

交易中心双周分析报告

●2025年3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.....6

近期豆油市场行情分析报告.....8

◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第三次竞价销售结果.....11

◆ 国家储备粮油交易

购销情绪低迷 小麦窄幅震荡

——三月第四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17日	3月24日	较3月17日
河北石家庄	2400	2405	0.21%
河南郑州	2430	2427	-0.12%
山东淄博	2420	2420	0.00%
山东济宁	2430	2430	0.00%
全国小麦价格	2424	2431	0.29%

本周，小麦价格整体呈现窄幅调整的格局运行。小麦市场主要受玉米走强提振，饲用窗口被打开，局部地区饲料厂采购力度略有加大，对市场情绪有所提振，粮商挺价心态较强，但供强需弱基本面依旧严峻，叠加面粉需求寡淡，粉厂提价积极性较差，麦价承压走弱。面粉价格下跌，购销缓慢。在低位开机率和订单不断流失的压力之下，多数中小型企业成交价格不断下移。

市场普遍认为近期小麦震荡运行的主要原因：一方面是玉米涨势放缓，局部出现落价现象，而小麦饲用优势尚未完全打开，玉米看涨情绪降温使得部分粮商看涨后市无望，出粮心态有所增强。另一方面粉厂保持以销定采，刚需上量，叠加政策端轮出还在持续，且力度不减，此外新麦生长状况良好，暂无明显减产和劣质现象，使得小麦市场承压严重。

优麦价格走势平稳。截至到3月24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3月10日价格持平。

二、面粉及副产品市场行情

本周，受普通小麦进厂成本上涨影响，面粉企业理论制粉利润周环比下降。当前处于面粉消费淡季，制粉企业和面粉经销商均维持低库存运转，制粉企业开机率保持低位，面粉产出数量较少，局部地区面粉价格稳中有涨。河北石家庄特一粉出厂价2640元/吨，京津地区2640元/吨，山西太原2660元/吨，山东济

南 2660 元/吨，周环比均持平。河南郑州 2660 元/吨，江苏徐州 2660 元/吨，安徽宿州 2660 元/吨，周环比均上涨 20 元/吨。

本周，麸皮价格持续下跌，购销不旺。面粉需求延续清淡，但五得利头部企业因价格低廉以及返利刺激使得开机率无较大下滑空间，麸皮走货仍有压力，价格也多持续下行。河北地区麸皮出厂价为 1450-1500 元/吨，较上周下跌 40-60 元；河南地区麸皮出厂价为 1490-1564 元/吨，较上周下跌 40-60 元；山东地区麸皮出厂价为 1484-1524 元/吨，较上周下跌 40-60 元；安徽地区麸皮出厂价为 1530-1564 元/吨，较上周下跌 40 元；江苏地区麸皮出厂价为 1524-1544 元/吨，较上周下跌 20-40 元。

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 18.62 万吨，实际成交 2.22 万吨，成交率 12%，成交价格 2314-2420 元/吨。

山东地储计划销售小麦 24.98 万吨，实际成交 7.61 万吨，成交率 30%，计划购销双向 2.27 万吨，全部流拍，计划采购小麦 5221 吨，实际成交 2721 吨，成交率 52%，成交价格 2410-2423 元/吨。

四、冬小麦种植情况

本周全国大部农区平均气温较常年同期偏高，其中冬麦产区大部分区域降水偏少，我国大部地区日照时数接近常年同期或偏少 2 成至 1 倍，整体利于冬小麦返青生长。目前，西北地区东部、新疆大部、华北、黄淮北部和东部处于返青至起身期，黄淮南部、江淮和江汉处于拔节期，西南地区大部处于拔节至孕穗期，云南部分冬小麦进入开花期；大部冬小麦发育期接近常年或偏早 3~6 天。3 月 19 日遥感长势监测表明，冬小麦主产省一、二类苗比例为 90.4%，长势良好，其中河南、陕西一类苗比例过 5 成，山东近 5 成，安徽、江苏、湖北过 4 成。

