

农产品供需形势分析月报

2022年2月[大宗]

本期重点:

玉米价格稳中有涨。春节后主产区玉米销售进度加快，下游加工企业陆续开工，市场购销两旺，下旬受俄乌冲突影响，价格看涨预期增强，但市场粮源充足，价格涨幅较小。2月份，产区批发月均价每斤1.27元，环比涨0.6%，同比跌10.2%。其中，东北产区1.25元，环比涨0.8%，同比跌10.8%；华北黄淮产区1.33元，环比持平，同比跌9.0%。

食用植物油价格以涨为主。印尼限制棕榈油出口，俄乌冲突影响全球葵花籽油供给，国际食用植物油价格大幅上涨。国内油厂开工不足，油脂库存处于低位，市场供应总体偏紧，食用植物油价格以涨为主。2月份，山东四级豆油出厂均价每吨10705元，环比涨8.8%，同比涨25.1%；天津港24度棕榈油到港价每吨11934元，环比涨13.8%，同比涨68.5%；湖北四级菜籽油出厂价每吨12977元，环比涨0.9%，同比涨21.7%；山东一级花生油出厂价每吨15787元，环比跌0.4%，同比跌19.0%。

猪肉价格明显下跌。猪肉供给宽松，价格继续下跌。据农业农村部数据，1月份屠宰量2847万头，环比减1.7%，同比增45.9%。2月份，猪肉集贸市场均价每公斤25.27元，环比跌5.5%，同比跌49.9%；生猪每公斤14.06元，环比跌9.6%，同比跌55.1%；仔猪每公斤25.41元，环比跌4.3%，同比跌72.0%。

目 录

一、稻米.....1

企业和学校复工复产带动大米需求有所提高，但加工企业节前库存消化尚需时日，天气转暖农户售粮进度加快，预计国内稻米价格将稳中偏弱运行。俄乌冲突拉动国际大米价格走高，但东南亚春季稻谷收割已开始，大米供应充足，预计国际米价小幅上涨。

二、小麦.....4

下游市场需求趋于好转，用粮企业粮源采购力度加大，但由于国内小麦墒情较好，且目前小麦价格涨至阶段性高位，预计后期国内小麦价格高位趋稳。全球小麦供需缺口扩大，同时俄乌冲突持续，影响全球小麦出口，预计国际小麦价格高位波动。

三、玉米.....7

国内生猪存栏较高，小麦价格上涨，饲料中小麦替代将明显下降，加之农户手中余粮不断减少，预计国内玉米价格将保持偏强走势。国际方面，俄乌冲突不仅影响国际玉米价格，还可能影响乌克兰玉米播种，加之高油价使美国生产燃料乙醇的玉米用量增加，预计近期国际玉米价格将高位波动。

四、大豆.....10

国内方面，随着节后学校开学、豆制品加工厂全面复工，大豆需求有所增加，预计短期内价格高位运行。国际方面，南美大豆产量不及预期，俄乌冲突持续，预计国际大豆价格高位上涨。

五、棉花.....13

棉花现货市场供应宽松，市场普遍对后市行情持谨慎态度，

受收购成本高企、大宗商品价格持续走高等因素支撑，预计短期国内棉价高位震荡。国际市场，全球棉花供应充裕，外围风险不断累积，预计短期国际棉价波动加剧。

六、油料.....16

国际市场价格持续高位运行，预计国内食用植物油价格仍有上涨空间。受南美大豆产量低于预期、棕榈油主产国减少出口、俄乌冲突及 2021/22 年度全球油料、食用植物油库存消费比低于上年度影响，预计短期内国际市场油料、食用植物油价格保持高位。

七、食糖.....20

国内甘蔗主产区收榨进度加快，食糖供给量持续增加，下游加工企业随用随采，供需形势总体宽松，预计糖价将在生产成本支撑下平稳偏弱运行。国际市场短期内仍呈产不足需格局，同时受原油价格上涨等影响，预计国际糖价震荡上行。

八、猪肉.....23

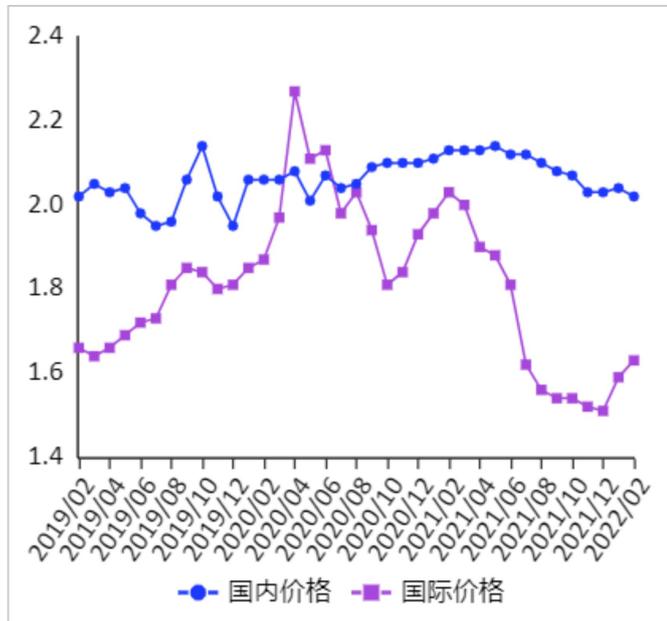
近期生猪出栏量持续高位，猪肉消费需求低迷，冻肉收储持续推进，预计猪价跌幅趋缓，低位震荡。受饲料价格上涨影响，生产成本提升叠加猪价低位，养殖收益将保持中度亏损，能繁母猪产能调减幅度或增大。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格稳中有降，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 |
|---------|------|------|--------|
| 2021/02 | 2.13 | 2.03 | -4.7 |
| 2021/03 | 2.13 | 2.00 | -6.1 |
| 2021/04 | 2.13 | 1.90 | -10.8 |
| 2021/05 | 2.14 | 1.88 | -12.1 |
| 2021/06 | 2.12 | 1.81 | -14.6 |
| 2021/07 | 2.12 | 1.62 | -23.6 |
| 2021/08 | 2.10 | 1.56 | -25.7 |
| 2021/09 | 2.08 | 1.54 | -26.0 |
| 2021/10 | 2.07 | 1.54 | -25.6 |
| 2021/11 | 2.03 | 1.52 | -25.1 |
| 2021/12 | 2.03 | 1.51 | -25.6 |
| 2022/01 | 2.04 | 1.59 | -22.1 |
| 2022/02 | 2.02 | 1.63 | -19.3 |



