

农产品供需形势分析月报

[大宗]

2026年3月

本期重点：

国内玉米、大豆价格偏强运行。玉米饲用需求旺盛，深加工企业开工率提升，价格持续上涨。国产大豆产区基层余粮见底，优质大豆供应偏紧，叠加3月上旬期货价格冲高带动，价格明显上涨。3月份，玉米产区批发月均价每斤1.17元，环比涨3.1%，同比涨8.7%；销区批发月均价每斤1.26元，环比涨2.9%，同比涨8.5%。黑龙江国产食用大豆收购均价每斤2.29元，环比涨8.2%，同比涨16.6%；山东国产大豆入厂价每斤2.49元，环比涨4.8%，同比涨12.3%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：随着最低收购价稻谷竞价销售持续进行，市场粮源得到有效补充，加之低价大米进口保持增长态势，预计国内稻米价格趋稳运行。国际市场：全球大米供需持续宽松，预计国际米价保持低位。

二、小麦.....4

国内市场：冬小麦苗情转化总体较好，最低收购价小麦持续拍卖，市场粮源供应有保障；面粉消费逐步进入淡季，但小麦饲用消费优势仍存在，预计国内小麦价格以稳为主。国际市场：北半球小麦产量形成过程中可能遭遇恶劣天气，加上美以对伊军事打击影响持续外溢，国际小麦价格将宽幅震荡。

三、玉米.....8

国内市场：主产区售粮进度过八成，基层粮源供应减少，生猪养殖亏损加剧，饲用企业原料采购谨慎，预计价格震荡运行。国际市场：原油价格上涨推动生物燃料需求增加，并推高运费和化肥成本，预计国际价格稳中有涨。

四、大豆.....11

国内市场：随着气温回升，大豆消费进入淡季，市场购销整体清淡，预计价格总体平稳。国际市场：巴西丰产预期增强、阿根廷作物状况改善、美国新季种植意向增加，全球供应相对宽松，国际大豆价格走势主要受中东局势扰动，预计震荡偏强运行。

五、棉花.....14

国内市场：化纤价格上涨提振棉花消费，内外棉价差扩大推动棉花进口增加，预计后期棉价高位震荡。国际市场：中东

地区地缘冲突升级推高化肥等农资价格，增加生产成本，美国棉花主产区持续干旱，美棉供应偏紧预期增强，预计后期国际棉价偏强运行。

六、油料.....18

国内市场：天气回暖加快存量油籽交易，缓解供给偏紧格局，预计油料价格以稳为主。劳动节有望提振消费，预计食用植物油价格偏强运行。国际市场：加拿大调减新季油菜籽产量，支撑油菜籽价格偏强震荡。原油价格上涨，叠加印度尼西亚将提高生物柴油掺混用量，减少棕榈油出口，预计棕榈油价格短期内上涨。

七、食糖.....22

国内市场：2025/26 年度食糖生产进入中后期，市场供应充足，销糖进度偏慢。国际市场：全球食糖供强需弱，但受国际原油价格上涨驱动，燃料乙醇的替代优势较为显著，巴西糖厂或调整糖醇生产比例，食糖供应阶段性收紧，预计国际糖价震荡运行。

八、猪肉.....26

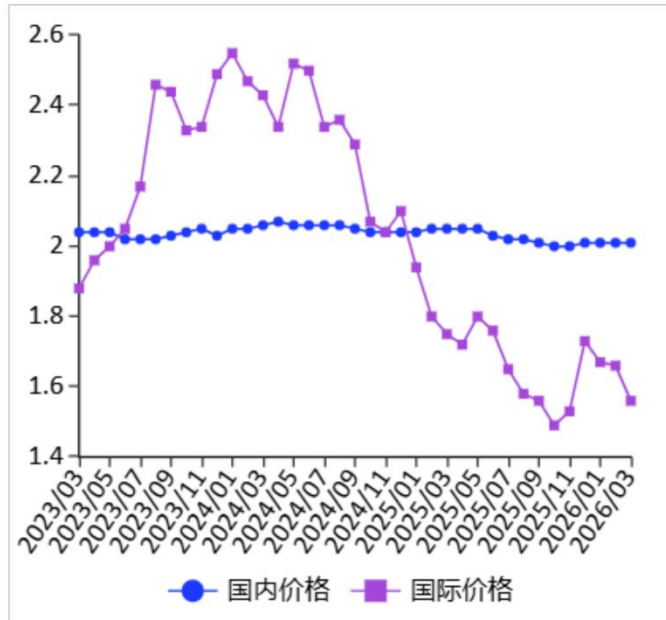
从生产端看，生猪存栏量处于高位，生猪及猪肉供应充裕。从消费端看，猪肉经销商和餐饮企业为备货劳动节假期，将增加猪肉采购量，预计对价格形成一定支撑，短期内猪肉价格跌幅收窄。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻谷价格稳中有涨，国际米价下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2026/03	2.01	1.56	-22.4



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：随着最低收购价稻谷竞价销售持续进行，市场粮源得到有效补充，加之低价大米进口保持增长态势，预计国内稻米价格趋稳运行。国际市场：全球大米供需持续宽松，预计国际米价保持低位。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中有涨。 元宵节后，稻谷购销逐步恢复，米企、贸易商存在补库需求，中晚籼稻供需相对宽松，价格保持平稳，早籼稻和粳稻因市场流通粮源相对偏少价格略有上涨。3月份，早籼稻收购均价每斤1.32元，环比涨0.8%，同比跌3.6%；晚籼稻1.34元，环比持平，同比跌1.5%；粳稻1.39元，环比涨0.7%，同比持平。

（二）国内大米价格保持平稳。节后大米集团性消费有所增长，但对大米市场提振作用有限，加之低价大米进口量增加，经销商普遍采取稳价走量策略，国内大米价格保持平稳。3月份，早籼米批发均价每斤1.90元，环比持平，同比跌4.0%；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0.5%。

（三）国际大米价格下跌。受中东军事冲突影响，印度对中东的大米出口放缓，贸易不确定性增加，叠加泰铢、卢比等兑美元汇率贬值，国际大米价格持续下跌。3月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨379美元，环比跌6.2%，同比跌7.6%。

（四）国内外大米价差扩大。国内大米价格平稳运行，国际大米价格下跌，国内外大米价差扩大。3月份，配额内1%关税下泰国大米到岸税后价每斤1.56元，比国内晚籼米批发价每斤低0.45元，价差比上月扩大0.10元；离岸价折人民币每斤1.31元，比国内低0.70元，低34.8%。

