农产品供需形势分析月报

2020年11月［大宗］

本期重点：

粳稻价格稳中略跌。新季粳稻上市量增加，市场供给宽松，价格稳中略跌。11月份，粳稻1.39元，环比跌0.7%，同比涨0.7%。新季粳米上市量增加，价格偏弱运行。粳米每斤2.10元，环比跌0.5%，同比涨2.9%。

玉米价格继续上涨。前期台风导致东北地区玉米上市时间推迟，叠加饲用需求持续旺盛，玉米价格持续上涨。11月份，产区批发月均价每斤1.20元，环比涨3.4%，同比涨29.7%。其中，东北产区1.19元，环比涨2.9%，同比涨33.3%；华北黄淮产区1.25元，环比涨4.4%，同比涨30.4%。销区批发月均价每斤1.31元，环比涨2.1%，同比涨30.2%。

猪肉价格连续3个月下跌。11月份，生猪出栏量、屠宰量均增加，终端需求平稳，价格继续下跌。10月份，400个监测县生猪存栏环比增4.2%，同比增26.9%，其中，能繁母猪存栏环比增3.1%，同比增31.5%。11月份，猪肉集市均价每公斤46.30元，环比跌7.2%，连续3个月下跌，累计跌幅17.4%，同比跌15.7%。

农业农村部市场预警专家委员会
农业农村部市场与信息化司
二〇二〇年十一月

目　　录

一、稻米……1

政策性中晚籼稻竞价销售重启，大大缓解了中晚籼稻粮源阶段性供给紧张的局面，中晚籼稻价格将逐步趋稳，新季粳稻产量和品质明显好于上年，农户挺价惜售心理较强，预计粳稻市场短期走强后以稳为主。国际大米需求略有改善，集装箱运费上涨，加之泰铢、卢比等走强，预计后期国际米价稳中偏强运行。

二、小麦……5

国内面粉消费即将进入旺季，小麦采购需求将增加，但政策性小麦高投放量有效增加市场供应，预计后期国内小麦价格高位震荡。全球小麦整体供给形势较为宽松，主产国天气对小麦产量影响较大，预计国际小麦价格高位震荡。

三、玉米……9

国内方面，尽管生猪存栏持续恢复，消费稳中有升，但短期内市场供应充足，预计国内玉米价格将趋于稳定。国际方面，总消费量有所增加，预计短期内国际玉米价格仍将高位震荡。

四、大豆……13

国内方面，新豆收获完毕，农户惜售心理强，下游市场需求旺盛，市场流通大豆出现阶段性供给不足局面，预计新豆价格呈高位震荡走势。国际方面，美豆产量降低，销售进度放缓，国际大豆市场供给偏紧，预计未来国际大豆价格仍将高位运行。

五、棉花……16

国内市场仍将继续保持回暖趋势，价格小幅上行；国际市场一方面棉花消费增长明显，另一方面棉花库存仍处高位，加上化纤等竞品制约，预计后期价格继续上行空间有限。

六、油料……20

国产油菜籽、花生现货供给总体偏紧，春节临近，食用植物油备货需求旺盛，预计后期国产油籽和食用植物油价格保持高位。全球油籽油脂期末库存下降，将继续支撑国际市场油料油脂价格高位运行。

七、食糖……24

新榨季食糖生产进度加快，进口预期增加，消费有望保持平稳增长态势，市场供需形势总体宽松，预计国内糖价短期承压下行但幅度有限。新榨季全球食糖产量预期调减，消费预期增加，全球糖市供需缺口继续扩大，预计国际糖价短期继续震荡上行。

八、猪肉……27

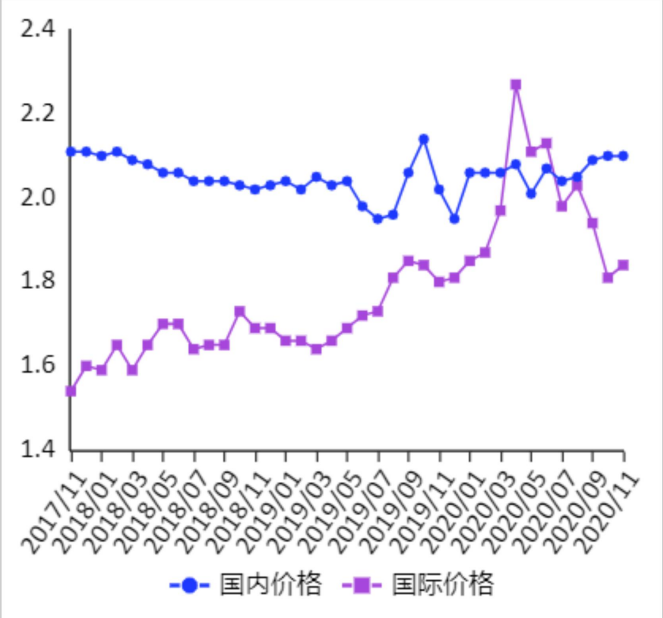
生猪屠宰量环比同比均明显增加，鲜猪肉供应增加；受元旦、春节前备货和部分地区开始生产腌腊制品带动，终端消费需求略有增加。在供需双增、饲料原料成本支撑等因素共同影响下，预计猪肉价格震荡企稳。

一、稻　　米

【本月特点】国内稻米价格整体偏强，国际米价普遍上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	2.02	1.80	-10.9
2019/12	1.95	1.81	-7.2
2020/01	2.06	1.85	-10.2
2020/02	2.06	1.87	-9.2
2020/03	2.06	1.97	-4.4
2020/04	2.08	2.27	9.1
2020/05	2.01	2.11	5.0
2020/06	2.07	2.13	2.9
2020/07	2.04	1.98	-2.9
2020/08	2.05	2.03	-1.0
2020/09	2.09	1.94	-7.2
2020/10	2.10	1.81	-13.8
2020/11	2.10	1.84	-12.4



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。

【后期走势】政策性中晚籼稻竞价销售重启，大大缓解了中晚籼稻粮源阶段性供给紧张的局面，中晚籼稻价格将逐步趋稳，新季粳稻产量和品质明显好于上年，农户挺价惜售心理较强，预计粳稻市场短期走强后以稳为主。国际大米需求略有改善，集装箱运费上涨，加之泰铢、卢比等走强，预计后期国际米价稳中偏强运行。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中偏强运行。受前期灾害性天气影响，今年早籼稻和中晚籼稻的质量均不及预期，符合国家收储标准的粮源阶段性紧张，农户持粮惜售心态强烈，早籼稻和中晚籼稻价格继续偏强运行；今年粳稻产量和质量均好于上年，

