

农产品供需形势分析月报

2021年11月[大宗]

本期重点：

稻谷价格企稳回升。11月份，新稻上市量持续增加、市场供给充足，收购价格持续走低，随着安徽、江西、湖南、湖北、河南和黑龙江等6省启动最低收购价预案，籼稻价格逐渐企稳，粳稻价格有所回升。11月份，早籼稻收购均价每斤1.35元，环比持平，同比涨7.1%；晚籼稻1.33元，环比持平，同比跌1.5%；粳稻1.35元，环比涨3.8%，同比跌2.9%。

玉米价格上涨。11月中下旬东北地区两轮雨雪天气影响玉米外运，玉米阶段性供给紧张，加之今年玉米生产成本明显增加，产销区价格均有所上涨。11月份，产区批发均价每斤1.27元，环比涨3.0%，同比涨5.5%。其中，东北产区1.23元，环比涨1.7%，同比涨3.7%；华北黄淮产区1.37元，环比涨6.4%，同比涨10.1%。销区批发均价每斤1.44元，环比涨4.2%，同比涨9.5%。

进口大豆价格下跌、国产大豆价格上涨。受前期国际大豆价格下跌带动，11月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤2.13元，环比跌6.0%，同比涨11.6%。本月国产大豆收获基本结束，大豆产量下降，价格高位运行。11月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤3.06元，环比涨5.0%，同比涨21.8%。

目 录

一、稻米.....1

国内稻谷高位增产，市场供给压力较大，终端需求冷清，预计国内稻米价格将低位震荡。国际大米供给充足，新冠变异毒株奥密克戎在多国出现，全球稻米贸易不确定性增加，预计国际米价将稳中趋弱运行。

二、小麦.....4

国内小麦价格处于高位，终端市场需求转淡，持粮主体避险出库，预计后期国内小麦价格高位企稳。2021/22 年度全球小麦供给偏紧，主要出口国新季小麦生产形势不佳，预计国际小麦价格将保持高位运行。

三、玉米.....8

国内玉米及其替代品进口大量增加，随着新玉米上市，预计短期内市场供应充裕，价格将稳中偏弱运行。国际方面，全球玉米供给、库存双增长，预计国际玉米价格继续上涨可能性不大。

四、大豆.....12

国内方面，大豆价格相对较高，贸易商、加工厂采购不积极，预计国产大豆价格上涨空间有限；国际方面，美国大豆供应充足，南美大豆播种进展良好，全球大豆供给和库存消费比相对稳定，但受新冠肺炎疫情、天气等不确定性因素影响，预计国际大豆价格呈现震荡走势。

五、棉花.....15

新棉采摘基本结束，棉花供给总体充裕而需求相对低迷，价格持续上涨动力不足，预计短期国内棉价将高位震荡。国际市场，北半球新棉陆续上市，棉花产不足需，但海外疫情反

复导致市场不确定性增加，预计短期国际棉价保持高位，波动加剧。

六、油料.....19

国内市场，企业备货需求增加支撑原料市场，油菜籽和花生价格短期内预计稳中有涨。食用油进入传统消费旺季，价格有望维持高位震荡。国际市场，受加拿大油菜籽大幅减产影响，国际油菜籽价格短期内难以回落。全球植物油库存消费比继续下降，短期内将继续支撑国际食用油价格保持高位。

七、食糖.....23

2021/22 榨季食糖生产逐步进入旺季，市场供给总体充足，食糖消费总体处于传统淡季，预计国内糖价将在生产成本支撑下保持基本稳定；受国际油价震荡回落、新型新冠肺炎疫情给全球经济恢复带来较大不确定性等影响，预计短期内国际糖价将震荡下行，但下跌空间有限。

八、猪肉.....26

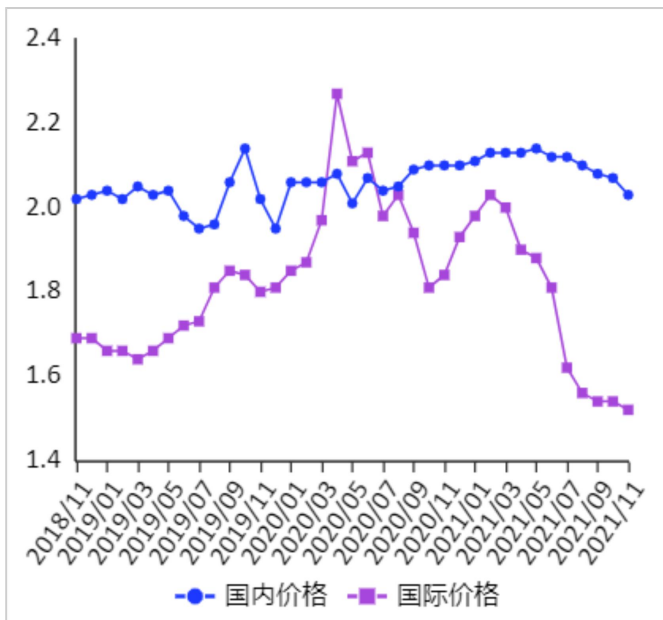
生猪存栏继续小幅增长，预计商品猪出栏量将会季节性增加，前期压栏大猪陆续出栏，猪肉供给充裕。元旦春节拉动消费，预计猪肉价格近期基本平稳。

一、稻 米

【本月特点】国内稻米价格粳强籼弱，国际米价偏弱运行

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/11	2.10	1.84	-12.4
2020/12	2.10	1.93	-8.1
2021/01	2.11	1.98	-6.2
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



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】国内稻谷高位增产，市场供给压力较大，终端需求冷清，预计国内稻米价格将低位震荡。国际大米供给充足，新冠变异毒株奥密克戎在多国出现，全球稻米贸易不确定性增加，预计国际米价将稳中趋弱运行。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中有涨。新稻上市量持续增加、市场供给充足，米企和经销商补货较为谨慎。11月份，主产区6省先后启动托市收购，稻谷市场购销节奏加快，价格持续下跌的势头得到遏制，逐渐企稳。雨雪天气影响物流，东北粳稻外销受阻，推动江苏粳稻价格偏强运行。11月份，早籼稻收购均价每斤1.35元，环比持平，同比涨7.1%；晚籼稻

1.33 元，环比持平，同比跌 1.5%；粳稻 1.35 元，环比涨 3.8%，同比跌 2.9%。

（二）国内大米价格粳强籼弱。供给充足而需求不振导致籼米价格稳中趋弱运行，受粳稻价格支撑，粳米价格略有上涨。11 月份，早籼米批发均价每斤 1.90 元，环比持平，同比涨 0.5%；晚籼米每斤 2.03 元，环比跌 1.9%，同比跌 3.3%；粳米每斤 2.00 元，环比涨 2.0%，同比跌 4.8%。