（五）1—2月累计，我国大米进口量同比增长1.1倍。据海关统计，2月份我国进口大米19.68万吨，环比减49.3%，同比增87.3%；出口大米9.65万吨，环比减17.2%，同比增2.4倍。1—2月累计，进口大米58.50万吨，同比增1.1倍；进口额2.52亿美元，同比增61.5%；出口大米21.30万吨，同比增76.5%；出口额1.12亿美元，同比增45.5%。进口大

米主要来自缅甸（占进口总量的 34.1%）、越南（占 30.1%）、巴基斯坦（占 15.2%）、泰国（占 7.9%）、柬埔寨（占 6.5%）。出口目的地主要是韩国（占出口总量的 24.0%）、巴布亚新几内亚（占 14.6%）、古巴（占 11.8%）、埃及（占 11.7%）、土耳其（占 11.7%）。

（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）3 月份预测，2025/26 年度全球大米产量 5.63 亿吨，比上年度增 2.1%，创历史新高；消费量 5.56 亿吨，比上年度增 2.7%；期末库存 2.19 亿吨，比上年度增 4.3%；库存消费比 39.0%，比上年度上升 1.1 个百分点。全球贸易量为 6041 万吨，比上年度减 1.0%。

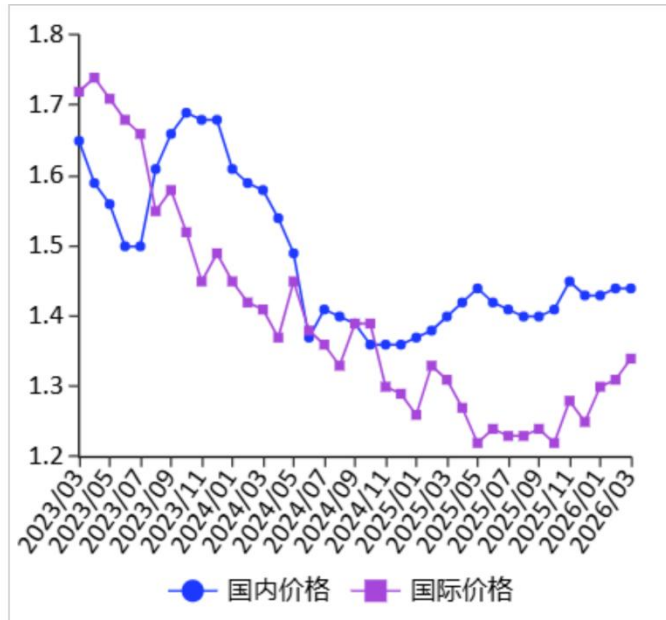
（七）预计国内稻米价格趋稳运行，国际米价保持低位。
国内市场：2026 年度最低收购价稻谷于 3 月 31 日进行首次竞价销售，计划销售量 60.09 万吨，实际成交 4.76 万吨，随着最低收购价稻谷竞价销售持续进行，市场供给有保障，加之低价进口大米保持增长态势，预计国内稻米价格趋稳运行。
国际市场：越南等国新季稻米陆续收获上市，市场供给预期宽松。中东军事冲突导致主产国出口受阻，全球大米供需持续宽松，预计国际米价保持低位。

二、小 麦

【本月特点】国内价格稳中上涨，国际价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2025/03	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
2026/03	1.44	1.34	-6.9



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】国内市场：冬小麦苗情转化总体较好，最低收购价小麦持续拍卖，市场粮源供应有保障；面粉消费逐步进入淡季，但小麦饲用消费优势仍存在，预计国内小麦价格以稳为主。国际市场：北半球小麦产量形成过程中可能遭遇恶劣天气，加上美以对伊军事打击影响持续外溢，国际小麦价格将宽幅震荡。

【详情】

（一）主产区气象条件总体有利于冬小麦苗情转化。冬小麦进入返青、起身至拔节的关键生长期，其中华北、黄淮北部、西北地区东部和新疆大部冬小麦普遍处于返青至起身期，黄淮南部、江淮和江汉及陕西关中处于拔节至孕穗期。

据中国气象局监测，3月以来北方冬麦区平均气温接近常年同期，加上出现多次雨雪天气过程，有效补充农田土壤水分，有利于冬小麦苗情转化。截至3月25日，主产区冬小麦长势同比持平或偏好的比例为87.4%，苗情总体稳定向好，长势偏差区域主要分布在山东西部和河南东部。

（二）国内小麦价格稳中上涨。从需求来看，春节后复工复学带动面粉消费逐步回暖，制粉企业开机率大幅回升，3月上半月，上海钢联资讯公司监测的60家制粉企业平均开机率67.5%，较2月提升29.5个百分点，制粉企业对原料补库需求增加。同时，由于玉米价格持续走高，黄淮地区小麦与玉米的价差收窄至每吨100—150元，小麦饲用替代优势增强，部分饲料企业入市收购。从供应来看，基层余粮偏紧，农户及贸易商惜售情绪浓厚，但最低收购价小麦持续投放市场，有效补充了供应。3月份郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.29元，环比涨1.4%，同比涨5.5%；优质麦每斤1.43元，环比跌0.8%，同比涨2.0%。

（三）国际小麦价格上涨。受地缘政治冲突加剧及小麦主产国不利天气的影响，3月国际小麦价格持续上涨。一方面，美国和以色列对伊朗发起大规模空袭，伊朗宣布关闭霍尔木兹海峡，叠加俄乌冲突下黑海港口屡遭袭击，粮食贸易成本上升、效率下降，推动小麦价格上涨；另一方面，北半球小麦进入生长关键期，美国冬小麦主产区干旱范围扩大，

作物优良率持续下滑，引发市场对小麦单产的担忧，对小麦价格形成明显支撑。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨282美元，环比涨8.0%，同比涨8.5%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨229美元，环比涨11.7%，同比涨7.5%。

（四）国内外价差缩小。3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0.97元，比优质麦产区批发价低0.46元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.34元，比国内优质麦销区价低0.10元，价差比上月缩小0.03元。

（五）1—2月累计，我国小麦进口量同比增加。据海关统计，2月份我国进口小麦及制品32.41万吨，环比减66.6%，同比增3.4倍；出口0.91万吨，环比增60.2%，同比增16.9%。1—2月累计，进口小麦及制品129.36万吨，同比增10.7倍；进口额3.80亿美元，同比增9.0倍；同期出口1.48万吨，同比减31.5%；出口额0.07亿美元，同比减30.0%。进口主要来自加拿大（占进口总量的51.3%）、澳大利亚（占40.0%）、美国（占5.3%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的47.3%）、朝鲜（占36.5%）、中国澳门（占5.4%）。

