

农产品供需形势分析月报

2021年3月[大宗]

本期重点：

玉米价格有所回落。东北天气回暖，农户余粮集中出售，短期供应增加，玉米价格有所回落。3月份，玉米产区批发月均价每斤1.41元，环比跌0.7%，同比涨51.5%。其中，东北产区1.39元，环比跌1.0%，同比涨52.6%；华北黄淮产区1.47元，环比跌0.1%，同比涨54.6%。销区批发月均价每斤1.48元，环比跌2.6%，同比涨45.6%。

国产大豆继续上涨。巴西大豆收获进度加快，物流运输有所改善，进口大豆价格略跌。3月份，山东进口大豆到岸税后价每斤2.13元，环比跌0.4%，同比涨39.1%。东北大豆购销活跃，价格小幅上涨。3月份，黑龙江国产食用大豆收购均价每斤2.92元，环比涨3.0%，同比涨44.2%。

食用植物油价格总体上涨。受油籽原料不足、油粕胀库、压榨亏损、机械检修等因素影响，春节后部分油厂开工率较低，加之国际价格上涨带动，国内食用植物油价格总体上涨。3月份，山东四级豆油出厂均价每吨9828元，环比涨10.8%，同比涨69.7%；湖北四级菜籽油出厂价每吨11209元，环比涨5.2%，同比涨46.0%；山东一级花生油出厂价每吨19500元，环比持平，同比涨25.0%；天津港24度棕榈油到港价每吨8224元，环比涨16.1%，同比涨63.9%。

目 录

一、 稻米.....1

南方库存稻谷持续轮出，政策性粳稻库存拍卖即将恢复，稻谷供应充足，优质稻需求较强，预计近期国内稻米价格稳中偏弱，优质优价特征明显。国际市场通胀预期持续升温，市场担忧缅甸局势影响大米出口，预计国际米价维持高位震荡。

二、 小麦.....4

储备库阶段性轮出增多，国家最低收购价小麦投放量平稳，市场供应充足。面粉销售进入淡季，麸皮价格走低，短期内小麦采购需求有限；玉米价格回调，降低小麦饲用替代消费预期。预计后期国内小麦价格将以稳为主。国际市场，2020/21 年度全球小麦产量预计创历史新高，整体供给充裕，国际小麦价格将维持弱势震荡格局。

三、 玉米.....8

国内方面，受部分市场主体库存较多、替代消费增加、扩产预期较强、生猪产能恢复较快等多空因素综合影响，预计玉米价格将保持高位震荡。国际方面，近期美国及南美天气条件整体良好，但美国农业部最新公布的 2021 年玉米种植面积预估数据低于市场预期，预计短期内国际玉米价格也将维持高位震荡走势。

四、 大豆.....11

国内方面，天气逐渐转暖，农户销售大豆意愿增强，随着高蛋白大豆供应减少，预计国产大豆价格将高位震荡；国际方面，巴西大豆集中上市，美国大豆库存紧张、供应减少，预计国际大豆价格将高位震荡。

五、 棉花.....14

国内市场，经济稳定复苏，纺织品服装需求持续回暖，棉花市场运行总体良好，但受美国限制新疆棉及制品进口等因素影响，预计短期内国内棉价将承压下行。国际市场，全球经济复苏，棉花需求持续恢复，本年度棉花产不足需，但受新疆棉事件发酵和欧洲疫情反弹等因素影响，预计短期内国际棉价调整下行。

六、油料.....18

国内食用植物油受进口大豆和棕榈油到港量增加、国内油脂加工企业开工率回升等因素影响，预计价格高位略有回落。国际市场，食用油籽和植物油的创历史低库存对价格形成有力支撑，但受南美大豆上市量增加、加拿大油料和马来西亚棕榈油产量预期增加等因素的影响，预计价格高位略有回落。

七、食糖.....22

国内方面，食糖进口大幅增加、国际糖价震荡下跌，叠加食糖季节性供应压力，预计短期国内糖价承压运行、震荡偏弱。国际方面，巴西和欧盟等国家（地区）新冠肺炎疫情反弹，国际原油价格下跌，印度食糖加速出口，巴西糖厂保持较高甘蔗制糖比例，预计国际糖价震荡重心下移，但在产不足需的国际形势下，下跌空间受限。

八、猪肉.....25

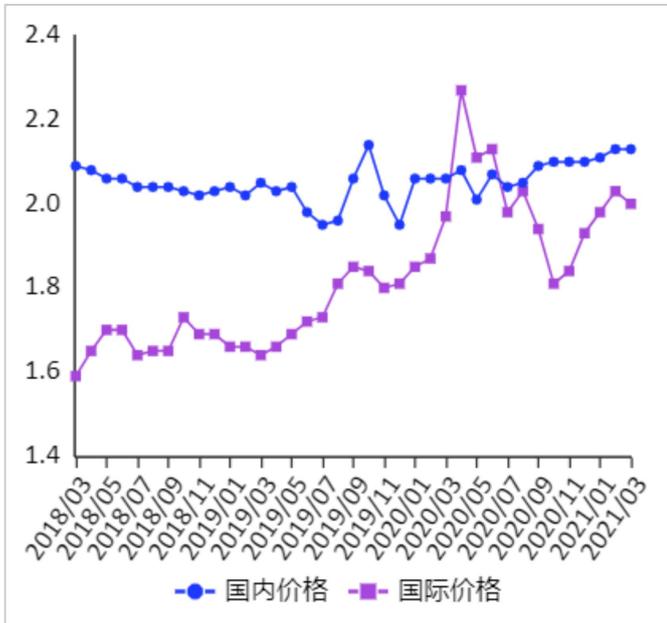
部分市场主体为避险非洲猪瘟疫情或看跌后市价格，积极出栏生猪，短期内生猪供应相对宽松，鲜肉生产成本有望下降，加之冻肉流通恢复，进一步增加低价猪肉供应，预计短期内猪肉价格下跌，但受饲料成本支撑及“五一”劳动节前备货对猪肉消费的提振影响，预计跌幅有限。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格平稳运行，国际米价有所回落

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2021/02	2.13	2.03	-4.7
2021/03	2.13	2.00	-6.1



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】 南方库存稻谷持续轮出，政策性粳稻库存拍卖即将恢复，稻谷供应充足，优质稻需求较强，预计近期国内稻米价格稳中偏弱，优质优价特征明显。国际市场通胀预期持续升温，市场担忧缅甸局势影响大米出口，预计国际米价维持高位震荡。

