

2024年2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、全球棉花产量小幅下降，消费量微增

据美国农业部2月预测，2023/24年度全球棉花播种面积47535万亩（3169万公顷），同比减0.03%；产量2456.5万吨、同比减3.2%；消费量2448.6万吨、同比增1.2%；期末库存1822.3万吨，同比增0.6%，库存消费比74.4%，比上年减少0.5个百分点。

二、国际棉价上涨，支撑棉价因素不断增加

近期红海局势进一步升级导致油价上涨，棉花运输成本增加，加之市场普遍预测今年美联储将开启降息周期，大宗商品价格下行压力减弱。2024年1月Cotlook A指数月均价每磅92.15美分、环比涨1.8%，同比跌8.1%。2月（截至2月16日）月均价每磅为97.74美分，2月16日达到102.35美分。当前，外围股市涨势良好，世界主要股指持续高位运行，投资者财富效应明显，消费端需求回升，进一步支撑国际棉价走高，预计后市棉价短期内温和上涨可能性较大。

三、1季度我国棉花进口不确定性较大

从整体需求形势看，无论是国际市场还是国内市场消费需求都出现回升，服装、鞋类及家纺产品消费复苏明显，对棉花的需求增加。但由于红海形势及巴拿马运河水位下降对全球大宗农产品运输产生不利影响，一季度我国棉花进口量不确定性较大。

四、需密切关注国际地缘冲突、金融环境及内外需求复苏叠加对

棉花价格的影响

近期，红海危机、巴拿马运河水位下降及俄乌战争等因素影响全球大宗农产品运输通道和运输效率。加之市场预测美联储即将开启降息周期，保守预计今年将下调 75 个基点，客观上对大宗商品价格形成支撑。此外，从产业内部看，据中国棉花网监测，2 月份国内大中纺织企业原材料库存指数环比下降，表明市场需求端趋稳回升，且从刚刚过去的春节假期看，国内消费市场呈现明显复苏态势，居民出行、消费意愿相较去年同期出现明显改善，家纺产品及鞋类、服装消费有所增加，内需有望进一步得到提振。建议密切关注三种因素叠加对国内外棉花价格的影响，做好监测分析工作，促进国内棉花市场稳定运行。

(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	18329	17867
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
2024年1月	14417	16690

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”)