



市场与信息化

农业农村部市场与信息化司

2025 年 12 月 20 日

第 171 期

农产品供需形势分析月报 [大宗]

2025 年 11 月

本期重点：

玉米：国内价格小幅上涨。东北优质玉米需求旺盛，下游企业库存较低，采购意愿较强，拉动玉米价格上涨。11月份，产区批发月均价每斤 1.07 元，环比涨 1.0%，同比涨 3.2%。其中，东北产区 1.04 元，环比涨 1.2%，同比涨 1.9%；华北黄淮产区 1.11 元，环比涨 0.9%，同比涨 4.4%。销区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 2.3%，同比涨 0.8%。

大豆：国内价格偏强运行。优质高蛋白大豆货源偏紧，贸易主体积极采购，国产大豆价格小幅上涨。11 月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 1.96 元，环比涨 1.5%，同比涨 2.0%；山东国产大豆入厂价每斤 2.23 元，环比涨 2.2%，同比涨 3.8%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：稻米供给充足，储备企业、贸易商和加工企业等补库需求对市场形成支撑，预计后市稻米价格以稳为主。国际市场：全球供需总体宽松，预计国际米价低位震荡。

二、小麦.....4

国内市场：基层余粮不足，贸易商惜售，小麦供应阶段性偏紧，但饲用替代优势减弱，预计价格以稳为主。国际市场：全球小麦供应宽松，主要出口国产量增加，预计国际小麦价格下跌。

三、玉米.....7

国内市场：下游企业库存同比偏低，存在补库需求，玉米增产较多，产需基本平衡，预计后期价格上涨空间有限。国际市场：全球玉米丰产预期较强，乙醇行业对玉米的需求增幅有限，预计后期国际价格震荡偏弱运行。

四、大豆.....10

国内市场：普通低蛋白大豆供应宽松价格涨幅有限，高蛋白大豆因供应偏紧仍将保持坚挺。国际市场：美国对华大豆出口数量不及市场预期，南美大豆产量预期乐观，预计国际大豆价格将震荡走低。

五、棉花.....13

国内市场：新棉采收基本结束，市场供应量增加。纺织市场进入传统淡季，但中美经贸关系缓和提振消费预期，预计棉价以稳为主。国际市场：北半球新棉集中上市，棉花供应宽松。全球经济复苏乏力，主要纺织品服装进口国消费低迷，国际棉价仍有下行压力。

六、油料.....16

国内市场：油菜籽供应量继续减少，支撑价格稳中有涨。花生供应充足，价格偏弱运行。食用植物油进入消费旺季，预计价格走强。国际市场：加拿大计划推出新的生物燃料生产激励措施，将增加油菜籽需求，支撑价格上涨。印尼持续暴雨引发市场对棕榈油产量下降的预期，或将推动其价格保持高位。

七、食糖.....20

国内市场：新榨季糖厂开榨加快，新糖供应增加，预计国内糖价弱势运行。国际市场：巴西食糖产量超预期，印度泰国增产，下游消费平淡，预计国际糖价震荡下行。

八、猪肉.....23

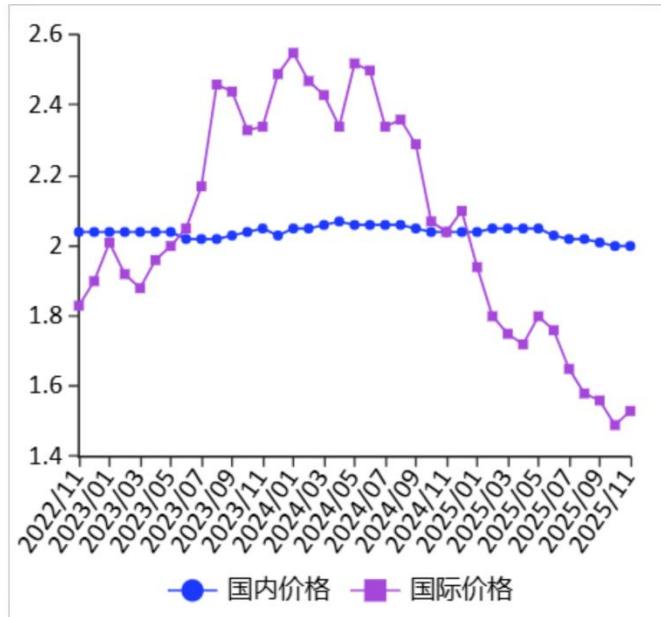
生猪出栏量进入全年最高峰，猪肉供给充裕。腌腊、灌肠等消费进入全年最旺阶段，节日来临提振猪肉消费。预计猪价稳中有涨、窄幅波动。

一、稻米

【本月特点】国内外稻米价格涨跌互现

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
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



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：稻米供给充足，储备企业、贸易商和加工企业等补库需求对市场形成支撑，预计后市稻米价格以稳为主。国际市场：全球供需总体宽松，预计国际米价低位震荡。

【详情】

(一) 国内稻谷价格涨跌互现。河南、湖南、黑龙江陆续启动中晚稻最低收购价收购，支撑稻谷市场价格总体稳定。11月份，早籼稻收购均价每斤1.31元，环比持平，同比跌4.4%；晚籼稻1.33元，环比涨0.8%，同比跌0.7%；粳稻1.35元，环比跌0.7%，同比跌2.2%。

(二) 国内大米价格稳中略跌。新米陆续上市，市场供

给增加，而终端需求乏力，大米价格稳中有跌。11月份，早籼米批发均价每斤1.90元，环比持平，同比跌4.5%；晚籼米每斤2.00元，环比持平，同比跌2.0%；粳米每斤2.07元，环比跌0.5%，同比跌0.5%。

(三)国际大米价格涨跌互现。亚洲多个主产国新季稻米陆续收获上市，全球大米供给充足，印度、越南等主要出口国大米价格保持下跌态势，泰国大米价格受中国和新加坡大宗订单提振、部分稻米产区遭受洪灾等因素影响逆势上涨。11月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨362美元，环比涨3.1%，同比跌25.7%。

(四)国内外价差略有缩小。11月份，配额内1%关税下泰国大米到岸税后价每斤1.53元，比国内晚籼米批发价每斤低0.47元，价差比上月缩小0.04元；离岸价折人民币每斤1.28元，比国内低0.72元，低36.0%。

