

农产品供需形势分析月报

[大宗]

2026年2月

本期重点：

国内玉米、大豆价格偏强运行。春节后玉米饲料和深加工企业恢复生产、补库需求较强，生猪存栏相对高位、饲用需求较好，价格小幅上涨。国产优质大豆供给偏紧，价格偏强运行。2月份，玉米产区批发月均价每斤1.13元，环比涨0.6%，同比涨9.9%；销区批发月均价每斤1.22元，环比涨1.6%，同比涨7.4%。黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤2.11元，环比涨1.9%，同比涨9.5%；山东国产大豆入厂价每斤2.37元，环比涨2.1%，同比涨9.9%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：各地学校开学、企事业单位复工复产带动大米集团性消费增加，米企、贸易商存在补库需求，预计稻米价格稳中偏强运行。国际市场：全球大米供应过剩，出口市场竞争加剧，预计国际米价偏弱运行。

二、小麦.....4

国内市场：随着学校陆续开学，面粉加工企业或将出现阶段性补库需求，对麦价形成一定支撑，但市场粮源供给基本充足，预计短期内国内小麦价格以稳为主。国际市场：埃及、印度尼西亚、阿尔及利亚等主要进口国口粮刚性需求依然存在，对价格形成支撑，预计短期内国际小麦价格小幅波动上涨。

三、玉米.....7

国内市场：当前玉米饲料和深加工企业库存偏低，随着开工率逐步恢复，企业补库意愿将进一步增强，预计国内市场购销逐步活跃，价格稳中有涨。国际市场：全球玉米供需略有缺口，库存处于近五年以来较低水平，对国际价格形成支撑，预计后期国际玉米价格震荡偏强运行。

四、大豆.....10

国内市场：节后终端需求逐步恢复，下游补库意愿增强，叠加开学季消费回暖，预计市场价格稳中偏强运行。国际市场：巴西丰产预期增强，全球供应相对宽松，国际大豆价格走势主要受南美天气及中美贸易预期影响，预计维持震荡运行。

五、棉花.....13

国内市场：新疆棉花调减政策信息被市场逐步接受，内外棉

价差持续扩大将增加棉花进口，预计后期国内棉价高位震荡。国际市场：供需预期转紧缓解国际棉价下行压力，预计国际棉价有望止跌回升。

六、油料.....16

国内市场：春节后油菜籽、花生现货库存偏紧，价格以稳为主，但食用植物油消费将回落，价格或弱势震荡运行。国际市场：加拿大油菜籽产量创新高，中加贸易政策落地对价格形成一定支撑；2月以来马来西亚棕榈油减产态势持续，受美国生物柴油政策、印尼上调出口税率等影响，预计棕榈油价格上涨。

七、食糖.....19

国内市场：糖料集中压榨，新糖批量上市，食糖现货供应相对充裕，销售进度偏慢，预计国内糖价偏弱运行。国际市场：巴西、印度、泰国等全球食糖主产国增产预期较强，国际食糖市场供强需弱，预计国际糖价低位运行。

八、猪肉.....22

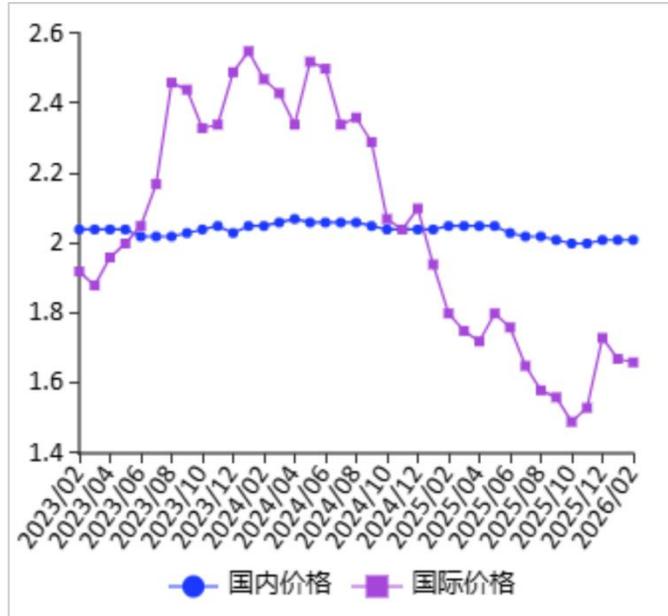
从生产端看，2025年6月之前能繁母猪存栏量持续增加，预计今年5月前生猪存栏量处于高位，生猪及猪肉供应充裕。从消费端看，元宵节过后，学校和企业逐步复学复工，团餐消费和餐饮消费增加，预计后期猪肉价格弱势运行，5月后猪肉价格或逐步企稳。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格平稳运行，国际米价低位震荡

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2026/02	2.01	1.66	-17.4



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：各地学校开学、企事业单位复工复产带动大米集团性消费增加，米企、贸易商存在补库需求，预计稻米价格稳中偏强运行。国际市场：全球大米供应过剩，出口市场竞争加剧，预计国际米价偏弱运行。

【详情】

（一）国内稻谷价格平稳运行。春节前大米加工企业、贸易商等备货工作陆续结束，市场交易活跃度逐步回落；春节后部分企业尚未复工复产，市场购销恢复缓慢，稻谷收购价格平稳运行。2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，同比跌0.7%；粳稻1.38元，环比持平，同比持平。

