



农产品供需形势分析月报

[大宗]

2024 年 3 月

本期重点：

玉米价格企稳回升。玉米储备收购力度加大，深加工企业开工率保持高位，价格稳中有涨。3 月份，国内产区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 2.5%，同比跌 15.2%；国内销区批发月均价每斤 1.26 元，环比涨 1.4%，同比跌 15.3%。

大豆价格小幅下行。春节后农户销售大豆积极性明显提升，但豆制品消费偏弱，国产大豆价格有所下降。3 月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.32 元，环比跌 2.7%，同比跌 14.8%。

目 录

一、稻米.....1

国内大米消费不振，加工企业普遍按需定产，叠加地方储备企业轮出计划启动，稻谷阶段性供大于求，预计国内稻米价格稳中偏弱运行。东南亚新季稻谷上市，国际大米供需紧张局面有所缓解，但印尼、菲律宾及非洲部分国家大米进口需求较强，贸易商多持观望心态，预计国际米价进入盘整。

二、小麦.....5

面粉市场消费进入淡季，厂家订单减少，市场对原粮需求下降。主产区市场余粮偏少，部分贸易商出现惜售心理，但各级政策性储备小麦轮出，加之新麦产情良好，预计短期内小麦价格仍将震荡运行。全球小麦供应充足，出口市场竞争激烈，预计国际小麦价格小幅震荡。

三、玉米.....9

国内方面，当前售粮进度同比偏慢，但随着玉米深加工行业利润好转，开工率保持高位，预计国内玉米售粮进度将有所加快，主产区农户售粮压力逐步释放。国际方面，当前国际玉米价格已经降至成本线附近，继续下跌空间有限，预计短期内价格震荡上行。

四、大豆.....12

国内方面，大豆消费进入季节性淡季，但在九三集团等持续收购情况下，预计价格平稳运行。国际方面，南美大豆丰产格局基本确定，但巴西等主产国国内需求增多，或减少出口，预计价格震荡运行。

五、棉花.....15

国内市场：棉花供给较为充裕，夏季纺织订单需求小幅增加，

加之棉布库存偏低，纺企有补库需求，预计近期国内棉价偏强震荡。国际市场：巴西、印度调增棉花产量，美国旱情减轻，全球棉花供应形势转向宽松，需求端缓慢复苏，预计近期国际棉价弱势震荡。

六、油料.....19

国内市场，陈季菜籽存量减少，市场等待南方新季菜籽上市；食用植物油处于消费淡季，预计油料油脂价格以稳为主。国际市场，南美大豆丰产格局基本确定，但巴西大豆、加拿大油菜籽预期产量略有调减，预计油料价格保持震荡。棕榈油主产国进入增产季，供给增加，预计油脂价格继续上涨空间有限。

七、食糖.....23

国内食糖生产进入尾声，恢复性增产已成定局，市场供应较为充足，但受制糖成本支撑，预计国内糖价平稳运行。国际市场，印度和泰国产糖量预估上调，有利于增加市场供应，但国际油价、主产国天气变数犹存，预计国际糖价震荡偏弱运行。

八、猪肉.....26

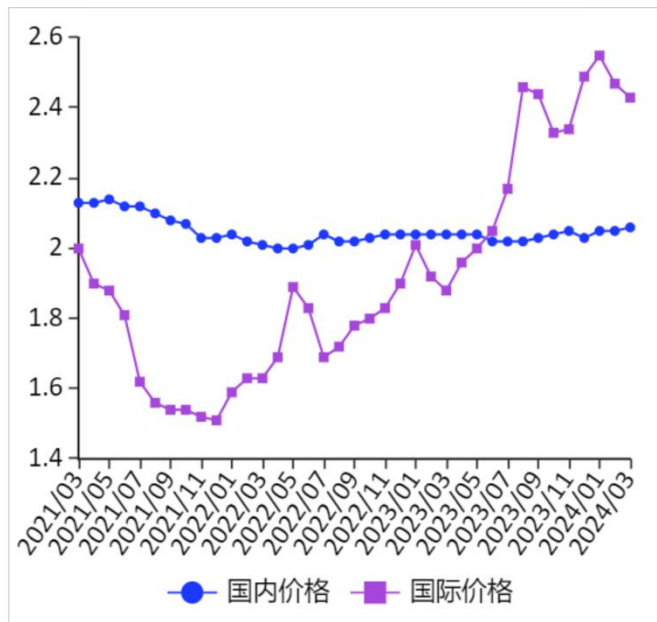
能繁母猪存栏量持续下降，预计今年5月份以后，生猪出栏量进入下降通道。终端消费有所回升，“五一”假期预计对消费有提振作用。总体看，预计近期猪肉价格止跌企稳。

一、稻 米

【本月特点】国内稻米价格有所上涨，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
2023/03	2.04	1.88	-7.8
2023/04	2.04	1.96	-3.9
2023/05	2.04	2.00	-2.0
2023/06	2.02	2.05	1.5
2023/07	2.02	2.17	7.4
2023/08	2.02	2.46	21.8
2023/09	2.03	2.44	20.2
2023/10	2.04	2.33	14.2
2023/11	2.05	2.34	14.1
2023/12	2.03	2.49	22.7
2024/01	2.05	2.55	24.4
2024/02	2.05	2.47	20.5
2024/03	2.06	2.43	18.0



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】国内大米消费不振，加工企业普遍按需定产，叠加地方储备企业轮出计划启动，稻谷阶段性供大于求，预计国内稻米价格稳中偏弱运行。东南亚新季稻谷上市，国际大米供需紧张局面有所缓解，但印尼、菲律宾及非洲部分国家大米进口需求较强，贸易商多持观望心态，预计国际米价进入盘整。

【详情】

（一）国内稻谷价格有所上涨。受地方储备企业增储和大米加工企业补库拉动，稻谷价格有所上涨。黑龙江天气转暖，农户售粮进度明显加快，据国家粮油信息中心监测，截至3月底黑龙江农户手中余粮降至2成左右，受稻谷最低收

购价政策支撑，普通圆粒稻谷价格运行平稳，优质长粒稻谷价格略有上涨。3 月份，早籼稻收购均价每斤 1.40 元，环比涨 1.4%，同比涨 3.7%；晚籼稻 1.42 元，环比涨 0.7%，同比涨 0.7%；粳稻 1.43 元，环比涨 0.7%，同比涨 0.7%。

