



农业农村部市场与信息化司

市场与信息化

2025 年 11 月 20 日

第 156 期

农产品供需形势分析月报

[大宗]

2025 年 10 月

本期重点：

小麦价格稳中偏强。小麦收购旺季结束，市场看涨预期增强，贸易商存在惜售心态，价格小幅上涨。10 月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.24 元，环比涨 2.1%，同比涨 0.8%；优质麦每斤 1.41 元，环比涨 0.7%，同比涨 3.2%。

玉米价格环比下跌，同比基本持平。新粮集中上市，阶段性供应压力增大，深加工企业按需采购，价格有所回落，与去年同期基本持平。10 月份，产区批发月均价每斤 1.06 元，环比跌 6.0%，同比涨 0.3%。

国产大豆价格先跌后稳，与去年同期基本相当。10 月份，东北产区新季大豆集中上市，月初价格有所回落，中旬以来市场主体积极采购，价格企稳回升，月均价环比下跌，同比基本持平。10 月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤 1.93 元，环比跌 5.4%，同比跌 0.2%。

目 录

一、稻米.....1

国内市场：新季中晚稻集中上市，终端需求平稳，中晚稻托市收购利于稳定市场，预计国内稻米价格趋稳运行。国际市场：全球大米供给充足，需求持续低迷，菲律宾政府大米进口禁令延期计划将进一步加剧市场供需失衡，预计国际米价保持低位。

二、小麦.....4

国内市场：冬小麦晚播及连续上涨行情强化市场主体惜售和看涨预期，但需求端拉动力度有限，预计国内小麦价格小幅震荡。国际市场：南半球主产国新麦有望迎来丰收，市场粮源供给充裕。主要进口国集中补库，出口需求阶段性释放提振市场情绪，一定程度上缓解了价格下行压力，预计国际小麦价格维持低位运行态势。

三、玉米.....7

国内市场：新季玉米大量上市，市场供应充足，但中储粮储备收购有序推进，深加工企业库存有所增加，加之随着气温下降，潮粮保存难度降低，后期价格有望止跌企稳。国际市场：北半球进入收获后期，总体有望丰产，美国乙醇生产强劲，国际玉米价格或走出阶段性底部。

四、大豆.....10

国内市场：随着南方地区收割推进，阶段性供给增加，普通豆价格仍将偏弱，高蛋白优质豆因货源偏紧价格坚挺，预计价格总体以稳为主。国际市场：南美进入大豆播种季，预计国际大豆价格主要受南美气候条件与中美贸易谈判进展影响震荡。

五、棉花.....13

国内市场：新棉采收交售进度快于往年，需求端“抢出口”效应回落，预计短期国内棉价低位震荡。国际市场：北半球新棉集中收获，全球棉花产量略高于消费量，预计后期国际棉价以低位震荡为主。

六、油料.....16

国内市场：受国内油厂开工率提高，油菜籽进口数量减少、成本增加等因素影响，预计国产油菜籽价格偏强运行。油厂采购花生按质论价，价格上涨。食用植物油价格总体平稳，涨跌幅有限。国际市场：油菜籽阶段性供应宽松，出口贸易疲软，国际价格仍有下跌空间。棕榈油产量和消费量均减，价格稳中偏弱运行。

七、食糖.....20

国内市场：广西、云南等南方甘蔗糖厂陆续开榨，国内食糖逐步进入压榨高峰期，新糖集中上市，市场供应充足，预计国内糖价稳中偏弱运行。国际市场：巴西食糖产量增加，印度、泰国天气良好，利于甘蔗生长，全球食糖供应趋于宽松，预计后期国际糖价偏弱震荡。

八、猪肉.....23

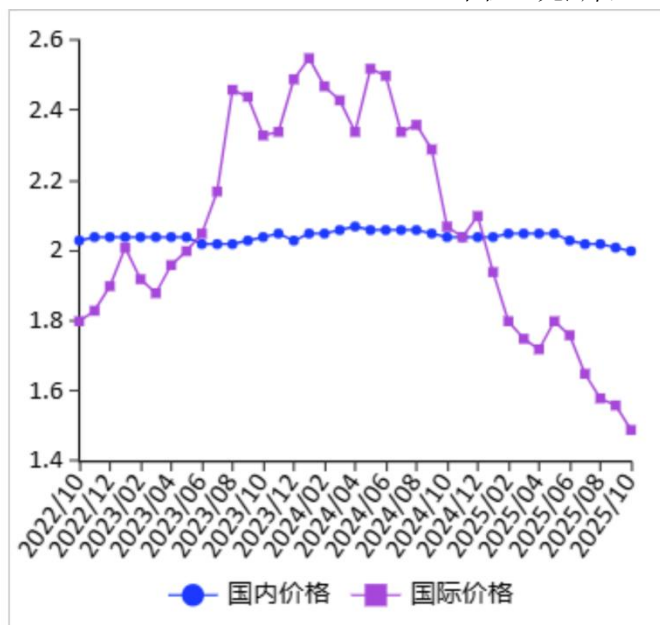
四季度生猪出栏节奏趋于平稳，入冬后居民家庭腌腊、灌肠等需求增长，猪肉消费进入旺季，猪肉进口量继续保持低位，供需形势改善将带动猪价温和反弹。

一、稻 米

【本月特点】国内稻米价格偏弱运行，国际米价全面下跌

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
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



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：新季中晚稻集中上市，终端需求平稳，中晚稻托市收购利于稳定市场，预计国内稻米价格趋稳运行。国际市场：全球大米供给充足，需求持续低迷，菲律宾政府大米进口禁令延期计划将进一步加剧市场供需失衡，预计国际米价保持低位。

【详情】

（一）国内稻谷价格偏弱运行。新季中晚稻集中上市，地方储备轮出继续进行，市场供给压力持续增大，稻谷收购价格偏弱运行。10月份，早籼稻收购均价每斤1.31元，环比跌0.8%，同比跌4.4%；晚籼稻1.32元，环比跌0.8%，同比跌1.5%；粳稻1.36元，环比跌0.7%，同比跌2.9%。

