

农产品供需形势分析月报

2021年1月[大宗]

本期重点：

稻谷价格稳中走强。国家政策性水稻拍卖持续进行，市场供应充足，水稻价格基本稳定。东北新冠肺炎疫情零星散发，物流成本上升拉动价格上涨。1月份，早水稻收购均价每斤1.29元，环比涨0.8%，同比涨5.7%；晚水稻1.39元，环比涨0.7%，同比涨12.1%；粳稻1.44元，环比涨4.3%，同比涨5.9%。

玉米价格继续上涨。受雨雪冰冻天气和新冠疫情零星散发导致物流不畅及运费增加、企业看好后市积极备货、期货市场投机资本做多等因素影响，玉米价格继续上涨。1月份，玉米产区批发月均价每斤1.37元，环比涨10.3%，同比涨50.4%。其中，东北产区1.36元，环比涨10.4%，同比涨55.3%；华北黄淮产区1.41元，环比涨10.3%，同比涨49.7%。

猪肉价格与去年同期基本持平。东北产区疫情散发，生猪外运困难，春节前备货需求旺盛，推动猪肉价格继续上涨，但由于市场供应持续改善，价格水平低于上年同期。1月份，猪肉集市均价每公斤53.63元，环比涨8.1%，同比跌0.3%。

目 录

一、稻米.....1

受新冠肺炎疫情防控影响，餐饮等消费有所下降，居民节前备货透支部分后市需求，预计近期国内稻米价格以稳为主。国际运费上涨、美元汇率趋弱、部分国家进口需求增加、泰国等新赛季大米上市推迟等因素影响，预计国际米价保持偏强走势。

二、小麦.....4

节后面粉消费将进入淡季，面粉加工企业采购量减少，最低收购价小麦竞价交易规定调整将减少小麦囤积需求，预计国内小麦价格止涨回稳。俄罗斯小麦出口关税上调，支撑国际小麦价格上涨，但全球小麦总体供应充足，预计后期国际小麦价格高位震荡。

三、玉米.....8

国内方面，随着玉米售粮进度加快、玉米及其替代品进口大量增加，政策性小麦稻谷大量投放，市场有效供应有望增加，但中间渠道囤粮待涨和下游企业抢粮备库心理依然较重，预计国内玉米价格将维持高位震荡。国际方面，受中国大量采购玉米影响，资本炒作升级，预计国际玉米价格将维持高位震荡。

四、大豆.....12

国内方面，受疫情影响，产区大豆外运难度加大，经销商节前备货将很快完成，春节后大豆市场交易趋于平淡，预计国内大豆价格将高位趋稳。国际方面，全球大豆需求预期较好，拉尼娜天气对南美大豆产量的不利影响仍在，大豆供应趋紧的局面短期将不会发生改变，预计近期国际大豆价格仍将高位运行。

五、棉花.....15

国内市场，棉花现货较为充裕，随着春节临近，纺织企业原料

采购节奏有所放缓,预计近期国内棉价将承压盘整。国际市场,美国农业部调减全球棉花产量并调增消费量,纺织品服装市场恢复和美元贬值预期为国际棉价上涨提供支撑,预计近期国际棉价将继续上行。

六、油料.....19

春节临近,国产油籽上市量减少,春节、元宵节备货提振油籽和食用植物油消费,预计短期内国产油籽和食用植物油价格将稳中偏强运行。全球油籽和食用植物油依然呈现供需偏紧格局,加之受部分出口国税率提升、工人罢工等因素影响,预计短期内国际价格将高位运行。

七、食糖.....22

国内市场,新糖供应加快,食糖、糖浆进口暴增,春节备货即将结束,预计国内糖价近期以平稳弱势运行为主。国际市场,原油价格稳步上涨,多家机构上调本榨季产需缺口,预计国际糖价近期将继续高位波动。

八、猪肉.....25

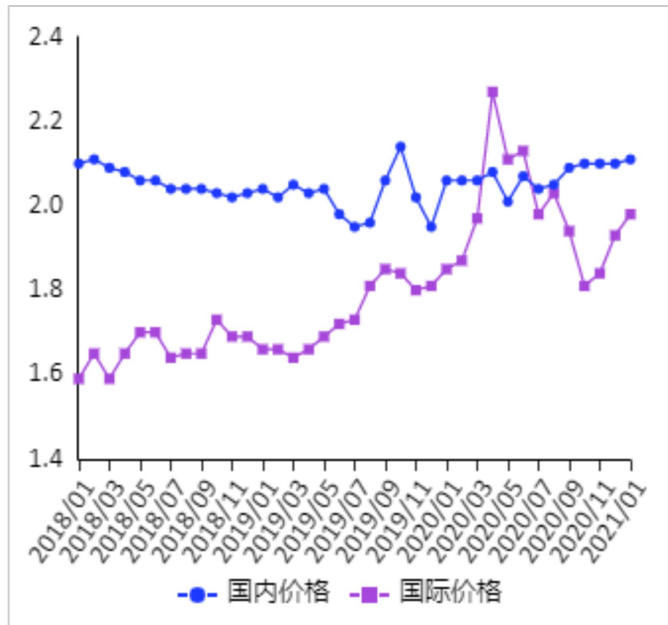
散养户和规模养殖场出栏生猪的积极性提高,中央储备肉持续投放,春节后消费需求将有所下滑,预计后期猪肉价格小幅回落。

一、稻 米

【本月特点】国内稻米价格平稳运行，国际米价继续上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	2.10	1.93	-8.1
2021/01	2.11	1.98	-6.2



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】受新冠肺炎疫情防控影响，餐饮等消费有所下降，居民节前备货透支部分后市需求，预计近期国内稻米价格以稳为主。国际运费上涨、美元汇率趋弱、部分国家进口需求增加、泰国等新季大米上市推迟等因素影响，预计国际米价保持偏强走势。

【详情】

（一）国内稻谷价格粳强籼稳。南方各级粮库籼稻收储基本结束，国家政策性稻谷库存拍卖持续进行，市场供应稳定充足，籼稻价格基本保持稳定。东北地区新冠肺炎疫情防控导致农户售粮进度缓慢，粳稻南运成本明显上升，南方部分储备企业仍有补库需求，拉动粳稻价格上涨。1月份，早籼稻收购均