（二）国内大米价格略有上涨。受学校开学、务工人员回流等影响，食堂等大米集团性消费有所增加，中晚籼米和粳米价格略有上涨。因大米制粉进入生产旺季，制粉企业补库推动早籼米涨价。3 月份，早籼米批发均价每斤 2.01 元，环比涨 1.0%，同比涨 4.1%；晚籼米每斤 2.06 元，环比涨 0.5%，同比涨 1.0%；粳米每斤 2.14 元，环比涨 0.5%，同比涨 2.9%。

（三）国际米价继续下跌。东南亚新季稻谷陆续上市，国际大米供需紧张局面有所缓解，印度国内食品通胀压力有所减弱，市场对印度政府放宽大米出口限制政策的预期有所升温，叠加泰铢等兑美元汇率下滑，国际大米价格继续走弱。3 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 591 美元，环比跌 1.5%，同比涨 26.3%。

（四）国际大米到岸税后价高于国内，价差继续缩小。3 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 2.43 元，比国内晚籼米批发价每斤高 0.37 元，价差比上月缩小 0.05 元；离岸价折人民币每斤 2.1 元，比国内高 0.04 元，高 1.9%。

（五）1-2 月累计，我国大米进口量同比减少，出口量同比增加。据海关统计，2 月份我国进口大米 7.62 万吨，环

比减 47.4%，同比减 78.6%；出口大米 3.27 万吨，环比减 77.8%，同比减 15.9%。1-2 月累计，进口大米 22.11 万吨，同比减 63.8%；进口额 1.35 亿美元，同比减 55.3%；出口大米 17.98 万吨，同比增 14.5%；出口额 1.22 亿美元，同比增 8.9%。进口大米主要来自泰国（占进口总量的 41.1%）、缅甸（占 37.6%）、越南（占 9.5%）、巴基斯坦（占 7.7%）、柬埔寨（占 3.6%）。出口目的地主要是利比亚（占出口总量的 16.7%）、韩国（占 15.2%）、波多黎各（占 11.7%）、几内亚比绍（占 11.1%）、刚果民主共和国（占 11.1%）。

（六）全球大米产量、库存量增加，消费量、贸易量减少。据联合国粮农组织（FAO）3 月份预测，2023/24 年度全球大米产量 5.26 亿吨，比上年度增 0.4%；消费量 5.24 亿吨，比上年度减 0.2%；期末库存 1.99 亿吨，比上年度增 1.2%；库存消费比 37.9%，比上年度上升 0.5 个百分点。全球贸易量为 5140 万吨，比上年度减 2.7%。

（七）预计国内稻米价格稳中偏弱，国际米价进入盘整。国内方面：地方储备企业增储、大米加工企业补库等基本结束，随着各级储备企业稻谷轮出计划启动，国内稻谷供应充足，但大米消费持续疲弱，油糠、碎米等副产品价格低迷，大米加工企业利润微薄，开机率持续低位运行，短期内稻米市场供需宽松格局难以改变，预计国内稻米价格稳中偏弱运行。国际方面：联合国粮农组织（FAO）、国际谷物理事会

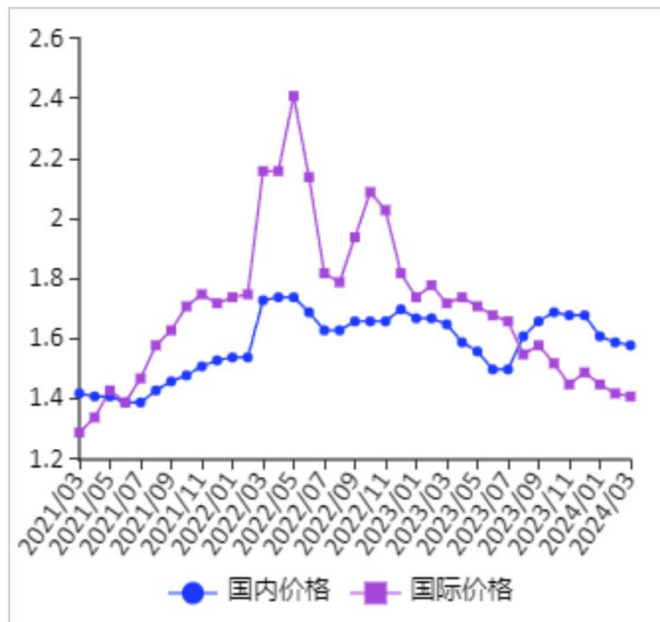
（IGC）等机构均上调了今年全球大米产量预估，东南亚春季稻米收货上市，国际大米可贸易量增加，但印尼、菲律宾及非洲部分国家大米进口需求较强，印度政府继续实施大米出口限制政策，国际大米贸易商多持观望心态，预计国际米价进入盘整。

二、小 麦

【本月特点】国内小麦弱势运行，国际小麦继续下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2023/03	1.65	1.72	4.2
2023/04	1.59	1.74	9.4
2023/05	1.56	1.71	9.6
2023/06	1.50	1.68	12.0
2023/07	1.50	1.66	10.7
2023/08	1.61	1.55	-3.7
2023/09	1.66	1.58	-4.8
2023/10	1.69	1.52	-10.1
2023/11	1.68	1.45	-13.7
2023/12	1.68	1.49	-11.3
2024/01	1.61	1.45	-9.9
2024/02	1.59	1.42	-10.7
2024/03	1.58	1.41	-10.8



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】面粉市场消费进入淡季，厂家订单减少，市场对原粮需求下降。主产区市场余粮偏少，部分贸易商出现惜售心理，但各级政策性储备小麦轮出，加之新麦产情良好，预计短期内小麦价格仍将震荡运行。全球小麦供应充足，出口市场竞争激烈，预计国际小麦价格小幅震荡。

【详情】

（一）北方主产区土壤墒情适宜，冬小麦总体长势良好。目前，北方冬小麦大部分处于起身拔节期，江汉局部进入孕穗期；四川盆地大部分处于孕穗至抽穗开花期。本月上旬，北方冬麦区气温较常年偏低、光照较充足，华北北部、黄淮东部和南部出现雨雪天气增加土壤水分，利于冬小麦生长。

中下旬，全国大部分地区天气条件利于冬小麦起身拔节，四川中南部、云南东部及贵州西部等地仍无有效降水，墒情持续偏差，不利于小麦产量形成。据中央气象台遥感监测数据显示，目前冬小麦主产省一、二类苗占比 94.1%，总体长势良好。

