

2026 年新疆棉花调研：减种不及预期，去库前快后慢

一、调研目的

2026 年新疆棉花种植面积受多重因素影响出现一定程度的调整，同时皮棉库存水平亦成为市场关注的焦点。为准确把握当前产业一线实情，深入分析面积减少的成因及库存结构的真实状况，我调研组近期在新疆开展专题调研。本次调研一是全面了解南北疆主要棉区棉花种植面积的实际缩减幅度、分布特点及背后驱动因素，如水资源政策、种植结构调整、比较收益变化等；二是精准掌握当前皮棉社会库存的体量、消化节奏及周转压力。基于此，力求为市场研判及行业决策提供客观、真实的一手数据支撑。

二、调研时间及方式

1、调研时间：2026 年 4 月 20 日-29 日。

2、调研路线：莎车-巴楚-图木舒克-阿拉尔-阿瓦提-沙雅-阿克苏-铁门关-库尔勒-博乐-奎屯-石河子-五家渠。

2、调研方式：为确保信息的全面性与代表性，本次调研采取实地走访与深度访谈相结合的方式。调研团队历时 10 天，足迹覆盖新疆南北疆核心棉区。期间，调研组直接深入田间地头、轧花厂、纺织车间，对象涵盖各类种植主体、不同类型涉棉企业以及相关政府职能

部门。通过面对面交流、座谈研讨与现场核查，力求多维度、立体化地呈现当前新疆棉花生产与库存的真实图景。

三、调研情况

（一）种植面积调研情况

1、莎车县（2026 年 4 月 20 日）

2025 年棉花种植面积为 129 万亩。2026 年，受补贴的种植面积指标降至 80 万亩，但预计实际种植面积将与去年持平，维持在 130 万亩左右。面积难以下调的原因一是经济效益驱动，播种期间棉花价格持续上涨，种植棉花的经济效益明显优于其他作物，二是政策执行宽松，改种政策的执行力度较为宽松，仅有少部分区域执行到位。今年播种期较往年提前了 3 至 5 天，地租和农资价格有小幅上涨。预计亩产与 2025 年持平，约为 430 公斤。

2、巴楚县（2026 年 4 月 21 日）

2025 年种植面积为 149 万亩，今年计划减至 120 万亩左右。今年于 4 月 8 日开始播种，符合南疆 3 月底至 4 月初的集中播种时间窗口。受前期暖冬及适宜气候影响，目前出苗情况良好，生长态势正常。根据要求，部分地块原有棉花种植地中需有 20%的面积在今年改种其他作物，但实际落实情况尚不确定，据与当地种植大户沟通估算，实际改种面积约为 10 万至 15 万亩。

3、图木舒克市（2026 年 4 月 21 日）

2025 年棉花种植面积为 95 万亩。因兵团近几年粮食种植任务执行情况较好，今年棉花减种政策带来的压力较小，预估今年实际种植面积与去年基本持平。去年平均亩产在 400 至 450 公斤。

4、阿拉尔市（2026 年 4 月 22 日）

据了解，因兵团近几年粮食种植执行情况较好，今年棉花减种政策带来的压力较小。2025 年棉花种植面积 214 万亩，2026 年计划种植面积约 200 万亩。

某棉麻公司情况：自有棉花种植土地 50 万亩，今年无减种计划。自有轧花厂 18 个，去年底至今去库速度略快于往年。公司尚未开展该地区种植面积情况调查，计划五月开展调查工作，根据往年棉粮轮种经验，该公司判断今年阿拉尔市实际减少的棉花种植面积将非常有限。

5、阿瓦提县（2026 年 4 月 22 日）

阿瓦提县 2025 年棉花春播面积：145 万亩，2026 年计划春播面积 137.5 万亩。

某农户棉花种植地块：该农户去年棉花种植面积 500 亩，今年改种粮食和蔬菜共 80 亩，去年棉花亩产 470 公斤，今年预计亩产 450 左右，今年 4 月初开播并已完成播种，较往年晚约一周时间，目前长势良好。据了解，该农户全村去年棉花种植面积约 5500 亩，该村原部分棉花种植地块按政策要求已改种粮食作物，但部分原果林地块今

年改种了棉花，最终全村棉花种植面积约 5300 亩，但补贴面积不超过 4900 亩。

某连棉花种植情况：去年该连棉花种植面积 7000 亩，今年执行棉粮轮种政策后棉花种植面积缩减至 6500 亩，单产预计与去年持平。

6、沙雅县（2026 年 4 月 23 日）

据调研了解，沙雅县去年棉花种植面积为 185 万亩，今年官方目标调减至 160 万亩左右，计划减少约 25 万亩。实际减少面积预计不超过 10 万亩。

某种植户：该户去年种植棉花 700 亩，今年扩大至 1100 亩，增幅明显。去年该地块亩产约为 410 公斤，今年由于播种及时且天气配合，目前出苗率达到 95%以上，长势良好，预计亩产可达 500 公斤以上。关于周边种植结构调整情况，该大户反映，周边棉花种植地块今年实际并未出现明显减少。主要原因在于棉花作为经济作物的比较效益依然突出，相对于改种粮食或其他作物，棉花的收益稳定性更强。尽管有调减面积的政策导向，但基层执行“减棉增粮”的力度相对温和，远弱于计划目标。

7、库尔勒（2026 年 4 月 24 日）

根据走访了解，巴州 2025 年棉花种植面积为 380 万亩，2026 年目标为减至 330 万亩。主要因该地区地下水严重超采，超采区域被强制要求休耕，落实情况比较到位。其中尉犁县实际面积减少约 15 万

