

# 交易中心双周分析报告

●2025年9月4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

近期小麦市场行情分析报告.....3

近期玉米市场行情分析报告.....5

近期豆油市场行情分析报告.....8

## ◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第九次竞价销售结果.....10

## ◆ 国家储备粮油交易

2025 年 8 月 26 日最低收购价稻谷竞价销售交易结果.....11

## 小麦供应充足 麦价稳中趋弱

### ——九月第一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	8月25日	9月1日	较8月25日
河北石家庄	2410	2410	0%
河南郑州	2423	2423	0%
山东淄博	2440	2440	0%
全国小麦价格	2432	2428	-0.16%

本周，小麦价格稳中偏弱运行。在需求端疲软以及政策端强力支撑的博弈之下，小麦市场行情偏弱，主要受部分粮商出货心态迫切，加之粉厂在经营亏损之下，压价小麦原粮心态加剧，麦价重心略有下移。面粉价格上涨，购销不旺。

#### （一）国内方面

新麦市场供强需弱格局明显，叠加地方储备仍在持续轮出陈麦，麦价在托市政策支撑以及需求端疲软之下，呈现稳中有跌的态势。主要原因：一是今年贸易商担心托市收购结束后四季度将复制去年行情，叠加新季小麦上市至今，小麦进厂价格始终围绕最低收购价窄幅波动，并且今年以来玉米贸易利润较好，当前贸易商腾仓出售小麦积极性较高。二是小麦玉米价差月环比扩大，小麦饲用替代优势有所减弱。目前大型饲料企业仍有部分小麦库存尚未消化完毕，但新季玉米即将上市，且有部分前期拍卖的进口玉米到货，提价采购小麦积极性不强。

#### （二）国际方面

受全球小麦丰收预期强、小麦市场供应充足影响，本周美盘价格偏弱运行。一是咨询机构 IKAR 预计 2025/26 年度俄罗斯小麦产量 8550 万吨，高于上次预测值 8450 万吨；出口量 4250 万吨，高于上次预测值 4150 万吨。主要原因是俄罗斯中部地区和沃尔加地区的小麦产量高于预期，以及西伯利亚和乌拉尔有望丰产。二是加拿大农业部 8 月份供需报告，将 2025/26 年度所有小麦（含杜伦麦）产量上调至 3485.5 万吨，略低于去年 3496 万吨；出口量上调至 2590 万吨，去

年 2870 万吨；国内用量下调至 826 万吨，去年 743.3 万吨；期末库存上调至 435 万吨，去年 353 万吨。加拿大小麦供应宽松，可能进一步对价格形成压力。

### （三）优麦价格情况

优麦价格走势平稳。截至到 9 月 1 日，藁优 2018 河北石家庄地区进厂价为 2660 元/吨；郑麦 366 河南郑州地区进厂价为 2590 元/吨；济南 17 山东菏泽地区进厂价为 2590 元/吨，均较 8 月 25 日持平。

## 二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉价格上涨，购销不快。临近 9 月，天气转凉，面粉经销商集中为开学备货，面粉走货有所好转，制粉企业开机率稳中有升。8 月 27 日，河北石家庄特一粉出厂价 2740 元/吨，京津地区 2740 元/吨，山西太原 2700 元/吨，山东济南 2700 元/吨，河南郑州 2720 元/吨，江苏徐州 2700 元/吨，安徽宿州 2700 元/吨，周环比均持平。监测显示，8 月 27 日，受调查面粉企业开机率 44%，周环比提升 1 个百分点，月环比提升 4 个百分点。

此外，中秋节和国庆节临近，餐饮需求也有所增加。以往数据显示，我们发现，虽然自 8 月开始面粉需求有所好转，但面粉价格涨幅较小，多数年份保持平稳运行，仅少数年份因小麦进厂成本涨幅较大，带动面粉价格明显上涨，原因主要有以下几点。一是当前我国面粉行业产能过剩，竞争激烈。面粉企业为保证市场占有率，一方面正在逐步形成自身独特的优势，另一方面则是降低面粉价格，压缩企业利润。受此影响，今年以来面粉价格普遍保持低位平稳运行。二是受我国人口数量下降、老龄化加剧、劳动强度下降等因素影响，我国人均主食消费呈下降趋势。三是下游面粉消费旺季不旺。目前各大商超平时备货较为充足，并且线上购物方便快捷，近年来节日到来前夕集中备货现象不明显，导致对面粉的需求以及价格提振不显著。

