



农产品供需形势分析月报

[大宗]

2025年4月

本期重点：

玉米：国内价格持平略涨。下游饲用需求较好，深加工企业开工率保持高位，国内玉米价格持平略涨。4月份，产区批发均价每斤1.08元，环比涨0.6%，同比跌5.7%。其中，东北产区1.07元，环比涨0.8%，同比跌6.9%；华北黄淮产区1.12元，环比涨0.1%，同比跌2.7%。销区批发均价每斤1.16元，环比涨0.2%，同比跌6.6%。

大豆：国内价格持平略涨。主产区基层余粮见底，豆制品消费进入淡季，国内大豆价格持平略涨。4月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.96元，环比持平，同比跌15.7%；山东国产大豆入厂价每斤2.24元，环比涨0.8%，同比跌12.4%。

附：2025年5月中国农产品供需形势分析（CASDE—No.107）

目 录

一、稻米.....1

国内市场：稻谷市场供应充足，大米终端消费平稳，贸易商和加工企业建立库存态度谨慎，预计稻米价格以稳为主。国际市场：预计 2024/25 年度全球大米产量创历史新高，印尼因国内储备过剩计划启动出口，市场竞争进一步加剧，预计大米价格震荡下跌。

二、小麦.....4

国内市场：陈麦市场粮源供应充足，新季小麦长势总体较好，预计小麦价格将总体稳定。国际市场：全球新季小麦产量前景较好，但仍存在不确定性，预计价格宽幅震荡。

三、玉米.....8

国内市场：农户余粮不多、市场需求旺盛，预计玉米价格稳中有涨。国际市场：国际玉米供需关系偏紧，但巴西、阿根廷玉米收获上市，有利于缓解市场供应压力，预计玉米价格震荡运行。

四、大豆.....11

国内方面：南美大豆集中到港将有效满足压榨加工需求，气温升高和春播陆续展开，食用大豆购销整体清淡，预计国内价格以稳为主。国际方面：巴西大豆丰产，全球大豆产量将创历史新高，预计国际价格将受南北美天气和贸易政策影响震荡运行。

五、棉花.....14

国内市场：美国滥施关税，显著提升我国对美纺织品服装出口成本，出口额或面临下滑，纺织企业新增订单不足，预计近期国内棉价偏弱震荡。国际市场：全球棉花供需格局总体

宽松，叠加特朗普政府关税政策反复多变，消费者信心指数下降，预计近期国际棉价偏弱震荡。

六、油料.....18

国内市场：国产油菜籽产量有望增加、品质较好，加之进口量有限，预计价格稳中有涨。国际市场：乌克兰油菜籽产量预计低于上年，加拿大油菜籽库存减少，对价格形成有力支撑。棕榈油主产国进入增产季，预计棕榈油价格延续下跌走势。

七、食糖.....23

国内市场：国内糖料压榨基本结束，食糖市场进入纯销糖期，消费进入传统旺季，预计国内糖价稳中偏强运行。国际市场：市场普遍认为 2025/26 年度巴西、印度等主产国食糖产量增长，全球食糖供给趋于宽松，但仍需关注主产国天气情况，预计国际糖价震荡偏弱运行。

八、猪肉.....26

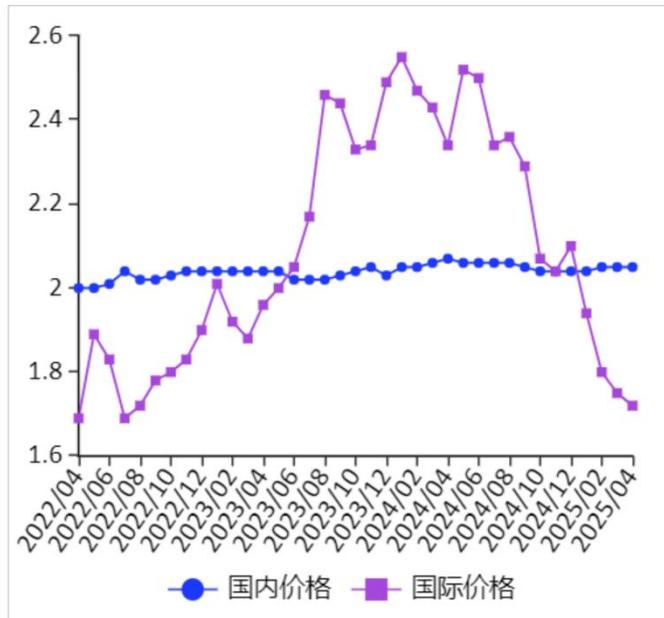
受 2024 年下半年能繁母猪存栏量增加影响，2025 年下半年生猪出栏量将高于去年同期水平，猪肉市场供应充足。端午假期提振猪肉消费，支撑后期猪肉价格。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格以稳为主，国际米价继续下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/04	2.07	2.34	13.0
2024/05	2.06	2.52	22.3
2024/06	2.06	2.50	21.4
2024/07	2.06	2.34	13.6
2024/08	2.06	2.36	14.6
2024/09	2.05	2.29	11.7
2024/10	2.04	2.07	1.5
2024/11	2.04	2.04	0.0
2024/12	2.04	2.10	2.9
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



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：稻谷市场供应充足，大米终端消费平稳，贸易商和加工企业建立库存态度谨慎，预计稻米价格以稳为主。国际市场：预计 2024/25 年度全球大米产量创历史新高，印尼因国内储备过剩计划启动出口，市场竞争进一步加剧，预计大米价格震荡下跌。

【详情】

（一）国内稻谷价格平稳运行。4 月份政策性稻谷拍卖重启，早籼稻全部流拍，中晚籼稻和粳稻成交率分别为 1.18% 和 7.74%，稻谷市场供应充足，大米加工企业开机率低位运行，库存消化较慢，稻谷价格保持稳定。4 月份，早籼稻收购均价每斤 1.37 元，环比持平，同比跌 2.1%；晚籼稻 1.36

元，环比持平，同比跌 4.2%；粳稻 1.39 元，环比持平，同比跌 3.5%。

（二）国内大米价格稳中有跌。气温升高增加大米仓储成本，贸易商采购心态谨慎，中晚籼米和粳米价格保持稳定。进口大米到岸税后价格持续低于国内，南方部分加工企业使用进口大米比例增加，国产早籼米价格略有下跌。4 月份，早籼米批发均价每斤 1.97 元，环比跌 0.5%，同比跌 1.0%；晚籼米每斤 2.05 元，环比持平，同比跌 0.5%；粳米每斤 2.08 元，环比持平，同比跌 2.8%。