（六）预计2025/26年度全球小麦供需形势较为宽松。联合国粮农组织（FAO）3月份预测，2025/26年度全球小麦产量8.35亿吨，比上年度增4.7%；消费量8.06亿吨，比上

年度增 1.7%，产大于需 2931 万吨；期末库存 3.40 亿吨，比上年度增 7.7%；库存消费比 42.2%，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%。

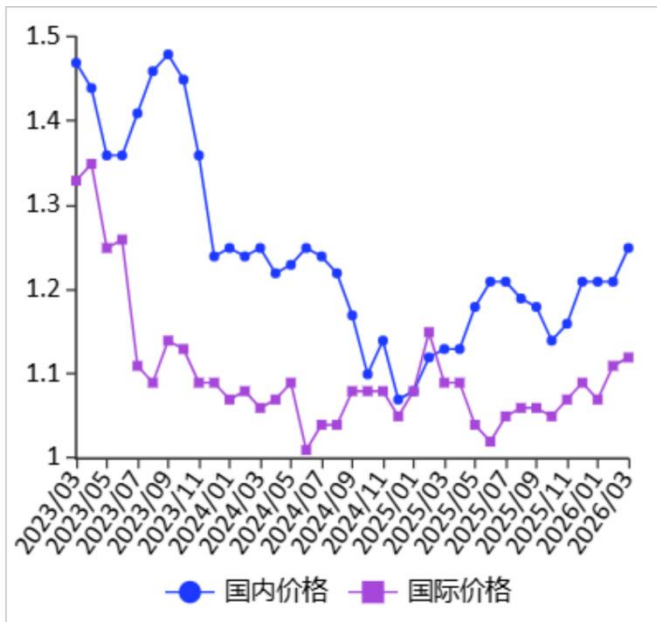
（七）预计后期国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格宽幅震荡。**国内市场：**从供应看，冬小麦苗情转化总体较好，如后期不发生大的自然灾害，新季小麦有望丰收。从需求看，随着气温回升，面粉消费逐步进入淡季，面粉加工企业对小麦需求将有所下降；小麦饲用消费取决于与玉米价差的变化，短期内仍具有饲用替代优势，预计国内小麦价格以稳为主。**国际市场：**FAO 初步预计 2026/27 年度全球小麦产量 8.1 亿吨，比上年下降近 3%，但仍高于近五年平均水平，后期北半球小麦产量形成过程中可能遭遇恶劣天气。同时，美以对伊军事打击影响持续外溢，将进一步加剧国际大宗农产品市场的波动。综合来看，全球小麦供应总体宽松，但存在地缘风险、天气等不确定性等因素，预计国际小麦价格将宽幅震荡。

三、玉 米

【本月特点】 国内外玉米价格稳中有涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2026/03	1.25	1.12	-10.4



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：主产区售粮进度过八成，基层粮源供应减少，生猪养殖亏损加剧，饲用企业原料采购谨慎，预计价格震荡运行。国际市场：原油价格上涨推动生物燃料需求增加，并推高运费和化肥成本，预计国际价格稳中有涨。

【详情】

（一）国内玉米价格稳中有涨。 农户和贸易商惜售心理增强，部分用粮企业上调收购价格，玉米价格稳中有涨。3 月份，产区批发月均价每斤 1.17 元，环比涨 3.1%，同比涨 8.7%。其中，东北产区 1.15 元，环比涨 3.0%，同比涨 8.7%；华北黄淮产区 1.19 元，环比涨 3.3%，同比涨 5.7%。销区批发月均价每斤 1.26 元，环比涨 2.9%，同比涨 8.5%。

（二）国际玉米价格持平略跌。2025/26 年度巴西首季玉米收获与二季玉米播种进展顺利，进度均快于过去五年均值，国际玉米供应充足，现货价格持平略跌。受地缘政治冲突加剧影响，国际能源价格大幅上涨，物流和农资成本提高，推动玉米期货价格明显上涨。3 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 219 美元，环比跌 0.5%，同比涨 4.8%；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 180 美元，环比涨 6.5%，同比涨 0.6%。

（三）国内外价差扩大。3 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 0.41 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 1.12 元，比国内玉米到港价低 0.13 元，价差比上月扩大 0.03 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 1.80 元，比国内玉米到港价高 0.55 元。

（四）1—2 月累计，我国玉米进口量同比增加。2 月份，我国玉米进口量 17.08 万吨，进口额 0.44 亿美元，环比分别减 54.3%、减 54.0%，同比分别增 1.2 倍、增 1.3 倍。1—2 月累计，我国玉米进口量 54.48 万吨，进口额 1.41 亿美元，同比分别增 2.1 倍、增 2.0 倍；出口量 0.07 万吨，出口额 7.56 万美元。净进口 54.4 万吨，同比增 2.1 倍。进口主要来自巴西（占进口总量的 59.9%）、俄罗斯（占 27.7%）、

