

农产品供需形势分析月报

[大宗]

2026年1月

本期重点：

国内玉米、大豆价格稳中走强，国际价格下跌。玉米深加工企业开工率保持高位，贸易企业收粮存粮积极性提升，价格稳中有涨；大豆中央储备拍卖成交活跃且溢价明显，高蛋白大豆供应偏紧，价格持续走强。1月份，玉米产区批发均价每斤1.13元，环比涨1.5%，同比涨13.1%；黑龙江国产食用大豆收购均价每斤2.08元，环比涨4.8%，同比涨10.0%。巴西、阿根廷玉米、大豆丰产预期较强，国际价格走低。1月份，美国墨西哥湾2级黄玉米离岸价每吨209美元，环比跌1.4%，同比跌4.1%；美国墨西哥湾大豆离岸价每吨430.3美元，环比跌1.4%，同比涨3.7%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：春节后，学校、企事业单位等集团性消费增加，米企、贸易商等存在补库需求，但国内稻米供给充足，预计稻米价格平稳运行。国际市场：全球大米供大于求格局不变，大米出口市场竞争依然激烈，预计国际米价低位震荡。

二、小麦.....4

国内市场：小麦市场流通粮源充足，节后面粉终端消费量有所下降，制粉企业以消耗节前库存为主，预计国内小麦价格偏弱运行。国际市场：预计短期内国际小麦价格延续高位反弹走势，2月中下旬若寒潮未造成实质性减产，全球小麦供应充裕的基本面将压制价格上涨空间。

三、玉米.....8

国内市场：玉米销售进度同比偏快，饲料和深加工消费需求整体较好，春节后，玉米购销逐步活跃，玉米价格偏强运行。国际市场：用于生产燃料乙醇的玉米消费量处于较高水平，全球玉米供需偏紧，预计后期国际玉米价格震荡偏强运行。

四、大豆.....11

国内市场：节前备货需求逐步显现，对价格形成支撑，但供应相对充足，预计市场价格整体保持平稳。国际市场：南美丰产预期较强，全球供应宽松，国际大豆价格走势主要受南美天气影响，预计维持低位震荡。

五、棉花.....14

国内市场：2026年度棉花进口关税配额新规落地实施，内外棉价差扩大将增加棉花和棉纱进口量，国内棉价存在下行压力，近期呈震荡趋势。国际市场：棉花供应整体宽松，预计

国际棉价近期将低位震荡。

六、油料.....18

国内市场：春节前备货提振市场需求，带动食用植物油、油料价格稳中有涨。国际市场：中加油菜籽贸易恢复，提振加拿大油菜籽价格走势。马来西亚棕榈油受不利天气影响，产量预计进一步下降，支撑价格震荡上涨。

七、食糖.....22

国内市场：南方甘蔗糖生产有序推进，食糖销售进度偏慢，预计国内糖价偏弱运行。国际市场：国际食糖供大于求格局基本形成，北半球泰国、印度食糖产量增加，巴西产量维持高位，食糖消费不旺，预计国际糖价低位震荡。

八、猪肉.....25

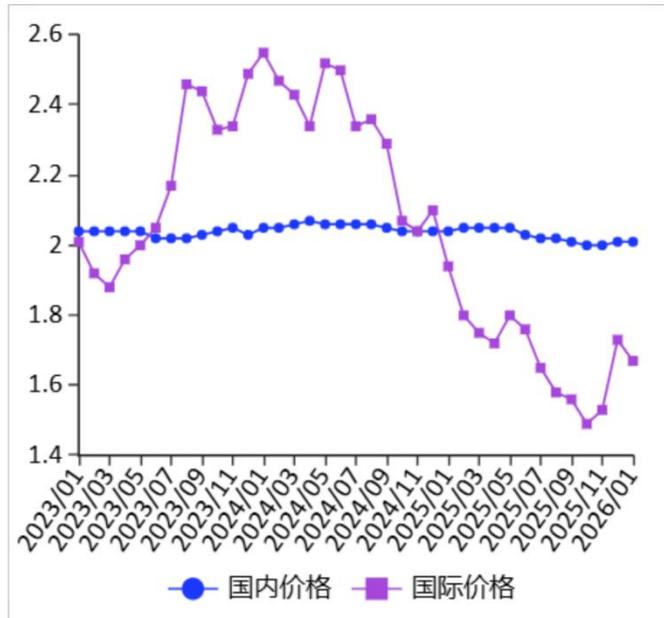
养殖场户积极出栏生猪，猪肉供给充裕。春节备货明显提振猪肉消费，将带动春节前猪肉价格温和上涨。春节过后短时间内，餐饮企业和消费者主要以消费库存为主，生猪及猪肉价格或面临阶段性下行风险。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格稳中略涨，国际米价小幅下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/12	2.01	1.73	-13.9
2026/01	2.01	1.67	-16.9



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，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：春节后，学校、企事业单位等集团性消费增加，米企、贸易商等存在补库需求，但国内稻米供给充足，预计稻米价格平稳运行。国际市场：全球大米供大于求格局不变，大米出口市场竞争依然激烈，预计国际米价低位震荡。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中略涨。 南方中晚籼稻旺季收购结束，稻谷储备轮换任务基本完成，市场采购主体减少，春节备货需求对市场形成一定支撑，价格以稳为主。东北优质长粒粳稻供给偏紧，部分农户惜售，粳稻价格略涨。1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 1.34 元，环比持平，同比持平；粳稻 1.38 元，环比涨 0.7%，同比持平。

（二）国内大米价格趋稳运行。受春节备货需求拉动，大米走货量有所增加，但市场供给较为充足，除部分品种米价受成本支撑略有上涨外，大米价格整体趋稳运行。1 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 2.01 元，环比持平，同比跌 1.5%；粳米每斤 2.09 元，环比涨 0.5%，同比涨 1.0%。

（三）国际大米价格小幅下跌。印度、泰国和越南等大米主要出口国竞相出口过剩供给，国际大米价格承压下行。1 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 401 美元，环比跌 3.1%，同比跌 12.6%。