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】 企业和学校复工复产带动大米需求有所提高，但加工企业节前库存消化尚需时日，天气转暖农户售粮进度加快，预计国内稻米价格将稳中偏弱运行。俄乌冲突拉动国际大米价格走高，但东南亚春季稻谷收割已开始，大米供应充足，预计国际米价小幅上涨。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中有跌。 国内稻谷供需持续宽松，春节前大米加工企业、贸易商等建立的库存消化尚需时日，对入市收购稻谷态度较为谨慎，中晚籼稻价格平稳运行。粳稻集中收购进入尾声，基层农户手中仍有较多余粮，春耕备耕使农户现金需求压力加大，售粮进度有所加快，粳稻价格

小幅下跌。2 月份，早籼稻收购均价每斤 1.33 元，环比持平，同比涨 3.1%；晚籼稻 1.36 元，环比持平，同比跌 2.9%；粳稻 1.32 元，环比跌 2.2%，同比跌 8.3%。

（二）国内大米价格持平略跌。春节期间国内市场大米消费不振，节后企业复工、学校开学虽对大米需求有所拉动，但市场需求较上年同期仍明显偏弱，加工、批发、零售等市场主体以消化库存为主，籼米市场价格略有下跌。受铁路运粮成本下降等因素影响，东北长粒粳米向关内市场销量持续增加，且价格较江苏等地粳米具有一定优势，关内粳米价格有所下跌。2 月份，早籼米批发均价每斤 1.89 元，环比持平，同比跌 1.0%；晚籼米每斤 2.02 元，环比跌 0.5%，同比跌 5.2%；粳米每斤 2.01 元，环比跌 1.0%，同比跌 8.6%。

（三）国际大米价格略有上涨。国际大米供应进入淡季，俄乌冲突拉动国际玉米、小麦价格大幅上涨，碎米、精米对玉米、小麦的替代性消费增加，贸易商采购积极性有所提高，带动国际米价略有上涨。2 月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 422 美元，环比涨 0.7%，同比跌 22.1%。

（四）国际大米到岸税后价低于国内，价差继续缩小。2 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.63 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.39 元，价差比上月缩小 0.06 元；离岸价折人民币每斤 1.34 元，比国内低 0.68 元，低 33.7%。

（五）全球大米产量、消费量、贸易量和库存增加，库存消费比下降。据联合国粮农组织(FAO)2月份预测,2021/22年度全球大米产量 5.17 亿吨,比上年度增 0.7%;消费量 5.20 亿吨,比上年度增 1.8%;期末库存 1.88 亿吨,比上年度增 0.2%;库存消费比 36.1%,比上年度下降 0.6 个百分点。全球贸易量为 5310 万吨,比上年度增 3.7%。

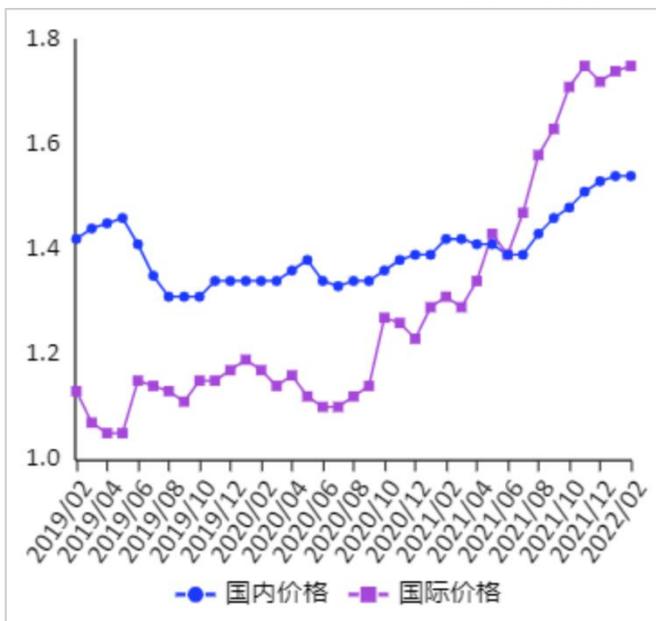
（六）预计国内稻米价格稳中偏弱，国际大米价格小幅上涨。国内市场：国内稻谷供需保持宽松格局，基层粮源仍较为充裕，随着天气转暖农户存粮难度加大，售粮积极性将进一步提高，但国内大米消费需求仍然偏弱，大米加工企业、贸易商等市场主体对入市收购稻谷态度较为谨慎，预计国内稻米价格将稳中偏弱运行。国际市场：联合国粮农组织(FAO)等国际组织普遍预计今年全球大米增产，东南亚春季稻谷收割已经开始，但俄乌冲突拉动国际大宗粮食价格普遍走高，碎米、精米对玉米、小麦的替代性消费需求不断增加，贸易商采购大米积极性提高，预计国际大米价格有望上涨。

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 |
|---------|------|------|--------|
| 2021/02 | 1.42 | 1.31 | -7.7 |
| 2021/03 | 1.42 | 1.29 | -9.2 |
| 2021/04 | 1.41 | 1.34 | -5.0 |
| 2021/05 | 1.41 | 1.43 | 1.4 |
| 2021/06 | 1.39 | 1.39 | 0.0 |
| 2021/07 | 1.39 | 1.47 | 5.8 |
| 2021/08 | 1.43 | 1.58 | 10.5 |
| 2021/09 | 1.46 | 1.63 | 11.6 |
| 2021/10 | 1.48 | 1.71 | 15.5 |
| 2021/11 | 1.51 | 1.75 | 15.9 |
| 2021/12 | 1.53 | 1.72 | 12.4 |
| 2022/01 | 1.54 | 1.74 | 13.0 |
| 2022/02 | 1.54 | 1.75 | 13.6 |



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】下游市场需求趋于好转，用粮企业粮源采购力度加大，但由于国内小麦墒情较好，且目前小麦价格涨至阶段性高位，预计后期国内小麦价格高位趋稳。全球小麦供需缺口扩大，同时俄乌冲突持续，影响全球小麦出口，预计国际小麦价格高位波动。