随着新稻上市量增加，市场供应宽松，粳稻价格稳中略跌。11月份，早籼稻收购均价每斤1.26元，环比涨1.6%，同比涨18.9%；晚籼稻1.35元，环比涨1.5%，同比涨17.4%；粳稻1.39元，环比跌0.7%，同比涨0.7%。

（二）国内大米价格籼强粳弱。早籼稻和中晚籼稻价格继续走强，加工企业原料成本略有增加，推动籼米价格小幅上涨；新季粳米上市量逐渐增加，市场供给宽松，粳米价格偏弱运行。11月份，早籼米批发均价每斤1.89元，环比涨1.6%，同比涨1.6%；晚籼米每斤2.10元，环比持平，同比涨4.0%；粳米每斤2.10元，环比跌0.5%，同比涨2.9%。

（三）国际大米价格普遍上涨。国际市场需求略有改善，受港口集装箱运费上涨，泰铢、印度卢比走强，以及越南热带风暴和台风引发的市场供应担忧等因素影响，泰国、越南等东南亚国家大米价格均呈稳中走强态势。11月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨480美元，环比涨3.7%，同比涨15.7%。

（四）国内外大米价差略有缩小。国内大米价格高位运行，国际米价稳中有涨，受人民币持续走强影响，国内外价差略有缩小。11月份，配额内1%关税下泰国大米到岸税后价每斤1.84元，比国内晚籼米批发价每斤低0.26元，价差比上月缩小0.03元；离岸价折人民币每斤1.58元，比国内低0.52元，低24.8%。

（五）1-10月累计，我国大米进出口数量均下降。据海

关统计，10 月份我国进口大米 16.14 万吨，环比增 1.0%，同比减 11.1%；出口大米 22.27 万吨，环比增 22.0%，同比减 11.1%。1-10 月累计，进口大米 183.97 万吨，同比减 3.7%；进口额 9.52 亿美元，同比减 2.4%；出口大米 209.70 万吨，同比减 12.8%；出口额 8.10 亿美元，同比减 10.4%。进口大米主要来自越南（占进口总量的 33.0%）、缅甸（占 30.6%）、泰国（占 11.7%）、巴基斯坦（占 10.8%）、柬埔寨（占 9.1%）。出口目的地主要是埃及（占出口总量的 12.6%）、塞拉利昂（占 8.6%）、韩国（占 7.9%）、喀麦隆（占 6.4%）、尼日尔（占 6.3%）。

（六）全球大米产量和贸易量增加，库存量减少。据联合国粮农组织（FAO）11 月份预测，2020/21 年度全球大米产量 5.09 亿吨，比上年度增 1.5%；消费量 5.10 亿吨，比上年度增 1.6%；期末库存 1.82 亿吨，比上年度减 0.2%；库存消费比 35.7%，比上年度下降 0.6 个百分点。全球贸易量为 4720 万吨，比上年度增 6.3%。

（七）预计国内稻米价格逐步企稳，国际米价稳中偏强。国内市场，11 月 6 日国家重启 2018、2019 年中晚籼稻竞价销售并逐渐增加投放量，截至 11 月 27 日已累计投放 299.6 万吨，成交 149.4 万吨，成交率 49.9%，大大缓解了中晚籼稻粮源阶段性供给紧张的局面，随着政策性中晚籼稻继续投放，以及新稻上市量进一步增加，持粮主体惜售心理将逐渐改变，预计中晚籼稻价格将逐步趋稳。当前新季粳稻处于购销旺季，产量和

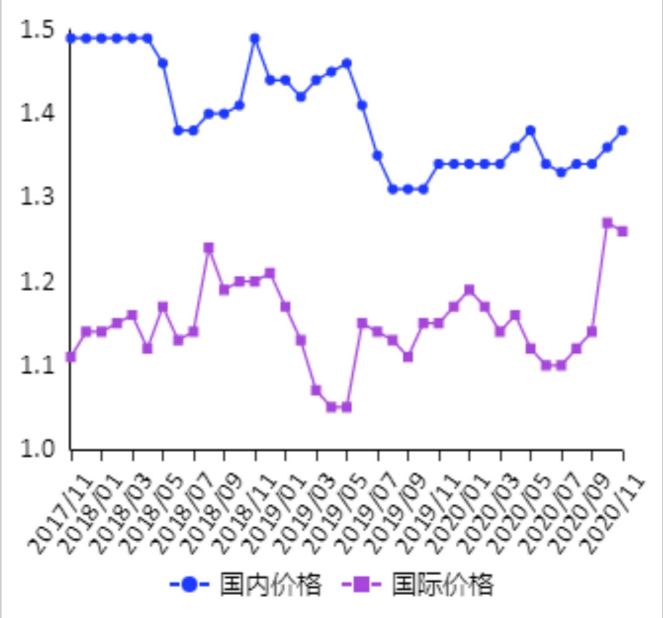
品质明显好于上年，农户挺价惜售心理强烈，预计粳稻市场短期走强后以稳为主。大米方面，随着籼稻价格逐步趋稳，预计籼米价格将止涨回落；粳稻再获丰收，且库存压力巨大，预计粳米价格将稳中偏弱运行。**国际市场，**据美国农业部（USDA）11 月份预测，2020/21 年度，菲律宾、欧盟和尼日利亚等主要大米进口国（地区）需求有所增加，其中欧盟和菲律宾大米进口量分别为 260 万吨和 245 万吨，较上年分别增加 10 万吨和 5 万吨，尼日利亚因大米减产 3%左右，进口需求也可能增加。集装箱运费快速上涨，同时泰铢、卢比也呈持续走强态势。综合判断，预计后期国际米价将稳中偏强运行。

二、小　　麦

【本月特点】国内小麦价格持平，国际小麦价格小幅上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	1.34	1.15	-14.2
2019/12	1.34	1.17	-12.7
2020/01	1.34	1.19	-11.2
2020/02	1.34	1.17	-12.7
2020/03	1.34	1.14	-14.9
2020/04	1.36	1.16	-14.7
2020/05	1.38	1.12	-18.8
2020/06	1.34	1.10	-17.9
2020/07	1.33	1.10	-17.3
2020/08	1.34	1.12	-16.4
2020/09	1.34	1.14	-14.9
2020/10	1.36	1.27	-6.6
2020/11	1.38	1.26	-8.7



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】国内面粉消费即将进入旺季，小麦采购需求将增加，但政策性小麦高投放量有效增加市场供应，预计后期国内小麦价格高位震荡。全球小麦整体供给形势较为宽松，主产国天气对小麦产量影响较大，预计国际小麦价格高位震荡。

