

国际农产品市场与贸易形势报告 (2023年12月)

International Agricultural Market and Trade Report
(December 2023)

农业农村部农业贸易预警救济专家委员会

MARA Agricultural Trade Early-Warning and Remedy Expert Committee

摘 要

2023 年，国际农产品市场复杂多变、价格波动剧烈、贸易持续低迷，呈现以下六个特征。一是**农产品贸易外部环境复杂严峻，承压前行**。全球经济复苏缓慢且不均衡，经济增速较低。全球通胀有所缓解，但依然保持高位。全球消费需求低迷，货物贸易增长缓慢。极端干旱和洪涝天气频发，造成部分主产国粮食减产。地缘冲突加剧，影响农产品贸易稳定性和畅通性。二是**主要农产品供需较为宽松，部分农产品供需偏紧**。大米、小麦、玉米、大豆、猪肉、牛肉和乳制品等农产品供求关系总体上较为宽松，但存在区域性和阶段性偏紧问题；棉花、食糖、食用植物油、羊肉等农产品供需趋于偏紧。三是**农产品消费需求低迷，贸易有所萎缩**。全球农产品贸易额多年持续增长态势逆转，大米贸易萎缩明显，小麦、猪肉、牛肉和乳制品等贸易量小幅下跌。四是**多数农产品国际价格下行，部分农产品国际价格持续上涨**。大豆、小麦、玉米、棉花、肉类、乳制品等呈下行态势。大米价格呈先涨后降趋势，后期高位震荡。食糖价格震荡上行，创近 12 年来新高。五是**农产品贸易限制措施有所减少，但依然较多**。2022 年有关国家对食品、饲料和化肥实施的 104 项出口限制措施，有 59 项仍在执行，涉及约 245 亿美元的贸易额。六是**中国农产品贸易平稳发展，进出口逆势小幅增长**。2023 年 1—10 月，中国农产品贸易总额 2757.5 亿美元，同比增 1.2%。其中进口 1953.4 亿美元，同比增 1.5%；

出口 804.1 亿美元，同比增 0.3%。大豆、小麦、大麦、食用植物油等进口量明显增长，同比分别增 14.7%、37.7%、77.8%、82.7%。大米、高粱、食糖、棉花等进口量明显减少，同比分别减 58.3%、54.7%、24.4%、12.7%。水果进口额同比增 20.1%，蔬菜出口额同比增 10.4%，水产品出口额同比减 12.5%。

2024 年，受全球经济复苏缓慢、厄尔尼诺现象持续、地缘冲突加剧、贸易保护主义和单边主义盛行等因素影响，全球农产品供需和贸易仍将承压前行。**一是极端天气频发、病虫害重发、地缘冲突持续等因素可能造成部分主产国粮食减产，危及全球粮食安全。**厄尔尼诺现象至少持续至 2024 年 4 月，可能会造成部分国家极端高温、干旱、洪涝等异常气候和病虫害暴发，加之局部地区冲突持续，将影响大豆、玉米、小麦、大米等粮食生产和贸易。**二是棉油糖供需平衡略紧，肉乳供需平衡略松。**全球食糖、食用植物油、棉花产需基本平衡或略紧，猪肉、牛肉、禽肉、乳制品供需略宽松。**三是国际农产品价格预计持续波动。**大米、食糖价格高位震荡，小麦价格低位震荡，大豆、玉米、棉花、猪肉价格震荡下行。**四是中国农产品贸易预计稳定发展。**大豆、玉米、小麦、食用植物油、食糖、牛肉等大宗农产品进口稳定发展，蔬菜、水果出口持续增长。

大米：全球供需平衡有余，国际价格涨至高位后下行，贸易规模收缩，中国进口量显著下降。2023/24 年度全球大米预期产量 5.24 亿吨、消费量 5.22 亿吨，同比持平略增；期末库存 1.99 亿吨、同比增 1.5%。1—11 月大米国际均价 522 美元/

吨、同比涨 23%。1 月、7 月和 8 月出现三轮上涨，10 月以来止涨转跌。印度大米出口预计比上年度减 500 万吨，全球大米贸易量明显收缩。1—10 月，中国大米进口量 227 万吨、同比减 58.3%。

小麦：全球供需保持相对宽松，国际价格震荡下行，贸易规模小幅下降，中国进口量显著增长。2023/24 年度全球小麦预期产量 7.85 亿吨、同比降 2.2%，消费量 7.90 亿吨、同比增 1.4%，期末库存 3.15 亿吨、同比降 0.1%。1 月至 5 月波动下降，6 月至 8 月大幅震荡，8 月中下旬以来低位徘徊，2023 年以来国际现货均价累计下跌超 20%。进口国加强主粮生产和储备，进口需求减少。1—10 月，中国进口小麦 1082.9 万吨、同比增 37.7%，全年进口量将创新高，达 1200 万吨左右。

玉米：全球供需由偏紧转向宽松，国际价格震荡下行，贸易规模显著增长，中国进口量保持高位。2023/24 年度全球玉米预期产量 12.21 亿吨、同比增 5.5%，消费量 12.05 亿吨、同比增 3.2%，期末库存 3.15 亿吨、同比增 5.3%。一季度国际价格高位震荡，二季度以来以跌为主，2023 年末至 2024 年初预计继续呈下行走势。全球玉米预期贸易量 1.99 亿吨、同比增 10.3%。巴西二季玉米丰收，带动出口量增至 5900 万吨，居全球首位。1—10 月进口玉米 1860 万吨、同比减 2.2%，全年进口量预计 2300 万吨，比上年显著增加。

大豆：国际市场供需两旺，国际价格逐渐回落，中国进口量预计再次突破 1 亿吨。2023 年全球大豆预期产量 3.66 亿吨、

同比增 2.8%，创历史新高。1—11 月国际大豆期货价格累计下跌 10%，巴西和美国现货均价同比分别跌 15%和 12.6%。2023 年全球大豆到港量预计 1.57 亿吨、同比增 10%。1—10 月中国大豆进口量 8267 万吨、同比增 14.7%。

棉花：全球供求关系趋紧，国际棉价整体低位运行，贸易规模显著增长，中国进口量略降。2023/24 年度全球棉花预期产量 2470.3 万吨、同比减 2.8%，消费量 2512.7 万吨、同比增 4.0%，期末库存 1774 万吨、同比降 1.9%。1—6 月国际棉价持续下跌，7—9 月止跌反弹，10 月以来持续下跌，年内累计下跌 9.9%，保持低位运行。2023/24 年度全球棉花贸易量 943.7 万吨、同比增 16.3%。1—10 月进口 138.1 万吨、同比减 12.6%。

食用植物油：全球供需平衡偏紧，国际价格波动下行，贸易规模持平略降，中国进口量恢复性增长显著。2023/24 年度全球食用植物油预期产量 2.2 亿吨、同比增 1.2%，消费量 2.2 亿吨、同比增 3.1%，期末库存 3160 万吨、同比降 3.5%。联合国粮农组织植物油价格指数 1—6 月持续下跌，7 月反弹后持续下跌，10 月降至 120 点、同比跌 20.7%。2023/24 年度贸易量 9000 万吨、同比降 1.4%。1—10 月，中国食用植物油进口量 809.1 万吨，同比增 82.7%，全年进口量预计恢复至 1000 万吨左右。

食糖：全球供需略紧，国际价格高位震荡上涨，糖浆和预混粉进口激增，中国进口量显著下降。2023/24 年度全球预计产糖 1.80 亿吨，消费量约 1.80 亿吨，产量增速（1.6%）低

于消费增速（2%），库存消费比降为近 10 年次低。1—11 月国际原糖均价同比涨 29.3%。1—4 月快速上涨，5—6 月震荡回落，7 月以来波动上涨，9 月、11 月屡次刷新近 12 年新高。1—10 月中国进口食糖 303.8 万吨、同比减 24.4%，全年食糖进口量预计 400 万吨左右，1—10 月进口糖浆和预混粉 156.8 万吨、同比增 66.6%。

猪肉：全球供需相对宽松，国际价格高位攀升后下行，贸易规模小幅下降，中国进口量略降。2023 年全球猪肉产量预计 1.231 亿吨、同比增 0.7%，消费量 1.228 亿吨、同比增 0.9%。1—10 月联合国粮农组织猪肉价格平均指数为 113.82 点、同比涨 12.3%。7 月涨至近 8 年高点，8 月以来持续回落，10 月跌至 109.27 点。2023 年全球猪肉出口量 1104.4 万吨、同比减 3.6%。1—10 月中国猪肉进口量 136.6 万吨、同比减 0.8%，全年猪肉进口预计 160 万吨。

牛羊肉：全球供需基本平衡，国际价格以跌为主，牛肉贸易规模收缩、羊肉增长，中国进口量增长。2023 年全球牛肉预期产量 7599 万吨、同比增 0.3%，消费量 7547 万吨、同比增 0.5%；羊肉预期产量 1697 万吨、同比增 1.7%，消费量 1701 万吨、同比增 1.4%。1—11 月巴西牛肉 CEPEA/B3 指标累计降幅达 20.4%，澳大利亚成羊价格累计降幅达 75.6%。牛肉贸易收缩主要源自美国、巴西和欧盟三个主产地牛肉出口量下降，羊肉贸易增量全部来自澳大利亚羊肉出口的增长。1—10 月中国牛肉进口量 225.9 万吨、同比增 2.9%，羊肉进口量 36.3 万

吨、同比增 21.2%。全年牛肉、羊肉进口预计分别为 270 万吨、40 万吨。

乳制品：全球供需宽松，国际价格持续下行，中国进口量创近 4 年新低。2023 年全球乳制品产量（折原奶）预计同比增 1.3%，消费量同比增 1.0%。11 月全球乳品贸易平台（GDT）全脂奶粉平均拍卖价格同比跌 10.2%，1—11 月累计下跌 9.5%。1—10 月中国乳制品进口量 244 万吨、同比减 11.6%，折合生鲜乳 1434.7 万吨、同比减 9.9%，创近 4 年新低。

禽肉禽蛋：全球禽肉禽蛋供需略宽松，国际禽肉价格呈“W”型走势、禽蛋价格涨跌分化，中国鸡肉进口量小幅增长，鸡蛋出口量大幅增长。2023 年全球禽肉预期产量 1.43 亿吨、同比增 1.0%，消费量 1.42 亿吨、同比增 1.1%；全球禽蛋产量 9315.4 万吨、同比降 0.3%，消费量 9273.5 万吨、同比降 0.5%。1—3 月、7—9 月禽肉国际价格经历两轮下行，10 月禽肉价格指数环比上涨 1.3%。1—10 月鸡肉进口量 113.2 万吨、同比增 1.6%；鸡蛋及其制品出口量 13.96 万吨，同比增 21%。

Abstract

In 2023, the international agricultural market for has been complex and volatile, with significant price fluctuations and a continuous downturn in trade, exhibiting the following six features.

First, agricultural trade experienced complex and tough external environment and faced considerable pressure. The global economic recovery was slow and uneven, with low economic growth rates. Global inflation eased slightly but still remained high. Global consumer demand was sluggish, and growth in goods trade was slow. Frequent extreme droughts and floods led to reduced grain production in some major producing countries. Geopolitical conflicts intensified, affecting the stability and smoothness of agricultural trade.

Second, the supply of major agricultural products was sufficient while the supply and demand balance of certain products was tight. There has been sufficient supply of rice, wheat, corn, soybeans, pork, beef and dairy products to meet the overall global demand while some regional and seasonal tightness occurred. The supply and demand balance for cotton, edible vegetable oils, sugar and mutton was rather tight.

Third, sluggish consumer demand led to dwindling trade in agricultural products. The global agricultural trade volume, which had increased for multiple years, showed a reverse trend. The trade in rice shrank notably, and there was slight decline in the trade volume of wheat,

pork, beef, and dairy products.

Fourth, the international prices of most agricultural products were on a downward trend, while that of some products experienced a sustained rise. Prices of soybeans, wheat, corn, cotton, meat, and dairy products showed a downward trajectory. Rice price rose early in 2023, but fell with high volatility later in the year. Sugar prices fluctuated upwards, reaching a new high in nearly 12 years.

Fifth, trade restriction measures agricultural products were reduced but still remain significant. Of the 104 export restriction measures imposed food, feed, and fertilizer adopted in 2022, 59 were still in effect, affecting a trade value of \$24.5 billion.

Sixth, China's agricultural product trade achieved a small but steady growth despite the global downturn. From January to October 2023, China's total agricultural product trade amounted to \$275.75 billion, registering an increase of 1.2% year on year (YoY). The imports grew by 1.5% to \$195.34 billion, and the exports grew by 0.3% to \$80.41 billion. The import volume of soybean, wheat, barley, and edible vegetable oil increased considerably, up by 14.7%, 37.7%, 77.8%, and 82.7% YoY respectively. Conversely, the import volume of rice, sorghum, sugar, and cotton experienced notable decline, recording YoY reduction of 58.3%, 54.7%, 24.4%, and 12.7% respectively. The import volume of fruits rose by 20.1%; the export volume of vegetable increased by 10.4%; and the export volume of aquatic products fell by 12.5%.

In 2024, global agricultural supply and demand balance and agricultural trade will remain under pressure due to impacts from multiple factors, including the slow global economic recovery, the ongoing El Niño event, intensifying geopolitical conflicts, and the prevalence of trade protectionism and unilateralism.

First, frequent extreme weather, recurrence of diseases and pests, ongoing geopolitical conflicts and other adverse factors may cause reduced grain production in some major producing countries, posing a threat to global food security. The El ongoing Niño phenomenon is expected to last at least until April 2024, increasing risks of extreme high temperatures, droughts, floods, and other extraordinary weather conditions, as well as outbreaks of diseases, pests, and weeds in certain countries. Coupled with ongoing regional conflicts, this will impact the production and trade of crops such as soybeans, corn, wheat, rice, and other grains.

Second, the demand and supply balance for cotton, oil, and sugar is predicted to be slightly tight, while supply of meat and milk is expected to be sufficient to meet the demand. The global supply of sugar, edible vegetable oil and cotton production will generally match the demand while the supply of pork, beef, poultry, and dairy products will slightly exceed the demand.

Third, international agricultural prices products are likely to remain volatile. Rice and sugar prices are anticipated to fluctuate at high

levels, whereas wheat prices are expected to fluctuate within low ranges. Prices of soybean, corn, cotton, and pork are expected to experience a downturn with fluctuations.

Fourth, China's agricultural product trade is forecasted to follow a steady growth trajectory. Steady growth is anticipated in the import of commodities including soybean, corn, wheat, edible vegetable oil, sugar, and beef as well as in the export of vegetables and fruits.

Rice: Global rice supply and demand was balanced with a surplus, and international prices declined after rising to a high level. Global rice trade contracted, and China's imports significantly reduced. Global rice production and consumption are expected to reach 524 million tons and 522 million tons respectively in 2023/24, both a slight YoY increase. The ending stocks are anticipated to be 199 million tons, a 1.5% increase YoY. From January to November 2023, the average international rice price was \$522 per ton, up by 23% YoY, with three rounds of increase in January, July, and August before a downward trend starting in October. India's rice exports are expected to drop by 5 million tons over last year, leading to a noticeable contraction in global rice trade. From January to October 2023, China's rice imports reached 2.27 million tons, registering a 58.3% decrease YoY.

Wheat: The global wheat market maintained a relatively ample supply, with international prices fluctuating downwards and a slight

decline in global trade. China's wheat imports saw a significant increase. In 2023/24 , global wheat production is expected to reach 785 million tons, a 2.2% decrease YoY, while the consumption 790 million tons, a 1.4% increase YoY, and the ending stocks 315 million tons, a 0.1% decrease YoY. Wheat prices declined amid fluctuations from January to May, followed by substantial fluctuations from June to August. Prices have hovered at lower levels since mid and late August, with the average international spot price experiencing a cumulative fall of over 20% since 2023. Importing nations bolstered their staple grain production and reserves, leading to reduced demand for imports. From January to October, China's wheat imports grew by 37.7% YoY to 10.829 million tons, with the total import volume in 2023 poised to hit a record high of about 12 million tons.

Corn: The global corn market shifted from a tight supply to relative abundance, with international prices declining amid fluctuations and a remarkable increase in global trade. China's corn imports remained high. In 2023/24, global corn production is projected to reach 1.221 billion tons, a 5.5% increase YoY; consumption at 1.205 billion tons, up by 3.2% YoY; and ending stocks at 315 million tons, a 5.3% increase YoY. The first quarter saw international corn prices fluctuating at high levels, which kept declining during the second quarter and are projected to continue the downward trend in late 2023 and early 2024. The forecasted global corn trade is 199 million tons, up by 10.3% YoY. Brazil's

second-season corn harvest brought its exports to 59 million tons, ranking the first in the world. From January to October, China's corn imports reached 18.6 million tons, a 2.2% YoY decline. Nevertheless, the annual import in 2023 is projected to total 23 million tons, a potential marked increase over the previous year.

Soybean: The global soybean market saw robust supply and demand, with international prices gradually declining. China's import volume is expected to surpass 100 million tons again. Global soybean production in 2023 is projected to hit a record high of 366 million tons, up by 2.8% YoY. From January to November, international soybean futures prices fell by 10%, with the average spot prices in Brazil and the United States decreasing by 15% and 12.6% YoY respectively. Global soybean imports in 2023 are expected to total 157 million tons, up by 10% from 2022. From January to October, China's soybean imports reached 82.67 million tons, a 14.7% increase YoY.

Cotton: The global cotton market saw an inadequate supply, with international prices staying at lower levels. Global trade in cotton saw a significant growth, while China's imports slightly decreased. In 2023/24, global cotton production is expected to decrease by 2.8% YoY to 24.703 million tons, while the consumption up by 4.0% YoY to 25.127 million tons, and ending stocks down by 1.9% YoY to 17.74 million tons.

International cotton prices continued to fall from January to June, which rebounded from July to September, and fell again from October. Since 2023, cotton prices has witnessed a cumulative decrease of 9.9% and remained at low levels. Global cotton trade in 2023/24 is expected to reach 9.437 million tons, up by 16.3% YoY. From January to October 2023, China's cotton imports totaled 1.381 million tons, down by 12.6% YoY.

Edible Vegetable Oil: The global supply and demand was balanced but slightly tight, with international prices declining amid fluctuations. Global trade volume remained steady with a slight decrease, while China's imports rebounded significantly. In 2023/24, global production of edible vegetable oils is expected to reach 220 million tons, up by 1.2% YoY, while the consumption 220 million tons, up by 3.1% YoY, and ending stocks 31.6 million tons, down by 3.5% YoY. The FAO Vegetable Oil Price Index kept falling from January to June, and continued the downward trend after a rebound in July. The Index dropped to 120 points in October, a 20.7% decrease YoY. Global trade volume in 2023/24 is expected to reach 90 million tons, down by 1.4% YoY. From January to October, China imported 8.091 million tons of edible vegetable oils, an 82.7% increase YoY, and the total import volume in 2023 is expected to reach around 10 million tons.

Sugar: Global supply and demand balance was slightly tight, with

prices fluctuating upwards at high levels. Global imports of liquid sugar and pre-mix powder surged while China's imports plunged. In 2023/24, global sugar production is estimated at 180 million tons; consumption is expected to be around 180 million tons. The growth rate of production (1.6%) is lower than that of consumption (2%). The inventory consumption ratio is expected to drop to the second lowest over the past decade. From January to November in 2023, the average international price of raw sugar increased by 29.3% YoY: it rose rapidly from January to April, fluctuated downwards from May to June and upwards since July, repeatedly hitting 12-year peaks in September and November. From January to October, China's sugar imports decreased 24.4% YoY to 3.038 million tons. China's sugar imports in 2023 are expected to be about 4 million tons. From January to October, China's liquid sugar and pre-mix powder imports increased by 66.6% YoY to 1.568 million tons.

Pork: Global supply was generally adequate, and global prices rose to a high level before their decline. Global trade volume slightly decreased, and China's imports marginally fell. In 2023, global pork production is estimated at 123.1 million tons with a 0.7% YoY increase, and global consumption is expected to increase by 0.9% YoY to 122.8 million tons. From January to October, the FAO Pork Price Average Index increased by 12.3% YoY to 113.82 points: it surged to an eight-year peak in July and fell since August, dropping to 109.27 points in October. In 2023,

global pork exports are expected to be 11.044 million tons, a 3.6% decline from 2022. From January to October, China's pork imports were 1.366 million tons, down by 0.8% YoY. China's annual pork imports are expected to be 1.6 million tons.

Beef and Mutton: Global supply and demand of beef and mutton remained basically balanced, with declining global prices, lower beef trade volume and larger mutton trade volume. China's imports increased. In 2023, global beef production is estimated at 75.99 million tons, up by 0.3% YoY; beef consumption is expected to be 75.47 million tons, up by 0.5% YoY. Mutton production is expected to be 16.97 million tons, a 1.7% increase from 2022; mutton consumption is expected to be 17.01 million tons, up by 1.4% YoY. From January to November, the Brazilian CEPEA/B3 cattle indicator declined by 20.4%, and the average price for Australian adult sheep fell by 75.6%. The contraction of beef trade was mainly due to the decrease in beef exports from the United States, Brazil, and the EU, while the increase in mutton trade was all from the growth of Australian mutton exports. From January to October, China's beef imports increased by 2.9% YoY to 2.259 million tons, and mutton imports increased by 21.2% YoY to 0.363 million tons. It is expected that China's annual imports of beef and mutton will be 2.7 million tons and 0.4 million tons, respectively.

Dairy Products: Global supply of dairy products was ample with a continuous decline in prices. China's imports hit a four-year record low.

In 2023, global production and consumption of dairy products (converted to raw milk) is expected to increase by 1.3% and 1.0% YoY, respectively. The average auction price for whole milk powder on the Global Dairy Trade (GDT) platform fell by 10.2% YoY in November, and decreased by 9.5% from January to November. From January to October, China's dairy product imports decreased by 11.6% YoY to 2.44 million tons (equivalent to 14.347 million tons of fresh milk, a 9.9% YoY decrease), reaching a four-year record low.

Poultry and Eggs: Global supply of poultry and eggs was slightly plentiful. Global poultry prices showed a "W"-shape trajectory, while egg prices experienced divergent trends of rise and fall. China saw a slight increase in chicken meat imports and a surge in egg exports. In 2023, the expected global production of poultry totals 143 million tons, up by 1.0% YoY; global consumption stands at 142 million tons, up by 1.1% YoY. In 2023, global egg production is estimated at 93.154 million tons, down by 0.3% YoY; egg consumption is expected to be 92.735 million tons, down by 0.5% YoY. From January to March, July to September, there were two rounds of decline in international poultry prices. In October, the poultry price index rose by 1.3% month-over-month. From January to October, chicken meat imports increased by 1.6% YoY to 1.132 million tons; exports of eggs and egg products increased by 21% YoY to 0.1396 million tons.

