

农产品供需形势分析月报

2022年3月[大宗]

本期重点：

小麦价格大幅上涨。3月初，俄乌冲突导致国际小麦价格飙升，拉动国内小麦价格迅速上涨；3月中下旬，受疫情影响，面粉消费不如预期，小麦价格有所下跌。3月份，郑州粮食批发市场普通小麦均价每斤1.62元，环比涨11.7%，同比涨27.3%；优质麦每斤1.79元，环比涨15.2%，同比涨19.7%。

玉米价格明显走强。受疫情管控影响，东北、华北产区玉米物流运输受限，北方港口到货规模下滑，加之国际玉米价格大幅上涨拉动，国内玉米价格明显上涨。3月份，产区批发月均价每斤1.34元，环比涨5.2%，同比跌5.0%。其中，东北产区1.32元，环比涨5.5%，同比跌5.0%；华北黄淮产区1.39元，环比涨4.5%，同比跌4.8%。销区批发月均价每斤1.47元，环比涨2.9%，同比跌1.1%。

猪肉价格持续下跌。生猪产能充裕，消费整体偏弱，生猪价格连续16周下跌。1-2月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量4415万头，同比增30.8%，其中，2月份屠宰量1568万头，环比减44.9%，同比增10.1%。3月份猪肉集贸市场均价每公斤22.97元，环比跌9.1%，同比跌49.8%；生猪价格每公斤12.81元，环比跌8.9%，同比跌55.4%。

目 录

一、稻米.....1

气温逐渐升高，农户余粮销售进度加快，政策性稻谷拍卖常态化进行，稻谷供给充足，大米消费低迷，预计国内稻米价格稳中偏弱。国际大米供给总体宽松，但俄乌冲突持续导致小麦、玉米等价格高位运行，大米替代性消费需求增加，预计国际米价将小幅上涨。

二、小麦.....4

国内市场购销转淡，小麦长势与常年相当，丰收有基础，预计后期小麦价格高位波动。俄乌冲突导致两国小麦出口量减少，澳大利亚和印度的小麦出口量上调，预计后期国际小麦价格高位波动。

三、玉米.....8

生猪存栏依然处于相对高位，受新冠疫情影响，部分地区运输不畅，预计国内玉米市场价格高位震荡。国际方面，乌克兰、美国玉米面积预期大幅缩减，农资价格高位运行，预计国际玉米价格高位震荡。

四、大豆.....11

国内方面，春节后销区豆制品需求有所减弱，但受大豆生产和采购成本刚性上涨支撑，预计短期内国产大豆价格以稳为主。国际方面，巴西大豆收获进度已过大半，阿根廷大豆受干旱天气影响，产量不及预期，全球大豆供给偏紧，预计短期价格高位运行。

五、棉花.....14

皮棉销售进度偏慢、国内订单外流至东南亚等纺织品服装生产国，企业对后市行情持谨慎态度，预计短期国内棉价高位

震荡。国际市场，北半球进入种植关键期，主产棉区天气变化、俄乌冲突、美联储加息等加大棉价波动风险，预计短期国际棉价高位震荡。

六、油料.....18

国内受储备大豆和食用油竞价销售、新季油菜籽产量增加、部分葵花籽油供需缺口被玉米油弥补、棕榈油进口量逐步恢复等因素影响，供给总量有保障，预计价格高位波动。国际市场供需偏紧格局短时间难以显著改善，但中长期看东南亚棕榈油生产恢复、北美大豆生产规模预期增加，预计价格高位震荡后有所回落。

七、食糖.....22

食糖下游需求平淡，但国内食糖减产预期较强，叠加制糖成本支撑，预计短期国内糖价平稳偏强。国际方面，国际食糖市场产不足需，叠加巴西货币雷亚尔走强及其糖醇比预期下调，预计国际糖价保持高位。

八、猪肉.....25

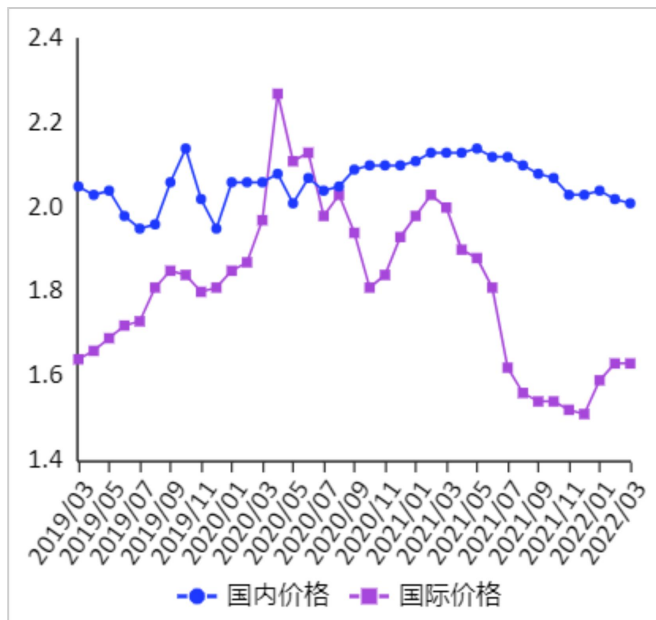
全国能繁母猪存栏量处于产能调控的绿色合理区域，随着五一、端午节节假日来临，猪肉消费有望增加。预计猪价短期低位震荡。

一、稻 米

【本月特点】国内外价格均稳中偏弱运行

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2022/03	2.01	1.63	-18.9



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】气温逐渐升高，农户余粮销售进度加快，政策性稻谷拍卖常态化进行，稻谷供给充足，大米消费低迷，预计国内稻米价格稳中偏弱。国际大米供给总体宽松，但俄乌冲突持续导致小麦、玉米等价格高位运行，大米替代性消费需求增加，预计国际米价将小幅上涨。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中偏弱。3月份，国家政策性稻谷拍卖累计投放702.4万吨，地方储备稻谷逐步进入轮出高峰，稻谷市场供应充足。受终端大米需求不旺、气温升高加大稻谷储存成本等因素影响，大米加工企业和贸易商入市采购原粮的积极性不高，国内早籼稻和中晚籼稻价格维持稳