（二）国内大米价格稳中下跌。受稻谷采购成本下降以及低价进口大米继续增加等因素影响，大米价格稳中下跌。10 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，环比跌 0.5%，同比跌 2.0%；粳米每斤 2.08 元，环比跌 0.5%，同比跌 0.5%。

（三）国际大米价格下跌。国际大米市场供给充足，需求低迷，市场购销活跃度低，主要出口国大米价格下跌。10 月份，国际大米离岸价格（曼谷离岸价，25%含碎率，下同）每吨 351 美元，环比跌 4.4%，同比跌 29.7%。

（四）国内外价差继续扩大。10 月份，配额内 1%关税下泰国大米到岸税后价每斤 1.49 元，比国内晚籼米批发价每斤低 0.51 元，价差比上月扩大 0.06 元；离岸价折人民币每斤 1.25 元，比国内低 0.75 元，低 37.5%。

（五）1—9 月累计，我国大米进口量同比增长 1.3 倍。据海关统计，9 月份我国进口大米 25.46 万吨，环比减 12.6%，同比增 1.9 倍；出口大米 19.35 万吨，环比增 66.5%，同比增 2.9 倍。1—9 月累计，进口大米 228.74 万吨，同比增 1.3 倍；进口额 10.92 亿美元，同比增 91.6%；出口大米 100.05 万吨，同比增 26.8%；出口额 5.03 亿美元，同比增 9.8%。进口大米主要来自缅甸（占进口总量的 29.1%）、越南（占 25.7%）、泰国（占 24.1%）、印度（占 11.4%）、柬埔寨（占 5.1%）。出口目的地主要是土耳其（占出口总量的 14.0%）、巴布亚

新几内亚（占 10.2%）、韩国（占 9.0%）、埃及（占 6.0%）、喀麦隆（占 5.6%）。

（六）预计 2025/26 年度全球大米产略大于需。据联合国粮农组织（FAO）10 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 5.51 亿吨，比上年度增 2.0%；期末库存 2.16 亿吨，比上年度增 2.3%；库存消费比 38.7%，比上年度上升 0.4 个百分点。全球贸易量为 6010 万吨，比上年度减 1.8%。

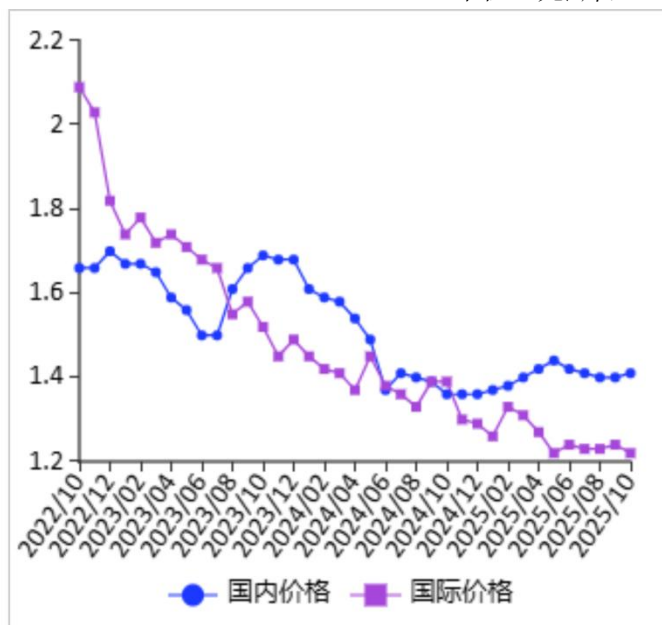
（七）预计国内稻米价格趋稳运行，国际米价保持低位。
国内市场：新季中晚稻处于集中上市期，大米进口量保持高位，稻米市场供给量增加，而终端需求平稳，稻米价格存在一定下行压力。河南、湖南两省已相继启动中晚稻托市收购，后期托市收购范围可能扩大，将有利于稳定市场，预计国内稻米价格趋稳运行。**国际市场：**全球大米供给充足，需求持续低迷，菲律宾政府将大米进口禁令延长，进一步加剧市场供需失衡，预计国际大米价格保持低位运行。

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
2024/10	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
2025/06	1.42	1.24	-12.7
2025/07	1.41	1.23	-12.8
2025/08	1.40	1.23	-12.1
2025/09	1.40	1.24	-11.4
2025/10	1.41	1.22	-13.5



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：冬小麦晚播及连续上涨行情强化市场主体惜售和看涨预期，但需求端拉动力度有限，预计国内小麦价格小幅震荡。国际市场：南半球主产国新麦有望迎来丰收，市场粮源供给充裕。主要进口国集中补库，出口需求阶段性释放提振市场情绪，一定程度上缓解了价格下行压力，预计国际小麦价格维持低位运行态势。

【详情】

（一）冬小麦播种陆续展开。10月份，部分小麦主产区受阴雨天气影响，土壤湿度偏高，冬小麦播期有所推迟。据农业农村部农情调度，截至10月29日，全国秋粮收获进度已超八成半。随着秋粮收获进入收尾阶段，主产区冬小麦播

种进度将加快。

（二）国内小麦价格上涨。从供应看，市场看涨预期增强，贸易商存在惜售心态，市场流通粮源偏紧。从需求看，双节过后经销商补库推动面粉企业订单增加，企业开机率上升；加之阴雨天气影响新玉米品质，饲料企业采购小麦需求增加，拉动小麦价格上涨。10 月份，郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤 1.24 元，环比涨 2.1%，同比涨 0.8%；优质麦每斤 1.41 元，环比涨 0.7%，同比涨 3.2%。

（三）国际小麦价格下跌。美国小麦秋播进展顺利，截至 10 月中旬完成率已超七成，且干旱影响区域缩小，为后续稳定供应提供支撑。同时，俄罗斯为抢占国际小麦市场，10 月份连续下调小麦出口税，累计降税超 80%，加剧国际小麦出口市场竞争，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 231 美元，环比跌 2.5%，同比跌 16.0%；堪萨斯期货交易所硬红冬麦期货近期合约平均价格每吨 181 美元，环比跌 3.2%，同比跌 16.6%。

