

光大期货软商品日报（2026 年 8 月 13 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
棉花	周三，ICE 美棉下跌 0.18%，报收 84.24 美分/磅，郑棉主力合约环比上涨 0.34%，报收 16295 元/吨，主力合约持仓环比下降 45805 手至 26.07 万手，棉花 3128B 现货价格指数 17635 元/吨，较前一日上涨 5 元/吨。国际市场方面，宏观层面是近期关注重点，多重因素扰动，美联储 9 月加息预期摇摆不定，美棉期价震荡为主。国内市场方面，昨日郑棉主力合约期价窄幅震荡。近期市场关注点主要集中在天气、抛储、需求。天气方面，本年度新棉生长期新疆地区气温偏高，市场担忧对棉花生产有不利影响，但影响究竟如何，市场存有分歧，需要时间验证。抛储方面，每日挂牌量 8000 吨，仍维持 100%成交，表明刚需仍在。展望未来，抛储期间棉花供应得以补充，棉价上方高度有限，且淡季周期内，纺织企业开机负荷季节性下降，需求未见明显好转，短期郑棉打破区间上沿驱动不足。综合来看，预计短期棉价仍将维持区间震荡走势，关注天气、抛储及需求变化。	震荡
白糖	现货报价方面，广西制糖集团报价区间 5200~5280 元/吨，部分下调 20 元/吨；云南制糖集团报价 5020~5070 元/吨，下调 10 元/吨；加工糖主流报价区间 5630~6050 元/吨，部分下调 20 元/吨，其余各地报价持平。原糖方面，关于天气题材已经发酵一段时间，未来巴西新的生产数据公布，可再次验证制糖比波动情况，如仍大幅低于预期，偏强势头有望延续，但甘蔗丰产年，制糖比回落不能等同于糖产量回落，未来涨幅仍需理性看待。国内跟随原糖持续反弹后，后续明显乏力，跟涨动能不足，主力合约继续缓慢移仓，新作物年度国内仍延续丰产预期，当前的核心问题仍是静待库存逐渐消化。	震荡

二、日度数据监测

品种	合约价差	最新	环比	主力基差	环比	现货	最新	环比
棉花	11-1	-245	-50	1651	-48	新疆	17870	0
						全国	17946	-13
白糖	9-1	-140	-10	63	11	南宁	5240	0
						柳州	5255	0

三、市场信息

1、8月12日棉花期货仓单数量 9672 张，较上一交易日下降 51 张，有效预报 143 张。

2、8月12日国内各地区棉花到厂价：新疆 17870 元/吨，河南 17982 元/吨，山东 17957 元/吨，浙江 18005 元/吨。

3、8月12日纱线综合负荷为 49.7，较前一日持平；纱线综合库存为 24.9，较前一日下降 0.2；短纤布综合负荷为 55.4，较前一日持平；短纤布综合库存为 30.9，较前一日持平。