（三）国际大米价格继续下跌。东南亚 2024/25 年度冬春季稻米大量上市，菲律宾、孟加拉等国家大米进口需求下降，国际大米贸易供应过剩加剧，价格继续下跌。4 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 2.2%，同比跌 29.2%。

（四）国际大米进口到岸税后价低于国内，价差持续扩大。4 月份，配额内 1%关税下泰国大米进口到岸税后价每斤 1.72 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.33 元，价差比上月扩大 0.03 元；离岸价折人民币每斤 1.44 元，比国内低 0.61 元，低 29.8%。

（五）1—3 月累计，我国大米进口量同比增加，出口量同比减少。据海关统计，3 月份我国进口大米 23.96 万吨，环比增 1.3 倍，同比增 1.7 倍；出口大米 9.34 万吨，环比增

2.3 倍，同比增 58.3%。1—3 月累计，进口大米 52.29 万吨，同比增 69.2%；进口额 2.76 亿美元，同比增 46.0%；出口大米 21.41 万吨，同比减 8.5%；出口额 1.30 亿美元，同比减 13.3%。进口大米主要来自越南（占进口总量的 27.8%）、泰国（占 24.2%）、缅甸（占 22.3%）、印度（占 19.0%）、柬埔寨（占 3.3%）。出口目的地主要是韩国（占出口总量的 26.7%）、土耳其（占 18.7%）、埃及（占 11.7%）、波多黎各（占 9.8%）、巴布亚新几内亚（占 9.3%）。

（六）全球大米产量、消费量、期末库存量和贸易量均增加。据联合国粮农组织（FAO）4 月份预测，2024/25 年度全球大米产量 5.43 亿吨，比上年度增 1.6%；消费量 5.39 亿吨，比上年度增 2.0%；期末库存 2.06 亿吨，比上年度增 3.3%；库存消费比 37.8%，比上年度上升 0.8 个百分点。全球贸易量 6000 万吨，比上年度增 1.0%。

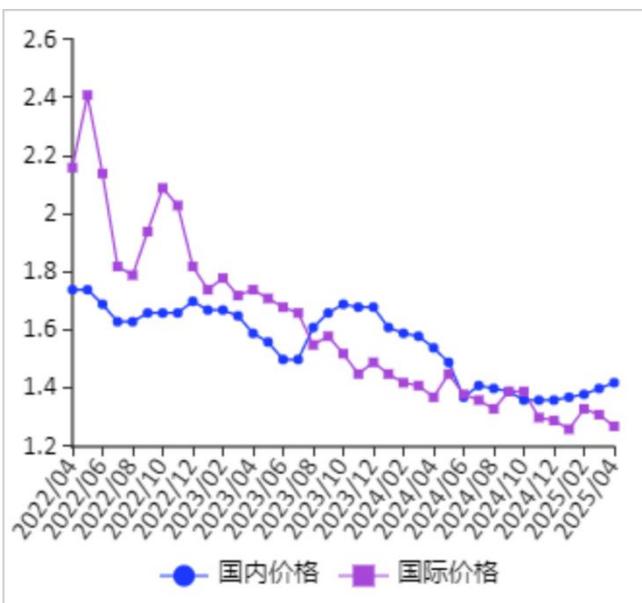
（七）预计国内稻米价格以稳为主，国际米价震荡下跌。
国内市场：大米市场需求平稳，贸易商采购心态谨慎，加工企业开机率维持低位，稻米价格主要依靠成本支撑，预计将保持基本稳定。**国际市场：**联合国粮农组织、美国农业部等机构普遍上调了 2024/25 年度全球大米预期产量，印尼政府表示因储备过剩，后续考虑出口大米，菲律宾、孟加拉等稻谷增产，大米进口需求有所下降，预计国际米价震荡下跌。

二、小 麦

【本月特点】 国内普麦价格稳中略跌，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
2024/04	1.54	1.37	-11.0
2024/05	1.49	1.45	-2.7
2024/06	1.37	1.38	0.7
2024/07	1.41	1.36	-3.5
2024/08	1.40	1.33	-5.0
2024/09	1.39	1.39	0.0
2024/10	1.36	1.39	2.2
2024/11	1.36	1.30	-4.4
2024/12	1.36	1.29	-5.1
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



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：陈麦市场粮源供应充足，新季小麦长势总体较好，预计小麦价格将总体稳定。国际市场：全球新季小麦产量前景较好，但仍存在不确定性，预计价格宽幅震荡。

【详情】

（一）主产区冬小麦长势总体较好。北方大部冬小麦处于孕穗至抽穗期，江淮、江汉和西南地区大部处于抽穗开花期，四川南部、云南部分进入灌浆成熟期，大部冬小麦生长期接近常年或偏早3—7天。其中，华北南部、黄淮西部、陕西关中等地土壤持续缺墒，不利于小麦孕穗抽穗。4月下旬，华北东南部、黄淮南部出现小到中雨、局地大雨，麦田

缺墒状况有所改善。据中国气象局遥感监测，截至4月23日，冬小麦主产省一、二类苗比例为92.7%，其中河南、山东、安徽、陕西一类苗比例过5成。

（二）国内普通小麦价格稳中略跌。上半月，中储粮等各级储备轮出力度较大，市场粮源供给充足，小麦价格稳中略跌；下半月，受五一假期消费提振，餐饮行业备货需求增加，面粉走货加快，同时豆粕和玉米价格上涨带动麸皮价格上涨，小麦价格稳中略涨。总体来看，普通小麦月均价略低于上月，优质麦月均价小幅上涨。4月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.22元，环比跌0.4%，同比跌10.7%；优质麦每斤1.42元，环比涨1.0%，同比跌5.7%。

（三）国际小麦价格下跌。联合国粮农组织（FAO）上调2024/25年度全球小麦产量和库存量预期，美国大平原、北欧和俄罗斯南部等冬小麦产区降雨缓解了干旱，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253美元，环比跌2.7%，同比跌4.2%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨206美元，环比跌3.3%，同比跌4.2%。

（四）国内外价差扩大。4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，比国内优质麦产区批发价低0.52元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.27元，比国内优质麦销区价低0.15元，价差