(五)1—10月累计，我国大米进口量同比增长1.3倍。据海关统计，10月份我国进口大米24.43万吨，环比减4.0%，同比增1.1倍；出口大米21.05万吨，环比增8.8%，同比增36.7%。1—10月累计，进口大米253.17万吨，同比增1.3倍；进口额12.00亿美元，同比增89.6%；出口大米121.10万吨，同比增28.4%；出口额5.97亿美元，同比增9.9%。进口大米主要来自缅甸（占进口总量的31.1%）、越南（占24.6%）、泰国（占23.9%）、印度（占10.5%）、柬埔寨（占5.4%）。

出口目的地主要是土耳其（占出口总量的 11.6%）、巴布亚新几内亚（占 9.2%）、利比亚（占 8.3%）、韩国（占 7.4%）、喀麦隆（占 6.7%）。

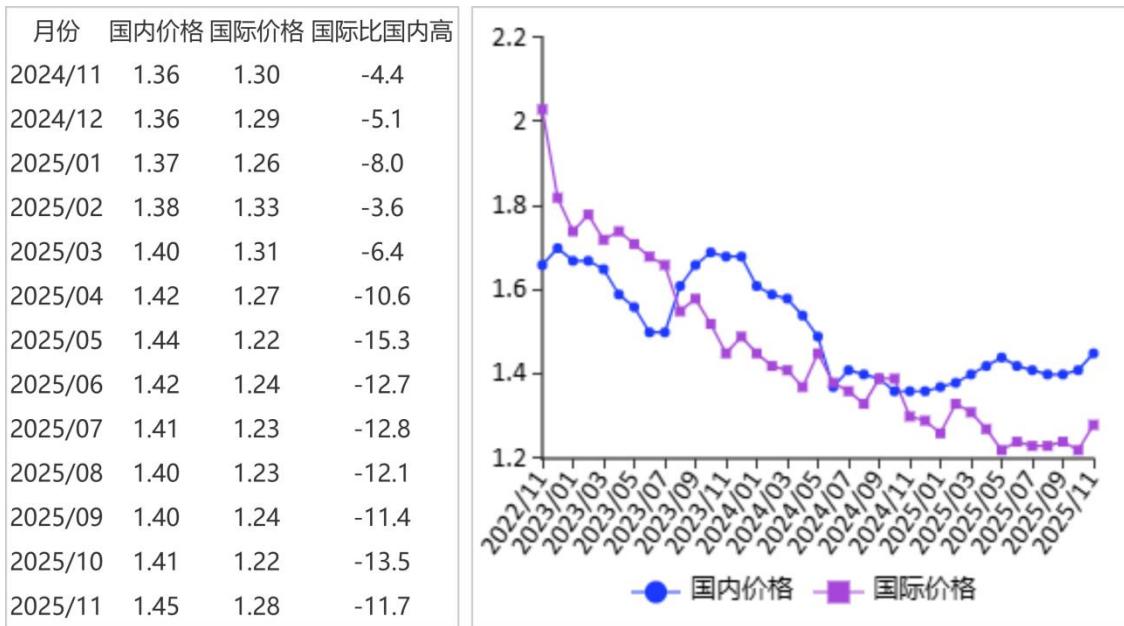
（六）预计 2025/26 年度全球大米产量增幅不及消费增幅。据联合国粮农组织（FAO）11 月份预测，2025/26 年度全球大米产量 5.56 亿吨，比上年度增 1.2%；消费量 5.52 亿吨，比上年度增 2.2%；期末库存 2.15 亿吨，比上年度增 2.2%；库存消费比 38.6%，比上年度上升 0.4 个百分点。全球贸易量为 6111 万吨，比上年度减 1.1%。

（七）预计国内稻米价格以稳为主，国际米价低位震荡。
国内市场：稻谷供给充足，各级储备企业轮入有序进行，部分库存偏低的贸易商和大米加工企业存在补库需求，最低收购价政策将继续发挥托底稳市的作用，预计后市价格以稳为主。
国际市场：11 月下旬以来泰国、越南等国遭遇洪涝灾害，部分稻田受灾对全球大米供给带来一定冲击，但全球大米市场供需总体宽松，预计国际米价低位震荡。

二、小麦

【本月特点】国内外小麦价格上涨

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】国内市场：基层余粮不足，贸易商惜售，小麦供应阶段性偏紧，但饲用替代优势减弱，预计价格以稳为主。国际市场：全球小麦供应宽松，主要出口国产量增加，预计国际小麦价格下跌。

【详情】

(一) 主产区冬小麦播种基本完成。据农业农村部农情调度，截至 11 月 22 日，全国冬小麦播种进度已过九成半。其中黄淮海区域受持续阴雨天气影响，普遍出现晚播情况，整体较常年晚播 20 天左右，黄淮、江淮及西南麦区部分处于出苗至三叶期；华北、西北大部处于三叶至分蘖期。

(二) 国内小麦价格上涨。从供应看，进入 11 月份后，

小麦价格持续上涨，农户和贸易商“卖跌不卖涨”，惜售情绪强烈，流通粮源减少。从需求看，经销商备货力度加大，面粉消费进入旺季，加工企业补库需求较强，拉动价格上涨。

11月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.27元，环比涨2.3%，同比涨3.3%；优质麦每斤1.45元，环比涨2.8%，同比涨6.0%。

(三) 国际小麦价格上涨。一方面，北非及中东地区小麦采购招标活动频繁，区域刚需推动国际小麦价格上涨；另一方面，中国重启对美国小麦的采购询价，引发市场对需求增加的强烈预期，带动美国小麦期货价格上涨，提振国际小麦市场信心。11月份，墨西哥湾硬红冬麦（蛋白质含量12%）平均离岸价每吨246美元，环比涨6.5%，同比跌4.3%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨189美元，环比涨4.4%，同比跌6.4%。

(四) 国内外价差缩小。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0.88元，比优质麦产区批发价低0.57元；配额内1%关税下到岸税后价约每斤1.28元，比国内优质麦销区价低0.17元，价差比上月缩小0.02元。

(五) 1—10月累计，小麦进口量大幅下降。据海关统计，10月份我国进口小麦及制品15.54万吨，环比减60.5%，同比减29.8%；出口0.89万吨，环比减8.0%，同比减1.2%。