（三）国际米价稳中偏弱运行。东南亚主要稻米出口国新季稻米陆续收获上市，市场供给充足，尽管需求有所恢复，但价格持续低迷导致贸易商观望情绪较重，加大国际米价下行压力。11 月份，国际大米价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 394 美元，环比跌 0.3%，同比跌 17.9%。

（四）国内外大米价差略有缩小。国内外米价均偏弱运行，但国内价格跌幅大于国际米价，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 1.52 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.51 元，价差比上月缩小 0.02 元；离岸价折人民币每斤 1.26 元，比国内低 0.77 元，低 37.9%。

（五）1-10 月累计，我国大米进口同比增加。据海关统计，10 月份，我国进口大米 31.37 万吨，环比减 17.4%，同比增 94.4%；出口大米 20.90 万吨，环比增 42.6%，同比减 6.2%。1-10 月累计，进口大米 389.7 万吨，同比增 1.1 倍；进口额 17.62 亿美元，同比增 85.1%；出口大米 206.12 万吨，同比减

1.7%；出口额 8.58 亿美元，同比增 5.9%。进口大米主要来自印度（占进口总量的 23.9%）、越南（占 22.9%）、巴基斯坦（占 18.1%）、缅甸（占 16.2%）、泰国（占 11.1%）。出口目的地主要是埃及（占出口总量的 9.5%）、韩国（占 9.0%）、塞拉利昂（占 8.2%）、科特迪瓦（占 7.0%）、巴布亚新几内亚（占 6.4%）。

（六）全球大米产量增幅小于消费量增幅，库存消费比略降。11 月份，据联合国粮农组织（FAO）预测，2021/22 年度全球大米产量 5.18 亿吨，比上年度增 0.9%；消费量 5.19 亿吨，比上年度增 1.6%；期末库存 1.88 亿吨，比上年度增 0.3%；库存消费比 36.2%，比上年度下降 0.4 个百分点；贸易量 5130 万吨，比上年度增 4.7%。

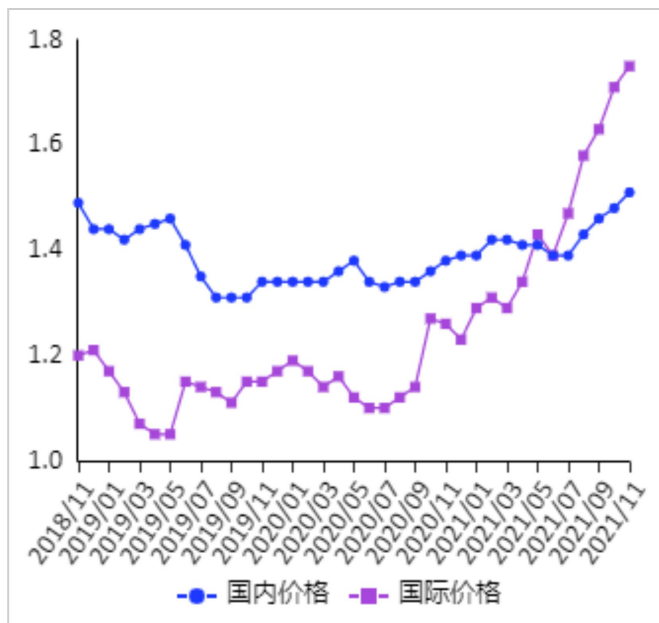
（七）预计国内外稻米价格将低位震荡。国内市场：今年稻谷高位增产，大米进口量有望突破历史高位，国内市场供给充足，年底农户急于变现可能加快售粮节奏，价格下行压力加大；疫情反弹多地学校提前放假导致集团性消费减少，终端需求有限，预计稻谷价格将围绕最低收购价波动，大米价格以稳为主。国际市场：据联合国粮农组织（FAO）11 月最新预测，2021/2022 年度全球大米产量将在 2020/2021 年度创纪录收成的基础上增加 0.9%，市场供给宽松，新冠变异毒株“奥密克戎”在多国出现，全球疫情防控措施升级，全球稻米贸易不确定性增加，预计国际米价将低位震荡。

二、小 麦

【本月特点】国内外小麦价格继续上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/11	1.38	1.26	-8.7
2020/12	1.39	1.23	-11.5
2021/01	1.39	1.29	-7.2
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



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】国内小麦价格处于高位，终端市场需求转淡，持粮主体避险出库，预计后期国内小麦价格高位企稳。2021/22 年度全球小麦供给偏紧，主要出口国新季小麦生产形势不佳，预计国际小麦价格将保持高位运行。

【详情】

（一）主产区冬小麦长势整体良好。华北、黄淮冬小麦处于出苗至分蘖期；新疆南部、西北地区东部冬小麦大部处于三叶至分蘖期，新疆北部、甘肃陇中局部进入越冬期；江淮、江汉、西南地区大部处于出苗至三叶期，部分处于分蘖期。据中央气象台监测，截至11月底，全国冬小麦一类苗占比为23%，比去年同期增加1个百分点，二类苗比例77%，

与去年同期持平。

（二）国内小麦价格持续上涨。11月国内小麦市场价格波动较为明显。上旬，小麦价格延续上月涨势，整体跨过每斤1.4元门槛，部分地区逼近1.5元。随着小麦价格涨至高位，市场心态发生分化，部分贸易商恐高减仓，小麦上市量增加，面粉企业压价，中旬麦价短暂回落。但由于面粉加工企业保持高开工率，补库需求旺盛，小麦价格止跌转涨，直至月底再度小幅回落。综合看来，本月小麦平均价格明显上涨。11月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.41元，环比涨6.9%，同比涨14.2%；优质麦每斤1.51元，环比涨5.4%，同比涨3.4%。

（三）国际小麦价格继续攀升。美国农业部（USDA）11月报告显示，2021/22年度全球小麦供需趋紧，期末库存预测数据下调140万吨至2.76亿吨，较上年度减少4.2%，为2016/17年度以来的最低水平。全球主要出口国小麦生产遭遇极端天气，影响新季小麦产量和质量预期，本月国际小麦价格继续上涨。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨383美元，环比涨5.2%，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300美元，环比涨7.5%，同比涨46.3%。

（四）国内外价差扩大。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1.23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 0.24 元，价差比上月扩大 0.01 元。

