

交易中心双周分析报告

●2025年4月10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

2025 年第一季度稻谷市场行情分析报告.....3

2025 年第一季度近期度玉米市场行情分析报告.....9

近期豆油市场行情分析报告.....18

◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第三次竞价销售结果.....20

◆ 国家储备粮油交易

2025 年 4 月 1 日最低收购价稻谷竞价销售交易结果.....21

市场购销清淡 小麦弱勢震荡

——四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24日	4月7日	较3月24日
河北石家庄	2405	2390	-0.62%
河南郑州	2427	2425	-0.08%
山东淄博	2420	2415	-0.21%
全国小麦价格	2431	2425	-0.25%

本周，小麦价格稳中偏弱运行。在面粉需求疲软之下，粉厂不断压价收购，跌幅逐渐收窄，也表明麦价底部空间有限，而粮商在低价行情之下，挺价情绪日益增加，对小麦市场形成支撑。面粉价格以平稳为主，走货较为清淡。

目前，小麦价格基本平稳，市场购销清淡，我们认为主要原因：一是当前小麦市场供应以各级储备拍卖粮源为主，拍卖底价随行就市。贸易商多以随收随走做流量为主，流通量不大。二是小麦饲用采购量有限。据监测显示，4月2日，华北黄淮地区小麦玉米价差130元/吨，周环比扩大10元/吨。受近期豆粕现货价格回调影响，当前小麦比玉米价格高约100元/吨以内时才有饲用替代优势。叠加饲料企业前期低价玉米库存较多，目前采购小麦多以随用随采为主。三是当前制粉企业仍是小麦消化的主力，但面粉消费处于淡季，制粉企业提价采购积极性不强。

优麦价格走势平稳。截至到4月7日，藁优2018河北石家庄地区进厂价为2690元/吨，较3月24日价格下降10元/吨。郑麦366河南郑州地区进厂价为2610元/吨，较3月24日价格持平。济南17山东菏泽地区进厂价为2600元/吨，3月24日价格持平。

二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉价格平稳为主，走货清淡。截止最新，河北石家庄特一粉出厂价2700元/吨，京津地区2700元/吨，周环比均上涨20元/吨。山西太原2680元

/吨，河南郑州 2680 元/吨，山东济南 2660 元/吨，江苏徐州 2660 元/吨，安徽宿州 2660 元/吨，周环比均持平。

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 33.83%、35.5%、35.06%、35.13%、36.67%，平均开机率 35.24%，环比上周下跌 0.54%，同比去年上涨 3.7%。本周中小制粉企业开机进一步走低。面粉走货更加缓慢，市场竞争压力较大。企业亏损较多，库存消化缓慢，难以支撑企业大幅开机。由于天气转暖后，产品更加难易存储，企业开机整体维持低位水平。

临近清明假期，部分厂家有停机放假或者检修的计划，暂时将库存堆满，陆续接单发货，不过多数企业都是正常开机生产，市场未有明显行情波动，面粉价格也多保持稳定。好面缘在无性价比优势的压力之下，价格有降，降幅在 20 元/吨，五得利、益海等头部企业价格无变化，多数中小型企业受严重亏损影响，并未跟跌。当前中路粉走货滞缓，尤其是包子、馒头粉，在气温逐渐回升下，销量不断下滑，主要是居民饮食结构改变，瓜果蔬菜膳食纤维多有增加，对主食消费大大减弱。短期来看，面粉需求疲软，叠加原粮小麦也在持续阴跌，头部企业为保证高位的开机率，面粉价格有走弱的可能。

本周，麸皮价格有所企稳，各区域加工企业灵活调整价格。制粉企业保持较低开机率，麸皮产出有限。在当前麸皮需求比较疲软的情况下，供给基本上能满足需求。河北地区麸皮出厂价为 1460-150 元/吨，较上周上涨 0-40 元；河南地区麸皮出厂价为 1500-1544 元/吨，较上周上涨 20-40 元；山东地区麸皮出厂价为 1484-1504 元/吨，较上周上涨 0-20 元；安徽地区麸皮出厂价为 1530-1564 元/吨，较上周上涨 40 元；江苏地区麸皮出厂价为 1524 元/吨，较上周上涨 20 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 10.28 万吨，实际成交 8207.67 吨，成交率 8%，成交价格 2240-2380 元/吨。

山东地储计划销售小麦 15.99 万吨，实际成交 3.94 万吨，成交率 25%，计划购销双向 3.19 万吨，全部流拍，计划采购小麦 1.61 万吨，全部流拍。

本周央储拍卖情况如下：3 月 31 日-4 月 2 日，中储粮计划销售小麦 15 万吨，实际成交 6.5 万吨，成交率 43.1%，主产区成交价格 2400~2410 元/吨。受上周

小麦价格稳中偏弱影响，本周投放数量和成交率均有所下滑，主产区成交价格基本持平。

四、冬小麦种植情况

本周，受寒潮天气影响，我国大部地区出现大范围降温，降幅为12~16℃。黑龙江中南部、吉林、辽宁东北部、新疆东北部、内蒙古中东部、甘肃中西部、陕西中部、山西南部等地出现降雪或雨夹雪天气，湖南北部、江西西北部、安徽南部等地局部地区出现雨夹雪天气。寒潮天气对小麦生长影响有限。

预计未来10天，北方大部地区多晴好天气，气温偏高、降水偏少，北方冬麦区、西北春播区大部土壤墒情适宜，利于冬小麦拔节孕穗和春播。建议北方冬麦区密切关注苗情、墒情变化，做好麦田分类管理，缺墒田块适时灌溉。南方农区还需做好小麦赤霉病等病虫害的监测与防治。

五、后市预测

综上所述，小麦市场价格整体处于重心下移的趋势。随着各级储备轮出进入高峰，持粮主体惜售情绪有所缓解，市场粮源供给充足，而粮商购销心态较为谨慎。同时，面粉开机率负荷下降，对小麦采购需求有限。预计短期内，小麦市场将呈现稳中偏弱的格局运行。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