定，粳稻价格稳中有跌。3 月份，早籼稻收购均价每斤 1.33 元，环比持平，同比涨 1.5%；晚籼稻 1.36 元，环比持平，同比跌 2.9%；粳稻 1.31 元，环比跌 0.8%，同比跌 8.4%。

（二）国内大米价格普遍下跌。广东、吉林、上海等国内多地疫情防控形势严峻，居民外出消费和企业集团性消费减弱，大米市场供需关系宽松，价格承压下行。3 月份，早籼米批发均价每斤 1.88 元，环比跌 0.5%，同比持平；晚籼米每斤 2.01 元，环比跌 0.5%，同比跌 5.6%；粳米每斤 2.00 元，环比跌 0.5%，同比跌 8.3%。

（三）国际大米价格止涨回落。国际小麦、玉米价格持续上涨，部分需求转向大米市场，但受泰国越南新米上市供给增加、泰铢贬值等因素影响，国际大米价格有所下跌。3 月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 417 美元，环比跌 1.2%，同比跌 19.7%。

（四）国内外大米价差略有缩小。3 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 0.38 元，价差比上月缩小 0.01 元；离岸价折人民币每斤 1.32 元，比国内低 0.69 元，价差比上月扩大 0.01 元。

（五）1-2 月累计，我国大米进口量同比增加，出口量同比减少。据海关统计，2 月份，我国进口大米 55.17 万吨，环比减 5.3%，同比增 59.5%；出口大米 17.98 万吨，环比增 24.7%，同比减 5.9%。1-2 月累计，进口大米 113.40 万吨，同

比增 24.6%；进口额 4.92 亿美元，同比增 13.4%；出口大米 32.40 万吨，同比减 21.9%；出口额 1.51 亿美元，同比减 11.2%。进口大米主要来自巴基斯坦（占进口总量的 30.6%）、印度（占 21.3%）、缅甸（占 16.9%）、泰国（占 16.8%）、越南（占 6.6%）。出口目的地主要是埃及（占出口总量的 44.1%）、巴布亚新几内亚（占 11.3%）、科特迪瓦（占 9.3%）、日本（占 7.4%）、韩国（占 6.9%）。

（六）全球大米供需基本平衡。据联合国粮农组织（FAO）3 月份预测，2021/22 年度全球大米产量 5.19 亿吨，比上年度增 0.7%；消费量 5.20 亿吨，比上年度增 1.7%；期末库存 1.91 亿吨，比上年度增 0.9%；库存消费比 36.7%，比上年度下降 0.3 个百分点；贸易量 5340 万吨，比上年度增 3.9%。

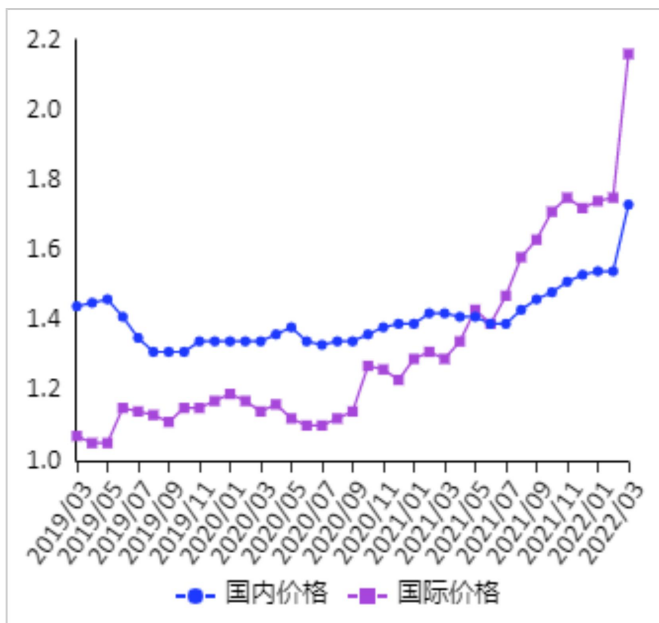
（七）预计国内稻米价格稳中偏弱，国际大米价格小幅上涨。国内市场：国家政策性稻谷拍卖常态化进行，市场供给充足，但大米消费低迷，加工企业入市采购更加理性，预计价格稳中趋弱。国际市场：俄乌冲突持续，国际大宗农产品高位运行，推动国际大米替代消费增长，贸易需求增加，预计国际大米价格小幅上涨。

二、小 麦

【本月特点】国内外小麦价格均大幅上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2021/03	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
2022/03	1.73	2.16	24.9



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】国内市场购销转淡，小麦长势与常年相当，丰收有基础，预计后期小麦价格高位波动。俄乌冲突导致两国小麦出口量减少，澳大利亚和印度的小麦出口量上调，预计后期国际小麦价格高位波动。

【详情】

（一）冬小麦苗情转化明显好于预期。目前北方大部冬小麦处于返青起身和拔节期；西南地区大部分处于孕穗、开花期。3月中旬，我国中东部地区出现大范围雨雪和降温天气，利于麦田增墒。北方冬麦区大部土壤墒情适宜，利于冬小麦返青起身和拔节生长。综合看，冬小麦面积基本稳定，苗情转化明显好于预期，夏粮丰收有基础。

（二）国内小麦价格先涨后跌，整体上涨。2月底俄乌冲突拉动国际小麦价格大幅上涨，传导影响3月初国内小麦价格大幅上涨，且油价上涨导致小麦运输成本攀升，面企原粮采购成本压力较大。随后，国内疫情防控形势严峻复杂，部分高校延迟开学，面粉消费不及预期，原粮购销市场活跃度下降，小麦价格稳中略跌。3月份，郑州粮食批发市场普通小麦均价每斤1.62元，环比涨11.7%，同比涨27.3%；优质麦每斤1.79元，环比涨15.2%，同比涨19.7%。

（三）国际小麦价格继续大幅上涨。俄乌冲突持续影响黑海地区谷物出口，2021/22年度俄罗斯和乌克兰小麦出口量合计将减少700万吨。美国最大的冬小麦产区堪萨斯州旱情严重，生产前景堪忧，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504美元，环比涨25.7%，同比涨82.6%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨412美元，环比涨35.5%，同比涨88.1%。

（四）国内外价差持续扩大。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1.60元，比优质麦产区批发价低0.19元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤2.16元，比国内优质麦销区价高0.43元，价差比上月扩大0.22元。