1—10月累计，进口小麦及制品314.80万吨，同比减71.3%；进口额9.72亿美元，同比减72.2%；同期出口10.41万吨，同比增13.9%；出口额0.49亿美元，同比增2.1%。进口主要来自加拿大（占进口总量的65.0%）、澳大利亚（占29.2%）、俄罗斯（占2.4%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的48.8%）、朝鲜（占32.9%）。

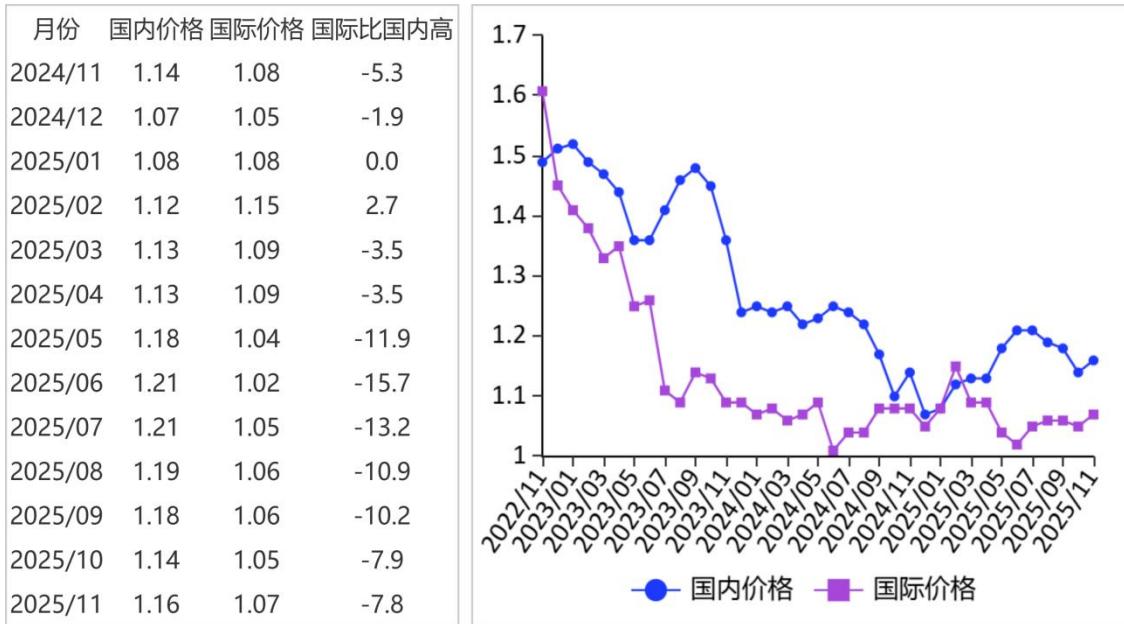
（六）预计2025/26年度全球小麦产量增加。联合国粮农组织（FAO）11月预测，2025/26年度全球小麦产量8.19亿吨，比上年度增2.5%；消费量8.03亿吨，比上年度增1.0%，产大于需1590万吨；期末库存3.29亿吨，比上年度增3.6%；库存消费比40.4%，比上年度上升0.9个百分点；贸易量为2.02亿吨，比上年度增5.1%。

（七）预计国内小麦价格以稳为主，国际小麦价格下跌。
国内市场：从供应看，基层余粮不足，贸易商惜售，托市小麦拍卖尚未启动，国内小麦阶段性供应偏紧。从需求看，随着玉米集中上市，小麦饲用替代优势逐渐减弱，预计国内小麦价格以稳为主。
国际市场：全球小麦供应持续宽松，主要出口国产量增加，且澳大利亚、阿根廷等南半球主产国新麦陆续上市，竞争加剧，预计国际小麦价格波动下跌。

三、玉米

【本月特点】国内外玉米价格均小幅上涨

单位：元/斤，%



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：下游企业库存同比偏低，存在补库需求，玉米增产较多，产需基本平衡，预计后期价格上涨空间有限。国际市场：全球玉米丰产预期较强，乙醇行业对玉米的需求增幅有限，预计后期国际价格震荡偏弱运行。

【详情】

(一) 国内玉米价格上涨。华北黄淮地区优质玉米供应偏紧，需要东北粮源补充，下游企业库存较低，采购意愿较强，拉动玉米价格上涨。截至 11 月 26 日，全国 96 家主要玉米加工企业库存总量 269.8 万吨，同比降 26.9%；47 家规模饲料企业平均库存 27.83 天，同比减少 1.38 天。11 月份，产区批发月均价每斤 1.07 元，环比涨 1.0%，同比涨 3.2%。

其中，东北产区 1.04 元，环比涨 1.2%，同比涨 1.9%；华北黄淮产区 1.11 元，环比涨 0.9%，同比涨 4.4%。销区批发月均价每斤 1.16 元，环比涨 2.3%，同比涨 0.8%。

(二) 国际玉米价格上涨。美国玉米出口量同比增加较多，国际玉米价格小幅上涨，截至 11 月 20 日，2025/26 年度出口检验总量 1748.27 万吨，同比增 72%。11 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 209 美元，环比涨 4.0%，同比跌 0.9%；芝加哥商品交易所(CBOT)玉米主力合约(2603)收盘月均价每吨 175 美元，环比涨 5.4%，同比涨 4.2%。

(三) 国内外价差较上月持平。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 0.75 元，比国内产区批发价低 0.32 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 1.07 元，比国内玉米到港价低 0.09 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 1.72 元，比国内玉米到港价高 0.56 元。

(四) 1—10 月累计，玉米进口量明显下降。10 月份，我国玉米进口量 35.91 万吨，进口额 0.94 亿美元，环比分别增 5.3 倍、5.1 倍，同比分别增 43.2%、52.2%。1—10 月累计，我国玉米进口量 129.31 万吨，进口额 3.39 亿美元，同比分别减 90.1%、90.4%。进口主要来自巴西（占进口总量的 41.8%）、俄罗斯（占 25.7%）、乌克兰（占 17.9%）。