【详情】

（一）主产区天气整体利于冬小麦苗情转化。2月份以来，北方冬麦区大部土壤墒情适宜，其中2月12-14日、16-18日华北、西北地区东部等地出现明显降雪过程，京津冀地区出现较强降雪，总体利于北方冬小麦安全越冬、麦田增墒及冬小麦返青生长。截至2月21日，大部分地区处于越冬期，

仅河南、陕西、新疆部分地区处于返青期；四川、湖北等局部地区已拔节。

（二）国内小麦价格上涨。从供应看，主产区部分地区秋播推迟，引发冬小麦减产担忧，市场惜售情绪加重。最低收购价小麦和各级政策性储备拍卖数量较小，2022年以来，政策性小麦拍卖共进行七期，每期拍卖数量约50万吨，较往年同期每期400万吨的拍卖量大幅下降，市场粮源供给紧张。从需求看，元宵节过后，市场购销基本恢复，加工企业陆续开机生产，小麦需求增加。此外，俄罗斯和乌克兰均为农产品出口大国，俄乌冲突持续，黑海谷物运输受阻，导致全球小麦出口面临巨大不确定性，国际小麦价格大幅上涨，也刺激国内小麦市场。2月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.45元，环比涨2.0%，同比涨13.6%；优质麦每斤1.55元，环比涨2.2%，同比涨3.1%。

（三）国际小麦价格大幅上涨。据美国农业部数据，2021/22年度俄罗斯和乌克兰小麦出口量合计占全球小麦出口量29%，两国战争直接引发全球小麦供应担忧；美国冬小麦产区干旱范围扩大，威胁冬小麦返青后的生长以及春小麦播种前景。以上因素共同支撑国际小麦价格大幅上涨。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨401美元，环比涨2.6%，同比涨38.3%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨304美元，环比涨6.3%，同

比涨 31.6%。

（四）国内外价差扩大。2 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 1.27 元，比优质麦产区批发价低 0.28 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.75 元，比国内优质麦销区价高 0.21 元，价差比上月扩大 0.01 元。

（五）2021/22 年度全球小麦产量预测下降。据联合国粮农组织（FAO）2 月预测，2021/22 年度全球小麦产量 7.76 亿吨，比上年度减 0.1%；消费量 7.76 亿吨，比上年度增 1.9%，产小于需 20 万吨；期末库存 2.88 亿吨，比上年度减 0.1%；库存消费比 37.1%，比上年度降 0.7 个百分点；贸易量 1.93 亿吨，比上年度增 2.0%。

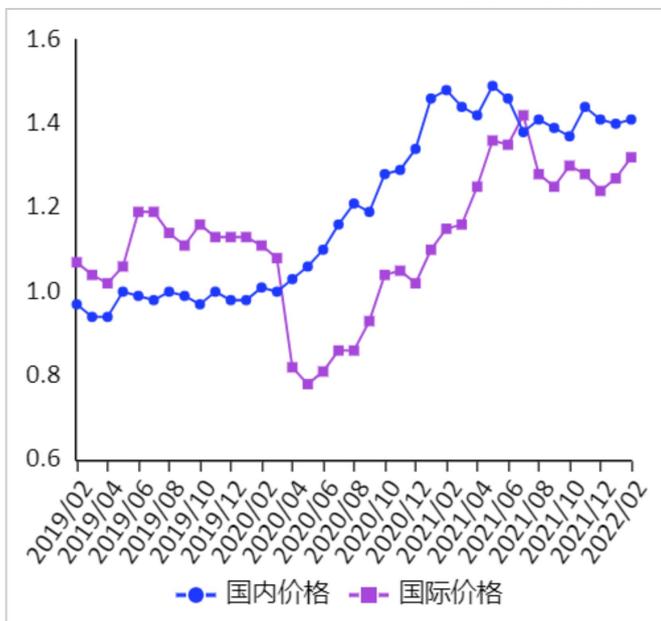
（六）预计后期国内小麦价格高位趋稳，国际小麦价格高位波动。国内市场：下游市场需求好转，用粮企业采购力度加大，考虑到国内小麦墒情较好，且目前小麦价格已涨至阶段性高位，小麦饲用替代消费量下降，预计后期高位趋稳。国际市场：美国农业部、FAO 等国际组织普遍预测全球小麦产量下降，哈萨克斯坦、英国等小麦产量预期下调。俄乌冲突持续，影响全球小麦出口，利好国际小麦市场。但美联储加息，美元升值，利空国际小麦市场。预计国际小麦价格高位波动。

三、玉 米

【本月特点】 国内玉米价格稳中有涨，国际价格大幅上涨

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2021/02 | 1.48 | 1.15 | -22.3 |
| 2021/03 | 1.44 | 1.16 | -19.4 |
| 2021/04 | 1.42 | 1.25 | -12.0 |
| 2021/05 | 1.49 | 1.36 | -8.7 |
| 2021/06 | 1.46 | 1.35 | -7.5 |
| 2021/07 | 1.38 | 1.42 | 2.9 |
| 2021/08 | 1.41 | 1.28 | -9.2 |
| 2021/09 | 1.39 | 1.25 | -10.1 |
| 2021/10 | 1.37 | 1.30 | -5.1 |
| 2021/11 | 1.44 | 1.28 | -11.1 |
| 2021/12 | 1.41 | 1.24 | -12.1 |
| 2022/01 | 1.40 | 1.27 | -9.3 |
| 2022/02 | 1.41 | 1.32 | -6.4 |



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】 国内生猪存栏较高，小麦价格上涨，饲料中小麦替代将明显下降，加之农户手中余粮不断减少，预计国内玉米价格将保持偏强走势。国际方面，俄乌冲突不仅影响国际玉米价格，还可能影响乌克兰玉米播种，加之高油价使美国生产燃料乙醇的玉米用量增加，预计近期国际玉米价格将高位波动。

【详情】

（一）国内玉米价格稳中有涨。 春节后，用粮企业及贸易商积极建仓，农民手中余粮逐渐减少，加上俄乌冲突导致国内期货价格上涨并带动现货价格，提振市场行情，国内玉米价格稳中有涨。2月份，产区批发月均价每斤1.27元，环

比涨 0.6%，同比跌 10.2%。其中，东北产区 1.25 元，环比涨 0.8%，同比跌 10.8%；华北黄淮产区 1.33 元，环比持平，同比跌 9.0%。销区批发月均价每斤 1.43 元，环比涨 0.4%，同比跌 6.5%。从企业收购价看，2 月份，吉林深加工企业平均挂牌收购价每斤 1.22 元至 1.26 元，环比持平至涨 0.02 元，同比跌 0.14 元至 0.19 元；黑龙江为 1.17 元至 1.21 元，环比持平至涨 0.03 元，同比跌 0.07 元至 0.19 元；山东为 1.32 元至 1.42 元，环比持平至跌 0.02 元，同比跌 0.11 元至 0.18 元。

