



农业农村部市场与信息化司

市场与信息化

2025 年 6 月 20 日

第 87 期

农产品供需形势分析月报

[大宗]

2025 年 5 月

本期重点：

小麦：国内价格小幅上涨，国际价格明显下跌。上半月，市场担忧干旱天气影响小麦产量和质量，叠加部分低库存企业补充陈麦，价格小幅上涨。下半月，新麦陆续收获上市，价格稳中略降。郑州粮食批发市场普通小麦月均价每斤 1.23 元，环比涨 1.4%，同比跌 3.7%；优质麦月均价每斤 1.44 元，环比涨 1.8%，同比跌 1.7%。

玉米：国内价格明显走强，国际价格震荡下跌。国内深加工企业玉米消费量保持高位，饲用需求较为强劲，国内价格涨势明显。5 月份，产区批发月均价每斤 1.13 元，环比涨 4.9%，同比跌 1.6%。其中，东北产区 1.12 元，环比涨 4.8%，同比跌 3.2%；华北黄淮产区 1.18 元，环比涨 4.9%，同比涨 2.6%。销区批发月均价每斤 1.21 元，环比涨 4.4%，同比跌 2.5%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：大米口粮消费进入淡季，新季稻谷上市前，市场购销总体乏力，预计稻米价格以稳为主。国际市场：2024/25年度大米主要出口国丰产预期较强，供应宽松，预计国际大米价格低位震荡。

二、小麦.....4

国内市场：新麦大量上市，市场供应增加，饲料企业采购小麦积极性较高，储备轮换将集中采购小麦，预计价格总体稳定。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.....7

国内市场：玉米市场供应转紧，深加工与饲用需求相对稳定，预计国内玉米价格稳中偏强运行。国际市场：玉米主要出口国增产预期较强，需求缺少利好因素提振，预计价格偏弱运行。

四、大豆.....10

国内市场：国产大豆余粮持续减少，豆制品需求进入季节性淡季，预计国产大豆价格平稳运行。国际市场：美国大豆播种进度较快，南美主产国大豆陆续收获，整体供应充足，目前正处于出口高峰期，预计国际大豆价格受南北美天气情况和中美贸易政策影响震荡运行。

五、棉花.....13

国内市场：棉花消化进度较快，库存总量继续下降，但消费端进入淡季，外贸形势存在较大不确定性，国内棉花价格维持低位震荡。国际市场：北半球棉花种植稳步开展，南半球

棉花开始销售，国际市场需求相对不足，预计国际棉价偏弱震荡。

六、油料.....17

国内市场：新季油菜籽集中上市，质量较好，短期内有望支撑国内价格。食用植物油进入消费淡季，豆油、棕榈油价格受国际市场影响总体趋弱。国际市场：加拿大新季油菜籽面积有望增加，预计价格涨幅放缓。棕榈油增产较多，价格继续下行。

七、食糖.....21

国内市场：2024/25 年度广西、云南等主产区甘蔗扩种推动食糖增产，叠加淀粉糖替代效应及食品加工企业备货周期延长，预计国内糖价近期稳中偏弱运行。国际市场：巴西、印度产量增长，全球供应宽松，终端需求疲软，预计国际糖价近期承压下行。

八、猪肉.....24

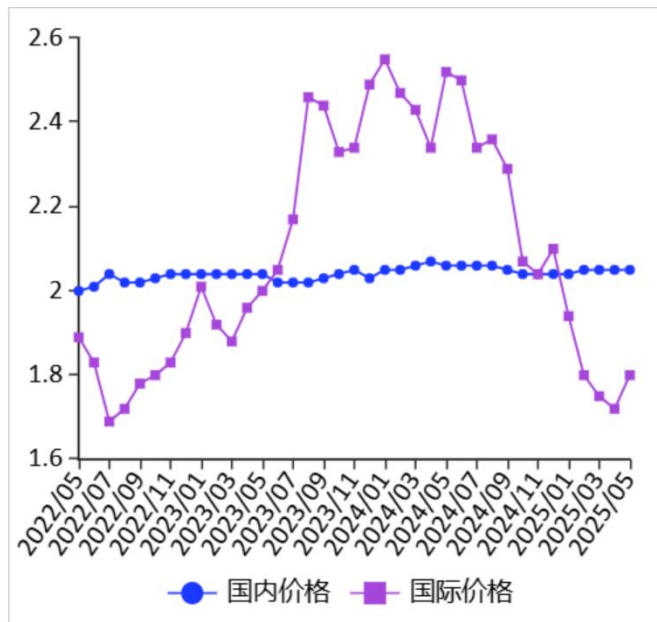
2025 年二三季度生猪出栏量预计高于上年同期，猪肉市场供应充足。夏日气温升高，猪肉消费略有减少，短期内价格或将稳中有跌。

一、稻 米

【本月特点】国内米价平稳运行，国际米价回升

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/05	2.05	1.80	-12.2



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：大米口粮消费进入淡季，新季稻谷上市前，市场购销总体乏力，预计稻米价格以稳为主。国际市场：2024/25年度大米主要出口国丰产预期较强，供应宽松，预计国际大米价格低位震荡。

【详情】

（一）国内稻谷价格籼跌粳涨。5月份最低收购价稻谷继续投放，籼稻、粳稻行情分化。早籼稻和中晚籼稻竞拍积极性低，成交量1.13万吨，成交率仅0.9%。近期南方气温升高使稻谷保管难度增加，米企采购量减少，籼稻价格稳中有跌。粳稻竞拍热度较高，成交量69.42万吨，成交率57.9%，米企存货量低于往年水平，近期补库需求集中释放，粳稻价

格略涨。5 月份，早籼稻收购均价每斤 1.36 元，环比跌 0.7%，同比跌 2.2%；晚籼稻 1.36 元，环比持平，同比跌 3.5%；粳稻 1.40 元，环比涨 0.7%，同比跌 2.1%。

