与上一轮政策相比，本次方案有以下亮点：提高特种棉补贴；强化质量导向；防套保监管升级；政策释放明确信号
8.印度本季植棉收官，种植面积同比微降且价格回调。印度官方数据显示，26/27 年度最终植棉面积为1097.4万公顷，同比基本持平、仅微幅下调1.6万公顷
9.巴西在全球棉花贸易中参与度逐步提高，在全球棉花贸易方面的占比为34%，而不到10年前这一比例仅为7%。巴西棉花出口商协会(Anea)2026国际棉花协会贸易大会公布，2025/26年度，该国棉花出口量达337.4万吨，较2019/20年度增长73%，出口收入52.95亿美元，增幅72%
10.USDA10 月供需报告意外上调2026/27年度美棉产量约2%至1344万包、期末库存上修至380万包

【观点】
目前来看，新疆棉花集中上市，供给预期压制盘面，加之传统金九旺季下游订单兑现不及预期，纺企维持随用随采，棉纱库存压力仍存，市场多空博弈加剧。行情重心仍围绕新疆籽棉价格与新棉上市节奏博弈，轧花厂套保压力或继续压制棉价，美棉方面持续关注产区天气及美国经济数据，需重点跟踪下游秋冬订单能否出现边际改善

棉花周度统计 上

期货数据	收盘价	周涨跌	涨跌幅
郑棉01	15835	45	0.28%
郑棉05	15625	-15	-0.10%
郑棉09	15610	-150	-0.95%
现货数据	价格	涨跌	涨跌幅
CC Index 3128B	17453	121	0.70%
CC Index 2227B	15896	110	0.70%
CC Index 2129B	17758	132	0.75%

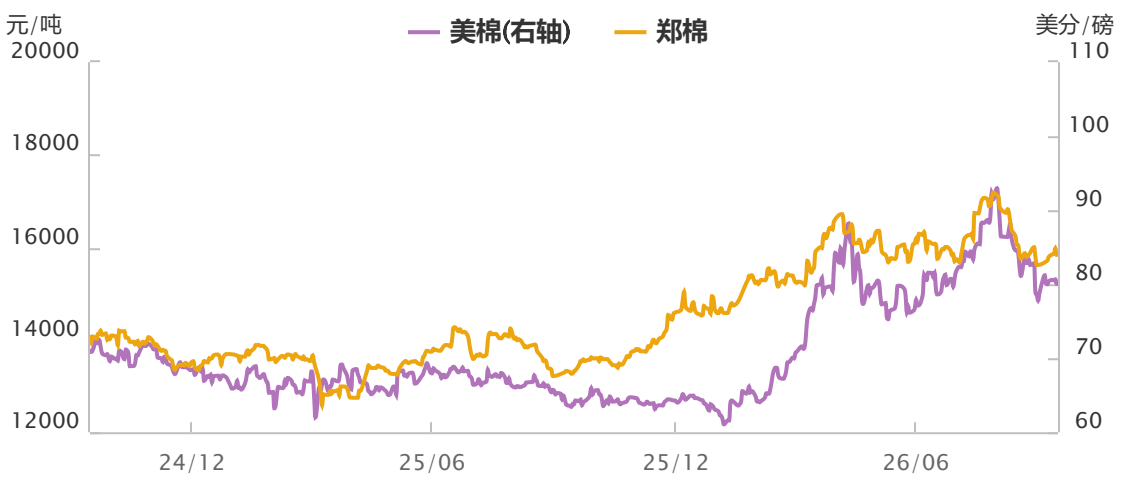
source：*同花顺,南华研究*

棉花周度统计 下

价差数据	价差	变化	备注
CF1-5价差	210	60	重点关注
CF5-9价差	15	135	
CF9-1价差	-225	-195	
进口价格	价格	涨跌	涨跌幅
FC Index M	14807	263	1.81%
FCY Index C32s	23219	-33	-0.14%
棉纱数据	收盘价	周涨跌	涨跌幅
期货价格	21980	-160	-0.72%
现货价格	23586	-10	-0.04%

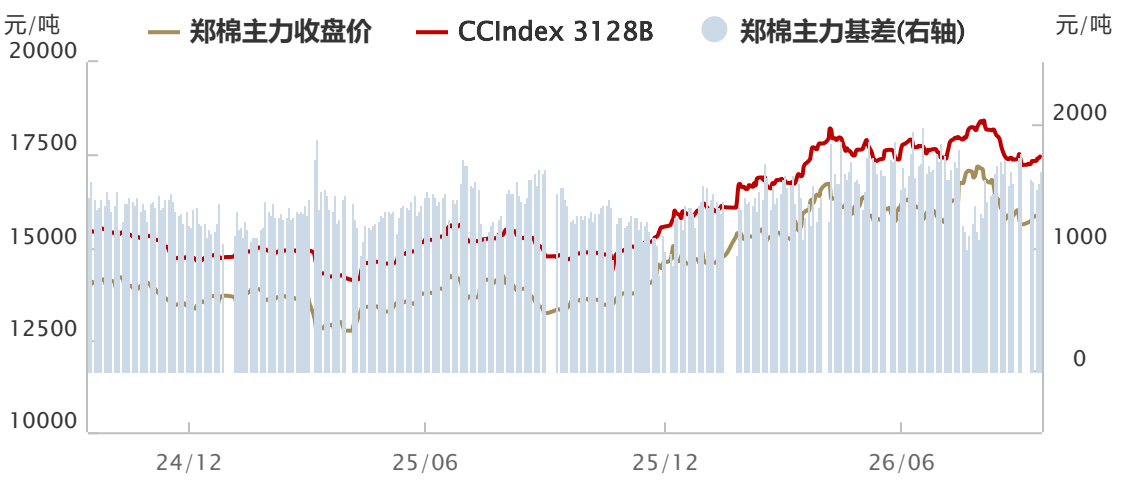
source：*wind,同花顺,南华研究*

国内外棉花主力合约价格走势.



