



农产品供需形势分析月报

[大宗]

2023年11月

本期重点：

国内玉米价格下行。新季玉米丰收增产，生猪养殖处于亏损状态，玉米饲用需求增量有限，深加工企业盈利情况不佳，贸易商购销谨慎，国内玉米供需关系阶段性宽松，价格下行。11月份，产区批发月均价每斤1.28元，环比跌8.6%，同比跌8.1%。其中，东北产区1.26元，环比跌8.9%，同比跌8.5%；华北黄淮产区1.33元，环比跌8.3%，同比跌7.3%。销区批发月均价每斤1.38元，环比跌6.8%，同比跌9.2%。

国内大豆价格持平略跌。国产大豆市场需求稳中偏弱，南方豆制品企业下游产品销售偏慢，国产大豆价格小幅走低。11月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤2.45元，环比跌0.6%，同比跌15.0%；山东地区国产大豆入厂价每斤2.85元，环比跌0.3%，同比跌10.0%。

目 录

一、稻米.....1

国内稻谷市场供应量明显增加，需求相对平稳，优质优价特征明显，预计国内稻米价格以稳为主。此轮厄尔尼诺事件将至少持续到2024年4月，市场主体对全球大米供给的担忧加剧，印度尼西亚、菲律宾等国家进口需求旺盛，预计国际米价高位运行。

二、小麦.....4

国内市场，元旦春节临近，面粉消费有望回暖，但制粉企业库存较高，加上进口小麦大量到港，国内小麦价格以稳为主。国际市场，全球小麦供应总体充足，出口市场竞争激烈，预计国际小麦价格将保持弱势震荡。

三、玉米.....8

国内市场：贸易商和下游采购比较谨慎，元旦前农户余粮存在一定销售压力，预计国内玉米价格弱势运行，但产需缺口仍然存在，下跌空间不大。国际市场：国际玉米供应宽松，但价格已跌至种植成本线附近，预计未来进一步下跌空间不大。

四、大豆.....11

国产大豆市场需求有望企稳回升，预计后期产销区价格以稳为主。巴西大豆产区天气如不能好转，其产量前景将进一步恶化，国际大豆价格受南美天气影响震荡。

五、棉花.....15

国内市场：新棉集中上市，外棉进口大幅增加，市场供给较为充足；纺企新订单继续下滑，库存去化较为缓慢，企业开机率下降，棉价总体偏弱运行。国际市场：全球经济复苏乏

力，棉花消费需求未见明显改善，发达经济体服装进口持续下滑，棉花价格弱势震荡。

六、油料.....19

国内市场，花生集中上市，加工企业原料需求总体偏弱，短期内价格延续弱势。沿海加工企业开工率上升，食用植物油需求总体延续弱势，预计菜籽油价格继续走低、豆油价格波动增强。国际市场：棕榈油主产区进入减产季，随着厄尔尼诺天气强度增加，后期棕榈油供应面临较大不确定性，短期内价格有望得到支撑。

七、食糖.....23

随着主产区糖厂陆续开榨，新糖供给不断增加，但下游采购需求相对疲软，预计近期国内糖价震荡偏弱运行。国际方面，由于天气有利和单产增加，巴西产糖量大幅增加，受此影响，预计近期国际糖价明显回落。

八、猪肉.....26

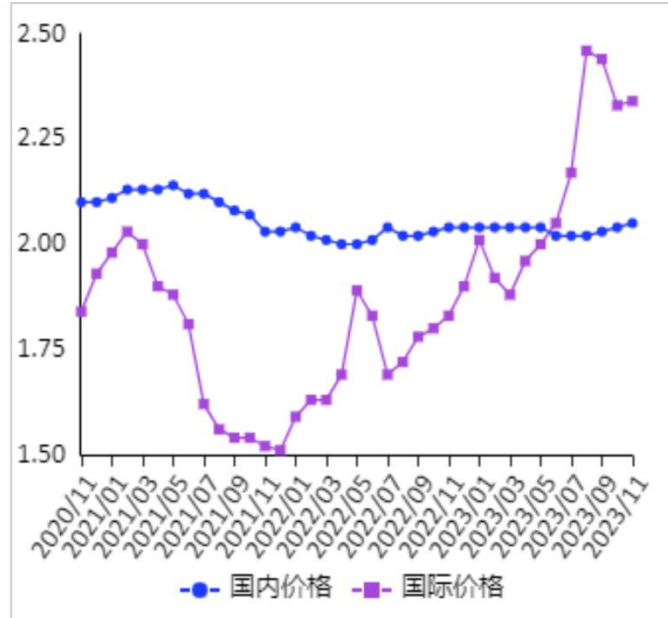
从供给看，春节前生猪出栏量和出栏活重维持较高水平，猪肉供应充裕。从需求来看，南方腊肉腌制进入旺季，叠加元旦和春节假日消费带动需求提振。预计春节前生猪和猪肉价格可能季节性上涨，但由于全国规模猪场的中大猪存栏量处于较高水平，价格大幅上涨的可能性较小。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格稳中偏强，国际米价止跌企稳

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2022/11	2.04	1.83	-10.3
2022/12	2.04	1.90	-6.9
2023/01	2.04	2.01	-1.5
2023/02	2.04	1.92	-5.9
2023/03	2.04	1.88	-7.8
2023/04	2.04	1.96	-3.9
2023/05	2.04	2.00	-2.0
2023/06	2.02	2.05	1.5
2023/07	2.02	2.17	7.4
2023/08	2.02	2.46	21.8
2023/09	2.03	2.44	20.2
2023/10	2.04	2.33	14.2
2023/11	2.05	2.34	14.1



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，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】国内稻谷市场供应量明显增加，需求相对平稳，优质优价特征明显，预计国内稻米价格以稳为主。此轮厄尔尼诺事件将至少持续到2024年4月，市场主体对全球大米供给的担忧加剧，印度尼西亚、菲律宾等国家进口需求旺盛，预计国际米价高位运行。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中有涨。11月份，中晚稻进入上市高峰期，市场主体购销积极，收购进度普遍快于上年，因中晚稻质量整体好于常年水平，市场收购价格稳中有涨。11月份，早籼稻收购均价每斤1.38元，环比持平，同比涨2.2%；晚籼稻1.43元，环比涨1.4%，同比涨2.1%；粳稻1.43元，

环比持平，同比涨 0.7%。

（二）国内大米价格相对平稳。大米终端消费平淡，加工企业基本采取以销定购策略维持订单生产，走货缓慢，早籼米和粳米批发价格保持稳定，中晚籼米价格受原粮成本支撑略有上涨。11 月份，早籼米批发均价每斤 1.99 元，环比持平，同比涨 2.6%；晚籼米每斤 2.05 元，环比涨 0.5%，同比涨 0.5%；粳米每斤 2.12 元，环比持平，同比涨 1.9%。

