



农产品供需形势分析月报

[大宗]

2024年5月

本期重点：

国内小麦价格下跌，后期有望止跌企稳。国内新麦丰收在望，供强需弱格局持续，小麦价格下跌。5月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.28元，环比跌6.0%，同比跌5.8%；优质麦每斤1.47元，环比跌2.3%，同比涨0.4%。国家政策调控信号明显，预计后期止跌企稳。

国内猪肉价格稳中略降，后期有望稳中向好。规模养殖场加快生猪出栏节奏，加之冻猪肉进入市场，猪肉供应相对宽松，猪价持平略跌。5月份，猪肉集贸市场价为每公斤24.99元，环比跌0.8%，同比涨2.8%。生猪产能调减基本到位，预计后期猪肉价格稳中向好。

目 录

一、稻米.....1

夏季为大米消费淡季，米企加工动力不足，采购积极性不高。地方储备稻谷持续轮出，预计国内稻米价格稳中偏弱运行。随着泰国、印度等主要出口国新季稻米上市，叠加全球大米产量预期增加，国际大米市场供应能力增强，预计国际米价有所回落。

二、小麦.....4

新麦大批量上市，国家政策调控信号明显，中储粮全面增储，将有力支撑小麦价格，预计国内小麦价格偏强运行。受干旱和霜冻天气影响，俄罗斯小麦预计减产严重，全球小麦产量下调，预计后期国际小麦价格偏强运行。

三、玉米.....7

国内玉米有效供应预计减少，下游需求保持稳定，价格继续小幅上行。国际玉米主产国天气状况不及上年，生产受到影响，出口量预期减少，价格继续回升。

四、大豆.....10

基层余豆继续消化，中储粮持续拍卖陈豆，豆制品需求进入季节性淡季，预计国产大豆价格平稳运行。国际方面，南美主产国大豆陆续收获，进入出口高峰期，新季美国大豆播种面积增加，国际大豆价格受天气影响震荡运行。

五、棉花.....13

国内市场，待售皮棉总量偏高，外棉进口大幅增加，国内棉花阶段性供应充足。下游纺织市场进入传统淡季，国内棉花价格预计低位震荡。国际市场，全球经济复苏乏力，棉花消费预期偏弱，北半球各主产国天气条件总体较好，丰产预期

明显增强，新年度棉花库存增至近 5 年新高，预计短期国际棉价偏弱震荡。

六、油料.....17

国内市场：油菜籽集中规模上市，供给充裕，预计价格稳中偏弱。食用植物油进入消费淡季，豆油、棕榈油受国际市场影响较大，短期内以震荡为主。国际市场：受主产国减产和不利天气影响，油菜籽价格继续上涨。东南亚主产国进入增产季，棕榈油价格延续弱势。

七、食糖.....21

国内市场：夏季食糖消费旺季临近，但食糖恢复性增产，进口价低量增，市场阶段性供给充足，预计国内糖价震荡偏弱运行。国际市场：巴西产糖进度加快，食糖出口也将增加，全球食糖供应过剩，预计国际糖价承压震荡下行。

八、猪肉.....24

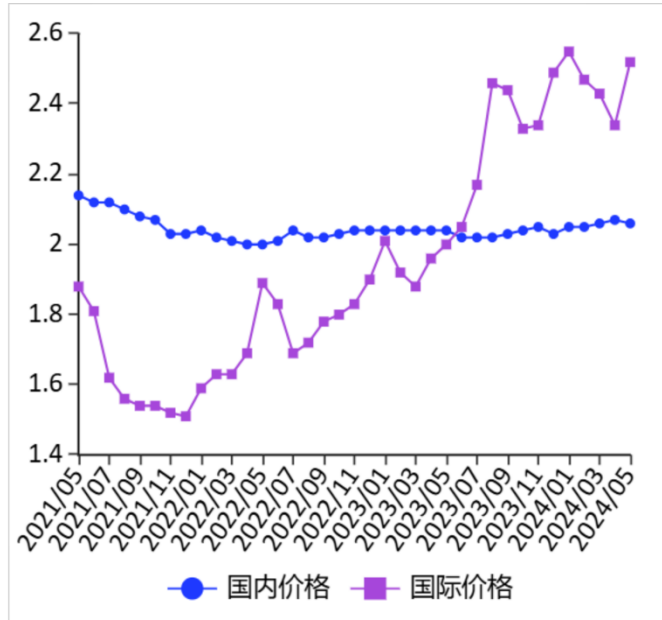
能繁母猪存栏量连续 16 个月回调，生猪产能调减基本到位，猪肉市场供应将保持相对合理水平，旅游进入季节性旺季，猪肉消费有所增加，猪肉供大于求的局面将得到改善，预计短期内猪肉价格稳中向好。

一、稻 米

【本月特点】 国内稻米价格稳中略跌，国际米价上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2023/12	2.03	2.49	22.7
2024/01	2.05	2.55	24.4
2024/02	2.05	2.47	20.5
2024/03	2.06	2.43	18.0
2024/04	2.07	2.34	13.0
2024/05	2.06	2.52	22.3



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】 夏季为大米消费淡季，米企加工动力不足，采购积极性不高。地方储备稻谷持续轮出，预计国内稻米价格稳中偏弱运行。随着泰国、印度等主要出口国新季稻米上市，叠加全球大米产量预期增加，国际大米市场供应能力增强，预计国际米价有所回落。

【详情】

（一）国内稻谷价格稳中略跌。天气逐渐转热，口粮消费进入淡季，米企开机率走低，以消化库存为主，市场主体采购稻谷积极性不高，稻谷价格偏弱运行。5月份，早籼稻收购均价每斤1.39元，环比跌0.7%，同比涨1.5%；晚籼稻1.41元，环比跌0.7%，同比涨0.7%；粳稻1.43元，环比跌

0.7%，同比涨 2.9%。

（二）国内大米价格平稳运行。大米消费需求不振，新季稻米上市尚需时日，市场整体购销清淡，大米价格运行以稳为主。5 月份，早籼米批发均价每斤 1.99 元，环比持平，同比涨 1.5%；晚籼米每斤 2.06 元，环比持平，同比涨 1.0%；粳米每斤 2.14 元，环比持平，同比涨 2.9%。

