

# 市场综述

美国宏观经济指标 &  
棉花供应链



2026年04月

[www.cottoninc.com](http://www.cottoninc.com)

**宏观经济综述：**伊朗冲突的爆发引发了全球能源冲击。波斯湾地区供应全球约 20% 的石油和天然气消费，几乎所有这些能源都流经争议中的霍尔木兹海峡。就原油而言，通过该海峡运输的石油量约占全球石油海运贸易的 25%，约占全球液化天然气运输量的 20%（国际能源署，IEA）。由于这些运输的替代路线有限，其影响是能源供应急剧收缩和能源价格大幅上涨。

波斯湾出口的绝大多数石油和天然气流向亚洲（IEA 估计，通过霍尔木兹海峡的运输量中有 80% 目的地是亚洲）。亚洲拥有全球约 60% 的人口（联合国数据）和大部分制造业产能。这意味着该大陆消费者的生活成本将上升，他们可能需要重新分配预算来支付能源费用。

能源价格上涨也意味着制成品生产成本上升。石油约占中国能源总供应的 20%，中国近 75% 的石油使用依赖进口。天然气在中国能源使用中占比较小（8%），约 40% 的天然气依赖进口（2023 年 IEA 数据）。

原油占越南能源供应的 25%，其中约 40% 依赖进口。天然气约占越南能源供应的 6%，且大部分为国内生产。

对于孟加拉国，IEA 估计电力部门 50% 的燃料为天然气，其中约 20% 依赖进口。原油占孟加拉国能源的约 25%，其中 85% 依赖进口。

以上所有情况突显了各经济体和整个纺织供应链的成本压力。虽然亚洲可能在全球能源供应变化中面临更高的风险敞口，但能源市场是全球性的，影响波及全球。在美国（原油和天然气均为净出口国），平均汽油价格已上涨约每加仑 1 美元（从 2 月底的不到 3.00 美元/加仑上涨到 3 月底的接近 4.00 美元/加仑）。就棉花生产的农业投入而言，柴油和化肥成本均大幅上涨。

**就业：**美国经济 3 月份估计新增 17.8 万个就业岗位。近几个月来，就业增长数据波动较大：1 月份数据相对强劲（+16 万），2 月份相对疲软（-13.3 万），3 月份再次强劲（+17.8 万）。前几个月的数据修正喜忧参半：1 月份数据上调（从 +12.6 万修正为 +16 万），2 月份数据下调（从 -9.2 万修正为 -13.3 万）。目前十二个月平均就业增长为 +2.2 万。截至 2025 年 3 月的十二个月期间，平均增长为 +7.6 万。

3 月份失业率几乎持平，为 4.3%（2 月份为 4.4%）。按历史标准，低于 5% 的水平属于低位。排除新冠疫情期间的波动，当前低于 5% 的时期是自 1960 年代以来最长的。

3 月份工资增长放缓（从 2 月份的 +3.8% 降至 +3.5%）。3 月份的数值是新冠波动期以来的最低值，但高于金融危机后十年中公布的大多数数值，且仍高于整体通胀率（2 月份整体 CPI 同比为 +2.4%，但该数据是在伊朗冲突爆发之前）。

**消费者信心与支出：**世界大型企业联合会消费者信心指数®3 月份环比几乎持平（上升 0.8 点至 91.8）。服装消费继续超过整体消费。1 月份（最新可得数据），服装支出同比增长 +3.2%，而整体支出增长 +2.4%。

**零售价格及进口数据：**2 月份服装 CPI 环比增长 +1.8%，为 2018 年以来最高月度增幅。同比来看，服装平均零售价格上涨 +2.9%。当前服装 CPI 水平为 2000 年代以来最高，但仅略高于 2010 年代的数值。2010/11 年纤维价格飙升后，服装零售价格峰值比最新读数低约 4%。

继 2 月 20 日最高法院裁决撤销 2025 年许多关税上调后，关税税率调整为比 2024 年高出 10 个百分点的水平。这些上调几乎适用于大多数采购地，但《美墨加协定》（USMCA，NAFTA 的继任者）涵盖的商品和中美洲自由贸易协定-多米尼加共和国（CAFTA-DR）国家的纺织品免征 10 个百分点的基准税率加成。

## 美国宏观经济与棉纺织供应链图表

宏观经济指数		支出与采购	纺织品	货币与棉花	
GDP 增长	消费者信心	消费者价格	服装进口	加权指数	欧洲
利率	住房	消费者支出	美国纺织品生产	亚洲	棉花价格
ISM 指数	就业	库存/销售	美国纺织品出口	美洲	
领先指标	收入和储蓄		聚酯 PPI		

# 财经快报

美国宏观经济指标和棉花价格  
4月 2026



## 宏观经济数据 季度数据

	近年平均值				近几个季度数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	Q2 : 2025	Q3 : 2025	Q4 : 2025		
美国国内生产总值 (GDP) 增长	3.2%	2.8%	4.4%	0.7%	3.8%	4.4%	0.7%	季度同比变化率 · %	美国商务部

## 3月统计数据

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	1月	2月	3月		
美国供应链管理协会 - 制造业活力指数	51.2	49.6	50.4	52.6	52.6	52.4	52.7	指数	数据来源：美国供应链管理协会
美国供应链管理协会 - 非制造业活力指数	54.8	52.3	53.7	54.6	53.8	56.1	54.0	指数	数据来源：美国供应链管理协会
消费者信心	104.2	93.8	92.4	90.6	89.0	91.0	91.8	指数	美国经济咨商局
非农业部门用工变化	240.1	21.7	14.8	68.3	160.0	-133.0	178.0	增加/减少千份工作	美国劳工统计局
失业率	4.1%	4.3%	4.4%	4.3%	n/a	4.4%	4.3%	百分率	美国劳工统计局
<b>美国利率</b>									
美国联邦基金利率	3.4%	4.0%	3.8%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	利率	美国联邦储备委员会
10年期国债	3.5%	4.2%	4.1%	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	利率	美国联邦储备委员会

## 1月统计数据

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	11月	12月	1月		
主要经济指标	107.8	98.2	97.7	97.5	97.5	97.6	97.5	指数	美国经济咨商局
新屋开工数	1.5	1.4	1.3	1.4	1.3	1.4	1.5	100万户 · 每年	美国商务部
商品房销售量	4.6	4.1	4.1	4.1	4.1	4.3	4.0	100万户 · 每年	全国不动产中介协会

## 统计数据 2月

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	12月	1月	2月		
美国工业生产指标	100.7	101.6	101.8	102.2	99.3	100.3	102.6	指数, 2002年=100	美国联邦储备委员会
聚酯纤维生产者价格指数	148.8	156.2	155.9	154.7	157.0	153.6	153.6	指数, 2003年12月=100	美国劳工统计局