（三）国际大米离岸价格止跌企稳。泰国、越南等主产国新季稻谷上市量增加，但印度尼西亚、菲律宾等国家进口需求旺盛，国际大米价格止跌企稳。11 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 564 美元，环比涨 0.2%，同比涨 32.6%。

（四）国际大米到岸税后价高于国内，国内外价差与上月持平。11 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 2.34 元，比国内晚籼米批发价每斤高 0.29 元，价差与上月持平；离岸价折人民币每斤 2.02 元，比国内低 0.03 元，低 1.5%。

（五）10 月份，我国大米进、出口量环比均减少。国内稻谷供应增加且质量较好，国际大米价格高位运行，大米进口数量下降。出口大米竞争力不足，出口量有所下降。据海关统计，10 月份我国进口大米 12.40 万吨，环比减 3.9%，同比减 68.8%；出口大米 16.60 万吨，环比减 6.0%，同比减 11.7%。

1-10月累计，进口大米227.02万吨，同比减58.3%；进口额12.09亿美元，同比减47.1%；出口大米124.93万吨，同比减31.0%；出口额7.43亿美元，同比减11.1%。进口大米主要来自越南（占进口总量的39.5%）、缅甸（占20.3%）、泰国（占15.1%）、印度（占10.6%）。出口目的地主要是朝鲜（占出口总量的12.4%）、土耳其（占12.2%）、埃及（占11.8%）、巴布亚新几内亚（占9.2%）。

（六）全球大米产量、消费量均增加，贸易量减少。据联合国粮农组织（FAO）11月份预测，2023/24年度全球大米产量5.24亿吨，比上年度增0.8%；消费量5.22亿吨，比上年度增0.1%；期末库存1.99亿吨，比上年度增1.5%；库存消费比38.1%，比上年度上升0.5个百分点。全球贸易量为5280万吨，比上年度减0.4%。

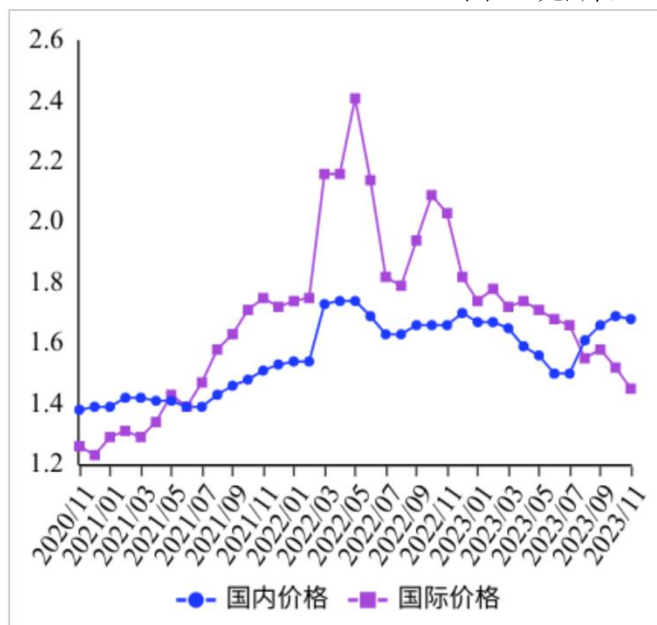
（七）预计国内稻米价格平稳运行，国际米价维持高位。国内市场：2023年我国稻谷产量为4132.1亿斤，国内稻谷市场供应充足，需求端相对平稳，稻谷供需宽松，预计稻米价格以稳为主，优质优价特征明显。国际市场：世界气象组织（WMO）预计厄尔尼诺事件将至少持续到2024年4月，印度、泰国等国家大米可能不同程度减产，在印度大米出口限制措施没有改变，印度尼西亚、菲律宾以及非洲部分国家大米进口需求持续旺盛的情况下，预计国际大米价格高位运行。

二、小 麦

【本月特点】 国内小麦价格小幅回落，国际小麦价格下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2022/11	1.66	2.03	22.3
2022/12	1.70	1.82	7.1
2023/01	1.67	1.74	4.2
2023/02	1.67	1.78	6.6
2023/03	1.65	1.72	4.2
2023/04	1.59	1.74	9.4
2023/05	1.56	1.71	9.6
2023/06	1.50	1.68	12.0
2023/07	1.50	1.66	10.7
2023/08	1.61	1.55	-3.7
2023/09	1.66	1.58	-4.8
2023/10	1.69	1.52	-10.1
2023/11	1.68	1.45	-13.7



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，元旦春节临近，面粉消费有望回暖，但制粉企业库存较高，加上进口小麦大量到港，国内小麦价格以稳为主。国际市场，全球小麦供应总体充足，出口市场竞争激烈，预计国际小麦价格将保持弱势震荡。

【详情】

（一）主产区天气适宜，利于冬小麦生长。当前主产区大部分冬小麦处于三叶期至分蘖期。本月北方冬麦区多晴好天气，大部墒情适宜，降温过程有利于降低冬前小麦旺长风险；但河北中部和山西中部地区仍无有效降水，土壤持续缺墒，无灌溉地区小麦分蘖生长受到一定影响。

（二）国内小麦价格小幅下跌。11月份，因面粉消费疲

弱，价格走低，面粉加工企业持续亏损，开机率下降。据中国粮油商务网监测，本月主产区 73 家制粉企业的平均开机率仅为 36.5%，环比减少 3.8 个百分点。加工企业采购小麦的积极性偏弱，多以消耗库存或少量采购为主，小麦市场购销不旺，价格小幅下跌。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.51 元，环比跌 1.4%，同比跌 6.9%；优质麦每斤 1.68 元，环比跌 0.7%，同比跌 1.6%。

（三）国际小麦价格持续下跌。11 月份，国际谷物理事会（IGC）和美国农业部（USDA）等多家机构上调 2023 年度俄罗斯小麦产量，全球小麦供应充足。加上美国冬小麦主产区的干旱情况得到改善，作物优良率较前期提高，黑海地区廉价小麦出口量较大，国际小麦价格下跌。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量 12%）平均离岸价每吨 283 美元，环比跌 5.7%，同比跌 33.3%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 231 美元，环比跌 6.5%，同比跌 33.4%。

（四）国内外价差扩大。本月国际小麦价格跌幅大于国内，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 1.01 元，比优质麦产区批发价低 0.67 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.45 元，比国内优质麦销区价低 0.23 元，价差比上月扩大 0.06 元。

