

2023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、全球棉花预计减产，库存呈下降趋势

近期全美未见明显降雨，干旱面积占比未见明显缩减。据美国旱情最新监测数据，截至11月7日全美干旱区域面积占比为37.5%，干旱面积占比再度扩大，影响全球棉花产量。据美国农业部11月预测，2023/24年度全球棉花播种面积48015万亩（3201万公顷），同比增0.8%；产量2472.52万吨、同比减2.7%；消费量2510.4万吨、同比增5.2%；期末库存1774万吨，同比减12.0%，库存消费比70.7%，比上年下降13.8个百分点。

二、国际棉价下跌，预计后市有下行压力

受巴以冲突升级、美联储加息预期增强等因素影响，市场避险情绪增加，国际棉价下跌。10月Cotlook A指数月均价每磅95.55美分、环比跌2.4%，同比跌4.1%。10月23日跌至每磅93.2美分，11月（截至11月20日）月均价已跌至90.48美分，为年内最低点。目前，在宏观风险持续发酵、北半球棉花大量上市等因素影响下，预计未来短期内国际棉价有一定的下行压力。

三、1-10月我国进口棉花同比下降12.6%

1—10月累计进口138.1万吨、同比减12.6%，自美国、巴西、澳大利亚三国进口合计占83.7%。10月当月进口28.7万吨，同比增121.8%、环比增21.9%。后期看，由于国内外棉花价差扩大，棉花进口成本降低，滑准税配额充足，预计后两月我国棉花进口量仍将增加。

四、需密切关注国际棉价下跌对国内棉花产业链的影响，做好相关应对准备

当前，国际棉价下行压力持续释放，国内棉价随之受压，10月国内棉花3128B月均价17931元/吨，环比降1.7%，11月（截止11月10日）月均价已跌至17007元/吨。目前正值国内新棉销售旺季，建议密切关注国际棉价下跌对国内棉花产业链的影响，提前做好各种宏观调控准备，稳定国内棉花市场。

（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
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
2023 年 10 月	15110	17931

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 1-10 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
美国	67.9	-33.3%	49.2%
巴西	28.4	-21.3%	20.6%
澳大利亚	19.2	2024.7%	13.9%
全球合计	138.0	-12.6%	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”)