

交易中心双周分析报告

●2025年2月13日●



北京国家粮食交易中心
National Grain Trade Center of Beijing

目录

◆ 粮油市场行情分析

近期小麦市场行情分析报告.....1

近期稻谷市场行情分析报告.....3

近期度玉米市场行情分析报告.....5

近期豆油市场行情分析报告.....7

◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第一次竞价销售结果.....10

◆ 国家储备粮油交易

企业生产逐步恢复 小麦价格稳中偏强

——二月第二周小麦市场行情分析报告

一、小麦市场价格及行情

| 元/吨 | 1月21日 | 2月5日 | 2月11日 | 较2月5日 |
|--------|-------|------|-------|-------|
| 全国小麦价格 | 2397 | 2396 | 2397 | 0.04% |

春节假期刚刚结束时,小麦价格平稳为主,局部窄幅波动,波动幅度为5厘~一分,市场购销缓慢。多数持粮主体还在春节假期,出粮意愿不强,暂时观望,对小麦后市有一定的小涨预期,当下有惜售情绪,低价出粮意愿不强,等待行情复苏再适时出货。

元宵节后随着市场购销逐渐恢复,头部企业为保证正常开机运转,提价上量意愿略有增强,局部地区小麦价格零星上涨。一是年后玉米市场持续走强,玉麦价差缩小,个别地区已经降至200元以内,小麦进入饲用空间的优势大大提升,对小麦价格也有利好提振;二是近日中储和地储拍卖成交量好转,个别有所溢价,也反映了市场情绪积极向好,有望助推小麦价格进一步走高。

近期小麦市场价格

元/吨

| 地区 | 1月21日 | 2月5日 | 2月11日 | 较2月5日 |
|-------|-------|------|-------|--------|
| 河北石家庄 | 2380 | 2380 | 2380 | 0.00% |
| 河北衡水 | 2390 | 2390 | 2390 | 0.00% |
| 河北邯郸 | 2410 | 2410 | 2410 | 0.00% |
| 山东德州 | 2390 | 2390 | 2390 | 0.00% |
| 山东济南 | 2400 | 2400 | 2400 | 0.00% |
| 山东菏泽 | 2420 | 2420 | 2410 | -0.41% |
| 河南郑州 | 2390 | 2390 | 2390 | 0.00% |

优麦价格走势平稳。截至到2月11日,藁优2018河北石家庄地区进厂价为2700元/吨,郑麦366河南郑州地区进厂价为2610元/吨,济南17山东菏泽地区进厂价为2600元/吨,均与2月5日价格持平。

二、面粉及副产品市场行情

面粉企业也未全面复工，多数中小型面粉企业尚未开机，五得利、益海等大厂开机率也仅在 30-50%，偶有当地门市和经销商少量补货，厂家报价与节前一致，购销清淡。截至 2025 年 2 月 11 日，京津地区特一粉出厂价 2700 元/吨，与 2 月 5 日相比（下同）持平；石家庄 2700 元/吨，平稳；山东济南 2700/吨，平稳；河南郑州 2680 元/吨，平稳。

麸皮价格先跌后涨，因部分厂家尚有节前存货，为保证正常开机生产，五得利部分厂区降价走货，随着需求有所回暖，麸价止跌反弹，局部地区价格较节前上涨 10-20 元/吨。截至 2025 年 2 月 11 日，河北石家庄麸皮出厂价 1670 元/吨，较 2 月 5 日（下同）上涨 5 元/吨；山东济南 1680 元/吨，上涨 10 元/吨；河南郑州 1720 元/吨，上涨 20 元/吨。

三、小麦交易情况

2 月 8 日河南省政策性粮油销售混合麦 13846.608 吨，成交 11577.604 吨，成交比例为 84%，成交最高价为 2360 元/吨，最低价 2293 元/吨，成交均价为 2349 元/吨。

2 月 8 日山东省济宁市微山国家粮食储备库竞价销售 2022 年产小麦 7798.782 吨，实际成交 5262.33 吨，成交价格 2350 元/吨。

2 月 7 日山东济南历城国家粮食储备库竞价销售 2021 年产小麦 4141.471 吨，实际成交 1000 吨，成交价格 2310 元/吨。

2 月 6 日山东省滨州粮食和物资储备集团有限公司竞价销售 2021 年产小麦 3998.612 吨，实际成交 1000 吨，成交价格 2340 元/吨。

四、冬小麦种植情况

受 2 月 2-3 日冷空气和 6-8 日寒潮天气过程的持续影响，全国大部农区气温较常年同期偏低，北方大部地区出现 6~8 级大风，局地风力可达 9~13 级，极大风速超出历史同期月极值的站共 85 个，风寒效应明显，不利农牧业和设施农业生产。