价每斤 1.29 元，环比涨 0.8%，同比涨 5.7%；晚籼稻 1.39 元，环比涨 0.7%，同比涨 12.1%；粳稻 1.44 元，环比涨 4.3%，同比涨 5.9%。

（二）国内大米价格稳中有涨。前期稻谷价格上涨导致大米生产成本上升，各地鼓励居民就地过年，节前备货需求增加，大米价格稳中有涨。东北地区粳米南运难度增大、成本显著上升，粳米价格同比涨幅明显。1 月份，早籼米批发均价每斤 1.91 元，环比涨 0.5%，同比涨 3.8%；晚籼米每 2.11 元，环比涨 0.5%，同比涨 2.4%；粳米 2.20 元，环比持平，同比涨 19.6%。

（三）国际大米价格继续上涨。全球疫情导致集装箱周转效率大幅下降，运输成本上升，美元兑泰铢、卢比等汇率走弱，推升国际大米价格。1 月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25% 含碎率，下同）每吨 527 美元，环比涨 3.7%，同比涨 21.4%。

（四）国际大米到岸税后价低于国内，价差持续缩小。1 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.98 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.13 元，价差比上月缩小 0.04 元；离岸价折人民币每斤 1.71 元，比国内低 0.40 元。

（五）2020 年我国大米进口增出口减。据海关统计，12 月份我国进口大米 71.66 万吨，环比增 85.1%，同比增 90.2%；出口大米 10.90 万吨，环比增 10.5%，同比减 48.8%。1-12 月累计，进口大米 294 万吨，比上年增 15.6%；进口额 14.96 亿美元，比上年增 15.3%；出口大米 230 万吨，比上年减 16.1%；

出口额 9.17 亿美元，比上年减 13.4%。进口大米主要来自缅甸（占进口总量的 31.0%）、越南（占 26.8%）、巴基斯坦（占 16.1%）、泰国（占 12.1%）、柬埔寨（占 7.9%）。出口目的地主要是埃及（占出口总量的 11.4%）、韩国（占 8.9%）、塞拉利昂（占 8.9%）、喀麦隆（占 8.1%）、尼日尔（占 5.7%）。

（六）全球大米产量和贸易量增加，库存量减少。12 月份，据联合国粮农组织（FAO）预测，2020/21 年度全球大米产量 5.08 亿吨，比上年度增 1.5%；消费量 5.10 亿吨，比上年度增 1.5%；期末库存 1.81 亿吨，比上年度减 0.4%；库存消费比 35.5%，比上年度下降 0.7 个百分点；全球贸易量为 4760 万吨，比上年度增 7.0%。

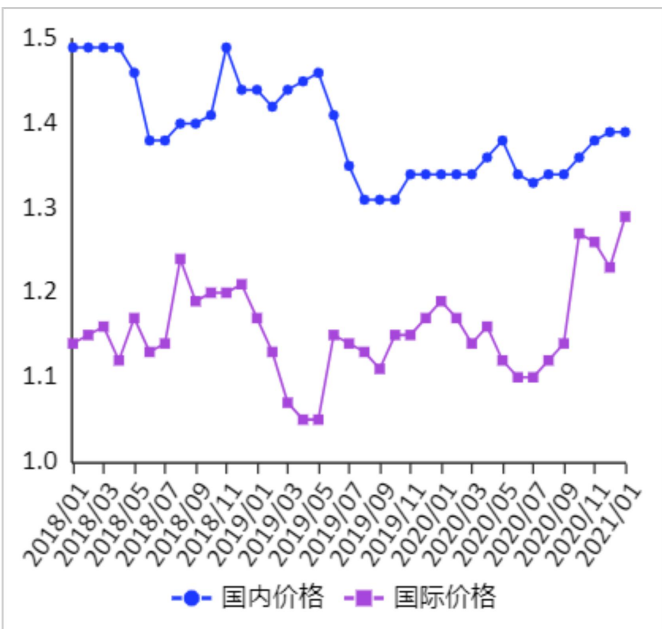
（七）预计国内稻米价格以稳为主，国际米价偏强运行。
国内市场：春节临近，全国各级粮库、大米加工企业稻谷收购基本结束，稻谷市场交易逐步转淡。餐饮等消费需求有所下降，居民节前集中备货透支了部分大米市场需求，预计近期国内稻米价格以稳为主。国际市场：受全球新冠肺炎疫情影响，国际海运市场集装箱周转效率大幅降低，导致集装箱持续紧缺、运费显著上涨，美元对泰铢、卢比等汇率趋弱进一步推升国际大米价格，尼日利亚、肯尼亚、孟加拉等国家大米需求缺口增大，泰国、越南等国家受降雨影响，新季大米上市推迟，预计国际米价保持偏强走势。

二、小 麦

【本月特点】国内外小麦价格均上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	1.39	1.23	-11.5
2021/01	1.39	1.29	-7.2



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】节后面粉消费将进入淡季，面粉加工企业采购量减少，最低收购价小麦竞价交易规定调整将减少小麦囤积需求，预计国内小麦价格止涨回稳。俄罗斯小麦出口关税上调，支撑国际小麦价格上涨，但全球小麦总体供应充足，预计后期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。西北、华北、黄淮大部冬小麦处于越冬期，江淮、江汉和西南地区大部处于分蘖期，四川南部和云南部分地区进入拔节抽穗期。1月上中旬，全国大部地区出现寒潮降温天气，西北、华北、黄淮地区的冬小麦生长无明显不利影响，长江中下游部分晚弱麦苗遭受冻害。下

旬气温回升，利于南方冬小麦恢复生长。小麦整体长势较好，截至1月底，全国冬小麦一类苗比例21%，同比减少1个百分点，二类苗比例79%。

（二）国内小麦价格上涨。玉米价格上涨使得玉米和小麦的价差进一步扩大，河南郑州和山东济南等地玉米比小麦价格每斤高0.15元左右，小麦饲用需求趋旺。市场主体普遍看好后期小麦价格，1月最低收购价小麦拍卖成交量达到1225万吨，为2020年总成交量的52%，平均成交价格每斤1.21元，环比涨3.5%，同比涨9.9%。其中1月6日、13日、20日、27日的成交率分别为52.2%、99.7%、99.9%、54.3%。同时，临近春节，面粉经销商积极备货，加工企业开机率有所提升，华北地区平均开机率51%，环比提高6个百分点，支撑国内小麦价格上涨。1月份，郑州粮食批发市场普通小麦每斤1.29元，环比涨5.3%，同比涨8.5%；优质麦每斤1.50元，环比涨4.5%，同比涨20.9%。

