

农产品供需形势分析月报

2020年4月[大宗]

本期重点：

稻米稳中走强，粳米涨幅较大。大米加工企业走货加快，稻、米价格均稳中上涨，其中粳稻、粳米涨幅相对较大。4月份，早籼稻收购均价每斤1.21元，环比涨1.7%，同比涨4.3%；晚籼稻1.29元，环比涨1.6%，同比涨2.4%；粳稻1.39元，环比涨3.7%，同比涨0.7%；晚籼米2.08元，环比涨1.0%，同比涨2.5%；粳米2.13元，环比涨6.5%，同比涨3.9%。

小麦市场调控力度加大，价格先涨后稳。面粉及面制品需求趋旺，制粉企业备货积极，市场流通粮源不足，上半月小麦价格明显上涨，随着国家加大政策性小麦拍卖力度，扩大跨省移库小麦投放范围，下半月小麦供给增加、价格趋稳。由于优质小麦数量有限，又没有政策性粮源补充，月均价涨幅大于普通小麦。4月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.23元，环比涨2.6%，同比涨1.7%；优质麦每斤1.34元，环比涨6.3%，同比涨3.5%。

玉米下游需求回暖，价格普遍上涨。下游饲料和淀粉、淀粉糖需求回暖，玉米深加工行业开工率有所提高，市场流通粮源偏紧，东北、华北玉米价格均明显上涨。4月份，玉米产区批发月均价每斤0.97元，环比涨3.6%，同比涨6.3%。其中，东北产区0.95元，环比涨4.2%，同比涨11.0%；华北黄淮产区1.01元，环比涨6.4%，同比涨6.3%。销区批发月均价每斤1.05元，环比涨3.1%，同比涨7.7%。

目 录

一、稻米.....1

国内疫情防控取得阶段性重要成效，稻米需求有所恢复，国家政策性稻谷投放精准充足，新季稻谷生产势头良好，预计后期国内稻米价格稳中趋弱。泰国旱情初步缓解，越南、印度等国大米恢复出口，但疫情仍处于全球大流行阶段，“沙漠蝗”灾情逐步形成，预计后期国际大米价格高位震荡。

二、小麦.....4

国家政策性小麦大量供应，有效缓解了市场粮源偏紧的状态，随着气温升高，面粉消费进入淡季，预计新麦上市前，国内小麦价格将平稳偏弱运行。受新冠疫情冲击，全球小麦消费下滑，短期内国际小麦价格将维持弱势震荡格局。

三、玉米.....8

国内市场，农户余粮销售接近尾声，市场流通粮源偏紧，高速公路免费期结束，物流成本上涨，预计国内玉米价格继续震荡上行。国际市场，美国玉米播种进展顺利，国际原油价格下跌，玉米需求不振，预计价格维持下行趋势。

四、大豆.....12

各地复工复产仍未完全恢复，豆制品终端需求仍相对低迷，预计国产大豆价格继续上行空间有限。南美大豆进入收获高峰，美国大豆春播已经开启，预计国际大豆价格将受天气、全球金融市场及原油走势影响而震荡运行。

五、棉花.....15

国内市场，全球疫情快速发展，中国纺织品服装出口下滑态势明显，预计棉花消费需求下降，棉价继续弱势运行。国际市场，棉花消费需求无明显改善，预计短期棉价低位震荡。

六、油料.....18

进口大豆大量到港，国内个别产区油菜籽开始收获，食用油籽供应紧张局面将逐步缓解，植物油供应量也将逐步增加，预计国内油籽和植物油价格均下跌。国际市场生物柴油需求低迷，拖累植物油的加工消费需求，预计国际油籽和植物油价格将低位运行。

七、食糖.....22

国内，受新型冠状病毒疫情影响，食糖消费清淡，预计糖价下行压力较大。国际原油价格大幅下跌，加之主产国巴西货币贬值，预计国际糖价仍以低位运行为主。

八、猪肉.....25

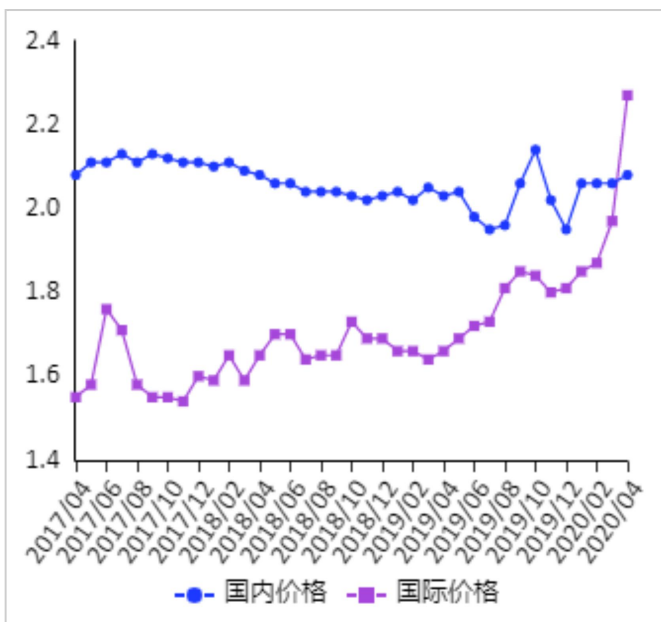
生猪产能继续恢复性增长，预计生猪和猪肉价格继续弱势下跌，但跌幅将逐渐趋缓。

一、稻 米

【本月特点】国内稻米价格上涨，国际大米价格涨幅加大

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/04	2.03	1.66	-18.2
2019/05	2.04	1.69	-17.2
2019/06	1.98	1.72	-13.1
2019/07	1.95	1.73	-11.3
2019/08	1.96	1.81	-7.7
2019/09	2.06	1.85	-10.2
2019/10	2.14	1.84	-14.0
2019/11	2.02	1.80	-10.9
2019/12	1.95	1.81	-7.2
2020/01	2.06	1.85	-10.2
2020/02	2.06	1.87	-9.2
2020/03	2.06	1.97	-4.4
2020/04	2.08	2.27	9.1



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】国内疫情防控取得阶段性重要成效，稻米需求有所恢复，国家政策性稻谷投放精准充足，新季稻谷生产势头良好，预计后期国内稻米价格稳中趋弱。泰国旱情初步缓解，越南、印度等国大米恢复出口，但疫情仍处于全球大流行阶段，“沙漠蝗”灾情逐步形成，预计后期国际大米价格高位震荡。

【详情】

（一）国内稻谷价格上涨。国内经济社会秩序加快恢复，大米加工企业走货加快，企业库存见底并积极入市收购，推动国内稻谷价格上涨。4月中旬，国家政策性稻谷拍卖启动，稻谷市场供给紧张状况改善。籼稻价格稳中趋弱，粳稻因供应偏紧，价格较为坚挺。4月份，早籼稻收购均价每斤1.21元，

