

2025年7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、全球棉花播种面积增加，产量下降，消费量增加

美国农业部7月预测，2025/26年度全球棉花播种面积45480万亩（3032万公顷），同比增0.1%；产量2578.3万吨、同比减1.3%；消费量2571.8万吨、同比增1.3%；期末库存1683.5万吨，同比减0.04%；库存消费比65.5%，同比减少0.9个百分点。

二、国际棉价止跌企稳，预计未来维持震荡走势

目前美国与多国关税战有所缓和，国际棉花价格止跌回升。2025年6月Cotlook A指数月均价每磅78.28美分，环比涨0.3%、同比跌5.9%。7月Cotlook A指数月均价（截至7月18日）每磅78.88美分，环比涨0.8%，同比跌3.0%。目前国际市场多空因素交织，美联储最新褐皮书显示，6月至7月美国经济活动略有回升，预计美联储将维持利息不变，市场稳定性增加。美国农业部7月预测，新年度全球供应增幅大于需求，且美国关税战扰动影响，后期国际棉花价格回调幅度有限。

三、1—6月我国棉花进口数量同比降74.3%

2025年1至6月我国棉花进口量46.4万吨，同比降74.3%，自巴西、美国、土耳其3国进口合计占84.7%。6月当月进口2.8万吨，同比降82.1%，环比降22.4%，自土耳其、澳大利亚和巴西3国进口合计占68.4%。受中美关税战影响，1—6月棉花进口量相比去年同期大幅下降，6月当月进口量为20年来最低水平。目前中美经贸摩擦90天之后的走向仍不明朗，预计后期棉花进口量存在不确定性。

四、密切关注中美关税战走向,采取切实措施促进国内棉花消费,稳定国内棉价

8月中旬美国“对等关税”暂停期将结束,后续中美关税谈判结果尚不明朗,滑准税配额发放情况也较难预测,新年度纺服出口订单情况不确定性较大。建议密切关注需求变化情况、新年度棉花长势以及宏观政策对棉花市场价格的影响,采取切实措施促进国内棉花消费,鼓励棉纺企业出口转内销和开拓新兴市场。

(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
2025 年 3 月	12288	14885
2025 年 4 月	12383	14371
2025 年 5 月	12405	14445
2025 年 6 月	12414	14818

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 1-6 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	24.1	-70.2%	52.2%
美国	9.8	-86.0%	21.1%
土耳其	4.4	-25.5%	9.5%
全球合计	46.4	-74.3%	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”)