（三）国际小麦价格上涨。主要原因：一是受玉米和大豆国际市场价格上涨的带动。二是美国农业部（USDA）1月份供需报告预计，由于小麦饲用消费量增加，2020/21年度美国小麦期末库存比上年减少192万吨，减幅19%。三是主要小麦出口国俄罗斯计划将小麦出口关税翻倍。1月份，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨292美元，环比涨7.4%，同比涨21.2%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均

价格每吨 227 美元，环比涨 9.7%，同比涨 27.5%。

（四）国内外价差缩小。进口小麦到岸价格上涨幅度大于国内销区优质麦价格上涨幅度，国内外价差缩小。1 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 0.94 元，比国内优质麦产区批发价低 0.56 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.29 元，比国内优质麦销区价低 0.10 元，价差比上月缩小 0.06 元。

（五）2020 年小麦进口大幅增长。由于国内市场对优质小麦需求强劲，小麦进口量大幅增加。2020 年 12 月份，我国进口小麦及制品 90 万吨，环比增 6.6%，同比增 81.2%。1-12 月累计，进口小麦及制品 874 万吨，比上年增 1.5 倍，创 1997 年以来的最高记录。进口主要来自法国（占进口总量的 27.3%）、加拿大（占 26.3%）、美国（占 18.9%）、澳大利亚（占 14.1%）。

（六）预计全球小麦产量与上年持平。12 月份，据联合国粮农组织（FAO）预测，2020/21 年度全球小麦产量 7.62 亿吨，与上年度持平；消费量 7.58 亿吨，比上年度增 1.1%，产大于需 410 万吨；期末库存 2.83 亿吨，比上年度增 2.3%；库存消费比 37.3%，同比上升 0.4 个百分点；贸易量为 1.84 亿吨，比上年度减 0.1%。

（七）预计后期国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格高位震荡。国内市场：1 月下旬国家粮食交易中心调整最低收

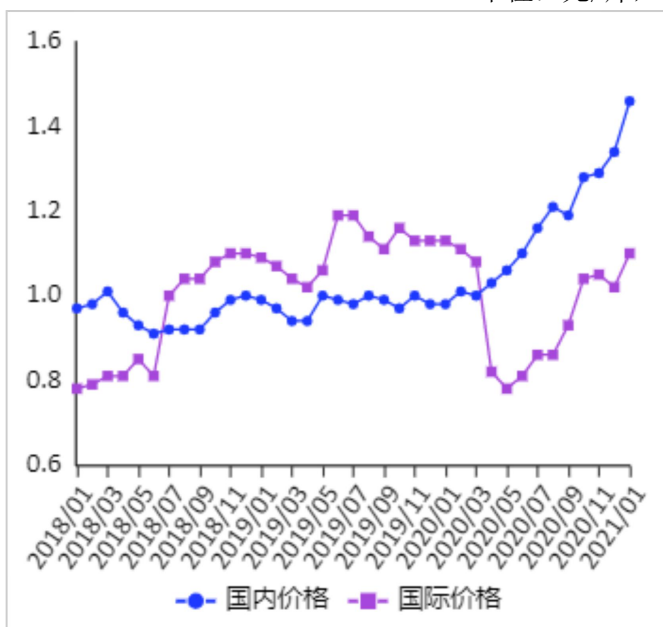
购价小麦竞价交易规定，提高了交易炒作成本。加工企业春节前备货基本完成，春节后面粉销售进入淡季，面粉企业采购节奏放缓，预计小麦价格止涨回稳。但由于短期内玉米产需缺口依然存在，后期小麦替代玉米饲用消费仍可能增加，小麦价格难以大幅下降。国际市场：主要出口国俄罗斯为遏制国内粮食价格上涨，将在3月1日至6月30日期间对小麦出口征收每吨50欧元关税，比2月15日至3月1日期间的出口关税水平翻倍，将支撑国际小麦价格上涨。但全球小麦供应总体仍较充足，将限制国际小麦价格上涨幅度，预计后期国际小麦价格高位震荡。

三、玉 米

【本月特点】国内外玉米价格均上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	1.34	1.02	-23.9
2021/01	1.46	1.10	-24.7



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，随着玉米售粮进度加快、玉米及其替代品进口大量增加，政策性小麦稻谷大量投放，市场有效供应有望增加，但中间渠道囤粮待涨和下游企业抢粮备库心理依然较重，预计国内玉米价格将维持高位震荡。国际方面，受中国大量采购玉米影响，资本炒作升级，预计国际玉米价格将维持高位震荡。

【详情】

（一）国内玉米价格继续上涨。从企业收购价看，1 月份，吉林深加工企业挂牌收购价为每斤 1.16 元至 1.39 元，环比持平至涨 0.13 元，同比涨 0.30 元至 0.52 元；黑龙江为 1.24 元至 1.31 元，环比持平至涨 0.09 元，同比涨 0.30 元至 0.49

元；山东为 1.41 元至 1.50 元，环比涨 0.14 元至 0.17 元，同比涨 0.45 元至 0.50 元。从批发价看，1 月份，产区批发月均价每斤 1.37 元，环比涨 10.3%，同比涨 50.4%。其中，东北产区 1.36 元，环比涨 10.4%，同比涨 55.3%；华北黄淮产区 1.41 元，环比涨 10.3%，同比涨 49.7%。销区批发月均价每斤 1.49 元，环比涨 10.1%，同比涨 49.2%。上涨原因：一是 12 月底的雨雪等灾害天气叠加河北、黑龙江等地新冠疫情零星散发，部分路段关闭高速路口，粮食物流不畅；二是下游用粮企业担忧后期疫情发展，提前采购积极备库，基层贸易企业、烘干企业等多元主体入市抢购粮源；三是期货市场投机资本做多，加剧市场看涨情绪。

