

目 录

一、 稻米.....1

国内稻米价格稳中有涨，国际米价小幅下跌。农户存稻量下降，国储轮库进展缓慢，市场可流通粮源趋紧，提振国内稻米价格小幅上涨。虽然泰国大米出口需求清淡，越南将下调大米出口底价等因素造成国际米价承压下跌，但高温缺水、病虫害高发等不利生产条件导致市场预期泰国及菲律宾等国稻谷减产，对国际米价形成一定支撑。预计国际米价仍将维持震荡格局。

二、 小麦.....4

国内小麦市场基本平稳，国际价格继续下跌。5 月份国内小麦市场仍将延续量淡价弱格局，市场焦点将转向主产区新麦的生长情况以及收购准备工作。从国际市场看，全球小麦供应充足，美国冬小麦作物状况改善，美麦出口需求不振，预计国际小麦价格仍将低位徘徊。

三、 玉米.....7

国内收购价稳中趋弱，国际价格继续下跌。随着国家临储玉米拍卖力度加大，以及东北玉米深加工补贴政策启动实施，后期市场有效供应有望增加，国内价格将以稳为主。全球玉米供求进一步趋于宽松，预计后期国际玉米价格将主要随美国玉米带的气候变化而在低位震荡运行。

四、 大豆.....11

国内大豆价格继续下跌，国际大豆价格持平略跌。国内大豆销售进度明显慢于去年同期，未来将迎来售粮小高峰，而豆制品需求将逐步进入淡季，后期国内大豆价格缺乏上涨动力。美国大豆种植面积有望增加，南美大豆收割进度进一步加快，全球大豆供应充裕，但受港口罢工等事件影响，国际大豆价格仍将低位震荡。

五、棉花.....14

国内棉价稳中走弱，国际棉价走高。受传统纺织旺季来临、但国内纺织企业普遍库存较少、新年度国内棉花播种面积下降等因素影响，预计短期内国内棉价呈稳中略涨态势。受美棉出口签约情况较好、全球植棉面积下降等因素影响，预计短期内国际棉价将呈弱回暖趋势。

六、油料.....18

国内油料油脂价格总体平稳，国际油料油脂价格下跌。国内需求难有明显改观，临近新年度油菜籽上市，预计近期油料油脂价格以稳为主；国际市场供需宽松格局未改，受全球大豆丰产影响，油脂价格将继续承压，预计短期内呈弱势震荡格局。

七、食糖.....21

国内糖价涨幅扩大，国际糖价持平略跌；国内外价差继续扩大，一季度食糖进口大幅增长。2014/15 榨季全球食糖当季产需过剩预计在 60 万吨左右，而 2015/16 榨季全球食糖当季产需缺口预计超过 500 万吨，将有助于巨大库存的消化，国际糖市有望回暖。

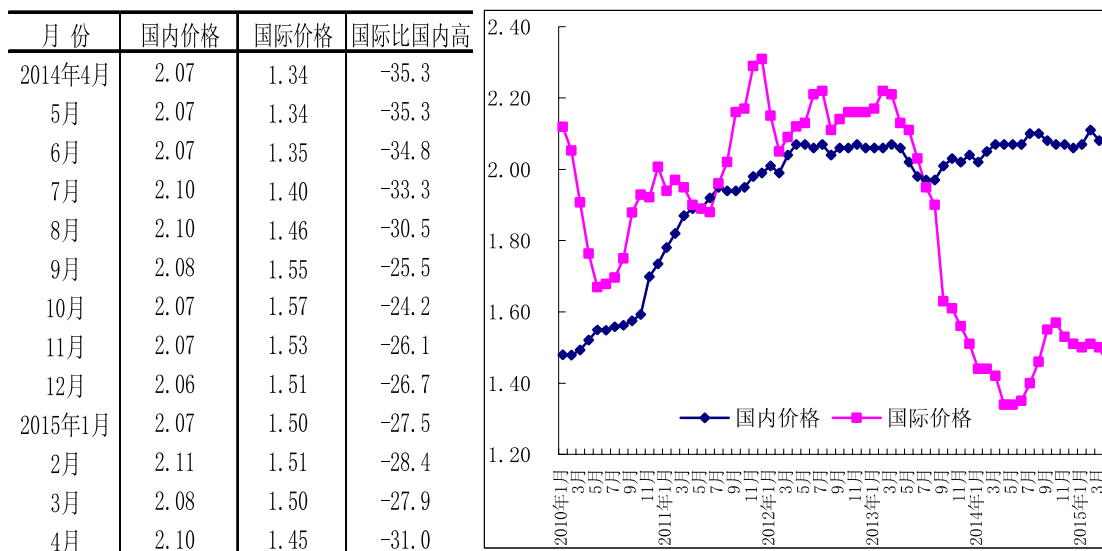
八、猪肉.....23

仔猪价格持续回升，生猪和猪肉价格分别连续 6 周和 5 周回升。“五一”节提振猪肉消费，猪肉价格短期内有望继续回升。未来生猪供应量预计低于上年同期，预计猪价将继续震荡回升。美国猪肉价格连续 6 个月下跌，欧盟猪肉价格连续 3 个月回升。

一、稻 米

【特点】 国内稻米价格稳中有涨，国际米价小幅下跌

单位：元/斤，%



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）大米到岸税后价格，2010年1月份以来的美元汇率按当月银行基准价均价计算。

【走势】 农户存稻量下降，国储轮库进展缓慢，市场可流通粮源趋紧，提振国内稻米价格小幅上涨。虽然泰国大米出口需求清淡、越南将下调大米出口底价等因素造成国际米价承压下跌，但高温缺水、病虫害高发等不利生产条件导致市场预期泰国及菲律宾等国稻谷减产对国际米价形成一定支撑。预计国际米价仍将维持震荡格局。

【详情】

（一）国内稻谷价格小幅上涨。4月份，早籼稻收购均价每斤1.32元，环比涨1.5%，同比涨1.5%；晚籼稻1.38元，环比涨0.7%，同比涨2.2%；粳稻1.60元，环比涨1.3%，同比涨6.7%。春节后，农户存稻量逐渐下降，虽然政策性稻谷