（四）国内外价差扩大。10 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 0.82 元，比优质麦产区批发价低 0.59 元；配额内 1%关税下到岸税后价约每斤 1.22 元，比国内优质麦销区价低 0.19 元，价差比上月扩大 0.03 元。

（五）1—9 月累计，小麦进口量大幅下降。据海关统计，

9 月份我国进口小麦及制品 39.33 万吨，环比增 73.5%，同比增 59.8%；出口 0.96 万吨，环比增 1.4%，同比减 13.4%。1—9 月累计，进口小麦及制品 299.27 万吨，同比减 72.1%；进口额 9.23 亿美元，同比减 73.1%；同期出口 9.53 万吨，同比增 15.7%；出口额 0.45 亿美元，同比增 2.3%。进口主要来自加拿大（占进口总量的 65.9%）、澳大利亚（占 28.8%）、俄罗斯（占 1.9%）；出口主要目的地是中国香港（占出口总量的 47.6%）、朝鲜（占 33.3%）。

（六）预计 2025/26 年度全球小麦产量增加。联合国粮农组织（FAO）10 月预测，2025/26 年度全球小麦产量 8.10 亿吨，比上年度增 1.3%；消费量 8.04 亿吨，比上年度增 1.2%，产大于需 550 万吨；期末库存 3.20 亿吨，比上年度增 0.8%；库存消费比 39.4%，比上年度下降 0.1 个百分点；贸易量为 2.02 亿吨，比上年度增 4.9%。

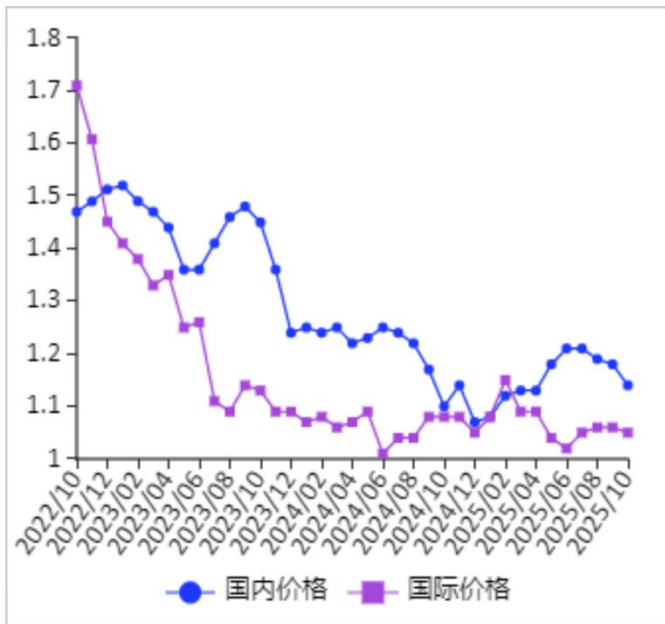
（七）预计国内小麦价格小幅震荡，国际小麦价格低位运行。**国内市场：**冬小麦晚播强化了市场主体看涨预期，市场流通粮源减少，但面粉市场集中补库高峰已过，制粉企业按需采购，预计小麦价格小幅震荡。**国际市场：**澳大利亚、阿根廷等南半球主产国新麦有望迎来丰收，市场粮源充裕。主要进口国集中补库，一定程度上缓解了价格下行压力，预计国际小麦价格低位运行。

三、玉 米

【本月特点】国内玉米价格下跌，国际玉米价格偏弱运行

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/06	1.21	1.02	-15.7
2025/07	1.21	1.05	-13.2
2025/08	1.19	1.06	-10.9
2025/09	1.18	1.06	-10.2
2025/10	1.14	1.05	-7.9



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：新季玉米大量上市，市场供应充足，但中储粮储备收购有序推进，深加工企业库存有所增加，加之随着气温下降，潮粮保存难度降低，后期价格有望止跌企稳。国际市场：北半球进入收获后期，总体有望丰产，美国乙醇生产强劲，国际玉米价格或走出阶段性底部。

【详情】

（一）国内玉米价格下跌。新粮集中上市，阶段性供应压力增大，深加工企业按需采购，对价格支撑不足，玉米价格环比回落，但与去年同期基本持平。10 月份，产区批发均价每斤 1.06 元，环比跌 6.0%，同比涨 0.3%。其中，东北产区 1.03 元，环比跌 8.2%，同比跌 2.2%；华北黄淮产区 1.1

元，环比跌 7.3%，同比涨 2.1%。销区批发月均价每斤 1.13 元，环比跌 5.9%，同比跌 1.5%。

（二）国际玉米价格偏弱运行。美国玉米进入收获期，新粮大量上市，供应充足，现货价格偏弱运行。美国玉米乙醇生产强劲，市场对玉米需求预期看好，国际玉米期货价格环比基本持平。10 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 201 美元，环比跌 2.0%，同比跌 4.3%；芝加哥商品交易所（CBOT）玉米主力合约（2512）收盘月均价每吨 166 美元，环比持平，同比涨 1.8%。

（三）国内外价差缩小。10 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 0.72 元，比国内产区批发价低 0.34 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 1.05 元，比国内玉米到港价低 0.09 元，价差比上月缩小 0.03 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 1.67 元，比国内玉米到港价高 0.53 元。

（四）1—9 月累计，玉米进口量明显减少。9 月份，我国玉米进口量 5.68 万吨，进口额 0.15 亿美元，环比分别增 56.9%、79.9%，同比分别减 81.9%、80.3%；出口量 83 吨，出口额 3.08 万美元，环比分别减 46.1%、54.4%。1—9 月累计，我国玉米进口量 93.40 万吨，进口额 2.45 亿美元，同比分别减 92.7%、93.0%；出口量 0.07 万吨，出口额 14.90 万美

