



农业农村部市场与信息化司

市场与信息化

2025 年 12 月 20 日

第 171 期

农产品供需形势分析月报

[大宗]

2025 年 11 月

本期重点：

玉米：国内价格小幅上涨。东北优质玉米需求旺盛，下游企业库存较低，采购意愿较强，拉动玉米价格上涨。11 月份，产区批发月均价每斤 1.07 元，环比涨 1.0%，同比涨 3.2%。其中，东北产区 1.04 元，环比涨 1.2%，同比涨 1.9%；华北黄淮产区 1.11 元，环比涨 0.9%，同比涨 4.4%。销区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 2.3%，同比涨 0.8%。

大豆：国内价格偏强运行。优质高蛋白大豆货源偏紧，贸易主体积极采购，国产大豆价格小幅上涨。11 月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 1.96 元，环比涨 1.5%，同比涨 2.0%；山东国产大豆入厂价每斤 2.23 元，环比涨 2.2%，同比涨 3.8%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：稻米供给充足，储备企业、贸易商和加工企业等补库需求对市场形成支撑，预计后市稻米价格以稳为主。国际市场：全球供需总体宽松，预计国际米价低位震荡。

二、小麦.....4

国内市场：基层余粮不足，贸易商惜售，小麦供应阶段性偏紧，但饲用替代优势减弱，预计价格以稳为主。国际市场：全球小麦供应宽松，主要出口国产量增加，预计国际小麦价格下跌。

三、玉米.....7

国内市场：下游企业库存同比偏低，存在补库需求，玉米增产较多，供需基本平衡，预计后期价格上涨空间有限。国际市场：全球玉米丰产预期较强，乙醇行业对玉米的需求增幅有限，预计后期国际价格震荡偏弱运行。

四、大豆.....10

国内市场：普通低蛋白大豆供应宽松价格涨幅有限，高蛋白大豆因供应偏紧仍将保持坚挺。国际市场：美国对华大豆出口数量不及市场预期，南美大豆产量预期乐观，预计国际大豆价格将震荡走低。

五、棉花.....13

国内市场：新棉采收基本结束，市场供应量增加。纺织市场进入传统淡季，但中美经贸关系缓和提振消费预期，预计棉价以稳为主。国际市场：北半球新棉集中上市，棉花供应宽松。全球经济复苏乏力，主要纺织品服装进口国消费低迷，国际棉价仍有下行压力。

六、油料.....16

国内市场：油菜籽供应量继续减少，支撑价格稳中有涨。花生供应充足，价格偏弱运行。食用植物油进入消费旺季，预计价格走强。国际市场：加拿大计划推出新的生物燃料生产激励措施，将增加油菜籽需求，支撑价格上涨。印尼持续暴雨引发市场对棕榈油产量下降的预期，或将推动其价格保持高位。

七、食糖.....20

国内市场：新榨季糖厂开榨加快，新糖供应增加，预计国内糖价弱势运行。国际市场：巴西食糖产量超预期，印度泰国增产，下游消费平淡，预计国际糖价震荡下行。

八、猪肉.....23

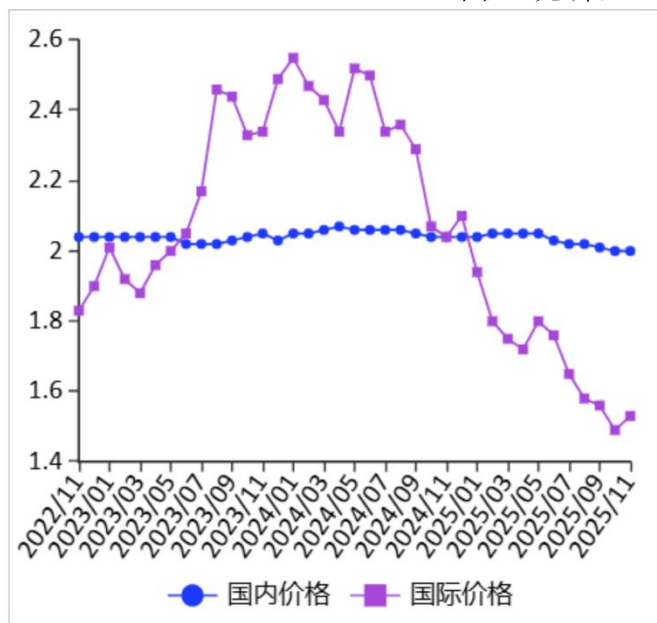
生猪出栏量进入全年最高峰，猪肉供给充裕。腌腊、灌肠等消费进入全年最旺阶段，节日来临提振猪肉消费。预计猪价稳中有涨、窄幅波动。

一、稻 米

【本月特点】国内外稻米价格涨跌互现

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/11	2.04	2.04	0.0
2024/12	2.04	2.10	2.9
2025/01	2.04	1.94	-4.9
2025/02	2.05	1.80	-12.2
2025/03	2.05	1.75	-14.6
2025/04	2.05	1.72	-16.1
2025/05	2.05	1.80	-12.2
2025/06	2.03	1.76	-13.3
2025/07	2.02	1.65	-18.3
2025/08	2.02	1.58	-21.8
2025/09	2.01	1.56	-22.4
2025/10	2.00	1.49	-25.5
2025/11	2.00	1.53	-23.5



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，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】国内市场：稻米供给充足，储备企业、贸易商和加工企业等补库需求对市场形成支撑，预计后市稻米价格以稳为主。国际市场：全球供需总体宽松，预计国际米价低位震荡。

【详情】

（一）国内稻谷价格涨跌互现。河南、湖南、黑龙江陆续启动中晚稻最低收购价收购，支撑稻谷市场价格总体稳定。11月份，早籼稻收购均价每斤1.31元，环比持平，同比跌4.4%；晚籼稻1.33元，环比涨0.8%，同比跌0.7%；粳稻1.35元，环比跌0.7%，同比跌2.2%。

（二）国内大米价格稳中略跌。新米陆续上市，市场供

给增加，而终端需求乏力，大米价格稳中有跌。11 月份，早籼米批发均价每斤 1.90 元，环比持平，同比跌 4.5%；晚籼米每斤 2.00 元，环比持平，同比跌 2.0%；粳米每斤 2.07 元，环比跌 0.5%，同比跌 0.5%。