【详情】

（一）国内稻谷价格以稳为主。 大米加工企业稻谷库存较为充足，春节后大米走货减慢，企业收购稻谷意愿较弱，籼稻价格平稳运行。东北气温上升不利于稻谷储存，农户卖粮变现心理增强，粳稻价格有所降低。3月份，早籼稻收购均价每斤1.29元，环比持平，同比涨8.4%；晚籼稻1.40元，环比持平，

同比涨 10.2%；粳稻 1.43 元，环比跌 0.7%，同比涨 6.7%。

(二) 国内大米价格稳中有降。春节前部分企业和居民增加大米备货，透支了市场需求，节后大米市场销售不旺。气温上升和降水增加不利于大米保存，大米加工企业开机率普遍偏低，部分企业降价。3 月份，早籼米批发均价每斤 1.88 元，环比跌 1.6%，同比涨 1.1%；晚籼米 2.13 元，环比持平，同比涨 3.4%；粳米 2.18 元，环比跌 0.9%，同比涨 9.0%。

(三) 国际大米价格有所回落。受美元汇率走强、越南等国家新季大米陆续上市、印度新增大米出口港口等因素影响，国际大米价格出现回落。3 月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 519 美元，环比跌 4.2%，同比涨 11.1%。

(四) 国际大米到岸税后价低于国内，价差扩大。3 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 2.00 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.13 元，价差比上月扩大 0.03 元；离岸价折人民币每斤 1.69 元，比国内低 0.44 元，低 20.7%。

(五) 1-2 月累计，我国大米进出口均增长。据海关统计，2 月份我国进口大米 34.60 万吨，环比减 38.7%，同比增 1.4 倍；出口大米 19.10 万吨，环比减 14.7%，同比增 77.0%。1-2 月累计，进口大米 91.00 万吨，同比增 2.1 倍；进口额 4.34 亿美元，同比增 1.8 倍；出口大米 41.50 万吨，同比增 1.3 倍；出口额 1.70 亿美元，同比增 1.0 倍。进口大米主要来自巴基斯坦（占进口总量的 32.3%）、缅甸（占 28.6%）、越南（占

12.3%)、泰国(占12.0%)、印度(占6.7%)。出口目的地主要是土耳其(占出口总量的14.2%)、叙利亚(占12.4%)、埃及(占11.2%)、韩国(占9.6%)、科特迪瓦(占7.2%)。

(六) 全球大米产量、消费量、贸易量和库存增加，库存消费比下降。3月份，据联合国粮农组织(FAO)预测，2020/21年度全球大米产量5.13亿吨，比上年度增2.1%；消费量5.14亿吨，比上年度增2.0%；期末库存1.82亿吨，比上年度增0.2%；库存消费比35.5%，比上年度降0.6个百分点；贸易量4820万吨，比上年度增6.9%。

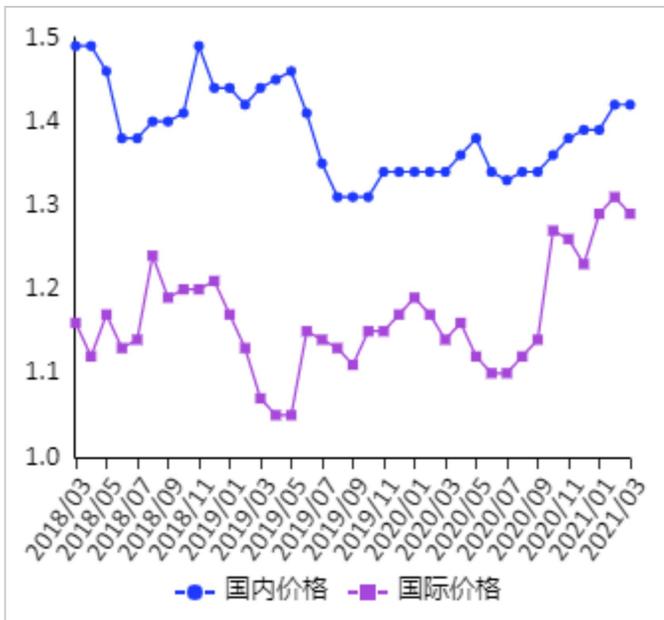
(七) 预计国内稻米价格稳中偏弱，国际大米价格高位震荡。国内市场：春节前商超、经销商等积极组织大米备货，节后库存消化仍需一段时间。随着气温上升和降雨增加，大米储存难度加大使市场走货减慢，大米加工企业收购意愿降低。南方为给新稻准备仓容，持续轮出库存稻谷，国家政策性粳稻库存拍卖即将恢复，稻谷供应总体充足，优质稻谷需求较为旺盛，预计近期国内稻米价格稳中偏弱，优质优价特征明显。国际市场：美国推出巨额财政刺激计划，全球通胀预期不断升温，国际粮食价格上涨压力加大，市场担忧缅甸动荡影响大米出口，叠加孟加拉、斯里兰卡、尼日尔等亚非国家大米进口需求旺盛，国际谷物理事会(IGC)、美国农业部(USDA)等普遍预期2020/21年度全球稻谷增产，贸易量显著上升，预计国际大米价格维持高位震荡。

二、小 麦

【本月特点】国内外小麦价格继续下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2021/02	1.42	1.31	-7.7
2021/03	1.42	1.29	-9.2



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】储备库阶段性轮出增多，国家最低收购价小麦投放量平稳，市场供应充足。面粉销售进入淡季，麸皮价格走低，短期内小麦采购需求有限；玉米价格回调，降低小麦饲用替代消费预期。预计后期国内小麦价格将以稳为主。国际市场，2020/21年度全球小麦产量预计创历史新高，整体供给充裕，国际小麦价格将维持弱势震荡格局。

【详情】

（一）主产区冬小麦苗情总体好于去年同期。3月份，我国大部农区气温接近常年或偏高，下旬西北地区东部、华北大部、黄淮南部、江淮等冬麦区出现降水，土壤墒情适宜，利于冬小麦生长。目前北方大部分冬小麦处于返青起身期，仅新疆

北部、西北地区东部及河北北部等地冬小麦仍处于越冬期；江汉大部、江淮、黄淮部分地区处于拔节期；西南地区大部分处于孕穗、抽穗至开花期。截至3月底，全国冬小麦一类苗比例22%，同比增加2个百分点，二类苗比例77%，同比减少2个百分点，苗情总体好于去年同期。今年春季偏暖偏湿，小麦病虫害发生风险高。据我部监测，小麦条锈病目前已在湖北、陕西、河南等8个省份232个县（区）发生，面积达215万亩，尽管扩展流行期相对于去年有所推迟，但在黄淮海等地春季大流行风险仍然较高。