（二）国内小麦价格弱势运行。供给方面，中央和地方各级储备陆续轮出小麦，市场粮源供应充足；新季小麦产情良好，市场预期新麦有望再获丰收。需求方面，天气回暖面粉消费进入淡季，经销商备货意愿较低，制粉企业开机率低，多以使用储备拍卖粮源为主，提价采购小麦意愿不强。3 月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.38 元，环比跌 0.1%，同比跌 9.7%；优质麦每斤 1.56 元，环比跌 3.1%，同比跌 3.1%。

（三）国际小麦价格继续下跌。全球小麦供应充足，出口市场竞争激烈，压制小麦价格。本月上旬，俄罗斯和法国小麦价格下跌，美麦期货价格一度跌至三年最低点。随后空头回补活跃，美麦价格触底反弹。下旬，俄罗斯小麦出口报价上涨，但受俄罗斯谷物丰收、加拿大小麦产量有望大幅增加等因素影响，国际小麦价格反弹空间有限，本月国际小麦均价继续下跌。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量 12%）平均离岸价每吨 273 美元，环比跌 1.8%，同比跌 25.8%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 214 美

元，环比跌 1.4%，同比跌 29.4%。

（四）国内外价差与上月持平。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 0.97 元，比优质麦产区批发价低 0.59 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.41 元，比国内优质麦销区价低 0.17 元，价差与上月持平。

（五）1-2 月累计，我国小麦进口量同比下降。据海关统计，2 月份我国进口小麦及制品 181.74 万吨，环比增 1.7 倍，同比增 19.2%；出口 1.02 万吨，环比减 31.2%，同比减 25.0%。1-2 月累计，进口小麦及制品 250.30 万吨，同比减 17.1%；进口额 8.04 亿美元，同比减 32.1%；同期出口 2.50 万吨，同比减 25.4%；出口额 0.13 亿美元，同比减 18.8%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的 38.5%）、加拿大（占 25.4%）、法国（占 17.6%）；出口主要目的地是朝鲜（占出口总量的 52.4%）、中国香港（占 35.2%）。

（六）2023/24 年度全球小麦保持产小于需格局。据联合国粮农组织（FAO）预测，2023/24 年度全球小麦产量 7.87 亿吨，比上年度减 2.3%；消费量 7.93 亿吨，比上年度增 1.8%，产小于需 600 万吨；期末库存 3.19 亿吨，比上年度减 1.3%；库存消费比 40.2%，比上年度下降 1.3 个百分点；贸易量 1.98 亿吨，比上年度减 1.2%。展望 2024 年，联合国粮农组织（FAO）预测全球小麦产量为 7.97 亿吨，较 2023 年增加 1%，但仍低

于 2022 年的历史最高纪录。

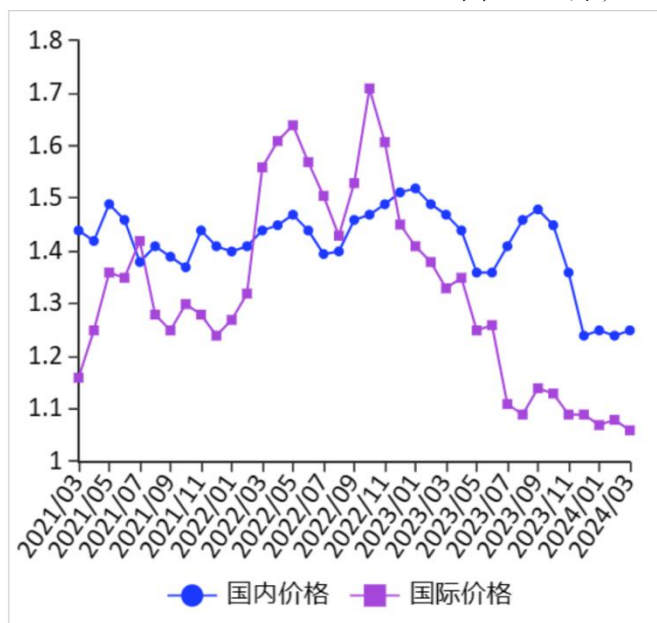
（七）预计国内外小麦价格震荡运行。国内市场：从供给看，主产区市场余粮偏低，河北山东地区余粮 2 成左右，同比少 0.5 成；河南、安徽、江苏等地余粮不足 1 成，部分贸易商出现惜售心理，但在各级政策性储备小麦积极轮出销售、新麦产情良好的背景下，对小麦市场的影响有限。从需求看，随着气温快速回升，面粉市场消费逐步进入淡季，厂家订单减少，市场对原粮需求有所下降。整体来看，目前国内小麦市场缺乏有力支撑，预计仍将维持震荡运行。国际市场：美国预计下一年度小麦面积下降，但单产增长使得产量预期增加，俄罗斯小麦供应数量庞大，全球小麦供应充足。受黑海地区紧张局势影响，预计国际小麦价格小幅震荡。

三、玉 米

【本月特点】国内价格稳中有涨，国际价格持平略跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2023/03	1.47	1.33	-9.5
2023/04	1.44	1.35	-6.2
2023/05	1.36	1.25	-8.1
2023/06	1.36	1.26	-7.4
2023/07	1.41	1.11	-21.3
2023/08	1.46	1.09	-25.3
2023/09	1.48	1.14	-23.0
2023/10	1.45	1.13	-22.1
2023/11	1.36	1.09	-19.9
2023/12	1.24	1.09	-12.1
2024/01	1.25	1.07	-14.4
2024/02	1.24	1.08	-12.9
2024/03	1.25	1.06	-15.2



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】国内方面，当前售粮进度同比偏慢，但随着玉米深加工行业利润好转，开工率保持高位，预计国内玉米售粮进度将有所加快，主产区农户售粮压力逐步释放。国际方面，当前国际玉米价格已经降至成本线附近，继续下跌空间有限，预计短期内价格震荡上行。

【详情】

（一）国内玉米价格稳中有涨。玉米深加工企业开工率保持高位，部分生产企业增加库存，贸易企业存粮积极性提高，售粮进度加快，市场价格稳中有涨。3 月份，产区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 2.5%，同比跌 15.2%。其中，东北产区 1.16 元，环比涨 2.7%，同比跌 14.9%；华北黄淮产区