乌克兰（占 11.2%）。

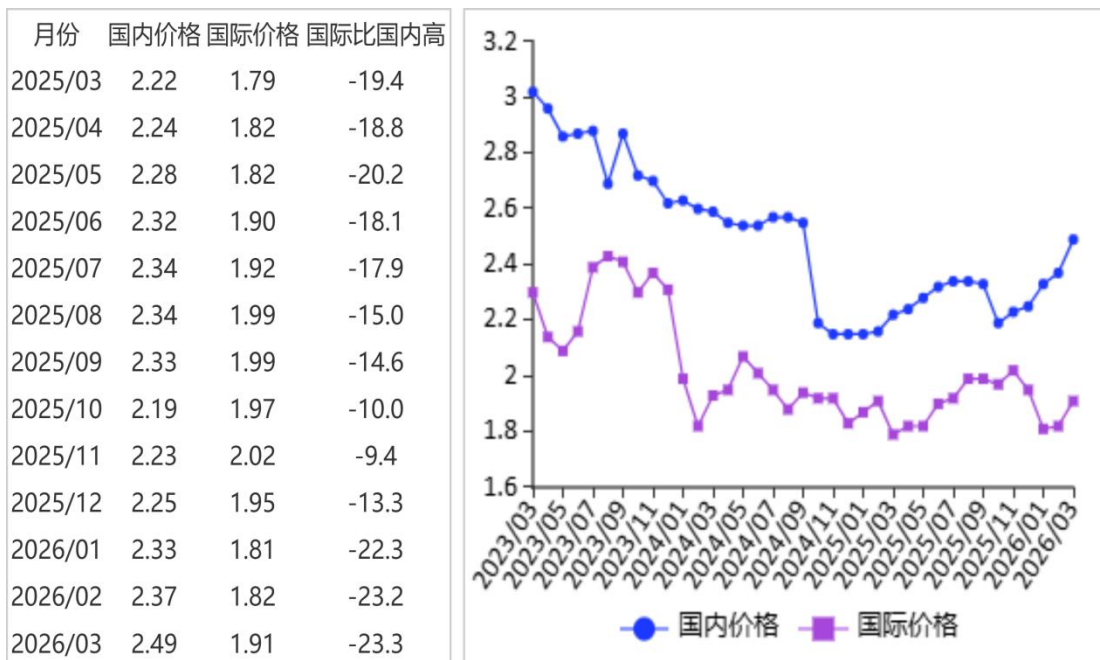
（五）2025/26 年度国际玉米产小于需。据美国农业部（USDA）3 月份供需报告预测，2025/26 年度全球玉米产量 12.97 亿吨，比上月上调 153 万吨，比上年度增 5.4%；总消费量 13.01 亿吨，比上月下调 78 万吨，比上年度增 4.0%；贸易量 2.07 亿吨，比上月上调 30 万吨，比上年度增 10.4%。全球玉米期末库存 2.93 亿吨，比上月上调 377 万吨，比上年度减 1.0%；库存消费比 22.5%，比上年度下降 1.2 个百分点。

（六）预计国内玉米价格震荡运行，国际价格走势偏强。
国内市场：供给方面，主产区售粮进度超过八成，基层粮源供应减少，玉米饲料和深加工企业库存偏低。截至 2026 年 4 月 8 日，全国 96 家主要深加工企业玉米库存总量 480.4 万吨，同比降 18.37%；截至 4 月 9 日，47 家规模饲料厂平均库存 30.1 天，同比降 14.46%。需求方面，生猪养殖亏损加剧，饲用企业原料采购谨慎，叠加小麦、进口大麦和高粱等替代粮源供给增加。综合来看，预计国内玉米围绕当前价格震荡运行。**国际市场：**原油价格上涨，导致运费攀升、生物燃料需求增加、化肥价格上涨、农业生产成本提高，叠加美国农作物种植意向报告预测玉米播种面积同比减少，价格上涨预期较强，预计国际价格稳中有涨。

四、大 豆

【本月特点】国内外大豆价格上涨

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：随着气温回升，大豆消费进入淡季，市场购销整体清淡，预计价格总体平稳。国际市场：巴西丰产预期增强、阿根廷作物状况改善、美国新季种植意向增加，全球供应相对宽松，国际大豆价格走势主要受中东局势扰动，预计震荡偏强运行。

【详情】

（一）国内大豆价格上涨。本月，产区基层余粮持续减少，优质大豆供应偏紧，叠加期货价格上涨带动市场预期改善，对现货市场价格形成较强支撑。销区前期集中补库已结束，下游加工企业和贸易商采购节奏放缓，多以按需采购为主。3月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.29 元，

环比涨 8.2%，同比涨 16.6%；山东国产大豆入厂价每斤 2.49 元，环比涨 4.8%，同比涨 12.3%；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 2.39 元，环比涨 6.6%，同比涨 17.7%。

（二）国际大豆价格上涨。本月，中东局势成为市场关注焦点，地缘冲突加剧带动原油价格上涨，进而影响生物燃料需求预期，并通过市场情绪传导至农产品市场，推动国际大豆价格震荡走强。3 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 434 美元，环比涨 5.1%，同比涨 16.7%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 473.58 美元，环比涨 3.4%，同比涨 16.7%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差扩大。3 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 1.91 元，环比涨 4.8%，同比涨 6.3%，比山东国产大豆入厂价低 0.58 元，价差比上月扩大 0.03 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.64 元，比山东国产大豆入厂价低 0.85 元，价差比上月扩大 0.07 元。

（四）1—2 月累计，大豆进口数量同比减少。据海关统计，2 月份我国进口大豆 597.59 万吨，环比减 9.1%，同比增 2.5%；进口额 28.63 亿美元，环比减 11.5%，同比增 6.4%。出口大豆 0.41 万吨，环比减 86.3%，同比减 8.7%；出口额 396.27 万美元，环比减 80.8%，同比减 3.5%；出口豆粕 3.93 万吨，环比减 36.4%，同比减 46.7%。1—2 月累计我国进口

大豆 1254.68 万吨，同比减 7.8%；进口额 60.97 亿美元，同比减 3.1%。出口大豆 3.41 万吨，同比增 2.0 倍；出口额 2460.14 万美元，同比增 1.4 倍。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 52.3%）、阿根廷（占 26.0%）、美国（占 11.9%）。

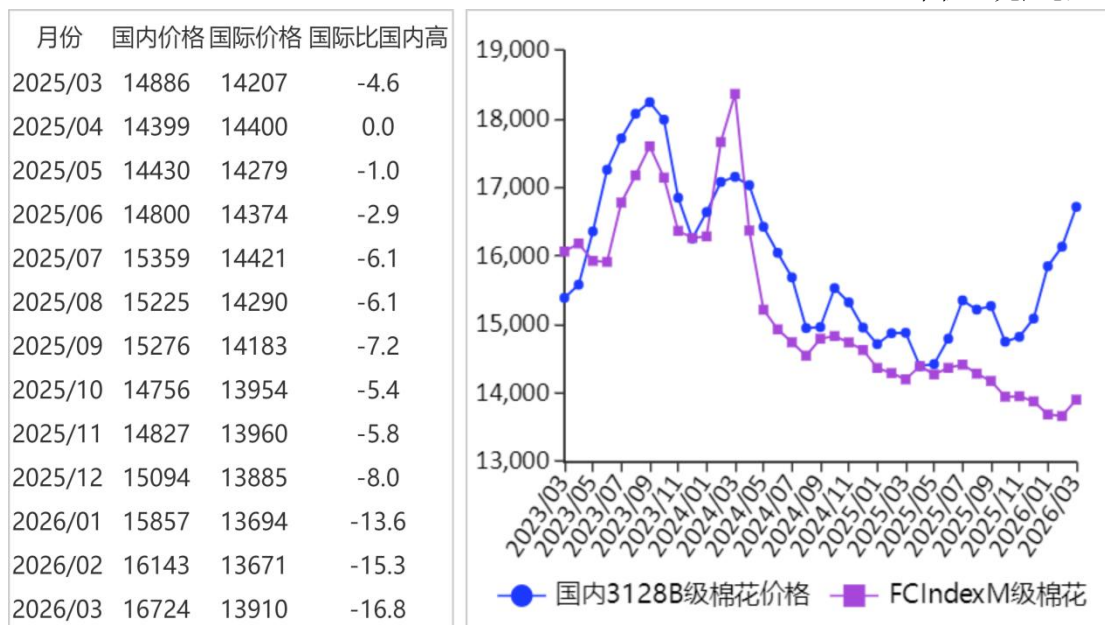
（五）2025/26 年度全球大豆供应充足。据美国农业部（USDA）3 月预测，2025/26 年度全球大豆产量 4.27 亿吨，比上年度减 1 万吨，同比持平。消费量 4.24 亿吨，比上年度增 1076 万吨，增幅 2.6%；贸易量 1.87 亿吨，比上年度增 295 万吨，增幅 1.6%；期末库存 1.25 亿吨，比上年度增 147 万吨；大豆库存消费比 29.5%，比上年度下降 0.5 个百分点。

