

2025年5-6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、国内棉价上涨

国内棉花市场处于传统淡季，需求疲软叠加新年度棉花丰产预期导致棉花购销进度略有放缓，前期棉价弱势震荡；中美元首通话传递积极信号，国内高等级棉花现货资源紧俏对价格形成支撑，后期棉花价格逐渐上涨。5月和6月份，国内3128B级棉花月均价分别为每吨14445元和14817元，环比涨0.5%和2.6%，同比跌12.1%和7.6%；郑棉期货主力合约（CF507）月结算价分别为每吨13050元和13620元，环比涨4.0%和4.4%，同比跌13.3%和5.4%。

二、国际棉价先跌后涨

前期北半球美国、印度棉花种植生长总体良好，南半球棉花上市进度加快，棉花市场供应预期充裕，国际棉价弱势下行；后期美国农业部预测美国棉花基本面略有收紧，美棉优良率持续下降叠加部分产区暴雨引发阶段性天气炒作，实播面积预计减少，国际棉价弱势反弹。5月和6月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅分别为78.0美分和78.3美分，环比跌0.4%、环比涨0.3%，同比跌9.8%和5.9%。

三、内外棉价差扩大

5月和6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12375元和12393元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2071元和2425元，价差环比扩大162元、354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 75.8 美分和 77.5 美分,1%关税下折到岸税后价每吨 13461 元和 13725 元,比国内价格低 985 元、1093 元,价差环比扩大 337 元、108 元;滑准税下折到岸税后价每吨 14264 元和 13725 元,比国内价格低 181 元、1093 元,差价环比扩大 222 元、912 元。

四、棉花进口减少、纺织品服装出口增加

据海关统计,2025 年 5 月份我国进口棉花 4 万吨,环比减 33.9%,同比减 86.3%。2025 年 1-5 月我国累计进口棉花 44 万吨,同比减 73.5%。5 月份我国纺织品服装出口 262.1 亿美元,环比增 8.4%,同比增 0.6%。2025 年 1-5 月我国纺织品服装出口额累计 1166.7 亿美元,同比增 1.0%。

五、纺纱量和纱线价格环比下跌

据国家统计局数据,2025 年 5 月,我国纱产量为 195.1 万吨,环比减 1.8%,同比增 3.0%。2025 年 1-5 月我国累计纱产量 936.8 万吨,同比增 4.9%。据中国棉花网数据显示,2025 年 6 月初,被抽样调查企业纱产销率为 92.8%,环比下降 3.2 个百分点,同比下降 1.7 个百分点,比近 5 年同期平均水平提高 0.6 个百分点;布的产销率为 96.2%,环比持平,同比提高 5.7 个百分点,比近五年同期平均水平提高 7.1 个百分点。5 月和 6 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨分别为 20451 元和 20306 元,环比跌 0.7%和 0.7%,同比跌 10.1%和 9.4%。

六、全球棉花库存消费比减少

据美国农业部 6 月预测,2025/26 年度全球棉花产量 2547 万吨,环比调减 18 万吨,同比调减 64 万吨;全球棉花消费量 2564 万吨,环比调减 7 万吨,同比调增 26 万吨;产需形势预期由上月产不足需

6 万吨小幅调增到 17 万吨；全球棉花库存消费比为 65.22%，环比减少 1.16 个百分点，较上年度减少 1.1 个百分点。

七、预计国内外棉价震荡运行

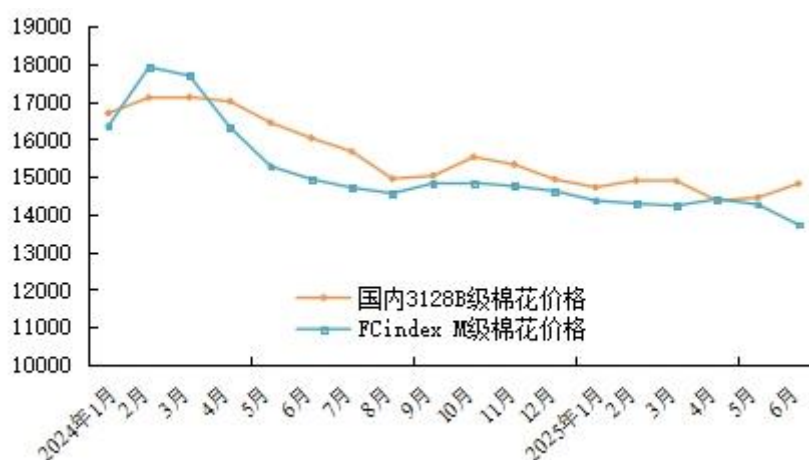
国内市场：下游纺织市场淡季氛围明显，终端需求不足导致棉纱累库率逐步升高；近期国内棉花和涤纶短纤价格大幅上涨加剧纱厂经营困境，中小企业限产或放高温假现象增多，预计短期内棉价继续上行的空间或相对有限。国际市场：全球贸易环境前景难料，地缘政治冲突扰乱市场预期。目前，美国除和英国达成协议外，和其他主要贸易伙伴的谈判仍在核心利益问题上存在严重分歧，全球经贸环境将继续面临关税博弈的动荡形势，引发市场对全球商品供应链稳定性的担忧，预计国际棉价震荡运行。

(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)

【5-6 月特点】国内棉价上涨

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，下游纺织市场淡季氛围明显，终端需求不足，中小企业限产或放高温假现象增多，短期内棉价继续上行的空间或相对有限。国际市场，全球贸易环境前景难料，地缘政治冲突扰乱市场预期，全球经贸环境将继续面临关税博弈的动荡形势，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”）