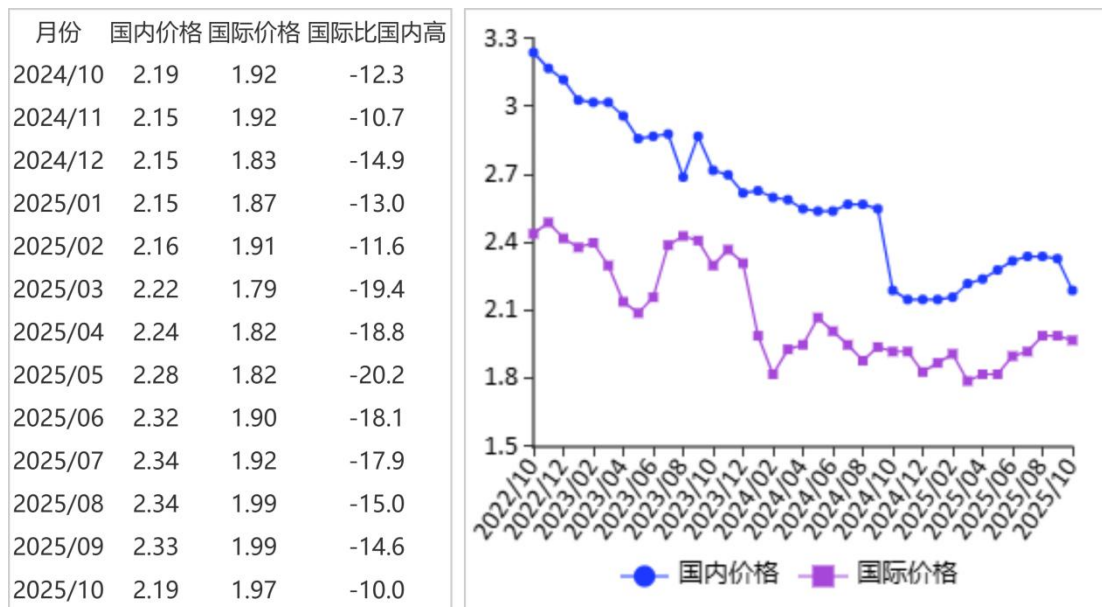
元，同比分别减 50.0%、33.3%。净进口 93.33 万吨，同比减 92.7%。进口主要来自俄罗斯（占进口总量的 34.3%）、巴西（占 26.6%）、乌克兰（占 24.7%）。

（五）预计国内外玉米价格止跌企稳。**国内市场：**新季玉米大量上市，市场供应充足，中储粮储备收购有序推进，深加工企业库存有所增加，据 Mysteel 数据，截至 10 月 29 日，玉米淀粉行业开工率 58.98%，月环比增 9.44%；全国 96 家主要深加工企业玉米库存总量 282.7 万吨，月环比增 33.47%。随着气温下降，潮粮的保存难度降低，后期价格有望以稳为主。**国际市场：**北半球进入收获后期，总体有望丰产，美国乙醇生产强劲，据美国能源信息署（EIA）数据，截至 10 月 31 日，美国国内乙醇日均产量达到 112.3 万桶，创历史新高，国际玉米价格或走出阶段性底部。

四、大豆

【本月特点】国内大豆价格下跌，国际大豆价格震荡运行

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：随着南方地区收割推进，阶段性供给增加，普通豆价格仍将偏弱，高蛋白优质豆因货源偏紧价格坚挺，预计短期价格总体以稳为主。国际市场：南美进入大豆播种季，预计国际大豆价格主要受南美气候条件与中美贸易谈判进展影响震荡。

【详情】

（一）国内大豆价格下跌。10月份，国内大豆市场价格整体呈先跌后稳、逐步回升走势，月均价环比下跌，同比基本持平。月初，东北产区新季大豆集中上市，受产量增加、市场供应充足以及新豆蛋白含量略低于预期等因素影响，现货价格下跌。月中，关内产区持续阴雨天气，豆源水分偏高，

市场成交量有限，东北豆成为市场主导品种。优质高蛋白豆因质量优势价格相对坚挺，带动整体市场价格企稳回升。月末，随着新豆上市范围进一步扩大、购销活跃度提升，价格稳中有升。10月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤1.93元，环比跌5.4%，同比跌0.2%，39%以上蛋白大豆收购均价保持在每斤1.95元以上；山东国产大豆入厂价每斤2.19元，环比跌6.0%，同比持平；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2.02元，环比涨2.4%，同比涨1.3%。

（二）国际大豆价格震荡运行。本月国际大豆价格波动运行，月均价与上月基本持平。上半月，美国总统特朗普威胁对中国加征100%关税，导致中美贸易关系急剧紧张，市场避险情绪升温，国际大豆价格下跌。下半月，随着中美贸易关系出现缓和迹象，双方就大豆贸易达成协议，市场信心逐步恢复，国际大豆价格止跌回升。10月份，芝加哥商品交易所（CBOT）大豆主力合约（2025年11月）平均收盘价每吨377美元，环比跌0.5%，同比涨1.6%。美国墨西哥湾大豆出口离岸均价每吨408.05美元，环比涨0.6%，同比跌2.1%。

（三）进口大豆到岸税后价与国产大豆价差持续缩小。10月份，进口大豆到岸税后成本每斤1.97元，环比跌1.0%，同比涨2.2%，比山东国产大豆入厂价低0.22元，价差比上月缩小0.12元。美国大豆离岸价折人民币每斤1.45元，比