存量较大，但轮库进展缓慢，市场可流通粮源趋紧，提振稻谷价格上涨。据农业部农情调度，截至4月27日，全国早稻育秧基本结束，已栽插面积占早稻意向面积的90.3%，进度与去年相当，其中华南地区栽插91.5%，长江中下游地区栽插89.4%。全国中稻（一季稻）已育秧（折大田）面积占中稻意向面积的86.5%，进度同比快1.3个百分点，其中西南和东北地区基本结束，长江中下游地区完成41.3%。

（二）国内大米价格稳中有涨。4月份，早籼米批发价每斤1.92元，环比持平，同比跌2.0%；晚籼米2.10元，环比涨1.0%，同比涨1.4%；粳米2.36元，环比涨0.9%，同比涨2.6%。

（三）国际米价继续小幅下跌。4月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨385美元，环比跌3.0%，同比涨9.7%。一方面，泰国大米出口需求清淡，越南将下调大米出口底价，国际米价承压下跌；另一方面，高温、缺水、病虫害高发等不利生产条件导致市场预期泰国及菲律宾等国稻米减产，对国际米价又形成一定支撑。预计，国际米价仍将维持震荡格局。

（四）国际大米到岸税后价低于国内，价差扩大。4月份，配额内1%关税下泰国大米到岸税后价每斤1.45元，比国内晚籼米批发价每斤低0.65元，价差与上月扩大0.07元；离岸价折人民币每斤1.18元，比国内低0.92元，低43.8%。

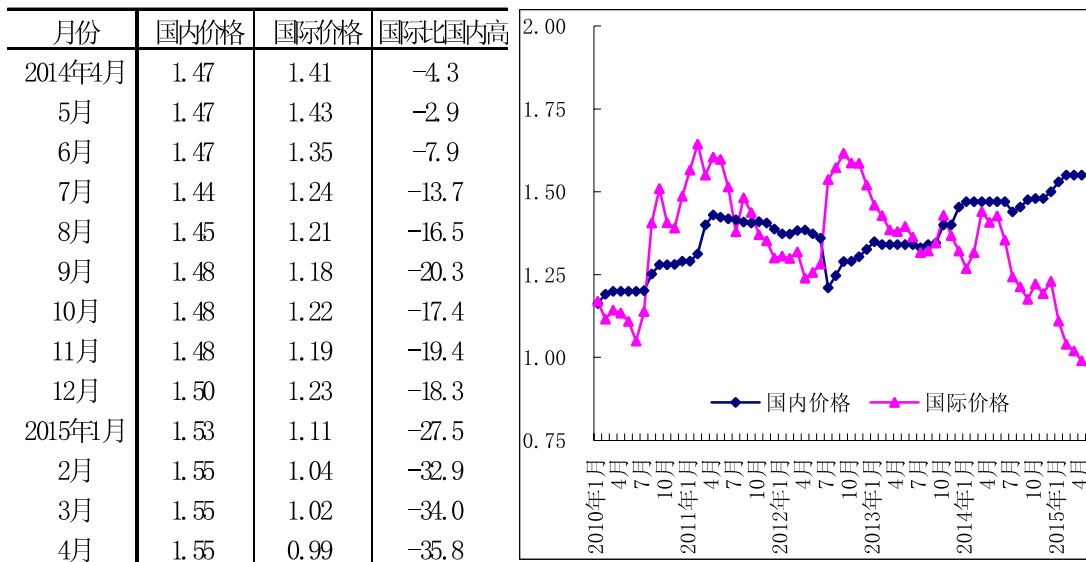
(五) 1-3 月我国稻米出口增加进口减少。据海关统计, 3 月份我国出口稻米 0.45 万吨, 环比减 70.3%, 同比减 36.0%; 进口稻米 14.40 万吨, 环比增 109.6%, 同比减 6.5%。1-3 月累计, 出口稻米 3.89 万吨, 同比增 24.8%; 出口额 0.44 亿美元, 同比增 30.3%。进口 33.77 万吨, 同比减 31.7%; 进口额 1.75 亿美元, 同比减 30.5%。出口目的地主要是日本(占出口总量的 61.7%)、我国香港地区(占 13.3%)和巴基斯坦(占 5.7%), 进口稻米主要来自泰国(占进口总量的 38.4%)、越南(占 33.6%)和巴基斯坦(占 15.8%)。

(六) 全球大米供需基本平衡。据联合国粮农组织 4 月份预测, 2014/15 年度全球大米产量 4.94 亿吨, 同比减 0.5%; 消费量 4.99 亿吨, 同比增 1.7%; 期末库存 1.77 亿吨, 同比减 2.4%; 库存消费比 35.4%, 同比降 1.4 个百分点。全球贸易量 4134 万吨, 同比减 2.5%。

二、小 麦

【特点】 国内小麦市场基本平稳，国际价格继续下跌

单位：元/斤，%



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。

【走势】 5月份国内小麦市场仍将延续量淡价弱格局，市场焦点将转向主产区新麦的生长情况以及收购准备工作。从国际市场看，全球小麦供应充足，美国冬小麦作物状况改善，美麦出口需求不振，预计国际小麦价格仍将低位徘徊。

【详情】

（一）国内小麦价格基本平稳。4月份，国内面粉消费需求进入淡季，加之麸皮行情持续低迷，面粉企业生存压力加大，供增需减格局抑制小麦市场上涨空间，国内小麦价格趋稳。据郑州粮食批发市场监测，普通小麦价格每斤1.28元，环比涨0.7%，同比涨1.4%；优质麦每斤1.43元，环比涨0.4%，同比涨0.5%。

（二）主产区冬小麦进入病虫害防控关键时期。4月份，国内主产区出现降雨，有利于冬小麦抽穗扬花。当前正是小麦产量形成的重要时节，也是病虫害防控的关键时期。受去年暖冬的影响，加上近期出现连阴雨天气，小麦赤霉病在长江中下游、江淮和黄淮南部麦区呈大流行态势，穗期蚜虫在黄淮海麦区呈大发生态势，条锈病在西南东部、江汉和黄淮局部呈偏重流行态势，防控任务异常艰巨。