(五) 1-10 月累计，我国小麦及制品进口量大幅增加。

因国际小麦价格较低，国内市场需求较旺，前 10 个月我国小麦及制品进口增加。据海关统计，10 月份我国进口小麦及制品 65.56 万吨，环比增 6.4%，同比减 47.3%；出口 1.53 万吨，环比减 36.9%，同比增 1.0 倍。1-10 月累计，进口小麦及制品 1082.89 万吨，同比增 37.6%；进口额 39.94 亿美元，同比增 33.7%；同期出口 17.09 万吨，同比增 48.5%；出口额 0.84 亿美元，同比增 52.7%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的 60.1%）、加拿大（占 18.5%）、法国（占 7.6%）、美国（占 7.2%）；出口主要目的地是朝鲜（占出口总量的 54.3%）、中国香港（占 33.2%）、中国澳门（占 2.7%）。

(六) 预计 2023/24 年度全球小麦产量为历史第二高位。

受干旱天气影响，澳大利亚、加拿大、阿根廷和哈萨克斯坦等主产国小麦减产，预计 2023/24 年度全球小麦产量低于上年度创纪录的水平，但仍为历史第二高位。据联合国粮农组织（FAO）11 月预测，2023/24 年度全球小麦产量 7.85 亿吨，比上年度减 2.2%；消费量 7.90 亿吨，比上年度增 1.4%，产小于需 440 万吨；期末库存 3.15 亿吨，比上年度减 0.2%；库存消费比 39.9%，比上年度下降 0.6 个百分点；贸易量为 1.94 亿吨，比上年度减 2.8%。

(七) 预计近期国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格弱势震荡。国内市场：从供应看，面粉加工企业库存较为充

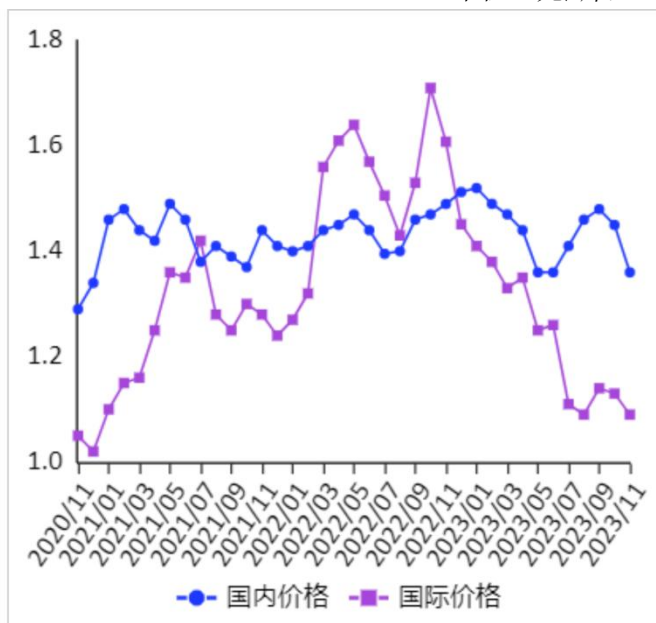
足，进口小麦不断到港，国内小麦总体供给充裕；从需求看，元旦春节临近，预计面粉消费形势和价格将有所好转，制粉企业对小麦的需求增加，但受玉米价格走低的影响，小麦饲用消费减少。预计国内小麦价格以稳为主，优质麦行情将好于普通小麦。国际市场，全球小麦供应总体充足，尤其是价格较低的俄罗斯小麦出口较多，国际小麦价格有进一步走低的可能，但法国和德国等小麦主产国的天气风险可能导致2024年度小麦种植面积和产量低于预期，给国际麦价带来支撑，预计近期国际小麦市场弱势震荡。

三、玉 米

【本月特点】 国内外玉米价格均下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2022/11	1.49	1.61	7.9
2022/12	1.51	1.45	-4.1
2023/01	1.52	1.41	-7.2
2023/02	1.49	1.38	-7.4
2023/03	1.47	1.33	-9.5
2023/04	1.44	1.35	-6.2
2023/05	1.36	1.25	-8.1
2023/06	1.36	1.26	-7.4
2023/07	1.41	1.11	-21.3
2023/08	1.46	1.09	-25.3
2023/09	1.48	1.14	-23.0
2023/10	1.45	1.13	-22.1
2023/11	1.36	1.09	-19.9



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：贸易商和下游采购比较谨慎，元旦前农户余粮存在一定销售压力，预计国内玉米价格弱势运行，但产需缺口仍然存在，下跌空间不大。国际市场：国际玉米供应宽松，但价格已跌至种植成本线附近，预计未来进一步下跌空间不大。

【详情】

（一）国内玉米价格明显下行。 新季玉米丰收增产，而生猪养殖持续处于亏损状态，玉米饲用需求增量有限，深加工企业盈利情况不佳，贸易商购销谨慎，国内玉米供需关系宽松，价格明显下行。11 月份，产区批发月均价每斤 1.28 元，环比跌 8.6%，同比跌 8.1%。其中，东北产区 1.26 元，

环比跌 8.9%，同比跌 8.5%；华北黄淮产区 1.33 元，环比跌 8.3%，同比跌 7.3%。销区批发月均价每斤 1.38 元，环比跌 6.8%，同比跌 9.2%。

（二）国际玉米价格有所下跌。美国新季玉米单产预测值大幅调增，出口量预期有所增加，叠加美国密西西比河水位回升，驳船运力有所提高，国际原油期货价格连续 6 周下跌，国际玉米价格下行。11 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 216 美元，环比跌 4.4%，同比跌 35.6%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2401）收盘月均价每吨 186 美元，环比跌 3.6%，同比跌 29.3%。

（三）国内外价差缩小。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 0.77 元，比国内产区批发价低 0.51 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 1.09 元，比国内玉米到港价低 0.27 元，价差比上月缩小 0.05 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 1.74 元，比国内玉米到港价高 0.38 元。

（四）10 月份玉米进口量明显增加。国际玉米价格持续下行，我国玉米进口量近期大幅增加。10 月份，我国玉米进口量 204 万吨，进口额 6.58 亿美元，环比分别增 24.2%、增 21.0%，同比分别增 2.7 倍、增 1.8 倍。其中，进口巴西玉米 180 万吨，环比增 44.5%。1-10 月累计，我国玉米进口量 1860

