

农产品供需形势分析月报

2019年2月[大宗]

本期重点：

玉米价格持续下跌。受临储拍卖结转库存较多、饲用玉米需求下降、中美经贸关系预期向好等因素的影响，国内玉米价格持续下跌。2月份，产区玉米批发均价每斤0.92元，环比跌1.2%，同比涨2.9%。其中，东北产区0.87元，环比跌1.7%，同比涨1.1%；华北黄淮产区0.96元，环比跌0.8%，同比涨4.3%。销区批发均价每斤1.00元，环比跌2.0%，同比涨0.5%。

大豆价格持平略跌。豆农销售大豆积极性逐渐恢复，市场供应量增加，国产大豆价格持平略跌。2月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤1.62元，环比跌0.7%，同比跌3.4%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.75元，环比跌0.4%，同比跌2.9%；山东国产大豆入厂价每斤2.01元，环比跌0.1%，同比跌1.2%。

猪肉价格继续下跌。主产区生猪节前大量出栏，节后供给下滑，价格恢复性上涨；主销区市场供给充足，猪价明显下跌。养殖户补栏积极性提升及能繁母猪产能下降导致仔猪价格回升。据农业农村部监测，2月份，猪肉集贸市场均价每公斤22.55元，环比跌2.6%，同比跌9.7%；生猪每公斤12.55元，环比跌4.3%，同比跌10.7%；仔猪每公斤23.04元，环比涨4.7%，同比跌22.8%。

农业农村部市场预警专家委员会

农业农村部市场与信息化司

二〇一九年二月

目 录

一、 稻米.....1

2019 年稻谷最低收购价保持稳定，预计国内稻谷价格将进入平稳运行阶段；泰国大米去库存已近尾声，国际米价具备中长期上涨潜力。

二、 小麦.....4

随着节假日过后面粉企业陆续开工生产，阶段性采购潮将提振小麦购销形势，但国家最低收购价小麦拍卖保持高投放量，加上各级储备粮轮换出库逐步展开，小麦市场供给总量较为充裕，预计整体行情稳中偏弱。

三、 玉米.....8

随着气温回升及备耕需要资金，农户将继续加快售粮，后期市场供应压力仍较大，加之受非洲猪瘟疫情影响，玉米饲用消费需求低迷，预计国内玉米仍将弱势运行，但继续下跌空间很小。

四、 大豆.....12

随着东北产区气温升高和春耕临近，将迎来大豆销售小高峰，大豆供应阶段性增加，预计国内大豆价格整体将呈弱势平稳、小幅波动走势。2018/19 年度全球大豆仍呈供大于求格局，预计短期内国际大豆价格将随中美经贸磋商进展及南美大豆长势情况保持震荡。

五、 棉花.....16

国内市场，节后纺织企业逐渐开工，棉花消费增加，预计棉花价格恢复上涨。国际市场，2018/19 年度全球棉花预测产不足需，中美经贸磋商取得实质性进展，预计短期国际棉价将震荡回升。

六、 油料.....19

国内市场，随着节后学校开学、工厂开工，食用植物油团餐消费量增加，加之油菜籽进口量下降，预计大宗植物油价格稳中有涨。国际市场，受中美经贸磋商进程、国际贸易格局、原料价格走势等因素影响，国际植物油价格走势分化。

七、食糖.....23

当前国内市场处于阶段性供给过剩时期，若无利好消息出现，预计糖价将继续以平稳弱势运行为主。国际市场巨大的食糖库存仍需时日，预计糖价仍将弱势运行。

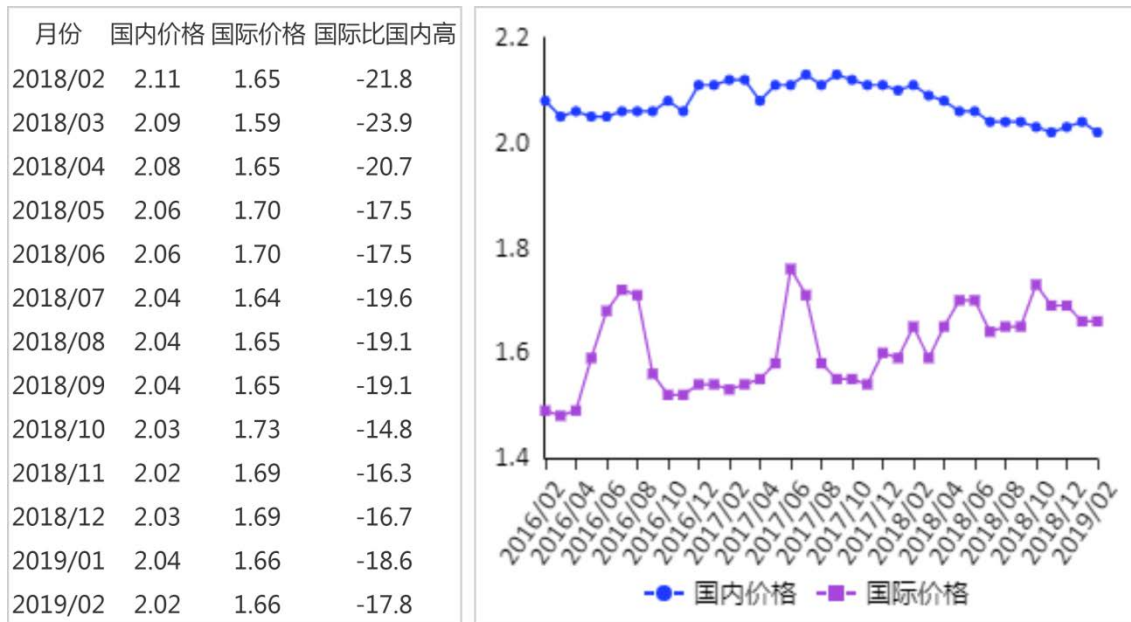
八、猪肉.....26

受生猪存栏明显下降影响，猪肉供给预期下降，加之冻猪肉收储将提振市场信心，近期生猪价格有望企稳回升，5月份前后很可能出现明显上涨行情。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格涨跌互现，国际米价持续上涨

单位：元/斤，%



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】 2019年稻谷最低收购价保持稳定，预计国内稻谷价格将进入平稳运行阶段；泰国大米去库存已近尾声，国际米价具备中长期上涨潜力。

【详情】

（一）国内稻谷价格**粘强粳弱**。春节期间，稻谷市场交易清淡。2月份，早籼稻收购均价每斤1.18元，环比涨0.9%，同比跌7.8%；晚籼稻1.28元，环比涨0.8%，同比跌5.2%；粳稻1.41元，环比跌1.4%，同比跌6.6%。粳稻收购量少于去年同期。据国家粮食和物资储备局统计，截至2019年2月28日，主产区累计收购粳稻4406万吨，同比减少226万吨。

(二)国内米价小幅下跌。春节前经销商备货小高峰结束，大米价格稳中有跌。2月份，早籼米批发均价每斤1.87元，环比跌1.1%，同比跌3.6%；晚籼米2.02元，环比跌1.0%，同比跌4.3%；粳米2.09元，环比跌0.5%，同比跌8.7%。