（二）国内小麦价格持平略跌。本月国内小麦市场逐步降温。供给方面，国家最低收购价小麦持续高位投放，3月2-3日、9-10日、16-17日、23-24日成交率分别为50.9%、56.1%、40.3%、25.8%，累计成交量696.9万吨，较2月份增加33.2%。同时各级储备粮轮换出库相继展开，市场供给整体较为充足。需求方面，面粉处于消费淡季，麸皮价格持续下行，面粉企业加工利润收窄，开机率维持低位，采购小麦积极性不高。玉米价格回调，小麦替代预期降低，国内小麦价格持平略跌。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.27元，环比跌0.3%，同比涨6.4%；优质麦1.50元，环比跌0.8%，同比涨18.7%。

（三）国际小麦价格下跌。由于海运费上涨，出口需求放缓；美国大平原地区在冬小麦作物返青时及时降雨，冬小麦优良率较前期提高；澳大利亚、欧盟、黑海地区冬小麦产量前景

好于预期，本月国际小麦价格持续下跌。其中，墨西哥湾硬红冬麦(蛋白质含量12%)平均离岸价每吨276美元，环比跌4.8%，同比涨20.5%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨219美元，环比跌5.2%，同比涨30.4%。

(四) 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0.90元，比国内优质麦产区批发价低0.60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0.13元，价差比上月扩大0.02元。

(五) 2020/2021年度全球小麦产量创历史新高。由于澳大利亚、欧盟、哈萨克斯坦和俄罗斯小麦预期产量上调，3月份联合国粮农组织(FAO)将2020/21年度全球小麦产量较上月上调了750万吨，创历史新高。据联合国粮农组织预测，2020/21年度全球小麦产量7.74亿吨，比上年度增1.7%；消费量7.54亿吨，比上年度增0.5%，产大于需1950万吨；期末库存2.92亿吨，比上年度增5.5%；库存消费比38.7%，比上年度升1.8个百分点；贸易量1.87亿吨，比上年度增1.2%。

(六) 预计后期国内小麦价格以稳为主。国内市场：供给方面，预计4月份各级储备库阶段性轮换出库增多，国家最低收购价小麦投放量平稳，市场供应仍相对充足。需求方面，面粉销售进入淡季，麸皮价格走低，面粉企业普遍下调了开机时间，前期拍卖的小麦陆续出库，因此短期内不会有大的小麦采

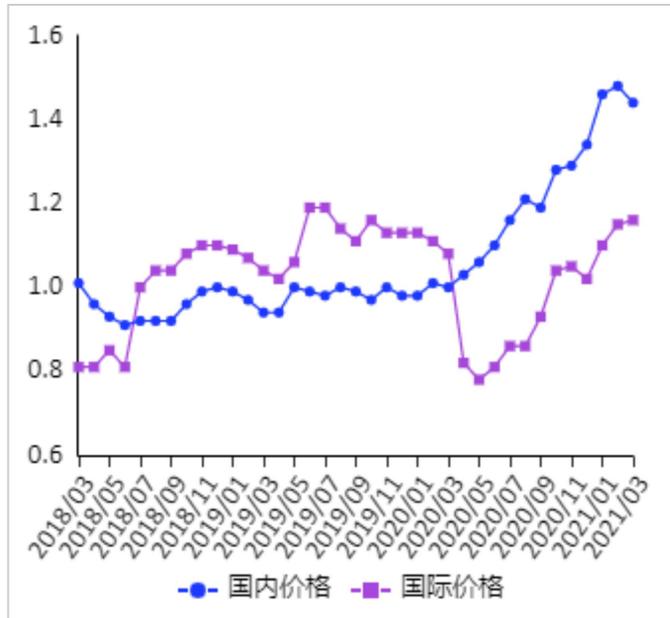
购需求。近期玉米价格回调，降低小麦饲用替代用量预期，小麦市场阶段性利空明显。但作为重要的口粮作物，麦价受国家小麦拍卖底价支撑，预计波动的幅度不会很大，后期仍将以稳为主。国际市场：2020/21 年度全球小麦整体供给较为充裕，据美国农业部（USDA）消息，2020/21 年度澳大利亚小麦产量将跃升至创纪录的 3300 万吨，出口量预计将是去年的两倍以上，达到 2200 万吨，较近五年平均水平增 56%，预计国际小麦价格将维持弱势震荡格局。

三、玉 米

【本月特点】 国内外玉米价格均有所回落

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2021/02	1.48	1.15	-22.3
2021/03	1.44	1.16	-19.4



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，受部分市场主体库存较多、替代消费增加、扩产预期较强、生猪产能恢复较快等多空因素综合影响，预计玉米价格将保持高位震荡。国际方面，近期美国及南美天气条件整体良好，但美国农业部最新公布的 2021 年玉米种植面积预估数据低于市场预期，预计短期内国际玉米价格也将维持高位震荡走势。

【详情】

（一）国内玉米价格有所回落。 春节后，天气逐渐回暖，东北地区部分不易保存的“地趴粮”集中出售，短期供应增加，销区部分企业使用小麦大量替代玉米，玉米价格有所回落。从企业收购价看，3 月底，吉林深加工企业挂牌收购价为每斤

1.34元至1.39元，环比跌0.05至0.11元，同比涨0.44元至0.48元；黑龙江为1.31元至1.39元，环比跌0.04元至0.09元，同比涨0.30元至0.48元；山东为1.42元至1.50元，环比跌0.01元至0.09元，同比涨0.42元至0.49元。3月份，产区批发月均价每斤1.41元，环比跌0.7%，同比涨51.5%。其中，东北产区1.39元，环比跌1.0%，同比涨52.6%；华北黄淮产区1.47元，环比跌0.1%，同比涨54.6%。销区批发月均价每斤1.48元，环比跌2.6%，同比涨45.6%。

（二）国际玉米价格有所回落。美国玉米早播工作已经开始，3月上中旬市场预计播种面积增幅较大，加之南美天气有所改善，给玉米价格带来利空影响。3月份，美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨249美元，环比跌3.5%，同比涨47.3%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约收盘月均价每吨215美元，环比跌0.5%，同比涨51.4%。

（三）国内外价差继续缩小。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0.81元，比国内产区批发价低0.60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1.16元，比国内玉米到港价低0.28元，价差比上月缩小0.05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1.84元，比国内玉米到港价高0.40元。