## 统计数据 12月

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	10月	11月	12月		
折合棉包 (经季节调整的年变化率)	2.7	1.8	1.7	1.6	1.8	1.7	1.3	100万包, 每包480磅	美国农业部

## 统计数据 1月

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	11月	12月	1月		
美国纺织企业库存/出货比	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.8	比率	美国商务部

## 零售数据

### 月统计数据 1月

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	11月	12月	1月		
美国实际消费者支出									
所有商品和服务	4.1%	2.6%	2.3%	2.1%	2.3%	1.6%	2.4%	年同比变化 · %	美国商务部
服装	9.1%	6.4%	6.5%	5.4%	7.3%	5.7%	3.2%	年同比变化 · %	美国商务部
消费者价格指数									
全部	#N/A	#N/A	#N/A	2.5%	2.7%	n/a	2.4%	年同比变化 · %	美国劳工统计局
服装	#N/A	#N/A	#N/A	1.7%	0.5%	n/a	2.9%	年同比变化 · %	美国劳工统计局

### 月统计数据 1月

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	11月	12月	1月		
零售业库存/销售比									
服装及配饰商店	2.6	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2	2.2	比率	美国商务部
服装批发商	2.4	2.1	2.1	2.0	1.9	2.0	2.1	比率	美国商务部

# 财经快报

美国宏观经济指标和棉花价格  
4月 2026



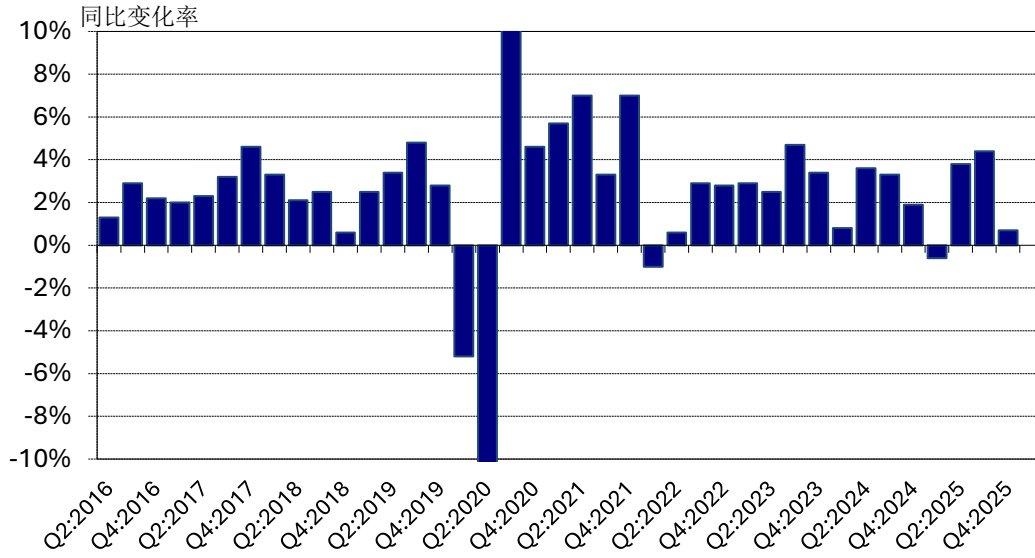
## 每日棉花价格数据

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	1月	2月	3月		
纽约近期价格	85.2	65.1	64.3	64.8	64.3	62.4	66.8	美分/磅	ICE
A 指数	96.9	76.8	75.3	75.5	74.5	74.1	77.2	美分/磅	Cotlook

## 每日货币数据

	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	1月	2月	3月		
美元贸易加权汇率	120.54	122.25	120.14	119.13	119.99	117.98	119.43	Index, January 1997=100	Federal Reserve
<b>亚洲货币</b>									
人民币	6.95	7.16	7.02	6.94	6.99	6.94	6.90	人民币/美元	Reuters
印度卢布	81.91	85.09	89.95	90.65	90.20	90.26	91.48	印度卢布/美元	Reuters
日元	138.64	148.76	154.49	156.72	156.59	155.73	157.85	日元/美元	Reuters
巴基斯坦卢布	246.84	281.80	280.40	280.32	280.03	279.93	281.00	巴基斯坦卢布/美元	Reuters
<b>南北美洲货币</b>									
墨西哥比索	5.30	5.34	5.33	5.32	5.44	5.22	5.31	巴西雷亚尔/美元	Reuters
巴西雷亚尔	1.34	1.37	1.38	1.37	1.37	1.37	1.37	加元/美元	Reuters
加元	19.04	18.37	17.99	17.61	17.88	17.22	17.72	墨西哥/美元	Reuters
<b>欧洲货币</b>									
英镑	0.78	0.78	0.75	0.74	0.74	0.73	0.75	英镑/美元	Reuters
欧元	0.91	0.91	0.86	0.85	0.85	0.85	0.86	欧元/美元	Reuters
瑞士法郎	0.89	0.86	0.79	0.78	0.79	0.78	0.78	瑞士法郎/美元	Reuters
土耳其里拉	25.86	33.80	42.78	43.50	43.03	43.48	43.98	土耳其里拉/美元	Reuters

