

2025年3-4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、国内棉价下跌

由于中美关税战进入白热化,美国不断增加对华关税累计至 145%,停止 800 美元以下小包裹关税豁免并上调税率至货值的 120%或最高 200 美元/件,我国纺织品服装外需减弱担忧加重,市场信心受到打击,国内棉价快速下跌。3 月和 4 月份,国内 3128B 级棉花月均价分别为每吨 14885 元和 14367 元,环比跌 0.1%和 3.5%,同比跌 13.1%和 15.5%;郑棉期货主力合约(CF505)月结算价分别为每吨 13545 元和 12490 元,环比跌 0.7%和 8.4%,同比跌 15.6%和 19.2%。

二、国际棉价先跌后涨

美国对全球贸易伙伴征收“对等关税”,中国、欧盟随即宣布反制措施,国际棉价前期下跌。4 月 9 日,美国宣布对不采取报复的国家征收关税推迟 90 天,随后受美棉主产区天气好转、美棉出口周度签约量大幅增加、美国官员释放可能对华关税降温信号等市场消息影响,国际棉价小幅下跌后逐步回升。3 月和 4 月份,Cotlook A 指数(相当于国内 3128B 级棉花)月均价每磅分别为 77.7 美分和 78.3 美分,环比跌 0.4%、环比涨 0.8%,同比跌 22.1%和 13.1%。

三、内外棉价实现逆转

3 月和 4 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 12287 元和 12458 元,比中国棉花价格指数(CC Index) 3128B 级每吨低 2598 元和 1908 元,价差环比扩大 34 元、缩小 689 元。进口棉价格指数(FC Index) M 级(相当于国内 3128B 级

棉花)月均价分别为每磅 75.9 美分和 77.5 美分,1%关税下折到岸税后价每吨 13667 元和 13719 元,比国内价格低 1218 元和 648 元,价差环比缩小 189 元和 570 元;滑准税下折到岸税后价每吨 14231 元和 14408 元,比国内价格低 654 元、比国内价格高 41 元,国内外价格实现逆转。

四、棉花进口下降、纺织品出口增加

据海关统计,2025 年 3 月份我国进口棉花为 7.37 万吨,环比减 36.1%,同比减 81.4%。2025 年 1-3 月我国累计进口棉花 33.8 万吨,同比减 67.4%。3 月份我国纺织品服装出口 234.02 亿美元,环比增 80.8%,同比增 12.9%。2025 年 1-3 月我国纺织品服装出口额累计 662.8 亿美元,同比增 1.0%。

五、纺纱量环比增加,纱线价格同比下跌

据国家统计局数据,2025 年 3 月,我国纱产量为 217.1 万吨,同比增 7.8%。2025 年 1-3 月我国累计纱产量 565 万吨,同比增 8.1%。据中国棉花网数据显示,2025 年 4 月初,被抽样调查企业纱产销率为 98.1%,环比提高 2.4 个百分点,同比提高 8.3 个百分点,比近 5 年同期平均水平提高 1.9 个百分点;布的产销率为 96.9%,环比提高 0.7 个百分点,同比提高 6.2 个百分点,比近五年同期平均水平提高 4.4 个百分点。3 月和 4 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨分别为 21078 元(23325 元)和 20591 元(23061 元),环比跌 0.1%和 2.7%,同比跌 9.6%和 10.7%。

六、全球棉花库存消费比增加

据美国农业部 4 月预测,2024/25 年度全球棉花产量 2632 万吨,同比增加 172 万吨,环比调减 2 万吨;全球棉花消费量 2526 万吨,

同比增加 27 万吨，环比调减 11 万吨；产大于需 106 万吨，环比扩大 10 万吨；全球棉花库存消费比为 67.97%，较上年度上升 3.74 个百分点，环比增加 0.76 个百分点。

七、预计国内外棉价震荡运行

国内市场：我国关税反制坚决果断，扩内需、稳外贸政策持续发力，国内稳经济、稳外贸政策陆续出台。在国家提振消费政策推动下，部分省市将家纺产品列入消费补贴范围，有助于提振消费者信心，预计国内棉价有望止跌回稳。国际市场：自美国推迟征收“对等关税”后，越南、印度和巴基斯坦为尽早与美国达成贸易协议承诺加大美棉采购，或在一段时间内为美棉价格提供支撑。但全球纺织服装终端消费乏力，短期棉花出口提速主要归因于对贸易政策不确定的提前反应，长期看棉花消费形势依然不容乐观，预计国际棉价低位震荡。

(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)

【3-4 月特点】国内棉价下跌

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，国内稳经济、稳外贸政策陆续出台，部分省市将家纺产品列入消费补贴范围，有助于提振消费者信心，预计国内棉价有望止跌回稳。国际市场，全球纺织服装终端消费乏力，短期棉花出口提速主要归因于对贸易政策不确定的提前反应，长期看棉花消费形势依然不容乐观，预计国际棉价低位震荡。

（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”）