（四）国内外大米价差扩大。1 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.67 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.34 元，价差比上月扩大 0.06 元；离岸价折人民币每斤 1.41 元，比国内低 0.60 元，低 29.9%。

（五）2025 年累计，我国大米进口量增加。据海关统计，12 月份我国进口大米 36.43 万吨，环比增 56.2%，同比减 4.3%；出口大米 29.88 万吨，环比增 34.5%，同比增 5.0 倍。1—12 月累计，进口大米 312.93 万吨，较上年增 88.7%；进口额 14.77 亿美元，较上年增 54.8%；出口大米 173.19 万吨，较上年增 56.3%；出口额 8.47 亿美元，较上年增 33.4%。进口大米主

要来自缅甸（占进口总量的 33.3%）、泰国（占 23.0%）、越南（占 22.9%）、印度（占 8.8%）、柬埔寨（占 6.4%）。出口目的地主要是土耳其（占出口总量的 11.5%）、韩国（占 9.0%）、巴布亚新几内亚（占 8.2%）、喀麦隆（占 6.4%）、利比亚（占 5.8%）。

（六）预计 2025/26 年度全球大米产量和消费量增加，贸易量减少。据联合国粮农组织（FAO）预测，2025/26 年度全球大米产量 5.59 亿吨，比上年度增 1.6%；消费量 5.53 亿吨，比上年度增 2.4%；期末库存 2.17 亿吨，比上年度增 2.8%；库存消费比 38.7%，比上年度上升 0.5 个百分点。全球贸易量为 6123 万吨，比上年度减 1.4%。

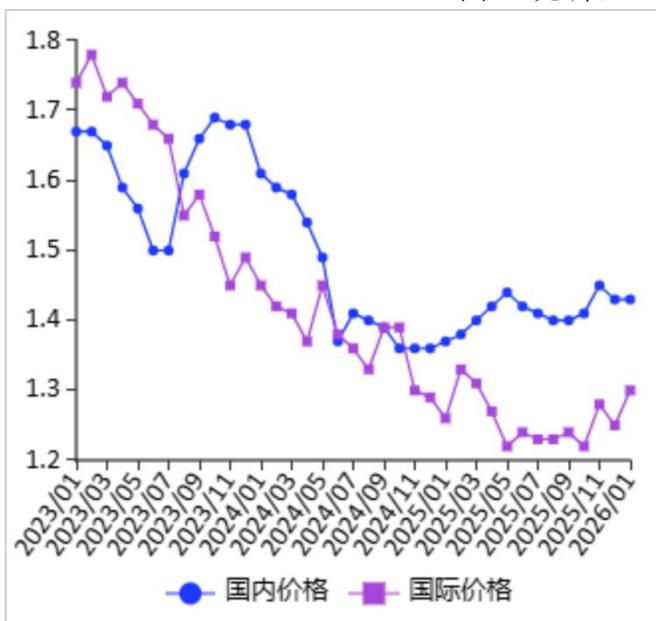
（七）预计国内稻米价格以稳为主，国际米价低位震荡。
国内市场：春节后，学校开学、企事业单位复工等带动集团性消费增加，米企、贸易商等存在一定补库需求，但国内稻米供给充足，粳稻收购旺季接近尾声，预计后市稻米价格平稳运行。**国际市场：**菲律宾恢复大米进口，但全球大米供大于求格局不变，大米出口市场竞争依然激烈，预计国际米价低位震荡。

二、小 麦

【本月特点】 国内小麦价格稳中略跌，国际小麦价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/12	1.43	1.25	-12.6
2026/01	1.43	1.30	-9.1



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：小麦市场流通粮源充足，节后面粉终端消费量有所下降，制粉企业以消耗节前库存为主，预计国内小麦价格偏弱运行。国际市场：预计短期内国际小麦价格延续高位反弹走势，2月中下旬若寒潮未造成实质性减产，全球小麦供应充裕的基本面将压制价格上涨空间。

【详情】

（一）主产区天气整体利于小麦安全越冬。截至1月24日，北方冬麦区整体处于越冬期，越冬始期较常年偏晚5—20天，墒情适宜，利于晚弱苗生长补偿。1月中下旬寒潮带来大范围雨雪，但先雨雪后降温的过程形成积雪保温层，未造成明显冻害，仅晚弱苗存在轻度冻害风险。

（二）国内小麦价格稳中略跌。1月中旬，贸易商年底回笼资金集中出货，最低收购价小麦常态化投放，市场粮源供给宽松，价格下跌；1月底，因春节前制粉企业备货、开机率回升，叠加华北、黄淮地区雨雪天气致物流受阻，推动价格止跌回涨。1月份，国内小麦价格先跌后涨，整体较上月持平略跌。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.27元，环比跌0.6%，同比涨5.8%；优质麦每斤1.43元，环比跌0.2%，同比涨4.5%。

（三）国际小麦价格上涨。从供应看，美国冬小麦产区持续干旱，截至1月20日，干旱覆盖比例达42%，且叠加强寒潮天气影响，冻害风险上升；俄罗斯等主产国严寒天气也引发市场对全球小麦产量的担忧。据美国农业部（USDA）统计，截至1月15日，2025/26年度美国小麦出口销量同比增长18%，为国际小麦价格提供支撑。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨255美元，环比涨5.4%，同比涨2.0%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨196美元，环比涨2.1%，同比跌2.5%。

（四）国内外价差缩小。1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0.89元，比优质麦产区批发价低0.54元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.3元，比国内优质麦销区价低0.13元，价差比上月缩小0.05元。

（五）1—12月累计，小麦进口量大幅下降。据海关统计，12月份我国进口小麦及制品57.67万吨，环比增1.3倍，同比增2.7倍；出口1.93万吨，环比增1.0倍，同比增24.3%。1—12月累计，进口小麦及制品397.86万吨，较上年减64.4%；进口额12.23亿美元，较上年减65.8%；同期出口13.28万吨，较上年增13.1%；出口额0.63亿美元，较上年增3.3%。进口主要来自加拿大（占进口总量的68.2%）、澳大利亚（占25.7%）、俄罗斯（占2.9%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的48.6%）、朝鲜（占33.0%）。