（二）国际玉米价格大幅上涨。乌克兰是世界重要的玉米生产国和出口国，2021 年乌克兰玉米产量 4200 万吨，占全球玉米产量的 3.5%，出口量（2020/21 年度）2386 万吨，占全球贸易总量的 13.2%，俄乌冲突导致黑海地区港口粮食贸易基本中断。此外，阿根廷和巴西部分地区持续干旱，美国玉米种植面积预期调减，国际玉米价格大幅上涨。2 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 300 美元，环比涨 7.1%，同比涨 16.3%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2022 年 5 月）收盘月均价每吨 255 美元，环比涨 6.7%，同比涨 18.1%。

（三）国内外价差持续缩小。2 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 0.95 元，比国内产区批发价低 0.32 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 1.32 元，比国内玉米到港价低 0.09

元，价差比上月缩小 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 2.12 元，比国内玉米到港价高 0.71 元。

（四）2021/22 年度全球玉米市场供给仍较宽松。据美国农业部（USDA）2 月份供需报告预测，2021/22 年度全球玉米产量 12.05 亿吨，比上月下调 161 万吨，比上年度增 7.3%；消费量 11.95 亿吨，比上月下调 95 万吨，比上年度增 5.1%；贸易量 2.04 亿吨，比上月下调 53 万吨，比上年度增 12.7%；期末库存 3.02 亿吨，比上月下调 85 万吨，比上年度增 3.5%；库存消费比 25.3%，比上年度下降 0.4 个百分点。

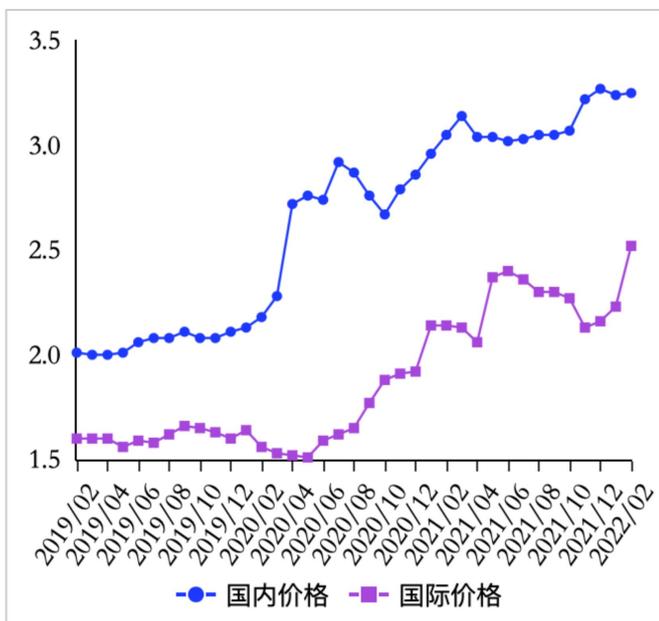
（五）预计国内价格维持强势，国际价格高位震荡。国内方面：尽管生猪养殖出现亏损，养殖户补栏意愿不强，但生猪存栏依然处于相对高位，产能去化程度不及预期，对玉米饲用消费需求量依然较大。预计后期国内玉米价格将保持偏强走势。国际方面：俄乌冲突将明显影响国际玉米价格走势。目前距乌克兰玉米播种季节（4-5 月）越来越近，俄乌冲突还可能对乌克兰玉米播种造成一定影响，部分农田可能无法及时播种。原油价格高企使美国用于燃料乙醇的玉米消费量增加。综合看，预计后期国际玉米价格将高位震荡。

四、大 豆

【本月特点】国内大豆价格小幅上涨，国际价格大幅上涨

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2021/02 | 3.05 | 2.14 | -29.8 |
| 2021/03 | 3.14 | 2.13 | -32.2 |
| 2021/04 | 3.04 | 2.06 | -32.2 |
| 2021/05 | 3.04 | 2.37 | -22.0 |
| 2021/06 | 3.02 | 2.40 | -20.5 |
| 2021/07 | 3.03 | 2.36 | -22.1 |
| 2021/08 | 3.05 | 2.30 | -24.6 |
| 2021/09 | 3.05 | 2.30 | -24.6 |
| 2021/10 | 3.07 | 2.27 | -26.1 |
| 2021/11 | 3.22 | 2.13 | -33.9 |
| 2021/12 | 3.27 | 2.16 | -33.9 |
| 2022/01 | 3.24 | 2.23 | -31.2 |
| 2022/02 | 3.25 | 2.52 | -22.5 |



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，随着节后学校开学、豆制品加工厂全面复工，大豆需求有所增加，预计短期内价格高位运行。国际方面，南美大豆产量不及预期，俄乌冲突持续，预计国际大豆价格高位上涨。

【详情】

（一）国内大豆价格小幅上涨。节后国内大豆购销有所恢复，国储库持续收购大豆对豆价形成支撑，食用大豆价格小幅上涨。2月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤 2.49 元，环比跌 0.2%，同比涨 3.2%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 3.05 元，环比涨 1.0%，同比涨 7.5%；山东国产大豆入厂价每斤 3.25 元，环比涨 0.3%，同比涨 6.4%；大连商品交

易所大豆主力合约（2022年3月）收盘价每斤3.10元，环比涨5.0%，同比涨6.9%。

（二）国际大豆价格大幅上涨。国际方面，2月底美国农业部（USDA）展望论坛预计2022年美国大豆种植面积8800万英亩，低于市场预期，南美产区受拉尼娜天气影响大豆产量不及预期，加之俄乌冲突局势影响，国际大豆价格大幅上涨。2月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2022年3月）平均收盘价每吨582美元，环比涨13.7%，同比涨14.8%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差继续缩小。2月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤2.52元，环比涨13.1%，同比涨17.8%，比当地国产大豆入厂价每斤低0.73元，价差比上月缩小0.28元。美国大豆离岸价折人民币每斤2.02元，比山东国产大豆入厂价低1.23元，价差比上月缩小0.24元。

