

交易中心双周分析报告

●2025年2月27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 年市储备粮油第二次竞价销售结果.....10

◆ 国家储备粮油交易

节后小麦上涨 面粉成本增加

——二月第四周小麦市场行情分析报告

一、小麦市场价格及行情

元/吨	2月11日	2月18日	2月25日	较2月18日
全国小麦价格	2397	2401	2425	1.00%

2月下旬麦价稳健上行，多家面粉企业上调收购价格，市场情绪高涨。山东、河南、河北等主产区小麦价格大范围上涨，涨幅在5厘至2分，其中陕西五得利、菏泽天邦等大型企业直接问鼎1.25元/斤的大关，基层毛粮价格较年前上涨1分-2分，且上涨氛围还在持续，也表明粉企恐慌情绪加剧，在库存不多的情况之下，开始大幅提价上量。

市场普遍认为新年度进口饲用替代谷物数量将显著下降，国产玉米需求将显著增加，小麦玉米价差缩小，进一步增强小麦市场信心，但当前面粉进入消费淡季，限制小麦价格上涨空间。

小麦市场继续坚挺走强，回落风险也在同步增加，虽然当下还未到贸易商夏收存储成本线，但已有部分粮商及时规避风险，适时出货，保证一定利润空间。此外地储拍卖成交率虽有溢价，但天津地区拍卖价格在1.24元/斤的标的流拍，也表明购销主体心态较为谨慎。

近期小麦市场价格

元/吨

地区	2月11日	2月18日	2月25日	较2月18日
河北石家庄	2380	2400	2440	1.67%
河北衡水	2390	2410	2450	1.66%
河北邯郸	2410	2420	2450	1.24%
山东德州	2390	2400	2450	2.08%
山东济南	2400	2420	2430	0.41%
山东菏泽	2410	2410	2460	2.07%
河南郑州	2390	2390	2430	1.67%

优麦价格走势平稳。截至到2月25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18日价格持平。

二、面粉及副产品市场行情

面粉价格局部上涨，在原粮加工成本不断增加之下，部分企业陆续开始上调粉价，缓解经营亏损。但当前是面粉消费淡季，在年后面粉经销商集中一波补货之后，后期基本保持清淡格局，预计购销清淡。截至2月25日，京津地区特一粉出厂价2680元/吨，与2月18日相比（下同）上涨20元/吨；石家庄2680元/吨，上涨20元/吨；山东济南2700元/吨，平稳；河南郑州2680元/吨，上涨20元/吨。

麸皮价格跌势放缓，购销不快。益海多数厂区还在继续下调报价，跌幅在10-20元/吨，五得利、金沙河走货压力略有缓解，暂时保持稳价销售，多数中小型企业报价相对平稳。截至2月25日，河北石家庄麸皮出厂价1600元/吨，较2月18日（下同）下跌60元/吨；山东济南1600元/吨，下跌50元/吨；河南郑州1630元/吨，下跌50元/吨。

三、小麦交易情况

2月20日，北京国家粮食交易中心销售本次交易会计划销售小麦2.46万吨，交易底价为2300元/吨，实际全部成交，成交最高价2380元/吨，最低价2340元/吨，成交均价2367元/吨。计划销售进口加麦0.55万吨，实际全部成交，交易底价为3180元/吨，成交最高价为3620元/吨，最低为3610元/吨，成交均价为3613元/吨。

四、冬小麦种植情况

截至2月22日，北方冬麦区大部光热条件良好，土壤墒情适宜，气象条件总体利于冬小麦越冬返青和设施农业生产。南方大部出现10毫米以上降水，利于增加库塘蓄水和土壤墒情。西南地区南部及华南东南部等地气温偏高，日照正常，利于在地作物生长，但四川南部、云南南部、广东南部等地周内仍无有效降水，对无灌溉条件的冬小麦、油菜等作物生长发育以及适时春播不利。

预计未来10天，影响我国的冷空气势力弱，中东部大部地区平均气温较常年同期偏高1~2℃，利于北方冬小麦萌动返青、南方油麦生长发育和华南早稻

播种育秧。预计华北西部和南部、黄淮降水量有 10~30 毫米，利于麦田增墒和冬小麦生长。

五、后市预测

目前个别地区挂牌价已直逼 1.25 元/斤的高位，短期来看麦价上涨趋势放缓，不排除有回落的可能。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

节后补库拉动需求 东北粳稻价格回暖

——二月第四周稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情

近期，东北地区稻米市场总体呈现稳中偏强走势，但是品种间略有分化，长粒粳稻价格持续攀升，较上周涨幅达 1.5-2%，而圆粒粳稻及糯稻价格则维持窄幅震荡格局，主要是因为节后补库拉动优质粮源价格，而圆粒粳稻和糯稻因终端需求没有那么强烈因此价格波动较小。截止到 2 月 25 日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为 2640 元/吨，较上周上涨 5 元/吨；吉林长春地区三等粳稻收购价为 2940 元/吨，较上周上涨 40 元/吨；辽宁盘锦地区三等粳稻收购价为 2900 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。