（三）国际大米价格涨幅明显。东盟、非洲等地区进口意愿较强，叠加泰国等大米主要出口国货币兑美元汇率走强，国际大米价格上涨。5 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 601 美元，环比涨 6.2%，同比涨 21.4%。

（四）国际大米到岸税后价高于国内，价差扩大。5 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 2.52 元，比国内晚籼米批发价每斤高 0.46 元，价差比上月扩大 0.19 元；离岸价折人民币每斤 2.13 元，比国内高 0.07 元，高 3.4%。

（五）1-4 月累计，我国大米进口量同比减少，出口量同比增加。国际大米价格高位运行，进口大米成本高企，我国大米进口量低于常年同期水平。据海关统计，4 月份我国进口大米 18.00 万吨，环比增 100.0%，同比减 50.2%；出口大米 10.00 万吨，环比增 66.7%，同比增 65.7%。1-4 月累计，进口大米 49.00 万吨，同比减 64.2%；进口额 2.95 亿美元，同比减 58.1%；出口大米 34.00 万吨，同比增 17.4%；出口额

2.06 亿美元，同比增 18.4%。进口大米主要来自泰国（占进口总量的 28.9%）、缅甸（占 27.5%）、越南（占 26.3%）、柬埔寨（占 9.6%）、巴基斯坦（占 4.3%）。出口目的地主要是韩国（占出口总量的 18.7%）、巴布亚新几内亚（占 10.7%）、利比亚（占 8.8%）、喀麦隆（占 8.2%）、埃及（占 7.5%）。

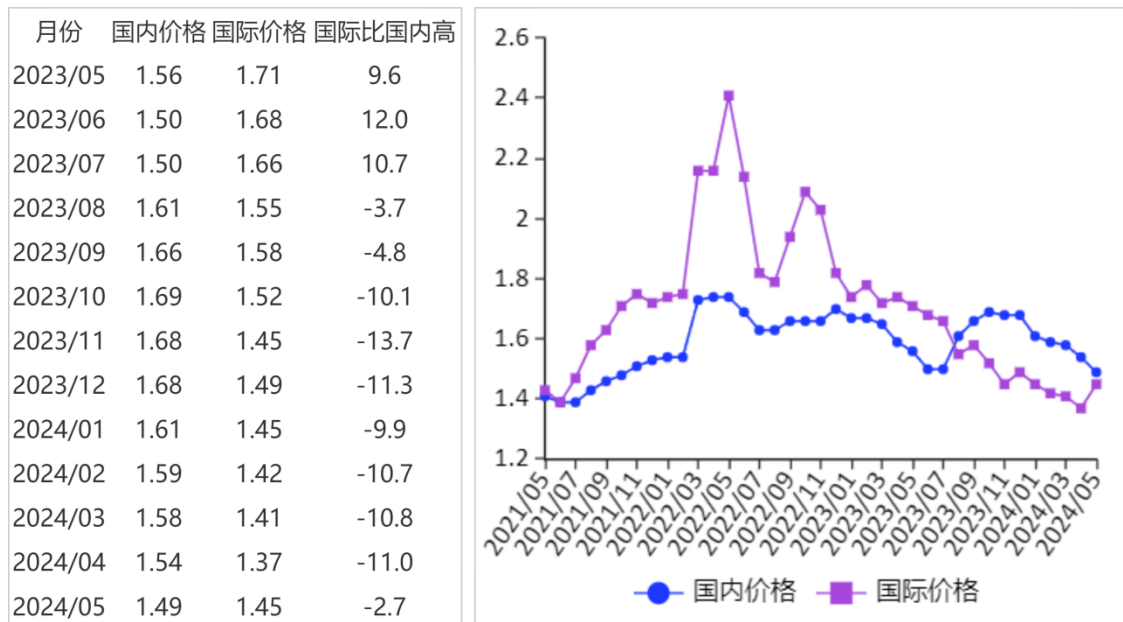
（六）全球大米产量、库存量增加，消费量、贸易量减少。据联合国粮农组织（FAO）5 月份预测，2023/24 年度全球大米产量 5.29 亿吨，比上年度增 0.6%；消费量 5.25 亿吨，比上年度减 0.2%；期末库存 1.99 亿吨，比上年度增 1.6%；库存消费比 37.6%，比上年度上升 0.3 个百分点。全球贸易量为 5110 万吨，比上年度减 3.4%。

（七）预计国内稻米价格稳中偏弱，国际米价有所回落。国内方面：夏季为大米消费淡季，米企加工动力不足，采购积极性不高；随着气温升高，稻米存储难度加大，经销商囤货意愿下降；夏粮产区农户面临腾仓压力将加快余粮出售，叠加各级地方储备稻谷持续轮出，稻米市场呈现阶段性供大于求格局。预计近期国内稻米价格整体稳中偏弱运行。国际方面：随着泰国、越南、印度等主要大米出口国新季稻米上市，叠加全球大米产量预期增加，国际大米市场供应能力增强，预计国际米价有所回落。

二、小 麦

【本月特点】 国内小麦价格下跌，国际小麦价格上涨

单位：元/斤，%



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】 新麦大批量上市，国家政策调控信号明显，中储粮全面增储，将有力支撑小麦价格，预计国内小麦价格偏强运行。受干旱和霜冻天气影响，俄罗斯小麦预计减产严重，全球小麦产量下调，预计后期国际小麦价格偏强运行。

【详情】

（一）冬小麦陆续收获上市。5月中旬以来，北方冬麦区以晴好天气为主，气温偏高2-4℃，光照充足，河北、陕西等地降水增加，大部土壤墒情适宜，利于冬小麦灌浆乳熟和成熟小麦收获晾晒。

（二）国内小麦价格下跌。新麦丰收在望，国内小麦供强需弱。5月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.28

元，环比跌 6.0%，同比跌 5.8%；优质麦每斤 1.47 元，环比跌 2.3%，同比涨 0.4%。

（三）国际小麦价格上涨。受全球小麦主产国不利天气影响，美国冬小麦评级下降，俄罗斯和欧盟地区小麦生长前景不佳，支撑国际小麦价格上涨。其中，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量 12%）平均离岸价每吨 281 美元，环比涨 6.4%，同比跌 22.8%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 243 美元，环比涨 13.0%，同比跌 20.3%。