（四）大豆进口数量同比增加。据海关统计，1-2月累计，我国进口大豆1394.2万吨，同比增加4.1%；进口额83.48亿美元，同比增加32.9%。

（五）2021/22年度全球大豆产量小幅下降，消费增加。美国农业部2月份供需月报预测，2021/22年度全球大豆产量3.64亿吨，比上年度减237万吨，减幅0.6%；消费量3.69亿吨，比上年度增647万吨，增幅1.8%；贸易量1.65亿吨，

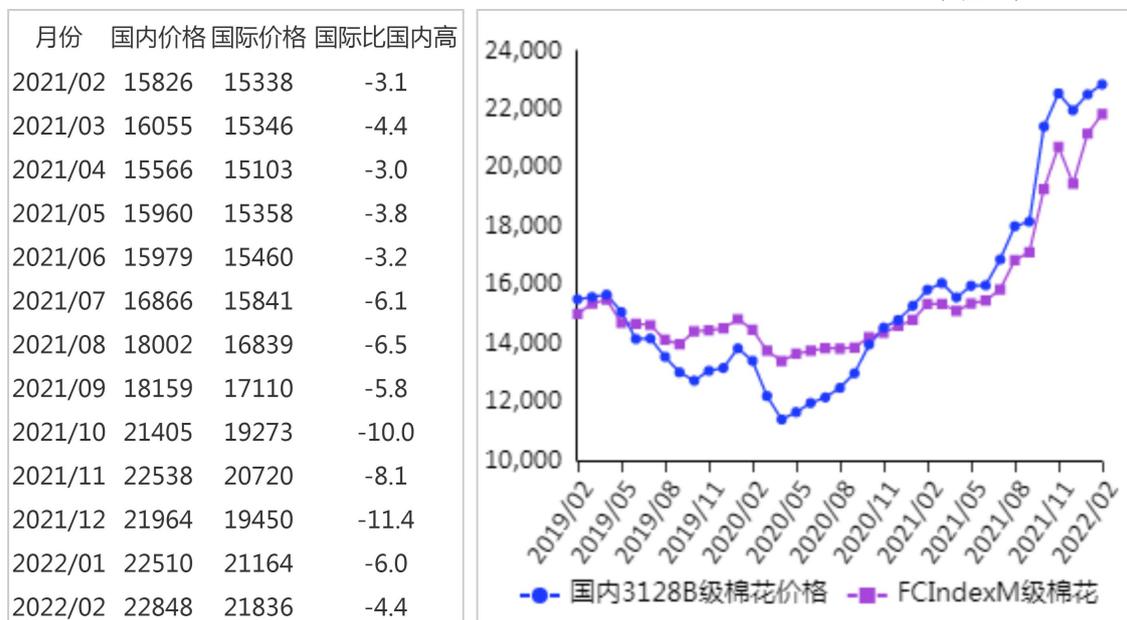
比上年度增 70 万吨，增幅 0.4%；期末库存 0.93 亿吨，比上年度减 759.0 万吨；库存消费比 25.1%，比上年度下降 2.6 个百分点。

（六）预计国内大豆价格高位运行，国际大豆价格高位上涨。国内方面：主产区农户惜售挺价情绪较强，国产大豆供给偏紧，贸易商采购谨慎，节后大豆市场购销有所恢复但节奏偏慢。受国际大豆价格上涨影响，销区油厂原料短缺，中储粮启动国储大豆拍卖，一定程度上缓解了国内大豆供应紧张的局面，预计国内大豆价格持续高位运行。国际方面：巴西大豆收获全面展开，上市速度加快，但南美产区整体受前期干旱天气影响，不利于大豆生长，产量预期降低，国际大豆供需形势可能由宽松转为偏紧。加之国际主要经济体货币政策转向、地缘冲突加剧，国际大宗商品价格大幅上涨，预计国际大豆价格将高位上行。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价环比上涨

单位：元/吨，%



【后期走势】棉花现货市场供应宽松，市场普遍对后市行情持谨慎态度，受收购成本高企、大宗商品价格持续走高等因素支撑，预计短期国内棉价高位震荡。国际市场，全球棉花供应充裕，外围风险不断累积，预计短期国际棉价波动加剧。

【详情】

（一）国内棉价环比上涨。本月，纺织企业节后开工普遍较早，随着原料库存逐渐消耗，企业采购意愿有所增强，推动国内棉价继续上涨。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，2022年2月企业棉花平均库存使用天数约34.3天，环比增加2.5天，同比减少16.6天，比近五年同期平均水平减少6.6天。准备采购原料的企业占56.7%，环比增加6.7个

百分点，同比增加 5.9 个百分点。2 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 22848 元，环比涨 1.5%，同比涨 44.4%。郑棉期货主力合约(CF205)月结算价每吨 21506 元，环比涨 0.7%，同比涨 35.4%。

(二) 国际棉价环比上行。本月，美国农业部(USDA)调减全球棉花产量，调增棉花消费量，叠加美棉签约和装运数据转好等因素的支撑，国际棉价继续上行。2 月份，Cotlook A 指数(相当于国内 3128B 级棉花)月均价每磅 138.79 美分，环比涨 5.1%，同比涨 49.6%。

(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 19468 元，比中国棉花价格指数(CC Index) 3128B 级每吨低 3380 元，价差比上月缩小 581 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 139.77 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 21745 元，比国内价格低 1103 元，价差比上月缩小 342 元；滑准税下折到岸税后价每吨 21836 元，比国内价格低 1012 元，价差比上月缩小 334 元。

(四) 纺织品服装出口同比增长。据海关统计，1-2 月累计，我国纺织品服装累计出口 502 亿美元，同比增 8.9%，其中纺织品出口 274.4 亿美元，同比增 11.9%，服装出口 254.6 亿美元，同比增 6.1%。

(五) 纱、布产销率环比增加，纱线价格环比上涨。据

《中国棉花工业库存调查报告》数据，2月初，被抽样调查企业纱产销率为89.6%，环比增1.9个百分点，同比降5.8个百分点；布产销率为86.3%，环比增1.3个百分点，同比增4.2个百分点。2月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨29383元，环比涨2.2%，同比涨20.3%。

（六）全球棉花供需宽松。国际棉花咨询委员会（ICAC）2月预测，2021/22年度，全球棉花产量为2644万吨，较上月调增71万吨，消费量2562万吨，与上月基本持平，贸易量1027万吨，较上月调增12万吨，期末库存增至2119万吨，全球库存消费比为83%，较上月调增3个百分点。