（五）1-10 月累计，小麦进口增加，出口减少。据海关统计，10 月份，我国进口小麦及制品 48.37 万吨，环比减 24.4%，同比减 23.1%；出口 0.70 万吨，环比减 5.8%，同比增 8.3%。1-10 月累计，进口小麦及制品 808.45 万吨，同比增 20.9%；进口金额 25.10 亿美元，同比增 34.0%；同期出口 6.24 万吨，同比减 62.7%；出口金额 0.32 亿美元，同比减 51.7%。进口主要来自美国（占进口总量的 31.9%）、加拿大（占 31.1%）、澳大利亚（占 24.1%）；出口主要目的地是香港（占出口总量的 82.5%）、澳门（占 6.1%）。

（六）2021/22 年度全球小麦产不足需。本月，联合国粮农组织（FAO）将 2021/22 年度全球小麦的产量预期较上月调减 620 万吨，主要原因是伊朗、土耳其和美国降低了预估产量。当前，北半球已开始播种 2022 年冬小麦作物，虽然小麦价格高企将鼓励农户扩大播种面积，但投入成本上升可能阻碍种植面积的扩大。据联合国粮农组织预测，2021/22 年度全球小麦产量 7.70 亿吨，比上年度减 0.8%；消费量 7.79 亿吨，比上年度增 2.2%；期末库存 2.82 亿吨，比上年度减 2.2%；库存消费比 36.2%，比上年度下降 1.7 个百分点；贸易量 1.92 亿吨，比上年度增 1.7%。

(七) 预计国内外小麦价格将保持高位运行。国内市场：

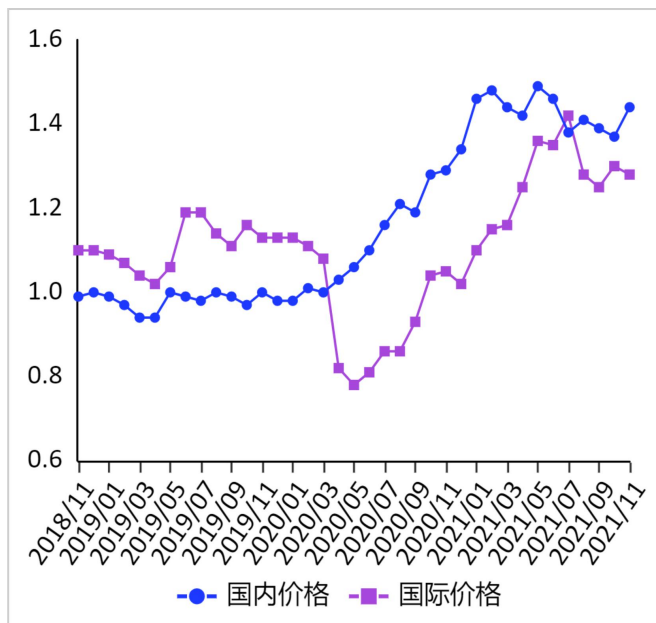
从供应看，目前麦价依然处于历史高位，不少贸易商为了规避后市风险，选择适时出库；虽然国家最低收购价小麦仍未开拍，但各级储备小麦轮换销售频率增加，供应量有一定程度的上升。从需求看，近期终端市场需求转淡，面粉销量有所下滑，为避免面粉库存过度积压，不少大型企业下调开工率，小麦消耗量略有降低，预计后期国内小麦价格将高位企稳。国际市场：多家国际机构预测 2021/22 年度全球小麦供需偏紧，库存较低，澳大利亚东部主产区大雨、美国冬小麦种植带天气干燥、俄罗斯上调小麦出口关税，均对国际小麦市场形成有力支撑，预计国际小麦价格仍将高位运行。

三、玉 米

【本月特点】国内价格普遍反弹，国际价格有所上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/11	1.29	1.05	-18.6
2020/12	1.34	1.02	-23.9
2021/01	1.46	1.10	-24.7
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



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】国内玉米及其替代品进口大量增加，随着新玉米上市，预计短期内市场供应充裕，价格将稳中偏弱运行。国际方面，全球玉米供给、库存双增长，预计国际玉米价格继续上涨可能性不大。

【详情】

（一）国内产销区价格普涨且均高于上年同期。本月价格上涨的主要原因：一是东北玉米收获普遍推迟，而11月中下旬的两轮雨雪天气，影响道路运输，玉米外运困难，导致新玉米上量受阻，部分产区新粮陈粮衔接不畅；二是养殖利润回升，生猪存栏量有所恢复，玉米饲用消费需求转旺；三是玉米深加工企业盈利，开机率有所提高，企业补库意愿

增强。综上，阶段性供给无法满足消费需求，国内玉米产销区价格普遍上涨。从企业收购价看，11 月份，吉林深加工企业平均挂牌收购价为每斤 1.18 元至 1.23 元，环比持平至涨 0.04 元，同比持平至涨 0.07 元；黑龙江为 1.17 元至 1.19 元，环比涨 0.01 元至 0.07 元，同比涨 0.03 元至 0.05 元；山东为 1.39 元至 1.47 元，环比涨 0.07 元至 0.16 元，同比涨 0.1 元至 0.19 元。11 月份，产区批发均价每斤 1.27 元，环比涨 3.0%，同比涨 5.5%。其中，东北产区 1.23 元，环比涨 1.7%，同比涨 3.7%；华北黄淮产区 1.37 元，环比涨 6.4%，同比涨 10.1%。销区批发均价每斤 1.44 元，环比涨 4.2%，同比涨 9.5%。

（二）国际玉米期现货价格均上涨。据美国能源信息署(EIA)报告，美国乙醇生产利润丰厚，目前产量已经超过了疫情前的水平，加之美国玉米出口再创新高，推动国际玉米期现货价格不同程度上涨。11 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 268 美元，环比涨 0.8%，同比涨 17.0%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2021 年 12 月）收盘月均价每吨 225 美元，环比涨 7.1%，同比涨 36.4%。

（三）国内外价差扩大。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 0.86 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 1.28 元，比国内玉米到港价低 0.16 元，价差比上月扩大 0.09 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 2.05 元，比国内玉米到港价高 0.61 元。

（四）10 月份，玉米进口量额环比均减少。10 月份，我国玉米进口量 130.32 万吨，进口额 4.04 亿美元，环比分别减 63.2%、62.1%，同比分别增 13.9%、60.5%；本月没有玉米出口。1-10 月累计，我国玉米进口量 2623.38 万吨，进口额 73.33 亿美元，同比分别增 2.4 倍、3.4 倍；出口量 0.35 万吨，出口额 132.19 万美元，同比分别增 1.1 倍、1.7 倍。净进口 2623.03 万吨，同比增 2.4 倍。进口主要来自美国（占进口总量的 71.9%）、乌克兰（占 27.7%）、俄罗斯（占 0.3%）。