万吨，进口额 64 亿美元，同比分别减 2.2%、减 0.8%，主要来自美国（占进口总量的 34.1%）、巴西（占 30.0%）、乌克兰（占 28.7%）。

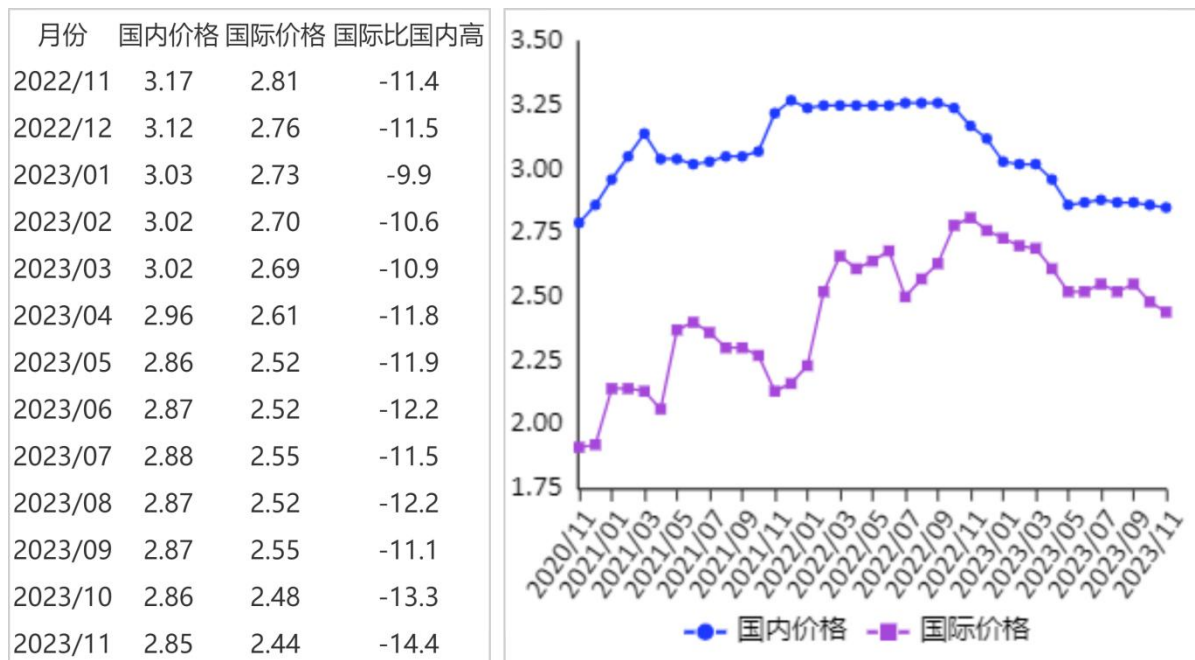
（五）2023/24 年度全球玉米供需宽松。据美国农业部（USDA）11 月份供需报告预测，2023/24 年度全球玉米产量 12.21 亿吨，比上月上调 632 万吨，比上年度增 5.5%；总消费量 12.05 亿吨，比上月上调 483 万吨，比上年度增 3.2%；贸易量 1.9 亿吨，比上月上调 295 万吨，比上年度增 10.3%。预计全球玉米期末库存 3.15 亿吨，比上月上调 259 万吨，比上年度增 5.3%；库存消费比 26.1%，比上年度提高 0.5 个百分点。

（六）预计国内外玉米价格进一步下跌空间不大。国内市场：由于新季玉米增产较多，深加工企业到货量持续增加，贸易商和下游采购比较谨慎，元旦前农户余粮存在一定集中销售压力，预计国内玉米价格弱势运行，但产需缺口仍然存在，下跌空间不大。国际市场：乌克兰和俄罗斯玉米收获进展顺利、产量高于预期，国际玉米供应宽松，但价格已跌至种植成本线附近，预计未来进一步下跌空间不大。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格持平略跌，国际价格上涨

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】 国产大豆市场需求有望企稳回升，预计后期产销区价格以稳为主。巴西大豆产区天气如不能好转，其产量前景将进一步恶化，国际大豆价格受南美天气影响震荡。

【详情】

（一）国内大豆价格持平略跌。 本月销区大豆市场需求仍较平淡，南方多数豆制品厂下游产品销售缓慢，停产或限产的厂家较多，对原料大豆采购不积极。南方多地大豆产量增加，在一定程度上减少了对传统主产区大豆的需求。中储粮国储库部分库点库容接近上限，大豆入库缓慢。产区贸易商收购积极性不高，多根据订单随采。此外，大范围的雨雪天气也影响了大豆运输和流通。11月份，黑龙江国产食用大

豆平均收购价每斤 2.45 元，环比跌 0.6%，同比跌 15.0%；山东地区国产大豆入厂价每斤 2.85 元，环比跌 0.3%，同比跌 10.0%；大连商品交易所豆一（国产大豆）主力合约（2024 年 01 月）收盘价每斤 2.49 元，环比涨 0.1%，同比跌 11.2%。国内大豆价格持平略跌。

（二）国际大豆价格上涨。本月巴西中部和北部大豆产区遭遇干旱，虽有几次零星降雨，但覆盖范围和雨量远不够逆转旱情，播种进度滞后且出苗缓慢，大部分市场咨询机构已调低巴西新季大豆预期产量。与此相比，阿根廷天气条件持续有利，产量有望恢复至常年水平。巴西大豆产情不确定促使美国大豆出口需求增加。本月国际大豆价格震荡走强，月均价环比上涨。11 月份，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2024 年 01 月）平均收盘价每吨 498 美元，环比涨 5.5%，同比跌 5.9%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 526.35 美元，环比涨 4.7%，同比跌 5.9%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差扩大。11 月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤 2.44 元，环比跌 1.5%，同比跌 12.9%，比山东地区国产大豆入厂价低 0.41 元，价差比上月扩大 0.03 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.88 元，比山东地区国产大豆入厂价低 0.97 元，价差比上月缩小 0.08 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515.76万吨，环比减27.9%，同比增25.2%；进口额29.45亿美元，环比减27.8%，同比增3.5%。出口大豆0.44万吨，环比增66.6%，同比增10.7%；出口额504.00万美元，环比增98.0%，同比增3.7%；出口豆粕2.97万吨，环比减59.1%，同比增3.7倍。1-10月累计我国进口大豆8241.48万吨，同比增14.6%；进口额500.90亿美元，同比增3.2%。出口大豆5.28万吨，同比减36.1%；出口额6377.90万美元，同比减35.9%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的72.4%）、美国（占23.1%）、阿根廷（占1.9%）。今年以来大豆压榨加工需求增加带动大豆进口量增加。