2025年第一季度稻米市场行情分析及后期预测

2025年一季度，新季稻谷集中收购完毕，全国累计收购中晚稻1.05亿吨，创历史新高；国内稻米市场购销总体稳定，价格稳中略涨；国际米价持续承压下行，价差拉动1-2月国内大米进口同比增加；政策支持稻谷生产及底部价格。

一、2025年第一季度稻米市场行情回顾

1. 国内主产区粳稻市场：春节后补库拉动，价格稳中略涨

单位:元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
黑龙江佳木斯	2635	2635	2640	2670	1.14%	1.33%
吉林长春	2920	2900	2940	2940	0.00%	0.68%

江苏南京	2860	2870	2900	2900	0.00%	1.40%
-------------	------	------	------	------	-------	-------

2025年第一季度，国内粳稻价格总体稳中略涨。截止到3月31日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为2670元/吨，较2月末上涨30元/吨，涨幅为1.14%，较年初上涨35元/吨，涨幅为1.33%；吉林长春地区三等粳稻收购价为2940元/吨，较2月末持平，较年初上涨20元/吨，涨幅为0.68%；江苏南京地区三等粳稻收购价为2900元/吨，较2月末持平，较年初上涨40元/吨，涨幅为1.40%。

第一季度，东北地区粳稻价格先稳后涨。年初至春节前，正值新稻收购高峰期，黑龙江省最低收购价政策也在执行，市场价格在供应充足和政策保障共同支持下总体稳定；元宵节后价格出现一波上扬，原因有两点：一是新粳稻上市后价格持续低位，因此加工企业普遍随用随采，以低商业库存周转模式运行，节后补库集中、迫切，对价格形成明显拉动；二是今年东北地区新稻收购进度较快，节后市场流通粮源略低于去年同期水平。季度末随着中储粮的不断入市销售以及最低收购价稻谷即将入市，价格上涨放缓。第一季度，南方粳稻在储备轮入收尾和节后加工企业补库的支持下，余粮供应阶段性偏紧，稻谷价格稳中有涨，南北价差在200-300元/吨，可以支持区域间流动。

统计数据显示，粳稻集中收购已于2月底圆满结束，最低收购价粳稻收购542万吨，约占中晚稻收购总量的5%左右。与2023年相比，2024年粳稻最低收购价政策启动时间早、覆盖范围大、收购量增加，有效发挥托底作用。

2. 国内主产区粳米市场：米价跟随原粮略涨，副产品略涨

单位:元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
黑龙江佳木斯	3640	3640	3700	3705	0.14%	1.79%
吉林长春	4360	4360	4360	4360	0.00%	0.00%
江苏南京	3810	3830	3880	3900	0.52%	2.36%

2025年第一季度，国内主产区粳米价格稳中略涨。截止到3月31日，黑龙江佳木斯地区粳米出厂价为3705元/吨，较2月末上涨5元/吨，较年初上涨65元/吨；吉林长春地区粳米出厂价为4360元/吨，较2月末持平，较年初持平；江苏南京地区粳米出厂价为3900元/吨，较2月末上涨20元/吨，较年初上涨90元/吨。

第一季度，正值春节假期，节前原粮供应充足米价基本稳定，节后米厂集中补货拉动粳稻入厂价提高，大米出厂价跟涨。学校开学后需求趋于平稳，大米价格逐步走稳。在国内小麦、玉米价格回暖以及节后加工企业开工率偏低的影响下，副产品碎米、油糠价格略有提高。

据中华粮网测算，第一季度末黑龙江建三江出米率 68%粳稻收购成本 2800 元/吨，双抛双选大米出厂价 3680 元/吨，碎米 2700 元/吨，油糠 2120 元/吨，稻壳 400 元/吨，理论加工利润为-29 元/吨，较年初下跌 35 元/吨。

3. 中储粮投放丰富市场供应，成交价格贴近市场

单位:万吨	黑龙江分公司	吉林分公司	辽宁分公司	合计
计划投放量	107.03	10.27	11.64	128.94
实际成交量	41.59	7.70	10.09	59.38

第一季度，国内粳稻仍处新稻收购后期，市场供应相对充足，国家未组织开展最低收购价稻谷竞价交易，市场投放主力军以中储粮为主。第一季度，中储粮黑龙江、吉林、辽宁分公司按照每周一次或两次的频率，在东北地区持续放粳稻 128.94 万吨，实际成交 59.38 万吨，其中春节前 7.61 万吨，春节后 51.77 万吨，补充了市场供应，成交价格与市场流通粮源价格吻合度较高，从一定程度上发挥了稳定粳稻价格作用。

4. 国内主产区籼稻市场：托市收购结束，价格总体平稳

单位:元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
早籼稻全国均价	2708	2706	2706	2710	0.15%	0.07%
中晚籼稻全国均价	2676	2676	2680	2682	0.07%	0.22%

2025 年第一季度，国内主产区籼稻价格整体稳定，早籼稻仍略高于中晚籼稻。截止到 3 月 31 日，早籼稻全国均价为 2710 元/吨，较 2 月末上涨 4 元/吨，较年初上涨 2 元/吨；中晚籼稻全国平均价为 2682 元/吨，较 2 月末上涨 2 元/吨，较年初上涨 6 元/吨。

第一季度，早籼稻整体处于陈粮销售期，受其用途限制，需求比较稳定，价格较为平稳；中晚籼稻集中收购高峰已过，各级储备补库也基本完成，后期仅受春节后加工企业补库支持，随着粮源消耗，价格略有上扬。统计数据显示，截止到托市政策结束，最低收购价中晚籼稻收购 169 万吨，上年度最低收购价收购未