【详情】

（一）主产区冬小麦长势整体较好。北方大部冬小麦处于三叶至分蘖期；新疆大部、甘肃东北部进入越冬期；江淮、江汉以及西南大部地区冬小麦处于播种出苗至三叶期，部分进入分蘖期。11 月份中下旬，西北、华北、黄淮大部出现 5-50 毫米降水，较常年同期偏多 1-4 倍，缓解了前期部分地区的旱情，麦田大部墒情适宜，气温接近常年或偏低 1-4℃，有利于提高

小麦抗寒能力。小麦整体长势较好，截至11月底，全国冬小麦一类苗比例22%，比去年同期增加2个百分点，二类苗比例77%，同比减少2个百分点。

（二）国内小麦价格与上月持平。11月份，最低收购价小麦保持每周400万吨的高投放量，但成交量逐渐下降，市场逐步降温。11月4日、11日、18日成交率分别为56.1%、21.6%、17.6%。1-11月累计，成交最低收购价小麦1977万吨，同比增1747万吨。随着前期市场采购及竞拍政策性粮源逐渐到货，本月面粉加工企业采购节奏放缓，产区小麦价格普遍滞涨，部分地区小幅回落。小麦平均价格结束连续4个月上涨态势，与上月持平。优质小麦需求旺盛，价格上涨。11月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.23元，环比持平，同比涨5.3%；优质麦每斤1.46元，环比涨4.5%，同比涨17.5%。

（三）国际小麦价格小幅上涨。阿根廷小麦受旱灾影响预计减产，俄罗斯计划明年实施谷物出口配额限制小麦出口，推动国际小麦价格上涨。11月份，国际小麦平均价格小幅上涨。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨277美元，环比涨0.4%，同比涨22.6%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨205美元，环比涨2.5%，同比涨30.6%。

（四）国内外价差扩大。进口小麦到岸价环比下跌，而国内优质麦价格上涨，国内外价差扩大。11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0.92元，比优质麦产区批发价低0.54元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.26元，比国内优质麦销区价低0.12元，价差比上月扩大0.03元。

（五）预计全球小麦产量略高于上年。据联合国粮农组织（FAO）11月份预测，2020/21年度全球小麦产量7.63亿吨，比上年度增0.1%；消费量7.58亿吨，比上年度增1.0%，产大于需470万吨；期末库存2.81亿吨，比上年度增1.9%；库存消费比37.1%，同比上升0.4个百分点；贸易量为1.84亿吨，比上年度增0.3%。乌克兰和阿根廷受持续干旱影响减产，澳大利亚、俄罗斯和印度增产。

（六）预计后期国内外小麦价格高位震荡。国内市场，临近元旦、春节，面粉消费将进入旺季，小麦采购需求增加，玉米价格高位运行对小麦价格有带动作用，但由于国内小麦库存充足，国家可根据市场形势和调控需要，及时灵活调整投放品种、数量和节奏，满足企业用粮需求，预计后期小麦价格难以大幅上涨，总体将呈高位震荡态势。优质小麦需求较大，市场普遍看好，预计后期价格将保持高位。**国际市场，**2020/21年度全球小麦库存整体充裕，但由于接近一半的库存在中国，除中国外其他国家和地区的小麦库存量预计较上年度减少3.8%，主要是阿根廷、欧盟和美国的小麦库存预期下降。全球主要小麦出口国的库存消费比从上年度的15.2%下降至

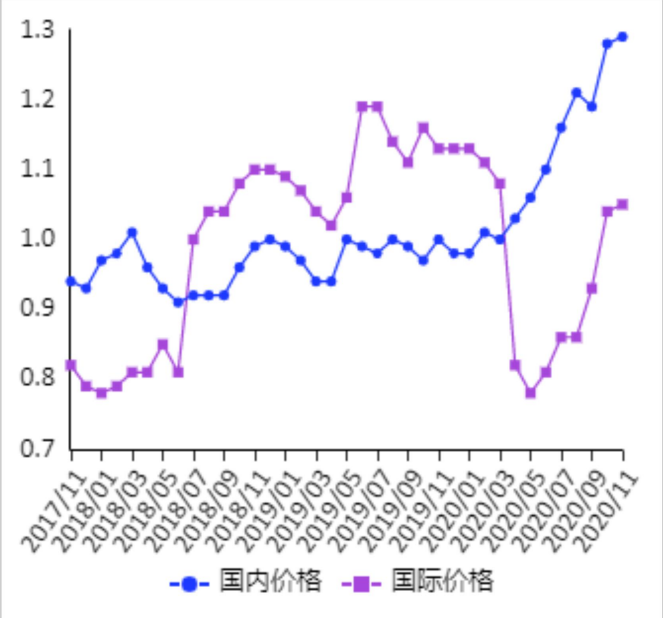
14.5%，是 2007/08 年度以来的最低水平。预计后期国际小麦价格将呈高位震荡态势。

三、玉　　米

【本月特点】国内外玉米价格继续上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	1.00	1.13	13.0
2019/12	0.98	1.13	15.3
2020/01	0.98	1.13	15.3
2020/02	1.01	1.11	9.9
2020/03	1.00	1.08	8.0
2020/04	1.03	0.82	-20.4
2020/05	1.06	0.78	-26.4
2020/06	1.10	0.81	-26.4
2020/07	1.16	0.86	-25.9
2020/08	1.21	0.86	-28.9
2020/09	1.19	0.93	-21.8
2020/10	1.28	1.04	-18.8
2020/11	1.29	1.05	-18.6



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，尽管生猪存栏持续恢复，消费稳中有升，但短期内市场供应充足，预计国内玉米价格将趋于稳定。国际方面，总消费量有所增加，预计短期内国际玉米价格仍将高位震荡。

【详情】

（一）国内玉米价格继续上涨。前期台风导致东北地区玉米收割成本增加，上市时间推迟，叠加生猪产能恢复进度良好，消费需求趋旺，市场主体普遍看好后期玉米价格，企业积极抢购建库，农民惜售看涨，推动国内玉米价格持续上涨。从企业收购价看，11 月份，吉林深加工企业平均挂牌收购价为每斤 1.13 元至 1.19 元，环比涨 0.04 元至 0.08 元，同比涨 0.27

元至0.31元；黑龙江为1.12元至1.17元，环比涨0.03元至0.13元，同比涨0.30元至0.35元；山东为1.25元至1.31元，环比涨0.03元至0.06元，同比涨0.27元至0.30元。11月份，产区批发月均价每斤1.20元，环比涨3.4%，同比涨29.7%。其中，东北产区1.19元，环比涨2.9%，同比涨33.3%；华北黄淮产区1.25元，环比涨4.4%，同比涨30.4%。销区批发月均价每斤1.31元，环比涨2.1%，同比涨30.2%。