（三）国际大米价格涨跌互现。亚洲多个主产国新季稻米陆续收获上市，全球大米供给充足，印度、越南等主要出口国大米价格保持下跌态势，泰国大米价格受中国和新加坡大宗订单提振、部分稻米产区遭受洪灾等因素影响逆势上涨。11 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 362 美元，环比涨 3.1%，同比跌 25.7%。

（四）国内外价差略有缩小。11 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.53 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.47 元，价差比上月缩小 0.04 元；离岸价折人民币每斤 1.28 元，比国内低 0.72 元，低 36.0%。

（五）1—10 月累计，我国大米进口量同比增长 1.3 倍。据海关统计，10 月份我国进口大米 24.43 万吨，环比减 4.0%，同比增 1.1 倍；出口大米 21.05 万吨，环比增 8.8%，同比增 36.7%。1—10 月累计，进口大米 253.17 万吨，同比增 1.3 倍；进口额 12.00 亿美元，同比增 89.6%；出口大米 121.10 万吨，同比增 28.4%；出口额 5.97 亿美元，同比增 9.9%。进口大米主要来自缅甸（占进口总量的 31.1%）、越南（占 24.6%）、泰国（占 23.9%）、印度（占 10.5%）、柬埔寨（占 5.4%）。

出口目的地主要是土耳其（占出口总量的 11.6%）、巴布亚新几内亚（占 9.2%）、利比亚（占 8.3%）、韩国（占 7.4%）、喀麦隆（占 6.7%）。

（六）预计 2025/26 年度全球大米产量增幅不及消费增幅。据联合国粮农组织（FAO）11 月份预测，2025/26 年度全球大米产量 5.56 亿吨，比上年度增 1.2%；消费量 5.52 亿吨，比上年度增 2.2%；期末库存 2.15 亿吨，比上年度增 2.2%；库存消费比 38.6%，比上年度上升 0.4 个百分点。全球贸易量为 6111 万吨，比上年度减 1.1%。

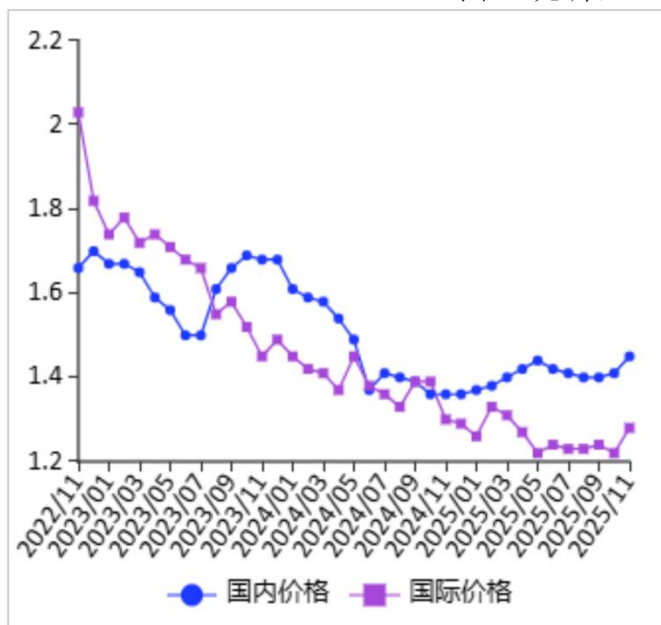
（七）预计国内稻米价格以稳为主，国际米价低位震荡。
国内市场：稻谷供给充足，各级储备企业轮入有序进行，部分库存偏低的贸易商和大米加工企业存在补库需求，最低收购价政策将继续发挥托底稳市的作用，预计后市价格以稳为主。**国际市场：**11 月下旬以来泰国、越南等国遭遇洪涝灾害，部分稻田受灾对全球大米供给带来一定冲击，但全球大米市场供需总体宽松，预计国际米价低位震荡。

二、小 麦

【本月特点】国内外小麦价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/11	1.36	1.30	-4.4
2024/12	1.36	1.29	-5.1
2025/01	1.37	1.26	-8.0
2025/02	1.38	1.33	-3.6
2025/03	1.40	1.31	-6.4
2025/04	1.42	1.27	-10.6
2025/05	1.44	1.22	-15.3
2025/06	1.42	1.24	-12.7
2025/07	1.41	1.23	-12.8
2025/08	1.40	1.23	-12.1
2025/09	1.40	1.24	-11.4
2025/10	1.41	1.22	-13.5
2025/11	1.45	1.28	-11.7



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】国内市场：基层余粮不足，贸易商惜售，小麦供应阶段性偏紧，但饲用替代优势减弱，预计价格以稳为主。国际市场：全球小麦供应宽松，主要出口国产量增加，预计国际小麦价格下跌。

【详情】

（一）主产区冬小麦播种基本完成。据农业农村部农情调度，截至11月22日，全国冬小麦播种进度已过九成半。其中黄淮海区域受持续阴雨天气影响，普遍出现晚播情况，整体较常年晚播20天左右，黄淮、江淮及西南麦区部分处于出苗至三叶期；华北、西北大部处于三叶至分蘖期。

（二）国内小麦价格上涨。从供应看，进入11月份后，

小麦价格持续上涨，农户和贸易商“卖跌不卖涨”，惜售情绪强烈，流通粮源减少。从需求看，经销商备货力度加大，面粉消费进入旺季，加工企业补库需求较强，拉动价格上涨。11月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.27元，环比涨2.3%，同比涨3.3%；优质麦每斤1.45元，环比涨2.8%，同比涨6.0%。

（三）国际小麦价格上涨。一方面，北非及中东地区小麦采购招标活动频繁，区域刚需推动国际小麦价格上涨；另一方面，中国重启对美国小麦的采购询价，引发市场对需求增加的强烈预期，带动美国小麦期货价格上涨，提振国际小麦市场信心。11月份，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨246美元，环比涨6.5%，同比跌4.3%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨189美元，环比涨4.4%，同比跌6.4%。