北方冬小麦仍处于越冬期，大部土壤墒情适宜，大风降温天气对冬小麦越冬无明显不利影响。西南地区东部气温偏低、日照偏少，对冬小麦、油菜生长发育不利；四川南部、云南中部持续无降水，旱情持续，对冬小麦抽穗开花不利。

五、后市预测

综上所述，麦价有小幅上扬的动力，不过市场供应过剩，叠加节后面粉需求疲软，将限制麦价涨幅。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

市场逐步走出春节氛围 稻米购销仍较清淡

——二月第二周稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情

自2月5日（农历正月初八）开始，东北地区多元主体开始逐步恢复经营，但节日氛围仍然浓厚，稻米购销数量比较有限，因此市场呈现有价无市局面。截止到2月12日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为2635元/吨，吉林长春地区三等粳稻收购价为2900元/吨，辽宁盘锦地区三等粳稻收购价为2920元/吨，均较节前（1月27日，下同）持平。

近期，北京及北京周边地区加工企业在逐步恢复生产，多数企业在2月5日-2月7日（农历正月初八至初十）开工，目前暂未有新稻入厂，普遍使用节前库存，因此价格较节前没有变化，整体集中在2740-2800元/吨，均较节前持平。

近期，亚洲主要大米出口国大米出口价较节前明显下跌，主要原因还是印度重返国际大米出口舞台。截止到2月12日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口FOB价453美元/吨，较节前下跌16美元/吨；越南大米出口FOB价406美元/吨，较节前下跌9美元/吨；印度大米FOB出口价417美元/吨，较节前下跌14美元/吨；巴基斯坦大米出口FOB价414美元/吨，较节前下跌31美元/吨。

二、近期交易情况

国储方面：国家粮油信息中心2024年10月份后再无最低收购价稻谷销售公告，从往年情况看预计今年粳稻、中晚籼稻销售或已结束。今年最低收购价稻谷延迟4个月于8月初入市销售，2024年8-9月份国家粮食交易中心共销售2020-2023年产最低收购价稻谷481万吨，实际成交19万吨，同比减少322万吨，成交率4.0%，同比降低11.7个百分点。其中，早籼稻没有投放；粳稻投放240万吨，成交16万吨，成交率6.7%；中晚籼稻投放240万吨，成交3万吨，成交率1.3%。

津冀地区：2025年2月7日，受天津临港利达粮油有限责任公司委托，中国天津粮油批发交易市场采用国家粮食交易平台举行天津市级储备粮竞价交易会，竞价采购2024年国产国标三等粳稻谷（单仓粒型一致）15632吨。

天津临港利达粮油有限责任公司竞价采购粳稻谷 (第8场)

| 采购 | | 单位：吨、元/吨 | | | | | |
|-----|------|----------|-------|-------|-------|------|------|
| 品种 | 底价 | 交易数量 | 成交数量 | 最低成交价 | 最高成交价 | 均价 | 成交率 |
| 合计 | | 15632 | 15632 | | | | 100% |
| 粳稻谷 | 2980 | 15632 | 15632 | 2980 | 2980 | 2980 | 100% |

2025年2月11日，受天津市宝坻区粮食购销有限公司委托，中国天津粮油批发交易市场采用国家粮食交易平台举行天津区级储备粮竞价交易会，竞价采购2024年国产国标三等及以上粳稻谷（粒型一致）5350吨。

天津市宝坻区粮食购销有限公司竞价采购粳稻谷 (第10场)

| 采购 | | 单位：吨、元/吨 | | | | | |
|-----|------|----------|------|-------|-------|------|------|
| 品种 | 底价 | 交易数量 | 成交数量 | 最低成交价 | 最高成交价 | 均价 | 成交率 |
| 合计 | | 5350 | 5350 | | | | 100% |
| 粳稻谷 | 2990 | 5350 | 5350 | 2930 | 2930 | 2930 | 100% |

市储方面：2025年1月16日，北京国家粮食交易中心举办了“2025年北京市储备粮油第一次竞价交易会”，本次竞价交易会采用国家粮食交易平台网上公开竞价交易方式，竞价销售2022年生产稻谷1.64万吨，具体成交情况如下：

