

# 交易中心双周分析报告

●2025年3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.....4

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.....9

## ◆ 国家储备粮油交易

## 下游需求清淡 价格窄幅运行

### ——三月第二周小麦市场行情分析报告

#### 一、小麦市场价格及行情

##### 近期小麦市场价格

元/吨

地区	3月3日	3月10日	较3月3日
河北石家庄	2410	2400	-0.41%
河南郑州	2420	2430	0.41%
山东淄博	2425	2420	-0.21%
山东济宁	2430	2430	0.00%
全国小麦价格	2431	2424	-0.29%

本周，全国小麦价格整体呈现窄幅整理的格局运行。随着雨雪天气过后，物流恢复正常运输，部分库存压力较大的粮商开始陆续出货，部分大厂到车量增多，在刚需上量之下，价格顺势下调。面粉价格持稳整理，购销尚可。大厂开机率有所提升，面粉走货节奏加快，而小厂订单较少，下游面粉经销商多倾向于大厂的低价订单。

市场普遍认为近期小麦震荡运行的主要原因：一是由于前段时间小麦市场流通粮源较多。二是当前处于面粉消费的淡季，整体需求偏淡制约小麦价格涨幅。制粉企业暂未增加小麦库存，提价采购意愿不强。三是饲料企业采购小麦数量较少。小麦尚未大范围进行饲用替代，下游面粉需求不旺。

优麦价格走势平稳。截至到3月10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24日价格持平。

#### 二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉企业收购价格保持平稳，局部小幅调整，上量情况一般，当前购销略显僵持，博弈升级，粮商略有挺价情绪，而面粉需求清淡，粉厂开机较低，继续保持压价收购。面粉价格下跌，购销不快。五得利头部企业领跌，前路粉下调20元/吨，中粮、益海等大厂也陆续下调，多数中小型企业被迫跟跌。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）持平；

石家庄 2680 元/吨，持平；山东济南 2700/吨，持平；河南郑州 2680 元/吨，持平。

本周，麸皮价格继续下跌，走货不快。一方面是由于大型面粉企业走货尚可，开机率有升，麸皮供应增加，另一方面是因为下游禽料需求疲软，对麸皮需求减弱。截至 3 月 10 日，河北石家庄麸皮出厂价 1540 元/吨，较 2 月 25 日（下同）下跌 60 元/吨；山东济南 1560 元/吨，下跌 40 元/吨；河南郑州 1580 元/吨，下跌 50 元/吨。

### 三、小麦交易情况

本周地储拍卖情况如下：河南地储计划销售小麦 7.64 万吨，实际成交 2.79 万吨，成交率 36%，较上周下滑 15%。

山东地储计划销售小麦 18.63 万吨，实际成交 6.79 万吨，成交率 36%，计划购销双向 3.44 万吨，实际成交 1753 吨，成交率 5%。

### 四、冬小麦种植情况

本周全国大部农区气温接近常年同期水平，全国大部农区降水量略多于常年，利于麦田增墒和冬小麦返青生长。3 月 3-4 日，受寒潮影响，中东部气温将自北向南先后下降 6~10℃，内蒙古河套地区、西北地区东部、华北南部、黄淮北部等地有大到暴雪；北方冬小麦尚处于返青起身期，低温抗逆性较强，且前期基础气温较高，本次降温过程对冬小麦影响不大，部分萌动返青的晚弱苗需注意防范低温冻害。

### 五、后市预测

综上所述，小麦市场当前仍有约 3 成余粮，各级储备轮出进入高峰期，小麦市场供应充足；而需求方面，小麦尚未大范围进行饲用替代，下游面粉需求不旺，预计短期内小麦价格仍将呈现区间震荡运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

## 粳稻由收购转向销售 市场价格逐步趋稳

——三月第二周稻米市场行情分析报告

### 一、价格及市场行情

进入三月份后，新粳稻规模性收购进入尾声，市场逐步由新粮收购转向陈粮销售。近期东北粳稻购销活跃度较二月底时略有下降，主要是加工企业节后补库基本完毕，而部分地区储备轮出也逐步开展，阶段性供需紧张略有缓解。截止到3月11日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为2650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，较上周持平；辽宁盘锦地区三等粳稻收购价为2900元/吨，较上周持平。