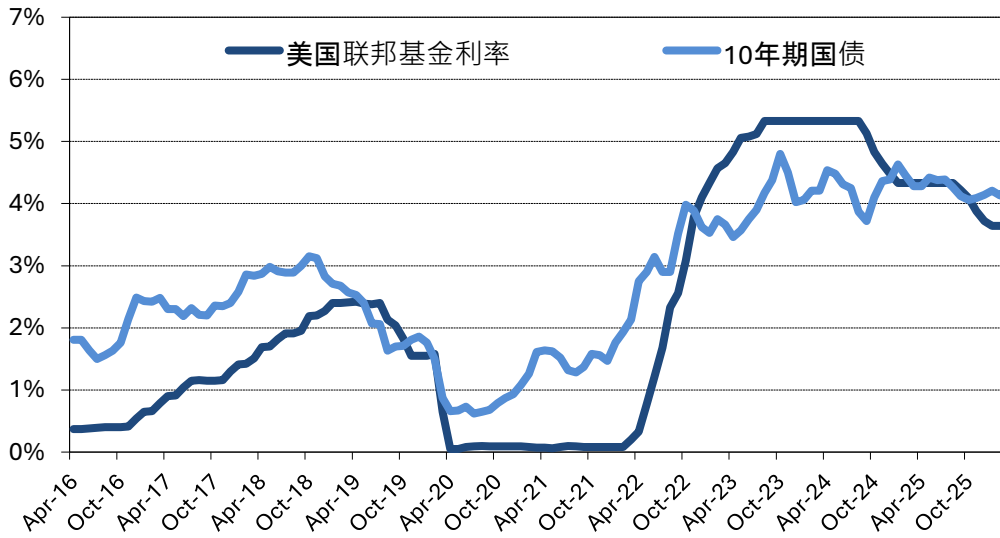
## 美国国内生产总值（GDP）增长率



数据来源: 美国商务部

注: 为显示正常时期的变化率, 疫情时期的数据被部分截取。

## 美国利率



数据来源: 美国商务部

## 美国通胀率——美联储关注的核心指标



数据来源：美联储

注：美联储的官方通胀目标为2%。

## 美国失业率

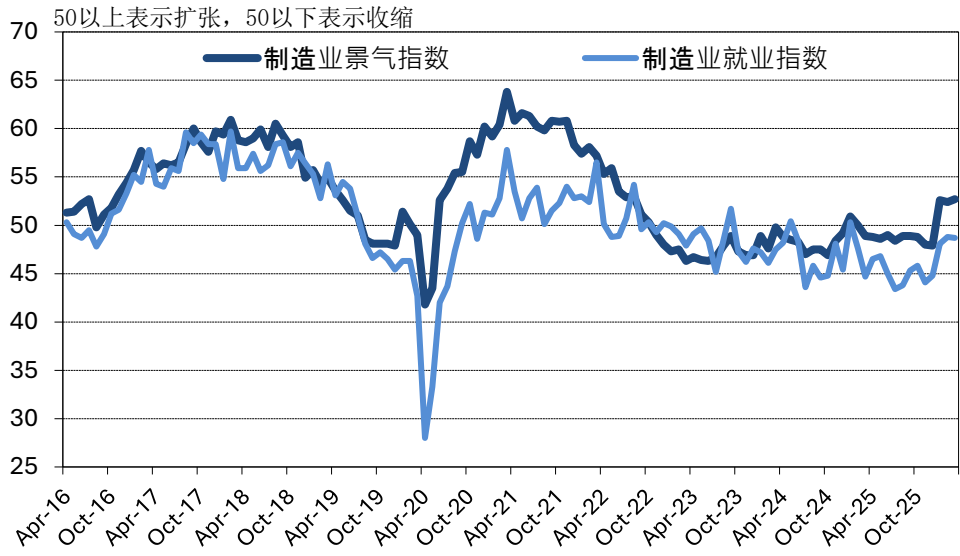


数据来源：美国劳工统计局

注：除了控制物价上涨，美联储还需要追求最大可持续的就业率

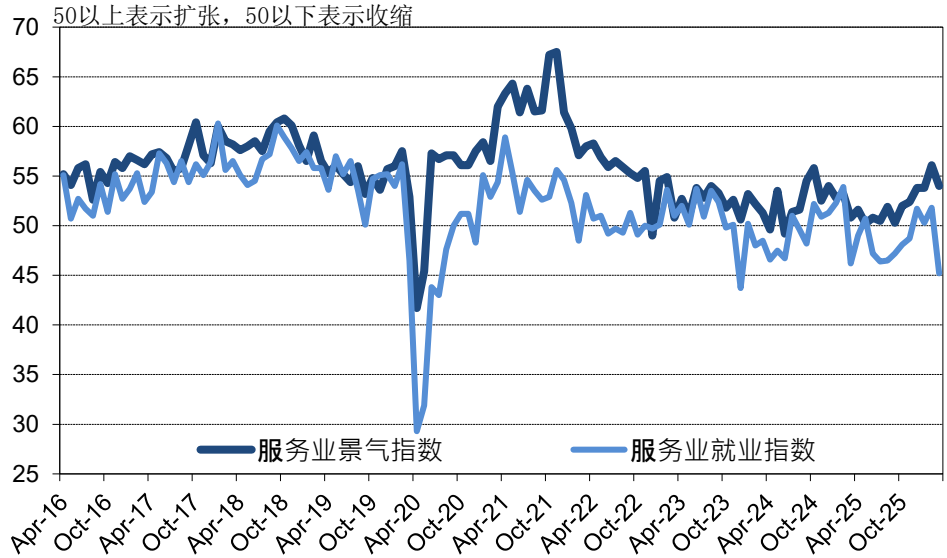
注：为显示正常时期的变化率，疫情时期的数据被部分截取。

## 美国供应链管理协会 - 制造业景气指数



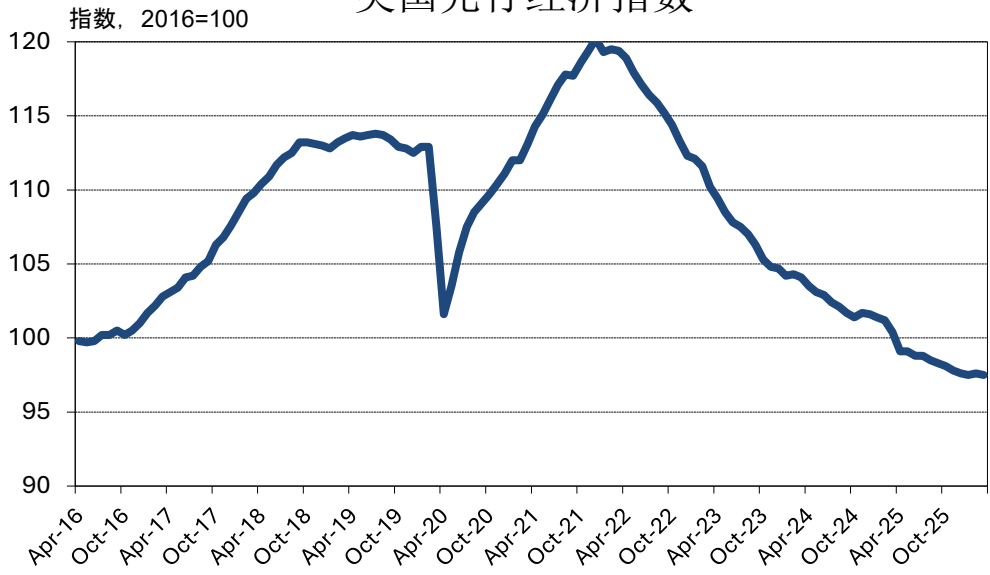
数据来源: 美国供应链管理协会