粮油竞价销售结果

单位：万吨、元/吨

| 品种名称 | 计划销售量 | 中标总量 | 中标率 | 竞卖底价 | 最高价 | 最低价 | 平均价 |
|------|-------|------|------|---------|---------|---------|---------|
| 稻谷 | 1.64 | 1.64 | 100% | 2650.00 | 2750.00 | 2720.00 | 2736.39 |

三、USDA：2024/25年度印度大米出口预估上调至2200万吨

美国农业部2月份供需报告显示，2024/25年度印度大米产量预测不变，仍为1.45亿吨。大米期初库存不变，仍为4200万吨。但大米出口预估从上月的2150万吨上调至2200万吨，远高于上年度的1443万吨。大米期末库存预估从上月的4450万吨下调至4400万吨，但仍高于上年度的4200万吨。

四、后期预测

从常年看，元宵节后市场将明显活跃，黑龙江托市也仅有半个多月就即将结束，预计或会掀起一波购销小高峰，但在供应总体充足的大环境下，至3月份价格利好不足。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

增储利好玉米 价格偏强运行

—— 二月第二周玉米市场分析报告

一、国内主要价格行情

国内主要产区、港口收购价格

单位：元/吨

| 产区名称 | 2月3日 | 2月10日 | 涨/跌幅 |
|-------|------|-------|-------|
| 沈阳地区 | 2070 | 2080 | 0.48% |
| 长春地区 | 2010 | 2030 | 0.99% |
| 石家庄地区 | 2060 | 2080 | 0.97% |
| 青岛地区 | 2180 | 2210 | 1.38% |

东北、华北地区深加工企业收购价格

单位：元/吨

| 企业名称 | 2月3日 | 2月10日 | 涨/跌幅 |
|----------------|------|-------|-------|
| 公主岭黄龙 | 1940 | 1960 | 1.03% |
| 山东西王淀粉 (挂牌) | 2200 | 2210 | 0.45% |

本周，国内玉米价格整体呈现小幅偏强运行。春节过后，玉米市场购销缓慢恢复，流通水平相对偏低，部分用粮企业为了提振到货量，提价促收，带动玉米现货价格小幅上涨。

截止到 2 月 10 日，全国玉米平均价为 2172 元/吨，较 2 月 3 日的 2160 元/吨，上涨 12 元/吨，涨幅为 0.56%。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在 2135—2190 元/吨之间（主要以河北承德，丰宁，霸州；内蒙古赤峰，宁城为主）。玉米质量标准：水分 \leq 14%，杂质 \leq 1%，不完善粒 \leq 6.5%，霉变率 \leq 2%，容重 \geq 685g/l，黄曲霉 B1 毒素 \leq 20ppb，玉米赤霉烯酮 \leq 200ppb，呕吐毒素 \leq 1000ppb。

二、市场行情

（1）产区情况

东北地区：节后东北地区玉米市场价格基本保持稳定。正月初八开工之后，市场购销仍未完全恢复，部分企业恢复收购，但基层购销尚未开始，收购量也较为有限，部分企业收购价格小幅上调，大部企业保持稳定。预计随着基层玉米购销的逐渐恢复，预计东北玉米价格将维持底部回升走势，我们认为目前影响玉米市场的主要因素为：一是，由于春节前售粮较快，后期可售粮源将有所减少。二是，当前市场看空情绪明显减弱，多元主体对远期看涨信心有所增强，入市收购存粮的意愿较前期有所提高。三是，春节期间中储粮发布公告增加玉米储备收购规模，提振市场主体信心。四是，后期进口玉米及其替代谷物数量将继续下降，而市场普遍认为 2025 年饲料需求量预计同比增加，届时国产玉米需求同比将显著增加，新年度玉米市场供需向偏紧方向发展。

华北黄淮地区：节后华北玉米市场价格小幅上涨。春节后玉米购销恢复慢于往年，售粮数量明显减少，深加工企业收购量一般，收购价格稳中偏强。一方面，当前渠道和企业存粮普遍不高，节后随着农民售粮进度持续推进，供应压力减轻，进而推动价格上涨。另一方面，储备收购政策带来的利好效应将逐渐显现，远期玉米期货合约价格普遍高于近期合约价，同时也反映出市场对玉米远期价格看好。此外，小麦和进口替代谷物等玉米饲用替代品供应减少，饲料企业使用国产玉米比例提高，对玉米价格也形成利好支撑。

