



## 农产品供需形势分析月报

### [大宗]

2024年11月

#### 本期重点：

**玉米：**国内价格小幅走低，国际价格稳中略涨。玉米集中上市，下游企业按需采购，国内价格小幅走低。11月份，产区批发月均价每斤1.03元，环比跌2.2%，同比跌19.3%。美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨211美元，环比涨0.5%，同比跌2.3%。

**大豆：**国产价格基本稳定，国际价格小幅下跌。国储收购增加库点，销区市场需求平稳，国产大豆价格持平略降。全球市场大豆供给充足，价格下跌。11月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.92元，环比跌0.8%，同比跌21.8%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨412美元，环比跌1.2%，同比跌21.7%；进口大豆到岸税后成本每斤1.92元，环比跌0.4%，同比跌19.0%。

# 目 录

## 一、稻米.....1

受中储粮和各级地方储备继续轮入、最低收购价政策托底支撑等因素影响，预计国内稻米价格止跌企稳。全球大米供给充足，市场需求有所改善，购销节奏加快，预计国际米价窄幅波动。

## 二、小麦.....4

政策性小麦投放持续进行，市场供应有保证；节日临近面粉消费增加，今年制粉企业普遍维持低库存，后期补库备货需求将会增加；中储粮增储与拍卖并行，政策导向有利于市场稳定，预计国内小麦价格整体保持平稳。全球小麦供应有保障，出口市场竞争激烈，预计国际小麦价格将维持低位震荡。

## 三、玉米.....8

国内方面：新季玉米集中上市，市场供应充足。随着寒潮来临，储粮条件改善。预计国内玉米价格企稳回升、小幅震荡。  
国际方面：美国玉米收获结束，全球玉米产量上调、库存下调，预计国际玉米价格窄幅震荡。

## 四、大豆.....11

国内方面，主产区大豆货源充足，高蛋白大豆优质优价，销售进度较往年加快，预计国产大豆价格以稳为主。国际方面，主产国大豆播种进展顺利，预计国际大豆价格主要受天气因素和美豆出口进度影响，以小幅震荡为主。

## 五、棉花.....14

国内市场，新棉集中大量上市，纺织市场淡季特征明显，新订单普遍减少，开机率有所下降，预计短期棉价维持低位震荡。国际市场，棉花供需基本面宽松，预计国际棉价短期偏

弱震荡。

## **六、油料.....17**

国内市场：双节临近，下游市场节前备货陆续启动，国产油菜籽和花生价格有望得到支撑。国内食用植物油处于消费旺季，预计价格稳中有涨。国际市场：2024/25 年度全球油菜籽产量减少，继续支撑价格小幅上涨。受棕榈油阶段性供给偏紧和政策基本面影响，价格高位震荡。

## **七、食糖.....21**

国内市场：南方糖厂开榨数量逐渐增多，食糖供应相对充裕，短期市场以消化低价糖源为主，预计国内糖价稳中偏弱。国际市场：巴西食糖预期产量下调，印度、泰国等主产国食糖预期产量增加，全球食糖预期消费量减少，预计国际糖价震荡运行。

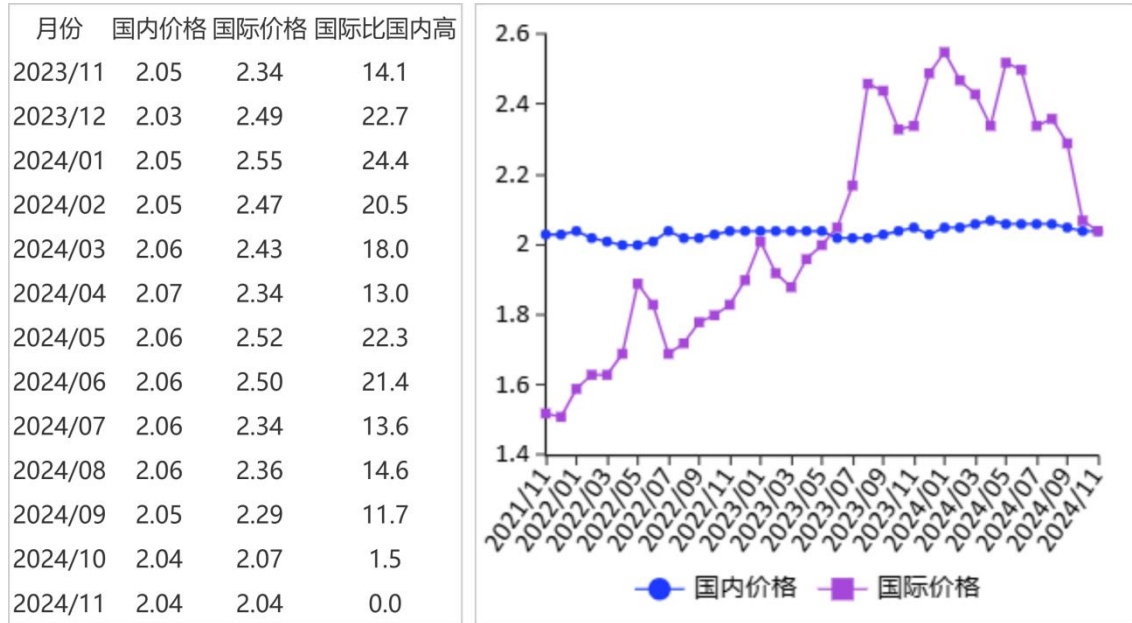
## **八、猪肉.....24**

8 月份以来 5 月龄以上中大猪存栏连续增长，春节前生猪出栏量将持续增加，猪肉供应有保障。猪肉消费进入传统旺季，加之冬季腌腊和元旦等节日消费拉动，年末猪肉消费需求将明显增长。双节前猪肉价格和生猪价格将以季节性温和回升为主。

# 一、稻 米

**【本月特点】** 国内稻米“籼稳粳弱”，国际米价继续下跌

单位：元/斤，%



**【后期走势】** 受中储粮和各级地方储备继续轮入、最低收购价政策托底支撑等因素影响，预计国内稻米价格止跌企稳。全球大米供给充足，市场需求有所改善，购销节奏加快，预计国际米价窄幅波动。

## 【详情】

**（一）国内稻谷价格“籼稳粳弱”。**10月下旬以来，河南、江苏、黑龙江和安徽四省先后启动中晚稻最低收购价执行预案，对提振市场信心、筑牢市场底部效果明显，中晚籼稻收购价止跌企稳。随着东北、江苏等地区粳稻上市量增加，市场供大于求格局显现，粳稻收购价小幅下跌。11月份，早籼稻收购均价每斤 1.37 元，环比持平，同比跌 0.7%；晚籼稻