（六）预计2025/26年度全球小麦产量增加。USDA 1月份预测，2025/26年度全球小麦产量8.42亿吨，比上年度增5.2%；消费量8.24亿吨，比上年度增1.6%，产大于需1826万吨；期末库存2.78亿吨，比上年度增7.0%；库存消费比33.8%，比上年度上升1.7个百分点；贸易量为2.20亿吨，比上年度增4.4%。

（七）预计近期国内小麦价格偏弱运行，国际小麦价格震荡走高。**国内市场：**从供应来看，中储粮等政策性粮源持续供应，叠加贸易商春节前加快出库变现，小麦市场流通粮源充足。从需求看，随着春节临近，行业陆续进入放假阶段，制粉企业开机率将逐步回落。同时，节后面粉终端消费量有所下降，制粉企业对小麦采购意愿显著降低，预计近期国内小麦价格偏弱运行。**国际市场：**受美国、俄罗斯等小麦主产

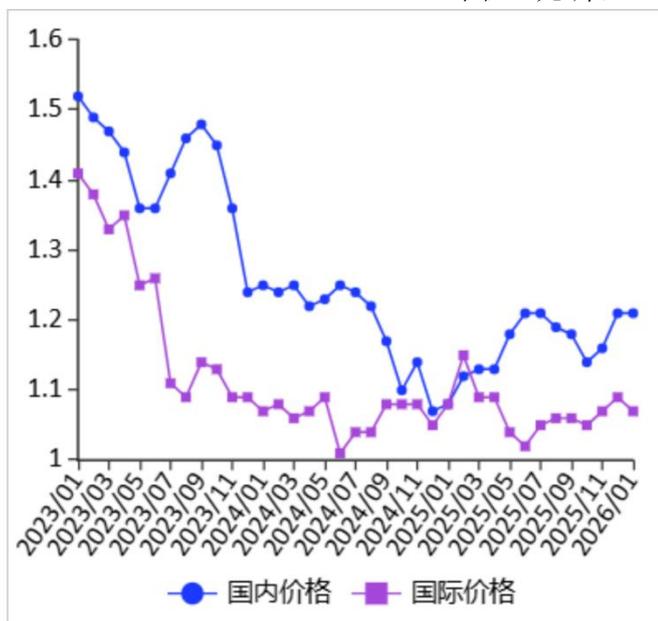
区寒潮冻害风险支撑，预计短期内国际小麦价格延续高位反弹走势，2月中下旬若寒潮未造成实质性减产，全球小麦供应充裕的基本面将压制价格上涨空间，整体呈震荡走高态势。

三、玉 米

【本月特点】 国内玉米价格稳中有涨，国际价格有所下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2025/01	1.08	1.08	0.0
2025/02	1.12	1.15	2.7
2025/03	1.13	1.09	-3.5
2025/04	1.13	1.09	-3.5
2025/05	1.18	1.04	-11.9
2025/06	1.21	1.02	-15.7
2025/07	1.21	1.05	-13.2
2025/08	1.19	1.06	-10.9
2025/09	1.18	1.06	-10.2
2025/10	1.14	1.05	-7.9
2025/11	1.16	1.07	-7.8
2025/12	1.21	1.09	-9.9
2026/01	1.21	1.07	-11.6



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：玉米销售进度同比偏快，饲料和深加工消费需求整体较好，春节后，玉米购销逐步活跃，玉米价格偏强运行。国际市场：用于生产燃料乙醇的玉米消费量处于较高水平，全球玉米供需偏紧，预计后期国际玉米价格震荡偏强运行。

【详情】

（一）国内玉米价格稳中有涨。玉米深加工企业开工率保持高位，饲用需求稳定，市场看涨心态较强，农户存在惜售情绪，贸易企业收粮存粮积极性提升，部分用粮企业提高库存并上调收购价格，国内玉米价格稳中有涨。1 月份，产区批发月均价每斤 1.13 元，环比涨 1.5%，同比涨 13.1%。其

中，东北产区 1.11 元，环比涨 1.9%，同比涨 12.7%；华北黄淮产区 1.14 元，环比涨 1.1%，同比涨 11.1%。销区批发月均价每斤 1.2 元，环比涨 0.1%，同比涨 8.4%。

（二）国际玉米价格下跌。巴西、阿根廷丰产预期增强，各方市场主体看跌预期增强，国际玉米期货、现货同步下跌。1 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 209 美元，环比跌 1.4%，同比跌 4.1%；芝加哥商品交易所（CBOT）玉米主力合约（2026 年 3 月）收盘月均价每吨 170 美元，环比跌 2.9%，同比跌 8.1%。

（三）国内外价差扩大。1 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 0.73 元，比国内产区批发价低 0.40 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 0.14 元，价差比上月扩大 0.02 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 1.71 元，比国内玉米到港价高 0.50 元。

（四）1—12 月累计，玉米进口量明显下降。12 月份，我国玉米进口量 80.01 万吨，进口额 2.13 亿美元，环比分别增 44.2%、49.4%，同比分别增 1.3 倍、1.3 倍；出口量 954 吨，出口额 11.51 万美元。1—12 月累计，我国玉米进口量 264.68 万吨，进口额 6.93 亿美元，较上年分别减 80.6%、81.4%；出口量 0.15 万吨，出口额 24.29 万美元。净进口 264.52 万吨，

较上年减 80.6%。进口主要来自巴西(占进口总量的 60.7%)、俄罗斯(占 16.8%)、缅甸(占 10.9%)。主要出口到俄罗斯(占出口总量的 80.3%)、朝鲜(占 12.6%)。