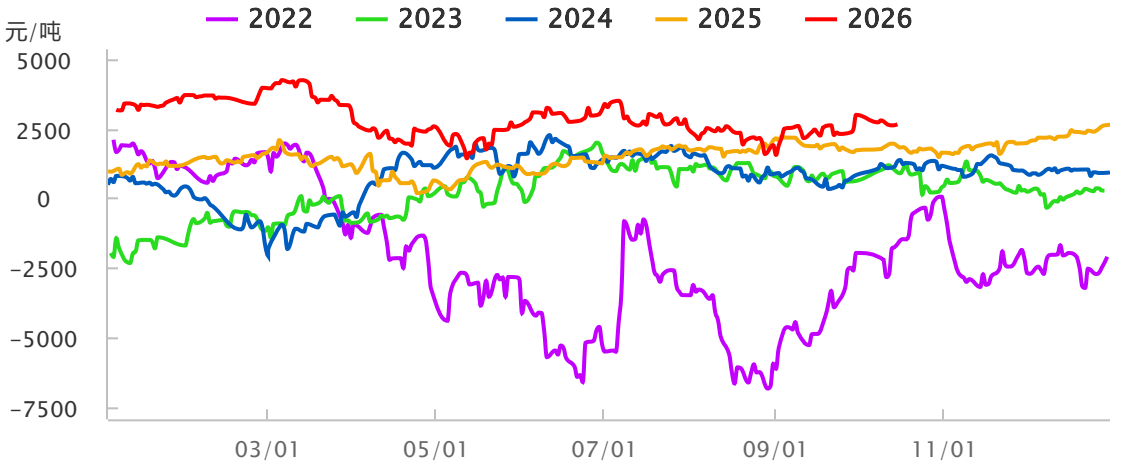
source：*Wind*

郑棉主力基差图.



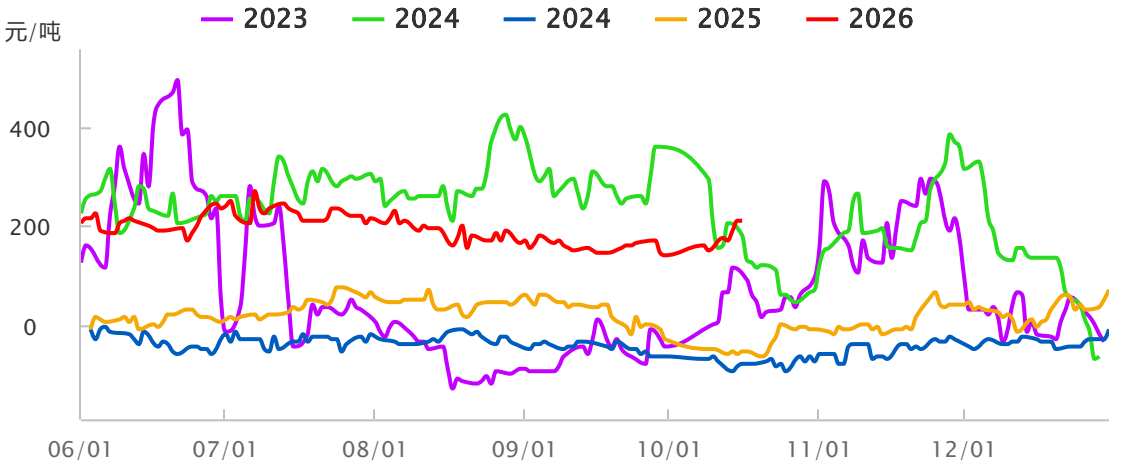
source：*Wind*

内外棉价差.



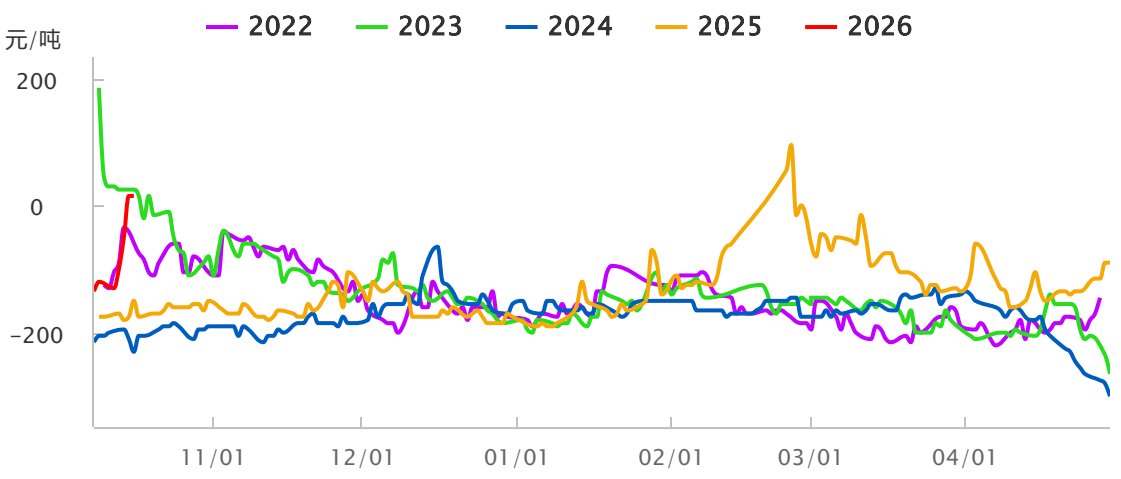
source：*Wind*

棉花期货月差（01-05）.