启动。

第一季度末，全国早籼稻育秧过半、栽插近一成。受最低收购价持续提高、需求旺盛等因素支持，近些年早籼稻市场价格相对高位运行，已连续4年未启动托市收购，农户种植积极性较高，预计种植面积能够保持稳定向好，此外更受市场青睐的圆粒早稻比例仍可能继续提高。

5. 国际大米市场：国际米价高位回落，国内外价差继续扩大

单位:美元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
泰国 5%破碎 FOB	523	469	431	423	-1.86%	-19.12%
越南 5%破碎 FOB	510	415	395	401	1.52%	-21.37%
印度 5%破碎 FOB	451	431	408	396	-2.94%	-12.20%
巴基斯坦 5%破碎 FOB	456	445	384	394	2.60%	-13.60%

2025年第一季度，亚洲主要大米出口国大米出口价高位回落。截止到3月31日，泰国5%破碎FOB价为423美元/吨，较2月末下跌8美元/吨，较年初下跌100美元/吨；越南5%破碎FOB价为401美元/吨，较2月末上涨6美元/吨，较年初下跌109美元/吨；印度5%破碎FOB价为396元/吨，较2月末下跌12美元/吨，较年初下跌55美元/吨；巴基斯坦5%破碎FOB价为394美元/吨，较2月末上涨10美元/吨，较年初下跌62美元/吨。

第一季度国际大米持续下调主要有三个原因：一是分析机构对全球大米供应预期保持乐观态度。USDA报告预测，2024/25年度全球大米产量预计达创纪录的5.33亿吨，同比增幅2%。印度作为最大增量来源，受益于季风增强与种植面积扩大，产量突破1.4亿吨，贡献全球增产量的69%。东南亚国家通过种植技术改良实现1%-3%的稳定增长。二是2月份亚洲主要大米出口国的冬春季稻米开始收获上市，市场供应阶段性增加。三是3月7日印度政府宣布允许100%碎米出口，至此出口限制全面放开，新季大米和高达6760万吨的国家大米储备库存（截至2月1日数据）都将获得进入国际市场的机会，预计印度2024/25年度大米贸易量激增53%至2200万吨。

第一季度，国内外大米价差继续扩大。据国家粮油信息中心测算，截止3月底，广东晚籼米批发价4400元/吨，泰国大米（5%破碎率）到港完税成本3537元/吨，国内外价差863元/吨。广东早籼米批发价3920元/吨，越南大米到港理

论完税成本 3308 元/吨，价差 612 元/吨；印度大米到港完税成本 3545 元/吨，价差 375 元/吨；巴基斯坦大米到港完税成本 3260 元/吨，价差 660 元/吨。

6. 我国大米进出口情况：2025 年 1-2 月我国大米进口继续回升

海关总署 1 月份公布了 2024 年我国大米进出口数据，受 2024 年前三季度国际米价持续高位运行影响，我国大米进出口同比双减。2024 年我国累计进口稻米 166 万吨，同比减少 37.1%，1-12 月平均进口单价 4093.19 元/吨；2024 年我国累计出口稻米 111 万吨，同比减少 30.8%，1-12 月平均出口单价 4074.23 元/吨。

2025 年国际米价持续回落，进口大米性价比增强，截止到 3 月底进口大米到港完税成本比国内籼米批发价格低 300-800 元/吨，我国大米进口延续了自 2024 年 9 月起的持续回升态势。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%；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%。2025 年 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%。

二、2025 年第二季度稻米市场影响因素研判

1. 2024 年我国稻谷面积、单产、总产“三增”，供需总体宽松

国家统计局公布，2024 年全国稻谷播种面积 29006.9 千公顷（4.35 亿亩），比上年增加 57.8 千公顷（86.8 万亩），增长 0.2%，在连续三年下降后，实现恢复性增长；稻谷单产 7154.7 公斤/公顷（477.0 公斤/亩），比上年增加 17.9 公斤/公顷（1.2 公斤/亩），增长 0.3%；稻谷产量 20753.5 万吨（4150.7 亿斤），比上年增加 93.2 万吨（18.6 亿斤），增长 0.5%。

国家粮油信息中心 4 月份预计，考虑国内居民生活水平和城镇化率持续提高，居民主食消费更加多样化，人均传统主食消费呈下降趋势，结合人口下降和老龄化加剧因素，高强度劳动人口数量下降，稻谷食用消费量预计继续下降。4 月份预计，2024/25 年度国内稻谷食用消费量为 15650 万吨，同比下降 150 万吨，降幅 0.9%。饲料粮供应充足，稻谷饲用消费量预计明显回落。4 月份预计，2024/25

年度国内饲用、种用和工业用稻谷消费 3521 万吨，同比下降 800 万吨，降幅 18.5%；国内稻谷总消费量为 19421 万吨，同比下降 892 万吨，降幅 4.4%。当前全球大米产情预期良好，印度已全面放开大米出口限制政策，国际大米价格大幅回落。4 月份预计，2024/25 年度进口稻谷（将大米进口量以 70%折率换算）400 万吨，同比增加 190 万吨；出口稻谷（将大米出口量以 70%折率换算）250 万吨，同比增加 57 万吨。4 月份预计，国内稻谷市场供求较宽松，2024/25 年度全国稻谷结余 1732 万吨，比上年度增加 1175 万吨。

我国稻谷产量已连续 14 年超过 2 亿吨，且作为口粮品种有托市等全方面政策保障，库存整体充裕，而近年年度总消费又呈现下降趋势，因此预计 2025 年第二季度国内稻米市场仍将维持供大于求格局，供需环境仍较宽松。

2. 政策支持：增强粮食供给保障能力，稳产保供发挥托底作用

2025 年中央一号文件明确提出“持续增强粮食等重要农产品供给保障能力”，强调主攻大面积单产和品质提升，并首次提出“发展农业新质生产力”，要求通过科技创新提高粮食综合产能，着力解决因耕地资源有限带来的产量压力；同时稳定播种面积，为稻谷稳产奠定基础。