（二）国内大米价格以稳为主。大米市场需求总体不旺，籼米价格稳中有跌，粳米价格受粳稻价格上涨支撑，偏强运行。5 月份，早籼米批发均价每斤 1.96 元，环比跌 0.5%，同比跌 1.5%；晚籼米每斤 2.05 元，环比持平，同比跌 0.5%；粳米每斤 2.09 元，环比涨 0.5%，同比跌 2.3%。

（三）国际大米价格有所回升。泰国、印度等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 416 美元，环比涨 3.7%，同比跌 30.8%。

（四）国际大米到岸税后价低于国内，价差缩小。5 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.8 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.25 元，价差比上月缩小 0.08 元；离岸价折人民币每斤 1.5 元，比国内低 0.55 元，低 26.8%。

（五）1—4 月累计，我国大米进口量同比大增。进口大米价格优势明显，驱动大米进口大幅增长。据海关统计，4 月份我国进口大米 39.77 万吨，环比增 66.0%，同比增 1.2 倍；出口大米 12.18 万吨，环比增 30.4%，同比增 17.1%。1—4 月累计，进口大米 92.06 万吨，同比增 89.0%；进口额 4.70 亿美元，同比增 59.3%；出口大米 33.59 万吨，同比减

0.6%；出口额 1.93 亿美元，同比减 6.3%。进口大米主要来自越南（占进口总量的 33.7%）、泰国（占 22.4%）、缅甸（占 17.9%）、印度（占 13.9%）、巴基斯坦（占 5.3%）。出口目的地主要是韩国（占出口总量的 17.0%）、利比亚（占 14.9%）、土耳其（占 11.9%）、巴布亚新几内亚（占 10.4%）、埃及（占 7.5%）。

（六）全球大米产需基本平衡，期末库存量和贸易量增加。据联合国粮农组织（FAO）5 月份预测，2024/25 年度全球大米产量 5.44 亿吨，比上年度增 1.6%；消费量 5.39 亿吨，比上年度增 2.1%；期末库存 2.06 亿吨，比上年度增 3.2%；库存消费比 37.7%，比上年度上升 0.7 个百分点。全球贸易量为 6039 万吨，比上年度增 1.6%。

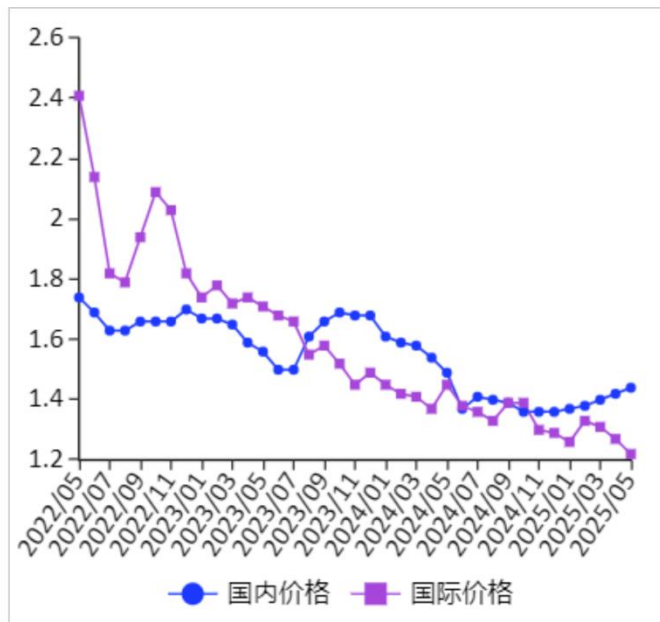
（七）预计近期国内稻米价格以稳为主，国际大米价格低位震荡。国内市场：天气转热后，大米口粮消费需求疲软，新季稻谷上市尚需时日，市场购销总体乏力，预计稻米价格以稳为主。**国际市场：**FAO 等国际机构预测全球大米产量将创历史新高。主要出口国印度由于库存较高和丰产预期，计划增加大米出口。国际大米市场供应宽松，预计价格低位震荡。

二、小 麦

【本月特点】国内小麦价格上涨，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
2024/05	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
2025/05	1.44	1.22	-15.3



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（按配额内1%关税测算的理论值）。

【后期走势】国内市场：新麦大量上市，市场供应增加，饲料企业采购小麦积极性较高，储备轮换将集中采购小麦，预计价格总体稳定。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）小麦有望再获丰收，质量普遍较好。今年以来，全国平均降雨量较常年同期偏少近两成，春季小麦拔节分蘖期间，河南、陕西、安徽等部分夏粮主产区出现旱情，部分坡岗地因旱减产，但大部分主产区灌溉条件良好，对小麦产量影响有限，全国小麦有望再获丰收。主产区小麦赤霉病发生率低，小麦品质明显提升。

（二）国内小麦价格上涨。上半月，市场担忧干旱天气影响小麦产量和质量，叠加部分低库存企业补充陈麦，小麦价格小幅上涨。下半月，随着新麦收获上市，减产低于预期，品质普遍较好，市场担忧缓解，看涨情绪降温，小麦价格稳中略跌。总体看，小麦月均价环比上涨。郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.23 元，环比涨 1.4%，同比跌 3.7%；优质麦每斤 1.44 元，环比涨 1.8%，同比跌 1.7%。

（三）国际小麦价格下跌。美国和乌克兰小麦产区迎来有利降水，作物生长形势改善，市场对北半球小麦作物生长担忧有所缓解，加上美国农业部（USDA）预计 2025/26 全球小麦产量将达到创纪录的 8.1 亿吨，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 239 美元，环比跌 4.8%，同比跌 14.9%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 194 美元，环比跌 5.8%，同比跌 20.2%。

（四）国内外价差扩大。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 0.86 元，比优质麦产区批发价低 0.58 元；配额内 1%关税下到岸税后价（理论值）约每斤 1.22 元，比国内优质麦销区价低 0.22 元，价差比上月扩大 0.07 元；在当前自美进口小麦 26%的关税税率下，进口美国小麦的理论到岸税后成本每斤 1.51 元，比国内优质麦销区价高 0.07 元。

