

2023年10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、全球棉花减产，期末库存大幅下降

据美国农业部 10 月预测，2023/24 年度全球棉花播种面积 47910 万亩（3194 万公顷），同比增 0.5%；产量 2452 万吨、同比减 3.2%；消费量 2521 万吨、同比增 5.6%；期末库存 1740 万吨，同比减 13.7%，库存消费比 69%，比上年下降 15.5 个百分点。

二、国际棉价先涨后跌，预计短期内维持窄幅震荡格局

受美棉供应减少预期、国际油价连续冲高及美国金融市场承压影响，国际棉价先涨后跌。9 月 Cotlook A 指数月均价每磅 97.95 美分、环比涨 2.1%，同比跌 16.7%。9 月 4 日达到每磅 100.1 美分之后开始回调。10 月（截至 10 月 17 日）月均价 96.58 美分。从供需基本面看，本年度棉花产量低于消费量，再加上巴以冲突，棉价仍有上升空间，但市场预期美联储进一步加息的可能性仍然存在，导致棉花需求回暖空间受限，预计短期内国际棉价将维持窄幅震荡格局。

三、1-9 月我国进口棉花同比下降 24.55%

1—9 月累计进口棉花 109.33 万吨、同比减 24.55%，自美国、巴西、澳大利亚三国进口合计占 84.6%。9 月当月进口 23.56 万吨，同比增 165.94%、环比增 34.63%。随着 75 万吨滑准税配额下达给棉纺企业，棉花进口成本降低，8 至 9 月进口量明显增加。全年看，预计下半年比上半年棉花进口量有显著提高。

四、需重点关注国际棉价变化，谨防巴以冲突升级对棉花产业链

造成负面影响

当前，美棉供应减少、巴以冲突等因素为棉价提供支撑，但美联储进一步加息预期、国内外棉纱需求疲软等因素又抑制了棉价上涨空间。后期需密切关注巴以冲突对国际宏观环境和棉花消费的影响，密切监测国际棉花价格和供应链变动，谨防巴以局势恶化对棉花购销带来的不利影响。

(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
2020年	10961	12948
2021年	14400	17795
2022年一季度	19210	22705
2022年二季度	22546	21684
2022年三季度	18534	16098
2022年四季度	15576	15307
2023年1月	15399	15312
2023年2月	14826	15712
2023年3月	14345	15396
2023年4月	14409	15589
2023年5月	14251	16365
2023年6月	14421	17280
2023年7月	14749	17757
2023年8月	15118	18109
2023年9月	15544	18243

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。

2023年1-9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
美国	57.3	-39.7%	52.4%
巴西	20.5	-32.8%	18.8%
澳大利亚	14.7	2198.7%	13.4%
全球合计	109.3	-24.5%	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”)