2025 年稻谷最低收购价政策于 3 月 19 日出台。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，已连续六年上调，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。

3. 最低收购价稻谷入市，短期影响有限

国家粮食交易中心 4 月 1 日重启最低收购价稻谷竞价销售。从启动时间上看，比去年启动时间早了 4 个月，与常年基本相当；从总量和销售品种上看，首期投放 62.8 万吨，其中早籼稻 2.8 万吨，中晚籼稻、粳稻各 30 万吨，总量与去年的 60 万吨相当，但去年首期没有早籼稻；从销售底价上看，中晚籼稻、粳稻起拍价与去年一致，等级价差 40 元/吨。其中：中晚籼稻（三等）的拍卖底价为：2021 年产 2550 元/吨，2022 年产 2580 元/吨，粳稻（三等）的拍卖底价为：2020 年

产 2560 元/吨，2021 年产 2590 元/吨，2022 年产 2620 元/吨。早籼稻（三等）的拍卖底价为 2480 元/吨。从最终成交结果看，仅粳稻成交 7263 吨，总成交率 1.15%，成交均价 2623 元/吨，加上出库费、水分增量等实际出库成本与中储粮及贸易商出库价基本相当。从出库成本和有效供给角度看，短期内对市场影响较小，后期随着市场流通稻谷不断消耗，保供稳市作用将进一步发挥。

三、2025 年第二季度稻米市场行情预测

第二季度，国内稻谷市场全面转向销售，国储、中储粮、各级储备均在轮出陈稻，供应相对丰富，轮出的底价和实际成交价格也较集中，因此预计四月以稳为主；但今年收购量高于去年，流通粮源数量相应偏低，按照常年情况看，五、六月会再次迎来稻米加工企业集中补库，季度中后期上涨可能性较大；随着印度大米不断加入国际贸易，国际大米在第二季度预计以震荡偏弱运行为主，受价差吸引我国大米进口可能继续保持增加态势。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

2025 年度第一季度玉米市场行情分析报告

一、2025 年第一季度玉米价格上涨

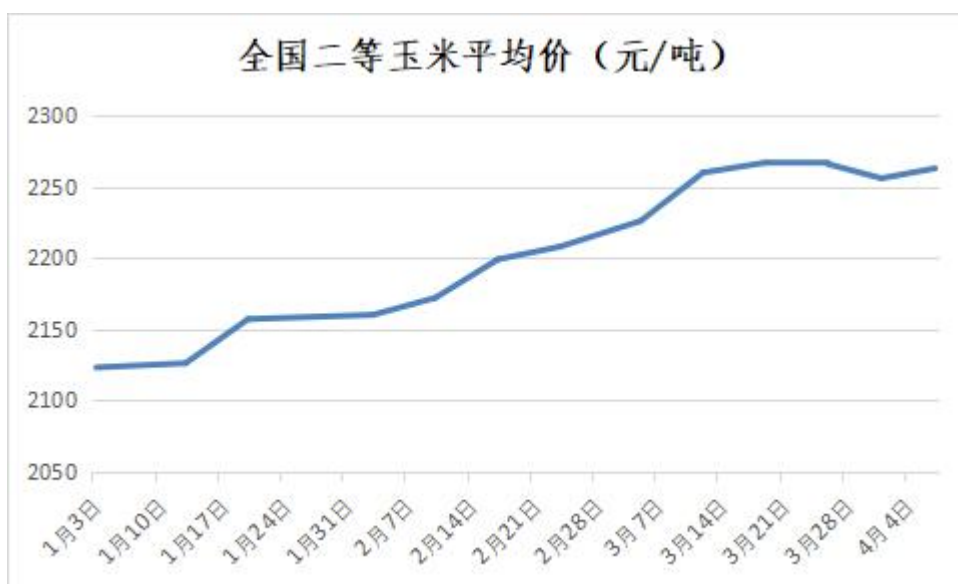
2025 年第一季度，我国玉米价格全面上涨，全国玉米平均价由 2123 元/吨上涨至 2263 元/吨，涨幅达 6.59%。玉米价格经历 3 个多月上涨后，长春和沈阳地区累计涨幅达 80 和 130 元/吨以上，北京和石家庄涨幅达 250 和 280 元/吨。3 月 19 日，市场价格达到了阶段性的高点，河北石家庄 2290 元/吨，吉林长春 2110 元/吨，辽宁沈阳 2160 元/吨，山东青岛 2380 元/吨。

3 月下旬开始玉米现货价格进入阶段性调整。清明节假期，玉米市场价格整体平稳，山东部分地区企业门口到车量减少，较假期前上涨 10~20 元/吨。目前石家庄地区玉米价格为 2230 元/吨，较 3 月中旬的阶段性高点（下同）回落了 60 元/吨，长春地区为 2080 元/吨，回调了 30 元/吨，青岛地区为 2370 元/吨，回调了 10 元/吨。

全国二等玉米现货价格

单位：元/吨

	2025年初	2025年2月初	2025年3月初	2025年4月初	较25年初
全国平均价格	2123	2160	2226	2263	6.59%
北京周边	2080	2162	2293	2328	11.92%
石家庄地区	1950	2060	2260	2230	14.36%
长春地区	2000	2010	2050	2080	4.00%
沈阳地区	2000	2070	2150	2130	6.50%
青岛地区	2230	2180	2340	2370	6.28%



1月底 东北三省一区玉米深加工企业平均收购价格 1959 元/吨，环比上涨 48 元/吨，同比下降 204 元/吨；华北地区 2086 元/吨，环比上涨 82 元/吨，同比下降 275 元/吨。1 月份，农民售粮进度过半，新粮集中上市的情况有所好转，临近春节时，基层农民售粮逐渐减少，市场上流通粮源减少，叠加储备收购的利好政策，以及下游企业为春节备货，玉米现货价格触底回升。