（六）预计国产大豆价格平稳运行，国际大豆价格震荡偏强。**国内市场：**随着气温回升，新鲜果蔬集中上市，大豆消费进入季节性淡季，市场购销趋于平淡，预计国内大豆价格总体平稳运行。**国际市场：**巴西天气条件较好，阿根廷大豆作物评级改善，美国新季大豆种植意向增加，全球大豆供给总体宽松。受中东冲突影响，市场情绪波动加大，预计国际大豆价格震荡偏强运行。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价上涨

单位：元/吨，%



【后期走势】国内市场：化纤价格上涨提振棉花消费，内外棉价差扩大推动棉花进口增加，预计后期棉价高位震荡。国际市场：中东地区地缘冲突升级推高化肥等农资价格，增加生产成本，美国棉花主产区持续干旱，美棉供应偏紧预期增强，预计后期国际棉价偏强运行。

【详情】

（一）国内棉价上涨。纺织行业进入传统“金三银四”旺季，下游产品订单增加，企业棉花采购意愿增强。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查数据，截至3月初，准备采购棉花的企业占53.9%，环比增7.4个百分点，同比增1.1个百分点，比近5年同期平均水平减2.0个百分点。3

月份,国内 3128B 级棉花月均价每吨 16724 元,环比涨 3.6%,同比涨 12.3%。郑棉期货主力合约 CF605 月结算价每吨 15405 元,环比涨 0.5%,同比涨 13.4%。

(二) 国际棉价上涨。美以军事打击伊朗推高石油及化肥价格,棉花生产成本增加。化纤价格随石油价格上涨,棉花需求增加。美国棉花主产区持续干旱,至 3 月 24 日,全美约 91%的植棉区存在旱情,较 2 月下旬增加 7 个百分点,较上年同期增加 55 个百分点,美棉供应偏紧预期增强。3 月份, Cotlook A 指数(相当于国内 3128B 级棉花)月均价每磅 76.84 美分,环比涨 3.9%,同比跌 1.0%。

(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 11860 元,比中国棉花价格指数(CC Index)3128B 级每吨低 4864 元,价差比上月扩大 139 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 75.34 美分,1%关税下折到岸税后价每吨 12893 元,比国内价格低 3831 元,价差比上月扩大 189 元;滑准税下折到岸税后价每吨 13910 元,比国内价格低 2814 元,价差比上月扩大 342 元。为满足市场需求,3 月 16 日,国家发展改革委增发 30 万吨棉花进口滑准税加工贸易配额。

(四) 1—2 月累计,棉花进口和纺织品服装出口增加。内外棉价差持续扩大,纺织企业进口意愿增加。据海关统计,2 月份我国进口棉花 16.65 万吨,环比减 19.0%,同比增 44.1%。

1—2月我国累计进口棉花37.20万吨，同比增40.6%。2月份我国纺织品服装出口224.44亿美元，环比减19.8%，同比增73.4%。1—2月我国纺织品服装出口额累计504.45亿美元，同比增17.6%。

（五）纱线价格环比上涨，纺纱量同比减少，纱布产销率下降。据国家统计局数据，1—2月累计，我国纱产量330.8万吨，同比减3.1%。据《中国棉花工业库存调查报告》数据显示，截至3月初，被抽样调查企业纱产销率99.1%，环比降1.4个百分点，同比增3.5个百分点，比近五年同期平均水平增3.1个百分点；库存为22.5天销售量，环比增加3.4天，同比减少7.9天，比近五年同期平均水平减少3.3天。布产销率99.8%，环比降3.4个百分点，同比增3.6个百分点，比近五年同期平均水平增7.1个百分点；库存为33.5天销售量，环比增加1.7天，同比减少8.7天，比近五年同期平均水平减少8.2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。3月主要代表品种32支纯棉普梳纱线均价每吨22052元，环比涨2.3%，同比涨4.6%。

（六）全球棉花产量、贸易量和期末库存比上年度均增加，消费量比上年度下降。美国农业部（USDA）3月预测，2025/26年度，全球棉花产量2634.3万吨，比上月调增24.7万吨，比上年度增2.1%；消费量2581.7万吨，比上月调减3.0万吨，比上年度降0.3%；贸易量956.0万吨，比上月调

增 4.4 万吨，比上年度增 2.0%；期末库存 1663.1 万吨，比上月调增 27.8 万吨，比上年度增 3.6%；全球库存消费比为 64.4%，较上年度上升 2.4 个百分点。