（四）国内外价差缩小。5 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 元，比优质麦产区批发价低 0.47 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 0.04 元，价差比上月缩小 0.13 元。

（五）1-4 月累计，我国小麦进口量同比增加。据海关统计，4 月份我国进口小麦及制品 194.9 万吨，环比增 9.2%，同比增 15.7%；出口 1.89 万吨，环比增 82.1%，同比增 62.2%。1-4 月累计，进口小麦及制品 623.59 万吨，同比增 3.4%；进口额 19.98 亿美元，同比减 13.5%；同期出口 5.42 万吨，同比减 13.4%；出口额 0.28 亿美元，同比减 9.7%。进口主要来自澳大利亚（占进口总量的 39.6%）、加拿大（占 22.6%）、美国（占 11.2%）；出口主要目的地是朝鲜（占出口总量的 51.3%）、中国香港（占 38.9%）。

(六)2023/24 年度全球小麦产量下降。联合国粮农组织 (FAO) 5 月预测, 2023/24 年度全球小麦产量 7.88 亿吨, 比上年度减 2.2%; 消费量 7.94 亿吨, 比上年度增 1.9%, 产小于需 565 万吨; 期末库存 3.18 亿吨, 比上年度减 1.4%; 库存消费比 39.8%, 比上年度下降 0.8 个百分点; 贸易量为 2.00 亿吨, 比上年度减 0.8%。

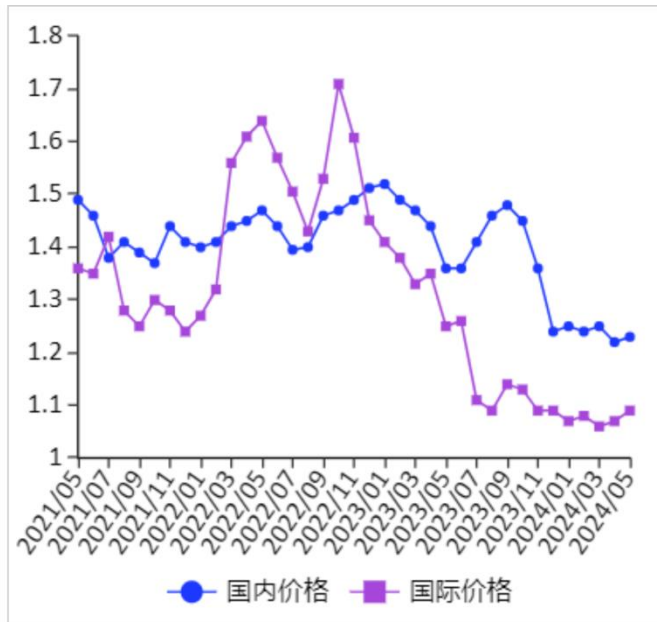
(七)预计国内和国际小麦价格均偏强运行。国内市场: 新麦批量上市, 国家政策调控信号明显, 中储粮集团增加收储规模, 将有力支撑小麦价格, 预计国内小麦价格偏强运行。国际市场: 预计主产国俄罗斯受恶劣天气影响严重减产, 全球小麦产量下调, 预计后期国际小麦价格偏强运行。

三、玉 米

【本月特点】国内玉米价格平稳运行，国际价格止跌回升

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2023/12	1.24	1.09	-12.1
2024/01	1.25	1.07	-14.4
2024/02	1.24	1.08	-12.9
2024/03	1.25	1.06	-15.2
2024/04	1.22	1.07	-12.3
2024/05	1.23	1.09	-11.4



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】国内玉米有效供应预计减少，下游需求保持稳定，价格继续小幅上行。国际玉米主产国天气状况不及上年，生产受到影响，出口量预期减少，价格继续回升。

【详情】

（一）国内玉米价格稳中有涨。国内玉米产区贸易环节挺价心态较强，北港库存小幅下降，因加工行业开工率仍保持相对高位、饲料养殖企业逢低价增加玉米库存，国内玉米价格持平略涨。5 月份，产区批发月均价每斤 1.15 元，环比涨 0.5%，同比跌 12.1%。其中，东北产区 1.15 元，环比涨 0.8%，同比跌 10.9%；华北黄淮产区 1.15 元，环比跌 0.5%，同比跌 15.4%。销区批发月均价每斤 1.24 元，环比涨 0.1%，

同比跌 10.3%。

(二) 国际玉米价格有所回升。因去年以来国际玉米价格持续弱势运行，美国等主产国农户种植积极性下降，新年度玉米预期减产，可能出现供需缺口，国际玉米价格近期有所回升。5 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 201 美元，环比涨 4.1%，同比跌 22.7%；芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米主力合约 (2407) 收盘月均价每吨 182 美元，环比涨 5.8%，同比跌 20.9%。

(三) 国内外价差缩小。国内玉米价格保持低位运行，国际玉米价格回升但海运费有所下行，国内外价差小幅缩小。5 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 0.71 元，比国内产区批发价低 0.44 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 0.14 元，价差比上月缩小 0.01 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 0.51 元。

(四) 4 月份，玉米进口量环比减少。国内玉米价格低位运行，国际价格有所回升，国内外价差较前期有所收窄，玉米进口量环比减少。4 月份，我国玉米进口量 118 万吨，进口额 3.17 亿美元，环比分别减 31.0%、减 36.8%，同比分别增 17.6%、减 7.1%。1-4 月累计，我国玉米进口量 908 万吨，进口额 25.85 亿美元，同比分别增 6.5%、减 16.0%，主

要来自巴西（占进口总量的 63.2%）、乌克兰（占 23.3%）、美国（占 10.9%）。

（五）2024/25 年度国际玉米供需关系预期转紧。因美国、乌克兰、阿根廷等玉米主产国预期减产，新年度国际玉米出现产需缺口。据美国农业部（USDA）5 月份供需报告预测，2024/25 年度全球玉米产量 12.20 亿吨，比上月下调 793 万吨，比上年度减 0.7%；总消费量 12.21 亿吨，比上月上调 898 万吨，比上年度增 0.4%；贸易量 1.84 亿吨，比上月下调 310 万吨，比上年度减 0.7%。预计全球玉米期末库存 3.12 亿吨，比上月下调 601 万吨，比上年度减 0.3%；库存消费比 25.6%，比上年度下降 0.1 个百分点。

