

2025年2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2月预测，2024/25年度全球棉花播种面积46260万亩（3084万公顷），同比减1.1%；产量2622.8万吨、同比增6.1%；消费量2524.5万吨、同比增2.3%；期末库存1707.3万吨、同比减2.6%；库存消费比67.6%、同比减少3.36个百分点。

二、国际棉价下跌，预计短期仍将弱势震荡

南半球棉花增产预期增强，美国农业部预测全球棉花产量增长明显，美联储降息步伐放缓。受此影响，2025年1月Cotlook A指数月均价每磅78.18美分，环比跌2.2%、同比跌15.2%。2月美国宣布对中国商品加征10%关税，影响全球棉花消费，国际棉花跌势继续。截至2月17日Cotlook A指数月均价每磅77.90美分，环比跌0.4%，同比跌21.8%。后期看，美国通胀高于预期，市场预测美联储降息预期增强。叠加棉花市场基本面维持宽松格局，美棉出口弱于预期等多重因素影响，预计短期内国际棉价仍将弱势震荡。

三、1季度我国棉花进口不确定较大

美国对我国商品加征关税，大部分企业认为加征关税幅度符合预期，市场反映较为平静。美国加征关税对我国输美纺织品数量影响不大，主要在于企业利润下降，但企业仍然以稳定订单为主，国内市场对进口棉需求仍然较大。上年年底为了规避加征关税，普遍存在抢单

现象，但棉花进口规模受到配额影响。综合判断，1 季度棉花进口不确定性较大。

四、密切关注美国贸易政策，深耕国内消费提振措施，切实维护国内棉花产业稳定发展

特朗普政府上台后，中美贸易政策变化较大，后期仍需紧密跟踪美国政策变化。国内方面，纺织市场“金三银四”传统旺季临近，叠加多项提振消费政策即将提上日程，市场对抗国际利空因素的信心有所增强，推动郑棉价格小幅反弹，但支撑价格因素不强，且国内棉花产量增产明显，棉花价格多方承压。后期仍需重点关注美国贸易政策变化和国内消费市场回暖情况，及时研判国内棉花市场供需形势。

(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
2021 年	14400	17795
2022 年	18329	17867
2023 年	14736	16733
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
2025 年 1 月	12389	14721

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”)