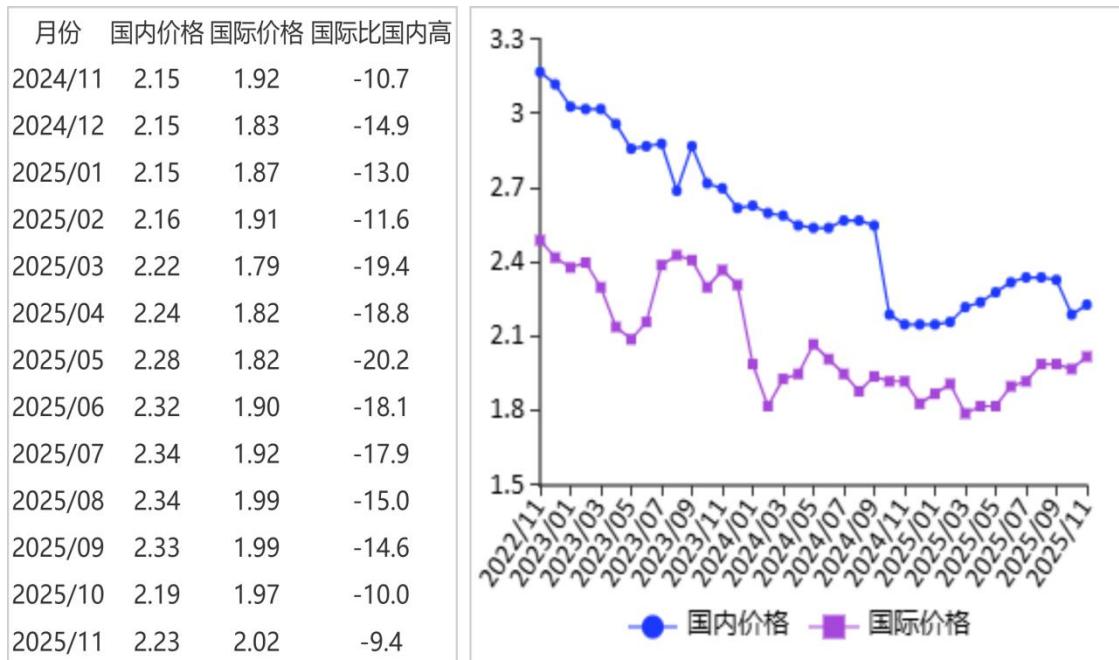
(五) 2025/26 年度国际玉米产需双增。据美国农业部(USDA)11月份供需报告预测,2025/26 年度全球玉米产量 12.86 亿吨,比上一年度增 4.5%;总消费量 12.97 亿吨,比上一年度增 3.3%;贸易量 2.03 亿吨,比上一年度增 7.9%。预计全球玉米期末库存 2.81 亿吨,比上一年度减 3.5%;库存消费比 21.7%,比上一年度下降 1.5 个百分点。

(六) 预计国内玉米价格以稳为主,国际玉米价格震荡偏弱运行。国内市场:冬春季,东北产区雨雪天气较多,不利于粮食能物流运输。能繁母猪存栏量处于较高水平,饲料企业采购意愿较强。深加工企业库存同比偏低,存在补库需求,短期内玉米价格偏强运行,但考虑到玉米产需基本平衡,后期上涨空间有限。国际市场:乙醇行业对玉米的需求增幅有限,全球玉米丰产预期较强,美国天气利于玉米收割,预计产量处于历史高位,USDA11月份供需报告将 2025/26 年度美国玉米产量调至 4.26 亿吨,较上一年度增加 4726 万吨。预计后期国际玉米价格震荡偏弱运行。

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：普通低蛋白大豆供应宽松价格涨幅有限，高蛋白大豆因供应偏紧仍将保持坚挺。国际市场：美国对华大豆出口数量不及市场预期，南美大豆产量预期乐观，预计国际大豆价格将震荡走低。

【详情】

(一) 国内大豆价格上涨。关内产区优质高蛋白大豆货源偏紧，贸易主体转向东北产区抢购高蛋白豆源，拉动国产大豆价格小幅上涨。11月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.96元，环比涨1.5%，同比涨2.0%；山东国产大豆入厂价每斤2.23元，环比涨2.2%，同比涨3.8%；大连商品交易所豆一（非转基因大豆）主力合约（2026年1月）收盘

价每斤 2.06 元，环比涨 2.4%，同比涨 4.3%。

(二) 国际大豆价格上涨。本月国际大豆价格剧烈震荡，月均价较上月明显上涨。月初中美贸易关系改善，国际大豆价格震荡走高，创下近 17 个月新高。月末，美国对华大豆出口数量不及市场预期，国际大豆价格震荡回落。11 月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2026 年 1 月）平均收盘价每吨 416 美元，环比涨 10.3%，同比涨 13.0%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨 454.43 美元，环比涨 11.4%，同比涨 13.0%。

(三) 进口大豆到岸税后价与国产大豆价差持续缩小。11 月份，进口大豆到岸税后成本每斤 2.02 元，环比涨 2.6%，同比涨 5.3%，比山东国产大豆入厂价低 0.21 元，价差比上月缩小 0.01 元。美国大豆离岸价折人民币每斤 1.61 元，比山东国产大豆入厂价低 0.62 元，价差比上月缩小 0.12 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 948.25 万吨，环比减 26.3%，同比增 17.3%；进口额 43.62 亿美元，环比减 24.2%，同比增 11.4%。出口大豆 0.61 万吨，环比增 63.6%，同比增 23.4%；出口额 514.93 万美元，环比增 65.3%，同比增 0.5%；出口豆粕 3.16 万吨，环比减 13.9%，同比减 71.6%。1—10 月累计我国进口大豆 9566.57 万吨，同比增 6.4%；进口额 427.09 亿美元，同比减 6.3%。出口大豆 5.92 万吨，同比增 14.3%；

出口额 5446.75 万美元，同比增 0.9%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 74.0%）、美国（占 17.6%）、阿根廷（占 4.7%）。

