

交易中心双周分析报告

●2025年10月16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

近期大豆原油市场行情分析报告.....4

第三季度稻米市场分析报告.....6

第三季度玉米市场分析报告.....14

◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第十次竞价销售结果.....21

◆ 国家储备粮油交易

降雨阻碍流通 麦价偏强震荡

——十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	9月29日	10月13日	较9月22日
河北石家庄	2420	2435	0.62%
河南郑州	2437	2450	0.53%
山东淄博	2425	2450	1.03%
全国小麦价格	2439	2448	0.37%

本周，小麦价格偏强震荡。双节后小麦涨势扩大，部分规模企业加速提价保量，多地触及1.25元/斤的高位。主要受持续的雨水天气影响，粮点出货不畅，粉厂到车辆持续低位。同时部分饲料企业对小麦的采购热情提升，也对麦价提供强有力支撑。

（一）国内方面

近期，麦价维持坚挺态势。中大型企业挂牌价为1.22-1.255元/斤，小微型企业因上量需求不高，提价动力不足，价格维持在1.21-1.225元/斤，基层毛粮价格在1.18-1.195元/斤。我们认为麦价持续上涨，主要受三方面因素支撑：一是，连续阴雨导致物流受阻，基层上量困难，市场购销清淡，部分粉厂已转向消化库存，为保障到货量持续提价收购；二是，华北、黄淮地区玉米收获受阻，多地出现水泡田，新季玉米发芽、霉变等现象频发，品质下降促使饲料企业适量提升小麦饲用比例；三是，秋收推迟导致小麦播种延迟，加之气温逐步下降，不利于后期麦苗出芽和生长，引发市场对新一年度小麦产量的担忧。从政策端来看，近期储备粮轮换速度明显放缓，小麦阶段性供应趋紧，支撑麦价稳健上移。短期来看，主产区降雨天气仍将影响企业到货节奏，小麦价格或继续稳中偏强运行；中长期来看，随着天气放晴和后续轮换粮出库，小麦价格或有回调的可能性。

今年，小麦市场呈现“收购进度快、托市范围广、市场运行稳”三大特点，市场流通粮源同比减少。国家粮食和物资储备局数据显示，各类粮食经营主体累计收购小麦 10016 万吨，而上年同期不到 7000 万吨。据分析，收购量同比明显增长的原因：一方面，今年部分地区小麦遭遇不利天气影响，产量同比略减；另一方面，今年小麦上市时间早，旺季收购较往年提前。收购工作开始以来，农民售粮踊跃，大多采取即收即卖方式，收购进度快于上年同期。

（二）国际方面

国际小麦进口价格下跌。其中，10 月美湾软红小麦理论成本 2791 元/吨，较上周下跌 11 元；10 月美得克萨斯湾硬红冬麦理论成本 2886 元/吨，较上周下跌 32 元；10 月美西硬红春麦理论成本 2397 元/吨，较上周下跌 33 元，10 月阿根廷冬小麦理论成本 2170 元/吨，较上周下跌 11 元。

本周美麦盘面震荡下跌，周线收阴线。受全球供应充裕打压，以及未来几周，阿根廷和澳大利亚料将取得庞大收成，对于全球小麦供应创纪录的预期施压于期麦价格。CBOT 交投最活跃的 12 月软红冬麦期货合约结算价报每蒲式耳 4.98-1/2 美元，本周累计下跌 3.25%。堪萨斯期货交易所（KCBT）12 月硬红冬麦期货合约结算价报每蒲式耳 4.83 美元，周线下跌 2.57%。MIAX 期货交易所 12 月硬红春小麦期货合约结算价报每蒲式耳 5.51-3/4 美元，本周下跌 1.43%。

（三）优麦价格情况

优麦价格走势平稳。截至到 10 月 13 日，藁优 2018 河北石家庄地区进厂价为 2690 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 9 月 29 日持平。