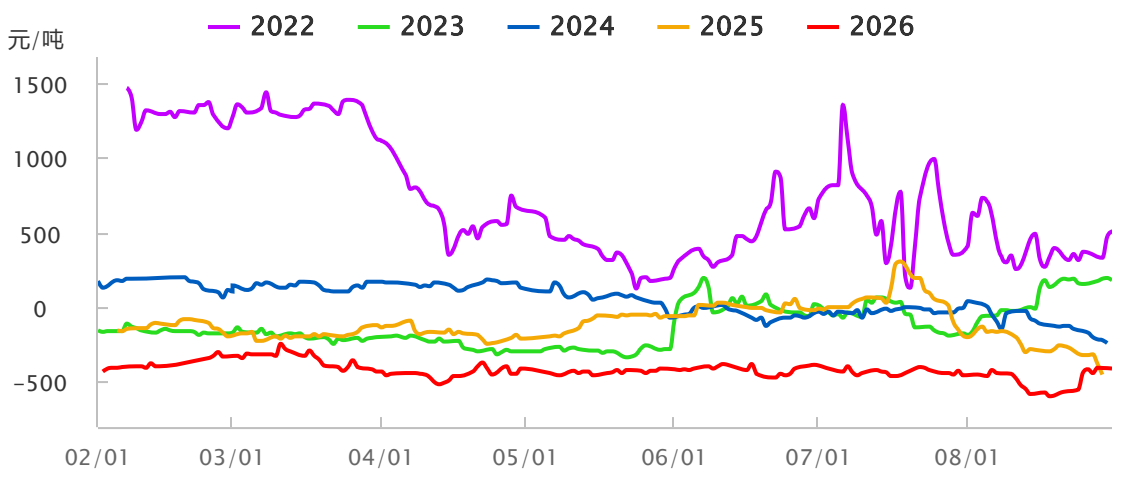
source：*Wind*

棉花期货月差（05-09）.



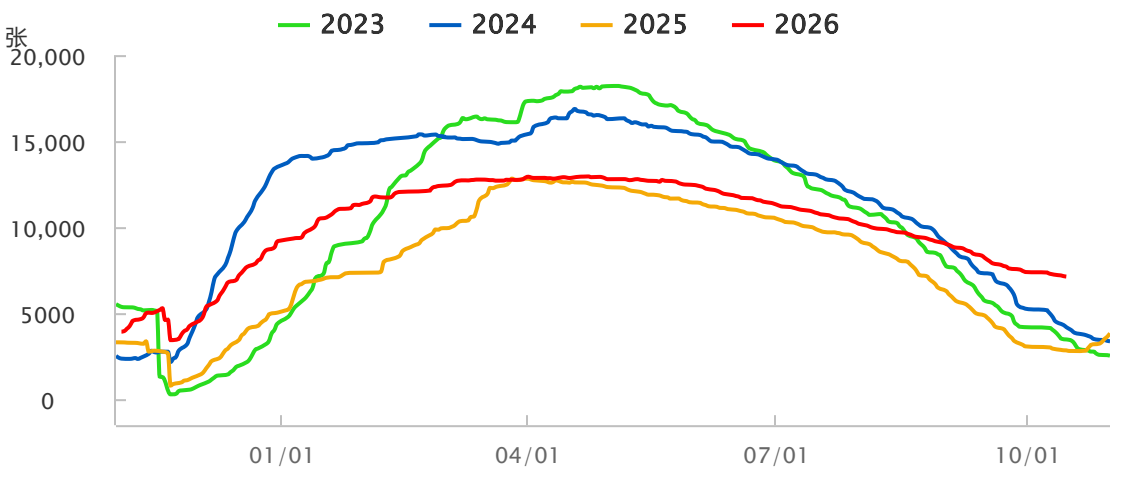
source：*Wind*

棉花期货月差（09-01）.



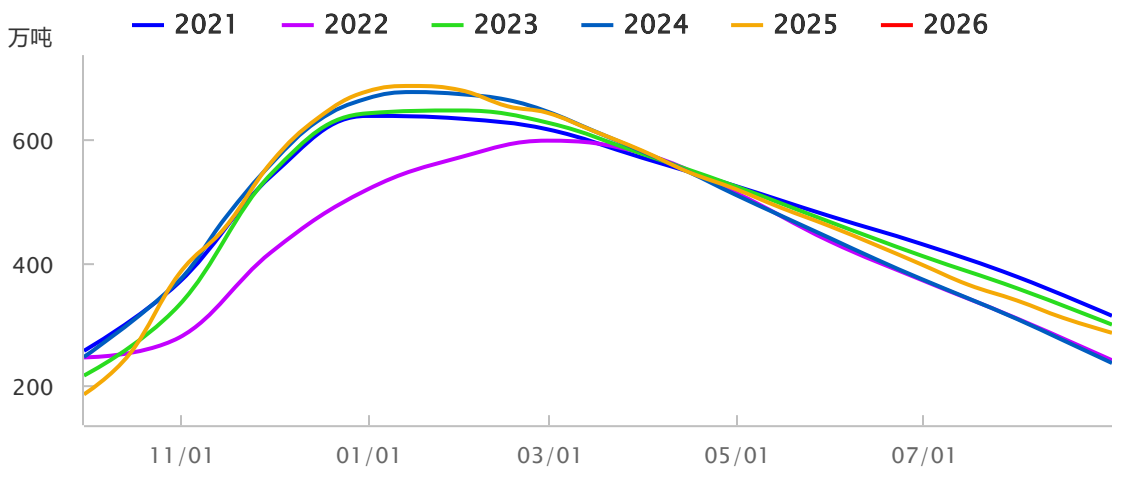
source：*Wind*

郑棉仓单及有效预报总量.



