



农产品供需形势分析月报

[大宗]

2025年3月

本期重点：

玉米：国内价格明显上涨。中储粮加大收储力度，玉米饲用需求较好，深加工企业开工率保持高位，玉米价格明显上涨。3月份，产区批发月均价每斤1.08元，环比涨4.3%，同比跌7.6%。其中，东北产区1.06元，环比涨3.9%，同比跌8.5%；华北黄淮产区1.12元，环比涨5.1%，同比跌5.3%。销区批发月均价每斤1.16元，环比涨1.9%，同比跌8.4%。

大豆：国内价格小幅上涨。油厂压榨利润较好，高油豆需求旺盛，大豆价格偏强运行。3月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.96元，环比涨1.7%，同比跌15.3%；山东国产大豆入厂价每斤2.22元，环比涨2.6%，同比跌14.3%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：随着气温逐步升高，大米仓储成本增加，企业建立稻米库存意愿降低，预计稻米价格低位运行。国际市场：市场普遍预期 2024/25 年度全球大米增产，泰国、越南等计划联合行动抑制国际米价继续下跌，预计大米价格跌势减缓。

二、小麦.....4

国内市场：面粉消费进入淡季，制粉需求有所下降，预计小麦价格以平稳运行为主。国际市场：预计全球小麦产量稳中略增，但产量仍在形成过程中，受灾害性天气影响较大，预计国际价格宽幅震荡。

三、玉米.....8

国内市场：当前饲用需求较好，深加工企业开工率保持高位，预计玉米价格稳中有涨。国际市场：全球玉米产需略有缺口，库存处于近五年以来较低水平，预计国际玉米价格将震荡走高。

四、大豆.....11

国内方面：下游需求疲软和农户惜售并存，预计国内价格将以稳为主。国际方面：预计巴西大豆产量创历史新高，国际价格将受到贸易政策的不确定性影响震荡运行。

五、棉花.....14

国内市场：提振消费政策落地实施，有望带动国内纺服消费温和增长。美方对我国加征关税影响出口，预计近期国内棉价偏弱震荡。国际市场：国际贸易摩擦升级，引发经济衰退担忧，棉花消费需求可能萎缩，预计近期国际棉价偏弱震荡。

六、油料.....17

国内市场：国产菜籽即将上市，供给预期宽松，油菜籽价格预计稳中偏弱运行。花生下游需求不旺，以消耗库存为主，预计价格偏弱震荡。国际市场：加拿大油菜籽价格相对较低，后期受需求支撑存在上涨空间。棕榈油主产国进入增产季，预计价格延续下跌趋势。

七、食糖.....21

国内市场：食糖季节性供应充足，节假日拉动消费，预计近期国内糖价平稳运行。国际市场：巴西 2025/26 榨季制糖生产逐渐展开，受持续干旱影响，产糖量变数增加，预计短期内国际糖价震荡偏弱运行。

八、猪肉.....24

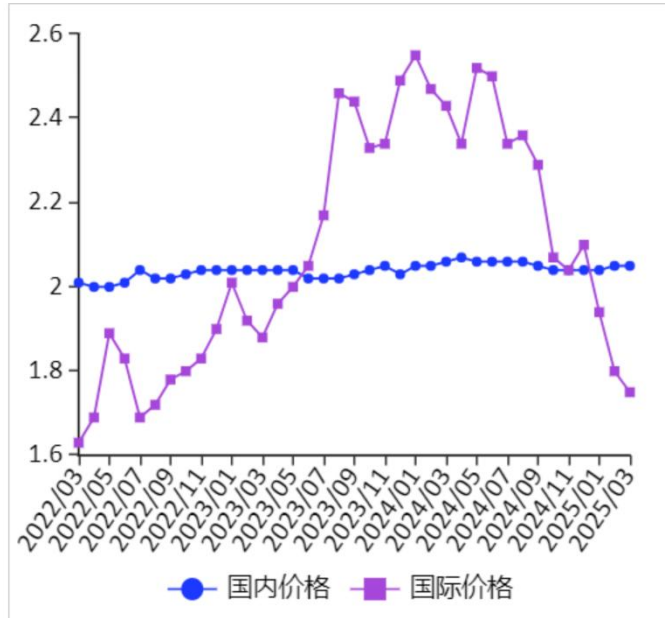
受 2024 年下半年能繁母猪存栏量持续增加影响，预计二季度生猪出栏量高于去年同期水平，猪肉市场供应充足。猪肉消费相对疲软，预计近期市场阶段性供大于求，猪价小幅下跌可能性较大。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格涨跌互现，国际米价继续下跌

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2024/03 | 2.06 | 2.43 | 18.0 |
| 2024/04 | 2.07 | 2.34 | 13.0 |
| 2024/05 | 2.06 | 2.52 | 22.3 |
| 2024/06 | 2.06 | 2.50 | 21.4 |
| 2024/07 | 2.06 | 2.34 | 13.6 |
| 2024/08 | 2.06 | 2.36 | 14.6 |
| 2024/09 | 2.05 | 2.29 | 11.7 |
| 2024/10 | 2.04 | 2.07 | 1.5 |
| 2024/11 | 2.04 | 2.04 | 0.0 |
| 2024/12 | 2.04 | 2.10 | 2.9 |
| 2025/01 | 2.04 | 1.94 | -4.9 |
| 2025/02 | 2.05 | 1.80 | -12.2 |
| 2025/03 | 2.05 | 1.75 | -14.6 |



注：国内价格指全国晚籼米（标一）批发均价，国际价格指泰国曼谷（25%含碎率）大米到岸税后价，2010年1月份以来的美元汇率按当月银行基准价均价计算。

【后期走势】 国内市场：随着气温逐步升高，大米仓储成本增加，企业建立稻米库存意愿降低，预计稻米价格低位运行。国际市场：市场普遍预期 2024/25 年度全球大米增产，泰国、越南等计划联合行动抑制国际米价继续下跌，预计大米价格跌势减缓。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中有涨。中晚籼稻和粳稻主产区基层粮源见底，各级粮库稻谷拍卖尚未全面启动，稻谷供应阶段性偏紧，大米加工企业为满足生产需要提价收购，稻谷优质优价特征明显。3 月份，早籼稻收购均价每斤 1.37 元，环比持平，同比跌 2.1%；晚籼稻 1.36 元，环比涨 0.7%，同

比跌 4.2%；粳稻 1.39 元，环比涨 0.7%，同比跌 2.8%。

（二）国内大米价格涨跌互现。进口大米到岸完税价持续低于国内米价，南方部分制粉企业使用进口大米比例增加，国产早籼米需求略有下降，价格有所下跌。苏皖地区粳稻粮源阶段性偏紧，粳米价格略有上涨。3 月份，早籼米批发均价每斤 1.98 元，环比跌 0.5%，同比跌 1.5%；晚籼米每斤 2.05 元，环比持平，同比跌 0.5%；粳米每斤 2.08 元，环比涨 0.5%，同比跌 2.8%。

