

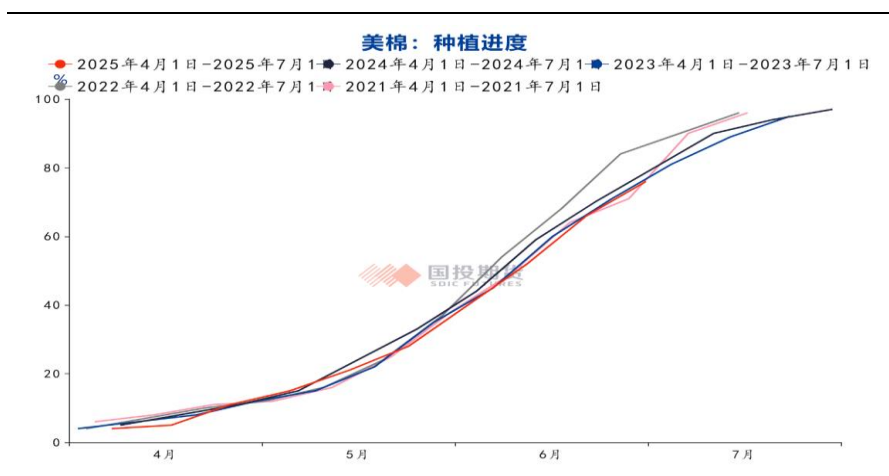
棉花天气专题：天气情况总体偏好

曹凯 投资咨询号：Z0017365

一、美棉种植进度偏慢，天气总体偏好

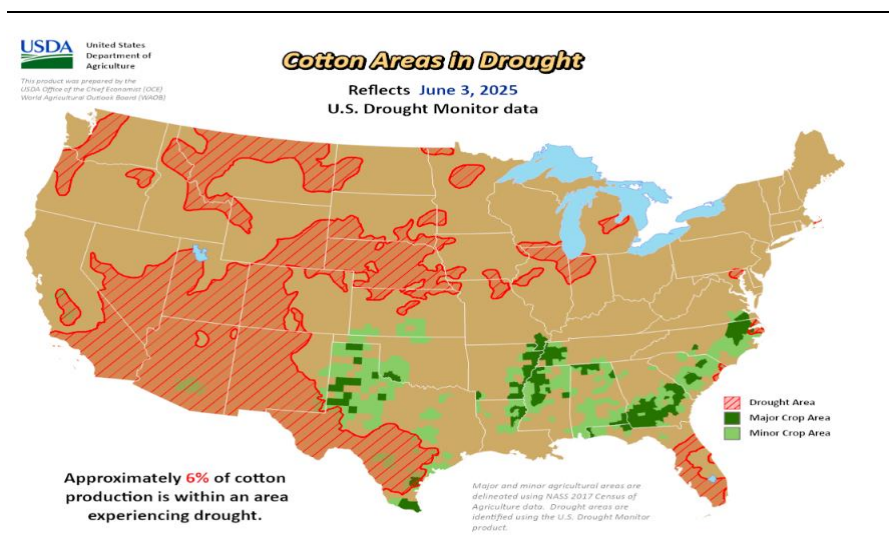
美棉种植进度偏慢，截止 6 月 8 日，美棉 15 个棉花主要种植州棉花种植率为 76%，较去年同期慢 3 个百分点；近五年同期平均水平在 80%，较近五年同期平均水平慢 4 个百分点。近期德州降雨有所好转，种植进度有所加快，全美棉花种植区域干旱占比也在不断下降，截至 6 月 3 号，全美棉花种植区域的干旱占比仅为 6%。目前全美棉花种植区域的干旱占比处于多年偏低的位置，从 D1 到 D4 干旱占比处于多年低位（D1 (Moderate Drought, 中度干旱)、D2 (Severe Drought, 严重干旱)、D3 (Extreme Drought, 极端干旱)、D4 (Exceptional Drought, 异常干旱)）。截至 6 月 3 号全美美棉种植面积中，D1 到 D4 干旱占比仅为 6%。美棉生长进度总体正常，优良率表现一般，截至 6 月 8 号美棉 15 个棉花主要种植州棉花优良率为 49%，较去年同期低 7 个百分点，较五年均值低 1 个百分点。目前仍处于生长初期，目前美棉现蕾率为 12%，较去年同期慢 1 个百分点，较近五年同期平均水平持平。