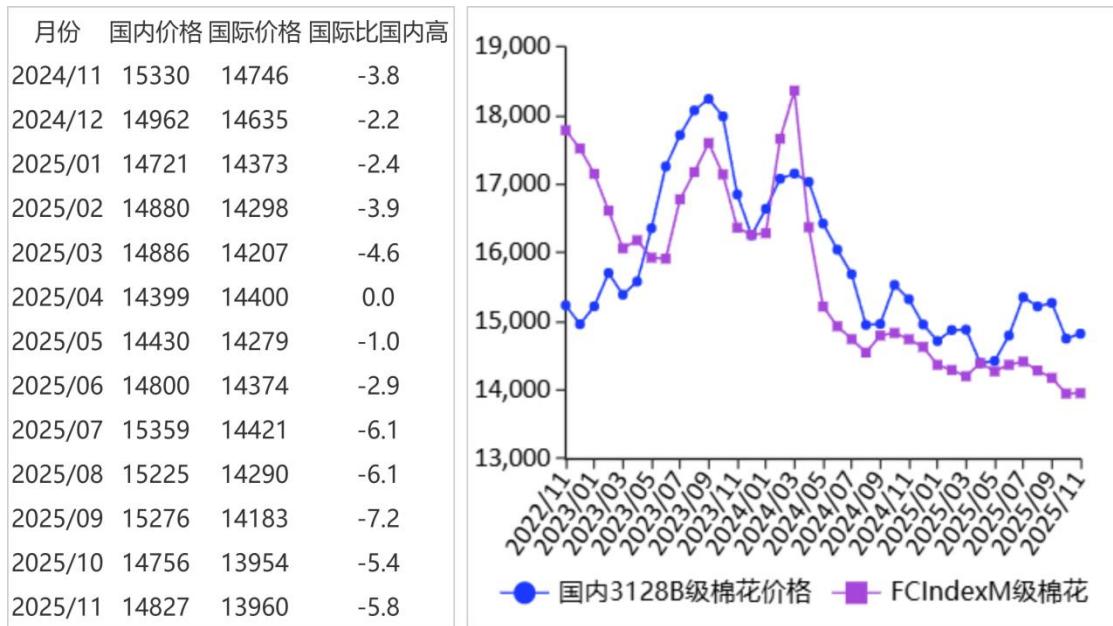
（五）预计 2025/26 年度全球大豆产需基本平衡。据美国农业部（USDA）11 月预测，2025/26 年度全球大豆产量 4.22 亿吨，比上年度减 539 万吨，减幅 1.3%。全球大豆消费 4.22 亿吨，比上年度增 850 万吨，增幅 2.1%；全球大豆贸易量 1.88 亿吨，比上年度增 295 万吨，增幅 1.6%；期末库存 1.22 亿吨，比上年度减 135 万吨；大豆库存消费比 28.9%，比上年度下降 1.0 个百分点。

（六）预计国产大豆价格以稳为主，国际大豆价格震荡走低。国内市场：普通低蛋白大豆受供应宽松影响，价格上行动力不足；高蛋白大豆因供应偏紧，需求旺盛，价格将继续保持坚挺，预计国产大豆价格整体将平稳运行。国际市场：尽管中国恢复采购美国大豆，但采购量不及市场预期，叠加南美播种顺利推进、巴西和阿根廷大豆产量预期乐观，预计国际大豆价格震荡走低。

五、棉 花

【本月特点】国内棉价持平略涨，国际棉价继续下跌

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：新棉采收基本结束，市场供应量增加。纺织市场进入传统淡季，但中美经贸关系缓和提振消费预期，预计棉价以稳为主。国际市场：北半球新棉集中上市，棉花供应宽松。全球经济复苏乏力，主要纺织品服装进口国消费低迷，国际棉价仍有下行压力。

【详情】

(一) 国内棉价持平略涨。新棉采收基本结束，市场供应量增加。据中国棉花网统计，截至 11 月 20 日，全国新棉采摘进度为 98.9%，同比提高 0.1 个百分点。棉花加工率为 64.2%，同比提高 4.3 个百分点。中美经贸磋商取得重要成果，棉花市场信心有所恢复，企业购棉意愿增加，棉花价格持平略涨。

略涨。据国家棉花市场监测系统抽样调查，11月初准备采购棉花的企业占 49.5%，环比增加 3.5 个百分点。11月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 14827 元，环比涨 0.5%，同比跌 3.3%。郑棉期货主力合约（CF605）月结算价每吨 13595 元，环比涨 0.2%，同比跌 2.5%。

（二）国际棉价继续下跌。11月份，北半球新棉集中上市，美国农业部（USDA）最新报告大幅上调全球棉花产量，供过于求形势进一步加剧，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 75.18 美分，环比跌 0.9%，同比跌 7.7%。

（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 11767 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 3060 元，价差比上月扩大 181 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 74.13 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 12974 元，比国内价格低 1853 元，价差比上月扩大 62 元；滑准税下折到岸税后价每吨 13960 元，比国内价格低 867 元，价差比上月扩大 65 元。

（四）1—10 月累计，棉花进口和纺织品服装出口同比减少。据海关统计，10月份我国进口棉花 8.93 万吨，环比减 6.4%，同比减 15.6%。1—10 月我国累计进口棉花 77.45 万吨，同比减 67.3%。10月份我国纺织品服装出口 222.62

亿美元，环比减 8.8%，同比减 12.6%。1—10 月我国纺织品服装出口额累计 2439.84 亿美元，同比减 1.8%。

(五) 纺纱量同比增加，纱线价格持平略跌。据国家统计局数据，10 月份我国纺纱量 200.1 万吨，同比涨 1.0%。1—10 月累计，我国纱产量 1862.7 万吨，同比增 1.7%。纱线库存较高，加之下游需求疲软，纱线价格环比下跌。据《中国棉花工业库存》数据显示，10 月初，被抽样调查企业纱库存为 30.7 天销售量，同比增加 2.1 天，比近五年同期平均水平增加 4.9 天。11 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20386 元，环比跌 0.4%，同比跌 5.2%。