（四）1-2月累计，玉米进口大幅增加。2月份，我国玉

米进口量 178.10 万吨，进口额 4.47 亿美元，环比分别减 40.9%、37.5%，同比分别增 5.6 倍、7.1 倍。1-2 月累计，我国玉米进口量 479.56 万吨，进口额 11.63 亿美元，同比分别增 4.1 倍、4.8 倍。净进口 479.56 万吨，同比增 4.2 倍。进口主要来自美国（占进口总量的 50.2%）、乌克兰（占 49.3%）、俄罗斯（占 0.4%）。

（五）全球玉米产量和消费量预期均有所上调。3 月份，据美国农业部 (USDA) 供需报告，2020/21 年度全球玉米产量 11.36 亿吨，比上月上调 226 万吨，比上年度增 1.8%；消费量 11.52 亿吨，比上月上调 125 万吨，比上年度增 1.5%；贸易量 1.87 亿吨，比上月上调 85 万吨，比上年度增 8.7%；期末库存 2.88 亿吨，比上月上调 114 万吨，比上年度减 5.1%；库存消费比 25.0%，比上年度降 1.7 个百分点。

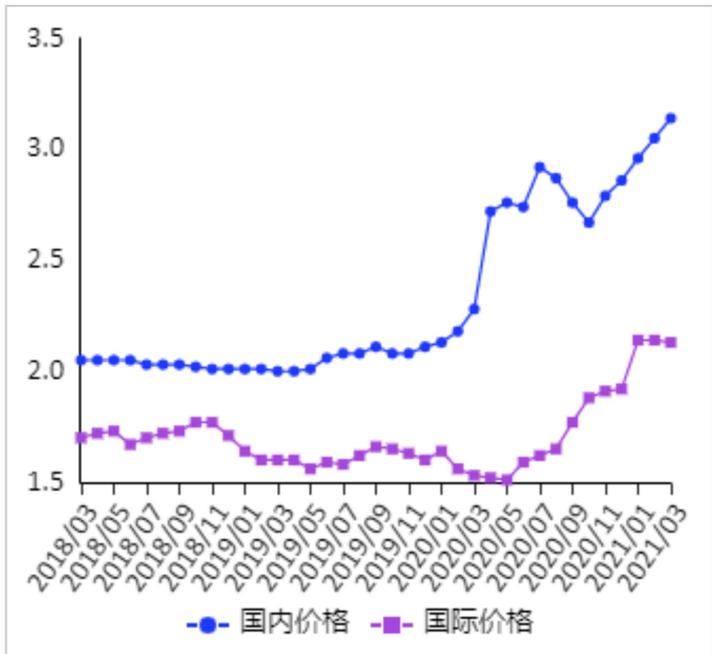
（六）预计国内外玉米价格均将震荡运行。国内方面：玉米市场多空因素交织。目前用粮企业和贸易商等主体库存较多，市场预期今年玉米播种面积扩大，玉米及替代品进口量继续增长，将抑制玉米价格上涨。但生产成本较高、生猪产能恢复等因素对玉米价格形成支撑。综合看，短期内国内玉米价格将高位震荡。国际方面：近期美国天气条件良好利于播种，阿根廷 3 月强降雨利好玉米单产提高，但美国农业部预计 2021 年玉米种植面积 9114.4 万英亩，低于市场预期，对国际玉米价格形成支撑，预期短期内国际玉米价格将维持震荡走势。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格小幅上涨，国际价格持平略涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2021/02	3.05	2.14	-29.8
2021/03	3.14	2.13	-32.2



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，天气逐渐转暖，农户销售大豆意愿增强，随着高蛋白大豆供应减少，预计国产大豆价格将高位震荡；国际方面，巴西大豆集中上市，美国大豆库存紧张、供应减少，预计国际大豆价格将高位震荡。

【详情】

（一）国内大豆价格小幅上涨。 天气转暖大豆不易保存，农户销售积极性明显提升。东北产区大豆购销逐渐复苏，优质优价特征明显。3月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤2.47元，环比涨2.1%，同比涨31.8%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤2.92元，环比涨3.0%，同比涨44.2%；山东国产大豆入厂价每斤3.14元，环比涨2.8%，同比涨37.5%；

大连商品交易所大豆主力合约收盘价每斤 3.01 元，环比涨 3.7%，同比涨 41.4%。山东地区中等豆粕出厂价每吨 3409 元，环比跌 10.0%，同比涨 15.8%。

（二）国际大豆价格持平略涨。3 月份，巴西大豆主产区天气较好，收获进度加快，物流运输改善，装运速度加快，但阿根廷大豆生长状况不佳，美国大豆库存处于历史最低，全球大豆供应偏紧，国际大豆价格持平略涨。3 月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约平均收盘价每吨 520 美元，环比涨 2.6%，同比涨 63.0%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差继续扩大。3 月份，人民币走强，山东地区进口大豆到岸税后价每斤 2.13 元，环比跌 0.4%，比当地国产大豆价格每斤低 1.01 元，价差比上月扩大 0.10 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.79 元，比山东地区国产大豆采购价低 1.35 元，价差比上月扩大 0.05 元。

（四）1-2 月累计，大豆进口量同比减 0.8%。据海关统计，2 月份，我国进口大豆 556.19 万吨，环比减 29.1%，同比增 1.0%；进口额 26.94 亿美元，环比减 24.7%，同比增 20.1%。出口大豆 0.57 万吨，环比增 2.5%，同比增 1.7%；出口额 629.00 万美元，环比增 15.0%，同比增 44.1%；出口豆粕 6.91 万吨，环比减 53.4%，同比增 1.9 倍。1-2 月累计，我国进口大豆 1340.68 万吨，同比减 0.8%；进口额 62.74 亿美元，同比增

14.5%。出口大豆 1.12 万吨，同比减 30.4%；出口额 1176.00 万美元，同比减 9.1%。大豆进口主要来源国是美国（占进口总量的 89.1%）、巴西（占 7.7%）、阿根廷（占 0.7%）。

（五）2020/21 年度全球大豆库存消费比继续下调。3 月份，据美国农业部（USDA）供需月报，2020/21 年度全球大豆产量 3.62 亿吨，比上年度增 2282 万吨，增幅 6.7%；消费量 3.71 亿吨，比上年度增 1449 万吨，增幅 4.1%；贸易量 1.70 亿吨，比上年度增加 454 万吨，增幅 2.7%；期末库存 0.84 亿吨，库存消费比 22.6%，比上年度下降 4.3 个百分点。