1.34 元，环比持平，同比跌 6.3%；粳稻 1.38 元，环比跌 1.4%，同比跌 3.5%。

**（二）国内大米价格稳中略跌。**大米消费保持平稳，新米上市量逐渐增加，大米价格稳中略跌。11 月份，早籼米批发均价每斤 1.99 元，环比持平，同比持平；晚籼米每斤 2.04 元，环比持平，同比跌 0.5%；粳米每斤 2.08 元，环比跌 0.5%，同比跌 1.9%。

**（三）国际大米价格继续下跌。**印度放宽大米出口限制后，全球大米市场供应增加，主要大米出口国价格竞争加剧，国际米价继续下跌。11 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 487 美元，环比跌 2.4%，同比跌 13.7%。

**（四）国际大米到岸税后价与国内批发价持平。**国际大米价格持续下跌，国际大米到岸税后价与国内批发价格首次持平。11 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 2.04 元，与国内晚籼米批发价持平，价差比上月缩小 0.03 元；离岸价折人民币每斤 1.75 元，比国内低 0.29 元，低 14.2%。

**（五）1—10 月累计，我国大米进口量大幅下降。**进口大米不具价格优势，贸易商进口大米动力不足。据海关统计，10 月份我国进口大米 11.81 万吨，环比增 36.4%，同比减 5.0%；出口大米 15.65 万吨，环比增 1.9 倍，同比减 5.8%。1—10 月累计，进口大米 110.05 万吨，同比减 51.4%；进口额 6.33 亿

美元，同比减 47.6%；出口大米 95.64 万吨，同比减 23.1%；出口额 5.43 亿美元，同比减 18.9%。进口大米主要来自缅甸（占进口总量的 36.7%）、泰国（占 26.5%）、越南（占 23.2%）、柬埔寨（占 6.7%）、巴基斯坦（占 5.8%）。出口目的地主要是韩国（占出口总量的 13.2%）、喀麦隆（占 8.8%）、波多黎各（占 6.6%）、刚果民主共和国（占 6.1%）、巴布亚新几内亚（占 5.6%）。

#### **（六）全球大米产量、消费量、贸易量和库存量均增长。**

据联合国粮农组织（FAO）11 月份预测，2024/25 年度全球大米产量 5.39 亿吨，比上年度增 0.8%；消费量 5.36 亿吨，比上年度增 1.8%；期末库存 2.05 亿吨，比上年度增 3.0%；库存消费比 37.9%，比上年度上升 0.7 个百分点。全球贸易量为 5490 万吨，比上年度增 6.0%。

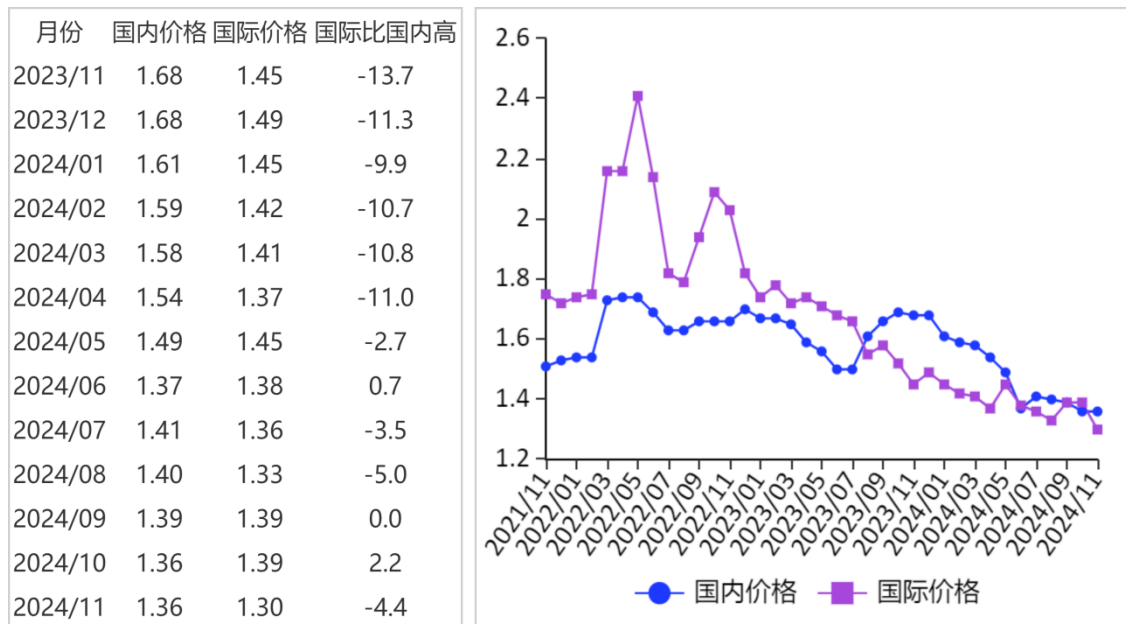
#### **（七）预计国内稻米价格止跌企稳，国际米价窄幅波动。**

国内市场：双季晚稻、粳稻将迎来上市高峰期，市场供给增加，受中储粮和各级地方储备继续轮入、多省相继启动稻谷最低收购价政策等因素支撑，预计国内稻米价格止跌企稳。国际市场：全球大米供给充足，市场需求有所改善，预计国际米价窄幅波动。

## 二、小 麦

**【本月特点】** 国内小麦价格保持稳定，国际小麦价格下跌

单位：元/斤，%



**【后期走势】** 政策性小麦投放持续进行，市场供应有保证；节日临近面粉消费增加，今年制粉企业普遍维持低库存，后期补库备货需求将会增加；中储粮增储与拍卖并行，政策导向有利于市场稳定，预计国内小麦价格整体保持平稳。全球小麦供应有保障，出口市场竞争激烈，预计国际小麦价格将维持低位震荡。

### 【详情】

（一）主产区冬小麦播种基本结束。11月上中旬，全国大部分农区气温较常年同期偏高，农田墒情良好，适宜冬小麦播种出苗和幼苗生长。据我部农情调度显示，截至11月22日，全国冬小麦播种已过9成半。河南冬小麦播种面积预计