环比涨 1.7%，同比涨 4.3%；晚籼稻 1.29 元，环比涨 1.6%，同比涨 2.4%；粳稻 1.39 元，环比涨 3.7%，同比涨 0.7%。

（二）国内大米价格上涨。本月上旬，受国际市场大米价格大幅上涨影响，国内部分城市大米销量上升，价格上涨。下旬，受市场上大米供给持续充足和舆论有效引导影响，消费逐步回归理性。4 月份，早籼米批发均价每斤 1.90 元，环比涨 2.2%，同比涨 1.6%；晚籼米 2.08 元，环比涨 1.0%，同比涨 2.5%；粳米 2.13 元，环比涨 6.5%，同比涨 3.9%。

（三）国际大米价格继续上涨。本月前期，泰国持续旱情，越南、印度等国大米出口限制，国际大米价格明显上涨。后期，泰国稻米主产区旱情有所缓解，越南、印度等国大米恢复出口，国际大米价格有所回落。4 月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 537 美元，环比涨 15.0%，同比涨 33.3%。

（四）国际大米到岸税后价高于国内，价差扩大。4 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 2.27 元，比国内晚籼米批发价每斤高 0.19 元，价差比上月扩大 0.10 元；离岸价折人民币每斤 1.90 元，比国内低 0.18 元，低 8.7%。自 2013 年以来，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价格，首次高于国内晚籼米批发价格。

（五）1-3 月累计，我国稻米进口减少出口增加。据海关统计，3 月份我国进口稻米 26.57 万吨，环比增 82.7%，同比增 52.1%；出口稻米 33.86 万吨，环比增 2.1 倍，同比增 78.6%。

1-3 月累计，进口稻米 56.31 万吨，同比减 4.0%；进口额 2.93 亿美元，同比减 10.7%；出口稻米 52.15 万吨，同比增 8.8%；出口额 2.14 亿美元，同比增 12.6%。进口稻米主要来自缅甸（占进口总量的 25.6%）、越南（占 24.4%）、巴基斯坦（占 17.4%）、泰国（占 14.3%）、柬埔寨（占 14.0%）。出口目的地主要是埃及（占出口总量的 16.7%）、韩国（占 8.4%）、巴布亚新几内亚（占 7.3%）、日本（占 7.1%）、塞拉利昂（占 6.3%）。

（六）全球大米供需基本平衡。据联合国粮农组织 4 月份预测，2019/20 年度全球大米产量为 5.12 亿吨，比上年度减 0.5%；消费量 5.13 亿吨，比上年度增 0.9%；产略不足需；期末库存 1.83 亿吨，比上年度减 0.3%；库存消费比 35.6%，比上年度下降 0.4 个百分点。全球贸易量为 4506 万吨，比上年度增 2.2%。

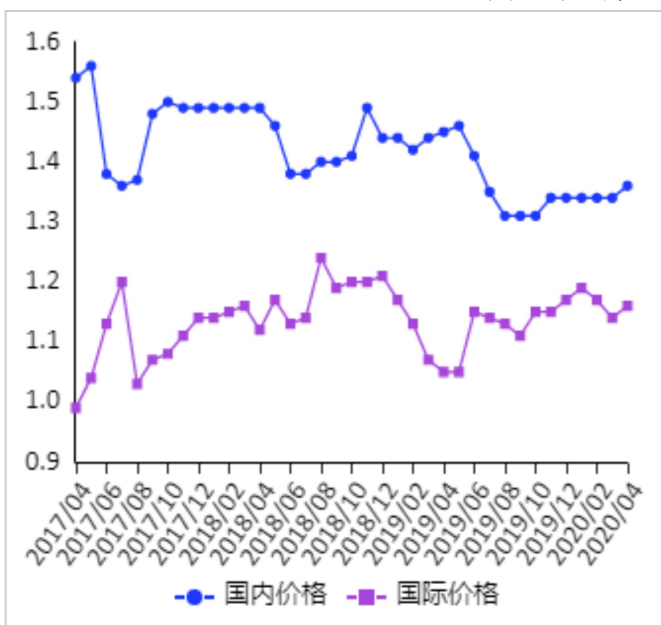
（七）预计国内米价稳中趋弱，国际米价高位震荡。国内市场，随着经济社会运行逐步恢复，大米市场运行将回归常态。但前期部分地区城市居民大米消费过快增长，透支了部分未来大米消费空间，预计后期国内大米价格稳中趋弱。国际市场，虽然泰国旱情有所缓解，印度、越南等国恢复大米出口，但目前疫情仍处于全球大流行阶段，“沙漠蝗”再次来袭，预计后期国际大米价格将保持高位震荡。

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
2019/04	1.45	1.05	-27.6
2019/05	1.46	1.05	-28.1
2019/06	1.41	1.15	-18.4
2019/07	1.35	1.14	-15.6
2019/08	1.31	1.13	-13.7
2019/09	1.31	1.11	-15.3
2019/10	1.31	1.15	-12.2
2019/11	1.34	1.15	-14.2
2019/12	1.34	1.17	-12.7
2020/01	1.34	1.19	-11.2
2020/02	1.34	1.17	-12.7
2020/03	1.34	1.14	-14.9
2020/04	1.36	1.16	-14.7



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】国家政策性小麦大量供应，有效缓解了市场粮源偏紧的状态，随着气温升高，面粉消费进入淡季，预计新麦上市前，国内小麦价格将平稳偏弱运行。受新冠疫情冲击，全球小麦消费下滑，短期内国际小麦价格将维持弱势震荡格局。

【详情】

（一）冬小麦整体长势良好。4月下旬，我国西北地区大部、华北冬小麦处于拔节至孕穗期，新疆西南部、陕西关中、黄淮大部、江淮、江汉等地进入抽穗开花期；西南地区大部进入开花至乳熟成熟期。总体看，北方冬麦区水热条件总体较好，利于小麦拔节孕穗和抽穗开花，目前长势以正常和偏好为主。据中央气象台农业气象苗情监测，截至4月24日，全国冬小

麦一类苗占比22%，比去年同期高1个百分点，二类苗占比77%，比去年同期高3个百分点。本月下旬，河北、山东部分麦区出现晚霜冻，影响小麦幼穗发育；黄淮南部出现阴雨天气易于小麦赤霉病侵染。预计5月上旬我国大部分地区气温较常年同期偏高，热量充足，利于冬小麦开花灌浆；但气温偏高会加剧土壤失墒，需密切关注冬麦区墒情和病虫害发展情况，及时灌溉喷药。