近期，北京及北京周边地区稻米加工企业反馈，自节后复工复产以来，新稻入厂价持续保持稳中略涨态势。企业反馈主要是有三点原因：一是 2024 年东北、京津冀周边新粳稻上市后，价格持续低于上年同期，企业对春节后预判偏空，因此节前库存建立有限，但节后出现多元主体集中补库，拉动价格出现上涨；二是春节前后，中储粮在东北地区陈稻投放频率明显放缓、数量明显减少，此外新稻收购进度较快，市场流通粮源逐步减少；三是由于天津、唐山周边地区新稻上市后价格一直低于去年同期，吸引山东、天津、河北等地储备和加工企业集中采购，流通粮源快速减少，拉动收购价格。截止到 2 月 26 日，市内加工企业从黑龙江采购的出米率在 68%-69%的圆粒新粳稻到厂价在 2880 元/吨，近一周保持平稳，较春节前上涨 80-100 元/吨；唐山曹妃甸稻米加工园区企业目前主要使用天津、

唐山等周边地区圆粒新粳稻，入厂价在 2800 元/吨，近一周基本没有变化，较春节前上涨 100 元/吨，此外还有少量黑龙江圆粒粳稻到厂价在 2820-2840 元/吨，近一周变化不大，较春节前上涨 20-60 元/吨。

近期，亚洲主要大米出口国大米出口价总体下降，部分国家略有波动。一方面是国际大米生产形势相对较好，供应预期充足；另一方面是主要进口国需求偏弱。截止到 2 月 25 日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口 FOB 价 432 美元/吨，较上周上涨 2 美元/吨；越南大米出口 FOB 价 396 美元/吨，较节前下跌 3 美元/吨；印度大米 FOB 出口价 410 美元/吨，较节前下跌 5 美元/吨；巴基斯坦大米出口 FOB 价 397 美元/吨，较节前下跌 7 美元/吨。

二、近期交易情况

国储方面：国家粮油信息中心自 2024 年 10 月份开始暂停最低收购价稻谷销售。

市储方面：2025 年 2 月 20 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第二次竞价交易会”，竞价销售 2022 年产稻谷 1.44 万吨（储存地：北京），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	1.44	1.44	100%	2700.00	2930.00	2870.00	2896.24

三、中央一号文件发布落实稻谷最低收购价政策

2025 年中央一号文件强调落实稻谷最低收购价政策，完善稻谷补贴政策，稳定耕地地力保护补贴政策。降低产粮大县农业保险县级保费补贴承担比例，推动扩大稻谷完全成本保险和种植收入保险投保面积。鼓励地方开展粮油种植专项贷款贴息试点，健全粮食主产区奖补激励制度，启动实施中央统筹下的粮食产销区省际横向利益补偿，逐步扩大产粮大县公共服务能力提升行动实施范围。

四、2025 年 1 月我国大米进口量继续增加

海关总署发布数据显示，2025 年 1 月，我国进口大米 38 万吨，环比增加 21 万吨，同比增加 15 万吨，增幅为 63.9%。2024 年全年累计进口大米 166 万吨，同比减少 97 万吨，减幅为 37.1%。主要原因是国际米价仍处于历史高位，大米

采购商进口意愿减弱，但9月后印度放松大米出口限制，市场供给增加，国际竞争加剧，国际米价回落，导致我国大米进口量逐月回升。2025年1月，我国出口大米5万吨，环比减少6万吨，同比减少14万吨，减幅为73.9%。2024年全年累计出口大米111万吨，同比减少49万吨，减幅为30.8%。

五、后期预测

预计黑龙江粳稻价格走势或将呈现短强长弱态势：短期看，节后补库已拉动部分地区价格上涨，且今年黑龙江新稻收购进度整体快于去年，建三江农户余粮预计还有1-2成，基层原粮持续消化，从供应面支持粳稻价格；长期看，最低收购价执行预案2月底结束，各地地方储备采购预计3月份结束，4月份起粳稻价格将开始缺乏支撑。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

惜售情绪增加 玉米价格小涨

—— 二月第四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17日	2月24日	涨/跌幅
沈阳地区	2080	2100	0.96%
长春地区	2040	2080	1.96%
石家庄地区	2130	2170	1.88%
青岛地区	2250	2260	0.44%

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17日	2月24日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2000	2050	2.50%
山东西王淀粉 (挂牌)	2230	2290	2.69%