（三）国际大米价格继续下跌。印度政府宣布解除对 100%碎白米出口禁令，叠加东南亚 2024/25 年度冬春季稻米大量上市，国际大米供应充足，米价继续下跌。3 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 410 美元，环比跌 3.3%，同比跌 30.6%。

（四）国际大米到岸税后价低于国内，价差持续扩大。3 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.75 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.30 元，价差比上月扩大 0.05 元；离岸价折人民币每斤 1.47 元，比国内低 0.58 元，低 28.3%。

（五）1—2 月累计，我国大米进口量同比增加，出口量同比减少。据海关统计，2 月份我国进口大米 10.51 万吨，环比减 41.0%，同比增 38.3%；出口大米 2.83 万吨，环比减 69.4%，同比减 2.4%。1—2 月累计，进口大米 28.33 万吨，同比增 28.2%；进口额 1.56 亿美元，同比增 16.4%；出口大

米 12.07 万吨，同比减 31.0%；出口额 0.77 亿美元，同比减 27.4%。进口大米主要来自泰国（占进口总量的 26.2%）、缅甸（占 25.8%）、印度（占 23.6%）、越南（占 17.8%）、巴基斯坦（占 4.3%）。出口目的地主要是韩国（占出口总量的 29.0%）、埃及（占 20.8%）、波多黎各（占 17.4%）、加纳（占 11.6%）、日本（占 10.3%）。

（六）全球大米产量、消费量、期末库存量和贸易量均增加。据联合国粮农组织（FAO）3 月份预测，2024/25 年度全球大米产量 5.43 亿吨，比上年度增 1.5%；消费量 5.39 亿吨，比上年度增 2.2%；期末库存 2.06 亿吨，比上年度增 3.2%；库存消费比 37.8%，比上年度上升 0.7 个百分点。全球贸易量为 5990 万吨，比上年度增 1.5%。

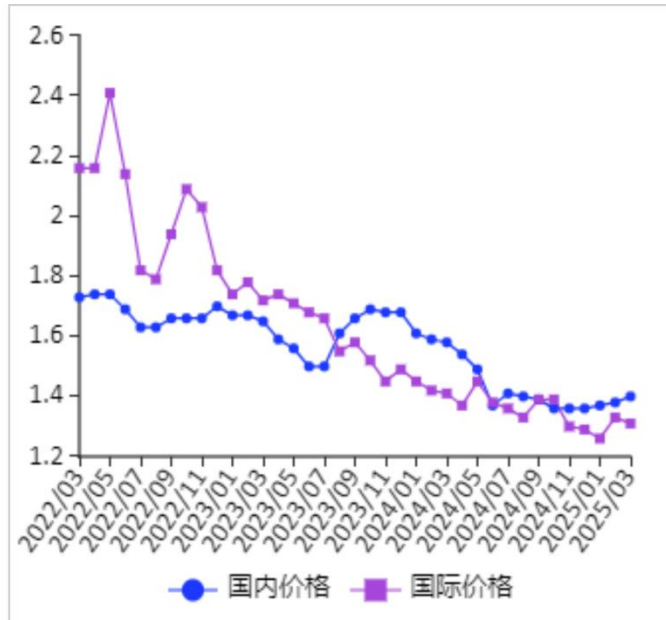
（七）预计国内稻米价格低位运行，国际米价跌势减缓。
国内市场：国内各级粮库稻谷拍卖全面启动，稻谷供应充足。气温逐步升高推高大米仓储成本，终端消费持续疲弱，市场流通主体采购大米意愿较弱，多以消化库存为主。预计国内稻米价格低位运行。**国际市场：**国际机构普遍提高了 2024/25 年度全球大米产量预期，印度解除碎米出口限制政策，国际大米价格下行压力加大，泰国商务部表示，将与印度和越南举行会谈，抑制国际米价进一步下跌，预计国际米价跌势减缓。

二、小 麦

【本月特点】 国内小麦价格小幅上涨，国际小麦价格下跌

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2024/03 | 1.58 | 1.41 | -10.8 |
| 2024/04 | 1.54 | 1.37 | -11.0 |
| 2024/05 | 1.49 | 1.45 | -2.7 |
| 2024/06 | 1.37 | 1.38 | 0.7 |
| 2024/07 | 1.41 | 1.36 | -3.5 |
| 2024/08 | 1.40 | 1.33 | -5.0 |
| 2024/09 | 1.39 | 1.39 | 0.0 |
| 2024/10 | 1.36 | 1.39 | 2.2 |
| 2024/11 | 1.36 | 1.30 | -4.4 |
| 2024/12 | 1.36 | 1.29 | -5.1 |
| 2025/01 | 1.37 | 1.26 | -8.0 |
| 2025/02 | 1.38 | 1.33 | -3.6 |
| 2025/03 | 1.40 | 1.31 | -6.4 |



注：国内价格为广州黄埔港优质麦到港价，国际价格为美国墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）到岸税后价。

【后期走势】 国内市场：面粉消费进入淡季，制粉需求有所下降，预计小麦价格以平稳运行为主。国际市场：预计全球小麦产量稳中略增，但产量仍在形成过程中，受灾害性天气影响较大，预计国际价格宽幅震荡。

【详情】

（一）主产区气象条件总体有利于冬小麦返青生长。3月，西北地区东部、新疆大部、华北、黄淮北部和东部处于返青至起身期，黄淮南部、江淮和江汉处于拔节期，西南地区大部处于拔节至孕穗期。冬麦产区大部分区域平均气温较常年同期偏高，整体利于冬小麦返青生长，小麦长势良好。据中国气象局遥感监测，截至3月26日，冬小麦主产省一、

二类苗比例为 91.9%，其中河南、山东、陕西一类苗比例过 5 成，河北、安徽、江苏、湖北过 4 成。

（二）国内小麦价格小幅上涨。受玉米价格偏强运行的影响，部分持粮主体有惜售心理，同时小麦与玉米价差缩小至每吨 200 元以内，小麦饲用优势显现，部分饲料厂开始采购小麦，小麦价格小幅上涨。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.22 元，环比涨 1.5%，同比跌 11.8%；优质麦每斤 1.4 元，环比涨 1.7%，同比跌 10.0%。

（三）国际小麦价格下跌。联合国粮农组织（FAO）预计，欧盟小麦产量有望恢复性增长，2025 年全球小麦产量将达到 7.96 亿吨，比上年增长约 1%。美国农业部（USDA）数据显示，小麦产区天气改善使得堪萨斯州和德克萨斯州的冬小麦优良率较前期均有提高。同时，美国称已与俄罗斯和乌克兰达成黑海协议，俄罗斯和乌克兰小麦出口更加顺畅。受以上因素影响，3 月份国际小麦价格下跌。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量 12%）平均离岸价每吨 260 美元，环比跌 3.0%，同比跌 4.8%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约均价每吨 213 美元，环比跌 5.3%，同比跌 0.5%。

