

2025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、全球棉花播种面积增加，产量下降，消费量增加

美国农业部5月预测，2025/26年度全球棉花播种面积46380万亩（3092万公顷），同比增1.1%；产量2567.3万吨、同比减2.7%；消费量2570.8万吨、同比增1.2%；期末库存1706.5万吨，同比减0.04%；库存消费比66.4%，同比减少0.82个百分点。

二、国际棉价小幅提振，预计未来呈震荡趋势

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，但4月份后期关税冲击逐步消化和部分利好消息影响，国际棉花价格触底反弹。2025年4月Cotlook A指数月均价每磅78.34美分，环比涨0.8%、同比跌13.1%。5月份中美经贸高层会谈取得实质性进展，大幅降低双边关税水平，向市场传递出积极信号，受此影响国内外棉价均有所提振。5月Cotlook A指数月均价（截至5月20日）为每磅78.06美分，环比跌0.4%，同比跌9.8%。但因新年度供应宽松预期、美国关税政策不确定、国际地缘政治冲突等，预计国际棉价仍将承压，短期内呈震荡趋势。

三、1—4月我国棉花进口数量同比降71.1%

2025年1至4月我国棉花进口量39.9万吨，同比降71.1%，自巴西、美国、印度3国进口合计占84.8%。4月当月进口6.1万吨，同比降82.2%，环比降17.7%，自巴西、美国、土耳其3国进口合计

占 81.2%。受美国对等关税政策影响，1-4 月棉花进口量相比去年同期大幅下降，美棉进口量只有 1.8 万吨。5 月份尽管中美经贸谈判达成暂停部分关税 90 天的协议，但由于尚存较大不确定性，且纺织品服装出口下降概率较大，后期棉花进口量预期仍将在低位徘徊。

四、密切关注美国关税战影响，帮助纺织企业纾困劫难保持国内棉花市场稳定运行

目前关税风波有所缓和，削弱了市场风险与不确定性，但变数依然存在，地缘政治动荡、关税风波以及其所引发的通胀压力仍有较大不确定性，需持续关注通胀数据、货币政策和贸易政策走向，以及新年度全球棉花播种面积和长势。针对当前棉纺织品消费低迷、企业尤其外贸企业运行困难情况，建议出台多种措施促进棉纺织品消费。

(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
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
2025年4月	12383	14371

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1-4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	22.2	-66.3%	55.7%
美国	8.6	-81.9%	21.5%
土耳其	3.0	-40.0%	7.6%
全球合计	39.9	-71.1%	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”)