（五）1-2月份小麦进口量同比下降。据海关统计，2

月份我国进口小麦及制品 68.04 万吨，环比减 54.8%，同比减 30.9%；出口 1.12 万吨，环比增 9.1%，同比增 1.6 倍。1-2 月累计，进口小麦及制品 218.57 万吨，同比减 11.9%；进口金额 7.94 亿美元，同比增 9.0%；同期出口 2.15 万吨，同比增 1.1 倍；出口金额 0.09 亿美元，同比增 76.9%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的 52.5%）、法国（占 39.8%）、加拿大（占 7.2%）；出口主要目的地是朝鲜（占出口总量的 51.6%）、香港（占 37.7%）。

（六）预计 2021/2022 年度全球小麦产量较上年度持平。

据联合国粮农组织（FAO）3 月预测，2021/22 年度全球小麦产量 7.75 亿吨，与上年度持平；消费量 7.73 亿吨，比上年度减 0.4%，产大于需 260 万吨；期末库存 2.91 亿吨，比上年度增 1.3%；库存消费比 37.7%，比上年度升 0.6 个百分点；贸易量 1.94 亿吨，比上年度增 0.6%。

（七）预计后期国内外小麦价格高位运行。国内市场：

供给方面，国家政策性小麦持续投放，市场供应有保障。冬小麦弱苗快速转化升级，一二类苗已与常年基本持平，奠定了丰收的苗情基础。需求方面，面粉消费处于淡季，且小麦价格涨至阶段性高位，大部分加工企业下调开机率，小麦市场购销转淡，预计后期国内小麦价格高位趋稳。国际市场：供给方面，据美国农业部（USDA）数据，全球小麦产量预计上调，澳大利亚小麦产量预期增加 230 万吨，达创记录的

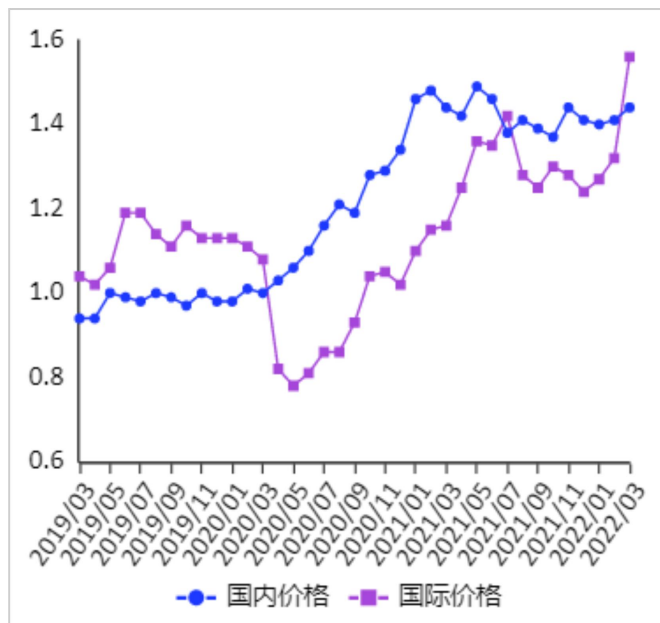
3630 万吨，澳大利亚和印度的小麦出口量预期上调，其中澳大利亚小麦出口量预计增加 200 万吨，印度小麦出口量预期增加 150 万吨，将弥补部分俄罗斯和乌克兰小麦出口量的减少。虽然俄乌冲突仍在持续，但造成的影响逐渐弱化，预计后期国际小麦价格高位波动。

三、玉 米

【本月特点】 国内价格小幅上涨，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
2021/03	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
2022/03	1.44	1.56	8.3



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】 生猪存栏依然处于相对高位，受新冠疫情影响，部分地区运输不畅，预计国内玉米市场价格高位震荡。国际方面，乌克兰、美国玉米面积预期大幅缩减，农资价格高位运行，预计国际玉米价格高位震荡。

【详情】

（一）国内玉米价格上涨。 受疫情管控影响，东北、华北产区玉米正常购销受限，玉米物流运输受阻，北方港口到货数量下滑，国内玉米价格上涨。3 月份，产区批发月均价每斤 1.34 元，环比涨 5.2%，同比跌 5.0%。其中，东北产区 1.32 元，环比涨 5.5%，同比跌 5.0%；华北黄淮产区 1.39 元，环比涨 4.5%，同比跌 4.8%。销区批发月均价每斤 1.47 元，环

比涨 2.9%，同比跌 1.1%。从企业收购价看，3 月份，吉林深加工企业平均挂牌收购价每斤 1.25 元至 1.32 元，环比涨 0.03 元至 0.07 元，同比跌 0.08 元至 0.15 元；黑龙江 1.24 元至 1.28 元，环比涨 0.07 元至 0.08 元，同比跌 0.09 元至 0.12 元；山东 1.40 元至 1.49 元，环比涨 0.05 元至 0.08 元，同比跌 0.05 元至 0.10 元。

（二）国际玉米价格大幅攀升。俄乌冲突持续，乌克兰玉米春季播种面积预期将减少，国际玉米价格上涨。3 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 360 美元，环比涨 20.0%，同比涨 44.6%；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 294 美元，环比涨 15.3%，同比涨 36.7%。

（三）国内外价差逆转。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 1.15 元，比国内产区批发价低 0.19 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 1.56 元，比国内玉米到港价高 0.12 元，国内外价差逆转；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 2.52 元，比国内玉米到港价高 1.08 元。

（四）1-2 月玉米进口量同比减少。2 月份，我国玉米进口量 193.04 万吨，同比增长 8.4%。1-2 月累计，我国玉米进口量 308.23 万吨，同比减少 35.7%。进口主要来自美国（占

进口总量的 50.2%)、乌克兰 (占 47.4%)。

(五) 2021/22 年度全球玉米供需基本平衡。据美国农业部 (USDA) 3 月份供需报告预测, 2021/22 年度全球玉米产量 12.06 亿吨, 比上月上调 79 万吨, 比上年度增 7.4%; 消费量 11.97 亿吨, 比上月上调 145 万吨, 比上年度增 5.1%; 贸易量 2.00 亿吨, 比上月下调 377 万吨, 比上年度增 10.0%; 期末库存 3.01 亿吨, 比上月下调 125 万吨, 比上年度增 3.3%; 库存消费比 25.2%, 比上年度下降 0.4 个百分点。