(三)受泰铢升值影响，国际米价持续上涨。2018年11月至2019年2月，泰铢累积升值5.31%，带动国际米价走高。2月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨403美元，环比涨1.8%，同比跌5.4%。

(四)国际大米到岸税后价低于国内，价差缩小。2月份，配额内1%关税下泰国大米到岸税后价每斤1.66元，比国内晚籼米批发价每斤低0.36元，价差比上月缩小0.02元；离岸价折人民币每斤1.36元，比国内低0.66元，低32.7%。

(五)我国稻米进口同比减少出口同比增加。据海关统计，1月份我国进口稻米27.86万吨，环比增1.4%，同比减23.3%；出口稻米14.31万吨，环比减48.2%，同比增1.2%。进口稻米主要来自泰国（占进口总量的53.3%）、巴基斯坦（占24.7%）、柬埔寨（占11.5%）、越南（占4.6%）。出口目的地主要是埃及（占出口总量的28.0%）、土耳其（占19.2%）、科特迪瓦（占16.6%）、喀麦隆（占13.7%）。

(六)全球大米供需基本平衡。据联合国粮农组织2019年2月份预测，2018/19年度全球大米产量5.14亿吨，比上年度增1.6%；消费量5.09亿吨，比上年度增1.1%；期末库存

1.78 亿吨，比上年度增 2.9%；库存消费比 34.9%，同比上升 0.7 个百分点。全球贸易量为 4732 万吨，比上年度减 2.4%。

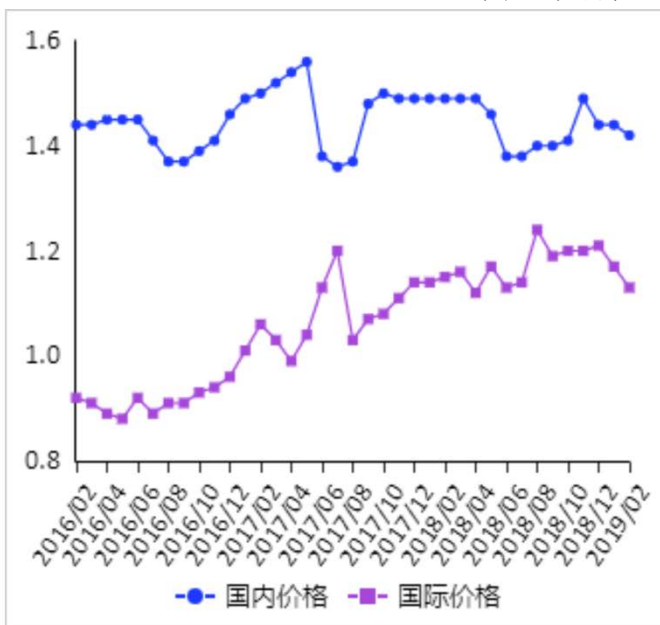
（七）预计国内稻谷价格将进入平稳运行阶段，国际米价具备上涨潜力。2019 年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策，价格保持 2018 年水平不变，对稻谷市场价格起到有力支撑作用，考虑到季节性轮库即将展开，对价格上涨形成一定压制，预计国内稻谷价格将保持基本平稳。2014 年以来泰国大米去库存工作已近尾声，国际米价具备中长期上涨潜力。

二、小 麦

【本月特点】国内外小麦价格均稳中有跌

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2018/02 | 1.49 | 1.15 | -22.8 |
| 2018/03 | 1.49 | 1.16 | -22.1 |
| 2018/04 | 1.49 | 1.12 | -24.8 |
| 2018/05 | 1.46 | 1.17 | -19.9 |
| 2018/06 | 1.38 | 1.13 | -18.1 |
| 2018/07 | 1.38 | 1.14 | -17.4 |
| 2018/08 | 1.40 | 1.24 | -11.4 |
| 2018/09 | 1.40 | 1.19 | -15.0 |
| 2018/10 | 1.41 | 1.20 | -14.9 |
| 2018/11 | 1.49 | 1.20 | -19.5 |
| 2018/12 | 1.44 | 1.21 | -16.0 |
| 2019/01 | 1.44 | 1.17 | -18.8 |
| 2019/02 | 1.42 | 1.13 | -20.4 |



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】随着节假日过后面粉企业陆续开工生产，阶段性采购潮将提振小麦购销形势，但国家最低收购价小麦拍卖保持高投放量，加上各级储备粮轮换出库逐步展开，小麦市场供给总量较为充裕，预计整体行情稳中偏弱。

【详情】

（一）北方冬麦区大部墒情适宜，利于小麦安全越冬。2月份，西北、华北大部冬小麦处于越冬期，黄淮、江淮、江汉部分小麦陆续开始返青，西南地区大部处于拔节至孕穗期，云南部分进入抽穗开花期。9-10日、13-14日和17-18日麦区大部出现三次雨雪天气过程，累积降水量普遍有5~10毫米，利于土壤增墒和冬小麦安全越冬，也为冬小麦返青提供了良好的

水分条件。中央气象台地面苗情监测结果表明，截至2月底全国冬小麦一、二类苗占比分别为23%、76%；与去年同期相比，一类苗增加3个百分点，二类苗减少一个百分点。

（二）国内小麦价格持平略跌。2月份正值春节假期，国内小麦市场购销清淡。元宵节后，虽然主产区大部分企业已恢复生产，但行业整体开工率较春节前下降，制粉企业也多以消化年前库存为主，市场交易尚未活跃。截至2月20日，华北地区面粉企业整体开工率为50%，较春节前下降了6个百分点。其中，中小型企业开工率为25%-50%，大型企业开工率为60%以上。本月13日、20日、27日国家共进行了三次最低收购价小麦拍卖，计划拍卖量均在300万吨左右，但实际成交率仅为1.2%-1.8%，远低于去年同期水平，表明近期市场各主体对陈粮采购态度谨慎。本月主产区小麦价格持平略跌，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.24元，环比跌0.3%，同比跌3.0%；优质麦每斤1.30元，环比跌1.0%，同比跌6.6%。

（三）国际小麦价格持续下跌。受全球小麦供给过剩以及出口市场竞争激烈等因素制约，美国小麦出口销售不振，加上中美贸易磋商结果的不确定性，本月国际小麦期现货价格持续下跌。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨239美元，环比跌1.2%，同比跌7.7%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨178美元，环比跌4.3%，同比持平。

（四）国内外价差扩大。由于国际小麦市场价格跌幅大于国内，本月国内外差价扩大。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0.81元，比优质麦产区批发价低0.49元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.13元，比国内优质麦销区价低0.29元，价差比上月扩大0.02元。

（五）小麦进口大幅增加。由于部分企业仍有2018年的进口配额没有用完，年底出现集中采购，导致1月份小麦进口环比和同比均大幅增加。据海关统计，1月份我国进口小麦及制品60.51万吨，环比增1.6倍，同比增1.4倍；出口1.82万吨，环比减41.4%，同比减53.4%。进口主要来自加拿大（占进口总量的68.5%）、法国（占21.6%）、哈萨克斯坦（占5.2%）；出口主要目的地是朝鲜（占出口总量的68.7%）、香港（占29.7%）。