比上月扩大 0.06 元。

(五) 1—3 月累计，我国小麦进口量同比大幅下降。据海关统计，3 月份我国进口小麦及制品 18.96 万吨，环比增 1.6 倍，同比减 89.4%；出口 0.6 万吨，环比减 23.5%，同比减 11.2%。1—3 月累计，进口小麦及制品 30.03 万吨，同比减 93.0%；进口额 0.98 亿美元，同比减 92.8%；同期出口 2.76 万吨，同比增 40.1%；出口额 0.13 亿美元，同比增 18.2%。进口主要来自加拿大（占进口总量的 69.8%）、澳大利亚（占 16.4%）、俄罗斯（占 7.8%）、日本（占 3.7%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的 49.3%）、朝鲜（占 42.0%）。

(六) 2024/25 年度全球小麦供需形势较宽松。联合国粮农组织（FAO）4 月预测，2024/25 年度全球小麦产量 7.98 亿吨，比上年度增 0.8%；消费量 7.95 亿吨，比上年度减 0.1%，产大于需 256 万吨；期末库存 3.20 亿吨，比上年度增 0.8%；库存消费比 40.2%，比上年度上升 0.4 个百分点；贸易量为 1.95 亿吨，比上年度减 7.2%。全球小麦贸易量降低主要是哈萨克斯坦和俄罗斯小麦出口减少。

(七) 预计国内小麦价格总体稳定，国际小麦价格宽幅震荡。国内市场：从供给看，冬小麦总体长势较好，如收获前不发生大的自然灾害，今年仍将是丰收年。从需求看，小麦与玉米价差收窄，饲用替代优势逐步显现，叠加自美高粱进口预期减少，小麦饲料消费将有所增加。综合来看，小麦

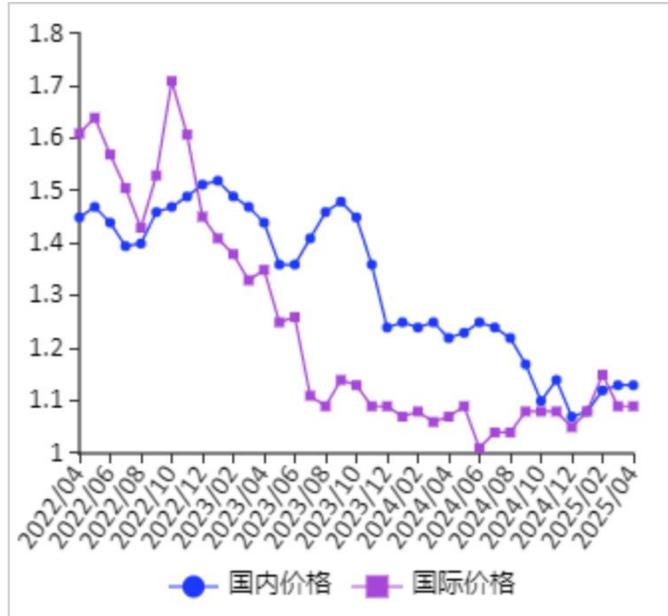
供需两旺，价格将保持总体稳定。我国进口小麦主要是调剂品种结构，2024年进口小麦1118万吨，较上年减少7.6%，其中自美国进口小麦190万吨，占比17%，今年1-3月，我国自美进口小麦仅79吨，占比0.03%，美滥施关税对我小麦市场影响较小。**国际市场：**国际机构初步预计2025年全球小麦产量前景较好，但全球小麦产量仍在形成过程中，受干旱等灾害性天气影响较大，预计国际小麦价格将宽幅震荡。

三、玉 米

【本月特点】 国内玉米价格持平略涨，国际价格明显上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/04	1.22	1.07	-12.3
2024/05	1.23	1.09	-11.4
2024/06	1.25	1.01	-19.2
2024/07	1.24	1.04	-16.1
2024/08	1.22	1.04	-14.8
2024/09	1.17	1.08	-7.7
2024/10	1.10	1.08	-1.8
2024/11	1.14	1.08	-5.3
2024/12	1.07	1.05	-1.9
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



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：农户余粮不多、市场需求旺盛，预计玉米价格稳中有涨。国际市场：国际玉米供需关系偏紧，但巴西、阿根廷玉米收获上市，有利于缓解市场供应压力，预计玉米价格震荡运行。

【详情】

（一）国内玉米价格持平略涨。 需求方面，玉米饲用需求较好，深加工企业开工率保持高位，采购积极性较高。供给方面，东北产区春播开始，华北黄淮产区部分贸易商开始腾库为新麦收购做准备，出售玉米意愿增强。供需综合因素作用下，月内价格小幅震荡，全月均价持平略涨。4 月份，产区批发月均价每斤 1.08 元，环比涨 0.6%，同比跌 5.7%。

其中，东北产区 1.07 元，环比涨 0.8%，同比跌 6.9%；华北黄淮产区 1.12 元，环比涨 0.1%，同比跌 2.7%。销区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 0.2%，同比跌 6.6%。

（二）国际玉米价格明显上涨。美国中西部部分玉米主产区发生洪涝灾害，加之美国农业部（USDA）4 月份供需报告下调 2024/2025 年度全球玉米期末库存，各方市场主体看涨预期增强，国际玉米期货、现货价格同步上涨。4 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 216 美元，环比涨 3.3%，同比涨 11.9%；芝加哥商品交易所（CBOT）玉米主力合约（2025 年 7 月）收盘月均价每吨 187 美元，环比涨 4.5%，同比涨 8.7%。

（三）国内外价差与上月持平。4 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 0.78 元，比国内产区批发价低 0.33 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 0.04 元，价差与上月持平；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 1.76 元，比国内玉米到港价 0.63 元。

（四）1—3 月累计，玉米进口明显减少。3 月份，我国玉米进口量 8.09 万吨，进口额 0.23 亿美元，环比分别增 4.9%、增 14.9%，同比分别减 95.1%、减 95.4%。1—3 月累计，我国玉米进口量 25.77 万吨，进口额 0.71 亿美元，同比分别减