（三）国际小麦价格继续下跌。4月份美国农业部上调2014/15年度全球小麦产量预测数，同时美国平原地区降雨改善了土壤墒情，冬小麦作物状况稳定，给全球小麦市场带来利空影响，国际小麦价格继续下跌。墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）4月份平均离岸价每吨243.75美元，环比跌2.7%，同比跌27.6%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦平均期货价每吨197.77美元，环比跌1.5%，同比跌27.6%。

（四）国内外优质麦价差继续扩大。4月份，美国墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）离岸价折人民币每斤0.75元，比优质麦产区批发价低0.69元；进口配额内1%关税的到岸税后价约每斤0.99元，比国内优质麦销区价低0.56元，价差较上月扩大0.03元。

（五）3月份小麦产品进出口环比均增加。据海关统计，3月份我国进口小麦及制品15.47万吨，环比增15.3%；出口1.1万吨，环比增17.6%。1-3月累计，进口小麦及制品36.77万吨，

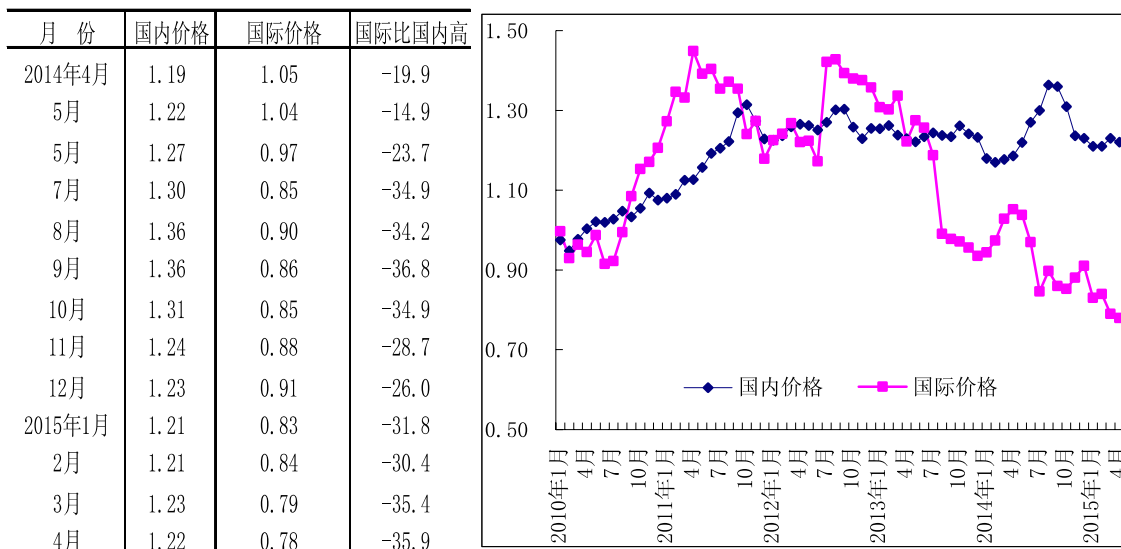
同比减80.2%；进口金额1.24亿美元，同比减79.1%；同期出口3.11万吨，同比减35.6%；出口金额0.19亿美元，同比减30.2%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的45.1%）、加拿大（占33.1%）、美国（占15.5%）；出口主要目的地是香港（占出口总量的70.4%）、朝鲜（占15.5%）、美国（占6.9%）。

（六）2015/16年度全球小麦产量和期末库存将下降。国际谷物理事会（IGC）4月份报告显示，2015/16年度全球小麦将减产，并导致库存下降。IGC预计，2015/16年度全球小麦产量7.05亿吨，较上期预测调减400万吨，同比减2.2%；消费量7.11亿吨，同比增0.3%；期末库存1.94亿吨，同比减2.5%；库存消费比27.3%，同比降0.8个百分点；贸易量1.51亿吨，同比减0.7%。联合国粮农组织（FAO）发布的报告显示，2015年全球小麦产量预计为7.22亿吨，同比减1.0%。

三、玉 米

【特点】 国内收购价格稳中趋弱，国际价格继续下跌

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。

【走势】 随着国家临储玉米拍卖力度加大，以及东北玉米深加工工业补贴政策启动实施，后期市场有效供应有望增加，国内价格将以稳为主。全球玉米供求进一步趋于宽松，预计后期国际玉米价格将主要随美国玉米带的气候变化而在低位震荡运行。

【详情】

（一）国内玉米收购价格稳中趋弱。2014/15年度国家玉米临储收储量超过8000万吨，对玉米价格形成有效支撑。但4月份受跨省移库及进口玉米拍卖的影响，市场观望心态增强，贸易商持粮心态松动，玉米上市量增加，加上需求相对低迷，使得一度走强的玉米市场价格转弱。从收购价看，本月经受了先升后降的过程，总体与上月底相比持平略跌。4月底，吉林

深加工企业挂牌收购价每斤1.09-1.18元，环比跌0-0.04元，同比涨0.01-0.09元；黑龙江每斤1.05-1.12元，环比跌0.01元，同比涨0-0.01元；山东每斤1.17-1.22元，环比跌0-0.02元，同比涨0.00-0.06元。从批发价看，4月份，产区批发月均价每斤1.15元，环比涨1.6%，同比涨4.1%。其中，东北产区每斤1.16元，环比涨1.4%，同比涨2.3%；华北黄淮产区每斤1.14元，环比涨2.1%，同比涨5.4%。销区批发月均价每斤1.25元，环比跌0.6%，同比涨1.5%。

（二）国际价格继续下跌。美国农业部预计2015年美国玉米播种面积将下降到8919.9万英亩，但气候条件有利于玉米播种，市场主体普遍看空国际玉米价格。截至4月26日，美国玉米播种率为19%，比上年同期高2个百分点。此外，美国农业部上调全球玉米产量和库存预期，加上市场担心禽流感蔓延影响需求，令国际玉米市场继续走低。4月份，美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨173.1美元，环比跌4.0%，同比跌24.7%；美国芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约收盘月均价每吨147.2美元，环比跌3.1%，同比跌25.3%。