（四）国内外价差缩小。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0.88元，比优质麦产区批发价低0.57元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.28元，比国内优质麦销区价低0.17元，价差比上月缩小0.02元。

（五）1—10月累计，小麦进口量大幅下降。据海关统计，10月份我国进口小麦及制品15.54万吨，环比减60.5%，同比减29.8%；出口0.89万吨，环比减8.0%，同比减1.2%。

1—10 月累计，进口小麦及制品 314.80 万吨，同比减 71.3%；进口额 9.72 亿美元，同比减 72.2%；同期出口 10.41 万吨，同比增 13.9%；出口额 0.49 亿美元，同比增 2.1%。进口主要来自加拿大（占进口总量的 65.0%）、澳大利亚（占 29.2%）、俄罗斯（占 2.4%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的 48.8%）、朝鲜（占 32.9%）。

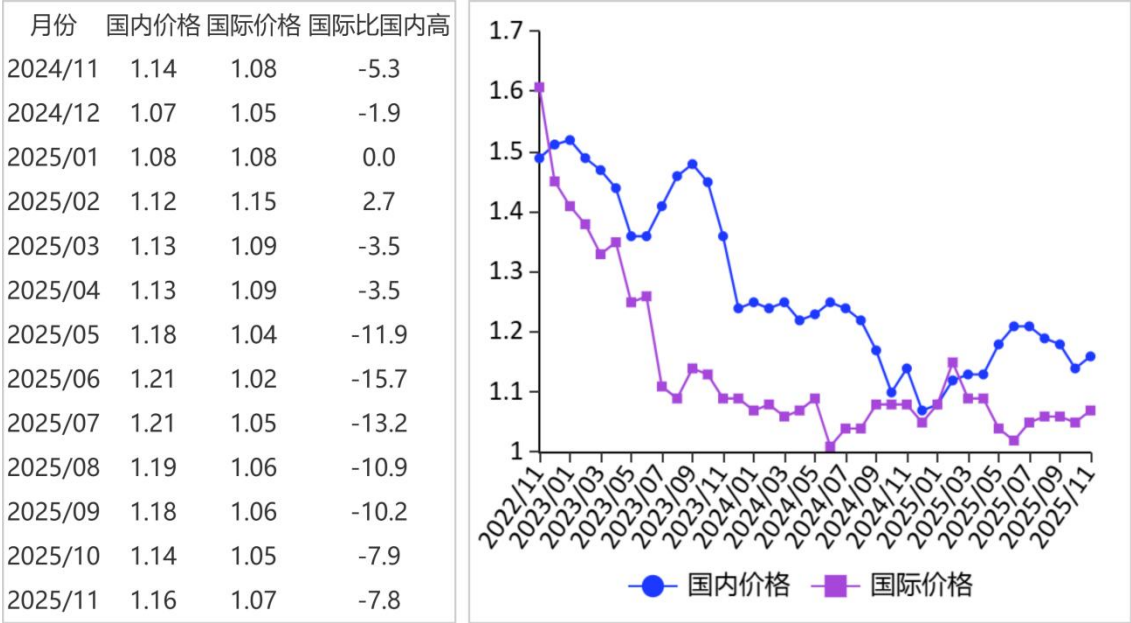
（六）预计 2025/26 年度全球小麦产量增加。联合国粮农组织（FAO）11 月预测，2025/26 年度全球小麦产量 8.19 亿吨，比上年度增 2.5%；消费量 8.03 亿吨，比上年度增 1.0%，产大于需 1590 万吨；期末库存 3.29 亿吨，比上年度增 3.6%；库存消费比 40.4%，比上年度上升 0.9 个百分点；贸易量为 2.02 亿吨，比上年度增 5.1%。

（七）预计国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格下跌。
国内市场：从供应看，基层余粮不足，贸易商惜售，托市小麦拍卖尚未启动，国内小麦阶段性供应偏紧。从需求看，随着玉米集中上市，小麦饲用替代优势逐渐减弱，预计国内小麦价格以稳为主。**国际市场：**全球小麦供应持续宽松，主要出口国产量增加，且澳大利亚、阿根廷等南半球主产国新麦陆续上市，竞争加剧，预计国际小麦价格波动下跌。

三、玉 米

【本月特点】 国内外玉米价格均小幅上涨

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】 国内市场：下游企业库存同比偏低，存在补库需求，玉米增产较多，产需基本平衡，预计后期价格上涨空间有限。国际市场：全球玉米丰产预期较强，乙醇行业对玉米的需求增幅有限，预计后期国际价格震荡偏弱运行。

【详情】

（一）国内玉米价格上涨。华北黄淮地区优质玉米供应偏紧，需要东北粮源补充，下游企业库存较低，采购意愿较强，拉动玉米价格上涨。截至 11 月 26 日，全国 96 家主要玉米加工企业库存总量 269.8 万吨，同比降 26.9%；47 家规模饲料企业平均库存 27.83 天，同比减少 1.38 天。11 月份，产区批发月均价每斤 1.07 元，环比涨 1.0%，同比涨 3.2%。

其中，东北产区 1.04 元，环比涨 1.2%，同比涨 1.9%；华北黄淮产区 1.11 元，环比涨 0.9%，同比涨 4.4%。销区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 2.3%，同比涨 0.8%。

（二）国际玉米价格上涨。美国玉米出口量同比增加较多，国际玉米价格小幅上涨，截至 11 月 20 日，2025/26 年度出口检验总量 1748.27 万吨，同比增 72%。11 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 209 美元，环比涨 4.0%，同比跌 0.9%；芝加哥商品交易所(CBOT)玉米主力合约(2603)收盘月均价每吨 175 美元，环比涨 5.4%，同比涨 4.2%。

（三）国内外价差较上月持平。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 0.75 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 1.07 元，比国内玉米到港价低 0.09 元，价差与上月持平；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 1.72 元，比国内玉米到港价高 0.56 元。