目 录

一、国际经济贸易环境与形势	1
(一) 全球宏观经济总体形势	2
(二) 全球贸易投资形势	6
(三) 影响国际农产品贸易和全球粮食安全的主要因素	9
二、大米市场与贸易	12
三、小麦市场与贸易	19
四、玉米市场与贸易	26
五、大豆市场与贸易	31
六、棉花市场与贸易	40
七、食用植物油市场与贸易	47
八、食糖市场与贸易	56
九、猪肉市场与贸易	66
十、牛肉和羊肉市场与贸易	74
十一、乳制品市场与贸易	84
十二、禽肉与禽蛋市场与贸易	94

国际经济贸易环境与形势

2023 年以来，全球通胀保持高企，发达经济体货币紧缩政策影响持续外溢，地缘政治局势紧张，全球经济增长承压，全球投资下行压力加大，贸易增速下滑。

一、全球宏观经济总体形势

（一）全球经济增长缺乏动力

2023 年全球经济逐步从新冠疫情、俄乌冲突和生活成本危机等冲击中复苏，展现出强劲韧性。但全球经济增速仍然缓慢且不均衡，分化趋势日益扩大。

总体看，全球经济增长呈放缓趋势。国际货币基金组织（IMF）2023 年 10 月预测，全球经济增速将从 2022 年的 3.5% 放缓至 2023 年的 3% 和 2024 年的 2.9%。联合国贸发会议（UNCTAD）2023 年《贸易和发展报告》预测，2023 年经济将温和增长 2.4%，2024 年增长 2.5%。

全球经济分化特征较为明显。美国经济增长势头强于预期，但欧元区经济增长弱于预期，预计发达经济体增长放缓，增长率将从 2022 年的 2.6% 降至 2023 年的 1.5% 和 2024 年的 1.4%。新兴市场和发展中经济体的增长率预计将小幅下降，从 2022 年 4.1% 降至 2023 年和 2024 年的 4.0%。

表 1-1：世界经济增长趋势 单位：%

	2015	2020	2022	2023	2024
世界经济	3.2	-3.1	3.5	3.0	2.9
发达国家	2.1	-4.5	2.6	1.5	1.4
美国	2.6	-3.4	2.1	2.1	1.5
欧元区	2	-6.3	3.3	0.7	1.2
英国	2.2	-9.8	4.1	0.5	0.6
日本	0.5	-4.6	1.0	2.0	1.0
加拿大	1.1	-5.3	3.4	1.3	1.6
新兴经济体和发展中国家	4	-2.1	4.1	4.0	4.0
俄罗斯	-3.7	-3	-2.1	2.2	1.1
中国	6.9	2.3	3.0	5.0	4.2
印度	7.6	-7.3	7.2	6.3	6.3
巴西	-3.8	-4.1	2.9	3.1	1.5
南非	1.3	-6.4	1.9	0.9	1.8

注：2023 和 2024 年数值为预测值；印度数据为财年数据。

数据来源：国际货币基金组织，《世界经济展望》，2023 年 10 月。

（二）全球通胀保持高位

全球通胀率继续减速，但仍保持高位。IMF 预计，全球总体通胀率将从 2022 年的 9.2% 下降到今年的 5.9% 和 2024 年的 4.8%，不包括粮食和能源价格的核心通胀率预计也将下降，但下降速度比总体通胀率慢，仍高于大多数央行的目标。

地缘冲突不断在一定程度上影响大宗商品价格。2023 年爆发巴以冲突，全球大宗商品价格产生了一定波动。根据世界银行 2023 年《大宗商品市场展望》，巴以冲突以来，总体能源价格上涨 9%，其中石油价格上涨 6%。在冲突之前，农产品价格在第三季度下降了 3%，但在冲突之后上涨了近 4%，加剧了许多地区的粮食不安全。世界银行预测，最新的冲突对大宗商品价格的影响有限，价格由基本需求和供给驱动。由于全球经济增长疲软，预计 2023 年大宗商品价格下跌 24%，2024

年将进一步下跌 4%。

表 1-2：消费者价格增长率 单位：%

	2015	2020	2022	2023	2024
世界经济	2.75	3.25	8.71	6.88	5.79
发达国家	0.31	0.68	7.28	4.64	2.96
美国	0.12	1.25	7.99	4.08	2.76
欧元区	0.19	0.25	8.38	5.55	3.25
英国	0.04	0.85	9.07	7.66	3.65
日本	0.80	-0.03	2.50	3.21	2.89
新兴经济体和发展中国家	4.77	5.17	9.77	8.48	7.78
俄罗斯	15.53	3.38	13.77	5.28	6.34
中国	1.54	2.49	1.88	0.66	1.69
印度	4.90	6.18	6.66	5.46	4.55

注：2023 和 2024 年数值为预测值。

数据来源：国际货币基金组织，世界经济展望数据库。

（三）主要发达经济体货币紧缩政策影响外溢

为解决通胀高企问题，主要发达经济体货币政策延续收紧态势，许多国家已接近紧缩周期的顶峰。自 2022 年 3 月开始，美联储 11 次加息，2023 年 7 月宣布加息 25 个基点，联邦基金利率目标区间上升至 5.25%—5.50%。2023 年 11 月 2 日，英国央行议息会议决定将关键利率维持在 5.25%，为 15 年来最高水平。英国央行行长贝利表示，暂时不会降息，仍需要较长时间的“限制性”货币政策。

发达经济体货币政策紧缩负面效应不断显现，加剧国际金融形势不稳定和发展不平等。根据 UNCTRAD《贸易和发展报告》，发达国家央行加息加大发展中国家通胀压力，特别是对于货币较弱的国家，发达经济体的高利率很容易导致大量资本外流，从而推高通胀，并很容易削弱生产体系。

（四）主要经济体宏观经济现状

1. 发达经济体

美国三季度 GDP 增速超过预期，“软着陆”仍有可能。根据美国经济分析局初步估计，2023 年美国第三季度实际 GDP 环比增长率为 4.9%，超过增长预期，居民消费和企业支出是稳定经济增长的重要驱动力。UNCTAD 预测，美国 GDP 增速将从 2022 年的 2.1% 放缓至 2023 年和 2024 年的 2.0%。经济放缓的原因主要是货币紧缩和中性财政政策的结合。

欧元区经济增长低于预期，能源价格冲击和政策收紧影响经济增长。根据欧盟统计局统计数据，2023 年欧元区前三季度 GDP 环比增长率分别增长 0.0%、增长 0.2% 和下降 0.1%，IMF 在 2023 年 10 月的《世界经济展望》报告中下调欧元区经济增长预期，预计 2023 年欧元区经济增长率为 0.7%，2024 年改善至 1.2%。能源价格大幅上涨持续影响经济恢复，与依赖服务业和旅游业的国家相比，以制造业或能源密集型产业为主的国家经济恢复更慢。

日本经济增长受外部强劲需求和日元贬值拉动。IMF 预计日本 2023 年经济增长率为 2.0%，2024 年增长 1.0%。至 2023 年 11 月 15 日，美元兑日元汇率近一年累计涨幅为 14.25%，日元大幅贬值和供应链正常化导致的汽车出口反弹推动了日本经济增长。外部需求强劲和温和的通胀也重振了消费者需求。

2. 新兴经济体和发展中国家

新兴经济体机遇与挑战并存，经济增长潜力大，但是面临

发展不平衡、外需减弱和高通胀等挑战。IMF 预计 2023 和 2024 年新兴经济体和发展中国家将以 4% 的增长率稳步增长。

俄罗斯受俄乌冲突影响，2022 年以来外部需求大幅减少，经济增长放缓。2023 年俄罗斯经济温和改善，IMF 预计 2023 年和 2024 年俄罗斯经济增长率分别为 2.2% 和 1.1%。

印度是新兴经济体中经济增长速度最快的国家，主要由外部需求、私营和政府部门共同推动。2022 年以来，许多国家将原本与俄罗斯的贸易转向印度，IMF 预计印度 2023 年经济增长 6.3%，但是印度不平等现象的加剧可能会阻碍经济增长。

巴西经济增长受到大宗商品出口增加和粮食丰收推动。2023 年 9 月，巴西财政部将 2023 年巴西经济增长预期从 2.5% 上调至 3.2%，主要是巴西国内农产品预计迎来丰收以及第二、三季度经济增长可观。但是国内需求疲软不利于经济增长，受货币紧缩政策的影响，2023 年初巴西实际短期利率高至 9%。

二、全球贸易投资形势

（一）全球贸易增速大幅下滑

2023 年世界货物贸易增长率或将大幅下滑。WTO 的《贸易统计与展望》显示 2022 年世界货物贸易增长率为 3%，由于 2022 年下半年以来全球贸易景气下滑，预计 2023 年增速大幅下滑，仅为 0.8%。至 2024 年，贸易增长率将回升至 3.3%。

高通胀、高利率、美元升值和地缘政治紧张局势影响全球贸易发展。俄乌冲突导致大宗商品价格飙升，降低了实际收入，影响了区域的贸易量。从进口来看，2023 年上半年，部分主

要能源出口地区如独联体、中东和非洲进口增长最快，分别是33.7%、12.2%和4.6%，主要是出口收入增加。从出口来看，2023年上半年，北美地区出口增长最快，与2022年同期相比增长了5.4%，亚洲出口增长预计将在今年下半年转为正增长，而欧洲出口增长预计转为负增长。

表 1-3：2021-2024 年世界贸易增长趋势 单位：%

	2020	2021	2022	2023	2024
世界货物贸易量	-5.0	9.6	3.0	0.8	3.3
出口：					
北美洲	-8.9	6.5	4.2	3.6	2.7
中南美洲	-4.9	6.5	2.2	1.7	0.6
欧洲	-7.7	8.0	3.4	0.4	2.2
独立联合体	-1.0	-1.8	-4.5	3.0	1.9
非洲	-6.8	5.2	-0.8	-1.5	4.1
中东	-6.5	-0.4	7.7	2.0	3.8
亚洲	0.6	13.1	0.4	0.6	5.1
进口：					
北美洲	-0.6	12.5	6.0	-1.2	2.2
中南美洲	-2.0	26.2	3.6	-1.0	3.3
欧洲	0.2	8.5	5.7	-0.7	1.6
独立联合体	8.5	10.3	-5.5	25.0	-4.0
非洲	4.4	8.3	6.3	5.1	3.1
中东	11.4	12.8	13.7	12.5	4.6
亚洲	-0.5	10.6	-0.5	-0.4	5.8

注：2023 和 2024 年数值为预测值。

数据来源：世界贸易组织，《贸易统计与展望》，2023 年 10 月。

（二）全球投资下行压力加大

UNCTAD 发布的《2023 年全球投资报告》表明，与 2021 年相比，2022 年全球外国直接投资（FDI）总额下降 12%，至 1.3 万亿美元。下降的主要原因有，地缘冲突、粮食和能源价格高企以及债务压力等。

全球投资格局的主要差异依然存在。2022 年发达国家的资金流动和交易量减少，其中外国直接投资下降了 37%。发展中国家外国直接投资增加了 4%，占全球流量的 70%以上，但是其增长并不均衡。增长主要集中在少数大型新兴经济体，流入许多较小发展中国家的外国直接投资停滞，而流入最不发达国家的外国直接投资从本已很低的基数下降了 16%。

表 1-4: 2021-2022 年全球 FDI 流入量 单位: 万亿美元

	2021	增长率	2022	增长率
世界	1478	53.64%	1295	-12.38%
发达经济体	597	89.52%	378	-36.68%
北美	453	268.29%	338	-25.39%
欧洲	51	-61.65%	-107	-309.80%
发展中经济体	881	36.17%	916	3.97%
亚洲	662	28.29%	662	0.00%
东亚	334	17.19%	324	-2.99%
南亚	53	-25.35%	57	7.55%
东南亚	213	78.99%	223	4.69%
非洲	80	105.13%	45	-43.75%

数据来源: 联合国贸发会议, 《2023 年全球投资报告》, 2023 年 7 月。

(三) 国际航运缓慢增长, 航运模式发生变化

全球航运业继续面临多重挑战, 包括贸易政策和地缘政治紧张局势加剧, 但 2023 年海上贸易量预计仍将继续增长。UNCTRAD 《2023 年全球海运评述》预计, 与 2022 年海上贸易额收缩 0.4%相比, 2023 年将增长 2.4%, 中期 (2024-2028 年) 海上贸易量将持续但温和增长。集装箱贸易 2022 年下降 3.7%, 预计 2023 年将增长 1.2%。在供应方面, 集装箱可能已经进入产能过剩阶段。

航运模式和贸易路线发生变化, 受俄乌冲突的影响, 石油

和粮食运输距离扩大。2023 年石油货运距离达到高点，俄罗斯为其能源寻找新市场，而欧洲则需要寻找替代供应商。在粮食运输上，由于黑海协议，乌克兰粮食运输 2022 年有所恢复，但一些进口国仍不得不依赖其他粮食出口国，增加了粮食运输距离。

未来航运业必须向可持续和便利化发展，实现脱碳和数字化。一方面，海上运输必须尽快脱碳，2023 年，国际航运的碳排放量比 10 年前高 20%。另一方面，航运业将向数字化发展，通过海关现代化、电子贸易单证和港口改革等减少交易费用，提高效率。

表 1-5：海上贸易增长情况 单位：%

年份	海上贸易额增长率	集装箱贸易额增长率
2022	-0.4	-3.7
2023	2.4	1.2
2024	2.1	3.2
2025	2.2	3.2
2026	2.2	3.2
2027	2.1	3.0
2028	2.1	2.9

注：2023-2028 年数值为预测值。

数据来源：联合国贸发会议，《2023 年全球海运评述》，2023 年 10 月。

三、影响国际农产品贸易和全球粮食安全的主要因素

地缘政治、极端天气和政策变化带来的风险可能会打破全球粮食脆弱的供需平衡，影响国际农产品贸易和全球粮食安全。

（一）地缘政治增加不确定性

地缘冲突给全球经济带来较大不确定性，尤其冲击了大宗农产品国际贸易，增加了粮食安全风险。俄乌冲突复杂化长期

化，欧洲能源价格大幅波动，已有 30 多个国家采取限制农产品出口措施。巴以冲突叠加之下，粮食不安全问题加剧。据世界银行估计，2023 年 10 月巴以冲突爆发以来，农产品价格较之前上涨了近 4%。十分之四的低收入国家和三分之一的中等和高收入国家食品通胀有所缓和，但仍保持在两位数，加剧了世界许多地区的粮食不安全。

（二）气候变化对农业生产的影响

极端天气影响农业生产，可能推高农产品价格。近年来极端洪水、风暴和干旱等影响了全球农业生产。2022 年印度和巴基斯坦季风季前的热浪导致作物产量下降，加上印度在俄乌冲突后禁止小麦出口和限制大米出口，对国际粮食市场上主食的供应、获取和稳定产生威胁。从 2020 年持续到 2023 年初的“三重”拉尼娜加剧了干旱，导致中亚地区作物和牲畜减产。2023 年 6 月以来全球进入厄尔尼诺状态，世界气象组织预测此次厄尔尼诺至少持续至 2024 年 4 月，南、北美洲的干旱天气可能影响美国、巴西的大豆、玉米，以及加拿大的油菜籽产量，并推高其市场价格，对全球农产品贸易和粮食安全也将产生影响。

主要农产品市场与贸易专题报告

大米

一、国际市场与贸易

（一）国际市场供需

2023/24 年度（2023 日历年）全球大米产量预计增加，产需保持平衡略宽松，但市场供需区域性不平衡、阶段性偏紧凸显。联合国粮农组织（FAO）11 月预测，2023/24 年度全球大米预期产量 5.24 亿吨、同比提高 0.8%，主要是印度产量上调。全球大米预期消费量 5.22 亿吨、同比略有增加。考虑到大米饲用量显著下降，后期全球大米实际消费量可能低于 2022/23 年度。全球大米预期库存为 1.99 亿吨、同比增 1.5%，创新高，主要是印度库存增加。印度、越南大米出口收缩导致全球大米预计贸易量略减，预计 2023/24 年度（2024 日历年）降至 5300 万吨以内。尽管国际大米供应整体宽松，但供需存在区域性不平衡、阶段性偏紧的状况。一是印度尼西亚、菲律宾和马来西亚等亚洲国家增加大米进口。二是东南亚和南亚干旱导致稻谷减产。印度、泰国、越南等主产国水稻生产因降雨迟滞、干旱导致减产。三是主产国限制出口的影响。印度为全球最大的大米出口国，2022 年 9 月以来限制大米出口，加剧了全球大米供应的紧张局势，非洲及东南亚大米进口国出现供应紧张局面。

表 2-1：全球稻米供需预测

单位：百万吨

指标	联合国粮农组织（FAO）				美国农业部（USDA）			
	2022/ 2023	2023/2024		较上年	2022/ 2023	2023/2024		较上年
		10月	11月			10月	11月	
产量	519.8	523.2	523.9	0.8%	513.6	518.1	517.8	0.9%
供给	717.0	718.5	720.0	0.4%	696.0	691.0	692.6	-0.5%
消费	521.6	520.8	521.9	0.05%	523.8	523.5	525.2	0.7%
贸易	53.0	53.3	52.8	-0.4%	53.1	52.5	52.8	-0.9%
期末库存	196.0	198.1	198.9	1.5%	172.2	167.5	167.4	-4.2%
库销比	37.6%	38.0%	38.1%		32.9%	32.0%	31.9%	

注：FAO 产量数据系第一个年份的日历年产量，贸易量数据系第二个年份销售年度的粮食出口量，USDA 贸易数据中 2022/23 贸易年度为 2023 日历年。

数据来源：联合国粮农组织（FAO）、美国农业部（USDA）。

（二）国际价格趋势

大米国际市场价格高位运行，呈先涨后降趋势，预计后期延续小幅回落趋势。2023 年 1—11 月，大米国际市场均价为每吨 522 美元、同比上涨 23%。分阶段看，大米国际市场价格于 1 月、7 月和 8 月出现三次明显上涨。1 月由于市场需求旺盛，推动大米价格大幅上涨；7 月和 8 月价格持续较快上涨，主要是印度采取出口限制措施，国际市场供应预期下降，部分国家陆续增加进口所致。印度出台大米出口禁令后，越南、泰国大米出口价格飙升，联合国粮农组织大米价格指数 8 月环比涨 9.8%，创 15 年来新高。2023 年 9 月以来，随着泰国、越南等主产国新季大米收获上市，加之中国进口减缓，大米国际市场价格回落。2023 年 10 月，大米国际离岸价格（曼谷离岸价，25%破碎率，下同）每吨 563 美元，环比跌 5.2%、同比涨 32.9%，11 月每吨 566 美元，环比涨 0.7%、同比涨 33.5%。2023 年末至 2024 年初，随着新米上市，大米供应将随之改善，但由于

进口需求相对低迷，买家离市观望，预计后期大米国际市场价格继续小幅回落。



图 2-1：泰国曼谷（25%含碎率）大米离岸价 单位：美元/吨

数据来源：商品价格网。

（三）国际贸易态势

大米国际市场贸易不畅，整体贸易规模有所下降，印度出口减少，越南、泰国出口量额齐增，2024 年全球大米贸易量预计减少。印度出口大幅下降。据国际谷物理事会（IGC）报告，印度 2023/24 年度（10 月到次年 9 月）大米出口预计为 1580 万吨，比 2022/23 年度减少 500 万吨。越南、泰国积极增加大米出口。2023 年 1—10 月，越南出口大米约 710 万吨、同比增 17%，出口额 40 亿美元、同比增 34.9%，创历史新高；泰国大米出口量 692 万吨、同比增 11.4%，出口额 39.7 亿美元、同比增 24.7%。后期看，考虑到亚洲和非洲的购买预期减弱、印度出口仍可能下降，2024 年大米国际贸易量预计明显下降。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2023 年国内稻谷丰收，总体上呈现产大于需的形势，终端大米市场整体疲软，呈现“稻强米弱”格局。中国大米市场稳定具备充足的物质基础和政策保障，是全球大米市场的“压舱石”。为保证稻米市场稳定，除了粮食进出口调控机制外，政府还实施了粮食最低收购价和政策性粮食竞价交易等政策。中国稻谷连年丰收，库存处于高位，口粮自给率超过 100%，实现了“谷物基本自给、口粮绝对安全”。自 2011 年起，中国稻谷产量连续 12 年稳定在 2 亿吨以上，2022 年中国稻米产量 20849.48 万吨，库存充裕，消费相对稳定，大米价格相对平稳。国家粮油信息中心 10 月预计，2023 年稻谷产量 21012 万吨、同比增 163 万吨，增幅 0.8%，比上月预测增加 52 万吨。据农业农村部 11 月最新农情调度显示：伴随玉米大豆及中稻收获进入尾声、南方晚稻收获加速推进，全国秋粮收获进度达 96.2%，基本实现丰收到手。国家统计局数据显示，2023 年全国早稻总产量 566.7 亿斤、同比增 0.8%，秋收进展顺利，全年粮食有望再获丰收。从需求端来看，当前市场整体疲软，居民主食消费多样化，人均传统主食消费呈下降趋势，居民和餐饮、旅游等备货需求转弱，消费体量减少；储备主体轮入节奏放缓，成交率下降，饲料用粮也同比有所下降，呈现“稻强米弱”格局。国家粮油信息中心 10 月预计，国内稻谷总消费量为 20221 万吨，比上月预测提高 130 万吨、同比降 171 万吨，降幅 0.8%。其中国内稻谷食用消费量为 15800 万吨，比上月预测下降 70 万吨、同比降 100 万吨，降幅 0.6%；国内稻谷饲用、种用和

工业用稻谷消费 4421 万吨，比上月预测提高 200 万吨、同比降 71 万吨，降幅 1.6%。全年国内大米产量增加，供应整体宽松。

（二）市场价格情况

国内稻米价格相对平稳，2023 年 1—11 月呈现稳中略涨趋势，随着新稻供应量不断增加，国内稻米价格稳中偏弱运行。受洪涝干旱等自然灾害导致供需失衡、大米国际市场价格年内涨幅较大、中国水稻种植面积减少等多重因素影响，国内稻米市场前期出现持续上涨，2023 年中国稻米价格总体上稳中略涨。2023 年 1—11 月，早籼稻、晚籼稻、粳稻收购价总体略涨，平均收购价格为每斤 1.38、1.42、1.39 元，较 2022 年涨幅分别为 2.97%、3.41%、1.74%；早籼米、晚籼米、粳米价格平稳、总体略涨，平均价格分别为每斤 1.97 元、2.03 元、2.10 元，较 2022 年涨幅分别为 2.68%、0.63%、2.77%。10 月后国内新稻全面上市，市场供给逐步宽松，据国家粮油信息中心 10 月预测，2023/24 年度全国稻谷产量增长而需求下降，年度结余 891 万吨，加之“双节”后大米终端消费转弱，稻米价格总体平稳。11 月，早籼稻收购均价每斤 1.41 元，环比涨 2.2%、同比涨 4.4%；晚籼稻 1.46 元，环比涨 3.5%、同比涨 4.3%；粳稻 1.42 元，环比跌 0.7%、同比持平。当前国内稻米价格上涨动力不足。首先，宽松供需基本面不会改变。中国稻米库存充足，稻价已超过国家拍卖稻谷出库价，无法支撑稻米价格上涨。其次，今年稻谷丰收已成定局，呈现“稻强米弱”趋势。

随着新稻不断上市，市场供应压力增大，不会出现加价收购现象。再次，为了平抑市场价格，国家对中晚籼稻市场调控升级。11月6日，国家重启2018—2019年最低收购价中晚籼稻竞价销售，政策性稻谷的投放将压制稻米价格上涨。

表 2-2：2023 年 1-11 月全国水稻收购价格 单位：元/吨

时间	早籼稻	中晚籼稻	粳稻
1月	2722	2792	2763
2月	2731	2841	2766
3月	2733	2807	2764
4月	2753	2797	2729
5月	2747	2806	2725
6月	2741	2820	2739
7月	2742	2824	2766
8月	2759	2824	2786
9月	2803	2853	2822
10月	2820	2893	2840
11月	2825	2915	2834

数据来源：国家发展和改革委员会。

（三）贸易变化态势

中国大米贸易规模显著下降，越南、缅甸成为最大进口来源国，短期进口预计保持低位。一是进出口量额同比均大幅下降。2023年1—10月，中国大米进口量227万吨、同比减58.3%；进口额83.8亿元、同比减44.1%；出口量124万吨、同比减31.2%，进口额47.3亿元、同比减7.1%。二是自越南、缅甸进口占比上升。2022年中国大米进口来源以印度（35.2%）、巴基斯坦（19.3%）为主。2023年1—10月进口大米主要来自越南（占39.5%）、缅甸（20.3%）、泰国（15.1%）、印度（10.6%）、柬埔寨（7.7%）、巴基斯坦（6.6%）。三是进口品种结构发

生改变。进口以精米为主，1—10 月累计进口量 149.6 万吨，占进口总量的 65.9%，较 2022 年同期高 24 个百分点。四是进口成本抬升。2022 年进口单价为每吨 2852 元，2023 年 1—10 月为每吨 3694 元，尽管与进口精米比重增加有关，但交易成本的增加是显然的。2023 年末到 2024 年初，由于进口大米价格仍处于相对高位、中国大米进口饲用消费比重下降，大米进口量将保持低位。

表 2-3：2023 年 1-10 月大米进口情况

国家	进口量（万吨）	同比（%）	进口占比（%）
越南	89.6	22.8	39.4
缅甸	46.0	-24.3	20.3
泰国	34.4	-40.2	15.1
印度	24.1	-88.7	10.6
柬埔寨	17.5	-28.3	7.7
全球合计	227.1	-58.3	100

数据来源：海关总署。

小麦

一、国际市场与贸易

（一）国际市场供需

2023/24 年度全球小麦预期产量和贸易量较上年度有所下降，但仍处于高位。2023 年上半年，全球小麦市场经受住地区冲突、美元加息、极端气候等多重因素冲击，加拿大、澳大利亚、中国和俄罗斯等小麦主产国产量明显增长，全球产量增幅远高于需求增幅，供求格局宽松。联合国粮农组织预测，2022/23 年度（7 月至次年 6 月）全球小麦产量 8.03 亿吨、同比增 3.2%；消费量 7.79 亿吨、同比增 0.5%；贸易量 2.00 亿吨、同比增 2.1%；期末库存 3.16 亿吨、同比增 6.7%。2023/24 年度以来，小麦主产国中，印度、巴基斯坦、土耳其、阿根廷、美国和乌克兰预期产量增长分别为 4.6%、5.3%、3.5%、31.0%、9.8%和 7.2%。受干旱等天气影响，哈萨克斯坦、加拿大、俄罗斯、英国和澳大利亚预期产量降幅分别为 31.7%、13.1%、10.4%、9.0%和 36.0%。2023/24 年度，全球小麦预期产量 7.85 亿吨、同比降 2.2%；消费量 7.90 亿吨、同比增 1.4%；贸易量 1.94 亿吨、同比降 2.8%；期末库存 3.15 亿吨、同比降 0.1%。

（二）国际价格运行走势

受全球小麦供求宽松、海运费回落和美元加息等影响，2023 年国际市场小麦价格处于下降通道，当前价格已经回落至 2021 年上半年价格水平。国际市场小麦价格走势分为三个

阶段。一是**波动下降阶段**（1月上旬至5月下旬），价格逐渐回归市场供求基本面。1—5月，国际谷物理事会小麦价格指数持续走低，降幅13.1%，2月中旬一度因黑海港口农产品外运协议的不确定性引发国际价格小幅上涨。美国硬红冬小麦现货平均离岸价从1月的每吨382.3美元下降至5月的364.0美元，累计降幅4.8%；期货市场的平均收盘价从1月的每吨273.6美元降至5月的227.5美元，累计降幅16.8%。二是**大幅震荡阶段**（6月上旬至8月上旬），市场炒作引发两轮价格上涨。2023年6月，受厄尔尼诺现象影响，全球频频出现异常高温天气导致主产区干旱，加之7月黑海谷物倡议终止，引发国际小麦期货市场价格出现两次大幅震荡。期货市场收盘均价从6月1日的每吨224.4美元迅速攀升至6月22日的271.5美元，涨幅达21%，随后迅速跌落至7月12日的228.2美元；7月25日再次涨至每吨279.3美元的高位，半个月内涨幅22.4%，到8月中旬恢复到230美元的水平，期货市场回归相对平稳。同期，国际现货市场价格每吨316美元，降幅6.8%。三是**低位徘徊阶段**（8月中下旬至11月），市场炒作趋缓，国际市场价格总体相对稳定。8月中旬至11月中旬，期货市场月均收盘价在每吨210—220美元之间小幅波动；现货市场离岸价由每吨316美元降至277美元，累计降幅12.3%。