二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉价格多数持稳，个别有涨。随着小麦原粮价格持续走强，面粉加工成本显著提升，部分亏损严重的制粉企业为保证正常经营生产，被迫提升中路粉价格，多数企业受市场激烈竞争打压，多保持稳价走货，整体购销节奏不快。从开机情况来看，头部企业假期正常开机，部分中小型企业长假停机 2-5 天，节后开机率恢复，但整体开机情况并不乐观，头部企业有小幅下滑的迹象。从下游需求来看，面粉经销商节后少量补货，拿货心态谨慎，对粉价形成明显压制。不过标粉受饲料需求好转提振，多数粉厂上调 40-60 元/吨不等。

国内主要地区 30 粉当日出厂均价为 2857 元/吨，价格较节前持平，国内主要地区 60 粉当日出厂均价为 2750 元/吨，价格较节前持平。

本周，麸皮价格窄幅整理。麸皮市场供应尚可，而部分饲料企业假期多消化库存，补货需求减弱，局部地区麸皮价格有落；节后少量补货支撑行情，叠加头部企业开机率略降，对麸皮亦有挺价情绪，个别厂区微涨。河北地区麸皮出厂价为 1690-1700 元/吨，较节前上涨 0-20 元；河南地区麸皮出厂价为 1700-1784 元/吨，较节前持平；山东地区麸皮出厂价为 1700-1744 元/吨，较节前下跌 0-20 元；安徽地区麸皮出厂价为 1780-1804 元/吨，较节前持平；江苏地区麸皮出厂价为 1784 元/吨，较节前持平。

三、小麦交易情况

央储拍卖情况如下：第 40-41 周，中储粮计划拍卖小麦 2.88 万吨，实际成交 2.55 万吨，成交率 89%；计划采购小麦 57 吨，全部成交。其中 9 月 29 日北京分公司计划销售 20291 吨，实际成交 17044 吨，成交率为 84%，成交均价为 2400-2450 元/吨。

40-41周中储粮各公司小麦竞价购销结果				
省份分公司	购销形式	计划交易量/吨	实际交易量/吨	成交率/%
成都分公司	销售	2299	2299	100%
北京分公司	销售	20291	17044	84%
兰州分公司	销售	6200	6200	100%
小计		28790	25543	89%
北京分公司	采购	57	57	100%
总计		28847	25600	89%

地储拍卖情况如下：近期地储小麦市场整体活跃度有所回落，投放量、成交量与成交均价呈下行态势。

地储小麦销售情况（9月26日-10月10日）				
省份	销售量（吨）	成交量（吨）	成交率（%）	成交价格（元/吨）
云南	5500	1000	18.18%	2600
新疆	16086	16086	100.00%	2351
四川	1965	1965	100.00%	2505
陕西	3208	3208	100.00%	2451
山东	10111	4884	48.31%	2430
青海	10542	10542	100.00%	2345
内蒙古	17500	15000	85.71%	2362
江苏	6609	6609	100.00%	2392
河南	8684	8684	100.00%	2462
河北	45005	18300	40.66%	2394
广西	14927	3001	20.10%	2530
安徽	3167	1167	36.85%	2410
合计	143304	90446	63.11%	2395

四、后市预测

综上所述，受降雨天气影响小麦阶段性流通偏紧，加之部分地区新玉米因降雨出现质量问题，饲料企业短期转收小麦，形成需求支撑，使得小麦价格保持坚挺。预计短期内小麦价格将维持偏强震荡的趋势运行。但从长期看，面粉消费“旺季不旺”仍成常态化，饲用替代优势随玉米行情变化可能弱化，届时小麦上涨空间将受限。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

中美贸易战紧张升级 豆类价格承压回落

——十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	10月9日	10月16日	比较
全国三级豆油平均价格	8601	8543	-0.67%
天津三级豆油价格	8460	8400	-0.71%
美国进口成本价格	10802	10674	-1.18%
阿根廷进口成本价格	10327	10201	-1.22%
巴西进口成本价格	10420	10294	-1.21%