2月底 东北三省一区玉米深加工企业平均收购价格 2028 元/吨，环比上涨 71 元/吨，同比下降 221 元/吨；华北地区 2184 元/吨，环比上涨 103 元/吨，同比下降 204 元/吨。2 月份，农民售粮进度接近 7 成，由于节前大部分企业并不看好玉米市场，导致企业库存不足。春节后下游加工企业利润较好，开始提价采

购补充库存。叠加储备收购政策的利好支撑，市场多元主体预期逐渐转为乐观，采购存粮积极性明显提高，玉米现货价格快速回升。

3月底 东北三省一区玉米深加工企业平均收购价格 2099 元/吨，环比上涨 49 元/吨，同比下降 158 元/吨；华北地区 2258 元/吨，环比上涨 41 元/吨，同比下降 88 元/吨。3 月份，国内玉米价格继续上涨。一是截至 4 月 3 日，华北三省售粮进度为 90%，同比提高 17 个百分点，市场供应压力减轻。二是市场多元主体采购存粮积极性明显提高，推动玉米现货价格上涨。三是粮权由农民手中转移至中小贸易企业手中后，议价能力提高，有一定挺价惜售心理。

但 3 月下旬玉米价格有所回调。一是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。二是国内小麦玉米价差逐渐缩小，小麦饲用替代优势开始显现，华北及长江中下游地区部分饲料企业开始采购小麦替代玉米，玉米现货价格震荡下行。

二、影响一季度玉米价格的原因

一是 2024/25 年度国内玉米结余减少

中国玉米新增供给量

单位：万吨

	2022/23	2023/24	2024/25	同比 (%)
生产量 (占当年新增供给)	27720.3 (93.68%)	28884.2 (92.49%)	29491.7 (98.66%)	2.10%
进口量 (占当年供给比例)	1871.2 (6.32%)	2346.8 (7.51%)	400 (1.34%)	-82.96%
新增供给 (生产量+进口量)	29591.5	31231	29891.7	-4.29%

生产：国家统计局公告显示，2024 年全国玉米播种面积 6.71 亿亩，比上年增加 782.7 万亩，增长 1.2%。玉米单产 439.4 公斤/亩，比上年增加 4.0 公斤，增长 0.9%。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%。国家粮油信息中心 4 月供需报告预测，2024/25 年度我国玉米进口量 400 万吨，与上月持平，同比减少 1947 万吨，降幅达 83%。本年度玉米进口量占新增供给的 1.34%，而上一年度玉米进口量占当年度新增供给的 7.51%，进口下降导致玉米新增供给整体比上年减少 1339 万吨，降幅达 4.29%。

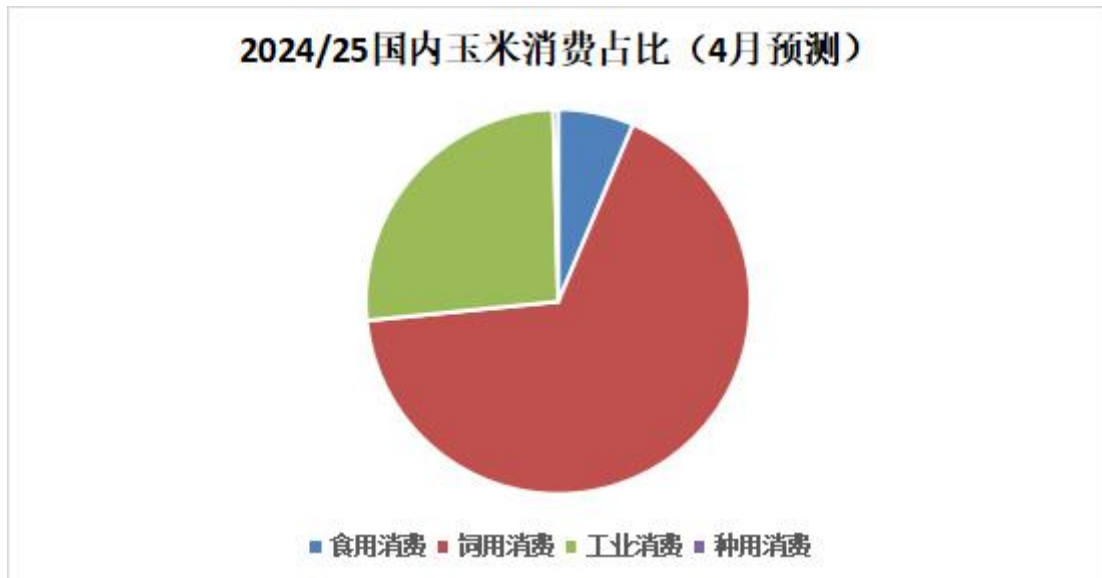
中国玉米消费量

单位：万吨

	2022/23	2023/24	2024/25 (4月 预测值)	同比 (%)
食用消费	1890	1889	1900	0.58%
饲用消费	19500	18600	20000	7.53%
工业消费	7500	7800	7800	0.00%
国内消费	29012	28413	29824.5	4.97%

饲料消费：国家发改委监测数据显示，2024年生猪养殖利润较好，生猪存栏连续三个季度环比增加，预计新年度饲料粮需求同比增加。从结构看，进口高粱、大麦等饲用谷物数量预计明显减少，玉米饲用消费量同比将大幅增加。国家粮油信息中心2025年4月份预计，2024/25年度玉米饲料消费2亿吨，同比增加1400万吨，增幅7.53%。

工业消费：国内玉米淀粉、氨基酸等产品加工产能继续扩张，总加工产能处于历史高位。由于玉米价格降至近四年低位，淀粉及其下游产品竞争力增强，加工利润好转，开工率回升。但酒精需求下降，开工率有所降低，预计新年度玉米工业消费量保持稳定。国家粮油信息中心2025年4月份预计，2024/25年度全国玉米工业消费7800万吨，同比持平。