预计未来 10 天，中东部地区气温接近常年同期或偏高 1~4℃，冬麦区大部墒情适宜，利于北方冬小麦返青起身、南方小麦拔节孕穗。3 月 24-27 日，西北地区及中东部气温下降，由于前期气温偏高，且此次降温持续时间较短，低温对冬小麦生长影响有限；26-27 日，江汉、江淮及其以南地区有小到中雨、局地大雨，利于补充土壤水分。建议冬麦区结合苗情和墒情，科学运筹肥水，力争形成丰产群体结构。

五、后市预测

综上所述，小麦购销依旧不温不火，小麦玉米价差已达到小麦饲用替代临界值，部分饲料企业开始采购小麦，配方中小麦添加比例逐步提升，但是饲料企业仍有部分前期低价玉米库存需要消化，小麦饲用采购量有限，限制小麦价格涨幅。当前处于面粉消费淡季，面粉厂保持以销定采，提价意愿较弱。叠加政策端轮出还在持续，同时新麦生长状况良好，暂无明显减产和劣质现象，使得小麦市场出现承压状态。预计短期内小麦市场仍将呈现窄幅震荡的趋势运行。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

最低收购价出台 粳稻市场整体稳定

——三月第四周稻米市场行情分析报告

一、2025 年稻谷最低收购价政策出台

3月19日，2025年稻谷最低收购价政策出台。早籼稻、中晚籼稻和粳稻的最低收购价分别为每50公斤128元、129元和131元，其中早籼稻较上年上调1分钱，连续六年上调，中晚籼稻和粳稻价格持平。限量收购总量设定为5000万吨（籼稻2000万吨、粳稻3000万吨），分两批执行。

2025年稻谷最低收购价政策主要还是发挥稳产保供和“托底”作用：稳步提高早籼稻托市收购价旨在支持籼稻种植，防止双季稻改种单季稻；中晚稻和粳稻维持价格以引导优质品种种植；政策“托底”作用最终目的是保护种粮农户利益。

二、价格及市场行情

近期，东北地区粳稻价格基本稳定，主要是大米终端需求非常清淡，大米加工企业开工率低，缺乏补库积极性，各级储备轮出陈粮成交也不多。截止到3月25日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为2670元/吨，较上周持平；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基本稳定，大米销售不旺，原粮需求

平稳。企业反馈东北地区中储粮按照每周两次频率稳定销售陈粮，成交价格稳定在 2700 元/吨上下，汽运运费按照距离在 160-220 元/吨之间。截止到 3 月 25 日，市内加工企业从东北地区采购圆粒粳稻到厂价在 2900 元/吨左右，较上周持平；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 2880 元/吨，较上周持平。

近期，亚洲主要大米出口国中，除印度大米出口价仍在缓慢下跌外，其他国家略有回升。截止到 3 月 25 日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口 FOB 价 427 美元/吨，较上周上涨 4 美元/吨；越南大米出口 FOB 价 396 美元/吨，较上周上涨 2 美元/吨；印度大米 FOB 出口价 402 美元/吨，较上周下跌 3 美元/吨；巴基斯坦大米出口 FOB 价 388 美元/吨，较上周上涨 11 美元/吨。

三、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 3 月 19 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第三次竞价交易会”。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 年产稻谷 1.11 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	1.11	0.74	66.67%	2860	2860	2860	2860

中储粮方面：3 月 21 日，黑龙江分公司开展稻谷竞价销售，计划销售 2020、2021、2022 年稻谷 14.27 万吨，实际成交 17%；3 月 24 日，黑龙江分公司开展稻谷竞价销售，计划销售 2021、2022 年稻谷 5.52 万吨，实际成交 35%。

四、2025 年 1-2 月我国大米进口增加，出口减少

据海关总署发布的最新数据统计，2025 年 1-2 月我国累计进口大米 27.8 万吨，同比增加 6 万吨，增幅 27.5%；1-2 月我国累计出口大米 12.5 万吨，同比减少 5.5 万吨，减幅 30.6%。进入 2025 年后，随着国际大米价格进一步下跌，国

际大米性价比优势明显，导致进口量增长明显。分品种看，1-2月我国进口精糙米21.2万吨，占比76%；进口碎米6.6万吨，占比24%；分国别来看，1-2月我国分别从缅甸进口7.3万吨，占比26%；从泰国进口6.9万吨，占比25%，从印度进口6.7万吨，占比24%，从越南进口5.0万吨，占比18%；从其他国家少量进口1.8万吨，占比7%。