1.19 元，环比涨 1.7%，同比跌 15.7%。销区批发月均价每斤 1.26 元，环比涨 1.4%，同比跌 15.3%。

（二）国际玉米价格小幅下跌。全球玉米供需基本面仍维持宽松状态，但随着价格降至成本线附近，下跌动力不足，全月均价下跌。3 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 194 美元，环比跌 0.5%，同比跌 31.7%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2024 年 5 月）收盘月均价每吨 172 美元，环比涨 1.8%，同比跌 30.6%。

（三）国内外价差扩大。国内玉米价格上涨，国际玉米价格下跌，国内外价差有所扩大。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 0.69 元，比国内产区批发价低 0.47 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 1.06 元，比国内玉米到港价低 0.19 元，价差比上月扩大 0.03 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 1.69 元，比国内玉米到港价高 0.44 元。

（四）1-2 月累计，我国玉米进口同比增加。2 月份，我国玉米进口量 260.16 万吨，进口额 7.2 亿美元，同比分别减 15.7%、减 36.8%。1-2 月累计，我国玉米进口量 619.25 万吨，进口额 17.65 亿美元，同比分别增 16.2%、减 9.3%。进口主要来自巴西（占进口总量的 66.3%）、乌克兰（占 18.4%）、美国（占 12.4%）。

（五）2023/24 年度国际玉米供应充足。据美国农业部（USDA）3 月份供需报告预测，2023/24 年度全球玉米产量 12.3 亿吨，比上月下调 233 万吨，比上年度增 6.3%；总消费量 12.12 亿吨，比上月上调 148 万吨，比上年度增 3.9%；贸易量 1.89 亿吨，比上月下调 34 万吨，比上年度增 9.8%。预计全球玉米期末库存 3.2 亿吨，比上月下调 243 万吨，比上年度增 6.0%；库存消费比 26.4%，比上年度提高 0.5 个百分点。

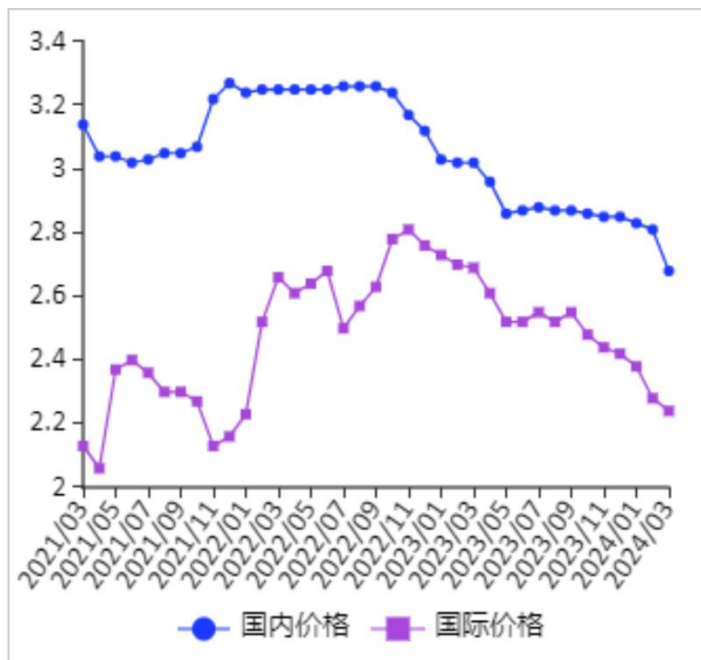
（六）预计国内价格保持稳定，国际价格稳中有涨。国内方面，当前售粮进度同比偏慢，但随着玉米深加工行业利润好转，开工率保持高位，玉米需求将有所增加，主产区农户手中余粮压力将逐步释放，短期内价格以稳为主。国际方面，当前国际玉米价格已经降至成本线附近，继续下跌空间有限，且低价可能对玉米种植积极性产生影响，3 月底美国农业部发布的 2024 年春播意向报告显示，美国玉米计划播种面积比上年下降 5%，降幅超过市场预期，预计短期内国际玉米价格震荡上行。

四、大 豆

【本月特点】国内价格下跌，国际价格持平略跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2023/03	3.02	2.69	-10.9
2023/04	2.96	2.61	-11.8
2023/05	2.86	2.52	-11.9
2023/06	2.87	2.52	-12.2
2023/07	2.88	2.55	-11.5
2023/08	2.87	2.52	-12.2
2023/09	2.87	2.55	-11.1
2023/10	2.86	2.48	-13.3
2023/11	2.85	2.44	-14.4
2023/12	2.85	2.42	-15.1
2024/01	2.83	2.38	-15.9
2024/02	2.81	2.28	-18.9
2024/03	2.68	2.24	-16.4



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，大豆消费进入季节性淡季，但在九三集团等持续收购情况下，预计价格平稳运行。国际方面，南美大豆丰产格局基本确定，但巴西等主产国国内需求增多，或减少出口，预计价格震荡运行。

【详情】

（一）国内大豆价格下跌。本月气温逐渐升高，农户销售积极性明显提升，蔬菜供应逐渐增多，肉蛋奶供给充足且价格较低，豆制品消费需求较弱，加工厂因下游产品走货速度缓慢，对大豆采购更为谨慎，补库速度放缓，多随用随采。综合来看，阶段性供给宽松叠加需求平淡，国内大豆价格下跌。3月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.32 元，

环比跌 2.7%，同比跌 14.8%；山东地区国产大豆入厂价每斤 2.68 元，环比跌 4.6%，同比跌 11.1%；大连商品交易所豆一（国产大豆）主力合约（2024 年 05 月）收盘价每斤 2.34 元，环比跌 0.8%，同比跌 14.7%。

（二）国际大豆价格持平略跌。本月美国农业部(USDA)发布了种植意向报告和库存报告，预计美国大豆种植面积和库存均将高于去年。巴西大豆正处于收获期，阿根廷大豆长势良好，南美丰产预期基本明朗，国际大豆价格持平略跌。3 月份，美国芝加哥期货交易所(CBOT)大豆主力合约(2024 年 05 月)平均收盘价每吨 434 美元，环比持平，同比跌 20.5%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 458.88 美元，环比跌 0.9%，同比跌 20.5%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差缩小。3 月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤 2.24 元，环比跌 1.6%，同比跌 16.8%，比山东地区国产大豆入厂价低 0.44 元，价差比上月缩小 0.09 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.63 元，比山东地区国产大豆入厂价低 1.05 元，价差比上月缩小 0.12 元。