## 美国供应链管理协会 - 非制造业景气指数



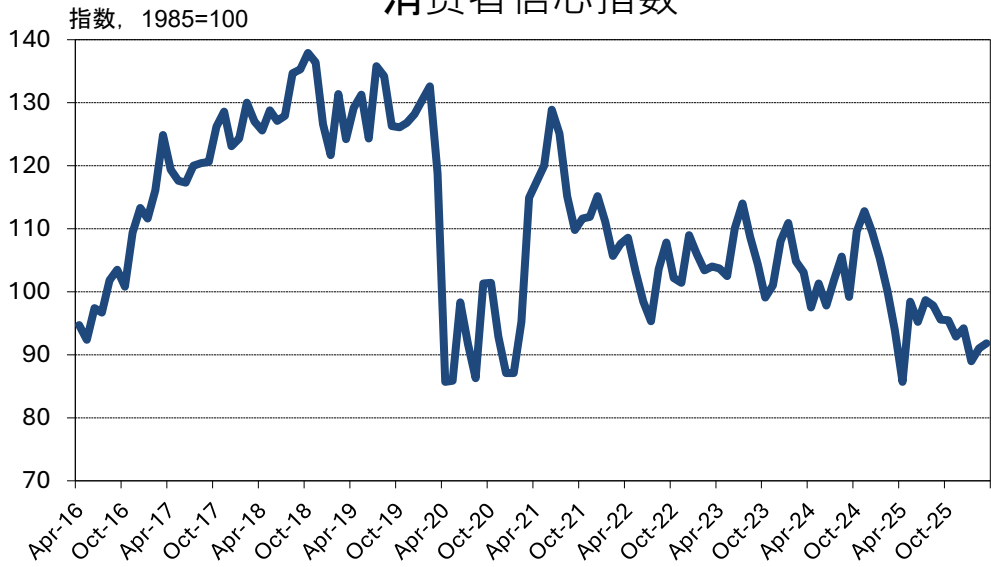
数据来源: 美国供应链管理协会

## 美国先行经济指数



数据来源: 美国经济咨商局

## 消费者信心指数



数据来源: 美国经济咨商局

## 美国新屋开工数



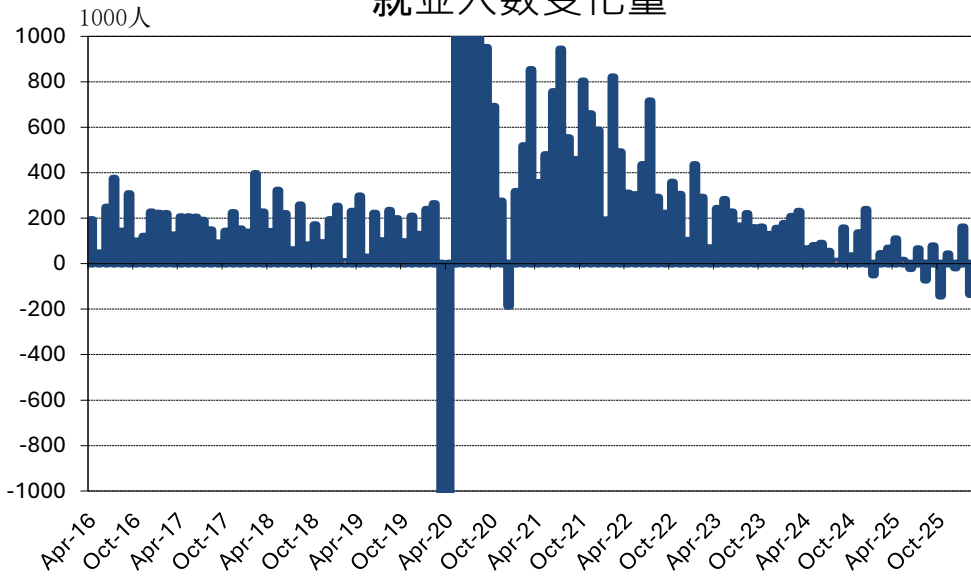
数据来源: 美国商务部

## 成品房销售量



数据来源: 美国商务部

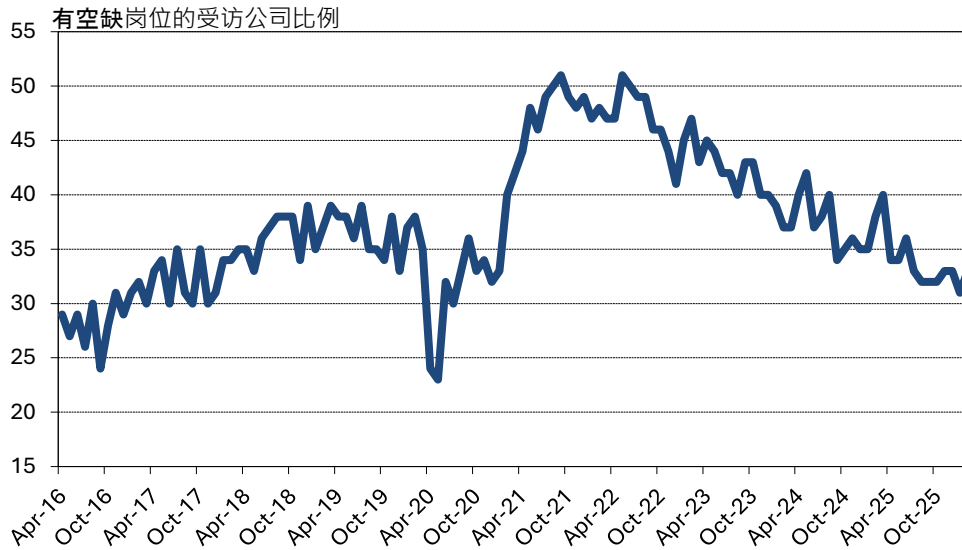
## 就业人数变化量



数据来源: 美国劳工统计局

注: 为显示正常时期的变化率, 疫情时期的数据被部分截取。

## 存在空缺岗位的美国公司比例



数据来源: 美国独立企业联合会

注: 为显示正常时期的变化率, 疫情时期的数据被部分截取。

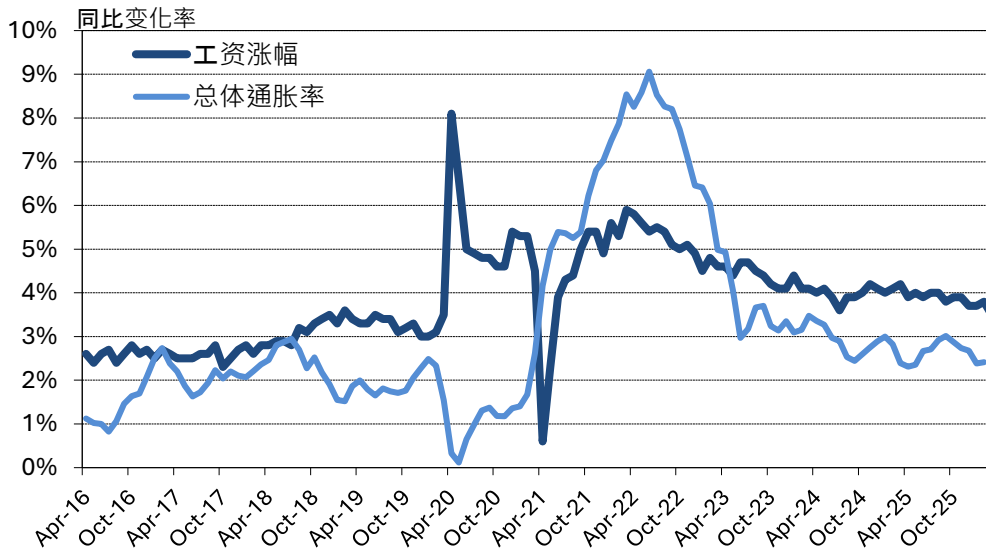
## 首次申领失业救济金 ( 裁员 )