（四）1—10 月累计，玉米进口量明显下降。10 月份，我国玉米进口量 35.91 万吨，进口额 0.94 亿美元，环比分别增 5.3 倍、5.1 倍，同比分别增 43.2%、52.2%。1—10 月累计，我国玉米进口量 129.31 万吨，进口额 3.39 亿美元，同比分别减 90.1%、90.4%。进口主要来自巴西（占进口总量的 41.8%）、俄罗斯（占 25.7%）、乌克兰（占 17.9%）。

（五）2025/26 年度国际玉米产需双增。据美国农业部（USDA）11 月份供需报告预测，2025/26 年度全球玉米产量 12.86 亿吨，比上年度增 4.5%；总消费量 12.97 亿吨，比上年度增 3.3%；贸易量 2.03 亿吨，比上年度增 7.9%。预计全球玉米期末库存 2.81 亿吨，比上年度减 3.5%；库存消费比 21.7%，比上年度下降 1.5 个百分点。

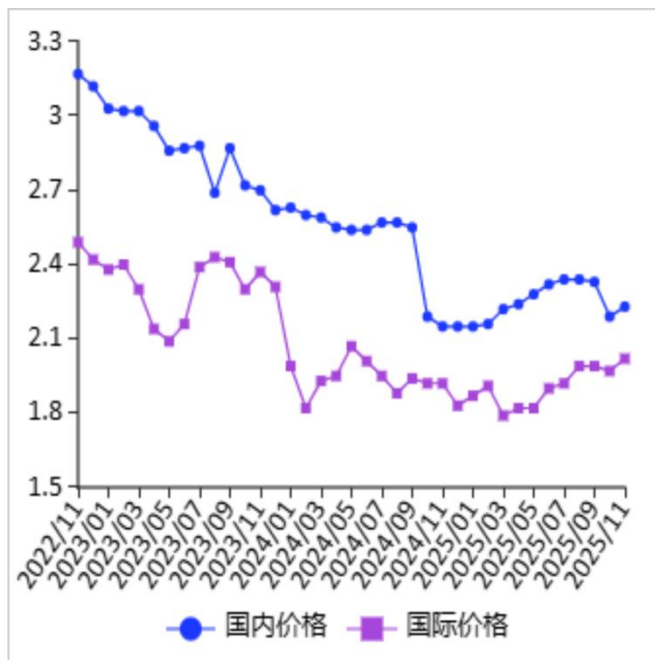
（六）预计国内玉米价格以稳为主，国际玉米价格震荡偏弱运行。**国内市场：**冬春季，东北产区雨雪天气较多，不利于粮食物流运输。能繁母猪存栏量处于较高水平，饲料企业采购意愿较强。深加工企业库存同比偏低，存在补库需求，短期内玉米价格偏强运行，但考虑到玉米产需基本平衡，后期上涨空间有限。**国际市场：**乙醇行业对玉米的需求增幅有限，全球玉米丰产预期较强，美国天气利于玉米收割，预计产量处于历史高位，USDA11 月份供需报告将 2025/26 年度美国玉米产量调至 4.26 亿吨，较上年度增加 4726 万吨。预计后期国际玉米价格震荡偏弱运行。

四、大 豆

【本月特点】国内外大豆价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/11	2.15	1.92	-10.7
2024/12	2.15	1.83	-14.9
2025/01	2.15	1.87	-13.0
2025/02	2.16	1.91	-11.6
2025/03	2.22	1.79	-19.4
2025/04	2.24	1.82	-18.8
2025/05	2.28	1.82	-20.2
2025/06	2.32	1.90	-18.1
2025/07	2.34	1.92	-17.9
2025/08	2.34	1.99	-15.0
2025/09	2.33	1.99	-14.6
2025/10	2.19	1.97	-10.0
2025/11	2.23	2.02	-9.4



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】国内市场：普通低蛋白大豆供应宽松价格涨幅有限，高蛋白大豆因供应偏紧仍将保持坚挺。国际市场：美国对华大豆出口数量不及市场预期，南美大豆产量预期乐观，预计国际大豆价格将震荡走低。

【详情】

（一）国内大豆价格上涨。关内产区优质高蛋白大豆货源偏紧，贸易主体转向东北产区抢购高蛋白豆源，拉动国产大豆价格小幅上涨。11月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.96元，环比涨1.5%，同比涨2.0%；山东国产大豆入厂价每斤2.23元，环比涨2.2%，同比涨3.8%；大连商品交易所豆一（非转基因大豆）主力合约（2026年1月）收盘

价每斤 2.06 元，环比涨 2.4%，同比涨 4.3%。

（二）国际大豆价格上涨。本月国际大豆价格剧烈震荡，月均价较上月明显上涨。月初中美贸易关系改善，国际大豆价格震荡走高，创下近 17 个月新高。月末，美国对华大豆出口数量不及市场预期，国际大豆价格震荡回落。11 月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2026 年 1 月）平均收盘价每吨 416 美元，环比涨 10.3%，同比涨 13.0%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 454.43 美元，环比涨 11.4%，同比涨 13.0%。

（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 2.02 元，环比涨 2.6%，同比涨 5.3%，比山东国产大豆入厂价低 0.21 元，价差比上月缩小 0.01 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.61 元，比山东国产大豆入厂价低 0.62 元，价差比上月缩小 0.12 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 948.25 万吨，环比减 26.3%，同比增 17.3%；进口额 43.62 亿美元，环比减 24.2%，同比增 11.4%。出口大豆 0.61 万吨，环比增 63.6%，同比增 23.4%；出口额 514.93 万美元，环比增 65.3%，同比增 0.5%；出口豆粕 3.16 万吨，环比减 13.9%，同比减 71.6%。1—10 月累计我国进口大豆 9566.57 万吨，同比增 6.4%；进口额 427.09 亿美元，同比减 6.3%。出口大豆 5.92 万吨，同比增 14.3%；

出口额 5446.75 万美元，同比增 0.9%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 74.0%）、美国（占 17.6%）、阿根廷（占 4.7%）。

