

2025年1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、全球棉花播种面积下降，产量增加，期末库存降低

美国农业部 1 月预测，2024/25 年度全球棉花播种面积 46275 万亩（3085 万公顷），同比减 1.0%；产量 2603.1 万吨、同比增 5.7%；消费量 2523.3 万吨、同比增 2.2%；期末库存 1696.3 万吨，同比减 3.2%；库存消费比 67.2%，同比减少 3.8 个百分点。

二、国际棉价持续下跌，预计短期仍将维持震荡格局

12 月 Cotlook A 指数月均价每磅 79.94 美分，环比跌 1.9%、同比跌 11.7%。2025 年 1 月国际棉花价格继续下跌，月均价（截至 1 月 17 日）为每磅 78.36 美分，环比跌 2.0%，同比跌 15.0%。从后期走势看，根据美国农业部数据，2024/25 年度全球棉花产量增长超过消费量，市场供求形势较为宽松。从宏观经济看，多家机构对 2025 年全球经济增长预测和 2024 年基本持平。经济合作与发展组织（Organization for Economic Co-operation and Development，简称 OECD）2024 年末发布的《经济展望》中认为，全球经济预计 2025 年增长 3.3%，比 2024 年的 3.2%高出 0.1 个百分点。国际货币基金组织（IMF）预测 2025 年全球经济增速为 3.2%，与 2024 年持平。经济复苏乏力不利于带动棉花消费。从供求基本面和经济状况看，2025 年棉花价格大概率低位运行。

三、2024 年我国棉花进口同比增 33.8%

2024 年我国棉花进口 261.8 万吨，同比增 33.8%，自巴西、美国、澳大利亚三国进口合计占 88.1%。12 月当月进口 13.6 万吨，同比减 48.4%，环比增 25.5%，自巴西、澳大利亚、哈萨克斯坦三国进口合计占 89.25%。与前三季度相比，进入四季度棉花进口量有所放缓，但从全年来看，2024 年全年棉花进口量较去年增加约三分之一。

四、密切关注国际政经形势变化，做好维护国内棉花产业稳定发展的政策储备

近日，美国又将华孚时尚及 20 余家纺织公司列入实体清单，进一步影响我棉纺产品出口。建议密切关注美国关税政策和美联储货币政策变化，提前研判国际经贸摩擦对我国棉花产业的影响，研究国内棉花产业贸易救济措施，做好相关政策工具储备，维护国内棉花产业稳定发展。

(撰写人：冷博峰)

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
2021 年	14400	17795
2022 年	18329	17867
2023 年一季度	14857	15473
2023 年二季度	14360	16411
2023 年 7 月	14749	17757
2023 年 8 月	15118	18109
2023 年 9 月	15544	18243
2023 年 10 月	15110	17931
2023 年 11 月	14318	16826
2023 年 12 月	14318	16278
2024 年 1 月	14417	16690
2024 年 2 月	15629	17107
2024 年 3 月	15618	17122
2024 年 4 月	14113	17007
2024 年 5 月	13547	16442
2024 年 6 月	13029	16029
2024 年 7 月	12757	15674
2024 年 8 月	12548	14957
2024 年 9 月	12980	15025
2024 年 10 月	13066	15528
2024 年 11 月	12795	15328
2024 年 12 月	12677	14949

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。

2024 年 1-12 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
巴西	110.2	92.8%	42.1%
美国	87.6	16.5%	33.4%
澳大利亚	32.9	21.2%	12.6%
全球合计	261.8	33.8%	100.0

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”）