山东国产大豆入厂价低 0.74 元，价差比上月缩小 0.15 元。

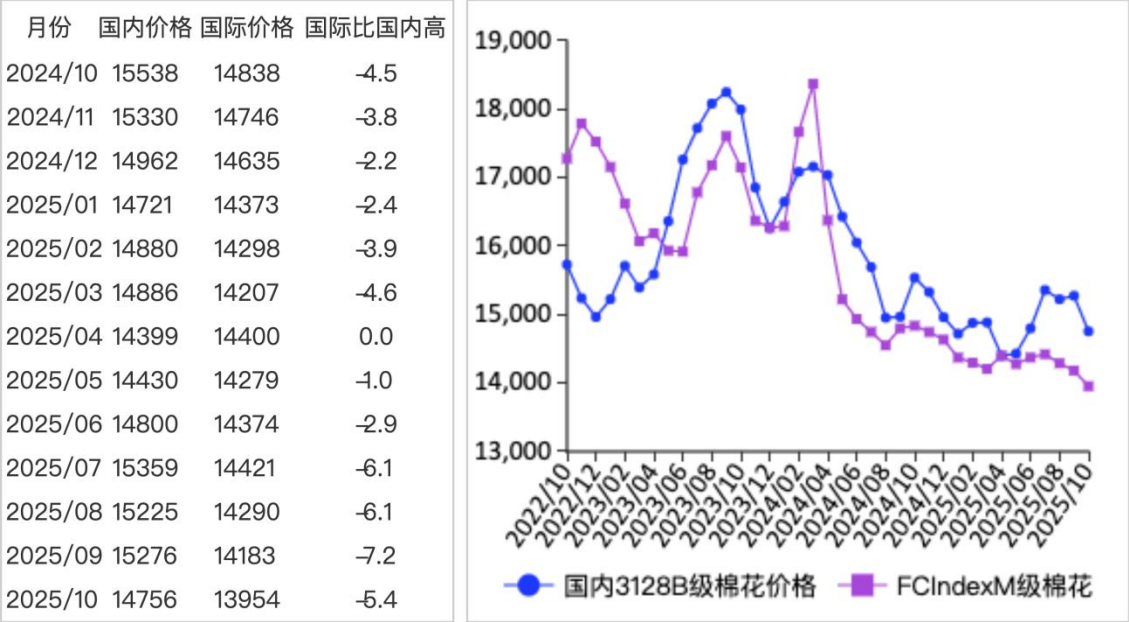
（四）1—9 月累计，大豆进口数量同比增加。据海关统计，9 月份我国进口大豆 1286.91 万吨，环比增 4.8%，同比增 13.2%；进口额 57.53 亿美元，环比增 5.6%，同比增 1.7%。出口大豆 0.37 万吨，环比减 18.5%，同比增 36.3%；出口额 311.51 万美元，环比减 27.5%，同比增 5.7%；出口豆粕 3.67 万吨，环比增 0.3%，同比减 68.7%。1—9 月累计我国进口大豆 8618.32 万吨，同比增 5.3%；进口额 383.47 亿美元，同比减 8.0%。出口大豆 5.31 万吨，同比增 13.2%；出口额 4931.82 万美元，同比增 0.9%。大豆进口主要来源国是巴西（占进口总量的 73.9%）、美国（占 19.5%）、阿根廷（占 3.4%）。

（五）预计短期内国产大豆价格以稳为主，国际大豆价格小幅波动。**国内市场：**随着南方地区大豆收割全面推进，市场阶段性供给增加，普通豆因水分偏高、蛋白偏低，价格将稳中偏弱；高蛋白、低水分的优质大豆资源则相对稀缺，成为贸易商和加工企业重点采购对象，价格预计保持坚挺。整体来看，不同蛋白大豆价格继续分化，价格以稳为主。**国际市场：**随着南美大豆播种季开启，国际市场关注焦点由北美天气转向南美天气，市场运行主要受南美产量预期影响，中美经贸关系缓和将对国际大豆价格形成支撑，预计短期内价格小幅波动。

五、棉花

【本月特点】国内外棉价环比下跌

单位：元/吨，%



【后期走势】国内市场：新棉采收交售进度快于往年，需求端“抢出口”效应回落，预计短期国内棉价低位震荡。国际市场：北半球新棉集中收获，全球棉花产量略高于消费量，预计后期国际棉价以低位震荡为主。

【详情】

（一）国内棉价环比下跌。本月，下游纺织市场“金九银十”旺季成色不足，原料库存水平整体偏高，企业购棉意愿不强。据国家棉花市场监测系统抽样调查，10月初全国棉花工业库存约78.5万吨，同比增加11.2%，比近五年同期平均水平增加21.4%。采购意向调查显示，10月初准备采购棉花的企业占46%，同比减少2.2个百分点，比近五年同期平

均水平增加 5.5 个百分点。10 月份，国内 3128B 级棉花月均价每吨 14756 元，环比跌 3.4%，同比跌 5.0%。郑棉期货主力合约（CF601）月结算价每吨 13565 元，环比涨 0.8%，同比跌 3.5%。

（二）国际棉价连续 4 个月下跌。10 月份，北半球新棉集中上市，阶段性供应压力增大。受美国联邦政府“停摆”带来的市场信息滞后影响，国际棉花市场缺乏明确指引，市场观望情绪浓厚，国际棉价继续下跌。10 月份，Cotlook A 指数（相当于国内 3128B 级棉花）月均价每磅 75.87 美分，环比跌 2.7%，同比跌 9.4%。

（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 11877 元，比中国棉花价格指数（CC Index）3128B 级每吨低 2879 元，价差比上月缩小 124 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 74.07 美分，1%关税下折到岸税后价每吨 12965 元，比国内价格低 1791 元，价差比上月缩小 153 元；滑准税下折到岸税后价每吨 13954 元，比国内价格低 802 元，价差比上月缩小 291 元。

（四）1—9 月累计，棉花进口同比大幅减少，纺织品服装出口同比持平略减。据海关统计，9 月份我国进口棉花 9.54 万吨，环比增 31.2%，同比减 18.7%。1—9 月我国累计进口棉花 68.52 万吨，同比减 69.8%。9 月份我国纺织品服装出口

244.20 亿美元，环比减 8.0%，同比减 1.5%。1—9 月我国纺织品服装出口额累计 2217.22 亿美元，同比减 0.5%。

（五）纺纱量同比增加，纱线价格环比下跌。据国家统计局数据，9 月份我国纺纱量 207.4 万吨，同比涨 1.8%。1—9 月累计，我国纱产量 1730.8 万吨，同比增 2.7%。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。10 月主要代表品种 32 支纯棉普梳纱线均价每吨 20464 元，环比跌 0.4%，同比跌 5.8%。