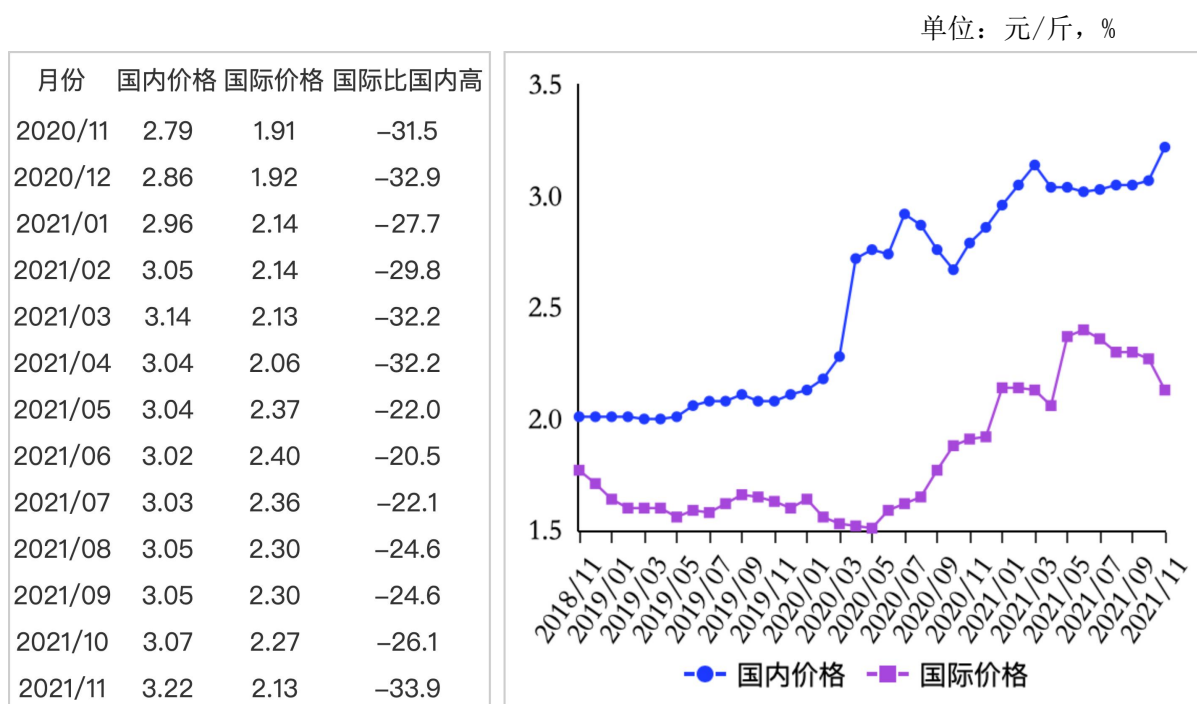
（五）2021/22 年度全球玉米市场供给宽松。11 月份，据美国农业部（USDA）供需报告预测，2021/22 年度全球玉米产量 12.05 亿吨，比上月上调 640 万吨，比上年度增 7.6%；消费量 11.92 亿吨，比上月上调 561 万吨，比上年度增 5.2%；贸易量 2.03 亿吨，比上月上调 156 万吨，比上年度增 15.2%；期末库存 3.04 亿吨，比上月上调 268 万吨，比上年度增 4.3%；库存消费比 25.5%，比上年度下降 0.2 个百分点。

（六）预计国内玉米价格将稳中偏弱运行，国际价格继续上涨空间有限。国内方面：从消费来看，生猪存栏持续恢复，禽肉、牛羊肉产量保持增长态势，饲用需求稳中有升；玉米深加工企业盈利，开机率有所提高，企业补库意愿增强。从供给来看，今年玉米及其替代品进口量继续增加，目前距

春节不足 2 个月时间，农户卖粮心态积极，随着产区天气转晴，新季玉米将加快批量上市步伐，短期内市场供应充裕，预计国内玉米市场价格稳中偏弱运行。国际方面：美国农业部作物周报显示，截至 11 月 21 日，美国玉米收获进度快于过去五年同期平均水平，在全球玉米供给宽松、库存增加的背景下，预计短期内国际玉米价格继续上涨空间有限。

四、大 豆

【本月特点】国内大豆价格高位上涨，国际大豆价格小幅回升



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，大豆价格相对较高，贸易商、加工厂采购不积极，预计国产大豆价格上涨空间有限；国际方面，美国大豆供应充足，南美大豆播种进展良好，全球大豆供给和库存消费比相对稳定，但受新冠肺炎疫情、天气等不确定性因素影响，预计国际大豆价格呈现震荡走势。

【详情】

（一）国内大豆价格高位上涨。本月国产大豆收获基本结束，产量下降，东北地区大豆品质较好，优质优价现象明显。受黑龙江新冠肺炎疫情和大雪天气影响，大豆外运受限，贸易商多销往当地国储库。由于农户惜售和国储库收购价格

较高，国产大豆价格稳中有涨。11 月份，黑龙江国产油用大豆平均收购价每斤 2.50 元，环比涨 2.3% ，同比涨 8.0%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 3.06 元，环比涨 5.0%，同比涨 21.8%；山东国产大豆入厂价每斤 3.22 元，环比涨 4.8%，同比涨 15.6%；大连商品交易所大豆主力合约（2022 年 1 月）收盘价每斤 3.17 元，环比涨 3.6%，同比涨 19.3%。

（二）国际大豆价格小幅上涨。本月美国大豆收获基本完成，大豆出口销售进度慢于去年，但以大豆为主要原料的生物柴油需求预期增长，大豆压榨利润高企，美国国内压榨需求良好，对价格形成支撑。受市场需求旺盛影响，大豆期货价格略有上涨。11 月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2022 年 1 月）平均收盘价每吨 458 美元，环比涨 1.3%，同比涨 9.0%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差继续扩大。11 月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤 2.13 元，环比跌 6.0%，比当地国产大豆入厂价每斤低 1.09 元，价差比上月扩大 0.29 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.58 元，比山东国产大豆入厂价低 1.64 元，价差比上月扩大 0.19 元。