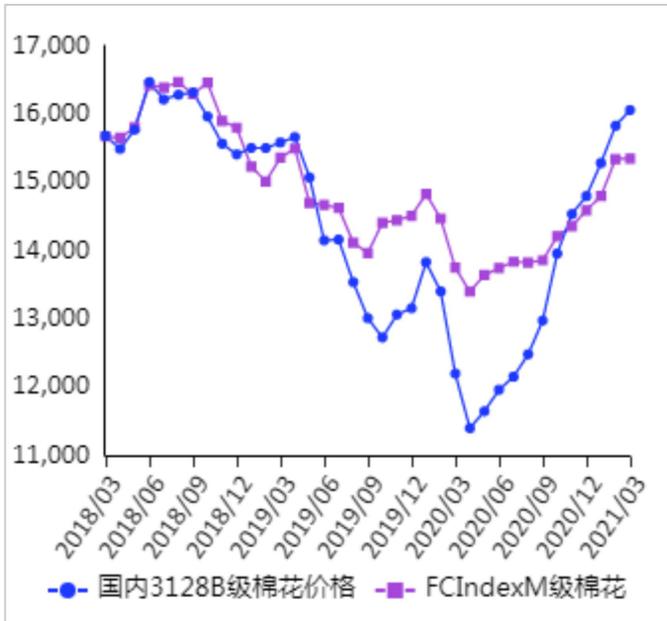
（六）预计后期国内外大豆价格将高位震荡。国内市场：农业农村部发布《关于推进玉米豆粕减量替代工作的通知》《饲料中玉米豆粕减量替代工作方案》，预计饲料豆粕的压榨需求增速放缓；随着天气变热，居民可食用豆制品替代增多，销区大豆需求逐渐减少；春播备耕前，农户将陆续售空手中余豆，国内高蛋白大豆供应逐渐减少，叠加新季大豆种植面积缩减和种植成本增加预期，国内大豆价格将保持高位震荡。国际市场：受降雨影响，巴西大豆质量下降，产量存在不确定性；阿根廷受干旱影响，产量将下降；美国农业部 2021 年大豆种植意向报告显示，新年度美国大豆种植面积将大幅增加。整体看，巴西大豆集中上市，美国大豆库存紧张、供应减少，全球大豆供应紧张的格局短期不会发生改变，预计国际大豆价格高位震荡。

五、棉花

【本月特点】 国内棉价继续上涨，国际棉价止涨回落

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2021/02	15826	15338	-3.1
2021/03	16055	15346	-4.4



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，经济稳定复苏，纺织品服装需求持续回暖，棉花市场运行总体良好，但受美国限制新疆棉及制品进口等因素影响，预计短期内国内棉价将承压下行。国际市场，全球经济复苏，棉花需求持续恢复，本年度棉花产不足需，但受新疆棉事件发酵和欧洲疫情反弹等因素影响，预计短期内国际棉价调整下行。

【详情】

（一）国内棉价继续上涨。 3月份，纺织行业供求基本面运行格局未发生明显变化，需求保持回暖态势，部分企业订单排到5月以后，带动棉花价格继续上涨。棉花期货价格受外围不利因素影响持续下行，3月2日-26日，郑棉期货主力合约

(CF105) 从每吨 16540 元下降到 14535 元，降幅 11.3%。3 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 16055 元，环比涨 1.4%，同比涨 31.7%。郑棉 5 月期货主力合约月结算价每吨 15700 元，环比跌 1.2%，同比涨 36.4%。

(二) 国际棉价止涨回落。3 月份，受美元指数走强、欧洲多国疫情反弹、新疆棉事件发酵加剧市场恐慌情绪等因素影响，国际棉价止涨回落。3 月 25 日，洲际交易所(ICE)棉花期货主力合约结算价跌至每磅 78.44 美分，较前一日下跌 4.9%。3 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 92.09 美分，环比跌 0.7%，同比涨 35.4%。

(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 13170 元，比中国棉花价格指数 (CC Index) 3128B 级低 2885 元，价差比上月扩大 318 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 94.63 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 15041 元，比国内价格低 1014 元，价差比上月扩大 191 元；滑准税下折到岸税后价每吨 15346 元，比国内价格低 709 元，价差比上月扩大 221 元。

(四) 棉花进口和纺织品服装出口同比大幅增加。据海关统计，1-2 月累计，我国棉花进口 69.1 万吨，同比增 67.5%。我国纺织品服装出口 461.9 亿美元，同比增 54.8%。

(五) 纱、布产销率同比上升，纱线价格上涨。据国家

统计局数据，1-2月累计，我国纱产量为398.8万吨，同比增46%。《中国棉花工业库存报告》数据显示，2021年2月纱产销率为95.4%，同比高22.5个百分点，较近3年均值高7.6个百分点，布产销率82.1%，同比高17.7个百分点。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。3月份，主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨25512元，环比涨4.5%，同比涨28.9%。

（六）ICAC调增全球棉花产量、消费量和贸易量。3月份，据国际棉花咨询委员会（ICAC）预测，2020/21年度全球棉花产量2420万吨，较上月调增10万吨，消费量2446万吨，较上月调增36万吨，贸易量939万吨，较上月调增6万吨，期末库存调减至2111万吨，全球除中国以外地区的库存消费比74%。

（七）预计短期内国内棉价承压下行。国内市场：棉花供给总体充裕，销售进度快于上年。据国家棉花市场监测系统数据，截至3月26日，全国新棉销售率82.2%，较上年提高24.5个百分点，待销售皮棉总量约100万吨左右。国内经济延续稳定复苏态势，纺织品服装需求持续回暖。中国制造业采购经理指数连续12个月保持在临界值以上，1-2月份社会消费品零售总额6.97万亿元，同比增长33.8%，纺织品服装出口同比大幅增长。从供求基本面看，棉花市场运行良好，对国内棉价形成支撑，但受美国限制新疆棉及制品进口等因素影响，市场