（五）预计 2025/26 年度全球大豆供需基本平衡。据美国农业部（USDA）11 月预测，2025/26 年度全球大豆产量 4.22 亿吨，比上年度减 539 万吨，减幅 1.3%。全球大豆消费 4.22 亿吨，比上年度增 850 万吨，增幅 2.1%；全球大豆贸易量 1.88 亿吨，比上年度增 295 万吨，增幅 1.6%；期末库存 1.22 亿吨，比上年度减 135 万吨；大豆库存消费比 28.9%，比上年度下降 1.0 个百分点。

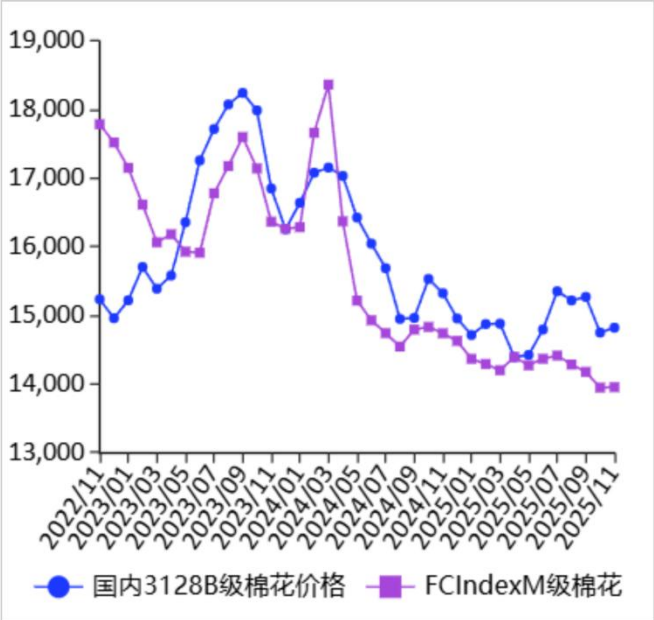
（六）预计国产大豆价格以稳为主，国际大豆价格震荡走低。**国内市场：**普通低蛋白大豆受供应宽松影响，价格上行动力不足；高蛋白大豆因供应偏紧，需求旺盛，价格将继续保持坚挺，预计国产大豆价格整体将平稳运行。**国际市场：**尽管中国恢复采购美国大豆，但采购量不及市场预期，叠加南美播种顺利推进、巴西和阿根廷大豆产量预期乐观，预计国际大豆价格震荡走低。

五、棉 花

【本月特点】国内棉价持平略涨，国际棉价继续下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/11	15330	14746	-3.8
2024/12	14962	14635	-2.2
2025/01	14721	14373	-2.4
2025/02	14880	14298	-3.9
2025/03	14886	14207	-4.6
2025/04	14399	14400	0.0
2025/05	14430	14279	-1.0
2025/06	14800	14374	-2.9
2025/07	15359	14421	-6.1
2025/08	15225	14290	-6.1
2025/09	15276	14183	-7.2
2025/10	14756	13954	-5.4
2025/11	14827	13960	-5.8



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：新棉采收基本结束，市场供应量增加。纺织市场进入传统淡季，但中美经贸关系缓和提振消费预期，预计棉价以稳为主。国际市场：北半球新棉集中上市，棉花供应宽松。全球经济复苏乏力，主要纺织品服装进口国消费低迷，国际棉价仍有下行压力。

【详情】

（一）国内棉价持平略涨。新棉采收基本结束，市场供应量增加。据中国棉花网统计，截至 11 月 20 日，全国新棉采摘进度为 98.9%，同比提高 0.1 个百分点。棉花加工率为 64.2%，同比提高 4.3 个百分点。中美经贸磋商取得重要成果，棉花市场信心有所恢复，企业购棉意愿增加，棉花价格持平

略涨。据国家棉花市场监测系统抽样调查，11月初准备采购棉花的企业占49.5%，环比增加3.5个百分点。11月份，国内3128B级棉花月均价每吨14827元，环比涨0.5%，同比跌3.3%。郑棉期货主力合约（CF605）月结算价每吨13595元，环比涨0.2%，同比跌2.5%。

（二）国际棉价继续下跌。11月份，北半球新棉集中上市，美国农业部（USDA）最新报告大幅上调全球棉花产量，供过于求形势进一步加剧，国际棉价继续下跌。11月份，Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅75.18美分，环比跌0.9%，同比跌7.7%。

（三）内外棉价差扩大。Cotlook A指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨11767元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B级每吨低3060元，价差比上月扩大181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74.13美分，1%关税下折到岸税后价每吨12974元，比国内价格低1853元，价差比上月扩大62元；滑准税下折到岸税后价每吨13960元，比国内价格低867元，价差比上月扩大65元。

（四）1—10月累计，棉花进口和纺织品服装出口同比减少。据海关统计，10月份我国进口棉花8.93万吨，环比减6.4%，同比减15.6%。1—10月我国累计进口棉花77.45万吨，同比减67.3%。10月份我国纺织品服装出口222.62

亿美元，环比减 8.8%，同比减 12.6%。1—10 月我国纺织品服装出口额累计 2439.84 亿美元，同比减 1.8%。

（五）纺纱量同比增加，纱线价格持平略跌。据国家统计局数据，10 月份我国纺纱量 200.1 万吨，同比涨 1.0%。1—10 月累计，我国纱产量 1862.7 万吨，同比增 1.7%。纱线库存较高，加之下游需求疲软，纱线价格环比下跌。据《中国棉花工业库存》数据显示，10 月初，被抽样调查企业纱库存为 30.7 天销售量，同比增加 2.1 天，比近五年同期平均水平增加 4.9 天。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20386 元，环比跌 0.4%，同比跌 5.2%。