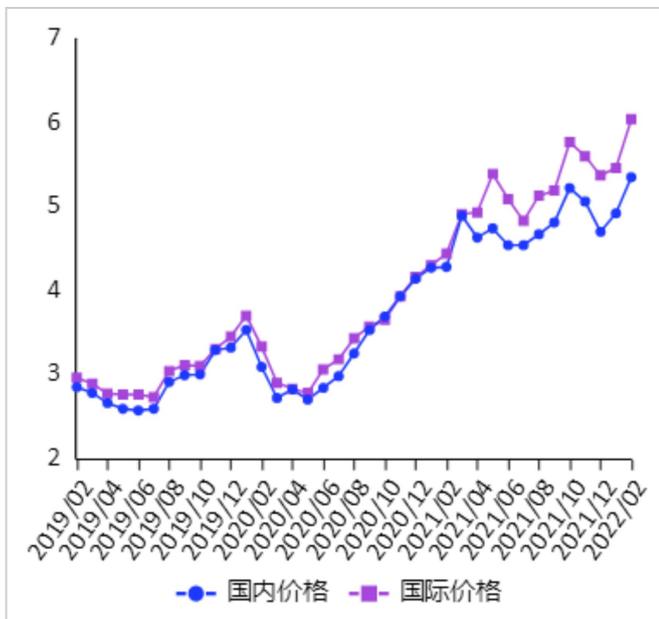
（七）预计短期国内外棉价仍将保持高位震荡。国内市场：皮棉销售进度偏慢，截至2月24日，全国皮棉销售率37.1%，同比下降33.7个百分点，较过去四年均值下降18.2个百分点，全国棉花商业库存保持高位，现货市场供应宽松。需求方面，据中国棉花网调查，当前下游企业新增订单较少，原料补库以刚需少量采购为主，市场普遍对后市行情持谨慎态度，但在收购成本高企、大宗商品价格走高等因素共同作用下，国内棉价仍有较强支撑，预计短期国内棉价高位震荡。国际市场：ICAC上调全球棉花产量，2021/22年度全球棉花呈产大于需局面，期末库存达到2014年度以来高位，全球棉花供应充裕。俄乌冲突、美联储加息在即等外围风险不断累积，预计短期国际棉价波动或将加剧。

六、油料

【本月特点】国内外食用植物油价格普遍上涨

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2021/02 | 4.28 | 4.44 | 3.7 |
| 2021/03 | 4.89 | 4.91 | 0.4 |
| 2021/04 | 4.63 | 4.93 | 6.5 |
| 2021/05 | 4.74 | 5.39 | 13.7 |
| 2021/06 | 4.54 | 5.09 | 12.1 |
| 2021/07 | 4.54 | 4.83 | 6.4 |
| 2021/08 | 4.67 | 5.13 | 9.9 |
| 2021/09 | 4.81 | 5.19 | 7.9 |
| 2021/10 | 5.22 | 5.77 | 10.5 |
| 2021/11 | 5.06 | 5.60 | 10.7 |
| 2021/12 | 4.70 | 5.37 | 14.3 |
| 2022/01 | 4.92 | 5.46 | 11.0 |
| 2022/02 | 5.35 | 6.04 | 12.9 |



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】国际市场价格持续高位运行，预计国内食用植物油价格仍有上涨空间。受南美大豆产量低于预期、棕榈油主产国减少出口、俄乌冲突及 2021/22 年度全球油料、食用植物油库存消费比低于上年度影响，预计短期内国际市场油料、食用植物油价格保持高位。

【详情】

（一）油料价格稳中偏弱，食用植物油价格以涨为主。

春节后，国产油料市场交易尚不活跃，油菜籽价格平稳，花生价格小幅下跌。2 月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 3.20 元，环比持平，同比涨 2.2%；山东地区二级花生仁批发价每斤 3.72 元，环比跌 2.6%，同比跌 21.7%。由于国际市场食用

植物油价格大幅上涨，加之国内油厂开工不足，油脂库存处于低位，市场供应总体偏紧，国内主要食用植物油价格不同程度上涨。2月份，山东四级豆油出厂均价每吨10705元，环比涨8.8%，同比涨25.1%；天津港24度棕榈油到港价每吨11934元，环比涨13.8%，同比涨68.5%；湖北四级菜籽油出厂价每吨12977元，环比涨0.9%，同比涨21.7%；山东一级花生油出厂价每吨15787元，环比跌0.4%，同比跌19.0%。

（二）国际油菜籽价格稳中略涨，食用植物油价格大幅上涨。近期俄乌冲突引发原油价格持续上涨，支撑全球食用植物油价格上行。豆油方面，南美大豆产量不及此前预期，支撑豆油价格大幅上涨；棕榈油方面，印度尼西亚1月27日颁布国内市场义务（DMO）政策，要求从2月15日开始棕榈油出口商须在国内销售其总出口量的20%，将限制棕榈油产品出口，受新政影响，全球棕榈油价格大幅上涨。2月份，加拿大油菜籽CNF均价（离岸价+运费）每吨939美元，环比涨0.9%，同比涨36.1%；南美豆油CNF均价每吨1566美元，环比涨10.4%，同比涨39.7%；马来西亚24度棕榈油离岸价月均价每吨1538美元，环比涨14.4%，同比涨54.3%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价高于国内，价差较上月缩小。2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3.63元，比国内油菜籽进厂价每斤高0.43元，价差比上月缩小0.05元。

（四）全球油籽、食用植物油库存消费比均较上年度下降。据美国农业部（USDA）2月份预测，2021/22年度，全球油籽产量6.11亿吨，比上年度增1.3%；消费量6.18亿吨，比上年度增2.6%；贸易量1.88亿吨，比上年度减1.4%；期末库存1.05亿吨，比上年度减7.9%；库存消费比17.0%，比上年度下降1.9个百分点。全球食用植物油产量2.13亿吨，比上年度增3.4%；消费量2.10亿吨，比上年度增2.4%；贸易量8805万吨，比上年度增3.7%；期末库存2401万吨，比上年度减4.5%；库存消费比11.4%，比上年度下降0.9个百分点。