4、8月12日白糖现货价：南宁 5240 元/吨，较前一交易日持平；柳州 5255 元/吨，较前一交易日持平。

5、8月12日白糖期货仓单数量 23961 张，较前一交易日减少 120 张，有效预报 0 张。

四、图表分析

图 1：棉花主力合约收盘价（元/吨）



图 2：棉花主力合约基差（元/吨）

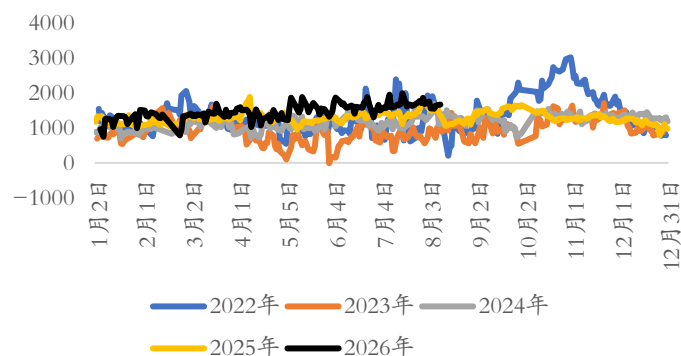


图 3：棉花 11-1 价差（元/吨）

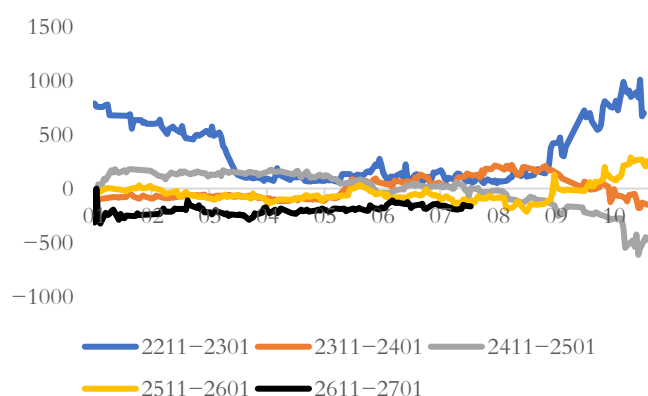


图 4：棉花 1%关税配额下内外价差（元/吨）

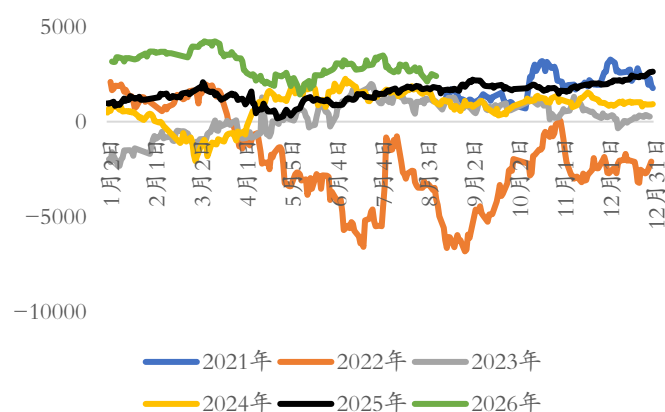


图 5：棉花仓单及有效预报（张）

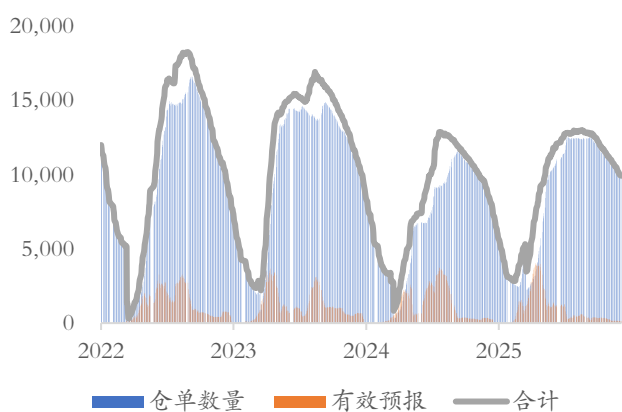
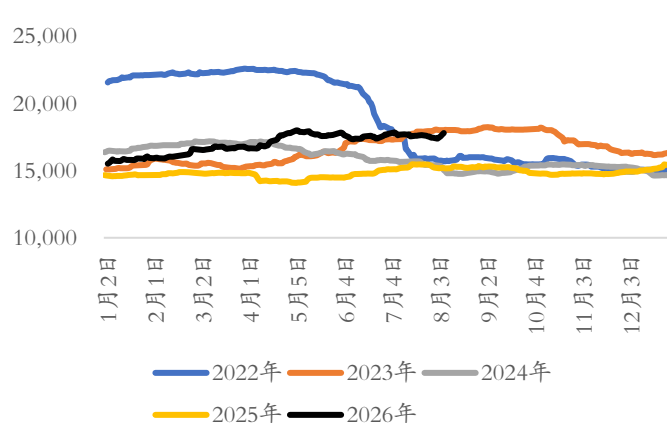