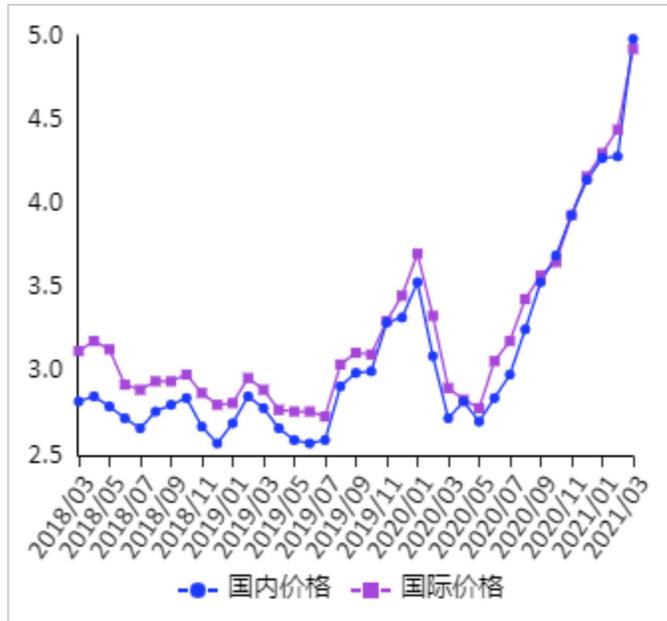
观望情绪明显，预计短期内国内棉价将承压下行。国际市场：国际货币基金组织（IMF）1月最新发布的《世界经济展望》显示，2021年全球经济增速预计为5.5%，较2020年明显复苏。中国物流与采购联合会发布的2月份全球制造业采购经理指数（PMI）为55.6%，持续8个月保持在50%以上，随着全球经济复苏，棉花需求持续恢复，国际棉花咨询委员会（ICAC）预计本年度棉花产不足需，但受新疆棉事件发酵和欧洲疫情反弹等因素影响，预计短期内国际棉价调整下行。

六、油料

【本月特点】国内外植物油价格均上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/03	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
2021/02	4.28	4.44	3.7
2021/03	4.98	4.92	-1.2



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】国内食用植物油受进口大豆和棕榈油到港量增加、国内油脂加工企业开工率回升等因素影响，预计价格高位略有回落。国际市场，食用油籽和植物油的创历史低库存对价格形成有力支撑，但受南美大豆上市量增加、加拿大油料和马来西亚棕榈油产量预期增加等因素的影响，预计价格高位略有回落。

【详情】

（一）国内油籽价格稳中略跌，食用植物油总体上涨。

国内供应偏紧且西北地区减产，下游厂家采购积极性不高，油菜籽价格略跌。花生贸易商库存相对偏紧，上市量有限，购销清淡，价格平稳。3月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 3.12

元，环比跌 0.3%，同比涨 18.2%；山东地区二级花生仁批发价每斤 4.75 元，环比持平，同比涨 4.6%。部分油厂受油籽原料不足、油粕胀库、压榨亏损、机械检修等因素影响，开工率较低甚至停工，导致食用植物油市场供应量、企业库存量进一步下滑，加之受国际价格上涨带动，国内食用植物油价格总体上涨。3 月份，山东四级豆油出厂均价每吨 9828 元，环比涨 10.8%，同比涨 69.7%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8224 元，环比涨 16.1%，同比涨 63.9%；湖北四级菜籽油出厂价每吨 11209 元，环比涨 5.2%，同比涨 46.0%；山东一级花生油出厂价每吨 19500 元，环比持平，同比涨 25.0%。

（二）国际油籽和食用植物油价格均上涨。加拿大东部和西部油菜籽产区天气干燥对单产造成不利影响，加之本年度期末库存预计降至近 8 年新低，助推价格大幅上涨。据马来西亚棕榈油局（MPOB）数据，该国 2 月棕榈油库存较上月减少 1.8% 至 130 万吨，创历史同期新低；3 月 24 日，印度尼西亚棕榈油协会（GAPKI）预计，2021 年底印尼棕榈油库存将降至 267 万吨，比 2020 年底的 487 万吨减少 45%，创多年来新低点。受此影响，棕榈油国际价格持续上涨。豆油受棕榈油价格、原油价格上涨带动，以及国际大豆价格支撑，环比大幅上涨。3 月份，加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价+运费）每吨 839 美元，环比涨 21.6%，同比涨 1.1 倍；南美豆油 CNF 均价每吨 1262 美元，环比涨 12.6%，同比涨 86.1%；马来西亚 24 度棕榈油离

岸价月均价每吨 1041 美元，环比涨 4.4%，同比涨 77.3%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价高于国内，结束内外价差倒挂。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 3.33 元，比国内油菜籽进厂价每斤高 0.21 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1240 美元，折人民币每斤 4.03 元，比国内销区豆油价格低 0.86 元，价差比上月扩大 0.15 元；山东口岸的进口豆油税后价每斤 4.91 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.02 元。

（四）全球油籽、食用植物油贸易量比上年度增加。3 月份，据美国农业部（USDA）预测，2020/21 年度，全球油籽产量 5.96 亿吨，比上年度增 3.0%；消费量 6.08 亿吨，比上年度增 1.3%；贸易量 1.95 亿吨，比上年度增 2.3%；期末库存 0.96 亿吨，比上年度减 14.3%；库存消费比 15.9%，比上年度降 2.7 个百分点。全球食用植物油产量 2.09 亿吨，比上年度增 0.5%；消费量 2.08 亿吨，比上年度减 2.4%；贸易量 8707 万吨，比上年度增 0.9%；期末库存 2218 万吨，比上年度减 9.3%；库存消费比 10.7%，比上年度降 1.4 个百分点。

（五）预计国内外食用植物油价格高位运行，略有回落。国内市场：国产油菜籽和花生上市量较少，市场购销清淡，短期内价格高位平稳。油脂加工企业的开工率逐步上升，加之进口南美大豆陆续到港、东南亚棕榈油产量和出口量都将恢复性增加，预计国内食用植物油供应量将增加，而随气温升高，国