（五）预计国内外油籽价格总体趋稳，食用植物油价格持续高位运行。国内市场：国产油菜籽供应量继续减少，考虑到节后国内需求总体偏弱，短期内价格预计以稳为主；国产花生需求提振缓慢，预计价格延续弱势。随着气温升高，国内食用植物油消费需求趋弱，但由于国际市场食用植物油价格高位运行，仍将对国内食用植物油价格形成有力支撑。此外，受俄乌冲突影响，全球葵花籽油供应及我国葵花籽油进口将明显减少。国际市场：受南美大豆产量低于预期、棕榈油主产国减少出口、俄乌冲突持续及2021/22年度全球油料、食用植物油库存消费比低于上年度影响，后期全球油料、食用植物油价格仍有上行空间。分品种来看，近期加拿大陈季油菜籽剩余量持续下降，短期内供给不足，仍将支撑全球油菜籽价格。受原料产量不及预期影响，豆油将继续保持相

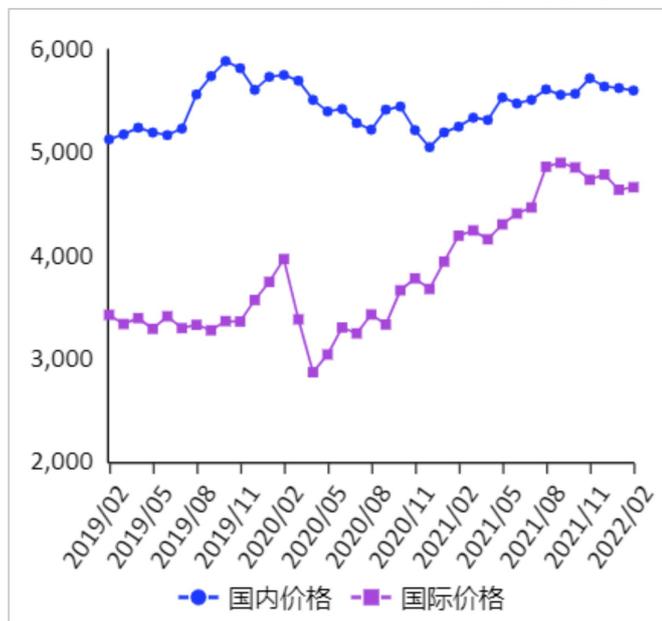
对高价运行。棕榈油方面，受新政实施影响，印度尼西亚棕榈油出口供应将大幅减少，马来西亚棕榈油出口有望替代增加，但由于劳动力尚未完全到位，后期产量增长相对有限，短期内将继续支撑全球棕榈油价格上涨。

七、食 糖

【本月特点】 国内价格持平略跌，国际价格持平略涨

单位：元/吨，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2021/02 | 5253 | 4195 | -20.1 |
| 2021/03 | 5340 | 4246 | -20.5 |
| 2021/04 | 5318 | 4160 | -21.8 |
| 2021/05 | 5536 | 4305 | -22.2 |
| 2021/06 | 5479 | 4410 | -19.5 |
| 2021/07 | 5514 | 4469 | -19.0 |
| 2021/08 | 5615 | 4864 | -13.4 |
| 2021/09 | 5562 | 4902 | -11.9 |
| 2021/10 | 5573 | 4857 | -12.8 |
| 2021/11 | 5723 | 4738 | -17.2 |
| 2021/12 | 5642 | 4789 | -15.1 |
| 2022/01 | 5628 | 4641 | -17.5 |
| 2022/02 | 5604 | 4665 | -16.8 |



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】 国内甘蔗主产区收榨进度加快，食糖供给量持续增加，下游加工企业随用随采，供需形势总体宽松，预计糖价将在生产成本支撑下平稳偏弱运行。国际市场短期内仍呈产不足需格局，同时受原油价格上涨等影响，预计国际糖价震荡上行。

【详情】

（一）国内糖价持平略跌。 2021/22 榨季甘蔗糖生产全面进入旺季，甜菜糖厂基本收榨。据中国糖协统计，截至1月底，本制糖期全国累计产糖 532.2 万吨，比上年同期减 19.3%，其中甘蔗糖 447.8 万吨、甜菜糖 84.4 万吨，分别比上榨季同期少 12.0%和 43.9%。受国内食糖供给总体充足但消费

相对平稳等影响，国内食糖价格持平略跌。2月份，国内食糖均价每吨 5604 元，环比跌 24 元，跌幅 0.4%；同比涨 351 元，涨幅 6.7%。

（二）国际食糖期货价格小幅下跌。印度食糖生产进度加快，全球食糖供给形势总体向好，但消费复苏缓慢，国际食糖期货价格小幅下跌。2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 18.21 美分，环比跌 0.28 美分，跌幅 1.5%；同比涨 1.24 美分，涨幅 7.3%。

（三）国内外价差缩小。由于国际糖价涨幅略大于国内糖价跌幅，国内外食糖价差缩小。2月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4665 元，环比涨 24 元，涨幅 0.5%，比国内糖价低 939 元，价差比上月缩小 48 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5933 元，环比涨 31 元，涨幅 0.5%，比国内糖价高 329 元，价差比上月扩大 55 元。

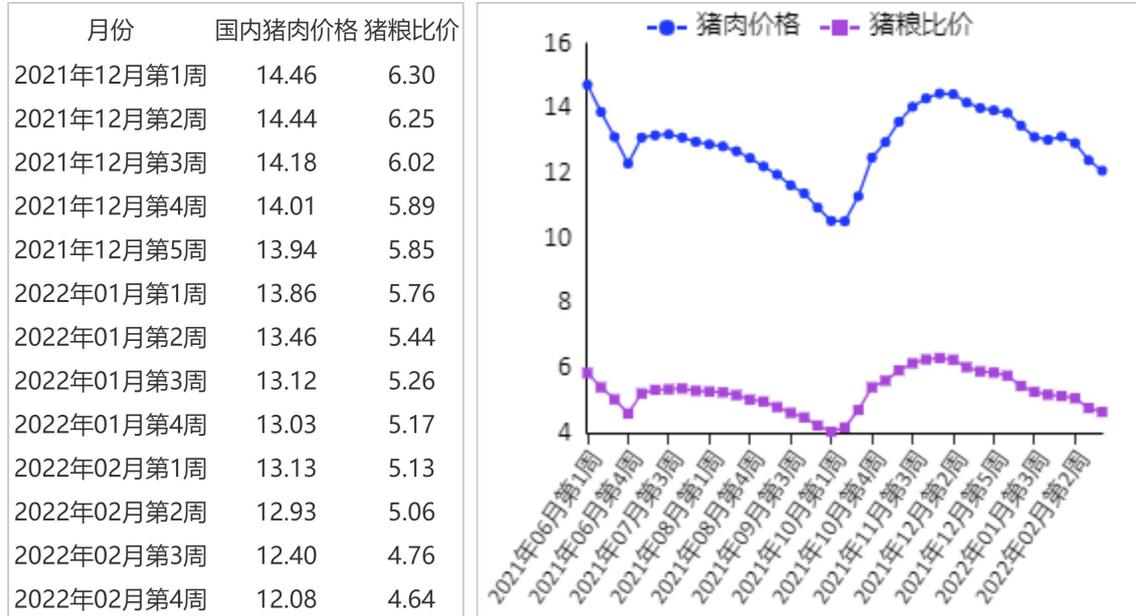
（四）全球食糖产不足需。据 StoneX 公司 1 月 19 日预计，受中国食糖产量减少影响，2021/22 榨季全球食糖需求连续 3 年超过产量，预计产需缺口 190 万吨；预计巴西、印度和泰国食糖产量分别为 3450 万吨、3150 万吨和 1070 万吨，与 2021 年 11 月的预测水平保持一致。

