

# 2025年8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，期末库存减少

美国农业部8月预测，2025/26年度全球棉花播种面积44415万亩（2961万公顷），同比减1.8%；产量2539.2万吨、同比减2.1%；消费量2568.8万吨、同比持平；期末库存1609.3万吨，同比减1.5%；库存消费比62.6%，同比减少1个百分点。

## 二、国际棉价持续低位震荡，预计后期可能小幅反弹

受美国与多国贸易谈判持续拉锯影响，7月国际棉花价格继续低位震荡。2025年7月Cotlook A指数月均价每磅78.81美分，环比涨0.7%、同比跌3.1%。8月Cotlook A指数月均价（截至8月15日）每磅78.43美分，环比跌0.5%，同比跌1.7%。从后期走势看，新年度全球棉花产需状况有所收紧，产不足需30万吨。受西南地区干旱影响，美棉弃收率预期从14%上升到21%；据印度农业部数据，印度植棉面积同比下降3%；据巴西国家商品供应公司数据，截至2025年8月9日，巴西新棉收获进度为39%，慢于上年同期水平。此外，美国市场对美联储9月降息至少25个基点的预期大幅提升，预计将会对国际大宗商品价格提供支撑。但由于美国对多数贸易伙伴加征高额关税削弱全球纺织品服装贸易量，国际棉花价格缺乏实质性上涨动力，反弹空间有限，后期需重点关注8-9月份北半球天气状况及棉花收货预期情况。

## 三、1—7月我国棉花进口量同比降74.2%

2025年1至7月我国棉花进口量51.6万吨，同比降74.2%，自

巴西、美国、澳大利亚 3 国进口合计占 81.4%。7 月当月进口 5.4 万吨，同比降 73.2%，环比增 92.5%，自澳大利亚、巴西和土耳其 3 国进口合计占 78.1%。7 月当月进口量相较上月有大幅增加。目前美国继续暂停实施对等关税 90 天，“金九银十”传统纺织消费旺季即将来临，纺织品服装外贸预期好转，预计短期内棉花进口将有所恢复。

#### **四、密切关注美联储货币政策走向，对外利用好关税暂停期，对内大力提振棉花消费**

自 8 月 12 日起的 90 天对等关税暂停为纺织服装行业提供了阶段性政策稳定期，出口预期好转。预计美国企业存在持续的补库存需求，再加上“金九银十”的传统消费旺季，短期内为纺服出口订单增加提供了支撑。建议密切关注美联储 9 月货币政策调整，制定并实施促进国内棉花消费的具体政策，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
2025年6月	12414	14818
2025年7月	12468	15362

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1-7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	24.6	-71.5%	47.7%
美国	10.1	-87.0%	19.6%
澳大利亚	7.3	-39.7%	14.1%
<b>全球合计</b>	<b>51.6</b>	<b>-74.2%</b>	<b>100.0</b>

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”)