（二）国内大米价格保持平稳。受节日餐饮消费拉动，大米需求有所增长，但经销商节前备货充足，大米价格上涨动力不足，整体保持平稳。2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 2.0%；粳米每斤 2.09 元，环比持平，同比涨 1.0%。

（三）国际大米价格低位震荡。国际大米供需持续宽松，印度、越南等大米主要出口国出口报价保持低位，受国内大米价格上涨、泰铢汇率走强等因素影响，泰国大米出口价格略有上涨。2月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 404 美元，环比涨 0.7%，同比跌 4.7%。

（四）国内外大米价差扩大。国际大米离岸价虽略有上涨，但受人民币汇率走强影响，国际大米到岸税后价较上月略有下跌，在国内大米价格持平情况下，国内外大米价差有所扩大。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 0.35 元，价差比上月扩大 0.01 元；离岸价折人民币每斤 1.4 元，比国内低 0.61 元，低 30.3%。

（五）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）2 月份预测，2025/26 年度全球大米产量 5.62 亿吨，比上年度增 1.9%；消费量 5.55 亿吨，比上年度增 2.7%；期末库存 2.18 亿吨，比上年度增 3.8%；库存消费比 38.8%，比上年度上升 1.0 个百分点。全

球贸易量为 6060 万吨，比上年度减 0.7%。

(六)预计国内稻米价格稳中偏强，国际米价偏弱运行。

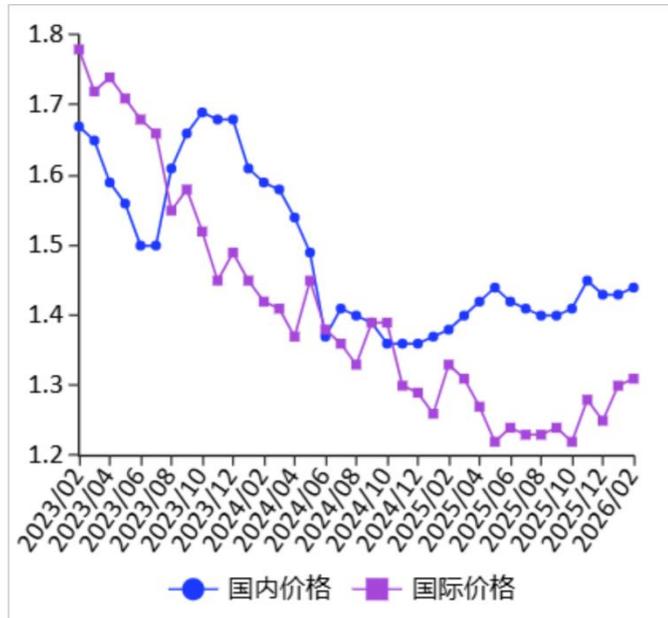
国内市场：随着 2 月底粳稻托市收购结束，政策对市场的支撑作用逐步减弱，但节后各地学校开学、企事业单位复工复产带动大米集团性消费增加，预计稻米行情阶段性回暖，价格稳中偏强运行。**国际市场：**菲律宾虽然恢复大米进口，但进口量预计略高于 2025 年，明显低于 2024 年，印度尼西亚在限制大米进口的同时计划出口 100 万吨大米，在全球大米供应过剩的背景下，大米出口市场竞争进一步加剧，预计国际米价偏弱运行。

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
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
2026/02	1.44	1.31	-9.0



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：随着学校陆续开学，面粉加工企业或将出现阶段性补库需求，对麦价形成一定支撑，但市场粮源供给基本充足，预计短期内国内小麦价格以稳为主。国际市场：埃及、印度尼西亚、阿尔及利亚等主要进口国口粮刚性需求依然存在，对价格形成支撑，预计短期内国际小麦价格小幅波动上涨。

【详情】

（一）主产区小麦陆续进入返青期。2月份，我国冬小麦主产区天气整体气温偏高，光照充足，利于小麦越冬后恢复生长。主产区小麦由南向北陆续进入返青期。

（二）国内小麦价格稳中略涨。节后面粉加工企业陆续

复工复产，原粮补库需求集中释放，小麦采购活跃度明显回升，对价格形成支撑。同时，持粮主体看好后市预期，惜售情绪浓厚，出货节奏整体放缓。但国家政策性小麦持续投放，有效补充市场供应，国内小麦价格保持平稳运行，涨幅有限。2月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.27元，环比涨0.2%，同比涨5.7%；优质麦每斤1.44元，环比涨1.1%，同比涨4.6%。

（三）国际小麦价格上涨。2月份，美国冬小麦主产区（堪萨斯、俄克拉荷马等南部平原）持续干旱，叠加2月初的极端寒潮天气，引发冻害与旱情双重担忧。黑海地区地缘冲突升级，俄罗斯持续打击乌克兰港口，乌克兰海运出口能力受损20%—30%，双方港口设施与运输通道均受威胁，全球小麦贸易通道稳定性下降，加剧国际市场供应不确定性。同时，受美元走弱、全球通胀预期上升等金融因素影响，进一步推动国际小麦价格走高。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨261美元，环比涨2.4%，同比跌2.6%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨205美元，环比涨4.6%，同比跌8.9%。