（四）1-10 月累计，大豆进口量同比减少 5%。据海关统计，10 月份，我国进口大豆 510.94 万吨，环比减 25.7%，同比减 41.2%；进口额 30.53 亿美元，环比减 26.1%，同比减 12.1%。出口大豆 0.54 万吨，环比增 1.9 倍，同比增 97.9%；

出口额 620 万美元，环比增 2.1 倍，同比增 1.7 倍；出口豆粕 1.66 万吨，环比减 67.8%，同比减 55.5%。1-10 月累计，我国进口大豆 7908 万吨，同比减 5%；进口额 431.80 亿美元，同比增 33.8%。出口大豆 5.02 万吨，同比减 15.8%；出口额 5500.83 万美元，同比增 8.7%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 66.1%）、美国（占 28.6%）、阿根廷（占 3.1%）。

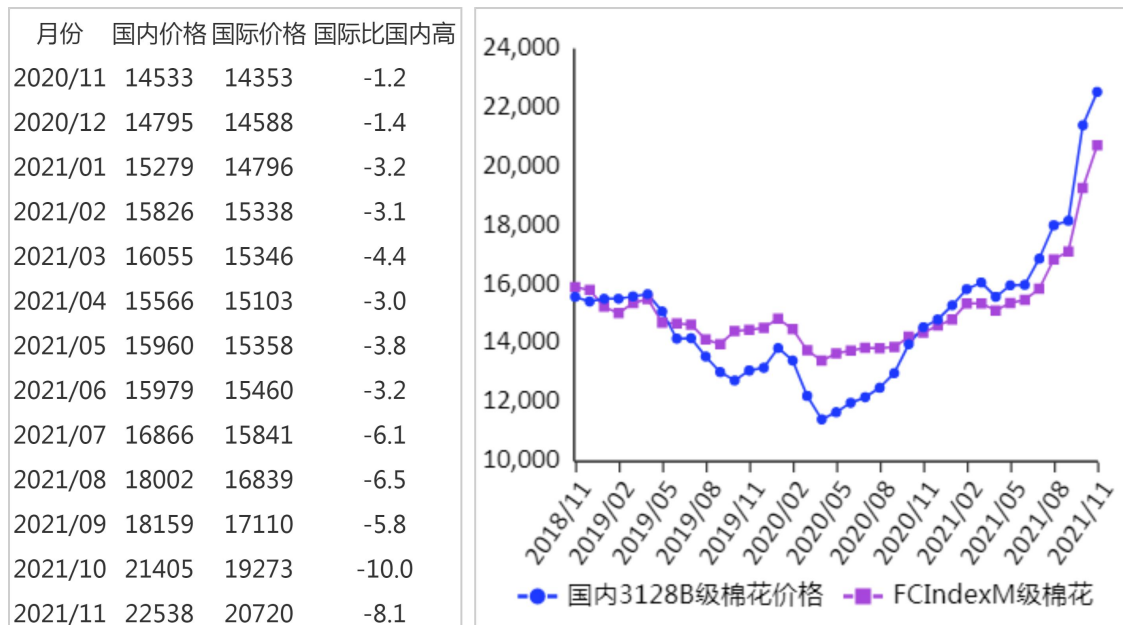
（五）2021/22 年度全球大豆供应充足。11 月份，据美国农业部（USDA）供需月报预测，2021/22 年度全球大豆产量 3.84 亿吨，比上年度增 1778 万吨，增幅 4.9%；消费量 3.78 亿吨，比上年度增 1498 万吨，增幅 4.1%；贸易量 1.72 亿吨，比上年度增 729 万吨，增幅 4.4%；期末库存 1.04 亿吨，大豆库存消费比 27.5%，比上年度减 0.1 个百分点。

（六）预计短期内国产大豆价格高位趋稳，国际大豆价格高位震荡。国内市场：国产大豆收获完成，受高价影响，销区市场需求疲软，贸易商采购积极性不高，预计国产大豆价格止涨企稳。国际市场：美豆收获完成，丰产成为定局，南美大豆开局良好，产量预期较高，压制国际大豆价格；但美国国内压榨需求旺盛，又为国际大豆价格提供支撑；新冠肺炎疫情、天气变化也会影响国际大豆价格，多种因素交织，预计未来国际大豆价格高位震荡。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价继续上涨

单位：元/吨，%



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】新棉采摘基本结束，棉花供给总体充裕而需求相对低迷，价格持续上涨动力不足，预计短期国内棉价将高位震荡。国际市场，北半球新棉陆续上市，棉花产不足需，但海外疫情反复导致市场不确定性增加，预计短期国际棉价保持高位，波动加剧。

【详情】

（一）国内棉价持续上涨。11 月新棉集中上市，纺织企业库存水平较低，购棉积极性较高，拉动国内棉价继续上涨。据中国棉花网《中国棉花工业库存》数据，11 月企业棉花平均库存使用天数约为 34.8 天，环比减少 1.5 天，同比减少 8.2 天，准备采购原料的企业占 65.2%，环比增加 23.4 个百分点。

11 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 22538 元，环比涨 5.3%，同比涨 55.1%。郑棉期货主力合约（CF201）月结算价每吨 21583 元，环比涨 0.9%，同比涨 50.5%。

（二）国际棉价高位攀升。11 月份，美国农业部（USDA）上调全球棉花产量和消费量，库存继续下降，国际棉价获得支撑。11 月 25 日，美国洲际交易所（ICE）12 月棉花期货价格最高至每磅 120.78 美分，创 10 年新高。11 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 126.88 美分，环比涨 8.7%，同比涨 63.3%。

（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 17921 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 4617 元，价差比上月缩小 190 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 131.30 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 20617 元，比国内价格低 1921 元，价差比上月缩小 328 元；滑准税下折到岸税后价每吨 20720 元，比国内价格低 1818 元，价差比上月缩小 314 元。

（四）棉花进口和纺织品服装出口环比减少。据海关统计，10 月份，我国进口棉花 6.26 万吨，环比减 14.7%，同比减 69.9%。纺织品服装出口额 289.38 亿美元，环比减 0.7%，同比增 16.5%。1-10 月累计，进口棉花 191.3 万吨，同比增 19.0%。纺织品服装出口额 2565.33 亿美元，同比增 6.7%。

（五）纺纱量环比增加，纱线价格环比下跌。据国家统计局数据，10 月份，我国纱产量为 243.2 万吨，环比增 1.0%，同比减 2.5%；1-10 月累计，我国纱产量为 2339.8 万吨，同比增 11.6%。纺织企业订单不足，纱线库存增加，价格走低。据中国棉花网《中国棉花工业库存》数据显示，11 月企业纱库存为 18.2 天销售量，环比增加 1.4 天。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 30007 元，环比跌 0.5%，同比涨 40.6%。