（四）国内外价差扩大。由于国内小麦价格小幅上涨，国际小麦价格下跌，国内外价差扩大。3 月份，美国墨西哥湾硬红冬麦(蛋白质含量 12%)离岸价直接折人民币每斤 0.93 元，比优质麦产区批发价低 0.47 元；配额内 1%关税下到岸

税后价约每斤 1.31 元，比国内优质麦销区价低 0.09 元，价差比上月扩大 0.04 元。

(五) 1—2 月累计，我国小麦进口量同比大幅下降。由于国内小麦供给充足，进口小麦数量大幅下降。据海关统计，2 月份我国进口小麦及制品 7.3 万吨，环比增 41.7%，同比减 96.0%；出口 0.78 万吨，环比减 43.5%，同比增 26.7%。1—2 月累计，进口小麦及制品 11.07 万吨，同比减 95.6%；进口额 0.38 亿美元，同比减 95.3%；出口 2.16 万吨，同比增 66.2%；出口额 0.10 亿美元，同比增 25.0%。进口主要来自加拿大(占进口总量的 43.5%)、澳大利亚(占 31.4%)、俄罗斯(占 14.8%)、哈萨克斯坦(占 3.3%)；出口主要目的地是朝鲜(占出口总量的 49.5%)、中国香港(占 42.1%)。

(六) 2024/25 年度全球小麦产量与上年度持平。联合国粮农组织(FAO)3 月预测，2024/25 年度全球小麦产量 7.92 亿吨，与上年度持平；消费量 7.97 亿吨，比上年度增 0.1%，产小于需 460 万吨；期末库存 3.13 亿吨，比上年度减 1.6%；库存消费比 39.3%，比上年度下降 0.7 个百分点；贸易量为 1.96 亿吨，比上年度减 6.3%。

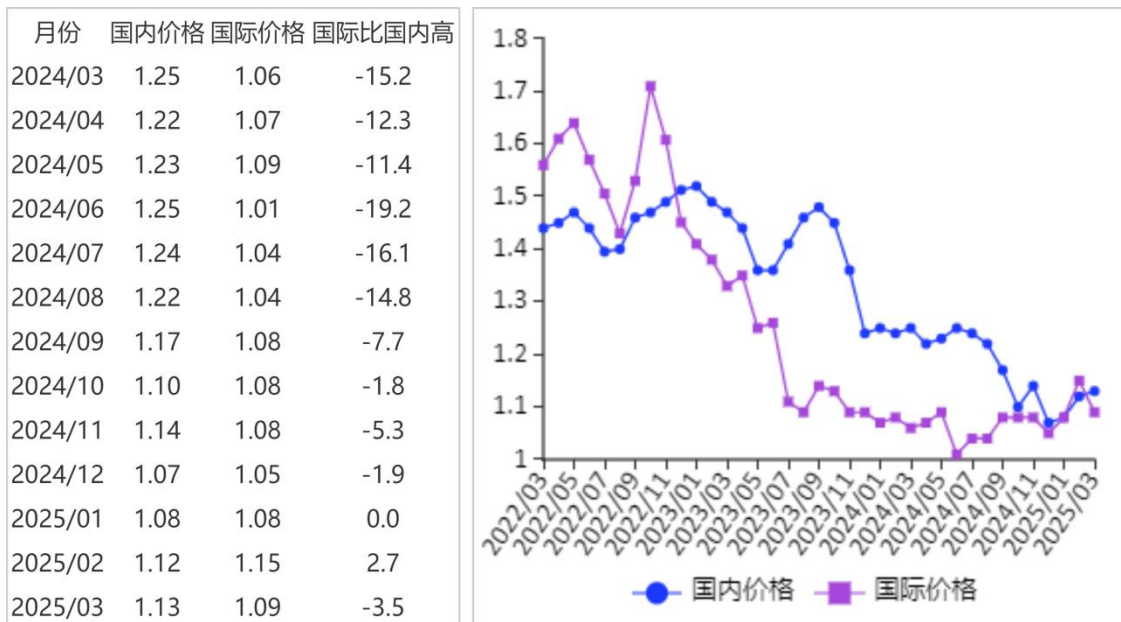
(七) 预计国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格宽幅震荡。国内市场：从供给看，进口小麦数量大幅减少，但各级储备小麦拍卖进入高峰期。从需求看，面粉消费逐步进入淡季，市场对原粮需求有所下降，而小麦饲用消费短时间内

难以形成规模效应。国内小麦供需形势总体较为宽松，预计小麦价格将以平稳运行为主。**国际市场：**国际机构初步预计2025年全球小麦产量小幅增长，同时黑海航运安全协议有利于黑海小麦出口，但全球小麦产量仍在形成过程中，受灾害性天气影响较大，预计国际小麦价格将宽幅震荡。

三、玉 米

【本月特点】 国内玉米价格明显上涨，国际价格明显下跌

单位：元/斤，%



注：国内价格为东北2等黄玉米运到广州黄埔港的平仓价，国际价格为美国墨西哥湾2级黄玉米（蛋白质含量12%）运到黄埔港的到岸税后价。

【后期走势】 国内市场：当前饲用需求较好，深加工企业开工率保持高位，预计玉米价格稳中有涨。国际市场：全球玉米产需略有缺口，库存处于近五年以来较低水平，预计国际玉米价格将震荡走高。

【详情】

（一）国内玉米价格明显上涨。中储粮继续加大收储力度，玉米饲用需求较好，深加工企业开工率保持高位，生产企业收购积极性提高，加之玉米销售进度偏快，农户和贸易商惜售心理增强，国内玉米价格明显上涨。3月份，产区批发月均价每斤1.08元，环比涨4.3%，同比跌7.6%。其中，东北产区1.06元，环比涨3.9%，同比跌8.5%；华北黄淮产

区 1.12 元，环比涨 5.1%，同比跌 5.3%。销区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 1.9%，同比跌 8.4%。

(二) 国际玉米价格明显下跌。南美玉米产区天气好转，作物长势好于预期，叠加美国玉米播种面积增加的预期较强，国际玉米价格明显下跌。3 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 209 美元，环比跌 7.1%，同比涨 7.7%；芝加哥商品交易所（CBOT）玉米主力合约（25 年 05 月）收盘月均价每吨 179 美元，环比跌 7.7%，同比涨 4.1%。

(三) 配额内国外玉米到岸税后价低于国内。国际玉米价格下跌，国内玉米价格上涨，配额内国外玉米到岸税后价从高于国内变为低于国内玉米到港价。3 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价折合人民币每斤 0.75 元，比国内产区批发价低 0.35 元；进口配额内 1%关税的国外玉米运抵我国南方港口的到岸税后价每斤 1.09 元，比国内玉米到港价低 0.04 元；配额外 65%关税的美国玉米运抵我国南方港口到岸税后成本每斤 1.75 元，比国内玉米到港价高 0.62 元。

