

2025年1-2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、国内棉价先跌后涨

节前国内放假棉纺企业增多，开机率大幅下降，市场需求减少导致棉价下跌。节后棉纺企业逐步复工，出口型企业认为美国第一次加征关税幅度符合预期，市场表现良好，国内棉价止跌回稳，出现小幅上涨。1月和2月份，国内3128B级棉花月均价分别为每吨14721元和14899元，环比跌1.4%、环比涨1.2%，同比跌11.8%和12.9%；郑棉期货主力合约(CF505)月结算价分别为每吨13640元和13640元，环比涨1.0%和持平，同比跌15.0%和15.8%。

二、国际棉价环比下跌

年初开始美股市场下跌，美元指数回升，外围压力增加。美国关税政策的不确定性触发市场避险情绪，影响企业和消费者信心。最新公布的2024/25年度美棉出口出现转弱，签约量下降3.2万吨至4.3万吨，运装量下降0.6万吨至6.3万吨，关税已成为影响国际棉价走势的关键变量。1月和2月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅分别为78.2美分和78.0美分，环比跌2.2%和0.2%，同比跌15.2%和21.7%。

三、内外棉价差扩大

1月和2月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币分别为每吨12390元和12336元，比中国棉花价格指数(CCI Index)3128B级每吨低2331元和2564元，价差环比扩大66元和232元。进口棉价格指数(FCI Index)M级（相当于国内3128B级棉花）

月均价分别为每磅 76.9 美分和 76.2 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13623 元和 13493 元，比国内价格低 1099 元和 1407 元，价差环比扩大 167 元和 308 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14369 元和 14287 元，比国内价格低 353 元和 612 元，价差环比扩大 41 元和 260 元。

四、棉花进口和纺织品出口增加

据海关统计，2024 年 12 月份我国进口棉花为 13.59 万吨，环比增 24.8%，同比减 48.4%。2024 年 1-12 月我国累计进口棉花 261.65 万吨，较上年增 33.8%。12 月份我国纺织品服装出口 280.70 亿美元，环比增 11.5%，同比增 11.1%。2024 年 1-12 月我国纺织品服装出口额累计 3016.26 亿美元，较上年增 1.1%。

五、纺纱量环比增加，纱线价格同比下跌

据国家统计局数据，2024 年 12 月，我国纱产量为 216.8 万吨，环比增 2.4%，同比增 6.9%。2024 年全年我国纱产量 2277.9 万吨，较上年增 1.3%。据中国棉花网数据显示，2025 年 1 月初，被抽样调查企业纱产销率为 103.2%，环比提高 11.3 个百分点，比近 5 年同期平均水平提高 7.7 个百分点；布的产销率为 97.4%，环比提高 3.8 个百分点，同比下降 4.1 个百分点，比近五年同期平均水平提高 5.8 个百分点。1 月和 2 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨分别为 21098 元和 21154 元，环比跌 0.5%、涨 0.3%，同比跌 7.3%和 9.4%。

六、全球棉花库存消费比增加

国际棉花咨询委员会（ICAC）2 月预测，2024/25 年度，全球棉花产量 2555 万吨，环比调增 19 万吨，同比调增 143 万吨。消费量 2542 万吨，环比不变，同比调增 44 万吨。贸易量 961 万吨，环比调减 6 万吨，同比调减 26 万吨。期末库存 1869 万吨，环比调增 17 万吨，

同比调增 13 万吨。全球库存消费比为 73.52%，环比增 0.7%，同比减 0.8%。

七、预计国内外棉价震荡运行

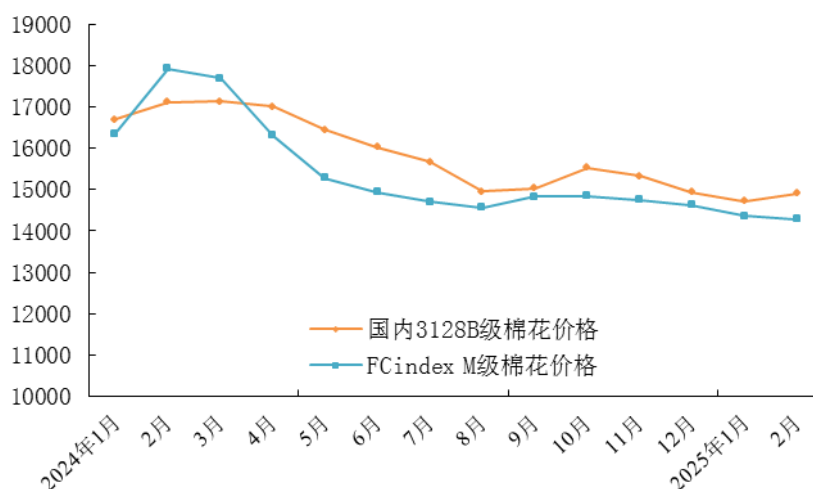
国内市场：一方面美国加征关税后企业利润空间受损，对国内纺织品服装出口造成进一步积压；另一方面，纺织市场进入传统旺季，国内两会的召开预计将出台市场利好政策提振消费者信心，近期国内棉价将围绕宏观市场出现波动。国际市场：美国对加拿大和墨西哥加征 25%关税于 3 月 4 日生效，并对中国产品再加征 10%关税。近期美国关税政策将成为影响国际市场的关键因素，预计国际棉价震荡运行。

(现代棉花产业经济研究室会商定稿，

主笔：许国栋；地方动态由各省级分析师提供)

【1-2 月特点】国内棉价先跌后涨

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，美国加征关税后企业利润空间受损，对国内纺织品服装出口造成进一步积压，但纺织市场进入传统旺季，两会的利好政策有望提振消费者信心，预计棉价围绕宏观市场出现波动。国际市场，近期美国关税政策将成为影响国际市场的关键因素，预计国际棉价震荡运行。

（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”）