（二）国内小麦价格上涨。本月初，全球疫情持续发展，多国限制粮食出口，引发国内居民恐慌性囤粮；加上复工形势较好、大中院校陆续开学等利好消息提振面粉需求，制粉企业备货积极，而市场上流通粮源较为有限，主产区小麦价格上涨较快。为满足市场需求，4月15日后，国家政策性小麦每周拍卖量达400万吨以上，较去年同期明显增加，市场供给偏紧态势得到有效缓解。而优质小麦市场剩余数量有限，又没有政策性粮源补充，价格涨幅大于普通小麦。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.23元，环比涨2.6%，同比涨1.7%；优质麦每斤1.34元，环比涨6.3%，同比涨3.5%。

（三）国际小麦价格上涨。4月份的前两周，全球疫情发展引发的粮食安全恐慌持续发酵，国际小麦价格延续3月下旬的上涨态势；但各国际机构公布的预测数据均表明，全球小麦供应整体仍较为充裕，欧洲和黑海地区天气改善又提振了新季小麦产量前景，后两周国际小麦价格逐渐回落。总的来看，本

月国际小麦价格较上月上涨。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量 12%）平均离岸价每吨 236 美元，环比涨 3.1%，同比涨 8.8%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 176 美元，环比涨 4.8%，同比涨 13.5%。

（四）国内外价差与上月持平。4 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 0.84 元，比优质麦产区批发价低 0.50 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.16 元，比国内优质麦销区价低 0.20 元，价差与上月持平。

（五）一季度进口大幅上升，出口下降。据海关统计，3 月份我国进口小麦及制品 58.55 万吨，环比增 71.5%，同比增 1.0 倍；出口 0.94 万吨，环比减 29.7%，同比减 55.2%。1-3 月累计，进口小麦及制品 126.52 万吨，同比增 22.6%；进口金额 3.62 亿美元，同比增 13.8%；同期出口 5.59 万吨，同比减 20.8%；出口金额 0.21 亿美元，同比减 22.2%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的 36.7%）、法国（占 27.5%）、加拿大（占 11.5%）、立陶宛（占 10.3%）；出口主要目的地是朝鲜（占出口总量的 71.7%）、香港（占 26.1%）。

（六）2020 年度全球小麦产量有望达到 7.63 亿吨。联合国粮农组织（FAO）4 月预测，2019/20 年度全球小麦产量 7.63 亿吨，比上年度增 4.2%；消费量 7.61 亿吨，比上年度增 1.2%，产大于需 210 万吨；期末库存 2.73 亿吨，比上年度增 0.5%；

库存消费比 35.9%，同比下降 0.2 个百分点；贸易量为 1.74 亿吨，比上年度增 3.3%。

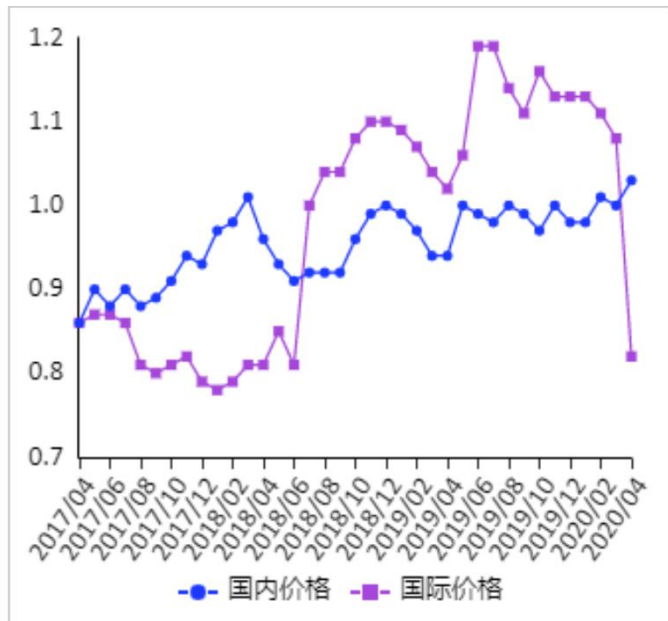
（七）预计新麦上市前国内小麦价格平稳偏弱。国内市场，国家政策性小麦大量供应和各级储备小麦轮换出库的增加，将有效缓解市场粮源供应偏紧的状态。后期随着气温升高，面粉消费将进入淡季，预计新季小麦上市前，小麦价格走势以平稳偏弱运行为主。**国际市场**，全球小麦供给充裕，欧洲和黑海地区降雨改善 2020 年新季小麦产量前景。而受新冠疫情的冲击，部分地区如东南亚小麦面粉销售下滑，制约进口需求，短期内国际小麦价格将维持震荡格局，上涨空间有限。

三、玉 米

【本月特点】国内价格持续上涨，国际价格大幅下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/04	0.94	1.02	8.5
2019/05	1.00	1.06	6.0
2019/06	0.99	1.19	20.2
2019/07	0.98	1.19	21.4
2019/08	1.00	1.14	14.0
2019/09	0.99	1.11	12.1
2019/10	0.97	1.16	19.6
2019/11	1.00	1.13	13.0
2019/12	0.98	1.13	15.3
2020/01	0.98	1.13	15.3
2020/02	1.01	1.11	9.9
2020/03	1.00	1.08	8.0
2020/04	1.03	0.82	-20.4



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】国内市场，农户余粮销售接近尾声，市场流通粮源偏紧，高速公路免费期结束，物流成本上涨，预计国内玉米价格继续震荡上行。国际市场，美国玉米播种进展顺利，国际原油价格下跌，玉米需求不振，预计价格维持下行趋势。

【详情】

（一）国内玉米价格均明显上涨。随着国内新冠肺炎疫情防控形势好转和下游饲料和淀粉、淀粉糖需求回暖，玉米深加工行业开工率有所提高，近期国内玉米市场流通粮源偏紧，东北、华北玉米价格均明显上涨。从企业收购价看，4月底，吉林深加工企业挂牌收购价为每斤0.89元至0.96元，环比持平至涨0.08元，同比涨0.04元至0.12元；黑龙江为0.85元至

0.97 元，环比持平至涨 0.10 元，同比涨 0.04 元至 0.10 元；山东为 1.06 元至 1.12 元，环比涨 0.07 至 0.10 元，同比涨 0.08 元至 0.15 元。从批发价格看，4 月份，产区批发月均价每斤 0.97 元，环比涨 3.6%，同比涨 6.3%。其中，东北产区 0.95 元，环比涨 4.2%，同比涨 11.0%；华北黄淮产区 1.01 元，环比涨 6.4%，同比涨 6.3%。销区批发月均价每斤 1.05 元，环比涨 3.1%，同比涨 7.7%。

（二）国际玉米价格大幅下跌。美国农业部 4 月供需报告上调了全球玉米产量，同时国际原油期货价格暴跌，玉米乙醇需求下降，肉食加工厂关闭导致饲用需求疲软，美国玉米期现货价格均出现大幅下跌。4 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 156 美元，环比跌 7.7%，同比跌 6.0%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2020 年 5 月）收盘月均价每吨 129 美元，环比跌 9.2%，同比跌 9.2%。