（五）2023/24年度全球大豆供应充足。据美国农业部（USDA）11月份供需月报预测，2023/24年度全球大豆产量4.00亿吨，比上年度增2818万吨，增幅7.6%。全球大豆消费3.84亿吨，比上年度增1953万吨，增幅5.4%；全球大豆贸易量1.68亿吨，比上年度减266万吨，减幅1.6%；期末库存1.15亿吨，比上年度增1420万吨；大豆库存消费比29.8%，比上年度上升2.3个百分点，是历史较高水平。

（六）预计国产大豆价格以稳为主，国际大豆价格震荡运行。国内市场：新季国产大豆供应充足，市场需求有望企稳回升。随着中储粮部分大豆库点库容接近上限，收购量逐渐减少。黑龙江省多地大豆种植户已收到生产者补贴，在当前价位有惜售情绪，部分农户持豆待涨，预计近期国产大豆

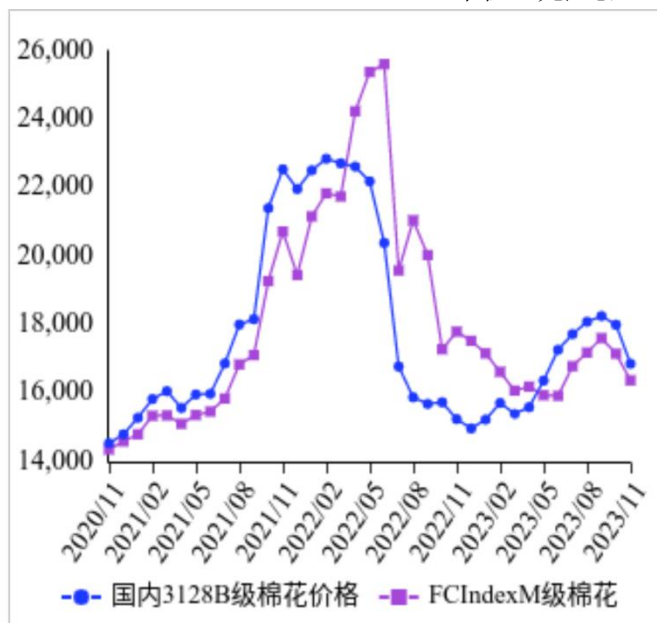
价格以稳为主。国际市场：巴西大豆种植开局不利，中部和北部局地遭遇严重干旱，播种进度偏慢且出苗缓慢，多地大豆生长进度偏晚 30-40 天。天气预报显示 12 月份巴西中部、北部将继续干旱，预计新季巴西大豆产量低于预期。阿根廷、巴拉圭等国天气条件有利，预计 2023/24 年度南美大豆总体仍将增产。预计近期国际大豆价格将随南美天气情况和美豆出口节奏震荡运行。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价继续下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2022/11	15241	17794	16.8
2022/12	14966	17528	17.1
2023/01	15226	17158	12.7
2023/02	15712	16622	5.8
2023/03	15396	16073	4.4
2023/04	15588	16190	3.9
2023/05	16365	15936	-2.6
2023/06	17266	15921	-7.8
2023/07	17724	16787	-5.3
2023/08	18083	17184	-5.0
2023/09	18251	17608	-3.5
2023/10	17996	17150	-4.7
2023/11	16857	16373	-2.9



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：新棉集中上市，外棉进口大幅增加，市场供给较为充足；纺企新订单继续下滑，库存去化较为缓慢，企业开机率下降，棉价总体偏弱运行。国际市场：全球经济复苏乏力，棉花消费需求未见明显改善，发达经济体服装进口持续下滑，棉花价格弱势震荡。

【详情】

（一）国内棉价持续下跌。本月，新棉采收已基本结束，新棉收购进入中后期，加之月初储备棉延续足量投放，进口棉到港量不断增加，棉花供给阶段性充裕；下游纺织市场旺季结束，企业新订单量持续减少，需求相对疲软。棉花价格持续下跌，销售进度较往年偏慢。据国家棉花市场监测系统

数据，截至 11 月 23 日，全国新棉采摘进度 98.8%，同比增长 0.5 个百分点；全国籽棉交售率 93.4%，同比下降 1.5 个百分点；全国皮棉销售率为 4.3%，同比下降 1.6 个百分点，较过去四年均值下降 9.2 个百分点。采购意向调查显示，11 月初准备采购棉花的企业占 47.1%，环比增 9.0 个百分点，同比减 13.2 个百分点，比近五年同期平均水平减少 17.6 个百分点。11 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 16857 元，环比跌 6.3%，同比涨 10.6%。郑棉期货主力合约（CF401）月结算价每吨 14950 元，环比跌 7.1%，同比涨 13.1%。

（二）国际棉价环比下跌。美联储议息会议保留后续加息可能性，同时巴以冲突升级拉低风险资产价格及全球经济复苏预期，叠加巴基斯坦棉花增产出口增加，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 90.54 美分，环比跌 5.4%，同比跌 10.5%。

（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 14331 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2526 元，价差比上月缩小 334 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 91.97 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 16226 元，比国内价格低 631 元，价差比上月缩小 354 元；滑准税下折到岸税后价每吨 16373 元，比国内价格低 484 元，价差比上月缩小 362 元。

（四）10 月份，棉花进口增加，纺织品服装出口减少。

由于全球经济复苏乏力，纺织品服装消费有限，我国纺织品服装出口持续走弱。据海关统计，10 月份我国进口棉花 28.80 万吨，环比增 22.1%，同比增 1.2 倍。1-10 月我国累计进口棉花 138.53 万吨，同比减 12.3%。10 月份我国纺织品服装出口 229.66 亿美元，环比减 12.3%，同比减 8.2%。1-10 月我国纺织品服装出口额累计 2493.48 亿美元，同比减 9.0%。

（五）纺纱量环比增加，纱线价格环比下跌。 纺企新增订单继续下降，贸易商抛售变现力度加大，纱线价格继续下跌。据国家统计局数据，10 月份，我国纱产量为 195.5 万吨，环比增 1.0%，同比增 2.2%。1-10 月累计，我国纱产量 1864.7 万吨，同比减 1.2%。据《中国棉花工业库存调查报告》数据显示，11 月初，被抽样调查企业纱产销率为 96.3%，环比降 3.0 个百分点；布产销率为 94.9%，环比下降 3.4 个百分点。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23164 元，环比跌 4.1%，同比涨 0.6%。