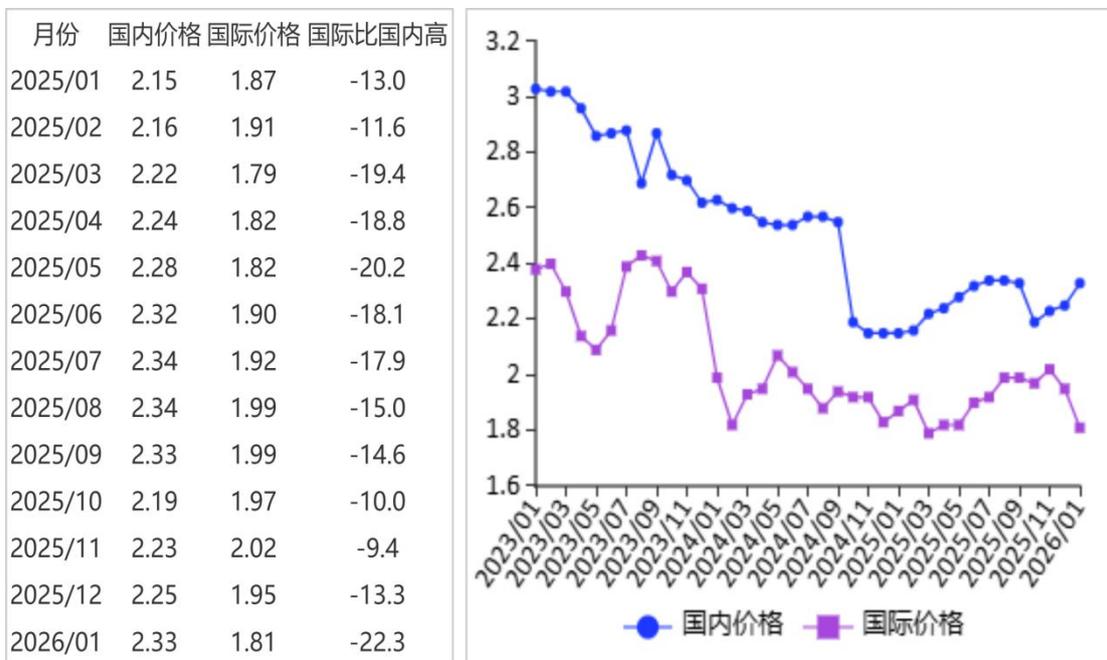
(五) 2025/26 年度全球玉米供需宽松。据美国农业部(USDA)1 月份供需报告预测,2025/26 年度全球玉米产量 12.96 亿吨,比上月上调 1305 万吨,比上年度增 5.3%;总消费量 13 亿吨,比上月上调 262 万吨,比上年度增 3.9%;贸易量 2.05 亿吨,比上月上调 1 万吨,比上年度增 9.9%。预计全球玉米期末库存 2.91 亿吨,比上月上调 1176 万吨,比上年度减 1.3%;库存消费比 22.4%,比上年度下降 1.1 个百分点。

(六) 预计国内外价格均偏强运行。**国内市场:**目前玉米销售进度同比偏快。节后,饲料和深加工企业将陆续开工,存在补库需求,且生猪存栏量处于较高水平,饲用需求整体较好,玉米价格有望偏强运行。**国际市场:**用于生产燃料乙醇的玉米消费量处于较高水平,全球玉米供需偏紧,预计后期国际玉米价格震荡偏强运行。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格上涨，国际大豆价格下跌

单位：元/斤，%



【后期走势】 国内市场：节前备货需求逐步显现，对价格形成支撑，但供应相对充足，预计市场价格整体保持平稳。国际市场：南美丰产预期较强，全球供应宽松，国际大豆价格走势主要受南美天气影响，预计维持低位震荡。

【详情】

（一）国内大豆价格上涨。 本月国储拍卖成交活跃且溢价明显，向市场释放积极价格信号，叠加高蛋白大豆现货供应偏紧以及春节前传统备货窗口开启，市场看涨预期增强，推动国内大豆价格上涨。1月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.08 元，环比涨 4.8%，同比涨 10.0%；山东国产大豆入厂价每斤 2.33 元，环比涨 3.6%，同比涨 8.2%；大连

商品交易所豆一（非转基因大豆）主力合约（2026年5月）收盘价每斤2.17元，环比涨5.5%，同比涨10.6%。

（二）国际大豆价格下跌。本月，美国农业部（USDA）供需报告上调巴西大豆产量预估，强化全球大豆供应宽松预期。1月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2026年3月）平均收盘价每吨388美元，环比跌2.8%，同比涨3.7%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨430.30美元，环比跌1.4%，同比涨3.7%。

（三）国内外大豆价差继续扩大。1月份，进口大豆到岸税后成本每斤1.81元，环比跌7.4%，同比跌3.2%，比山东国产大豆入厂价低0.52元，价差比上月扩大0.22元。美国大豆离岸价折人民币每斤1.51元，比山东国产大豆入厂价低0.82元，价差比上月扩大0.11元。

（四）2025年大豆进口数量同比增长。据海关统计，12月份我国进口大豆804.39万吨，环比减0.8%，同比增1.3%；进口额38.77亿美元，环比增2.3%，同比增4.3%。出口大豆3.51万吨，环比增2.3倍，同比增3.6倍；出口额2365.41万美元，环比增1.5倍，同比增2.2倍；出口豆粕7.10万吨，环比增1.1倍，同比减25.1%。1—12月累计我国进口大豆11181.70万吨，较上年增6.5%；进口额503.77亿美元，较上年减4.7%。出口大豆10.48万吨，较上年增52.3%；出口额8749.45万美元，较上年增23.6%。大豆进口主要来源国