数据来源：劳工部

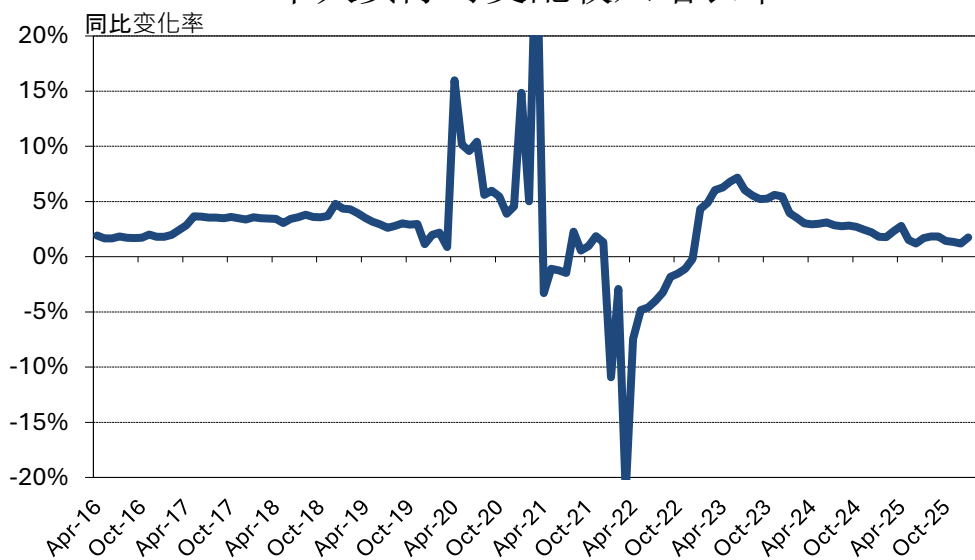
注：为显示正常时期的变化率，疫情时期的数据被部分截取。

## 美国工资涨幅和通胀率 ( 所有品类的CPI)



数据来源：美国劳工统计局

## 个人实际可支配收入增长率



数据来源：经济分析局

注：为显示正常时期的变化率，疫情时期的数据被部分截取。

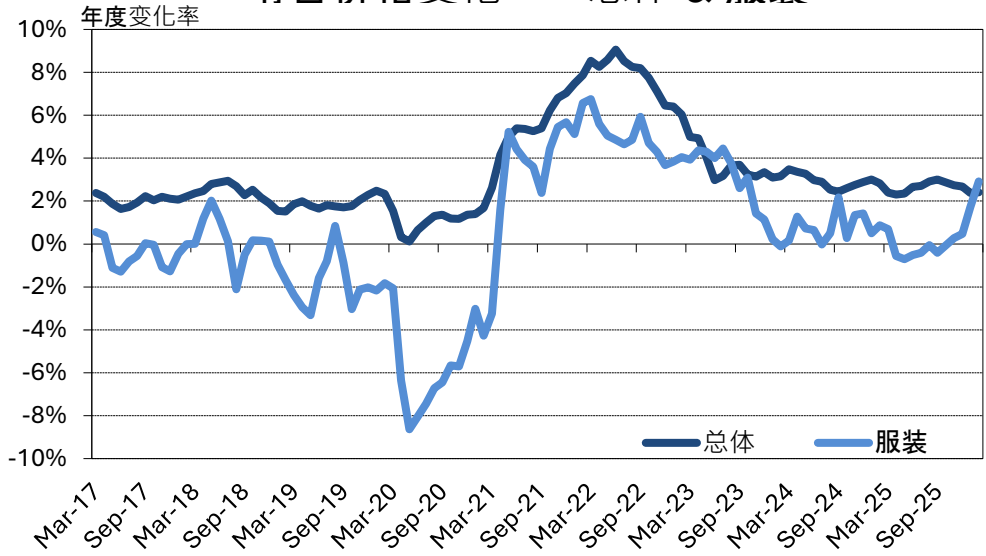
## 储蓄率



数据来源：美国劳工统计局

注：为显示正常时期的变化率，疫情时期的数据被部分截取。

## 零售价格变化——总体 & 服装



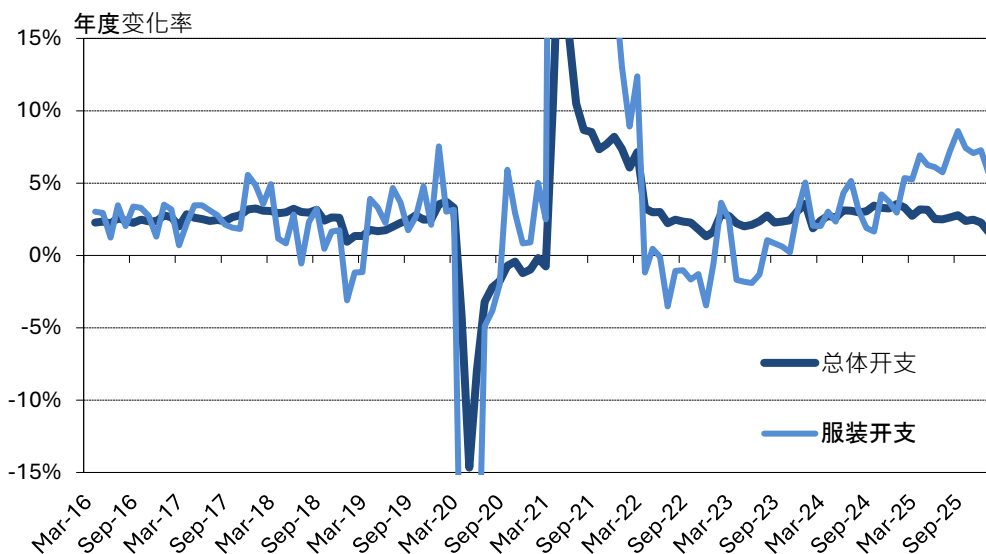
数据来源: 美国劳工统计局

## 美国服装零售价格指数



数据来源: 美国劳工统计局

