

2024年1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、全球棉花产量下降，消费量增加

据美国农业部1月预测，2023/24年度全球棉花播种面积47445万亩（3163万公顷），同比减0.3%；产量2464.2万吨、同比减2.7%；消费量2447.8万吨、同比增1.1%；期末库存1837.2万吨，同比增1.4%，库存消费比75.1%，比上年增加0.2个百分点。

二、国际棉价止跌企稳，预计短期将维持震荡走势

受中美零售数据表现相对较好，外围地缘政治紧张，红海局势进一步升级导致油价上涨等因素影响，商品价格得到支撑。12月Cotlook A指数月均价每磅90.51美分、环比涨0.1%，同比跌10.3%。2024年1月（截至1月18日）月均价为91.10美分，改变了国际棉价连续数月的下跌趋势，价格初步企稳。目前，外围市场美股以及原油市场走高对棉价形成支撑，加之美国12月份零售数据超预期增长，消费者支出仍具韧性，支撑国际棉价止跌企稳。但近期缺乏新的利好信息，难以长久支撑棉价上涨趋势，预计短期维持震荡走势。

三、1-12月我国进口棉花同比增加1.2%

1-12月累计进口195.0万吨、同比增1.2%，自美国、巴西、澳大利亚三国进口合计占81.8%。12月当月进口26.33万吨，同比增54.3%、环比减14.1%。

四、需密切关注国际宏观环境变化对棉花价格的影响

进入12月，国际棉价在持续回落后，小幅回稳，呈弱势震荡格

局。12月国内棉花3128B月均价16278.2元/吨，环比降3.25%，2024年1月（截止1月19日）月均价有所回升，至16581.5元/吨。目前国际地缘政治风险存在不确定性，红海地区风险提高国际海运价格，市场避险情绪上升，加之美联储利率政策不确定和产业内需求疲软压力等因素影响，国际棉花价格存在波动风险。建议密切关注宏观环境变化对国际棉价波动的影响，提前做好应对预案，防止国际价格波动风险向国内传导，研究出台扩大内需政策以稳定市场信心。

(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
2023年11月	14318	16826
2023年12月	14318	16278

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1-12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	75.2	-33.6%	38.5%
巴西	57.2	-1.0%	29.3%
澳大利亚	27.1	1256.1%	13.9%
全球合计	195.0	1.2%	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”)