玉米行情离不开饲料消费拉动：2024/25年度饲用消费占玉米消费量的67%，工业消费占玉米消费的26%。

结余：2024/25年度我国玉米总消费量29825万吨，同比增加1412万吨，增幅5%。2024/25年度结余玉米66.7万吨，同比减少2751万吨，降幅98%，2024/25年度玉米供需紧平衡。

二是国内玉米收购规模同比增加

2024年11月下旬起中储粮在我国北方地区启动国产玉米增储，截止2025年3月已累计四次官宣增加库点。

基层余量减少，贸易企业惜售情绪升温 农民余粮较少，基层粮源供应下降。据国家粮油信息中心估算，截至4月3日，华北三省售粮进度为90%，同比提高17个百分点。春节前很多企业预计玉米价格低位徘徊，所以部分企业库存并不充足，因此连续提价吸引粮源。随着供应下降和价格上涨，市场看涨预期逐渐增强，出现“越涨越不卖”的惜售情绪。

三是新季玉米卫生指标差于往年

由于2024年5月末和9月我国东北局部持续降雨和温暖潮湿天气导致田间渍涝，东北多地玉米呕吐毒素增加，此外夏季旱涝急转导致华北河南等地黄曲霉毒素超标。因此，在不同加工需求下，我国2024年产玉米市场价格将出现依质分层的情况。

四是进口关税政策对我国玉米市场的直接影响不大

2025年3月3日，美国政府宣布对所有中国输美商品进一步加征10%关税。3月4日，国务院关税税则委员会发布公告称，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。

4月2日美国政府宣布对中国输美商品加征34%对等关税(累计税率达54%)，4月4日中国对美关税政策实施反制，决定对原产于美国的所有进口商品加征34%关税。关税调整后，自2025年4月10日起，进口美国玉米配额内关税50%，配额外关税114%；进口美国高粱关税46%。

对美进口商品加征关税对国内玉米供应影响有限。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。

2024年9月份开始，美国农业部多次下调产量和期末库存，上调消费和出口，使得2024年底进口玉米理论到港价比国产玉米低40元/吨左右。我国自2024年四季度起进口玉米数量减少，进口美国玉米数量也显著下降。截至2月底，

2024/25 年度进口玉米及替代品 809 万吨，同比减少 1867 万吨，减幅 70%。国家粮油信息中心预计，2024/25 年度玉米及其替代谷物进口量为 1700 万吨，同比降幅 65%左右。

自上年四季度开始进口玉米减少，不是被动适应外部政策变化，而是我国政府的主动选择。国家有关部门收紧了谷物进口管控，2025 年玉米关税税率配额分配有所放缓，政策上限制了玉米的进口量。这样做的原因如下：一是中国玉米连年丰产，国产玉米供应保障能力不断增强，产需缺口大幅缩小，进口需求明显减弱。二是去年国内玉米价格低位徘徊，进口减少有助于拉动国内价格，保护中粮农民的利益。三是 2023/24 年度养殖规模下降，饲料需求不振，玉米作为主要饲料原料，需求相应减少，进而导致进口量下降。四是国际玉米价格优势减弱，国内外玉米价差持续缩小，不具备大幅进口的价差条件，降低了进口玉米的吸引力。

但是存在一些间接影响，美国对中国商品加征关税，提高了中国商品在美国市场的价格，中国对美出口增速将放缓，相关出口企业订单减少，国内 GDP 增长承压。高度依赖出口的制造业企业面临更大生存压力，相关就业人员收入下降。中国政府可以加速开拓新兴市场，2024 年中国对“一带一路”国家进出口占比首次超过 50%，减少对美国单一市场依赖，同时推动产业升级等方式，削弱美国关税政策对我国经济发展的影响。

五是对美国进口肉类商品加征关税的影响有限

根据中国对美国部分商品进口加征关税的商品清单显示，对冷鲜冻猪肉及猪杂产品、腌制猪肉产品、猪肉/猪杂罐头等、冷鲜冻牛肉及牛杂、鲜冷冻鸡肉及食用杂碎均在加征关税之列。如果完全取消对美国猪肉、牛肉、鸡肉的进口，粗略计算，2024 年的美国进口肉类折合玉米为 40 万吨左右的玉米替代，影响数量十分有限。

海关数据显示 2024 年我国进口猪肉总量为 105 万吨，美国猪肉进口量排在第五位，为 7 万吨，占进口量的 6.7%，折合成玉米饲料仅为 12.5 万吨。

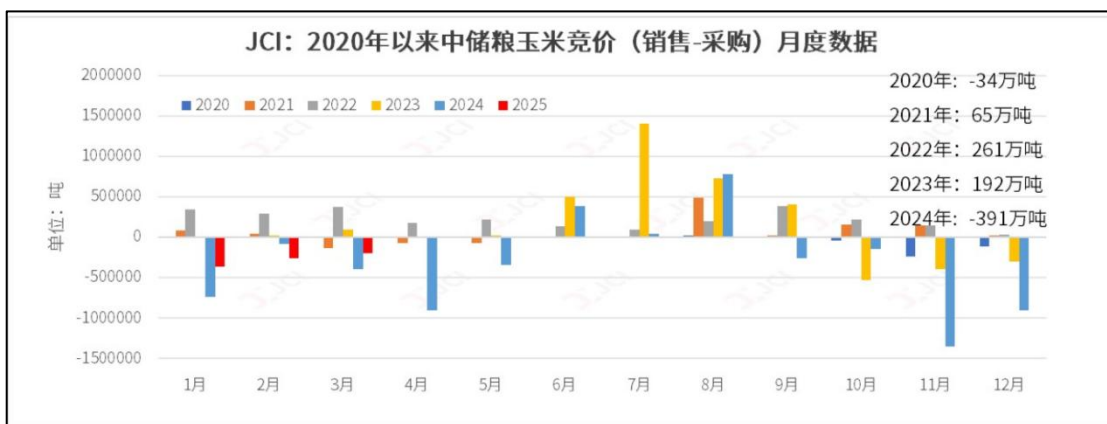
海关数据显示 2024 年我国总计进口牛肉 287 万吨，占国内牛肉消费量约三成，其中进口美国牛肉 13.8 万吨，占比 4.8%，折合成玉米饲料约 17-25 万吨，且还可有干草、青贮等饲料替代，实际对玉米的影响更小。