（六）2018/19年度全球小麦产量预期提升。本月，联合国粮农组织对2018/19年度全球小麦的产量预测较上月提升了330万吨，主要由于欧洲小麦播种面积扩大，而近期的良好天气也提振了单产前景；美国冬小麦主要产区天气过于潮湿，可能抵消价格走高产生的有利影响，导致播种面积仅小幅增加，但从平均单产来看，今年仍然有望增产；加拿大小麦总产量也预计增加。据联合国粮农组织2月预测，2018/19年度全球小麦产量7.28亿吨，比上年度减4.2%；消费量7.43亿吨，比

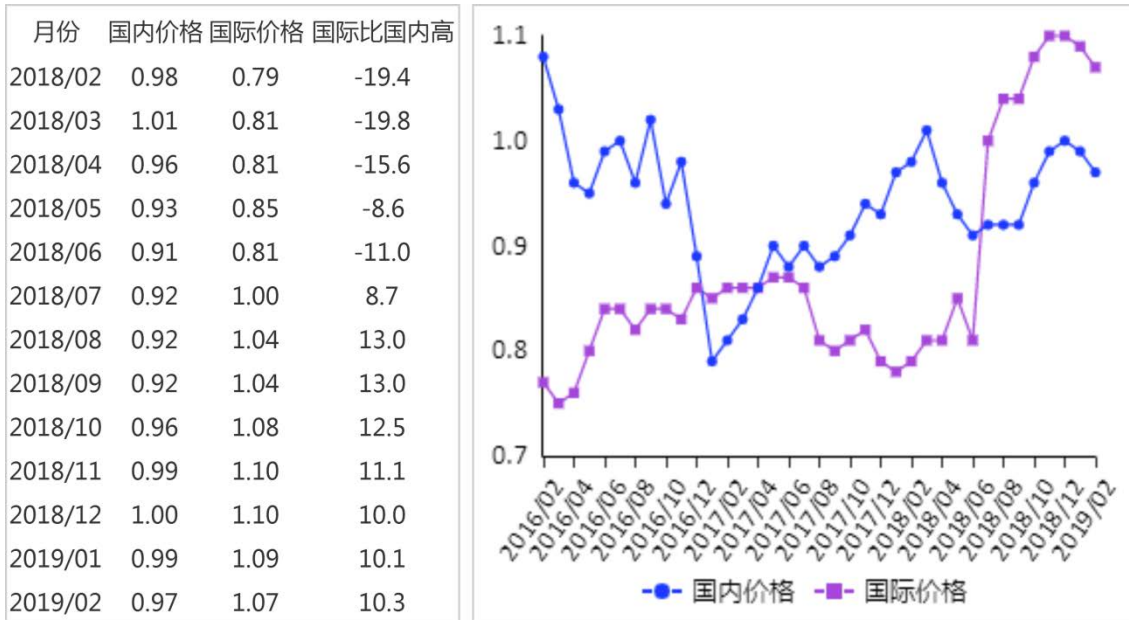
上年度增 0.8%，产小于需 1420 万吨；期末库存 2.67 亿吨，比上年度减 3.8% 库存消费比 35.9%，同比下降 1.7 个百分点；贸易量为 1.72 亿吨，比上年度减 2.6%。

（七）预计后期国内小麦行情整体偏弱。3 月份以后我国面粉市场进入传统的阶段性旺季，小麦购销量会有所增加，但小麦去库存压力仍然存在，加上轮换出库以及贸易商销售，小麦市场整体供应相当充足。同时，下游消费偏弱，市场消化能力不足。一方面，面粉行业整体竞争十分激烈，传统淡旺季区分越来越不明显；另一方面，受非洲猪瘟影响，生猪存栏量下降，对麸皮的饲料需求明显减弱，导致面粉企业加工利润下降。在国内市场供应充足、需求平淡的背景下，麦价短期内仍将呈现总体偏弱走势，考虑到品种结构性矛盾依然存在，高质量小麦备受市场青睐，价格易涨难跌。

三、玉 米

【本月特点】 国内价格继续下跌，国际价格窄幅波动

单位：元/斤，%



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】 随着气温回升及备耕需要资金，农户将继续加快售粮，后期市场供应压力仍较大，加之受非洲猪瘟疫情影响，玉米饲用消费需求低迷，预计国内玉米仍将弱势运行，但继续下跌空间很小。

【详情】

（一）国内价格继续下跌。 2 月份正值春节，市场购销清淡，节后东北产区气温回升较快，农户售粮明显加快，市场供应压力加大。由于临储拍卖结转库存较多，非洲猪瘟疫情影响生猪养殖，饲料企业备货积极性下降，以及中美经贸谈判取得实质性进展可能增加玉米，国内玉米价格继续下跌。从企业收

购价看,2月底,吉林深加工企业挂牌收购价为每斤0.78-0.83元,环比跌0.01-0.05元,同比跌0.01-0.09元;黑龙江为0.76-0.81元,环比跌0-0.05元,同比跌0.02-0.08元;山东为0.94-0.99元,环比跌0-0.07元,同比大体持平。2月份,产区批发月均价每斤0.92元,环比跌1.2%,同比涨2.9%。其中,东北产区0.87元,环比跌1.7%,同比涨1.1%;华北黄淮产区0.96元,环比跌0.8%,同比涨4.3%。销区批发月均价每斤1.00元,环比跌2.0%,同比涨0.5%。

(二) 国际价格窄幅波动。2月份,国际玉米市场多空因素交织。一方面,中美贸易关系预期向好对国际市场价格形成支撑。另一方面,2019年美国玉米播种面积预期增加,对市场价格形成抑制。受此影响,国际玉米价格窄幅震荡运行,现货价格有所上涨,期货价格有所下跌。2月份,美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨174美元,环比涨0.6%,同比涨7.0%;芝加哥期货交易所(CBOT)玉米主力合约(2019年3月)收盘月均价每吨148美元,环比跌0.7%,同比涨2.3%。

(三) 加征关税后美国玉米到港价继续高于国内。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0.58元,比国内产区批发价低0.34元;进口配额内1%关税(加征25%关税)的国外玉米运抵我国南方港口的到岸税后价每斤1.07元,比国内玉米到港价高0.10元,价差与上月持平;配额外65%关税(加征25%关税)的美国玉米运抵我国南方港口到岸

税后成本每斤 1.71 元，比国内玉米到港价高 0.74 元。

（四）1 月进口同比略有增加。1 月份，我国玉米进口量 40.11 万吨，进口额 0.87 亿美元，环比分别减 3.7%、6.7%，同比分别增 2.3%、9.2%；出口量 413 吨，出口额 11.29 万美元，环比分别减 72.7%、68.5%，同比分别减 10.4%、16.9%。净进口 40.07 万吨，同比增 2.3%。进口主要来自乌克兰（占进口总量的 97.2%）、俄罗斯（占 1.9%）、美国（占 0.9%）。主要出口到朝鲜（占出口总量的 100.0%）。