（二）国际玉米期现货价格均大幅上涨。受中国采购需求增加、国际资本市场炒作升级以及俄罗斯、阿根廷等部分国家非正常贸易管控措施重启等因素影响，国际玉米期货和现货价格均出现明显上涨。1 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 246 美元，环比涨 9.8%，同比涨 38.2%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2021 年 3 月）收盘月均价每吨 203 美元，环比涨 18.0%，同比涨 33.6%。

（三）国内外价差较上月有所扩大。1 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 0.80 元，比国内产区批发价低 0.57 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 1.10 元，比国内玉米到港价低

0.36 元，价差比上月扩大 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 1.74 元，比国内玉米到港价高 0.28 元。

（四）玉米进口大幅增加。2020 年 12 月份，我国玉米进口量 225 万吨，进口额 5.23 亿美元，环比分别增 83.2%、82.4%，同比分别增 207.0%、211.2%。2020 年，我国玉米进口量 1130 万吨，进口额 24.92 亿美元，比上年分别增 135.7%、134.5%。其中，全年从乌克兰进口 629.76 万吨，占进口总量的 55.7%，从美国进口 434.19 万吨，占进口总量的 38.4%，从保加利亚进口 26.15 万吨，占进口总量的 2.3%。

（五）全球玉米产量、消费量和库存预测较上月下调。1 月份，据美国农业部（USDA）供需报告预测，2020/21 年度全球玉米产量 11.34 亿吨，比上月下调 967 万吨，比上年度增 1.6%；总消费量 11.53 亿吨，比上月下调 495 万吨，比上年度增 1.7%；贸易量 1.84 亿吨，比上月下调 234 万吨，比上年度增 8.0%；期末库存 2.84 亿吨，比上月下调 513 万吨，比上年度减 6.3%；库存消费比 24.6%，比上年度下降 2.1 个百分点。

（六）预计国内外价格将维持高位震荡。国内方面：从消费看，2020 年末全国生猪存栏已经恢复到 2017 年末的 92.1%，牛肉、羊肉、牛奶、禽肉、禽蛋产量分别比上年增长 0.8%、1.0%、7.5%、5.5%和 4.8%，预计后期玉米饲用消费继续保持增长态势；从供给看，全国售粮进度快于去年同期，截至 1

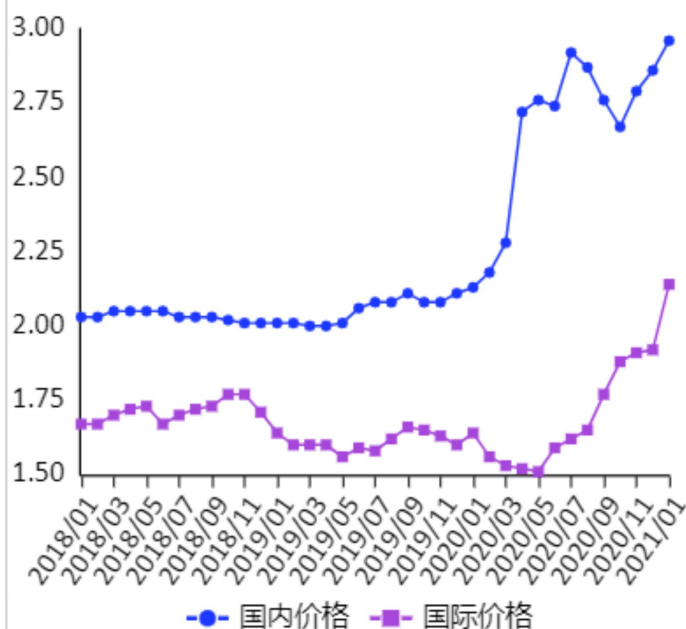
月 10 日，黑龙江、山东等 11 个主产区累计收购玉米 6279 万吨，同比增加 1202 万吨。截至 1 月 29 日，中国自美采购玉米超过 1700 万吨，叠加近期政策性小麦、稻谷的大量投放，后期市场的购销节奏和市场供应有望恢复正常，但目前市场主体对于后期缺粮的预期仍在发酵，中间渠道囤粮待涨和下游企业抢粮备库心理依然较重，后期如果不能将理论上的供应充裕转化为实际的有效供给，预计玉米价格仍将高位震荡。国际方面：在南美玉米上市之前，美国玉米将主导国际市场，国际投机资本仍然积极做多玉米价格，后期会持续炒作中国采购需求、南美天气、疫情影响等不同题材，预计国际玉米价格将保持高位震荡。

四、大 豆

【本月特点】国内外价格均高位上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	2.86	1.92	-32.9
2021/01	2.96	2.14	-27.7



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，受疫情影响，产区大豆外运难度加大，经销商节前备货将很快完成，春节后大豆市场交易趋于平淡，预计国内大豆价格将高位趋稳。国际方面，全球大豆需求预期较好，拉尼娜天气对南美大豆产量的不利影响仍在，大豆供应趋紧的局面短期将不会发生改变，预计近期国际大豆价格仍将高位运行。

【详情】

（一）国内大豆价格高位上涨。1月份，雨雪天气、疫情防控 and 交通管制，使北方大豆收购外运变得困难，汽运费上涨明显，北方大豆价格强势运行，经销商节前补货多转向南方产区，推升南方大豆价格，加上国内豆一（2105）期货本月屡创

上市新高，均对国内大豆现货市场起到支撑作用。1 月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤 2.37 元，环比涨 2.7%，同比涨 37.7%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.80 元，环比涨 11.5%，同比涨 52.1%；山东国产大豆入厂价每斤 2.96 元，环比涨 3.2%，同比涨 38.8%；大连商品交易所大豆主力合约（国产非转基因大豆 2021 年 5 月）收盘价每斤 2.89 元，环比涨 5.0%，同比涨 70.7%。山东中等豆粕出厂价每吨 3825 元，环比涨 21.9%，同比涨 39.9%。

（二）国际大豆价格继续上涨。1 月份，美国农业部(USDA)发布供需报告，下调美国大豆单产和库存，上调美国大豆压榨和出口，巴西大豆产量保持不变，阿根廷产量下调。全球大豆需求增长，但产量增长不及预期，库存继续下降，本月国际大豆价格继续上涨。1 月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2021 年 3 月）平均收盘价每吨 504 美元，环比涨 15.1%，同比涨 49.6%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差缩小。1 月份，山东进口大豆到岸税后价每斤 2.14 元，环比涨 11.3%，比当地国产大豆入厂价每斤低 0.82 元，价差比上月缩小 0.12 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.74 元，比山东国产大豆入厂价低 1.22 元，价差比上月缩小 0.08 元。