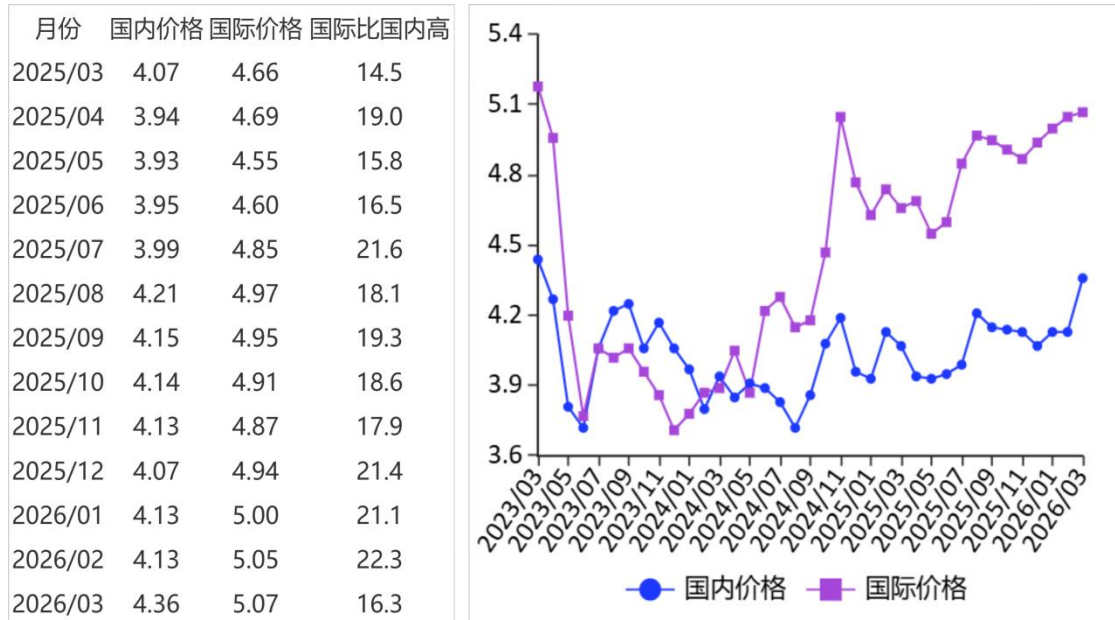
(七) 预计后期国内棉价高位震荡，国际棉价偏强运行。

国内市场：纺织行业处于传统旺季“金三银四”，石油价格上涨带动化纤价格上涨，棉花需求增加。内外棉价差扩大，预计棉花进口数量将增加，棉价上行空间将受到一定抑制。预计后期国内棉价高位震荡。**国际市场：**中东地区地缘冲突升级，国际石油价格维持高位，推升化肥等农资价格，增加棉花生产成本。预计后期国际棉价偏强运行。

六、油料

【本月特点】 国内外油料、油脂价格总体上涨

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：天气回暖加快存量油籽交易，缓解供给偏紧格局，预计油料价格以稳为主。劳动节有望提振消费，预计食用植物油价格偏强运行。国际市场：加拿大调减新季油菜籽产量，支撑油菜籽价格偏强震荡。原油价格上涨，叠加印度尼西亚将提高生物柴油掺混用量，减少棕榈油出口，预计棕榈油价格短期内上涨。

【详情】

（一）国内油料价格稳中略涨，食用植物油价格上涨。

国内油菜籽存量有限，油厂以消耗库存为主，购销贸易不多，价格保持稳定。进口花生到货量少，国内现货供给偏紧，花生价格略有上涨。3月份，湖北地区油菜籽入厂价每斤2.9元，环比持平，同比涨5.5%；山东地区花生仁入厂价每斤

3.6 元，环比涨 0.6%，同比跌 5.8%。受国际油脂价格上涨、油籽进口成本增加、国内餐饮消费需求好转等因素影响，国内食用植物油价格普遍上涨。3 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8722 元，环比涨 5.6%，同比涨 7.2%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 9615 元，环比涨 6.4%，同比跌 0.8%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 10591 元，环比涨 4.5%，同比涨 14.7%；山东一级花生油出厂价每吨 14343 元，环比涨 0.3%，同比跌 3.5%。

（二）国际油料油脂价格均上涨。国际原油价格上涨导致农业生产成本、贸易运输成本增加，受此影响，食用油籽、食用植物油价格均上涨。3 月份，CNF 价（离岸价 + 运费）月均价每吨 600 美元，环比涨 7.1%，同比涨 21.0%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1214 美元，环比涨 2.5%，同比涨 20.7%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1172 美元，环比涨 7.9%，同比涨 5.3%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月缩小。受价格上涨和运费增加影响，加拿大油菜籽到岸税后价与国内价差较上月缩小。3 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 2.54 元，比国内油菜籽入厂价每斤低 0.36 元，价差比上月缩小 0.15 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1421 美元，折人民币每斤 3.19 元，比国内销区豆油价格低 1.17 元，价差比上月扩大 1.01 元；天津口岸

的进口豆油税后价每斤 5.07 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.71 元，价差比上月缩小 0.21 元。

(四) 1—2 月累计，我国进口食用油籽量额同减，进口食用植物油量额同增。据海关统计，2 月份我国进口食用油籽 628.46 万吨，环比减 10.6%，同比减 3.0%；进口食用植物油 60.49 万吨，环比减 17.2%，同比增 35.2%。1—2 月累计，我国进口食用油籽 1331.63 万吨，同比减 10.5%，进口额 66.2 亿美元，同比减 7.6%；进口食用植物油 133.50 万吨，同比增 48.8%，进口额 16.65 亿美元，同比增 52.3%。其中，油菜籽进口 19.05 万吨，同比减 70.8%，主要来自澳大利亚（占 65.3%）、加拿大（占 27.4%）；棕榈油进口 51.72 万吨，同比增 1.4 倍，主要来自印度尼西亚（占 90.4%）、马来西亚（占 7.1%）；菜籽油进口 45.06 万吨，同比增 16.3%，主要来自俄罗斯（占 38.8%）、白俄罗斯（占 15.1%）、阿联酋（占 10.3%）。

(五) 全球油籽、食用植物油库存消费比与上年度持平。据美国农业部（USDA）3 月份预测，2025/26 年度，全球油籽产量 6.98 亿吨，比上年度增 1.8%；消费量 6.9 亿吨，比上年度增 2.7%；贸易量 2.15 亿吨，比上年度增 0.6%；期末库存 1.47 亿吨，比上年度增 3.5%；库存消费比 21.2%，与上年度持平。全球食用植物油产量 2.36 亿吨，比上年度增 2.6%；消费量 2.29 亿吨，比上年度增 2.7%；贸易量 8777 万吨，比上年度减 0.8%；期末库存 3065 万吨，比上年度增 2.4%；库

