

2024年12月棉花市场监测报告

现代棉花产业技术体系产业经济研究室

一、国内棉价环比下跌

本月，下游纺织市场处于传统淡季，开机率明显下降，棉花原料库存偏高，补库意愿不足。据《中国棉花工业库存调查报告》，截至12月初，被调查企业开机率为76%，环比下降5.4个百分点；被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为35天，环比增加1.3天，同比增加2.7天；准备采购棉花的企业占47.4%，环比减15.1个百分点，比近五年同期平均水平减少8.1个百分点。12月份，国内3128B级棉花月均价每吨14962元，环比跌2.4%，同比跌8.0%。郑棉期货主力合约(CF505)月结算价每吨13505元，环比跌3.1%，同比跌12.6%。

二、国际棉价继续下跌

根据美国农业部(USDA)12月预测，2024/25年度全球棉花产量调增幅度大于消费，供需形势进一步宽松，叠加美元指数偏强、美棉出口弱于预期等多重因素影响，国际棉价承压运行。12月份，Cotlook A指数(相当于国内3128B级棉花)月均价每磅80.02美分，环比跌1.8%，同比跌11.5%。

三、内外棉价差缩小

Cotlook A指数(相当于国内3128B级棉花)折合人民币每吨12691元，比中国棉花价格指数(CC Index)3128B级每吨低2271元，价差比上月缩小272元。进口棉价格指数(FC Index)M级(相当于国内3128B级棉花)月均价每磅79.17美分，1%关税下折到岸税后价每吨14022元，比国内价格低940元，价差比上月缩小201元；滑准

税下折到岸税后价每吨 14635 元，比国内价格低 327 元，价差比上月缩小 257 元。

四、1—11 月累计，棉花进口同比增加，纺织品服装出口持平略增

据海关统计，11 月份我国进口棉花 10.89 万吨，环比增 2.8%，同比减 64.5%。1—11 月我国累计进口棉花 248.06 万吨，同比增 46.6%。11 月份我国纺织品服装出口 251.70 亿美元，环比减 1.2%，同比增 6.4%。1—11 月我国纺织品服装出口额累计 2735.56 亿美元，同比增 0.2%。

五、纺纱量环比上升，纱线价格环比下跌

据国家统计局数据，11 月份，我国纱产量为 211.7 万吨，环比增 7.5%，同比增 7.2%。1—11 月累计，我国纱产量 2059.0 万吨，同比减 0.3%。纺织企业纱、布产销率下降，受原料价格下跌影响，纱线价格环比下跌。据中国棉花网调查，被抽样调查企业纱产销率为 91.9%，环比下降 7.3 个百分点，同比下降 6.0 个百分点；布产销率为 93.6%，环比下降 4.7 个百分点，同比下降 6.8 个百分点。12 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 21202 元，环比跌 1.4%，同比跌 4.7%。

六、全球棉花产量、消费量和贸易量调增

美国农业部（USDA）12 月预测，2024/25 年度，全球棉花产量 2555.8 万吨，较上月调增 26.3 万吨；消费量 2521.1 万吨，较上月调增 12.4 万吨；贸易量 919.9 万吨，较上月调增 2.2 万吨；期末库存 1655.1 万吨，较上月调增 5.8 万吨，全球库存消费比为 65.6%。

七、预计近期国内外棉价低位震荡

国内市场：新年度皮棉加工收尾，棉花供应总体充足。据国家统

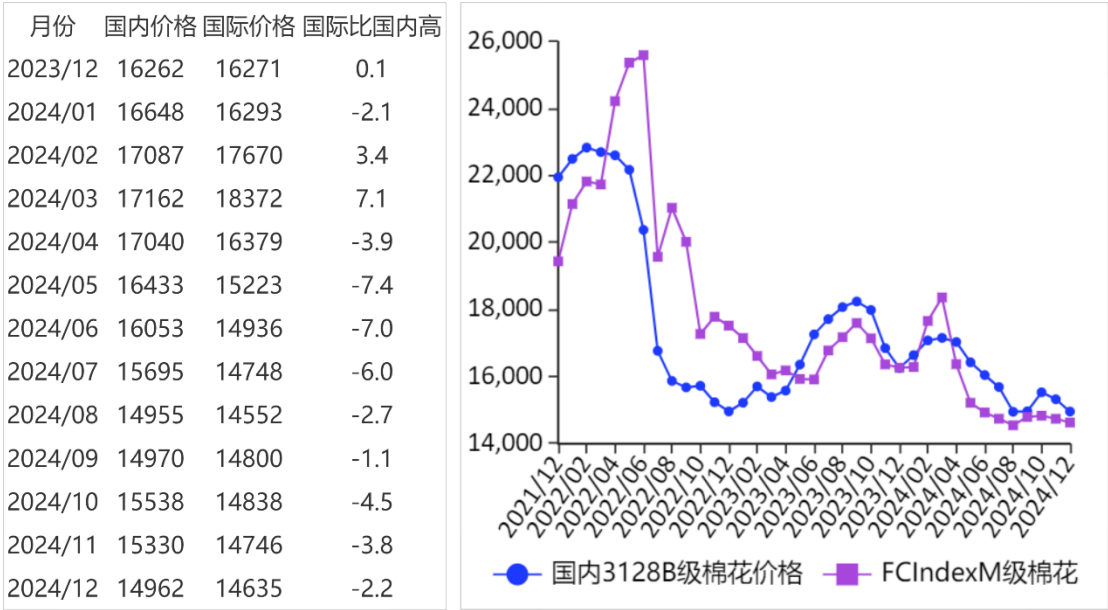
计局数据，2024 年全国棉花产量 616.4 万吨，较上年增 9.7%。需求方面，纺织市场新增订单不足，补库意愿偏弱，预计短期棉价维持低位震荡。国际市场：联合国贸易和发展会议（UNCTAD）预计，2024 年和 2025 年全球经济增长率仅 2.7%，低于 2001 年至 2019 年期间 3% 的年均增长率。在全球经济增速持续放缓的背景下，纺织品服装消费前景仍显黯淡，棉花市场基本面维持宽松格局，预计短期国际棉价偏弱震荡。

（现代棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：原瑞玲；地方动态由各省级分析师提供）

【本月特点】 国内外棉价环比下跌

单位：元/吨，%



注：国内价格为中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级棉花销售价格，国际价格为进口棉价格指数（FC Index）M 级棉花到岸税后价（滑准税下）。

【后期走势】 国内市场，新年度皮棉加工收尾，棉花供应总体充足。纺织市场新增订单不足，补库意愿偏弱，预计短期棉价维持低位震荡。国际市场，全球经济增速持续放缓背景下，纺织品服装消费前景仍显黯淡，棉花市场基本面维持宽松格局，预计短期国际棉价偏弱震荡。

（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”）