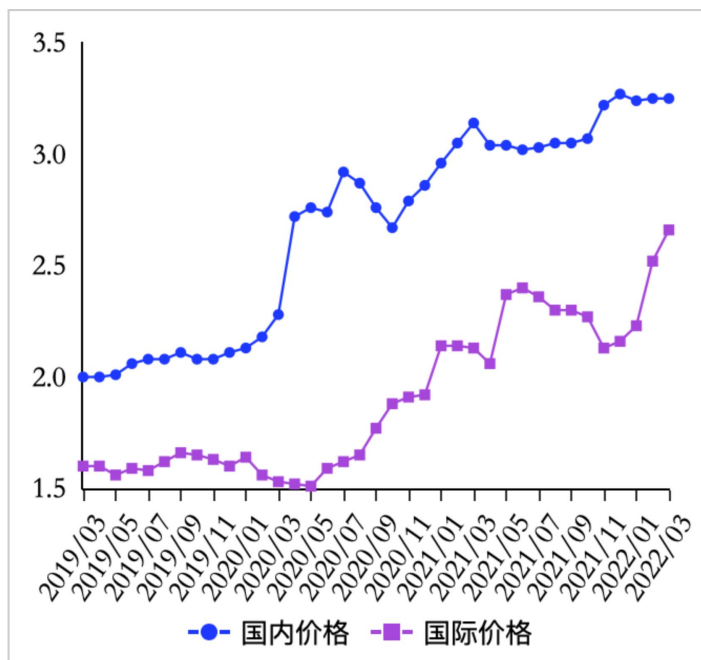
(六) 预计国内外玉米价格将高位震荡。国内市场: 原料价格高企, 挤压玉米深加工企业利润空间, 部分企业减少玉米采购。但生猪存栏依然处于相对高位, 小麦价格走高, 饲用替代减少, 玉米在饲料配方中占比提升。供给方面, 东北、华北部分玉米主产区粮源运输受限, 北方港口玉米库存偏低。综合看, 国内玉米市场供需紧平衡支撑仍在, 预计国内玉米价格将高位震荡。国际市场: 乌克兰、美国玉米春播面积预期大幅缩减, 巴西产量有较大不确定性, 化肥等农资价格走高, 预计国际玉米价格将高位震荡运行。

四、大 豆

【本月特点】国内大豆价格平稳，国际大豆价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2022/03	3.25	2.66	-18.2



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，春节后销区豆制品需求有所减弱，但受大豆生产和采购成本刚性上涨支撑，预计短期内国产大豆价格以稳为主。国际方面，巴西大豆收获进度已过大半，阿根廷大豆受干旱天气影响，产量不及预期，全球大豆供给偏紧，预计短期价格高位运行。

【详情】

（一）国内大豆价格平稳。本月天气转暖，销区蔬菜瓜果纷纷上市，部分替代豆制品需求，大豆市场购销清淡；同时，国内疫情防控形势严峻复杂，大豆物流运费上涨，抑制销区采购需求。总体看，国内大豆市场价格保持平稳。3月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤 2.40 元，环比跌

3.8%，同比跌 2.8%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 3.06 元，环比涨 0.4%，同比涨 4.7%；山东国产大豆入厂价每斤 3.25 元，环比持平，同比涨 3.5%；大连商品交易所大豆主力合约（2022 年 5 月）收盘价每斤 3.12 元，环比涨 0.7%，同比涨 3.8%。

（二）国际大豆价格持续上涨。受俄乌冲突影响，国际大豆价格一度上涨到每吨 631 美元，为近 10 年来的最高点，3 月下旬市场担忧逐渐缓和，价格有所回调。3 月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2022 年 5 月）平均收盘价每吨 616 美元，环比涨 5.8%，同比涨 18.5%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差持续缩小。3 月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤 2.66 元，环比涨 5.9%，同比涨 25.2%，比当地国产大豆入厂价每斤低 0.59 元，价差比上月缩小 0.14 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 2.15 元，比山东国产大豆入厂价低 1.10 元，价差比上月缩小 0.13 元。

（四）1-2 月累计，大豆进口数量同比增 4.1%。据海关统计，2 月份，我国进口大豆 508.76 万吨，环比减 42.5%，同比减 8.3%；进口额 30.67 亿美元，环比减 41.9%，同比增 13.8%。出口大豆 0.39 万吨，环比减 54.3%，同比减 38.6%；出口额 498 万美元，环比减 54.2%，同比减 30.3%；出口豆粕 6.53 万吨，环比增 33.3%，同比减 5.5%。1-2 月累计，我国进

口大豆 1394.21 万吨，同比增 4.1%；进口额 83.48 亿美元，同比增 32.9%。出口大豆 1.23 万吨，同比减 1.3%；出口额 1585 万美元，同比增 16.2%。大豆进口主要来源国是美国（占进口总量的 72.0%）、巴西（占 25.2%）、阿根廷（占 0.9%）。