96.7%、减 96.3%。进口主要来自巴西(占进口总量的 38.9%)、俄罗斯(占 19.6%)、乌克兰(占 19.0%)、缅甸(占 17.8%)。

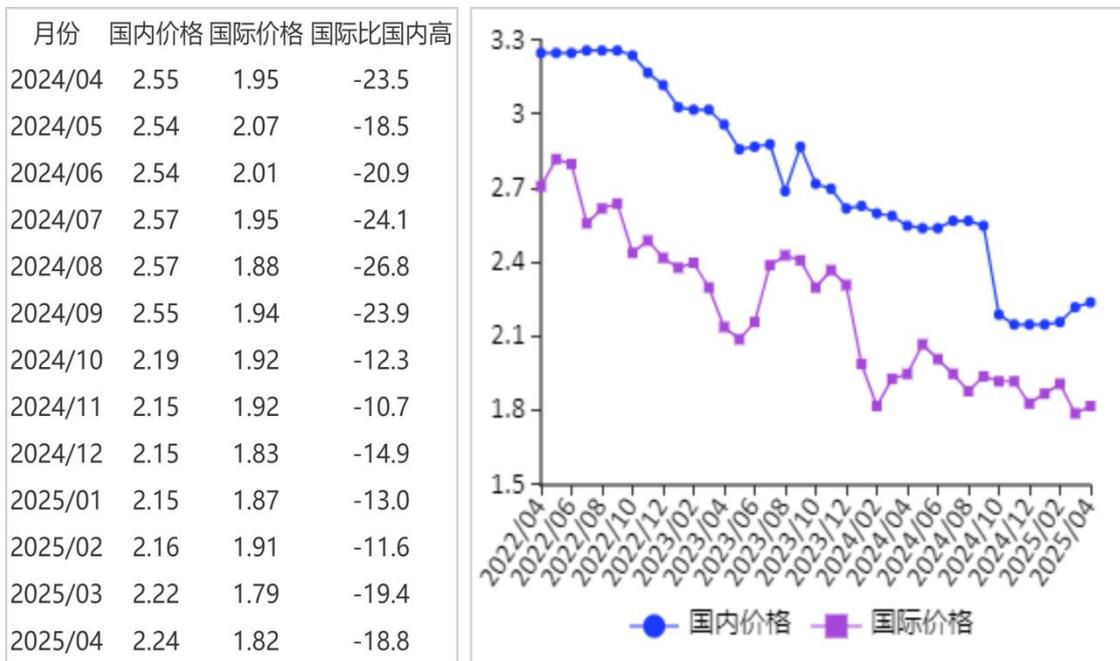
(五) 2024/25 年度国际玉米供需关系持续偏紧。据美国农业部 4 月份供需报告预测, 2024/25 年度全球玉米产量 12.15 亿吨, 比上月上调 93 万吨, 比上年度减 1.2%; 总消费量 12.42 亿吨, 比上月上调 259 万吨, 比上年度增 1.8%; 贸易量 1.82 亿吨, 比上月上调 179 万吨, 比上年度减 8.0%。预计全球玉米期末库存 2.88 亿吨, 比上月下调 129 万吨, 比上年度减 8.5%; 库存消费比 23.2%, 比上年度下降 2.6 个百分点。

(六) 预计国内玉米价格稳中有涨, 国际玉米价格震荡运行。**国内市场:** 主产区售粮进度同比明显偏快, 粮源集中转移至贸易商和加工企业, 加之港口库存高位下降, 进口保持低位, 市场主体看涨情绪较浓。玉米和小麦价差缩小, 局地小麦开始具备饲用替代优势, 限制玉米价格走高空间。综合来看, 预计国内玉米价格稳中有涨。**国际市场:** 2024/25 年度国际玉米供需关系偏紧, 对国际玉米价格形成支撑, 但巴西、阿根廷玉米收获上市, 有利于缓解市场供应压力。贸易方面, 美国滥施关税对其玉米出口产生负面影响, 而有利于巴西、乌克兰等国的玉米出口, 且可能会加剧市场价格波动。综合来看, 预计国际玉米价格震荡运行。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格持平略涨，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】 国内方面：南美大豆集中到港将有效满足压榨加工需求，气温升高和春播陆续展开，食用大豆购销整体清淡，预计国内价格以稳为主。国际方面：巴西大豆丰产，全球大豆产量将创历史新高，预计国际价格将受南北美天气和贸易政策影响震荡运行。

【详情】

（一）国内大豆价格持平略涨。 本月，贸易主体积极收购国产大豆，农户惜售情绪随着备耕有序推进有所减弱，大豆购销进度加快，基层余粮见底，随着气温升高，豆制品消费进入淡季，国产大豆食用需求偏弱，限制价格涨幅。4月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 1.96 元，环比持平，

同比跌 15.7%；山东国产大豆入厂价每斤 2.24 元，环比涨 0.8%，同比跌 12.4%；大连商品交易所豆一（非转基因大豆）主力合约（2025 年 7 月）收盘价每斤 2.06 元，环比涨 1.9%，同比跌 12.5%。

（二）国际大豆价格上涨。本月，美国滥施关税增加国际市场不确定性，国际大豆价格上涨。4 月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2025 年 7 月）平均收盘价每吨 379 美元，环比涨 1.9%，同比跌 12.1%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 410.71 美元，环比涨 1.6%，同比跌 12.1%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差缩小。4 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 1.82 元，环比涨 1.3%，同比跌 6.9%，比山东国产大豆入厂价低 0.42 元，价差比上月缩小 0.01 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.48 元，比山东国产大豆入厂价低 0.76 元，价差比上月缩小 0.01 元。

（四）3 月份大豆进口数量同比减少。由于巴西大豆收获和集中到港时间延迟，3 月份我国大豆进口明显下降。据海关统计，3 月份我国进口大豆 350.35 万吨，环比减 39.9%，同比减 36.8%；进口额 16.10 亿美元，环比减 40.3%，同比减 46.4%。出口大豆 0.85 万吨，环比增 88.0%，同比减 1.7%；出口额 761.74 万美元，环比增 85.6%，同比减 15.5%；出口豆粕 6.14 万吨，环比减 16.7%，同比减 85.7%。1—3 月累计

我国进口大豆 1710.91 万吨，同比减 7.9%；进口额 79.12 亿美元，同比减 23.9%。出口大豆 1.99 万吨，同比增 18.5%；出口额 1780.56 万美元，同比减 0.1%。大豆进口主要来源国是美国（占进口总量的 67.6%）、巴西（占 26.5%）、阿根廷（占 0.6%）。

（五）预计 2024/25 年度全球大豆供应充足。据美国农业部（USDA）4 月份供需月报预测，2024/25 年度全球大豆产量 4.21 亿吨，比上年度增 2418 万吨，增幅 6.1%。全球大豆消费 4.11 亿吨，比上年度增 2736 万吨，增幅 7.1%；全球大豆贸易量 1.82 亿吨，比上年度增 441 万吨，增幅 2.5%；期末库存 1.22 亿吨，比上年度增 720 万吨；大豆库存消费比 29.8%，比上年度下降 0.3 个百分点。