达 8500 万亩，与上年基本持平；山东 6000 多万亩冬小麦播种基本结束，面积比上年增加约 40 万亩。11 月 23—27 日，我国大部分地区出现大风降温天气，气温普遍下降 6—10℃，对冬小麦生长影响不大。截至 11 月 25 日，华北、西北大部冬小麦发育进程处于三叶至分蘖期，黄淮、江淮等地冬小麦处于出苗至三叶期，西南地区冬小麦处于播种至三叶期。部分地区旺苗比例高，需适时控制，以确保小麦安全越冬。

**（二）国内小麦价格保持稳定。**面粉消费继续疲软，下游经销商备货积极性有限，制粉企业开机率小幅下降，采购动力偏弱。政策性小麦市场投放增加，中储粮持续在市收购，小麦价格底部有支撑。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.23 元，环比跌 0.2%，同比跌 18.3%；优质麦每斤 1.36 元，环比涨 0.1%，同比跌 18.7%。

**（三）国际小麦价格下跌。**俄乌局势再度紧张，引发对小麦种植和运输情况的担忧，国际小麦价格短期回升，但主产国产情良好、供应充足，抵消冲突溢价，加上美元指数走强，国际小麦价格震荡下跌。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量 12%）平均离岸价每吨 257 美元，环比跌 6.5%，同比跌 9.2%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 202 美元，环比跌 6.9%，同比跌 12.6%。

**（四）国际小麦到岸税后价低于国内。**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 0.44 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.3 元，比国内优质麦销区价低 0.06 元。

**（五）1—10 月累计，我国小麦进口同比小幅增加。**据海关统计，10 月份我国进口小麦及制品 22.13 万吨，环比减 10.1%，同比减 66.2%；出口 0.9 万吨，环比减 19.4%，同比减 41.4%。1—10 月累计，进口小麦及制品 1095.75 万吨，同比增 1.2%；进口额 35.02 亿美元，同比减 12.3%；同期出口 9.14 万吨，同比减 46.5%；出口额 0.48 亿美元，同比减 42.9%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的 30.6%）、加拿大（占 22.2%）、法国（占 21.0%）、美国（占 17.3%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的 62.0%）、朝鲜（占 22.8%）。

**（六）预计 2024/25 年度全球小麦产量小幅增加。**2024 年全球小麦产量预计同比将有所增长，仅次于历史最高点，主要是由于亚洲种植面积增加，有利的天气条件也促进了单产水平的提升，抵消了阿根廷、俄罗斯和欧盟等主要生产国产量预测的下调。联合国粮农组织（FAO）预测，2024/25 年度全球小麦产量 7.92 亿吨，比上年度增 0.3%；消费量 7.97 亿吨，与上年度持平，产小于需 449 万吨；期末库存 3.15 亿吨，比上年度减 1.1%；库存消费比 39.5%，比上年度下降 0.5 个百分点；贸易量为 1.98 亿吨，比上年度减 4.9%。

**（七）预计国内小麦价格平稳运行，国际小麦价格低位震荡。**国内市场：从供应看，产区小麦秋冬种基本结束，基

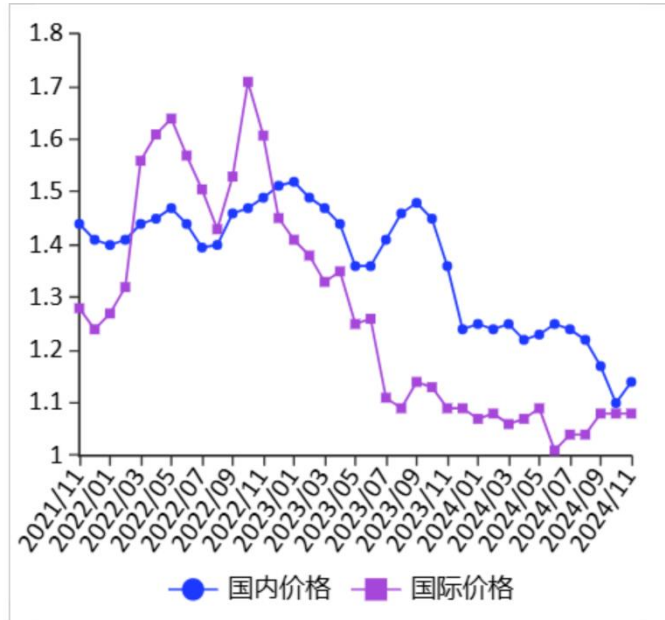
层售粮增加，市场购销活动回归常态，政策性小麦投放持续进行，市场供应有保证。从需求看，节日临近面粉消费需求有望增加，尤其在今年制粉企业普遍维持低库存的情况下，后期补库、备货需求将会增加。冬季雨雪天气影响小麦市场运输、交易，也会阶段性利好小麦价格。此外，小麦市场增储与拍卖并行，市场的底部支撑效应仍在，预计国内小麦价格将整体保持稳定。国际市场：全球小麦供应有保障，俄罗斯小麦出口市场需求低迷，来自其他供应国尤其是澳大利亚的小麦竞争压力较大，预计国际小麦价格将维持低位震荡。

## 三、玉 米

**【本月特点】** 国内玉米价格小幅走低，国际价格稳中略涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2024/04	1.22	1.07	-12.3
2024/05	1.23	1.09	-11.4
2024/06	1.25	1.01	-19.2
2024/07	1.24	1.04	-16.1
2024/08	1.22	1.04	-14.8
2024/09	1.17	1.08	-7.7
2024/10	1.10	1.08	-1.8
2024/11	1.14	1.08	-5.3



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：新季玉米集中上市，市场供应充足。随着寒潮来临，储粮条件改善。预计国内玉米价格企稳回升、小幅震荡。国际方面：美国玉米收获结束，全球玉米产量上调、库存下调，预计国际玉米价格窄幅震荡。

### 【详情】

（一）国内主产区玉米价格小幅走低。近期，新玉米集中上市，整体供应充足，下游企业按需采购，存粮意愿不强。11月份，产区批发月均价每斤1.03元，环比跌2.2%，同比跌19.3%。其中，东北产区1.02元，环比跌2.9%，同比跌18.9%；华北黄淮产区1.06元，环比跌1.4%，同比跌20.3%。销区批发月均价每斤1.15元，环比持平，同比跌16.7%。

**(二) 国际玉米价格小幅上涨。**黑海地区冲突升级影响乌克兰玉米出口，南美大部农区总体天气良好，利于玉米播种、出苗，本月国际玉米价格低位震荡上涨。11月份，美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨211美元，环比涨0.5%，同比跌2.3%；芝加哥商品交易所(CBOT)玉米主力合约(2503)收盘月均价每吨168美元，环比涨3.1%，同比跌9.7%。