10月16日，大连豆油期货高开，盘终收涨。豆油期货主力2601合约，开盘8250元，收盘8256元，涨12元，涨幅0.15%，最高8280元，最低8232元，结算8252元。成交206748手，持仓498180手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周大豆市场先涨后跌，周线下跌。主要原因来自中美贸易争端，美国总统特朗普宣布对华加征100%关税，标志着中美贸易战在短暂缓和后重新陷入紧张，对大豆出口构成显著冲击。

美豆方面：

目前正值美国大豆收获以及销售高峰期，但是全球最大买家中国却尚未购入一船美国新豆。随着美国大豆收割进入尾声，供应压力继续主导市场。由于当前价格意味着亏损，大量美国农户选择将新豆入库待价而沽，使现货市场流动性下

降，压榨商和出口商上调基差报价以刺激销售，在中西部主产区如伊利诺伊和衣阿华，收购价仍较期价高出 15 - 20 美分，但整体交易平淡。美国大豆压榨利润维持在每蒲约 1.48 美元的窄幅区间，显示压榨盈利空间稳定。美国大豆出口检验量虽较上周略增，达到 2800 万蒲，但本年度累计数量仍同比落后约 15%，反映中国买家缺席影响。

豆油跌幅居前，因原油价格跌至五个月新低，削弱豆油作为生物燃料原料的吸引力。马来西亚棕榈油局（MPOB）数据显示 9 月底棕榈油库存意外大增 7.2% 至 235 万吨，压制了全球油脂市场情绪。豆粕相对抗跌，因油粕比价修正及部分投机空头回补，但总体走势仍偏弱。

美国政府停摆还导致美国农业部暂停发布周一的作物进展报告以及周四的周度出口销售报告。原定周四（10 月 9 日）发布供需报告也未能发布，这导致市场缺乏官方数据指引。分析师们估计，截至 10 月 5 日，美国大豆收割可能完成 39%，去年同期 47%。本周美国中西部天气有利于大豆收割。就美国大豆出口销售而言，分析师们预计，截至 10 月 2 日当周，美国 2025/26 年度大豆净销售量位于 60 万到 160 万吨之间。

南美方面：

巴西继续在全球大豆出口中占据主导。巴西谷物出口商协会（ANEC）预计 10 月出口量将达 712 万吨，远超去年同期的 444 万吨；1 至 10 月出口已突破 1.02 亿吨，再创历史新高。从南美新豆播种情况看，巴西大豆播种进展顺利，下周预期普遍降雨，有利于播种步伐加快。阿根廷大豆播种也将在下周开始，罗萨里奥谷物交易所预计产量为 4700 万吨，低于美国农业部预估的 4850 万吨，因部分产区仍受干旱和早霜影响。

期货市场：本周，CBOT 豆油先涨后跌，周线基本不变。上半周，CBOT 豆油上涨，受到关联品种上涨（BMD 棕油、CBOT 大豆）的提振，根本原因是印尼政府计划自 2026 年起推出含有 50% 棕榈基生物燃料的 B50 柴油、中美首脑可能于下月谈判以及市场寄望美国政府补贴农户。下半周，中美贸易形势恶化，引发投机基金大肆抛售，并且 MPOB 月报显示，9 月底马来西亚棕榈油库存连续第七个月增长，高于预期，升至近两年最高水平，BMD 棕油下跌，拖累 CBOT 豆油走势。

2、国内市场

长假期间多家工厂开机，在长假结束后，因市场补库，豆油供应充足，多空并存。

开工方面，截止到 2025 年第 40 周初，工厂豆油库存减少至 133 万吨左右，周环比减少近 1.5%，同比增加近 12%。长假期间工厂开机率大幅下降，不过贸易商也不提货，导致工厂豆油库存在节后有望增加，随着贸易商补库，工厂豆油库存有再度减少的可能。