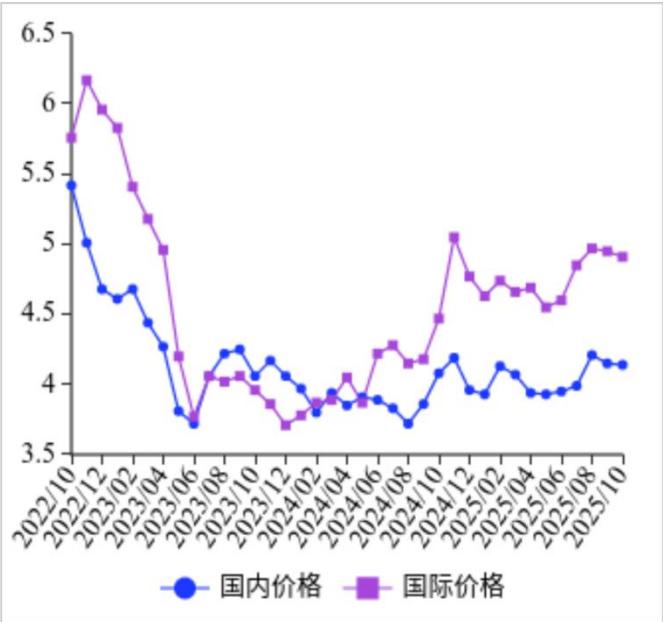
（六）预计国内外棉价低位震荡。**国内市场：**新棉上市量逐步增加，采收进度快于上年。据中国棉花网数据，10 月份纺织企业持观望态度和不打算采购棉花的占比 54%，环比增加 9 个百分点，预计短期国内棉价低位震荡。**国际市场：**北半球新棉进入集中收获期，据国际棉花咨询委员会(ICAC) 10 月数据，2025/26 年度全球棉花消费量 2540 万吨，产量为 2543 万吨，主要产棉国产量呈增加趋势，全球棉花产略大于需，后期仍将以低位震荡为主。

六、油料

【本月特点】食用植物油价格涨跌分化

单位：元/斤，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
2024/10	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
2025/06	3.95	4.60	16.5
2025/07	3.99	4.85	21.6
2025/08	4.21	4.97	18.1
2025/09	4.15	4.95	19.3
2025/10	4.14	4.91	18.6



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：受国内油厂开工率提高，油菜籽进口数量减少、成本增加等因素影响，预计国产油菜籽价格偏强运行。油厂采购花生按质论价，价格上涨。食用植物油价格总体平稳，涨跌幅有限。国际市场：油菜籽阶段性供应宽松，出口贸易疲软，国际价格仍有下跌空间。棕榈油产量和消费量均减，价格稳中偏弱运行。

【详情】

（一）国内油料价格小幅上涨，食用植物油涨跌分化。

四季度，油厂开工率提高，对油籽采购量增多，而油菜籽和花生上市量有限，价格小幅上涨。10月份，湖北地区油菜籽入厂价每斤2.69元，环比涨1.9%，同比涨1.5%；山东地区花生仁入厂价每斤3.95元，环比涨0.5%，同比涨5.9%。国

庆节过后，食用植物油消费量短时回落，多数产品价格微跌，仅菜籽油受原料成本支撑，价格微涨。棕榈油到港价随国际价格小幅下跌。10 月份，山东三级豆油出厂均价每吨 8274 元，环比跌 0.2%，同比涨 1.5%；天津港 24 度棕榈油到港价每吨 9331 元，环比跌 1.2%，同比涨 1.9%；湖北三级菜籽油出厂价每吨 10393 元，环比涨 0.4%，同比涨 6.0%；山东一级花生油出厂价每吨 14597 元，环比跌 0.8%，同比涨 4.6%。

（二）国际油菜籽价格下跌，食用植物油价格涨跌分化。

加拿大油菜籽产量和供应量明显高于上年，价格下跌。南美豆油库存量减少，阿根廷、巴西豆油出口量高于常年同期，价格小幅上涨。随气温下降，棕榈油消费量减少，而产量也明显减少，价格稳中微跌。10 月份，加拿大油菜籽 CNF 价月均价（离岸价 + 运费）每吨 508 美元，环比跌 2.3%，同比跌 4.5%；南美豆油 CNF 价月均价每吨 1162 美元，环比涨 1.0%，同比涨 6.8%；马来西亚 24 度棕榈油离岸 CNF 价月均价每吨 1086 美元，环比跌 0.2%，同比涨 0.3%。

（三）加拿大油菜籽到岸税后价低于国内，价差较上月扩大。10 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 2.22 元，比国内油菜籽入厂价每斤低 0.47 元，价差比上月扩大 0.10 元；美国墨西哥湾豆油离岸价每吨 1120 美元，折人民币每斤 3.97 元，比国内销区豆油价格低 0.17 元，价差比上月扩大 0.05 元；天津口岸的进口豆油税后价每

斤 4.91 元，比当地国产豆油出厂价每斤高 0.77 元，价差比上月缩小 0.03 元。

（四）1—9 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，9 月份我国进口食用油籽 1329.98 万吨，环比增 4.3%，同比增 6.4%；进口食用植物油 55.87 万吨，环比减 23.7%，同比减 11.0%。1—9 月累计，我国进口食用油籽 9099.15 万吨，同比增 2.5%，进口额 419.16 亿美元，同比减 9.9%；进口食用植物油 501.18 万吨，同比减 7.1%，进口额 61.63 亿美元，同比增 13.0%。其中，油菜籽进口 244.59 万吨，同比减 42.2%，主要来自加拿大（占 95.4%）、俄罗斯（占 2.2%）、蒙古（占 2.2%）；棕榈油进口 173.62 万吨，同比减 15.8%，主要来自印度尼西亚（占 85.9%）、马来西亚（占 13.9%）；菜籽油进口 160.34 万吨，同比增 22.2%，主要来自俄罗斯（占 57.1%）、白俄罗斯（占 14.1%）、阿联酋（占 11.5%）、加拿大（占 8.4%）；豆油进口 26.65 万吨，同比增 5.4%。