**(三) 国内外价差缩小。**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，比国内批发价低0.31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1.08元，比国内玉米到港价低0.06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0.60元。

**(四) 1—10月累计，玉米进口量大幅减少。**10月份，我国玉米进口量25万吨，进口额0.62亿美元，环比分别减19.4%、20.6%，同比分别减87.7%、90.5%；1—10月累计，我国玉米进口量1303万吨，进口额35.54亿美元，同比分别减29.9%、44.7%；进口主要来自巴西(占进口总量的46.9%)、乌克兰(占34.7%)、美国(占15.7%)。

**(五) 2024/25年度全球玉米产略小于需。**据美国农业部(USDA)11月份供需报告预测，2024/25年度全球玉米产量12.19亿吨，比上月上调221万吨，比上年度减0.8%；总消

消费量 12.29 亿吨，比上月上调 616 万吨，比上年度增 0.8%；贸易量 1.83 亿吨，比上月下调 43 万吨，比上年度减 6.5%。预计全球玉米期末库存 3.04 亿吨，比上月下调 238 万吨，比上年度减 3.2%；库存消费比 24.7%，比上年度下降 1.1 个百分点。

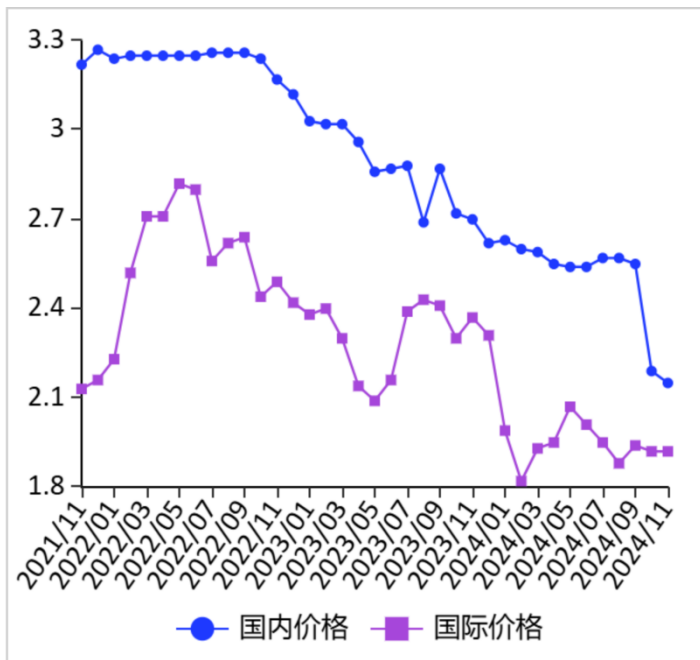
**（六）预计国内外玉米价格窄幅震荡。**中储粮发布新一轮玉米增储库点，继续扩大国产玉米增储计划，有利于提振市场信心。第四季度为饲料及深加工的需求旺季，国内玉米市场需求有望回暖。综合来看，预计国内玉米价格涨跌有限，维持区间震荡。国际市场，巴西天气良好，全球玉米产量有望保持高位，但美国国内乙醇消费增加，玉米库存下降，预计国际玉米价格窄幅震荡。

## 四、大豆

**【本月特点】** 国产大豆价格基本稳定，国际价格小幅下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2023/11	2.70	2.37	-12.2
2023/12	2.62	2.31	-11.8
2024/01	2.63	1.99	-24.3
2024/02	2.60	1.82	-30.0
2024/03	2.59	1.93	-25.5
2024/04	2.55	1.95	-23.5
2024/05	2.54	2.07	-18.5
2024/06	2.54	2.01	-20.9
2024/07	2.57	1.95	-24.1
2024/08	2.57	1.88	-26.8
2024/09	2.55	1.94	-23.9
2024/10	2.19	1.92	-12.3
2024/11	2.15	1.92	-10.7



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，主产区大豆货源充足，高蛋白大豆优质优价，销售进度较往年加快，预计国产大豆价格以稳为主。国际方面，主产国大豆播种进展顺利，预计国际大豆价格主要受天气因素和美豆出口进度影响，以小幅震荡为主。

### 【详情】

**（一）国内大豆价格持平略跌。** 冬季气温下降带动大豆、豆制品需求有所改善，但国储陈豆持续拍卖，市场供应充足，新豆市场价格稳中略降。11月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 1.92 元，环比跌 0.8%，同比跌 21.8%；山东国产大豆入厂价每斤 2.15 元，环比跌 1.7%，同比跌 20.3%；大连商品交易所豆一（非转基因大豆）主力合约（2025 年 01 月）

收盘价每斤 1.98 元，环比跌 0.6%，同比跌 20.4%。

**（二）国际大豆价格小幅下跌。**本月美豆收获全面结束，美国农业部（USDA）预测美豆产量 1.21 亿吨，为历史次高水平。南美地区整体天气条件较为有利，巴西产区大豆播种和生长顺利。受全球大豆丰产预期影响，国际大豆价格略有下跌。11 月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2025 年 1 月）平均收盘价每吨 368 美元，环比跌 0.8%，同比跌 26.1%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 412 美元，环比跌 1.2%，同比跌 21.7%。

**（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差持续缩小。**11 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 1.92 元，环比跌 0.4%，同比跌 19.0%，比山东国产大豆入厂价低 0.23 元，价差比上月缩小 0.04 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.48 元，比山东国产大豆入厂价低 0.67 元，价差比上月缩小 0.04 元。

**（四）1—10 月累计，大豆进口数量同比增加。**据海关统计，10 月份我国进口大豆 808.74 万吨，环比减 28.9%，同比增 56.8%；进口额 39.17 亿美元，环比减 30.8%，同比增 33.2%。出口大豆 0.49 万吨，环比增 80.6%，同比增 11.9%；出口额 512.53 万美元，环比增 73.9%，同比增 1.7%；出口豆粕 11.14 万吨，环比减 5.0%，同比增 2.8 倍。1—10 月累计我国进口大豆 8993.58 万吨，同比增 11.2%；进口额 455.94 亿美元，同比减 7.0%。出口大豆 5.18 万吨，同比减 0.8%；出

口额 5399.06 万美元，同比减 14.7%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 75.4%）、美国（占 16.8%）、阿根廷（占 4.0%）。

**（五）2024/25 年度全球大豆供应充足。**据美国农业部 11 月份供需月报预测，2024/25 年度全球大豆产量 4.25 亿吨，比上年度增 3067 万吨，增幅 7.8%。全球大豆消费 4.02 亿吨，比上年度增 1810 万吨，增幅 4.7%；全球大豆贸易量 1.82 亿吨，比上年度增 467 万吨，增幅 2.6%；期末库存 1.32 亿吨，比上年度增 1932 万吨；大豆库存消费比 32.7%，比上年度上升 3.4 个百分点。