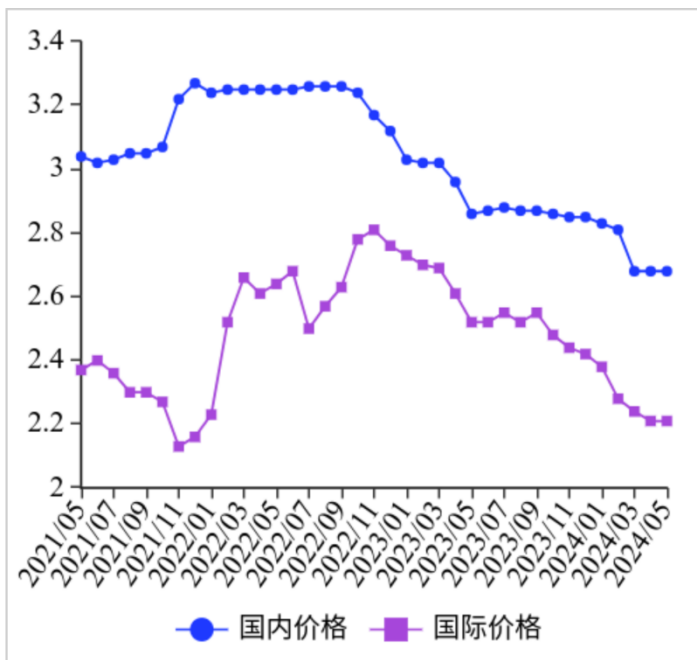
（六）预计国内外玉米价格均温和上行。受国内外价差缩小影响，国内玉米进口量将进一步下降，贸易商挺价惜售情绪较强，玉米有效供应有所减少。下游深加工及饲料企业库存相对充足，按需采购、滚动补库。预计国内玉米价格小幅上行。美国玉米播种进度、出苗率均低于上年，巴西主产区遭遇恶劣天气或降低产量，预计国际玉米价格继续回升。

四、大豆

【本月特点】 国内大豆价格持平，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
2023/05	2.86	2.52	-11.9
2023/06	2.87	2.52	-12.2
2023/07	2.88	2.55	-11.5
2023/08	2.87	2.52	-12.2
2023/09	2.87	2.55	-11.1
2023/10	2.86	2.48	-13.3
2023/11	2.85	2.44	-14.4
2023/12	2.85	2.42	-15.1
2024/01	2.83	2.38	-15.9
2024/02	2.81	2.28	-18.9
2024/03	2.68	2.24	-16.4
2024/04	2.68	2.21	-17.5
2024/05	2.68	2.21	-17.5



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】 基层余豆继续消化，中储粮持续拍卖陈豆，豆制品需求进入季节性淡季，预计国产大豆价格平稳运行。国际方面，南美主产国大豆陆续收获，进入出口高峰期，新季美国大豆播种面积增加，国际大豆价格受天气影响震荡运行。

【详情】

(一) 国内大豆价格与上月基本持平。月底东北产区大豆春播基本结束。九三集团继续收购国产大豆，中储粮重启陈豆拍卖；多地气温升高，豆制品消费进入淡季，经销商随用随采，国产大豆价格平稳。5月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 2.32 元，环比跌 0.2%，同比跌 8.6%；山东地区国产大豆入厂价每斤 2.68 元，环比持平，同比跌 6.3%；

大连商品交易所豆一（国产非转基因大豆）主力合约（2024年07月）收盘价每斤2.33元，环比跌1.3%，同比跌7.5%。

（二）国际大豆价格上涨。美国新季大豆播种进度较快，巴西南部产区降雨引发洪水，大豆作物受损，多家机构调低巴西大豆产量预测数，国际大豆价格震荡上涨。5月份，美国芝加哥期货交易所(CBOT)大豆主力合约(2024年07月)平均收盘价每吨450美元，环比涨4.5%，同比跌11.2%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨471.43美元，环比涨4.4%，同比跌13.0%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差与上月持平。5月份，山东地区进口大豆到岸税后价每斤2.21元，环比涨0.2%，同比跌12.0%，比山东地区国产大豆入厂价低0.47元，价差与上月持平。美国大豆离岸价折人民币每斤1.67元，比山东地区国产大豆入厂价低1.01元，价差比上月缩小0.07元。

（四）1-4月累计，大豆进口数量同比减少。下游需求恢复缓慢，前期进口商采购不积极。4月份我国进口大豆857.22万吨，环比增54.7%，同比增20.2%；进口额43.81亿美元，环比增45.5%，同比减3.6%。出口大豆0.7万吨，环比减18.5%，同比减44.8%；出口额740.53万美元，环比减17.9%，同比减54.9%；出口豆粕16.35万吨，环比减62.0%，同比增77.3%。1-4月累计我国进口大豆2714.80万吨，同比减2.9%；进口额148.11亿美元，同比减19.6%。出口大豆2.38万吨，同比

减 22.7%；出口额 2522.19 万美元，同比减 34.9%。大豆进口主要来源国是巴西(占进口总量的 58.6%)、美国(占 35.3%)、加拿大(占 3.6%)。