(四) 1—2 月累计，玉米进口明显减少。2 月份，我国玉米进口量 7.71 万吨，进口额 0.2 亿美元，环比分别减 22.7%、29.6%，同比分别减 97.0%、97.3%。1—2 月累计，我国玉米进口量 17.68 万吨，进口额 0.48 亿美元，同比分别减 97.1%、减 97.3%。进口主要来自俄罗斯（占进口总量的 28.4%）、乌克兰（占 27.7%）、缅甸（占 23.6%）、巴西（占 14.5%）。

（五）2024/25 年度全球玉米产需略有缺口、库存减少。

据美国农业部（USDA）3 月份供需报告预测，2024/25 年度全球玉米产量 12.14 亿吨，比上月上调 170 万吨，比上年度减 1.1%；总消费量 12.39 亿吨，比上月上调 123 万吨，比上年度增 1.7%；贸易量 1.80 亿吨，比上月下调 86 万吨，比上年度减 8.8%。预计全球玉米期末库存 2.89 亿吨，比上月下调 137 万吨，比上年度减 8.0%；库存消费比 23.3%，比上年度下降 2.5 个百分点。

（六）预计国内玉米价格稳中有涨，国际玉米价格震荡

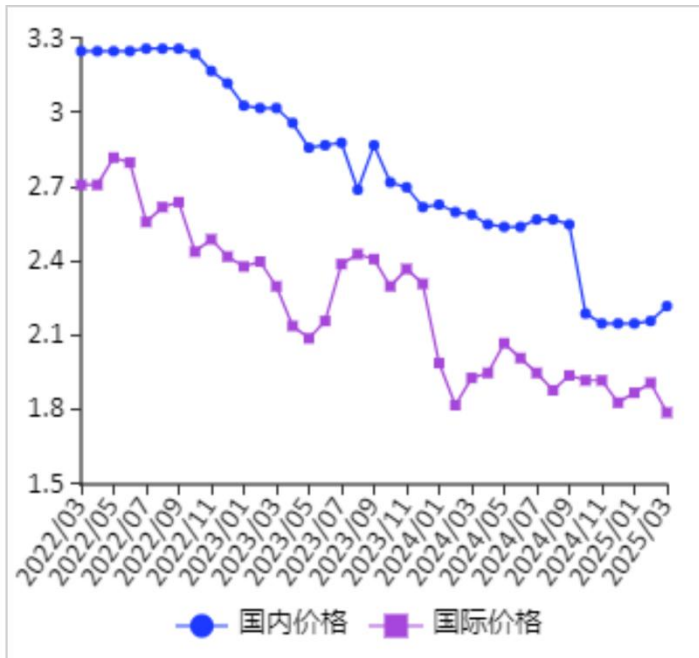
走高。国内市场：一方面，当前售粮进度近 9 成，同比明显偏快，基层粮源供应减少，利于玉米价格上涨；另一方面，东北产区春播即将开始，华北黄淮产区部分贸易商也要为新麦收购做腾库准备，出货积极性或将提高。综合来看，支持上涨的因素更多，玉米价格有望继续走高。**国际市场：**一方面，2024/25 年度全球玉米产需略有缺口，库存处于近五年较低水平，支撑国际玉米价格；另一方面，中国对美加征关税对美国玉米出口产生负面影响，而有利于巴西、乌克兰等国的玉米出口，可能会加剧市场价格波动。综合来看，预计国际玉米价格震荡走高。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格上涨，国际价格下跌

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2024/03 | 2.59 | 1.93 | -25.5 |
| 2024/04 | 2.55 | 1.95 | -23.5 |
| 2024/05 | 2.54 | 2.07 | -18.5 |
| 2024/06 | 2.54 | 2.01 | -20.9 |
| 2024/07 | 2.57 | 1.95 | -24.1 |
| 2024/08 | 2.57 | 1.88 | -26.8 |
| 2024/09 | 2.55 | 1.94 | -23.9 |
| 2024/10 | 2.19 | 1.92 | -12.3 |
| 2024/11 | 2.15 | 1.92 | -10.7 |
| 2024/12 | 2.15 | 1.83 | -14.9 |
| 2025/01 | 2.15 | 1.87 | -13.0 |
| 2025/02 | 2.16 | 1.91 | -11.6 |
| 2025/03 | 2.22 | 1.79 | -19.4 |



注：国内价格为山东国产大豆入厂价，国际价格为青岛港口的进口大豆到岸税后价。

【后期走势】 国内方面：下游需求疲软和农户惜售并存，预计国内价格将以稳为主。国际方面：预计巴西大豆产量创历史新高，国际价格将受到贸易政策的不确定性影响震荡运行。

【详情】

（一）国内大豆价格上涨。 本月，受气温回升、春耕备耕等因素影响，农户售粮积极性进一步提升，大豆购销进度加快，东北产区多地余粮剩一成左右，南方产区余粮见底；需求方面，因油厂压榨利润较好，高油低蛋白豆需求旺盛，高蛋白豆食品加工需求稳定，国产大豆价格强势运行。3月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 1.96 元，环比涨 1.7%，同比跌 15.3%；山东国产大豆入厂价每斤 2.22 元，环

比涨 2.6%，同比跌 14.3%；大连商品交易所豆一（非转基因大豆）主力合约（2025 年 5 月）收盘价每斤 2.03 元，环比持平，同比跌 13.4%。

（二）国际大豆价格下跌。本月，南美大豆大量上市，中国宣布对美国大豆加征关税，市场普遍担忧贸易政策不确定性，国际价格下跌。3 月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2025 年 5 月）平均收盘价每吨 372 美元，环比跌 3.6%，同比跌 14.3%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 404 美元，环比跌 2.7%，同比跌 14.3%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差扩大。3 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 1.79 元，环比跌 6.1%，同比跌 7.1%，比山东国产大豆入厂价低 0.43 元，价差比上月扩大 0.18 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.45 元，比山东国产大豆入厂价低 0.77 元，价差比上月扩大 0.10 元。

（四）1—2 月累计，大豆进口数量同比增加。据海关统计，2 月份我国进口大豆 583.00 万吨，环比减 25.0%，同比增 14.0%；进口额 26.99 亿美元，环比减 25.1%，同比减 5.9%。出口大豆 0.45 万吨，环比减 34.8%，同比增 12.5%；出口额 410.45 万美元，环比减 32.5%，同比减 5.6%；出口豆粕 7.37 万吨，环比减 20.7%，同比减 25.5%。1—2 月累计，我国进口大豆 1360.56 万吨，同比增 4.4%；进口额 63.02 亿美元，同比减 14.8%。出口大豆 1.14 万吨，同比增 39.0%；出口额

1018.82 万美元，同比增 15.8%。大豆进口主要来源国是美国（占进口总量的 67.1%）、巴西（占 26.4%）、加拿大（占 4.5%）、阿根廷（占 0.8%）。