（五）1—4 月累计，我国小麦进口量同比大幅下降。据海关统计，4 月份我国进口小麦及制品 75.57 万吨，环比增 3.0 倍，同比减 61.2%；出口 1.2 万吨，环比增 1.0 倍，同比减 15.8%。1—4 月累计，进口小麦及制品 105.60 万吨，同比减 83.1%；进口额 3.22 亿美元，同比减 83.9%；同期出口 3.96 万吨，同比增 16.8%；出口额 0.19 亿美元，同比持平。进口主要来自加拿大（占进口总量的 56.4%）、澳大利亚（占 37.5%）、俄罗斯（占 3.3%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的 48.0%）、朝鲜（占 34.3%）。

（六）2024/25 年度全球小麦产量略增。联合国粮农组织（FAO）5 月预测，2024/25 年度全球小麦产量 7.98 亿吨，比上年度增 0.7%；消费量 7.97 亿吨，比上年度增 0.1%，产大于需 77 万吨；期末库存 3.18 亿吨，比上年度增 0.6%；库存消费比 39.9%，比上年度上升 0.2 个百分点；贸易量为 1.94 亿吨，比上年度减 7.4%。

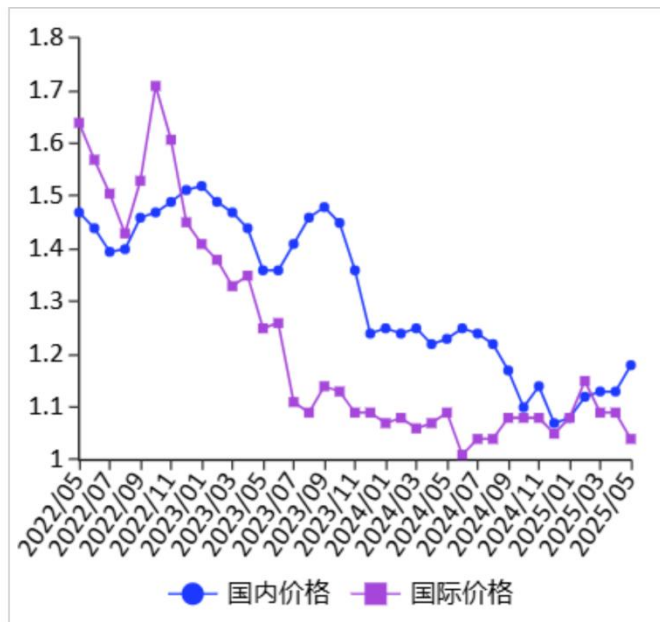
（七）预计国内小麦价格总体稳定，国际小麦价格宽幅震荡。**国内市场：**新麦上市市场供应增加。面粉消费处于淡季，加工企业采购量有限，但小麦玉米价差较小，小麦饲用优势显现，饲料企业采购小麦积极性较高，预计近期小麦价格以稳为主。**国际市场：**国际机构预计 2025 年度全球小麦产量前景较好，但产量仍在形成过程中，受干旱灾害性天气影响较大，预计价格宽幅震荡。

三、玉 米

【本月特点】国内玉米价格有所上行，国际价格回落

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/05	1.18	1.04	-11.9



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%）按配额内1%关税测算的理论值。

【后期走势】国内市场：玉米市场供应转紧，深加工与饲用需求相对稳定，预计国内玉米价格稳中偏强运行。国际市场：玉米主要出口国增产预期较强，需求缺少利好因素提振，预计价格偏弱运行。

【详情】

（一）国内玉米价格有所上行。国内深加工企业玉米消费量保持相对高位，饲用需求较为稳定，原料供应总体偏紧，南北港口及深加工企业库存持续下降，国内玉米价格涨势明显。5月份，产区批发月均价每斤1.13元，环比涨4.9%，同比跌1.6%。其中，东北产区1.12元，环比涨4.8%，同比跌3.2%；华北黄淮产区1.18元，环比涨4.9%，同比涨2.6%。

销区批发月均价每斤 1.21 元，环比涨 4.4%，同比跌 2.5%。

（二）国际玉米价格下行。美国农业部（USDA）预测 2025/26 年度美国玉米大幅增产，国际机构预测巴西二季玉米产量再创新高，叠加美国威胁对欧盟商品额外加征 50% 关税，市场担忧欧盟反制措施或影响美国农产品出口，美国玉米价格下跌。5 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 205 美元，环比跌 5.1%，同比涨 2.0%；芝加哥商品交易所（CBOT）玉米主力合约（2507）收盘月均价每吨 178 美元，环比跌 4.8%，同比跌 2.2%。

（三）国内外价差扩大。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 0.74 元，比国内产区批发价低 0.42 元；配额内 1% 关税的美国玉米运抵我国南方港口到岸税后价（理论值）每斤 1.04 元，比国内玉米到港价低 0.14 元，价差比上月扩大 0.10 元；在当前自美进口玉米 26% 的关税税率下，进口美国玉米的理论到岸税后成本每斤 1.29 元，比国内玉米到港价高 0.11 元。

（四）1—4 月累计，玉米进口量减少。国内玉米供应总体充足，巴西玉米还未大量上市，我国玉米进口同比减少。4 月份，我国玉米进口量 18.26 万吨，进口额 0.49 亿美元，环比分别增 1.3 倍、1.2 倍，同比分别减 84.5%、84.7%；出口量 250 吨，出口额 3.44 万美元，同比分别减 68.3%、75.3%。1—4 月累计，我国玉米进口量 44.03 万吨，进口额 1.20 亿美

元，同比分别减 95.1%、94.7%；出口量 0.04 万吨，出口额 5.06 万美元，同比分别减 66.7%、71.7%。进口主要来自巴西（占进口总量的 56.5%）、俄罗斯（占 14.3%）、乌克兰（占 13.4%）、缅甸（占 11.8%）。