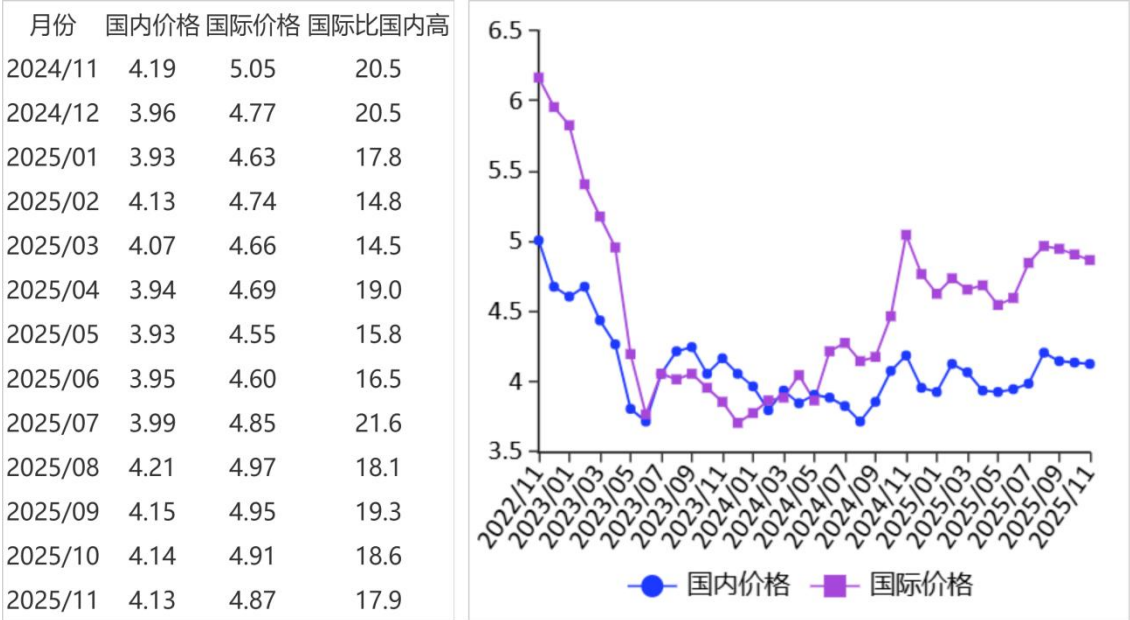
（六）全球棉花产量、消费量和贸易量调增。USDA11 月预测，2025/26 年度，全球棉花产量 2614.5 万吨，比 9 月份调增 52.3 万吨，比上年度增 0.7%；消费量 2588.3 万吨，比 9 月份增 1.1 万吨，比上年度降 0.1%；贸易量 958.1 万吨，比 9 月份增 6.5 万吨，比上年度增 2.3%；期末库存 1653.2 万吨，比 9 月份增 60.7 万吨，比上年度增 3.8%；全球库存消费比为 63.87%，较上年度上升 2.43 个百分点。

（七）预计国内棉价以稳为主，国际棉价存在下行压力。
国内市场：纺织市场进入传统淡季，但中美经贸形势缓和提振消费预期，预计国内棉价以稳为主。**国际市场：**北半球新棉集中上市，棉花供应维持宽松格局。全球经济复苏乏力，主要纺织品服装进口国消费低迷，国际棉价仍有下行压力。

六、油 料

【本月特点】国内外油菜籽价格上涨，食用植物油价格下跌

单位：元/斤，%



注：国内价格为山东三级豆油出厂价，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：油菜籽供应量继续减少，支撑价格稳中有涨。花生供应充足，价格偏弱运行。食用植物油进入消费旺季，预计价格走强。国际市场：加拿大计划推出新的生物燃料生产激励措施，将增加油菜籽需求，支撑价格上涨。印尼持续暴雨引发市场对棕榈油产量下降的预期，或将推动其价格保持高位。

【详情】

（一）国内油料价格涨跌分化，食用植物油价格下跌。

受下游市场油菜籽需求量较大和南方多数地区油菜籽供应紧张影响，国内油菜籽价格上涨。花生需求偏弱，价格延续弱势。11月份，湖北地区油菜籽入厂价每斤2.81元，环比涨4.5%，同比涨4.1%；山东地区花生仁入厂价每斤3.81元，

环比跌 3.5%，同比涨 2.7%。受国内油脂供应充足、国际价格普跌影响，国内食用植物油价格不同程度下跌。11 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8252 元，环比跌 0.3%，同比跌 1.5%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8778 元，环比跌 5.9%，同比跌 13.2%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 10290 元，环比跌 1.0%，同比涨 6.2%；山东一级花生油出厂价每吨 14566 元，环比跌 0.2%，同比涨 4.3%。

（二）国际油菜籽价格上涨，食用植物油价格下跌。加拿大油菜籽受上市量下降和消费需求阶段性增加双重影响，价格上涨。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，11 月 1—25 日马来西亚棕榈油产量环比增加 5.49%，棕榈油产品出口量环比减少 16.4%。受产量增长、出口下滑影响，棕榈油价格明显下跌。11 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 525 美元，环比涨 3.3%，同比跌 3.7%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1146 美元，环比跌 1.4%，同比跌 4.3%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1034 美元，环比跌 4.8%，同比跌 13.3%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价比国内油菜籽入厂价低 0.52 元。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 2.29 元，比国内油菜籽入厂价每斤低 0.52 元，价差比上月扩大 0.05 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1123 美元，折人民币每斤 3.98 元，比国内销区豆油价格低 0.15

元，价差比上月缩小 0.02 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤 4.87 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.74 元，价差比上月缩小 0.03 元。

（四）1—10 月累计，我国食用油籽进口量增额减，食用植物油进口量减额增。据海关统计，10 月份我国进口食用油籽 980.12 万吨，环比减 26.3%，同比增 6.4%；进口食用植物油 53.99 万吨，环比减 3.4%，同比减 5.7%。1—10 月累计，我国进口食用油籽 10079.28 万吨，同比增 2.8%，进口额 465.49 亿美元，同比减 9.0%；进口食用植物油 555.17 万吨，同比减 6.9%，进口额 68.65 亿美元，同比增 13.4%。其中，油菜籽进口 244.59 万吨，同比减 51.8%，主要来自加拿大（占 95.4%）、俄罗斯（占 2.2%）、蒙古（占 2.2%）、哈萨克斯坦（占 0.2%）；棕榈油进口 252.69 万吨，同比增 9.3%，主要来自印度尼西亚（占 65.7%）、马来西亚（占 11.4%）、印度（占 0.2%）；菜籽油进口 174.41 万吨，同比增 18.8%，主要来自俄罗斯（占 58.0%）、白俄罗斯（占 13.2%）、阿联酋（占 12.4%）；豆油进口 28.81 万吨，同比增 7.3%。