（三）国内外玉米价差明显扩大。近期，国内外玉米价格走势明显分化，排除 25%关税后，美国玉米到岸价大幅下降，内外价差明显扩大。4 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 0.55 元，比国内产区批发价低 0.41 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 0.82 元，比国内玉米到港价低 0.21 元，价差比上月扩大 0.13 元；配额外 65%关税的美国玉米运抵我国南方港口到岸税后价每斤 1.62 元，比国内玉米到港价高 0.59 元。

（四）1-3 月累计，玉米进口明显增加。3 月份，我国玉米进口量 31.84 万吨，进口额 0.67 亿美元，环比分别增 17.4%、21.4%，同比分别减 23.5%、24.8%。1-3 月累计，我国玉米进口量 125.06 万吨，进口额 2.66 亿美元，同比分别增 27.4%、25.5%；出口量 0.12 万吨，出口额 31.73 万美元，同比分别减 20.0%、18.6%。净进口 124.94 万吨，同比增 27.4%。进口主要来自乌克兰（占进口总量的 88.6%）、保加利亚（占 9.0%）、俄罗斯（占 2.2%）。

（五）全球玉米消费量下降，期末库存有所增加。据美国农业部 4 月份供需报告预测，2020/21 年度全球玉米产量 11.13 亿吨，比上月上调 101 万吨，比上年度减 0.9%；总消费量 11.31 亿吨，比上月下调 468 万吨，比上年度减 1.2%；贸易量 1.69 亿吨，比上月上调 320 万吨，比上年度增 3.7%。预计全球玉米期末库存 3.03 亿吨，比上月上调 583 万吨，比上年度减 5.5%；库存消费比 26.8%，比上年度下降 1.2 个百分点。

（六）预计国内玉米价格将震荡上行，国际玉米价格继续下跌。国内市场，随着农户余粮销售接近尾声，市场流通粮源供应偏紧，贸易商持粮看涨情绪浓重。畜禽养殖持续恢复，饲料和工业需求趋强。5 月 6 日起高速公路恢复收费，物流成本增加也将支撑价格上行。预计短期内国内玉米价格仍将保持震荡上涨态势，但麦收节点临近，部分贸易商售粮腾库需求和获利了结意愿增强，因此，国内玉米价格不会持续大幅上涨。

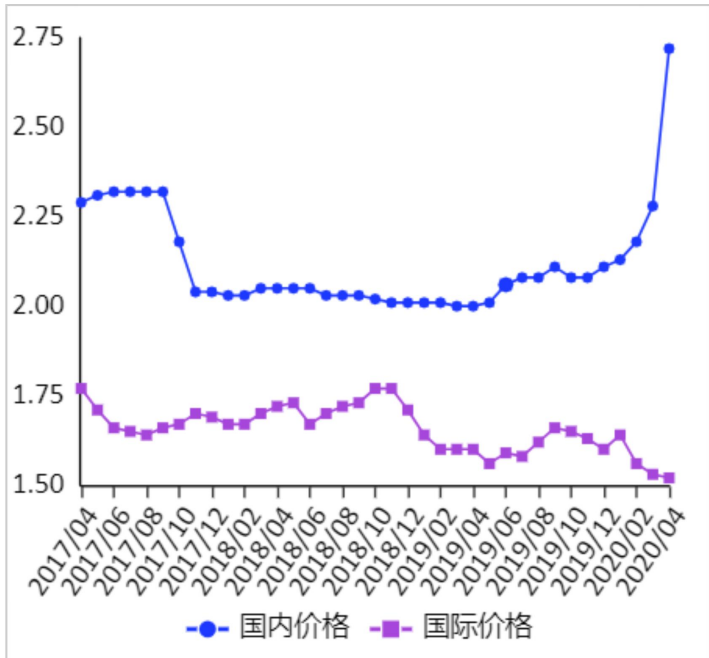
国际市场，国际原油价格将继续低位运行，燃料乙醇需求短期难以恢复，国际饲用需求受新冠肺炎疫情影响短期疲软，预计国际玉米市场价格将维持下行态势。

四、大豆

【本月特点】国内大豆价格大幅上涨，国际大豆价格下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/04	2.00	1.60	-20.0
2019/05	2.01	1.56	-22.4
2019/06	2.06	1.59	-22.8
2019/07	2.08	1.58	-24.0
2019/08	2.08	1.62	-22.1
2019/09	2.11	1.66	-21.3
2019/10	2.08	1.65	-20.7
2019/11	2.08	1.63	-21.6
2019/12	2.11	1.60	-24.2
2020/01	2.13	1.64	-23.0
2020/02	2.18	1.56	-28.4
2020/03	2.28	1.53	-32.9
2020/04	2.72	1.52	-44.1



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】各地复工复产仍未完全恢复，豆制品终端需求仍相对低迷，预计国产大豆价格继续上行空间有限。南美大豆进入收获高峰，美国大豆春播已经开启，预计国际大豆价格将受天气、全球金融市场及原油走势影响而震荡运行。

【详情】

（一）国内大豆价格大幅上涨。4月份产区大豆余粮继续减少，俄罗斯等欧亚经济联盟国家限制成员国出口大豆至6月30日，市场进一步增强了供应偏紧的预期。而随着各地复工复产，学校开学，大豆市场需求有所增加，推动产销区价格大幅上涨。4月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤2.01元，环比涨7.1%，同比涨24.9%；黑龙江国产食用大豆平均收

购价每斤 2.52 元，环比涨 24.1%，同比涨 45.2%；山东国产大豆入厂价每斤 2.72 元，环比涨 19.0%，同比涨 35.9%；大连商品交易所大豆主力合约（国产非转基因大豆，2020 年 9 月）收盘价每斤 2.33 元，环比涨 9.8%，同比涨 40.2%。山东地区中等豆粕出厂价每吨 3147 元，环比涨 6.9%，同比涨 25.2%。

（二）国际大豆价格下跌。随着新冠肺炎疫情在全球扩散，美国、加拿大、巴西等国的多家肉制品加工厂因疫情停工或暂时关闭，市场担忧饲料需求将减少。油价跌至负值打压生物燃料需求，再加上 4 月份美豆出口销售滞缓，拖累美豆价格。4 月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2020 年 5 月）平均收盘价每吨 312 美元，环比跌 2.2%，同比跌 5.2%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差继续扩大。4 月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤 1.52 元，环比跌 0.5%，比当地国产大豆价格每斤低 1.20 元，价差比上月扩大 0.45 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 1.55 元，价差比上月扩大 0.44 元。