（四）2020 年大豆进口量比上年增 12.9%。据海关统计，12 月份，我国进口大豆 725 万吨，环比减 24.4%，同比减 24.0%；

进口额 32.68 亿美元，环比减 18.5%，同比减 16.0%。出口大豆 0.46 万吨，环比减 61.3%，同比减 54.8%；出口额 4717 万美元，环比增 2.8 倍，同比增 4.8 倍；出口豆粕 13.32 万吨，环比增 2.1 倍，同比增 45.4%。2020 年，我国进口大豆 10005 万吨，比上年增 12.9%；进口额 395 亿美元，比上年增 11.6%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 64.2%）、美国（占 25.9%）、阿根廷（占 7.5%）。

（五）2020/21 年度全球大豆库存消费比继续下降。1 月份，据美国农业部供需月报预测，2020/21 年度全球大豆产量 3.61 亿吨，比上年度增 2453 万吨，增幅 7.3%；消费量 3.70 亿吨，比上年度增 1526 万吨，增幅 4.3%；贸易量 1.69 亿吨，比上年度增加 437 万吨，增幅 2.7%；期末库存 0.84 亿吨，库存消费比 22.8%，比上年度下降 4.1 个百分点。

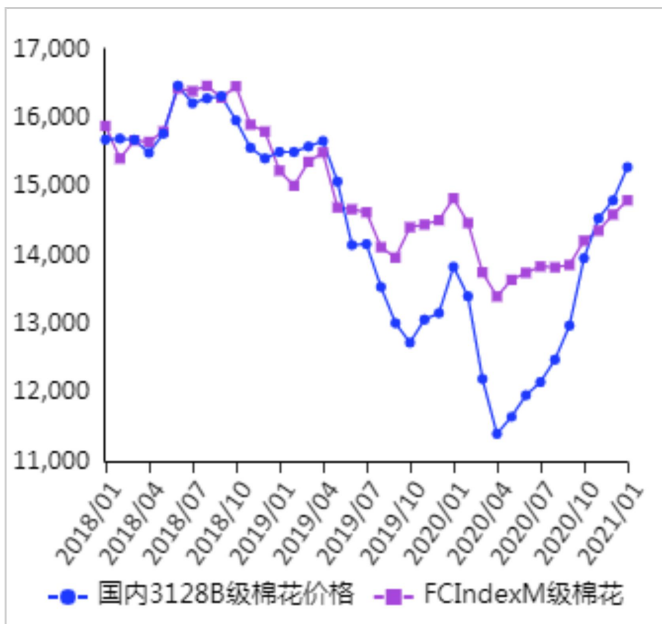
（六）预计后期国内外大豆价格仍将高位震荡。国内市场：冬季是水产养殖淡季，节前生猪集中出栏，均抑制大豆压榨需求，备货速度将逐渐放缓；国内疫情防控形势趋严，北方地区大豆外运难度加大；随着春节临近，市场交易将趋于平淡；预计短期内国产大豆价格将保持高位震荡。国际市场：主产国疫情防控措施加紧、俄罗斯大豆出口关税增加、黑河口岸开关日期从原定的 1 月 5 日无限期延长、拉尼娜天气对南美大豆产量的不利影响仍在，预计短期内国际大豆价格仍将高位震荡。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价继续上涨

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	14795	14588	-1.4
2021/01	15279	14796	-3.2



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，棉花现货较为充裕，随着春节临近，纺织企业原料采购节奏有所放缓，预计近期国内棉价将承压盘整。国际市场，美国农业部调减全球棉花产量并调增消费量，纺织品服装市场恢复和美元贬值预期为国际棉价上涨提供支撑，预计近期国际棉价将继续上行。

【详情】

（一）国内棉价持续上涨。1 月份，我国部分地区出现零星散发和局部聚集性病例，疫情防控形势趋紧，但经济恢复向好基本面不变，纺织品服装需求持续回暖。春夏订单充裕，纺织企业继续年底补库，棉花采购需求增加，带动棉价持续上涨。据《中国棉花工业库存报告》数据，2021 年 1 月初，准备采

购棉花的企业占被抽样调查企业总数的 69.6%，环比上升 3 个百分点。1 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 15279 元，环比涨 3.3%，同比涨 10.5%。郑棉期货主力合约（CF105）月结算价每吨 15200 元，环比涨 3.6%，同比涨 12.5%。

（二）国际棉价继续上涨。1 月份，受美国农业部（USDA）调减全球棉花产量并调增消费量、拜登政府经济刺激计划提振经济复苏预期等因素影响，国际棉价继续上涨。Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 87.27 美分，环比涨 7.7%，同比涨 10.4%。

（三）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 12574 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2705 元，价差比上月缩小 374 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 88.66 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 14264 元，比国内价格低 1015 元，价差比上月缩小 365 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14796 元，比国内价格低 483 元，价差比上月扩大 276 元。

（四）棉花进口大幅增加，纺织品服装出口环比增加。据海关统计，12 月份，我国进口棉花 35.5 万吨，环比增 80.4%，同比增 1.3 倍；我国纺织品服装出口额 262 亿美元，环比增 6.6%，同比增 5.0%。2020 年全年累计，我国进口棉花 216 万吨，比上年增 16.7%；我国纺织品服装出口额 2915 亿美元，

比上年增 9.6%。

（五）纺纱量环比增加，纱线价格继续上涨。据国家统计局数据，12 月份，我国纱产量为 289 万吨，环比增 9.2%；1-12 月累计，我国纱产量为 2662 万吨，较上年度减 8.4%。受纱布产销率上升和原料价格上涨带动，纱线价格继续上涨。据《中国棉花工业库存报告》数据，2021 年 1 月企业纱产销率为 95.0%，环比升 2.4 个百分点，布产销率 82.6%，环比升 3.5 个百分点。1 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23698 元，环比涨 6.4%，同比涨 15.7%。