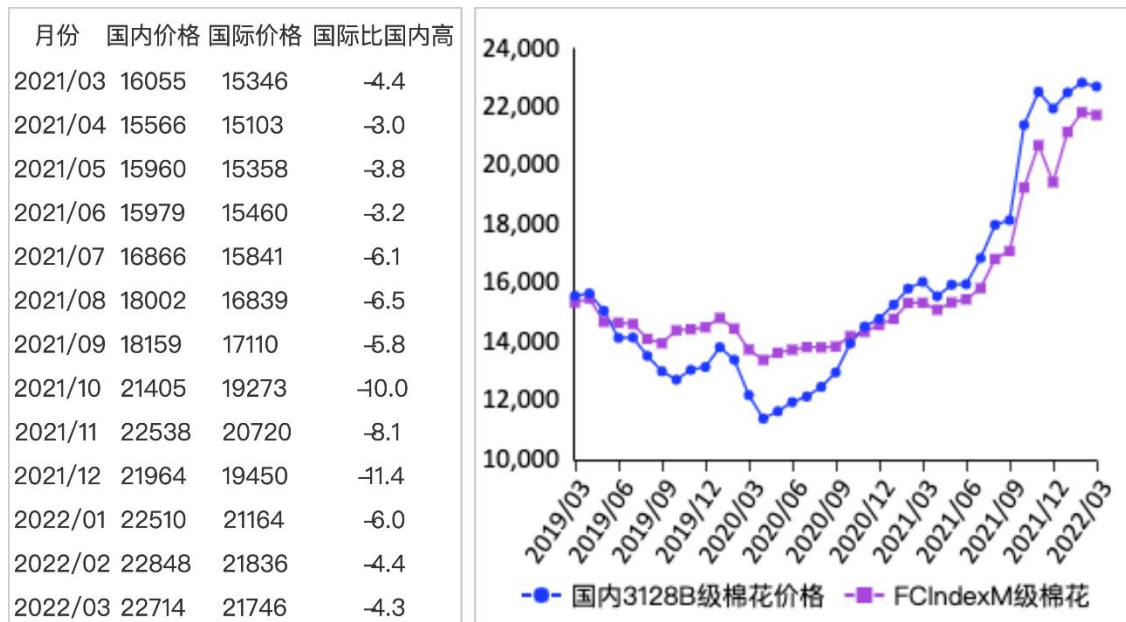
（五）国际大豆供需形势偏紧。据美国农业部（USDA）3 月份供需月报预测，2021/22 年度全球大豆产量 3.54 亿吨，比上年度减 1243 万吨，减幅 3.4%；消费量 3.64 亿吨，比上年度增 160 万吨，增幅 0.4%；贸易量 1.59 亿吨，比上年度减 585 万吨，减幅 3.6%；期末库存 0.90 亿吨，大豆库存消费比 24.7%，比上年度减 3.4 个百分点。

（六）国内大豆价格趋于平稳，国际大豆价格高位运行。
国内方面：大豆正处季节性需求淡季，疫情防控形势严峻复杂，东北产区豆源质量好的农户依旧挺价惜售，而南方销区的贸易商及加工厂采购谨慎，大豆贸易商减少库存，豆制品加工厂亦随采随用，国产大豆市场购销清淡，预计近期国产大豆价格平稳运行。国际方面：美国农业部发布的播种意向报告显示大豆播种面积预计达到 9095 万英亩，高于市场预期，但受南美大豆减产影响，本年度全球大豆整体供需偏紧，预计短期国际大豆价格高位运行。

五、棉花

【本月特点】国内棉价小幅下跌，国际棉价持平略涨

单位：元/吨，%



【后期走势】皮棉销售进度偏慢、国内订单外流至东南亚等纺织品服装生产国，企业对后市行情持谨慎态度，预计短期国内棉价高位震荡。国际市场，北半球进入种植关键期，主产棉区天气变化、俄乌冲突、美联储加息等加大棉价波动风险，预计短期国际棉价高位震荡。

【详情】

（一）国内棉价小幅下跌。本月，传统纺织旺季“金三银四”旺季不旺，纺织企业订单不足，棉花采购意愿偏低。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，3月初，准备采购棉花的企业占48.4%，环比减8.3个百分点，比近五年同期平均水平减少17.7个百分点。3月份，国内3128B级棉花月均

价每吨 22714 元，环比跌 0.6%，同比涨 41.5%。郑棉期货主力合约（CF205）月结算价每吨 21361 元，环比跌 0.7%，同比涨 36.1%。

（二）国际棉价持平略涨。本月，美国西部及西南棉区旱情引发市场对新年度美棉播种面积和产量的担忧，叠加美棉签约出口数据良好、国际原油价格上涨等多重因素，洲际交易所（ICE）棉花期货价格大幅上涨，3 月 25 日 ICE 棉花期货 5 月合约结算价涨至每磅 135.90 美分，创近 10 年最高水平。国际棉花现货价格跟涨。3 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 139.00 美分，环比涨 0.2%，同比涨 50.9%。

（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 19448 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 3266 元，价差比上月缩小 114 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 139.28 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 21653 元，比国内价格低 1061 元，价差比上月缩小 42 元；滑准税下折到岸税后价每吨 21746 元，比国内价格低 968 元，价差比上月缩小 44 元。

（四）棉花进口和纺织品服装出口环比减少。据海关统计，2 月份我国进口棉花 18.49 万吨，环比减 18.9%，同比减 36.1%。1-2 月我国累计进口棉花 41.29 万吨，同比减 40.2%。

2 月份我国纺织品服装出口 177.9 亿美元，环比减 45.1%，同比减 9.1%。1-2 月我国纺织品服装出口额累计 502.02 亿美元，同比增 8.7%。

（五）纺纱量同比减少，纱线价格环比下跌。据国家统计局数据，1-2 月累计，我国纱产量为 398.7 万吨，同比减 1.2%。纺织企业订单不足，纱、布产销率下降，纱线价格走低。据《中国棉花工业库存》数据显示，3 月初，被抽样调查企业纱产销率为 87.3%，环比降 2.3 个百分点；布产销率为 84.5%，环比降 1.7 个百分点。3 月份，主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 28970 元，环比跌 1.4%，同比涨 13.6%。

（六）全球棉花供需宽松。国际棉花咨询委员会（ICAC）3 月预测，2021/22 年度，全球棉花产量 2611 万吨，较上年度增加 188 万吨，消费量 2568 万吨，较上年度增加 2 万吨，贸易量 996 万吨，较上年度减少 64 万吨，期末库存增至 2081 万吨，全球库存消费比为 81%。

（七）预计短期国内外棉价将高位震荡。国内市场：皮棉销售进度偏慢，截至 3 月 31 日，全国皮棉销售率为 45.6%，同比下降 39.5 个百分点，待售新棉总量超过 300 万吨，棉花现货市场供应宽松。需求方面，国内疫情反弹导致物流受阻，加之东南亚纺织品服装生产国恢复生产，订单开始向海外转移，纺织企业原料补库以满足刚需少量采购为主，市场普遍对后市行情持谨慎态度，但较高的持棉成本对国内棉价形成