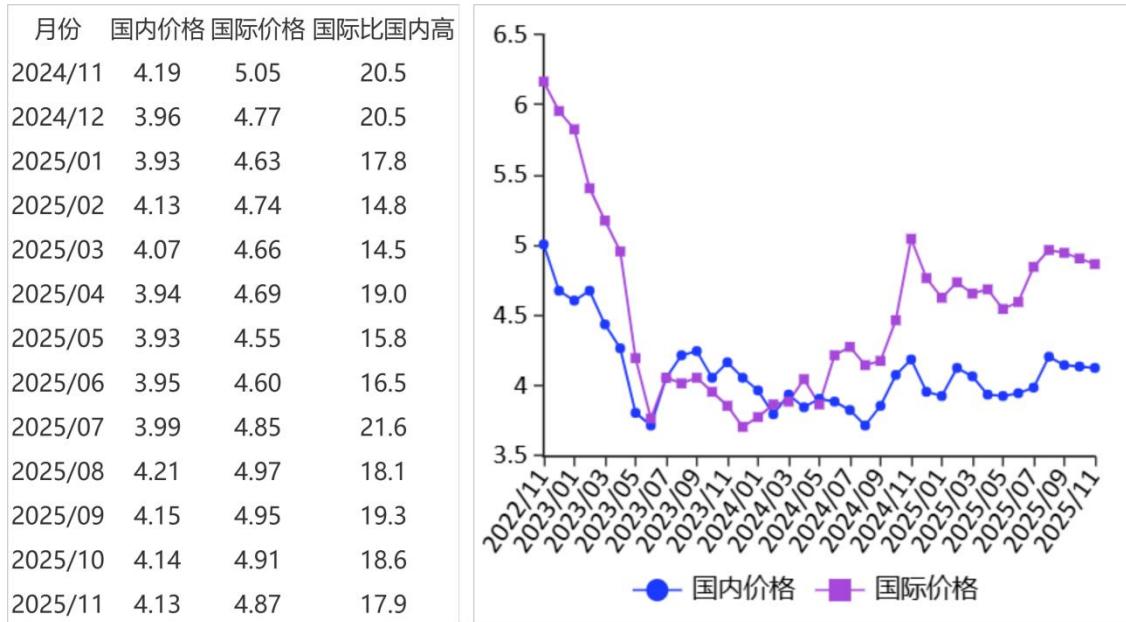
(六) 全球棉花产量、消费量和贸易量调增。USDA11 月预测，2025/26 年度，全球棉花产量 2614.5 万吨，比 9 月份调增 52.3 万吨，比上年度增 0.7%；消费量 2588.3 万吨，比 9 月份增 1.1 万吨，比上年度降 0.1%；贸易量 958.1 万吨，比 9 月份增 6.5 万吨，比上年度增 2.3%；期末库存 1653.2 万吨，比 9 月份增 60.7 万吨，比上年度增 3.8%；全球库存消费比为 63.87%，较上年度上升 2.43 个百分点。

(七) 预计国内棉价以稳为主，国际棉价存在下行压力。
国内市场：纺织市场进入传统淡季，但中美经贸形势缓和提振消费预期，预计国内棉价以稳为主。
国际市场：北半球新棉集中上市，棉花供应维持宽松格局。全球经济复苏乏力，主要纺织品服装进口国消费低迷，国际棉价仍有下行压力。

六、油 料

【本月特点】国内外油菜籽价格上涨，食用植物油价格下跌

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：油菜籽供应量继续减少，支撑价格稳中有涨。花生供应充足，价格偏弱运行。食用植物油进入消费旺季，预计价格走强。国际市场：加拿大计划推出新的生物燃料生产激励措施，将增加油菜籽需求，支撑价格上涨。印尼持续暴雨引发市场对棕榈油产量下降的预期，或将推动其价格保持高位。

【详情】

(一) 国内油料价格涨跌分化，食用植物油价格下跌。

受下游市场油菜籽需求量较大和南方多数地区油菜籽供应紧张影响，国内油菜籽价格上涨。花生需求偏弱，价格延续弱势。11月份，湖北地区油菜籽入厂价每斤2.81元，环比涨4.5%，同比涨4.1%；山东地区花生仁入厂价每斤3.81元，

环比跌 3.5%，同比涨 2.7%。受国内油脂供应充足、国际价格普跌影响，国内食用植物油价格不同程度下跌。11月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8252 元，环比跌 0.3%，同比跌 1.5%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 8778 元，环比跌 5.9%，同比跌 13.2%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 10290 元，环比跌 1.0%，同比涨 6.2%；山东一级花生油出厂价每吨 14566 元，环比跌 0.2%，同比涨 4.3%。

（二）国际油菜籽价格上涨，食用植物油价格下跌。加拿大油菜籽受上市量下降和消费需求阶段性增加双重影响，价格上涨。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，11月1—25日马来西亚棕榈油产量环比增加 5.49%，棕榈油产品出口量环比减少 16.4%。受产量增长、出口下滑影响，棕榈油价格明显下跌。11月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 525 美元，环比涨 3.3%，同比跌 3.7%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1146 美元，环比跌 1.4%，同比跌 4.3%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1034 美元，环比跌 4.8%，同比跌 13.3%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价比国内油菜籽入厂价低 0.52 元。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 2.29 元，比国内油菜籽入厂价每斤低 0.52 元，价差比上月扩大 0.05 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1123 美元，折人民币每斤 3.98 元，比国内销区豆油价格低 0.15

元，价差比上月缩小 0.02 元；天津口岸的进口豆油税后价每斤 4.87 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.74 元，价差比上月缩小 0.03 元。

(四) 1—10 月累计，我国食用油籽进口量增额减，食用植物油进口量减额增。据海关统计，10 月份我国进口食用油籽 980.12 万吨，环比减 26.3%，同比增 6.4%；进口食用植物油 53.99 万吨，环比减 3.4%，同比减 5.7%。1—10 月累计，我国进口食用油籽 10079.28 万吨，同比增 2.8%，进口额 465.49 亿美元，同比减 9.0%；进口食用植物油 555.17 万吨，同比减 6.9%，进口额 68.65 亿美元，同比增 13.4%。其中，油菜籽进口 244.59 万吨，同比减 51.8%，主要来自加拿大（占 95.4%）、俄罗斯（占 2.2%）、蒙古（占 2.2%）、哈萨克斯坦（占 0.2%）；棕榈油进口 252.69 万吨，同比增 9.3%，主要来自印度尼西亚（占 65.7%）、马来西亚（占 11.4%）、印度（占 0.2%）；菜籽油进口 174.41 万吨，同比增 18.8%，主要来自俄罗斯（占 58.0%）、白俄罗斯（占 13.2%）、阿联酋（占 12.4%）；豆油进口 28.81 万吨，同比增 7.3%。

(五) 全球油籽库存消费比较上年上升，食用植物油库存消费比较上年下降。据美国农业部（USDA）11 月份预测，2025/26 年度，全球油籽产量 6.88 亿吨，比上年度增 0.6%；消费量 6.7 亿吨，比上年度减 2.2%；贸易量 4.26 亿吨，比上年度增 1.2%；期末库存 1.42 亿吨，与上年度持平；库存消