是巴西（占进口总量的 73.6%）、美国（占 15.0%）、阿根廷（占 7.1%）。

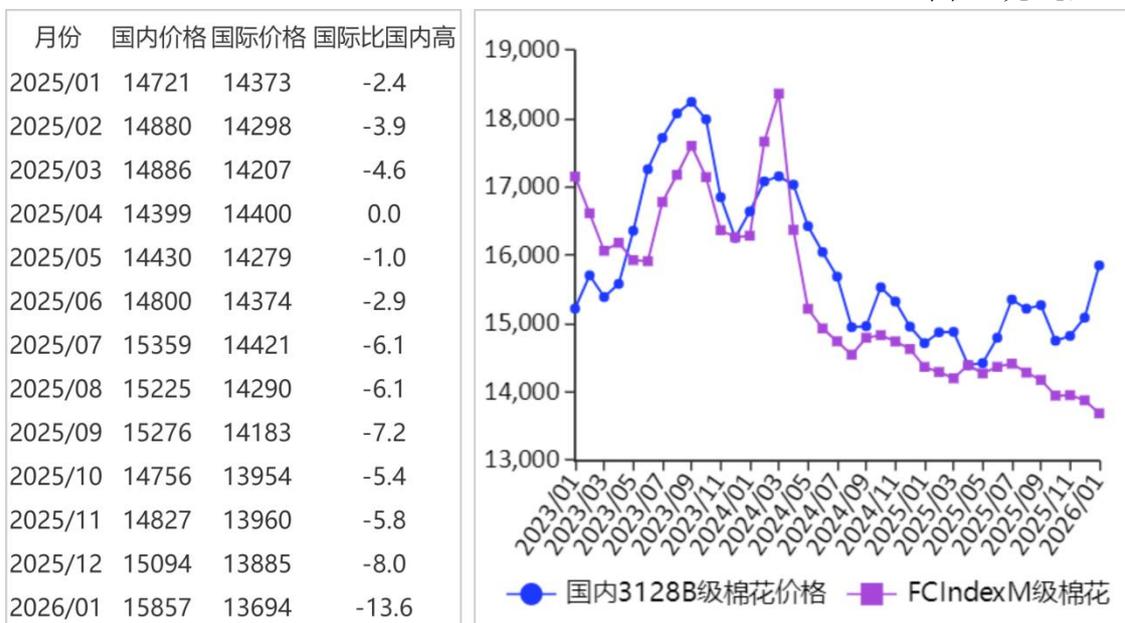
（五）2025/26 年度全球大豆供应充足。据美国农业部（USDA）1 月预测，2025/26 年度全球大豆产量 4.26 亿吨，比上年度减 147 万吨，减幅 0.3%。全球大豆消费 4.23 亿吨，比上年度增 963 万吨，增幅 2.3%；全球大豆贸易量 1.88 亿吨，比上年度增 287 万吨，增幅 1.6%；期末库存 1.24 亿吨，比上年度增 101 万吨；大豆库存消费比 29.4%，比上年度下降 0.4 个百分点。

（六）预计国产大豆价格以稳为主，国际大豆价格低位震荡。**国内市场：**随着春节假期结束，市场购销活动将逐步恢复，下游企业将根据生产安排陆续开展补库，对现货市场价格形成一定支撑，预计春节后国产大豆价格以平稳运行为主，在购销节奏恢复过程中可能出现阶段性小幅波动。**国际市场：**巴西大豆丰产预期较强，全球大豆供给保持宽松，国际大豆价格后续仍将主要受南美天气变化及收获进度影响，预计在巴西新豆集中上市前整体维持低位震荡运行。

五、棉 花

【本月特点】国内棉价继续上涨，国际棉价持平略涨

单位：元/吨，%



【后期走势】国内市场：2026年度棉花进口关税配额新规落地实施，内外棉价差扩大将增加棉花和棉纱进口量，国内棉价存在下行压力，近期呈震荡趋势。国际市场：棉花供应整体宽松，预计国际棉价近期将低位震荡。

【详情】

（一）国内棉价环比上涨。据新疆维吾尔自治区棉花产业发展领导小组办公室信息，2026年新疆将调减棉花种植面积，受此政策信息影响，市场预期2026年棉花供应收紧，叠加纺织企业春节前需要补库采购意向增加，国内棉花价格上涨。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查数据，截至1月初，准备采购棉花的企业占57.8%，环比增10.7个

百分点，比近五年同期平均水平增 2.2 个百分点。1 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 15857 元，环比涨 5.1%，同比涨 7.7%。郑棉期货主力合约（CF605）月结算价每吨 14755 元，环比涨 1.8%，同比涨 9.2%。

（二）国际棉价环比持平略涨。美国农业部 1 月报告小幅调减 2025/26 年度全球棉花产量预期，小幅调增棉花消费量预期；巴西等南半球国家棉花播种面积下降，对棉花价格形成一定支撑，国际棉价下跌趋势有所缓解，环比持平略涨。1 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 74.54 美分，环比涨 0.7%，同比跌 4.8%。

（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 11506 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 4351 元，价差比上月扩大 819 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 72.04 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 12539 元，比国内价格低 3318 元，价差比上月扩大 1078 元；滑准税下折到岸税后价每吨 13694 元，比国内价格低 2163 元，价差比上月扩大 954 元。

（四）2025 年累计，棉花进口和纺织品服装出口减少。由于内外棉价差持续扩大，进口棉吸引力增强，2025 年 12 月当月棉花进口量达到 2025 年全年月度进口量最高水平，但难以扭转 2025 年全年进口量下降。据海关统计，12 月份

我国进口棉花 17.79 万吨，环比增 49.5%，同比增 30.9%。2025 年 1—12 月累计，我国进口棉花 107.14 万吨，较上年减 59.1%。12 月份我国纺织品服装出口 259.92 亿美元，环比增 8.9%，同比减 7.4%。2025 年 1—12 月我国纺织品服装出口额累计 2938.45 亿美元，较上年减 2.6%。

（五）纺纱量同比减少，纱线价格环比上涨。据国家统计局数据，12 月份我国纺纱量 213.2 万吨，同比跌 1.1%。1—12 月累计，我国纱产量 2215.8 万吨，较上年减 2.7%。据《中国棉花工业库存调查报告》数据显示，截至 1 月初，被抽样调查企业纱库存为 22.7 天销售量，同比减少 2.7 天，比近五年同期平均水平减少 3.2 天。国内纯棉纱价格跟随棉花同步上涨，但环比涨幅低于棉花。1 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 21302 元，环比涨 3.0%，同比涨 0.9%。

（六）全球棉花产量、贸易量和期末库存均增加，消费量与上年度基本持平。美国农业部(USDA)1 月预测，2025/26 年度，全球棉花产量 2600.4 万吨，比上月调减 7.7 万吨，比上年度增 0.8%；消费量 2589.1 万吨，比上月增 6.8 万吨，与上年度基本持平；贸易量 952.7 万吨，比上月增 0.5 万吨，比上年度增 1.7%；期末库存 1621.7 万吨，比上月减 32.4 万吨，比上年度增 1.0%；全球库存消费比为 62.64%，较上年度增 0.62 个百分点。