（三）国内外价差基本稳定，仍处于高位。虽然国际玉米价格下跌，但国际海运费有所上升，而国内价格基本稳定，本月国内外玉米价差基本稳定。4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0.53元，比国内产区批发价每斤低0.62元；进口配额内1%关税的美国玉米运抵我国南方

港口的到岸税后价每斤 0.78 元，比国内玉米到港价每斤低 0.44 元，价差与上月持平。

(四) 1-3 月玉米进口略增。3 月份，我国玉米进口量 5.06 万吨，环比减 91.6%，同比增 5.1%，进口额 1285.46 万美元，环比减 91.9%，同比减 8.5%；出口量 240 吨，出口额 9.12 万美元，上月无出口，同比均减 80.5%。1-3 月，我国玉米累计进口量 123.29 万吨，进口额 3.25 亿美元，同比分别增 4.6%、0.4%；出口量 357.58 吨，出口额 12.82 万美元，同比分别减 71.2%、72.8%。净进口 123.25 万吨，同比增 4.7%。玉米进口主要来自乌克兰(占进口总量的 87.6%)、保加利亚(占 7.9%)、美国(占 3.0%)、俄罗斯(占 1.0%)。玉米主要出口到朝鲜(占 67.1%)、加拿大(占 32.9%)。

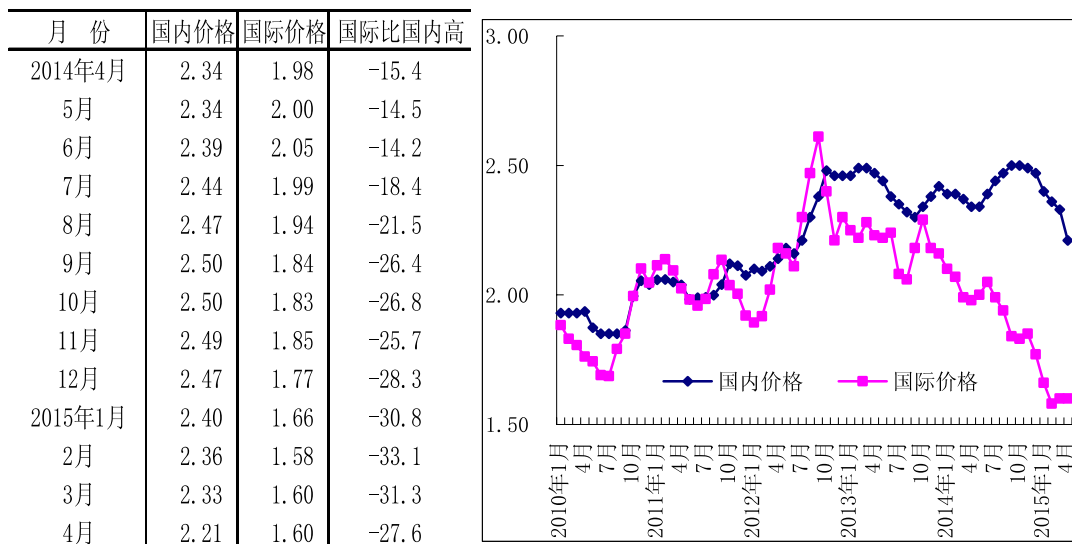
(五) 2015 年国内玉米面积有望稳中有增。由于比较效益好于大豆等竞争性作物，2015 年全国玉米播种面积仍将继继续略有增长。据国家统计局全国 11 万多农户种植意向调查，2015 年全国玉米意向种植面积增长 1.9%。4 月下旬，东北南部、西北、华北春玉米播种陆续展开。从气候条件来看，北方大部光热充足，墒情良好，利于春玉米播种。但由于近来降雨偏少，辽宁西北部和南部、甘肃中部、宁夏中部、陕西北部、山西东北部和中南部、河北西北部，土壤缺墒。建议抓住有利天气加快玉米春播，缺墒地区应采取坐水种和膜下滴灌等抗旱措施适时播种。

（六）全球玉米供求关系进一步宽松。据美国农业部 4 月份供需报告，预计 2014/15 年度全球玉米产量 9.92 亿吨，同比增 0.3%；总消费量 9.74 亿吨，同比增 2.2%；贸易量 1.18 亿吨，同比减 9.9%；期末库存 1.88 亿吨，同比增 10.3%。预计全球玉米库存消费比 19.3%，比上年度提高 1.4 个百分点。

四、大豆

【特点】 国内大豆价格继续下跌，国际大豆价格持平略跌

单位：元/斤，%



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。

【走势】 国内大豆销售进度明显慢于去年同期，未来将迎来售粮小高峰，而豆制品需求将逐步进入淡季，后期国内大豆价格缺乏上涨动力。美国大豆种植面积有望增加，南美大豆收割进度进一步加快，全球大豆供应充裕，但受港口罢工等事件影响，国际大豆价格仍将保持低位震荡。

【详情】

(一) 国内大豆价格继续下跌。因下游粕类产品价格不断下挫，东北地区油脂加工企业压榨利润位于盈亏平衡点下方，企业报价逐步下调，大豆价格在4月中上旬持续下跌。4月中下旬，南方贸易主体及加工企业启动备货拉动东北豆外销，东北地区大豆价格止跌并略有反弹。但从4月整体情况看，国内大豆市场购销总体比较清淡，价格持续下跌。黑龙江国产大豆平

均收购价每斤1.74元，环比跌3.8%，同比跌12.3%；山东国产大豆入厂价每斤2.21元，环比跌5.2%，同比跌5.5%。大连期货交易所大豆主力合约（2015年9月）月均结算价每斤2.02元，环比跌3.5%，同比跌7.4%。山东地区进口大豆到岸税后价每斤1.60元，环比持平，同比跌19.2%。山东地区中等豆粕出厂价每吨2934元，环比跌3.3%，同比跌19.2%。