五、IGC：2024/25年度中国大米产量较上年增加0.5%

国际谷物理事会发布的最新报告显示，2024/25年度（1月到12月）中国大米产量预计为1.453亿吨，与上月预测持平，比上年的1.446亿吨增加0.5%。大米进口量预计为250万吨，较上月调高10万吨，但比上年的150万吨增加66.7%。大米出口量预计为160万吨，与上月预测持平，上年为110万吨。大米期末库存预计为1.019亿吨，略高于上月预测的1.018亿吨，上年为1.013亿吨。IGC初步预计2025/26年度中国大米产量为1.466亿吨，同比增加0.9%。大米进口预计为240万吨，同比减少4%。大米出口预计为190万吨，同比增加18.7%。大米期末库存预计为1.036亿吨，同比增加1.7%。

六、日本大米价格连涨11周 政府投放储备难抑涨势

据媒体报道，日本农林水产省当地时间3月24日公布，本月10日至16日的一周内，日本超市一袋5千克装普通大米的平均售价为4172日元（约合人民币200元），周环比连续11周上升，再创历史新高。2024年夏季以来，受极端高温致大米歉收等因素影响，日本大米价格持续上涨。去年8月，气象部门发布日本东部太平洋南海海槽发生大地震可能性增高的警示，引发民众囤积大米，一度出现“大米荒”。随着新米上市，日本“大米荒”有所缓解，但米价依然居高不下。日本政府采取了向市场投放储备米的举措，按日本媒体说法，现阶段无法预测政府储备米上市会对米价起到多少抑制作用。如果效果不明显，政府将考虑加大投放量。

日本的大米几乎常年自产自销，自给自足率接近100%。为保护本土农业，日本对进口大米征收778%的关税，且通过“国家贸易体制”严格控制配额，2024年配额仅77万吨，占消费量的1%，此外基于跨太平洋伙伴关系协定（TPP）从澳洲进口的大米最高约840吨，以及约100-200吨的民间贸易。除此之外，几乎没有其它的大米进口。日本大米市场是全球最封闭的市场之一，日本国内大米价

格上涨对我国影响十分有限。

七、后期预测

东北地区粳稻市场受地储渐入尾声、消费淡季抑制需求影响，用粮企业采购心态趋于谨慎，短期内价格支撑力度不足，或止涨趋稳。后期建议关注春播进度及国储拍卖政策。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

市场供应增加 玉米小幅下跌

——三月第四周玉米市场分析报告

一、国内主要价格行情

国内主要产区饲料企业收购价格

单位：元/吨

产区名称	3月19日	3月26日	涨/跌幅
沈阳地区	2160	2150	-0.46%
长春地区	2110	2110	0.00%
哈尔滨地区	2050	2060	0.49%
石家庄地区	2290	2260	-1.31%
青岛地区	2370	2380	0.42%

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19日	3月26日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2120	2120	0.00%
山东西王淀粉 (挂牌)	2364	2346	-0.76%

本周玉米价格阶段性回调，近期国内主产区余粮水平有限，潮粮销售接近尾声，气温升高后贸易商出货积极性增加，市场流通量增加，用粮对高价粮源接受度偏低，采购以刚需补库，玉米现货价格震荡下行。

截止到3月26日，全国玉米平均价为2266元/吨，较3月19日下降1元/吨。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在2240~2335元/吨，与3月上旬的2250~2335元/吨相比基本持平略降（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 $\leq 1000\text{ppb}$ 。

东北地区：农户手中余粮水平有限，潮粮销售接近尾声，部分前期囤粮粮商获利了结，市场流通量增加，用粮企业对高价粮源接受度偏低，采购以刚需补库，玉米现货价格震荡下行。东北地区上周中储粮计划采购玉米 16.73 万吨，成交 91575 吨，成交率 55%，计划采购量缩减至今年以来最低值；计划销售 260906 吨，成交 181777 吨，成交率 70%。随着政策粮销售节奏加快，政策粮源供应量增加，基层粮源上量偏紧将得到缓解，市场看涨情绪降温。目前东北地区价格较 2024 年年底上涨 150 元/吨以上。