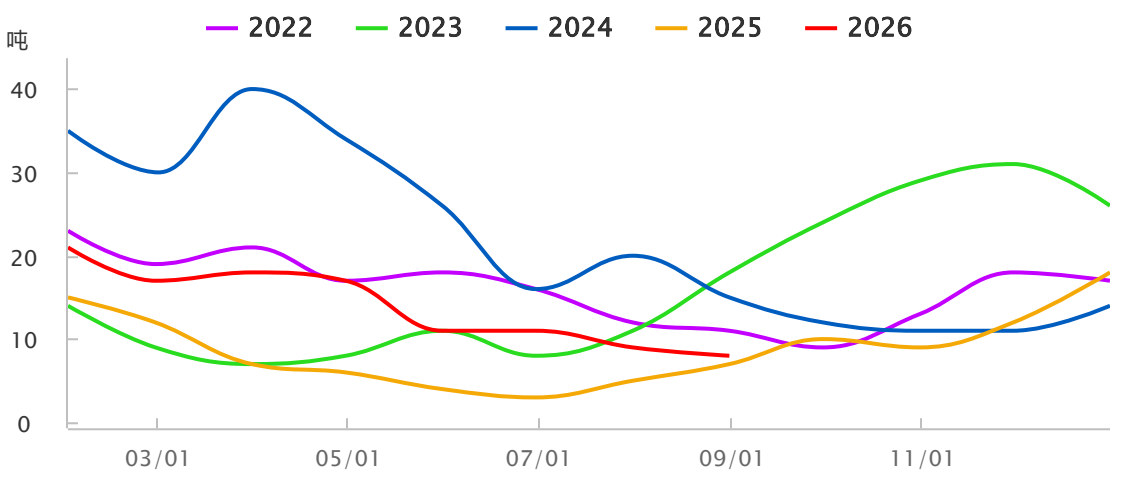
source：*Wind*

中国棉花工商业库存.



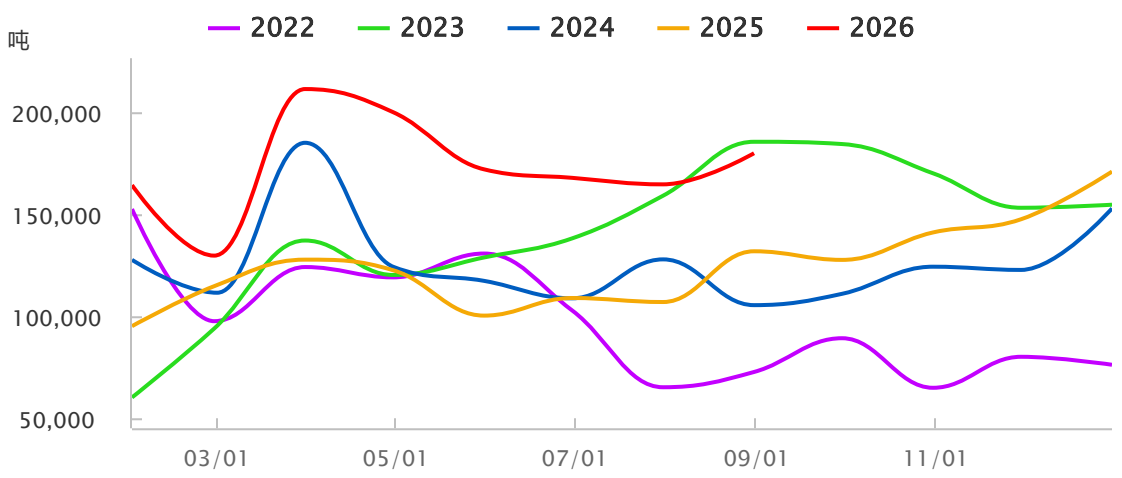
source：*Wind*

中国棉花进口量.



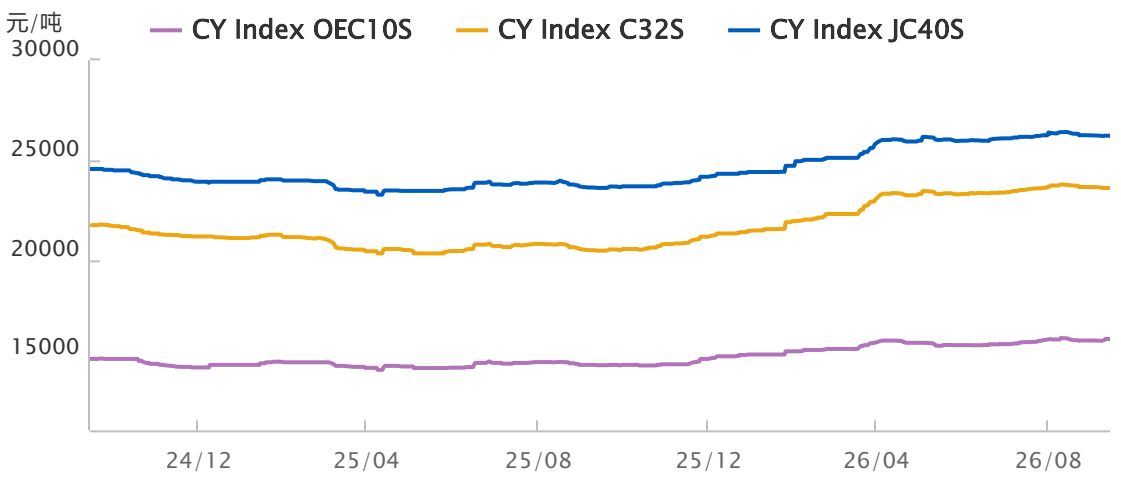
source：*Wind*

中国棉纱进口量.