（六）ICAC 调减全球棉花产量和消费量。1 月份，国际棉花咨询委员会(ICAC)预测,2020/21 年度全球棉花产量 2440 万吨，较上月调减 24 万吨，消费量 2425 万吨，较上月调增 10 万吨，贸易量 938 万吨，较上月调增 7 万吨，期末库存调减至 2110 万吨，全球除中国以外地区的库存消费比 76%。

（七）预计短期内国内棉价承压盘整，国际棉价继续上行。国内市场：新棉采购交售基本结束，棉花现货较为充裕。据国家统计局数据，新年度棉花产量 591 万吨，较上年度增 0.4%。截至 1 月 29 日，全国新棉销售率为 59.5%，待销售皮棉超过 200 万吨。随着春节临近，纺织企业棉花原料采购节奏有所放缓，叠加国内多地出现零星散发和局部聚集性疫情，棉花市场购销转淡。预计短期内国内棉价将承压盘整。国际市场：国际货币基金组织（IMF）1 月最新发布的《世界经济展望》

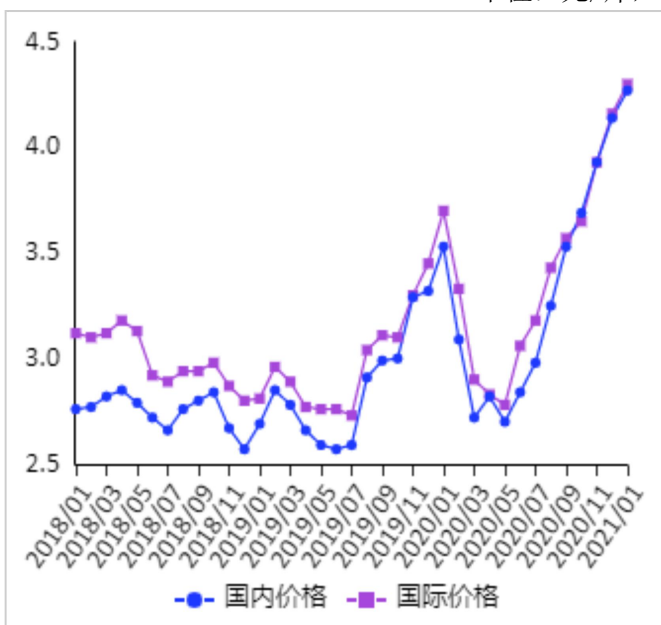
显示,2021 年全球经济增速预计为 5.5%,较 2020 年复苏明显。中国物流与采购联合会发布的 12 月份全球制造业采购经理指数(PMI)为 55.2%,持续 6 个月保持在 50%以上。经济回调带动纺织服装需求稳定释放。美国农业部调减全球棉花产量和期末库存,调增棉花消费量,拜登政府推出 1.9 万亿美元经济刺激计划,全球纺织品服装市场逐渐恢复及美元贬值预期为国际棉价提供支撑,预计短期内国际棉价将继续上行。

六、油 料

【本月特点】国内外油籽和食用植物油价格普涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	4.14	4.16	0.5
2021/01	4.27	4.30	0.7



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】春节临近，国产油籽上市量减少，春节、元宵节备货提振油籽和食用植物油消费，预计短期内国产油籽和食用植物油价格将稳中偏强运行。全球油籽和食用植物油依然呈现供需偏紧格局，加之受部分出口国税率提升、工人罢工等因素影响，预计短期内国际价格将高位运行。

【详情】

（一）国内油籽价格和食用植物油价格普涨。国产油菜籽和花生的上市交易量持续减少，加之受国际价格上涨带动，国内价格上涨。1月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤3.13元，环比涨2.6%，同比涨21.3%；山东地区二级花生仁批发价每斤4.75元，环比涨0.2%，同比涨5.6%。国内食用植物油库存较

低，加之受春节前备货需求和国际价格上涨带动，国内价格普涨。1 月份，山东四级豆油出厂均价每吨 8543 元，环比涨 3.1%，同比涨 21.1%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 7331 元，环比涨 4.5%，同比涨 10.6%；湖北四级菜籽油出厂价每吨 10765 元，环比涨 4.0%，同比涨 30.9%；山东一级花生油出厂价每吨 19500 元，环比涨 1.2%，同比涨 29.1%。

（二）国际油籽和食用植物油价格普涨。全球油籽和食用植物油消费旺盛，库存持续下降，加之拉尼娜气候影响，1 月份，南美大豆和豆油供应量远低于上年同期，带动国际油籽和食用植物油价格普涨。加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价+运费）每吨 625 美元，环比涨 10.6%，同比涨 48.1%；南美豆油 CNF 均价每吨 1091 美元，环比涨 3.3%，同比涨 24.5%；马来西亚 24 度棕榈油离岸月均价每吨 980 美元，环比涨 6.8%，同比涨 25.8%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差比上月扩大。1 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 2.02 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 1.11 元，价差比上月扩大 0.33 元；山东口岸的进口豆油税后价每斤 4.30 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.03 元。

（四）全球油籽、食用植物油库存大幅下降。1 月份，据美国农业部（USDA）预测，2020/21 年度，全球油籽产量 5.94 亿吨，比上年度增 3.1%；消费量 6.06 亿吨，比上年度增 1.4%；

