

棉花棉纱产业周度分析：订单走弱，关注政策

李晋成 2025.06.08

国内：

供应：据国家棉花市场监测系统，截至6月5日，全国新棉加工率100%，同比持平，较过去四年均值持平，全国销售率88.2%，同比提高6.9%，较过去四年均值提高5.8%（/）

进口：4月我国棉花进口量6万吨，环比减少1万吨，同比减少28万吨，棉纱进口量12万吨，环比减少1万吨，同比持平略减，棉布进口量3723.91万米，环比增加26.36%，同比增加6.97%（利多）

需求：4月国内纺服零售额1088亿元，环比减少12.26%，同比增加2.2%；4月纺织品服装出口额241.86亿美元，环比增加3.35%，同比增加1.1%（/）

库存：截至5月15日，全国棉花工商业库存共476.30万吨，较4月底减少34.38万吨，其中商业库存383.40万吨，较4月底减少31.86万吨，工业库存92.90万吨，较4月底减少2.52万吨（利多）

国际：

美国供应：据美国农业部统计，至6月1日全美棉花播种进度66%，同比落后2%，较近五年均值落后3%，全美现蕾率8%，同比持平，较近五年均值落后1%，其中得州播种进度61%，同比领先1%，较近五年均值持平，得州现蕾率12%，同比持平，较近五年均值领先1%。全美棉株整体优良率49%，同比低12个百分点，其中得州棉株整体优良率38%，同比高14个百分点（/）

美国需求：据USDA，5.23-5.29一周美国24/25年度陆地棉净签约24902吨，环比减少8%，较近四周平均减少2%，装运陆地棉71690吨，环比增加15%，较近四周平均增加1%；净签约皮马棉1520吨，环比大幅增加，装运皮马棉2517吨，环比增加66%，签约新年度陆地棉8845吨，签约新年度皮马棉227吨（/）

印度供应：据印度棉花协会，截至6月7日，印度本年度棉花累计上市量约470.96万吨，同比减少约7.31%（利多）

纵览：

国内方面，棉价随着中美谈话的展开有所反弹，整体处于窄幅区间震荡。近期新疆气温有所回升，新棉多处于第八、九真叶期，大部分棉田均已陆续现蕾，进入盛蕾期，预计下周气温或有进一步回升，南疆风速或增大。当前中美关税问题仍存较大的不确定性，中美谈话带来阶段性情绪波动，但下游正处于传统的消费淡季，纱布厂新增订单不足，负荷开始下调，成品库存小幅增加，原料采购积极性不高，观望情绪较重。

国外方面，据美国旱情最新监测数据，至6月3日，全美仅剩约6%的植棉区受旱情困扰，多处于西部棉区及得州南部棉区，预计短期西南棉区还将有降水；印度气象部门发布第二次季风预测，预计今年西南季风降雨量为50年均值87厘米的106%左右，较首次预测有所增加，整体降雨量偏高，目前西南季风处于中部棉区，北部棉区播种工作即将完成。

风险：

全球经济环境；关税；订单情况；新年度种植面积及产区天气情况。