海关数据显示 2024 年我国家禽的鲜、冷、冻肉及食用杂碎进口量合计 92.7 万吨，从美国进口数量为 6.1 万吨，占比 6.6%，相当于替代玉米饲料消费量约 6 万吨。

三、未来市场价格的影响因素

一是中储粮投放市场的节奏对市场价格的影响

2024 年 12 月以来，随着中储粮连续公布“增储”消息托市，截至 2025 年 3 月下旬，我国北方主产区玉米价格已累计上涨超过 200 元/吨，市场进入高位震荡阶段。未来政策粮投放节奏将影响玉米市场供给。



根据中国汇易的统计数据，如上图所示，近年来中储粮自然年度内玉米销售与采购规模相差仅为 400 万吨以内，2023 年净销售 192 万吨，2024 年净采购 391 万吨。从中储粮投放的竞价销售和采购玉米规模的周度变化大致可以看出，在粮价低迷时，中储粮加大采购，在市场价格升高时，投放粮食平抑市场价格。

2024 年中储粮玉米竞价采购规模高于销售总规模。这意味着 2024 年开始，中储粮市场采购力度增加，与国内玉米价格持续颓势有关，政策收购力度增加有关。按照 2025 年前 3 个月（截至 3 月 24 日）竞价购销数据来看，2025 年基本延续了这一基调。

分月来看，2023/24 年度和 2024/25 年度的夏收期间，中储粮销售力度均强于采购力度。但进入第四季度以后，中储粮净采购增加。

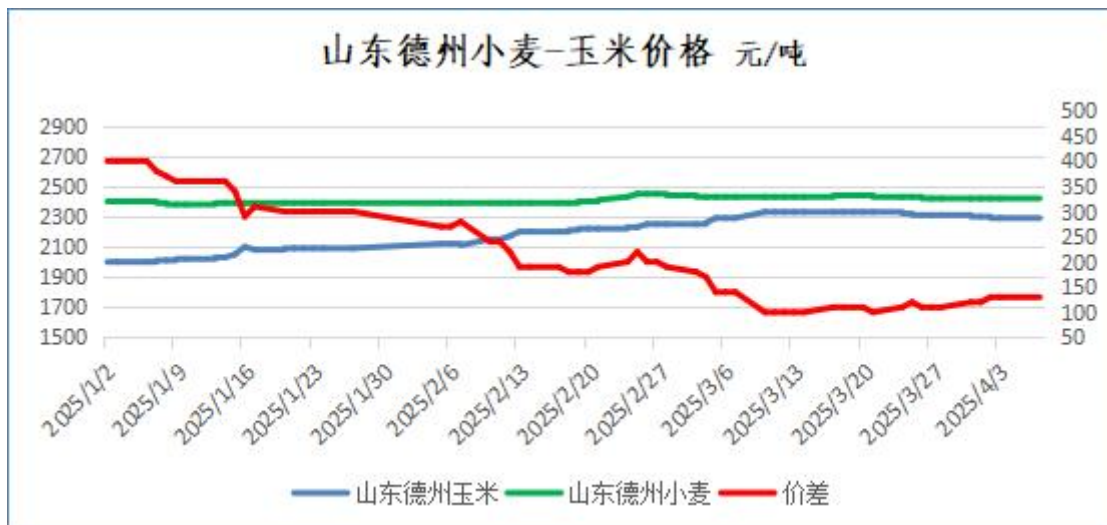


2025年前13周的数据显示(如上图),从第12周开始,中储粮玉米竞价销售规模已经有反超竞价采购规模的趋势,2025年二、三季度需要警惕政策粮出库对于粮价上行的抑制。

二是青岛和长春地区饲料企业玉米价差分析



三是德州小麦-玉米价差分析：关注小麦替代能否再现



山东德州地区小麦相较于玉米的比价优势显现。德州小麦-玉米价差已经从年初的 400 元/吨降至 3 月 14 日的 100 元/吨，目前回升至 130 元/吨。我国小麦市场供需宽松格局导致行情仍处底部波动，小麦能量和蛋白替代性价比显现，玉米低于小麦价差逐渐缩窄至百元附近。据市场反映，2025 年 3 月，我国山东、河南地区饲料企业禽料中，小麦替代比例已经上升至 10%~20%。

四是国家发布《加快建设农业强国规划（2024—2035 年）》

全方位夯实粮食安全根基，把中国人的饭碗端得更牢更稳。全面加强耕地保护和建设，提升粮食和重要农产品生产水平，健全粮食生产扶持政策，加快健全种粮农民收益保障机制，完善价格、补贴、保险等政策体系，推动粮食等重要农产品价格保持在合理水平。强化粮食和重要农产品储备调控，加快完善国家储备体系。统筹推进粮食购销和储备管理体制机制改革，建立监管新模式。健全粮食和重要农产品全链条监测预警体系等。

四、后市预测

后期来看，本年度国内玉米饲用消费增加，工业需求维持高位，年度供需向偏紧方向发展，在进口玉米受限，以及进口高粱大麦等替代品没有进口优势的背景下，预计玉米价格维持上行走势。但小麦上一个作物季度的剩余量依然较为充足，5 月底开始新小麦将要上市，替代品将会弥补一定的玉米市场缺口，削弱玉米上涨幅度。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