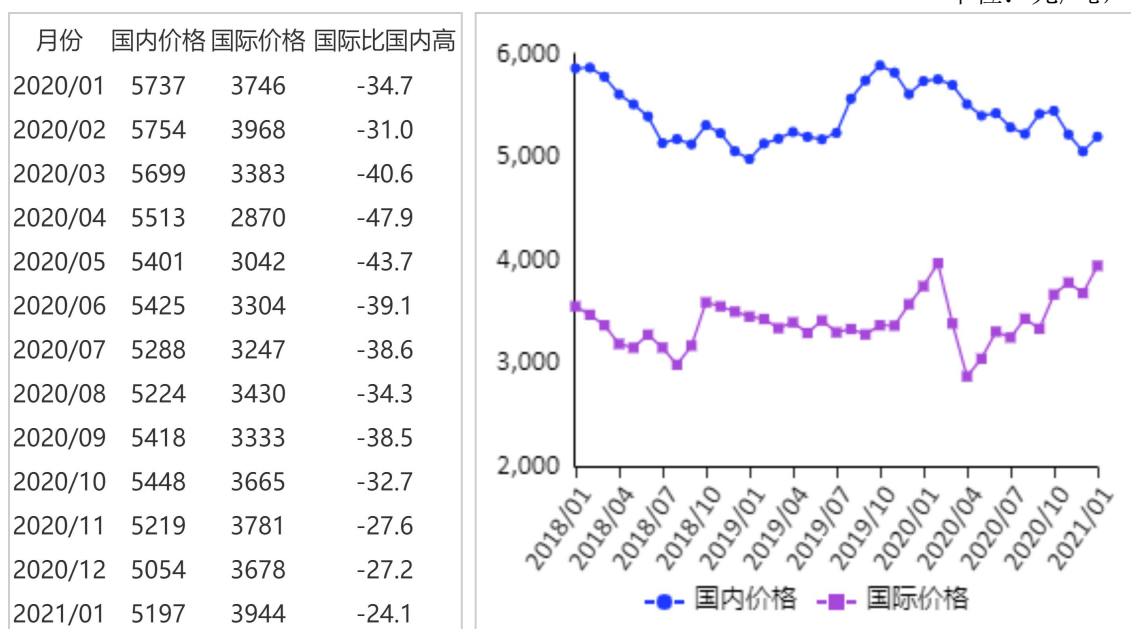
贸易量 1.93 亿吨，比上年度增 1.3%；期末库存 0.97 亿吨，比上年度减 12.6%；库存消费比 15.9%，比上年度下降 2.6 个百分点。全球食用植物油产量 2.09 亿吨，比上年度增 1.0%；消费量 2.08 亿吨，比上年度增 3.0%；贸易量 8637 万吨，比上年度增 0.2%；期末库存 2072 万吨，比上年度减 11.0%；库存消费比 10.0%，比上年度下降 1.5 个百分点。

（五）预计短期国内外油籽和食用植物油价格仍将偏强运行。国内市场：国内油菜籽、花生等供应偏紧，市场挺价心理强烈，加之受新冠肺炎疫情零星散发，市场主体担心物流受阻加快囤货，提振国产油籽市场行情。但目前油籽价格已涨至高位，预计 2 月份国内价格将稳中偏强运行。食用植物油方面，受春节、元宵节前备货需求带动，预计国内价格稳中偏强。国际市场：全球油籽和食用植物油的库存消费比处于近 17 年低位，市场供给依然偏紧，加之印度尼西亚将毛棕榈油参考价格上调为每吨 1027 美元，高于 1 月份的 952 美元；俄罗斯将在 2 月份上调大豆等油籽出口关税；巴西工人 2 月 1 日开始罢工，影响早收油籽上市。预计短期内国际油籽和食用植物油供应量难有大幅增加，价格仍将高位运行。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价环比止跌回升，国际糖价明显上涨

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% 关税的巴西原糖到珠江三角洲的到岸税后价。

【后期走势】国内市场，新糖供应加快，食糖、糖浆进口暴增，春节备货即将结束，预计国内糖价近期以平稳弱势运行为主。国际市场，原油价格稳步上涨，多家机构上调本榨季产需缺口，预计国际糖价近期将继续高位波动。

【详情】

（一）国内糖价环比止跌回升。广西陈糖销售完毕、寒潮增加霜冻担忧、春节备货加快、国际糖价上涨等带动国内糖价回暖。1 月份，国内食糖均价每吨 5197 元，环比涨 2.8%；同比跌 9.4%。

（二）国际糖价明显上涨。泰国、欧盟减产导致短期供应趋紧，基金买盘提振，巴西货币走强等因素带动国际糖价明显

上涨。1 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 15.92 美分，环比涨 9.1%；同比涨 12.9%。

（三）国内外价差继续缩小。国际糖价涨幅远大于国内糖价涨幅，国内外价差连续四个月缩小。1 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 3944 元，环比涨 266 元，涨幅 7.2%，比国内糖价低 1253 元，价差比上月缩小 123 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5038 元，环比涨 347 元，涨幅 7.4%，比国内糖价低 159 元，价差比上月缩小 204 元。

（四）国际机构上调 2020/21 榨季全球食糖产需缺口。1 月 26 日，咨询公司 StoneX 将 2020/21 榨季全球食糖产需缺口预计数上调至 330 万吨（上次是 2020 年 10 月公布的 220 万吨），原因是生产潜力降低而需求强劲。2020 年 11 月 17 日，国际糖业组织（ISO）预计，2020/21 榨季全球糖产量 1.71 亿吨，消费量 1.75 亿吨，产需缺口比上次预计数扩大 280 万吨，主要是由于主产国产量低于预期。

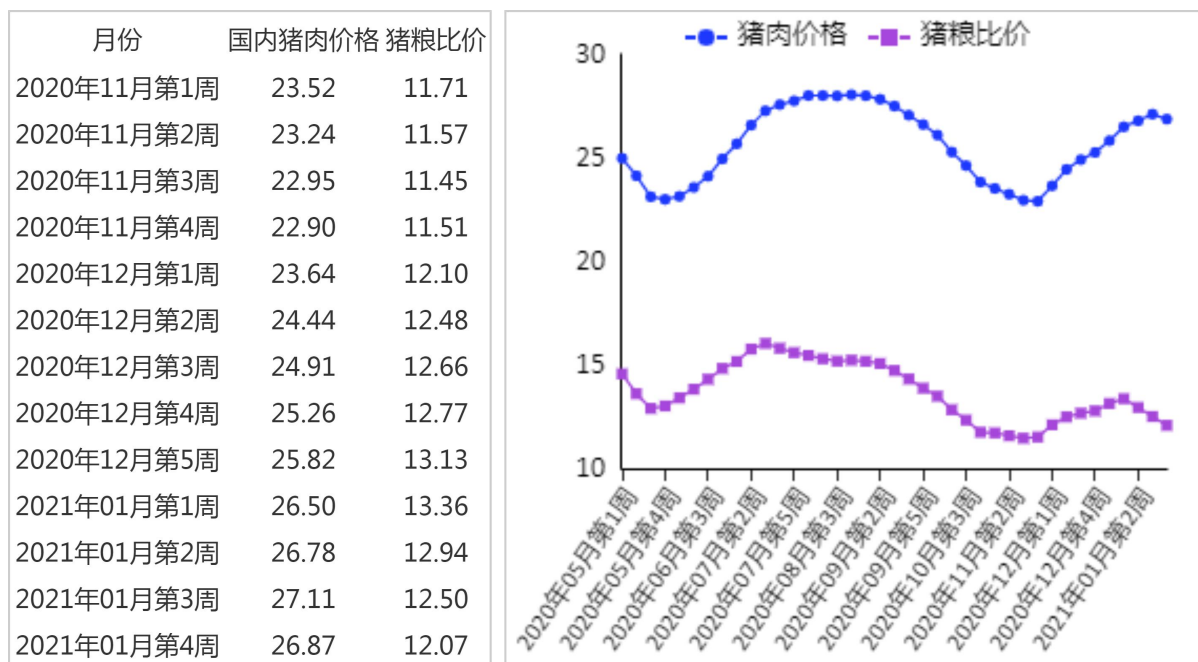
（五）预计近期国内糖价以平稳弱势运行为主。国内方面：北方甜菜糖，截至 1 月 21 日，内蒙古已产糖 73.3 万吨、同比增加 9.3 万吨；新疆食糖生产接近尾声。南方甘蔗糖，2020 年底以来，冷空气活动频繁，广西、云南大部分蔗区连续经历多次寒潮，影响甘蔗砍收、留种；新冠疫情使境外甘蔗入境难度加大、成本增加。广西食糖产量同比持平略增。当前，国内