（六）全球棉花产量调增，消费量调减。 国际棉花咨询委员会(ICAC)11 月预测，2023/24 年度，全球棉花产量 2470.3 万吨，较上月调增 18.6 万吨；消费量 2510.4 万吨，较上月调减 10.6 万吨；贸易量 942.9 万吨，较上月调增 1.6 万吨；期末库存调增至 1774.4 万吨，全球库存消费比为 70.7%。

（七）预计近期国内外棉价偏弱运行。 国内市场：从供

给端看，新棉集中上市，外棉进口大幅增加，市场供给较为充足。据《2023年12月中国农产品供需形势分析》报告，2023/24年度全国棉花产量568万吨，较去年减5.0%，低于前期因面积减少和不利天气影响的产量减幅预期；国家7月份出台了增发棉花滑准税配额75万吨和储备棉轮出政策，今年累计轮出88.5万吨。从需求端看，纺企新订单继续下滑，库存去化较为缓慢，企业开机率下降。据中国棉花网调查，截至11月初，被抽样调查企业开机率83.4%，环比下降9.3个百分点。由于市场阶段性供大于求，棉价总体偏弱运行。

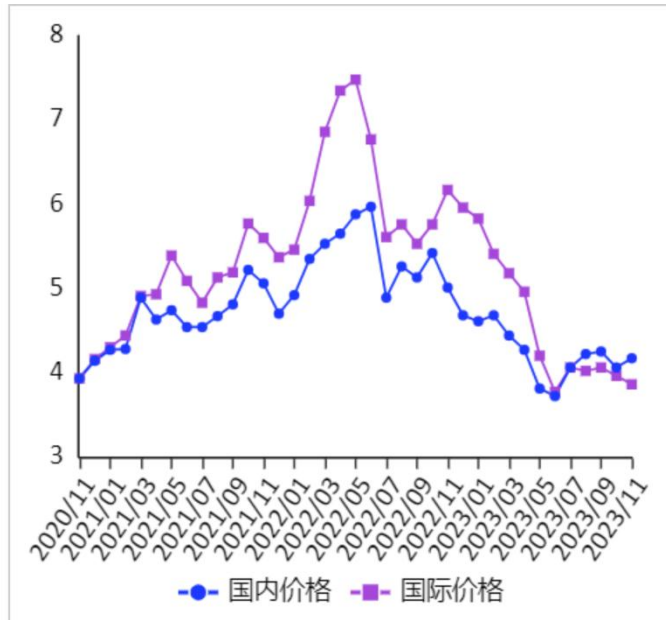
国际市场：全球经济复苏乏力，棉花消费需求未见明显改善，发达经济体服装进口持续下滑。9月份，欧盟服装进口大幅下降，进口量同比下降26.6%，进口额同比下降33.8%，为过去12个月内最差表现，其中，从中国进口服装量同比减少31%，进口额同比减少41%。预计近期国际棉花价格弱勢震荡。

六、油料

【本月特点】国内外油料价格下跌，食用植物油价格涨跌互现

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2022/11	5.01	6.17	23.2
2022/12	4.68	5.96	27.4
2023/01	4.61	5.83	26.5
2023/02	4.68	5.41	15.6
2023/03	4.44	5.18	16.7
2023/04	4.27	4.96	16.2
2023/05	3.81	4.20	10.2
2023/06	3.72	3.77	1.3
2023/07	4.06	4.06	0.0
2023/08	4.22	4.02	-4.7
2023/09	4.25	4.06	-4.5
2023/10	4.06	3.96	-2.5
2023/11	4.17	3.86	-7.4



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，花生集中上市，加工企业原料需求总体偏弱，短期内价格延续弱势。沿海加工企业开工率上升，食用植物油需求总体延续弱势，预计菜籽油价格继续走低、豆油价格波动增强。国际市场：棕榈油主产区进入减产季，随着厄尔尼诺天气强度增加，后期棕榈油供应面临较大不确定性，短期内价格有望得到支撑。

【详情】

（一）国内花生价格大幅下跌，食用植物油价格涨跌互现。本月国产花生大量上市，受压榨利润减少影响，原料采购需求减弱、价格大幅下跌。进口油菜籽大量到港，原料供给增加同时对国产原料需求形成替代，国产油菜籽价格小幅下跌。11月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤3.1元，环比跌

1.6%，同比跌 8.6%；山东地区花生仁入厂价每斤 4.28 元，环比跌 10.6%，同比跌 12.8%。本月，沿海加工企业开工率提高，菜籽油产量增加，但市场需求总体偏弱，菜籽油价格小幅下跌。受国际市场大豆、豆油、棕榈油价格上涨影响，国内豆油、棕榈油价格小幅上涨。11 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8334 元，环比涨 2.6%，同比跌 16.7%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 7487 元，环比涨 2.1%，同比跌 10.6%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 8955 元，环比跌 2.4%，同比跌 36.0%；山东一级花生油出厂价每吨 15700 元，环比跌 3.2%，同比跌 11.3%。

（二）国际油菜籽价格下跌，食用植物油价格上涨。全球新季菜籽需求偏弱，价格继续下跌。受上半月南美遭遇干旱天气以及棕榈油主产国进入减产期影响，国际市场豆油、棕榈油价格上涨。11 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 579 美元，环比跌 1.9%，同比跌 24.1%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1011 美元，环比涨 8.2%，同比跌 29.5%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 843 美元，环比涨 3.7%，同比跌 12.6%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内。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 2.54 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.56 元，价差比上月扩大 0.01 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1230 美元，折人民币每

斤 4.4 元，比国内销区豆油价格高 0.23 元，价差比上月缩小 0.41 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤 3.86 元，比当地国产豆油出厂价每斤低 0.31 元，价差比上月扩大 0.21 元。

（四）1-10 月累计，我国油料和食用植物油进口大幅增加。据海关统计，10 月份我国进口食用油籽 550.64 万吨，环比减 29.7%，同比增 23.6%；进口食用植物油 110.11 万吨，环比增 20.2%，同比增 12.9%。1-10 月累计，我国进口食用油籽 9168.70 万吨，同比增 19.6%，进口额 571.99 亿美元，同比增 8.6%；进口食用植物油 913.23 万吨，同比增 63.2%，进口额 96.74 亿美元，同比增 22.5%。其中，油菜籽进口 427.09 万吨，同比增 3.5 倍，主要来自加拿大（占 93.1%）、俄罗斯联邦（占 5.7%）；棕榈油进口 464.19 万吨，同比增 34.7%，主要来自印度尼西亚（占 73.3%）、马来西亚（占 20.1%）；菜籽油进口 186.51 万吨，同比增 1.3 倍，主要来自俄罗斯（占 23.5%）、阿联酋（占 4.6%）；豆油进口 31.56 万吨，同比增 40.8%。