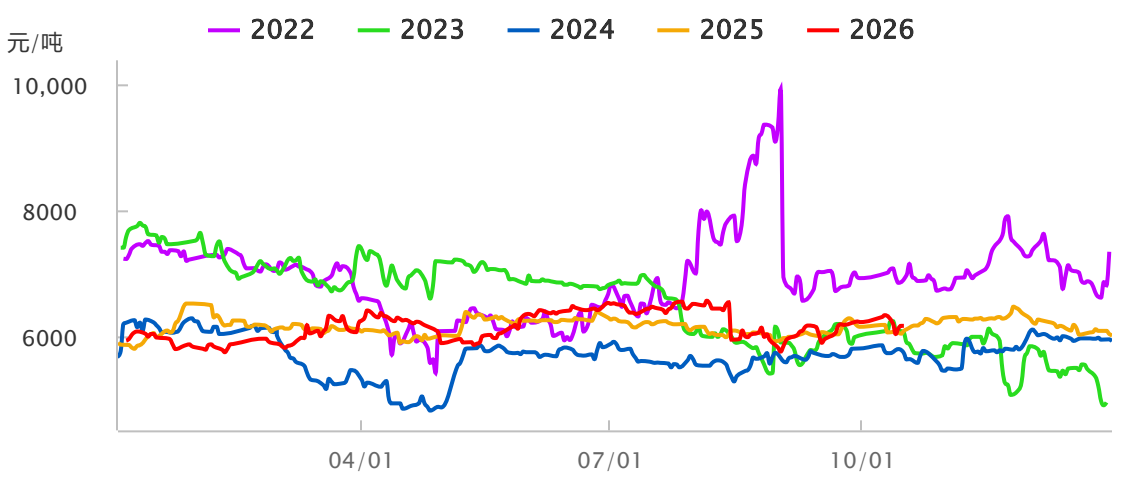
source：*Wind*

中国纱线价格指数.



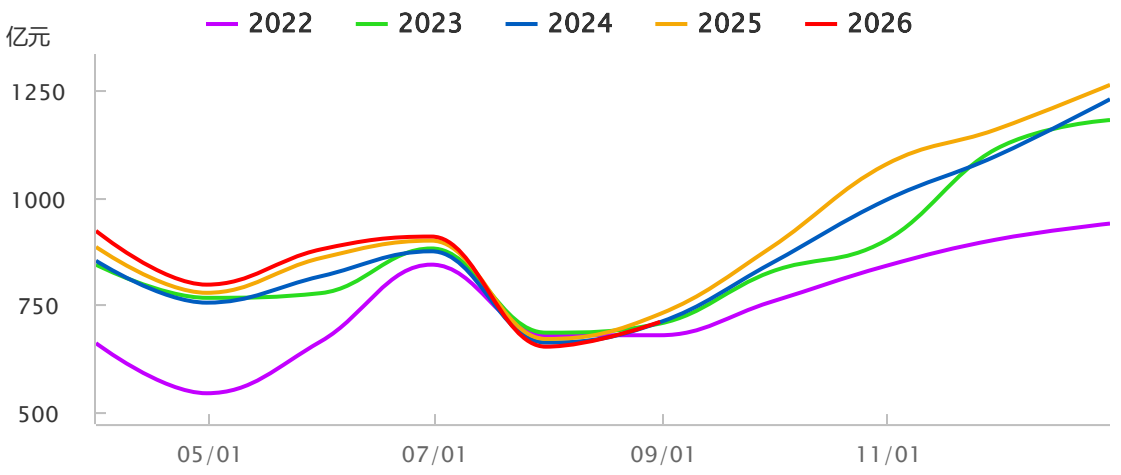
source：*Wind*

纱花价差.



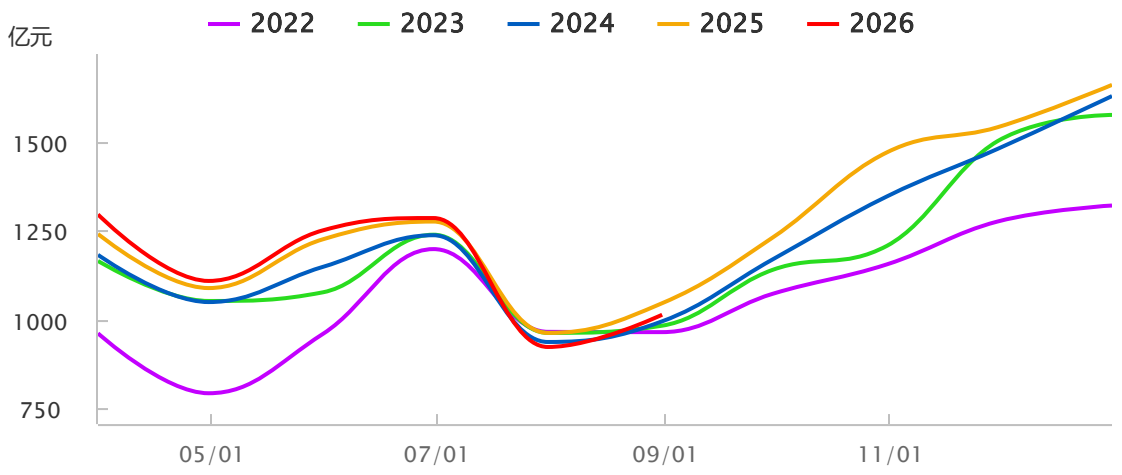
source：*Wind*

中国服装类零售额.