（五）2025/26 年度国际玉米产量创历史新高，产需缺口缩小。由于美国、乌克兰、阿根廷玉米种植面积预计增加，2025/26 年度国际玉米有望明显增产，产需缺口由上年度的 2878 万吨缩小至 945 万吨。据 USDA5 月份供需报告预测，2025/26 年度全球玉米产量 12.65 亿吨，比上年度增 3.6%；总消费量 12.74 亿吨，比上年度增 1.9%；贸易量 1.87 亿吨，比上年度增 2.2%。预计全球玉米期末库存 2.78 亿吨，比上年度减 3.3%；库存消费比 21.8%，比上年度下降 1.2 个百分点。

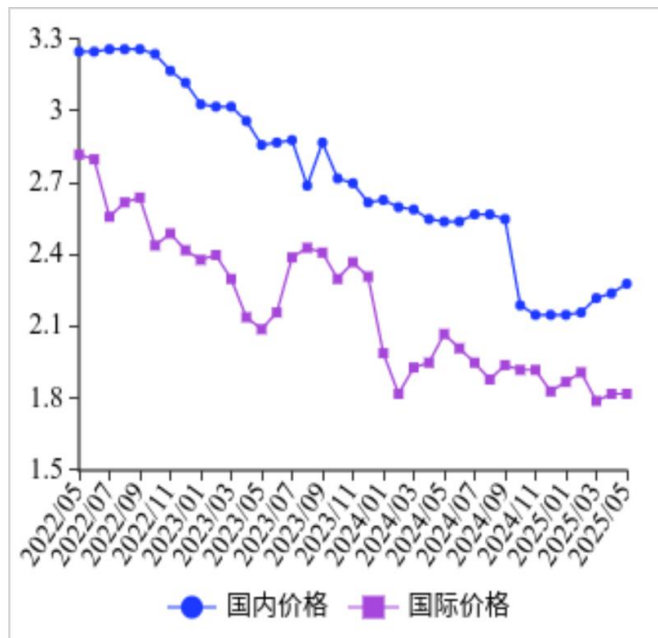
（六）预计国内玉米价格稳中偏强，国际玉米价格弱勢震蕩。国内市场：深加工企业产品库存较高，开工率小幅下降，饲料企业采购小麦积极性持续提高，饲料中玉米用量占比高位回落，但市场粮源逐渐消化、进口保持低位，玉米供应转紧，叠加淀粉糖、瓦楞纸等下游产品加工开机率提高提振玉米需求，预计国内玉米价格稳中偏强运行。**国际市场：**据 USDA 预测，2025/26 年度美国玉米种植面积、单产均创历史新高，总产量首次超 4 亿吨，较之前最高水平增加约 3%。预计国际玉米价格偏弱运行。

四、大 豆

【本月特点】国内外大豆价格上涨

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/05	2.54	2.07	-18.5
2024/06	2.54	2.01	-20.9
2024/07	2.57	1.95	-24.1
2024/08	2.57	1.88	-26.8
2024/09	2.55	1.94	-23.9
2024/10	2.19	1.92	-12.3
2024/11	2.15	1.92	-10.7
2024/12	2.15	1.83	-14.9
2025/01	2.15	1.87	-13.0
2025/02	2.16	1.91	-11.6
2025/03	2.22	1.79	-19.4
2025/04	2.24	1.82	-18.8
2025/05	2.28	1.82	-20.2



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：国产大豆余粮持续减少，豆制品需求进入季节性淡季，预计国产大豆价格平稳运行。国际市场：美国大豆播种进度较快，南美主产国大豆陆续收获，整体供应充足，目前正处于出口高峰期，预计国际大豆价格受南北美天气情况和中美贸易政策影响震荡运行。

【详情】

（一）国产大豆价格小幅上涨。5月底东北产区新季大豆播种基本结束，南北产区大豆余粮见底，天气转热终端豆制品进入季节性消费淡季，各类豆制品厂原料采购谨慎，按需补库。5月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.99元，环比涨1.5%，同比跌14.3%；山东国产大豆入厂价每斤

2.28 元，环比涨 2.0%，同比跌 10.1%；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 2.09 元，环比涨 1.3%，同比跌 10.2%。

（二）国际大豆价格上涨。阿根廷大豆产区遭遇洪涝灾害引发市场减产忧虑，日内瓦会谈后中美贸易关系缓和，美国大宗商品期货价格受中美关系缓和影响有所提振，国际大豆价格受到支撑。5 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 388 美元，环比涨 2.4%，同比跌 13.8%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 416.83 美元，环比涨 1.5%，同比跌 13.8%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差继续扩大。5 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 1.82 元，环比涨 0.1%，同比跌 12.1%，比山东国产大豆入厂价低 0.46 元，价差比上月扩大 0.04 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.50 元，比山东国产大豆入厂价低 0.78 元，价差比上月扩大 0.02 元。

（四）1—4 月累计，大豆进口量同比减少 14.6%。据海关统计，4 月份我国进口大豆 608.06 万吨，环比增 73.6%，同比减 29.1%；进口额 26.99 亿美元，环比增 67.7%，同比减 38.2%。出口大豆 0.83 万吨，环比减 2.4%，同比增 17.7%；出口额 808.42 万美元，环比增 6.1%，同比增 9.2%；出口豆粕 6.02 万吨，环比减 2.0%，同比减 63.2%。1—4 月累计我国进口大豆 2318.96 万吨，同比减 14.6%；进口额 106.02 亿

美元，同比减 28.2%。出口大豆 2.81 万吨，同比增 18.1%；出口额 2588.98 万美元，同比增 2.7%。大豆进口主要来源国是美国（占进口总量的 55.8%）、巴西（占 39.4%）、加拿大（占 3.1%）。

（五）预计 2025/26 年度全球大豆产量再创新高。据美国农业部(USDA)5 月预测，2025/26 年度全球大豆产量 4.27 亿吨，比上年度增 595 万吨，增幅 1.4%；全球大豆消费 4.24 亿吨，比上年度增 1376 万吨，增幅 3.4%；全球大豆贸易量 1.88 亿吨，比上年度增 756 万吨，增幅 4.2%；期末库存 1.24 亿吨，比上年度增 115 万吨；大豆库存消费比 29.3%，比上年度下降 0.7 个百分点。