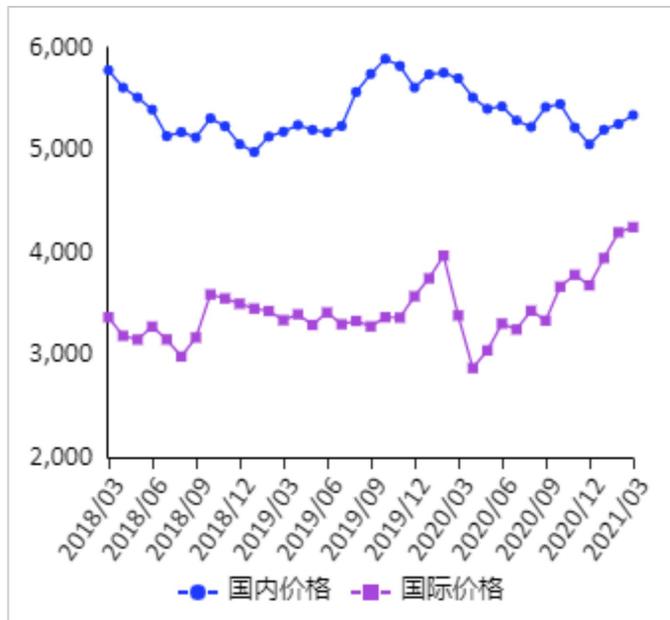
内消费增幅有限，预计价格稳中有跌，但受低库存支撑，跌幅有限。国际市场：据美国农业部3月份供需平衡表，2020/21年度，全球食用油籽进口量1.91亿吨，创历史新高，期末库存9640万吨，为近5年来最低；食用植物油进口量8320万吨，创历史新高，期末库存2218万吨，为近10年来最低，短期内仍对油籽和植物油价格形成有力支撑。但后续全球食用油籽和植物油供给紧张的现状有望得到一定缓解。分品种看，南美大豆上市量逐渐增加；加拿大油菜籽播种面积和产量预计增加，据美国农业参赞报告，2021年加拿大油菜籽产量预计为2000万吨，比上年增长5.3%，其中单产预计为每公顷2.32吨左右，播种面积增至865万公顷，主要是因为油菜籽种植收益高于大多数竞争作物；3月份迄今的棕榈油产量大幅提高，据马来西亚棕榈油局数据，3月该国棕榈油产量环比增长28.4%至142.3万吨，为去年10月份以来首次环比增加。综上分析，预计食用油籽和植物油的国际价格高位运行，略有回落。

七、食 糖

【本月特点】 国内价格持平略涨，国际价格明显下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2020/12	5054	3678	-27.2
2021/01	5197	3944	-24.1
2021/02	5253	4195	-20.1
2021/03	5340	4246	-20.5



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】 国内方面，食糖进口大幅增加、国际糖价震荡下跌，叠加食糖季节性供应压力，预计短期国内糖价承压运行、震荡偏弱。国际方面，巴西和欧盟等国家（地区）新冠肺炎疫情反弹，国际原油价格下跌，印度食糖加速出口，巴西糖厂保持较高甘蔗制糖比例，预计国际糖价震荡重心下移，但在产不足需的国际形势下，下跌空间受限。

【详情】

（一）国内价格持平略涨。截至 2 月底，2020/21 年度北方甜菜糖厂已全部收榨，南方除云南甘蔗糖厂正处生产旺季，其余产区陆续收榨，全国累计产糖 868 万吨，同比减少 15 万吨。国内食糖市场处于消费淡季，食糖生产总体平稳，市场供

应较为充足，但 3 月上半月，国际糖价总体保持高位，拉动国内糖价联动上涨，食糖均价较上月持平略涨。3 月份，国内食糖均价每吨 5340 元，环比涨 1.7%；同比跌 6.3%。

（二）国际价格明显下跌。近期，巴西、印度和欧盟等国家（地区）新冠肺炎疫情反弹并实施新一轮封锁措施，食糖需求受到影响；原油价格下跌拖累巴西乙醇价格，促使糖厂保持较高甘蔗制糖比例；印度食糖出口进度快于预期，国际食糖供应紧张程度有所缓解，加之美元走强，食糖价格明显回落。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 15.81 美分，环比跌 6.8%，同比涨 34.0%。

（三）国内外价差扩大。国内糖价持平略涨，国际糖价明显下跌，本月国内外价差转为扩大。3 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4246 元，环比涨 1.2%，比国内糖价低 1094 元，价差比上月扩大 36 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5431 元，环比涨 1.2%，比国内糖价高 91 元，价差比上月缩小 21 元。

（四）国际食糖市场产不足需格局仍将持续。国际糖业组织（ISO）最新报告上调 2020/21 年度全球食糖产需缺口至 480 万吨，高于此前预计的 350 万吨。其中，预计全球食糖产量 1.69 亿吨，下调约 200 万吨；消费量 1.74 亿吨，下调约 80 万吨；库存消费比 53.3%，低于上年度的 57.3%。3 月 22 日，荷兰合作银行（Rabobank）预计 2020/21 年度全球食糖产

需缺口达 280 万吨，上调 30 万吨。总体看，2020/21 年度国际食糖市场产不足需格局仍将持续。

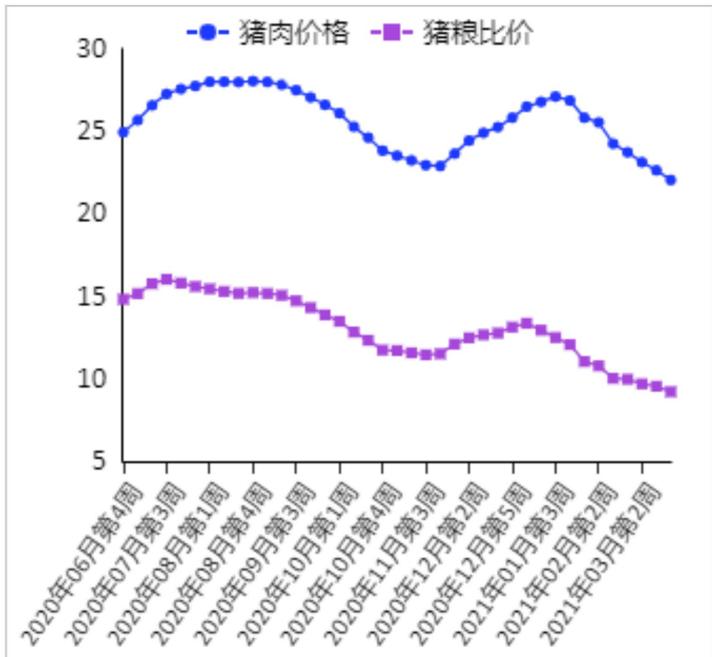
（五）预计国内糖价承压运行。国内方面：1-2 月累计，全国食糖进口 105 万吨，同比增 224%，创近 11 年同期最高。巴西货币雷亚尔走弱叠加能源价格下跌，国际糖价震荡下跌，传导波及国内市场。除云南外，其余产区陆续收榨，市场供给平稳。总体看，食糖进口大幅增加、国际糖价震荡回落，叠加食糖季节性供应压力，预计短期国内糖价承压运行、震荡偏弱。国际方面：截至 3 月 15 日，2020/21 年度印度食糖产量达 2586.8 万吨，同比增近 20%，同时，印度大量过剩库存正在加速出口，已签订 390 万吨食糖出口合同，完成出口目标的 65%；截至 3 月 16 日，巴西中南部地区累计压榨甘蔗 6 亿吨，同比增 3%，产糖 3828.7 万吨，同比增 44.3%，糖厂将 46.2%的甘蔗用于食糖生产，大幅高于上年度同期的 34.4%，同时，近期巴西桑托斯港大豆与食糖出现抢运装卸的情况，造成出口货运迟滞，影响了巴西食糖的出口进度并推高了运输成本，食糖供应时间推迟。总体看，新冠肺炎疫情反复导致需求疲软，国际原油价格下跌，印度食糖加速出口，巴西甘蔗制糖比例高于去年，预计国际糖价震荡重心下移，但在产不足需的国际形势下，下跌空间受限。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格明显下跌