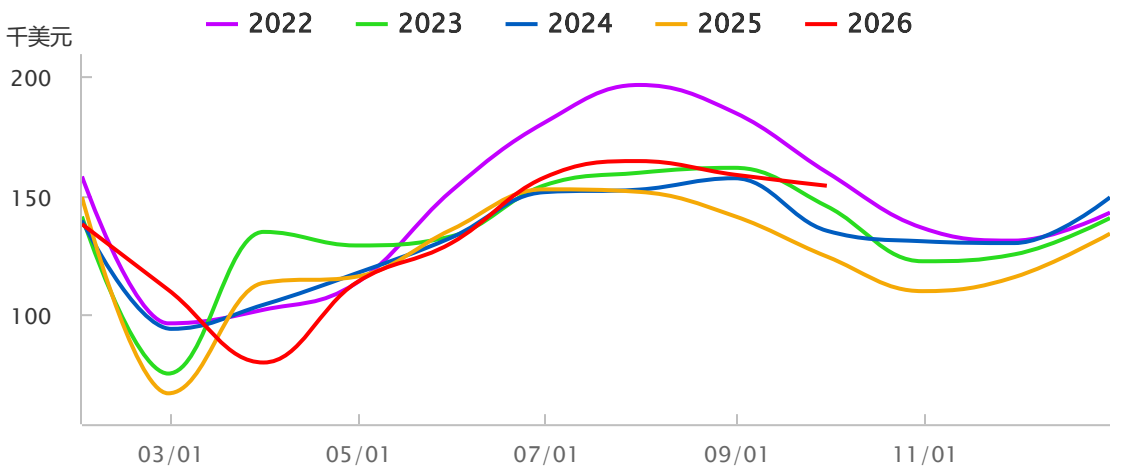
source：*Wind*

中国服装鞋帽、针、纺织品类零售额.



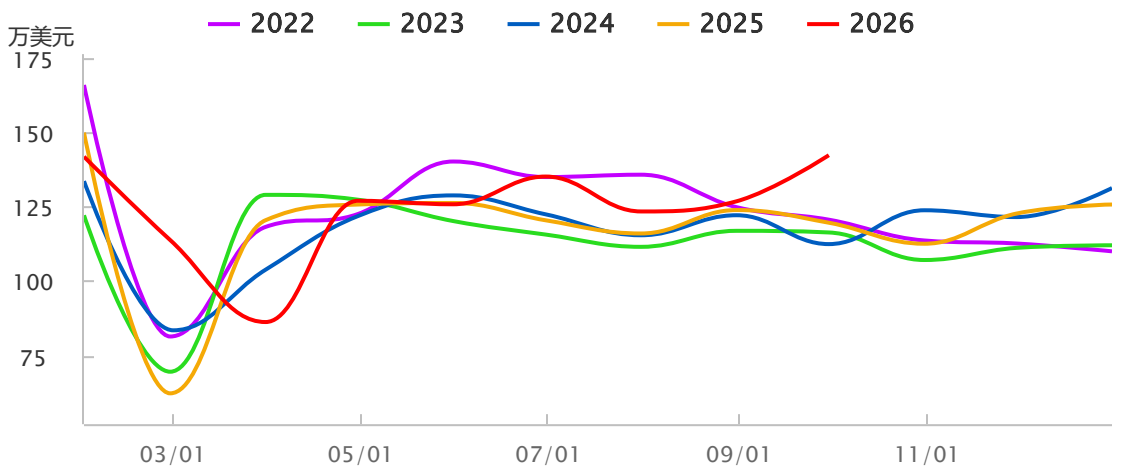
source：*Wind*

中国服装及衣着附件出口额.



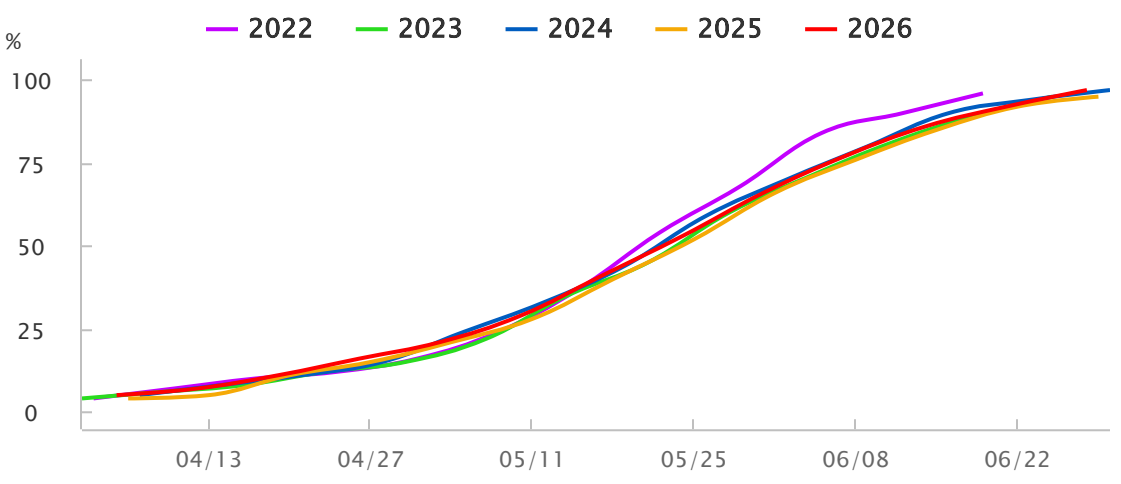
source：*Wind*

中国纺织纱线、织物及制品出口额.



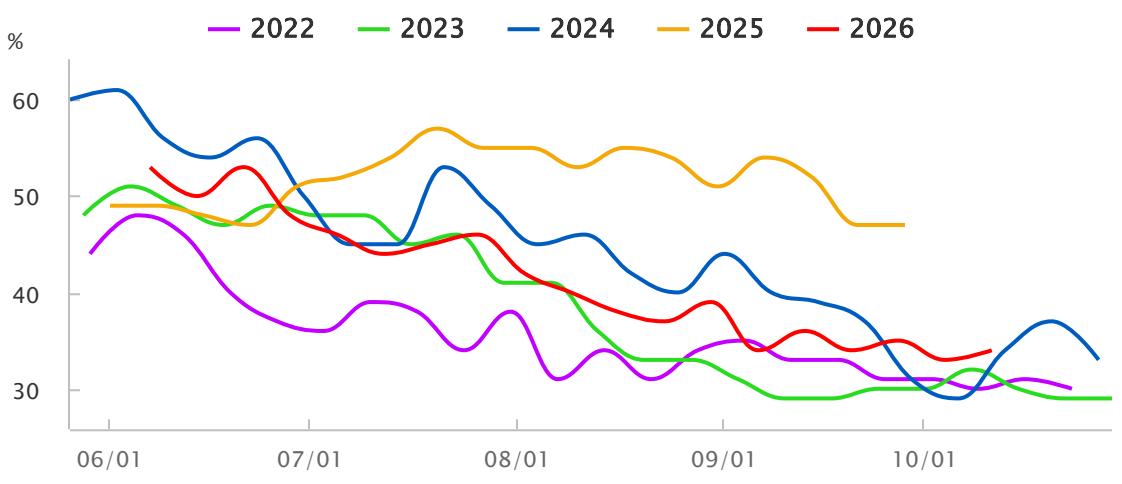
source：*Wind*

美棉播种进度.