（四）国内外价差持平。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0.9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1.31元，比国内优质麦销区价低0.13元，价差与上

月持平。

（五）预计 2025/26 年度全球小麦产量增加。联合国粮农组织（FAO）2 月预测，2025/26 年度全球小麦产量 8.35 亿吨，比上年度增 4.5%；消费量 8.05 亿吨，比上年度增 1.6%，产大于需 2930 万吨；期末库存 3.37 亿吨，比上年度增 6.9%；库存消费比 41.4%，比上年度上升 2.3 个百分点；贸易量为 2.05 亿吨，比上年度增 6.2%。

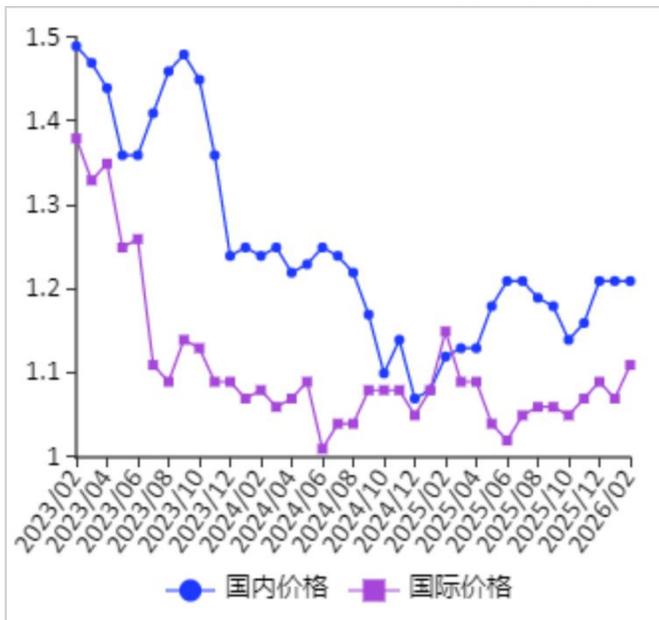
（六）预计短期内国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格小幅上涨。**国内市场：**从供应看，政策性小麦拍卖持续投放，持粮主体节后售粮积极性有所提升，预计市场粮源供给基本充足。从需求看，节后面粉消费进入传统淡季，但随着学校陆续开学，面粉加工企业或将出现阶段性补库需求，对麦价形成一定支撑，预计短期内国内小麦价格以稳为主。**国际市场：**从供应看，美国冬小麦主产区干旱范围持续扩大，但俄罗斯、阿根廷等主产国产量预期上调，一定程度上抑制国际小麦价格上涨空间。从需求看，国际小麦出口销售整体平稳，部分进口国采购节奏偏谨慎，但埃及、印度尼西亚、阿尔及利亚等主要进口国口粮刚性需求依然存在，对价格形成支撑。综合来看，预计短期内国际小麦价格小幅波动上涨。

三、玉 米

【本月特点】 国内外玉米价格均上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2026/02	1.21	1.11	-8.3



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：当前玉米饲料和深加工企业库存偏低，随着开工率逐步恢复，企业补库意愿将进一步增强，预计国内市场购销逐步活跃，价格稳中有涨。国际市场：全球玉米产需略有缺口，库存处于近五年以来较低水平，对国际价格形成支撑，预计后期国际玉米价格震荡偏强运行。

【详情】

（一）国内玉米价格持平略涨。 春节假期结束后，饲料和深加工企业逐渐恢复生产，补库需求较强，叠加生猪存栏量处于较高水平，饲用需求较为旺盛，带动市场收购积极性提高，部分用粮企业上调收购价格，玉米价格小幅上涨。2 月份，产区批发月均价每斤 1.13 元，环比涨 0.6%，同比涨

9.9%。其中，东北产区 1.12 元，环比涨 0.6%，同比涨 9.7%；华北黄淮产区 1.15 元，环比涨 0.6%，同比涨 7.5%。销区批发月均价每斤 1.22 元，环比涨 1.6%，同比涨 7.4%。

（二）国际玉米价格明显上涨。全球玉米供求偏紧，用于生产燃料乙醇的玉米消费量处于较高水平，叠加美国农业部 2 月份供需报告调减全球玉米产量、调增消费量，各方市场主体看涨预期增强，国际玉米现货价格明显上涨。2 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 220 美元，环比涨 5.3%，同比跌 2.2%；芝加哥商品交易所（CBOT）玉米主力合约（2026 年 5 月）收盘月均价每吨 169 美元，环比跌 0.6%，同比跌 12.9%。

（三）国内外价差缩小。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 0.76 元，比国内产区批发价低 0.37 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 1.11 元，比国内玉米到港价低 0.10 元，价差比上月缩小 0.04 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 1.77 元，比国内玉米到港价高 0.56 元。

（四）2025/26 年度全球玉米库存减少。据美国农业部（USDA）2 月份供需报告预测，2025/26 年度全球玉米产量 12.96 亿吨，比上月下调 10 万吨，比上年度增 5.3%；总消费量 13.01 亿吨，比上月上调 149 万吨，比上年度增 4.0%；贸

