

热点解读

金石期货研究所，2025 年 04 月 01 日

2025 年棉花进口关税配额仅 89.4 万吨,进口棉及纱的供应将减少,使国内棉花、纱线供应趋紧;棉纺产业链中下游库存偏低,补库需求强烈,一旦市场信心恢复,隐性需求会被激发,推动棉价上升。与此同时,国内积极的宏观政策将刺激内需增长,加之 2026 年美国面临中期选举,为缓解经济下行压力,下半年美国大概率缓和对外贸易战,加大对内减税政策推进力度,降低外部环境对棉价的负面影响。因此,投资者可以把握棉价回调带来的做多机会。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。