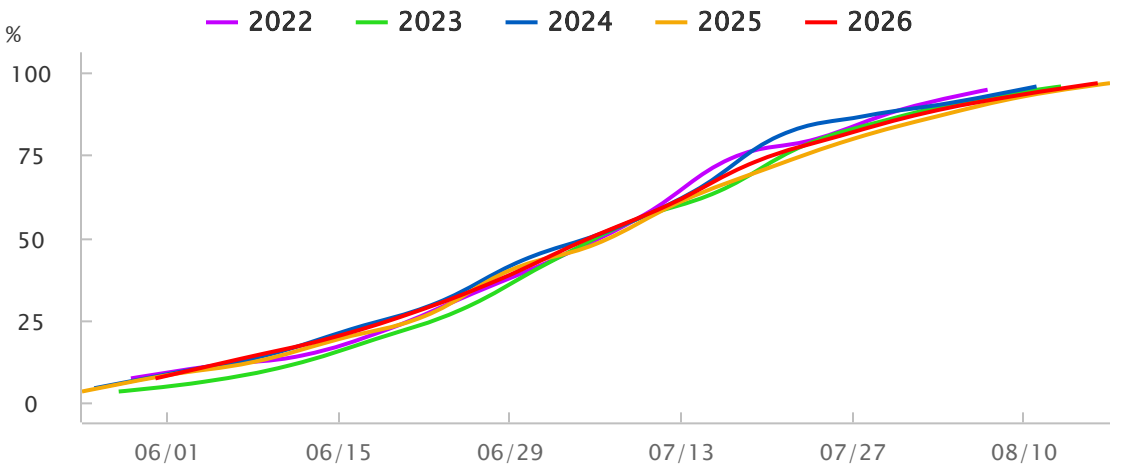
source：*Wind*

美棉优良率.



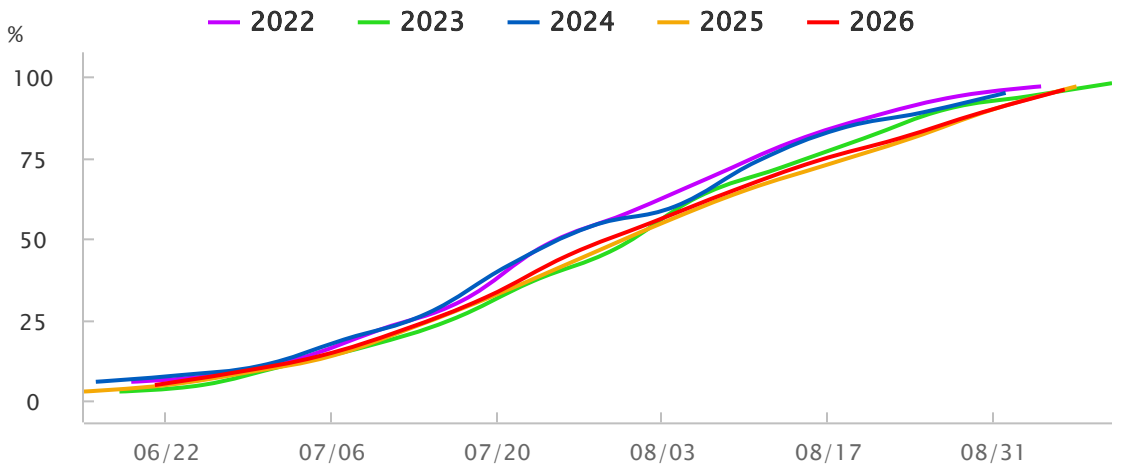
source：*Wind*

美棉现蕾率.



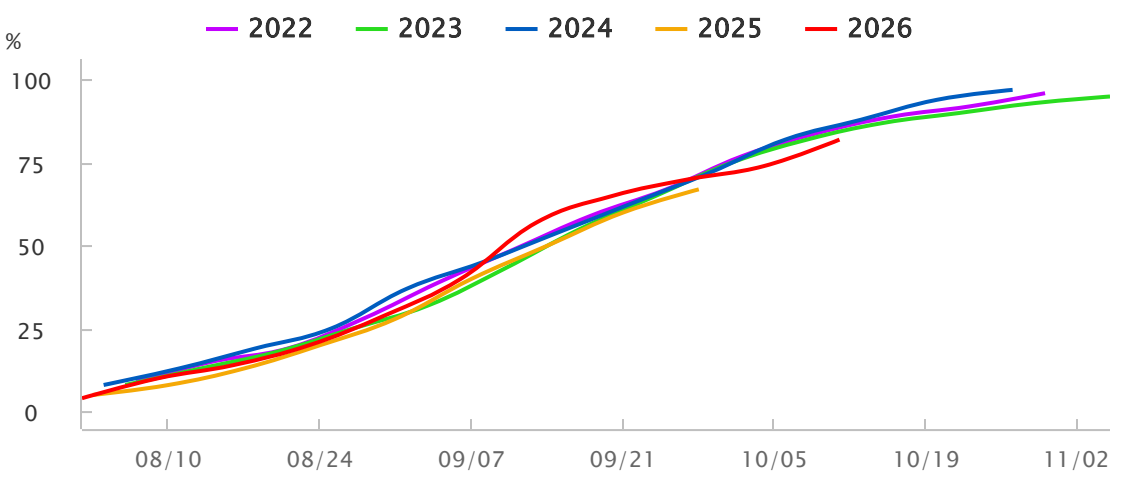
source：*Wind*

美棉结铃率.