本周，国内玉米价格整体呈现小幅上涨运行。近期产区气温持续晴冷为主，基层剩余粮源相对易于保存，基层持粮主体继续有惜售情绪，贸易商仍有看涨预期，出货积极性一般。部分用粮企业节后多存在采购补库需求，部分地区供给偏紧，促使相关主体连续提价，对玉米价格形成支撑。

截止到2月24日，全国玉米平均价为2208元/吨，较2月17日的2199元/吨，上涨9元/吨，涨幅为0.41%。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在2120—2250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 $\geq 685\text{g/l}$ ，黄曲霉B1毒素 $\leq 20\text{ppb}$ ，玉米赤霉烯酮 $\leq 200\text{ppb}$ ，呕吐毒素 $\leq 1000\text{ppb}$ 。

二、市场行情

（1）产区情况

东北地区：玉米价格继续上涨。当前市场预期有所转变，普遍看好远期玉米价格，下游加工企业有补库需求，采购增多，玉米价格出现明显上涨。我们认为主要影响因素为：一是由于春节前售粮较快，后期可售粮源逐渐减少，供应压力将较节前明显减轻。二是当前市场看涨情绪逐渐升温，入市收购存粮的意愿较前期有所提高，伴随着玉米价格上涨，进一步增强市场看涨预期。三是中储粮集团发布公告增加玉米储备收购规模，持续在市收购，提振多元主体信心。

华北黄淮地区：玉米价格维持节后上涨走势。一是由于春节前市场预期大多较为悲观，价格涨少跌多，部分企业库存不足。并且经过春节期间的消耗，库存偏低的企业春节后挂牌收粮较早，但由于粮源供应不足，价格出现连续上涨。二是农民售粮较快，后期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。三是当前气温偏高，华北地区玉米水分下降较快，利于贸易主体和用粮企业收购储存。四是国家增储政策带来的利好效应将逐渐显现，同时进口替代谷物供应减少，饲料企业使用国产玉米比例提高，也利好后期玉米价格。

（2）需求情况

本周，国内淀粉、酒精价格小幅上涨，其中华北淀粉价格在2830-2840元/吨，整体偏稳发展；东北淀粉价格2600-2670元/吨，较上期上涨40-50元/吨；华北玉米酒精价格5000-5150元/吨，部分地区较上期上涨100元/吨；东北玉

米酒精价格 4750-4820 元/吨，整体价格水平较上期变化不大。

近期玉米价格明显上涨，对淀粉价格形成较强支撑。但由于淀粉加工利润较好，企业开工率保持较高水平。同时春节后是淀粉消费淡季，淀粉库存较高，抑制淀粉价格，淀粉价格涨幅普遍低于玉米。监测显示，截至 2 月 19 日的一周，国内淀粉行业开工率 64%，为近 7 年同期较高水平。由于开工率处于高位，淀粉库存连续提高，2 月 19 日国内深加工企业淀粉库存 135 万吨，月环比增加 38.2 万吨，同比增加 31.3 万吨，增幅 30%。

（3）港口方面

截至最新，北方港口四港玉米库存共计约 451 万吨。大量粮源持续集港，库存继续增加。受期价回落以及高库存压力的影响，收购价以及成交价小幅回落。广东港口玉米库存 147 万吨，饲料企业以消耗库存为主，随买随用居多，现货成交一般，多以执行前期合同为主，贸易商报价心态趋弱，其中蛇口港周比下跌 20 元/吨，预计港口后续船期较多。

三、后市展望

综上所述，国内玉米市场供需将逐步向偏紧方向发展，预计短期内国内玉米价格将维持震荡偏强趋势运行。但国内玉米及其替代品库存依然较高，后期如果小麦、玉米价差不断缩小，小麦替代优势将显现，届时将对玉米价格起到一定的抑制作用。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

国际市场利好出现 国内价格跟盘略涨

——二月第四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 17 日	2 月 24 日	比较
全国三级豆油平均价格	8409	8499	1.07%
天津三级豆油价格	8270	8360	1.09%
美国进口成本价格	9924	10038	1.15%
阿根廷进口成本价格	9297	10044	8.04%

巴西进口成本价格	9478	10054	6.08%
----------	------	-------	-------

2月24日，大连豆油期货低开，盘终收涨。豆油期货主力2505合约，开盘7926元，收盘7966元，最高7972元，最低7860元，结算7922元。成交量526438手，持仓量638420手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周全球油籽价格呈现上涨趋势，主要因为阿根廷农业产区再度出现高温天气，威胁大豆产量前景，美国有可能与中国达成一项贸易协议，缓解市场一些担忧。不过巴西创纪录的大豆产量收获上市，美国大豆出口销售放缓，国际原油走低，限制油籽市场的上涨势头。

美豆方面：

截至2月13日当周，美国2024/25年度大豆净销售量为48万吨，高于上周的近19万吨，但比四周均值低23%。本年度迄今美国大豆总销量为4373万吨，同比增长13.1%。美国农业部预期全年出口同比增长7.7%。本年度迄今美国对华大豆销售总量为2075万吨，同比减少5.6%。

