

# 2022年10月棉花国际市场价格与贸易分析报告

现代棉花产业技术体系产业经济研究室

## 一、全球棉花消费量减少, 期末库存增加

据美国农业部最新预测, 2022/23 年度全球棉花产量 2570 万吨、同比增 0.9%; 消费量 2517 万吨、同比减 5.0%; 期末库存 1913 万吨, 同比增 5.9%, 库存消费比 76.0%, 同比增 7.8 个百分点, 供求形势较为宽松。

## 二、国际棉价继续下跌, 预计后市弱势运行

因美联储连续三次大幅加息 75 个基点, 目标利率达到了 3.0-3.25%, 引起包括棉花在内的大宗商品价格下跌。9 月, Cotlook A 指数月均价每磅 117.6 美分、环比跌 5.5%, 同比涨 13.4%。受偏紧的美联储货币政策、棉花宽松的供求形势和全球低经济增长率等因素影响, 预计后期国际棉价持续承压。

## 三、我国 1—9 月棉花进口量大幅下降, 全年进口规模将显著减少

1—9 月累计进口 144.9 万吨、同比减 11.7%, 自美国、巴西、印度三国进口合计占比 88.8%。9 月当月进口 8.9 万吨, 同比增 20.6%、环比降 17.6%。近期, 国内棉花消费整体疲软, 棉花供给充裕, 用棉企业进口积极性不高, 全年进口规模将比上年明显减少。

## 四、全球国际棉价下行压力向国内传导, 国内棉价预计保持弱势

今年以来, 欧美激进加息抗击通胀, 全球金融市场收缩, 消费下行局面更为明显。9 月下旬以来国内新棉陆续上市, 国内市场供过于求的趋势或将继续, 再加上国际市场消费不振, 预计国内棉花价格下

行压力较大。

(撰写人：朱佳

现代棉花产业经济研究室会商定稿)

## 棉花国际国内价格变动情况

(单位: 元/吨)

	国际均价	国内均价
2020 年	10961	12948
2021 年	14400	17795
2022 年 1 月	18560	22530
2022 年 2 月	19400	22844
2022 年 3 月	19671	22740
2022 年 4 月	21846	22542
2022 年 5 月	23103	22122
2022 年 6 月	22688	20389
2022 年 7 月	19503	16776
2022 年 8 月	18505	15834
2022 年 9 月	17594	15684

注: 棉花国际价格为 Cotlook A 指数, 数据来自国际棉花咨询委员会; 国内价格为 3128B 级价格, 数据来自中国棉花信息网。

## 2022 年 1-9 月棉花分国别进口情况

(单位: 万吨、%)

国家	进口量	同比	进口占比
美国	95.0	26.6	65.6
巴西	30.5	-37.7	21.1
印度	3.1	-92.1	2.2
<b>全球合计</b>	<b>144.9</b>	<b>-11.7</b>	<b>100</b>

数据来源: 海关总署。

(转载引用请注明现代棉花产业技术体系产业经济研究室“棉花信息简报”)