（二）国际玉米价格继续上涨。11月份，美国农业部（USDA）继续调减美国玉米产量和全球玉米库存水平，同时中国对美玉米采购需求强劲，巴西玉米库存紧张，欧盟和乌克兰玉米产量预期下降，多因素叠加推动国际玉米价格继续上涨。11月份，美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨229美元，环比涨3.6%，同比涨31.6%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2012）收盘月均价每吨165美元，环比涨5.1%，同比涨11.5%。

（三）国内外价差与上月持平。11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0.76元，比国内产区批发价低0.44元；进口配额内1%关税的国外玉米运抵我国南方港口到岸税后价每斤1.05元，比国内玉米到港价低0.24元，价差与上月持平；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1.68元，比国内玉米到港价高0.39元。

（四）1-10月累计，玉米进口量同比明显增加。10月份，

我国玉米进口量114.15万吨，进口额2.51亿美元，环比分别增5.6%、7.9%，同比分别增11.5倍、10.3倍。1-10月累计，我国玉米进口量781.38万吨，进口额16.76亿美元，同比分别增97.4%、93.8%；出口量0.17万吨，出口额48.50万美元，同比分别减89.0%、88.5%。净进口781.21万吨，同比增98.1%。进口主要来自乌克兰（占进口总量的63.7%）、美国（占32.3%）。主要出口到朝鲜（占出口总量的70.6%）、俄罗斯（占23.5%）。

（五）全球玉米产量和库存水平均较上月预测下降。据美国农业部11月份供需报告预测，2020/21年度全球玉米产量11.45亿吨，比上月下调1419万吨，比上年度增2.5%；总消费量11.57亿吨，比上月下调606万吨，比上年度增2.1%；贸易量1.85亿吨，比上月上调30万吨，比上年度增8.0%。预计全球玉米期末库存2.91亿吨，比上月下调902万吨，比上年度减3.9%；库存消费比25.2%，比上年度下降1.6个百分点。

（六）预计国内玉米价格逐步趋稳，国际价格维持高位震荡。国内方面，从消费来看，生猪存栏持续恢复，禽肉、牛羊肉产量保持平稳增长，玉米饲用需求稳中有升，加工企业通过提价将成本向下游传导，开工率受到的影响有限。据国家粮油信息中心监测，11月份玉米淀粉行业平均开工率69%，比上月提高2个百分点，同比下降1个百分点；玉米酒精行业平均开工率55%，比上月提高6个百分点，同比下降15个百分点。

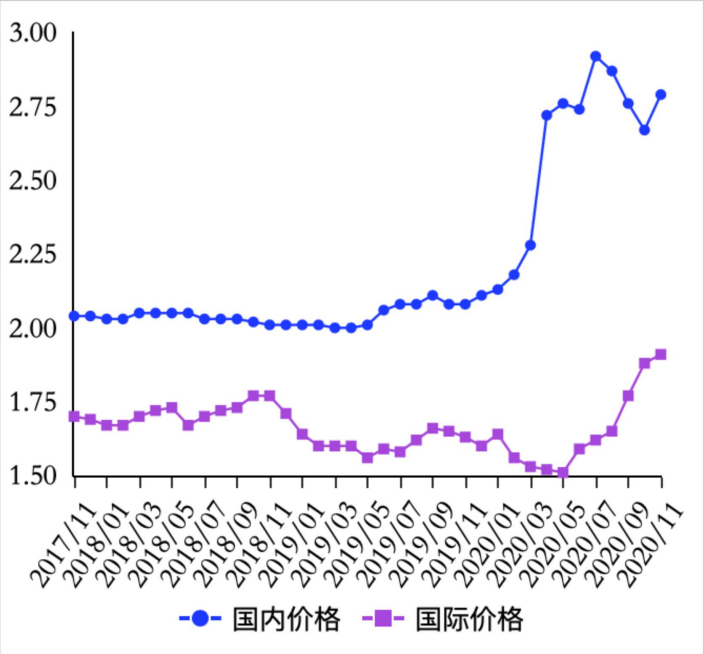
从供给看，临近年底，农户售粮处于高峰期，企业存粮明显高于往年，加之进口玉米和替代品陆续到港，短期内市场供应充足。总体看，预计国内玉米价格将趋于稳定。**国际方面，**据美国农业部作物周报，截至 2020 年 11 月 15 日，美国 18 个玉米主产州玉米收获进度 95%，快于过去五年同期平均水平。但乌克兰受前期干燥天气影响，减产预期较强，巴西农业供应公司（Conab）也因南部地区的干旱天气降低了 2020/2021 年度玉米产量预期，11 月份美国农业部继续下调 2020/2021 期末全球玉米库存，预计短期内国际玉米价格仍将维持高位震荡。

四、大　　豆

【本月特点】国内大豆价格回升，国际大豆价格持续上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	2.08	1.63	-21.6
2019/12	2.11	1.60	-24.2
2020/01	2.13	1.64	-23.0
2020/02	2.18	1.56	-28.4
2020/03	2.28	1.53	-32.9
2020/04	2.72	1.52	-44.1
2020/05	2.76	1.51	-45.3
2020/06	2.74	1.59	-42.0
2020/07	2.92	1.62	-44.5
2020/08	2.87	1.65	-42.5
2020/09	2.76	1.77	-35.9
2020/10	2.67	1.88	-29.6
2020/11	2.79	1.91	-31.5



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，新豆收获完毕，农户惜售心理强，下游市场需求旺盛，市场流通大豆出现阶段性供给不足局面，预计新豆价格呈高位震荡走势。国际方面，美豆产量降低，销售进度放缓，国际大豆市场供给偏紧，预计未来国际大豆价格仍将高位运行。

【详情】

（一）国内大豆价格回升。11 月份，国产大豆收获完毕，贸易商和加工厂积极收购，中储粮亦在产区多地挂牌收购，农户“卖跌不卖涨”的惜售情绪强烈，短期市场供不应求，国产大豆价格回升。11 月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤 2.31 元，环比涨 9.6%，同比涨 40.5%；黑龙江国产食用大

豆平均收购价每斤2.51元，环比涨9.7%，同比涨42.6%；山东国产大豆入厂价每斤2.79元，环比涨4.2%，同比涨33.8%；大连商品交易所大豆主力合约（国产非转基因大豆2021年1月）收盘价每斤2.65元，环比涨13.3%，同比涨59.8%。山东地区中等豆粕出厂价每吨3242元，环比跌1.6%，同比涨5.8%。

（二）国际大豆价格持续上涨。11月份，南美大豆产区天气条件有所改善但仍较干旱，美国农业部（USDA）继续下调美豆产量及期初库存，导致市场预期美豆供应紧张，国际大豆价格持续走强。11月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2021年1月）平均收盘价每吨420美元，环比涨7.4%，同比涨25.4%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差扩大。11月份，山东进口大豆到岸税后价每斤1.91元，环比涨1.7%，比当地国产大豆入厂价每斤低0.88元，价差比上月扩大0.09元。美国大豆离岸价折人民币每斤1.56元，比山东国产大豆入厂价低1.23元，价差比上月扩大0.05元。