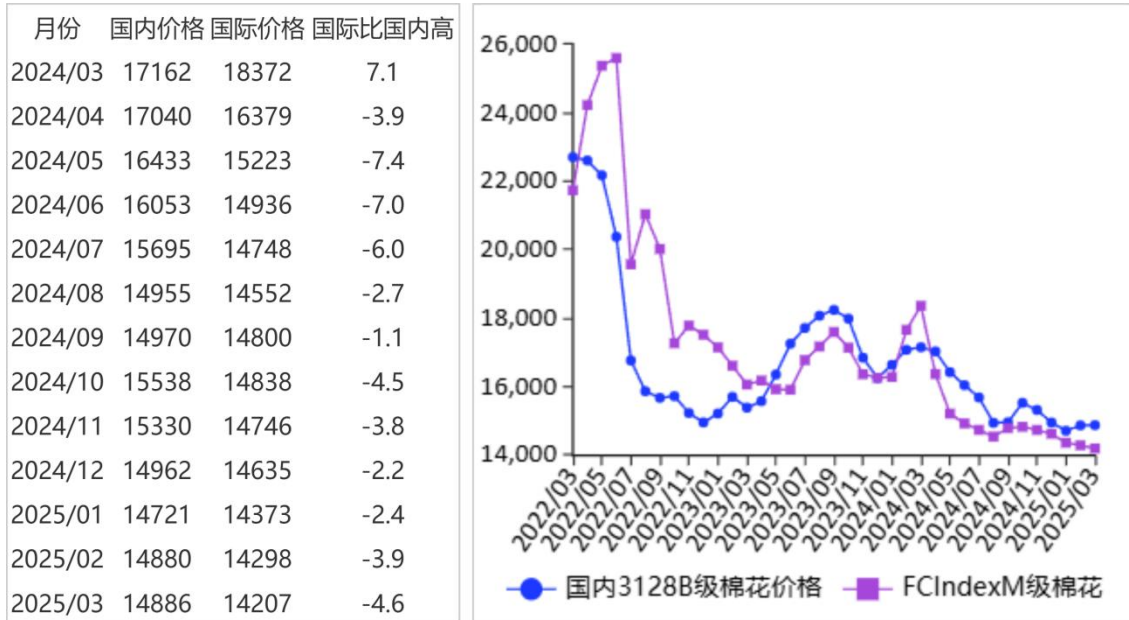
（五）预计 2024/25 年度全球大豆供应充足。据美国农业部（USDA）3 月份供需月报预测，2024/25 年度全球大豆产量 4.21 亿吨，比上年度增 2579 万吨，增幅 6.5%。全球大豆消费 4.09 亿吨，比上年度增 2472 万吨，增幅 6.4%；全球大豆贸易量 1.82 亿吨，比上年度增 444 万吨，增幅 2.5%；期末库存 1.21 亿吨，比上年度增 886 万吨；大豆库存消费比 29.7%，比上年度上升 0.4 个百分点。

（六）预计国产大豆价格平稳运行，国际大豆价格震荡运行。**国内市场：**随着气温升高，大量新鲜果蔬逐渐上市，大豆消费将迎来需求淡季，农户余粮所剩无几，惜售意愿强烈，下游需求疲软与农户惜售并存，市场购销清淡，预计国内价格平稳运行。**国际市场：**巴西有利的天气提振大豆产量预期，预计达到历史新高 1.69 亿吨，南美大豆丰产格局基本确定，全球大豆供给宽松，但受中美贸易不确定性影响，预计国际价格震荡运行。

五、棉花

【本月特点】国内棉价环比持平，国际棉价环比略跌

单位：元/吨，%



【后期走势】国内市场：提振消费政策落地实施，有望带动国内纺服消费温和增长。美方对我国加征关税影响出口，预计近期国内棉价偏弱震荡。国际市场：国际贸易摩擦升级，引发经济衰退担忧，棉花消费需求可能萎缩，预计近期国际棉价偏弱震荡。

【详情】

（一）国内棉价环比持平。传统纺织旺季“金三银四”表现平淡，纺织企业大单、长单有限，对皮棉原料采购仍维持刚需补库为主。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，3月初，准备采购棉花的企业占52.8%，环比增1.3个百分点，比近五年同期平均水平减少6.2个百分点。3月份，国内3128B

级棉花月均价每吨 14886 元，环比持平，同比跌 13.3%。郑棉期货主力合约（CF505）月结算价每吨 13590 元，环比跌 1.9%，同比跌 14.5%。

（二）国际棉价环比略跌。美国政府滥施关税，推高美棉进口成本，中国企业大量取消前期签约美棉，国际价格环比略跌。据美国农业部统计，美国 2024/25 年度第 10 周（3.7—3.13）和 11 周（3.14—3.20）陆地棉净签约量分别为 2.29 万吨和 1.91 万吨，环比分别减 63%和减 17%。3 月份，Cotlook A 指数(相当于国内 3128B 级棉花)月均价每磅 77.58 美分，环比跌 0.6%，同比跌 22.6%。

（三）国内外棉价差扩大。Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 12265 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2621 元，价差比上月扩大 115 元。进口棉价格指数(FC Index)M 级(相当于国内 3128B 级棉花)月均价每磅 75.66 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13368 元，比国内价格低 1518 元，价差比上月扩大 147 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14207 元，比国内价格低 679 元，价差比上月扩大 97 元。

（四）1—2 月累计，棉花进口和纺织品服装出口减少。据海关统计，2 月份我国进口棉花 11.55 万吨，环比减 22.5%，同比减 60.8%。1—2 月我国累计进口棉花 26.46 万吨，同比减 58.6%。2 月份我国纺织品服装出口 129.43 亿美元，环比

减 56.8%，同比减 27.1%。1—2 月我国纺织品服装出口额累计 428.84 亿美元，同比减 4.9%。

（五）纺纱量同比增加，纱线价格环比略跌。据国家统计局数据，1—2 月累计，我国纱产量 341.5 万吨，同比增 4.1%。纱产销率环比上升，布产销率环比基本持平，纱线价格持平略跌。据《中国棉花工业库存》数据显示，3 月初，被抽样调查企业纱产销率 95.6%，环比升 1.4 个百分点；布产销率 96.2%，环比降 0.1 个百分点。3 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 21083 元，环比跌 0.2%，同比跌 9.8%。

（六）全球棉花产量、消费量和贸易量调增，期末库存调减。美国农业部（USDA）3 月预测，2024/25 年度，全球棉花产量 2633.6 万吨，较上月调增 10.8 万吨；消费量 2537.5 万吨，较上月调增 13.0 万吨；贸易量 929.4 万吨，较上月调增 4.7 万吨；期末库存 1705.5 万吨，较上月调减 1.8 万吨，全球库存消费比 67.21%。