（二）国际大豆价格持平略跌。4月份，美国农业部全球大豆产量和消费量预测均比上月增加40万吨左右，全球大豆供需基本面没有出现大的变化。上旬，南美大豆收割进一步加快，使本已充裕的全球供应进一步增加，国际大豆价格继续下行，但下旬巴西罢工再度重演，对大豆价格形成一定支撑。4月美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2015年7月）平均价每吨355.8美元，环比跌1.5%，同比跌34.7%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差继续缩小。进口大豆到岸税后价持平，销区国产大豆价格继续下跌，两者价差继续缩小。4月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤1.60元，比当地国产大豆价格每斤低0.61元，价差比上月缩小0.12元。美国墨西哥湾大豆离岸价折人民币每斤1.17元，比山东地区国产大豆采购价低1.04元，价差较上月缩小0.10元。

（四）1-3月大豆进口数量同比小幅增长。据海关统计，3月份我国进口大豆449.31万吨，环比增5.4%，同比减2.8%；进口金额20.18亿美元，环比增1.5%，同比减25.3%。1-3月，我

国累计进口大豆1563万吨，同比增1.8%；进口金额73.4亿美元，同比减17.0%。来自美国的大豆占我国进口总量的92.5%，巴西占3.4%。1-3月，我国累计出口大豆3.34万吨，同比减52.3%；出口金额0.34亿美元，同比减48.7%；出口豆粕43.26万吨，同比增16.1%。

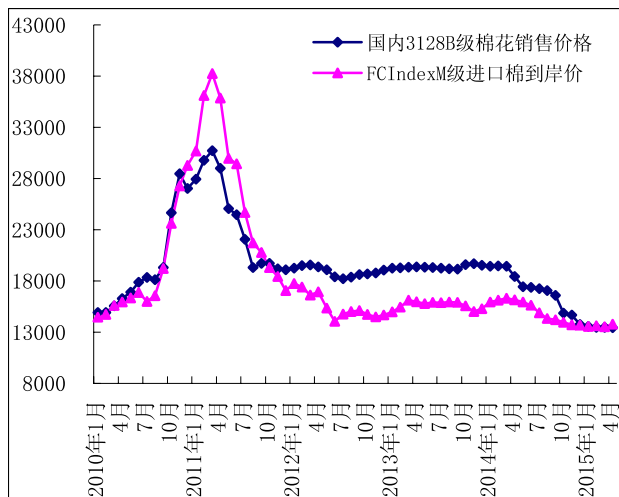
（五）预计2014/15年度全球大豆供给充裕。据油世界4月底预估，2014/15年度全球大豆产量将增长12%，至3.16亿吨，较上个月预估增加310万吨。据美国农业部4月份预测，2014/15年度全球大豆产量将达3.15亿吨，同比增加3183万吨，增幅11.2%；大豆消费2.89亿吨，同比增加1590万吨，增幅5.8%。全球大豆产大于需2654万吨，期末库存增至8955万吨，大豆库存消费比达31.0%，是历史最高水平，全球大豆供给充裕。

五、棉花

【特点】 国内棉价稳中走弱，国际棉价走高

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2014年4月	18437	16158	-12.4%
5月	17434	15943	-8.6%
6月	17371	15644	-9.9%
7月	17241	14883	-13.7%
8月	17076	14323	-16.1%
9月	16591	14190	-14.5%
10月	14848	13968	-5.9%
11月	14685	13713	-6.6%
12月	13743	13683	-0.4%
2015年1月	13539	13553	0.1%
2月	13445	13615	1.3%
3月	13465	13526	0.5%
4月	13424	13757	2.5%



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）。

【走势】受传统纺织旺季来临、但国内纺织企业库存普遍较低、新年度国内棉花播种面积下降等因素影响，预计短期内国内棉价呈稳中略涨态势。受美棉出口签约情况较好、全球植棉面积下降等因素影响，预计短期内国际棉价将呈弱回暖趋势。

【详情】

（一）国内棉价稳中走弱。尽管已经进入纺织传统旺季，但纺织企业并没有放量采购原料，坚持随用随买策略。本月纺织品市场行情整体依然低迷，低支纱价格继续下降，纺织品服装出口大幅下降。另外，今年国家收紧棉花进口配额管理，但纱线进口大幅增加，替代了部分棉花需求。新棉销售整体不旺，棉花价格稳中走弱。据国家棉花市场监测系统购销数据，截至2015年4月17日，全国新棉采摘、交售、加工基本结束，全国

销售率为60.4%，同比下降36.1个百分点。但棉花市场分化格局更加明显，高等级棉花供不应求，价格较为坚挺，低等级棉花及机采棉销售遇冷，价格下跌。4月7日，国家公布了2015年新疆棉花目标价格19100元，尽管低于上年水平，但仍然高于市场预期，为稳定棉花市场发挥了重要作用。4月国内3128B级棉花月均价每吨13424元，环比跌0.3%，同比跌27.2%。郑棉期货近期7月合约月均价每吨13185元，环比涨2.5%，同比跌23.0%。

（二）国际棉价走高。4月份，美元指数涨势趋缓，包括棉花在内的大宗商品价格止跌企稳。近期美棉出口签约量大增，远远超出市场预期，而且装运速度较前期明显加快。ICE期货在美棉出口报告公布后迅速飙升，多日上涨。在期货的带动下，现货价格也出现反弹。4月Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅71.62美分，环比涨3.5%，同比跌24.0%。

（三）1%关税下内外棉价倒挂，价差缩小。4月份，国内棉价下跌，国际棉价上涨，内外棉价差缩小。Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨9719元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级棉花价格低3705元，价差较上月缩小393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72.20美分，1%关税下折到岸税后价每吨11382元，比国内价格每吨低2042元，内外倒挂价差

较上月缩小474元；滑准税下折到岸税后价每吨13757元，比国内棉价每吨高334元，价差较上月扩大272元。

（四）3月棉花进口和纺织品服装出口大幅下降。据海关统计，3月我国进口棉花12.8万吨，环比减19.6%，同比减42.4%。2015年1-3月，我国累计进口棉花44.8万吨，同比减41.1%。其中，美国、印度、乌兹别克斯坦、巴西是我国主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的34.7%、28.0%、16.4%和12.7%。2014/15年度（2014年9月-2015年3月），我国累计进口棉花100.9万吨，同比减46.5%。3月份，我国纺织品服装出口255.42亿美元，环比减42.0%，同比减32.6%。2015年1-3月，我国纺织品服装出口累计597.8亿美元，同比增2.8%。