市场新糖供应加快，食糖、糖浆进口暴增，春节备货基本结束，市场供求形势将发生变化。预计近期国内糖价以平稳弱势运行为主。国际方面：原油价格稳步上涨，多家机构上调本榨季全球食糖产需缺口。预计近期国际糖价将继续高位波动运行。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格环比上涨

单位：元/斤，%



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】散养户和规模养殖场出栏生猪的积极性提高，中央储备肉持续投放，春节后消费需求将有所下滑，预计后期猪肉价格小幅回落。

【详情】

（一）猪肉价格与去年同期基本持平。受春节前备货，以及部分地区腌腊制作对猪肉的采购需求带动，猪肉价格环比明显上涨，但与去年同期基本相当。据农业农村部数据，2020年1-12月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量16256万头，较上年减15.0%，其中，12月份屠宰量2060万头，环比增26.7%，同比增41.8%。12月份，400个监测县生猪存栏环比增2.6%，同比增48.5%，其中，能繁母猪存栏环比增2.9%，

同比增 48.0%。1 月份,猪肉价格每公斤 53.63 元,环比涨 8.1%,同比跌 0.3%;生猪价格每公斤 35.80 元,环比涨 8.0%,同比涨 1.2%;仔猪价格每公斤 89.19 元,环比涨 8.0%,同比涨 15.1%。

各省(市、区)的猪肉、生猪、仔猪月均价环比均上涨,其中河北涨幅最大,为 14.1%;北京、天津、山西、辽宁、吉林等省(直辖市)环比涨幅也都超过了 10%。海南、贵州生猪月均价环比涨幅最大,为 10.8%;湖南涨幅超过 10%。辽宁仔猪月均价环比涨幅最大,为 25.9%;河北、吉林、上海、山东、陕西、新疆等省(直辖市、自治区)环比涨幅也都超过了 10%。

从周价格看,猪肉、生猪价格月内震荡上涨后略有回落,仔猪价格持续上涨。猪肉价格 1 月第 3 周达到月内最高价每公斤 54.22 元,第 4 周每公斤 53.74 元,环比跌 0.9%,同比跌 1.8%。生猪价格 1 月第 3 周达到月内最高价每公斤 36.01 元,第 4 周每公斤 35.25 元,环比跌 2.1%,同比跌 2.2%。仔猪价格持续 9 周上涨,1 月第 4 周每公斤 91.09 元,环比涨 1.1%,同比涨 15.8%。

(二) 养殖收益继续上升。生猪价格上涨,养殖收益上升。据农业农村部监测,1 月份,猪粮比价 12.72:1,比上月提高 0.09 个点。全国饲用玉米价格每公斤 2.82 元,环比涨 7.6%,同比涨 34.9%;育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.52 元,环比涨 3.5%,同比涨 14.7%。

（三）美国猪肉价格上涨，欧盟猪肉价格跌幅收窄。中国对猪肉的月度进口量恢复性增加，带动美国猪肉价格环比上涨，欧盟猪肉价格跌幅收窄。1 月份，美国猪肉切块批发价每英担 80 美元，环比涨 6.4%，同比涨 7.1%；51%-52%瘦肉猪价每英担 47 美元，环比涨 2.2%，同比涨 8.2%；欧盟猪肉批发价每吨 1279 欧元，环比跌 0.4%，同比跌 31.2%。

（四）预计春节后猪肉价格小幅下跌。原因：一是生猪供应增加。养殖户和规模养殖场担忧后市，春节前出栏积极性明显提升。据山东卓创资讯监测，2020 年 11 月至 2021 年 1 月，河北、山西、安徽、山东、河南、湖南部分地区看空后市，母猪淘汰率提升，100 公斤以下的中小生猪出栏量增加。据农业农村部信息中心和大连商品交易所联合监测，2021 年 1 月第 4 周，猪肉胴体均重每头 83.61 公斤，比上月底下降 1.3%。二是冻肉供应量增加。2020 年 12 月，猪肉进口量 44.01 万吨，创单月进口最高记录，加之中央储备肉持续投放，冻肉供应有所增加。三是终端需求增长有限。春节“就地过年”倡议一定程度减少了返乡人员数量和外出聚餐次数，节日拉动消费增加的数量将较往年减少。综上，预计春季前猪肉价格继续大幅上涨可能性不大，春节、元宵节过后猪肉消费进一步回落，将带动猪肉价格震荡走低。

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：徐佳男 李建平 方福平 010-59195219

小 麦：孟 丽 刘 锐 曹 慧 010-59195011

玉 米：王东杰 习银生 徐伟平 010-82105229

大 豆：王 禹 张 璟 殷瑞锋 010-82105205

棉 花：原瑞玲 钱静斐 马雄风 010-66115906

油 料：李淞淋 张雯丽 黄家章 010-59195112

食 糖：马光霞 张哲晰 李辉尚 010-59195096

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>