（四）1-11月累计，大豆进口量同比增加17.5%。据海关统计，11月份，我国进口大豆958.6万吨，环比增10.3%，同比增15.8%；进口额40.08亿美元，环比增15.36%，同比增21.31%。1-11月累计，我国进口大豆9280.3万吨，同比增17.5%；进口额362.60亿美元，同比增15.2%。

（五）2020/21年度全球大豆库存消费比有所下降。据美

国农业部11月份供需月报预测，2020/21年度全球大豆产量3.63亿吨，比上年度增2595万吨，增幅7.7%。全球大豆消费3.69亿吨，比上年度增1516万吨，增幅4.3%；全球大豆贸易量1.68亿吨，比上年度增加315万吨，增幅1.9%；期末库存0.87亿吨，大豆库存消费比23.4%，比上年度下降3.5个百分点。

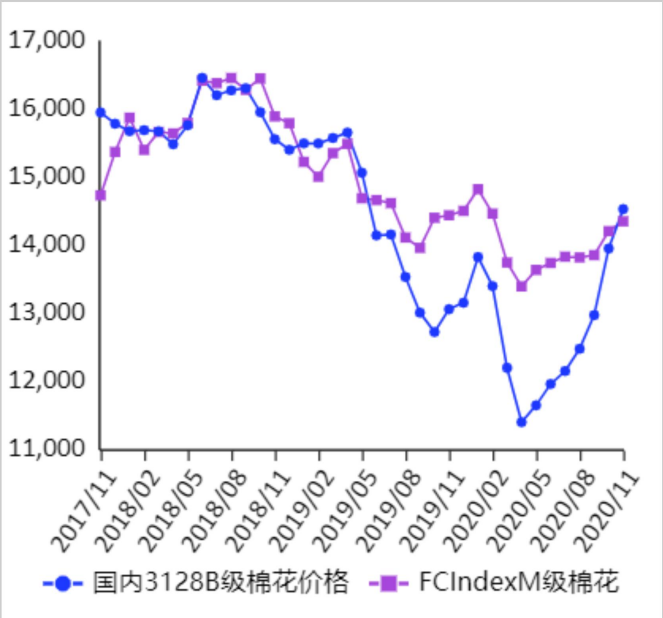
（六）国内外大豆价格仍将高位震荡。国内市场，农户普遍惜售，贸易商囤货待售，下游豆制品市场需求旺盛，市场流通大豆阶段性供给不足。但考虑到东北天气转冷，降雪增多，对农户大豆储存造成压力，预计随着库存逐渐释放，国产大豆价格大幅上涨空间有限，短期可能高位震荡。**国际市场**，随着中国生猪产业持续恢复，大豆需求稳中向好；美豆产量降低、销售进度放缓，巴西陈豆库存紧张造成国际市场大豆供给偏紧，南美新豆上市前的天气变化将成为影响世界大豆价格的关键，若南美产区天气改善，市场炒作将有所减弱。综合判断，预计后期国际大豆价格仍将高位运行。

五、棉　　花

【本月特点】国内外棉价小幅上涨

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	13059	14442	10.6
2019/12	13154	14507	10.3
2020/01	13827	14826	7.2
2020/02	13399	14466	8.0
2020/03	12195	13747	12.7
2020/04	11396	13395	17.5
2020/05	11644	13638	17.1
2020/06	11958	13740	14.9
2020/07	12149	13832	13.9
2020/08	12476	13821	10.8
2020/09	12972	13855	6.8
2020/10	13953	14208	1.8
2020/11	14533	14353	-1.2



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】国内市场仍将继续保持回暖趋势，价格小幅上行；国际市场一方面棉花消费增长明显，另一方面棉花库存仍处高位，加上化纤等竞品制约，预计后期价格继续上行空间有限。

【详情】

（一）国内棉花现货价格小幅上涨。11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 52.1%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 9 个月位于临界点以上，表明经济继续回稳向好，纺织业保持回暖趋势。期货价格在持续上涨后有所企稳。11 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 14533 元，环比涨 4.2%，同比涨 11.3%。郑棉期货主力合约 CF101 月结算价每吨 14342 元，环比跌 0.7%，同比涨 12.2%。

（二）国际棉价小幅上行。本月国际棉价整体仍呈现上行趋势。印度产量预期下降，支撑印度棉价格上涨。巴基斯坦棉花产量下降，纺织业需求旺盛，棉花价格反弹，棉纱出口报价上涨。巴西旱情影响种植，新棉报价坚挺。11 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 77.72 美分，环比涨 3.9%，同比涨 3.8%。

（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 12798 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 1735 元，价差比上月扩大 298 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 79.17 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13033 元，比国内价格低 1500 元，价差比上月扩大 335 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14353 元，比国内价格低 180 元，价差比上月缩小 75 元。

（四）棉花进口同比增加，纺织品服装出口环比减少。据海关统计，10 月份，我国进口棉花 20.81 万吨，环比减 1.0%，同比增 1.9 倍。1-10 月累计，我国进口棉花 176.46 万吨，同比增 10.9%。10 月份，我国纺织品服装出口 248.45 亿美元，环比减 12.5%，同比增 8.6%。1-10 月累计，我国纺织品服装出口额 2406.75 亿美元，同比增 9.5%。

（五）纺纱量环比略增，纱线价格小幅下降。据国家统计局数据，10 月份，我国纱产量 247 万吨，环比增 0.5%；1-10

月累计，我国纱产量2108万吨，同比降11.5%。10月份，化学纤维产量561万吨，环比增3.5%；1-10月累计，化纤产量4985万吨，同比增0.3%。11月份，主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨21343元，环比跌1.1%，同比涨4.7%。

（六）棉花库存消费比保持高位。美国农业部（USDA）11月份预测，全球棉花产量、消费量调减，进口量调增，期末库存上升。国际棉花咨询委员会（ICAC）11月份预测，2020/21年度全球棉花产量2490万吨，较上月调增29万吨；消费量预计2435万吨，较上月调增160万吨；贸易量930万吨，较上月调增12万吨；全球棉花期末库存2240万吨，较上月调增43万吨；全球棉花库存消费比92%，较上月调高2个百分点。