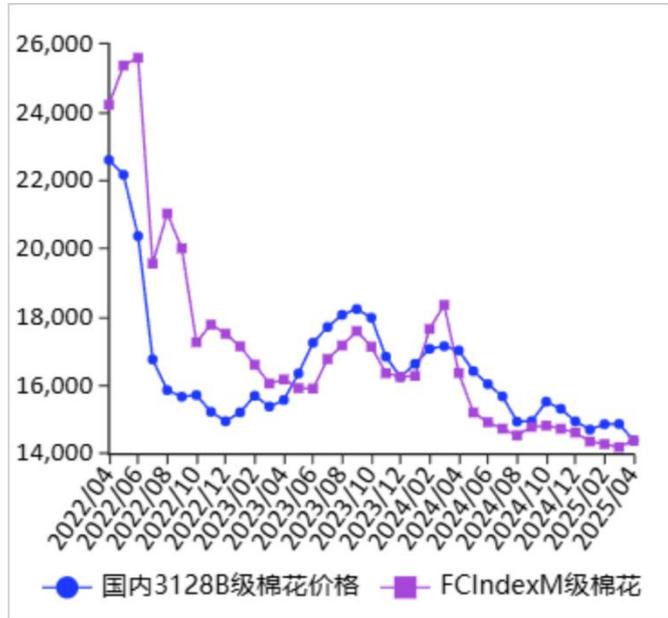
（六）预计国内大豆价格平稳运行，国际大豆价格震荡运行。**国内市场：**南美大豆大量集中到港将有效满足压榨加工需求，黑龙江、内蒙等产区陆续开始大豆春播，由于存储条件和资金回笼等需求，农户售粮积极性将进一步增强，但基层粮源见底，食用消费需求处于淡季，整体购销清淡，预计国内大豆价格平稳运行。**国际市场：**全球大豆产量再创新高，阿根廷大豆产量基本持平，巴西大幅增产，美豆播种持续推进，预计国际价格将受南北美天气和贸易政策影响震荡运行。

五、棉花

【本月特点】国内棉价环比下跌，国际棉价环比略涨

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/04	17040	16379	-3.9
2024/05	16433	15223	-7.4
2024/06	16053	14936	-7.0
2024/07	15695	14748	-6.0
2024/08	14955	14552	-2.7
2024/09	14970	14800	-1.1
2024/10	15538	14838	-4.5
2024/11	15330	14746	-3.8
2024/12	14962	14635	-2.2
2025/01	14721	14373	-2.4
2025/02	14880	14298	-3.9
2025/03	14886	14207	-4.6
2025/04	14399	14400	0.0



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：美国滥施关税，显著提升我国对美纺织品服装出口成本，出口额或面临下滑，纺织企业新增订单不足，预计近期国内棉价偏弱震荡。国际市场：全球棉花供需格局总体宽松，叠加特朗普政府关税政策反复多变，消费者信心指数下降，预计近期国际棉价偏弱震荡。

【详情】

（一）国内棉价环比下跌。由于美国滥施关税影响市场信心，纺企采购棉花意愿降低，棉价环比下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，准备采购棉花的企业占39.5%，环比减少13.3个百分点，比近五年同期平均水平减少18.3个百分点。4月份，国内3128B级棉花月均价每吨14399元，

环比跌 3.3%，同比跌 15.5%。郑棉期货主力合约（CF509）月结算价每吨 13010 元，环比跌 4.3%，同比跌 17.1%。

（二）国际棉价环比略涨。美国对我国以外的国家暂缓实施“对等关税”，为东南亚纺织品服装生产国“抢出口”和美国纺织品服装补库提供了窗口期，短期内刺激棉花消费需求增长，国际棉价环比略涨。4 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 78.07 美分，环比涨 0.6%，同比跌 13.7%。

（三）国内外棉价差缩小。Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）折合人民币每吨 12340 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2059 元，价差比上月缩小 562 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 77.42 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13671 元，比国内价格低 728 元，价差比上月缩小 790 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14400 元，比国内价格高 1 元，价差比上月缩小 678 元。

（四）1—3 月累计，棉花进口同比减少，纺织品服装出口同比增加。美国滥施关税增加纺织品服装出口成本，纺企采购美棉需求减少，棉花进口同比下降；外贸企业为避免高额关税，短期内集中“抢出口”，推动纺织品服装出口同比增加。据海关统计，3 月份我国进口棉花 7.42 万吨，环比减 35.8%，同比减 81.4%。1—3 月我国累计进口棉花 33.88 万吨，

同比减 67.4%。3 月份我国纺织品服装出口 234.02 亿美元，环比增 80.8%，同比增 12.4%。1—3 月我国纺织品服装出口额累计 662.86 亿美元，同比增 0.6%。

（五）纺纱量同比增加，纱线价格下跌。据国家统计局数据，3 月份，我国纱产量 217.1 万吨，同比增 7.8%。受原料价格下跌影响，纱线价格环比下跌。据《中国棉花工业库存》数据显示，4 月初，被抽样调查企业纱产销率 98.1%，环比升 2.4 个百分点；布产销率 96.9%，环比提升 0.7 个百分点。4 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20630 元，环比跌 2.1%，同比跌 10.7%。

（六）全球棉花产量、消费量和贸易量均调减。美国农业部（USDA）4 月预测，2024/25 年度，全球棉花产量 2632.1 万吨，较上月调减 1.5 万吨；消费量 2526.1 万吨，较上月调减 11.4 万吨；贸易量 922.3 万吨，较上月调减 7.1 万吨；期末库存 1717.0 万吨，较上月调增 11.5 万吨，全球库存消费比 67.97%。

（七）预计近期国内外棉价偏弱震荡。**国内市场：**受美方对我国出口商品加征关税及取消 800 美元“小额豁免”关税政策双重影响，我国对美纺织品服装出口成本显著提升，跨境电商在性价比方面的竞争优势被削弱，我国纺织品服装出口额或面临下滑，纺织企业新增订单不足，预计近期国内棉价偏弱震荡。**国际市场：**特朗普政府关税政策反复多变，

