

2025年3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，产量和消费量增加，期末库存降低

美国农业部3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2634.0万吨、同比增7.1%；消费量2537.5万吨、同比增2.8%；期末库存1705.5万吨，同比减2.7%；库存消费比67.2%，同比减少3.78个百分点。

二、国际棉价持续下跌，预计短期仍存在下行压力

2025年2月Cotlook A指数月均价每磅78.03美分，环比跌0.2%、同比跌21.7%。3月国际棉价继续下跌，月均价（截至3月11日）为每磅76.46美分，环比跌2.0%，同比跌23.3%。目前，美国再度威胁加征关税影响市场情绪，受此影响美国国内居民消费信心普遍回落。受通胀高企影响，美联储进一步降息阻力增加。USDA预测本年度全球棉花产量增加，整体供应充裕。受宏观因素和供给宽松影响，预计短期内国际棉价仍存在下行压力。

三、1—2月我国棉花进口数量明显下降，预计1季度我国棉花进口同比将下降

2025年1至2月我国棉花进口量26.5万吨，同比降58.7%，自巴西、美国、澳大利亚3国进口合计占87.9%，2月当月进口11.6万吨，自巴西、美国、土耳其3国进口合计占89.1%。一季度前两个月棉花进口量偏少的原因是美国关税制裁扰乱贸易规则，市场主体担心

贸易环境不确定性增加，不敢贸然下单。预计 3 月进口量仍将维持低位，一季度进口量整体将低于去年。

四、密切关注美国贸易政策走向和新年度全球棉花增产影响，警惕国际棉价下行压力向国内传导

随着金三银四传统旺季到来及国内多项提振消费措施落地，棉花需求有所恢复。但是，中美贸易摩擦未来走向尚难确定，市场信心不足。USDA 预测全球和中国本年度棉花均增产，市场供应宽松。建议高度关注美国贸易政策变化和全球棉花增产对国际棉价下行的潜在影响，警惕国际棉价下行压力向国内传导，做好相关应对措施准备。

(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	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
2025 年 2 月	12366	14899

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。

2025 年 1-2 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	15.7	-52.4%	59.2%
美国	5.4	-72.9%	20.2%
澳大利亚	2.2	-36.5%	8.4%
全球合计	26.5	-58.7%	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”)