华北黄淮地区：华北黄淮地区基层粮源基本见底，粮源有一部分在贸易商手中，春节前就开始收粮的贸易商建仓成本较低，目前玉米价格达到阶段性高位，部分贸易商获利了结。华北地区玉米价格较 2024 年 12 月底的低点上涨 250 元/吨以上，东北玉米顺价入关发运量增多，而深加工企业厂门到货量增加，企业小幅下调收购价格。

二、后市影响因素

1、2024/25 年度国内玉米结余减少

国家统计局公告显示，2024 年全国玉米产量为 2.95 亿吨，同比增加 607.5 万吨，增长 2.1%。根据国家粮油信息中心 2025 年 3 月 14 日的报告预计，2024/25 年度玉米饲料消费 20000 万吨，较上月预测值增加 100 万吨，同比增加 1400 万吨，增幅 7.53%。工业消费 7800 万吨，较上月预测值减少 100 万吨，与上年持平。进口量 400 万吨，比上月预测值减少 300 万吨，同比减少 1946.8 万吨，降幅 83%。年度结余 66.7 万吨，比上月预测值减少 300 万吨，同比减少 2751 万吨，降幅 98%，年度供需紧平衡。

2、今年前两个月进口粮食减少

海关总署发布最新数据 2025 年前两个月我国累计进口粮食 1736 万吨，同比下降 35.2%。其中玉米和玉米粉进口量 18 万吨，去年同期进口量 619 万吨，同比下降 97.1%。高粱进口量 101 万吨，去年同期进口量 161 万吨，同比下降 37.5%。

小麦和小麦粉进口量 11 万吨，去年同期进口量 251 万吨，同比下降 95.6%。大麦进口量 169 万吨，去年同期进口量 271 万吨，同比下降 37.6%。粮食进口减少使外部供给量减少，增强价格上涨预期。

3、期货带动现货市场价格下跌

3 月 25 日，大商所玉米期货主力合约价格最高 2276 元/吨，最低 2265 元/吨，报收 2271 元/吨，较前一日收盘价持平，周环比下跌 21 元/吨，跌幅 0.9%。C2505 主力合约持仓总量减少 5220 手至 122 万手，资金净流出 1660 万元至 38.89 亿元。期货价格下跌对现货价格有一定压制。

三、后市展望

后期来看，基层余粮数量明显低于往年同期，在进口谷物和国产替代谷物均无价格优势的情况下，玉米价格仍有上涨空间。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

南美大豆创纪录 国际油脂价格涨跌互现

——三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	3 月 17 日	3 月 24 日	比较
全国三级豆油平均价格	8600	8325	-3.20%
天津三级豆油价格	8420	8220	-2.38%
美国进口成本价格	8979	9125	1.63%
阿根廷进口成本价格	9220	9165	-0.60%
巴西进口成本价格	9316	9432	1.25%

3 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 8002 元，收盘 7940 元，最高 8008 元，最低 7902 元，结算 7940 元。成交量 368929 手，持仓量 493801 手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周国际豆油市场涨跌互现。主要是巴西收成创纪录的大豆收获上市令行情承压，不过 NOPA 月报显示美国豆油库存依旧处于几年来同期的最低水平，导致盘面小幅上涨。

美豆方面：

根据美国农业部出口销售周报显示，截至 3 月 13 日当周，美国 2024/25 年度大豆净销售仅 35 万吨，较上周减少 53%，较四周均值减少 29%，也低于预期。本年度迄今美国大豆总销量仍同比增长 13.3%，而美国农业部预期全年出口增长 7.7%。如果美国农业部对美国大豆出口的预测成为现实，将预示着下半年（3 月至 8 月）美国大豆出口销售步伐将会相对上半年显著放慢。

巴西方面：

巴西大豆已经进入收割期，且目前收割进度较快。截至 3 月中旬，巴西大豆的收割进度为 70%，高于去年同期的 62% 和 5 年均值 59.42%，按照目前的进度，预计 4 月中下旬巴西大豆即可收割结束。阿根廷大豆生长进度晚于巴西大豆，不过最迟 5 月底也将收割结束。因此，我们认为 4 月中下旬随着南美大豆的定产，市场缺乏进一步炒作的空间，其利空影响将逐渐被市场消化。