图 3-1 国际小麦期货价格走势

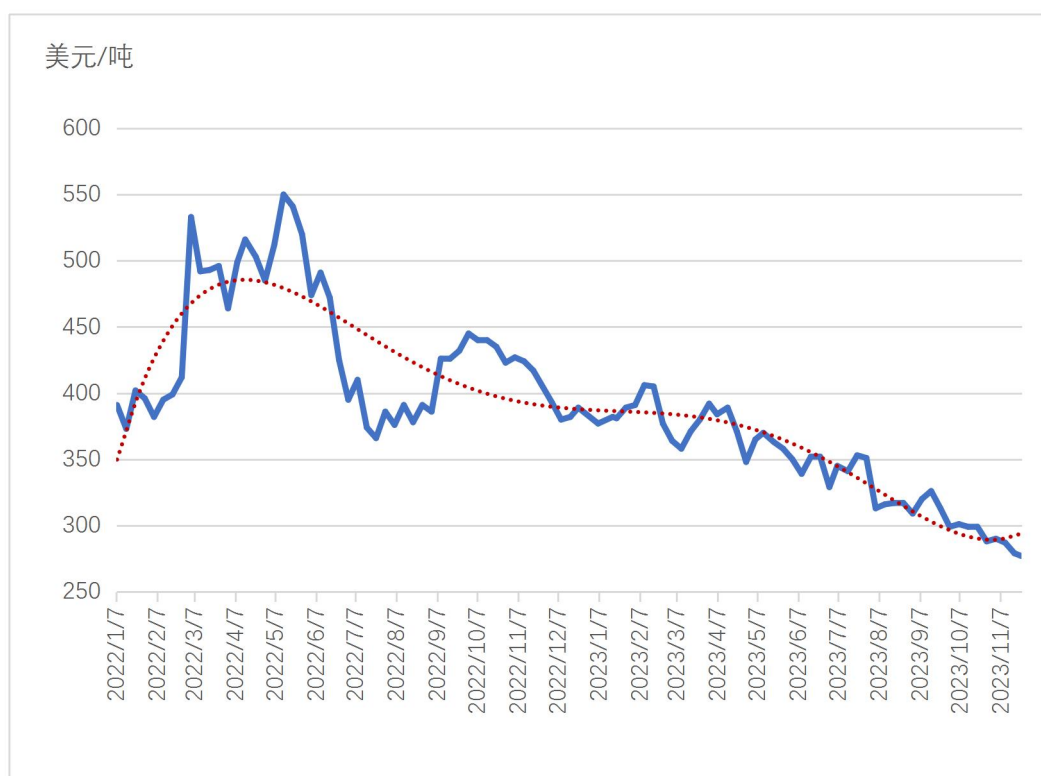


图 3-2 美国硬红冬小麦现货平均离岸价走势

（三）国际贸易格局变化态势

近两年，小麦进口国担忧国际粮价上涨、供应不畅，努力提高本国主粮生产和储备能力建设，拓展多元进口来源。在传统贸易流向上，北美地区优质小麦以出口东亚和东南亚地区为主，填补该地区硬粒小麦需求；澳大利亚小麦价格优势明显、面筋特性突出，以出口亚洲为主，用于面粉加工或饲料替代；黑海地区和欧盟的软小麦以出口中东和北非为主。近两年，全球小麦贸易流向出现新的细微变化，中东和北非地区开始自哈萨克斯坦等中亚国家进口小麦，埃及开始进口波罗的海地区小麦，阿根廷向巴西等国出口小麦来补充当地供应缺口。2023 年末到 2024 年初，随着供应链逐渐稳定，全球小麦贸易将进入相对平稳期，小麦贸易量预期稳中有降。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2023 年上半年，国内市场小麦价格持续高位运行，小麦饲用替代量大幅下降，年度产量高于需求量，结转库存数量增加，供需格局趋于宽松。2022/23 年度（2022 年 6 月至 2023 年 5 月）小麦产量稳定增加，但受天气影响，2023/24 年度产量将有所回落。据国家粮油信息中心数据，2022/23 年度中国小麦产量 1.38 亿吨、同比增 0.6%；消费量 1.28 亿吨、同比降 12.8%；进口量 1273 万吨、同比增 22.2%；库存结余 2268 万吨，供给形势较为宽松。2023/24 年度中国小麦产量 1.37 亿吨、同比降 0.9%；消费量 1.38 亿吨、同比增 7.6%；进口量 930 万

吨、同比降 26.9%；库存结余 832 万吨，仍呈现供大于求态势。

2023/24 年度小麦产量稳中略减，产量下降主要受冬小麦单产下降影响。中国小麦种植以冬小麦为主，冬小麦产量约占小麦总产量的 90%以上。据国家统计局数据，2023 年中国冬小麦播种面积 2305.9 万公顷，比 2022 年增加 9.7 万公顷、同比增 0.4%；单产每公顷 5834.3 公斤，比 2022 年减少 78.0 公斤，下降 1.3%；总产量 13453 万吨，比 2022 年减少 122.6 万吨，下降 0.9%。其中，单产和总产量的下降主要是受极端天气影响，特别是河南麦区遭遇近 10 年最严重的“烂场雨”，导致局部地区小麦产量受到影响。

（二）国内价格运行走势

受进口激增影响，2023 年上半年中国小麦价格经历了有史以来的最大跌幅。根据国家统计局小麦（国标三等）数据，1—5 月小麦月均价自每吨 3202 元降至 2710 元，累计下跌 15.4%。三季度以来小麦价格企稳回升，从 6 月的每吨 2773.4 元涨至 10 月的 3043.8 元，已接近 2022 年同期价格高位。

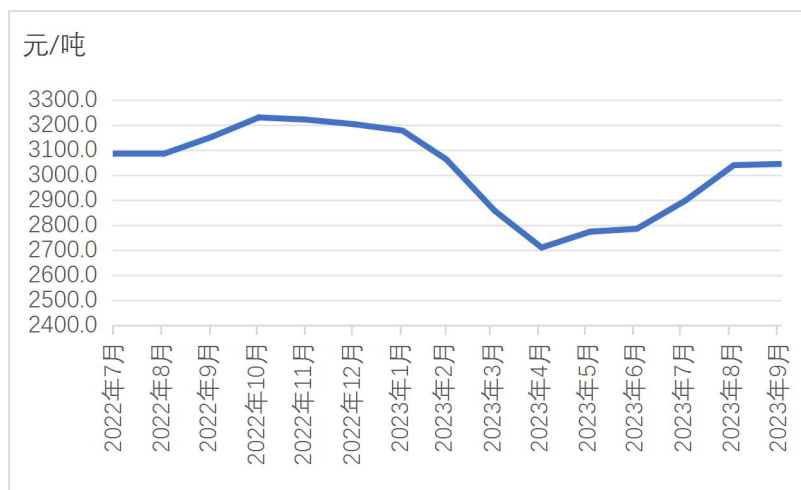


图 3-3 国内小麦（国标三等）市场价格走势图

（三）贸易变化态势

2023年中国小麦进口节奏前快后慢，全年进口量将再创新高。2023年1—10月，中国进口小麦1082.9万吨、同比增37.7%，创历史新高，月均进口量108万吨。其中，1—4月小麦进口量603.3万吨，占前10月进口总量的55.7%，5月以来进口明显放缓，5—10月进口量环比分别降31.5%、降28.9%、降13.4%、增18.3%和、降26.2%和增6.5%。进口品种包括小麦1065.9万吨，小麦粉17万吨以及极少量种用小麦。

进口国别集中度下降。加拿大、美国、澳大利亚、法国是中国小麦进口主要来源国。2018—2021年，自以上四国进口占总进口量的比例平均为88.4%，其中加拿大28.8%、澳大利亚22.5%、美国22.4%、法国14.7%。2022年进口来源更为集中，自澳大利亚、加拿大和法国进口合计占比约99%。2023年1—10月，自澳大利亚和法国小麦进口占比下降，分别降至60.1%和7.6%，自加拿大、美国、哈萨克斯坦和俄罗斯小麦进口占比分别增至18.5%、7.2%、4.3%和1.9%，进口国别集中程度有所下降。

表 3-1 近 3 年中国小麦进口来源情况

进口来源国	2021 年		2022 年		2023 年	
	进口量	进口占比	进口量	进口占比	进口量	进口占比
澳大利亚	807.9	24.13	786.7	63.22	1,082.9	60.10
加拿大	195.0	31.13	497.4	12.10	650.8	18.51
法国	251.5	8.89	95.2	19.40	200.5	7.60
美国	71.8	31.93	152.6	4.34	82.2	7.16
哈萨克斯坦	257.9	2.16	34.1	0.24	77.6	4.27
俄罗斯	17.4	0.69	1.9	0.32	46.3	1.91

数据来源：海关总署。

小麦进口价格呈下行态势，由于回涨支撑因素不足，后期仍将维持下行走势。2023 年 1—10 月，小麦进口价格呈下行走势，进口均价每吨 368.8 美元、同比跌 2.9%。月度进口均价从 1 月的每吨 395.8 美元跌至 10 月的 342.7 美元，累计跌 13.4%。后期看，国际市场小麦价格止跌回涨缺乏基本面支撑，预计进口价格仍将下行。

玉米

一、国际市场与贸易

（一）国际市场供需

全球玉米产销两旺，期末库存显著增加，供求关系由上年度的偏紧转向宽松。2023/24 年度全球玉米预期产量为 12.21 亿吨、同比增 5.5%。全球玉米预期消费量为 12.05 亿吨、同比增 3.2%。期末库存量预计为 3.15 亿吨、同比增 5.3%。美国玉米预期产量为 3.87 亿吨、同比增 11.1%，主要是玉米收获面积预计同比增 10.1%。巴西玉米预期产量为 1.19 亿吨、同比减 9.4%，主要是生产成本高企叠加厄尔尼诺所致降雨异常，导致播种面积和单产下降。欧盟玉米预期产量为 6007 万吨、同比增 14.9%，主要是单产同比提高 20.3%。阿根廷玉米预期产量为 5500 万吨、同比增 61.8%，恢复至常年水平。乌克兰玉米预期产量为 2950 万吨、同比增 9.3%。

（二）国际价格运行走势

2023 年以来玉米国际市场价格总体震荡下行，年末至明年初玉米国际市场价格预计呈阶段性下行走势。分阶段看，1—3 月，受阿根廷产区干旱、进口采购需求较强、美元加息、美国新季玉米播种面积增加、巴西玉米预期丰产等因素交织影响，玉米国际市场价格高位震荡，呈先涨后跌再反弹的走势。4—6 月，随着黑海港口农产品外运协议续签、美国玉米产区旱情缓解，玉米国际市场价格大幅下跌。到 6 月 30 日，玉米

国际市场价格跌至每吨 195 美元，月环比降幅 16.7%。7—9 月，黑海港口农产品外运协议中断引发市场情绪紧张，玉米国际市场价格一度大幅上涨。随着美国中西部作物带旱情缓解，玉米优良率改善，玉米国际市场价格由涨转跌。8 月玉米国际市场价格为每吨 193 美元、环比降 6.1%。北半球玉米收获上市，美国玉米预期丰产，叠加巴西玉米出口量大幅增加，9 月价格继续下行。10 月以来，美国玉米收获进度波动、单产下调，加之南美天气干旱造成物流困难，制约巴西玉米出口，推动玉米国际市场价格呈现低位震荡走势。2023 年末至 2024 年初，随着巴西、阿根廷玉米产区旱情有所缓解，美国玉米陆续上市，国际玉米价格预计总体呈下行走势。

（三）国际贸易格局变化态势

全球玉米贸易规模显著扩大，美国、巴西出口量均大幅增加，乌克兰玉米出口下降。2023/24 年度，全球玉米预期贸易量为 1.99 亿吨、同比增 10.3%。美国玉米预期出口量为 5271 万吨、同比增 24.9%。巴西第二季玉米丰收，预期出口量为 5900 万吨、同比增 9.3%，位居全球首位。乌克兰玉米出口呈现大幅下跌态势，9 月出口玉米 62.8 万吨，远低于 2022 年同期的 226 万吨，2023/24 年度乌克兰玉米预期出口量为 2000 万吨、同比降 25.9%。阿根廷玉米预期出口量 4100 万吨、同比增 78.3%。进口方面，预计 2023/24 年度欧盟进口 2450 万吨、同比增 4.3%。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2023 年国内玉米生产状况良好，单产水平与种植面积均稳中有增。2023 年实施玉米大面积单产提升行动，2023 年国内玉米单产预计达到每公顷 6.52 吨、每公顷同比增 86 公斤、同比增幅 1.3%；国内玉米种植效益较高，农户种植玉米意愿较强，2023 年玉米种植面积达到 4370 万公顷、同比增 63 万公顷、同比增幅 1.5%；2023 年玉米产量达到 2.85 亿吨、同比增 780 万吨、同比增幅 2.8%。

2022/23 年度玉米饲料消费、工业消费、总消费量均同比增。生猪高存栏下玉米饲料需求可观，2022/23 年度玉米饲料消费 1.88 亿吨、同比增 200 万吨、增幅 1.1%；玉米深加工行业产能持续扩张，玉米工业需求 8100 万吨、同比增 200 万吨、增幅 1.3%；玉米总消费量 2.91 亿吨、同比增 281 万吨、同比增幅 1.0%。

预计 2023/24 年度玉米饲料消费、工业消费、总消费量继续同比增。2023 年 9 月末，全国能繁母猪存栏 4240 万头，月环比基本持平、同比降 2.8%；全国生猪存栏 4.4 亿头，季节环比增加 1.6%、同比降 0.4%。全国能繁母猪存栏量虽持续下降，但仍处于较高水平，国内生猪产能仍处高位，将继续带动饲料消费同比增。预计 2023/24 年度玉米饲料消费 1.91 亿吨、同比增 300 万吨、同比增幅 1.6%。2023 年，玉米精深加工项目发展迅速，玉米深加工总产能 1.26 亿吨，新增产能 700 万吨。

2023年10月,玉米淀粉行业、酒精行业平均开工率分别为57%、53%、同比提高1.0%、4.0%。预计2023/24年度玉米工业消费8238万吨、同比增138万吨、同比增幅1.7%。预计玉米2023/24年度总消费2.95亿吨、同比增450万吨、同比增幅1.54%。

(二) 国内价格运行走势

2023年第一季度玉米国内价格呈现缓慢下跌趋势,5月中旬后国内玉米价格有所回升,后呈现高位震荡,进入第三季度后,国内玉米价格止涨回落。2023年1月大连合约期货平均价格为每吨2875元。受初期玉米集中上市、小麦新陈替代压力衔接影响,玉米期货价格5月中旬跌至上半年最低价每吨2590元。5月之后伴随市场玉米余粮减少,贸易商挺价意愿增强,7月玉米期货合约价格上涨至每吨2820元。进入第三季度后,新季玉米逐渐上市,玉米增产预期相对明确,气温偏高不利于潮粮存储,市场供应量持续增加,加工企业、贸易商对未来玉米价格预期偏空,大多以随采随用为主,建库收购意愿较低,市场有效需求不足,价格大幅下跌。10月大商所玉米近月主力合约平均收盘价为每吨2528元,每吨环比下跌130元,跌幅4.9%;每吨同比跌328元,跌幅11.5%。国内现货玉米全年价格走势基本与期货玉米价格走势保持一致。

(三) 贸易变化态势

2023年1—10月中国玉米进口同比降,美国、乌克兰、巴西是中国主要玉米进口国。1—10月中国进口玉米1860万吨、同比减41.8万吨,减幅2.2%。其中10月玉米进口204

万吨、同比增 273.2%。自美国进口 634.9 万吨，占比 34.1%；自乌克兰进口 534.1 万吨，占比 22.8%；自巴西进口 557.4 万吨，占比 30.0%。其余少量从保加利亚、俄罗斯、缅甸等国进口，进口量为 63.5 万吨、26.5 万吨、29.0 万吨，分别占中国总进口量比为 3.4%、1.4%、1.6%。

巴西成为中国玉米重要来源地，中国全年玉米进口量预计 2300 万吨。2023 年，自美国进口玉米数量下降，截至 2023 年 11 月 16 日，中国采购美国玉米尚未装船数量 20.5 万吨、同比降 89%。伴随巴西第二季玉米大量上市，自 9 月开始巴西玉米大量到港。据监测，目前在途进口玉米 576.9 万吨，预计第四季度巴西玉米到港量将大幅增加。

表 4-1：我国玉米进口格局 单位：万吨

	2019	2020	2021	2022	2023 (1—10 月)
乌克兰	413.7	624.4	823.4	526.4	534.1
美国	31.77	434.2	1982.7	1486.5	634.9
巴西	0	0	0	0	557.4
缅甸	11.64	12.1	3.1	19.4	29.0
俄罗斯	6.95	13.8	8.9	9.5	26.5
保加利亚	0.4	26.2	14.5	0	63.5
其他国家	14.5	13.3	2.2	20.0	14.6
总计	479.0	1124.0	2834.8	2061.8	1860.0

数据来源：海关总署。

大豆

一、国际市场与贸易

（一）国际市场供需

全球大豆产量预计创新高，巴西丰产弥补了美国、阿根廷等国减产。2023 年全球大豆丰产，预期产量 3.66 亿吨、同比增 2.8%，创历史新高。巴西、美国、阿根廷、中国和印度是前五大生产国，产量约占全球 88.4%。巴西作为头号生产国，受需求带动种植规模持续扩张，2023 年大豆收获面积 4408 万公顷、同比增 6.2%。除南部地区干旱外，中西部核心产区气候比 2022 年明显改善，单产恢复至历史较高水平，达 3.5 吨/公顷，比 2022 年提高 15.9%。在面积和单产双增的作用下，巴西大豆产量创历史记录，达 1.55 亿吨、同比增 23.2%，占全球总产量 42.2%。美国大豆生产略有下滑，2023 年收获面积预计 3350 万公顷、同比降 3.9%；单产每公顷 3.33 吨、同比增 0.6%；产量 1.12 亿吨、同比降 3.3%，占全球总产量 30.7%。阿根廷大豆受干旱影响大幅减产，2023 年收获面积 1440 万公顷、同比降 9.4%；单产每公顷 1.74 吨、同比降 37%；产量 2500 万吨、同比降 43.1%，占全球总产量 6.8%。印度大豆受干旱影响减产，2023 年预期产量 1100 万吨、同比降 11.4%，占全球总产量 3%。

表 5-1：2023 年全球大豆主产国产量 单位：万吨

国家	产量	同比	占比
巴西	15460	23.2%	42.2%
美国	11239	-3.3%	30.7%
阿根廷	2500	-43.1%	6.8%
中国	2050	1.1%	5.6%
印度	1100	-11.4%	3.0%
全球	36603	2.8%	100%

注：均为 2023 自然年度预测值，全球数据根据各国市场年度转换后汇总而来。

数据来源：巴西数据来自巴西 Conab 公司，其余数据来自美国农业部。

全球畜禽养殖规模处于高位、餐饮业复苏和生物质柴油需求增长，驱动豆粕和豆油消费，带动了大豆消费扩张。全球畜禽养殖规模处历史高位，据联合国粮农组织（FAO）预测，2023 年全球猪肉产量 1.23 亿吨、同比增 0.7%；禽肉产量 1.43 亿吨、同比增 1.0%。中国贡献了全球猪肉产量增量的主要部分，美国、巴西、欧盟带动全球禽肉产量增长。这些国家和地区均为豆粕生产和消费大国，养殖规模扩大以及豆粕价格下行提高了豆粕使用量和使用比例，进而拉动了全球豆粕消费需求。美国、印度尼西亚、欧盟和巴西掀起新一轮生物质柴油（含生物柴油和可再生柴油）热潮，植物油工业消费需求激增。国际能源署预测，2023 年全球生物质柴油产量 737 亿升、同比增 20.7%。美国和巴西作为大豆主产国，主要使用豆油生产生物质柴油。2023 年在《降低通胀法案》和新一轮《可再生燃料标准计划》推动下，美国生物质柴油发展迅猛，预期产量 151 亿升、同比增 27.2%；巴西 2023 年将生物柴油掺混比例由 10%提高到 12%，推动了生物质柴油生产扩张，预期产量 84 亿升、同比增 30.8%。

（二）国际价格运行走势

大豆国际市场价格逐渐回落。2023 年，随着俄乌冲突及其他突发因素影响减弱，加上巴西大豆创纪录丰产，大豆国际市场价格已经逐步回落至 2021 年同期水平。2023 年 1—11 月芝加哥大豆期货平均价为每吨 514.5 美元、同比跌 7.6%。从年内看，年初巴西大豆上市后，除个别月外，芝加哥大豆期货价格一路下跌，11 月均价为每吨 498.4 美元，比 1 月下跌 10%。从出口价格看，巴西在丰产压力下，大豆出口价格由 1 月的每吨 607.3 美元跌至 5 月的 473.6 美元。随后季节性供应压力减轻，价格有所回升，11 月均价为每吨 531.7 美元，但仍较年初下降 12.4%。1—11 月均价每吨 535.7 美元、同比跌 15%。美国大豆出口价格与巴西基本趋同，但全年跌幅小于巴西。1 月美国大豆出口均价为每吨 609.9 美元，11 月跌至每吨 532.5 美元，较 1 月下跌 12.7%，1—11 月均价每吨 542.4 美元、同比跌 12.6%。随着美国大豆上市和南美大豆丰产预期，2023 年末至 2024 年初国际市场大豆价格仍处于下行通道。

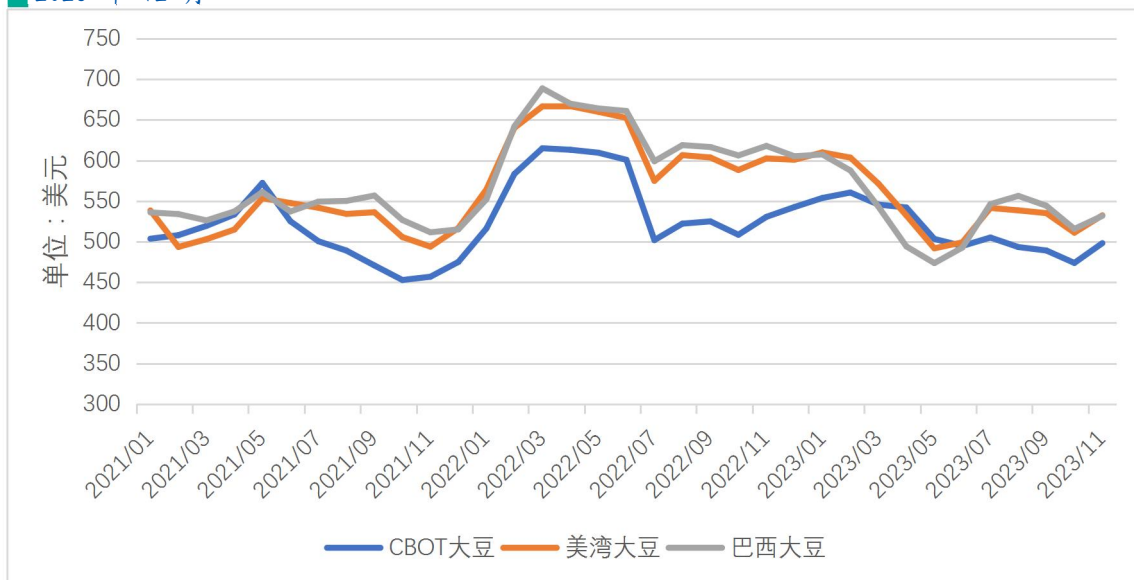


图 5-1：国际大豆价格走势

数据来源：Wind。

（三）国际贸易格局变化态势

受全球大豆供需增加、价格下降及贸易环境改善等影响，**2023 年大豆国际市场贸易活跃**。根据国际海运监测数据，2023 年全球大豆到港量预计 1.57 亿吨、同比增 10%，创历史新高。巴西大豆出口保持全球首位。近年来，由于大豆产量持续增长、公路和港口等基础设施显著改善、汇率长期贬值，巴西大豆国际市场份额增加。2022 年巴西大豆出口额约占全球 50%，比 2012 年提高 17 个百分点。2023 年 1—10 月，在创纪录的产量和较强价格优势支撑下，巴西大豆出口量 9279 万吨、同比增 25%，创历史新高。另据国际海运监测数据，截至 11 月巴西大豆出港量约 9800 万吨、同比增 26%，预计全年出口量将超过 1 亿吨。**美国大豆出口份额明显下降**。由于市场竞争压力加大、国内生物能源消费增加，美国大豆出口市场份额减少，2022 年约占全球 37%，比 2012 年下降 10 个百分点。2023 年，受

大豆减产和国内压榨需求增加的双重影响，美国大豆出口供应偏紧，同时与巴西相比价格不具备优势，出口量比 2022 年下滑。1—9 月美国大豆出口量 2689 万吨、同比降 8%。根据国际海运监测数据，截至 11 月美国大豆出港量约 3900 万吨、同比降 11%，全年出口量将比 2022 年下降。

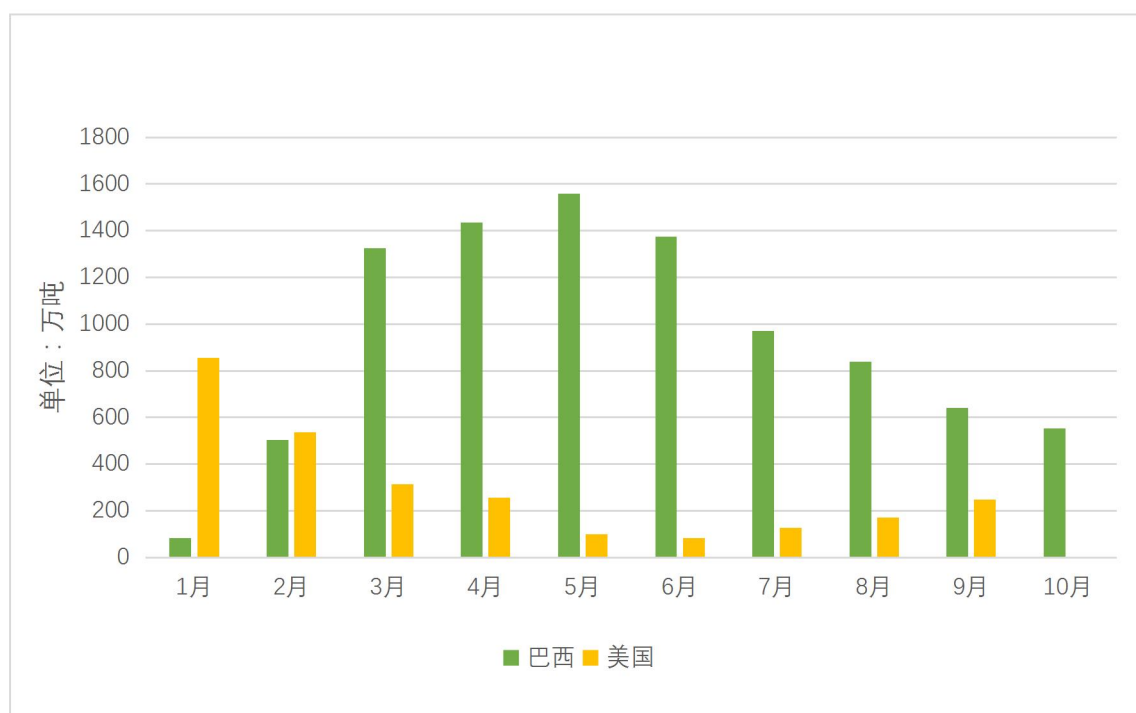


图 5-2：2023 年巴西和美国大豆出口情况

数据来源：国际贸易中心（ITC）；美国农业部。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

生产稳中有增。近年来，中国高度重视大豆生产，自 2019 年中央一号文件提出实施大豆振兴计划以来，文件已经连续四年聚焦大豆种植推广。2023 年中央一号文件继续提出加力扩种大豆油料，深入推进大豆和油料产能提升工程。随后国家推