图 6：中国棉花价格指数：3218B（元/吨）



数据来源：Wind 光大期货研究所

图 6：白糖主力合约收盘价（元/吨）



图 7：白糖主力合约基差（元/吨）

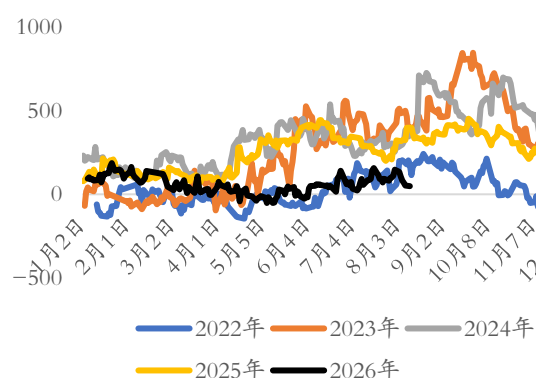


图 8：白糖 9-1 价差（元/吨）

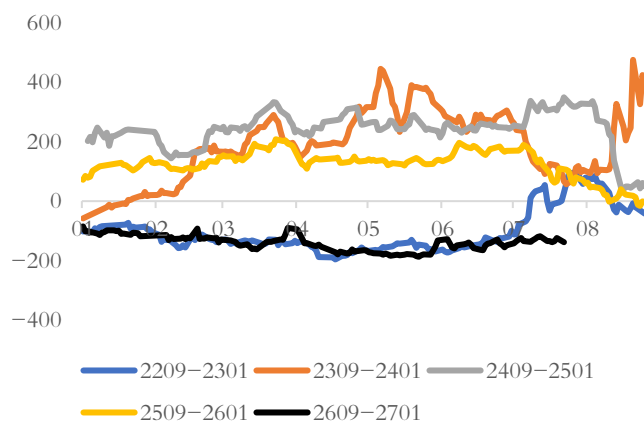
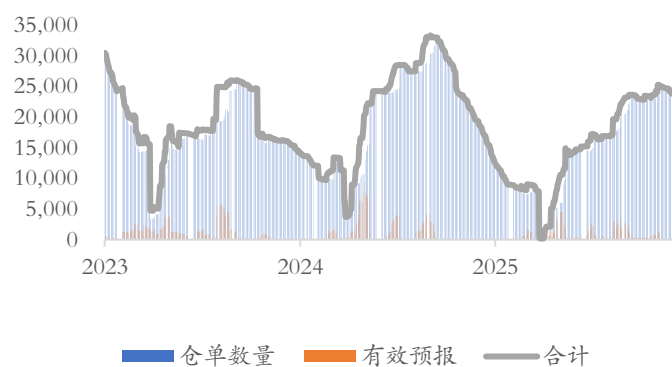


图 9：白糖仓单及有效预报（张）



数据来源：Wind 光大期货研究所

研究团队人员介绍

· 张笑金，光大期货研究所资源品研究总监，长期专注于白糖产业研究。多次参与郑州商品交易所重大课题、中国期货业协会系列丛书撰写工作。多次在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中荣获“最佳农产品分析师”称号。多次荣获郑州商品交易所白糖高级分析师称号，2023年荣获郑州商品交易所白糖资深高级分析师称号。2024年在证券时报、期货日报第十七届中国最佳期货分析师评选中荣获“最佳农副产品首席期货分析师”称号。

· 期货从业资格号：F0306200

期货交易咨询资格号：Z00000082

· 张凌璐，英国布里斯托大学会计金融学硕士学位。现任光大期货研究所资源品分析师，负责尿素、纯碱玻璃等期货品种研究工作，数次参与中国期货业协会、郑州商品交易所大型项目及课题，多次在郑州商品交易所、期货日报及证券时报等权威媒体及评选中获奖。2023年荣获郑州商品交易所纯碱资深高级分析师、尿素高级分析师等荣誉称号，2024年-2025年连续获得最佳工业品期货分析师荣誉称号。

· 期货从业资格号：F3067502

期货交易咨询资格号：Z0014869

· 孙成震，光大期货研究所资源品分析师，云南大学金融硕士，主要从事棉花、棉纱、铁合金等品种基本面研究、数据分析等工作。曾参与郑商所相关课题撰写，长期在期货及现货网站发表文章。多次在郑州商品交易所、期货日报等权威媒体及评选中获奖，2024年荣获郑商所纺织品类高级分析师称号，2025年荣获最佳农副产品期货分析师称号。

· 期货从业资格号：F03099994

期货交易咨询资格号：Z0021057

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号 6 楼、703 单元

公司电话：021-80212222 传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979 邮编：200127

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、可靠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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。