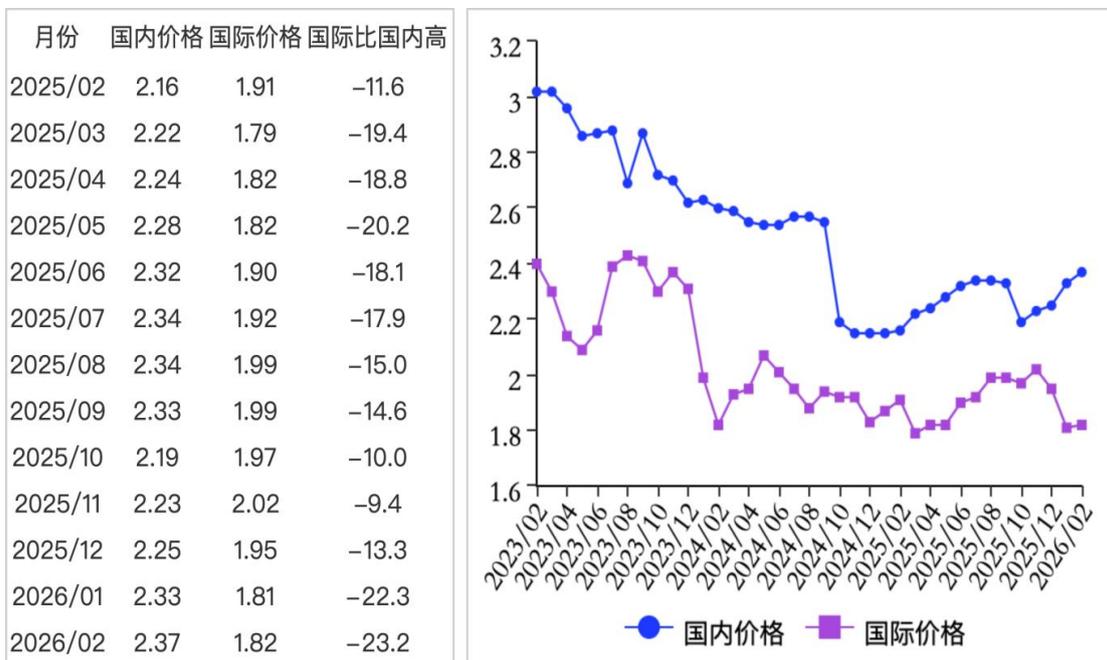
易量 2.07 亿吨，比上月上调 144 万吨，比上年度增 10.4%。预计全球玉米期末库存 2.89 亿吨，比上月下调 193 万吨，比上年度减 1.8%；库存消费比 22.2%，比上年度下降 1.3 个百分点。

（五）预计国内外价格均偏强运行。国内市场：供给方面，随着天气转暖和备耕期到来，东北地区农户售粮意愿增强，市场供给增加；消费方面，当前玉米饲料和深加工企业库存偏低，随着开工率逐步恢复，企业补库意愿会进一步增强；预计国内市场购销逐步活跃，价格整体偏强。**国际市场：**2025/26 年度全球玉米产需略有缺口，库存处于近五年以来较低水平，叠加美国生物燃料税收抵免政策出台，增强了燃料乙醇产量增长的预期，对国际玉米价格形成支撑，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、国际大豆价格均上涨

单位：元/斤，%



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：节后终端需求逐步恢复，下游补库意愿增强，叠加开学季消费回暖，预计市场价格稳中偏强运行。国际市场：巴西丰产预期增强，全球供应相对宽松，国际大豆价格走势主要受南美天气及中美贸易预期影响，预计维持震荡运行。

【详情】

（一）国内大豆价格上涨。 本月适逢春节，节前购销活动明显转淡，节后东北产区市场主体陆续复工，购销活动逐步恢复，下游终端存在节后补库需求，现货价格稳中偏强运行。2月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.11 元，环比涨 1.9%，同比涨 9.5%；山东国产大豆入厂价每斤 2.37

元，环比涨 2.1%，同比涨 9.9%；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 2.24 元，环比涨 3.2%，同比涨 10.4%。

（二）国际大豆价格上涨。美国生物燃料税收抵免政策出台，增强了对大豆压榨及豆油需求的预期，国际大豆价格上涨。2 月份，芝加哥商品交易所(CBOT)大豆主力合约(2026 年 5 月)平均收盘价每吨 413 美元，环比涨 6.4%，同比涨 7.0%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 458.13 美元，环比涨 6.5%，同比涨 7.0%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差持续扩大。2 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 1.82 元，环比涨 0.6%，同比跌 4.7%，比山东国产大豆入厂价低 0.55 元，价差比上月扩大 0.03 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.59 元，比山东国产大豆入厂价低 0.78 元，价差比上月缩小 0.04 元。

（四）2025/26 年度全球大豆供应充足。据美国农业部 (USDA) 2 月预测，2025/26 年度全球大豆产量 4.28 亿吨，比上年度增 103 万吨，增幅 0.2%。全球大豆消费 4.25 亿吨，比上年度增 1100 万吨，增幅 2.7%；全球大豆贸易量 1.88 亿吨，比上年度增 324 万吨，增幅 1.8%；期末库存 1.26 亿吨，比上年度增 185 万吨；大豆库存消费比 29.5%，比上年度下降 0.4 个百分点。