（五）预计国内油料价格稳中偏强，食用植物油价格总体稳定。国内市场：油菜籽方面，受国内油厂采购量增多，油菜籽进口量大幅减少、进口到岸成本增加等因素的共同影响，预计国产油菜籽价格偏强震荡。花生方面，油厂以质论价收购新季花生，价格将偏强运行。四季度是食用植物油传统消费旺季，近期国内产量和消费量均增，预计价格总体稳

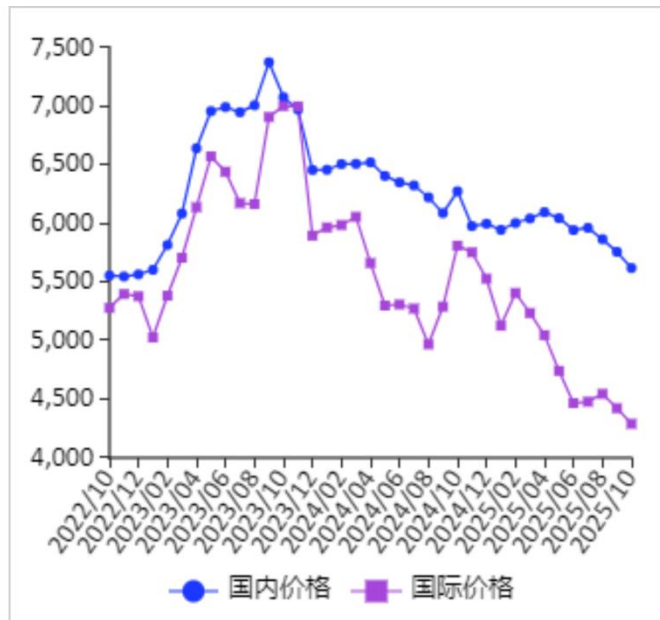
定，涨跌幅有限。**国际市场：**油菜籽阶段性供给宽松，中国贸易商采购意愿较弱，国际价格仍存下跌空间。棕榈油产量、出口量、消费量均下降，价格将稳中有跌。

七、食 糖

【本月特点】国内糖价小幅下跌，国际糖价基本持平

单位：元/吨，%

月份	国内价格	国际价格	国际比国内高
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
2025/06	5944	4467	-24.8
2025/07	5963	4479	-24.9
2025/08	5866	4546	-22.5
2025/09	5758	4423	-23.2
2025/10	5620	4290	-23.7



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：广西、云南等南方甘蔗糖厂陆续开榨，国内食糖逐步进入压榨高峰期，新糖集中上市，市场供应充足，预计国内糖价稳中偏弱运行。国际市场：巴西食糖产量增加，印度、泰国天气良好，利于甘蔗生长，全球食糖供应趋于宽松，预计后期国际糖价偏弱震荡。

【详情】

（一）国内糖价小幅下跌。新榨季初期，内蒙古、新疆甜菜糖厂陆续开榨，新糖集中上市，国外进口加工糖到港，食糖工业库存同比增长，市场供给充足；随着天气转凉，食糖进入传统消费淡季，下游商户随用随采，国内糖价小幅下跌。10 月份，国内食糖均价每吨 5620 元，环比跌 2.4%，同

比跌 10.4%。

（二）国际糖价基本持平。10 月上旬，受国际糖价低迷与巴西国内乙醇价格上涨影响，巴西下调甘蔗制糖比，支撑糖价维持在每磅 16 美分附近；中下旬，巴西食糖产量好于预期、印度产量回升，全球食糖供需宽松，国际糖价不断下跌。10 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 15.74 美分，环比涨 0.1%，同比跌 29.3%。

（三）配额内价差缩小，配额外价差扩大。国内糖价小幅下跌，国际糖价基本持平。10 月份，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4290 元，比国内糖价低 1330 元，价差比上月缩小 5 元。而进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 5444 元，比国内糖价低 176 元，价差比上月扩大 35 元。

（四）1—9 月累计，食糖进口明显增加。由于配额外糖价低于国内，进口糖加工利润增加，食糖进口量增长迅速。9 月份，我国进口食糖 54.82 万吨，环比减 33.6%，同比增 35.8%；1—9 月累计，进口食糖 315.53 万吨，同比增 9.4%，进口额 14.27 亿美元，同比减 10.8%，进口食糖主要来自巴西（占总量的 83.9%）。1—9 月累计，我国进口糖浆和预混粉 88.57 万吨，同比减少 49.0%。

（五）预计 2025/26 榨季全球食糖产需宽松。国际糖业组织（ISO）预计 2025/26 年度全球糖产量将达到 1.82 亿吨，

而消费量为 1.80 亿吨，产大于需约 200 万吨。也有市场机构预计产需缺口更大，英国嘉里高集团预计 2025/26 榨季全球食糖产量达 1.85 亿吨，全球消费量 1.78 亿吨，产大于需约 700 万吨，是 2017/18 榨季以来最高过剩水平。