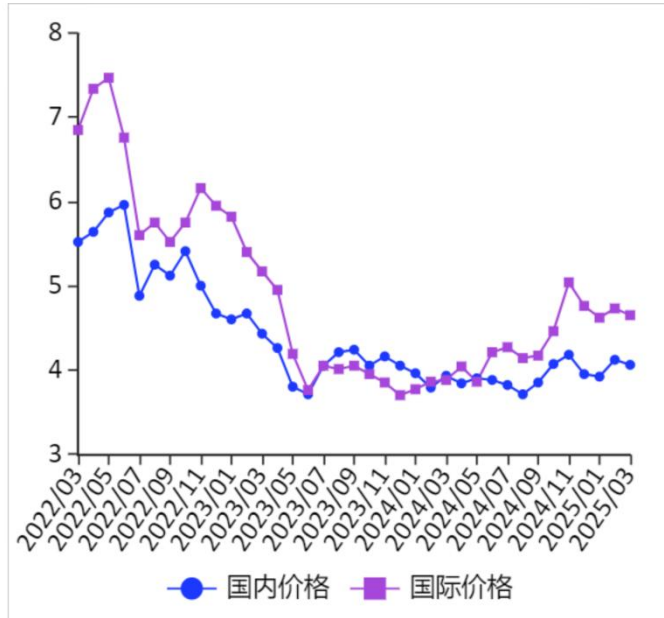
（七）预计近期国内外棉价偏弱震荡。**国内市场：**受美方对我国出口商品加征关税影响，我国纺织品服装出口趋缓，预计近期国内棉价偏弱震荡。**国际市场：**北半球新棉进入种植关键期，美国种植面积下降预期较强，为棉价提供一定支撑。国际贸易摩擦升级，引发经济衰退担忧，经济合作与发展组织下调 2025 年全球经济增长预期，全球棉花消费需求可能进一步萎缩，预计近期国际棉价偏弱震荡。

六、油料

【本月特点】 国产油料价格略涨，国际油料价格下跌

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2024/03 | 3.94 | 3.89 | -1.3 |
| 2024/04 | 3.85 | 4.05 | 5.2 |
| 2024/05 | 3.91 | 3.87 | -1.0 |
| 2024/06 | 3.89 | 4.22 | 8.5 |
| 2024/07 | 3.83 | 4.28 | 11.7 |
| 2024/08 | 3.72 | 4.15 | 11.6 |
| 2024/09 | 3.86 | 4.18 | 8.3 |
| 2024/10 | 4.08 | 4.47 | 9.6 |
| 2024/11 | 4.19 | 5.05 | 20.5 |
| 2024/12 | 3.96 | 4.77 | 20.5 |
| 2025/01 | 3.93 | 4.63 | 17.8 |
| 2025/02 | 4.13 | 4.74 | 14.8 |
| 2025/03 | 4.07 | 4.66 | 14.5 |



注：国内价格为山东三级豆油出厂价，国际价格为到山东港口的南美毛豆油到岸税后价。

【后期走势】 国内市场：国产菜籽即将上市，供给预期宽松，油菜籽价格预计稳中偏弱运行。花生下游需求不旺，以消耗库存为主，预计价格偏弱震荡。国际市场：加拿大油菜籽价格相对较低，后期受需求支撑存在上涨空间。棕榈油主产国进入增产季，预计价格延续下跌趋势。

【详情】

（一）国内油料价格略涨，食用植物油价格涨跌分化。

受菜粕价格上涨及国产菜籽库存进一步消耗影响，国内油菜籽价格上涨。花生方面，市场交易情况保持稳定，个别厂商提价收购优质原料，支撑价格微涨。3月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 2.75 元，环比涨 1.9%，同比跌 5.2%；山东地区花生仁入厂价每斤 3.82 元，环比涨 0.5%，同比跌 9.7%。

中国调整自加拿大进口菜籽油关税政策推高到岸成本，国内菜籽油价格上涨。受原料价格略涨影响，花生油价格小幅上涨。国内豆油、棕榈油价格随国际价格同步下跌。3月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8137 元，环比跌 1.5%，同比涨 3.2%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 9691 元，环比跌 4.7%，同比涨 17.2%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 9234 元，环比涨 3.2%，同比涨 8.8%；山东一级花生油出厂价每吨 14870 元，环比涨 1.1%，同比跌 3.2%。

（二）国际油料油脂价格均下跌。受关税政策影响，加拿大油菜籽出口量大幅减少，商业库存累积，价格明显下跌。美国大豆受关税政策影响价格下跌，加之即将上市的南美大豆存在丰产预期，原料端成本下降导致国际豆油价格明显下跌。前期棕榈油价格偏高抑制需求，马来西亚出口量不及预期，库存累积，国际棕榈油价格略有下跌。3月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价+运费）每吨 496 美元，环比跌 9.0%，同比跌 7.6%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1006 美元，环比跌 9.9%，同比涨 7.6%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1113 美元，环比跌 0.7%，同比涨 17.9%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月扩大。3月份，9%关税下的加拿大油菜籽到我国口岸的税后价格每斤 2.19 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.56 元，价差比上月扩大 0.26 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 924 美

元，折人民币每斤 3.31 元，比国内销区豆油价格低 0.76 元，价差比上月扩大 0.52 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤 4.66 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.59 元，价差比上月缩小 0.02 元。

（四）1—2 月累计，我国食用油籽进口量增额减，食用植物油进口量额均减。据海关统计，2 月份我国进口食用油籽 648.09 万吨，环比减 22.8%，同比增 15.2%；进口食用植物油 44.7 万吨，环比减 0.6%，同比增 3.8%。1—2 月累计，我国进口食用油籽 1487.60 万吨，同比增 6.2%，进口额 71.76 亿美元，同比减 12.3%；进口食用植物油 89.75 万吨，同比减 25.8%，进口额 10.93 亿美元，同比减 8.5%。其中，油菜籽进口 65.21 万吨，同比增 26.9%，主要来自加拿大（占 48.0%）、蒙古（占 2.1%）、俄罗斯（占 1.0%）；棕榈油进口 21.33 万吨，同比减 45.2%，主要来自印度尼西亚（占 81.6%）、马来西亚（占 18.4%）；菜籽油进口 38.76 万吨，同比增 19.1%，主要来自俄罗斯（占 45.1%）、加拿大（占 14.3%）、白俄罗斯（占 14.2%）；豆油进口 1.35 万吨，同比减 69.8%。

（五）全球油籽库存消费比较上年度提高，食用植物油库存消费比下降。据美国农业部(USDA)3 月份预测，2024/25 年度，全球油籽产量 6.78 亿吨，比上年度增 3.2%；消费量 6.69 亿吨，比上年度增 3.5%；贸易量 2.08 亿吨，比上年度增 1.2%；期末库存 1.39 亿吨，比上年度增 4.5%；库存消费