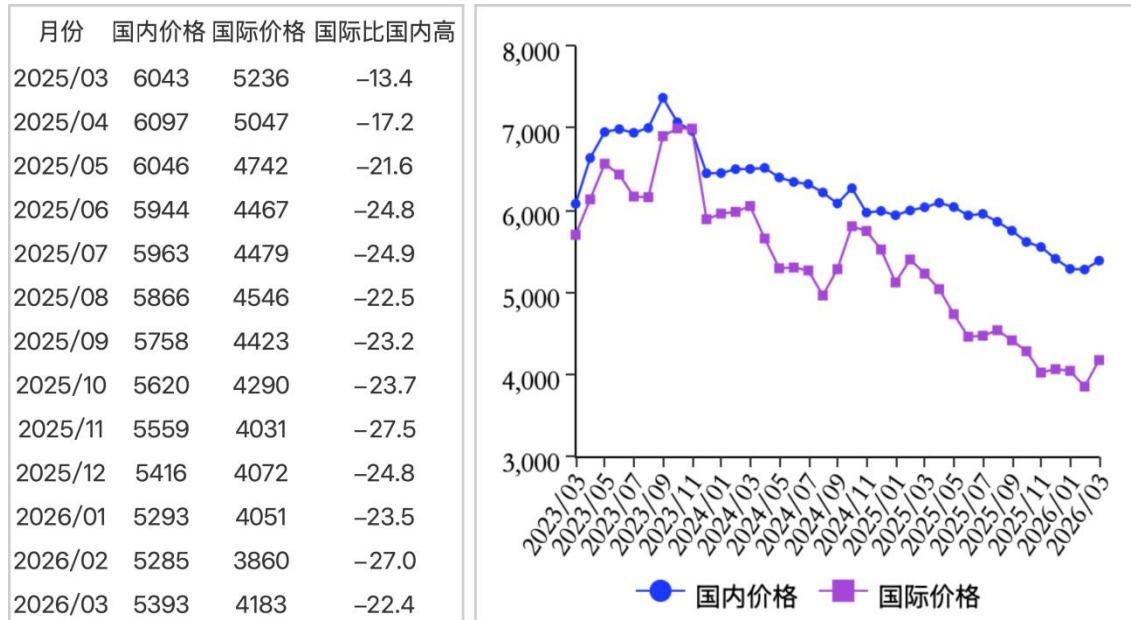
存消费比 13.4%，与上年度持平。

（六）预计国内油料价格以稳为主，食用植物油价格偏强震荡。 **国内市场：**近期气温开始升高不利于储存，农户将加快出售存量不多的油菜籽、花生，一定程度上缓解当前供给偏紧格局，预计国内油料价格以稳为主。劳动节假期到来，厂家备货及餐饮消费需求有望增加，支撑食用油价格短期内偏强运行。**国际市场：**加拿大农业部发布的 3 月份供需报告显示，2026/27 年度（2026 年 8 月—2027 年 7 月）油菜籽产量预计为 1920 万吨，低于上年度的 2180 万吨。产量预期减少，叠加近期中东局势紧张推高国际运费成本，预计加拿大油菜籽价格稳中偏强震荡。近期国际原油价格走强，印度尼西亚实施将生物柴油使用比例由 35%提升至 40%的“B40”政策，将增强国际棕榈油供给偏紧预期，预计棕榈油价格短期内小幅上涨。

七、食 糖

【本月特点】 国内糖价小幅上涨，国际糖价震荡上行

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】 国内市场：2025/26 年度食糖生产进入中后期，市场供应充足，销糖进度偏慢。国际市场：全球食糖供强需弱，但受国际原油价格上涨驱动，燃料乙醇的替代优势较为显著，巴西糖厂或调整糖醇生产比例，食糖供应阶段性收紧，预计国际糖价震荡运行。

【详情】

（一）国内糖价小幅上涨。 截至3月底，广西超三成糖厂完成收榨，新糖上市节奏有所放缓；云南甘蔗入榨量稳步提升，产糖量不断增加，市场整体供应较充裕。当前处于食糖传统消费淡季，下游食品、饮料等行业需求疲软，以刚需小单采购为主，主产区食糖销售进度同比偏慢。但受中东军

事冲突外溢影响，原油价格上涨，带动国际糖价反弹，对国内糖价有一定传导影响。3月份，国内食糖均价每吨5394元，环比涨2.1%，同比跌10.7%。

（二）国际糖价震荡上行。原油价格波动，市场对巴西糖厂下调制糖比、转向乙醇生产的预期升温，本月国际糖价呈现震荡上行走势。3月初价格在每磅14.50美分左右震荡，中旬受原油价格飙升带动，价格快速拉升至每磅15.91美分，创五个月以来新高，月末随原油价格回落小幅回调，但整体仍维持高位。3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15.07美分，环比涨9.1%，同比跌21.0%。

（三）国内外食糖价差收窄。国内糖价小幅上涨，国际糖价震荡走高，国际糖价涨幅显著高于国内，本月配额内与配额外的国内外食糖价差均较上月有所收窄。3月份，配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨4183元，比国内糖价低1211元，价差比上月缩小214元。进口配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨5303元，比国内糖价低91元，价差比上月缩小311元。

（四）1—2月累计，食糖进口量大幅增加。年初国际糖价低位，进口利润可观，带动食糖进口量大幅增加。据海关统计，2月份，我国进口食糖24.31万吨，环比减13.7%，同比增14.1倍；1—2月累计，进口食糖52.47万吨，同比增5.6倍，进口额2.18亿美元，同比增3.8倍，进口食糖主要

来自巴西(占总量的 96.2%)。糖浆及预混粉进口量同比略增，1—2 月累计，进口 14.22 万吨，同比增 31.5%，进口货源主要来自老挝、马来西亚等国。

(五) 2025/26 年度全球食糖供应过剩。随着 2025/26 年度(2025 年 10 月—2026 年 9 月)食糖生产进入尾声，巴西、印度、泰国等主产国增产已成定局。国际糖业组织(ISO)将 2025/26 年度全球食糖过剩量下调至 122 万吨，供给端压力有所减缓，但仍维持供应过剩格局。巴西蔗糖工业协会(Unica)数据显示，截至 3 月 16 日，巴西中南部甘蔗压榨接近尾声，本年度累计产糖量达到 4025 万吨，同比增 0.71%；印度糖业与生物能源制造商协会(ISMA)2 月份预估，2025/26 年度印度食糖净产量 2929 万吨，较上年增 12%；泰国糖业公司(Thai Sugar Millers Corp)评估本年度泰国食糖产量 1050 万吨，较上年增 5%。