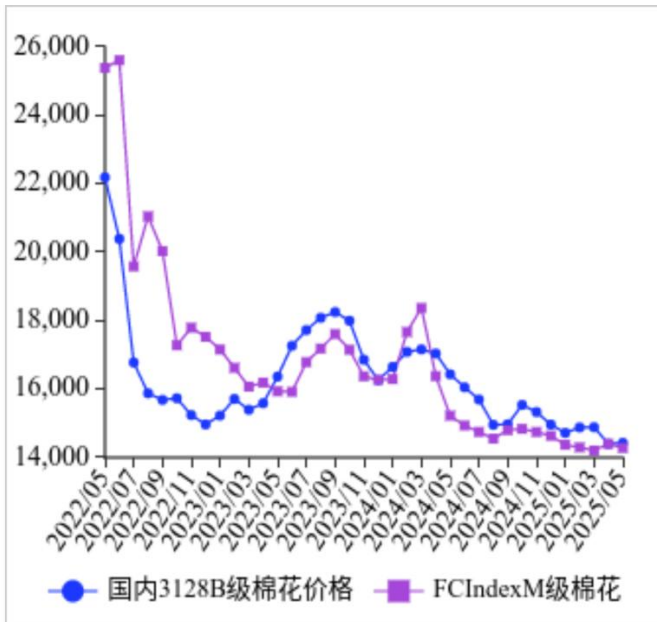
（六）预计国产大豆价格稳中偏强，国际大豆价格保持震荡。**国内市场：**大豆余粮越来越少，下游需求进入淡季，豆制品加工企业以刚需补库为主，预计国产大豆价格稳中偏强。**国际市场：**美国大豆播种面积低于上年，巴西大豆丰收，阿根廷大豆收获进度较快，单产高于市场预期，南美大豆供应充足，预计国际大豆价格受南北美主产区天气情况和中美贸易政策等影响保持震荡。

五、棉花

【本月特点】国内棉价环比略涨，国际棉价环比持平

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/05	14430	14279	-1.0



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：棉花消化进度较快，库存总量继续下降，但消费端进入淡季，外贸形势存在较大不确定性，国内棉花价格维持低位震荡。国际市场：北半球棉花种植稳步开展，南半球棉花开始销售，国际市场需求相对不足，预计国际棉价偏弱震荡。

【详情】

（一）国内棉价环比略涨。随着中美关税战阶段性缓和，部分前期搁置的对美订单有所恢复，但当前市场进入传统淡季，纺企采购棉花积极性减弱，棉花价格上涨有限。5 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 14430 元，环比涨 0.2%，同比跌 12.2%。郑棉期货主力合约（CF509）月结算价每吨 13330

元，环比涨 2.5%，同比跌 14.1%。

（二）国际棉价环比持平。关税战缓和给市场一定支撑，但新年度棉花供给较为充裕、库存处于高位，国际棉价保持相对稳定。5 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 78.07 美分，环比持平，同比跌 9.3%。

（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 12415 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2015 元，价差比上月缩小 44 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 75.87 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 13483 元，比国内价格低 947 元，价差比上月扩大 219 元；滑准税下折到岸税后价每吨 14279 元，比国内价格低 151 元，价差比上月扩大 150 元。

（四）1—4 月累计，棉花进口同比减少，纺织品服装出口同比增加。当前我国自美进口棉花配额内关税税率为 26%，对美出口纺织品服装关税平均税率在 49%左右，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，前期集中“抢出口”推动纺织品服装出口同比增加。据海关统计，4 月份我国进口棉花 6.11 万吨，环比减 17.7%，同比减 82.2%。1—4 月我国累计进口棉花 39.99 万吨，同比减 71.1%。4 月份我国纺织品服装出口 241.86 亿美元，环比增 3.4%，同比增 1.1%。1—4 月我国纺织品服装出口额累计

904.72 亿美元，同比增 0.9%。

（五）纺纱量同比增加，纱线价格环比下跌。据国家统计局数据，4 月份，我国纱产量 198.7 万吨，同比增 5.6%。纱线库存较高，加之纺企开机率有所下降，纱线价格小幅下跌。据《中国棉花工业库存》数据，5 月初，被抽样调查企业纱库存为 31.2 天销售量，环比增加 2.1 天，比近五年同期平均水平增加 8.6 天；企业开机率为 84.2%，环比下降 6.3 个百分点。5 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20450 元，环比跌 0.9%，同比跌 10.1%。

（六）新年度全球产量下降，消费量增加。美国农业部（USDA）5 月预测，2025/26 年度，全球棉花产量 2565.0 万吨，较上年度减 71.0 万吨，降幅 2.7%；消费量 2570.8 万吨，较上年度增 30.4 万吨，增幅 3.2%；贸易量 976.0 万吨，较上年度增 51.7 万吨，增幅 5.6%；期末库存 1706.5 万吨，较上年度减 0.6 万吨，但仍处于近五年次高水平；全球库存消费比为 66.38%，较上年度减 0.82 个百分点。

（七）预计近期国内外棉价维持低位震荡。**国内市场：**根据国家棉花市场监测数据，截至 5 月 22 日，全国棉花销售率 83.1%，较过去四年均值提高 3.9 个百分点，棉花消化进度较快，库存总量继续下降，但消费端进入淡季，外贸形势存在较大不确定性，预计国内棉花价格维持低位震荡。**国际市场：**目前美国棉花种植已完成一半，印度季风雨提早到来