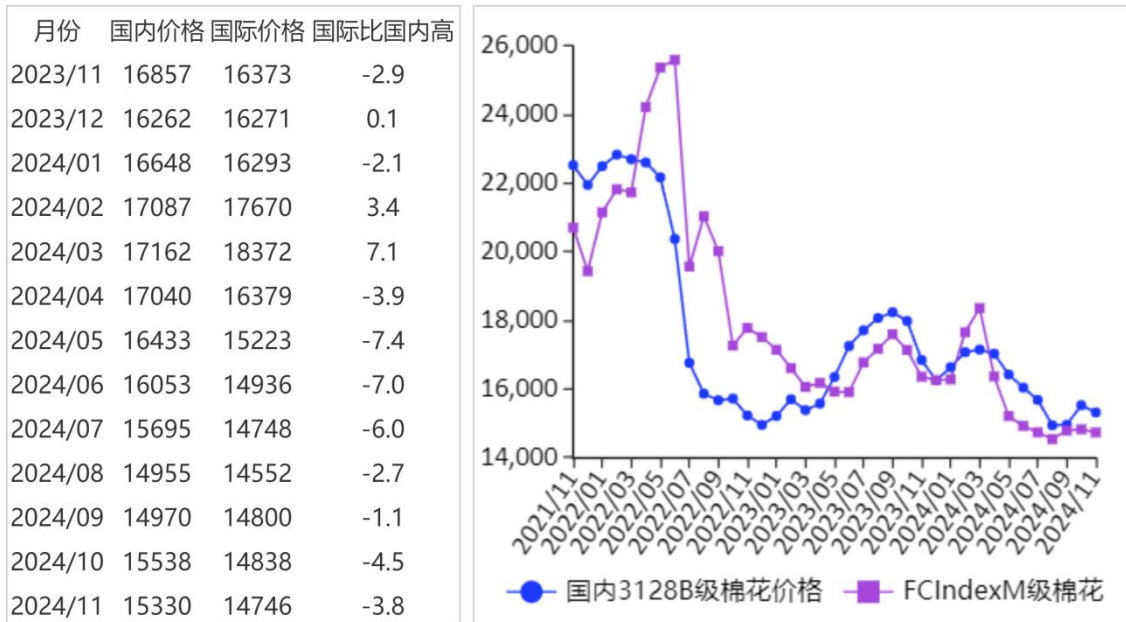
**（六）预计国产大豆价格以稳为主，国际大豆价格低位震荡。**国内市场：北方多地相继出现降雪，出于对雪天可能引发价格波动的担忧，豆企建库意愿增强，有助于推动大豆价格止跌企稳。中储粮储备轮换收购库点增加，有利于提振市场信心，预计国产大豆价格将平稳运行。国际市场：南美地区天气条件良好，巴西、阿根廷、巴拉圭等主产国的大豆播种进展顺利，全球大豆产量预期向好，预计受南美天气变化和美豆出口进度影响，国际大豆价格低位震荡运行。



## 五、棉花

### 【本月特点】国内外棉价均有所下跌

单位：元/吨，%



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，新棉集中大量上市，纺织市场淡季特征明显，新订单普遍减少，开机率有所下降，预计短期棉价维持低位震荡。国际市场，棉花供需基本面宽松，预计国际棉价短期偏弱震荡。

### 【详情】

**（一）国内棉价小幅下跌。**新棉采摘结束，阶段性供应明显增加。下游纺织市场进入传统淡季，供强需弱态势明显，棉花价格环比下跌。据国家棉花市场监测系统抽样调查，截至11月21日，全国新棉采摘进度为98.8%，同比提高0.1个百分点。全国加工率为59.8%，同比提高2.1个百分点。11月份，国内3128B级棉花月均价每吨15330元，环比跌1.3%，

同比跌 9.1%。郑棉期货主力合约（CF501）月结算价每吨 13940 元，环比跌 0.8%，同比跌 6.8%。

**（二）国际棉价承压下行。**本月，受供需基本面维持宽松格局、美元指数偏强、美棉出口签约弱于预期等多重因素影响，国际棉价承压运行。据美国农业部（USDA）统计，截至 11 月 14 日，美国出口 2024/25 年度棉花 149.2 万吨，为年度预期出口量的 60.1%，较上年同期低约 6 个百分点。11 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 81.48 美分，环比跌 2.7%，同比跌 10.0%。

**（三）进口与国内棉花价差缩小。**Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 12787 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2543 元，价差比上月扩大 91 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 80.96 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 14189 元，比国内价格低 1141 元，价差比上月缩小 69 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14746 元，比国内价格低 584 元，价差比上月缩小 116 元。

**（四）1—10 月累计，棉花进口同比增加，纺织品服装出口持平略降。**据海关统计，10 月份我国进口棉花 10.59 万吨，环比减 9.8%，同比减 63.3%。1—10 月累计，进口棉花 237.18 万吨，同比增 71.2%。10 月份我国纺织品服装出口 254.80 亿美元，环比增 2.8%，同比增 10.9%。1—10 月累计，

纺织品服装出口额 2483.86 亿美元，同比减 0.4%。

**（五）纺纱量环比略降，纱线价格环比下跌。**据国家统计局数据，10 月份，我国纱产量为 197.0 万吨，环比降 0.6%，同比增 0.3%。1—10 月累计，我国纱产量 1854.4 万吨，同比减 0.9%。纺织企业纱产销率下降，受原料价格下跌影响，纱线价格跟跌。据中国棉花网调查，被抽样调查企业纱产销率为 99.2%，环比下降 3.9 个百分点。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 21500 元，环比跌 1.1%，同比跌 7.2%。