（六）ICAC 调增全球棉花产量、消费量和贸易量。11 月份，据国际棉花咨询委员会（ICAC）预测，2021/22 年度全球棉花产量 2572 万吨，较上月调增 2 万吨，消费量 2602 万吨，较上月调增 12 万吨，贸易量 1045 万吨，较上月调增 16 万吨，期末库存调减至 1991 万吨，全球除中国以外地区的库存消费比 59%。

（七）预计短期国内棉价高位震荡。国内市场：新棉采摘基本结束，据农业农村部棉花监测预警团队预测，2021 年全国棉花总产量为 573 万吨，较去年下降 3%。10 月 8 日至 11 月 26 日，储备棉轮出累计成交量 56.1 万吨，国内棉花供给总体充裕。需求方面，原料价格持续上涨导致企业经营压力增加，新订单不足形势未见好转。总体看，新年度棉花供给总体充裕而需求相对低迷，价格持续上涨动力不足，预计短期国内棉价将高位震荡。国际市场：北半球新棉陆续上市，

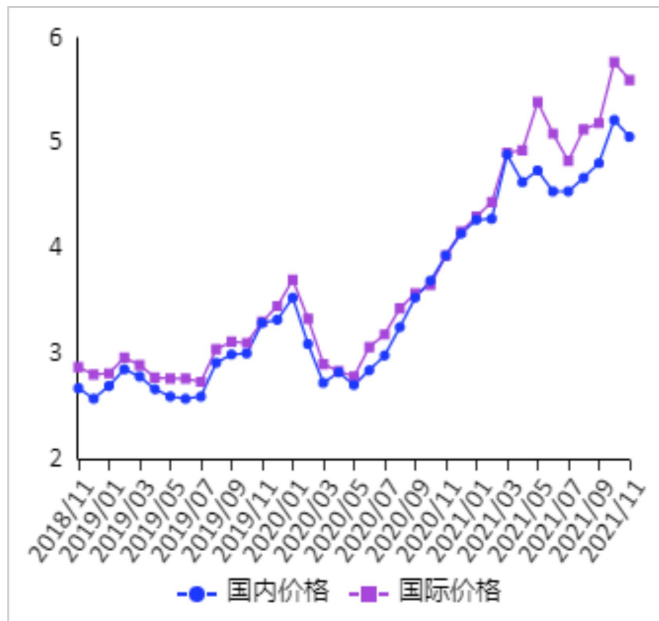
ICAC 预计新年度棉花产不足需，东南亚国家疫情缓解，纺织企业开工率有所提升，但欧洲新冠肺炎感染病例激增、南非发现新冠病毒变种，多国加强防疫管控，市场不确定性增加，预计短期国际棉价保持高位，波动或将加剧。

六、油 料

【本月特点】国内外油籽价格均上涨，油脂价格涨跌互现

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2020/11	3.93	3.93	0.0
2020/12	4.14	4.16	0.5
2021/01	4.27	4.30	0.7
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



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，企业备货需求增加支撑原料市场，油菜籽和花生价格短期内预计稳中有涨。食用油进入传统消费旺季，价格有望维持高位震荡。国际市场，受加拿大油菜籽大幅减产影响，国际油菜籽价格短期内难以回落。全球植物油库存消费比继续下降，短期内将继续支撑国际食用油价格保持高位。

【详情】

（一）国产油籽价格上涨，食用植物油价格涨跌互现。

近期国产油菜籽供给偏紧，夏收油菜籽现货存量较少，秋收油菜籽上市量不多，农户惜售心理强烈，价格继续上涨。新季花生交易接近尾声，市场按质论价较为普遍，价格涨幅明

显。11 月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 3.17 元，环比涨 2.9%，同比涨 3.9%；山东地区二级花生仁批发价每斤 4.09 元，环比涨 5.1%，同比跌 13.0%。食用植物油消费逐渐进入旺季，价格总体处于高位。受国际原油价格下跌和豆油市场供给宽松影响，国内豆油和棕榈油价格小幅回落。菜籽油和花生油库存偏低，加上备货需求较旺盛，价格小幅有涨。11 月份，山东四级豆油出厂均价每吨 10121 元，环比跌 3.1%，同比涨 28.7%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 10323 元，环比跌 0.5%，同比涨 49.9%；湖北四级菜籽油出厂价每吨 13043 元，环比涨 2.2%，同比涨 23.8%；山东一级花生油出厂价每吨 16760 元，环比涨 2.3%，同比跌 11.2%。

（二）国际油菜籽价格大幅上涨，食用植物油价格小幅波动。受不利天气影响，加拿大油菜籽单产、总产下滑明显，推动价格上涨。2021/22 年度加拿大油菜籽预估产量降至 1278.19 万吨，同比减少 34.4%，创下 13 年以来的新低，受减产支撑，国际油菜籽价格大幅上涨。受国际原油价格下跌影响，豆油价格回落。棕榈油进入季节性减产周期，价格稳中略涨。11 月份，加拿大油菜籽 CNF 均价（离岸价+运费）每吨 938 美元，环比涨 15.4%，同比涨 79.0%；南美豆油 CNF 均价每吨 1443 美元，环比跌 0.8%，同比涨 46.1%；马来西亚 24 度棕榈油离岸价月均价每吨 1325 美元，环比涨 0.8%，同比涨 53.0%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价高于国内，价差较上月扩大。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 3.66 元，比国内油菜籽进厂价每斤高 0.49 元，价差比上月扩大 0.38 元。

（四）1-10 月累计，我国进口食用植物油同比增加。据海关统计，10 月份，我国进口食用植物油 61 万吨，环比减 22.8%，同比减 36.1%。1-10 月累计，进口食用植物油 890 万吨，同比增 4.6%，进口额 588.4 亿美元，同比增 32.2%。其中，棕榈油进口 377 万吨，同比增 5.7%；豆油进口 111 万吨，同比增 31.4%；菜籽油进口 197 万吨，同比增 22.1%。

（五）2021/22 年度全球油籽与食用植物油库存消费比均下降。11 月份，据美国农业部（USDA）预测，2021/22 年度，全球油籽产量 6.28 亿吨，比上年度增 4.1%；消费量 6.23 亿吨，比上年度增 3.4%；贸易量 1.95 亿吨，比上年度增 2.4%；期末库存 1.15 亿吨，比上年度增 0.9%；库存消费比 18.5%，比上年度下降 0.4 个百分点。全球食用植物油产量 2.15 亿吨，比上年度增 3.9%；消费量 2.12 亿吨，比上年度增 2.9%；贸易量 9083 万吨，比上年度增 8.2%；期末库存 2401 万吨，比上年度减 4.1%；库存消费比 11.3%，比上年度下降 0.9 个百分点。