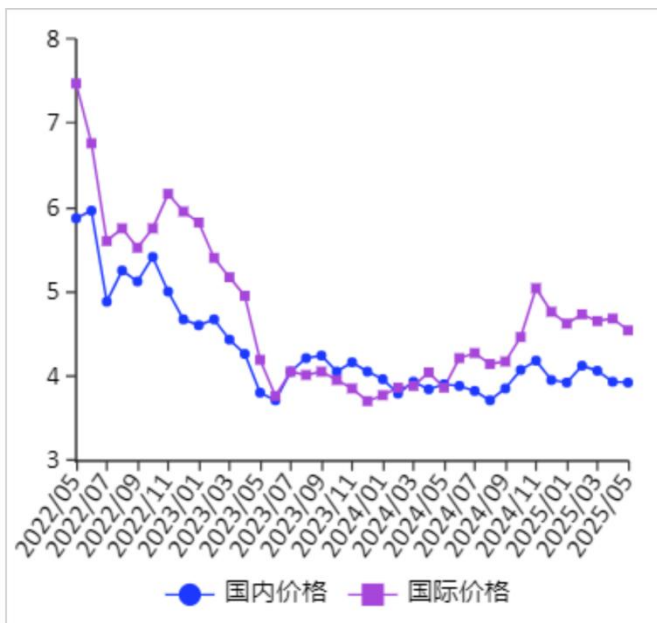
有助于中南部地区棉花较早播种及产量提高，巴西总产预计 390.5 万吨，创历史新高，棉花供给较为充裕；近一个月，2024/25 年度美棉周度签约出口量维持在 2—3 万吨的偏低水平，孟加拉国、越南签约美棉进口量明显减弱。据巴西商贸部数据显示，5 月前三周巴西棉花日均出口装运量为 0.92 万吨，同比减少 15.4%。国际市场棉花需求相对不足，预计近期国际棉价偏弱震荡。

六、油 料

【本月特点】 国产油料价格稳中略跌，食用植物油价格走势分化

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/05	3.93	4.55	15.8



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：新季油菜籽集中上市，质量较好，短期内有望支撑国内价格。食用植物油进入消费淡季，豆油、棕榈油价格受国际市场影响总体趋弱。国际市场：加拿大新季油菜籽面积有望增加，预计价格涨幅放缓。棕榈油增产较多，价格继续下行。

【详情】

（一）国产油料价格稳中略跌，食用植物油价格走势分化。5月下旬以来，长江流域油菜籽陆续上市，油厂尚未大规模收购，油菜籽价格稳中略跌。花生现货余量减少，价格微跌。5月份，湖北地区油菜籽进厂价每斤2.73元，环比跌0.7%，同比跌2.8%；山东地区花生仁入厂价每斤3.8元，环

比跌 0.3%，同比跌 11.6%。进口大豆到港量明显增加，压榨企业开工水平显著回升，豆油价格微跌；受进口油菜籽价格上涨支撑，国内菜籽油价格小幅上涨。5 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 7863 元，环比跌 0.1%，同比涨 0.6%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8869 元，环比跌 6.2%，同比涨 10.2%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 9704 元，环比涨 1.2%，同比涨 6.2%；山东一级花生油出厂价每吨 14950 元，环比涨 3.4%，同比跌 1.9%。

（二）国际油菜籽价格大幅上涨，食用植物油价格下跌。

加拿大油菜籽出口需求旺盛，库存持续减少，支撑价格大幅上涨。产地棕榈油预期增产叠加原油价格下跌，国际棕榈油价格大幅下跌。5 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 593 美元，环比涨 8.8%，同比涨 3.0%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1071 美元，环比跌 0.6%，同比涨 13.5%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 967 美元，环比跌 8.7%，同比涨 12.1%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月收窄。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 2.62 元，比国内油菜籽进厂价每斤低 0.11 元，价差比上月缩小 0.26 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1079 美元，折人民币每斤 3.88 元，比国内销区豆油价格低 0.05 元，价差比上月缩小 0.23 元；天津口岸的进口豆油税后价每

斤 4.55 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.62 元，价差比上月缩小 0.13 元。

（四）1—4 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，4 月份我国进口食用油籽 684.36 万吨，环比增 66.8%，同比减 27.4%；进口食用植物油 48.13 万吨，环比减 26.0%，同比减 2.5%。1—4 月累计，我国进口食用油籽 2582.15 万吨，同比减 13.0%，进口额 124.87 亿美元，同比减 25.9%；进口食用植物油 202.88 万吨，同比减 11.9%，进口额 24.45 亿美元，同比增 6.8%。其中，油菜籽进口 138.8 万吨，同比增 2.0%，主要来自加拿大（占 95.0%）、蒙古（占 3.3%）；棕榈油进口 53.91 万吨，同比减 23.0%，主要来自印度尼西亚（占 86.0%）、马来西亚（占 14.0%）；菜籽油进口 91.41 万吨，同比增 35.6%，主要来自俄罗斯（占 50.0%）、白俄罗斯（占 15.0%）、加拿大（占 14.8%）；豆油进口 2.29 万吨，同比减 69.5%。

（五）全球油籽和食用植物油库存消费比均小幅下降。据美国农业部（USDA）5 月份预测，2025/26 年度，全球油籽产量 6.92 亿吨，比上年度增 2.2%；消费量 6.88 亿吨，比上年度增 2.8%；贸易量 4.28 亿吨，比上年度增 3.6%；期末库存 1.43 亿吨，比上年度增 1.4%；库存消费比 20.8%，比上年度下降 0.3 个百分点。全球食用植物油产量 2.35 亿吨，比上年度增 3.1%；消费量 2.29 亿吨，比上年度增 2.2%；贸易