（七）预计春节后国内棉价存在下行压力，国际棉价偏

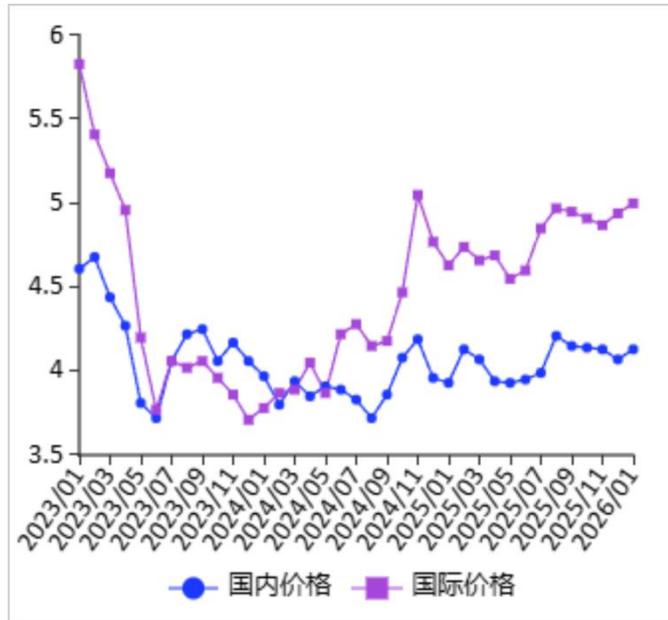
弱震荡。国内市场：春节前纺织厂补库渐近尾声，2026 年新疆棉花种植面积调减信息已被市场逐步消化；2026 年度棉花进口关税配额新规落地实施，内外棉价差扩大，纺织企业进口意愿增加，预计棉花和棉纱进口量将增加，国内棉价存在下行压力，近期呈震荡趋势。**国际市场：**受美国农业部下调美棉产量及期末库存，南半球国家棉花播种面积下降等因素影响，国际棉价下行压力有所缓解，但棉花供应整体仍宽松，预计国际棉价近期将低位震荡。

六、油 料

【本月特点】 国内食用植物油价格走势分化，国际食用植物油价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2025/01	3.93	4.63	17.8
2025/02	4.13	4.74	14.8
2025/03	4.07	4.66	14.5
2025/04	3.94	4.69	19.0
2025/05	3.93	4.55	15.8
2025/06	3.95	4.60	16.5
2025/07	3.99	4.85	21.6
2025/08	4.21	4.97	18.1
2025/09	4.15	4.95	19.3
2025/10	4.14	4.91	18.6
2025/11	4.13	4.87	17.9
2025/12	4.07	4.94	21.4
2026/01	4.13	5.00	21.1



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：春节前备货提振市场需求，带动食用植物油、油料价格稳中有涨。国际市场：中加油菜籽贸易恢复，提振加拿大油菜籽价格走势。马来西亚棕榈油受不利天气影响，产量预计进一步下降，支撑价格震荡上涨。

【详情】

（一）国内油料价格稳中有涨，食用植物油价格涨跌分化。国产油菜籽余量不多，市场购销清淡，价格平稳。花生余货减少，部分地区低温降雪天气对花生上市销售造成了不利影响，市场供应阶段性偏紧，加之花生油厂开工率较高，采购量增加，带动花生价格小幅上涨。1月份，湖北地区油菜籽入厂价每斤 2.85 元，环比持平，同比涨 5.6%；山东地

区花生仁入厂价每斤 3.58 元，环比涨 1.1%，同比跌 5.8%。豆油、棕榈油、菜籽油受国际价格上涨影响，国内价格跟随上涨；花生油厂保持较高开工率，花生油供给宽松，价格微跌。1 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8254 元，环比涨 1.4%，同比涨 4.9%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8891 元，环比涨 2.4%，同比跌 11.1%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 10062 元，环比涨 1.6%，同比涨 12.7%；山东一级花生油出厂价每吨 14328 元，环比跌 0.5%，同比跌 1.2%。

（二）国际油菜籽和植物油价格上涨。加拿大和中国初步达成油菜籽贸易合作意向，油菜籽出口量有望回升，提振国际价格上涨。南美豆油处于供给低谷期，支撑价格上涨。马来西亚棕榈油处于生产淡季，供应偏少，支撑价格小幅上涨。1 月份，加拿大油菜籽 CNF 价（离岸价 + 运费）月均价每吨 525 美元，环比涨 2.5%，同比涨 1.7%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1189 美元，环比涨 2.1%，同比涨 9.9%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1044 美元，环比涨 1.3%，同比跌 5.0%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月缩小。1 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 2.26 元，比国内油菜籽入厂价每斤低 0.59 元，价差比上月缩小 0.04 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1135 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 0.03 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤 5 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.87 元，价差与上月持平。

（四）2025 年累计，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，12 月份我国进口食用油籽 847.84 万吨，环比增 0.6%，同比减 3.8%；进口食用植物油 66.67 万吨，环比减 7.4%，同比减 4.9%。1—12 月累计，我国进口食用油籽 11769.91 万吨，较上年增 2.5%，进口额 547.38 亿美元，较上年减 7.9%；进口食用植物油 693.81 万吨，较上年减 3.1%，进口额 86.09 亿美元，较上年增 16.1%。其中，油菜籽进口 250.35 万吨，较上年减 60.8%，主要来自加拿大（占 95.2%）；棕榈油进口 256.69 万吨，较上年减 8.2%，主要来自印度尼西亚（占 84.6%）、马来西亚（占 14.8%）；菜籽油进口 212.92 万吨，较上年增 13.2%，主要来自俄罗斯（占 60.2%）、白俄罗斯（占 12.6%）、阿联酋（占 12.2%）；豆油进口 34.55 万吨，较上年增 22.5%。

