

2024年12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、全球棉花播种面积下降，产量增加，期末库存降低

据美国农业部 12 月预测，2024/25 年度全球棉花播种面积 46350 万亩（3090 万公顷），同比减 0.9%；产量 2555.8 万吨、同比增 3.4%；消费量 2521.1 万吨、同比增 2.1%；期末库存 1655.1 万吨，同比减 5.5%；库存消费比 65.6%，同比减少 5.3 个百分点。

二、国际棉价下跌，预计短期将维持震荡格局

进入 11 月，全球棉花产量日渐明晰，整体供给较为宽松，棉花价格环比下跌。11 月 Cotlook A 指数月均价每磅 81.52 美分，环比跌 2.5%、同比跌 9.9%。12 月美国公布 11 月 CPI 数据，同比上涨 2.7%，市场预计美联储将继续降息，国际大宗商品价格反弹，国际棉价跌势趋缓。12 月（截至 12 月 16 日）Cotlook A 指数均价为每磅 80.78 美分，环比跌 0.9%，同比跌 10.8%。后期看，美国当选总统特朗普将于明年 1 月份宣布就职，其主张上任后对华输美商品大幅加征关税，此举预计将大幅减少对美出口。此外国际货币基金组织（IMF）预测 2024 年和 2025 年全球经济增速均为 3.2%，继续维持弱复苏状态，且棉花增产预期逐渐明朗，多重因素叠加下可能将对国际棉价形成利空，预期国际棉价将维持震荡格局。

三、1-11 月我国棉花进口同比增 46.6%

2024 年 1 至 11 月我国棉花进口 247.4 万吨，同比增 46.6%，自

巴西、美国、澳大利亚三国进口合计占 88.5%。11 月当月进口 10.8 万吨，同比减 64.7%，环比增 2.4%，自巴西、澳大利亚、哈萨克斯坦三国进口合计占 91.33%。与前三季度相比，四季度棉花进口量有所放缓，但从全年来看，2024 年全年棉花进口量将高于去年。

四、密切关注中央经济工作会议后续政策落地情况，促进国内棉花消费市场稳定

当前纺织市场进入淡季，下游消费持续疲软，棉花销售进度缓慢，国内棉价承压。近日中央经济工作会议召开，会议提出大力提振内需，此举将对冲特朗普上台后可能提高关税对我国出口带来的不利影响。建议密切关注国际政治局势动向以及美联储后续货币政策，以中央经济工作会议定调的更加积极的财政政策为依托，发力内需提振相关政策，提早研究新形势下棉花产业贸易救济措施，合理引导出口产能，促进国内棉花需求释放。

(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
2021 年	14400	17795
2022 年	18329	17867
2023 年一季度	14857	15473
2023 年二季度	14360	16411
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
2024 年 5 月	13547	16442
2024 年 6 月	13029	16029
2024 年 7 月	12757	15674
2024 年 8 月	12548	14957
2024 年 9 月	12980	15025
2024 年 10 月	13066	15528
2024 年 11 月	12795	15328

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 1-11 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	102.7	138.1%	41.5%
美国	86.6	19.9%	35.0%
澳大利亚	29.5	23.4%	11.9%
全球合计	247.4	46.6%	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”)