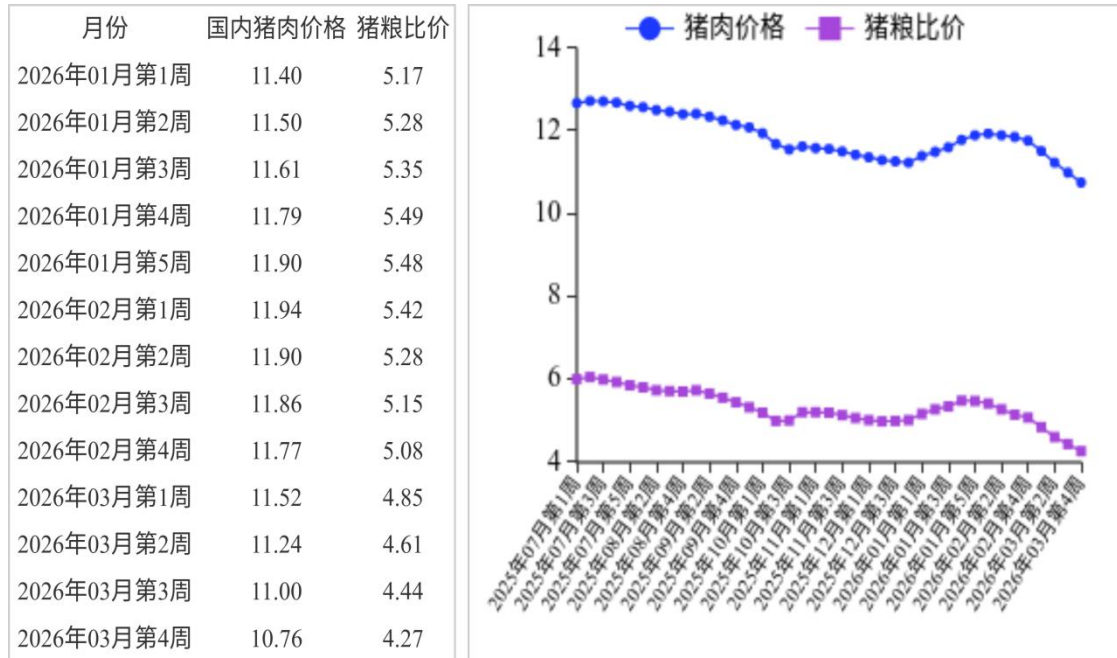
(六) 预计近期国内外糖价呈震荡走势。**国内市场：**供应端，甘蔗糖生产将进入收榨高峰期，新糖上市量逐渐减少，但由于前期累积的库存处于高位，叠加已签约的低价进口糖陆续到港，市场维持供应宽松格局。需求端，下游消费尚未进入旺季，市场交易以刚需为主，预计近期国内糖价维持震荡偏弱运行。**国际市场：**全球食糖供强需弱的基本面仍存，随着印度、泰国产量落地将进一步强化供应宽松格局，但原油价格高位运行带来的乙醇替代效应、巴西糖醇生产比例调

整等预期，食糖供应或阶段性收紧，为糖价提供一定支撑。同时，地缘局势、主产国出口政策变化等因素将加剧市场波动，预计国际糖价震荡运行。

八、猪 肉

【本月特点】仔猪、生猪及猪肉价格普遍下跌

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】从生产端看，生猪存栏量处于高位，生猪及猪肉供应充裕。从消费端看，猪肉经销商和餐饮企业为备货劳动节假期，将增加猪肉采购量，预计对价格形成一定支撑，短期内猪肉价格跌幅收窄。

【详情】

（一）仔猪、生猪及猪肉价格普遍下跌。养殖户和规模养殖场均积极出栏生猪，屠宰企业收购、屠宰生猪数量增多并严格控制猪肉库存增量，生猪及猪肉供应增加。猪肉消费无明显回升，价格下跌。养殖主体对后市行情预期较为悲观，购买仔猪补栏意愿下降，仔猪价格下跌。据农业农村部数据，1—2月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量7581万头，同

比增 26.5%，其中，2 月份屠宰量 3177 万头，环比减 27.9%，同比增 40.7%。3 月份猪肉集贸市场价为每公斤 22.26 元，环比跌 6.2%，同比跌 15.6%；生猪集贸市场价每公斤 11.25 元，环比跌 12.2%，同比跌 26.8%；仔猪集贸市场价每公斤 26.49 元，环比跌 3.9%，同比跌 28.9%。

（二）猪粮比价继续下降。生猪价格下跌，饲用玉米和育肥猪配合饲料价格上涨，猪粮比价继续下降，养殖企业亏损加剧。据国家发展改革委监测，3 月份猪粮比价为 4.47:1，比上月下降 0.92 个点。3 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.48 元，环比涨 1.2%，同比涨 5.5%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.40 元，环比涨 0.9%，同比跌 0.6%。

（三）1—2 月累计，猪肉进口量额同比均大幅减少。据海关统计，2 月份我国进口冷鲜冻猪肉 5.21 万吨，环比减 22.8%，同比减 37.3%；进口额 1.02 亿美元，环比减 25.4%，同比减 41.3%；出口量 0.31 万吨，环比减 43.4%，同比增 41.1%；出口额 0.12 亿美元，环比减 35.4%，同比增 1.77%。进口猪杂碎 7.59 万吨，环比减 31.4%，同比减 10.6%；进口额 1.52 亿美元，环比减 29.9%，同比减 20.1%。1—2 月累计，进口冷鲜冻猪肉 11.96 万吨，同比减 34.9%；进口额 2.38 亿美元，同比减 37.7%；出口量 0.85 万吨，同比增 78.5%；出口额 0.29 亿美元，同比增 34.2%；贸易逆差 2.09 亿美元，同比减 42.1%。进口猪杂碎 18.66 万吨，同比减 4.0%，进口额 3.69 亿美元，

同比减 13.2%。

（四）美国和欧盟猪肉价格均上涨。国际玉米、大豆价格上涨，生猪和猪肉成本提高，支撑国际猪肉价格上涨。3 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 99.50 美元，环比涨 3.7%，同比涨 2.6%；51%—52%瘦肉猪价格为每英担 66.75 美元，环比涨 3.1%，同比涨 3.5%。欧盟猪肉批发价格每吨 1630.13 欧元，环比涨 8.9%，同比跌 12.0%。

（五）预计短期内猪肉价格下跌，下半年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，按 11 个月生产周期推算，预计 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，4 月中下旬，猪肉经销商和餐饮企业为备货劳动节假期，对猪肉采购量增加，将对价格形成一定支撑。预计短期猪肉价格跌幅收窄，下半年猪肉价格或逐步企稳。

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:	孟 丽	刘 锐	魏 冉	010-59195011
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:	刘 鹏	李淞淋	原志昕	010-82105183
食 糖:	鲍欣蕾	曹蔚宁	黄 义	010-59198388
猪 肉:	李淞淋	朱增勇	周 琳	010-59195112