（五）2018/19 年度全球玉米供给仍然充裕。据美国农业部 2 月份供需报告预测，2018/19 年度全球玉米产量 11.00 亿吨，比上年度增 2.2%；总消费量 11.31 亿吨，比上年度增 4.2%；贸易量 1.67 亿吨，比上年度增 14.4%。预计全球玉米期末库存 3.10 亿吨，比上年度减 9.1%；库存消费比 27.4%，比上年度下降 4.0 个百分点。

（六）预计国内玉米价格仍将弱势运行，国际玉米价格震荡上行。国内玉米价格短期仍可能弱势运行，主要受以下三个因素影响：一是东北地区售粮进度明显偏慢，气温继续回暖不利玉米储存，加上东北产区农户需要资金备耕，将继续加快售粮，后期市场供应压力仍然较大；二是非洲猪瘟疫情影响补栏积极性，生猪和能繁母猪存栏量下降将影响玉米饲用消费；三是市场对玉米替代品进口预期增强。但由于新玉米上市以来玉米价格已累计下跌较多，加上成本支撑，预计后期国内玉米

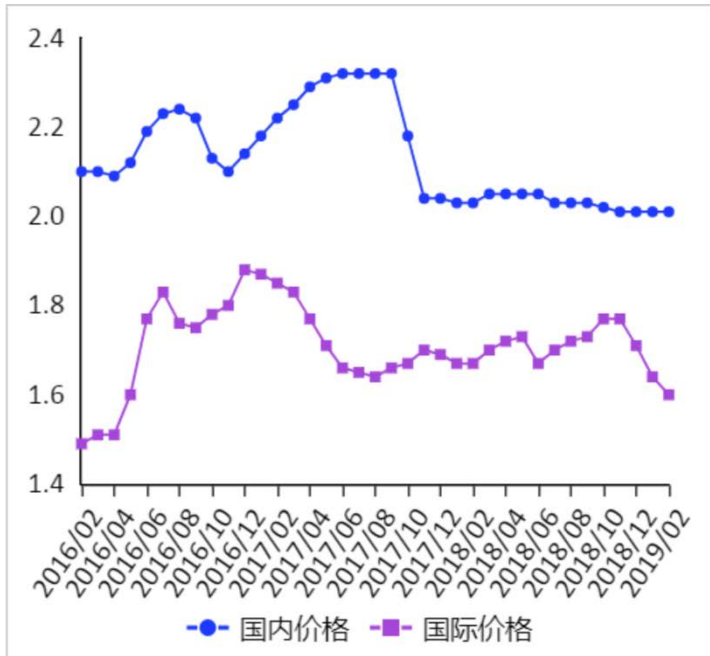
继续下跌空间很小，将呈弱势趋稳态势。受中美经贸磋商取得实质性进展、美国玉米出口预期增强影响，国际玉米价格有望震荡上行。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格持平略跌，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 |
|---------|------|------|--------|
| 2018/02 | 2.03 | 1.67 | -17.7 |
| 2018/03 | 2.05 | 1.70 | -17.1 |
| 2018/04 | 2.05 | 1.72 | -16.1 |
| 2018/05 | 2.05 | 1.73 | -15.6 |
| 2018/06 | 2.05 | 1.67 | -18.5 |
| 2018/07 | 2.03 | 1.70 | -16.3 |
| 2018/08 | 2.03 | 1.72 | -15.3 |
| 2018/09 | 2.03 | 1.73 | -14.8 |
| 2018/10 | 2.02 | 1.77 | -12.4 |
| 2018/11 | 2.01 | 1.77 | -11.9 |
| 2018/12 | 2.01 | 1.71 | -14.9 |
| 2019/01 | 2.01 | 1.64 | -18.4 |
| 2019/02 | 2.01 | 1.60 | -20.4 |



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】 随着东北产区气温升高和春耕临近，将迎来大豆销售小高峰，大豆供应阶段性增加，预计国内大豆价格整体将呈弱势平稳、小幅波动走势。2018/19 年度全球大豆仍呈供大于求格局，预计短期内国际大豆价格将随中美经贸磋商进展及南美大豆长势情况保持震荡。

【详情】

（一）国内大豆价格持平略跌。 月初春节休市，大豆收购暂停，节后市场缓步复苏。随着东北产区气温逐渐升高，农户大豆储存难度增加，销售大豆热情提升，市场供应量增加。部分油厂启动收购国产大豆，大豆购销活跃度较节前有所增强，国内大豆价格走势整体稳中偏弱。根据国家粮食和物资储备局

统计,截至2019年2月15日,主产区累计收购大豆255万吨,同比减少65万吨。2月份,黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤1.62元,环比跌0.7%,同比跌3.4%;黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.75元,环比跌0.4%,同比跌2.9%;山东国产大豆入厂价每斤2.01元,环比跌0.1%,同比跌1.2%;大连商品交易所大豆主力合约(国产非转基因大豆,2019年5月)收盘价每斤1.65元,环比涨1.8%,同比涨4.2%。山东中等豆粕出厂价每吨2657元,环比跌5.1%,同比跌8.4%。

(二)国际大豆价格持平略涨。中美经贸磋商取得实质性进展,市场预计中国将继续增加美国大豆采购,提振美豆出口预期,再加上美国农业部2月21日在年度展望论坛上预计2019年美国大豆播种面积为8500万英亩,比上年减少4.7%,推动国际大豆价格上涨。但近期南美新豆陆续收获上市,市场供应量增加,对国际大豆价格构成压制。2月份,美国芝加哥期货交易所(CBOT)大豆主力合约(2019年3月)平均收盘价每吨334美元,环比涨0.3%,同比跌9.5%。

(三)进口大豆到岸税后价与国产大豆价差持续扩大。2月份,山东地区进口大豆到岸税后价每斤1.60元,环比跌2.2%,同比跌4.1%,比当地国产大豆价格每斤低0.41元,价差比上月扩大0.04元。美国大豆离岸价折人民币每斤1.17元,比山东地区国产大豆采购价低0.84元,价差与上月持平。

(四)1月份大豆进口数量同比减少7.2%。据海关统计,

1 月份我国进口大豆 737.70 万吨，环比增 29.0%，同比减 13.0%；进口金额 33.16 亿美元，环比增 30.2%，同比减 7.1%。出口大豆 1.23 万吨，环比减 24.1%，同比增 43.9%；出口金额 0.1 亿美元，环比减 3.8%，同比增 46.9%；出口豆粕 3.65 万吨，环比增 10.6%，同比减 24.7%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 66.9%）、阿根廷（占 13.4%）、美国（占 1.8%）。

（五）2018/19 年度全球大豆供应充裕。据美国农业部 2 月份供需月报预测，2018/19 年度全球大豆产量 3.61 亿吨，比上年度增 2100 万吨，增幅 6.2%。其中，美国大豆产量 1.24 亿吨，比上年度增 3.0%；巴西大豆产量 1.17 亿吨，比上年度减 3.1%；阿根廷大豆产量 0.55 亿吨，比上年度增 45.5%。预计 2018/19 年度全球大豆消费 3.49 亿吨，比上年度增 1129 万吨，增幅 3.3%；全球大豆贸易量 1.54 亿吨，比上年度增加 137 万吨，增幅 0.9%；期末库存达到 1.06 亿吨，大豆库存消费比达到 30.5%，比上年度上升 1.5 个百分点，是历史较高水平。