成交方面，成交方面，本周工厂成交量较上周增加，本周也仅有两个工作日，为长假之后贸易商补库的阶段，因此成交增加。本周工厂豆油成交 5.59 万吨，周环比增加 5.18 万吨，较上月同期减少 2.56 万吨，同比减少 5.78 万吨。10 月工厂累计成交豆油 5.59 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 41 周末，国内三大食用油库存总量为 256.94 万吨，周度增加 3.50 万吨，环比增加 1.38%，同比增加 15.82%。其中豆油库存为 143.77 万吨，周度增加 1.35 万吨，环比增加 0.95%，同比增加 13.63%；食用棕油库存为 50.32 万吨，周度增加 2.41 万吨，环比增加 5.03%，同比增加 2.90%；菜油库存为 62.85 万吨，周度下降 0.26 万吨，环比下降 0.41%，同比增加 35.37%。

三、后期预测

综上所述，国庆长假后油厂开工陆续恢复正常，豆油库存不断增加，限制涨幅，豆粕现货压力较大，对豆油挺价意愿偏强，但当前中美贸易问题不明朗，在较大程度上支撑了国内豆油价格。预计国内 10 月后半月豆油市场仍有上涨空间，可能震荡走高。

（北京国家粮食交易中心 王思博）

2025年第三季度稻米市场行情分析及后期预测

2025 年第三季度，随着高温多雨的夏季来临，国内稻米市场进入传统季节性消费淡季，最低收购价、中储粮以及各级储备稻谷均在持续轮出，市场购销清淡，稻米价格总体偏弱运行；印度库存爆满现象进一步加剧，国际米价震荡下跌；受国内外价差拉动，1-8 月我国大米进口明显增加；国内供需总体宽松，第四季

度稻米市场呈现政策市的可能性较大。

一、2025 年第三季度稻米市场行情回顾

1. 国内主产区粳稻市场：需求清淡，第三季度粳稻价格偏弱运行

单位:元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	较6月末	较年初
黑龙江佳木斯	2635	2670	2720	2690	-1.10%	2.09%
吉林长春	2920	2940	2940	2920	-0.68%	0.00%
江苏南京	2860	2900	2965	2910	-1.85%	1.75%

2025 年第三季度，国内粳稻价格总体稳中略降。截止到 9 月 30 日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为 2690 元/吨，较 6 月末下跌 30 元/吨，较年初上涨 55 元/吨；吉林长春地区三等粳稻收购价为 2920 元/吨，较 6 月末下跌 20 元/吨，较年初持平；江苏南京地区三等粳稻收购价为 2910 元/吨，较 6 月末下跌 55 元/吨，较年初上涨 50 元/吨。

第三季度，国内粳稻市场全面转向陈粮销售，价格受“高温暑热的大米季节性消费淡季”与“原粮市场供应青黄不接”两个因素博弈影响。但从今年情况来看，最低收购价稻谷启动拍卖比去年提前了 4 个月，中储粮从年初开始就在持续销售，各级储备也在不断轮出，市场陈稻供应相对较为丰富，因此随着学校放假、集团消费减少，加工企业逐步以销定产、以产订购，粳稻价格随之走低。

2. 国内主产区粳米市场：粳米处于传统消费淡季，米价跟随原粮趋弱

单位:元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	较6月末	较年初
黑龙江佳木斯	3640	3705	3730	3710	-0.54%	1.92%
吉林长春	4360	4360	4360	4350	-0.23%	-0.23%
江苏南京	3810	3900	3960	3920	-1.01%	2.89%

2025 年第三季度，国内主产区粳米价格稳中略降。截止到 9 月 30 日，黑龙江佳木斯地区粳米出厂价为 3710 元/吨，较 6 月末下跌 20 元/吨，较年初上涨 70 元/吨；吉林长春地区粳米出厂价为 4350 元/吨，较 6 月末下跌 10 元/吨，较年初下跌 10 元/吨；江苏南京地区粳米出厂价 3920 元/吨，较 6 月末下跌 40 元/吨，较年初上涨 110 元/吨。

