

# 2024年11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、国内棉价环比下跌

本月，新棉采摘结束，加工和检验进度快于往年，阶段性供应明显增加。下游纺织市场进入传统淡季，供强需弱态势明显，棉花价格环比下跌。据国家棉花市场监测系统抽样调查，截至11月21日，全国新棉采摘进度为98.8%，同比提高0.1个百分点。全国加工率为59.8%，同比提高2.1个百分点，较过去四年均值提高6.4个百分点。11月份，国内3128B级棉花月均价每吨15330元，环比跌1.3%，同比跌9.1%。郑棉期货主力合约（CF501）月结算价每吨13940元，环比跌0.8%，同比跌6.8%。

## 二、国际棉价环比下跌

本月，受供需基本面维持宽松格局、美元指数偏强、美棉出口签约弱于预期等多重因素影响，国际棉价承压运行。据美国农业部(USDA)统计，截至11月14日，美国累计净签约出口2024/25年度棉花149.2万吨，为年度预期出口量的60.1%，较上年同期低约6个百分点。11月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅81.48美分，环比跌2.7%，同比跌10.0%。

## 三、1%关税和滑准税下内外棉价差缩小

Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨12787元，比中国棉花价格指数(CC Index)3128B级每吨低2543元，价差比上月扩大91元。进口棉价格指数(FC Index)M级（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅80.96美分，1%关税下折到岸税后价每

吨 14189 元，比国内价格低 1141 元，价差比上月缩小 69 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14746 元，比国内价格低 584 元，价差比上月缩小 116 元。

#### **四、1—10 月累计，棉花进口同比增加，纺织品服装出口持平略降**

据海关统计，10 月份我国进口棉花 10.59 万吨，环比减 9.8%，同比减 63.3%。1—10 月我国累计进口棉花 237.18 万吨，同比增 71.2%。10 月份我国纺织品服装出口 254.80 亿美元，环比增 2.8%，同比增 10.9%。1—10 月我国纺织品服装出口额累计 2483.86 亿美元，同比减 0.4%。

#### **五、纺纱量环比略降，纱线价格环比下跌**

据国家统计局数据，10 月份，我国纱产量为 197.0 万吨，环比降 0.6%，同比增 0.3%。1—10 月累计，我国纱产量 1854.4 万吨，同比减 0.9%。纺织企业纱产销率下降，受原料价格下跌影响，纱线价格跟跌。据中国棉花网调查，被抽样调查企业纱产销率为 99.2%，环比下降 3.9 个百分点。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 21500 元，环比跌 1.1%，同比跌 7.2%。

#### **六、全球棉花产量、消费量和贸易量调减**

美国农业部（USDA）11 月预测，2024/25 年度，全球棉花产量 2529.5 万吨，较上月调减 10 万吨；消费量 2508.7 万吨，较上月调减 11.2 万吨；贸易量 917.7 万吨，较上月调减 7.1 万吨；期末库存 1649.3 万吨，较上月调减 12.5 万吨，全球库存消费比为 65.7%。

#### **七、预计近期国内外棉价低位震荡**

国内市场：新棉集中大量上市，短期内供应压力明显加大。需求

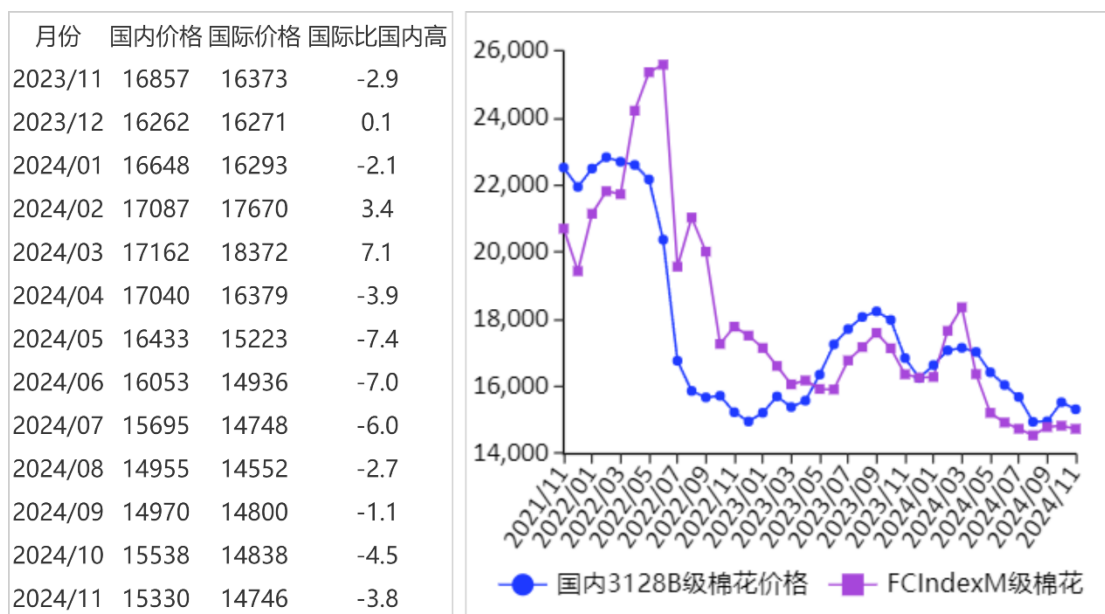
方面，纺织市场淡季特征明显，新订单普遍减少，产成品库存增加，开机率有所下降。据国家棉花市场监测系统抽样调查，11月初布库存为40.3天，环比增加0.8天。下游纺织企业开机率为81.5%，环比下降0.3个百分点，同比下降1.9个百分点。棉花供需基本面宽松，预计短期棉价维持低位震荡。国际市场：全球棉花市场基本面供需宽松格局持续，国际货币基金组织（IMF）2024年10月发布的《世界经济展望报告》预计，2024年和2025年全球经济增速均为3.2%。受全球宏观经济形势低迷影响，终端消费需求难有明显起色，预计短期国际棉价偏弱震荡。

**（现代棉花产业经济研究室会商定稿，**

**主笔：原瑞玲；地方动态由各省级分析师提供）**

## 【本月特点】国内外棉价环比下跌

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，新棉集中大量上市，短期内供应压力明显加大。纺织市场淡季特征明显，新订单普遍减少，产成品库存增加，开机率有所下降，预计短期棉价维持低位震荡。国际市场，棉花供需基本面宽松格局持续，受全球经济增速下降影响，终端消费需求难有明显起色，预计国际棉价短期偏弱震荡。

（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”）