（四）1-3 月累计，进口大豆数量同比增 6.2%。据海关统计，3 月份我国进口大豆 427.79 万吨，环比减 22.3%，同比减 13.0%；进口金额 17.14 亿美元，环比减 23.6%，同比减 14.7%。出口大豆 1.13 万吨，环比增 1.0 倍，同比减 20.3%；出口金额 904 万美元，环比增 1.1 倍，同比减 24.0%；出口豆粕 6.26 万吨，环比增 1.7 倍，同比减 19.3%。1-3 月累计，我

国进口大豆 1779.24 万吨，同比增 6.2%；进口金额 71.93 亿美元，同比减 1.2%。出口大豆 2.74 万吨，同比减 18.2%；出口金额 2197.25 万美元，同比减 21.6%。大豆进口主要来源国是美国（占进口总量的 43.9%）、巴西（占 40.7%）、阿根廷（占 12.0%）。

（五）2019/20 年度全球大豆供应量较上年度下降。据美国农业部 4 月份供需月报预测，2019/20 年度，全球大豆产量 3.38 亿吨，比上年度减 2057 万吨，减幅 5.7%；全球大豆消费量 3.48 亿吨，比上年度增 522 万吨，增幅 1.5%；全球大豆贸易量 1.52 亿吨，比上年度增加 320 万吨，增幅 2.2%；期末库存 1.00 亿吨，大豆库存消费比 28.8%，比上年度下降 3.5 个百分点。

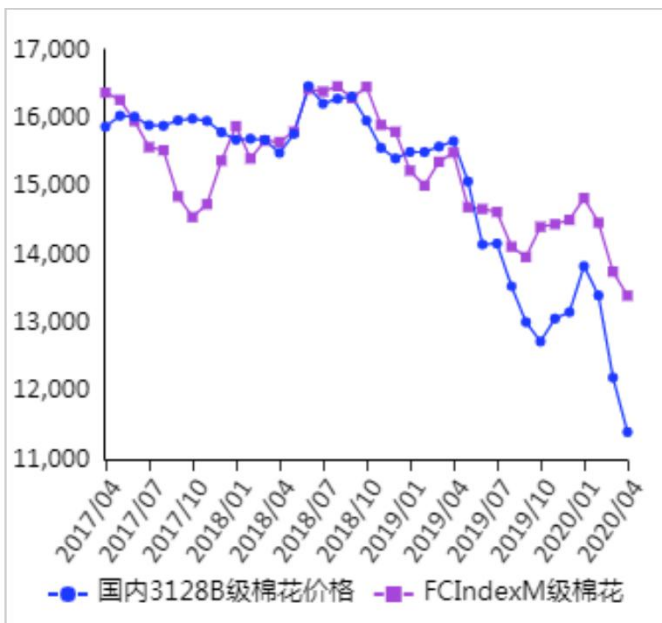
（六）预计国产大豆价格继续上涨的空间有限，国际大豆价格保持震荡。国内市场，国产大豆自去年 11 月底开始连续 5 个月上涨，已达到 2015 年以来最高。各地复工复产仍未完全恢复，豆制品终端需求仍相对低迷，国产大豆继续上涨空间有限。**国际市场**，目前巴西大豆收割进入收尾阶段，阿根廷大豆收割超过一半，美豆春播已经开启，后期国际大豆价格将继续受南北美天气的影响，预计国际大豆价格走势将保持震荡。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价继续下行

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/04	15660	15493	-1.1
2019/05	15069	14693	-2.5
2019/06	14146	14666	3.7
2019/07	14159	14621	3.3
2019/08	13534	14114	4.3
2019/09	13008	13962	7.3
2019/10	12723	14405	13.2
2019/11	13059	14442	10.6
2019/12	13154	14507	10.3
2020/01	13827	14826	7.2
2020/02	13399	14466	8.0
2020/03	12195	13747	12.7
2020/04	11396	13395	17.5



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，全球疫情快速发展，中国纺织品服装出口下滑态势明显，预计棉花消费需求下降，棉价继续弱势运行。国际市场，棉花消费需求无明显改善，预计短期棉价低位震荡。

【详情】

（一）国内棉价持续下跌。4月份，国内疫情防控取得阶段性重要成效，纺织企业产能基本恢复。受国外疫情发展影响，纺织品服装出口订单被推迟甚至取消，市场需求不振，棉花价格持续下行。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，本月准备采购棉花的企业占42.7%，同比下降28.1个百分点，原料采购持观望态度的企业占46.7%，同比上升25.9

个百分点。4 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 11396 元，环比跌 6.5%，同比跌 27.2%。郑棉期货主力合约（CF009）月结算价每吨 11650 元，环比涨 5.7%，同比跌 25.4%。

（二）国际棉价跌幅收窄。本月，国外新冠肺炎病例数仍在快速增加，国际油价历史性跌破零值，洲际交易所（ICE）棉花期货主力合约跌至每磅 48.2 美分，创近十年新低，全球棉纺织产业链受冲击明显，国际棉价继续下跌。但各国封锁措施有所放松，国际棉价跌幅收窄。4 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 63.53 美分，环比跌 6.1%，同比跌 27.2%。

（三）国内外价差缩小。Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 9850 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 1546 元，价差比上月缩小 202 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 65.14 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 11319 元，比国内价格低 77 元，价差比上月缩小 136 元；滑准税下折到岸税后价每吨 13395 元，比国内价格高 1999 元，价差比上月扩大 437 元。

（四）3 月份，棉花进口同比增加。据海关统计，3 月份我国进口棉花 20.1 万吨，同比增 32.0%。1-3 月我国累计进口棉花 61.3 万吨，同比减 7.3%。3 月份我国纺织品服装出口 154.3 亿美元，同比减 15.1%。1-3 月我国纺织品服装出口额

累计 452.7 亿美元，同比减 19.6%。

（五）纱产量大幅下降，纱线价格同比下跌。据国家统计局数据，3 月份我国纱产量 215.0 万吨，同比降 16.4%。1-3 月累计，我国纱产量为 477.2 万吨，同比降 26.4%。企业纱产销率为 81.1%，同比下降 24.5 个百分点，库存量高于近三年均值。受原料价格下行以及下游需求疲软影响，纱线价格继续下跌。4 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 19211 元，环比跌 5.6%，同比跌 16.5%。