（五）2025/26 年度全球油籽库存消费比较上年度持平，食用植物油库存消费比下降。据美国农业部（USDA）1 月份预测，2025/26 年度，全球油籽产量 6.93 亿吨，比上年度增 1.3%；消费量 6.87 亿吨，比上年度增 2.2%；贸易量 2.15 亿吨，比上年度增 0.3%；期末库存 1.45 亿吨，比上年度增 2.1%；库存消费比 21.1%，比上年度持平。全球食用植物油

产量 2.34 亿吨，比上年度增 1.7%；消费量 2.28 亿吨，比上年度增 2.2%；贸易量 8672 万吨，比上年度减 1.2%；期末库存 2990 万吨，与上年度持平；库存消费比 13.1%，比上年度下降 0.3 个百分点。

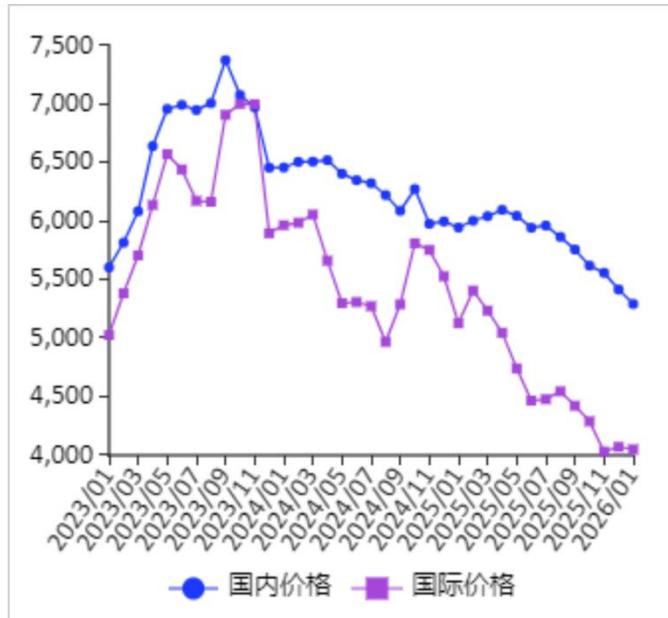
（六）预计春节前国内油料、食用植物油价格稳中有涨，春节后稳中有跌。 **国内市场：**春节前备货需求进一步释放，带动食用植物油和油料价格稳中有涨。春节过后短时间内，农民销售意愿不强，油厂开工率较低、采购量较少，油料市场购销清淡，价格以稳为主；食用植物油以消耗库存为主，价格稳中微跌。 **国际市场：**中国恢复从加拿大采购油菜籽，将明显提振加拿大油菜籽出口贸易和价格预期。棕榈油处于生产淡季，南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示 2026 年 1 月马来西亚棕榈油产量环比持续下降，再加上不利天气影响，预计短期内棕榈油供应进一步减少，价格仍有上涨空间。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价小幅下跌，国际糖价持平略跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/12	5416	4072	-24.8
2026/01	5293	4051	-23.5



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：南方甘蔗糖生产有序推进，食糖销售进度偏慢，预计国内糖价偏弱运行。国际市场：国际食糖供大于求格局基本形成，北半球泰国、印度食糖产量增加，巴西产量维持高位，食糖消费不旺，预计国际糖价低位震荡。

【详情】

（一）国内糖价小幅下跌。国内甜菜糖厂生产已进入尾声，甘蔗糖厂生产进入旺季，新糖集中上市，市场供应充足；春节备货接近尾声，下游用糖企业多持观望态度，随用随采，国内糖价小幅下跌。1月份，国内食糖均价每吨5293元，环比跌2.3%，同比跌11.0%。

（二）国际糖价持平略跌。印度、泰国等北半球主产国

增产预期显著，巴西产糖量维持高位，全球食糖供应宽松。

1 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 14.80 美分，环比跌 0.8%，同比跌 21.3%。

（三）国内外食糖价差缩小。受国内增产和消费偏弱等因素影响，国内糖价跌幅高于国际糖价，本月配额内与配额外的国内外价差均缩小。1 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4051 元，比国内糖价低 1242 元，价差比上月缩小 102 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5132 元，比国内糖价低 161 元，价差比上月缩小 95 元。

（四）2025 年累计，我国食糖进口量增额减。国际食糖供给宽松，国际糖价低位运行，全年进口量增加，进口额明显下降。12 月份，我国进口食糖 57.91 万吨，环比增 31.6%，同比增 47.9%；1—12 月累计，进口食糖 491.79 万吨，较上年增 13.1%，进口额 21.76 亿美元，较上年减 8.9%，进口食糖主要来自巴西（占总量的 87.2%）。12 月份，我国进口糖浆及预混粉 6.97 万吨，环比减 39.1%，同比减 63.4%；1—12 月累计，进口糖浆及预混粉 118.55 万吨，较上年减 50.1%。

（五）预计 2025/26 榨季全球食糖供需维持宽松格局。国际咨询机构 StoneX 预计 2025/26 榨季全球食糖过剩 370 万吨，是 2017/18 榨季以来的最高值。