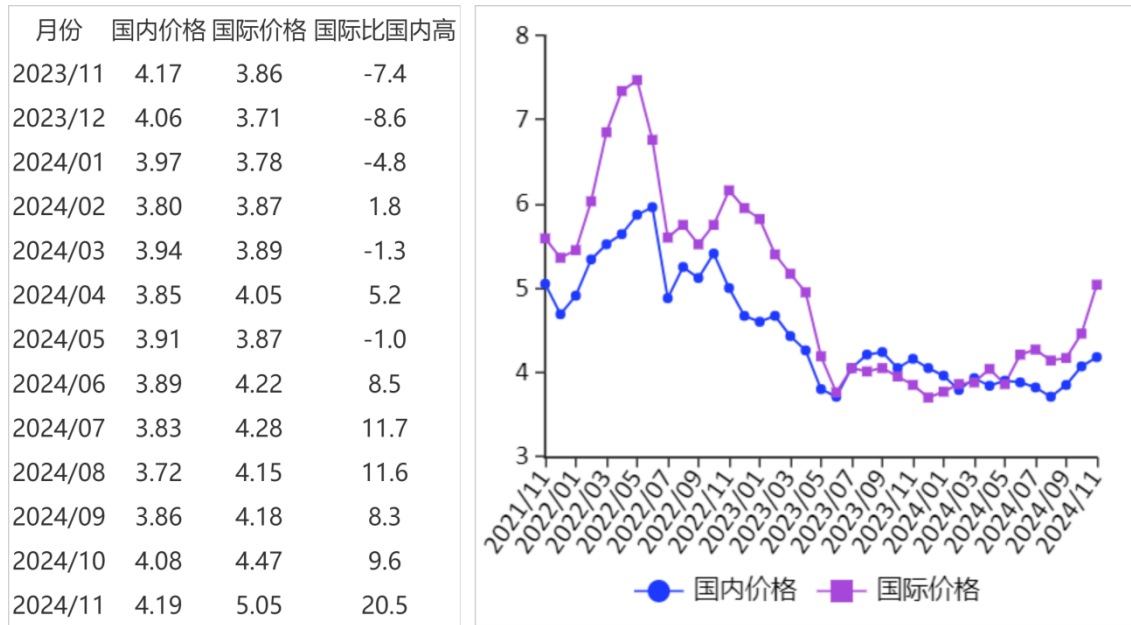
**（六）全球棉花产量、消费量和贸易量调减。**美国农业部 11 月预测，2024/25 年度全球棉花产量 2529.5 万吨，较上月调减 10 万吨；消费量 2508.7 万吨，较上月调减 11.2 万吨；贸易量 917.7 万吨，较上月调减 7.1 万吨；期末库存 1649.3 万吨，较上月调减 12.5 万吨，全球库存消费比为 65.7%。

**（七）预计近期国内外棉价低位震荡。**国内市场：新棉集中上市，短期内供应压力加大。纺织市场新订单减少，产成品库存增加，开机率下降。据国家棉花市场监测系统抽样调查，11 月初布库存为 40.3 天，环比增加 0.8 天。下游纺织企业开机率为 81.5%，环比下降 0.3 个百分点，同比下降 1.9 个百分点。棉花供需基本面宽松，预计短期棉价低位震荡。国际市场：全球棉花市场基本面供需宽松格局持续，受全球宏观经济形势低迷影响，终端消费需求难有明显起色，预计短期国际棉价偏弱震荡。

## 六、油料

**【本月特点】**国内油料油脂价格涨跌互现，国际油脂价格大幅上涨

单位：元/斤，%



**【后期走势】**国内市场：双节临近，下游市场节前备货陆续启动，国产油菜籽和花生价格有望得到支撑。国内食用植物油处于消费旺季，预计价格稳中有涨。国际市场：2024/25年度全球油菜籽产量减少，继续支撑价格小幅上涨。受棕榈油阶段性供给偏紧和政策基本面影响，价格高位震荡。

### 【详情】

**（一）国内油料油脂价格涨跌互现。**本月，受国际油料价格上涨带动和加工企业开工率提高影响，国产油菜籽价格小幅上涨。花生交易清淡，市场主体按需采购，价格微跌。11月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 2.7 元，环比涨 1.9%，

同比跌 12.9%；山东地区花生仁入厂价每斤 3.71 元，环比跌 0.5%，同比跌 13.3%。受国际棕榈油、豆油价格大幅上涨影响，国内食用植物油价格以涨为主；国产菜籽油供给充裕，价格小幅下跌。11 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8378 元，环比涨 2.7%，同比涨 0.5%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 10109 元，环比涨 10.4%，同比涨 35.0%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 9686 元，环比跌 1.2%，同比涨 8.2%；山东一级花生油出厂价每吨 13969 元，环比涨 0.1%，同比跌 11.0%。

**（二）国际油脂价格明显上涨。**加拿大油菜籽出口良好，加之新季产量预期减少，支撑价格上涨。受产地减产、供需趋紧预期增强影响，国际市场棕榈油价格大幅上涨。11 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 545 美元，环比涨 2.4%，同比跌 5.9%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1197 美元，环比涨 10.0%，同比涨 18.4%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1193 美元，环比涨 10.2%，同比涨 41.5%。

**（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月缩小。**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 2.4 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.30 元，价差比上月缩小 0.03 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1023 美元，折人民币每斤 3.67 元，比国内销区豆油价格低 0.52 元，价差比上月缩小 0.12 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤

5.05 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.86 元，价差比上月扩大 0.47 元。

**（四）1—10 月累计，食用油籽进口量增额减，植物油进口量额均减少。**据海关统计，10 月份我国进口食用油籽 920.97 万吨，环比减 26.3%，同比增 67.3%；进口食用植物油 57.24 万吨，环比减 8.8%，同比减 39.4%。1—10 月累计，我国进口食用油籽 9802.43 万吨，同比增 9.7%，进口额 511.74 亿美元，同比减 7.8%；进口食用植物油 596.57 万吨，同比减 26.1%，进口额 60.55 亿美元，同比减 30.5%。其中，油菜籽进口 507.44 万吨，同比增 18.8%，主要来自加拿大（占 91.7%）、俄罗斯（占 4.6%）；棕榈油进口 231.09 万吨，同比减 35.8%，主要来自印度尼西亚（占 73.3%）、马来西亚（占 26.6%）；菜籽油进口 146.85 万吨，同比减 21.3%，主要来自俄罗斯（占 36.7%）、阿联酋（占 10.9%）；豆油进口 26.85 万吨，同比减 11.2%。

**（五）2024/25 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）11 月份预测，2024/25 年度，全球油籽产量 6.82 亿吨，比上年度增 3.7%；消费量 6.61 亿吨，比上年度增 2.2%；贸易量 2.07 亿吨，比上年度增 1.5%；期末库存 1.48 亿吨，比上年度增 12.1%；库存消费比 22.3%，比上年度上升 1.9 个百分点。全球食用植物油产量 2.27 亿吨，比上年度增 1.8%；消费量 2.24 亿吨，

比上年度增 2.8%；贸易量 8667 万吨，比上年度增 0.7%；期末库存 2833 万吨，比上年度减 5.9%；库存消费比 12.7%，比上年度下降 1.1 个百分点。