（2）需求情况

本周，国内淀粉价格稳中有涨，部分地区酒精价格小幅下跌。其中华北淀粉价格在 2800—2810 元/吨，较节前持平；东北淀粉价格 2550—2620 元/吨，部分地区较节前上涨 20 元/吨；华北玉米酒精价格 4950—5170 元/吨，部分地区较上期

下跌 80 元/吨；东北玉米酒精价格 4750-4850 元/吨，整体较节前持平。

深加工方面，由于近期低温利于潮粮的保存，同时受物流运输影响，市场流通粮源偏少，玉米收储已经陆续收购，深加工企业也陆续恢复生产，市场购销活动逐步恢复，部分深加工开始上调收购价格。

（3）港口方面

截至最新，北方港口四港玉米库存共计约 432 万吨。目前北方港口集港量偏低，走货量略有减少，东北基层购销活跃度缓慢恢复，受增储利多提振，贸易商采购积极性回暖，收购价格小幅上调。南方港口玉米库存 162 万吨，饲料企业适量补货，节后继续采购意愿不强，提货速度逐步加快。

三、后市展望

综上所述，春节期间玉米市场交易活动停滞，价格偏弱波动；节后以来，中储粮集团再度在东北地区扩大玉米增储库点，提振玉米价格信号，有效带动市场情绪。同时下游企业有短期补库需求，对玉米价格也形成利好支撑。预计短期内国内玉米价格将呈现震荡偏强的格局运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

利好消息较多 豆类价格涨势不断

——二月第二周豆油市场行情分析报告

一、价格行情

豆油价格对比表

| 单位：元/吨 | 2月5日 | 2月10日 | 比较 |
|------------|-------|-------|-------|
| 全国三级豆油平均价格 | 8239 | 8711 | 5.73% |
| 天津三级豆油价格 | 8280 | 8590 | 3.75% |
| 美国进口成本价格 | 9880 | 9943 | 0.64% |
| 阿根廷进口成本价格 | 11258 | 11325 | 0.60% |
| 巴西进口成本价格 | 11266 | 11333 | 0.60% |

2月10日，大连豆油期货高开，震荡下跌。豆油期货主力 2505 合约，开盘 8188 元，收盘 8114 元，最高 8194 元，最低 8088 元，结算 8154 元。成交量 526723 手，持仓量 714457 手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周国际豆油受阿根廷干旱天气引发产量担忧、巴西降雨延缓收割进度以及国际贸易形势变化等多重因素影响，价格出现上涨，短期内为豆油价格提供了支撑。

美豆方面：

美国总统特朗普重申了对即将征收关税的警告，增加了市场对美国农产品需求减少的担忧。不过，USDA 月报发布在即，CBOT 大豆目前在 1050 美分附近震荡调整为主，等待报告指引。

南美方面：

巴西国家商品供应公司（CONAB）10 日公布的数据显示，截至 2 月 9 日，巴西 2024/25 年度大豆播种进度为 99.5%，一周前 99.4%，去年同期的播种进度为 99.9%。大豆收获进度为 14.8%，一周前为 8.0%，去年同期为 20.9%。头号大豆产区马托格罗索的收获进度为 27.5%，高于一周前的 14.7%，去年同期 45.4%。帕拉纳州收获 23%，上周 18%，去年同期 25%。

2025 年 1 月 14 日，CONAB 预计 2024/25 年度巴西大豆产量为 1.66328 亿吨，比上月调高 12 万吨，较上年增长 12.6%；大豆种植面积估计为 4740 万公顷，同比提高 2.7%。

阿根廷方面，罗萨里奥谷物交易所近日表示，阿根廷主要农业区最干旱的地区出现大雨，为大豆和玉米作物带来了缓解。这些降雨是最近几天席卷该地区的一波风暴中最新的一次，覆盖了仍然需要更多降雨的地区。罗萨里奥谷物交易所表示，降雨到达了该地区的最西北部，该地区上周没有降雨，当地作物急需这些降水。