阿根廷方面：

根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所最新报告显示，阿根廷 2024/25 年度大豆产量预测下调至 4860 万吨，较一周前预测的 4960 万吨调低了 100 万吨，因为干旱导致该国东北部产量降低。报告称，高温和长期缺水的天气主要影响阿根廷东北部地区，导致当地大豆单产潜力损失 22%。

阿根廷大豆播种面积的约 10% 在东北部，约 186 万公顷。

另外，阿根廷油籽压榨商会和谷物出口商会（CIARA-CEC）表示，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%，因为阿根廷降低了 6 月底之前的谷物油籽出口税。

期货市场：CBOT 豆油上涨后震荡，周线小幅上涨。近期巴西大豆大量上市，导致 CBOT 豆油反弹空间有限，下半周在 42 美分上方震荡调整为主。

截至周末收盘，CBOT 豆油 5 月合约报收于 42.02 美分/磅，周环比上涨 0.37 美分/磅，涨幅 0.89%，同比下跌 6.80 美分/磅，跌幅 13.93%；7 月合约报收于 42.53 美分/磅，周环比上涨 0.42 美分/磅，涨幅 1.00%，同比下跌 6.84 美分/磅，跌幅 13.85%。

2、国内市场

本周国内豆油现货价格弱于期货市场，目前国内油脂已步入季节性消费淡季，厂家出货积极性依然高，豆油基差继续下跌。。

开工方面，截止到 2025 年第 12 周初，工厂豆油库存维持在 90 万吨左右，周环比持平，同比增加近 5%。上周工厂开机率维持在 40%附近，豆油产量有限，但是提货缓慢，导致库存基本不变。本周工厂开机率依旧不高，豆油产量不多，工厂执行合同，导致工厂豆油库存变动不大。

成交方面，本周工厂成交量较上周继续减少，主要是基差报价持续下跌，下游贸易商不愿采购。本周工厂豆油成交 7.64 万吨，周环比减少 6.22 万吨，较上月同期减少 15.84 万吨，同比减少 26.32 万吨。3 月工厂累计成交豆油 34.30 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 12 周末，国内三大食用油库存总量为 224.37 万吨，周度下降 2.76 万吨，环比下降 1.22%，同比增加 16.46%。其中豆油库存为 100.41 万吨，周度下降 2.10 万吨，环比下降 2.05%，同比增加 5.53%；食用棕油库存为 34.85 万吨，周度下降 4.33 万吨，环比下降 11.05%，同比下降 32.85%；菜油库存为 89.11 万吨，周度增加 3.67 万吨，环比增加 4.30%，同比增加 95.33%。

三、后期预测

综上所述，目前国内油脂市场正处于季节性消费淡季，市场需求疲软。预计进入四月份后，随着巴西大豆集中到港，豆油库存将继续累积，因此短期内国内豆油价格仍将保持随盘整理格局，不排除有继续下跌的可能。

（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 年市储备粮油第三次竞价交易结果

2025 年 3 月 19 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油

第三次竞价交易会”。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，竞价采购 2024 年产玉米 8.13 万吨（储存地：北京），竞价销售 2020 年产小麦 1.77 万吨（储存地：北京），竞价销售 2021 年产玉米 1.32 万吨（储存地：北京），竞价销售 2022 年产稻谷 1.11 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 47 家企业报名参加，销售稻谷部分成交，销售玉米、小麦全部成交，采购玉米全部成交。

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
稻谷	1.11	0.74	66.67%	2860.00	2860.00	2860.00	2860.00
玉米	1.32	1.32	100%	2230.00	2280.00	2270.00	2272.99
小麦	1.77	1.77	100%	2370.00	2390.00	2380.00	2383.89

粮油竞价采购结果

单位：万吨、元/吨

品种名称	计划采购量	中标总量	中标率	竞买底价	最高价	最低价	平均价
玉米	8.13	8.13	100%	2370.00	2360.00	2320.00	2345.23

（北京国家粮食交易中心）

· 国家储备粮油交易 ·