近期，北京及北京周边地区稻米入厂价逐步止涨趋稳，加工企业反馈主要原因是补库已经完毕，采购需求明显降低。截止到3月11日，市内加工企业从东北地区采购圆粒粳稻到厂价在2880-2900元/吨左右，较上周持平略涨20元/吨；唐山曹妃甸稻米加工园区企业反馈近期东北圆粒粳稻入厂价在2900元/吨，较上周略涨20-40元/吨。

近期，亚洲主要大米出口国大米出口价基本稳定。截止到3月11日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口FOB价431美元/吨，较上周持平；越南大米出口FOB价395美元/吨，较上周持平；印度大米FOB出口价408美元/吨，较上周持平；巴基斯坦大米出口FOB价384美元/吨，较上周持平。

### 二、相关交易情况

**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。

京津冀：近两周河北、天津没有稻谷省储交易。

**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、FAO：2024/25 年度全球大米产量上调至 5.43 亿吨

联合国粮农组织(FAO)报告显示,因印度、柬埔寨和缅甸的产量调高,2024/25 年度全球大米产量预计达到创纪录的 5.43 亿吨,较上月调高 360 万吨,比上年的 5.35 亿吨增加 1.5%。全球大米消费预计达到创纪录的 5.39 亿吨,比上年增加 2.2%;全球大米贸易预计为 5990 万吨,比上年增加 1.5%;大米期末库存预计达到创纪录的 2.06 亿吨,比上年增加 3.2%。

### 四、印度政府允许碎米出口

由于大米库存高企,3月7日,印度政府宣布允许出口 100%碎米。印度食品公司(FCI)数据显示,截至 2 月 1 日,印度国家大米储备总量为 6760 万吨(包括未碾磨稻谷),几乎是政府的储备目标 760 万吨的 9 倍。此前,印度政府于 2022 年 9 月禁止出口 100%碎米。

### 五、后期预测

加工企业节后补库目前已经完成,短期内价格上涨的动力释放完毕后将逐步走稳。但从今年情况看,黑龙江地区新粳稻收购进度快于去年同期,因此市场流通粮源偏紧情况来的相对较早。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

## 收购数量同比增加 玉米价格继续上涨

——三月第二周玉米市场分析报告

### 一、国内主要价格行情

#### 国内主要产区饲料企业收购价格

单位：元/吨

产区名称	3月5日	3月12日	涨/跌幅
沈阳地区	2150	2180	1.40%
长春地区	2050	2090	1.95%
石家庄地区	2260	2320	2.65%
青岛地区	2340	2380	1.71%

## 东北、华北地区深加工企业收购价格

单位：元/吨

企业名称	3月5日	3月12日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2050	2100	2.44%
山东西王淀粉 (挂牌)	2310	2360	2.16%

截止到3月12日，全国玉米平均价为2212元/吨，较3月5日的2170元/吨，上涨42元/吨，涨幅为1.94%。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在2330~2335元/吨之间，较2月底上涨了100~200元/吨左右（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) 进口玉米政策对市场的影响因素。2025年3月3日，美国政府宣布以芬太尼为由对所有中国输美商品进一步加征10%关税。国务院关税税则委员会3月4日发布公告称，经国务院批准，自2025年3月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税：对鸡肉、小麦、玉米、棉花加征15%关税；对高粱、大豆、猪肉、牛肉、水产品、水果、蔬菜、乳制品加征10%关税。同日，我国中储粮集团官宣继续增加新一批收储库点，这已是本季度玉米第四次宣布扩大增储库点。

(2) 加征关税后，进口美国玉米和高粱的数量将大幅减少，但并不会影响国内饲料粮供应。一是从进口总量看，2024年我国从美国进口玉米207万吨，进口高粱主要是替代玉米补充饲料粮供应，进口量568万吨，合计775万吨，仅占国内玉米产量的2.6%。二是从进口来源看，2023年以来，巴西已取代美国成为我国玉米最大的进口来源国，2024年进口玉米80%来自巴西和乌克兰。三是全球玉米、高粱、大麦等饲用谷物出口量在2亿吨左右，除美国外其他国家出口量在1.35亿吨，占70%左右，完全能够满足我国的进口需求。