量 8742 万吨，比上年度增 2.8%；期末库存 2914 万吨，与上年度持平；库存消费比 12.7%，比上年度下降 0.3 个百分点。

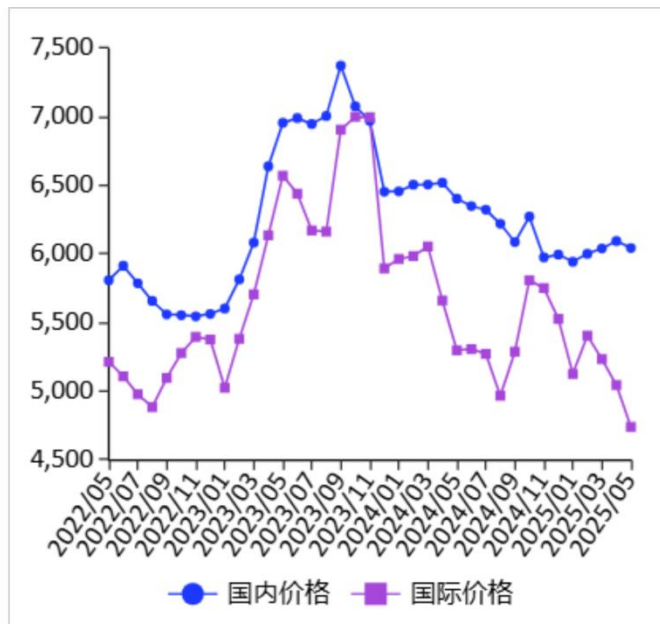
（六）预计国内油料价格以稳为主，食用植物油价格走势偏弱。国内市场：主产区油菜籽集中上市，供给总体充裕，新季油菜籽质量与去年相比有所提高，短期内有望支撑国内价格；花生现货存量继续减少，部分企业停收停机，预计价格以稳为主。食用植物油进入消费淡季，后期价格走势趋弱。大豆压榨企业开工率保持高位，豆油供给宽松，预计价格延续弱势；棕榈油受国际市场价格影响短期内继续走低。**国际市场：**加拿大新季油菜籽播种进度较快，面积有望增加，油菜籽价格涨幅预计放缓。棕榈油产地增产较多，需求短期内难有大幅回升，预计价格继续下行。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平略跌，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
2024/05	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
2025/05	6046	4742	-21.6



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：2024/25 年度广西、云南等主产区甘蔗扩种推动食糖增产，叠加淀粉糖替代效应及食品加工企业备货周期延长，预计国内糖价近期稳中偏弱运行。国际市场：巴西、印度产量增长，全球供应宽松，终端需求疲软，预计国际糖价近期承压下行。

【详情】

（一）国内糖价持平略跌。主产区增产幅度较大，消费淡季需求疲软，国际糖价下跌降低进口成本，糖浆及预混粉进口扩大，市场供需宽松态势扩大，压制国内糖价。5 月份，国内食糖均价每吨 6046 元，环比跌 0.8%，同比跌 5.6%。

（二）国际糖价下跌。主产国食糖增产，全球供应增加；

同时进口需求减弱，市场供需趋于宽松。原油价格下跌降低乙醇替代吸引力，进一步削弱糖价支撑，价格下行压力加大。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 17.5 美分，环比跌 4.3%，同比跌 7.3%。

（三）国内外食糖价差扩大。国际糖价跌幅大于国内糖价跌幅，本月配额内国内外价差扩大。5 月份，配额内 15% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4742 元，比国内糖价低 1304 元，价差比上月扩大 254 元。而进口配额外 50% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 6033 元，比国内糖价低 13 元，这是 2021 年 5 月以来首次低于国内。

（四）4 月份食糖进口大幅增长。受国内外食糖价差驱动，4 月份食糖进口激增。4 月份，我国进口食糖 13 万吨，环比增 87.9%，同比增 1.6 倍；进口税则号 170290、210690 项下的糖浆与白砂糖预混粉 8.54 万吨，同比减 55.4%。1—4 月累计，进口食糖 27.84 万吨，同比减 77.9%，进口额 1.49 亿美元，同比减 80.5%，进口食糖主要来自巴西（占总量的 41.5%）；进口税则号 170290、210690 项下的糖浆与白砂糖预混粉 32.76 万吨，同比减 36.7%。

（五）预计 2025/26 年度全球食糖供应过剩量同比扩大。据美国农业部（USDA）预计，2025/26 年度全球食糖产量将从 2024/25 年度的 1.81 亿吨增长至 1.89 亿吨，增幅达 4.7%；全球食糖需求将从 2024/25 年度的 1.75 亿吨增长至 1.78 亿吨，