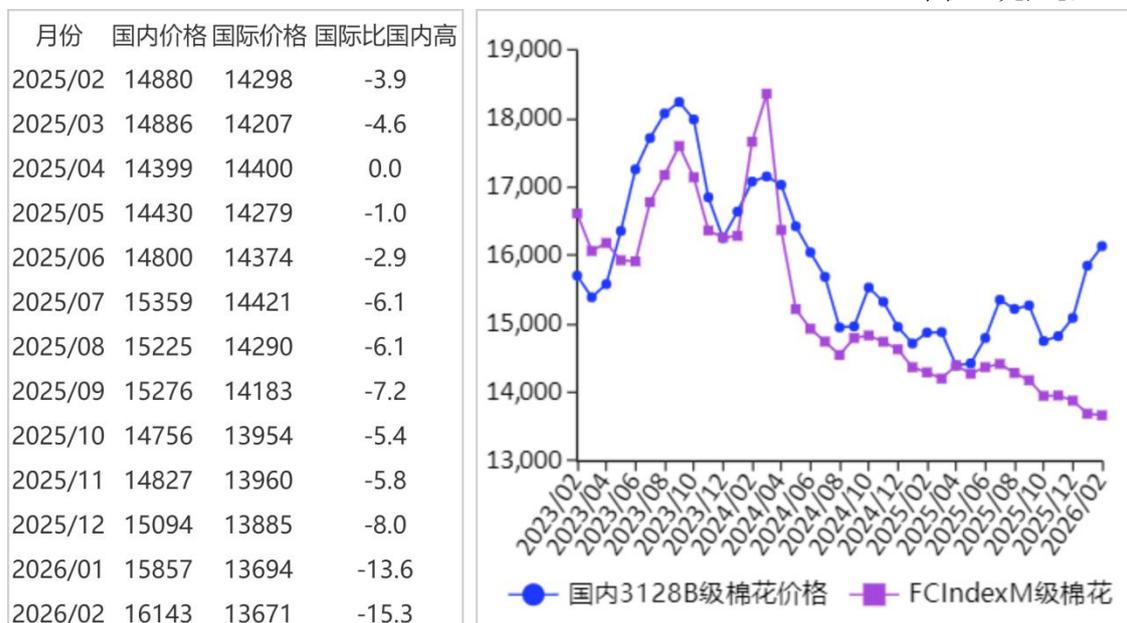
（五）预计国产大豆价格稳中偏强，国际大豆价格震荡

运行。国内市场：随着春节假期结束，下游贸易商及加工企业补库意愿增强，同时各地院校陆续开学，需求端预期有所改善，预计国产大豆价格稳中偏强。**国际市场：**南美特别是巴西大豆丰产预期持续增强，全球大豆供应整体保持宽松格局，国际大豆价格走势后续将主要受南美天气变化影响，预计整体以震荡运行为主。

五、棉花

【本月特点】国内棉价继续上涨，国际棉价持平略跌

单位：元/吨，%



【后期走势】国内市场：新疆棉花调减政策信息被市场逐步接受，内外棉价差持续扩大将增加棉花进口，预计后期国内棉价高位震荡。国际市场：供需预期转紧缓解国际棉价下行压力，预计国际棉价有望止跌回升。

【详情】

（一）国内棉价环比上涨。新疆维吾尔自治区政府工作报告中提出，2026年新疆棉花总产稳定在560万吨左右（较2025年616.5万吨减9.2%），市场预期2026年棉花供应持续收紧。2月份，国内3128B级棉花月均价每吨16143元，环比涨1.8%，同比涨8.5%。郑棉期货主力合约CF605月结算价每吨15330元，环比涨3.9%，同比涨10.7%。

（二）国际棉价环比略跌。美国农业部（USDA）2月份报告小幅调增 2025/26 年度全球棉花产量，小幅调减棉花消费量，国际市场棉花供应预期趋于宽松，国际棉价环比略跌。2 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 73.98 美分，环比跌 0.8%，同比跌 5.3%。

（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 11418 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 4725 元，价差比上月扩大 374 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 72.38 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 12501 元，比国内价格低 3642 元，价差比上月扩大 324 元；滑准税下折到岸税后价每吨 13671 元，比国内价格低 2472 元，价差比上月扩大 309 元。

（四）纱线价格环比上涨，纱布产销率较好，库存下降明显。据《中国棉花工业库存调查报告》，截至 2 月初，被抽样调查企业纱产销率 100.5%，环比降 0.1 个百分点，同比增 6.3 个百分点，比近五年同期平均水平增 2.8 个百分点；库存为 19.1 天销售量，环比减少 3.7 天，同比减少 9.9 天，比近五年同期平均水平减少 5.8 天。布产销率 103.2%，环比增 2.2 个百分点，同比增 7.0 个百分点，比近五年同期平均水平增 9.8 个百分点；库存为 31.8 天销售量，环比减少 2.7 天，同比减少 10.1 天，比近五年同期平均水平减少 9.5 天。