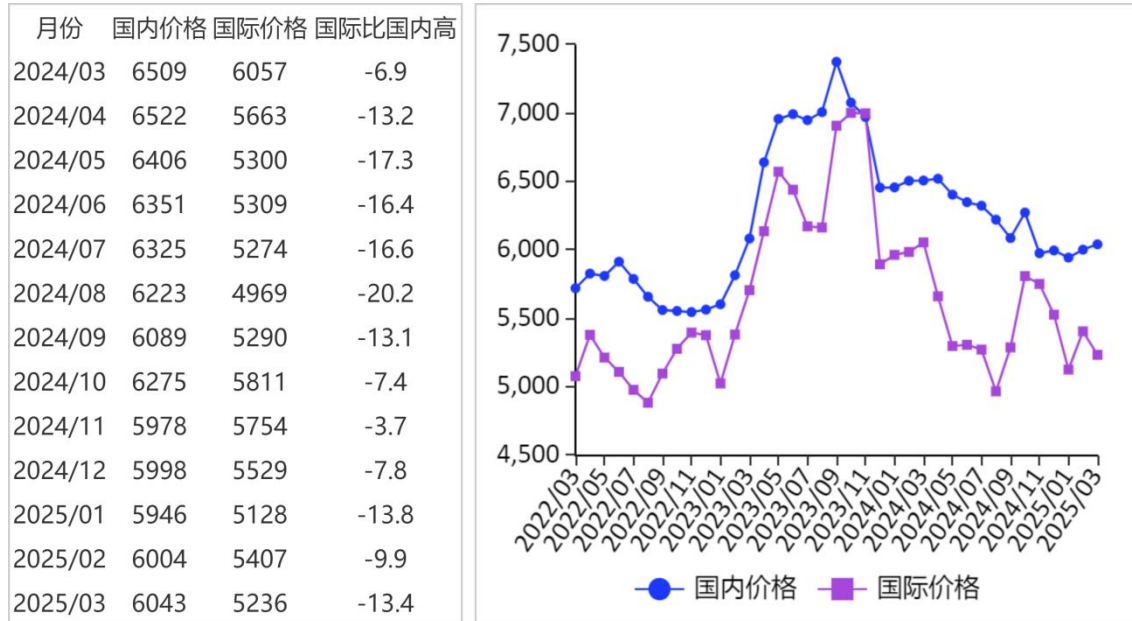
比 20.8%，比上年度上升 0.2 个百分点。全球食用植物油产量 2.29 亿吨，比上年度增 2.7%；消费量 2.26 亿吨，比上年度增 3.7%；贸易量 8590 万吨，比上年度减 0.2%；期末库存 2933 万吨，比上年度减 7.4%；库存消费比 13.0%，比上年度下降 1.5 个百分点。

（六）预计国内油料价格偏弱震荡，食用植物油价格以稳为主，国际棕榈油价格回落。 **国内市场：**南方新季菜籽 4 月下旬开始陆续收割上市。根据国家气象中心作物产量预测，2025 年我国油菜主产省以平产、增产为主。在较充足的供给预期下，油菜籽价格预计稳中偏弱运行。花生仍以消耗企业库存为主，短期内下游需求未出现改善趋势，价格预计偏弱震荡。二季度一般为全年食用油脂消费较为清淡的季节，需求端对食用油价格的支撑偏弱，预计食用植物油价格以稳为主。**国际市场：**加拿大油菜籽价格受贸易政策影响，短期内相对较低，后期受刚性需求支撑存在上涨空间。棕榈油主产国进入传统增产季，据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 3 月 1—20 日棕榈油产量预估增加 9.48%。供给预期改善背景下，预计棕榈油价格延续下跌趋势。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价基本持平，国际糖价下跌

单位：元/吨，%



【后期走势】国内市场：食糖季节性供应充足，节假日拉动消费，预计近期国内糖价平稳运行。国际市场：巴西 2025/26 榨季制糖生产逐渐展开，受持续干旱影响，产糖量变数增加，预计短期内国际糖价震荡偏弱运行。

【详情】

（一）国内糖价基本持平。2024/25 榨季食糖生产进入尾声，国内市场供应较为充足。食糖、糖浆和预混粉进口同比大幅减少。3 月份，国内食糖均价每吨 6043 元，环比涨 0.6%，同比跌 7.2%。

（二）国际糖价下跌。印度食糖产量预估下调，但泰国产糖进度明显快于上年同期，市场仍维持对巴西 2025/26 榨

季增产的预期，国际糖价有所下调。3月份，国际食糖均价（洲际交易所11号原糖期货均价，下同）每磅19.07美分，环比跌幅5.3%；同比跌幅12.1%。

（三）配额内价差扩大，配额外价差缩小。国内糖价基本持平，国际糖价下跌，本月配额内国内外价差扩大。3月份，配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨5236元，比国内糖价低807元，价差比上月扩大210元。而进口配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨6677元，比国内糖价高634元，价差比上月缩小263元。

（四）1—2月累计，食糖进口大幅下降。受24/25榨季国内食糖增产和进口政策影响，1—2月我国食糖及糖浆等替代品进口锐减。2月份，我国进口食糖1.61万吨，环比减74.5%，同比减96.7%；1—2月累计，进口食糖7.92万吨，同比减93.4%，进口额0.45亿美元，同比减93.8%，进口食糖主要来自巴西（占总量的65.2%）。2月份，进口糖浆和预混粉1.81万吨，同比减74.1%；1—2月累计，我国进口糖浆和预混粉9.02万吨，同比减46.4%。

（五）2024/25榨季全球食糖供需格局趋紧。国际糖业组织（ISO）预计，2024/25榨季全球食糖产量1.76亿吨，比此前预计下调353万吨；消费量1.80亿吨，比此前预计下调116万吨；供需缺口488万吨，高于此前预计的251万吨。

（六）预计国内糖价平稳运行，国际糖价震荡偏弱运行。

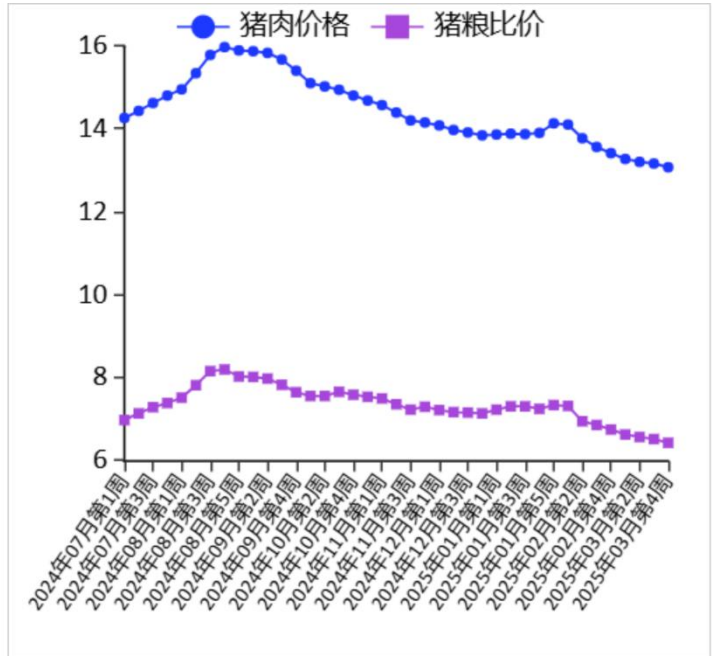
国内市场：季节性供应较为充足，但在五一劳动节等节假日消费拉动下，预计短期内糖价平稳运行。**国际市场：**印度全国合作制糖厂联合会（NFCSF）将 2024/25 榨季食糖产量预估下调 60 万吨至 2590 万吨，泰国食糖产量预估小幅下调但可供出口量仍高于上年同期，巴西 2025/26 榨季制糖生产逐渐展开，受持续干旱影响，产糖量变数增加。总体看，预计短期内国际糖价震荡偏弱运行。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格继续下跌