图 1：美棉种植进度 单位：%



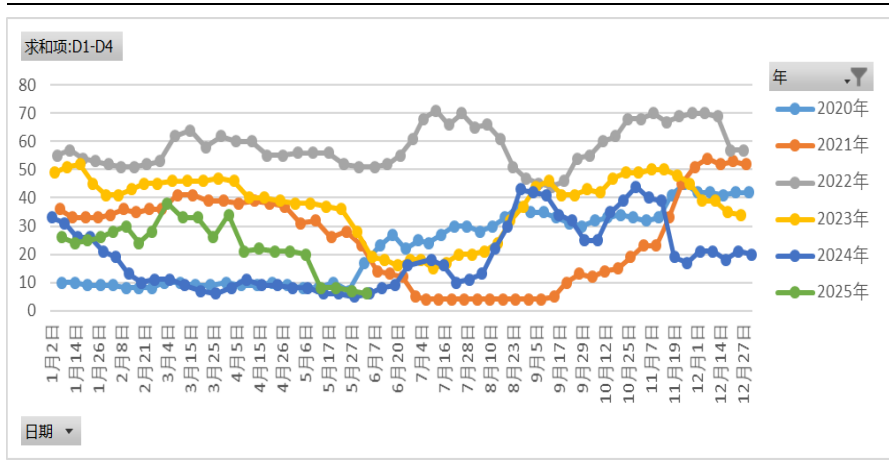
资料来源：ifind，国投期货

图 2：美棉种植进度 单位：%



资料来源：USDA，国投期货

图 3：美棉 D1-D4 干旱占比 单位：%



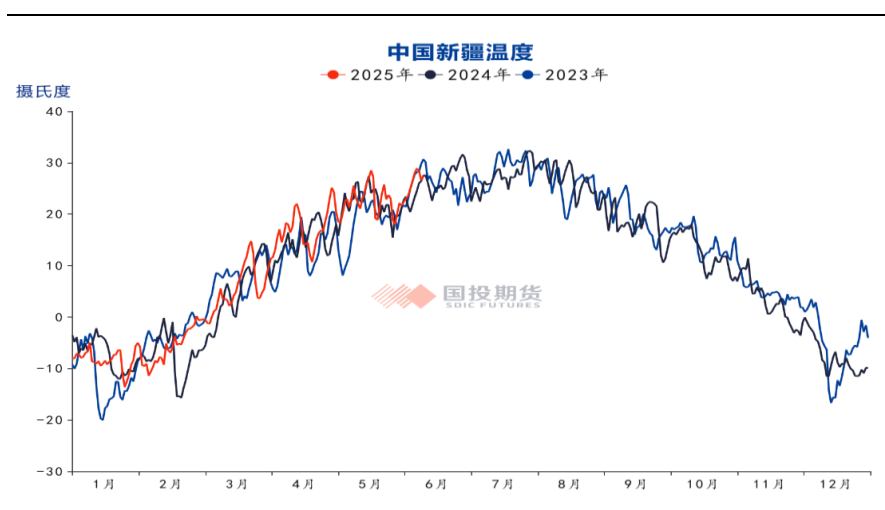
资料来源：USDA，国投期货

目前美棉主产区天气总体正常偏好，暂无天气担忧，即将公布的美国农业部月度供需报告，预计不会对产量做太大的调整。

二、国内新疆棉花天气总体正常

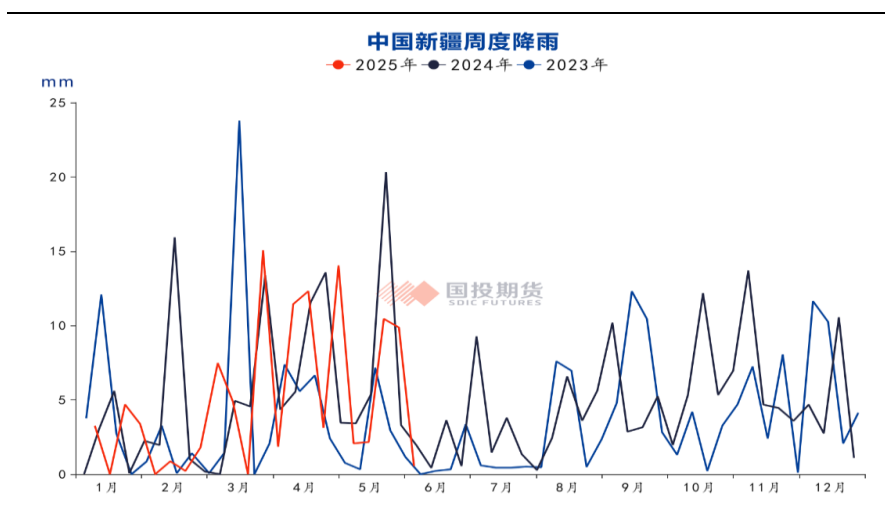
目前新疆棉花已经处于集中现蕾阶段，个别棉田出现花苞，截至目前新疆天气总体偏好，气温不断升高，棉花生长加快，根据目前市场调研情况来看，新疆 2025 年棉花种植面积增幅在 2-5% 左右。其中棉花信息网调研数据来看，2025 年新疆棉花种植面积为 4087 万亩，同比增加 2.3%。24/25 年度新疆的皮棉累积加工量在 645 万吨左右，如果从公检数据来看，新疆棉花公检数量在 667 万吨，因此新年度 25/26 新疆的棉花产量或在 660-700 万吨左右。后期棉田灌溉到位，高产或丰产的概率较大。

图 4：中国新疆的温度 单位：摄氏度



资料来源：Bloomberg，国投期货

图 4：中国新疆的降雨 单位：毫米



资料来源：Bloomberg，国投期货

【免责声明】

国投期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

国投期货研究院

北京市

地 址：北京市西城区广安门外南滨河路1号高新大厦12层

上海市

地 址：上海市虹口区杨树浦路168号17楼

公共邮箱：gtaxinstitute@essence.com.cn

国投期货研究院公众号



国投期货数据投研平台安卓版



国投期货数据投研平台 IOS 版