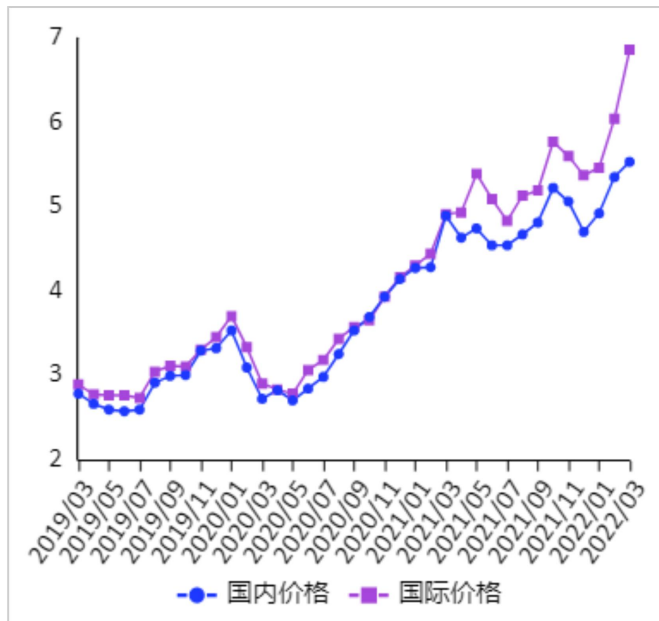
支撑，预计短期国内棉价将高位震荡。国际市场：ICAC 预计 2021/22 年度产大于需，棉花供求基本面良好，北半球棉花将陆续进入种植关键期，主产棉区天气变化成为影响国际棉价走势的焦点，叠加俄乌冲突、美联储加息等因素，预计短期国际棉价将高位震荡。

六、油 料

【本月特点】国内外油料油脂价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2022/03	5.53	6.86	24.1



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】国内受储备大豆和食用油竞价销售、新季油菜籽产量增加、部分葵花籽油产需缺口被玉米油弥补、棕榈油进口量逐步恢复等因素影响，供给总量有保障，预计价格高位波动。国际市场供需偏紧格局短时间难以显著改善，但中长期看东南亚棕榈油生产恢复、北美大豆生产规模预期增加，预计价格高位震荡后有所回落。

【详情】

（一）国内油料油脂价格总体上涨。国内油菜籽库存量和上市量均较少，交易清淡，价格稳定。进口花生到港量比上年同期大幅减少，阶段性供应偏紧，支撑价格上涨。3月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 3.20 元，环比持平，同比涨

2.6%；山东地区二级花生仁批发价每斤 3.77 元，环比涨 1.3%，同比跌 20.6%。受进口油籽和植物油到港量较少，国内供应阶段性偏紧，国际价格大幅上涨等因素的综合影响，国内植物油价格普遍上涨。3 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 11064 元，环比涨 2.8%，同比涨 12.5%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 13373 元，环比涨 12.1%，同比涨 62.6%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 13433 元，环比涨 2.5%，同比涨 18.5%；山东一级花生油出厂价每吨 16800 元，环比涨 6.4%，同比跌 13.8%。

（二）国际油料油脂价格大幅上涨。俄乌地区冲突升级，严重影响油菜籽、葵花籽油等产品的出口，进一步加剧了国际油籽油脂供应偏紧的局面。印度尼西亚在 3 月初要求棕榈油生产商必须将其计划出口的 30%出售给国内，虽然在 3 月 17 日取消了出口限制，但大幅上调了出口关税。受这些因素的综合影响，国际油籽油脂价格大幅上涨。3 月份，加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价+运费）每吨 1026 美元，环比涨 9.3%，同比涨 22.3%；南美豆油 CNF 均价每吨 1817 美元，环比涨 16.0%，同比涨 44.0%；马来西亚 24 度棕榈油离岸价月均价每吨 1758 美元，环比涨 14.3%，同比涨 68.9%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价高于国内，内外价差扩大。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 3.97 元，比国内油菜籽进厂价每斤高 0.77 元，价差

比上月扩大 0.34 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1713 美元，折人民币每斤 5.43 元，比国内销区豆油价格低 0.10 元，价差比上月缩小 0.37 元；山东口岸的进口豆油税后价每斤 6.86 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 1.33 元。

（四）1-2 月累计，进口油籽同比增加，食用植物油大幅减少。据海关统计，2 月份，我国进口食用油籽 533.02 万吨，环比减 42.8%，同比减 10.5%；进口食用植物油 34.74 万吨，环比减 34.5%，同比减 60.7%。1-2 月累计，我国进口食用油籽 1465.03 万吨，同比增 2.6%，进口额 90.27 亿美元，同比增 30.8%；进口食用植物油 87.73 万吨，同比减 62.7%，进口额 11.35 亿美元，同比减 46.5%。其中，油菜籽进口 25.94 万吨，同比减 42.6%；棕榈油进口 31.26 万吨，同比减 71.2%；豆油进口 5.34 万吨，同比减 76.8%；菜籽油进口 19.92 万吨，同比减 55.2%；豆粕进口 1.29 万吨，同比减 41.6%；菜粕进口 33.63 万吨，同比增 30.0%。

（五）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）3 月份预测，2021/22 年度，全球油籽产量 6.02 亿吨，比上年度减 0.3%；消费量 6.10 亿吨，比上年度增 1.5%；贸易量 1.81 亿吨，比上年度减 5.1%；期末库存 1.04 亿吨，比上年度减 9.6%；库存消费比 17.1%，比上年度下降 2.1 个百分点。全球食用植物油产量 2.11 亿吨，比上年度增 2.4%；消费量 2.09 亿吨，比上年度增 2.0%；贸易量