（五）2023/24 年度全球食用油籽库存消费比上升，植物油库存消费比下降。据美国农业部（USDA）11 月份预测，2023/24 年度，全球油籽产量 6.61 亿吨，比上年度增 4.8%；消费量 6.44 亿吨，比上年度增 3.3%；贸易量 1.95 亿吨，比上年度减 3.5%；期末库存 1.31 亿吨，比上年度增 10.1%；库存消费比 20.4%，比上年度上升 1.4 个百分点。全球食用植

物油产量 2.24 亿吨，比上年度增 3.2%；消费量 2.19 亿吨，比上年度增 3.8%；贸易量 8984 万吨，比上年度增 2.1%；期末库存 3034 万吨，比上年度减 1.4%；库存消费比 13.9%，比上年度下降 0.7 个百分点。

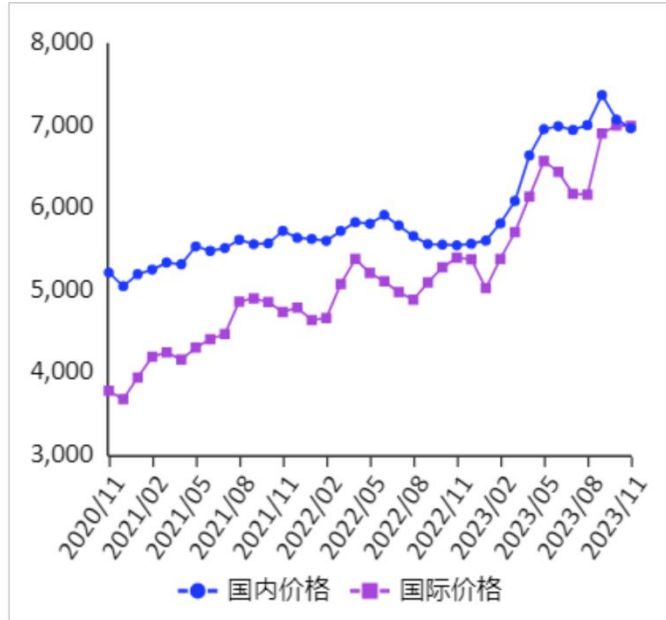
（六）预计国内油料价格继续承压，国际食用植物油价格波动加剧。国内市场：油料方面，国产花生集中上市，受压榨加工利润偏低影响，加工企业随用随采，原料需求总体偏弱，预计短期内花生价格延续弱势。2023 年 1-10 月份，我国进口油菜籽创同期新高，进口菜籽大量到港继续对国产油菜籽价格形成压制。食用植物油方面，沿海加工企业开工率上升，菜籽油、豆油供应量增加，但短期内国内需求总体偏弱，综合国内外供需和天气条件，预计国内油料价格短期承压。国内港口棕榈油库存维持高位，随着气温下降，棕榈油需求趋减，预计后期国内价格涨幅有限。国际市场：棕榈油主产区进入减产季，随着厄尔尼诺天气强度增加，后期棕榈油供应面临较大不确定性，短期内价格有望得到支撑。近期南美降水有所改善，但天气因素对大豆生产的影响仍将持续，短期内国际市场豆油价格波动加剧。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平略跌，国际糖价持平略涨

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2022/11	5548	5398	-2.7
2022/12	5566	5379	-3.4
2023/01	5605	5027	-10.3
2023/02	5817	5384	-7.4
2023/03	6085	5708	-6.2
2023/04	6642	6139	-7.6
2023/05	6959	6573	-5.5
2023/06	6994	6442	-7.9
2023/07	6950	6174	-11.2
2023/08	7009	6166	-12.0
2023/09	7376	6909	-6.3
2023/10	7078	7003	-1.1
2023/11	6973	7000	0.4



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】随着主产区糖厂陆续开榨，新糖供给不断增加，但下游采购需求相对疲软，预计近期国内糖价震荡偏弱运行。国际方面，由于天气有利和单产增加，巴西产糖量大幅增加，受此影响，预计近期国际糖价明显回落。

【详情】

（一）国内糖价持平略跌。国内新榨季已开启，内蒙古、新疆、云南等制糖企业陆续开榨，新糖开始批量上市销售，但食糖市场正处于消费淡季和新老糖的衔接期，用糖需求减少，糖价稳中偏弱运行。11月份，国内食糖均价每吨 6973 元，环比跌 105 元，跌幅 1.5%；同比涨 1425 元，涨幅 25.7%。

（二）国际糖价持平略涨。市场担忧印度、泰国新榨季

食糖产量下降导致可出口糖源减少，全球食糖供应存在缺口，叠加巴西港口拥堵，食糖出口速度放缓，食糖供应处于偏紧状态。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27.44美分，环比涨0.49美分，涨幅1.8%；同比涨8.05美分，涨幅41.5%。

（三）配额内国际糖价超过国内糖价，配额外价差扩大。

国内糖价持平略跌，国际糖价持平略涨，本月配额内国际糖价虽超过国内糖价，但配额内国内外价差继续缩小。11月份，配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨7000元，环比跌3元，比国内糖价高27元，价差比上月缩小48元。而进口配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨8978元，环比跌4元，比国内糖价高2005元，价差比上月扩大101元。

（四）1—10月累计，食糖进口大幅减少。受国际糖价不断攀升影响，1-10月我国食糖进口较上年同期大幅减少。10月份，我国进口食糖92.48万吨，环比增71.6%，同比增78.8%；1-10月累计，进口食糖303.81万吨，同比减24.4%，进口额17.18亿美元，同比减12.2%。我国进口食糖主要来自巴西（占总量的82.7%）。

（五）2023/24榨季全球食糖产需存在缺口。多家国际机构虽预测2023/24榨季全球食糖产需存在缺口，但对缺口大小存在一定分歧，后期需跟踪研判。11月15日，国际糖业组织（ISO）鉴于巴西食糖产量创下历史新高，将2023/24