罗萨里奥谷物交易所估计 2024/25 年度阿根廷玉米产量为 4800 万吨，而大豆产量可能低于 5300 万吨。

期货市场：本周 CBOT 豆类期货以震荡调整为主，交易商调整仓位，同时等待观望美国关税新的动向。美国推迟对加拿大产品征收关税，暂停对墨西哥征收关税，而中国对美国加征关税的品种并未涉及大豆，市场对农产品出口的担忧有所缓解，提振 CBOT 大豆上半周上涨；下半周阿根廷降雨缓解了该国大豆产区的旱情，令盘面重新回落。

截止 2 月 10 日，豆油期货下跌 0.15 美分到 0.25 美分不等，其中 3 月期约下跌 0.25 美分，报收 45.73 美分/磅；5 月期约下跌 0.22 美分，报收 46.26 美分/磅；7 月期约下跌 0.20 美分，报收 46.49 美分/磅。

成交最活跃的 3 月期约交易区间在 45.45 美分到 46.12 美分。

2、国内市场

本周现货价格大幅上涨，因工厂豆油供应有限，春节后贸易商补库，基本面利好，基差报价上涨为主。

开工方面，截止到 2025 年第 5 周初，工厂豆油库存下降至 89 万吨左右，周环比减少逾 1%，同比增加 2%。第 4 周工厂开机率下降至 47%附近，豆油产量下降，工厂出货量也在减少，因备货在小年之后就基本结束，不过工厂豆油库存仍在减少。第 5 周只有一个工作日，春节假期市场停滞，本周工厂陆续开机，不过，贸易商也在补库，这导致工厂豆油库存有再度减少的迹象。

成交方面，本周工厂成交量较第 4 周增加，因春节之后贸易商补库，且有部分贸易商已经开始采购 3-4 月的合同。本周工厂豆油成交 6.73 万吨，日均成交 2.24 万吨，高于第 4 周的 4.13 万吨与 0.83 万吨，周成交较上月同期减少 1.02 万吨，同比增加 5.93 万吨。2 月工厂累计成交豆油 6.73 万吨。

库存方面，中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2025 年第 6 周末，国内三大食用油库存总量为 206.95 万吨，周度增加 1.64 万吨，环比增加 0.80%，同比下降 0.13%。其中豆油库存为 99.67 万吨，周度下降 1.73 万吨，环比下降 1.71%，同比下降 2.09%；食用棕油库存为 42.21 万吨，周度下降 0.91 万吨，环比下降 2.11%，同比下降 31.82%；菜油库存为 65.07 万吨，周度增加 4.28 万吨，环比增加 7.04%，同比增加 49.55%。

三、后期预测

综上所述，大豆供应有限短期内依旧对行情形成支撑，传统的需求淡季即将到来。不过，近期在大豆通关严格的影响下，国内大豆供应偏紧的格局短期内不会缓解。受此影响，预计现货基差报价波动空间不大。

(北京国家粮食交易中心 张书瑜)

· 本市储备粮油交易 ·

北京国家粮食交易中心

2025 年市储备粮油第一次竞价交易结果

2025 年 1 月 16 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第一次竞价交易会”。本次竞价交易会采用国家粮食交易平台网上公开竞价交易方式，竞价销售 2020 年生产进口小麦 0.62 万吨，竞价销售 2020 年生产小麦 0.85 万吨，竞价销售 2021 年生产玉米 0.89 万吨，竞价销售 2022 年生产稻谷 1.64 万吨。

参会单位是本次销售货物承储单位以外的加入北京国家粮食交易中心粮食购销及经营企业资源库会员，同时具备国家粮食电子交易平台资格。共有 30 家企业报名参加，销售进口小麦全部成交，销售稻谷全部成交，销售玉米部分成交，销售小麦全部成交。

粮油竞价销售结果

单位：万吨、元/吨

| 品种名称 | 计划销售量 | 中标总量 | 中标率 | 竞卖底价 | 最高价 | 最低价 | 平均价 |
|------|-------|------|-------|---------|---------|---------|---------|
| 进口小麦 | 0.62 | 0.62 | 100% | 3160.00 | 3450.00 | 3250.00 | 3350.00 |
| 稻谷 | 1.64 | 1.64 | 100% | 2650.00 | 2750.00 | 2720.00 | 2736.39 |
| 玉米 | 0.89 | 0.39 | 43.5% | 2060.00 | 2080.00 | 2060.00 | 2061.52 |
| 小麦 | 0.85 | 0.85 | 100% | 2300.00 | 2320.00 | 2300.00 | 2306.14 |

(北京国家粮食交易中心)

· 国家储备粮油交易 ·