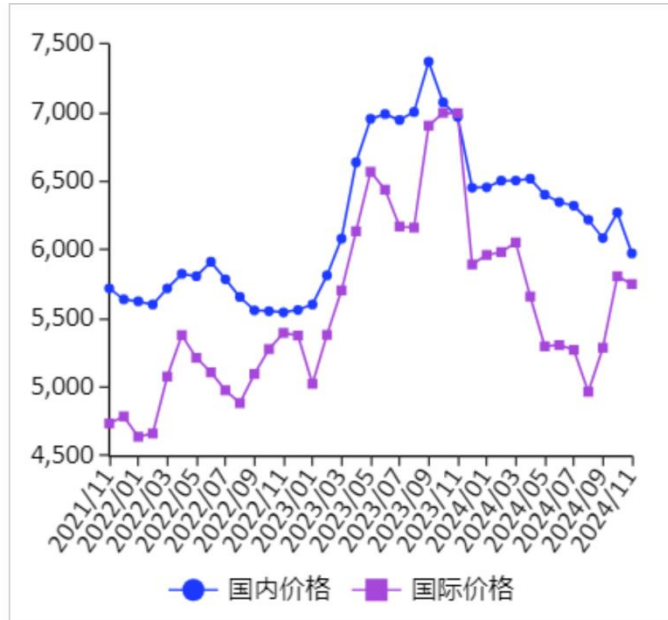
**（六）预计国内油料价格以稳为主，食用植物油价格稳中有涨。**国内市场：国产油菜籽现货剩余较少、供应趋紧，花生产区上货量维持低位，随着双节临近、下游市场节前备货陆续启动，国产油菜籽和花生价格有望得到支撑。国内食用植物油处于消费旺季，受原料价格和国内需求支撑，国产菜籽油和花生油价格预计稳中有涨，豆油和棕榈油价格受国际市场影响较大，短期内高位震荡。国际市场：据美国农业部数据，2024/25 年度全球新季油菜籽产量为 8724 万吨，同比下降 2.94%；加拿大农业及农业食品部 11 月供需报告显示，加拿大 2024/25 年度油菜籽产量为 1898 万吨，同比下降 1.1%，全球及加拿大油菜籽产量下降继续支撑价格小幅上涨。棕榈油主产国进入减产季，马来西亚棕榈油协会（MPOA）的数据显示，11 月 1—20 日，马来西亚棕榈油产量环比减少 5.19%，受供需基本面影响，短期内棕榈油价格震荡运行。

## 七、食 糖

### 【本月特点】国内国际糖价均下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2024/04	6522	5663	-13.2
2024/05	6406	5300	-17.3
2024/06	6351	5309	-16.4
2024/07	6325	5274	-16.6
2024/08	6223	4969	-20.2
2024/09	6089	5290	-13.1
2024/10	6275	5811	-7.4
2024/11	5978	5754	-3.7



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：南方糖厂开榨数量逐渐增多，食糖供应相对充裕，短期市场以消化低价糖源为主，预计国内糖价稳中偏弱。国际市场：巴西食糖预期产量下调，印度、泰国等主产国食糖预期产量增加，全球食糖预期消费量减少，预计国际糖价震荡运行。

### 【详情】

**（一）国内糖价波动回落。**我国进入食糖生产高峰期，随着国内新糖大量上市，食糖供应随之增加，国内糖价承压下行。11月份，国内食糖均价每吨 5978 元，环比跌 297 元，跌幅 4.7%；同比跌 995 元，跌幅 14.3%。

**（二）国际糖价有所下跌。**北半球主产国陆续开榨，糖



厂采购积极性不高，叠加全球食糖消费量预期下降，国际糖价震荡走低。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21.68美分，环比跌0.59美分，跌幅2.6%；同比跌5.76美分，跌幅21.0%。

**（三）配额内价差缩小，配额外价差扩大。**11月份，配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨5754元，环比跌57元，跌幅1.0%，比国内糖价低224元，价差比上月缩小240元。配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨7353元，环比跌74元，跌幅1.0%，比国内糖价高1375元，价差比上月扩大223元。

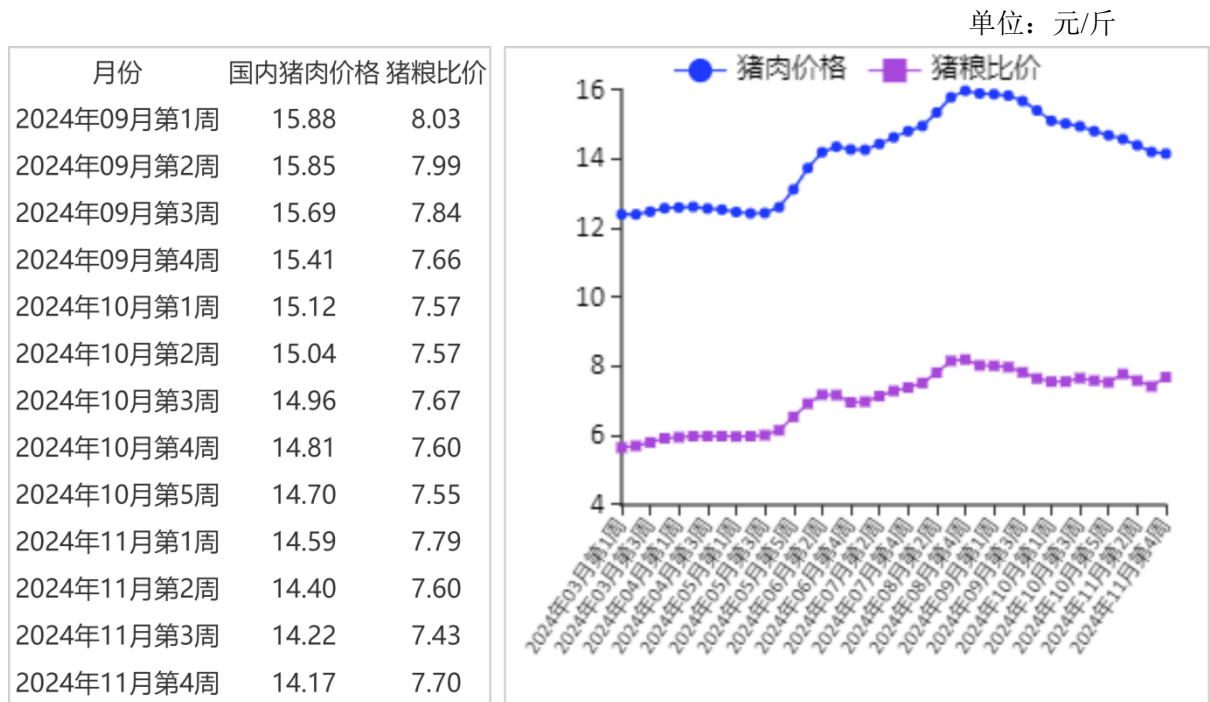
**（四）1—10月累计，食糖进口大幅增加。**受国内外食糖价差的影响，我国食糖进口量大幅增长。10月份，我国进口食糖53.69万吨，环比增33.0%，同比减41.9%；1—10月累计，进口食糖343.17万吨，同比增13.0%，进口额18.93亿美元，同比增10.2%，进口食糖主要来自巴西（占总量的87.7%）。10月份，我国进口糖浆和预混粉22.48万吨，同比增5.93万吨；1—10月累计，我国进口糖浆和预混粉195.74万吨，同比增38.98万吨。