（五）全球油籽库存消费比较上年上升，食用植物油库存消费比较上年下降。据美国农业部（USDA）11 月份预测，2025/26 年度，全球油籽产量 6.88 亿吨，比上年度增 0.6%；消费量 6.7 亿吨，比上年度减 2.2%；贸易量 4.26 亿吨，比上年度增 1.2%；期末库存 1.42 亿吨，与上年度持平；库存消

费比 21.2%，与上年度上升 0.5 个百分点。全球食用植物油产量 2.34 亿吨，比上年度增 1.7%；消费量 2.29 亿吨，比上年度增 3.2%；贸易量 8698 万吨，比上年度减 0.4%；期末库存 2995 万吨，比上年度减 0.6%；库存消费比 13.1%，比上年度下降 0.4 个百分点。

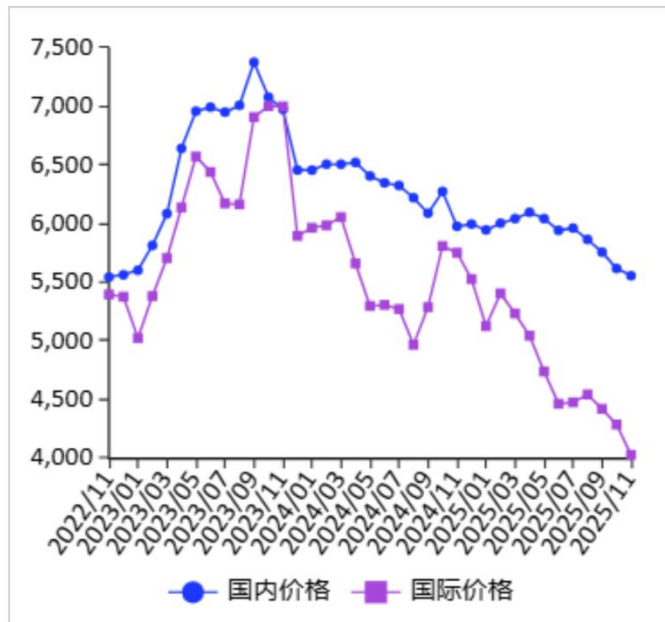
（六）预计国内油料价格走势分化，食用植物油价格走强。**国内市场：**国内油菜籽供应量继续减少，短期内支撑价格稳中有涨。花生需求偏弱，价格或维持偏弱运行。随着气温进一步降低，油脂消费进入传统旺季，有利于提振食用植物油价格。**国际市场：**加拿大政府计划 2026 年 1 月起推出新的生物燃料生产激励措施，未来两年内投入超 3.7 亿加元（约 19 亿元人民币），助力国内生产商发展并重组其价值链，这一举措将增加油菜籽的国内需求，支撑价格上涨。印尼持续暴雨可能引发市场对棕榈油产量下降的预期，或将推动其价格长期维持在较高水平。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平略跌，国际糖价明显下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/11	5978	5754	-3.7
2024/12	5998	5529	-7.8
2025/01	5946	5128	-13.8
2025/02	6004	5407	-9.9
2025/03	6043	5236	-13.4
2025/04	6097	5047	-17.2
2025/05	6046	4742	-21.6
2025/06	5944	4467	-24.8
2025/07	5963	4479	-24.9
2025/08	5866	4546	-22.5
2025/09	5758	4423	-23.2
2025/10	5620	4290	-23.7
2025/11	5559	4031	-27.5



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：新榨季糖厂开榨加快，新糖供应增加，预计国内糖价弱势运行。国际市场：巴西食糖产量超预期，印度泰国增产，下游消费平淡，预计国际糖价震荡下行。

【详情】

（一）国内糖价持平略跌。南方甘蔗糖厂普遍开机生产，北方甜菜糖厂全面投产，食糖产量预期上调，消费需求有所减弱，加之国际糖价下跌传导，国内糖价持平略跌。11 月份，国内食糖均价每吨 5559 元，环比跌 1.1%，同比跌 7.0%。

（二）国际糖价明显下跌。受主产国集中增产、全球食糖消费增速低于产量增速影响，国际食糖价格下跌。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 14.53 美分，环比跌 7.7%，同比跌 33.0%。

（三）国内外食糖价差扩大。国内糖价持平略跌，国际糖价明显下跌，本月配额内与配额外的国内外价差均扩大。11 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4031 元，比国内糖价低 1528 元，价差比上月扩大 198 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5105 元，比国内糖价低 454 元，价差比上月扩大 278 元。

（四）1—10 月累计，食糖进口大幅增加。国际糖价大幅下跌，进口加工利润显著提升，企业进口积极性高涨。10 月份，我国进口食糖 74.62 万吨，环比增 36.1%，同比增 39.0%；1—10 月累计，进口食糖 390.16 万吨，同比增 13.7%，进口额 17.45 亿美元，同比减 7.8%，进口食糖主要来自巴西（占总量的 86.1%）。

（五）预计 2025/26 榨季全球食糖供需宽松。据国际糖业组织（ISO）预测，印度白糖产量回升、泰国甘蔗面积增加、巴基斯坦灌溉条件改善，叠加季风期充沛降水对主产区甘蔗单产的普遍提升，2025/26 年度全球糖产量将增长 3.2% 至 1.818 亿吨，消费量仅微增 0.6% 至 1.801 亿吨，全球食糖供应出现 163 万吨过剩。