2月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨21564元，环比涨1.2%，同比涨2.0%。

（五）全球棉花产量和期末库存调增，消费量和贸易量调减。美国农业部（USDA）2月预测，2025/26年度，全球棉花产量2609.6万吨，比上月调增9.2万吨，比上年度增1.1%；消费量2584.7万吨，比上月减4.4万吨，比上年度降0.2%；贸易量951.6万吨，比上月减1.1万吨，比上年度增1.6%；期末库存1635.3万吨，比上月增13.6万吨，比上年度增1.8%；全球库存消费比为63.3%，较上年度上升1.3个百分点。

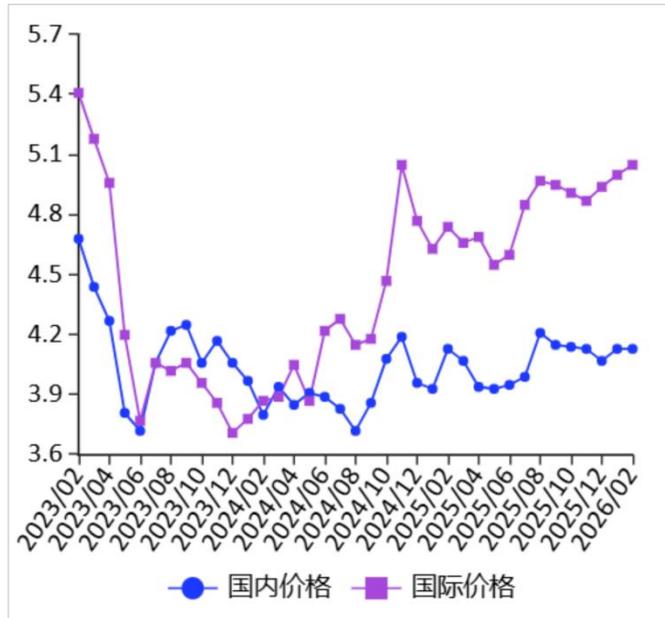
（六）预计后期国内棉价高位震荡，国际棉价有望止跌回升。**国内市场：**传统纺织旺季“金三银四”临近，美国关税政策调整利好纺织品出口，提振市场信心，纺织企业春节后补库需求增加。但是内外棉价差持续扩大，纺织企业棉花棉纱进口意愿提升，增加国内供应。预计后期国内棉价高位震荡。**国际市场：**美国农业部在年度农业展望论坛中预测2026/27年度全球棉花产量较上年减3.2%，消费量增1.2%，期末库存减5.2%。2月下旬美国主产棉区旱情转重，至2月24日，全美约84%的植棉区存在旱情。供需预期转紧将缓解国际棉价下行压力，国际棉价有望止跌回升。

六、油料

【本月特点】国内油料价格以涨为主，食用植物油价格涨跌分化

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2026/02	4.13	5.05	22.3



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：春节后油菜籽、花生现货库存偏紧，价格以稳为主，但食用植物油消费将回落，价格或弱势震荡运行。国际市场：加拿大油菜籽产量创新高，中加贸易政策落地对价格形成一定支撑；2月以来马来西亚棕榈油减产态势持续，受美国生物柴油政策、印尼上调出口税率等影响，预计棕榈油价格上涨。

【详情】

（一）国内油料价格稳中有涨，食用植物油价格以涨为主。国产油菜籽库存偏紧，支撑油菜籽价格上涨。花生以消耗库存为主，整体交易量不大，价格与上月持平。2月份，湖北地区油菜籽入厂价每斤2.9元，环比涨1.8%，同比涨7.4%；

山东地区花生仁入厂价每斤 3.58 元，环比持平，同比跌 5.8%。春节期间国际油脂油料价格普涨，带动国内食用植物油价格上涨；花生油企业节前供应充足，节后交易进入淡季，价格微跌。2 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8263 元，环比涨 0.1%，同比持平；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 9039 元，环比涨 1.7%，同比跌 11.1%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 10132 元，环比涨 0.7%，同比涨 13.2%；山东一级花生油出厂价每吨 14302 元，环比跌 0.2%，同比跌 2.7%。

（二）国际油菜籽价格上涨，食用植物油涨跌分化。加拿大油菜籽出口速度加快，支撑价格上涨；南美大豆总体丰产，国际豆油价格小幅下跌；马来西亚棕榈油产量下降，叠加部分产区降雨影响运输，支撑价格走高。2 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 560 美元，环比涨 6.7%，同比涨 2.8%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1184 美元，环比跌 0.4%，同比涨 6.1%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1086 美元，环比涨 4.0%，同比跌 3.1%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月缩小。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 2.39 元，比国内油菜籽入厂价每斤低 0.51 元，价差比上月缩小 0.08 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1234 美元，折人民币每斤 4.29 元，比国内销区豆油价格高 0.16 元，价差比上月扩大 0.01 元；天津口岸的进口豆油税后价每

斤 5.05 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.92 元，价差比上月扩大 0.05 元。

（四）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）2 月预测，2025/26 年度，全球油籽产量 6.96 亿吨，比上年度增 1.6%；消费量 6.89 亿吨，比上年度增 2.4%；贸易量 4.27 亿吨，比上年度增 1.5%；期末库存 1.46 亿吨，比上年度增 2.8%；库存消费比 21.2%，比上年度持平。全球食用植物油产量 2.35 亿吨，比上年度增 2.2%；消费量 2.29 亿吨，比上年度增 2.7%；贸易量 8740 万吨，比上年度减 1.3%；期末库存 2993 万吨，比上年度增 0.5%；库存消费比 13.1%，比上年度下降 0.3 个百分点。