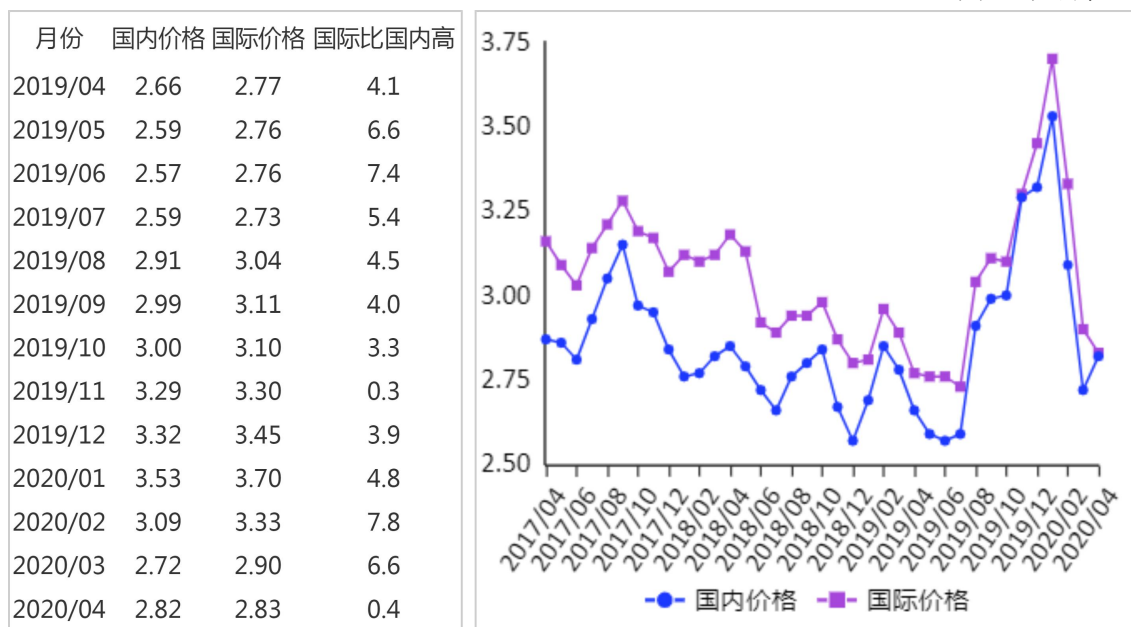
（六）ICAC 调减全球棉花消费量和贸易量。国际棉花咨询委员会（ICAC）4 月预测，2019/20 年度全球棉花产量 2589 万吨；消费量 2459 万吨；贸易量 929 万吨；全球期末库存增至 1968 万吨，为近四年最高水平，全球除中国以外地区的库存消费比为 59%。

（七）预计短期内国内外棉花价格将低位震荡。国内市场，国内疫情防控取得阶段性重要成效，但受国外疫情快速发展影响，中国纺织品服装出口下滑态势明显。中国作为全球最大的棉花消费国和纺织品服装出口国，棉花消费需求预计进一步下降，国内棉价继续弱势。**国际市场**，虽然多国公布了复工和解封方案，但新冠肺炎疫情仍在快速蔓延，世界经济发展面临巨大挑战，预计短期国际棉价低位震荡。

六、油料

【本月特点】国内油籽油脂价格走势均分化

单位：元/斤，%



【后期走势】进口大豆大量到港，国内个别产区油菜籽开始收获，食用油籽供应紧张局面将逐步缓解，植物油供应量也将逐步增加，预计国内油籽和植物油价格均下跌。国际市场生物柴油需求低迷，拖累植物油的加工消费需求，预计国际油籽和植物油价格将低位运行。

【详情】

（一）国产油籽油脂价格走势均分化。目前陈油菜籽货源紧缺，而大部分厂家等待新季油菜籽上市，收购积极性较弱，油菜籽价格环比微涨。花生油厂看空后市，以随用随采为主，致使花生价格稳中微跌。4月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤2.65元，环比涨0.4%，同比涨3.9%；山东地区二级花生仁批

发价每斤 4.53 元，环比跌 0.2%，同比涨 44.3%。随着复产复工的省份和行业逐步扩大，团餐消费量明显增加，餐饮业也略有起色，带动豆油、棕榈油的消费需求增加，价格上涨；国际原油价格低迷令生物燃油需求大降，欧盟等地区使用非转基因菜籽油生产生物柴油的积极性较弱，拖累国际菜籽油价格下跌，带动国内菜籽油价格下行；花生油压榨企业的开工率下滑，供应量减少，加之花生价格处于高位，支撑花生油价格小幅上涨。4 月份，山东四级豆油出厂均价每吨 5648 元，环比涨 3.7%，同比涨 6.2%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 5099 元，环比涨 1.6%，同比涨 14.1%；湖北四级菜籽油出厂价每吨 7420 元，环比跌 3.4%，同比涨 2.2%；山东一级花生油出厂价每吨 15768 元，环比涨 1.1%，同比涨 31.4%。

（二）国际油菜籽和植物油价格均下跌。中加双方主管部门关于加拿大油菜籽杂质率问题所签署的有关备忘录已于 2020 年 3 月 31 日到期，意味着在现有检疫要求基础上，中国不允许杂质含量超过 1% 的加拿大油菜籽出口到中国，加拿大油菜籽价格环比微跌。国际原油价格低迷令生物燃油需求大幅减少，拖累植物油价格下跌。4 月份，加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价+运费）每吨 403 美元，环比跌 0.5%，同比持平；南美豆油 CNF 均价每吨 653 美元，环比跌 3.7%，同比跌 4.5%；马来西亚 24 度棕榈油离岸价月均价每吨 569 美元，环比跌 3.1%，同比涨 5.4%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，内外价差略扩大。受国内价格微涨，国际价格微跌的影响，油菜籽内外价差略扩大。4 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 1.76 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.89 元，价差比上月扩大 0.01 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 613 美元，折人民币每斤 2.06 元，比国内销区豆油价格低 0.76 元，价差比上月扩大 0.10 元；山东口岸的进口豆油税后价每斤 2.83 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.01 元。

（四）一季度累计，食用油籽进口量同比增加，食用植物油进口量大幅减少。据海关统计，3 月份我国进口食用油籽 483.93 万吨，环比减 19.4%，同比减 7.5%；进口食用植物油 55.85 万吨，环比减 24.2%，同比减 22.6%。1-3 月累计，我国进口食用油籽 1924.07 万吨，同比增 4.0%，进口额 81.31 亿美元，同比减 2.2%；进口食用植物油 205.94 万吨，同比减 15.3%，进口额 15.40 亿美元，同比持平。其中，油菜籽进口 64.56 万吨，同比减 47.2%，主要来自加拿大（占 56.2%）、澳大利亚（占 32.3%）、俄罗斯（占 9.9%）；棕榈油进口 118.84 万吨，同比减 31.0%，主要来自印度尼西亚（占 50.5%）、马来西亚（占 48.9%）；豆油进口 14.93 万吨，同比增 11.1%；菜籽油进口 34.80 万吨，同比增 10.0%；豆粕进口 0.41 万吨，同比增 32.3%；菜粕进口 34.21 万吨，同比减 1.5%。