本周，麸皮价格继续下跌，跌势略有放缓。麸皮市场走货压力略有缓解，但下游拿货情绪不高，尤其是大型饲料集团和贸易商观望情绪浓厚，等待时机抄底，麸皮市场承压下行。河北石家庄麸皮出厂价 1660 元/吨，山东济南 1700 元/吨，河南郑州 1700 元/吨，江苏徐州 1700 元/吨，安徽宿州 1720 元/吨，周环比均下跌 10~30 元/吨。近期副产品麸皮价格下跌，面粉企业理论制粉亏损周环比扩大。

## 三、小麦交易情况

央储拍卖情况如下：中储粮计划拍卖小麦 1.80 万吨，全部成交；计划采购小麦 7895 吨，全部成交。

地储拍卖情况如下：河南地储计划销售小麦 2.55 万吨（截至 8 月 28 日），起拍价格 2354-2420 元/吨，全部流拍。

#### 四、后市预测

综上所述，小麦市场流通粮源充裕，开学、中秋节和国庆节对面粉销售的提振不明显，小麦价格上涨动力不足。目前五大主产省已启动小麦最低收购价执行预案，托市收购将持续至 9 月 30 日，在此期间小麦市场价格底部明确，预计短期内，小麦价格将以平稳运行为主。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

## 东北粳稻价格基本稳定 早籼稻收购快于去年

——九月第一周稻米市场行情分析报告

### 一、价格及市场行情

近期学校陆续开学，东北粳稻市场购销略显活跃，但价格总体偏弱稳定，一是加工企业补库在 8 月中下旬已经完成，需求逐步稳定；二是供应较为充足，各级储备持续轮出；三是新稻还有一个月左右就陆续上市；四是早籼稻增产、启动托市，从消息面上不支持粳稻上涨。截止到 9 月 2 日，黑龙江佳木斯三等圆粒粳稻收购价 2660 元/吨，吉林长春三等粳稻收购价 2940 元/吨，辽宁盘锦三等粳稻收购价 2900 元/吨，均较上周持平。

近期，北京及北京周边地区粳稻入厂价基本稳定。唐山曹妃甸稻米加工园区企业入厂价在 2860 元/吨，主要以前期东北地区中储粮竞价销售轮出稻谷为主。新稻还有月余即将上市，企业开始严格控制采购陈稻数量和价格。

近期，亚洲主要大米出口国大米出口价稳中略跌。截止到 9 月 2 日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口 FOB 价 370 美元/吨，较上周下跌 6 美元/吨；越南大米出口 FOB 价 391 美元/吨，较上周下跌 10 美元/吨；印度大米 FOB 出口价 378 美元/吨，较上周持平；巴基斯坦大米出口 FOB 价 355 美元/吨，较上周下跌 2 美

元/吨。印度方面米价影响因素博弈：随着美国对印度产品征收高达 50%的关税，印度每年约 30 万吨的香米出口将受到影响，价格受到下行压力；但暴雨和洪涝灾害导致旁遮普邦的巴斯马蒂大米产量可能至少下降 20%至 25%，在 2024/25 年度，印度巴斯马蒂大米出口量为 607 万吨，其中旁遮普邦约占 40%。

## 二、相关交易情况

**国储方面：**9 月 2 日，国家粮食交易中心计划销售 2020-2024 年产最低收购价稻谷 60 万吨，实际成交 0.82 万吨，成交率 1.37%。其中，中晚籼稻全部流拍，粳稻成交 0.82 万吨，成交价 2660-2700 元/吨，成交均价 2691 元/吨，均为黑龙江产。

**市储方面：**2025 年 8 月 21 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第九次竞价交易会”。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 0.60 万吨（存储地：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	0.60	0.60	100%	2780.00	2840.00	2820.00	2827.26

**中储粮方面：**受中储粮集团黑龙江分公司委托，中储粮网定于 9 月 1 日组织稻谷竞价销售专场，竞价销售 2021、2022 年产稻谷 66095 吨，存储地为牡丹江、鸡西、建三江等地，最终成交 78%。

## 三、政策支持，江西早籼稻收购进度快于常年

自 8 月初江西省启动早籼稻最低收购价执行预案以来，早籼稻收购快步进行。8 月 26 日，江西省发布了第五批早稻最低收购价收储库点名单，新增库点 47 个，使得托市收购覆盖范围进一步扩大，为早稻市场价格提供了更坚实的支撑。受政策支持，今年早稻收购进度显著加快，目前已超去年同期。数据显示，截至 8 月 25 日，江西省已收购早稻 339.5 万吨，较上年同期增加 43.5 万吨，增长 14.7%。