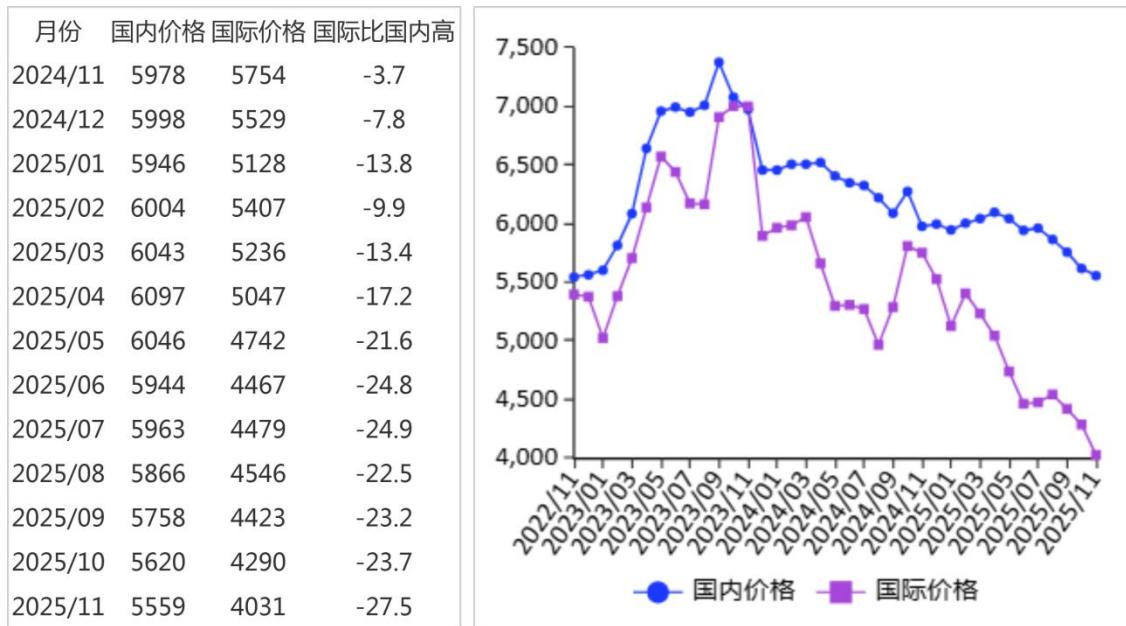
费比 21.2%，与上年度上升 0.5 个百分点。全球食用植物油产量 2.34 亿吨，比上年度增 1.7%；消费量 2.29 亿吨，比上年度增 3.2%；贸易量 8698 万吨，比上年度减 0.4%；期末库存 2995 万吨，比上年度减 0.6%；库存消费比 13.1%，比上年度下降 0.4 个百分点。

（六）预计国内油料价格走势分化，食用植物油价格走强。国内市场：国内油菜籽供应量继续减少，短期内支撑价格稳中有涨。花生需求偏弱，价格或维持偏弱运行。随着气温进一步降低，油脂消费进入传统旺季，有利于提振食用植物油价格。国际市场：加拿大政府计划 2026 年 1 月起推出新的生物燃料生产激励措施，未来两年内投入超 3.7 亿加元（约 19 亿元人民币），助力国内生产商发展并重组其价值链，这一举措将增加油菜籽的国内需求，支撑价格上涨。印尼持续暴雨可能引发市场对棕榈油产量下降的预期，或将推动其价格长期维持在较高水平。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价持平略跌，国际糖价明显下跌

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：新榨季糖厂开榨加快，新糖供应增加，预计国内糖价弱势运行。国际市场：巴西食糖产量超预期，印度泰国增产，下游消费平淡，预计国际糖价震荡下行。

【详情】

(一) 国内糖价持平略跌。南方甘蔗糖厂普遍开机生产，北方甜菜糖厂全面投产，食糖产量预期上调，消费需求有所减弱，加之国际糖价下跌传导，国内糖价持平略跌。11月份，国内食糖均价每吨 5559 元，环比跌 1.1%，同比跌 7.0%。

(二) 国际糖价明显下跌。受主产国集中增产、全球食糖消费增速低于产量增速影响，国际食糖价格下跌。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 14.53 美分，环比跌 7.7%，同比跌 33.0%。

(三) 国内外食糖价差扩大。国内糖价持平略跌，国际糖价明显下跌，本月配额内与配额外的国内外价差均扩大。11月份，配额内 15% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4031 元，比国内糖价低 1528 元，价差比上月扩大 198 元。而进口配额外 50% 关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5105 元，比国内糖价低 454 元，价差比上月扩大 278 元。

(四) 1—10 月累计，食糖进口大幅增加。国际糖价大幅下跌，进口加工利润显著提升，企业进口积极性高涨。10 月份，我国进口食糖 74.62 万吨，环比增 36.1%，同比增 39.0%；1—10 月累计，进口食糖 390.16 万吨，同比增 13.7%，进口额 17.45 亿美元，同比减 7.8%，进口食糖主要来自巴西（占总量的 86.1%）。