单位：元/斤，%

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2020年12月第4周	25.26	12.77
2020年12月第5周	25.82	13.13
2021年01月第1周	26.50	13.36
2021年01月第2周	26.78	12.94
2021年01月第3周	27.11	12.50
2021年01月第4周	26.87	12.07
2021年02月第1周	25.83	11.04
2021年02月第2周	25.54	10.78
2021年02月第3周	24.25	10.02
2021年03月第1周	23.73	9.97
2021年03月第2周	23.13	9.69
2021年03月第3周	22.64	9.54
2021年03月第4周	22.04	9.21



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】部分市场主体为避险非洲猪瘟疫情或看跌后市价格，积极出栏生猪，短期内生猪供应相对宽松，鲜肉生产成本有望下降，加之冻肉流通恢复，进一步增加低价猪肉供应，预计短期内猪肉价格下跌，但受饲料成本支撑及“五一”劳动节前备货对猪肉消费的提振影响，预计跌幅有限。

【详情】

（一）猪肉价格继续明显下跌。前期养殖户和规模养殖场压栏的140公斤以上肥猪近期集中出栏，生猪市场上阶段性供应过剩，价格下跌；屠宰企业顺势压价采购，降低鲜猪肉生产成本。加之冻品猪肉上市量增多，春节后猪肉消费需求低迷，猪肉价格明显下跌。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 3376.16 万头，同比增 44.2%，其中，2 月份屠宰量 1424.45 万头，环比减 27.0%，同比增 71.2%。2 月份 400 个监测县生猪存栏环比减 0.3%，同比增 48.7%，其中，能繁母猪存栏环比增 1.0%，同比增 47.0%。3 月份，猪肉集贸市场均价每公斤 45.77 元，环比跌 9.2%，同比跌 20.0%；生猪 28.71 元，环比跌 8.3%，同比跌 20.7%；仔猪 93.27 元，环比涨 2.7%，同比涨 2.2%。

各省（直辖市、自治区）的猪肉月均价环比下跌。其中，黑龙江环比跌幅最大，为 13.0%；河北、山西、内蒙古、上海、湖南、重庆、陕西等省（直辖市、自治区）环比跌幅均超过 10%。各省（直辖市、自治区）的生猪月均价环比下跌。其中，贵州环比跌幅最大，为 13.0%；江西、湖北、湖南、海南、重庆、四川、宁夏等省（直辖市）环比跌幅均超过 10%。除黑龙江、江苏、浙江、江西、广西、海南、宁夏等省（自治区）仔猪月均价环比下跌外，其他省（直辖市、自治区）仔猪月均价环比上涨。其中，上海涨幅最大，为 7.4%；安徽、福建、山东、湖南、四川、青海等省环比涨幅均超过 5%。

从周度价格看，猪肉价格月内每周均下跌，生猪、仔猪价格先上涨后回落。猪肉价格连续 8 周下跌，3 月第 4 周每公斤 44.09 元，环比跌 2.6%，同比跌 20.9%。生猪价格 3 月第 1 周小幅上涨至每公斤 29.82 元，然后连续 3 周下跌，3 月第 4 周每公斤 27.46 元，环比跌 3.7%，同比跌 22.5%。仔猪价格延续

上月末上涨态势，持续上涨4周至3月第3周每公斤93.86元，然后略微回落，3月第4周每公斤93.37元，环比跌0.5%，同比跌1.8%。

（二）养殖收益继续下降。生猪价格明显下跌，饲料价格持续上涨，养殖收益继续下降。据农业农村部监测，3月份，猪粮比价9.60:1，比上月下降1.01个点。3月份，全国饲用玉米价格每公斤2.99元，环比涨1.4%，同比涨41.0%；育肥猪配合饲料价格每公斤3.62元，环比涨0.3%，同比涨16.0%。从全国平均水平看，自繁自养的生猪养殖利润每头1867元，环比减12.0%，同比减37.4%；外购仔猪的生猪养殖利润每头530元，环比减37.8%，同比减60.7%。

（三）美国和欧盟猪肉价格均大幅上涨。受饲料成本支撑和中国进口猪肉大幅增加带动，美国和欧盟猪肉价格均大幅上涨。3月份，美国猪肉切块批发价格每英担100美元，环比涨13.2%，同比涨37.5%；51%-52%瘦肉猪价格每英担65美元，环比涨20.5%，同比涨49.2%；欧盟猪肉批发价格每吨1491.07欧元，环比涨13.7%，同比跌21.9%。

（四）预计短期内猪肉价格继续下跌，跌幅有限。从生猪供应情况看，因看跌后期价格走势，近期东北、华中、华东、华南等地区市场主体均积极出栏140公斤以上肥猪。农业农村部信息显示，3月份，四川、湖北、新疆等省（自治区）发生非洲猪瘟疫情，云南、四川、湖南等省先后从违规调运仔猪或

生猪中排查出疫情，部分地区为避险，积极出栏标准体重生猪（110-130 公斤）甚至小体重生猪，预计短期内或将造成阶段性生猪供应过剩，对价格形成压制。但饲用玉米、育肥猪配合饲料价格持续上涨，生猪养殖利润继续下滑，预计生猪价格总体跌幅有限。从猪肉供应情况看，冻品猪肉恢复流通，3 月份中央储备肉投放 2 万吨猪肉，1-2 月份累计进口的 90 万吨猪肉和猪杂碎也陆续进入市场，增加有效供给。从终端消费情况看，即将到来的“五一”节或对消费有一定提振作用，但随天气转暖，猪肉消费仍较疲软。综合以上分析，预计短期内猪肉价格继续下跌，但跌幅有限。

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：	曹 慧	刘 锐	孟 丽	010-66115002
玉 米：	习银生	王东杰	徐伟平	010-66115912
大 豆：	王 禹	张 璟	殷瑞锋	010-82105205
棉 花：	原瑞玲	马雄风	钱静斐	010-66115906
油 料：	李淞淋	张雯丽	黄家章	010-59195112
食 糖：	张哲晰	马光霞	李辉尚	010-66171364
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>