

2024年3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，消费量略增

据美国农业部3月预测，2023/24年度全球棉花产量2459.3万吨、同比减3.1%；消费量2459.1万吨、同比增1.6%；期末库存1814.6万吨，同比增0.2%；库存消费比73.8%，同比减少1.1个百分点。目前北半球棉花播种期临近，上涨的国际棉价有助于提升全球植棉意向。

二、国际棉价继续上涨，短期棉价震荡上行可能性较大

近期多种因素支撑国际棉价走强，包括国际原油价格走强，带动棉花等大宗商品价格，同时本年度美棉产量大幅减少且出口进度同比大幅增长，引发了市场针对美棉库存紧张的炒作，再加上市场普遍预测美联储有望在2024年中开启降息。2月Cotlook A指数月均价每磅99.61美分，环比涨8.1%、同比涨0.1%。3月（截至3月21日）均价为每磅100.73美分，3月8日达104.95美分。当前全球经济缓慢恢复带动棉花消费增加，美国经济持续改善，美联储降息预期增加，全球大宗商品价格得到提振，加之美棉产量调减至历史低位，预期短期内国际棉价将维持震荡上涨态势。

三、一季度我国棉花进口较去年明显增加

上年下半年发放的配额棉花继续到岸，2024年1至2月我国棉花进口量64.0万吨，同比增1.8倍，自巴西、美国、澳大利亚三国进口合计占87.9%。2月当月进口29.5万吨，同比增2.5倍，环比减

14.5%。预计一季度我国棉花进口较去年将明显增加。

四、需密切关注国际宏观政策变化、全球棉花种植面积和国内农户植棉意向下降叠加对棉花价格的影响

目前美国经济前景持续改善，为美联储降息打开空间，大宗商品价格得到一定提振，国内两会政策基调也以稳增长为主，宏观政策偏暖。根据国家棉花产业技术体系产业经济研究室的全国棉花生产监测显示，2024年我国棉花种植面积同比下降2.6%。受上年度较低的国际棉花价格，全球棉花供给减少预期较强。建议密切关注三种因素叠加对国内外棉花价格的影响，需要重点关注全球棉花产需数据、美国金融政策走向及主要国家的棉花种植意向等。

(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	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
2024年2月	15629	17107

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。

2024年1-2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
巴西	32.9	239.3%	51.4%
美国	19.8	104.8%	30.9%
澳大利亚	3.5	211.2%	5.5%
全球合计	64.0	184.6%	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”)