增幅为 1.4%，2025/26 年度将面临 1140 万吨的供应过剩，比 2024/25 年度扩大 608 万吨。

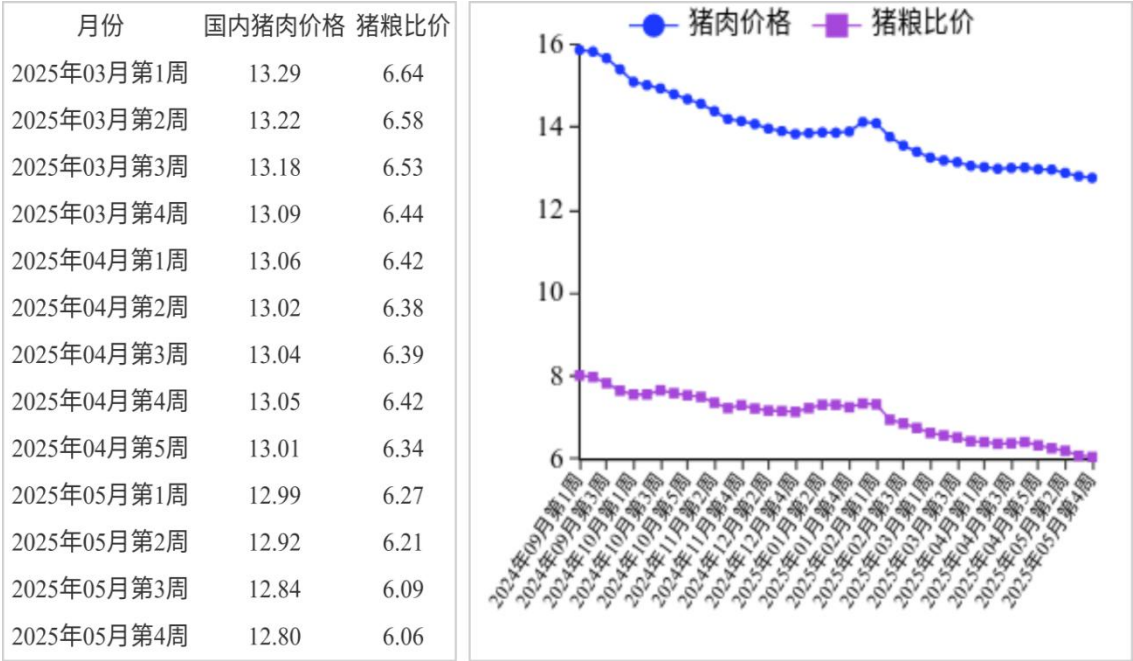
（六）预计国内糖价稳中偏弱运行，国际糖价承压下行。

国内市场：2024/25 年度广西、云南主产区甘蔗种植面积扩大，国内食糖产量同比提升，市场供应宽松。需求端受淀粉糖替代效应及食品企业采购节奏放缓影响，消费增长受限，预计国内糖价近期维持稳中偏弱走势。**国际市场：**巴西、印度等主产国食糖产量同比大增，全球供应显著扩张；巴西加速甘蔗压榨，出口量持续走高。终端消费受宏观经济拖累，需求增长疲软，预计国际糖价近期承压下行。

八、猪 肉

【本月特点】猪肉价格稳中微跌

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】2025 年二三季度生猪出栏量预计高于上年同期，猪肉市场供应充足。夏日气温升高，猪肉消费略有减少，短期内价格或将稳中有跌。

【详情】

（一）生猪及猪肉价格小幅下跌，仔猪价格微跌。生猪屠宰量持续处于较高水平，猪肉供应充裕，价格稳中有跌。本月受生猪及猪肉价格持续下跌影响，养殖户购买仔猪进行育肥的养殖利润下降，仔猪采购量略有减少，价格微跌。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 12134 万头，同比增 10.9%，其中，4 月份屠宰量 3077 万头，环比增 0.5%，同比增 20.1%。4 月份能繁母猪存栏环比

持平，同比增 1.3%。5 月份猪肉集贸市场价为每公斤 25.78 元，环比跌 1.1%，同比涨 2.1%；生猪集贸市场价每公斤 15.01 元，环比跌 1.2%，同比跌 3.7%；仔猪集贸市场价每公斤 39.14 元，环比跌 0.1%，同比涨 1.1%。

（二）生猪养殖利润下降。生猪及猪肉价格下跌，育肥猪配合饲料价格上涨，养殖利润下降。据国家发展改革委监测，5 月份猪粮比价为 6.38: 1，比上月下降 0.31 个点。5 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.44 元，环比涨 2.5%，同比跌 3.9%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.42 元，环比涨 0.3%，同比跌 3.7%。据行业机构监测，5 月份，自繁自养生猪平均每头盈利 82 元左右，比上月减少 9 元；外购仔猪育肥平均每头盈利 52 元左右，比上月减少 1 元。

（三）1—4 月累计，猪肉进口量额同比均增加。据海关统计，4 月份我国进口冷鲜冻猪肉 8.07 万吨，环比减 11.8%，同比减 7.1%；进口额 1.55 亿美元，环比减 14.8%，同比减 4.3%；出口量 0.31 万吨，环比增 14.0%，同比增 37.1%；出口额 0.12 亿美元，环比持平，同比增 33.3%。进口猪杂碎 9.75 万吨，环比减 9.6%，同比减 10.1%；进口额 2.03 亿美元，环比减 11.0%，同比减 10.6%。1—4 月累计，进口冷鲜冻猪肉 35.61 万吨，同比增 3.7%；进口额 7.15 亿美元，同比增 6.7%；出口量 1.06 万吨，同比增 23.3%；出口额 0.45 亿美元，同比增 32.4%；贸易逆差 6.7 亿美元，同比增 5.3%。进口猪杂碎

39.94 万吨，同比持平，进口额 8.55 亿美元，同比增 0.4%。

（四）欧盟猪肉价格持续上涨，美国猪肉价格止跌回升。

欧盟、美国夏日消费旺季到来，以培根、午餐肉为原料的冷餐需求增多，带动猪肉消费量增加、价格上涨。5 月份，美国猪肉切块批发价格为每英担 98 美元，环比涨 3.7%，同比跌 1.8%；51%—52%瘦肉猪价格为每英担 67 美元，环比涨 3.5%，同比涨 1.5%。欧盟猪肉批发价格每吨 2090.37 欧元，环比涨 3.0%，同比跌 4.9%。

（五）短期内猪肉价格稳中有跌，中长期价格或将企稳运行。从生产端看，2024 年 4 月至 11 月能繁母猪存栏量震荡增加，向后推算 10 个月看，今年二三季度生猪出栏量将高于上年同期，猪肉市场供应充足。受生猪价格持续下跌影响，养殖主体已开始调减能繁母猪存栏量。据农业农村部数据，4 月能繁母猪存栏 4038 万头，比 2024 年 11 月减少 1.0%。从消费端看，夏日烧烤季来临，带动牛羊肉烧烤消费增多，对鲜猪肉消费形成了替代效应；培根等部分猪肉加工制品的消费也有所回升，但占猪肉消费总量的比重较小，总体看，猪肉消费有所回落。从贸易端看，国内猪肉价格下跌，国内外价差收窄，月度猪肉进口量或有所减少。总体看，短期内猪肉供应宽松，价格稳中有跌；中长期随着生猪基础产能优化，猪肉价格有望企稳。

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：	李建平	徐佳男	纪 龙	010—82106229
小 麦：	孟 丽	曹 慧	刘 锐	010—59195011
玉 米：	王 洋	吴天龙	王锶贤	010—82105204
大 豆：	殷瑞锋	王 禹	张 璟	010—59195095
棉 花：	王芸娟	原瑞玲	刘保花	010—59195097
油 料：	张雯丽	黄家章	李淞淋	010—66170970
食 糖：	郭君平	曹蔚宁	张哲晰	010—82106181
猪 肉：	李淞淋	朱增勇	周 琳	010—59195112

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>