出稳定 2023 年大豆生产一揽子支持政策，包括完善玉米大豆生产者补贴政策、增加补贴总额；加大产粮大县奖励力度，引导大豆主产区发展大豆生产；扩大东北地区耕地轮作实施面积，支持开展粮豆轮作；扩大黄淮海、西南、长江中下游和西北地区大豆玉米带状复合种植示范面积等共十条措施。在这些措施支持下，2023 年大豆种植面积在 2022 年大幅度增加的基础上稳中有增，连续两年稳定在 1000 万公顷以上。同时，在气候条件和技术服务支撑下，大豆单产进一步提升。2023 年，东北、黄淮等大豆主产区降水充沛、光温水匹配较好，总体有利于大豆生长。此外，2023 年重点在 100 个大豆大县整建制推进单产提升，耕种管收、地种药肥全环节综合施策，重点推广玉米大豆增密、精准肥水调控和中后期“一喷多促”关键措施，有力推动了大豆单产提升。截至 11 月，中国大豆基本收获完毕，在面积、单产双增的情况下，大豆再获丰收。

需求刚性增长。从豆粕需求看，2023 年国内畜禽养殖规模处于高位，对豆粕需求刚性增长。2023 年初，国内生猪存栏量达 4.5 亿头、同比增 0.7%，处于非洲猪瘟以来最高水平。前三季度生猪出栏量 5.37 亿头、同比增 3.3%。三季度末，全国生猪存栏 4.4 亿头、同比减 166 万头，下降 0.4%。其中，能繁母猪存栏 4240 万头、同比减 121 万头，下降 2.8%，基础产能收缩，但仍处于正常保有量合理区间。此外，其他畜禽产量也高位增长，前三季度全国猪牛羊禽肉产量 6974 万吨、同比增 263 万吨、同比增 3.9%。在此背景下，国内饲料需求持续

增长。前三季度，全国工业饲料总产量 2.3 亿吨、同比增 5.3%。其中，猪饲料产量再创历史新高，达 1.1 亿吨、同比增 10.3%；肉禽饲料产量 6882 万吨、同比增 4.9%；蛋禽饲料产量 2386 万吨、同比增 0.2%。此外，从豆油消费需求来看，2023 年国内餐饮消费逐渐回暖，1—10 月餐饮收入同比增 21.2%，对植物油需求也相应增加，且豆油相比菜油和棕榈油性价比较高，消费需求强劲。

（二）国内价格运行走势

价格持续回落。中国大豆近八成依靠进口，国内外市场高度关联，国内大豆价格与国际价格走势基本趋同。同时，国产大豆和进口大豆分属不同消费市场，二者价格走势仍存在一定差异。**期货价格方面**，2023 年国产和进口大豆期货价格与国际价格走势基本一致，总体呈下降趋势。从年际看，1—11 月国产大豆均价每吨 5168.5 元、同比跌 14%；进口大豆均价每吨 4556.1 元、同比跌 10.9%，同期芝加哥大豆期货均价下跌 7.6%。从年内走势看，国产和进口大豆价格走势出现明显差异。国产大豆价格虽有起伏，但持续下跌趋势较为突出，从 1 月均价每吨 5341.2 元一路跌至 5 月的 5030.4 元，累计下跌 5.8%；随后价格趋稳，到 11 月为每吨 5168.5 元，较 1 月下跌 6.5%。进口大豆价格年内波动较大，1—5 月价格持续下跌，均价由每吨 5039.9 元跌至每吨 3999.3 元，累计下跌 20.6%；随后价格快速上涨，到 8 月涨至每吨 5082.4 元，较 5 月上涨 27.1%；此后又进入下行通道，到 11 月价格跌至每吨 4552.5 元，较 8

月最高点下跌 10.4%，较 1 月下跌 9.7%。现货价格方面，国内大豆（含进口和国产大豆）现货价与期货价走势趋同，1 月均价每吨 5417.9 元，11 月跌至每吨 4940.4 元，累计下跌 8.8%；1—11 月均价每吨 5137.6 元、同比跌 10.7%。

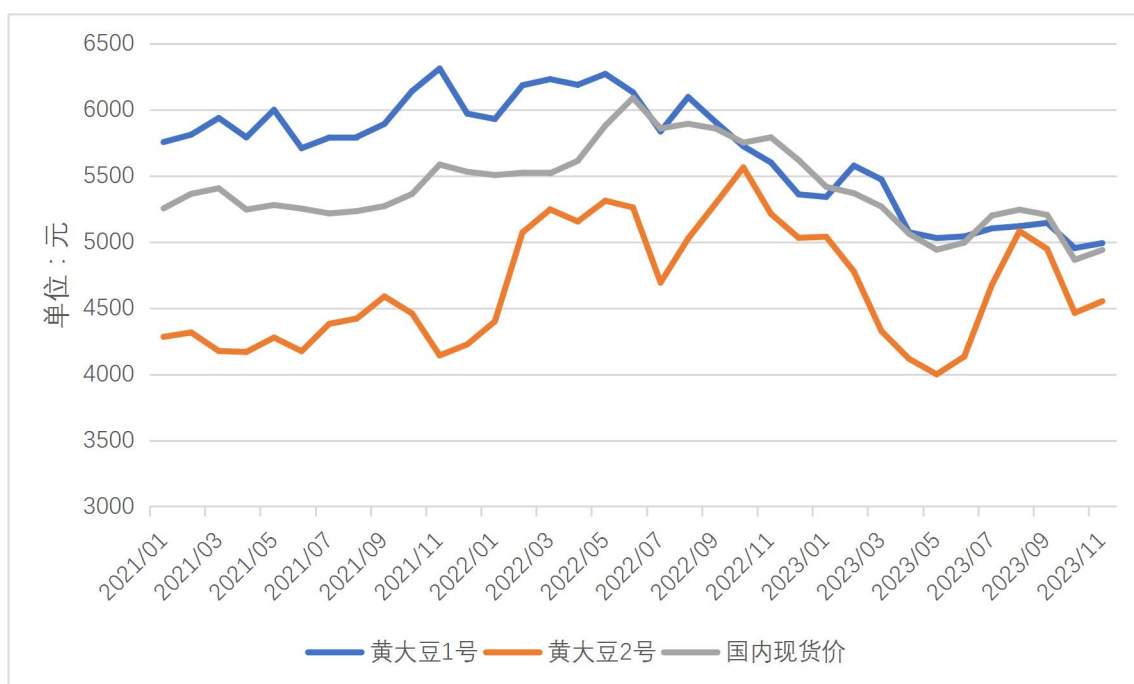


图 5-3：中国大豆价格走势

数据来源：Wind。

（三）贸易变化态势

中国大豆进口量保持增长，全年进口预计达到 1 亿吨。2023 年 1—10 月，中国大豆进口量 8267.4 万吨、同比增 14.7%，接近 2020 年历史同期最高水平；进口额 502.7 亿美元、同比增 3.3%；进口均价每吨 610 美元、同比降 9%。根据海运监测数据，截至 11 月进口大豆到港量 9800 万吨左右、同比增 23%。巴西仍为中国大豆第一大进口来源地。由于具有较强供应能力和价格优势，巴西进口份额进一步提高。1—10 月中国自巴西

进口大豆 5968.2 万吨、同比增 21.1%，占进口总量 72.2%，比 2022 年提高 3.8 个百分点。自美国进口量保持增长，但进口份额有所下降。1—10 月，自美国进口 1903.7 万吨、同比降 0.4%，占进口总量 23%，比 2022 年下降 3.5 个百分点。

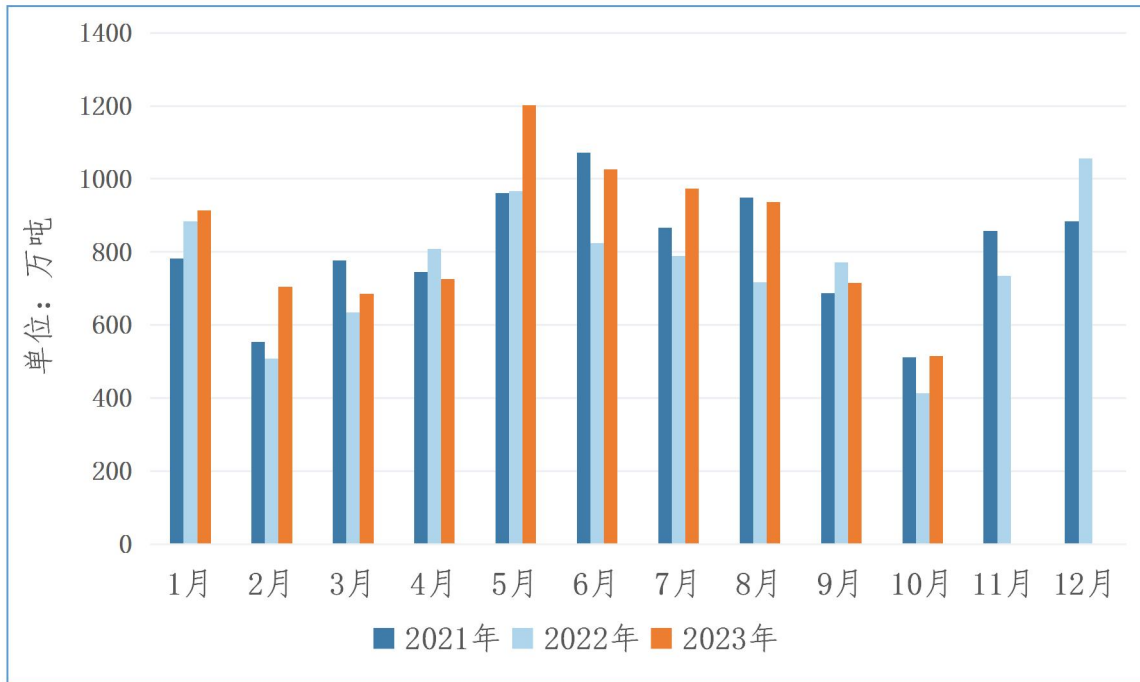


图 5-4：中国大豆进口情况

数据来源：海关总署。

棉花

一、国际市场与贸易

(一) 国际市场供需

2023/24 年度全球棉花供求形势逆转。受美国持续加息及不利天气等影响，全球棉花价格连跌 6 个月后小幅回升，预计 2023 年四季度国际棉价低位徘徊，全年国际棉价将明显低于上年。2023 年 1—10 月中国累计进口棉花 138.1 万吨、同比减 12.6%，预计 2023 年棉花进口持平略减。

全球棉花产量下降、消费量增加。2023/24 年度，全球厄尔尼诺现象明显，全球部分产棉国生产期遭遇高温。印度 8—9 月遭遇较长时间干旱，北部棉区棉铃虫爆发严重，棉花单产受到不利影响。美国多地遭遇飓风暴雨天气，西部地区持续高温干旱，棉花单产同比大幅下降。受不利天气及植棉面积下降影响，2023/24 年度全球棉花产量下降。据美国农业部 2023 年 11 月预测，2023/24 年度全球棉花播种面积 3178 万公顷、同比减 1.4%；产量 2470.3 万吨、同比减 2.8%；棉花单产 770 公斤/公顷、同比减 5.2%。

表 6-1：全球及主要国家棉花产量 单位：万吨

	2019	2020	2021	2022	2023
全球	2597.1	2485.9	2496.2	2541.9	2470.3
中国	598.2	645.0	584.0	669.0	588.4
印度	621.1	599.3	529.5	573.1	544.8
巴西	283.3	300.3	235.8	255.4	317.3
美国	433.9	318.3	381.9	315.3	285.3
巴基斯坦	135.1	98.1	130.8	85.0	141.6

数据来源：美国农业部。

从主产国看，2023/24年度中国棉花收获面积290万公顷、同比减7.9%，产量588.4万吨、同比减12.0%；印度棉花收获面积1260万公顷、同比减3.1%，产量544.8万吨、同比减4.9%；巴西棉花收获面积167万公顷、同比增0.6%，产量317.3万吨、同比增24.2%；美国棉花收获面积325万公顷、同比增9.8%，产量285.3万吨、同比减9.5%；巴基斯坦棉花收获面积260万公顷、同比增44.4%，产量141.6万吨、同比增66.6%。中国、印度和巴西是位列世界前三的棉花生产国，2023年3个国家的棉花收获面积和产量分别占世界的54.0%和58.7%。

2023/24年度，全球棉花消费有所恢复。据美国农业部2023年11月预测，2023/24年度全球棉花消费量2512.7万吨、同比增4.0%；期末库存1774.4万吨、同比降1.9%，供求宽松形势发生逆转。

表 6-2：全球及主要国家消费量 单位：万吨

	2019	2020	2021	2022	2023
全球	2286.9	2702.7	2526.3	2417.2	2512.7
中国	746.4	898.9	735.5	817.2	817.2
印度	446.7	566.6	544.8	512.1	523.0
巴基斯坦	207.0	237.5	233.2	189.6	217.9
土耳其	155.8	182.0	187.4	163.4	172.2
孟加拉国	152.5	185.2	185.2	154.7	167.8

数据来源：美国农业部。

表 6-3：全球及主要国家期末库存 单位：万吨

	2019	2020	2021	2022	2023
全球	1916.0	1692.2	1664.6	1809.6	1774.4
中国	786.6	812.7	829.5	815.1	812.9
印度	341.8	258.0	183.0	257.7	268.6
巴西	95.6	88.6	84.6	125.4	114.1
澳大利亚	26.1	54.6	108.1	104.0	95.1
美国	158.0	68.6	88.3	92.6	69.7

数据来源：美国农业部。

（二）国际价格运行走势

2023 年国际棉价波动下跌，总体低位运行。受美联储持续加息、年初美国调高 22/23 年度全球棉花产量、全球经济复苏不理想及地缘经济冲突等多重因素影响，2023 年上半年国际棉价持续下跌，Cotlook A 指数（相当于中国 3128B 级棉花）月均价从每磅 100.29 美分跌至 6 月的 92.48 美分，为 2021 年 6 月以来的最低月均价，跌幅 7.8%。7 月以后，美国、中国和印度等棉花主产国均受到高温天气影响，引发市场对新年度全球棉花供应的担忧，同时美国调减全球棉花产量，出现供需缺口，支撑国际棉价止跌反弹。7—9 月 Cotlook A 指数开始上涨，但 10 月后由于全球经济复苏乏力，棉花消费需求未见明显改善，美国消费预期下滑，印度、巴基斯坦棉纱市场低迷，且美联储加息概率上升，金融和大宗商品市场整体走弱，带动国际棉花价格走弱。11 月 Cotlook A 指数月均价每磅 90.31 美分，较年初跌 10%。

全年看，全球棉花依然存在减产预期，叠加巴以冲突，国际棉价有增长空间，但受美联储加息、全球消费复苏程度有限

等因素影响，后期国际棉价走势仍然存在较大不确定性，但全年棉花均价明显低于上年。

（三）国际贸易格局变化态势

随着全球经济的复苏，棉花供应链趋于正常，2023/24年度全球棉花贸易规模同比增加。2023/24年度，全球棉花进口量为943.7万吨、同比增16.9%，贸易规模占当年棉花总产和总消费量的38.2%和37.6%。从全球棉花贸易格局看，无论是出口还是进口，贸易格局都呈现高度集中的特点。从出口国家看，美国、巴西、澳大利亚、印度、马里是全球前五大棉花出口国，出口规模分别为265.9万吨、257.1万吨、124.2万吨、39.2万吨和24.5万吨，前五大出口国棉花出口量占全球棉花总出口量的75.3%。中国、孟加拉、越南、土耳其、巴基斯坦是全球前五大棉花进口国，进口规模分别为228.8万吨、167.8万吨、146.0万吨、93.7万吨和91.5万吨，前五大国家中棉花进口量占全球棉花总进口量的77.1%。

表 6-4：全球及主要国家棉花出口量 单位：万吨

	2019	2020	2021	2022	2023
全球	898.0	1067.9	941.3	807.0	943.7
美国	338.0	356.3	315.6	278.2	265.9
巴西	194.8	240.0	168.4	145.0	257.1
澳大利亚	29.6	34.5	77.9	134.4	124.2
印度	69.7	134.9	81.6	23.9	39.2
马里	25.6	15.3	28.3	16.3	24.5

数据来源：美国农业部。

表 6-5：全球及主要国家棉花进口量 单位：万吨

	2019	2020	2021	2022	2023
全球	883.1	1057.8	930.8	811.6	943.7
中国	155.5	280.2	170.8	135.8	228.8
孟加拉国	163.4	180.9	178.7	142.7	167.8
越南	141.2	158.8	144.5	141.0	146.0
土耳其	101.8	116.1	120.4	91.3	93.7
巴基斯坦	87.2	117.7	98.1	98.1	91.5

数据来源：美国农业部。

二、国内市场与贸易

2023 年以来，国内防疫政策优化，中国经济恢复步伐加快，总体呈现持续恢复向好态势。随着扩大内需各项政策措施落地生效，中国内需潜力持续释放，消费对经济增长的拉动作用明显增强。在此大背景之下，国内棉花市场恢复，棉花价格稳中有涨。

（一）国内市场供需

国内棉花面积、产量双下降；需求有所恢复，但幅度有限。从供给看，由于上年收获期棉花价格低迷影响农户植棉意向，全国棉花种植面积下降。据监测，2023 年全国棉花播种面积同比减 4.1%，为 4316 万亩。分区域看，长江流域播种同比降 10.4%，黄河流域播种面积同比减 11.4%，新疆自治区播种面积同比减 2.4%。监测县籽棉平均单产为每亩 371.43 公斤。其中，长江流域籽棉平均单产为每亩 236.1 公斤、同比增 10.2%；黄河流域和新疆地区分别为每亩 293.3 公斤和 394.5 公斤、同比分别减少 5.9%和 4.6%。根据内地棉区和西北内陆棉区籽棉衣份率和种植面积加权折算，2023 年全国皮棉单产每亩 133.3

公斤，棉花总产 586.9 万吨，比上年度的 598.0 万吨减少 1.9%。从需求看，由于疫情后全球经济复苏乏力，国际需求低迷，受多种因素影响棉纺企业出口订单明显不足，强预期弱现实的现象比较突出，纺织品服装出口面临较大压力。2023 年 1—10 月，中国纺织品服装累计出口额 2457.18 亿美元、同比降 9.2%；其中纺织品出口 1125.53 亿美元、同比降 9.8%，服装出口 1331.64 亿美元、同比降 8.7%。2023 年 10 月，中国纺织品服装出口总额 229.66 亿美元、同比降幅 8.23%，连续第六个月呈下降态势，环比降 12.33%，环比降幅均较上月扩大。其中纺织品出口额 107.1 亿美元、同比降 5.79%，环比降 7.97%；服装出口额 122.55 亿美元、同比降 10.25%，环比降 15.82%。内销整体向好，前三季度中国服装、鞋帽、针织、纺织品的商品零售累计 9935 亿元、同比增 11%。国家统计局数据显示，1 至 8 月中国累计纱产量 1674.1 万吨、同比减 1.2%，累计生产布 229.6 亿米、同比减 3.4%。据《中国棉花工业库存调查报告》数据显示，9 月初，被抽样调查企业纱产销率为 96.7%，环比增 6.6 个百分点；布产销率为 101.6%，环比增 5.7 个百分点。

（二）国内价格运行走势

受国内需求恢复、国内棉花种植面积下降及自然灾害影响产量下降预期等因素影响，国内棉花价格连续 9 个月上涨。2023 年 1—9 月，国内标准级棉花 3128B 级棉花月均价从每吨 15312 元涨至 18243 元，涨 19.1%。2023 年 7 月国家发展改革委下发了 75 万吨棉花滑准税进口配额，且没有限制贸易方式，

国内棉花供给增加，再加上纺织品服装出口额连续下降，国内棉花价格止涨下跌。11月，国内3128B级棉花月均价每吨16876元。

（三）贸易变化态势

受国内棉花供给充足，且全球纺织服装市场需求低迷等影响，预计中国2023年棉花进口总量持平略减。1—10月累计进口138.1万吨、同比减12.6%，自美国、巴西、澳大利亚三国进口合计占83.7%。年度内滑准税配额增加且进口方式更加灵活，预计下半年棉花进口量将有所回升。从全年来看，预计棉花进口很可能持平略减。

食用植物油

一、国际市场与贸易

(一) 国际市场供需

2023/24 年度(2023 年 10 月至 2024 年 9 月)全球棕榈油、菜籽油和葵花籽油预期产量增长放缓,消费增速快于产量增速,国际市场供需平衡偏紧。2023/24 年度全球食用植物油预期产量约 2.2 亿吨,比 2022/23 年度增加 1000 万吨左右、同比增 1.2%、同比增速下降 3 个百分点。2023/24 年度全球食用植物油预期消费 2.2 亿吨,比上年度增加 1000 万吨左右、同比增 3.1%、同比增速下降 1 个百分点,但仍快于产量增速。消费增长主要受美国、巴西和印度尼西亚生物燃料消费增长驱动。2023/24 年度全球食用植物油库存约 3160 万吨、同比降 3.5%,主要是全球棕榈油出现产需缺口导致库存下降。

棕榈油。2023/24 年度全球棕榈油预期产量 8100 万吨左右,与 2022/23 年度产量基本持平,保持历史高位。2023 年,马来西亚油棕单产稳中有增,印度尼西亚油棕预计有五分之一种植区受到厄尔尼诺引发的干旱影响,单产预计下滑加之印度尼西亚油棕树龄结构老化,后期棕榈油供应整体可能趋紧。2023/24 年度全球棕榈油消费量预期增至 8200 万吨、同比增 2%左右,产需缺口约 100 万吨。

菜籽油。2023/24 年度全球菜籽油预期产量为 3030 万吨、同比略增 1.3%、同比增速比上年度下降 13.3 个百分点。2023/24

年度全球菜籽油预期消费量为 3000 万吨、同比增 4%，快于产量增速，比 2022/23 年度增加约 100 万吨。美国批准菜籽油成为符合可再生燃料标准的生物燃料原料，加之美国菜籽油工业消费大幅增加，驱动 2023/24 年度全球消费量和进口量继续保持较快增长。

豆油。2023/24 年度全球豆油预期产量为 6140 万吨、同比增 3.7%左右，产量恢复性增长。其中，阿根廷和巴西豆油产量增幅分别为 4%和 7%。2023/24 年度全球豆油预期消费量恢复性增长、同比增至约 6140 万吨、同比增 4%左右。巴西生物柴油需求旺盛，预计带动豆油消费增幅超过 10%，美国生物柴油需求预计保持高位，驱动豆油消费增长。

葵花籽油。2023/24 年度全球葵花籽油预期产量保持在 2200 万吨左右，与 2022/23 年度基本持平。俄罗斯和乌克兰葵花籽压榨量预计分别为 1590 万吨和 1290 万吨，葵花籽油预期产量分别为 670 万吨和 600 万吨。2023/24 年度全球葵花籽油预期消费量增至 2220 万吨、同比增 5.4%，比 2022/23 年度增加约 100 万吨，全球葵花籽油产需趋于紧平衡。

表 7-1：全球食用植物油产量变化 单位：万吨

	2022/2023	2023/2024	同比变化
食用植物油	21246	21502	1.2%
棕榈油	8111	8132	0.3%
菜籽油	2990	3030	1.3%
豆油	5921	6141	3.7%
葵花籽油	2204	2192	-0.5%

数据来源：《油世界》。

（二）国际价格运行走势

全球食用植物油价格整体波动下行，2023 年末至 2024 年初 2022/23 年度受菜籽油和葵花籽油供给较大及需求疲软影响，食用植物油价格持续承压。2022 年 10 月至 2023 年 6 月，联合国粮农组织植物油价格指数由 151.3 点跌至 115.8 点；2023 年 7 月小幅回调，8—10 月连续 3 个月下跌，10 月降至 120 点、同比跌 20.7%。

棕榈油国际价格在 2022 年 10 月跌至低点后，持续反弹至 2023 年 4 月，但随着主国产量季节性增长及需求下降，2023 年 5 月以来进入下行通道。菜籽油国际价格在 2022/23 年度因供给充足一直承压，呈先跌后涨走势。2023 年 3—5 月因欧盟菜籽油库存高、菜籽压榨量大，国际市场价格下行。豆油国际价格因其他更具价格优势的油品替代、整体需求低迷呈下降趋势。葵花籽油国际价格持续承压，主要是俄罗斯和乌克兰等主产国葵花籽丰产压榨量增加所致。短期看，受菜籽油和葵花籽油供给增加、全球需求整体疲软等影响，食用植物油国际价格仍将承压下行；进入 2024 年，随着国际棕榈油产需缺口显现、其他植物油品种产量和出口供应放缓，食用植物油国际价格预计出现反弹。



图 7-1：2021-2023 年主要食用植物油国际价格变化

注：菜籽油价格为欧元/吨，其余油品为美元/吨。

数据来源：棕榈油和豆油国际价格来自 Wind，菜籽油和葵花籽油来自商品价格网。

（三）国际贸易格局变化态势

2022/23 年度全球食用植物油贸易量约 9100 万吨、同比增近 10%，为恢复性增长。2023/24 年度，受进口国高库存和需求放缓影响，全球食用植物油预期贸易量为 9000 万吨、同比降 1.4%。棕榈油 2023/24 年度全球贸易量预期降至 5160 万吨，比 2022/23 年度减少约 100 万吨，主要是印度尼西亚出口放缓。菜籽油 2023/24 年度全球贸易量预期为 690 万吨，与 2022/23 年度贸易量基本持平。豆油 2023/24 年度贸易量预计为 1200 万吨，与 2022/23 年度基本持平，主要是主产国美国、巴西生物柴油需求预期增加，以及阿根廷豆油出口预期仍处于低位。葵花籽油 2023/24 年度贸易量预期为 1370 万吨左右，与 2022/23 年度基本持平。

表 7-2：全球食用植物油贸易量变化 单位：万吨

	2022/2023	2023/2024	同比变化
食用植物油	9144	9019	-1.4%
棕榈油	5269	5165	-2.0%
菜籽油	696	689	-1.0%
豆油	1204	1199	-0.4%
葵花籽油	1380	1373	-0.5%