（五）纺纱量继续增长，纱线价格小幅下跌。据国家统计局统计，3月份我国纺纱量315.3万吨。2015年1-3月，我国累计纺纱量862万吨，同比增3.3%。2014/15年度，我国累计纺纱量2273.8万吨，同比增4.8%。近期，纱布产销率提高，但由于进口的冲击，纱线市场分化明显。40支以上的精梳纱线价格上涨，32支及以下纱线价格下降。4月份，32支纯棉普梳纱线均价每吨20934元，环比跌0.5%，同比跌16.6%。

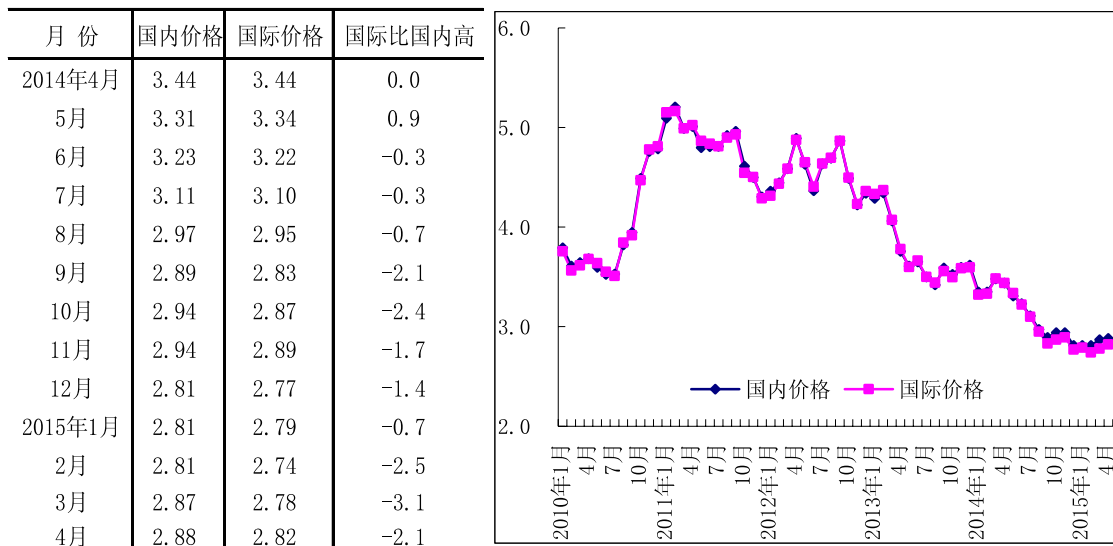
（六）ICAC预测2015/16年度全球棉花消费量超过产量。国际棉花咨询委员会（ICAC）4月最新预测，2015/16年度，受国际棉价低位运行、全球棉花库存不断升高影响，全球植棉面积下降明显。但2015年1月份以来，随着棉花价格企稳，改种

谷物的棉田有所减少。2015/16年度，预计全球植棉面积3130万公顷，同比减7%，全球棉花产量2400万吨，同比减9%；全球棉花消费量2460万吨，同比增2%。这是近五年来全球棉花消费量首次高于产量。预计2015/16年度全球棉花贸易量768万吨，同比增3.9%；期末库存下降3%，至2120万吨，同比减3.0%；全球除中国以外地区的库存消费比为59%。

六、油 料

【特点】国内油料油脂价格总体平稳，国际油料油脂价格下跌

单位：元/斤，%



注：国内价格为山东四级豆油出厂价，国际价格为到山东港口的南美毛豆油到岸税后价。

【走势】国内需求弱势，临近新年度油菜籽上市，预计近期油料油脂价格以稳为主；国际市场供需宽松格局未改，受全球大豆丰产影响，油脂价格将继续承压，短期内继续弱势震荡。

【详情】

（一）食用油籽、食用植物油价格总体平稳。油料市场交易延续清淡格局，市场价格总体平稳。油菜籽收购价格平稳；花生产区上货量不大，油厂收购意愿不强，质量标准控制较为严格，价格稳中略涨。4月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 2.55 元，环比持平，同比涨 2.0%；山东地区二级花生仁批发价每斤 3.82 元，环比涨 0.6%，同比涨 31.1%。食用植物油需求弱势格局未改，价格稳中略跌。国产菜油基本有价无市，市场销售以进口菜油为主。4月国家临时存储菜籽油竞价拍卖成交清

淡。截至4月29日，交易会计划销售菜籽油累计19.98万吨，实际成交1.76万吨，成交率8.8%，其中2009年菜籽油0.25万吨，全部流拍；2010年菜籽油18.96万吨，实际成交1.76万吨，成交率9.3%。4月份，山东四级豆油出厂价每吨5753元，环比涨0.1%，同比跌16.4%；天津港24度棕榈油到港价每吨5030元，环比跌1.0%，同比跌17.2%；湖北四级菜籽油出厂价每吨6379元，环比跌0.4%，同比跌12.9%；山东一级花生油出厂价每吨14300元，环比跌0.9%，同比涨17.6%。

（二）国际市场油料、食用植物油价格下跌。受上半月国际原油价格下跌，下半月原油价格走高、马来西亚棕榈油出口改善以及巴西大豆收获期间罢工事件影响，国际市场食用植物油价格上半月下跌、下半月小幅反弹，均价下跌。4月份，加拿大油菜籽CNF均价（离岸价+运费）每吨449美元，环比跌0.2%，同比跌21.4%；南美豆油CNF价每吨742美元，环比跌1.6%，同比跌21.3%；马来西亚24度棕榈油离岸价每吨619美元，环比跌3.0%，同比跌28.0%。