（六）预计国内糖价维持弱势运行，国际糖价震荡下行。
国内市场：新榨季糖厂开榨进度加快，带动新糖供应逐步增加，产区压榨产能持续释放，糖源供应趋于宽松。随着春节

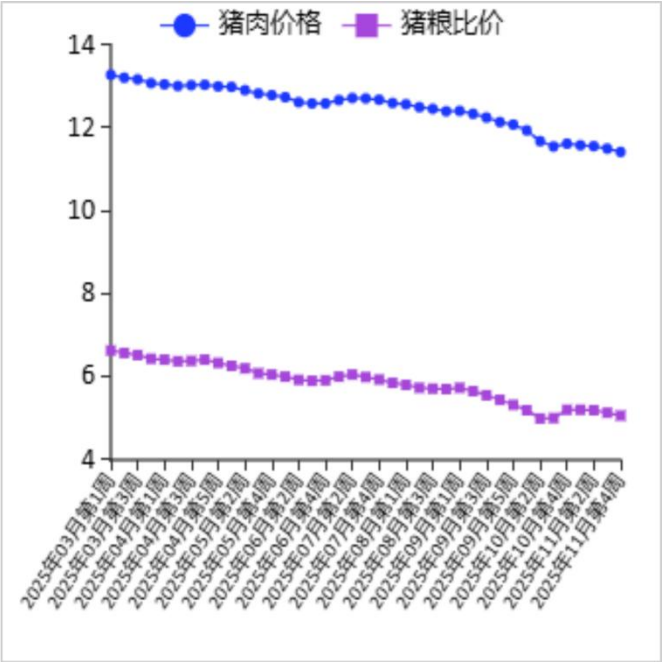
消费旺季临近，终端市场需求可能有所回暖，预计国内糖价维持弱势运行。**国际市场：**巴西中南部产量超预期且印度泰国增产，全球库存压力逐步累积，抑制价格上行空间；需求端食品工业消费平淡，预计国际糖价震荡下行。

八、猪 肉

【本月特点】 生猪价格微幅下跌

单位：元/斤

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2025年09月第1周	12.41	5.74
2025年09月第2周	12.35	5.66
2025年09月第3周	12.26	5.56
2025年09月第4周	12.14	5.45
2025年09月第5周	12.09	5.33
2025年10月第1周	11.95	5.20
2025年10月第2周	11.69	5.00
2025年10月第3周	11.55	5.01
2025年10月第4周	11.62	5.21
2025年11月第1周	11.59	5.21
2025年11月第2周	11.56	5.20
2025年11月第3周	11.51	5.14
2025年11月第4周	11.43	5.07



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】 生猪出栏量进入全年最高峰，猪肉供给充裕。腌腊、灌肠等消费进入全年最旺阶段，节日来临提振猪肉消费。预计猪价稳中有涨、窄幅波动。

【详情】

（一）生猪价格稳中微降。生猪出栏节奏趋于稳定，产能过剩压力缓解。北方地区降温提振猪肉消费，南方腌腊开启，供过于求的局面有所改善，生猪价格微幅下跌。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 3.23 亿头，同比增 19.6%，其中，10 月份屠宰量 3834 万头，环比增 7.0%，同比增 26.2%。10 月份能繁母猪存栏环比减

1.1%，同比减 2.1%。11 月份猪肉集贸市场价每公斤 23.05 元，环比跌 1.5%，同比跌 19.7%；生猪集贸市场价每公斤 12.55 元，环比跌 0.2%，同比跌 27.6%；仔猪集贸市场价每公斤 24.25 元，环比跌 6.0%，同比跌 29.5%。

（二）猪粮比价回升。生猪价格微幅下跌，玉米价格继续小幅下跌，猪粮比价回升但仍低于 5.5: 1。据国家发展改革委监测，11 月份猪粮比价为 5.44: 1，比上月提高 0.07 个点。11 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.43 元，环比跌 1.2%，同比涨 3.3%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.36 元，环比跌 0.3%，同比跌 1.0%。据行业监测，自繁自养养殖户每出栏一头生猪平均亏损 80 元左右，外购仔猪育肥养殖户每出栏一头生猪平均亏损 270 元左右。

（三）1—10 月累计，猪肉进口量小幅下降。据海关统计，10 月份我国进口冷鲜冻猪肉 7.11 万吨，环比减 11.1%，同比减 21.1%；进口额 1.44 亿美元，环比减 11.7%，同比减 25.0%；出口量 0.44 万吨，环比增 6.9%，同比增 97.6%；出口额 0.16 亿美元，环比增 14.3%，同比增 45.5%。进口猪杂碎 8.99 万吨，环比减 7.9%，同比减 9.1%；进口额 1.98 亿美元，环比减 3.4%，同比减 12.4%。1—10 月累计，进口冷鲜冻猪肉 85.96 万吨，同比减 3.3%；进口额 17.42 亿美元，同比减 1.0%；出口量 3.32 万吨，同比增 51.6%；出口额 1.28 亿美元，同比增 36.2%；贸易逆差 16.14 亿美元，同比减 3.1%。

进口猪杂碎 99.86 万吨，同比减 1.7%，进口额 21.42 亿美元，同比减 3.1%。

（四）欧盟猪肉价格下跌。受欧盟猪肉产量增长、出口受阻、消费进入淡季等因素影响，欧盟猪肉价格连续 4 个月呈现跌势。欧盟猪肉批发价格每吨 1700.45 欧元，环比跌 4.7%，同比跌 11.8%。

（五）预计春节前猪价稳中略涨。生猪供给已步入全年出栏高峰期，猪肉供给充裕。前期推行的降体重、控二育等生猪产能综合调控措施初见成效，生猪出栏节奏平稳有序，出栏活重较上年同期下降，一定程度上缓解了阶段性供给压力。南方地区居民腌腊、灌肠等进入全年最旺盛阶段，叠加临近节日的消费提振效应，猪肉消费需求稳步攀升。当前市场呈现供需双增格局，综合供需两端变化及市场环境因素，预计猪价将保持稳中有涨态势，整体呈现窄幅波动运行特征。

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	徐佳男	李建平	0571—63370394
小 麦:	刘 锐	孟 丽	曹 慧	010—82106421
玉 米:	王锶贤	吴天龙	王 洋	010—59191532
大 豆:	张 璟	王 禹	殷瑞锋	010—66170970
棉 花:	原瑞玲	王芸娟	刘保花	010—66115906
油 料:	张雯丽	黄家章	李淞淋	010—66170970
食 糖:	郭君平	曹蔚宁	张哲晰	010—82106181
猪 肉:	朱增勇	李淞淋	周 琳	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>