## 四、近一周东北天气条件总体利于一季稻产量形成

中央气象台全国农业气象周报（2025 年 8 月 24 日-8 月 30 日）显示，本周

东北地区水热条件总体利于一季稻产量形成，但辽宁、吉林局部强降水导致低洼农田过湿，影响根系生长；江汉、江南持续高温天气不利一季稻灌浆结实，且部分地区旱情显现；西南地区强降水不利于已成熟一季稻收晒。预计未来十天黄淮、江汉等地降水将缓解土壤缺墒，利于一季稻产量提高，但四川、云南多雨天气仍将影响收晒。建议各地根据天气适时灌溉、排水并合理安排收获。

### 五、后期预测

目前粳稻市场需求略有增加，但最低收购价、中储粮、各级储备稻谷也在源源不断进入市场，供应相对充盈，此外距离新稻批量上市仅有一个月左右，企业采购陈稻积极性逐步降低。新稻上市前，陈稻价格预计以稳中偏弱为主。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

## 新粮逐步上市 玉米供应增加

——九月第一周玉米市场分析报告

### 一、国内主要地区价格行情

本周东北地区玉米环比下跌 60-90 元/吨，华北地区下跌了 10-20 元/吨。利空因素主导市场情绪，主要原因有新季玉米即将上市：八月底华北春玉米、新疆玉米已率先入市，叠加贸易商出货积极性提升，导致近期玉米价格持续下跌，陈粮价格加速与新粮价格接轨。尽管周末华北大范围降雨影响运输，玉米到厂量下降，玉米挂牌价格止跌反弹，纷纷上调收购价。但随着天气转晴，到车量快速回升，多数企业报价持稳。此外，进口玉米拍卖和储备轮出继续，持续补充市场供应；华北等地小麦仍然具有饲用性价比，挤占饲料中玉米添加比例。

### 国内主要产区饲料企业收购价格

单位：元/吨

产区名称	8月26日	9月2日	涨/跌幅
哈尔滨地区	2170	2160	-0.46%
长春地区	2210	2210	0.00%

沈阳地区	2250	2240	-0.44%
石家庄地区	2420	2420	0.00%
青岛地区	2470	2460	-0.40%

### 东北、华北地区深加工企业收购价格

单位：元/吨

企业名称	8月26日	9月2日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2260	2260	0.00%
山东西王淀粉 (挂牌)	2486	2482	-0.16%

截至9月2日，全国玉米平均价为2364元/吨，较8月26日的2368元/吨下跌4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2350~2450元/吨（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。

东北地区：目前东北地区的气候条件十分适宜玉米的生长，多数地区水热条件较好，大部气温接近常年或偏高，农田墒情适宜。东北产区临近新季玉米上市期，储备轮换玉米持续投放，补充市场供应，贸易商挺价信心减弱，加快销售余粮，用粮企业采购积极性不高。辽宁局部已经有新季玉米零星上市，收购量不多，市场对于供应前景宽松预期转强，价格持续偏弱运行。

华北黄淮地区：上周末华北地区迎来降雨，山东地区价格企稳稍有回弹。雨停后，物流运输逐步恢复，持粮主体也持续销售，市场流通粮源增多，东北粮源也正在流入，深加工企业门前到货量增加。

河南北部玉米零星上市，基层粮点毛粮收购价2200~2240元/吨，价格同比小幅高开，2024年同期新玉米基层收购价2140~2160元/吨。

南方销区：南方销区饲料需求相对一般，企业多使用前期库存，对后市持观望心态，部分企业少量采购春玉米。

港口情况：锦州港地区水分15%容重720的玉米报价2210-2250元/吨。鲅鱼圈港地区水分15%容重720的玉米报价2210-2250元/吨。广东蛇口港地区水

分 15%玉米散粮成交价 2370-2390 元/吨，一级玉米报价 2460-2480 元/吨。产港倒挂导致贸易商集港意愿偏低，北方港口晨间集港量不足 0.3 万吨，在港作业船只 3 艘 4 万吨。