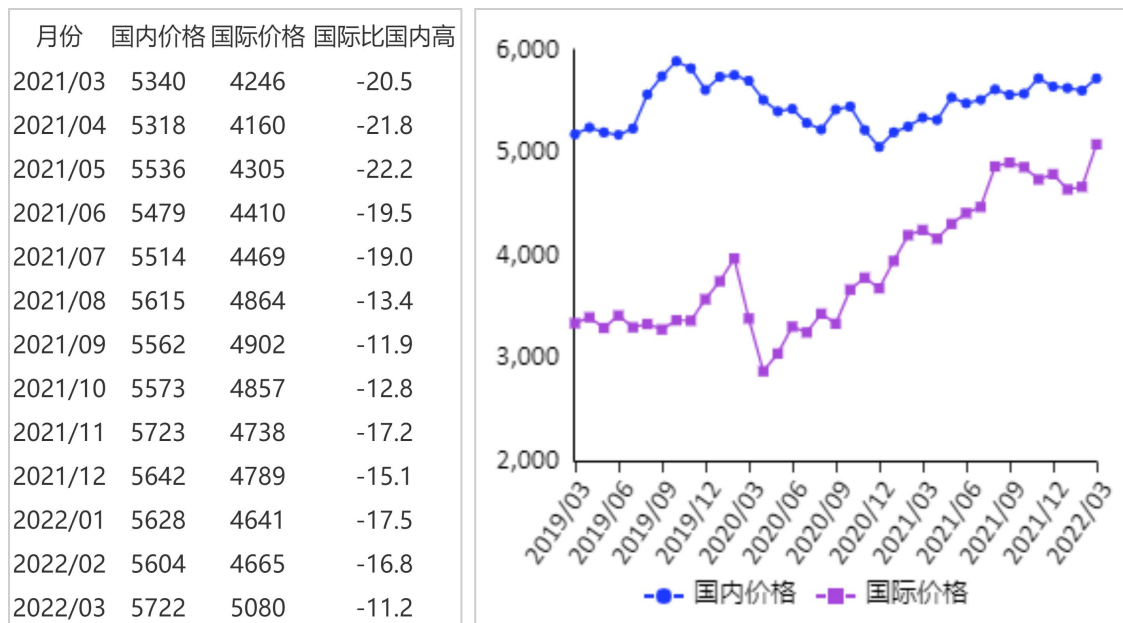
8700 万吨，比上年度增 2.2%；期末库存 2417 万吨，比上年度减 6.6%；库存消费比 11.6%，比上年度下降 1.0 个百分点。

（六）预计短期国内外油脂价格高位波动。国内市场：油料方面，国产油菜籽短期内上市量和进口油菜籽到港量均较少，5 月份南方新季菜籽上市前，国内市场购销清淡，价格预计以稳为主；进口花生到港量大幅减少，国内供应偏紧，加之化肥价格明显上涨，增加春播花生生产成本，支撑花生价格上涨。油脂方面，短期内，国际价格高位运行对国内价格形成支撑，消费受新冠肺炎疫情影响有所疲软，预计价格高位趋稳。中长期看，我国食用植物油储备调节能力较强，加之今年大豆、油料播种面积将明显增加，油脂油料保供稳价的基础和条件将持续改善。国际市场：短期看，马来西亚棕榈油库存下降，南美干旱对大豆单产造成损害，俄乌冲突影响葵花籽和葵花籽油出口，国际市场油料油脂供给偏紧格局难以显著改善，支撑价格高位震荡。中长期看，东南亚棕榈油主产国逐步进入生产旺季，美国大豆意向播种面积超预期增加，国际价格有望回落。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平略涨，国际糖价小幅上涨

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】食糖下游需求平淡，但国内食糖减产预期较强，叠加制糖成本支撑，预计短期国内糖价平稳偏强。国际方面，国际食糖市场产不足需，叠加巴西货币雷亚尔走强及其糖醇比预期下调，预计国际糖价保持高位。

【详情】

（一）国内糖价持平略涨。2021/22 榨季，北方甜菜糖厂已全部收榨，南方除云南外，其他主产区加速收榨。截至 2 月底，全国累计产糖 718 万吨，比上年同期减少 150 万吨，其中产甘蔗糖 632 万吨、甜菜糖 85 万吨，分别比上年同期减少 11.5%、44.4%。当前处于传统消费淡季，叠加新冠肺炎疫情冲击，现货购销平淡，但国际糖价居高不下，食糖均价

较上月持平略涨。3 月份，国内食糖均价每吨 5722 元，环比涨 2.1%；同比涨 7.2%。

（二）国际糖价小幅上涨。3 月份，印度和泰国食糖增产、巴西因降雨改善甘蔗生产前景，国际食糖供给形势预期趋于好转，但原油价格大幅飙升，影响糖醇比，国际原糖跟随原油市场波动，偏强运行。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 19.07 美分，环比涨 4.7%；同比涨 20.6%。

（三）配额内国内外价差缩小。国内价格持平略涨，国际糖价小幅上涨，配额内国内外食糖价差缩小。3 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5080 元，环比涨 415 元，涨幅 8.9%，比国内糖价低 642 元，价差比上月缩小 297 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 6474 元，环比涨 541 元，涨幅 9.1%，比国内糖价高 752 元，价差比上月扩大 423 元。

（四）食糖进口同比减少。2 月份，我国进口食糖 41 万吨，环比减少 1.2%，同比减少 5.3%。1-2 月累计，我国进口食糖 82 万吨，同比减少 22%，进口额 4.1 亿美元，同比增长 12.2%。从来源看，巴西仍是最主要的进口来源地，2 月份进口量 16 万吨，占当月全国进口总量的 39.6%。

（五）国际食糖产需缺口缩小。国际糖业组织（ISO）最新报告下调 2021/22 榨季全球食糖产需缺口至 192.8 万吨，

低于 2021 年 11 月预估的 255.2 万吨。其中预计全球食糖产量 1.71 亿吨，上调 3.9 万吨；食糖消费量 1.72 亿吨，下调 58.5 万吨。总体看，2021/22 榨季国际食糖市场产不足需的格局仍将持续。