（七）预计短期国内外棉价小幅上行。国内市场，预计本年度棉花生产稳中有增，消费恢复增长，价格小幅上涨。据国家棉花市场监测系统数据，2020年新疆棉花产量515.6万吨，比上年增3.6%。据中国棉花预警系统调查，10月份，纱线库存13.43天，较上月减少10.39天；坯布库存18.53天，较上月减少12.61天。纺织市场订单增加，部分企业满负荷生产，棉花需求稳定增长。上述趋暖行情除季节因素外主要得益于下游海外订单向国内转移，但这种转移具有临时性突发性特点，其持续性受海外疫情形势左右。此外，在棉花价格回暖情况下，纱线和短纤价格涨势明显滞后，抑制棉价涨幅。**国际市场**，据中棉所预测，2020/21年度，全球棉花产量2500万吨

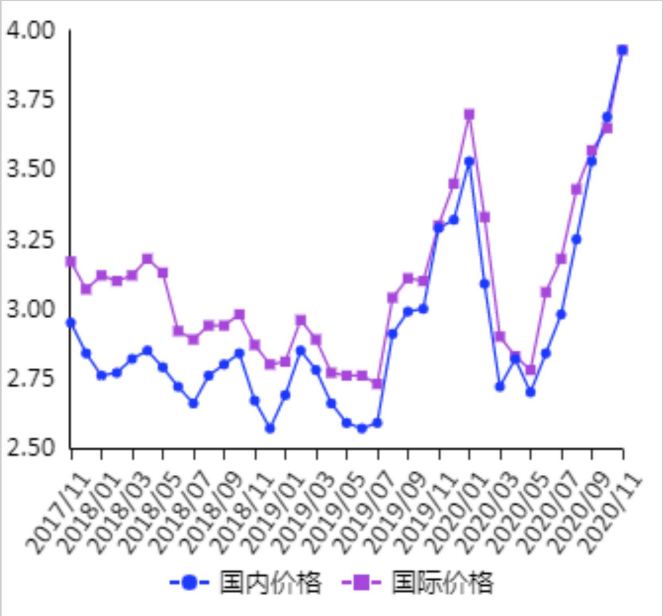
左右，比上年度下降 100 万吨左右，其中美国、巴基斯坦等国减产明显；棉花消费 2450 万吨，比上年度增长近 200 万吨，增长主要来自中国和印度，尽管消费增长明显，但全球消费量与产量大体持平；库存仍保持在 2200 万吨左右的高位，库存消费比达 90%以上。此外，随着全球大规模疫苗接种，全球经济形势好转预期逐步增强，预计棉花消费继续增长。综合看，国际棉价存在继续上行的可能，但空间有限。

六、油　　料

【本月特点】国内外油料油脂价格普遍上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	3.29	3.30	0.3
2019/12	3.32	3.45	3.9
2020/01	3.53	3.70	4.8
2020/02	3.09	3.33	7.8
2020/03	2.72	2.90	6.6
2020/04	2.82	2.83	0.4
2020/05	2.70	2.78	3.0
2020/06	2.84	3.06	7.7
2020/07	2.98	3.18	6.7
2020/08	3.25	3.43	5.5
2020/09	3.53	3.57	1.1
2020/10	3.69	3.65	-1.1
2020/11	3.93	3.93	0.0



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。

【后期走势】国产油菜籽、花生现货供给总体偏紧，春节临近，食用植物油备货需求旺盛，预计后期国产油籽和食用植物油价格保持高位。全球油籽油脂期末库存下降，将继续支撑国际市场油料油脂价格高位运行。

【详情】

（一）国内油籽和食用植物油价格均上涨。油菜籽方面，国产菜籽货源所剩不多，市场交易量减少，多数地区货源紧张，支撑价格继续上涨。花生方面，市场供应量不足，农民惜售现象普遍，价格小幅上涨。11 月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 3.05 元，环比涨 2.0%，同比涨 19.6%；山东地区二级花生仁批发价每斤 4.70 元，环比涨 1.5%，同比涨 9.0%。国内豆油、

棕榈油、菜油三大油脂库存偏低，油脂市场供应整体偏紧的基本面未变，支撑价格普遍上涨。11 月份，山东四级豆油出厂均价每吨 7866 元，环比涨 6.7%，同比涨 19.6%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 6887 元，环比涨 3.4%，同比涨 23.6%；湖北四级菜籽油出厂价每吨 10534 元，环比涨 6.1%，同比涨 34.0%；山东一级花生油出厂价每吨 18884 元，环比涨 4.3%，同比涨 35.9%。

（二）国际油籽和食用植物油价格继续上涨。国际油菜籽需求旺盛以及加拿大连续三年减产，支撑国际市场油菜籽价格大幅上涨。美国农业部（USDA）11 月份供需报告下调了大豆产量及期初库存，加之国际原油价格上涨，带动国际豆油价格继续上涨。马来西亚半岛南方棕榈油协会（SPPOMA）数据显示，11 月 1 日-25 日马来西亚棕榈油产量比 10 月份降 10%，出口量环比下降 18.9%，支撑了国际棕榈油价格大幅上涨。11 月份，加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价＋运费）每吨 524 美元，环比涨 9.9%，同比涨 26.9%；南美豆油 CNF 均价每吨 988 美元，环比涨 11.0%，同比涨 30.0%；马来西亚 24 度棕榈油离岸价月均价每吨 866 美元，环比涨 11.5%，同比涨 37.5%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差比上月缩小。11 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 2.13 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.92 元，价差比上月缩小 0.09 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 834 美元，

折人民币每斤2.76元，比国内销区豆油价格低1.17元，价差比上月缩小0.02元；山东口岸的进口豆油税后价每斤3.93元，与当地国产豆油出厂价持平。

（四）全球油籽、食用植物油库存消费比继续下降。据美国农业部11月份预测，2020/21年度，全球油籽产量5.97亿吨，比上年度增3.6%；消费量6.06亿吨，比上年度增1.5%；贸易量1.91亿吨，比上年度增0.5%；期末库存0.99亿吨，比上年度减10.0%；库存消费比16.3%，比上年度下降2.2个百分点。全球食用植物油产量2.09亿吨，比上年度增1.0%；消费量2.08亿吨，比上年度增3.0%；贸易量8572万吨，比上年度减1.0%；期末库存1896万吨，比上年度减13.2%；库存消费比9.1%，比上年度下降1.7个百分点。

（五）预计国内外油籽和食用植物油价格仍将偏强运行。国内市场。油料方面，截至11月底，国产油菜籽现货剩余量不断减少，同时中加关系紧张导致菜籽进口不畅，下游市场需求旺盛，短期内受供给总体偏紧影响，国产油菜籽价格有望继续坚挺。当前新季花生主要掌握在贸易商手中，现货流通量十分有限，支撑花生价格高位运行。油脂方面，食用油逐渐进入传统消费旺季，春节备货需求较为旺盛，预计短期内国内食用植物油价格延续稳中有涨趋势。**国际市场。**近期石油价格上涨，短期内全球油籽食用植物油价格仍有上升空间。油菜籽方面，2020/21年度全球油菜籽产量6917万吨，较上年度下降0.7%；