（五）2019/20 年度全球油籽产量下降，植物油产量基本

持平。据美国农业部 4 月份预测，2019/20 年度，全球油籽产量 5.77 亿吨，比上年度减 3.4%；消费量 5.89 亿吨，比上年度增 1.4%；贸易量 1.75 亿吨，比上年度增 2.6%；期末库存 1.16 亿吨，比上年度减 10.1%；库存消费比 19.8%，比上年度下降 2.5 个百分点。全球食用植物油产量 2.04 亿吨，与上年度持平；消费量 2.04 亿吨，比上年度增 2.0%；贸易量 8656 万吨，比上年度增 1.2%；期末库存 1832 万吨，比上年度减 16.7%；库存消费比 9.0%，比上年度下降 2.0 个百分点。

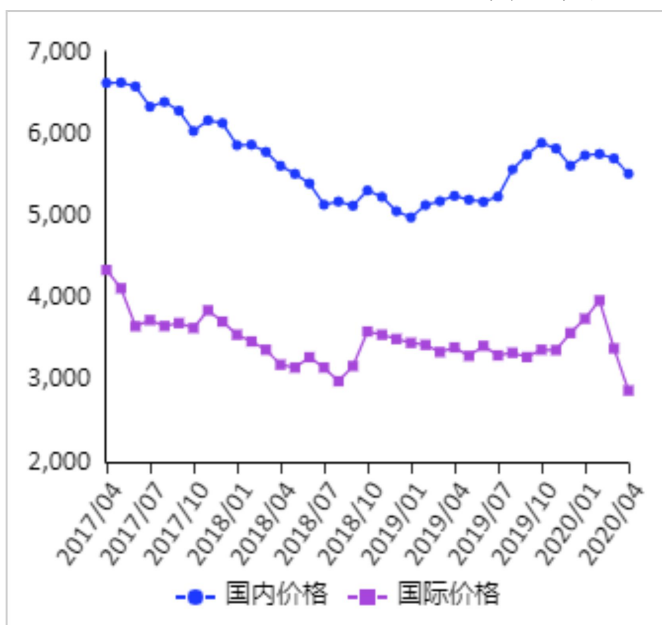
（六）预计国内油籽和植物油价格均下跌，国际价格低位运行。国内市场，随进口大豆大量到港，以及国内个别产区油菜籽开始收获，食用油籽供应紧张的局面将逐步缓解，植物油供应量也将逐步增加，预计国内油籽和植物油价格均下跌。**国际市场**，国际原油价格低迷，欧盟、马来西亚、印度尼西亚等国家和地区的生物柴油需求明显减少，不利于豆油、菜籽油、棕榈油的加工消费，加之南美大豆丰产，以及东南亚棕榈油进入生产旺季，预计国际油籽和植物油价格低位运行。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价小幅下跌，国际糖价大幅下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2019/04	5243	3395	-35.2
2019/05	5196	3291	-36.7
2019/06	5171	3413	-34.0
2019/07	5234	3298	-37.0
2019/08	5566	3330	-40.2
2019/09	5743	3277	-42.9
2019/10	5889	3366	-42.8
2019/11	5820	3362	-42.2
2019/12	5610	3571	-36.3
2020/01	5737	3746	-34.7
2020/02	5754	3968	-31.0
2020/03	5699	3383	-40.6
2020/04	5513	2870	-47.9



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，受新型冠状病毒疫情影响，食糖消费清淡，预计糖价下行压力较大。国际原油价格大幅下跌，加之主产国巴西货币贬值，预计国际糖价仍以低位运行为主。

【详情】

（一）国内糖价小幅下跌。受国内新型冠状病毒疫情影响，市场需求不足，食糖销售缓慢；另外，国际糖价下跌也影响国内糖价，国内糖价小幅下跌。4 月份，国内食糖均价为每吨 5513 元，环比跌 186 元，跌幅 3.3%；同比涨 270 元，涨幅 5.1%。

（二）国际糖价大幅下跌。新型冠状病毒疫情抑制了消费需求、原油价格大幅下跌、巴西货币贬值，国际糖价大幅下跌。4 月份，国际食糖均价（洲际交易所 11 号原糖期货均价，下

同)为每磅 10.05 美分,环比跌 1.75 美分,跌幅 14.8%;同比跌 2.58 美分,跌幅 20.4%。

(三) 国内外价差继续扩大。受国际糖价大幅下跌影响,本月价差继续扩大。4 月份,配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 2870 元,环比跌 513 元,跌幅 15.2%,比国内糖价低 2643 元,价差比上月扩大 327 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 3638 元,环比跌 668 元,跌幅 15.5%,比国内糖价低 1875 元,价差比上月扩大 482 元。对关税配额外征收 35%保障措施关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4405 元,比国内糖价低 1108 元。

(四) 1-3 月累计,食糖进口大幅增加。3 月份,我国进口食糖 8.31 万吨,环比减 63.2%,同比增 47.9%。1-3 月累计,我国进口食糖 40.68 万吨,同比增 99.2%,进口额 1.53 亿美元,同比增 1.0 倍。我国进口食糖主要来自巴西(占进口总量的 35.8%)、古巴(占 22.9%)、泰国(占 8.4%)。

(五) 2020/21 榨季全球食糖供给或将过剩。受巴西、印度有利天气条件和较低的原油价格影响,2020/21 榨季全球食糖产量预期回升,加上新冠肺炎疫情抑制了全球食糖消费需求,国际机构纷纷下调此前预测的 2020/21 榨季产需缺口。澳大利亚分析机构 Green Pool 将 2020/21 榨季全球食糖产需情况从 2 月底预估的短缺 304 万吨调整为过剩 30 万吨。

(六) 预计近期国内外糖价下行压力较大。国内市场,食

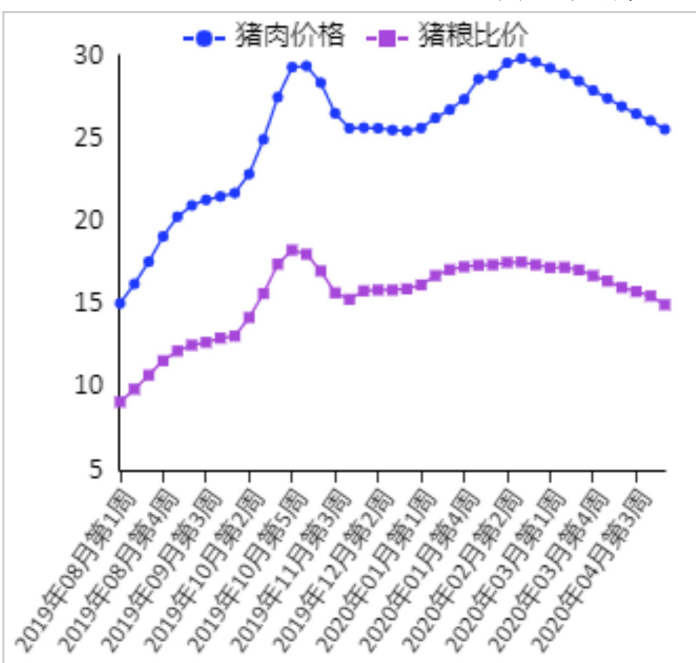
糖生产接近尾声，大部分产区已经进入纯销售阶段。受新冠肺炎疫情影响，食糖消费受到抑制。此外，对关税配额外进口食糖征收保障措施关税将于 2020 年 5 月 21 日到期。综合研判，国内糖价下行压力较大。**国际市场**，近期新冠肺炎疫情抑制了食糖消费需求，原油价格大幅下跌导致市场对乙醇的需求急剧下降，促进生产商将乙醇生产转向食糖，增加食糖供给，巴西货币贬值，拉低了以美元计算的食糖价格。综合来看，预计国际糖价仍以低位运行为主。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格跌幅加大