数据来源：《油世界》。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2023年，中国大豆、油菜籽、花生、油葵等油料作物面积和产量实现“双增”。国家粮油信息中心预测，2023年中国油料作物（含大豆）播种面积约2.4亿公顷、同比增86万公顷，其中大豆增加17.6万公顷、油菜籽等其他油料增加68万公顷。2022/23年度食用植物油产量3236万吨、同比增6.6%；消费受外出务工人员及餐饮消费增加出现回暖，约4103万吨、同比增幅达9.2%，其中食用消费增7.5%，工业及其他消费增26.1%。2023/24年度预期产量为3299万吨、同比增2%，消费量则增130万吨至4234万吨。

分品种来看，产量和消费量基本呈增长趋势。棕榈油方面，中国不生产棕榈油，消费全部依赖进口。2022/23年度棕榈油消费量585万吨、同比增35.1%；2023/24年度595万吨、同比增1.7%。2022/23年度菜籽油产量720万吨、同比增16.4%；消费量848万吨、同比增10.8%。2023/24年度预期产量751万吨、同比增4.2%；消费量880万吨、同比增3.8%。2022/23年度豆油产量1770万吨、同比增4.7%；消费量1780万吨、

同比增 2.9%。2023/24 年度预期产量 1811 万吨、同比增 2.3%；消费量 1855 万吨、同比增 4.2%。2022/23 年度葵花籽油产量 8.8 万吨、同比降 7.4%；消费量 135 万吨、同比增 68.8%。2023/24 年度预期产量 7.7 万吨、同比降 12.5%；预期消费量 170 万吨、同比增 25.9%。

（二）国内价格运行走势

2022/23 年度，食用植物油国内价格走势与国际价格基本一致，自 2022 年 6 月高点后呈下降趋势。棕榈油方面，国内价格在 2022 年 5 月达到每吨 15503 元的高点后大幅下降，10 月已降至每吨 8246.3 元，较 5 月跌 46.8%，随后跌幅收窄。2023 年以来，受国际高供给预期及国内高库存影响，棕榈油价格持续承压，10 月已跌至每吨 7295 元，环比降 3.7%、同比降 11.5%。短期内，国内棕榈油到港量依然较大，库存处于历史同期高位。受进口利润打开，国内进口买船增多，加之北方地区气温快速下降后棕榈油消费减少，预计后期国内库存仍将保持高位，价格压力还将延续。中长期看，随着厄尔尼诺事件的确立以及影响的逐步发酵，叠加印度尼西亚等主产国进入季节性减产，产地库存压力将渐渐释放，相较于前期由于国际供给及国内库存均表现高企而压制价格，预计后续棕榈油的价格将震荡上行。

菜籽油。国内价格在 2022 年 5 月达到每吨 14280 元的高点，并高位运行至 11 月，随后大幅下降。2023 年以来，由于进口油菜籽和菜籽油均大增，加上国产油菜籽增产 5%，国内菜籽油价格承压，5 月降至每吨 8337 元、同比降 41.4%。短期

内，由于黑海菜籽油进口相对稳定且加拿大菜籽增量供给，国内菜籽油整体供给表现较为充裕，加上菜籽油国际价格受生物柴油及美国大豆油价格的制约以及丰产而持续表现弱势运行，预计仍将低位运行。中产期看，菜籽油表现出一定供需双旺，国内价格主要取决于其他油品的价格变动，未来或受棕榈油出现供需缺口得到一定支撑。

豆油。2022/23 年度整体呈先降后增趋势，自 2022 年 10 月每吨 10880 元高点跌至 2023 年 6 月的每吨 7823 元，跌幅达 28.1%，随后小幅回升至 10 月的每吨 8422 元。短期内，豆油表现供需双弱局面仍将持续。从供给看，虽然随着大豆持续到港，豆油的原料库存得到明显的补充，但当前豆粕消费表现不佳致油厂开机压榨下滑，国内豆油供给或出现阶段性紧张，对价格形成一定支撑；从消费看，随着气温的降低，北方地区对植物油的餐饮用油需求转回豆油成为豆油消费增长点，但考虑到棕榈油、菜籽油及葵花籽油竞价产生的替代消费影，当前豆油提货消费情况不乐观。中长期看，棕榈油价格、美国和巴西生物柴油消费需求预期增加等因素都将对豆油价格形成支撑。

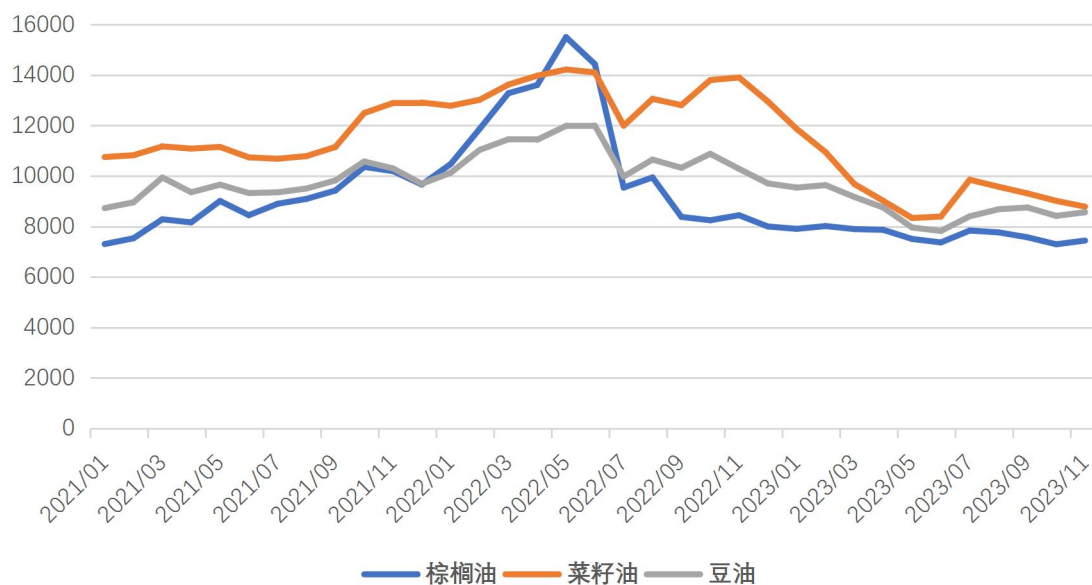


图 7-2：2021-2023 年主要食用植物油国内价格变化：单位：元/吨
数据来源：Wind。

（三）贸易变化态势

2023 年以来中国食用植物油进口量额齐增。1—10 月，进口额 87.6 亿美元、同比增 34.9%；进口量 809.1 万吨、同比增 82.7%。从产品结构看，主要进口油品为棕榈油、菜籽油、葵花籽油和豆油，进口量占比分别为 44.5%、23.1%、16.6%和 3.9%。从市场结构看，前五大进口来源国为印度尼西亚、俄罗斯、马来西亚、乌克兰和阿联酋，进口量占比分别为 43.8%、23.7%、8.7%、6.8%和 2.6%。2023 年以来，中国自俄罗斯食用植物油进口量大增，1—10 月进口 191.6 万吨、同比增 2.3 倍，俄罗斯成为中国第二大食用植物油进口来源国，自俄进口菜籽油、豆油和葵花籽油均有较大增幅，分别为 1.8 倍、1.1 倍和 4.7 倍。

棕榈油进口额 33.2 亿美元、同比增 16.3%；进口量 360

万吨、同比增 58.6%，自印度尼西亚和马来西亚进口占比分别为 84.5%和 15.5%。菜籽油进口额 21.6 亿美元、同比增 70.4%；进口量 186.5 万吨、同比增 1.3 倍，自俄罗斯、阿联酋、白俄罗斯和加拿大进口占比分别为 58.6%、11.5%、11%和 5.7%。豆油进口额 3.7 亿美元、同比增 16.7%；进口量 31.6 万吨、同比增 41.2%，自阿根廷、俄罗斯和巴西进口占比分别为 39.1%、34.2%和 23.4%。葵花籽油进口额 16.1 亿美元、同比增 2.2 倍；进口量 134.6 万吨、同比增 2.8 倍，自俄罗斯、乌克兰和哈萨克斯坦进口占比分别为 52.3%、38.9%和 7.7%。

四季度是中国食用植物油需求旺季，进口需求将进一步增加。11月、12月，进口棕榈油预计月均到港 50 万吨，全年食用植物油进口量预计为 900 万—950 万吨。

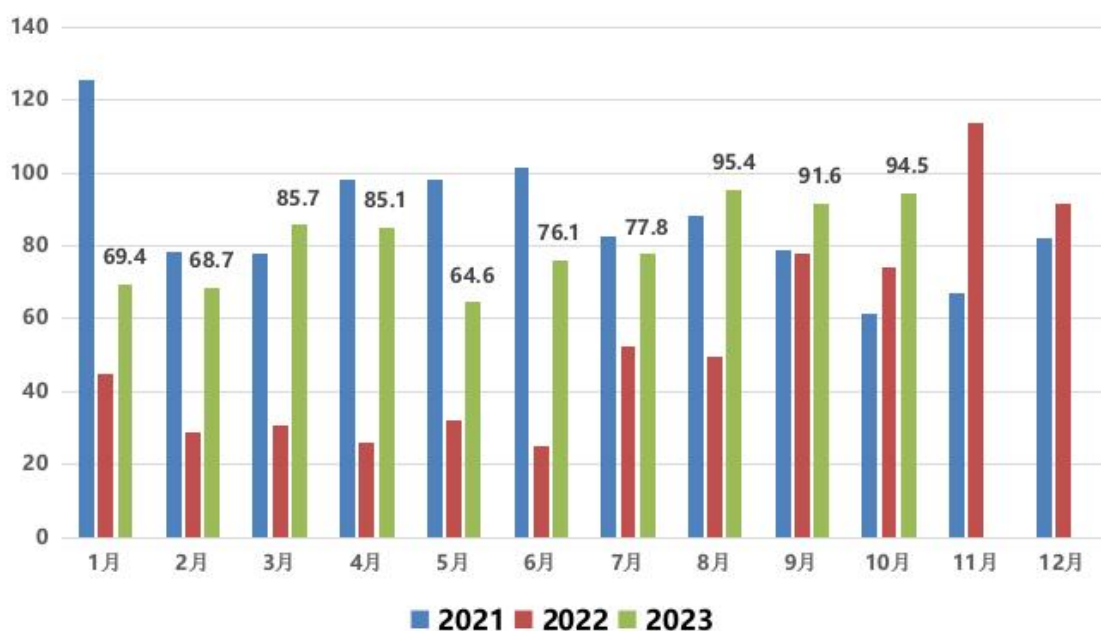


图 7-3：中国食用植物油进口情况

数据来源：海关总署。

食糖

一、国际市场与贸易

(一) 国际市场供需

2022/23 年度全球食糖供应偏紧,全球库存降至近 10 年最低位。受不利天气、消费复苏等因素影响,2022/23 年度(当年 10 月至次年 9 月)全球食糖供需紧平衡。国际分析机构标普(S&P)预测,2022/23 年度全球产糖 1.88 亿吨、同比增 2.1%,食糖增产主要是巴西和泰国丰产抵消印度和欧盟减产。因中南部地区降雨适宜叠加甘蔗制糖比增加,2022/23 年度(4 月/3 月)巴西中南部产糖 3372.8 万吨,同比增 5.2%,全国产糖 3704 万吨、同比增 6%;2023/24 年度(4 月至 11 月上半月)中南部累计产糖 3941.2 万吨、同比增 23.1%;2022/23 年度泰国产糖量同比增 8.6%至 1102.5 万吨,主要是甘蔗播种面积增加、适宜天气和较高出糖率;印度产糖 3332 万吨、同比减 8%,主要因干旱天气叠加压榨期间异常降雨;欧盟产糖 1460 万吨、同比减 12%,主要受干旱天气影响。消费方面,全球宏观经济不振、糖价高企下全球甜味剂有替代趋势叠加多国“糖税”,食糖消费增速放缓,2022/23 年度增长 0.7%至 1.88 亿吨,食糖供需偏紧。由于连续 3 年去库存,2022/23 年度库存消费比降至近 10 年最低点(34.6%)。美国农业部数据显示,2022/23 年度食糖库存消费比降至近 12 年的低位水平,仅为 21.95%。

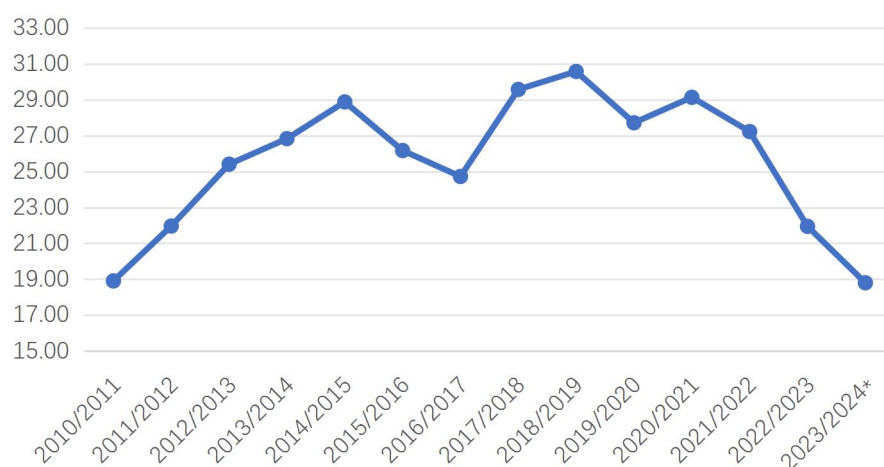


图 8-1 2010/11 年度以来全球食糖库存消费比变化

资料来源：美国农业部。

023/24 年度全球供需平衡略紧可能较大，印泰减产和巴西增产程度变数犹存。由于巴西、欧盟和俄罗斯增产而印度、泰国减产，多个机构预测全球食糖供需平衡或小幅短缺。国际糖业组织（ISO）预计，2023/24 年度全球产量和消费量双增，产糖 1.80 亿吨，消费 1.80 亿吨，产量增速（1.6%）低于消费增速（2%），供给短缺 33 万吨；标普预计全球产糖 1.92 亿吨、同比增 1.8%，消费量同比增 1.0%，供需基本平衡，进口量 6696 万吨、同比增 0.9%；Czarnikow 和 FAO 预计全球供应短缺 250 万—320 万吨。因糖醇比价高位和甘蔗制糖比大增，预计 2023/24 年度（4 月/3 月）巴西产糖量或增至 4688 万吨，并且 2024/25 年度产糖仍居高位；印度甘蔗种植面积增加，但受干旱少雨天气和燃料乙醇政策影响，预计产糖量降至 2900 万—3150 万吨；泰国受干旱天气和木薯竞争影响，产糖量降至 700 万—800 万吨；因波兰甜菜播种

面积增加抵消德国和法国播种面积下滑，甜菜播种面积、单产增加和含糖量上升，欧盟产糖量预计增至 1530 万—1550 万吨，近期持续暴雨增加了产糖量的不确定性。总的看，巴西丰产创纪录、生产进度和港口物流状况、印泰减产幅度和贸易政策调整，以及宏观经济和高糖价下的消费需求，使得供需形势仍存变数。

（二）国际价格运行走势

2023 年国际糖价震荡上涨到 12 年新高后回落。2023 年 1—11 月国际原糖均价每磅 24.1 美分、同比涨 29.3%。国际原糖价格从 1 月 6 日每磅 18.97 美分涨到 11 月 7 日的年内最高（28.14 美分），涨幅 48.3%，后高位震荡回落到 11 月 30 日的 25.9 美分，跌幅 8%。具体分为三个阶段：

快速上涨阶段（1 月初至 4 月 27 日）：1 月以来，受印度减产、出口配额缩减，泰国增产不及预期和巴西新季堵港导致出口不畅等影响，国际贸易流偏紧，国际原糖价格从 1 月 6 日每磅 18.97 美分涨到 4 月 27 日 26.83 美分的高位，涨幅 41.4%。

震荡回落阶段（4 月 28 日至 6 月 29 日）：4 月 28 日之后先在 24—26 美分区间震荡。6 月下旬大幅下跌，原糖价格从 6 月 20 日的 26.19 美分跌至 6 月 29 日的 21.88 美分、跌幅 16.5%，主要是巴西新季生产进度加快、堵港问题缓解、甘蔗制糖比处于历史高位共同作用。

波动上涨阶段（6 月 30 日至 11 月 7 日）：该阶段经历了 6 月底至 9 月 19 日以及 10 月初至 11 月 7 日两轮上涨。厄尔

尼诺影响下，印度和泰国因天气干旱，减产预期叠加印度传言拟对食糖实施出口禁令，糖价大涨至 9 月 19 日的每磅 27.88 美分，创近 12 年高位，后回落到 10 月初的 25.28 美分。巴西丰产创记录和港口拥堵、印度出口限制政策延后、泰国将食糖列为管制商品等因素交互影响，11 月 7 日再次刷新每磅 28.14 美分的近 12 年高位。

震荡回落（11 月 8 日至 11 月 30 日）：印泰减产预期被市场消化、巴西产糖进度加快和 2023/24 年度丰产达创纪录高位（4688 万吨）和 2024/25 年度产量高位，国际原糖价格自 28.14 美分震荡回落到 25.9 美分、跌幅 8%。



图 8-2 2023 年以来的国际原糖主力合约价格走势

数据来源：Wind。

预计短期国际原糖价格或在每磅 25—28 美分震荡。当前国际糖市依赖巴西食糖供应，全球食糖低库存、巴西产量创纪录和港口物流、印度出口限制政策和泰国将食糖列为管制商品将延迟北半球出口进度，支撑短期国际糖价在每磅 25—28

美分震荡。展望 2023/24 年度，随着巴西新赛季开榨供应增加、印度出口政策逐步明朗，国际糖价或在 23—28 美分震荡。

（三）国际贸易格局变化态势

全球食糖贸易对巴西依赖加大，供应链更为集中。2022/23 年度全球食糖进口量 6639 万吨、同比增 2.8%。全球食糖出口超 7 成集中在巴西、印度、泰国、澳大利亚。2022/23 年度食糖出口贸易呈现巴西显著增加、印度骤减、泰国稳定特征。具体看，2023 年 1—10 月巴西累计出口 2449.5 万吨、同比增 8.7%。2022/23 年度（10 月至次年 9 月）巴西食糖出口量大约 2989.5 万吨、同比增 16.3%，巴西出口贸易占比为 43.9%、同比增 5.5 个百分点。这表明，全球对巴西出口依赖加大，全球供应链较往年更集中更脆弱。2022/23 年度印度出口食糖 610 万吨、较上年猛降 49.3%。尽管国际糖价比国内糖价高出 50%，因为食品和公共分配部规定了食糖出口上限，印度糖厂按规定出口配额进行出口。2022/23 年度泰国出口食糖 749.3 万吨、同比增 1.7%。

印泰贸易政策变动较大，影响全球贸易流时空分布。2023 年 10 月印度正式公布食糖出口限制延迟政策，11 月初泰国将食糖列为出口管制商品，超过 1 吨的食糖出口都需要政府审批。印泰贸易政策举措将影响全球贸易流时空分布，两国出口可能后移。2022/23 年度和上年度相比，印度食糖出口流向发生变化，苏丹替代印度尼西亚成为印度糖最大出口目的地国。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2022/23 年度中国食糖产量降至 10 年次低，消费总体平稳，供需总体呈现“产减需稳、产需缺口扩大”态势。在播种面积微增 1.6%的情况下 2022/23 年度中国产糖量减少 6.2%至 897 万吨，是 10 年来第二低位（仅次于 2015/16 年度的 870 万吨），自 2020/21 年度的 1066.66 万吨连续第二年减产。其中，产甘蔗糖 789 万吨、同比减 9.3%；产甜菜糖 108 万吨、同比增 25.1%。减产主要是 2022 年 7 月后广西夏冬春连旱天气，导致广西严重减产 84.9 万吨。同期食糖消费量为 1535 万吨、同比持平微降。从销糖量和销糖率指标来看，食糖销售进度同比偏快，这与 2023 年疫情限制政策解除提振需求有关，但经济不振和高糖价限制了消费复苏的程度。具体看，2022/23 年度全国累计销糖率 95.1%、同比加快 4.4 个百分点；累计销糖 853 万吨、同比减 14 万吨，微降 1.6%。从供需总体来看，产减需稳、产需缺口较上年扩大 50 多万吨，供需分布呈一季度前期相对宽松，随着国际和国内减产预期日益明朗，二三季度供应阶段偏紧，与本年度国内外糖价持续倒挂叠加国内食糖减产超预期、进口量同期偏少有关。二季度的偏紧供应加快了国内去库存进度，2023 年 9 月底中国新增工业库存 44 万吨、同比减 50.6%，创 12 年新低。

截至 2023 年 10 月底，2023/24 年度全国已开榨糖厂 29 家，已产食糖 37 万吨，同比增 3 万吨、增幅 8.8%；销售食糖 12 万吨，同比增 10 万吨，我国食糖产销均快于上年同期。

10 月，2023/24 年度国内食糖新增工业库存 25 万吨，同比减少 7 万吨，延续“去库存”趋势。

（二）国内价格运行走势

1—11 月中国食糖现货价格大涨到 12 年高位后回落。南宁现货价格数据表明，1—11 月中国食糖均价每吨 6859 元，比上年同期的 5751 元上涨 19.3%；年内最大涨幅(1 月初每吨 5740 元至 9 月 8 日 7750 元)为 35%，之后回落到 11 月末的 6850 元，降幅 11.6%。具体看，一季度国内处于生产高峰和配额内进口大增，国内糖价温和上涨，从 2023 年 1 月初的每吨 5740 元涨到 3 月末的 6410 元、涨幅 11.7%；二季度国内外减产共振，国内产量不断下修、4 月中旬糖厂压榨结束、进口配额减少和配额外进口大亏，国际糖价偏强带动，叠加国内低库存、消费“淡季不淡”共同推动中国糖价大涨，5 月 24 日现货价格涨到每吨 7330 元后高位运行；三季度受低库存和高产销率利好支撑，制糖集团和贸易商惜售，9 月 8 日现货价格大涨至 7750 元/吨，创年内价格高点，也是 2011 年 9 月以来近 12 年新高。9 月下旬抛储政策和进口糖到港量翘尾预期，短期国内供需偏紧格局改善，糖价回落到 10 月末的每吨 7210 元；四季度我国甜菜糖处于生产旺季、甘蔗糖开始压榨，国内供应增加，国内糖价回落到 11 月末的 6850 元。基差（现货与期货价格之差）指标看，4 月下旬前，白糖基差多数时间在 0 以下，4 月下旬后，白糖基差总体升水，最高升水每吨 828 元，11 月下旬基差快速回落到每吨 100 元以

内，反映供应从偏紧到趋缓，期现价格快速回归。



图 8-3 我国白糖期货、南宁现货价格走势

资料来源：郑州商品交易所、沐甜科技。

（三）贸易变化态势

食糖进口量额双减，进口成本快速增长。1—10月，中国累计进口食糖 303.8 万吨、同比减 24.4%；累计进口金额 121.8 亿元、同比减 6%。由于进口均价攀升致使进口金额降幅低于进口量。2023 年 1—10 月进口均价为每吨 4010 元，同比增 24.4%。由于国际糖价高位运行叠加人民币对美元贬值较多，我国食糖配额外进口持续亏损。

进口节奏呈现前后偏快、中间偏慢态势。进口节奏呈现 1 月偏快、2—9 月明显放缓、10 月加快。其中，1 月进口食糖 56.9 万吨，同比增 38.6%，占 1—10 月累计进口食糖的 18.7%；2—9 月累计进口食糖 154.4 万吨，同比减 50%，占 1—10 月累计进口食糖的 50.8%；10 月进口食糖 92.5 万吨，同比增 78.8%，

创单月进口最高值，占 1—10 月累计进口食糖的 30.4%。

进口来源国高度集中在巴西和印度，自巴西进口份额明显提升。中国食糖进口来源国主要集中在巴西、印度、韩国、泰国和危地马拉，五国进口占比为 96.7%，自巴西和印度进口占比高达 88.6%。其中，巴西糖进口量为 251.3 万吨（占进口总量的 82.7%）；印度进口 18.0 万吨（占比 5.9%）、韩国进口 11.7 万吨（占比 3.8%）、泰国进口 8.2 万吨（占比 2.7%）和危地马拉进口 4.6 万吨（占比 1.5%）。和上年同期相比，中国自巴西进口依赖明显增加，进口份额提升了 7.1 个百分点。从进口均价看，自沙特阿拉伯进口均价最高（每吨 5239 元），自古巴进口均价最低（每吨 3087 元）。

表 8-1 2023 年 1-10 月份食糖进口量 单位：万吨、%

排序	进口来源国	进口量	同比	占比
1	巴西	251.3	-17.4	82.7
2	印度	18.0	-30.2	5.9
3	韩国	11.7	5.5	3.8
4	泰国	8.2	-62.6	2.7
5	危地马拉	4.6	-60.2	1.5
全球合计		303.8	-24.4	100.0

资料来源：海关总署。

进口方式以一般贸易和保税监管场所进出境货物为主，进料加工贸易占比增长。1—10 月中国一般贸易方式累计进口食糖 172.8 万吨、占比 56.9%；保税监管场所进出境货物 80.5 万吨、占比 26.5%；进料加工贸易 35.3 万吨、占比 11.6%。其中，前两项进口占比为 83.4%。和上年同期相比，进料加工贸易占比增长 4.4 个百分点，保税监管场所进出境货物占比同比下降

6.5 个百分点。

表 8-2 2023 年 1-10 月食糖进口方式占比 单位：万吨、%

进口方式	进口量	进口方式占比
一般贸易	172.8	56.9
来料加工贸易	0.4	0.1
进料加工贸易	35.3	11.6
保税监管场所进出境货物	80.5	26.5
海关特殊监管区域物流货物	14.9	4.9
进口总计	303.8	100.0