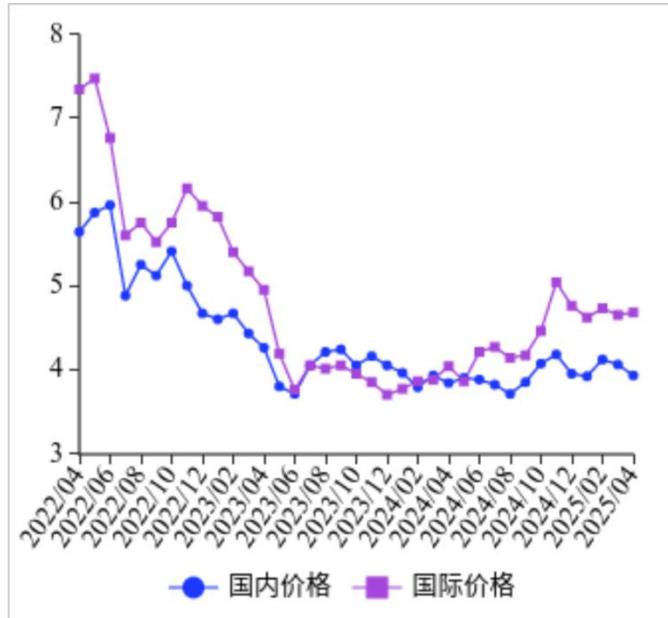
消费者信心指数下降，密歇根大学4月11日发布的美国消费者信心指数下降至50.8，自2024年12月以来已连续4个月下滑，累计降幅为31.4%；美国农业部4月月报下调本年度棉花消费量预测值，全球棉花供需格局进一步宽松，预计近期国际棉价偏弱震荡。

六、油料

【本月特点】 国产油料价格略跌，油脂价格涨跌分化

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/04	3.85	4.05	5.2
2024/05	3.91	3.87	-1.0
2024/06	3.89	4.22	8.5
2024/07	3.83	4.28	11.7
2024/08	3.72	4.15	11.6
2024/09	3.86	4.18	8.3
2024/10	4.08	4.47	9.6
2024/11	4.19	5.05	20.5
2024/12	3.96	4.77	20.5
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



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：国产油菜籽产量有望增加、品质较好，加之进口量有限，预计价格稳中有涨。国际市场：乌克兰油菜籽产量预计低于上年，加拿大油菜籽库存减少，对价格形成有力支撑。棕榈油主产国进入增产季，预计棕榈油价格延续下跌走势。

【详情】

（一）国内油料价格持平略跌，食用植物油价格涨跌分化。国产油菜籽库存消化殆尽，新季油菜籽尚未大量收获，目前市场购销清淡，价格基本持平。随气温升高，库存花生加速销售，价格微跌。4月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤2.75元，环比持平，同比跌4.8%；山东地区花生仁入厂价每斤3.81元，环比跌0.3%，同比跌10.6%。随气温升高，食用

植物油逐步进入季节性消费淡季，多数产品价格下跌。油菜籽库存量和进口量均减少，菜籽油厂开工率下降，产量下降，支撑菜籽油价格上涨。4月份，山东三级豆油出厂均价每吨7870元，环比跌3.3%，同比涨2.3%；天津港24度棕榈油到港价每吨9455元，环比跌2.4%，同比涨12.0%；湖北三级菜籽油出厂价每吨9588元，环比涨3.8%，同比涨11.5%；山东一级花生油出厂价每吨14456元，环比跌2.8%，同比跌7.4%。

（二）国际油料油脂价格涨跌分化。国际贸易商对加拿大油菜籽采购量较大，加拿大油菜籽出口量比上一年度同期大幅增加，库存快速下降，价格明显上涨。据加拿大谷物委员会（CGC）数据，2024年8月1日至2025年4月20日，油菜籽出口量752万吨，比上一年度同期增加72.3%。南美地区陈大豆数量减少，新季大豆还未上市，南美豆油供应有限，价格明显上涨。4月份，加拿大油菜籽CNF价月均价（离岸价+运费）每吨545美元，环比涨9.9%，同比跌0.9%；南美豆油CNF价月均价每吨1077美元，环比涨7.1%，同比涨15.7%。棕榈油进入生产旺季，出口增加，价格下跌。马来西亚独立检验机构Amspec数据显示4月棕榈油出口量109万吨，比上月增加3.6%。马来西亚24度棕榈油离岸CNF价月均价每吨1059美元，环比跌4.9%，同比涨13.0%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月

收窄。4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2.38元，比国内油菜籽进厂价每斤低0.37元，价差比上月缩小0.19元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨1032美元，折人民币每斤3.66元，比国内销区豆油价格低0.28元，价差比上月缩小0.48元；天津口岸的进口豆油税后价每斤4.69元，比当地国产豆油出厂价每斤高0.75元，价差比上月扩大0.16元。

（四）1—3月累计，我国食用油籽进口量额均减，食用植物油进口量减额增。据海关统计，3月份我国进口食用油籽410.19万吨，环比减36.7%，同比减34.3%；进口食用植物油65.00万吨，环比增45.3%，同比增8.4%。1—3月累计，我国进口食用油籽1897.79万吨，同比减6.3%，进口额92.52亿美元，同比减21.2%；进口食用植物油154.75万吨，同比减14.4%，进口额18.52亿美元，同比增3.3%。其中，油菜籽进口89.88万吨，同比增1.0%，主要来自加拿大（占93.7%）、蒙古（占4.3%）；棕榈油进口38.16万吨，同比减30.6%，主要来自印度尼西亚（占84.3%）、马来西亚（占15.6%）；菜籽油进口73.19万吨，同比增40.7%，主要来自俄罗斯（占44.5%）、加拿大（占18.5%）、白俄罗斯（占14.7%）；豆油进口1.85万吨，同比减67.4%。

（五）全球油籽和食用植物油库存消费比较上年度均下降。据美国农业部（USDA）4月份预测，2024/25年度，全

球油籽产量 6.77 亿吨，比上年度增 2.9%；消费量 6.69 亿吨，比上年度增 3.8%；贸易量 2.09 亿吨，比上年度增 1.7%；期末库存 1.4 亿吨，比上年度增 2.9%；库存消费比 21.0%，比上年度下降 0.2 个百分点。全球食用植物油产量 2.28 亿吨，比上年度增 2.7%；消费量 2.25 亿吨，比上年度增 3.2%；贸易量 8519 万吨，比上年度减 0.7%；期末库存 2896 万吨，比上年度减 5.9%；库存消费比 12.9%，比上年度下降 1.2 个百分点。