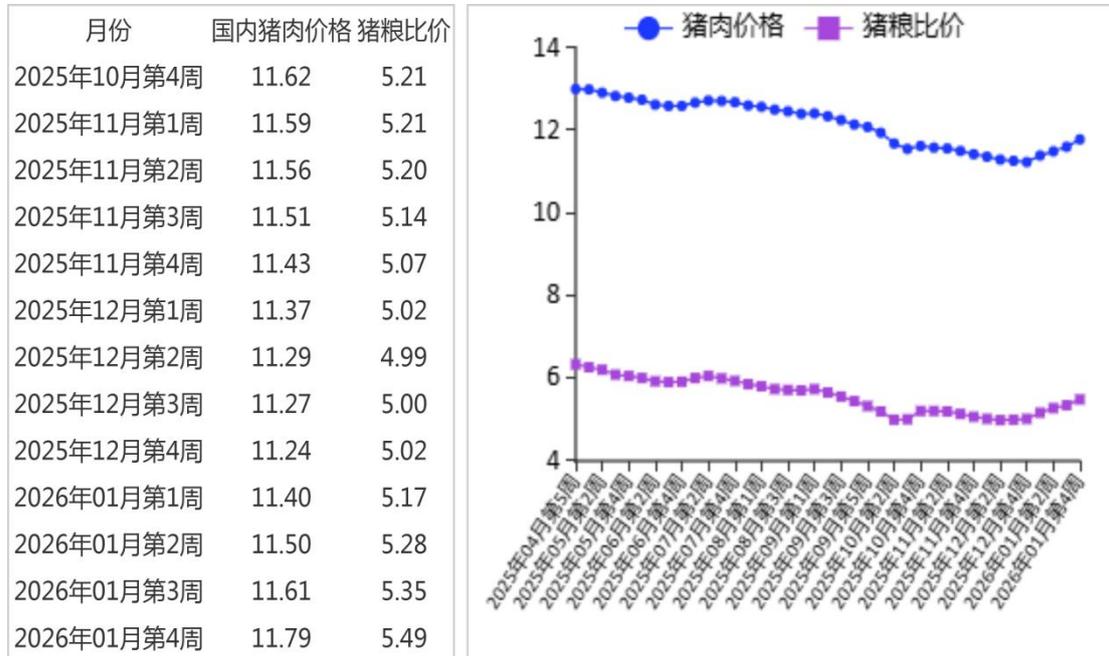
（六）预计近期国内外糖价低位震荡。国内市场：南方

甘蔗糖生产有序推进，销售进度同比偏慢，工业库存季节性累库，预计国内糖价偏弱运行。**国际市场：**泰国、印度产量增加，巴西产量维持高位，同时消费不旺，当前国际食糖供大于求格局基本形成，预计国际糖价低位震荡。

八、猪 肉

【本月特点】生猪及猪肉价格普遍上涨

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】养殖场户积极出栏生猪，猪肉供给充裕。春节备货明显提振猪肉消费，将带动春节前猪肉价格温和上涨。春节过后短时间内，餐饮企业和消费者主要以消费库存为主，生猪及猪肉价格或面临阶段性下行风险。

【详情】

（一）仔猪、生猪及猪肉价格普遍上涨。从供给看，生猪养殖户和规模养殖场看涨后市行情，压栏增重情绪增强，生猪价格明显上涨。需求方面，元旦过后东北、华北、华东地区猪肉消费出现短时小幅下降，随着气温持续降低，北方灌肠制作数量增多，西南地区腌腊制作持续进行，多数批发商、经贸易商、食品加工企业及餐饮企业增加猪肉采购备货量。

能繁母猪数量和仔猪供应量减少，规模养殖场看涨下半年生猪市场行情，部分开始采购仔猪，支撑仔猪价格上涨。据农业农村部数据，2025年1—12月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量4.11亿头，同比增18.3%，其中，12月份屠宰量4891万头，环比增23.6%，同比增11.2%。12月份能繁母猪存栏环比减0.4%，同比减2.9%。1月份猪肉集贸市场价为每公斤23.93元，环比涨5.9%，同比跌14.2%；生猪集贸市场价每公斤12.98元，环比涨6.7%，同比跌21.9%；仔猪集贸市场价每公斤23.93元，环比涨2.3%，同比跌29.6%。

（二）猪粮比价提高。生猪价格涨幅大于玉米价格涨幅，猪粮比价提高，但仍处于盈亏平衡点以下。据国家发展改革委监测，1月份猪粮比价为5.59:1，比上月提高0.37个点。1月份全国饲用玉米价格为每公斤2.44元，环比涨0.4%，同比涨7.0%；育肥猪配合饲料价格为每公斤3.36元，环比持平，同比涨0.3%。

（三）2025年猪肉进口量额均减，出口量额均增。据海关统计，12月份我国进口冷鲜冻猪肉5.64万吨，环比减7.2%，同比减38.5%；进口额1.10亿美元，环比减6.7%，同比减44.1%；出口量0.69万吨，环比增32.0%，同比增1.1倍；出口额0.23亿美元，环比增27.2%，同比增35.9%。进口猪杂碎9.16万吨，环比基本持平，同比减12.8%；进口额1.83亿美元，环比减6.0%，同比减24.1%。2025年1—12月累计，

进口冷鲜冻猪肉 97.68 万吨，较上年减 9.0%；进口额 19.76 亿美元，较上年减 8.2%；出口量 4.54 万吨，较上年增 64.0%；出口额 1.70 亿美元，较上年增 37.4%；贸易逆差 18.07 亿美元，较上年减 11.0%。进口猪杂碎 118.17 万吨，较上年减 2.4%，进口额 25.19 亿美元，较上年减 5.5%。

（四）美国猪肉价格止涨回落，欧盟猪肉价格持续下跌。

美国圣诞、元旦等节日过后，猪肉消费短时回落，价格止涨回落。1 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 93.00 美元，环比跌 3.6%，同比涨 1.8%；51%—52%瘦肉猪价格为每英担 61.00 美元，环比跌 0.8%，同比涨 3.4%。欧盟猪肉产量增长、出口受阻、消费需求不足的情况持续，猪肉市场价格连续 6 个月下跌。欧盟猪肉批发价格每吨 1508.42 欧元，环比跌 5.8%，同比跌 17.9%。

（五）预计春节前猪肉价格温和上涨，节后短时回落。

从生产端看，前期压栏肥猪在春节前陆续上市，生猪及猪肉供应充裕。从消费端看，春节备货需求明显增加，终端消费需求集中释放，将带动生猪及猪肉价格上涨，涨幅有限。春节过后，消费需求阶段性短时回落，价格面临季节性下行风险。

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	李建平	曹蔚宁	0571—63370394
小 麦:	刘 锐	孟 丽	魏 冉	010—82106421
玉 米:	吴天龙	王 洋	王锶贤	010—66170970
大 豆:	张 璟	殷瑞锋	王 禹 周向阳	010—66170970
棉 花:	冷博峰	王芸娟	陈京婷	010—66117253
油 料:	李淞淋	原志听	刘 鹏	010—59195112
食 糖:	曹蔚宁	黄 义	鲍欣蕾	010—59195093
猪 肉:	李淞淋	朱增勇	周 琳	010—59195112