资料来源：海关总署。

中国糖浆和预混粉进口激增，以泰国和越南进口为主。2023 年 1—10 月中国累计进口糖浆和预混粉（海关税则编码 170290，包括 HS17029011，HS17029012，HS17029090）156.8 万吨、同比增 62.7 万吨、增幅 66.6%，折算白糖量 105.1 万吨。进口糖浆和预混粉到岸均价分别为每吨 3179 元和 4579 元。其中，糖浆和预混粉进口量占比分别为 66.9%和 31.8%。从各月进口情况看，除 1 月外，各月均同比大增。主要是食糖配额外进口持续亏损，和食糖相比糖浆零关税成本优势凸显。糖浆和预混粉进口以泰国、越南为主，进口占比分别为 90%和 6%。并且预混粉增幅（120.9%）明显超过糖浆增幅（53%），且预混粉占比增长 7.8 个百分点。

由于配额外进口持续亏损，预计全年中国食糖进口量 400 万吨左右。由于配额外进口持续亏损和四季度配额外进口利润持续为负可能较大，四季度进口主要为前期采购到港食糖和部分配额外进口食糖，结合巴西对中国排船数据，预计全年进口量约 400 万吨左右，进口量同比减 24%。

猪肉

一、国际市场与贸易

（一）国际市场供需

欧盟猪肉减产超预期，中国等国增产带动全球产量略有增长，全球猪肉供需保持宽松格局。据联合国粮农组织（FAO）预测，2023 年全球猪肉产量 1.231 亿吨、同比增 0.7%，消费量 1.228 亿吨、同比增 0.9%，这主要得益于中国、美国、巴西和俄罗斯等国产量增长，弥补了欧盟的超预期减产影响。目前，全球猪肉供需保持基本平衡、相对宽松格局。欧盟猪肉产量连续两年减少，消费量萎缩。受能繁母猪存栏下降、养殖利润空间挤压、环保制约及非洲猪瘟疫情等影响，预计 2023 年欧盟猪肉产量将连续第二年大幅减少，减至 2082 万吨、同比减 6.5%，创历史最低纪录。其中，德国、西班牙、丹麦、法国、荷兰和比利时等国猪肉减产尤为显著。由于猪肉价格上涨，以及消费者基于健康考虑而偏好禽肉，预计欧盟猪肉消费量也将创历史新低，降至 1720 万吨、同比减 4.5%。美国猪肉产量小幅增长，消费量略有下降。受屠宰量小幅增长等影响，预计 2023 年美国猪肉产量 1238.5 万吨、同比略增 1.1%。由于国内需求疲软，预计美国猪肉消费量同比减 1.4% 至 1009.9 万吨。巴西猪肉产量显著提高，消费量增加。受外部需求旺盛、国内经济环境改善、玉米和大豆创纪录增产等因素影响，预计 2023 年巴西猪肉产量同比大幅增长 5.1% 至 545 万吨，猪肉消费量同比增

3.2%至383.7万吨。俄罗斯猪肉小幅增产，消费量略增。受益于生产效率提高，俄罗斯猪肉产量保持增长态势，预计2023年增长2.3%至462.6万吨，猪肉消费量相应提升至439.3万吨、同比增1.0%。预计2024年全球猪肉产量和消费量持平略降。受非洲猪瘟疫情持续、养殖利润下滑和经济环境变化等因素影响，预计2024年全球猪肉产量持平略降，欧盟和中国的减产主要被美国、巴西、俄罗斯和越南的产量增加所抵消，全球消费量随供给变化略有减少，供需宽松格局仍将延续。

表 9-1：全球猪肉产量和消费量变化趋势 单位：万吨、%

	产量			消费量		
	2022	2023	同比	2022	2023	同比
世界	12229.3	12313.9	0.7	12169.2	12275.4	0.9
中国	5636.0	5794.0	2.8	5870.1	6036.6	2.8
欧盟	2227.4	2082.0	-6.5	1801.5	1720.0	-4.5
美国	1225.2	1238.5	1.1	1024.6	1009.9	-1.4
巴西	518.6	545.0	5.1	371.8	383.7	3.2
俄罗斯	452.2	462.6	2.3	435.0	439.3	1.0
越南	288.0	304.2	5.6	298.6	312.1	4.5
加拿大	226.3	222.7	-1.6	111.5	120.2	7.8
墨西哥	173.0	176.7	2.1	275.9	283.3	2.7
韩国	141.9	139.8	-1.5	207.9	209.8	0.9
日本	129.3	129.8	0.4	277.1	276.6	-0.2
菲律宾	121.7	124.8	2.5	167.5	168.8	0.8

注：2023年数值为预测值。

数据来源：联合国粮农组织，《粮食展望》，2023年11月9日。

（二）国际价格运行态势

国际猪肉市场价格上半年高位攀升，下半年呈回落趋势。1—10月联合国粮农组织猪肉价格平均指数为113.82点、同比涨12.3%。受养殖成本高企、动物疫病及欧盟减产超预期等影响，国际猪肉市场价格自年初起在2022年四季度高位运行的

基础上，连续 6 个月上涨，7 月涨至 122.21 点，为近 8 年来最高水平，累计涨幅 14.1%；自 8 月起，由于主要进口国需求低迷以及季节性消费疲软，国际猪肉市场价格连续三个月回落，10 月跌至 109.27 点。**欧盟猪肉价格创历史新高后缓慢回落。**1—11 月欧盟猪胴体平均价格为每公斤 2.29 欧元（折合人民币每公斤 17.44 元）、同比涨 25.7%。受能繁母猪数量持续减少等因素影响，自 2022 年下半年起，欧盟猪肉价格急剧攀升，2023 年上半年连续六个月高位上涨，屡创历史新高，7 月涨至每公斤 2.50 欧元（折合人民币每公斤 19.84 元），累计涨幅达 22.2%；此后，随着饲料成本下降，养殖利润好转，猪肉价格连续四个月回落，11 月前 3 周均价跌至每公斤 2.12 欧元（折合人民币每公斤 16.22 元）。**美国猪肉价格全面下行，呈先涨后跌趋势。**1—11 月美国猪肉平均价格为每公斤 2.00 美元（折合人民币 14.06 元）、同比跌 13.9%。分阶段看，受屠宰体重低于预期和出口增长等影响，1—7 月美国猪肉价格波动上涨，7 月涨至年内峰值每公斤 2.47 美元（折合人民币 17.71 元），此后受屠宰量增加、饲料成本下降等因素影响，价格连续 4 个月回落，11 月前 4 周均价跌至 1.92 美元（折合人民币 13.76 元）。后期看，巴以冲突再次加剧地缘政治紧张，叠加养殖成本高企、全球经济放缓、气候变化等因素，全球大宗农产品市场潜在波动风险上升，但在供需形势平稳背景下，预计四季度和 2024 年全球猪肉价格整体将以震荡回落为主。

表 9-2：2023 年国际猪肉价格月度变化 单位：欧元/公斤、美元/公斤

	国际	欧盟	美国
1 月	105.54	2.03	1.79
2 月	110.18	2.17	1.81
3 月	112.84	2.31	1.85
4 月	113.76	2.38	1.72
5 月	115.76	2.39	1.82
6 月	118.27	2.45	2.04
7 月	122.21	2.50	2.47
8 月	116.92	2.38	2.33
9 月	113.46	2.28	2.17
10 月	109.27	2.18	2.05
11 月		2.12	1.92
均价	113.82	2.29	2.00

注：国际价格为联合国粮农组织国际猪肉价格指数；欧盟价格为欧盟 E 级猪胴体均价；美国价格为美国猪肉切块批发均价。

数据来源：联合国粮农组织，欧盟委员会，美国农业部。

（三）国际贸易格局变化态势

主要国家进口需求减弱，欧盟猪肉出口连续 3 年大幅减少，全球猪肉贸易量小幅下降。受通胀高企、产能恢复、库存充足等影响，中国、日本、韩国、菲律宾和越南等国猪肉进口需求下降，作为主要进口来源的欧盟，猪肉出口连续 3 年大幅下滑，导致 2023 年全球猪肉贸易量下降。据联合国粮农组织预测，2023 年全球猪肉出口量 1104.4 万吨、同比减 3.6%，进口量 1064.9 万吨、同比减 3.3%。欧盟猪肉出口大幅下滑，美国出口扩大，巴西出口增长强劲。据欧盟委员会统计，由于能源和谷物成本增加，欧盟猪肉价格竞争优势下降，1—9 月欧盟猪肉累计出口 236.46 万吨、同比减 23.7%。其中，对中国出口 45.28 万吨、同比减 28.8%；预计全年出口 333.3 万吨、同比减 16.0%。由于价格具有相对优势，1—9 月美国猪肉累计出口

226.53 万吨、同比增 7.1%，其中，对中国出口 18.87 万吨、同比减 3.2%；预计全年出口 308.44 万吨、同比增 6.6%。巴西 1—10 月猪肉累计出口 101.3 万吨、同比增 9.6%。其中，对中国出口 33.7 万吨、同比减 8.0%；预计全年出口 122 万吨、同比增 10.1%。预计 2024 年全球猪肉贸易量略有回升。后期看，考虑到全球宏观经济形势，美国、巴西和俄罗斯出口将保持增长，亚洲国家进口需求略有提振，预计 2024 年全球猪肉贸易量回升，出口量和进口量同比分别小幅增长。

表 9-3：2023 年全球猪肉出口量月度变化 单位：万吨

	欧盟	美国	巴西
1 月	30.01	25.21	8.92
2 月	28.04	22.87	7.86
3 月	31.27	27.58	10.69
4 月	23.87	26.34	10.45
5 月	26.29	28.04	10.17
6 月	25.33	26.49	10.86
7 月	22.25	22.89	10.53
8 月	24.72	23.89	11.28
9 月	24.69	23.22	11.22
10 月			9.30
合计	236.46	226.53	101.30

数据来源：欧盟委员会，美国农业部，巴西动物蛋白协会。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

猪肉产量继续增长，供需略显宽松。由于前期能繁母猪存栏量始终处于较高水平，前三季度猪肉产量和出栏量达近年同期高位，接近 2014 年历史最高水平。据统计，前三季度全国猪肉产量 4301 万吨、同比增 3.6%，生猪出栏量 53723 万头、

同比增 3.3%，且增幅有逐季扩大趋势。能繁母猪存栏保持正常偏高水平。1—10月，虽然全国能繁母猪存栏量有序回调，但始终保持在正常偏高水平。10月末，全国能繁母猪存栏量 4210 万头，环比减 0.7%、同比减 3.9%，相较于正常保有量仍高出 2.7%，且生产效率明显提升，一头母猪每年比上年多提供约 0.5 头肥猪。生猪屠宰量大幅增长。1—10月，全国规模以上生猪定点屠宰企业累计屠宰生猪 27113 万头、同比增幅达 17.0%。其中，2月、7—10月增幅较大。尽管上半年生猪养殖出现大范围亏损，对养殖场户的生产决策产生了负面影响，生猪生产仍保持惯性增长。在猪肉供应充足的背景下，猪肉消费先后遭遇新冠肺炎疫情管控放开、经济增长缓慢恢复等负面冲击，全年猪肉供需整体形势略显宽松。

表 9-4：2023 年中国猪肉产量和生猪存出栏变化 单位：万吨、万头

	猪肉产量（累计）	生猪出栏量（累计）	生猪存栏量
一季度末	1590	19899	43094
二季度末	3032	37548	43517
三季度末	4301	53723	44229

数据来源：农业农村部，国家统计局。

（二）国内价格运行走势

猪肉价格低于上年同期，处于低位徘徊状态。1—11月全国猪肉平均价格为每公斤 25.83 元，较上年同期下跌 14.6%。其中，1—7月，受阶段性供大于求及季节性因素影响，猪肉价格连续 7 个月持续下滑，由 29.80 元跌至 23.38 元，累计跌幅 34.9%；8—9月，由于压栏惜售及消费旺季等影响，猪肉价

格出现快速上扬，涨幅分别为 14.0%和 0.8%，9 月猪肉价格涨至 26.88 元。自 10 月起，由于出栏量增加，猪肉价格再度下滑，11 月前 4 周均价已跌至 25.01 元，环比跌 3.9%、同比跌 38.4%。2023 年以来，猪价持续低迷的主要原因是猪肉供应阶段性过剩，而需求相对疲软。随着生猪养殖业逐步进入深度调整期，中国生猪养殖逐步向节本增效转型，猪肉供需逐渐趋于新的平衡，从而推动猪肉价格合理回升。

表 9-5：中国猪肉价格月度变化 单位：元/公斤、%

	2022	2023	同比
1 月	26.74	29.80	11.5
2 月	25.27	27.11	7.3
3 月	22.96	26.44	15.1
4 月	22.91	24.82	8.3
5 月	24.96	24.32	-2.6
6 月	26.55	23.75	-10.5
7 月	33.52	23.38	-30.2
8 月	33.88	26.66	-21.3
9 月	35.83	26.88	-25.0
10 月	39.69	26.02	-34.4
11 月	40.62	25.01	-38.4
12 月	35.92		
均价	30.74	25.83	-

注：国内价格为全国 500 个县集贸市场猪肉均价。

数据来源：农业农村部。

（三）贸易变化态势

1—10 月猪肉进口量同比略减，月度进口量逐月下滑，预计全年进口量小幅减少。1—10 月中国累计进口猪肉 136.6 万吨、同比减 0.8%，进口金额 31.59 亿美元、同比增 7.3%，进口单价为每公斤 2.30 美元、同比涨 8.1%。月度进口量逐月下降，10 月进口 9.2 万吨，为三年来最低水平。巴西、西班牙、

加拿大、美国和荷兰为主要进口来源国，分别占进口总量的26.0%、24.3%、8.8%、8.2%和7.9%，合计占比75.1%。从占比变化看，巴西、加拿大、美国和荷兰占比分别较上年提高2.0个百分点、2.8个百分点、0.9个百分点和1.1个百分点，西班牙降低3.2个百分点。当前，国内生猪产能居于高位，猪肉价格低位徘徊，猪肉供需宽松格局延续，猪肉进口保持低位，预计全年进口量小幅减少。中国解除俄罗斯猪肉输华限制，以及允许法国加工猪肉进口，有利于促进猪肉进口来源多元化。

表 9-6：中国猪肉进口量月度变化 单位：万吨、%

月份	2022	2023	同比
1月	15.06	21.54	43.1
2月	12.76	16.22	27.2
3月	13.76	15.27	11.2
4月	14.00	13.53	-3.3
5月	12.57	14.26	13.5
6月	12.34	12.88	4.5
7月	12.26	12.18	-0.6
8月	13.94	10.99	-21.1
9月	15.37	10.50	-31.7
10月	15.65	9.17	-41.4
11月	18.09		
12月	20.05		
合计	175.79	136.56	-

数据来源：农业农村部，海关总署。

牛肉和羊肉

一、国际市场与贸易

(一) 国际市场供需

2023 年全球牛肉产量、消费量略增，供求平衡略松；全球羊肉产量、消费量明显增长，供求平衡略紧。近年来，在全球肉类市场中，牛羊肉产量的市场份额大致稳定在 25% 左右。其中，牛肉产量占比约 20%，羊肉产量占比约 5%。近两年全球牛羊肉生产和消费增幅均低于前 10 年。据联合国粮农组织数据，2023 年全球牛肉预期产量 7599 万吨、同比增 0.3%，预期消费量 7547 万吨、同比增 0.5%；全球羊肉预期产量 1697 万吨、同比增 1.7%，预期消费量 1701 万吨、同比增 1.4%。

2023 年全球牛肉的前十大主产国分别是美国、巴西、中国、印度、阿根廷、巴基斯坦、墨西哥、澳大利亚、俄罗斯、加拿大，生产集中度为 63.1%；前十大消费国分别是美国、中国、巴西、印度、巴基斯坦、阿根廷、墨西哥、俄罗斯、英国和日本，消费集中度为 60.8%。全球羊肉的前十大主产国分别是中国、印度、巴基斯坦、澳大利亚、土耳其、新西兰、尼日利亚、阿尔及利亚、伊朗和英国，生产集中度为 60.5%；前 10 大消费国分别为中国、印度、巴基斯坦、土耳其、尼日利亚、阿尔及利亚、伊朗、英国、孟加拉和澳大利亚，消费集中度为 58.5%。

（二）国际价格运行态势

牛肉价格及全年走势。2023 年，国际牛肉价格除美国外以下跌为主。以最大主产国巴西为例，据巴西研究机构 CEPEA 数据，1—11 月，巴西肥牛 CEPEA/B3 指标由 19123 雷亚尔/吨降至 15217 雷亚尔/吨，累计降幅达 20.4%。价格下跌的主要是供给相对宽松。巴西本国牛肉产量大幅增加，2022 年巴西牛屠宰量达 2980 万头、同比增 7.5%，创历史最高记录。2023 年 1—9 月，巴西牛屠宰量累计已达 2453 万头，预计 2023 年全年牛肉产量 1062.0 万吨、同比增 2.6%，市场价格承压。其他主产国产量增长明显，中国产量 753.5 万吨、同比增 4.7%，印度产量 443.5 万吨、同比增 2.0%，阿根廷产量 328.5 万吨、同比增 4.9%，澳大利亚产量 207.2 万吨、同比增 10.3%，墨西哥产量 221.1 万吨、同比增 1.6%。与之不同，美国因国内产量大幅下降且通胀水平较高，国内牛肉市场价格持续上升。截止 2023 年 10 月 31 日，美国牛肉价格（CME 牛肉屠体特选级）较年初（1 月 17 日）相比累计上涨了 14.3%。总体判断，预计 2024 年，全球牛肉产量继续保持历史高位，除美国外国际牛肉市场价格仍将保持偏弱。

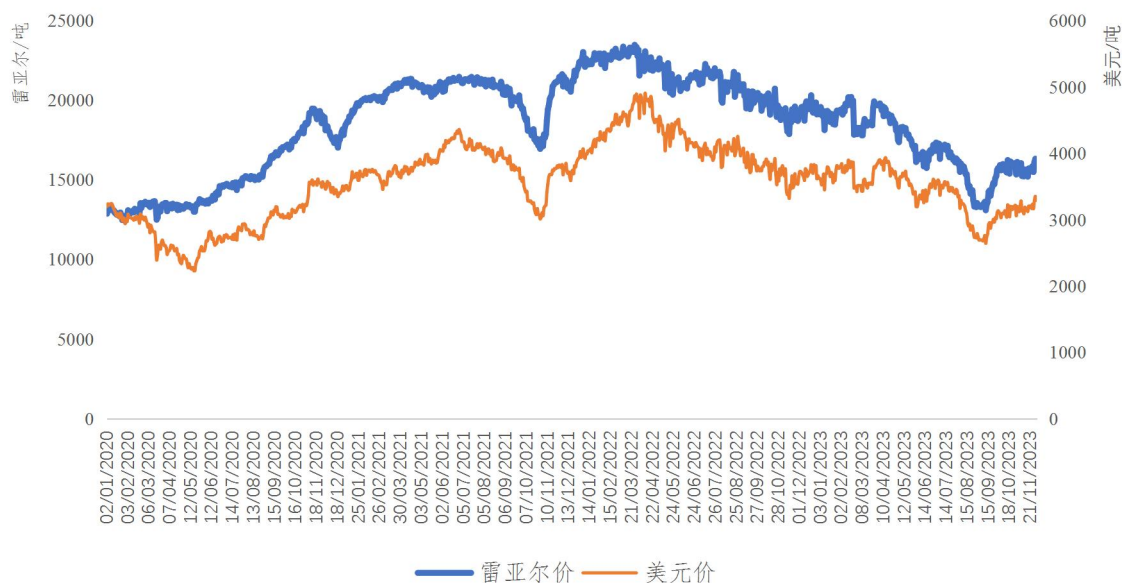


图 10-1：巴西肥牛 CEPEA/B3 指标

资料来源：数据采集时间：2020 年 1 月 2 日-2023 年 11 月 29 日，根据巴西应用经济高级研究中心（CEPEA）数据绘制。

羊肉价格及全年走势。根据澳大利亚肉类及畜牧业协会（MLA）数据，2023 年 1 月 3 日—11 月 9 日，澳大利亚成羊（Mutton）价格由每吨 4550.6 澳元下跌至 1108.0 澳元，累计降幅达 75.6%。2020 年以来，羊肉主产国澳大利亚主要农业区降雨量充沛、牲畜饲草料供给充足，羊群规模显著增长，而消费不景气，是价格下跌的主要原因。预计 2024 年价格上涨动力仍然较弱。

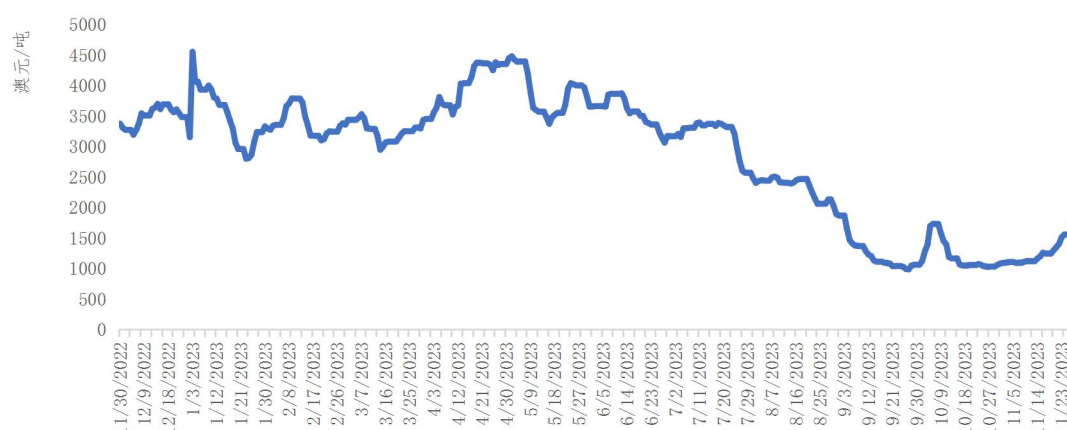


图 10-2：近一年来澳大利亚羊肉平均价格变动趋势

资料来源：数据采集时间 2022 年 11 月 30 日-2023 年 11 月 29 日，根据澳洲肉类及畜牧业协会 (MLA) 数据绘制。

（三）国际贸易格局变化态势

牛肉贸易。根据联合国粮农组织数据，全球牛肉出口量从 2010 年的 753.6 万吨增长到 2022 年的 1266.5 万吨，年均增长 4.4%。牛肉出口增幅显著高于生产和消费增幅。由于全球经济放缓，牛肉消费需求偏弱，2023 年全球牛肉贸易较之前有所下降。据联合国粮农组织 2023 年 11 月预测，2023 年全球牛肉出口量为 1249.5 万吨、同比降 1.3%。牛肉出口量下降主要来自美国、巴西和欧盟三个主产地。其中，美国牛肉出口量 142.6 万吨、同比降幅达 13.8%，欧盟牛肉出口量 81.0 万吨、同比降幅 4.8%，巴西牛肉出口量 282 万吨、同比降幅 3.0%，巴西因疯牛病疫情暂停对中国出口 1 个月，导致全年出口规模下降。主要进口国中，中国进口量略有增加，由 371.8 万吨增至 378.7 万吨、同比增 1.9%。美国进口量由 157.6 万吨、同比增 5.0%，其他主要进口国均有不同幅度下降，日本、英国、

俄罗斯、印度尼西亚降幅分别为 4.5%、3.3%、8.9%和 9.7%。预计 2024 年，全球牛肉消费量难有较大起色，贸易量将有所下降。

羊肉贸易。全球羊肉出口量从 2010 年的 83.8 万吨增长到 2022 年的 109.0 万吨，年均增长 2.2%。2023 年全球羊肉出口量为 115.9.0 万吨、同比增 6.3%，高于前期的年均增速。羊肉贸易增长主要因为澳大利亚出口量增长，由 47.8 万吨增至 54.1 万吨，贡献了 2023 年的全部出口增量。羊肉贸易集中度高，近 80%出口集中于澳大利亚和新西兰两国，主产国产量增加将促进 2024 年全球羊肉贸易量保持高位。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

牛羊肉。近年来，随着城镇化推进、收入水平提升以及膳食结构升级，中国居民对牛羊肉等“高蛋白、低脂肪、低胆固醇”食物消费需求快速增长，也激发了国内产能提升。

特别是 2020—2022 年，中国牛羊肉产量快速提升，牛肉产量从 672.5 万吨增至 718.3 万吨，年均增长 3.4%，显著高于最近 10 年的年均增速 1.5%。其中，前十大主产省分别为内蒙古、山东、河北、黑龙江、新疆、云南、吉林、四川、河南和辽宁，生产集中度为 67.6%；羊肉产量从 492.31 万吨增至 524.5 万吨，年均增长 3.2%，高于最近 10 年的年均增速 2.5%。其中，前十大主产省分别为内蒙古、新疆、河北、甘肃、山东、

河南、四川、安徽、云南和湖南，生产集中度达76.1%。

同期，中国牛肉消费增速较快，羊肉消费增速相对平稳。2020—2022年，牛肉消费量从884.2万吨增至986.3万吨，年均增长5.6%，高于最近10年的年均增速4.5%；羊肉消费量从528.6万吨增至557.4万吨，年均增速2.7%，与最近10年的年均增速基本持平。

综合看，中国牛肉产量低于消费量，产量增速也低于消费量，供需缺口逐步扩大至27.2%；羊肉产量同样低于消费量，但产量增速高于消费量，供需缺口逐步收窄至5.9%。根据联合国粮农组织与经合组织2022—2031年全球农业展望预测，2031年中国牛肉消费量将在2022年基础上增长10%，供给偏紧还将持续。

（二）国内价格运行走势

牛肉价格走势。近年来，由于牛肉需求旺盛且供给偏紧，养殖成本不断攀升，中国牛肉市场价格持续上涨。但是，进入2023年，牛肉价格开始掉头下行。据农业农村部数据，截至2023年7月14日，全国牛肉大宗价和平均批发价分别为每公斤50元和71.28元，较年初分别下降24.2%和8.3%。与之相比，2021年、2022年，全国牛肉大宗价和平均批发一些养殖户、养殖企业开始亏损价基本稳定在每公斤66元和77元左右。经分析，2023年牛肉价格下跌的主要原因在于居民消费不及预期，这是此次价格下行的主要原因；同时，中国牛肉产能近

三年提升较快且出栏集中，牛肉进口量增价跌且疫情期间库存积压相对较多，再加上疫情之后走私进口有抬头，总体呈现供给大于需求。

为了提振国内市场，2023 年 7 月 27 日和 10 月 10 日，国家开展两次启动牛羊肉收储，再加上国内猪肉价格上涨，7 月末国内牛肉价格开始回升。根据农业农村部数据，截至 11 月 29 日，国内牛肉批发价为每公斤 71.73 元，较 7 月 28 日低点上涨 2.2%，9 月 21 日最高价达到每公斤 72.9 元。总体看，国内牛肉价格已经企稳。