## 消费者实际开支增幅——总体&服装



注：为显示正常时期的变化率，疫情时期的数据被部分截取。

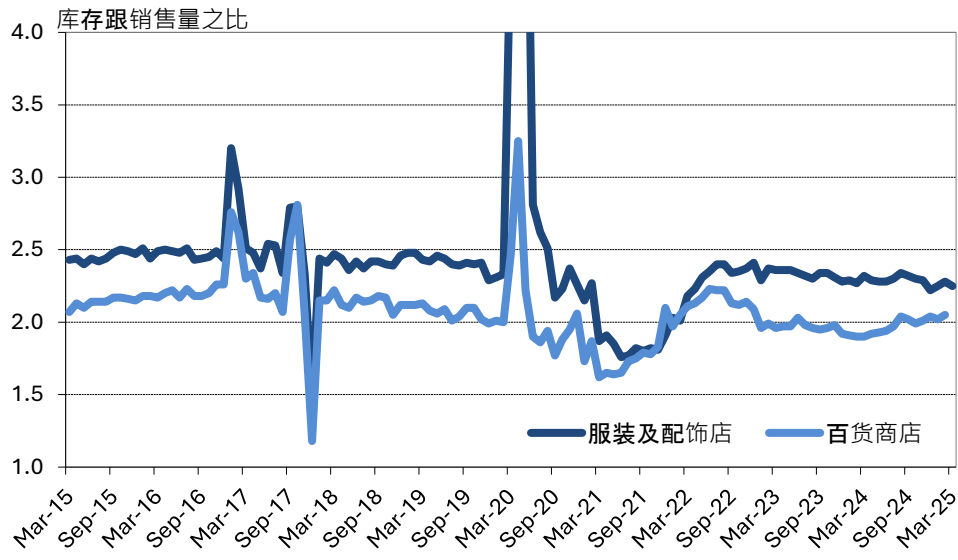
## 美国消费者的实际服装开支



数据来源：经济分析局

注：为显示正常时期的变化率，疫情时期的数据被部分截取。

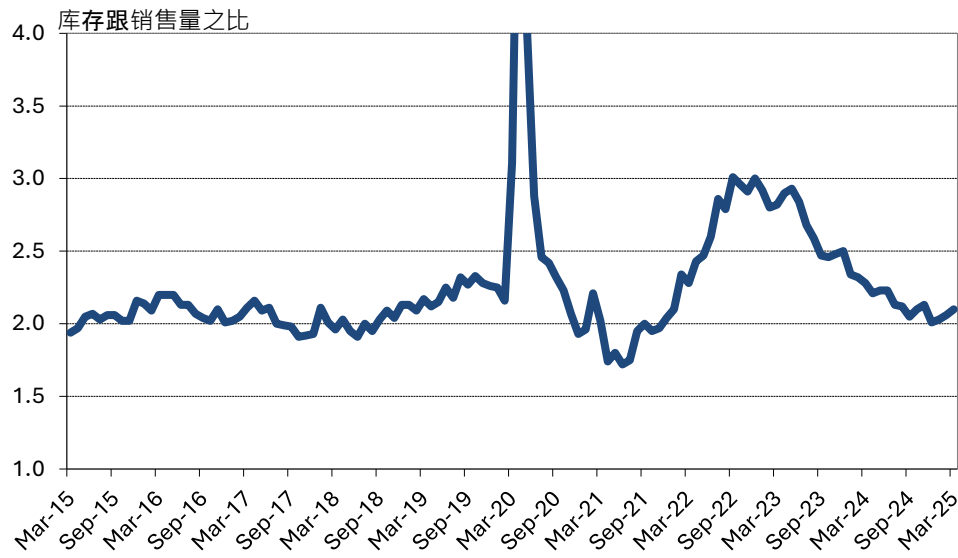
## 美国零售业库存销售比



数据来源: 美国商务部

注: 为显示正常时期的变化率, 疫情时期的数据被部分截取。

## 美国服装批发商的库存/销售比



数据来源: 美国商务部

注: 为显示正常时期的变化率, 疫情时期的数据被部分截取。

## 美国以棉为主服装进口量



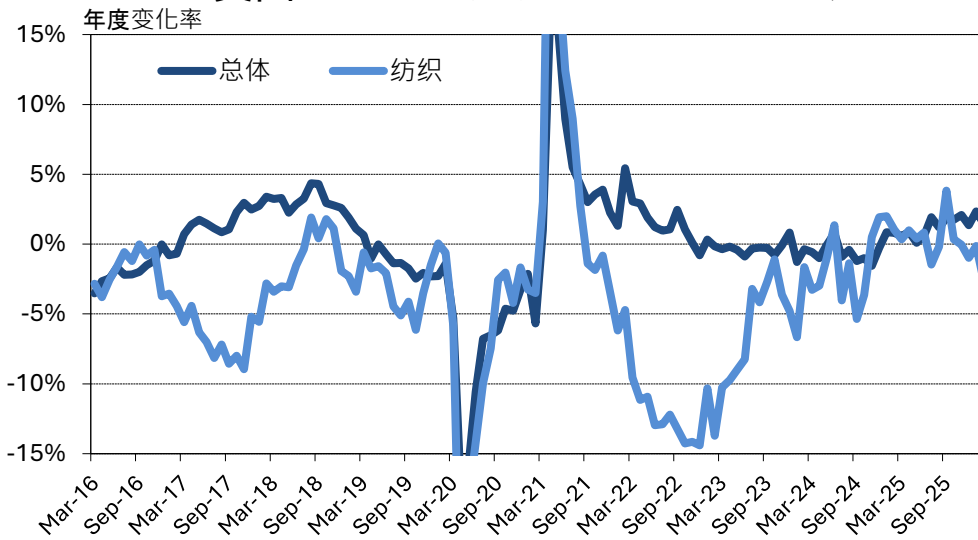