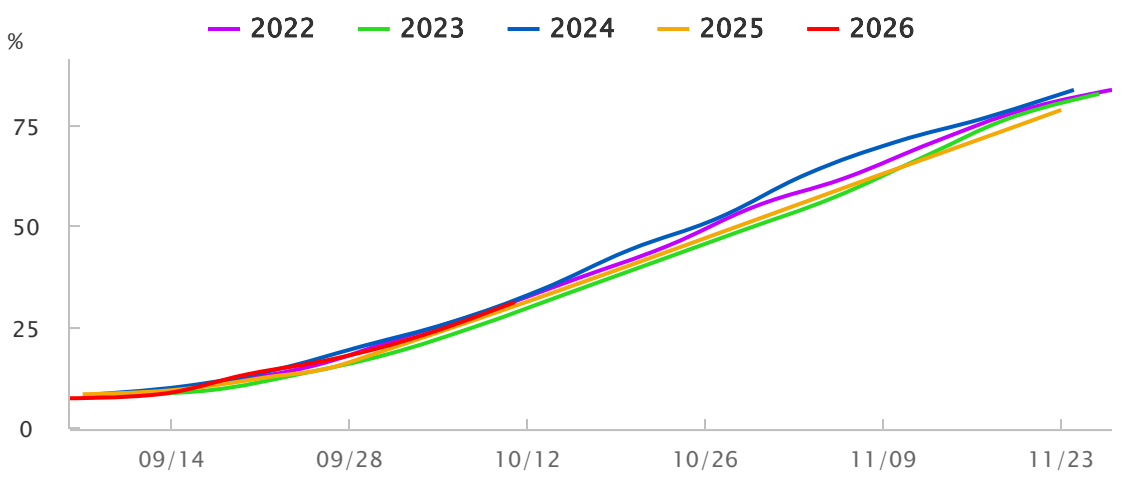
source：*Wind*

美棉吐絮率.



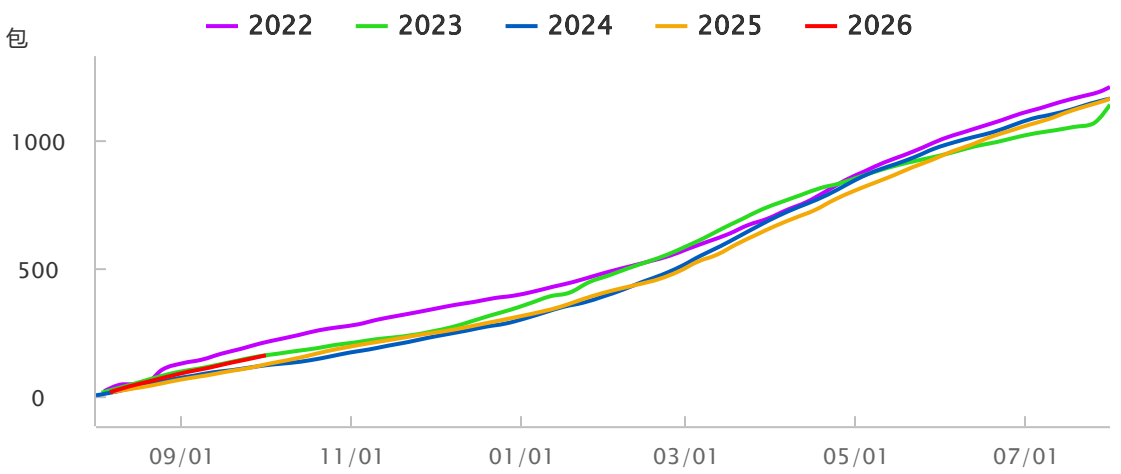
source：*Wind*

美棉收割进度.



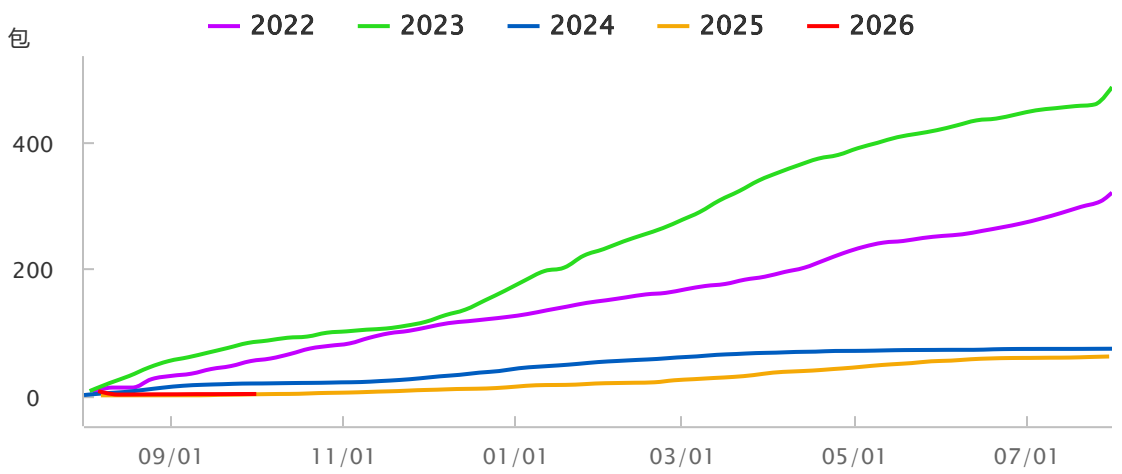
source：*Wind*

美棉累计出口量.



source：*Wind*

美棉至中国累计出口量.



source：*Wind*