北方四港库存持续下降至历史低位，截至 8 月 22 日降至 127.2 万吨（单周减 23.9 万吨，降幅收窄）；当周下海量 27.1 万吨（较前一周减 5.8 万吨），去年国庆至今下海量同比大增。库存水平已经低于去年同期，玉米库存下降支撑贸易商报价小涨。

## 二、后市影响因素

### 1、豆粕价格疲弱，影响玉米使用量

近期豆粕现货价格偏弱运行，玉米副产品与豆粕之间价差收窄，下游饲料企业综合考虑豆粕和玉米副产品性价比，部分下调玉米副产品添加比例，市场需求有所减少，压制玉米副产品价格。此外，玉米原粮成本下降，也带动副产品价格下跌。

### 2、新玉米种植情况

截至 8 月 30 日当周，东北地区大部水热充足，利于一季稻、大豆、玉米等秋收作物产量提高，华北降水频繁，降水日数达 3~6 天，为秋收作物提供了较好的水分条件，利于玉米灌浆及产量形成，江汉、江南多高温天气，高温日数达 5~7 天，日最高气温 35~40℃，不利一季稻和玉米结实灌浆，27-30 日四川盆地大部出现大到暴雨，不利玉米等已成熟作物收获晾晒。9 月 8-9 日，四川、陕西南部、江汉、江淮等地有中到大雨，其中四川盆地北部及陕西南部有暴雨或大暴雨。降雨利于补充土壤水分，对缓解前期土壤缺墒、秋粮产量提高有利，但四川、云南等地多降雨将不利于已成熟玉米收晒。

### 3、部分交易情况

8 月 29 日，河北省唐山市丰润区丰润镇曹家洼销售玉米 0.60 万吨，拍卖底价为 2250 元/吨，成交均价为 2275 元/吨，全部成交。

8 月 29 日，辽宁省新民粮食储备库有限公司姚堡库区销售玉米 0.3 万吨，全部以底价 2270 元/吨成交。

9 月 2 日中储粮销售进口转基因玉米 19 万吨，实际成交 4.4 万吨，成交率 23%。

## 三、后市展望

进入9月份国内产区新粮上市节奏将加快，市场供应压力逐步加大，而深加工行业开工率小降，饲料企业维持刚性补库，小麦等替代优势仍存，玉米价格延续弱势调整。但进口减少，陈玉米结转量同比下降，因此预计价格大幅下跌空间不大。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

## 美豆丰产却需求有限 豆类价格陆续下滑

——九月第一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	8月25日	9月1日	比较
全国三级豆油平均价格	8685	8534	-1.74%
天津三级豆油价格	8570	8400	-1.99%
美国进口成本价格	11404	10715	-6.05%
阿根廷进口成本价格	10416	9734	-6.55%
巴西进口成本价格	10492	9809	-6.51%

9月1日，大连豆油期货高开，盘终收跌。豆油期货主力2601合约，开盘8360元，收盘8348元，最高8360元，最低8296元，结算8330元。成交量285870手，持仓量641642手。

### 二、市场行情

#### 1. 国际市场

本周国际豆油价格出现下跌。主要原因来自美国豆油的工业用量可能会减少，夏季燃油消费旺季结束，基金趁机抛售豆油期货。

美豆方面：

本周芝加哥期货交易所豆类市场多以下跌为主，主因是丰产预期以及出口受阻。根据美国农业部最新作物进展周报显示，截至周日(8月24日)，美国大豆结荚率为89%，上周82%，去年同期88%，历史均值89%。大豆优良率为69%，一周前68%，去年同期67%，为2020年以来同期最高值。

美国农业部出口销售报告显示，截至 8 月 21 日当周，2025/26 年度美国大豆净销量为 137 万吨，高于一周前的 114 万吨；当周陈豆和新豆净销量合计为 118 万吨，高于一周前的 114 万吨。

2024/25 年度迄今美国大豆销售总量约 5087 万吨，同比增长 11.6%，美国农业部预期年度出口增长 10.3%。迄今美国大豆销售总量达到美国农业部全年出口目标的 100%，低于历史同期均值 103%。

迄今 2025/26 年度美国大豆销售量达到 723 万吨，同比减少 28.8%，仅占到美国农业部全年出口目标的 16%，而历史均值为 30%。目前仍未有对华销售记录。

期货市场：本周，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货大幅下跌，基准期约收低 5.6%，因为美国豆油库存压力加大，政策端未见新的刺激措施。

