

2024年11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、全球棉花播种面积下降，产量增加，期末库存降低

据美国农业部 11 月预测，2024/25 年度全球棉花播种面积 46530 万亩（3102 万公顷），同比减 0.5%；产量 2531.8 万吨、同比增 2.8%；消费量 2508.7 万吨、同比增 1.6%；期末库存 1649.3 万吨，同比减 5.9%；库存消费比 65.7%，同比减少 5.3 个百分点。

二、国际棉价小幅回升，预计短期维持小幅震荡格局

受美联储降息影响，国际大宗商品价格反弹，国际棉价维持小幅上涨态势。10 月 Cotlook A 指数月均价每磅 83.63 美分，环比涨 1.3%、同比跌 12.5%。进入 11 月，受棉花供需基本面影响，国际棉价回升势头有所放缓，11 月（截至 11 月 11 日）均价为每磅 82.41 美分，环比跌 1.5%，同比跌 8.9%。特朗普当选后，市场主体预期未来贸易税率提高导致终端出口需求减少，为此提前抢出口导致订单前置，短期内市场供给增加，对国际棉价存在利空影响。但，美联储 11 月 7 日宣布年内第二次降息 25 个基点和全球地缘政治风险对国际棉价有支撑作用。预期短期内国际棉价将维持小幅震荡格局。

三、1-10 月我国棉花进口同比增 71.4%

2024 年 1 至 10 月我国棉花进口 236.6 万吨，同比增 71.4%，自巴西、美国、澳大利亚三国进口合计占 88.5%。10 月当月进口 10.58 万吨，同比减 63.2%，环比减 9.9%，自澳大利亚、美国、巴西三国进

口合计占 87.12%。与前三季度相比，10 月份棉花进口量有所放缓，但预计 2024 年全年棉花进口量仍将明显高于 2023 年。

四、密切关注国际政治经济形势变化对我国棉花产业发展的影响，提前准备应对举措

近日，国际政治经济形势发生新动向。美联储继续降息，市场预期特朗普上台后提高关税对于我国棉纺出口需求带来不利影响，影响棉花消费总量。国内新棉采收基本结束，棉花增产已成定局，市场供给宽裕。建议密切关注国际政治经济形势新动向对国内棉花产业的影响，做好应对潜在贸易争端的准备举措，研究新形势下棉花产业的贸易救济措施，储备一批相关政策工具。

(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年一季度	14857	15473
2023年二季度	14360	16411
2023年7月	14749	17757
2023年8月	15118	18109
2023年9月	15544	18243
2023年10月	15110	17931
2023年11月	14318	16826
2023年12月	14318	16278
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

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。

2024年1-10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	95.8	237.0%	40.5%
美国	86.1	26.7%	36.4%
澳大利亚	27.4	42.3%	11.6%
全球合计	236.6	71.4%	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”)