（四）1-2 月累计，大豆进口数量同比减少。据海关统计，2 月份我国进口大豆 511.59 万吨，环比减 35.4%，同比减 18.5%；进口额 28.81 亿美元，环比减 36.8%，同比减 31.9%。出口大豆 0.4 万吨，环比减 4.3%，同比减 37.9%；出口额 434.92

万美元，环比减 2.3%，同比减 45.0%；出口豆粕 9.89 万吨，环比减 34.6%，同比增 10.5 倍。1-2 月累计我国进口大豆 1303.59 万吨，同比减 9.6%；进口额 74.39 亿美元，同比减 22.9%。出口大豆 0.82 万吨，同比减 35.4%；出口额 880.16 万美元，同比减 44.4%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 53.4%）、美国（占 38.0%）、阿根廷（占 1.6%）。

（五）2023/24 年度全球大豆产量创新高。据美国农业部（USDA）3 月份供需月报预测，2023/24 年度全球大豆产量 3.97 亿吨，比上年度增 1879 万吨，增幅 5.0%。全球大豆消费 3.82 亿吨，比上年度增 1600 万吨，增幅 4.4%；全球大豆贸易量 1.74 亿吨，比上年度增 165 万吨，增幅 1.0%；期末库存 1.14 亿吨，比上年度增 1212.0 万吨；大豆库存消费比 29.92%，比上年度上升 2.0 个百分点，是历史较高水平。

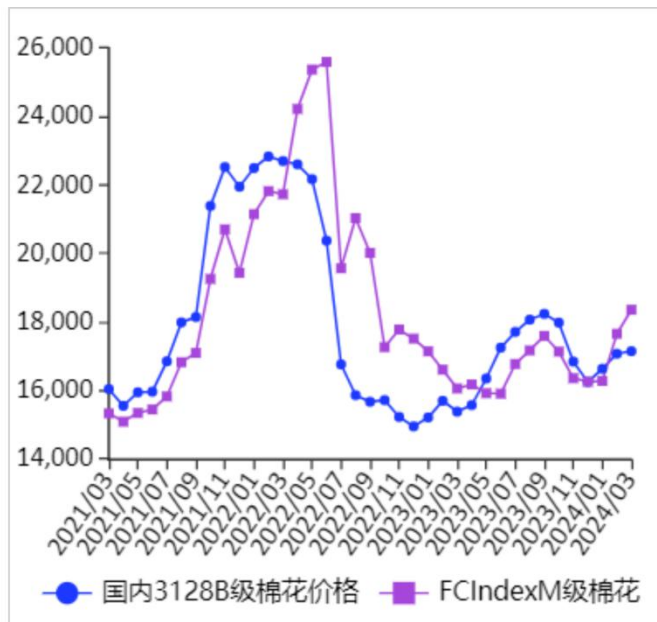
（六）预计国产大豆价格平稳运行，国际大豆价格保持震荡。国内市场：随着气温升高，农户集中售豆，冬类蔬菜大量上市，豆制品消费的替代产品增多，大豆进入消费淡季。九三集团和储备轮换持续收购，预计价格平稳运行。国际市场：巴西大豆收获接近尾声，产量预计历史第二高水平，阿根廷大豆陆续收获，产量明显高于去年，南美大豆丰产格局基本确定，但巴西、阿根廷等主产国国内需求增加，或减少出口，预计价格震荡运行。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价环比上涨

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2023/03	15396	16073	4.4
2023/04	15588	16190	3.9
2023/05	16365	15936	-2.6
2023/06	17266	15921	-7.8
2023/07	17724	16787	-5.3
2023/08	18083	17184	-5.0
2023/09	18251	17608	-3.5
2023/10	17996	17150	-4.7
2023/11	16857	16373	-2.9
2023/12	16262	16271	0.1
2024/01	16648	16293	-2.1
2024/02	17087	17670	3.4
2024/03	17162	18372	7.1



注：国内价格为中国棉花价格指数（CC Index）3128B级棉花销售价格，国际价格为进口棉价格指数（FC Index）M级棉花到岸税后价（滑准税下）。

【后期走势】国内市场：棉花供给较为充裕，夏季纺织订单需求小幅增加，加之棉布库存偏低，纺企有补库需求，预计近期国内棉价偏强震荡。国际市场：巴西、印度调增棉花产量，美国旱情减轻，全球棉花供应形势转向宽松，需求端缓慢复苏，预计近期国际棉价弱势震荡。

【详情】

（一）国内棉价小幅上涨。新棉加工基本结束，进口棉大量到港，棉花供给较为充裕；下游纺企新订单不及预期，但由于棉花库存相对偏低，原料采购意愿有所增加，国内棉价小幅上涨。据国家棉花市场监测系统数据，截至3月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为35.9天，环比减

少 2.4 天，比近五年同期平均水平减少 5.3 天；准备采购棉花的企业占 46.2%，环比增加 2.3 个百分点。3 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 17162 元，环比涨 0.4%，同比涨 11.5%。郑棉期货主力合约（CF405）月结算价每吨 15895 元，环比跌 2.0%，同比涨 11.0%。

（二）国际棉价环比上涨。截至 3 月 21 日，美国累计净签约出口 2023/24 年度棉花 251.2 万吨，达到年度预期出口量的 93.8%，美棉供应趋紧，加之美国农业部 3 月报告调增全球消费量和贸易量，调减期末库存，国际棉价继续上涨。3 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 100.25 美分，环比涨 1.5%，同比涨 5.2%。

（三）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 15699 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 1463 元，价差比上月缩小 125 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 104.70 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 18245 元，比国内价格高 1083 元，价差比上月扩大 634 元；滑准税下折到岸税后价每吨 18372 元，比国内价格高 1210 元，价差比上月扩大 627 元。

（四）2 月份，棉花进口和纺织品服装出口环比减少。由于欧美等国终端零售商服装去库缓慢，纺织品服装出口降幅明显。据美国商业部数据显示，2 月美国服装及服装配饰

零售额 262.9 亿美元，环比降 0.5%，同比降 0.5%；1 月美国服装及服装配饰零售商库存 613.1 亿美元，环比增 0.03%，同比增 0.9%。据海关统计，2 月份我国进口棉花 29.48 万吨，环比减 14.5%，同比增 2.5 倍；纺织品服装出口 177.66 亿美元，环比减 35.0%，同比增 26.8%。1-2 月累计，我国进口棉花 63.96 万吨，同比增 1.8 倍；纺织品服装出口额 450.95 亿美元，同比增 13.8%。