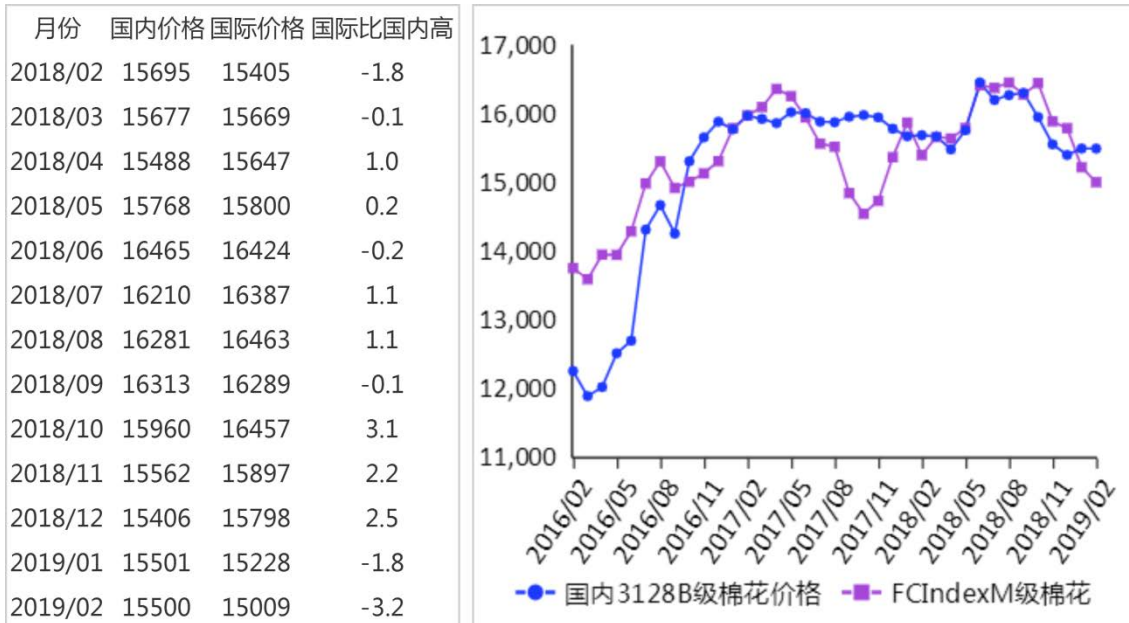
（六）预计后期国产大豆价格仍较疲弱，国际大豆价格上涨乏力。国内方面，按照东北产区农民大豆销售习惯，预计春耕前仍将集中出售余豆，国产大豆市场供应将阶段性增加，大豆市场价格很可能继续走弱。预计大豆销售小高峰过后，随着国产大豆特别是优质大豆的逐渐减少，优质大豆价格将逐渐走强，但普通大豆因需求不旺，价格将呈弱勢平稳、小幅波动

走势。2019 年中央一号文件提出“实施大豆振兴计划，多途径扩大种植面积”，大豆生产将继续得到国家政策支持。**国际方面**，尽管中美贸易谈判持续推进，但美国大豆出口仍未见明显改善，随着南美大豆开始收获上市，美豆供应压力缓解难度将增大。2018/19 年度全球大豆产量增加且库存高企，短期内国际大豆价格上涨乏力，将随中美经贸磋商进展及南美大豆长势情况保持震荡。

五、棉花

【本月特点】 国内棉价小幅上涨，国际棉价持续下跌

单位：元/吨，%



【后期走势】 国内市场，节后纺织企业逐渐开工，棉花消费增加，预计棉花价格恢复上涨。国际市场，2018/19年度全球棉花预测产不足需，中美经贸磋商取得实质性进展，预计短期国际棉价将震荡回升。

【详情】

（一）国内棉价基本持平。2月中上旬，纺织企业进入春节假期，市场购销清淡，棉价先稳后跌；下旬企业逐渐开工，中美经贸磋商取得进展，市场主体信心有所恢复，棉花消费增加，价格开始回升。2月份，国内3128B级棉花月均价每吨15500元，环比持平，同比跌1.2%。郑棉期货主力合约CF905月结

算价每吨 15230 元，环比跌 0.3%，同比涨 0.2%。

（二）国际棉价持续下跌。本月上旬，中美经贸谈判不确定性较大，加上中国春节假期影响，国际棉花期现货价格再次下行。中下旬，国际棉花咨询委员会（ICAC）预测 2018/19 年度全球棉花产需缺口扩大、中美经贸磋商取得进展，积极情绪提振国际棉价小幅回升。2 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 81.15 美分，环比跌 1.4%，同比跌 8.1%。

（三）国内外棉价差继续扩大。2 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 12096 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 3404 元，价差比上月扩大 397 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 81.86 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13756 元，比国内价格低 1744 元，价差比上月扩大 324 元；滑准税下折到岸税后价每吨 15009 元，比国内价格低 491 元，价差比上月扩大 218 元。

（四）1 月份棉花进口大幅增长。据海关统计，1 月份我国进口棉花 28.0 万吨，环比增 27.9%，同比增 109.3%。其中，巴西、印度、澳大利亚、美国是我国主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的 48.8%、17.3%、13.9%、9.6%。1 月份我国进口棉纱线约 16 万吨，与上月持平，同比减 18.3%；纺织品服装出口 250.63 亿美元，环比增 8.4%，同比增 8.5%。

（五）纱线价格跌幅收窄。2月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨22967元，环比跌0.1%，同比跌0.3%。虽然月均价格环比下跌，且环比跌幅明显收窄，但从月内价格走势看，纱线价格一直呈恢复性上涨趋势。

（六）ICAC进一步调低2018/19年度全球棉花产量。国际棉花咨询委员会（ICAC）2月最新预测，2018/19年度全球棉花产量2592万吨，较上月调低24万吨，消费量2680万吨，较上月调增10万吨，期末库存1764万吨，贸易量934万吨。

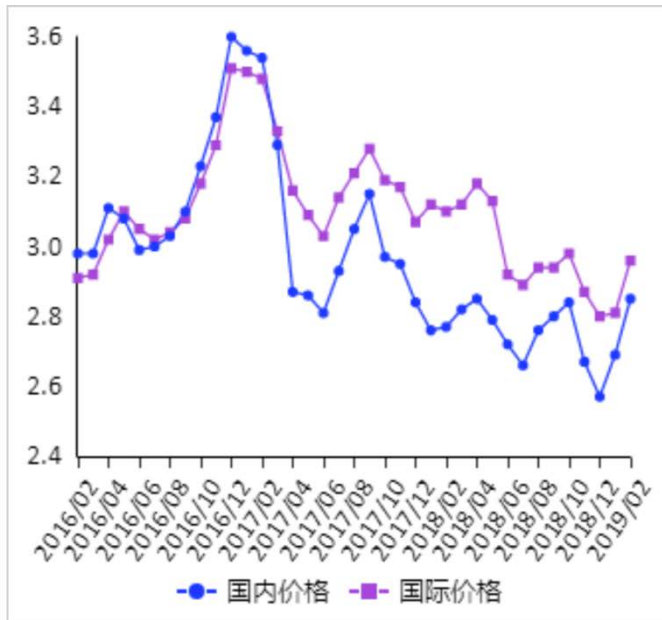
（七）预计国内外棉价继续回升。国内市场，节后纺织企业恢复生产，市场购销回暖，棉价短期内有望继续回升。长期看，国内棉花产量低于消费量，需要消耗库存和进口补充，而当前我国棉花库存消费比已大幅下降，棉花进口量也已呈增长趋势，产不足需或将支撑棉价持续上涨。**国际市场**，根据国际棉花咨询委员会（ICAC）和美国农业部（USDA）预测，2018/19年度全球棉花产需缺口将扩大，库存进一步降低，产不足需将支撑国际棉价恢复上涨，但中美经贸磋商尚未达成最终协议，加之国际货币基金组织（IMF）进一步调低2019年全球经济增速预测，国际贸易环境的不确定性和宏观经济下行预期或将影响国际棉价上涨，国际棉价短期内或将震荡回升。