数据来源：OTEXA，美国棉花公司对数据做了季节性调整

## 以棉为主服装的平均进口价格



数据来源：OTEXA，美国棉花公司对数据做了季节性调整

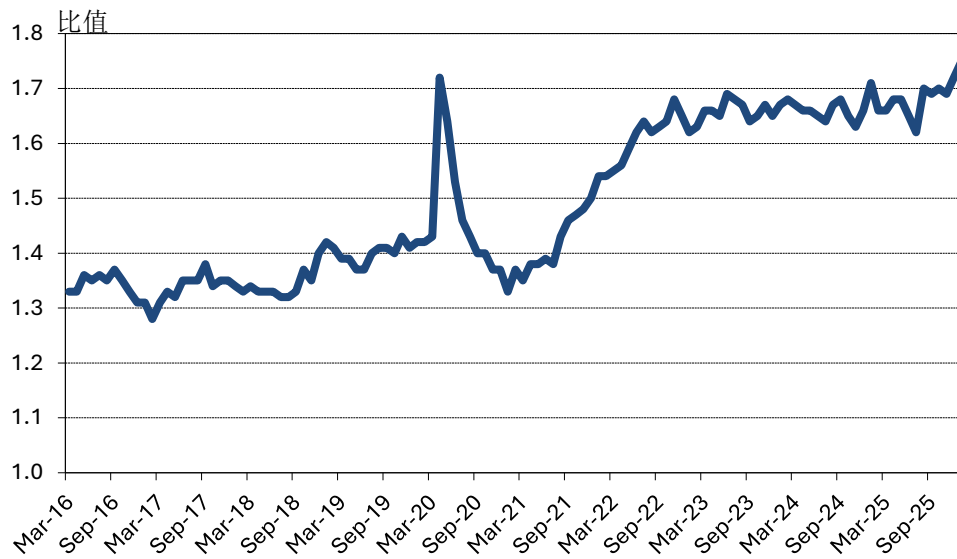
## 美国工业生产指标——总体&纺织



数据来源: 美国商务部

注: 为显示正常时期的变化率, 疫情时期的数据被部分截取。

## 美国纺织企业库存发货比



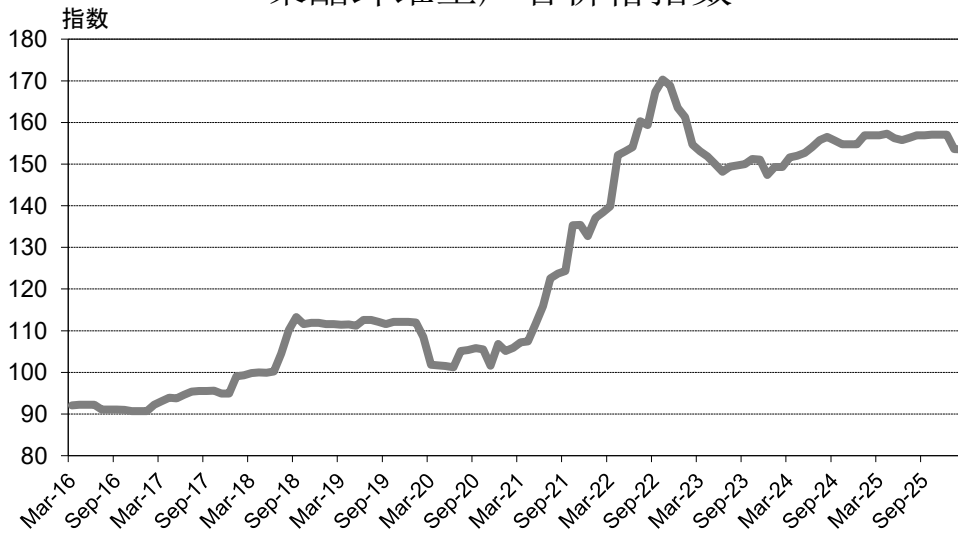
数据来源: 美联储

## 美国棉纱和棉质面料出口量



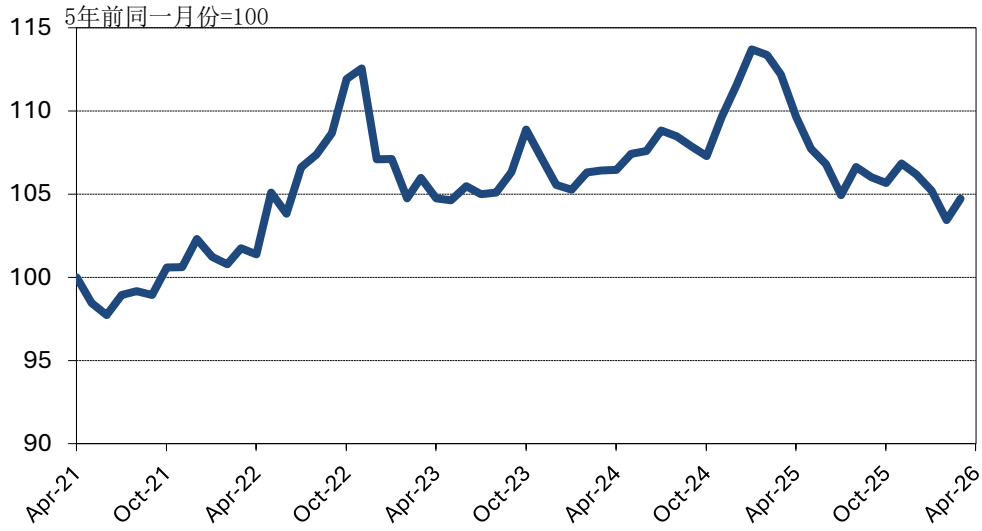
数据来源：USDA

## 聚酯纤维生产者价格指数



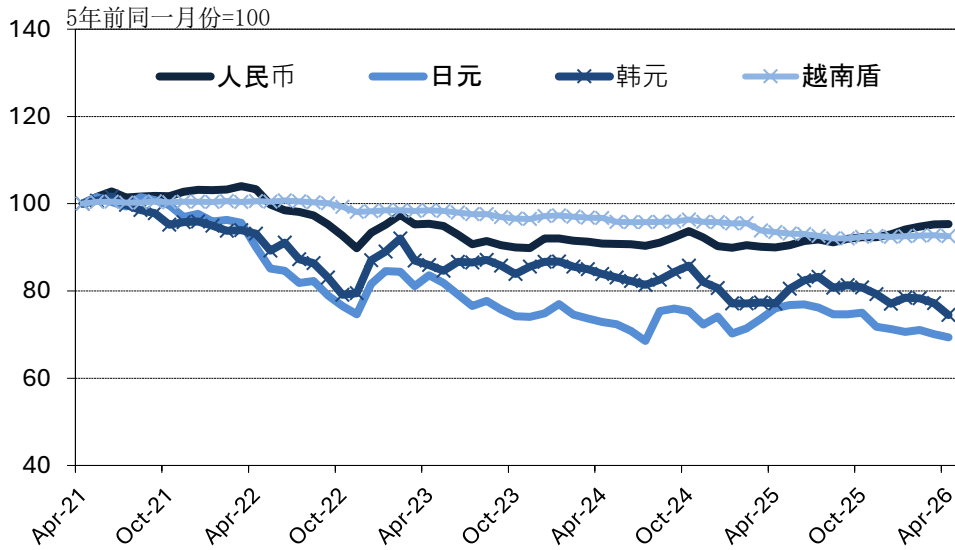
数据来源：美国劳工统计局