从技术面来看，美豆油期货 12 月美豆油期货短线仍会反复地测试 52 美分的支撑作用，在此逐步止跌企稳后仍有再次快速反弹并重返 55 美分之上。届时反复震荡整理且有效地站稳 55 美分后，后市仍有继续向冲高至 60 美分的机会。相反美豆油期货如有效地跌破 52 美分的支撑作用，期价就会向下继续走弱并有测试 50 美分支撑作用的风险，关注后市能否有效地站稳 50 美分之上。

9 月 1 日，芝加哥期货交易所未开市，因美国劳动节假期全天休市。

## 2、国内市场

本周国内油脂先涨后跌，院校开学在即，消费季旺季即将来临，市场挺价意愿增强，但随着期盘的下跌，后期价格略有下滑，但跌幅好于国际市场。

开工方面，截止到 2025 年第 35 周初，工厂豆油库存增加至 124 万吨左右，周环比增加逾 3%，同比增加近 11%。近期工厂开机率持续处于 60% 上方，上周工厂开机率在 65% 附近，豆油产量偏高，市场提货量少于产量，导致工厂豆油库存持续增加。本周工厂开机率估计在 67%-68%，不过院校开学季，下游消费启动，这导致工厂库存有减少或者持平的可能。

成交方面，本周工厂成交量较上周减少，随着盘面下跌，贸易商不敢大量采购，并且远期合同成交量有所减少。本周工厂豆油成交 17.02 万吨，周环比减少 10.02 万吨，较上月同期减少 8.19 万吨，同比增加 1.98 万吨。8 月工厂累计成交豆油 86.85 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 35 周末，国内三大食用油库存总量为 270.17 万吨，周度增加 10.93 万吨，环比增加 4.22%，

同比增加 19.10%。其中豆油库存为 142.03 万吨，周度增加 5.29 万吨，环比增加 3.87%，同比增加 15.12%；食用棕油库存为 54.40 万吨，周度增加 4.06 万吨，环比增加 8.07%，同比下降 0.95%；菜油库存为 73.75 万吨，周度增加 1.59 万吨，环比增加 2.20%，同比增加 51.87%。

### 三、后期预测

综上所述，近期巴西大豆持续到港，工厂开机率较高，估计本周工厂开机率上升至 67% 附近，工厂豆油产量偏高。另外，今年中秋节在 10 月初，预计备货期也将相应推迟，但是预计对市场影响有限。总体来看，预计短期内豆油价格仍以震荡整理为主。

（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 年市储备粮油第九次竞价交易结果

2025 年 8 月 21 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第九次竞价交易会”。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 2021 年产玉米 1.31 万吨（存储地：北京），竞价销售 2022 年产稻谷 0.60 万吨（存储地：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 17 家企业报名参加，销售稻谷全部成交，销售玉米部分成交。

#### 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	0.60	0.60	100%	2780.00	2840.00	2820.00	2827.26

玉米	1.31	0.96	73.05%	2300.00	2310.00	2300.00	2301.84
----	------	------	--------	---------	---------	---------	---------

(北京国家粮食交易中心)

## · 国家储备粮油交易 ·

### 2025年8月26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	均价
全国	2020粳稻	111143.00	1000.00	0.89	2,610	2,610	2,610
	2021粳稻	132194.00	1000.00	0.75	2,680	2,680	2,680
	2022粳稻	26155.00	2000.00	7.64	2,760	2,750	2,755
	2023粳稻	30561.00					
	2021中晚籼稻	184094.00					
	2022中晚籼稻	96042.00					
	2024中晚籼稻	19748.00					
	合计	599937.00	4000.00	0.66	2,760	2,610	2,700
黑龙江省	2020粳稻	111143.00	1000.00	0.89	2,610	2,610	2,610
	2021粳稻	132194.00	1000.00	0.75	2,680	2,680	2,680
	2022粳稻	26155.00	2000.00	7.64	2,760	2,750	2,755
	2023粳稻	30561.00					
	小计	300053.00	4000.00	1.33	2,760	2,610	2,700
安徽省	2021中晚籼稻	70088.00					
	2022中晚籼稻	20245.00					
	小计	90333.00					
江西省	2021中晚籼稻	30193.00					
	小计	30193.00					
河南省	2021中晚籼稻	80846.00					
	2022中晚籼稻	75797.00					
	2024中晚籼稻	19748.00					
	小计	176391.00					
湖南省	2021中晚籼稻	2967.00					
	小计	2967.00					