

2025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、全球棉花播种面积下降，产量和消费量增加，期末库存降低

美国农业部4月预测，2024/25年度全球棉花播种面积46200万亩（3080万公顷），同比减1.2%；产量2632.1万吨、同比增6.5%；消费量2526.1万吨、同比增2.3%；期末库存1717.0万吨，同比减2.0%；库存消费比68.0%，同比减少3.02个百分点。

二、国际棉价持续下跌后低位震荡，预计仍将进一步承压

受美国对等关税政策影响，市场预期全球贸易额下滑，大宗商品价格承压。2025年3月Cotlook A指数月均价每磅77.74美分，环比跌0.4%、同比跌22.1%。4月初国际棉价小幅反弹后区间震荡，月均价（截至4月16日）为每磅77.88美分，环比涨0.2%，同比跌13.7%。美国在公布所谓“对等关税”政策后，中国进行反制，美国虽推迟中国以外国家征收90天，并豁免部分中国商品关税，但市场预计此举仍将推高美国物价，对消费者信心产生较大影响，同时，还为美联储降息带来极大不确定性。目前，美国在关税政策上朝令夕改、反复无常，国际棉价受此影响较大，如后续中美双方无法就关税问题展开会谈并取得成果，长期看国际棉价将进一步承压。

三、一季度我国棉花进口数量明显下降

2025年1至3月我国棉花进口量33.8万吨，同比降67.5%，自巴西、美国、澳大利亚3国进口合计占87.0%，3月当月进口7.4万

吨，同比降 81.4%，环比降 35.8%，自巴西、美国、土耳其 3 国进口合计占 87.0%。受美国对等关税政策影响，一季度棉花进口量相比去年同期大幅下降，目前美棉出口签约量仍在下降，中国也在陆续取消合同，预计后期我国棉花进口将有所下降。

四、密切关注美国关税措施实施情况，持续发力内需提振政策

美国无端施加的高关税给全球经济带来极大不确定性，目前中国正主动破局，力争加强和其他贸易伙伴的联系。今年一季度我国社会融资规模增量累计为 15.18 万亿元，比上年同期多 2.37 万亿元，随着国内化债措施不断发力，预计将为企业和地方政府腾挪出更多财力，为大力提振消费提供政策空间。后续建议密切关注美国对华贸易政策走向，促进出口商品转内销。同时，严控国际棉花增产、棉纺产品需求下滑造成的棉价下行趋势向国内传导，多角度多层级发力内需提振，维护国内棉花市场稳定。

(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
2021 年	14400	17795
2022 年	18329	17867
2023 年	14736	16733
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
2024 年 12 月	12677	14949
2025 年 1 月	12389	14721
2025 年 2 月	12366	14899
2025 年 3 月	12288	14885

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。

2025 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	20.0	-59.6%	59.2%
美国	6.8	-80.4%	20.1%
澳大利亚	2.6	-42.2%	7.7%
全球合计	33.8	-67.5%	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”)