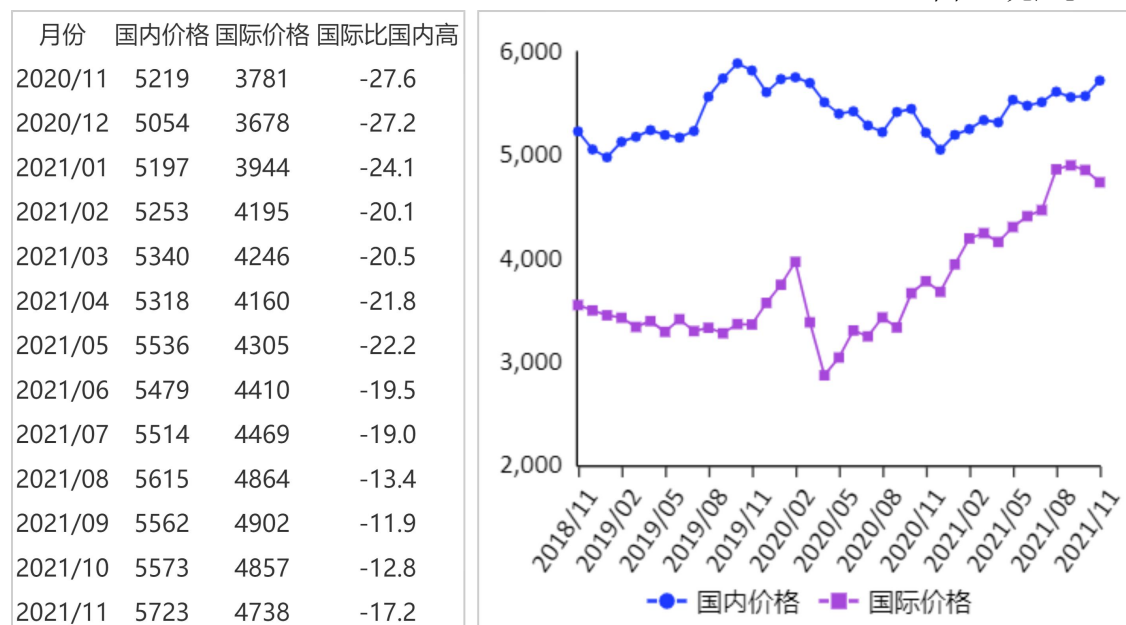
（六）预计国内油料价格稳中有涨，食用植物油价格高位震荡。国内市场：油料方面，油菜籽供应偏紧，国内油厂

备货需求旺盛，预计油菜籽价格仍将处于高位。花生市场优质优价，走货量有限，农民观望心态明显，预计价格稳中有涨。油脂方面，食用油消费进入传统旺季，市场需求对价格形成支撑，但随着国际原油价格下跌，加上新冠肺炎变异毒株对全球经济复苏产生负面影响，预计食用植物油价格上涨空间有限。国际市场：油料方面，加拿大油菜籽减产，全球油菜籽供应偏紧，预计短期内国际油菜籽价格难以回落。油脂方面，近期国际原油价格下跌，国际豆油价格也有所回落，但美国生物燃料政策存在一定的不确定性，后期将影响国际豆油价格走势。马来西亚棕榈油已进入减产季，2022 年 3 月前棕榈油库存增加幅度和速度均缓慢，预计短期内棕榈油价格维持高位。

七、食 糖

【本月特点】国内价格上涨，国内外价差继续扩大

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】2021/22 榨季食糖生产逐步进入旺季，市场供给总体充足，食糖消费总体处于传统淡季，预计国内糖价将在生产成本支撑下保持基本稳定；受国际油价震荡回落、新型新冠肺炎疫情给全球经济恢复带来较大不确定性等影响，预计短期内国际糖价将震荡下行，但下跌空间有限。

【详情】

（一）国内价格小幅上涨。目前，国内食糖逐步进入生产旺季，据中国糖协统计，截至 11 月底，新疆、内蒙古等甜菜糖厂已有 7 家收榨，南方甘蔗糖厂陆续开机生产；新榨季全国已产食糖 75.9 万吨，同比减少 35.4 万吨，其中产甘蔗糖 11.6 万吨、甜菜糖 64.3 万吨，分别比上榨季同期少 46.3%

和 28.3%。受糖料减产预期增强、原料和人工等制糖成本增加等影响，国内食糖价格稳中趋强。11 月份，国内食糖均价每吨 5723 元，环比涨 150 元，环比涨 2.7%，同比涨 9.7%。

（二）国际食糖期货价格小幅上涨。受巴西减产预期明显、全球流动性仍较为充裕等影响，国际食糖期货价格继续小幅上涨。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 19.84 美分，环比涨 1.2%，同比涨 32.6%。

（三）国内外价差扩大。国内糖价小幅上涨，而国际食糖到岸税后价继续下跌，本月国内外价差继续扩大。11 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4738 元，环比跌 2.5%，比国内糖价低 985 元，价差比上月扩大 269 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 6074 元，环比跌 2.5%，比国内糖价高 351 元，价差比上月缩小 305 元。

（四）食糖进口保持较高水平。受配额外进口食糖价格优势有所减弱影响，加上国内市场供给充足，月度食糖进口贸易规模有所缩小，但国内外价格倒挂仍保持一定水平，致使全国食糖进口仍保持较高水平。据中国海关统计，10 月全国进口食糖 80.7 万吨，同比减 8.3%。1-10 月累计，进口食糖 463.9 万吨，同比增 27.2%，其中一般贸易 235.2 万吨，进料加工贸易 18.2 万吨，来料加工贸易 0.7 万吨。