六、油料

【本月特点】国内油籽价格略有下跌，植物油价格上涨

单位：元/斤，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2018/02 | 2.77 | 3.10 | 11.9 |
| 2018/03 | 2.82 | 3.12 | 10.6 |
| 2018/04 | 2.85 | 3.18 | 11.6 |
| 2018/05 | 2.79 | 3.13 | 12.2 |
| 2018/06 | 2.72 | 2.92 | 7.4 |
| 2018/07 | 2.66 | 2.89 | 8.6 |
| 2018/08 | 2.76 | 2.94 | 6.5 |
| 2018/09 | 2.80 | 2.94 | 5.0 |
| 2018/10 | 2.84 | 2.98 | 4.9 |
| 2018/11 | 2.67 | 2.87 | 7.5 |
| 2018/12 | 2.57 | 2.80 | 8.9 |
| 2019/01 | 2.69 | 2.81 | 4.5 |
| 2019/02 | 2.85 | 2.96 | 3.9 |



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】国内市场，随学校开学、工厂开工，食用植物油的团餐消费量增加，支撑大宗植物油价格稳中有涨，加之油菜籽进口量预计下降，特色油籽与植物油需求增加，对价格形成支撑。国际市场，受中美磋商进程、国际贸易格局、原料价格走势等因素影响，国际植物油价格趋势分化。

【详情】

(一) 国内食用油籽价格略有下跌，食用植物油价格总体上涨。2月份，食用油籽市场交易清淡。油菜籽现货量较少，秋收油菜籽基本销售殆尽，余留的油菜籽主要进入浓香型菜籽油压榨作坊，而小作坊普遍抵触高价油菜籽，致使油菜籽价格环比下跌；花生压榨企业开工率较低，收购花生数量少，价格

略有下滑。2 月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 2.58 元，环比跌 0.8%，同比跌 4.1%；山东地区二级花生仁批发价每斤 3.09 元，环比跌 0.3%，同比跌 5.2%。受国内春节元宵节带动，国内食用植物油消费旺盛，加之国际市场油脂价格上涨，带动国内油脂价格总体上涨。花生油受花生价格影响，稳中略跌。2 月份，山东四级豆油出厂均价每吨 5691 元，环比涨 5.8%，同比涨 2.7%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 4773 元，环比涨 5.3%，同比跌 8.0%；湖北四级菜籽油出厂价每吨 6762 元，环比涨 2.6%，同比涨 4.0%；山东一级花生油出厂价每吨 12182 元，环比跌 0.1%，同比跌 7.0%。

（二）国际市场油菜籽价格下跌，食用植物油价格上涨。

中国商检进口油菜籽的时间略有延长，加拿大油菜籽出口速度减缓，国际市场油菜籽价格略跌；国际豆油贸易活跃度提升，美国农业部 2 月份发布报告将 2018/19 年度世界豆油贸易量上调至 1132 万吨，比上年度增加 8.0%，支撑国际豆油价格上涨；印度继续维持对东南亚地区毛棕榈油和精炼棕榈油的较低进口关税，棕榈油出口需求预期良好，支撑国际棕榈油价格上涨。2 月份，加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价 + 运费）每吨 434 美元，环比跌 1.1%，同比跌 6.7%；南美豆油 CNF 均价每吨 732 美元，环比涨 6.2%，同比跌 9.7%；马来西亚 24 度棕榈油离岸价月均价每吨 566 美元，环比涨 4.6%，同比跌 14.0%。

（三）进口油菜籽价格低于国内，内外价差略有缩小。国

内外油菜籽价格均下跌，受人民币汇率走强影响，内外价差略有缩小。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1.83元，比国内油菜籽进厂价每斤低0.75元，价差比上月缩小0.01元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨658美元，折人民币每斤2.22元，比国内销区豆油价格低0.63元，价差比上月扩大0.05元；山东口岸的进口豆油税后价每斤2.96元，比当地国产豆油出厂价每斤高0.11元。

（四）1月份食用油籽进口量同比明显减少，食用植物油进口量大幅增加。据海关统计，1月份，我国进口食用油籽821.44万吨，同比减9.8%，进口额37.89亿美元，同比减3.7%；进口食用植物油104.31万吨，同比增50.1%，进口额6.81亿美元，同比增25.2%。其中，油菜籽进口65.01万吨，同比增74.4%，主要来自加拿大（占92.6%）、俄罗斯（占5.8%）；棕榈油进口69.47万吨，同比增48.4%，主要来自印度尼西亚（占63.9%）、马来西亚（占36.0%）；豆油进口6.56万吨，同比增2.4倍；菜籽油进口15.25万吨，同比增57.5%；豆粕进口0.12万吨，同比增71.4%；菜粕进口17.96万吨，同比增44.5%。

（五）全球食用油籽库存消费比稳中微增，植物油稳中微减。据美国农业部2月份预测，2018/19年度，全球油籽产量5.93亿吨，比上年度增3.0%；消费量5.83亿吨，比上年度增2.2%；贸易量1.78亿吨，比上年度增1.0%；期末库存1.20亿吨，比上年度增5.3%；库存消费比20.6%，比上年度上升

0.6 个百分点。全球食用植物油产量 2.04 亿吨，比上年度增 3.0%；消费量 1.98 亿吨，比上年度增 3.1%；贸易量 8450 万吨，比上年度增 6.3%；期末库存 2131 万吨，比上年度增 2.0%；库存消费比 10.8%，比上年度下降 0.1 个百分点。