**（五）2024/25榨季全球食糖产需趋紧格局有所缓解。**11月21日，国际糖业组织（ISO）将2024/25年度全球糖供需缺口预估从358万吨下调至251万吨，其中食糖产量1.79亿吨，食糖消费量1.82亿吨，较此前预测减少128.5万吨。

**（六）预计国内糖价稳中偏弱，国际糖价震荡运行。**国内市场：广西开榨糖厂不断增加，云南、广东、海南等地也将开启新榨季生产，新糖供给速度加快，食糖供应相对充裕，短期市场以消化低价糖源为主，预计国内糖价稳中有跌。国际市场：巴西受甘蔗产量降和制糖比例低影响，食糖预期产量下调；印度、泰国等主产国因雨季降雨充沛，食糖预期产量增加；全球食糖供应存在不确定性，且食糖预期消费量减少，预计国际糖价震荡运行。

## 八、猪 肉

### 【本月特点】猪肉价格继续回落



**【后期走势】**8月份以来5月龄以上中大猪存栏连续增长，春节前生猪出栏量将持续增加，猪肉供应有保障。猪肉消费进入传统旺季，加之冬季腌腊和元旦等节日消费拉动，年末猪肉消费需求将明显增长。双节前猪肉价格和生猪价格将以季节性温和回升为主。

### 【详情】

**（一）猪肉价格持续回落。**受市场预期偏弱影响，近期养殖场户积极出栏，集团企业缩短育肥周期加快出栏，生猪市场供应持续增多，猪价承压下行。据农业农村部数据，1—10月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量26421万头，同比减2.6%，其中，10月份屠宰量2876万头，环比增8.9%，同

比增 0.3%。10 月份能繁母猪存栏环比增 0.3%，同比减 3.2%。11 月份猪肉集贸市场价为每公斤 28.69 元，环比跌 3.9%，同比涨 14.9%；生猪集贸市场价每公斤 17.33 元，环比跌 5.0%，同比涨 14.7%；仔猪集贸市场价每公斤 34.42 元，环比跌 5.4%，同比涨 42.0%。

**（二）生猪养殖仍保持盈利。**11 月份玉米及育肥猪饲料价格小幅下跌，但生猪价格下跌幅度更大，生猪养殖收益继续下降，但仍处于正常水平。据国家发展改革委监测，11 月份猪粮比价为 7.63:1，比上月下降 0.29 个点。11 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.36 元，环比跌 2.0%，同比跌 18.5%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.39 元，环比跌 0.7%，同比跌 11.7%。综合来看，11 月份自繁自养养殖场户出栏一头 120 公斤的肥猪盈利水平仍然可以保持在 200—300 元之间。

**（三）1—10 月累计，猪肉进口量额均减少。**国内猪肉价格持续回落，冻品市场低迷，贸易商进口积极性不高，猪肉月进口量环比减少，继续保持在近几年的低位水平。据海关统计，10 月份我国进口冷鲜冻猪肉 9.02 万吨，环比减 12.8%，同比减 1.6%；进口额 1.92 亿美元，环比减 8.9%，同比增 4.9%；出口量 0.22 万吨，环比增 5.9%，同比减 12.7%；出口额 0.11 亿美元，环比增 3.9%，同比持平。进口猪杂碎 9.89 万吨，环比减 12.2%，同比增 10.7%；进口额 2.26 亿美元，环比减 10.2%，同比增 12.4%。1—10 月累计，进口冷鲜冻猪肉 88.88 万吨，

同比减 34.9%；进口额 17.59 亿美元，同比减 44.3%；出口量 2.20 万吨，同比增 1.3%；出口额 0.95 亿美元，同比减 2.4%；贸易逆差 16.64 亿美元，同比减 45.6%。进口猪杂碎 101.51 万吨，同比增 4.4%，进口额 22.11 亿美元，同比减 11.2%。

#### **（四）美国猪肉价格小幅回升，欧盟猪肉价格继续回落。**

11 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 97.50 美元，环比涨 0.5%，同比涨 12.5%；51%—52%瘦肉猪价格为每英担 64.50 美元，环比涨 4.8%，同比涨 14.8%。欧盟猪肉批发价格每吨 1927.20 欧元，环比跌 3.2%，同比跌 9.2%。

**（五）预计猪肉价格双节前季节性温和反弹。**生产方面，短期供给看中大猪存栏，8—10 月份 5 月龄以上中大猪存栏持续增长，双节前猪肉供应充裕；中期供给看新生仔猪，新生仔猪数量处于近几年较高水平，冬春季生猪出栏量将逐月增加。消费方面，猪肉消费进入传统旺季，加之冬季腌腊和元旦等节日消费拉动，猪肉消费需求将明显增长。进口方面，冻品需求不旺，猪肉进口量将保持较低水平。总体看，双节前生猪和猪肉价格季节性温和反弹。春节后消费进入淡季、生猪出栏量持续增长，猪肉出现阶段性供给过剩压力的可能性增加，生猪养殖大概率将出现微利甚至亏损。

## 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:	纪 龙	李建平	徐佳男	0571-63370394
小 麦:	曹 慧	孟 丽	刘 锐	010-66115002
玉 米:	高海秀	王 洋	吴天龙	010-82106429
大 豆:	张 璟	殷瑞锋	王 禹	010-66170970
棉 花:	原瑞玲	王芸娟		010-66115906
油 料:	张雯丽	李淞淋	黄家章	010-66170970
食 糖:	郭君平	张哲晰	曹蔚宁	010-82106181
猪 肉:	朱增勇	周 琳	李淞淋	010-62811380

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>