(3) 我国玉米收购量为近年来高位。截至2月28日，全国各类粮食经营主体累计收购玉米1.9亿吨，较去年同期增加超1亿吨的收购量。近年来中国粮食收购规模逐年加快，特别是玉米，在粮价逐年走低的过程中，2025年政策性玉米收购规模可能超过去年，将奠定国内玉米价格行情的基础。

**粮权向贸易环节及企业转移：**国内主产区新粮销售同比偏快，玉米基层购销接近尾声，现在玉米基层购销已经接近 8 成，意味着产区余粮所剩不多，粮权马上就要完成全面转移，农户库存大量转为渠道库存、储备库存。粮源转移到了贸易主体手中后，贸易主体的议价能力显然要高于基层农户，在上涨预期下，预计玉米易涨难跌。

#### （4）产区情况

**东北地区：**东北地区粮源持续减少，潮粮剩余数量较低，多数粮源已基本转移至贸易主体及企业库存，受中储粮继续扩储玉米，持粮主体对后市看涨情绪升温，积极建库收购。大型企业库存存在 2-3 个月，深加工企业为锁住周边粮源，收购价格偏强。随着天气逐渐转暖，潮粮受储存条件限制，所剩余粮不多。

**华北黄淮地区：**华北地区气温继续回升，东北粮源也在流入市场，粮源流通量有所增加，加工企业到货量小幅增加，饲料企业尚有一定数量的库存，随买随用为主。

#### （5）华北小麦存在理论饲用替代优势

3 月 12 日，华北地区玉米进厂价为 2280~2340 元/吨，普通小麦进厂价格 2420~2450 元/吨，小麦玉米均价差约 100 元/吨，周环比缩小 55 元/吨，月环比缩小 155 元/吨，同比缩小 245 元/吨。按照目前豆粕价值计算，理论上小麦比玉米高 100 元/吨以内存在替代优势，据悉目前已有华北地区饲料企业积极收购小麦。

#### （6）需求情况

当前生猪及家禽养殖利润不佳，水产也未大量上市，一定程度影响着饲料的需求。但数酒精厂酒糟库存低位，而玉米成本较强，酒精厂玉米采购价格较春节前上涨近 100 元/吨，深加工企业、饲料企业库存小幅下滑，补库需求逐渐恢复，带动市场看涨情绪。

#### （7）港口方面

3 月 12 日，港口价格方面，鲅鱼圈（容重 680-730/15%水）收购价 2140~2165 元/吨；锦州港（15%水/容重 680-720）收购价 2150~2165 元/吨；蛇口港散粮玉米成交价 2330 元/吨。产地涨价倒逼港口价格跟涨。当前库存水平较高，已突破 500 万吨，以合同粮为主。东北产地市场看涨预期较强，粮源供应一般，

北方港口集港量小幅减少，南方港口受关税影响，进口玉米规模或进一步收缩，后市看涨预期较强，贸易商报价心态趋强。

### 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 杨春懿)

## 南美丰收在即 油脂价格举步艰难

——三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	3月3日	3月10日	比较
全国三级豆油平均价格	8512	8533	0.25%
天津三级豆油价格	8310	8360	0.61%
美国进口成本价格	9454	9276	-1.89%
阿根廷进口成本价格	9460	9518	0.62%
巴西进口成本价格	9470	9613	1.51%

3月10日，大连豆油期货高开，盘终收涨。豆油期货主力2505合约，开盘7992元，收盘8002元，最高8118元，最低7914元，结算8008元。成交量620006手，持仓量593990手。

### 二、市场行情

#### 1. 国际市场

本周国际豆油市场呈现先跌后涨格局。近期，贸易局势导致市场剧烈波动，特朗普在4日对从墨西哥和加拿大进口的商品征收25%的关税，并对中国商品征收新的关税，之后，中国与加拿大开始对美国商品加征关税作为反击，6日美国