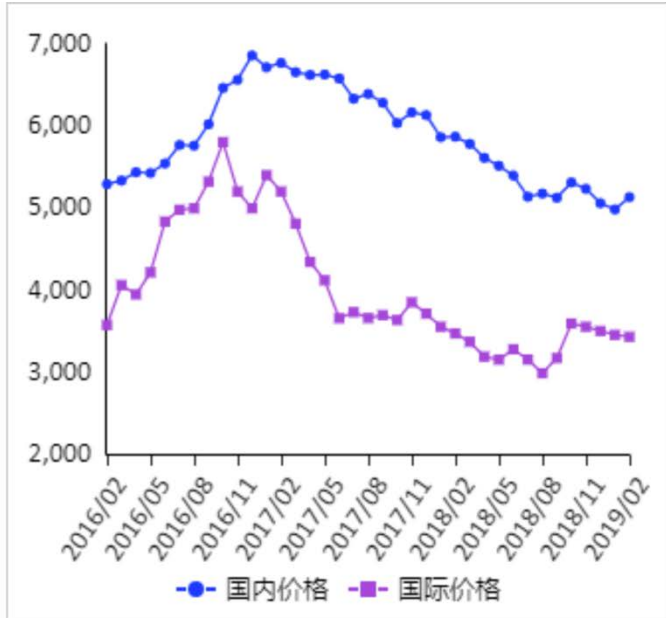
（六）预计国内食用植物油价格稳中有跌。国内市场，浓香型菜籽油压榨作坊开工率较低，对国产油菜籽的需求较少，预计新季油菜籽上市前，价格稳中有降；花生压榨企业开工率逐步恢复，压榨需求回升，对价格形成支撑，但因花生现货品质略有下滑，预计花生价格将以稳为主。3 月份，学校开学、工厂开工，团体消费植物油有所增加，大宗植物油短期内仍将维持较高价位；中国多次在从加拿大进口的油菜籽中检出危害性有害生物，为此暂停部分加拿大企业向中国出口油菜籽，预计我国进口油菜籽规模有所减少，特色油籽和植物油需求增加，价格亦稳中有涨。**国际市场**，加拿大油菜籽出口需求减弱，库存量高企，预计短期内国际油菜籽、菜籽油价格延续弱势运行。印度继续维持较低的棕榈油进口关税，国际市场棕榈油出口需求预期良好，短期内有望支撑棕榈油价格继续上涨，但受高库存压制，预计涨幅有限。豆油价格受国际贸易形势和大豆价格走势的综合影响，预计震荡运行。

七、食 糖

【本月特点】 国内糖价稳中有涨，国际糖价持平略涨

单位：元/吨，%

| 月份 | 国内价格 | 国际价格 | 国际比国内高 |
|---------|------|------|--------|
| 2018/02 | 5867 | 3468 | -40.9 |
| 2018/03 | 5779 | 3366 | -41.8 |
| 2018/04 | 5609 | 3185 | -43.2 |
| 2018/05 | 5512 | 3148 | -42.9 |
| 2018/06 | 5394 | 3275 | -39.3 |
| 2018/07 | 5135 | 3149 | -38.7 |
| 2018/08 | 5174 | 2983 | -42.3 |
| 2018/09 | 5123 | 3168 | -38.2 |
| 2018/10 | 5309 | 3589 | -32.4 |
| 2018/11 | 5231 | 3550 | -32.1 |
| 2018/12 | 5056 | 3498 | -30.8 |
| 2019/01 | 4980 | 3451 | -30.7 |
| 2019/02 | 5130 | 3427 | -33.2 |



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%关税的巴西白糖到珠江三角洲的到岸税后价。

【后期走势】 当前国内市场处于阶段性供给过剩时期，若无利好消息出现，预计糖价将继续以平稳弱势运行为主。国际市场巨大的食糖库存仍需时日，预计糖价仍将弱势运行。

【详情】

（一）国内糖价稳中有涨。 2 月份，国内食糖均价为每吨 5130 元，环比涨 150 元，涨幅 3.0%；同比跌 737 元，跌幅 12.6%。国内糖价稳中有涨主要有三个原因：一是本榨季我国食糖产量或将低于榨季初的预计，二是广西壮族自治区人民政府决定开展首期临时储存食糖 50 万吨，三是国际糖价回暖，市场信心有所恢复。

（二）国际糖价持平略涨。2 月份，国际食糖均价为每磅 12.95 美分，环比涨 0.26 美分，涨幅 2.0%；同比跌 0.66 美分，跌幅 4.8%。国际糖价持平略涨的原因主要是：原油价格上涨、巴西和印度供应可能下降、迪拜国际糖会对于供应过剩将转为短缺预期达成共识等。

（三）国内外价差扩大。2 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 3427 元，环比跌 24 元，跌幅 0.7%，比国内糖价低 1703 元，价差比上月扩大 174 元。配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4363 元，环比跌 31 元，跌幅 0.7%，比国内糖价低 767 元，价差比上月扩大 181 元。对关税配额外征收 40%保障措施关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5434 元，比国内糖价高 303 元。国内外价差扩大的原因主要是国际运费下降、国内糖价涨幅大于国际糖价涨幅。

（四）1 月份食糖进口大幅增加。1 月份，我国进口食糖 13.32 万吨，同比增 3.3 倍，进口额 0.48 亿美元，同比增 2.4 倍。我国进口食糖主要来自巴西（占进口总量的 41.7%）、泰国（占 27.7%）、古巴（占 20.3%）。

（五）国际糖业组织预计三大主产国食糖产量下滑。国际糖业组织（ISO）1 月 8 日在月度报告中称，2019 年三大主产国食糖产量预计下滑。其中，印度将连续两个年度成为全球最大的糖生产国，但因降雨量大幅减少、且作物感染白蛆病，预计今年产量有所下降；泰国糖业公司预计 2018/19 榨季泰国

食糖产量为 1350 万吨，较上榨季下降 120 万吨。而巴西将更多地生产乙醇，亦将导致糖产量减少。

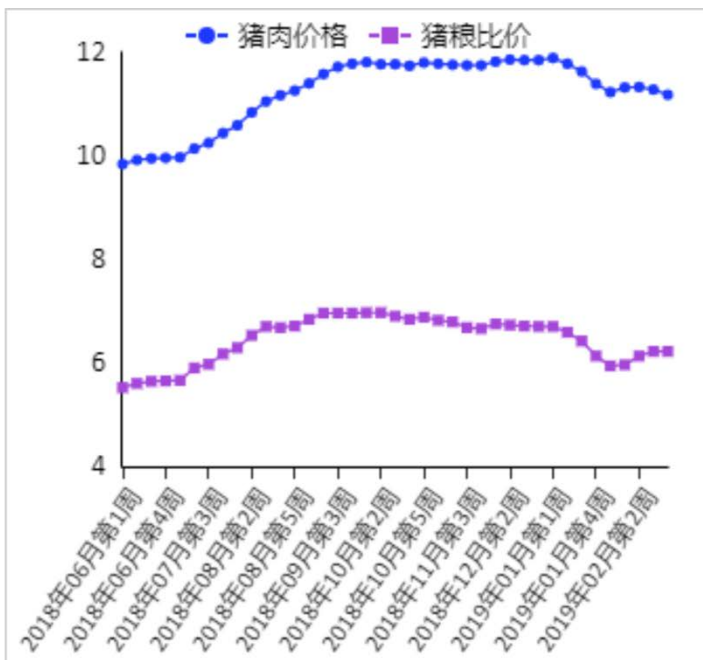
（六）预计近期国内外糖价主要以平稳运行为主。广西 1 月 26 日首家糖厂收榨，预计 2 月下旬还会有少部分糖厂陆续收榨，食糖产量略低于榨季初的估值。内蒙古乌兰察布和张北地区 2018 年气候特殊，甜菜含糖偏低，预计食糖产量略低于榨季初的估值。新疆预计 3 月初结束食糖生产，食糖产量与榨季初的预计出入不大。随着国内食糖生产推进，新糖产量不断增加，当前市场处于阶段性供给过剩时期，食糖销售较为清淡、成交一般，在没有新的利好消息的情况下，预计近期国内糖价以平稳弱势运行为主。全球食糖供应短缺的利好消息已体现在前期糖价上，国际糖市巨大的库存仍需时日消化，预计国际糖价仍将以弱势运行为主。