市场风云变幻 油脂价格涨跌互现

——四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31日	4月7日	比较
全国三级豆油平均价格	8327	7995	-3.99%
天津三级豆油价格	8210	7900	-3.78%
美国进口成本价格	9743	12929	32.70%
阿根廷进口成本价格	10012	10148	1.36%
巴西进口成本价格	10108	10245	1.36%

4月7日，大连豆油期货低开，盘终收跌。豆油期货主力2505合约，开盘7800元，收盘7650元，最高7800元，最低7636元，结算7718元。成交量350062手，持仓量251012手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周美豆涨势明显，除受政治因素影响外，美国生物柴油政策利好，美国豆油的工业用量增加，也提振CBOT大豆走势。

美豆方面：

4月4日晚，经国务院批准，自2025年4月10日12时01分起，国务院关税税则委员会对原产于美国的进口商品加征43%关税。届时CBOT美豆扩大跌势，最活跃合约创下年内新低，毕竟中国是最大的美豆买家之一。上周公布的美豆种植面积报告持平稍低于市场预期。USDA种植意向报告预测2025年美国大豆种植面积为8349.5万英亩，略低于路透预期的8376.2万英亩，低于2025年2月展望论坛预测为8400万英亩，低于2024年最终大豆种植面积为8705.5万英亩。四月中下旬，美豆将进入春播，天气市将成为关注重点。

美国农业部出口销售报告显示，截至3月27日当周，美国2024/25年度大豆净销售量为41万吨，比上周高出21%，但比四周均值低9%。本年度迄今美国大豆销售总量约4617万吨，同比增长14.0%。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。

南美方面：

4月7日（周一），巴西国家商品供应公司（Conab）公布的周度作物种植与收割报告显示，截至2025年4月5日，巴西2024/25年度大豆收割率为85.3%，较之前一周的81.4%提高3.9%，较去年同期快了8.9%。

阿根廷大豆作物因适时降雨在结荚和灌浆期受益，但北部地区仍存隐忧。由于收获尚未大规模展开，分析师意见分歧较大，平均预期为4870万吨，略低于美国农业部当前预期的4900万吨。

期货市场：CBOT大豆期货先涨后跌，周线大幅下跌。上半周CBOT大豆最高上涨至1030美分附近，因美国生物柴油政策利好，美国豆油的工业用量增加，提振CBOT大豆走势。

截至4月4日，芝加哥期货交易所（CBOT）的5月大豆期约报收9.77美元/蒲，比一周前下跌4.5%；4月船期美湾大豆均价每蒲10.50美元，下跌4.4%；5月豆粕报收每短吨283.1美元，下跌3.5%；5月豆油报收每磅45.84美分，上涨1.5%；泛欧交易所5月油菜籽期约报收517.00欧元/吨，下跌1.6%；加拿大5月油菜籽期约报收622加元/吨，上涨1.4%；阿根廷上河大豆FOB现货报价为每吨389美元（含33%出口税），下跌4.9%。周五，ICE美元指数报收102.768点，比一周前下跌0.91%。

2、国内市场

本周国内豆油现货价格依旧随盘下调，主要受市场需求清淡影响。

开工方面，截止到2025年第14周初，工厂豆油库存减少至83万吨左右，周环比减少近5%，同比持平。上周工厂开机率下降至35%附近，豆油产量减少，导致库存小幅减少。本周工厂开机率依旧偏低，豆油产量不多，工厂执行合同，导致工厂豆油库存仍有减少的可能。

成交方面，本周工厂成交量较上周略增，依旧较为清淡，主要是市场依旧不愿采购。本周工厂豆油成交6.66万吨，周环比增加0.20万吨，较上月同期减少6.16万吨，同比减少3.12万吨。4月工厂累计成交豆油6.26万吨。

库存方面，中国粮油商务网监测数据显示，截止到2025年第14周末，国内三大食用油库存总量为211.49万吨，周度下降5.57万吨，环比下降2.57%，同比增加10.23%。其中豆油库存为89.72万吨，周度下降6.11万吨，环比下降6.38%，同比下降8.05%；食用棕油库存为34.00万吨，周度下降0.07万吨，环

比下降 0.21%，同比下降 32.24%；菜油库存为 87.78 万吨，周度增加 0.62 万吨，环比增加 0.71%，同比增加 99.00%。

三、后期预测

综上所述，短期内征税对油脂来讲影响只是情绪上偏空，待情绪消化后或有小幅反弹。另外因大豆尚未大量到厂，因此工厂开机率或维持低位。当前国际贸易关系存在不稳定性，存在诸多不确定性，预计油脂价格将多保持震荡整理格局。

（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 ·

2025年4月1日最低收购价稻谷竞价销售交易结果

单位：数量，吨；比率，%；价格：元/吨

省份	生产年份	计划数量	成交数量	成交比率	最高价	最低价	平均价
全国	2020粳稻	157570.00	445.00	0.28	2,600	2,600	2,600
	2021粳稻	90004.00	6818.00	7.57	2,640	2,590	2,625
	2022粳稻	52308.00					
	2020早籼稻	28051.00					
	2021中晚籼稻	201601.00					
	2022中晚籼稻	99974.00					
	合计	629508.00	7263.00	1.15	2,640	2,590	2,623
黑龙江省	2020粳稻	157570.00	445.00	0.28	2,600	2,600	2,600
	2021粳稻	90004.00	6818.00	7.57	2,640	2,590	2,625
	2022粳稻	50045.00					
	小计	297619.00	7263.00	2.44	2,640	2,590	2,623
安徽省	2022粳稻	2263.00					
	2021中晚籼稻	70645.00					
	2022中晚籼稻	20495.00					
	小计	93403.00					
江西省	2020早籼稻	28051.00					
	2021中晚籼稻	30239.00					
	小计	58290.00					
河南省	2021中晚籼稻	100717.00					
	2022中晚籼稻	79479.00					
	小计	180196.00					