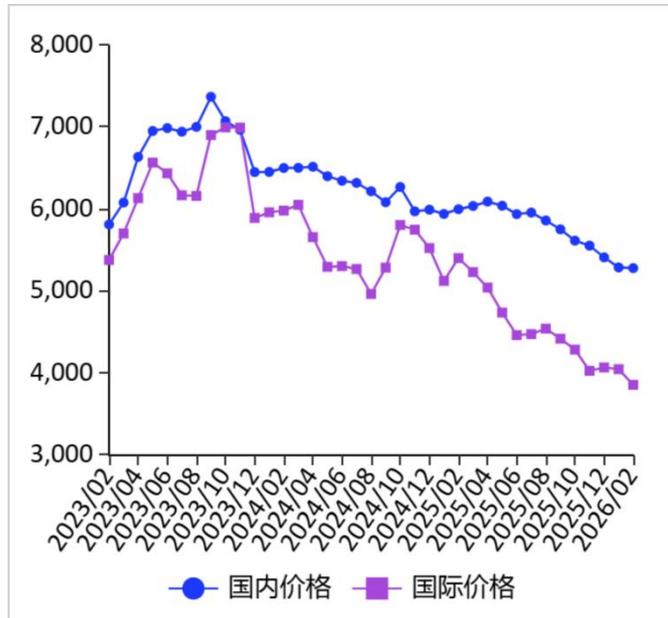
（五）预计国内油料价格以稳为主，食用植物油价格弱势震荡。国内市场：春节后油菜籽、花生现货库存偏紧，节后食用植物油消费将小幅回落，预计价格弱势震荡。国际市场：加拿大油菜籽产量创新高，中国裁定加拿大油菜籽反倾销税率 5.9%，较前期 75.8% 的保证金水平大幅下调。2 月以来马来西亚棕榈油减产态势持续，南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2 月 1 日—25 日马来西亚棕榈油产量环比下降 16.78%，此外，受美国生物柴油掺混政策预期、印度尼西亚 3 月上调出口税等因素影响，预计棕榈油价格进一步上涨。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平，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
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
2026/02	5285	3860	-27.0



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：糖料集中压榨，新糖批量上市，食糖现货供应相对充裕，销售进度偏慢，预计国内糖价偏弱运行。国际市场：巴西、印度、泰国等全球食糖主产国增产预期较强，国际食糖市场供强需弱，预计国际糖价低位运行。

【详情】

（一）国内糖价持平。广西食糖生产进度同比偏慢、产糖量同比偏低。云南52家糖厂已全部开榨投入生产，后继甘蔗入榨量及产糖量有望进一步攀升。新糖批量上市，国内食糖现货供应相对充裕；春节对食糖消费的拉动不及预期，主产区食糖销售进度同比偏慢。随着节后价格回升，成交量明显好转。2月份，国内食糖均价每吨5285元，环比跌0.2%，

同比跌 12.0%。

（二）国际糖价明显下跌。全球食糖主产国处于增产周期，全球食糖总体供应宽松。巴西蔗糖工业协会（Unica）公布的数据显示，截至 1 月中旬，2025/26 榨季巴西中南部地区累计产糖量同比增长 0.9%，达 4023.6 万吨；同时，用于制糖的甘蔗比例从上一榨季的 48.15% 提升至 50.78%。印度糖业与生物能源制造商协会（ISMA）发布的 2025/26 榨季第三次预估报告显示，印度食糖总产量预计为 3240 万吨。泰国糖业公司（Thai Sugar Millers Corp）预计，2025/26 榨季泰国食糖产量同比增长 5% 至 1050 万吨。2 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 13.81 美分，环比跌 6.7%，同比跌 31.4%。

（三）国内外食糖价差扩大。受巴西、印度、泰国等全球食糖主产国增产预期影响，国际糖价跌幅高于国内糖价，本月配额内与配额外的国内外价差均扩大。2 月份，配额内 15% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 3860 元，比国内糖价低 1425 元，价差比上月扩大 183 元。而进口配额外 50% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4883 元，比国内糖价低 402 元，价差比上月扩大 241 元。

（四）预计 2025/26 榨季全球食糖供需维持宽松格局。2 月 27 日，国际糖业组织（ISO）发布季度市场展望报告，将 2025/26 榨季全球食糖供应过剩量从 163 万吨下调至 122 万