## 美元贸易加权汇率指数



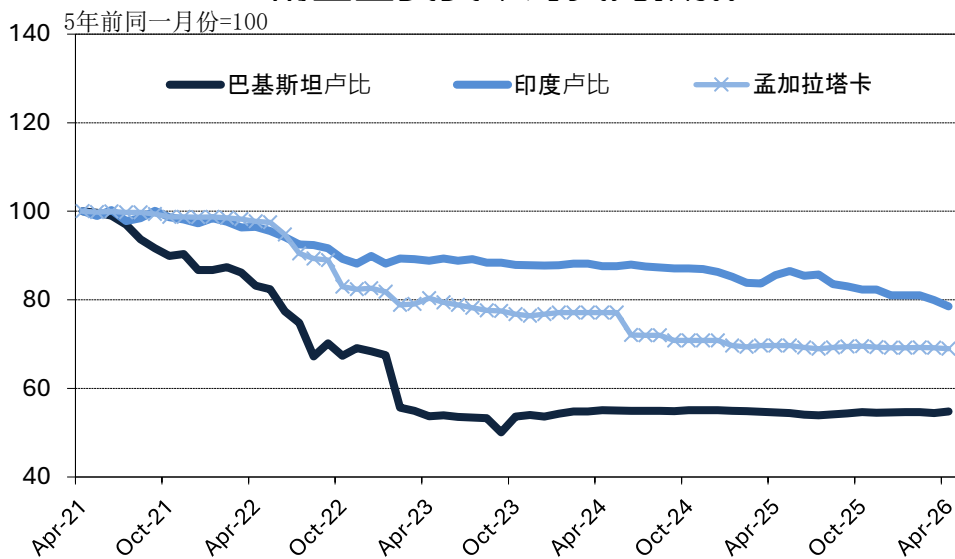
数据来源：美联储

## 东亚主要货币对美元指数



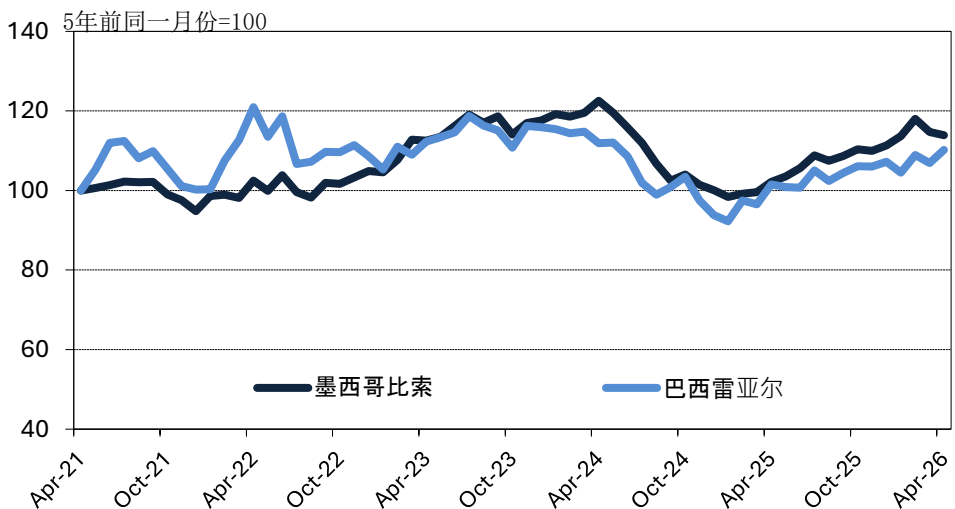
数据来源：路透社

## 南亚主要货币对美元指数



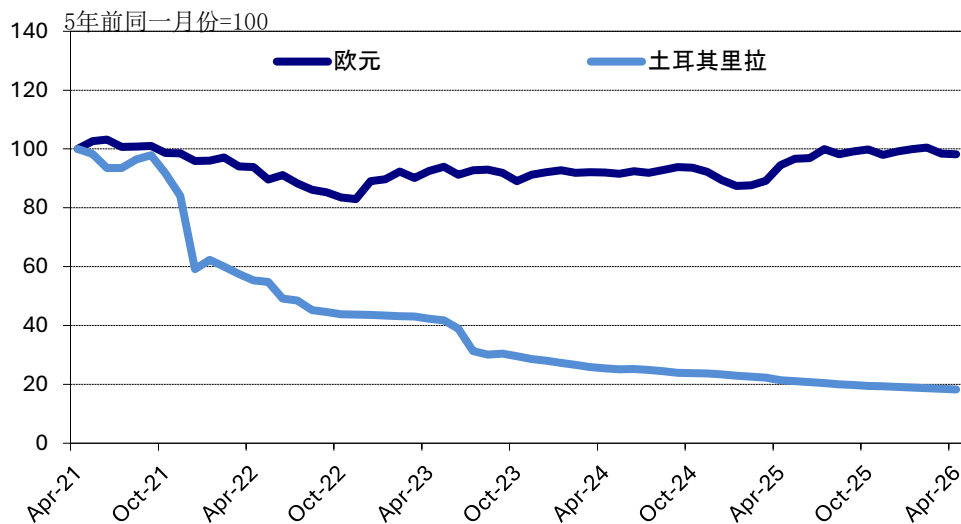
数据来源：路透社

## 南北美洲主要货币对美元指数



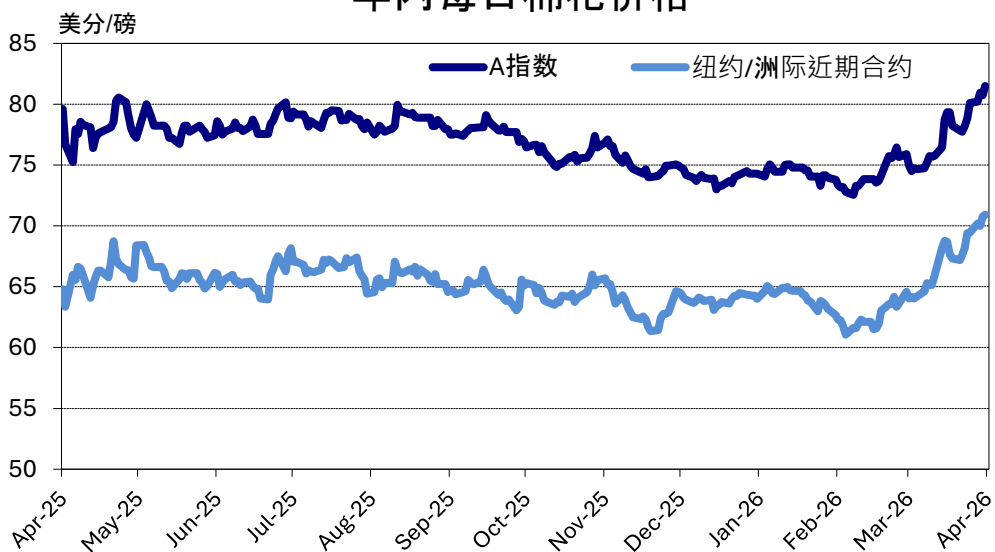
数据来源：路透社

## 欧洲主要货币对美元指数



数据来源：路透社

## 一年内每日棉花价格



数据来源：Cotlook, 路透社

注：如需了解更详细的棉花供应、需求及价格信息，请参阅我们的[经济月报](#)。

[目录](#)