（六）预计国内糖价稳中偏弱运行，国际糖价低位震荡。

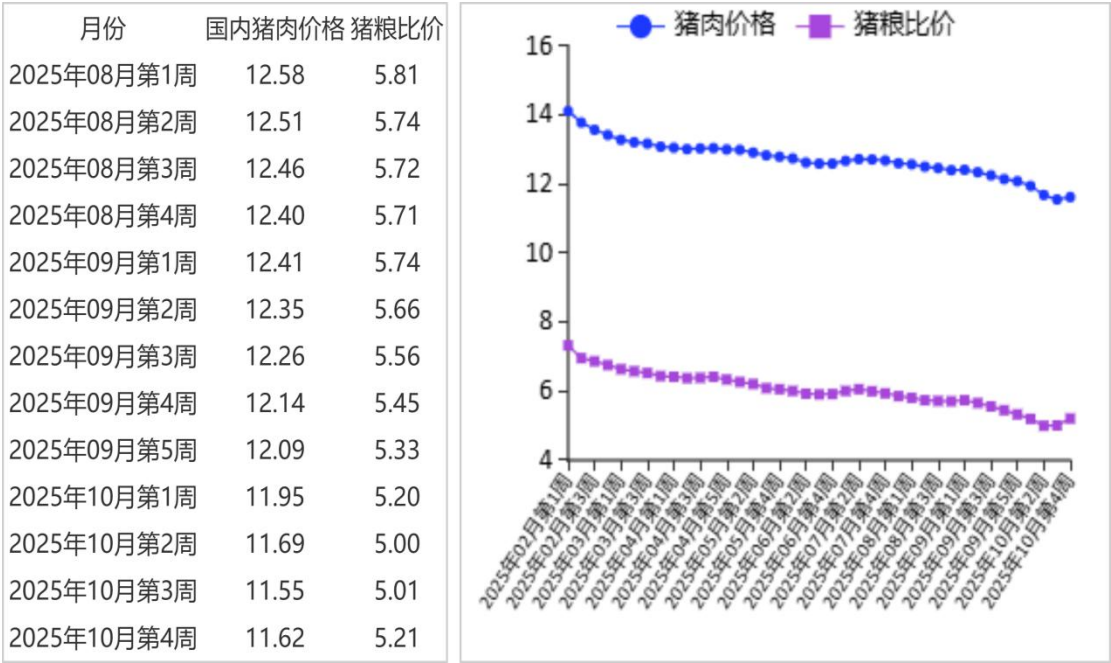
国内市场：继北方甜菜糖厂开机后，广西、云南等南方甘蔗糖厂也将陆续开榨，国内食糖逐步进入压榨高峰期，新糖集中上市，市场供应充足，预计国内糖价稳中有跌可能性较大。

国际市场：巴西食糖产量增加，印度、泰国天气良好，利于甘蔗生长，全球食糖供应趋于宽松，预计后期国际糖价低位震荡。

八、猪 肉

【本月特点】生猪和猪肉价格继续下跌

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】四季度生猪出栏节奏趋于平稳，入冬后居民家庭腌腊、灌肠等需求增长，猪肉消费进入旺季，猪肉进口量继续保持低位，供需形势改善将带动猪价温和反弹。

【详情】

（一）生猪价格继续下跌。生猪产能仍处高位，养殖户短期集中出栏，禽肉、禽蛋等替代性畜产品价格处于历史低位，形成对猪肉的持续替代压力，阶段性供大于求导致价格中枢下移。养殖持续亏损，仔猪价格跌幅扩大。据农业农村部数据，1—9月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 2.85 亿头，同比增 18.7%，其中，9 月份屠宰量 3584 万头，环比增 7.0%，同比增 28.5%。9 月份能繁母猪存栏环比减 0.2%，

同比减 0.7%。10 月份猪肉集贸市场价为每公斤 23.41 元，环比跌 4.4%，同比跌 21.6%；生猪集贸市场价每公斤 12.57 元，环比跌 9.0%，同比跌 31.1%；仔猪集贸市场价每公斤 25.80 元，环比跌 14.2%，同比跌 29.1%。

（二）猪粮比价处于盈亏平衡点以下。生猪价格和饲料价格均下跌，猪价跌幅更大，猪粮比价降至 5.5:1 以下，养殖亏损面较上月增加。据国家发展改革委监测，10 月份猪粮比价为 5.37:1，比上月下降 0.52 个点。10 月份全国饲用玉米价格为每公斤 2.46 元，环比跌 1.2%，同比涨 2.5%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.37 元，环比跌 0.6%，同比跌 1.5%。据行业监测，10 月份，自繁自养养殖户每出栏一头生猪平均亏损 120 元左右，外购仔猪育肥养殖户每出栏一头生猪平均亏损 370 元左右。

（三）1—9 月累计，猪肉进口量小幅下降。据海关统计，9 月份我国进口冷鲜冻猪肉 8.01 万吨，环比减 2.0%，同比减 22.5%；进口额 1.63 亿美元，环比减 3.0%，同比减 22.4%；出口量 0.41 万吨，环比增 19.7%，同比增 95.8%；出口额 0.14 亿美元，环比增 7.7%，同比增 40.0%。进口猪杂碎 9.76 万吨，环比增 0.5%，同比减 13.6%；进口额 2.05 亿美元，环比减 2.8%，同比减 18.7%。1—9 月累计，进口冷鲜冻猪肉 78.85 万吨，同比减 1.3%；进口额 15.98 亿美元，同比增 2.0%；出口量 2.88 万吨，同比增 46.2%；出口额 1.12 亿美元，同比增

34.9%；贸易逆差 14.86 亿美元，同比增 0.1%。进口猪杂碎 90.87 万吨，同比减 0.9%，进口额 19.44 亿美元，同比减 2.2%。

（四）欧盟猪肉价格下跌。欧盟猪肉批发价格每吨 1767.02 欧元，环比跌 10.6%，同比跌 11.4%。欧盟生猪屠宰量同比增长，市场猪肉供应十分充足，出口面临阻力，叠加消费进入淡季，猪价继续下跌。

（五）预计春节前猪价将季节性温和回升。从生产端看，前期生猪集中出栏增加和大猪存栏下降一定程度上缓解了后期供给压力，四季度生猪出栏节奏趋于平稳，有助于缓解阶段性供大于求的局面。从消费端看，入冬后居民家庭腌腊、灌肠等需求增加，猪肉消费随之进入全年旺季，过剩产能有望被消化，拉动价格上行。从贸易端看，猪肉进口量减少，一定程度上有利于国内猪肉价格企稳。总体看，生猪及猪肉价格预计在 11 月份开始将温和回升、窄幅波动。

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 璟	王 禹	殷瑞锋	010—66170970
棉 花：	原瑞玲	王芸娟	刘保花	010—66115906
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：	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（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>