（三）进口油菜籽和豆油价格均低于国内。4月份，9%关税下加拿大油菜籽到我国口岸税后价格每斤1.76元，比国内油菜籽进厂价低0.79元，价差与上月持平；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨676美元，折人民币每斤2.08元，比国内销区豆油价格每斤低0.80元；山东进口豆油税后价每斤2.82元，比当地国产豆油出厂价低0.06元，价差较上月缩小0.03元。

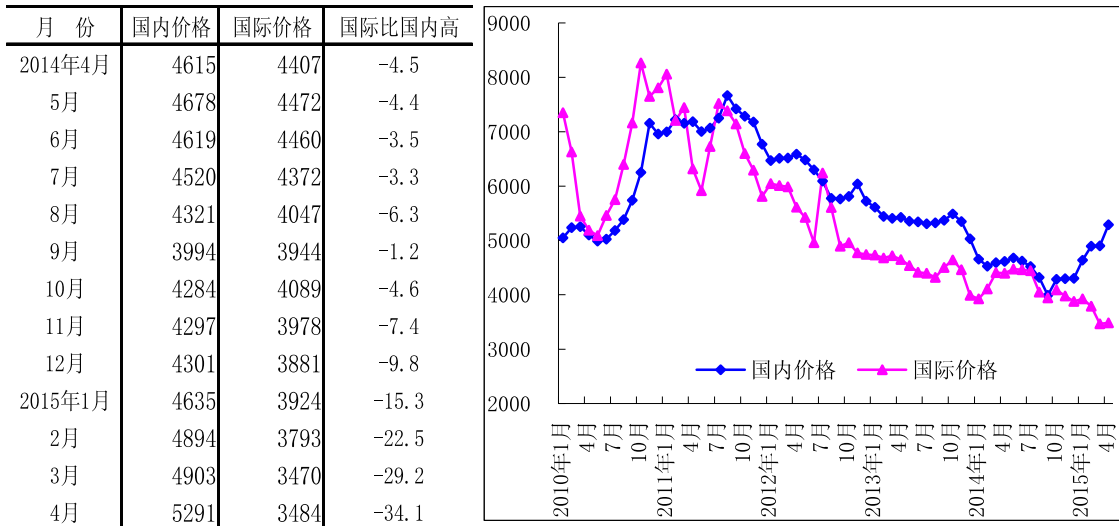
(四) 食用油籽进口同比略增，食用植物油进口同比大幅减少。据海关统计，2015年3月我国进口食用油籽492.49万吨，环比增5.3%，同比增1.4%；进口食用植物油46.27万吨，环比增36.9%，同比减28.7%。1-3月我国累计进口食用油籽1695.66万吨，同比增1.2%，进口额82.72亿美元，同比减16.0%；累计进口食用植物油141.33万吨，同比减37.4%，进口额11.23亿美元，同比减45.4%。其中，油菜籽进口91.80万吨，同比减20.1%，主要来自加拿大（占进口总量的62.2%）和澳大利亚（占32.4%）；大豆进口1563.15万吨，同比增1.9%；棕榈油进口95.53万吨，同比减39.3%，主要来自印度尼西亚（占进口总量的51.2%）和马来西亚（占48.2%）；豆油进口4.98万吨，同比减81.8%；菜籽油进口19.28万吨，同比减29.7%；豆粕进口2.41万吨，同比增1.86倍；菜粕进口1.06万吨，同比减72.3%。

(五) 2014/15年度全球油料食用植物油供给均呈宽松格局。据美国农业部2015年4月份预测，2014/15年度全球油籽产量5.33亿吨，同比增5.6%；消费量5.06亿吨，同比增3.1%；贸易量1.37亿吨，同比增2.5%；期末库存1.03亿吨，同比增28.1%；库存消费比20.4%，较上月持平，同比提高4个百分点。全球食用植物油产量1.75亿吨，同比增2.2%；消费量1.73亿吨，同比增4.2%；贸易量7105万吨，同比增1.1%；期末库存1733万吨，同比减7.9%；库存消费比10%，同比下降1.3个百分点。

七、食 糖

【特点】 国内糖价涨幅扩大，国际糖价持平略跌

单位：元/吨，%



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（2013 年 9 月之前为泰国）白糖到珠江三角洲的到岸税后价。

【走势】 国内糖价涨幅扩大，国际糖价持平略跌；国内外价差继续扩大，一季度食糖进口大幅增长。全球食糖 2014/15 榨季产需过剩预计 60 万吨左右，2015/16 榨季产需缺口预计超过 500 万吨，将有助于巨大库存的消化，国际糖市有望回暖。

【详情】

（一）国内糖价涨幅扩大。 4 月国内糖价连续第七个月上涨，涨幅扩大。月均价每吨 5291 元，环比每吨涨 388.1 元，涨幅 7.9%；同比每吨涨 675.9 元，涨幅 14.6%。一是受南方甘蔗产区受灾害性气候影响，减产较为严重；二是库存虽大但未出库，对当前国内糖价形成有力支撑。预计近期走势相对稳定。

（二）国际糖价持平略跌。 4 月国际糖价窄幅震荡运行，跌幅大大缩小；最低价每磅 12.3 美分（4 月 1 日）、最高价每

磅 13.4 美分（4 月 16 日）。均价为每磅 12.90 美分，环比每磅跌 0.07 美分，跌幅仅为 0.5%；同比每磅跌 4.1 美分，跌幅缩小到 24.1%。国际糖价跌幅缩小主要是受美元贬值、巴西雷亚尔升值（通常情况下，巴西雷亚尔升值会促使巴西糖厂把更多的甘蔗转化成酒精）、油价上涨、技术拉动等因素的影响。

（三）国内外食糖价差继续扩大。4 月，进口配额内 15% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 3484 元，环比每吨涨 14.4 元，涨幅 0.4%，比国内糖价每吨低 1807 元，价差比上月扩大 374 元。进口配额外 50% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4393 元，环比每吨涨 19 元，涨幅 0.4%，比国内糖价每吨低 898 元，价差较上月扩大 369 元。

