

2025年7-8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、国内棉价先涨后跌

前期国内宏观经济数据表现良好以及扩内需政策加码提振市场情绪，棉花库存偏紧预期增强助推棉价上涨；后期随着国内宏观情绪转弱以及棉花库存偏紧炒作降温，叠加棉花进口配额落地和新棉增产预期压力显现，棉价小幅回落。7月和8月份，国内3128B级棉花月均价分别为每吨15362元和15230元，环比涨3.7%、环比跌0.9%，同比跌2.0%、同比涨1.9%；郑棉期货主力合约（CF509）月结算价分别为每吨13700元和13795元，环比跌0.8%、环比涨0.7%，同比跌2.9%、同比涨1.6%。

二、国际棉价先涨后跌

前期美棉产量预期上调的消息有所消化，美国政府宣布与日本、菲律宾和印度尼西亚等国达成贸易协议，一定程度上缓解了市场悲观预期，国际棉价小幅上涨；后期美国对多国再加关税打击市场信心，美联储7月议息会议决定维持利率不变，受市场需求疲弱和美元反弹双重影响，国际棉价弱势震荡。7月和8月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅分别为78.8美分和78.6美分，环比涨0.7%、环比跌0.3%，同比跌3.1%和1.6%。

三、内外棉价差扩大

7月和8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12427元和12363元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低2935元和2867元，价差环比扩大510元、

缩小 67 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 77.7 美分和 76.6 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13734 元和 13491 元，比国内价格低 1628 元、1739 元，价差环比扩大 535 元、111 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14441 元和 14286 元，比国内价格低 921 元、944 元，差价环比扩大 540 元、23 元。

四、棉花进口增加，纺织品服装出口减少

据海关统计，2025 年 7 月份我国进口棉花 5.3 万吨，环比增 93.5%，同比减 73.4%。2025 年 1—7 月我国累计进口棉花 51.2 万吨，同比减 74.3%。7 月份我国纺织品服装出口 267.7 亿美元，环比降 2.0%，同比降 0.1%。2025 年 1—7 月我国纺织品服装出口额累计 1707.4 亿美元，同比增 0.6%。

五、纺纱量环比减少，纱线价格环比上涨

据国家统计局数据，2025 年 7 月，我国纱产量为 199.2 万吨，环比减 3.5%，同比增 3.8%。2025 年 1—7 月我国累计纱产量 1342.7 万吨，同比增 4.4%。据中国棉花网数据显示，2025 年 8 月初，被抽样调查企业纱产销率为 91%，环比下降 1.4 个百分点，同比下降 5.0 个百分点，比近 5 年同期平均水平提高 1.4 个百分点；布的产销率为 98.2%，环比提高 0.9 个百分点，同比提高 0.6 个百分点，比近五年同期平均水平提高 7.6 个百分点。7 月和 8 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨分别为 20570 元和 20678 元，环比涨 1.3%和 0.5%，同比跌 7.1%和 4.7%。

六、全球棉花库存消费比增加

据国际棉花咨询委员会 8 月数据，2025/26 年度全球棉花产量为

2591.3 万吨，同比增加 39.7 万吨，环比增加 1.4 万吨；消费量为 2556.4 万吨，同比增加 6.5 万吨，环比减少 0.2 万吨。全球棉花库存消费比为 65.6%，环比增加 2.8 个百分点，较上年度增加 0.9 个百分点。

七、预计国内外棉价震荡运行

国内市场：新棉长势良好，近期降温天气尚不足以对丰产预期造成扰动。进入 9 月后虽然纺织市场步入传统旺季，但近年来纺织市场旺季不旺特征较为明显，需要谨慎看待传统旺季的实际表现。短期看，国内市场供应呈偏紧态势，若下游旺季需求能够如期兑现，国内棉价有望偏强波动。国际市场：据国际纺联最新调查，全球纺织业经营状况呈现负面，企业对未来六个月的商业预期维持下降态势。总体看，美国新关税政策加重市场不确定性，国际棉花市场暂无实质性利好，预计国际棉价维持震荡运行。

(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)

【7-8月特点】国内外棉价先涨后跌

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，棉纺市场即将进入传统旺季，国内市场供应逐渐呈偏紧态势，若下游旺季需求如期兑现，国内棉价有望偏强波动。国际市场，美国新关税政策加重市场不确定性，国际棉花市场暂无实质性利好，预计国际棉价维持震荡运行。

（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”）