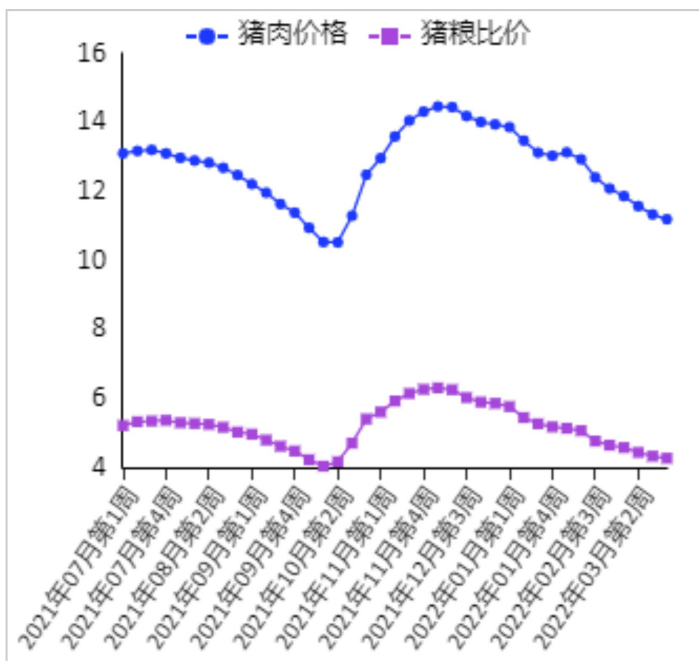
（六）预计国内糖价平稳偏强，国际糖价保持高位。国内
国内市场：尽管国内需求整体平淡，但在减产预期、制糖成本和进口糖成本增加支撑下，国内糖价有望平稳偏强运行。国际
国际市场：泰国、印度食糖生产和出口好于上年。泰国截至 3 月 10 日，累计产糖 894.57 万吨，截至 2 月底，累计出口食糖 258.44 万吨，较上年同期增加 122.65 万吨。印度截至 3 月 15 日，累计产糖 2832.6 万吨，较上年同期增加 238.9 万吨，预计本榨季食糖出口量将达到 750 万吨。由于原油价格高企及巴西货币雷亚尔升值，巴西乙醇折糖价超过食糖价格，将提升市场对巴西新榨季下调制糖比预期。总体看，印度和泰国等国的增产在预期范围内，但原油价格高企或将降低巴西糖醇比，产不足需的格局仍将持续，预计国际糖价保持高位。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格连续 3 个月下跌

单位：元/斤，%

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2021年12月第5周	13.94	5.85
2022年01月第1周	13.86	5.76
2022年01月第2周	13.46	5.44
2022年01月第3周	13.12	5.26
2022年01月第4周	13.03	5.17
2022年02月第1周	13.13	5.13
2022年02月第2周	12.93	5.06
2022年02月第3周	12.40	4.76
2022年02月第4周	12.08	4.64
2022年03月第1周	11.86	4.57
2022年03月第2周	11.56	4.43
2022年03月第3周	11.32	4.32
2022年03月第4周	11.19	4.26



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】全国能繁母猪存栏量处于产能调控的绿色合理区域，随着五一、端午节节假日来临，猪肉消费有望增加。预计猪价短期低位震荡。

【详情】

（一）生猪价格连续 16 周下跌。猪肉消费处于传统淡季，叠加新冠肺炎疫情多点散发局部爆发的形势，猪肉消费整体偏弱，生猪价格连续 16 周下跌，3 月第 5 周猪价首次出现小幅回升迹象。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 4415 万头，同比增 30.8%，其中，2 月份屠宰量 1568 万头，环比减 44.9%，同比增 10.1%。2 月份 400 个监测县生猪存栏环比减 0.7%，同比增 4.8%，其中，能

繁母猪存栏环比减 0.5%，同比增 0.5%。3 月份，猪肉集贸市场均价每公斤 22.97 元，环比跌 9.1%，同比跌 49.8%；生猪价格每公斤 12.81 元，环比跌 8.9%，同比跌 55.4%；仔猪价格每公斤 24.32 元，环比跌 4.3%，同比跌 73.9%。

（二）生猪养殖亏损加剧。猪价持续下跌，玉米等饲料原料价格上涨带动养殖成本增加，生猪养殖亏损进一步加剧。据国家发改委 3 月 28 日消息，猪粮比价连续五周进入过度下跌一级预警区间。据农业农村部监测，3 月份，猪粮比价为 4.37:1，比上月下降 0.53 个点。3 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.92 元，环比涨 1.7%，同比跌 2.3%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.80 元，环比涨 3.0%，同比涨 5.0%。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 480 元左右；外购仔猪养殖户头均亏损已超过 250 元。

（三）2 月份，猪肉进口量同比下降。国内猪肉供应充足，价格低位徘徊，猪肉进口大幅减少。据海关统计，2 月份，我国进口生猪产品 21.09 万吨，环比减 13.2%，同比减 48.9%；出口 0.50 万吨，环比减 37.6%，同比减 13.6%。1-2 月累计，进口生猪产品 45.40 万吨，同比减 49.3%；出口 1.31 万吨，同比增 8.2%。其中，进口猪杂碎 17.58 万吨，同比减 9.4%；进口鲜冷冻猪肉 27.82 万吨，同比减 60.4%。

（四）美国猪价继续上涨，欧盟猪价明显提高。美国、欧洲多国放开新冠肺炎疫情防控措施，带动猪肉消费需求回

升。欧盟近期实施的私人冻猪肉收储和养殖户援助政策也在一定程度上提振了猪价。3 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 106.00 美元，环比涨 0.4%，同比涨 4.7%。51%-52%瘦肉猪价格为每英担 75.00 美元，环比涨 11.9%，同比涨 14.1%。欧盟猪肉批发价格 3 月份为每吨 1732.93 欧元，环比涨 27.9%，同比涨 12.3%。

（五）预计短期内猪价低位震荡。生产方面，生产惯性增长，生猪出栏量同比继续增加，全国能繁母猪存栏量处于产能调控的绿色合理区域，预计短期内猪肉市场供应仍将阶段性过剩。饲料成本增加和生猪价格下跌“双头”挤压，生猪养殖亏损。消费方面，五一、端午等节假日有望刺激消费，但新冠肺炎疫情带来不确定性。从当前产销形势判断，预计 3 季度生猪养殖能实现盈利，但行业普遍看好下半年生猪市场行情，后市预期一致性较强，目前生猪养殖场户积极布局下半年生产，或将影响下半年猪价反弹空间。

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：	方福平	徐佳男	李建平	0571—63100133
小 麦：	刘 锐	曹 慧	孟 丽	010—82107747
玉 米：	徐伟平	金东艳	习银生	010—82106429
大 豆：	张 璟	王 禹	殷瑞锋	010—66175905
棉 花：	原瑞玲	钱静斐		010—66115906
油 料：	李淞淋	张雯丽	黄家章	010—59195112
食 糖：	张哲晰	李辉尚	马光霞	010—66171364
猪 肉：	周 琳	朱增勇	李淞淋	010—82107745

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>