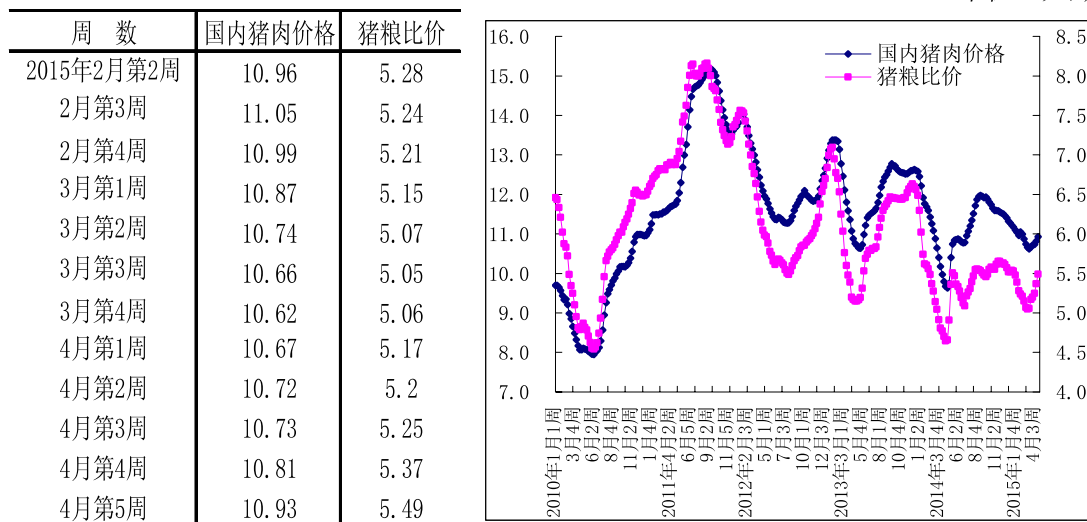
（四）一季度食糖进口大幅增长。3 月份，进口食糖 49.1 万吨，环比增 3.0 倍。一季度，我国进口食糖 99.98 万吨，同比增 15.8%。进口来源仍以巴西糖为主，进口 70.2 万吨，占总进口量的 70.2%；其次是泰国糖，进口 10.6 万吨，占总进口量的 10.6%。国内外价差持续扩大，外糖进口压力巨大。

（五）2015/16 榨季全球食糖产不足需。国际糖业组织 (ISO) 于 2 月 25 日预计，2014/15 榨季全球食糖产量 1.721 亿吨，同比增 0.6%；消费量 1.715 亿吨，同比增 1.8%；供大于求约 60 万吨。2015/16 榨季全球食糖生产将进入减产周期，Kingsman、GroupSopex 等多个国际糖业机构预计产不足需将超过 500 万吨。后期国际食糖市场有望回暖。

八、猪肉

【特点】国内猪肉价格连续5周回升

单位：元/斤



注：国内猪肉价格、猪粮比价根据农业部畜牧业司发布数据整理。

【走势】仔猪价格持续回升，生猪和猪肉价格分别连续6周和5周回升。“五一”节提振猪肉消费，猪肉价格短期内有望继续回升。未来生猪供应量预计继续低于上年同期，预计猪价将继续震荡回升。美国猪肉价格连续6个月下跌，欧盟猪肉价格连续3个月回升。

【详情】

（一）国内猪肉价格连续5周小幅回升。据统计局公布数据，2015年一季度猪肉产量1557万吨，同比减3.1%。农业部一季度规模以上生猪屠宰企业屠宰量5666万头，同比减2.8%，其中3月份屠宰量1658.33万头，环比减8.3%，同比减19.1%。农业部全国4000个监测点生猪存栏连续6个月环比减少，3月份生猪存栏环比减0.7%，减幅显著下降，同比减10.7%，其中，能繁母猪存栏环比减1.7%，同比减15.3%。4月份，猪肉价格每公

斤21.54元，环比涨0.5%，同比涨9.3%；生猪价格每公斤12.91元，环比涨5.2%，同比涨16.1%；仔猪价格每公斤23.07元，环比涨14.8%，同比涨5.6%。从周价看，猪肉价格连续5周回升，2015年3月第4周每公斤21.23元，4月开始持续小幅回升，第5周价格每公斤21.85元，环比涨1.1%，同比涨12.9%，累计回升2.9%；生猪价格3月第3周每公斤12.16元，此后连续6周小幅回升，累计涨10.2%，4月最后一周每公斤13.40元，环比涨2.2%，同比涨22.2%；仔猪价格于2月第3周开始持续回升，4月最后一周价格每公斤24.34元，环比涨2.2%，同比涨12.6%，累计回升27.0%。

（二）生猪养殖亏损减缓。据农业部监测，4月份猪粮比价为5.29:1，比上月提高0.22个点。从周变化看，受生猪价格回升幅度高于玉米的影响，猪粮比价由3月第3周5.05:1提高至4月最后一周5.49:1。

（三）生猪产品贸易逆差增加。据海关统计，3月份，我国进口生猪产品12.52万吨，同比增9.8%，进口额2.06亿美元，同比减0.9%；出口2.72万吨，同比减12.1%，出口额0.94亿美元，同比减15.4%；贸易逆差1.12亿美元，同比增15.8%。1-3月累计，进口生猪产品34.34万吨，同比增7.6%，进口额6.01亿美元，同比增2.9%；出口7.43万吨，同比减2.8%，出口额2.72亿美元，同比减5.5%；贸易逆差3.30亿美元，同比增11.1%。其中，进口猪杂碎19.30万吨，同比增9.2%，

进口额 3.15 亿美元，同比增 1.9%；进口鲜冷冻猪肉 15.03 万吨，同比增 5.8%，进口额 2.82 亿美元，同比增 5.8%，占进口总额的 47.0%。

（四）美国猪肉价格连续 6 个月下跌，欧盟猪肉价格连续 3 个月回升。美国猪肉切块价格连续 6 个月下跌，2015 年 4 月份价格为每英担 67.00 美元，环比跌 1.4%，同比跌 45.4%。51-52%瘦肉猪价格为每英担 44.00 美元，环比跌 5.4%，同比跌 50.6%。欧盟猪肉价格连续 3 个月回升，4 月份价格为每吨 1440.30 欧元，环比涨 2.1%，同比跌 10.8%。