

# 2024年4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4月预测，2023/24年度全球棉花播种面积47565万亩（3171万公顷），同比增0.03%；产量2458.6万吨、同比减3.1%；消费量2456.3万吨、同比增1.5%；期末库存1808.8万吨，同比减0.2%；库存消费比73.6%，同比减少1.2个百分点。

## 二、国际棉价短期上涨后开始下跌，预计近期将维持弱势格局

美国3月CPI数据同比上涨3.5%，涨幅较2月扩大0.3个百分点，超过市场预期，美联储年中开启降息可能性不大。受此影响国际大宗商品价格承压，国际棉价在短期上涨后开始走低。3月Cotlook A指数月均价每磅99.74美分，环比涨0.1%、同比涨4.5%。4月（截至4月18日）均价为每磅91.71美分，环比跌8.0%，同比跌3.6%，4月18日每磅87.35美分，为2024年来的最低价。在全球经济弱复苏的背景下，美元持续走强影响国际纺织市场需求恢复，美棉签约量和出口装运量双下降。叠加近期地缘形势不确定性增加，资金流入贵金属和能源板块避险，预计短期内国际棉价仍将维持弱势下探格局。

## 三、一季度我国棉花进口较去年大幅增加

2024年1至3月我国棉花进口103.6万吨，同比增2.5倍，自巴西、美国、印度三国进口合计占87.3%。3月当月进口39.70万吨，同比增4.5倍，环比增34.7%，自巴西、美国、印度三国进口合计占

90.8%。总的看，国内外消费状况较上年改善，加上当前国际棉花价格低于国内，预计后期我国棉花进口同比会有所增长。

#### **四、需密切关注美国通胀、国际地缘形势和春播期天气变化等情况**

近期美联储利率维持在较高水平且短期降息概率下降，同时原油价格上涨提高了生活成本，导致纺织品服装需求萎缩。当前中东地缘冲突持续，资金避险情绪浓厚，大宗商品价格波动风险加大。国内方面，一季度 GDP 同比增长 5.3%，3 月服装消费价格及工业生产者购进原料价格上涨，宏观经济持续复苏。根据国家棉花产业技术体系产业经济研究室全国棉花生产监测显示，2024 年国内棉花意向种植面积同比下降，叠加春播期间市场炒作天气，预计近期国内棉价将强于国际棉价。短期建议重点关注美国 CPI 变化和美联储货币政策走向、中东地缘冲突走向以及全球主要产棉国春播天气状况，及时储备国内棉花市场调控政策，保持国内棉花市场相对稳定。

**(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
2024年2月	15629	17107
2024年3月	15618	17122

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1-3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	49.6	339.1%	47.8%
美国	34.6	154.4%	33.4%
印度	6.2	1790.3%	6.0%
<b>全球合计</b>	<b>103.6</b>	<b>248.9%</b>	<b>100.0</b>

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”)