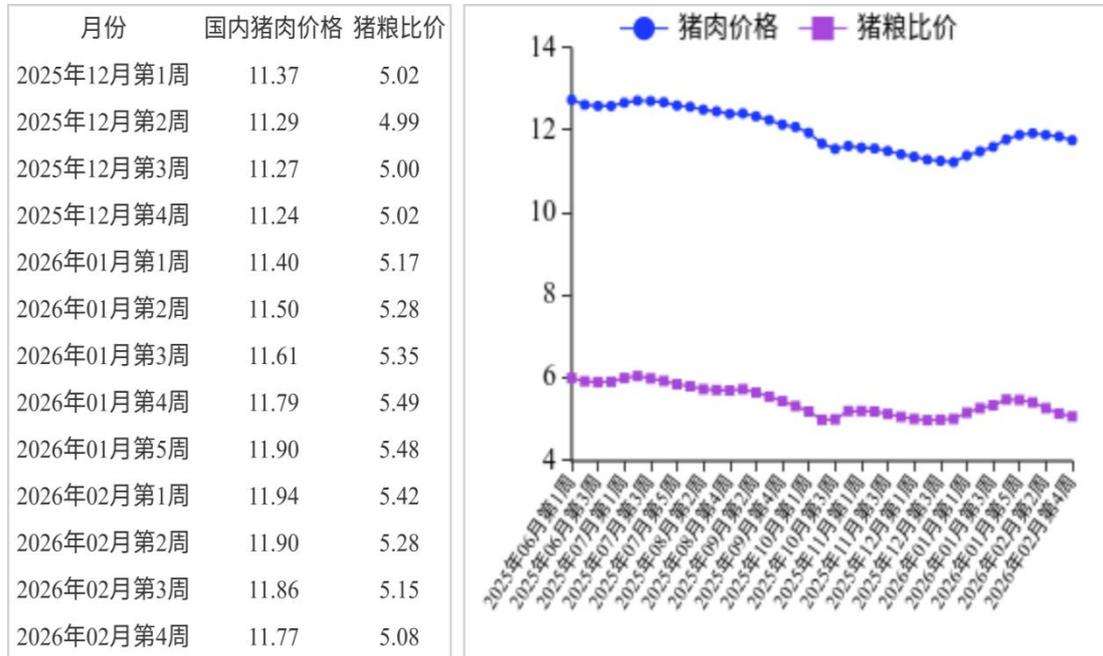
吨，但全球食糖仍保持供需宽松格局。

（五）预计后期国内外糖价低位运行。国内市场：国产糖供应相对充裕，消费端动力有待恢复，预计国内糖价偏弱运行。**国际市场：**巴西甘蔗压榨接近尾声，产量基本达到预期，北半球主要产糖国也处于增产周期，短期内全球食糖的供需仍然维持偏宽松格局，预计国际糖价低位震荡。

八、猪 肉

【本月特点】 生猪价格小幅下跌，猪肉价格继续上涨

单位：元/斤



【后期走势】 从生产端看，2025年6月之前能繁母猪存栏量持续增加，预计今年5月前生猪存栏量处于高位，生猪及猪肉供应充裕。从消费端看，元宵节过后，学校和企业逐步复学复工，团餐消费和餐饮消费增加，预计后期猪肉价格弱势运行，5月后猪肉价格或逐步企稳。

【详情】

（一）生猪价格小幅下跌，仔猪和猪肉价格上涨。养殖户和规模养殖场在春节前积极出栏，供应大幅增加，而屠宰企业陆续放假，生猪屠宰量大幅减少，生猪供增需减，价格小幅下跌。春节前猪肉备货需求快速释放，带动价格继续上涨。养殖户看涨下半年生猪及猪肉市场行情，积极采购仔猪

进行育肥，支撑仔猪价格大幅上涨。据农业农村部数据，1月份屠宰量4404万头，环比减10.0%，同比增15.4%。2月份猪肉集贸市场价为每公斤23.73元，环比涨1.9%，同比跌13.6%；生猪集贸市场价每公斤12.82元，环比跌1.9%，同比跌19.9%；仔猪集贸市场价每公斤27.57元，环比涨10.3%，同比跌23.9%。

（二）猪粮比价下降。生猪价格小幅下跌，饲用玉米和育肥猪饲料价格微涨，猪粮比价微降，养殖企业仍处于亏损阶段。据国家发展改革委监测，2月份猪粮比价为5.59:1，比上月下降0.03个点。2月份全国饲用玉米价格为每公斤2.45元，环比涨0.4%，同比涨7.0%；育肥猪配合饲料价格为每公斤3.37元，环比涨0.3%，同比持平。

（三）美国猪肉价格止跌回升，欧盟猪肉价格持续下跌。美国猪肉消费回升，带动价格上涨。2月份，美国猪肉切块批发价格为每英担95.50美元，环比涨2.0%，同比涨5.3%；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7个月下跌。51%—52%瘦肉猪价格为每英担64.50美元，环比涨4.9%，同比涨9.3%。欧盟猪肉批发价格每吨1484.95欧元，环比跌0.2%，同比跌17.7%。

（四）预计短期内猪肉价格下跌，5月以后猪肉价格或逐步企稳。从生产端看，2025年6月之前能繁母猪存栏量持续增加，推算11个月可知2026年5月前生猪存栏量处于高

位，生猪及猪肉供应充裕。从消费端看，元宵节过后，前期猪肉库存消化殆尽，随着学校和企业逐步复学复工，团餐消费和餐饮消费增加，经销商对猪肉采购量增加。总体看，预计后期猪肉价格偏弱运行，5月以后或逐步企稳。

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：	原志听	李淞淋	刘 鹏	010—59195112
食 糖：	黄 义	曹蔚宁	鲍欣蕾	010—59195093
猪 肉：	李淞淋	朱增勇	周 琳	010—59195112