（五）纺纱量同比增加，纱线价格环比小幅上涨。据国家统计局数据，1-2 月累计，我国纱产量 336.4 万吨，同比增长 0.7%。棉花原料成本上涨加之棉布库存偏低带动纱线价格小幅上涨。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，3 月初，被抽样调查企业纱产销率 99.7%，比近五年同期平均水平高 3.5 个百分点，库存 26.2 天销售量，比近五年同期平均水平增 3.2 天；布产销率 98.3%，比近五年同期平均水平高 7.5 个百分点，库存 35.3 天销售量，比近五年同期平均水平减 7.9 天。3 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23367 元，环比涨 0.2%，同比跌 0.4%。

（六）全球棉花消费量和贸易量调增，期末库存调减。由于中国棉花减产和消费回暖，中国棉花进口量大幅增加，带动全球棉花消费量和贸易量增加。美国农业部（USDA）3 月预测，2023/24 年度，全球棉花产量 2459.3 万吨，较上月调增 2.8 万吨；消费量 2459.1 万吨，较上月调增 10.5 万吨；

贸易量 942.0 万吨，较上月调增 8.5 万吨；期末库存调减至 1814.6 万吨，全球库存消费比为 73.79%。

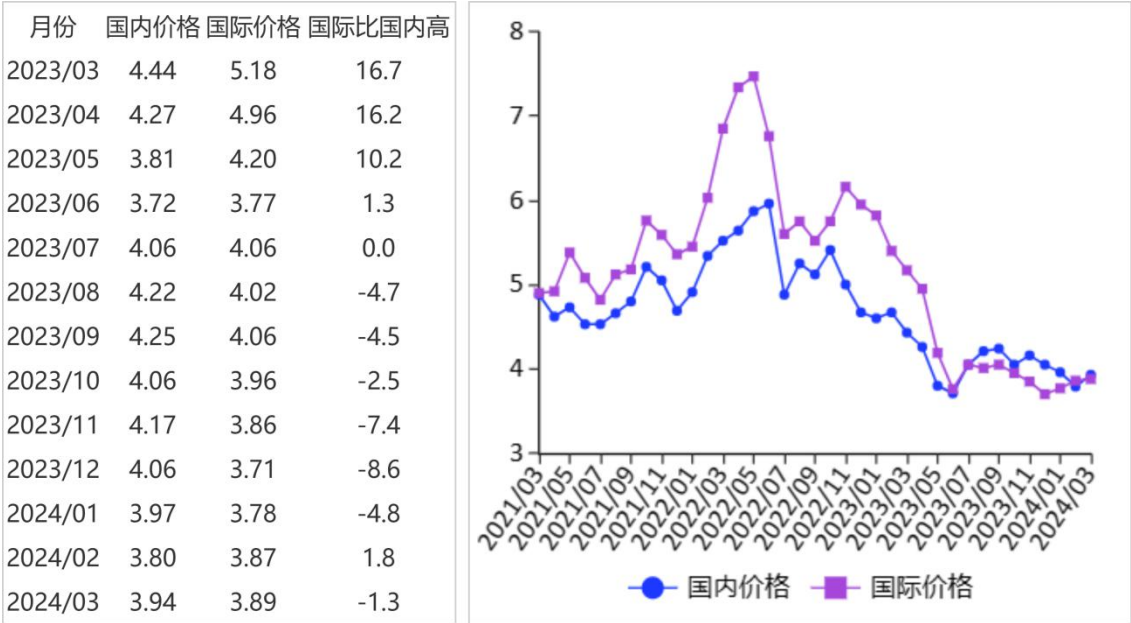
(七)预计近期国内棉价偏强震荡，国际棉价弱势震荡。

国内市场：新棉加工基本完成，进口棉大量到港，棉花供给较为充裕；夏季纺织订单需求小幅增加，加之棉布库存偏低，纺企有补库需求，预计近期国内棉价偏强震荡。国际市场：巴西国家商品供应公司、印度棉花协会近期分别上调 2023/24 年度巴西、印度棉花产量至 356 万吨、526 万吨，较上次分别调增 27 万吨、26 万吨。美国旱情减轻，全球棉花供应形势转向宽松，需求端缓慢复苏，预计近期国际棉价偏弱运行。

六、油料

【本月特点】国内油脂价格分化，国际油料油脂价格上涨

单位：元/斤，%



【后期走势】国内市场，陈季菜籽存量减少，市场等待南方新季菜籽上市；食用植物油处于消费淡季，预计油料油脂价格以稳为主。国际市场，南美大豆丰产格局基本确定，但巴西大豆、加拿大油菜籽预期产量略有调减，预计油料价格保持震荡。棕榈油主产国进入增产季，供给增加，预计油脂价格继续上涨空间有限。

【详情】

（一）国内油料价格持平略涨，油脂价格涨跌分化。新季菜籽尚未上市，市场以消耗陈季菜籽为主，交易偏淡，油菜籽价格保持稳定。产区农户花生存货减少，部分厂商有补库需求，支撑花生价格略涨。3月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤2.9元，环比持平，同比跌17.8%；山东地区花生仁

入厂价每斤 4.23 元，环比涨 0.7%，同比跌 12.4%。受国际油脂价格上涨带动，国内豆油、棕榈油、菜籽油价格均上涨。但由于当前油脂消费处于淡季，花生油价格小幅下跌。3 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 7883 元，环比涨 3.7%，同比跌 11.2%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8266 元，环比涨 8.9%，同比涨 4.1%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 8491 元，环比涨 4.2%，同比跌 12.2%；山东一级花生油出厂价每吨 15363 元，环比跌 1.1%，同比跌 10.7%。

（二）国际油料油脂价格均上涨。加拿大新季菜籽预期产量下调，支撑国际油菜籽价格上涨。马来西亚棕榈油出口增幅不及市场预期，国际市场供应偏紧，棕榈油价格上涨。3 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 537 美元，环比涨 3.5%，同比跌 20.0%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 935 美元，环比涨 7.1%，同比跌 18.2%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 944 美元，环比涨 9.6%，同比跌 3.2%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月缩小。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 2.34 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.56 元，价差比上月缩小 0.07 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤 3.89 元，比当地国产豆油出厂价每斤低 0.05 元，价差比上月缩小 0.02 元。