(五) 2024/25 年度全球大豆产量预计首次超过 4 亿吨。

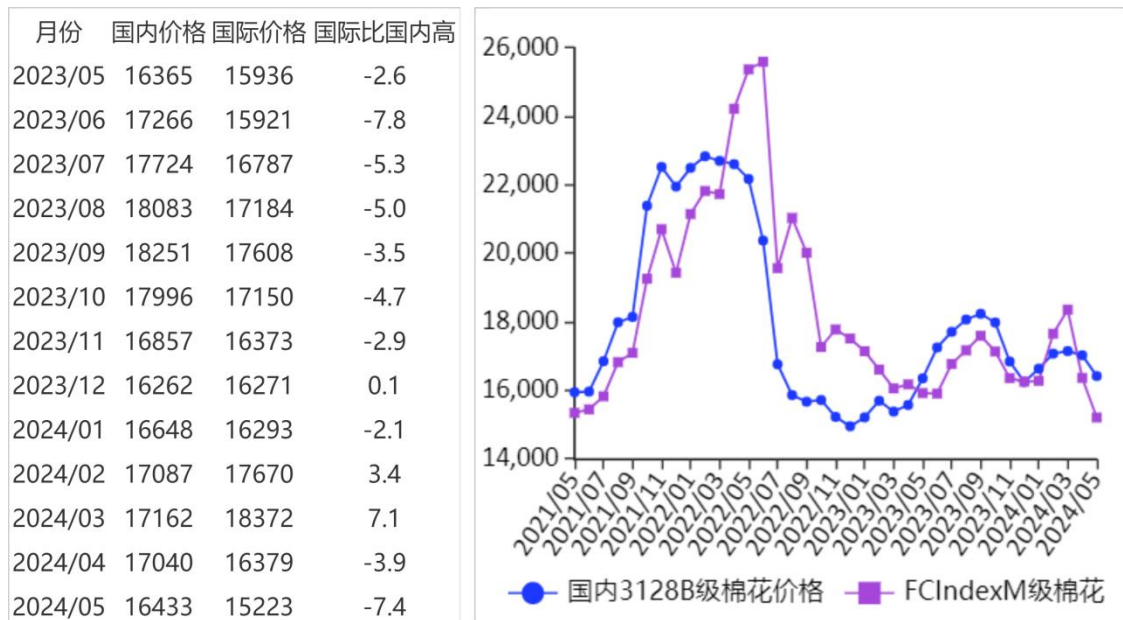
据美国农业部 (USDA) 5 月份供需月报预测，2024/25 年度全球大豆产量 4.22 亿吨，比上年度增 2531 万吨，增幅 6.4%。全球大豆消费 4.02 亿吨，比上年度增 1821 万吨，增幅 4.7%；全球大豆贸易量 1.80 亿吨，比上年度增 773 万吨，增幅 4.5%；期末库存 1.29 亿吨，比上年度增 1672 万吨；大豆库存消费比 32%，比上年度上升 2.8 个百分点，是历史最高水平。

(六) 预计国产大豆价格平稳运行，国际大豆价格保持震荡。国内市场：基层余豆继续消化，中储粮持续拍卖陈豆供应市场，下游需求进入淡季，预计国产大豆供需格局难有明显改变，价格平稳运行。国际市场：美国大豆播种面积较上年增加，南美大豆收获结束，进入出口高峰期，国际大豆价格受南北美主产区天气等影响保持震荡。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价环比下跌

单位：元/吨，%



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，待售皮棉总量偏高，外棉进口大幅增加，国内棉花阶段性供应充足。下游纺织市场进入传统淡季，国内棉花价格预计低位震荡。国际市场，全球经济复苏乏力，棉花消费预期偏弱，北半球各主产国天气条件总体较好，丰产预期明显增强，新年度棉花库存增至近5年新高，预计短期国际棉价偏弱震荡。

【详情】

（一）国内棉价继续下跌。本月，纺织市场进入传统淡季，新增订单少，叠加下游原料库存较高，纺织企业补库意愿较往年偏低，棉花价格继续下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据，5月初全国棉花工业库存约80.2万吨，环

比增加 3.9%，同比增加 35.5%。采购意向调查显示，5月初准备采购棉花的企业占 48%，同比减少 10.0 个百分点，比近 5 年同期较少 15.8 个百分点。5 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 16433 元，环比跌 3.6%，同比涨 0.4%。郑棉期货主力合约（CF409）月结算价每吨 15510 元，环比跌 1.2%，同比跌 1.5%。

（二）国际棉价环比下跌。本月，受美元指数走强，新年度棉花供需偏宽松等因素影响，洲际交易所（ICE）棉花期货价格明显走低，带动国际棉花现货价格下跌。5 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 86.04 美分，环比跌 4.9%，同比跌 8.3%。

（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 13472 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2961 元，价差比上月扩大 70 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 85.12 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 14874 元，比国内价格低 1559 元，价差比上月扩大 745 元；滑准税下折到岸税后价每吨 15223 元，比国内价格低 1210 元，价差比上月扩大 549 元。

（四）4 月份，棉花进口同比增加，纺织品服装出口同比减少。本月，国内外棉花价格继续倒挂，价差较上月进一步扩大，棉花进口量同比明显增加。据海关统计，4 月份我

国进口棉花 34.40 万吨，环比减 13.8%，同比增 3.1 倍。1-4 月我国累计进口棉花 138.39 万吨，同比增 2.6 倍。4 月份我国纺织品服装出口 239.34 亿美元，环比增 15.0%，同比减 6.7%。1-4 月我国纺织品服装出口额累计 898.36 亿美元，同比增 0.6%。

（五）纺纱量和纱线价格环比下降。据国家统计局数据，4 月份，我国纱产量为 187.1 万吨，同比减 3.8%。1-4 月累计，我国纱产量 706.1 万吨，同比减 2.1%。纺织企业纱、布产销率上升，受原料价格下跌影响，纱线价格环比下跌。据《中国棉花工业库存调查报告》数据显示，5 月初，被抽样调查企业纱产销率为 90.6%，环比提高 0.8 个百分点；布产销率为 93.8%，环比提高 3.0 个百分点。5 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 22760 元，环比跌 1.4%，同比跌 0.7%。

（六）新年度全球产量和消费量较上年增加。美国农业部（USDA）5 月预测，2024/25 年度，全球棉花产量 2591.9 万吨，较上年增 119.3 万吨，增幅 4.8%；消费量 2544.2 万吨，较上年增 76.1 万吨，增幅 3.1%；贸易量 978.6 万吨，较上年增 21.1 万吨，增幅 2.2%；期末库存 1807.3 万吨，较上年增 55.1 万吨，增幅 3.1%，全球库存消费比为 71.0%。

（七）预计国内外棉价低位震荡。国内市场：国家棉花市场监测数据显示，截至 5 月 23 日，全国销售率为 76.2%，同比下降 11.9 个百分点，待售皮棉总量接近 150 万吨，叠加