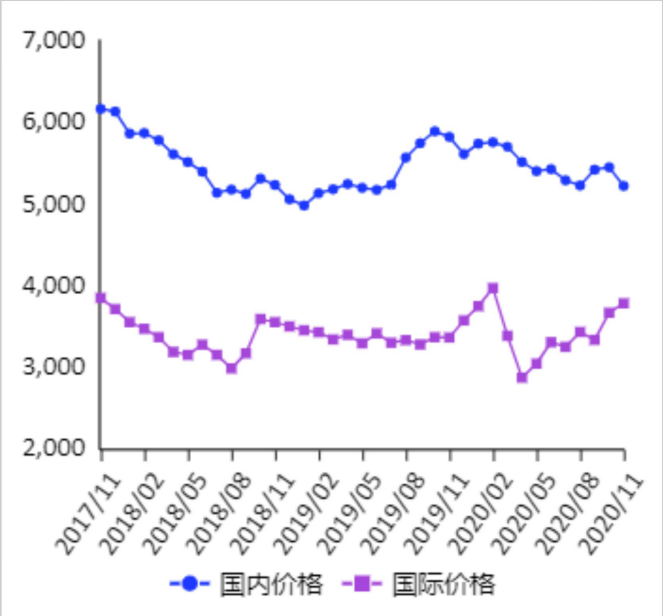
期末库存 521 万吨，较上年度下降 21.5%，为四年来新低，受供给总体偏紧影响，短期内国际油菜籽价格将继续高位震荡。棕榈油方面，马来西亚棕榈油产量和库存量不同程度下降，后期价格将继续受到支撑。

七、食　　糖

【本月特点】国内价格下跌，国际价格上涨

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/11	5820	3362	-42.2
2019/12	5610	3571	-36.3
2020/01	5737	3746	-34.7
2020/02	5754	3968	-31.0
2020/03	5699	3383	-40.6
2020/04	5513	2870	-47.9
2020/05	5401	3042	-43.7
2020/06	5425	3304	-39.1
2020/07	5288	3247	-38.6
2020/08	5224	3430	-34.3
2020/09	5418	3333	-38.5
2020/10	5448	3665	-32.7
2020/11	5219	3781	-27.6



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】新榨季食糖生产进度加快，进口预期增加，消费有望保持平稳增长态势，市场供需形势总体宽松，预计国内糖价短期承压下行但幅度有限。新榨季全球食糖产量预期调减，消费预期增加，全球糖市供需缺口继续扩大，预计国际糖价短期继续震荡上行。

【详情】

（一）国内糖价震荡下跌。国内北方甜菜糖正处于压榨高峰期，南方甘蔗糖陆续开榨，同时食糖、糖浆等进口继续保持较高水平，虽然消费市场稳定恢复但总体处于传统淡季，市场供需阶段性宽松态势推动国内价格震荡下跌。11 月份，国内食糖均价每吨 5219 元，环比跌 229 元，跌幅 4.2%；同比跌 601

元，跌幅10.3%。

（二）国际糖价继续上涨。受出口补贴政策不明确等影响，印度食糖出口停滞，加上泰国、欧盟等主要产糖区产糖量均有所减少，国际食糖现货市场供给总体偏紧，但消费市场整体继续恢复向好，推动国际糖价继续上涨。11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14.96美分，环比涨0.68美分，涨幅4.8%；同比涨2.29美分，涨幅18.1%。

（三）国内外价差缩小。国内糖价小幅下跌，而国际糖价小幅上涨，本月国内外价差继续缩小。11月份，配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨3781元，环比涨116元，涨幅3.2%，比国内糖价低1438元，价差比上月缩小345元。而进口配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨4826元，环比涨153元，涨幅3.3%，比国内糖价低393元，价差比上月缩小382元。

（四）国际食糖市场供需缺口继续扩大。国际糖业组织（ISO）11月17日预计，2020/21年度全球食糖产量为1.71亿吨，比9月份调低约200万吨，同比增1.2%；其中泰国产量820万吨、印度3100万吨、欧盟1630万吨，均比9月调减50万吨。与此同时，国际贸易将加快畅通，用糖产业和食糖消费将持续恢复，预计2020/21年度全球消费量1.75亿吨，比9月调增约100万吨，同比增3.2%。总体看，全球食糖产需缺口达350万吨，比9月扩大278万吨。

（五）预计国内糖价承压小幅下行，国际糖价震荡上涨。

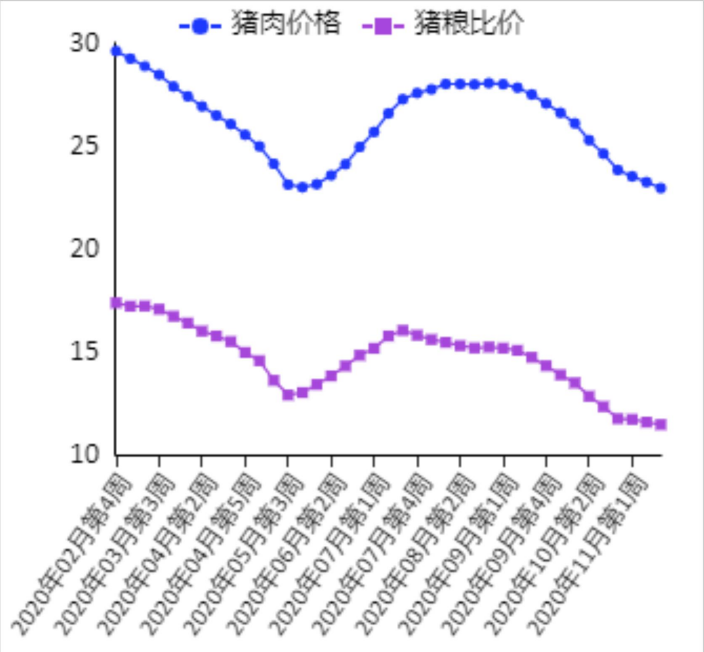
国内方面，目前新榨季甜菜糖、蔗糖生产进度加快，加上进口食糖、糖浆增加预期较强，国内市场供应总体充足，随着下游用糖企业需求恢复，消费有望保持平稳增长态势，预计国内糖价短期内将继续承压下行，但受生产成本等支撑，下降幅度有限。**国际方面**，2020/21 榨季，巴西食糖产量继续增加，截至 11 月 16 日，累计压榨甘蔗 5.86 亿吨，同比增 3.7%，累计产糖 3766.4 万吨，同比增 44.5%，累计甘蔗制糖比为 46.5%，比去年同期高 11.7 个百分点。截至 11 月 15 日，印度已有 274 家糖厂开榨，同比增 147 家，产糖 141 万吨，同比增 191.3%，预计总产量将达 3100 万吨。欧盟地区受病虫害和天气影响，食糖减产预期增强，其中法国受黄疸病和夏季干旱影响，预计甜菜单产每公顷 64.9 吨，比去年低 23.7%，为 2001 年以来的最低水平，预计总产量为 2720 万吨，同比减约 28%。总体看，2020/21 榨季全球食糖市场供需仍呈紧平衡状态，短期国际糖价将在需求持续恢复的拉动下继续保持震荡上行态势。