（四）1-2 月累计，我国油料和食用植物油进口大幅减少。据海关统计，2 月份我国进口食用油籽 562.39 万吨，环比减 32.9%，同比减 20.2%；进口食用植物油 43.22 万吨，环比减 44.4%，同比减 30.3%。1-2 月累计，我国进口食用油籽 1400.61 万吨，同比减 13.1%，进口额 81.86 亿美元，同比减 25.6%；进口食用植物油 120.94 万吨，同比减 12.4%，进口额 11.95 亿美元，同比减 28.7%。其中，油菜籽进口 51.38 万吨，同比减 51.6%，主要来自加拿大（占 50.2%）、俄罗斯（占 19.3%）；棕榈油进口 38.92 万吨，同比减 37.3%，主要来自印度尼西亚（占 73.8%）、马来西亚（占 26.1%）；菜籽油进口 32.54 万吨，同比增 6.6%，主要来自俄罗斯（占 46.7%）、乌克兰（占 18.9%）、阿联酋（占 17.9%）。

（五）2023/24 年度全球食用油籽库存消费比上升，植物油库存消费比下降。据美国农业部（USDA）3 月份预测，2023/24 年度，全球油籽产量 6.59 亿吨，比上年度增 3.4%；消费量 6.44 亿吨，比上年度增 2.9%；贸易量 2 亿吨，比上年度减 1.2%；期末库存 1.31 亿吨，比上年度增 8.3%；库存消费比 20.4%，比上年度上升 1.1 个百分点。全球食用植物油产量 2.23 亿吨，比上年度增 2.3%；消费量 2.18 亿吨，比上年度增 3.8%；贸易量 8899 万吨，比上年度增 0.4%；期末库存 3085 万吨，比上年度减 1.6%；库存消费比 14.1%，比上年度下降 0.8 个百分点。

（六）预计国内油料、食用植物油价格以稳为主。国内市场：油料方面，陈季菜籽存量减少，下游厂商需求不旺，市场期待南方新季菜籽上市，预计油料价格平稳运行。油脂方面，食用植物油处于消费淡季，商业库存累积抑制价格进一步上涨，预计短期内价格以稳为主。国际市场：南美大豆丰产格局基本确定，国际油籽供给总体宽松，但增产幅度不及此前预期。美国农业部3月供需报告将巴西大豆产量下调100万吨至1.55亿吨，加拿大农业及农业食品部3月20日发布供需报告，将2024/25年度加拿大油菜籽产量调低至1810万吨，较上年度减少23万吨，预计国际油料价格保持震荡。棕榈油主产国进入增产季，市场供应量增加，有利于缓解供应偏紧格局，预计国际油脂价格继续上涨空间有限。

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，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2023/03	6085	5708	-6.2
2023/04	6642	6139	-7.6
2023/05	6959	6573	-5.5
2023/06	6994	6442	-7.9
2023/07	6950	6174	-11.2
2023/08	7009	6166	-12.0
2023/09	7376	6909	-6.3
2023/10	7078	7003	-1.1
2023/11	6973	7000	0.4
2023/12	6457	5897	-8.7
2024/01	6459	5966	-7.6
2024/02	6507	5987	-8.0
2024/03	6509	6057	-6.9



注：国内价格为广西食糖批发市场食糖现货批发价格的月度均价；国际价格为配额内 15% 关税的巴西原糖到珠江三角洲的到岸税后价。

【后期走势】国内食糖生产进入尾声，恢复性增产已成定局，市场供应较为充足，但受制糖成本支撑，预计国内糖价平稳运行。国际市场，印度和泰国产糖量预估上调，有利于增加市场供应，但国际油价、主产国天气变数犹存，预计国际糖价震荡偏弱运行。

【详情】

（一）国内糖价基本持平。3 月份，除云南糖厂处于生产旺季外，其他南方产区陆续收榨，国内食糖季节性供应较为充足。市场购销氛围积极，市场走势总体平稳。3 月份，国内食糖均价每吨 6509 元，环比持平，同比涨 7.0%。

（二）国际糖价下跌。巴西中南部地区 3 月产糖量较上

年同期大增，印度部分主产区甘蔗产量高于预期，泰国产糖量预估上调，全球食糖供应趋于过剩，带动国际糖价下跌。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 21.69 美分，环比跌 0.98 美分，跌幅 4.3%；同比涨 0.79 美分，涨幅 3.8%。

（三）配额内价差缩小，配额外价差扩大。国内糖价基本持平，国际糖价下跌，但运费增加，本月配额内国内外价差缩小。3 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 6057 元，环比涨 70 元，涨幅 1.2%，比国内糖价低 452 元，价差比上月缩小 68 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 7749 元，环比涨 92 元，涨幅 1.2%，比国内糖价高 1240 元，价差比上月扩大 90 元。

（四）1-2 月累计，食糖进口大幅增加。2 月份，我国进口食糖 49.49 万吨，环比减 29.1%，同比增 58.8%；1-2 月累计，进口食糖 119.25 万吨，同比增 35.4%，进口额 7.27 亿美元，同比增 80.5%。我国进口食糖主要来自巴西（占总量的 88.7%）。

（五）2023/24 榨季全球食糖预计产大于需。3 月 21 日，分析机构 stoneX 上调 2023/24 榨季印度和泰国食糖产量预测值，并认为亚洲食糖产量好于预期将抵消墨西哥和巴西食糖减产的影响，预计 2023/24 榨季全球食糖产大于需 388 万吨，高于 2 月份预估的 340 万吨。