（五）全球食糖仍是产不足需格局。据国际经纪商 StoneX 11 月 30 日预计，受印度甘蔗用乙醇生产预期增加、

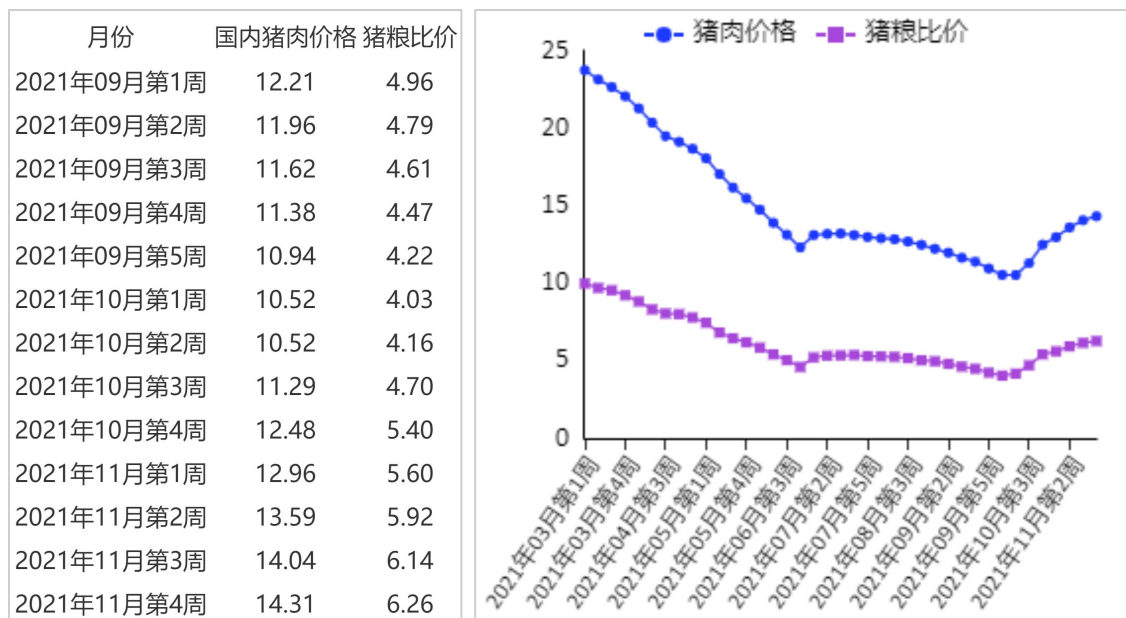
巴西产量减少等影响，2021/22 年度全球食糖仍呈产不足需状态，全球食糖产量 1.87 亿吨，消费量 1.88 亿吨，供需缺口约 180 万吨，较 10 月预估缺口扩大 100 万吨。

（六）预计国内糖价基本稳定，国际糖价震荡下行。国内方面：2021/22 榨季甜菜糖、甘蔗糖生产进度加快，上榨季仍有一定结转库存，加上原糖进口仍保持一定规模，国内市场供给总体充足，预计短期内糖价将在生产成本支撑下保持基本稳定。国际方面：截至 11 月 16 日，2021/22 榨季巴西累计压榨甘蔗 5.17 亿吨，同比减少 11.8%，累计产糖 3184.1 万吨，同比减少 15.4%。欧盟地区黄化病毒影响减轻，预计 2021/22 年度食糖产量将达 1660 万吨，比上年度增 120 万吨。受种蔗收益相对较高、种植面积增加等影响，预计 2021/22 年度印度食糖产量将达 3470 万吨、泰国食糖产量将达 1000 万吨，分别比上年度增约 3.0%和 30.0%。受国际油价震荡回落影响，加上新冠肺炎疫情给全球经济持续恢复带来较大不确定性，预计短期内国际糖价将震荡下行，但下跌空间有限。

八、猪肉

【本月特点】猪肉价格持续回升

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】生猪存栏继续小幅增长，预计商品猪出栏量将会季节性增加，前期压栏大猪陆续出栏，猪肉供给充裕。元旦春节拉动消费，预计猪肉价格近期基本平稳。

【详情】

（一）生猪价格连续7周反弹。南方腊肉腌制进入高峰期，猪肉消费需求季节性增长带动猪价持续反弹。据农业农村部数据，1-10月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量23135.65万头，同比增84.1%，其中，10月份屠宰量3023.45万头，环比增20.5%，同比增1.1倍。10月份，400个监测县生猪存栏环比增0.6%，同比增16.2%，其中，能繁母猪存栏环比减2.5%，同比增6.6%。11月份，猪肉集贸市场均价每公斤27.45

元，环比涨 22.5%，同比跌 40.7%；生猪价格每公斤 17.30 元，环比涨 32.4%，同比跌 41.8%；仔猪价格每公斤 26.27 元，环比涨 13.0%，同比跌 68.5%。

（二）生猪养殖效益有所改善。据农业农村部监测，11 月份，猪粮比价为 5.98:1，比上月提高 1.41 个点。11 月份，全国饲用玉米价格为每公斤 2.89 元，环比涨 1.0%，同比涨 12.5%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.64 元，环比涨 0.6%，同比涨 8.3%。据行业监测统计，自繁自养养殖户出栏一头 120 公斤的肥猪头均盈利 100 元左右；外购仔猪养殖户头均亏损 250 元左右。

（三）猪肉月进口量明显下降。据海关统计，1-10 月累计，进口鲜冷冻猪肉 333.87 万吨，同比减 7.7%，进口额 93.29 亿美元，同比减 4.4%；出口猪肉 1.33 万吨，同比增 50.5%，出口额 0.95 亿美元，同比增 31.9%。其中，10 月份，猪肉进口 19.69 万吨，环比下降 5.8%，同比下降 41.2%，进口额 4.64 亿美元，环比下降 9.3%，同比下降 46.1%。

（四）欧美猪肉价格继续下跌。11 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 93 美元，环比跌 9.4%，同比涨 14.6%。51%-52%瘦肉猪价格每英担 55 美元，环比跌 12.4%，同比涨 7.1%。欧盟猪肉批发价格每吨 1286 欧元，环比跌 1.5%，同比跌 3.8%。

（五）预计猪肉价格基本平稳。生猪价格上涨至每公斤18元后达到养殖户心理价位，前期压栏大猪将顺势出栏，大猪供应偏紧的局面将会有所缓解，生猪出栏逐渐进入高峰期，猪肉供应将继续增加。同时，元旦前是冻品出库的高峰期，冻品流通量将会明显增长。南方腌腊逐渐进入尾声，消费需求将保持相对稳定。猪肉价格前期涨幅较大，预计猪价短期或将面临回调，但在消费旺季支撑下，猪价总体保持基本平稳。

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 汪佳滨

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：	曹 慧	刘 锐	孟 丽	010—66115002
玉 米：	徐伟平	王东杰	习银生	010—59195092
大 豆：	张 璟	殷瑞锋	王 禹	010—66175905
棉 花：	原瑞玲	马雄风	钱静斐	010—66115906
油 料：	张雯丽	李淞淋	黄家章	010—66156855
食 糖：	李辉尚	马光霞	张哲晰	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>