巴西方面：

目前巴西大豆收获已经完成四分之一。咨询机构AgroConsult将计巴西2024/25年度大豆产量调低100万吨至1.713亿吨，因为中北部产量改善未能抵消南部的损失。尽管如此，本年度大豆产量仍将创纪录，同比增加1580万吨或10.2个百分点。

阿根廷方面：

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）最新发布的气象报告显示，未来几天主要农业区的最高气温将超过35摄氏度，下周初将有降雨。阿根廷自12月中旬以来进入夏季。高温炎热天气导致大豆和玉米产量前景变差。南美作物专家本周将阿根廷大豆产量预期调低至4800万吨，比早先预测值低100万吨，因为降雨异常、气温升高以及作物长势下降。作为对比，美国农业部在2月份供需报告里预测阿根廷大豆产量为4900万吨，较上月调低300万吨。

期货市场：截止2月21日，芝加哥期货交易所（CBOT）的5月大豆期约报收10.5725美元/蒲，比一周前上涨0.4%；3月船期1号黄大豆现货平均报价为每蒲11.21美元，上涨1.2%；5月豆粕报收每短吨303.9美元，下跌0.03%；5

月豆油报收每磅 47.34 美分，上涨 1.8%；泛欧交易所 5 月油菜籽期约报收 530.25 欧元，上涨 0.7%；加拿大 5 月油菜籽期约报收 679.7 加元/吨，上涨 0.8%；阿根廷上河大豆 FOB 现货报价为每吨 404 美元（含 33%出口税），上涨 0.8%。周五，ICE 美元指数报收 106.519 点，比一周前下跌 0.05%。

2、国内市场

本周现货价格较国际市场，表现平稳，主要是受到需求清淡的拖累，目前国内豆油价格多是随盘波动，因现货需求有限，基差报价多小幅下跌。

开工方面，截止到 2025 年第 8 周初，工厂豆油库存维持在 87 万吨左右，同比减少逾 2%。因春节后贸易商集中补货，工厂开机率提升至 55%附近，豆油产量增加，不过也因为集中补货，豆油产出基本全被提走，导致上周工厂豆油库存基本不变。本周工厂维持较高开机率，市场依旧提货为主，工厂即将大面积停机，豆油库存即使在本周变动不大，之后也有再减可能。

成交方面，本周工厂成交量较上周增加，现货订单极少，远期合同极多，6-9 月合同量飙升。本周工厂豆油成交 22.68 万吨，周环比增加 10.41 万吨，较上月同期增加 18.55 万吨，同比增加 9.75 万吨。2 月工厂累计成交豆油 44.37 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 8 周末，国内三大食用油库存总量为 218.76 万吨，周度增加 8.16 万吨，环比增加 3.87%，同比增加 7.63%。其中豆油库存为 105.28 万吨，周度增加 4.93 万吨，环比增加 4.91%，同比增加 6.66%；食用棕油库存为 38.93 万吨，周度下降 0.81 万吨，环比下降 2.04%，同比下降 37.29%；菜油库存为 74.55 万吨，周度增加 4.03 万吨，环比增加 5.71%，同比增加 75.58%。

三、后期预测

综上所述，目前工厂基本无现货可卖，成交的多为远期合同。供应面来看，根据船期统计数据显示，2-3 月大豆到港量总共在 1000 万吨左右，大豆供应吃紧的格局将维持整个 3 月份。油厂面临断豆停机风险，豆油产量即将减少，在贸易商提货的影响下，工厂豆油库存有减少可能，因此预计，短期内现货价格抗跌能力较强，但长期看，仍有下跌的空间存在。

（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 年市储备粮油第二次竞价交易结果

2025 年 2 月 20 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第二次竞价交易会”。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 年产进口小麦 0.55 万吨（储存地：北京），竞价销售 2020 年产小麦 2.46 万吨（储存地：北京），竞价销售 2021 年产玉米 1.12 万吨（储存地：北京），竞价销售 2022 年产稻谷 1.44 万吨（储存地：北京），竞价销售 2022 年产大豆原油 0.49 万吨（储存地：北京）。

参会单位是本次购销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 54 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，销售玉米全部成交，销售小麦全部成交，销售大豆原油全部成交。

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	0.55	0.55	100%	3180.00	3620.00	3610.00	3613.33
稻谷	1.44	1.44	100%	2700.00	2930.00	2870.00	2896.24
玉米	1.12	1.12	100%	2070.00	2240.00	2200.00	2222.51
小麦	2.46	2.46	100%	2300.00	2380.00	2340.00	2367.38
大豆原油	0.49	0.49	100%	7900.00	8090.00	8090.00	8090.00

（北京国家粮食交易中心）

· 国家储备粮油交易 ·