

2024年5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、全球棉花产量上升，消费量增加

据美国农业部5月预测，2024/25年度全球棉花播种面积48660万亩（3244万公顷），同比增3.0%；产量2594.3万吨、同比增4.8%；消费量2544.2万吨、同比增3.1%；期末库存1807.3万吨，同比增3.1%；库存消费比71.0%，同比基本持平。

二、国际棉价持续下跌，预计近期将维持下行趋势

美联储维持利率不变以及美元走高对棉价形成一定打压。当前已进入棉纺淡季，订单有所转弱，短期需求转弱。此外，叠加新年度全球棉花增产预期和本年度美棉出口转弱等因素综合影响，4月Cotlook A指数月均价每磅90.20美分，环比跌9.6%、同比跌5.2%。5月（截至5月17日）均价为每磅85.24美分，环比跌5.5%，同比跌9.4%，5月3日每磅83.25美分，为2024年来的最低价。目前美国、中国、印度等全球主要棉花产区天气良好，新棉播种持续推进，澳棉、巴西棉即将上市，美国农业部全球棉花新年度产量预期达近五年高位，市场供应整体较为宽松，预计国际棉价将维持下行趋势。

三、1-4月我国棉花进口同比增2.6倍

2024年1至4月我国棉花进口137.8万吨，同比增2.6倍，自巴西、美国、印度三国进口合计占87.5%。4月当月进口34.19万吨，同比增3.1倍，环比减13.9%，自巴西、美国、印度三国进口合计占

86.1%。目前，国内已经进入淡季，且国内棉花供给充足，预计后期我国棉花进口将有所回落。

四、需关注棉花进口对国内棉花的冲击，谨慎制定 2024 年棉花滑准税进口配额政策

2024 年以来，尽管我国纺织服装需求有所恢复，但棉纺“金三银四”不及预期，我国棉花市场整体一季度我国规模以上企业纺织服装、服饰业增加值增速为-0.5%，大幅低于全国 6.1%的工业增加值增速。且近期我国棉花、棉纱进口大幅增加，国内棉花供给较为充足，国内棉花价格回落，但仍然高于国际。4 月份标准级进口棉花滑准税下税后到岸价比国内棉花每吨低约 600-800 元，价格优势明显。建议重点关注棉花、棉纱过度进口对国内棉花市场的不利影响，谨慎制定棉花滑准税进口配额政策。

(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
2024年3月	15618	17122
2024年4月	14113	17007

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1-4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	66.1	448.5%	47.9%
美国	47.4	137.6%	34.4%
印度	7.2	1447.3%	5.2%
全球合计	137.8	261.9%	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”)