单位：元/斤

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2020年02月第1周	28.80	17.37
2020年02月第2周	29.54	17.51
2020年02月第3周	29.82	17.53
2020年02月第4周	29.60	17.37
2020年03月第1周	29.24	17.21
2020年03月第2周	28.88	17.22
2020年03月第3周	28.46	17.06
2020年03月第4周	27.88	16.72
2020年04月第1周	27.41	16.39
2020年04月第2周	26.92	16.00
2020年04月第3周	26.48	15.76
2020年04月第4周	26.06	15.49
2020年04月第5周	25.54	14.96



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】生猪产能继续恢复性增长，预计生猪和猪肉价格继续弱势下跌，但跌幅将逐渐趋缓。

【详情】

（一）猪肉和生猪价格跌幅加大。新冠肺炎疫情防控进入常态化阶段，猪肉餐饮消费恢复缓慢，终端猪肉需求下降，整体猪肉供需缺口缩小，带动猪价明显回落。据农业农村部数据，1-3月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 3512.73 万头，同比减 37.1%，其中，3 月份屠宰量 1171.30 万头，环比增 40.8%，同比减 36.9%。3 月份 400 个监测县生猪存栏环比增 3.7%，同比减 27.9%，其中，能繁母猪存栏环比增 2.8%，同比减 19.1%。4 月份猪肉价格为每公斤 52.96 元，环比跌 7.5%，同比涨 1.2

倍；生猪价格每公斤 33.70 元，环比跌 6.9%，同比涨 1.2 倍；仔猪价格每公斤 98.95 元，环比涨 8.4%，同比涨 1.7 倍。

从不同省市猪肉价格看，各省市猪肉月均价均下跌，其中北京、辽宁、湖北、广西等省市跌幅均超过 10%，北京跌幅最高，为 11.6%。从不同省市生猪价格看，生猪价格普遍下跌，其中北京、江西、湖南等省市跌幅超 10%，北京生猪月均价跌幅最高，为 10.1%。从不同省市仔猪价格看，除辽宁仔猪月均价环比下跌外，其余省市仔猪价格均上涨，河北、内蒙、浙江、湖北、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、宁夏、新疆等省市环比涨幅均超过 10%，新疆仔猪月均价环比涨幅最高，为 27.6%。

从周价格看，集贸市场猪肉价格从 2019 年 12 月第 4 周每公斤 50.88 元涨至 2020 年 2 月第 3 周 59.64 元，终端消费恢复缓慢，2 月第 4 周开始连续 10 周下跌，4 月最后一周环比跌 2.0%，为每公斤 51.08 元，同比涨 1.07 倍。集贸市场生猪价格自 2019 年 12 月第 4 周每公斤 32.27 元涨至 2020 年 2 月第 3 周 37.51 元后下跌，4 月最后一周为每公斤 32.62 元，环比跌 2.0%，同比涨 1.18 倍。仔猪价格自 2019 年 12 月第 4 周每公斤 75.15 元连续 18 周上涨，2020 年 4 月最后一周为每公斤 100.69 元，环比涨 0.7%，同比涨 1.68 倍。

（二）养殖盈利空间继续收窄。据农业农村部监测，4 月份猪粮比价为 15.72:1，比上月下降 1.33 个点。4 月份全国饲

用玉米价格为每公斤 2.14 元，环比涨 0.9%，同比涨 6.5%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.15 元，环比涨 1.0%，同比涨 6.1%。出栏一头 100 公斤的肥猪，自繁自养养殖户 4 月份盈利为 1900 元左右，外购仔猪养殖盈利水平在 1000 元左右。

（三）猪肉进口继续显著增加。据海关统计，3 月份我国进口生猪产品 51.71 万吨，环比增 66.0%，同比增 1.4 倍；进口额 14.43 亿美元，环比增 57.4%，同比增 3.0 倍；出口 1.22 万吨，环比增 28.4%，同比减 41.3%；出口额 0.66 亿美元，环比增 22.2%，同比减 68.3%；贸易逆差 13.77 亿美元，环比增 59.6%，同比增 8.1 倍。1-3 月累计，进口生猪产品 122.10 万吨，同比增 1.2 倍；进口额 35.41 亿美元，同比增 2.7 倍；出口 2.28 万吨，同比减 57.8%；出口额 1.29 亿美元，同比减 59.6%；贸易逆差 34.12 亿美元，同比增 4.3 倍。其中，进口猪杂碎 29.25 万吨，同比增 25.6%，进口额 6.41 亿美元，同比增 70.9%；进口鲜冷冻猪肉 92.79 万吨，同比增 1.8 倍，进口额 28.84 亿美元，同比增 3.9 倍，占生猪产品进口总额的 80.1%。

（四）美国猪价跌幅明显。4 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 60.50 美元，环比跌 16.8%，同比跌 28.6%。51%-52% 瘦肉猪价格为每英担 36.00 美元，环比跌 17.4%，同比跌 37.6%。欧盟猪肉批发价格 4 月份为每吨 1832.27 欧元，环比跌 4.1%，同比涨 10.2%。

（五）预计后期猪肉价格继续下跌。餐饮业继续恢复，学校、机关食堂等集团消费增加，带动猪肉消费需求进一步复苏，但仍低于常态水平。生猪产能继续恢复性增长，商品猪供给仍明显低于上年同期。低价冻品库存投向市场，中央储备冻肉继续投放，市场短期承压下跌，恐慌性抛售加速猪价下跌。随着恐慌性抛售下降及商品猪出栏重下滑，生猪和猪肉价格跌幅将会逐渐收窄。猪价快速回落将导致商品猪转母猪、仔猪补栏量下降以及后期商品猪出栏重趋于常态，有利于后期市场价格的稳定。

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 金东艳 郑 倩

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 孟 丽 刘 锐 010-66115002

玉 米：王东杰 习银生 徐伟平 010-82105229

大 豆：殷瑞锋 张 振 王 禹 010-59195095

棉 花：原瑞玲 钱静斐 马雄风 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：朱增勇 李淞淋 周 琳 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>