八、猪　　肉

【本月特点】猪肉价格环比持续下跌，跌幅收窄

单位：元/斤，%

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2020年08月第4周	28.04	15.22
2020年09月第1周	28.00	15.17
2020年09月第2周	27.82	15.06
2020年09月第3周	27.50	14.72
2020年09月第4周	27.06	14.31
2020年09月第5周	26.60	13.87
2020年10月第1周	26.10	13.48
2020年10月第2周	25.28	12.83
2020年10月第3周	24.62	12.33
2020年10月第4周	23.83	11.74
2020年11月第1周	23.52	11.71
2020年11月第2周	23.24	11.57
2020年11月第3周	22.95	11.45



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】生猪屠宰量环比同比均明显增加，鲜猪肉供应增加；受元旦、春节前备货和部分地区开始生产腌腊制品带动，终端消费需求略有增加。在供需双增、饲料原料成本支撑等因素共同影响下，预计猪肉价格震荡企稳。

【详情】

（一）猪肉价格持续下跌，环比跌幅略收窄。11 月，规模养殖场和散养户的生猪出栏量持续增加，屠宰量环比同比均大幅增加，而终端猪肉消费量有限，价格下跌。据农业农村部数据，1-10 月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 12569.15 万头，同比减 24.2%，其中，10 月份屠宰量 1433.27 万头，环比增 11.5%，同比增 36.1%。10 月份 400 个监测县生猪存栏环比增

4.2%，同比增26.9%，其中，能繁母猪存栏环比增3.1%，同比增31.5%。11月份猪肉价格为每公斤46.30元，环比跌7.2%，同比跌15.7%；生猪价格每公斤29.71元，环比跌5.4%，同比跌14.8%；仔猪价格每公斤83.27元，环比跌11.4%，同比涨7.1%。

各省（市、区）的猪肉月均价均下跌，其中重庆跌幅最大，为11.6%，除海南、宁夏、新疆等3个省（区）外，其他26个省（市、区）环比跌幅也都超过了5%。仔猪价格跌幅大于生猪和猪肉价格跌幅。贵州生猪月均价环比跌幅最大，为9.5%；北京、福建、湖南、广西、重庆、四川、云南跌幅超过7%。上海、陕西的仔猪月均价环比跌幅超过20%，河北、山西、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、安徽、福建、山东、湖北、湖南、广西、海南、重庆、四川、甘肃环比跌幅超过10%。

从周度价格看，猪肉、生猪、仔猪价格月内均持续下跌。猪肉价格持续13周下跌，11月第4周每公斤猪肉45.79元，环比跌1.2%，同比跌10.6%。生猪价格临近月末止跌回升，11月第4周每公斤29.70元，环比涨0.5%，同比跌7.9%。仔猪价格持续12周下跌，11月第4周每公斤80.64元，环比跌1.6%，同比涨6.3%。

（二）养殖收益持续下降，降幅缩小。由于生猪价格震荡下跌，玉米价格持续上涨，生猪养殖收益持续下降，降幅较上月缩小。据农业农村部监测，11月份，猪粮比价为11.56:1，

比上月下降1.04个点。11月份，全国饲用玉米价格每公斤2.57元，环比涨2.8%，同比涨21.2%；育肥猪配合饲料价格每公斤3.36元，环比涨1.5%，同比涨8.7%。

（三）美国猪肉价格大幅下跌。中国国内猪肉供应量增加，价格持续下跌，进口猪肉利润下降，加之中国从进口冻肉上检测出新冠肺炎病毒，采购积极性明显减弱，带动美国、欧盟猪肉价格出现不同幅度的下跌。11月份，美国猪肉切块批发价格每英担82.00美元，环比跌12.8%，同比跌1.7%。51%-52%瘦肉猪价格每英担51.00美元，环比跌8.8%，同比涨20.5%。欧盟猪肉批发价格每吨1366.73欧元，环比跌2.4%，同比跌26.7%。

（四）预计后期国内猪肉价格震荡企稳。从供给端看，猪肉供应量继续增加。一方面，生猪出栏量和屠宰量预计双增。据监测，2020年第48周，全国主要监测屠宰企业的屠宰量环比增加3.6%，开工率环比增加0.66个百分点。受终端需求逐渐好转，中南六省于11月30日全面禁止外地生猪调入，稳步推进“调猪”向“运肉”转变，以及进口冻肉接连检测出新冠病毒呈阳性等因素的综合影响，预计国内屠宰企业开工率将持续回升。另一方面，冻肉供应量相对有限。据监测，截至11月底屠宰企业冻肉库容使用率比上月底下降1.44个百分点，同时，10月份中国猪肉进口量32.95万吨，较上个月减少11.4%。**从需求端看，**猪肉消费量有所增加。主要是因为元旦、

春节临近，尤其是川渝、两湖地区开始制作腌腊猪肉，对猪肉的采购需求明显增加。从过去 5 年情况看，12 月至次年 1 月份，猪肉月均批发量通常比 11 月增加 20%左右。此外，饲用玉米、豆粕、育肥猪配合饲料价格居高不下，对生猪和猪肉价格形成支撑。据监测，今年 3-11 月，饲用玉米价格从每公斤 2.12 元持续上涨至 2.57 元，涨幅 21.1%；1-11 月，育肥猪配合饲料月均价从每公斤 3.07 元震荡上涨至 3.36 元，涨幅 9.4%。综上分析，预计后期国内猪肉价格震荡企稳。

本期审核及分析人员

主　审：唐　珂
副主审：宋丹阳
审　核：赵　卓　陈冬冬　卢凌霄　王　洋　徐丹璐

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	方福平　徐佳男　李建平	0571-63100133
小　麦	孟　丽　刘　锐　曹　慧	010-59195011
玉　米	习银生　徐伟平　王东杰	010-66115912
大　豆	张　振　殷瑞锋　王　禹	010-66171468
棉　花	马雄风　原瑞玲　钱静斐	0372-2525399
油　料	张雯丽　李淞淋　黄家章	010-66156855
食　糖	李辉尚　马光霞　张哲晰	010-82108865
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