榨季全球食糖产需缺口修正为 34 万吨，比上次预估下调了 178 万吨。

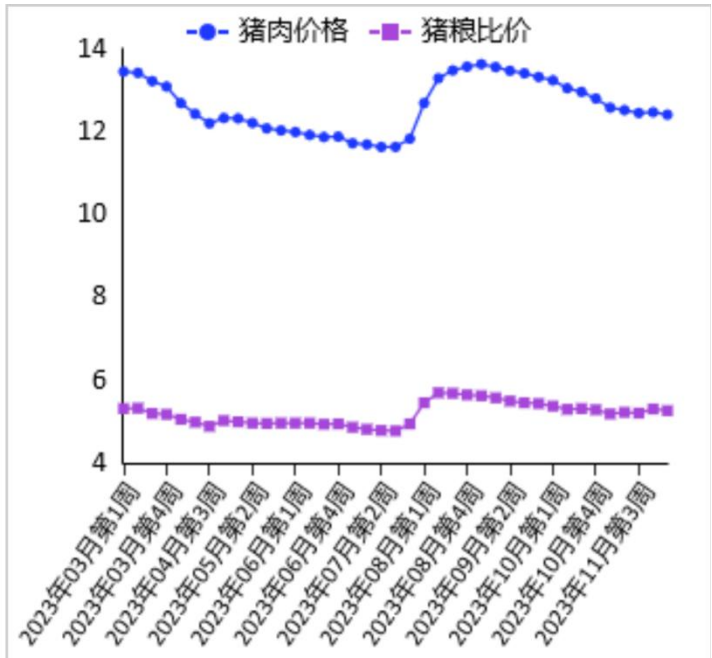
（六）预计国内糖价偏弱运行，国际糖价高位回落。 国内市场：因天气原因，广西糖厂开榨进度稍慢于去年同期；随着新榨季推进，甘蔗糖分逐渐积累变化，新糖陆续上市将有力缓解陈糖供应紧张局面。下游采购需求相对疲软，预计近期国内糖价持续震荡偏弱运行。国际市场：11 月 29 日，巴西农业部下属的国家商品供应公司（Conab）预估在天气有利和单产增加的推动下，2023/24 榨季巴西甘蔗收成将创纪录达到 6.78 亿吨，比上年度增 10.9%；食糖产量为 4688 万吨，比上年度增 27.4%。受此影响，预计近期国际糖价高位回落。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格继续下跌

单位：元/斤，%

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2023年09月第1周	13.56	5.57
2023年09月第2周	13.47	5.49
2023年09月第3周	13.40	5.45
2023年09月第4周	13.31	5.43
2023年10月第1周	13.23	5.37
2023年10月第2周	13.04	5.29
2023年10月第3周	12.96	5.31
2023年10月第4周	12.80	5.28
2023年11月第1周	12.57	5.18
2023年11月第2周	12.52	5.22
2023年11月第3周	12.45	5.20
2023年11月第4周	12.47	5.30
2023年11月第5周	12.40	5.26



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】从供给看，春节前生猪出栏量和出栏活重维持较高水平，猪肉供应充裕。从需求看，南方腊肉腌制进入旺季，叠加元旦和春节假日消费带动需求提振。预计春节前生猪和猪肉价格可能季节性上涨，但由于全国规模猪场的中大猪存栏量处于较高水平，价格大幅上涨的可能性较小。

【详情】

（一）猪肉价格下跌。生猪屠宰量持续增加，猪肉消费需求逐渐恢复，但供给量增幅超过需求量增幅，猪肉价格下跌。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27114万头，同比增17.0%，其中，10月份屠宰量2867万头，环比增3.3%，同比增36.7%。10月份能繁母猪

存栏环比减 0.7%，同比减 3.9%。11 月份猪肉集贸市场价为每公斤 24.97 元，环比跌 4.0%，跌幅较上月扩大 0.8 个百分点，同比跌 38.5%；生猪集贸市场价每公斤 15.11 元，环比跌 5.0%，同比跌 41.5%；仔猪集贸市场价每公斤 24.24 元，环比跌 12.0%，同比跌 47.3%。

（二）生猪养殖亏损。饲料价格回落带动生产成本下降，但由于生猪价格跌幅较大，生猪养殖连续 2 个月亏损。据国家发展改革委监测，11 月份猪粮比价为 5.53:1，比上月下降 0.11 个点。11 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.89 元，环比跌 3.3%，同比跌 4.9%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.85 元，环比跌 1.5%，同比跌 5.9%。据国家发展改革委监测统计，11 月份生猪养殖亏损，头均亏损约 37.24 元左右，较上月扩大 26.82 元。

（三）10 月份猪肉进口量环比下降。受国内生猪价格持续低迷影响，鲜冷冻猪肉进口量持续下降，10 月份进口量创 2019 年 3 月份以来的最低位，首次降至 10 万吨以内。据海关统计，10 月份我国进口冷鲜冻猪肉 9.17 万吨，环比减 12.7%，同比减 41.4%；进口额 1.83 亿美元，环比减 14.1%，同比减 52.5%；出口量 2524 吨，环比增 6.5%，同比增 50.1%；出口额 0.11 亿美元，环比增 22.2%，同比持平。进口猪杂碎 8.94 万吨，环比减 12.5%，同比增 7.7%；进口额 2.01 亿美元，环比减 11.8%，同比减 15.2%。1-10 月累计，进口冷鲜冻猪肉

136.55 万吨,同比减 0.8%;进口额 31.60 亿美元,同比增 7.3%;出口量 2.17 万吨,同比减 5.3%;出口额 0.98 亿美元,同比减 21.6%;贸易逆差 30.62 亿美元,同比增 8.6%。进口猪杂碎 97.27 万吨,同比增 8.0%,进口额 24.89 亿美元,同比减 0.9%。

(四) 欧美猪肉价格持续下跌。受消费需求季节性下降影响,欧美猪肉价格均连续 4 个月下跌。11 月份,美国猪肉切块批发价格为每英担 87.00 美元,环比跌 3.8%,同比跌 6.9%;51%-52%瘦肉猪价格为每英担 54.50 美元,环比跌 6.2%,同比跌 14.5%。欧盟猪肉批发价格每吨 2119.10 欧元,环比跌 3.5%,同比涨 6.3%。

(五) 预计春节前猪价小幅上涨。从供给端看,生猪出栏量和出栏活重季节性增长,猪肉供应充裕。从需求端看,南方进入猪肉腌腊旺季,加之元旦、春节等假日消费带动,预计春节前稳中略涨。但 10 月份以来全国规模猪场的中大猪存栏量处于较高水平,预示着未来两个月生猪供应仍将稳定增加,猪价上涨空间不大。

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	徐佳男	0571-63370394
小 麦:	孟 丽	刘 锐	曹 慧	010-59195011
玉 米:	王 洋	徐伟平	吴天龙	010-82105204
大 豆:	殷瑞锋	张 璟	王 禹	010-59195095
棉 花:	王芸娟	原瑞玲	喻 闻	010-59195097
油 料:	黄家章	张雯丽	李淞淋	010-82105183
食 糖:	张哲晰	马光霞	郭君平	010-66175072
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(scasyxc@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>