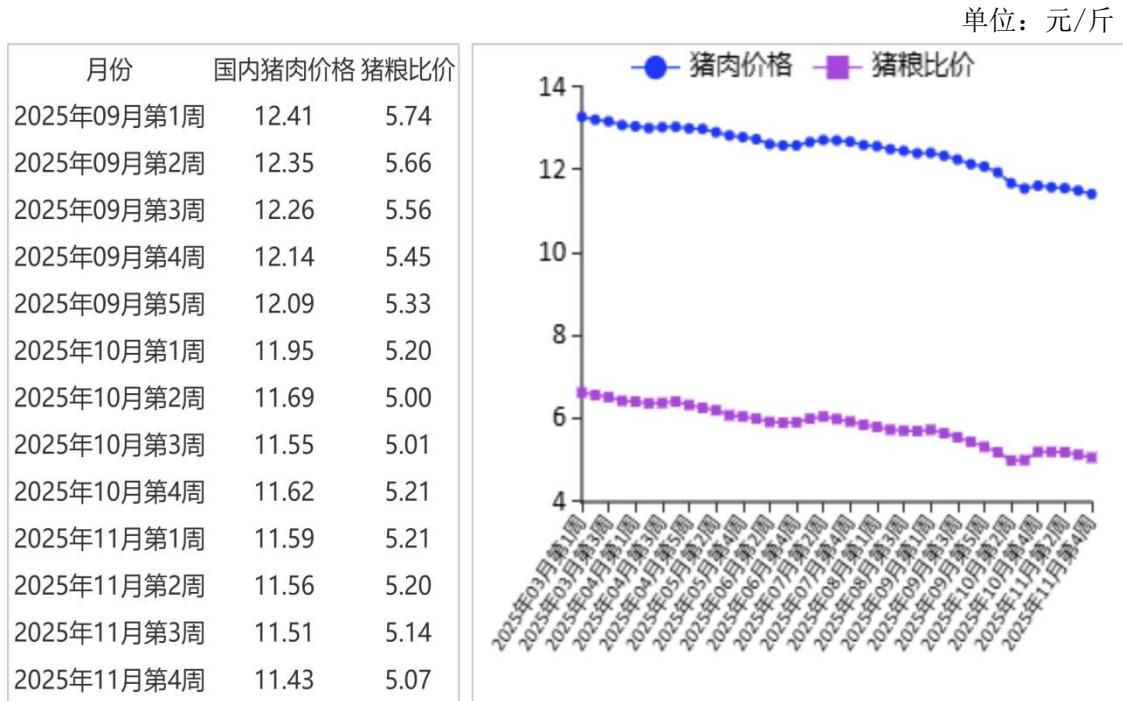
(五) 预计 2025/26 榨季全球食糖供需宽松。据国际糖业组织（ISO）预测，印度白糖产量回升、泰国甘蔗面积增加、巴基斯坦灌溉条件改善，叠加季风期充沛降水对主产区甘蔗单产的普遍提升，2025/26 年度全球糖产量将增长 3.2% 至 1.818 亿吨，消费量仅微增 0.6% 至 1.801 亿吨，全球食糖供应出现 163 万吨过剩。

(六) 预计国内糖价维持弱势运行，国际糖价震荡下行。
国内市场：新榨季糖厂开榨进度加快，带动新糖供应逐步增加，产区压榨产能持续释放，糖源供应趋于宽松。随着春节

消费旺季临近，终端市场需求可能有所回暖，预计国内糖价维持弱势运行。**国际市场**：巴西中南部产量超预期且印度泰国增产，全球库存压力逐步累积，抑制价格上行空间；需求端食品工业消费平淡，预计国际糖价震荡下行。

八、猪 肉

【本月特点】生猪价格微幅下跌



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】生猪出栏量进入全年最高峰，猪肉供给充裕。

腌腊、灌肠等消费进入全年最旺阶段，节日来临提振猪肉消费。预计猪价稳中有涨、窄幅波动。

【详情】

(一) 生猪价格稳中微降。生猪出栏节奏趋于稳定，产能过剩压力缓解。北方地区降温提振猪肉消费，南方腌腊开启，供过于求的局面有所改善，生猪价格微幅下跌。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3.23亿头，同比增19.6%，其中，10月份屠宰量3834万头，环比增7.0%，同比增26.2%。10月份能繁母猪存栏环比减

1.1%，同比减 2.1%。11 月份猪肉集贸市场价每公斤 23.05 元，环比跌 1.5%，同比跌 19.7%；生猪集贸市场价每公斤 12.55 元，环比跌 0.2%，同比跌 27.6%；仔猪集贸市场价每公斤 24.25 元，环比跌 6.0%，同比跌 29.5%。

（二）猪粮比价回升。生猪价格微幅下跌，玉米价格继续小幅下跌，猪粮比价回升但仍低于 5.5: 1。据国家发展改革委监测，11 月份猪粮比价为 5.44: 1，比上月提高 0.07 个点。11 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.43 元，环比跌 1.2%，同比涨 3.3%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.36 元，环比跌 0.3%，同比跌 1.0%。据行业监测，自繁自养养殖户每出栏一头生猪平均亏损 80 元左右，外购仔猪育肥养殖户每出栏一头生猪平均亏损 270 元左右。

（三）1—10 月累计，猪肉进口量小幅下降。据海关统计，10 月份我国进口冷鲜冻猪肉 7.11 万吨，环比减 11.1%，同比减 21.1%；进口额 1.44 亿美元，环比减 11.7%，同比减 25.0%；出口量 0.44 万吨，环比增 6.9%，同比增 97.6%；出口额 0.16 亿美元，环比增 14.3%，同比增 45.5%。进口猪杂碎 8.99 万吨，环比减 7.9%，同比减 9.1%；进口额 1.98 亿美元，环比减 3.4%，同比减 12.4%。1—10 月累计，进口冷鲜冻猪肉 85.96 万吨，同比减 3.3%；进口额 17.42 亿美元，同比减 1.0%；出口量 3.32 万吨，同比增 51.6%；出口额 1.28 亿美元，同比增 36.2%；贸易逆差 16.14 亿美元，同比减 3.1%。

进口猪杂碎 99.86 万吨，同比减 1.7%，进口额 21.42 亿美元，同比减 3.1%。

(四) 欧盟猪肉价格下跌。受欧盟猪肉产量增长、出口受阻、消费进入淡季等因素影响，欧盟猪肉价格连续 4 个月呈现跌势。欧盟猪肉批发价格每吨 1700.45 欧元，环比跌 4.7%，同比跌 11.8%。

(五) 预计春节前猪价稳中略涨。生猪供给已步入全年出栏高峰期，猪肉供给充裕。前期推行的降体重、控二育等生猪产能综合调控措施初见成效，生猪出栏节奏平稳有序，出栏活重较上年同期下降，一定程度上缓解了阶段性供给压力。南方地区居民腌腊、灌肠等进入全年最旺盛阶段，叠加临近节日的消费提振效应，猪肉消费需求稳步攀升。当前市场呈现供需双增格局，综合供需两端变化及市场环境因素，预计猪价将保持稳中有涨态势，整体呈现窄幅波动运行特征。

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	徐佳男	李建平	0571—63370394
小 麦:	刘 锐	孟 丽	曹 慧	010—82106421
玉 米:	王锶贤	吴天龙	王 洋	010—59191532
大 豆:	张 璜	王 禹	殷瑞锋	010—66170970
棉 花:	原瑞玲	王芸娟	刘保花	010—66115906
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:	朱增勇	李淞淋	周 珑	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（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>