亩，轮台县实际面积减少约 20 万亩，库尔勒市周边实际面积减少约 15 到 20 万亩。

某大型综合棉企种植情况：去年在中亚种植棉花 80 万亩，今年计划扩至 120 万亩，亩产预计提高。去年在新疆种植棉花 107 万亩，今年种植面积较去年下降 1 万亩，原因是该地块在超采区域。

8、博乐市（2026 年 4 月 27 日）

种植面积调整情况：双河市去年棉花种植面积 70 万亩，今年缺水地区计划微调 1-2 万亩。博乐市去年棉花种植面积 52 万亩，今年计划减少 7 万亩。精河去年棉花种植面积 110 万亩，今年计划减少 17 万亩。

根据走访了解，很多种植户并未落实改种政策，实际整个博州预计最多减 5%，主要是控水地区执行力度较大。土地承包费今年上涨，范围在 1200-1500 元/亩。播种基本结束，截至目前天气和往年基本一致。年亩产平均 450 公斤左右。棉农对收获价期望较高，心理价在 8 元以上，主要因地租、农资上涨，以及种植面积受控等综合因素。

9、奎屯市（2026 年 4 月 28 日）

乌苏市棉花种植面积去年 184 万亩，今年计划减种 20 万亩，乌苏属于地下水超采区，减种执行力度估计较大。

胡杨河市棉花种植面积去年 170 万亩，今年计划减至 163 万亩，落实情况比较到位。最近少量地块遭遇冰雹，预估 5000 亩地需重播，影响不大。

10、五家渠（2026 年 4 月 29 日）

五家渠市棉花种植面积去年 203 万亩，今年计划减至 188 万亩，实际执行到位，该地区棉花种植面积基本恢复至正常年份水平。

（二）库存调研情况

1、巴楚县某棉花交割库：该交割库近两年入库量呈增长趋势，但当前库存已大幅消化，处于去库存阶段。具体来看，2024 年入库量为 39.2 万吨，2025 年入库量增加至 48 万吨。截至 4 月 21 日，剩余库存 20 万吨出头，与去年同期库存水平基本持平。25 到 26 年度出库速度快于往年同期，显示出下游需求在前期较为强劲。1-3 月月均出库量达到 4-5 万吨；4 月预计出库量约为 3 万吨。

2、阿克苏地区某交割库情况：从入库数据看，2024 年全年该库入库量为 27.5 万吨，2025 年全年入库量为 25 万吨，略有下降。从出库及库存数据看，2025 年 4 月同期，该库库存约为 12 万吨；而目前（2026 年 4 月 23 日），该库现有库存约为 9 万吨。对比来看，今年去库速度较去年同期加快了约 10% 以上。这一数据可能反映出下游纺织企业在低库存状态下保持了稳定的采购提货节奏，或者贸易商向内地移库的意愿较强。

3、巴州某棉花交割库情况：最大库容 60 万吨，2022 年巅峰时库存达 49 万吨，去年入库量为 45 万吨。去年同期库存为 19 万吨，目前库存 23 万吨。今年一季度出货快于去年同期，进入 4 份出货速度明显变慢。

4、奎屯某棉花交割库情况：入库量每年 45 到 50 万吨左右，2024 年年入库 44 万吨，2025 年 47 万吨，目前库存 13.6 万吨，库存较去年同期低 30%，大量调往内地注册仓单。

四、调研总结

一、综合调研来看，2026 年全疆虽计划调减棉花种植面积约 500-700 万亩，但根据各地实际反馈，乐观估计实际减种面积在 200 万亩左右，整体降幅约 3%-5%。南疆地区受地下水超采和新增荒地清理影响，减种目标较重，但除巴州部分区域因强制休耕落实较好外，多数地区因棉花种植效益显著高于其他作物，政策执行力度偏松，实际减种远低于目标。例如莎车县计划减 49 万亩，实际预计持平；阿瓦提县计划减 7.5 万亩，实际减幅有限。北疆地区减种主要集中在地下水超采区，执行相对到位，但整体面积基数较小。兵团系统因前期粮食种植任务已完成，减种压力较小，大部分区域基本持平。值得注意的是，面积的小幅减少并不必然导致总产量的同比例下降，当前南疆整体种植水平持续提升，部分新开垦土地的亩产也逐年提高。因此，在种植面积下降幅度有限的背景下，今年棉花的总产量目前还很难判断，后期生长关键期的天气因素将起到决定性作用。

二、综合南疆与北疆主要交割库的调研情况来看，2025/26 年度新疆各主要交割库入库量普遍创出新高，反映出本年度新疆棉产出规模依然庞大，供应端压力持续存在。从去库节奏看，整体呈现出明显的前快后慢态势。一季度受下游纺织企业刚需补库及贸易商积极移库影响，各库出库速度普遍快于往年同期，去库效率较高，但进入 4 月后，随着前期集中补库需求释放完毕，下游采购节奏放缓，各库出库速度均出现明显回落，整体去库动力有所减弱。

整体而言，2025/26 年度新疆棉花入库量虽处于高位，但前期去库节奏较快有效缓解了供应压力，目前整体库存甚至低于去年同期水平，不过 4 月以来去库放缓也反映出淡季需求减弱，后续需关注内地纺织企业采购节奏及新疆新增纺织产能落地对库存消化的影响。

作者：冯子悦 投资咨询证号：Z0018581

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。