羊肉价格走势。2021 年以来，中国羊肉价格跌多涨少，总体呈现下行走势。2023 年 1 月以来，中国羊肉市场价格进一步走低。根据农业农村部数据，截至 11 月 29 日，国内羊肉批发价为每公斤 63.34 元，比 2023 年初下降 8.1%。2023 年的羊肉价格下行可分为两个阶段，2023 年 7 月末之前，国内羊肉价格跌幅达到 7.1%；在 7 月末国家开启牛羊肉收储之后，羊肉价格趋稳，跌幅收窄为 1%。羊肉价格下跌的主要原因在于消费需求有限的情况下国内产能快速提升。据国家统计局数据，2020 年、2021 年，中国羊存栏量同比增速分为 3.2%和 4.3%，明显高于最近 10 年的年均增速 1.1%。这使得羊出栏量在 2021 年之后集中增加。由于消费低迷且多集中于少数民族地区，国内羊肉价格呈现跌势。

（三）贸易变化态势

进口量保持较快增长。由于国内供需缺口较大、国际市场价格具备优势，中国牛羊肉进口保持较快增长，现已经成为全球牛肉进口第一大国和羊肉主要进口国。2023年1—10月，中国牛肉累计进口量225.9万吨、同比增2.9%，进口额118.8亿美元、同比降19.3%；羊肉累计进口量36.3万吨、同比增21.2%，进口额15.2亿美元、同比降14.3%。

表 10-1：2023 年 1-10 月中国牛羊肉分国别进口量 单位：万吨

产品	国家	进口量	同比	进口占比
牛肉	巴西	94.2	8.8%	41.7%
	阿根廷	44.7	11.6%	19.8%
	乌拉圭	23.0	-25.2%	10.2%
	新西兰	18.1	-5.1%	8.0%
	澳大利亚	19.0	27.3%	8.4%
	美国	13.4	-7.4%	5.9%
	全球合计	225.9	2.9%	100.0%
羊肉	新西兰	18.7	11.3%	51.5%
	澳大利亚	16.2	35.1%	44.6%
	乌拉圭	1.2	33.8%	3.2%
	全球合计	36.3	21.6%	100.0%

数据来源：海关总署。

进口均价呈下降态势。2023年以来，中国牛肉平均进口价格从每千克5.49美元降至4.76美元，累计降幅13.3%。其中，巴西牛肉进口均价降12.0%，阿根廷牛肉进口均价降16.2%；羊肉平均进口价格从每千克4.40美元降至3.70美元，累计降15.9%。

表 10-2：2023 年 1-10 月中国牛羊肉进口均价 单位：美元/千克

月份	牛肉	巴西	阿根廷	羊肉
2022 年 10 月	6.53	6.68	5.43	5.37
2022 年 11 月	6.39	6.5	5.18	5.27
2022 年 12 月	5.91	5.93	4.77	4.94
2023 年 1 月	5.49	5.35	4.39	4.40
2 月	5.28	5.17	4.13	4.21
3 月	5.17	5.15	4.08	4.11
4 月	5.3	5.17	4.18	4.22
5 月	5.52	5.31	4.34	4.43
6 月	5.51	5.4	4.49	4.5
7 月	5.41	5.34	4.48	4.36
8 月	5.23	5.14	4.1	4.05
9 月	4.92	4.74	3.87	3.62
10 月	4.76	4.71	3.68	3.70

数据来源：根据海关总署数据计算。

进口多元化程度提高。2023 年 3 月末至 4 月，法国、巴西、澳大利亚、新加坡、马来西亚、西班牙等多国纷纷来华访问。巴西牛肉恢复输华且新增 4 家输华工厂；法国新增 6 家牛肉及其他肉类企业输华；爱尔兰牛肉恢复输华；乌拉圭“其他牛杂碎（冷冻牛骨）”获准输华且中乌自贸谈判提速；首批白俄罗斯冻牛肉通过中欧班列输华。截至 2023 年 10 月，中国牛肉进口前 5 大来源国分别是巴西、阿根廷、乌拉圭、澳大利亚和新西兰，进口集中度 88.1%，比 2020 年下降 5.6 个百分点；中国羊肉进口来源国主要是新西兰和澳大利亚，进口集中度 96.1%，比 2020 年下降 0.6 个百分点。

预计 2023 年牛羊肉进口规模仍保持增长，但 2024 年牛肉进口量持平略降。由于中国经济增长放缓等因素导致消费不振，

预计 2023 年牛肉进口量持平略增，羊肉进口量将回升至 2019 年水平；2024 年牛肉进口量将有所下降，羊肉进口增速下降，回归常态。

乳制品

一、国际市场与贸易

(一) 国际市场供需

2023 年全球乳制品供需形势宽松，预计 2024 年延续宽松局势。2023 年全球乳制品产量（折原）预计同比增 1.3%，主要由亚洲、北美、中美洲产量增长推动。**新西兰**上半年牛奶增产明显、同比增 2.8%，2022/23 产季最终同比降 0.5%。受通胀影响，化肥燃料等养殖成本上涨，下半年产量增长速度放缓，加之奶价下降、养殖利润减少，预计 2023/24 产季牛奶产量降 1.1%。**澳大利亚** 2022/23 产季产量 813.2 万吨、同比降 4.8%。7 月开始的新一季产季逐渐恢复，目前澳大利亚奶价保持在可观水平，农场有一定的利润空间，新一季产量有望实现温和增长，2023/24 产季预期产量增长 0.5% 以上。**欧盟**上半年产量同比增 0.7%，由于原料奶价格下降，下半年奶牛淘汰率上升，导致欧盟奶牛数量下降，部分国家（意大利、法国）产量下滑，但单产提升抵消了奶牛规模下降，整体产量保持增长，2023 年牛奶产量预计增长 0.3 个百分点。后期若天气条件稳定，2024 年预计仍保持稳定增长。**美国**上半年牛奶产量同比增 0.7%，7 月奶牛群规模开始收缩，产量增长放缓，预计全年增长率企稳在 0.4% 左右，尽管美国奶牛群在收缩，但单产提高预计将继续拉高 2024 年牛奶产量。

展望 2024 年，亚洲和北美洲地区仍将推动全球产量增加，

同时经济通胀带来的高利率将继续抑制消费，消费复苏缺乏经济支撑，2024年预计全球乳制品供需延续宽松态势，但主产区奶牛存栏规模均在收缩，叠加奶价下行影响生产积极性，供需差可能缩小。

（二）国际价格运行态势

国际乳制品价格持续下行，2023年维持下跌趋势，预计最早2024年下半年价格恢复上行。联合国粮农组织乳制品价格指数10月为111.3点、同比降20.1%，较年初下降23.2点，所有品类价格均下跌，脱脂奶粉下跌幅度最大。乳制品价格下降，主要是出口地区产量增长且库存充足，加之中国进口需求明显减缓，新西兰在全球寻求替代市场，导致乳制品价格下降。其次是欧洲地区欧元对美元疲软，欧盟内部乳制品消费需求有限，对国际乳制品价格造成压力。此外，市场对价格下降的预期导致买家减少，进一步打压了乳制品报价。11月全球乳品贸易平台（GDT）全脂奶粉平均拍卖价格每吨2999美元、同比跌10.2%，较年初下跌6.7个百分点。由于前期牧场不断扩张造成奶牛高存栏，原料奶出现阶段性过剩，主要工厂喷粉造成国产奶粉库存高企，中国进口动力不强，拉动国际全脂奶粉价格不断下降。目前主要工厂继续喷粉，乳制品消费短期内难以恢复，预计全脂奶粉价格仍将低位运行。受圣诞节临近影响，欧美进入乳制品加工旺季，原料需求上升，黄油类产品价格有望阶段性上涨。

在全球乳制品供需整体宽松背景下，预计2024年上半年

乳制品价格震荡下行，考虑到供需差缩小，降幅可能收窄，乐观预计2024年下半年奶价有望进入上涨期。

表 11-1 乳制品价格走势 单位：美元/吨；欧元/吨

	2023				2024	
	一季度	二季度	三季度	四季度	上半年	下半年
黄油						
欧洲	4999	4699	4550	4500	4650	4750
美国	5366	5365	5670	5585	5110	5060
大洋洲	4855	5010	4500	4500	4650	4850
奶酪						
欧洲	5250	4418	4200	4150	4125	4200
美国	4631	3755	3850	4170	3900	4050
大洋洲	4950	4610	4100	4100	4250	4450
乳清粉						
欧洲	1010	732	670	675	790	850
美国	1041	840	590	630	815	940
脱脂奶粉						
欧洲	3265	2457	2300	2250	2350	2500
美国	3338	2552	2400	2450	2575	2950
大洋洲	3160	2790	2400	2450	2700	3000
全脂奶粉						
欧洲	4538	3456	3410	3325	3415	3500
大洋洲	3357	3160	2850	2650	2800	3100
南美洲	4100	3750	3200	3250	3425	3650

数据来源：荷兰银行。

（三）国际贸易格局变化态势

2023年全球乳制品贸易量预计下降1.0%。2023年全球乳制品贸易量（折原奶，下同）预计达8400万吨、同比降1.0%。由于国内产量以及进口库存增加，亚洲地区进口量下降。同时由于食品服务业销售量增长弱于预期，菲律宾、印度尼西亚和马来西亚等主要进口国乳制品进口量也在收缩。

从主要国家看，**新西兰乳制品**出口量预计增长6.0%，东

亚、中东和北非的需求增加抵消了中国进口量下降的影响。1—10月黄油、奶酪、脱脂奶粉、全脂奶粉出口量分别增长5.7%、14.9%、34.3%、0.3%。欧盟出口量预计同样增长，涨幅为5.8%，尤其是脱脂奶粉增长19.4%，主要受越南、沙特阿拉伯进口需求增加带动。澳大利亚、美国出口量预计分别降19.0%、9.7%。一方面两国乳制品的相对高价格削弱了在全球市场的竞争力，前三季度澳大利亚奶酪、脱脂奶粉、全脂奶粉出口量分别减少15.9%、20.2%、33.0%，黄油降幅最大，达到56.1%；美国各类乳制品出口量也均下降，黄油、乳清粉、奶酪、脱脂奶粉、全脂奶粉各降48.4%、21.2%、4.6%、2.4%、32.9%。另一方面澳大利亚牛奶产量持续减产，出口后劲不足；美国国内黄油消费强劲、脱脂奶粉库存不断下降造成出口低迷。

从主要产品看，2023年全球全脂奶粉贸易量预计下降0.7%，继2022年下降13.3%之后连续第2年下降。主要是中国国内供应量增加，库存充足，进口需求下降；其次受美元加息影响，不少国家（斯里兰卡、尼日利亚）外汇储备下降抑制其购买能力。脱脂奶粉贸易量预计全年增长1.5%，墨西哥、印度尼西亚、菲律宾的进口量大幅增加，主要用作婴幼儿配方奶粉的原料；同时对奶粉价格敏感的非洲地区转向购买欧盟更有价格优势的脱脂奶粉，带来欧盟出口量的增长。黄油全年贸易量预计下降2%，主要是美国国内黄油消费需求强劲和澳大利亚产量减少，造成两国出口大幅收缩，同时欧盟、中国、加拿大的进口需求不强。奶酪全年贸易量预计增长1.4%，俄罗

斯、美国、中国和日本的需求上涨拉动了进口增长。在中国，食品服务业的复苏以及饮食习惯逐渐西方化推动了对奶酪产品的高需求。同时日本在调整奶酪关税配额后，奶酪消费越来越受欢迎，进口需求增加。

总体看，主要受需求下降和消费结构变化影响，2023 年全球乳制品贸易整体减少，美国、澳大利亚出口下降明显，欧洲、新西兰出口继续保持增长，脱脂奶粉、奶酪出口增长强劲，黄油、全脂奶粉出口相对低迷。展望 2024 年，受全球增产预期影响，乳制品出口后劲充足，同时亚洲经济开始显现复苏迹象，预计 2024 年全球贸易量有一定增长。

表 11-2 全球出口量情况 单位：万吨

	2020-2021 平均	2022	2023
全球	8741.3	8486.9	8400.9
亚洲	889.5	949	859.6
北美洲	1382.4	1492.6	1350.6
新西兰	2013.3	1877.2	1990.5
美国	1295.5	1408.2	1271.5
澳大利亚	290	298.4	241.8
欧盟	2558	2307.8	2441.1

数据来源：联合国粮农组织，《food outlook》，2023 年 11 月。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2023 年中国原料奶产量稳步增长，生鲜乳价格下滑挤压养殖效益。受养殖技术、管理水平不断提升，以及奶牛存栏数量增加等因素叠加影响，中国生鲜乳产量保持稳步增长态势，预计 2023 年全年增长 6% 以上，牧场规模化水平不断提升，大

型牧场比例逐步提升，规模化牧场奶牛单产提升到 9 吨以上。从养殖效益看，由于原料奶供过于求和国内乳制品结构单一，主要乳企普遍使用喷粉手段消化过剩原料奶，生鲜乳价格持续下降，但饲料成本居高不下，玉米、豆粕价格高企增加了养殖成本，管理和技术支撑能力差的中小牧场出现保本或亏损，养殖利润下降将迫使牧场主动淘汰低产奶牛。

表 11-3 2023 年生鲜乳、饲料价格情况 单位：元/公斤

	生鲜乳价格	玉米价格	豆粕价格
1 月	4.11	3.04	4.99
2 月	4.05	3.02	4.92
3 月	3.99	2.99	4.60
4 月	3.93	2.94	4.42
5 月	3.88	2.93	4.53
6 月	3.82	2.92	4.32
7 月	3.76	2.98	4.42
8 月	3.76	3.03	4.73
9 月	3.73	3.06	4.93
10 月	3.73	3.02	4.79

数据来源：农业农村部监测数据。

液态乳制品消费整体下降，奶酪保持增长。从乳制品加工看，根据国家统计局数据，前三季度全国液态乳制品产量 2134.14 万吨、同比增 3.7%，增长幅度低于原奶产量增速。从消费端看，根据全国商超零售监测数据，前三季度液态乳制品总销售量 1038.23 万吨、同比降 4.2%，累计降幅处于年内最高。除纯牛奶、低温鲜奶销量小幅增长 1.2%、0.1%外，其余品类销量均有不同程度的下降，其中常温酸奶、低温酸奶、常温风味牛奶销量分别下降 18.3%、10.2%、4.6%，常温酸奶为降幅最大的产品。

奶酪需求保持增长，1—10月进口量上涨18.1%。从中国奶酪消费领域看，家庭消费量占比约为40%，餐饮以及食品加工领域消费量占比约为60%。随着餐饮、烘焙行业对奶酪需求的增加，奶酪被广泛应用于糕点、面包、饼干等食品加工领域，同时在消费升级的趋势下，奶酪消费场景日益多元化，其需求量不断上涨；此外目前乳制品整体消费疲软，奶酪被认为是破解乳制品市场扩容的重点品类，奶酪行业不断洞察消费者的消费偏好，在此基础上通过创新奶酪深加工产品激发消费者新的“消费兴趣点”，如伊利今年首次推出“须尽欢”奶酪冰淇淋，凭借其良好的风味口感和健康配方获得了消费者的青睐。

（二）国内价格运行走势

上半年液态奶价格下降明显，下半年有触底反弹迹象。商务部监测数据显示，10月牛奶价格每升12.46元，环比上涨0.2%，但较2022年同期仍低4.2个百分点；酸奶每千克16.22元，环比上涨0.2%，连续3个月增长，但同比仍下降1.6%。奶粉价格稳中有升，国产婴幼儿配方粉、中老年奶粉价格稳步增长，10月价格分别为每千克223.63元、104.93元、同比各涨1.6%、1.9%。从国内外价差看，国产与国外婴幼儿配方奶粉、国内与国际全脂奶粉价差不断缩小，10月国产婴幼儿配方奶粉低于国外婴幼儿配方奶粉16.8%、同比降1.1个百分点；国产全脂奶粉高于国际全脂奶粉28.5%、同比降13.6个百分点。总体来看，上半年，在消费不足的情况下，上游牧企原奶过剩，

为提振消费，下游乳企多采取降价促销的方式吸引消费者购买液态奶，这也使得上半年液态奶价格下降明显，下半年开学后学生奶消费有所恢复，叠加“双节”拉动消费增长，液态奶价格有触底反弹的迹象。

表 11-4 2023 年乳制品市场价格 单位：元/公斤

	牛奶	酸奶	国产婴幼儿配方奶粉	中老年奶粉
1月	12.81	16.51	220.46	102.85
2月	12.72	16.44	220.40	102.90
3月	12.66	16.34	220.55	102.85
4月	12.56	16.21	221.21	103.45
5月	12.51	16.14	221.31	103.51
6月	12.46	16.09	221.62	103.58
7月	12.43	16.09	222.53	104.07
8月	12.43	16.12	222.87	104.34
9月	12.44	16.18	223.21	104.63
10月	12.46	16.22	223.63	104.93

数据来源：商务部。

（三）贸易变化态势

中国乳制品进口量降幅收窄，2023年延续同比降趋势。1—10月乳制品进口量244万吨、同比降11.6%，折合生鲜乳1434.7万吨、同比降9.9%，创近4年新低。其中，干乳制品、液态奶分别进口170.7万吨、69.1万吨、同比分别降9.5%、17.6%，干乳制品进口占比达95%，进口需求不断攀升。分品类看，仅有乳清粉和奶酪进口量保持增长，进口量分别为54.7万吨、14.6万吨、同比各上涨11.4%、18.1%；其余品类进口量均有不同程度下跌，婴配粉进口量19.6万吨、同比降10.7%；黄油进口量11万吨、同比降10.1%；大包粉进口69.4万吨、

同比降 23.7%；炼乳进口量 1.4 万吨、同比降 30.9%，为同比降幅最大的品类。中国乳清粉主要依靠进口且市场集中度较高，主要来自欧盟、美国，进口量合计占比达 80%。其中自欧盟进口的乳清粉主要用于婴幼儿配方奶粉，自美国进口的乳清粉主要用于仔猪饲料。随着规模化大型生猪养殖场的产能上升，养猪业对乳清粉的需求量逐渐增加，同时食品产业的不断升级引发了对奶酪需求的增加，在其他产品进口不断下降时，乳清粉和奶酪仍保持较高的进口增速。从进口来源看，新西兰、欧盟、美国、澳大利亚仍是中国主要进口来源国，1—10 月进口占比分别为 38.9%、33%、15.1%、6.5%，合计约占 93.5%。其中，仅有美国进口同比实现增长，增长 4.1%；其余国家均下降，新西兰、欧盟、澳大利亚各下降 13.2%、8.2%、22.3%，澳大利亚降幅最大。从进口价格看，1—10 月液态奶价格上涨、同比增 19.9%，干乳制品价格增减不一，其中婴配粉价格平均每吨 18716 美元、同比上涨 11.6%；炼乳平均每吨 2238 美元、同比上涨 12.3%；奶酪平均每吨 5494 美元、同比上涨 5.3%；大包粉、乳清粉、黄油价格下降，分别为每吨 3806 美元、1364 美元、6351 美元、同比各降 11.3%、14.3%、1%。总体看，由于 2023 年优惠关税配额已于 2022 年提前使用，年初进口量显著下降、同比降 45.2%，5 月进口转为同比上涨，主要是 2022 年同期上海封城导致报关发运推迟所致，截至 10 月进口降幅不断收窄、同比降 11.6%。由于 2024 年中国自新西兰进口奶粉将实行零关税制度，四季度进口商缺少囤货动机，加上今年

春节在2月，进口商可能将港口货物延迟至明年1月报关，导致2023年四季度进口量较低。同时春节期间消费大多为高端白奶、黄油和奶酪类乳制品，对大包粉需求不高，叠加2023年国内牛奶增长强劲，奶粉生产量进一步上涨，国内去库存压力大，预计2023年进口跌幅维持在两位数。展望2024年，在国内消费恢复之前，乳制品进口量仍将保持负增长。

表 11-5 2023 年 1-10 月乳制品进口量及价格

	进口量 (万吨)	同比变化 (%)	平均进口价格 (美元/吨)	同比变化 (%)
大包粉	69.4	-23.7	3806	-11.3
液态奶	69.1	-17.6	1976	19.9
乳清粉	54.7	11.4	1364	-14.3
奶酪	14.6	18.1	5494	5.3
黄油	11.0	-10.1	6351	-1
婴配粉	19.6	-10.7	18716	11.6
炼乳	1.4	-30.9	2238	12.3

数据来源：海关总署。

禽肉与禽蛋

一、国际市场与贸易

(一) 国际市场供需

2023 年全球禽肉产量呈增长趋势，供求略宽松，但全年产量增速预计低于消费。联合国粮农组织预计，2023 年全球禽肉预期产量 1.43 亿吨、同比增 1.0%。由于禽流感疫情形势比 2022 年明显好转，1—9 月美国鸡肉产量 1786.4 万吨、同比增 1.5%，受肉雏鸡数量下降等影响，预计后续鸡肉产量呈下降趋势，全年产量 2086.3 万吨、同比增 0.6%，全年禽肉产量 2378.6 万吨、同比增 0.6%；欧盟禽肉生产受禽流感疫情影响减弱，2023 年欧盟禽肉预期产量 1342.2 万吨、同比增 2.7%；受益于本国玉米价格低廉和无大规模禽流感疫情等优势，2023 年巴西禽肉预期产量增至 1607 万吨、同比增 3.7%；由于全球经济复苏缓慢，相比于红肉来说，禽肉价格较低的优势使其具有消费增长空间，2023 年全球禽肉预期消费量 1.42 亿吨、同比增 1.1%，美国、欧盟和巴西消费量预计分别为 1994.4 万吨、1214.3 万吨和 1107.7 万吨，同比分别增长 0.8%、3.8%和 1.5%。

表 12-1：全球及主要国家禽肉产量

单位：万吨

	产量		消费量	
	2022年	2023年	2022年	2023年
全球	14100.5	14245.3	14025.5	14175.6
美国	2364.9	2378.6	1979.3	1994.4
欧盟	1306.3	1342.2	1170.2	1214.3
巴西	1550.5	1607.6	1091.2	1107.7
俄罗斯	481.6	484.5	464.0	467.6
印度尼西亚	425.4	428.4	425.1	428.2
墨西哥	380.1	388.6	482.8	499.6

数据来源：联合国粮农组织《粮食展望-全球食品市场半年度报告》，2023年11月。2023年数据为预测数据。

2023年全球鸡蛋产量略有下降，消费需求受到价格上涨抑制，供需略宽松，主产国鸡蛋生产从禽流感疫情影响中持续恢复。联合国粮农组织—经合组织预测，2023年全球禽蛋产量9315.4万吨、同比降0.3%，受国际禽流感疫情影响有所下降。由于全年鸡蛋价格水平整体较高以及经济复苏缓慢，预计全球鸡蛋消费量9273.5万吨、同比降0.5%，供需略宽松。主产国中，美国鸡蛋生产从禽流感疫情影响中持续恢复，1—9月鸡蛋产量58.5亿打、同比基本持平，但比2021年同期仍然降0.9%。随着蛋鸡存栏规模不断回升，第四季度鸡蛋产量呈继续增长趋势，2023年美国鸡蛋预期产量78.9亿打、同比增1.4%。

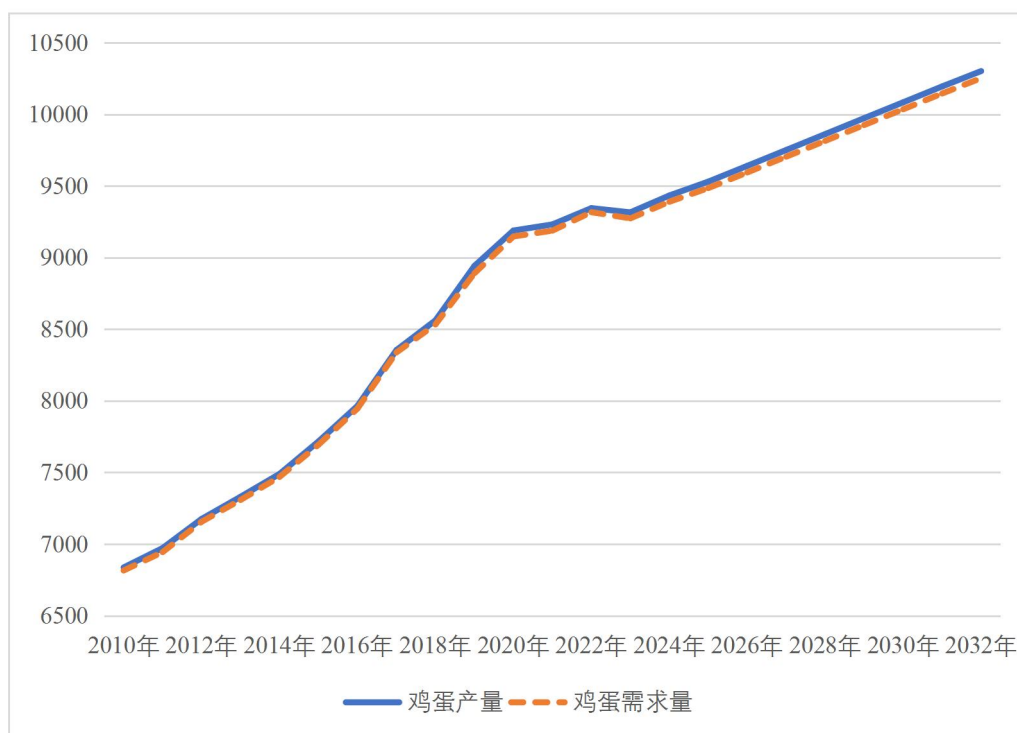


图 12-1: 2010-2032 年全球鸡蛋产量和需求量及预测 单位: 万吨
数据来源: 《经合组织-粮农组织 2023—2032 年农业展望》。

(二) 国际价格运行态势

2023 年以来全球禽肉价格基本呈“W”型走势，预计后期价格处于上升区间。分阶段看，1—3 月，受经济复苏缓慢、进口国货币贬值以及餐饮消费疲软等影响，国际禽肉进口需求下降，致使禽肉价格连续下降，禽肉价格指数环比分别下降 1.8%、3.0%和 0.5%。4—6 月，亚洲进口需求增加带动国际禽肉价格有所上涨，禽肉价格指数环比分别上涨 2.8%、2.5%和 1.2%。7—9 月，受全球消费需求复苏不及预期和禽肉产量增加等影响，禽肉价格指数再度回落，禽肉价格指数环比分别下降 1.8%、3.7%和 3.5%。北半球进入秋冬季后，国际禽流感疫情局部有所反弹，禽肉供给压力增大，价格指数有所回升，10