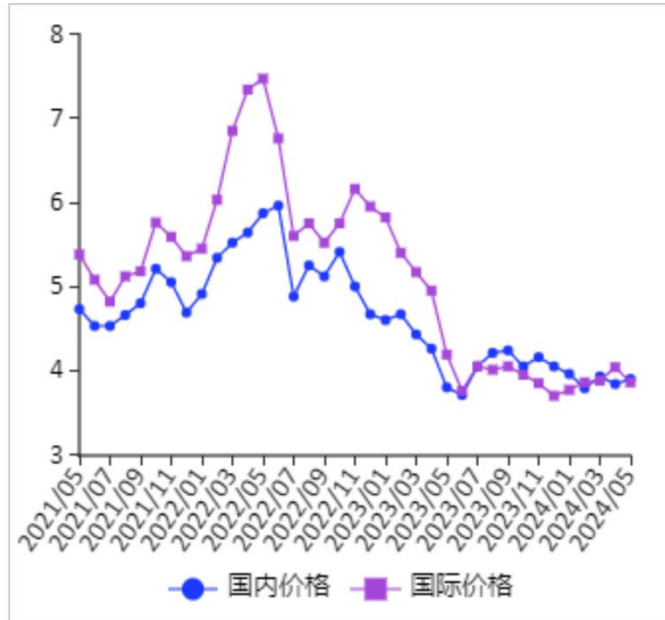
外棉进口大幅增加，国内棉花阶段性供应充足。下游纺织市场进入传统淡季，企业新增订单偏少，国内棉花价格预计低位震荡。国际市场：北半球各棉花主产国天气条件总体较好，播种顺利开展，丰产预期明显提高。全球经济复苏乏力，棉花消费预期偏弱。据中国物流与采购联合会数据，2024年4月全球制造业采购经理指数（PMI）为49.9%，较上月下降0.4个百分点，低于50%枯荣线。新年度棉花总体产大于需，库存增至近5年新高，预计短期国际棉价偏弱震荡。

六、油料

【本月特点】油料、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
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
2023/12	4.06	3.71	-8.6
2024/01	3.97	3.78	-4.8
2024/02	3.80	3.87	1.8
2024/03	3.94	3.89	-1.3
2024/04	3.85	4.05	5.2
2024/05	3.91	3.87	-1.0



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：油菜籽集中规模上市，供给充裕，预计价格稳中偏弱。食用植物油进入消费淡季，豆油、棕榈油受国际市场影响较大，短期内以震荡为主。国际市场：受主产国减产和不利天气影响，油菜籽价格继续上涨。东南亚主产国进入增产季，棕榈油价格延续弱势。

【详情】

（一）油料、食用植物油价格涨跌互现。本月新季油菜籽陆续上市，国内供应总体充足，企业收购积极性相对不高，价格小幅下跌。产区花生存存量少，支撑价格微涨。5月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤 2.81 元，环比跌 2.8%，同比跌 17.1%；山东地区花生仁入厂价每斤 4.3 元，环比涨 0.9%，

同比跌 6.7%。受国际市场油料和油脂价格波动影响，国内豆油价格小幅上涨，棕榈油价格明显下跌，菜籽油价格大幅上涨。国内加工企业前期开机率较高，花生油供给较为充足，价格小幅下跌。5 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 7818 元，环比涨 1.6%，同比涨 2.7%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8051 元，环比跌 4.6%，同比涨 7.2%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 9136 元，环比涨 6.3%，同比涨 8.4%；山东一级花生油出厂价每吨 15241 元，环比跌 2.3%，同比跌 1.4%。

（二）国际油菜籽价格上涨，棕榈油价格大幅下跌。加拿大主产区受持续降雨影响，播种进度推迟，支撑国际油菜籽价格继续上涨。巴西遭遇洪涝灾害，带动国际大豆、豆油价格上涨。东南亚主产国处于增产季，棕榈油产量明显增加，影响价格大幅下跌。据马来西亚棕榈油协会统计，2024 年 5 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比增加 18.12%，但船运调查机构数据显示同期出口量环比减少 8.3%。5 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 576 美元，环比涨 4.7%，同比跌 7.5%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 944 美元，环比涨 1.4%，同比跌 4.5%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 863 美元，环比跌 7.9%，同比跌 3.9%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月缩小。5 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 2.37 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.44 元，价差

比上月缩小 0.05 元;天津口岸的进口豆油税后价每斤 3.87 元,比当地国产豆油出厂价每斤低 0.04 元,价差比上月缩小 0.16 元。

(四)1-4 月份累计,食用油籽和植物油进口量额同比均大幅减少。据海关统计,4 月份我国进口食用油籽 942.80 万吨,环比增 50.9%,同比增 15.4%;进口食用植物油 49.38 万吨,环比减 17.6%,同比减 42.0%。1-4 月累计,我国进口食用油籽 2968.20 万吨,同比减 7.0%,进口额 168.52 亿美元,同比减 22.0%;进口食用植物油 230.28 万吨,同比减 25.5%,进口额 22.90 亿美元,同比减 38.2%。其中,油菜籽进口 136.11 万吨,同比减 39.9%,主要来自加拿大(占 92.0%)、俄罗斯(占 6.0%);棕榈油进口 69.99 万吨,同比减 43.3%,主要来自印度尼西亚(占 71.8%)、马来西亚(占 28.1%);菜籽油进口 67.41 万吨,同比减 15.1%,主要来自俄罗斯(占 52.8%)、白俄罗斯(占 13.6%)、阿联酋(占 13.5%)、乌克兰(占 12.1%);豆油进口 7.50 万吨,同比减 35.1%。

(五)2024/25 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)5 月份预测,2024/25 年度,全球油籽产量 6.87 亿吨,比上年度增 4.4%;消费量 6.66 亿吨,比上年度增 3.0%;贸易量 2.07 亿吨,比上年度增 4.3%;期末库存 1.45 亿吨,比上年度增 13.3%;库存消费比 21.8%,比上年度上升 1.9 个百分点。全球食用植