（五）预计国内糖价平稳偏弱运行，国际糖价可能波动上行。国内方面：据中央气象台预报，近期全国大部蔗区气象条件有利于甘蔗砍收、春植蔗播种出苗和生长，制糖企业收榨进度加快，预计食糖供给量将进一步增加。据泛糖科技有限公司估计，2021/22 榨季甘蔗糖每吨生产成本约 5590 元，比上榨季增约 5.0%。当前，终端消费随用随采态势明显，预计国内糖价将在成本支撑下平稳偏弱运行。国际方面：巴西、印度、俄罗斯等全球食糖主产国食糖产量增减不一，总体减多增少。从国别看，截至 1 月底，巴西中南部 2021/22 榨季累计压榨甘蔗 5.2 亿吨，同比减 12.7%，累计产糖 3202.9 万吨，同比少 16.2%；截至 1 月底，俄罗斯食糖产量达到 540 万吨，同比上榨季增 8.7%；截至 2 月 15 日，印度产糖 2209.1 万吨，比去年同期增 5.64%。总的看，虽然印度、俄罗斯产糖量增加，但巴西产量大幅下降，全球食糖产不足需格局短期内难以改变，加上国际油价大幅快速上涨，预计后期国际糖价将波动上行。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格连续 2 个月下跌

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】近期生猪出栏量持续高位，猪肉消费需求低迷，冻肉收储持续推进，预计猪价跌幅趋缓，低位震荡。受饲料价格上涨影响，生产成本提升叠加猪价低位，养殖收益将保持中度亏损，能繁母猪产能调减幅度或增大。

【详情】

（一）生猪价格连续 12 周下跌。春节过后猪肉消费进入淡季，猪肉供给充裕，生猪和猪肉价格均连续 12 周下跌。据农业农村部数据，1 月份屠宰量 2847.42 万头，环比减 1.7%，同比增 45.9%。1 月份 400 个监测县生猪存栏环比减 3.7%，同比增 5.3%，其中，能繁母猪存栏环比减 0.9%，同比减 3.7%。2 月份猪肉价格为每公斤 25.27 元，环比跌 5.5%，同比跌 49.9%；

生猪价格每公斤 14.06 元，环比跌 9.6%，同比跌 55.1%；仔猪价格每公斤 25.41 元，环比跌 4.3%，同比跌 72.0%。

（二）生猪养殖呈中度亏损。据农业农村部监测，2 月份猪粮比价为 4.90:1，比上月下降 0.51 个点。2 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.87 元，环比跌 0.3%，同比跌 2.7%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.69 元，环比涨 0.8%，同比涨 2.2%。受猪价下跌以及生产成本上涨双重挤压，养殖亏损幅度加大，同时由于仔猪价格低于成本，外购仔猪养殖户生产成本较自繁自养低，据行业监测统计，自繁自养养殖户出栏一头 120 公斤的肥猪头均亏损 300 元左右；外购仔猪养殖户头均亏损 100 元左右。

（三）美国继续上涨，欧盟猪价小幅反弹。1 月份美国生猪屠宰量环比下降 5.1%，同比下降 7.9%，同时受新冠肺炎疫情防控措施调整影响，美国和欧盟猪肉消费需求回暖，带动美国猪肉价格涨幅明显，欧盟猪肉价格反弹。2 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 103 美元，环比涨 13.7%，同比涨 16.6%。51%-52%瘦肉猪价格为每英担 65 美元，环比涨 16.0%，同比涨 20.5%。欧盟猪肉批发价格每吨 1355 欧元，环比涨 3.0%，同比涨 3.3%。

（四）猪价短期内将低位震荡。短期看，中央和地方出台冻猪肉收储政策，养殖端惜售观望情绪渐浓，供需博弈加剧，猪价跌幅趋缓。在高成本压力下，养殖户压栏心态有望

松动，前期压栏生猪陆续出栏，叠加冻品供给充裕，猪肉整体市场供应将增加。消费淡季叠加部分地区新冠肺炎疫情影响，消费或持续疲软状态。预计猪价低位窄幅震荡调整，大幅下跌空间不大。饲料价格持续上涨，猪价处于低位，中等规模以下自繁自养养殖户母猪淘汰力度或加大，但部分专业育肥养殖户看好下半年市场行情，近期仔猪补栏量提升，或导致下半年猪价反弹空间不大。

本期审核及分析人员

主 审：唐 珂

副主审：刘 涵

审 核：赵 卓 陈冬冬 卢凌霄 王 洋 陈 慧

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 | 方福平 | 李建平 | 010-59195219 |
| 小 麦： | 刘 锐 | 曹 慧 | 孟 丽 | 010-82107747 |
| 玉 米： | 习银生 | 金东艳 | 徐伟平 | 010-66115912 |
| 大 豆： | 张 璟 | 殷瑞锋 | 王 禹 | 010-66170970 |
| 棉 花： | 钱静斐 | 马雄风 | 原瑞玲 | 010-82106168 |
| 油 料： | 张雯丽 | 黄家章 | 李淞淋 | 010-66156855 |
| 食 糖： | 李辉尚 | 张哲晰 | 马光霞 | 010-82108865 |
| 猪 肉： | 朱增勇 | 周 琳 | 李淞淋 | 010-62815871 |

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>