

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”)