（六）预计国内油菜籽价格稳中有涨、食用植物油价格总体偏弱运行，国际棕榈油价格回落。国内市场： 新季油菜籽 5 月末开始集中上市，受国产品质较好、产量预期增加、进口量有限、俄罗斯非转基因油菜籽价格预期上涨等因素的综合影响，价格预计稳中有涨。花生库存减少、品质略有下降，加之进口量增多，花生油消费减弱，预计花生价格震荡偏弱运行。随气温升高，食用植物油消费减弱，加之国产油菜籽集中上市后油厂开工率回升，植物油供应充足，预计价格总体稳中偏弱运行，个别特色油品仍有上涨可能。**国际市场：** 乌克兰油菜籽产量下降，加拿大油菜籽库存减少，对国际油菜籽价格形成支撑，因欧盟地区油菜籽大幅增产，预计油菜籽价格涨幅有限。乌克兰生产商联盟 UAC 预计，因油菜播种面积下降和天气恶劣，2025 年油菜籽产量可能降至 340 万吨，比上年减少 30 万吨。棕榈油主产国进入传统增产

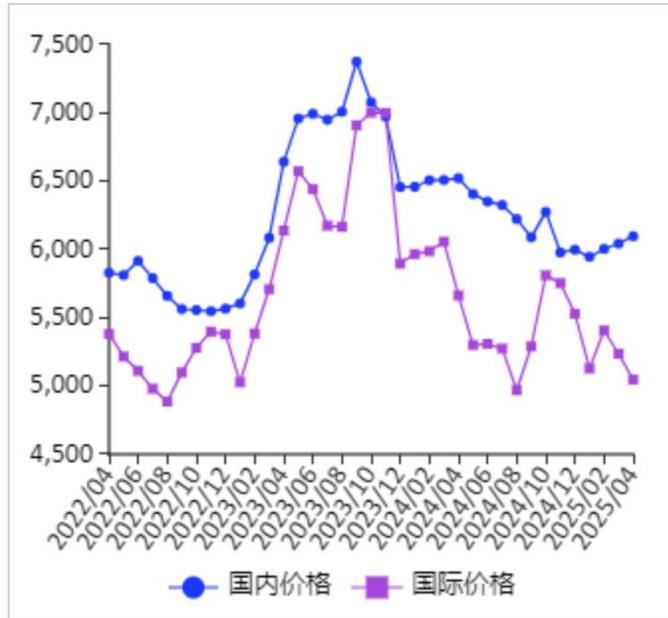
季，据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚4月1日—20日棕榈油产量预估比上月同期增加19.9%，预计棕榈油国际价格延续下跌趋势。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平略涨，国际糖价下跌

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/04	6522	5663	-13.2
2024/05	6406	5300	-17.3
2024/06	6351	5309	-16.4
2024/07	6325	5274	-16.6
2024/08	6223	4969	-20.2
2024/09	6089	5290	-13.1
2024/10	6275	5811	-7.4
2024/11	5978	5754	-3.7
2024/12	5998	5529	-7.8
2025/01	5946	5128	-13.8
2025/02	6004	5407	-9.9
2025/03	6043	5236	-13.4
2025/04	6097	5047	-17.2



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：国内糖料压榨基本结束，食糖市场进入纯销糖期，消费进入传统旺季，预计国内糖价稳中偏强运行。国际市场：市场普遍认为2025/26年度巴西、印度等主产国食糖产量增长，全球食糖供给趋于宽松，但仍需关注主产国天气情况，预计国际糖价震荡偏弱运行。

【详情】

（一）国内糖价持平略涨。2024/25年度，除云南外各主产区相继收榨，全国食糖产量恢复性增长，同时五一、端午等节假日备货需求旺盛，拉动食糖消费，推动糖价持平略涨。4月份，国内食糖均价每吨6097元，环比涨0.9%，同比跌6.5%。

（二）国际糖价下跌。市场预计 2025/26 年度巴西、印度等主产国食糖增产可能性较大，叠加对美国贸易战可能引发全球经济形势下滑的担忧，国际食糖价格下跌。4 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 18.28 美分，环比跌 4.1%；同比跌 11.8%。

（三）配额内价差扩大，配额外价差缩小。国内糖价持平略涨，国际糖价下跌，本月配额内国内外价差扩大。4 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5047 元，比国内糖价低 1050 元，价差比上月扩大 243 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 6430 元，比国内糖价高 333 元，价差比上月缩小 301 元。

（四）1—3 月累计，食糖进口大幅下降。2024/25 年度国内食糖产量恢复性增长，工业库存季节性增长，市场供给充足。3 月份，我国进口食糖 6.92 万吨，环比增 3.3 倍，同比增 5.5 倍；1—3 月累计，进口食糖 14.84 万吨，同比减 87.7%，进口额 0.83 亿美元，同比减 88.7%，进口食糖主要来自巴西（占总量的 35.3%）、萨尔瓦多（占 30.3%）、泰国（占 16.8%）。3 月份，进口糖浆及预混粉 13.3 万吨，同比减 15.7%；1—3 月累计，我国进口糖浆和预混粉 24.2 万吨，同比减 25.8%。

（五）预计 2025/26 年度全球食糖供应过剩。据巴西综合农业咨询机构 Datagro 近日发布报告，巴西、印度等主产国的种植面积增加、天气适宜，产量预估增加，预计 2025/26