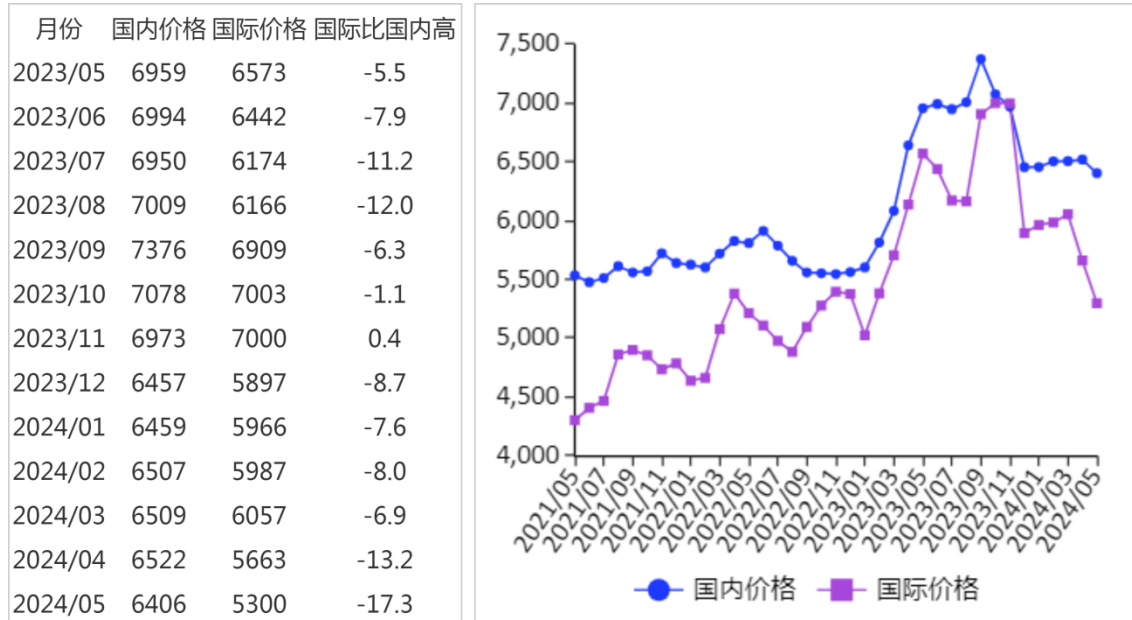
物油产量 2.28 亿吨，比上年度增 1.8%；消费量 2.25 亿吨，比上年度增 2.7%；贸易量 8827 万吨，比上年度减 0.1%；期末库存 2991 万吨，比上年度减 5.9%；库存消费比 13.3%，比上年度下降 1.2 个百分点。

（六）预计国内油料价格稳中偏弱，食用植物油价格震荡为主。国内市场：主产区油菜籽陆续集中上市，国内供给充裕，预计价格延续弱势，考虑到国际油菜籽价格上涨，国内价格下行空间有限；花生现货存量持续减少，购销趋于清淡，预计价格以稳为主。随着气温升高，食用植物油进入消费淡季，后期价格走势总体趋弱，豆油、棕榈油受国际市场原料和油脂价格走势影响较大，短期内以震荡为主；花生油受需求影响，预计价格延续弱势。国际市场：受欧盟油菜籽减产和加拿大播种期遭遇不利天气影响，国际油菜籽价格有望继续上涨。东南亚主产国进入增产季，受需求偏弱影响，预计棕榈油价格延续弱势。

七、食 糖

【本月特点】 国内糖价持平略跌，国际糖价大幅下跌

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：夏季食糖消费旺季临近，但食糖恢复性增产，进口价低量增，市场阶段性供给充足，预计国内糖价震荡偏弱运行。国际市场：巴西产糖进度加快，食糖出口也将增加，全球食糖供应过剩，预计国际糖价承压震荡下行。

【详情】

（一）国内糖价持平略跌。受国内食糖产量恢复性增长、食糖进口价跌量增、糖浆与预混粉进口增加以及食糖消费稳中有增等综合影响，国内糖价环比持平略跌。5 月份，国内食糖均价每吨 6406 元，环比跌 116 元，跌幅 1.8%；同比跌 553 元，跌幅 7.9%。

（二）国际糖价大幅下跌。巴西中南部地区食糖产量大幅增加，食糖出口维持高位，全球市场供应趋向宽松，叠加国际油价大幅下挫影响，国际糖价环比大幅下跌。5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18.87美分，环比跌1.85美分，跌幅8.9%；同比跌6.93美分，跌幅26.9%。

（三）配额内价差扩大，配额外价差缩小。国际糖价跌幅远大于国内糖价跌幅，本月配额内国内外价差环比扩大。5月份，配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨5300元，环比跌363元，跌幅6.4%，比国内糖价低1106元，价差比上月扩大247元。而进口配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨6761元，环比跌473元，跌幅6.5%，比国内糖价高355元，价差比上月缩小357元。

（四）1-4月累计，食糖进口大幅增加。4月份，我国进口食糖5万吨，环比增3.7倍，同比减33.2%；1-4月累计，进口食糖126万吨，同比增23.3%，进口额7.66亿美元，同比增60.6%，进口食糖主要来自巴西（占总量的84.4%）。

（五）预计2024/25榨季全球食糖供应过剩量减少。多家机构均预测2024/25榨季全球食糖供应过剩量较2023/24榨季有所减少。经纪商StoneX预计全球食糖过剩量从2023/24榨季的380万吨减至2024/25榨季的250万吨，大宗商品贸易商路易达孚LouisDreyfus预计全球食糖过剩量从

2023/24 榨季的 250 万吨减至 2024/25 榨季的 80 万吨，咨询公司 Datagro 预计全球食糖过剩量从 2023/24 榨季的 179 万吨减至 2024/25 榨季的 162 万吨。

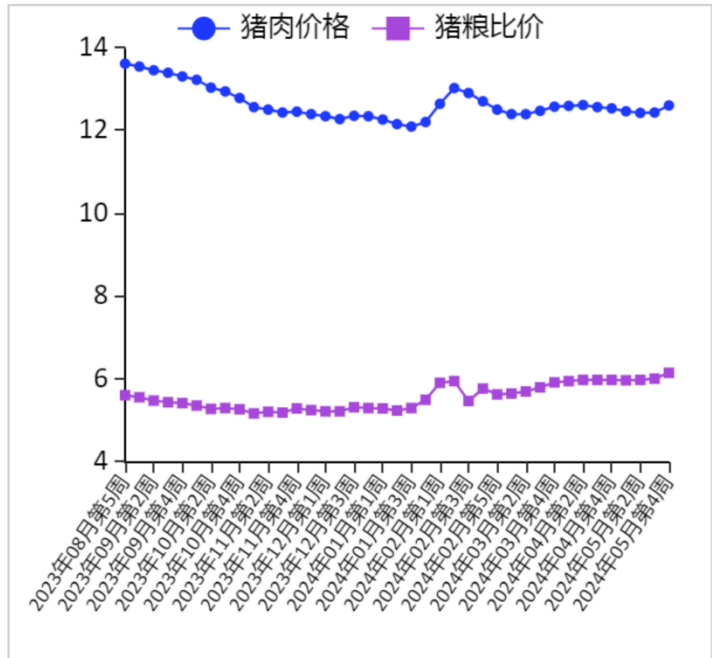
（六）预计国内外糖价震荡偏弱运行。国内市场：夏季食糖消费旺季临近，但食糖恢复性增产，进口价低量增，市场阶段性供给充足，预计国内糖价震荡偏弱运行。国际市场：巴西进入生产高峰期，产糖进度加快，食糖出口也将增加，加之世界经济复苏缓慢抑制食糖消费增速，全球食糖供应持续过剩，预计国际糖价承压震荡下行。