单位：元/斤

| 月份 | 国内猪肉价格 | 猪粮比价 |
|-------------|--------|------|
| 2025年01月第1周 | 13.88 | 7.24 |
| 2025年01月第2周 | 13.90 | 7.32 |
| 2025年01月第3周 | 13.88 | 7.32 |
| 2025年01月第4周 | 13.92 | 7.26 |
| 2025年01月第5周 | 14.15 | 7.35 |
| 2025年02月第1周 | 14.12 | 7.33 |
| 2025年02月第2周 | 13.79 | 6.96 |
| 2025年02月第3周 | 13.57 | 6.87 |
| 2025年02月第4周 | 13.43 | 6.76 |
| 2025年03月第1周 | 13.29 | 6.64 |
| 2025年03月第2周 | 13.22 | 6.58 |
| 2025年03月第3周 | 13.18 | 6.53 |
| 2025年03月第4周 | 13.09 | 6.44 |



注：国内猪肉价格、猪粮比价根据农业农村部畜牧兽医局发布数据整理。

【后期走势】受 2024 年下半年能繁母猪存栏量持续增加影响，预计二季度生猪出栏量高于去年同期水平，猪肉市场供应充足。猪肉消费相对疲软，预计近期市场阶段性供大于求，猪价小幅下跌可能性较大。

【详情】

(一) 生猪价格持续下跌，仔猪价格继续上涨。2 月份全国生猪屠宰量高于去年同期，猪肉市场供给充足、价格下跌。养殖场户看好后市行情，增栏补栏意愿较强，带动仔猪价格继续上涨。据农业农村部数据，1—2 月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 5993 万头，同比增 2.8%，其中，2 月份屠宰量 2177 万头，环比减 43.0%，同比增 3.5%。2 月份能

繁母猪存栏环比增 0.1%，同比增 0.6%。3 月份猪肉集贸市场价为每公斤 26.39 元，环比跌 3.9%，同比涨 5.8%；生猪集贸市场价每公斤 15.36 元，环比跌 4.0%，同比涨 2.7%；仔猪集贸市场价每公斤 37.24 元，环比涨 2.8%，同比涨 16.0%。

（二）生猪养殖仍保持盈利。 饲料价格处于相对较低水平，生猪养殖成本较低，养殖仍保持盈利。据国家发展改革委监测，3 月份猪粮比价为 6.86:1，比上月下降 0.15 个点。3 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.35 元，环比涨 2.6%，同比跌 9.3%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.42 元，环比涨 1.5%，同比跌 5.5%。据国家发展改革委数据，3 月份生猪养殖头均盈利为 55.9 元，较上月减少 8.4 元，同比减少 13%。

（三）1—2 月累计，猪肉进口量、额同比均增加。 受去年低基数影响，今年 1—2 月累计我国猪肉进口量、额同比均显著增加。由于春节过后市场消费疲软，2 月猪肉进口量环比显著减少。据海关统计，2 月份我国进口冷鲜冻猪肉 8.35 万吨，环比减 16.9%，同比增 18.8%；进口额 1.73 亿美元，环比减 15.6%，同比增 24.5%；出口量 0.22 万吨，环比减 16.1%，同比增 22.8%；出口额 0.09 亿美元，环比减 25.0%，同比增 28.6%。进口猪杂碎 8.47 万吨，环比减 22.6%，同比增 3.8%；进口额 1.90 亿美元，环比减 18.8%，同比增 5.6%。1—2 月累计，进口冷鲜冻猪肉 18.39 万吨，同比增 12.3%；进口额 3.78 亿美元，同比增 14.5%；出口量 0.48 万吨，同比增 20.0%；

出口额 0.21 亿美元，同比增 31.3%；贸易逆差 3.57 亿美元，同比增 13.7%。进口猪杂碎 19.41 万吨，同比增 7.7%，进口额 4.24 亿美元，同比增 6.5%。

（四）美国、欧盟猪肉价格均上涨。 欧盟烧烤季即将来临，消费需求增加，带动猪肉价格上涨。美国牛肉价格飙升，带动猪肉需求增加，猪肉价格上涨。3 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 97.00 美元，环比涨 6.9%，同比涨 4.2%；51%—52%瘦肉猪价格为每英担 64.50 美元，环比涨 9.3%，同比涨 7.8%。欧盟猪肉批发价格每吨 1877.68 欧元，环比涨 4.1%，同比跌 13.6%。

（五）预计近期猪肉价格稳中有跌。 从生产端来看，按生猪 10 个月的出栏周期计算，2024 年 6—7 月份能繁母猪存栏量对应 2025 年二季度初的生猪出栏量，预计后市猪肉市场供应有所增加。从需求端看，目前是猪肉消费的传统淡季，消费对猪价的支撑作用相对偏弱。进出口方面，国内生猪产能充足，猪肉进口量预计维持较低水平。总体看，预计二季度猪肉市场依然保持阶段性供大于求的情况，猪肉价格仍有小幅下跌的可能。

农产品市场分析预警首席分析师：

(月报实行首席分析师负责制，各品种排名第一的为本期月报轮值首席，对有关数据和观点负责)

| | | | | |
|------|-----|-----|-----|--------------|
| 稻 米： | 徐佳男 | 李建平 | 纪 龙 | 010—59195331 |
| 小 麦： | 孟 丽 | 曹 慧 | 刘 锐 | 010—59195011 |
| 玉 米： | 吴天龙 | 王 洋 | 王锜贤 | 010—66170970 |
| 大 豆： | 王 禹 | 殷瑞锋 | 张 璟 | 010—82105205 |
| 棉 花： | 刘保花 | 原瑞玲 | 王芸娟 | 010—82105219 |
| 油 料： | 黄家章 | 李淞淋 | 张雯丽 | 010—82105183 |
| 食 糖： | 张哲晰 | 郭君平 | 曹蔚宁 | 010—66175072 |
| 猪 肉： | 周 琳 | 朱增勇 | 李淞淋 | 010—82107743 |

欢迎引用，请注明出处。如果对《农产品供需形势分析月报》有任何意见和建议，请反馈我司运行调控处（scsyxc@agri.gov.cn），我们将认真吸收改进。

农业农村部市场与信息化司

地 址：北京市朝阳区农展馆南里 11 号

邮 编：100125

电 话：010-59191527

网 址：<http://www.moa.gov.cn>