年度全球糖市将出现 258 万吨供应过剩。

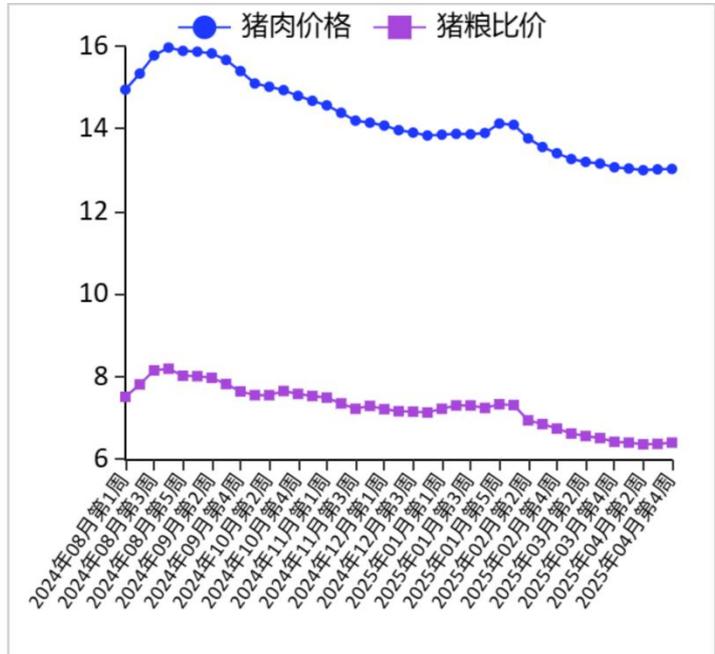
（六）预计国内糖价稳中偏强运行，国际糖价震荡偏弱运行。
国内市场：随着国内糖料压榨基本结束，食糖市场进入纯销糖期，食糖累计进口量同比大幅减少，加工消费进入传统旺季，预计国内糖价稳中偏强运行。我国与美国没有食糖贸易，美国滥施关税对我国食糖市场无直接影响。
国际市场：巴西目前降水偏少有利于糖厂压榨，印度气象局表示 2025 年季风降雨偏多利于甘蔗生长，全球糖料生产前景良好，市场普遍认为 2025/26 年度全球食糖供给趋于宽松，预计近期国际糖价震荡偏弱运行。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格稳中略跌

单位：元/斤

月份	国内猪肉价格	猪粮比价
2025年01月第5周	14.15	7.35
2025年02月第1周	14.12	7.33
2025年02月第2周	13.79	6.96
2025年02月第3周	13.57	6.87
2025年02月第4周	13.43	6.76
2025年03月第1周	13.29	6.64
2025年03月第2周	13.22	6.58
2025年03月第3周	13.18	6.53
2025年03月第4周	13.09	6.44
2025年04月第1周	13.06	6.42
2025年04月第2周	13.02	6.38
2025年04月第3周	13.04	6.39
2025年04月第4周	13.05	6.42



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】受 2024 年下半年能繁母猪存栏量增加影响，2025 年下半年生猪出栏量将高于去年同期水平，猪肉市场供应充足。端午假期提振猪肉消费，支撑后期猪肉价格。

【详情】

（一）猪肉价格稳中略跌，仔猪价格继续上涨。3 月份全国生猪屠宰量显著高于去年同期，猪肉市场供应充足。受五一假期临近提振猪肉消费影响，4 月下半月生猪及猪肉价格小幅上涨。养殖户看好后市行情，增栏补栏意愿较强，带动仔猪价格连续四个月上涨，累计涨幅 17.8%。据农业农村部数据，1—3 月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 9056 万头，同比增 8.1%，其中，3 月份屠宰量 3063 万头，环比

增 40.7%，同比增 20.4%。3 月份能繁母猪存栏环比减 1.0%，同比增 1.2%。4 月份猪肉集贸市场价为每公斤 26.08 元，环比跌 1.2%，同比涨 3.6%；生猪集贸市场价每公斤 15.20 元，环比跌 1.0%，同比跌 1.0%；仔猪集贸市场价每公斤 39.07 元，环比涨 4.9%，同比涨 6.4%。

（二）生猪养殖利润增加。猪肉价格月内小幅回升，育肥猪配合饲料价格下跌，养殖利润扩大。据国家发展改革委监测，4 月份猪粮比价为 6.71:1，比上月下降 0.15 个点。4 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.37 元，环比涨 0.9%，同比跌 7.8%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.40 元，环比跌 0.6%，同比跌 5.6%。据国家发展改革委数据，4 月份生猪养殖头均盈利为 84.9 元，较 3 月份增加 20.7 元，同比增加 32.2%。

（三）1—3 月累计，猪肉进口量额处于近 10 年同期较低水平。据海关统计，3 月份我国进口冷鲜冻猪肉 9.15 万吨，环比增 9.6%，同比减 1.2%；进口额 1.82 亿美元，环比增 5.2%，同比增 2.2%；出口量 0.27 万吨，环比增 25.0%，同比增 17.3%；出口额 0.12 亿美元，环比增 33.3%，同比增 33.3%。进口猪杂碎 10.78 万吨，环比增 27.3%，同比减 2.5%；进口额 2.28 亿美元，环比增 20.0%，同比增 0.4%。1—3 月累计，进口冷鲜冻猪肉 27.54 万吨，同比增 7.4%；进口额 5.60 亿美元，同比增 10.2%；出口量 0.75 万吨，同比增 19.0%；出口额 0.33 亿美元，同比增 32.0%；贸易逆差 5.27 亿美元，同比增 9.1%。

进口猪杂碎 30.19 万吨，同比增 3.8%，进口额 6.52 亿美元，同比增 4.3%。

（四）欧盟猪肉价格继续上涨，美国猪肉价格下跌。天气回暖，欧盟烧烤季来临，猪肉消费需求增加，带动价格上涨。根据美国农业部数据，中国取消了 1.2 万吨美猪肉订单，猪肉库存积压，美国国内猪肉价格下跌。4 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 93.50 美元，环比跌 3.6%，同比跌 5.6%；51%—52%瘦肉猪价格为每英担 62.50 美元，环比跌 3.1%，同比涨 0.8%。欧盟猪肉批发价格每吨 2021.93 欧元，环比涨 7.7%，同比跌 7.7%。

（五）预计近期猪价企稳回升。从生产端看，2024 年下半年以来能繁母猪存栏量小幅增加，向后推算 10 个月看，二季度生猪出栏量将高于去年同期，猪肉市场供应充足。从消费端看，端午假期提振猪肉消费，对猪肉价格有一定的支撑作用。从进出口来看，国产猪肉供应充足，预计猪肉进口仍将保持历史较低水平。总体看，预计后期猪肉价格将逐步企稳回升，生猪养殖利润将有所增加。

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：	徐佳男	李建平	纪 龙	010—59195331
小 麦：	孟 丽	曹 慧	刘 锐	010—59195011
玉 米：	吴天龙	王 洋	王锜贤	010—66170970
大 豆：	王 禹	殷瑞锋	张 璟	010—82105205
棉 花：	刘保花	原瑞玲	王芸娟	010—82105219
油 料：	李淞淋	黄家章	张雯丽	010—59195112
食 糖：	曹蔚宁	郭君平	张哲晰	010—59195093
猪 肉：	周 琳	朱增勇	李淞淋	010—82107743

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>