八、猪 肉

【本月特点】 仔猪价格连续 4 周小幅上涨

单位：元/公斤，%

| 月份 | 国内猪肉价格 | 猪粮比价 |
|-------------|--------|------|
| 2018年12月第1周 | 11.82 | 6.75 |
| 2018年12月第2周 | 11.86 | 6.73 |
| 2018年12月第3周 | 11.85 | 6.71 |
| 2018年12月第4周 | 11.85 | 6.70 |
| 2019年01月第1周 | 11.88 | 6.70 |
| 2019年01月第2周 | 11.78 | 6.59 |
| 2019年01月第3周 | 11.62 | 6.42 |
| 2019年01月第4周 | 11.39 | 6.13 |
| 2019年01月第5周 | 11.23 | 5.94 |
| 2019年02月第1周 | 11.32 | 5.96 |
| 2019年02月第2周 | 11.32 | 6.13 |
| 2019年02月第3周 | 11.28 | 6.22 |
| 2019年02月第4周 | 11.18 | 6.22 |



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】 受生猪存栏明显下降影响，猪肉供给预期下降，加之冻猪肉收储提振市场信心，近期生猪价格有望企稳回升，5 月份前后可能出现明显上涨行情。

【详情】

（一）生猪价格小幅下跌。 节后生猪供给和猪肉消费均下降，全国猪价小幅下跌，其中，产销区市场形势逆转，南方主销区因消费不振猪肉价格明显下跌，北方主产区节前生猪大量出栏导致节后供给下滑，猪肉和生猪价格明显上涨，带动仔猪价格连续 4 周回升。1 月份 400 个监测县生猪存栏环比减 5.7%，同比减 12.6%，其中，能繁母猪存栏环比减 3.6%，同比减 14.8%。2 月份猪肉价格每公斤 22.55 元，环比跌 2.6%，同比跌 9.7%；

生猪价格每公斤 12.55 元，环比跌 4.3%，同比跌 10.7%；仔猪价格每公斤 23.04 元，环比涨 4.7%，同比跌 22.8%。

从不同省市猪肉价格来看，黑龙江、吉林、辽宁、北京、安徽、江西等北方产区价格上涨，四川、重庆、湖南、广东、浙江等南方销区价格下跌。辽宁月均价环比涨幅最高，达 13.9%。四川和重庆跌幅较大，月均价环比分别下跌 9.1%和 8.2%。从不同省市生猪价格来看，黑龙江、辽宁和吉林等省月均价环比涨幅均超过 15%，黑龙江生猪月均价涨幅最高，为 28.5%。上海、福建、浙江、湖南、广东、广西、四川、重庆等南方销区猪价明显下跌，其中重庆和四川生猪月均价环比分别大幅下跌 14.8%和 14.1%，福建下跌 13.8%。从不同省市仔猪价格来看，辽宁、吉林、黑龙江、山西、安徽等前期受疫情影响比较大的产区仔猪价格明显上涨，其中辽宁省仔猪月均价环比大幅上涨 37.9%。

从周价格来看，集贸市场猪肉价格上涨至 2019 年 1 月第 1 周每公斤 23.77 元后总体呈现跌势，2 月第 4 周价格为每公斤 22.36 元，环比跌 0.8%，同比跌 8.0%。集贸市场生猪价格上涨至 2018 年 12 月第 2 周每公斤 13.99 元后连续下跌，2019 年 2 月第 1 周跌至每公斤 12.21 元后连续 2 周回升，2 月第 4 周再次环比跌 0.5%，同比跌 4.2%，为每公斤 12.68 元。受疫情影响，仔猪价格自 2018 年 9 月第 2 周开始，连续 21 周下跌至 2019 年 1 月最后一周每公斤 21.57 元，2 月第 1 周开始连

续 4 周回升，第 4 周价格为每公斤 24.61 元，环比涨 4.4%，同比跌 15.9%。

（二）生猪养殖效益继续下降。据农业农村部监测，2 月份猪粮比价为 6.13:1，比上月下降 0.23 个点。2 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.05 元，环比跌 0.5%，同比涨 2.0%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.03 元，环比跌 0.7%，同比涨 0.7%。

（三）1 月份，猪肉进口环比大幅增加。据海关统计，1 月份我国进口生猪产品 21.22 万吨，环比增 32.7%，同比减 0.5%；进口额 3.65 亿美元，环比增 35.2%，同比减 2.1%；出口 2.07 万吨，环比减 47.1%，同比增 30.2%；出口额 0.72 亿美元，环比减 38.5%，同比增 7.5%；贸易逆差 2.93 亿美元，环比增 91.5%，同比减 4.2%。其中，进口猪杂碎 8.66 万吨，同比减 10.6%，进口额 1.42 亿美元，同比减 7.8%；进口鲜冷冻猪肉 12.55 万吨，同比增 7.8%，进口额 2.22 亿美元，同比增 2.3%，占生猪产品进口总额的 60.8%。

（四）美国猪肉价格明显下跌，欧盟猪肉价格小幅回升。2 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 63.25 美元，环比跌 8.8%，同比跌 19.1%。51%-52%瘦肉猪价格为每英担 39.00 美元，环比跌 3.7%，同比跌 24.3%。欧盟猪肉批发价格 2 月份为每吨 1354.90 欧元，环比涨 0.9%，同比跌 3.8%。

（五）猪价近期有望止跌回暖。影响近期猪价运行的因素主要有三个：一是 2018 年上半年猪价低迷导致养殖户大量淘

汰母猪，影响今年上半年生猪供给，预计生猪出栏量继续下降；二是非洲猪瘟发生以来，养殖户补栏积极性受挫，生猪存栏量连续下滑；三是规模养殖场看好下半年行情，仔猪和母猪自留量提高，供给紧张导致仔猪价格明显上涨。即将启动的冻猪肉收储也将会提振猪价，预计后期猪价有所回升，考虑到3月份是传统消费淡季，猪价短期大幅回升可能性不大，预计5月份前后将会在需求拉动下，出现一波明显的上涨行情。

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 孟猛

产 品 分 析 师：

| | | |
|-----|---------|--------------|
| 稻 米 | 彭超 张欢 | 010-66115893 |
| 小 麦 | 曹慧 孟丽 | 010-66115002 |
| 玉 米 | 刁银生 徐伟平 | 010-66115912 |
| 大 豆 | 殷瑞锋 张振 | 010-59195095 |
| 棉 花 | 翟雪玲 李想 | 010-66171014 |
| 油 料 | 李淞淋 张雯丽 | 010-59195112 |
| 食 糖 | 马光霞 马凯 | 010-59195096 |
| 猪 肉 | 朱增勇 张学彪 | 010-82109917 |

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>