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
2024年02月第5周	12.52	5.64
2024年03月第1周	12.41	5.66
2024年03月第2周	12.40	5.71
2024年03月第3周	12.49	5.81
2024年03月第4周	12.59	5.93
2024年04月第1周	12.61	5.96
2024年04月第2周	12.63	5.99
2024年04月第3周	12.57	5.99
2024年04月第4周	12.54	5.99
2024年05月第1周	12.47	5.98
2024年05月第2周	12.44	5.99
2024年05月第3周	12.45	6.02
2024年05月第4周	12.62	6.16



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】能繁母猪存栏量连续 16 个月回调，生猪产能调减基本到位，猪肉市场供应将保持相对合理水平，旅游进入季节性旺季，猪肉消费有所增加，猪肉供大于求的局面将得到改善，预计短期内猪肉价格稳中向好。

【详情】

（一）猪肉价格稳中略跌。因猪价止跌回升，规模养殖场加快生猪出栏节奏，加之冻猪肉进入市场，猪肉供应相对宽松，月初猪肉价格小幅震荡。但市场普遍看涨后市行情，5月下旬二次育肥现象增多，猪肉市场供应阶段性减少，叠加端午假期临近提振猪肉消费，5月后两周猪肉价格保持上涨态势。据农业农村部数据，1-4月累计，规模以上生猪屠宰

企业屠宰量 10937 万头，同比增 2.3%，其中，4 月份屠宰量 2563 万头，环比增 0.7%，同比减 10.5%。4 月份能繁母猪存栏环比减 0.1%，同比减 6.9%。5 月份猪肉集贸市场价为每公斤 24.99 元，环比跌 0.8%，同比涨 2.8%；生猪集贸市场价每公斤 15.31 元，环比跌 0.3%，同比涨 5.2%；仔猪集贸市场价每公斤 38.27 元，环比涨 4.2%，同比涨 4.7%。

（二）月末生猪养殖开始盈利。猪肉价格上涨叠加饲料原料成本下降，5 月末生猪养殖进入盈利区间。据国家发展改革委监测，5 月份猪粮比价为 6.4:1，比上月提高 0.08 个点。5 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.54 元，环比跌 1.2%，同比跌 13.3%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.56 元，环比跌 1.1%，同比跌 8.0%。据行业机构监测，5 月下旬自繁自养生猪养殖利润头均 58 元，外购仔猪养殖利润头均 200 元。

（三）猪肉进口量额均减少。国内市场供应充足，价格保持较低水平，猪肉进口量和进口额均减少。据海关统计，4 月份我国进口冷鲜冻猪肉 8.69 万吨，环比减 6.3%，同比减 35.8%；进口额 1.63 亿美元，环比减 8.4%，同比减 45.5%；出口量 2300 吨，环比减 1.4%，同比增 17.5%；出口额 0.09 亿美元，环比持平，同比持平。进口猪杂碎 10.85 万吨，环比减 1.9%，同比增 13.4%；进口额 2.27 亿美元，环比持平，同比减 9.9%。1-4 月累计，进口冷鲜冻猪肉 34.33 万吨，同比减 48.4%；进口额 6.71 亿美元，同比减 58.5%；出口量 8646

吨，同比增 7.9%；出口额 0.34 亿美元，同比减 19.0%；贸易逆差 6.37 亿美元，同比减 59.6%。进口猪杂碎 39.93 万吨，同比增 3.8%，进口额 8.52 亿美元，同比减 18.2%。

（四）美国猪肉价格持续上涨。美国猪肉价格环比略涨，同比大幅上涨。欧盟猪肉与上月持平，价格低于去年同期。5 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 99.75 美元，环比涨 0.8%，同比涨 20.7%；51%-52%瘦肉猪价格为每英担 66.00 美元，环比涨 6.5%，同比涨 19.2%。欧盟猪肉批发价格每吨 2192.13 欧元，环比持平，同比跌 8.4%。

（五）预计短期内猪肉价格稳中向好。从生产端看，生猪产能调减基本到位，行业普遍看涨后市行情，二次育肥和压栏惜售情绪明显增加，冷冻肉库存量逐步回落。从消费端看，随着暑期临近，旅游进入旺季，一定程度上拉动猪肉消费。猪肉市场供大于求的宽松局面有望进一步缓解，预计短期内猪肉价格震荡上行，猪价进入盈利区间。

报: 有关领导, 部长、副部长、部党组成员、首席兽医师、总经济师、总农艺师、总畜牧师

送: 中央政策研究室农村局, 全国人大农业与农村委员会, 国务院研究室农村司, 国家发展改革委农经司、经贸司、价格司, 财政部农业司、经建司, 国家粮食和物资储备局粮食储备司, 国家统计局农村司, 人民银行研究局, 国务院发展研究中心农村经济研究部、商务部市场运行与消费促进司

抄: 中央农办秘书局, 部内相关司局及事业单位

发: 各省(区、市)农业农村厅(委、局)及市场信息处

共印 45 份

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：	李建平	纪 龙	徐佳男	010-82106229
小 麦：	刘 锐	孟 丽	曹 慧	010-82106421
玉 米：	王 洋	吴天龙	高海秀	010-82105204
大 豆：	殷瑞锋	张 璟	王 禹	010-59195095
棉 花：	原瑞玲	王芸娟		010-66115906
油 料：	张雯丽	李淞淋	黄家章	010-66170970
食 糖：	郭君平	张哲晰	曹蔚宁	010-82106181
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>