总统特朗普暂停了对加拿大和墨西哥大部分商品征收的关税，这就导致盘面先跌后涨。

#### 美豆方面：

截至 2 月 20 日当周，中国订购了 2095 万吨美国 2024/25 年度交付的豆子，高于上周的 2075 万吨，但低于去年同期的 2212 万吨，同比落后 117 万吨。美国新豆全球销售量为 4415 万吨，高于上周的 4374 万吨，也高于去年同期的 3902 万吨，同比增加 495 万吨。截止至 2025 年 2 月 20 日美豆新年度全球销售节奏占美农报告预估全年销量目标（18.25 亿蒲，约折合 4967 万吨）的 89%。

#### 巴西方面：

根据市场预计美国农业部将巴西大豆产量可能上调 50 万吨至 1.695 亿吨。据机构 AgRural 称，截至 3 月 6 日，巴西 2024/25 年度大豆收获进度为 61%，一周前为 50%，去年同期为 55%。这是本年度公布收获数据以来，收获进度连续第二周超过去年同期，南美大豆丰产在望，从成本端给豆油市场带来回落压力。

#### 阿根廷方面：

近期降雨有助于大豆作物状况连续第三周改善（BAGE）；阿根廷大豆压榨创纪录，出口税下调，这有助于推动出口增长。2025 年 2 月份阿根廷农产品（包括谷物、油籽以及制成品）出口金额为 21.81 亿美元，环比增长 5.2%，同比增长 45%。值得关注的是，近期阿根廷一些地区降雨过多，导致洪水暴发。

期货市场：截止 3 月 10 日，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，其中基准期约收低 2.7%，主要是国际原油等外部市场走低，南美大豆丰产前景明朗。

截至收盘，豆油期货下跌 0.88 美分到 1.16 美分不等，其中 3 月期约下跌 1.16 美分，报收 41.71 美分/磅；5 月期约下跌 1.16 美分，报收 42.26 美分/磅；12 月期约下跌 0.90 美分，报收 42.57 美分/磅。

成交最活跃的 5 月期约交易区间在 41.98 美分到 43.55 美分。

## 2、国内市场

本周国内豆油市场受到需求清淡的拖累，表现平稳，价格多随盘波动。工厂成交极少，现货基本无成交，远期合约成交也明显减少，据了解，贸易商对行情看空，不愿大量采购，维持日常消耗即可。

开工方面，截止到 2025 年第 10 周初，工厂豆油库存增加至 94 万吨左右，环比增加逾 2%，同比增加近 7%。上周工厂开机率维持在 50%以上，豆油产量偏多，市场需求清淡，导致库存增加。本周工厂开机率继续下降，估计会重新下跌至 50%以下，豆油产量减少，可能导致工厂豆油库存下降。

成交方面，本周工厂成交量较上周继续减少，并且，本周工厂成交依旧是以远期合同为主。本周工厂豆油成交 9.02 万吨，周环比减少 6.36 万吨，较上月同期减少 0.41 万吨，同比增加 3.98 万吨。3 月工厂累计成交豆油 9.02 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 10 周末，国内三大食用油库存总量为 223.05 万吨，周度增加 3.26 万吨，环比增加 1.48%，同比增加 11.72%。其中豆油库存为 103.12 万吨，周度下降 3.98 万吨，环比下降 3.72%，同比增加 0.76%；食用棕油库存为 38.25 万吨，周度增加 1.82 万吨，环比增加 5.00%，同比下降 28.42%；菜油库存为 81.68 万吨，周度增加 5.42 万吨，环比增加 7.11%，同比增加 86.19%。

### 三、后期预测

综上所述，国际方面，南美大豆产区丰产在望，从成本端给豆油带来下滑压力。国内方面，工厂开机率估计会下降至 50%以下，豆油产量减少，在工厂正常出货的情况下，工厂豆油库存有减少可能，将对国内豆油价格将形成一定的支撑。因此预计短期内现货价格多以整荡整理为主。

（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 ·