

2025年6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、全球棉花播种面积减少，产量下降，消费量增加

美国农业部6月预测，2025/26年度全球棉花播种面积45300万亩（3020万公顷），同比减0.3%；产量2547.2万吨、同比减2.4%；消费量2563.8万吨、同比增1.0%；期末库存1672.1万吨，同比减0.6%；库存消费比65.2%，同比减少1.1个百分点。

二、国际棉价止跌企稳，受国际地缘政治冲突棉花价格未来不确定性进一步增加

美国宣布对等关税政策后，大宗商品价格持续承压，4月底后受美国关税政策暂缓90天影响，国际棉花价止跌企稳，目前持续低位震荡。2025年5月Cotlook A指数月均价每磅78.01美分，环比跌0.4%、同比跌9.8%。6月Cotlook A指数月均价（截至6月17日）为每磅78.07美分，环比涨0.1%，同比跌6.1%。市场预期今年世界经济在美国关税政策的扰动下，将维持弱复苏态势，美国农业部6月预测，尽管新年度全球棉花产量下降，消费量增加，但棉花库存仍然处于近几年新高，棉花市场仍然处于供大于求态势。同时，伊以冲突骤然升级引发原油价格上涨，推高粘胶、涤纶短纤价格和国际运输价格，棉花价格有上涨推动因素。预计短期内国际棉价走势存在较大不确定性。

三、1—5月我国棉花进口数量同比降73.5%

2025年1至5月我国棉花进口量43.5万吨，同比降73.5%，自巴西、美国、土耳其3国进口合计占84.2%。5月当月进口3.6万吨，

同比降 93.4%，环比降 41.3%，自巴西、美国、土耳其 3 国进口合计占 78.4%。受美国对等关税政策影响，1-5 月棉花进口量相比去年同期大幅下降，5 月当月进口量仅为去年同期的 6.6%。目前中美经贸磋商机制首次会议对市场信心有一定提振，但仍存较大不确定性。且纺织品服装对美出口形势不乐观，预计后期棉花进口量增加有限。

四、密切关注中美关税战走向及中美经贸磋商机制会议成果，大力提振内需，稳定国内棉价

美国暂缓加征关税执行 90 天，为棉价企稳提供了支撑，但关税战走向仍存在较大变数，需密切关注暂缓期过后谈判走向。中美经贸磋商机制首次会议后，向市场释放了积极信号，一定程度稳定了世界经济增长预期。后续要持续关注美国通胀数据、美联储货币政策和国际地缘冲突态势。针对目前纺织市场淡季情况，建议持续增大消费提振措施力度，促进棉纺织品消费。对外向型企业面临的困境，及时研究出台出口退税、补贴等措施，帮助外贸企业渡过难关，稳定国内棉价。

(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
2025年2月	12366	14899
2025年3月	12288	14885
2025年4月	12383	14371
2025年5月	12405	14445

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1-5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	23.6	-69.3%	54.2%
美国	9.4	-84.7%	21.6%
土耳其	3.7	-32.9%	8.5%
全球合计	43.5	-73.5%	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”)