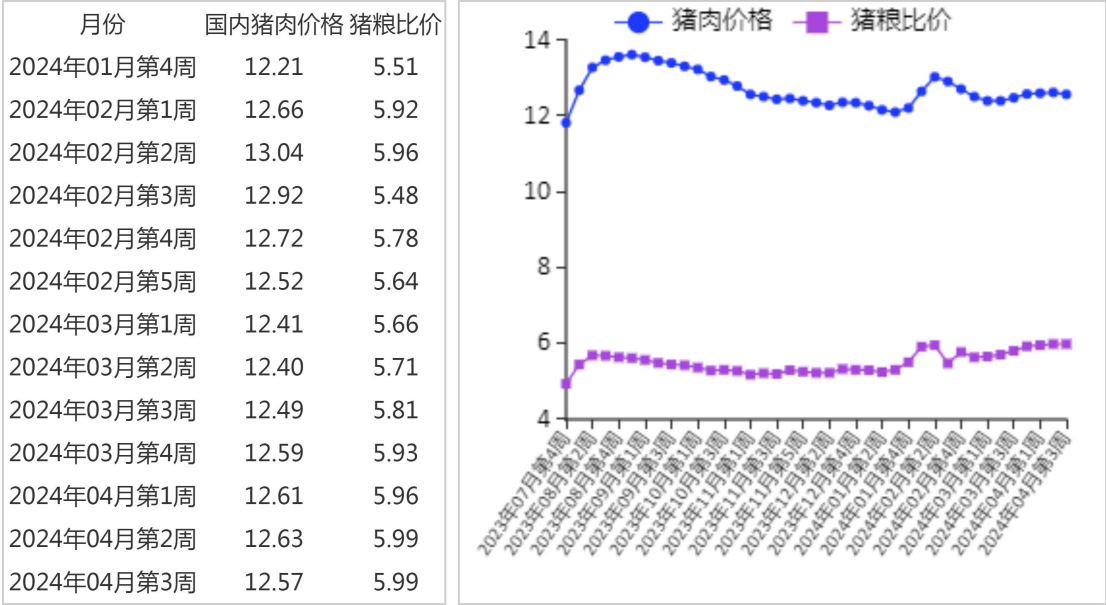
(六)预计国内糖价平稳运行,国际糖价震荡偏弱运行。

国内市场: 食糖季节性供应较为充足, 但受制糖成本支撑, 预计糖价平稳运行。国际市场: 印度和泰国产糖量预估上调, 但近期国际油价和主产国天气变数犹存, 给市场带来不确定性, 预计国际糖价震荡偏弱运行。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格下跌

单位：元/斤，%



注：国内猪肉价格根据农业农村部畜牧兽医局发布数据整理，猪粮比价根据国家发展改革委价格监测中心发布数据整理。

【后期走势】能繁母猪存栏量持续下降，预计今年 5 月份以后，生猪出栏量进入下降通道。终端消费有所回升，“五一”假期预计对消费有提振作用。总体看，预计近期猪肉价格止跌企稳。

【详情】

（一）猪肉价格下跌。规模养殖场和散养户积极出栏生猪，但终端猪肉消费疲软，生猪及猪肉价格均下跌。中小养殖场和散养户看好下半年行情，加之目前外购仔猪育肥存在盈利，因此积极购买仔猪，而规模养殖场出售仔猪数量有限，仔猪市场供不应求，价格大幅上涨。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 5829 万头，同比增

13.0%，其中，2 月份屠宰量 2104 万头，环比减 43.5%，同比减 6.9%。2 月份能繁母猪存栏环比减 0.6%，同比减 6.9%。3 月份猪肉集贸市场价每公斤 24.95 元，环比跌 2.3%，同比跌 5.6%；生猪集贸市场价每公斤 14.95 元，环比跌 1.9%，同比跌 4.2%；仔猪集贸市场价每公斤 32.11 元，环比涨 13.7%，同比跌 14.9%。

（二）生猪养殖利润下降。生猪价格下跌，带动养殖利润下降。据国家发展改革委监测，3 月份猪粮比价为 6.04: 1，比上月下降 0.12 个点。3 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.59 元，环比跌 2.3%，同比跌 13.4%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.62 元，环比跌 1.4%，同比跌 7.9%。据行业机构监测，3 月份，自繁自养生猪平均每头亏损 65 元，外购仔猪养殖生猪平均每头盈利 20 元。

（三）1-2 月累计，猪肉进口量额同比均大幅减少。据海关统计，2 月份我国进口冷鲜冻猪肉 7.03 万吨，环比减 24.7%，同比减 56.6%；进口额 1.39 亿美元，环比减 27.4%，同比减 66.0%；出口量 1782 吨，环比减 20.2%，同比减 19.7%；出口额 0.07 亿美元，环比减 23.0%，同比减 43.1%。进口猪杂碎 8.16 万吨，环比减 17.3%，同比减 9.1%；进口额 1.80 亿美元，环比减 17.6%，同比减 26.3%。1-2 月累计，进口冷鲜冻猪肉 16.37 万吨，同比减 56.7%；进口额 3.30 亿美元，同比减 66.0%；出口量 4014 吨，同比增 5.8%；出口额 0.16

亿美元,同比减 23.8%;贸易逆差 3.14 亿美元,同比减 67.0%。进口猪杂碎 18.02 万吨,同比减 3.0%,进口额 3.98 亿美元,同比减 23.2%。

(四) 美国和欧盟猪肉价格均继续上涨。美国和欧盟地区的终端消费回升,带动猪肉价格继续上涨。3 月份,美国猪肉切块批发价格为每英担 92.25 美元,环比涨 3.5%,同比涨 10.2%; 51%-52%瘦肉猪价格为每英担 59.50 美元,环比涨 7.7%,同比涨 5.5%。欧盟猪肉批发价格每吨 2177.85 欧元,环比涨 4.1%,同比跌 5.7%。

(五) 预计近期猪肉价格逐步止跌企稳。从生产端看,能繁母猪存栏量从 2023 年下半年以来持续下降,2024 年 2 月末降至 4042 万头。从能繁母猪存栏量向后推算 11 个月看,预计今年 5 月份以后,生猪出栏量进入下降通道。从屠宰端看,冻肉库存量逐步回落,对猪肉市场供给压力逐渐减小。从消费端看,终端消费逐步回升,“五一”假期对消费有一定提振。总体看,预计猪肉价格逐步止跌企稳。

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:	曹 慧	孟 丽	刘 锐	010-66115002
玉 米:	吴天龙	徐伟平	王 洋	010-66170970
大 豆:	王 禹	张 璟	殷瑞锋	010-82105205
棉 花:	王芸娟	原瑞玲		010-59195097
油 料:	黄家章	张雯丽	李淞淋	010-82105183
食 糖:	张哲晰	郭君平	曹蔚宁	010-66175072
猪 肉:	李淞淋	朱增勇	周 琳	010-59195112

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>