月禽肉价格指数环比上涨 1.3%。后期看，禽肉因其低价格优势具有一定消费空间，但供给易受禽流感疫情以及贸易政策影响，预计价格将继续有所回升。

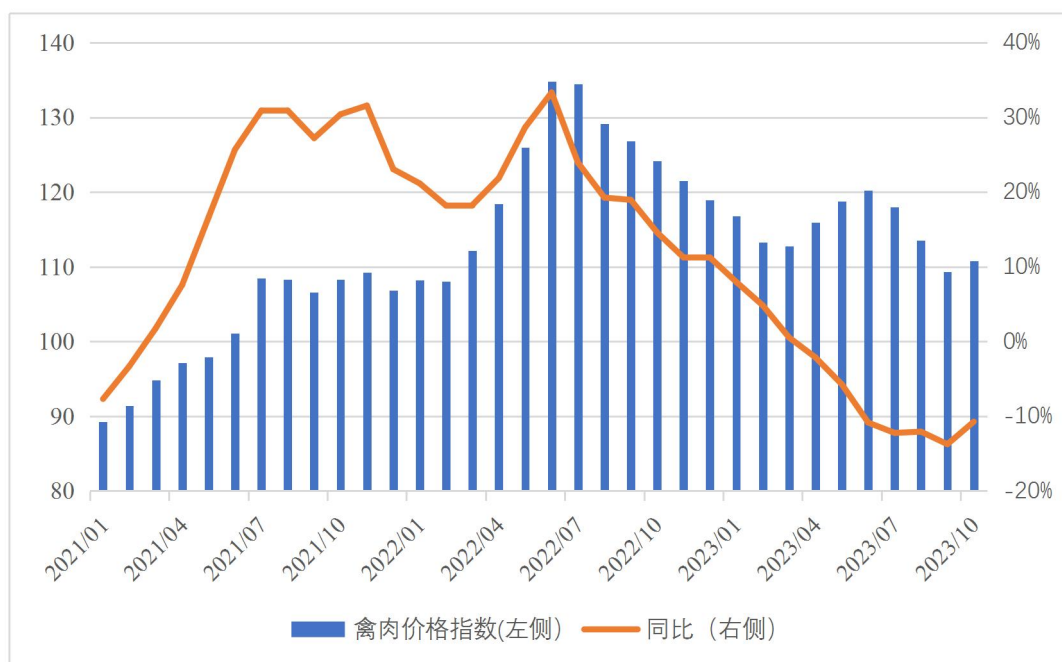


图 12-2：全球禽肉价格指数

数据来源：联合国粮农组织。

2023 年以来全球禽蛋价格在主产国间涨跌分化明显，预计后期各主产国将延续当前走势。美国鸡蛋价格整体大幅下降。一季度美国鸡蛋价格在 2022 年四季度高价基础上有所下跌，均价为每打 3.16 美元，环比降 23.3%，但还是明显高于禽流感疫情发生前、同比涨 84.9%。随着禽流感疫情不断放缓，二季度美国鸡蛋均价为每打 1.36 美元、同比跌 46.1%、环比跌 57.1%。随后蛋鸡存栏量持续恢复，三季度鸡蛋均价同比跌 54.1%，环比基本持平。10 月鸡蛋价格继续延续下跌态势、同比跌 61.8%。欧盟鸡蛋价格整体呈上涨走势，主要受通胀压力、能源饲料价

格高位以及猪肉产量下降、价格上涨等影响。第一、二、三季度鸡蛋均价分别为每打 2.05 美元、2.07 美元和 1.93 美元，同比分别涨 32.4%、32.4%和 25.5%。巴西鸡蛋价格水平较低，1—10 月均价为每打 1.2 美元左右，波动幅度不大。后期看，在不出现大规模禽流感疫情冲击的情况下，美国鸡蛋价格预计基本保持当前水平、同比继续呈下降态势，欧盟高位震荡，有所回落，巴西保持低价优势。

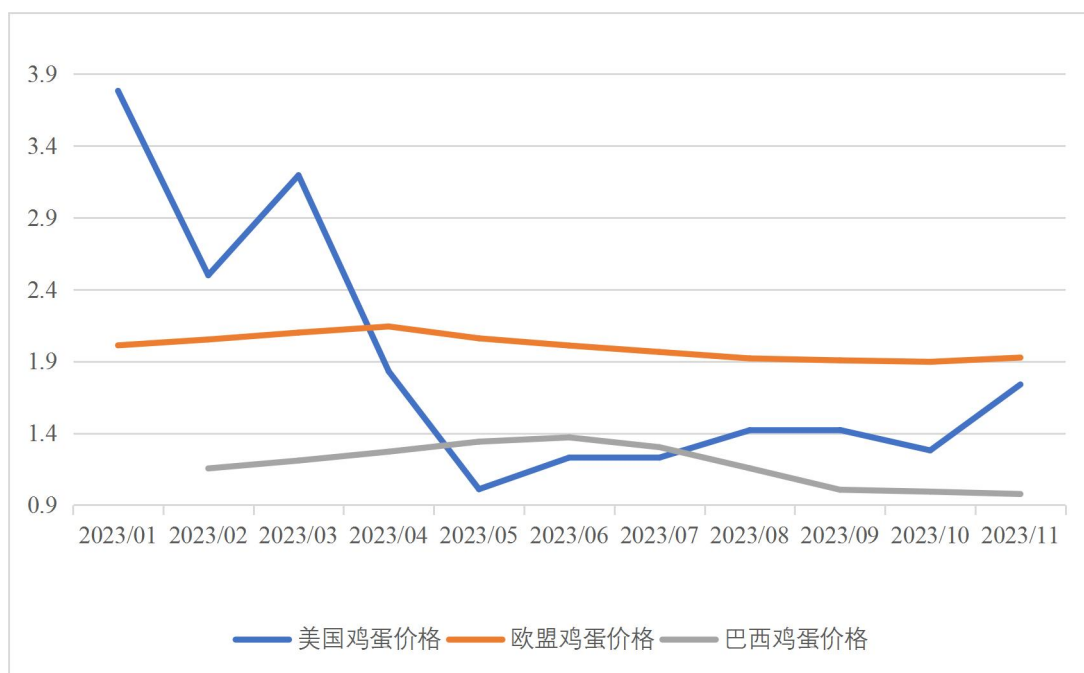


图 12-3：美国、欧盟和巴西鸡蛋价格 单位：美元/打

数据来源：美国、欧盟和巴西鸡蛋价格数据来源分别为美国农业部、欧盟农业与农村发展总司和巴西应用经济学高级研究中心。

（三）国际贸易格局变化态势

2023 年以来主产国禽肉出口整体呈增长趋势，预计全年全球禽肉贸易小幅增长。联合国粮农组织预计，2023 年全球禽肉出口量 1630.5 万吨、同比增 0.7%。欧盟 2023 年鸡肉预期

出口 200.7 万吨、同比降 1%，主要自身消费增加、出口竞争力下降。巴西 2023 年鸡肉预期出口量 520 万吨、同比增 8%，主要受益于价格较低以及未发生大规模禽流感疫情等优势，竞争力增强。美国全年预期出口量 331.3 万吨、同比增 0.3%，尽管局部有禽流感发生，但由于与进口国达成的只限制禽流感发生地区出口的进口禁令，出口仍略有增长。受国内供应偏紧、成本偏高、餐饮消费需求回温以及鸡肉低价特性等影响，预计欧盟、南非、菲律宾、沙特阿拉伯、伊拉克等禽肉进口量增加，英国、越南和韩国由于国内生产恢复，预计进口量减少。受国内产量增长以及价格优势等影响，预计巴西、美国、泰国等禽肉出口量增加，而由于禽流感疫情发生以及价格竞争力下降，预计欧盟、阿根廷、智利等禽类出口将出现萎缩。

表 12-2：全球及主要国家禽肉进出口量 单位：万吨

	出口量		进口量	
	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
全球	1618.5	1630.5	1550.0	1561.6
美国	399.3	400.5	22.3	15.2
欧盟	202.7	200.7	66.7	72.8
巴西	459.8	500.2	0.5	0.3
泰国	134.0	139.9	0.2	0.2
日本	0.5	0.5	135.9	134.0
墨西哥	1.9	0.9	104.6	111.9
英国	29.4	22.0	111.4	112.7

数据来源：联合国粮农组织《粮食展望 - 全球食品市场半年度报告》，2023 年 11 月。2023 年数据为预测数据。

2023 年全球禽蛋预期出口量比 2022 年明显恢复，后期预计保持低速增长趋势。美国鸡蛋出口比 2022 年有所增长，1

1—9 月鸡蛋出口 1.85 亿打、同比增 7.6%，主要是鸡蛋产量有所恢复，但出口量比 2021 年同期仍下降 39.7%。欧盟鸡蛋供需偏紧，鸡蛋出口整体呈下降走势，1—9 月出口 20.7 万吨、同比降 4.3%，进口需求增长明显，1—9 月进口 5.7 万吨、同比增 74.1%。受益于主产国产量恢复等因素，全球禽蛋贸易量回升。2023 年全球禽蛋预期出口量 175.5 万吨、同比增 6.8%，比 2021 年增 1.8%。后期看，全球鸡蛋贸易量预计保持低速增长趋势。

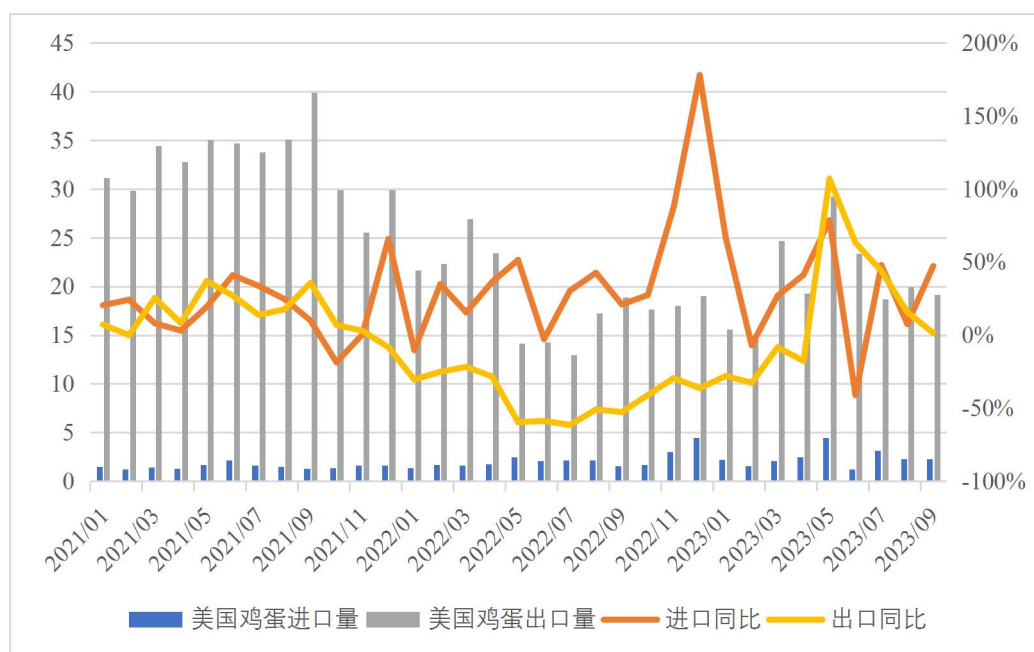


图 12-4：美国鸡蛋进出口量及同比 单位：百万打

数据来源：美国农业部。

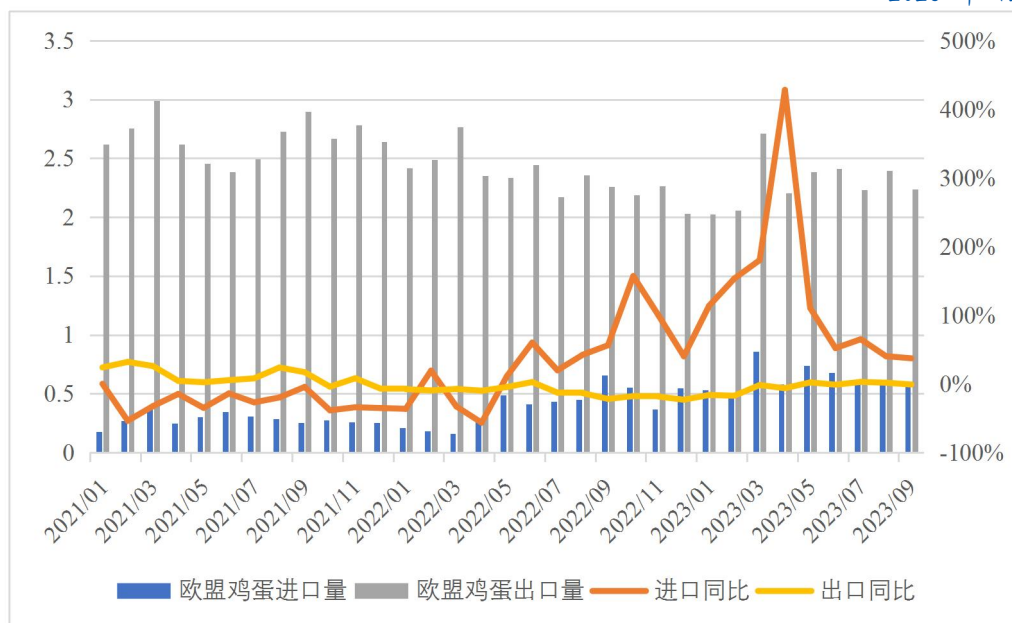


图 12-5 欧盟鸡蛋进出口量及同比 单位：万吨

数据来源：欧盟农业与农村发展总司。

二、国内市场与贸易

（一）国内市场供需

2023年祖代种鸡更新量有所恢复，肉鸡供应前紧后松，出栏量已基本恢复至正常水平，预计2023年鸡肉需求疲弱，产量大于需求，供应宽松。2023年1—10月，中国祖代肉鸡引种和更新量共计99万套、同比增33%，但是比2021年同期的引种和更新量103万套，仍有5%的差距，较2019—2021年同期平均引种和更新100万套，也有小幅差距。2023年祖代引种量不足带来的祖代鸡供应紧张预计在2024年上半年会有所体现。2022年国际禽流感疫情对中国祖代种鸡引种造成的冲击反映在2023年1—9月父母代鸡苗供应减少，1—10月父母代鸡苗同比降9.2%，进口品种尤为紧张，鸡苗价格高位运行。由于肉种鸡供应偏紧以及肉鸡生产节奏在新冠疫情期

被打乱等影响，2023 年 1—9 月中国肉鸡供应呈现前紧后松的特点，一季度肉鸡出栏量大幅下降，自二季度开始呈现恢复性增长，1—9 月出栏量同比基本持平。受其他产品如猪肉市场价格低迷替代影响，2022 年禽肉产量为 2443 万吨、同比增 2.6%，预计 2023 年禽肉产量持平或略增，低于市场预期水平。

2023 年中国禽蛋市场供需宽松，贸易以出口为主，鸡蛋供需均小幅增加。2022 年中国禽蛋产量 3456 万吨、同比增 1.4%，位居近年高位。预计 2023 年禽蛋产量低位增长，约为 3500 万吨，新增产能扩张和蛋鸡延期淘汰共同拉动。2023 年鸡蛋产量预估 1907 万吨、同比略增 1.3%。2022 年以来，禽蛋消费保持低速增加，人均年消费近 300 枚。2023 年鸡蛋贸易量仍保持低位，出口为主，进口很少。

表 12-3：2011—2022 年中国禽肉和禽蛋产量 单位：万吨

	禽肉产量	禽蛋产量
2011 年	1751.2	2830.4
2012 年	1878.9	2885.4
2013 年	1861.5	2905.5
2014 年	1825.4	2930.3
2015 年	1919.5	3046.1
2016 年	2001.7	3160.5
2017 年	1981.7	3096.3
2018 年	1993.7	3128.3
2019 年	2238.6	3309
2020 年	2361.1	3467.8
2021 年	2379.9	3408.8
2022 年	2443	3456

数据来源：国家统计局。

（二）国内价格运行走势

2023 年以来鸡肉供需整体较为宽松，抑制价格走高，受

前期（2022 和 2023 年）祖代鸡供应略紧的滞后影响。2023 年 1—9 月中国鸡肉价格呈现春节后阶段性震荡上行后大幅回落的特点，鸡肉价格整体偏低。2023 年春节后受集中补货以及屠宰企业拉涨积极出货等影响，鸡肉价格出现阶段性上行。之后，由于消费复苏不及预期，鸡肉冻品库存升高，市场悲观情绪较浓，鸡肉价格由涨转跌，出现大幅回落。农业农村部全国农产品批发市场价格显示，2023 年 1—10 月，中国鸡肉均价每千克 21.83 元、同比跌 7.9%；主产区白羽肉鸡价格每千克 9.22 元、同比增 41%；鸡苗均价每羽 3.41 元、同比增 55%。肉鸡配合饲料均价每公斤 4.13 元、同比增 12.2%。中国鸡肉供应量较大，但消费增长较慢，屠宰企业的库容率整体高于往年。同时，鸡肉/猪肉比提升，抑制鸡肉消费，从而抑制了鸡肉价格走高。

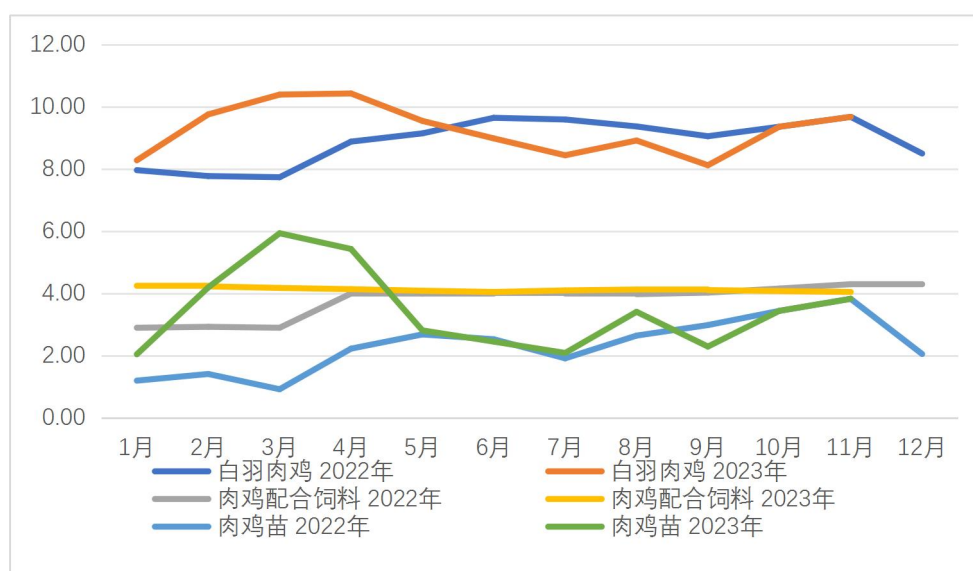


图 12-6：2022 年与 2023 年 1-10 月中国主产区白羽肉鸡、肉鸡配合饲料、肉鸡苗价格对比 单位：元/千克、元/羽

注：其中鸡苗成本为元/羽。

数据来源：wind 数据、博亚和讯。

2023 年以来鸡蛋价格区间略上移，预计 2023 年全年鸡蛋保持盈利水平，鸡蛋价格区间低于 2022 年。1—10 月中国鸡蛋均价为每千克 10.53 元、同比涨 2.5%，淘汰鸡每千克 11.68 元、同比涨 7.48%，而鸡苗成本每羽 3.46 元、同比涨 1.3%，饲料原料仍居历史高位，玉米同比涨 0.64%，豆粕跌 8.18%（南美大豆上市后回调）。鸡蛋价格一、三季度均在高位，二季度略回调。

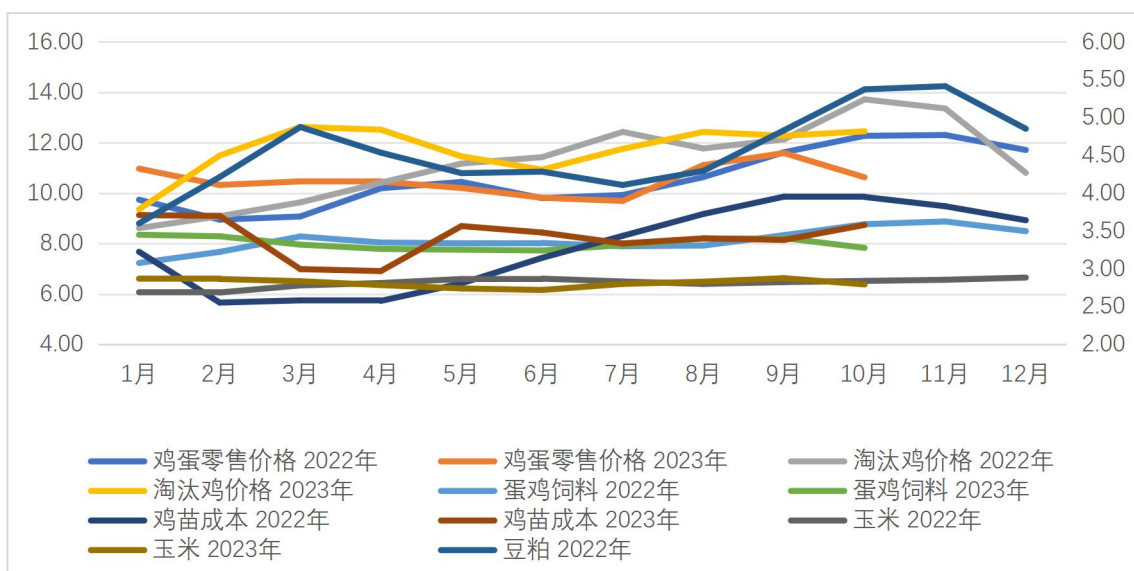


图 12-7: 2022 年与 2023 年 1-10 月鸡蛋零售、淘汰鸡、蛋鸡饲料、鸡苗成本、玉米、豆粕的价格对比 单位：元/千克、元/羽

注：其中鸡苗成本为元/羽。鸡苗成本、豆粕、玉米、蛋鸡饲料对应右侧坐标。

数据来源：wind 数据、博亚和讯。

（三）贸易变化态势

中国 2023 年鸡肉进口量先增后减，进口来源向巴西集中。2023 年中国鸡肉进口量呈现增长趋势，1—10 月进口鸡肉 113.2 万吨、同比增 1.6%；进口额 36.4 亿美元、同比增 5.2%；进口均价每千克 3.22 美元、同比涨 4.2%。鸡肉进口来源进一步向

巴西集中。1—10月中国鸡肉进口来源国前4位分别为巴西（58.4万吨）、美国（21.6万吨）、俄罗斯（11.8万吨）、泰国（9.6万吨），分别占比56.5%、21%、11.4%、9.3%。阿根廷、土耳其、智利三国国内发生禽流感疫情后，中国对其采取进口限制措施，自三国进口比例明显下降。

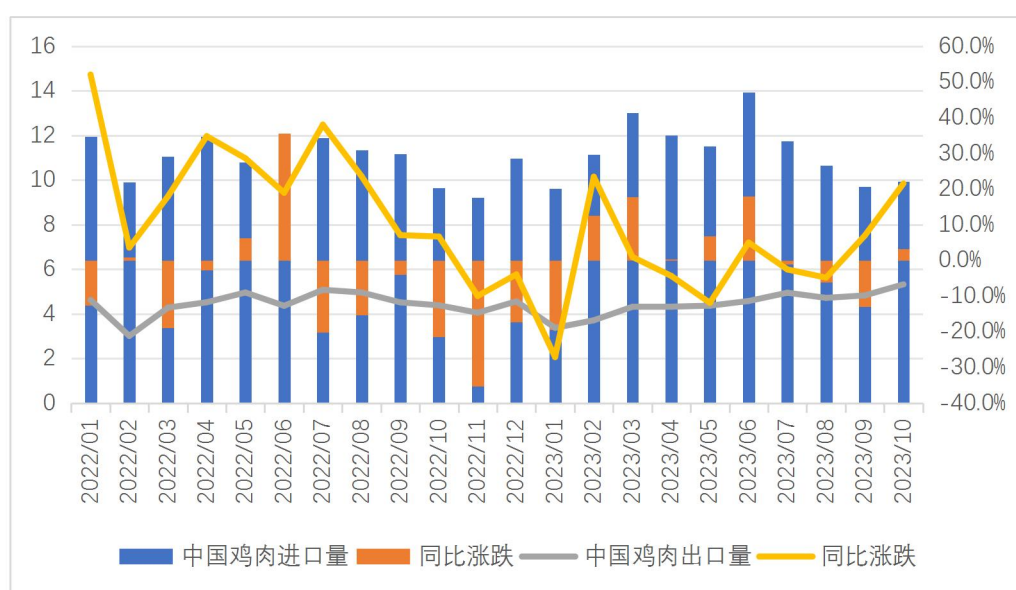


图 12-8：中国鸡肉月度进出口量 单位：万吨

数据来源：海关总署。

中国鸡肉出口量增幅有限，2023年预期出口量将有所下降。2023年1—10月中国鸡肉出口44.4万吨、同比降0.5%；出口额15.5亿美元、同比减8.4%；出口均价每千克3.29美元、同比降5.2%。中国鸡肉出口国主要为日本（14.2万吨）、蒙古（2.1万吨）、英国（2.1万吨）和荷兰（1.7万吨），同比分别降15.1%、增34.2%、增36.8%和增0.4%，占比分别为32.4%、4.8%、4.8%和3.6%。

中国鸡蛋及其制品出口格局未发生明显变化，预计全年鸡

蛋及其制品出口近 15 万吨，为近年来高位。2023 年 1—10 月鸡蛋及其制品出口量 13.96 万吨、同比增 21.0%，出口额 0.29 亿美元、同比增 16.3%，出口单价每千克 2.07 美元、同比跌 3.7%，与 2021 年价格水平相当。