第三季度，国内处于高温暑热的稻米消费传统淡季，大中院校放暑假导致集团消费减少，加工企业普遍以销定产、以产订购，按前期合同维持生产；季度后

期，虽然在学校开学以及国庆、中秋双节的拉动下，销量略有提振，但市场反馈整体不及去年同期。此外，饮食结构多样化、人口结构变化等长期因素都导致人均大米消费持续下降，降低大米需求。

中华粮网报告显示，第三季度末黑龙江建三江出米率 68% 的粳稻收购成本 2740 元/吨，双抛双选大米出厂价 3740 元/吨，碎米 2660 元/吨，油糠 2160 元/吨，稻壳 350 元/吨，综合测算，米厂理论加工利润约 64 元/吨，比第二季度末提高 60 元/吨。主要是得益于粳稻收购成本降低。

3. 国内主产区籼稻市场：早稻时隔 4 年重启托市，价格总体偏弱稳定

单位:元/吨	年初	3 月末	6 月末	9 月末	较 6 月末	较年初
早籼稻全国均价	2708	2710	2720	2594	-4.63%	-4.21%
中晚籼稻全国均价	2676	2682	2664	2644	-0.75%	-1.20%

2025 年第三季度，国内主产区籼稻价格整体下行。截止到 9 月 30 日，早籼稻全国均价为 2594 元/吨，较 6 月末下跌 126 元/吨，较年初下跌 114 元/吨；中晚籼稻全国平均价为 2644 元/吨，较 6 月末下跌 20 元/吨，较年初下跌 32 元/吨。

第三季度，2025 年新季早籼稻上市，全国产量为 570.3 亿斤，比 2024 年增长 1.2%，单产首次突破 400 公斤/亩，早稻供需整体宽松，开秤后部分地区价格持续下行。经国家有关部门批准，8 月 9 日起在江西省内符合条件的地区启动早籼稻最低收购价执行预案，而上一次启动早籼稻最低收购价执行预案则要追至 2020 年，时隔 4 年我国再次启动早籼稻最低收购价预案，对早稻价格底部形成有力支撑。在进口大米不断增加、再生稻和中稻批量上市的共同压力下，季度末早籼稻稳中偏弱运行。截至 9 月 30 日，江西累计收购新季早稻 480.0 万吨，同比增加 137.5 万吨。其中：国有企业收购 174.5 万吨，同比增加 83.5 万吨（含最低收购价收购 78.0 万吨）；社会企业收购 305.5 万吨，同比增加 54.0 万吨。

第三季度，中晚籼稻仍处于消费淡季，新季早稻上市补充了部分市场需求，中晚籼稻价格稳中偏弱运行。

截至 9 月末，江南和华南大部晚稻处于抽穗至乳熟期，发育期大部接近常年。中央气象台报告显示，播种以来，全国晚稻平均气候适宜度为 0.93，比近五年平均和上年同期分别低 0.06 和 0.09，适宜度等级为适宜。

4. 国家政策性稻谷销售情况：最低收购价稻谷成交情况好于去年

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，9月底停拍。年内，国家共举办最低收购价稻谷竞价销售交易会27场次，同比增加19场次；累计投放最低收购价稻谷1592.43万吨，同比增加1111.37万吨；实际成交150.43万吨，同比增加131.32万吨；总成交率为9.45%，去年为3.97%；成交均价2653.69元/吨，同比上涨52.85元/吨。其中最低收购价粳稻累计投放818.46万吨，实际成交146.35万吨，成交率为17.88%，成交均价为2655.35元/吨。

与去年相比，最低收购价稻谷销售呈现几个特点：一是持续时间长于去年，去年8月6日开拍，9月底结束，仅持续不足2月，因此今年的交易会场次、投放量均高于去年；二是粳稻占据成交的绝对主力，占总成交量的97.29%，三是企业补库是粳稻成交的最重要动力，因此季节性、阶段性特征明显，呈现出过山车状，成交量从4月下旬开始增加，至5月中下旬达到顶点，在6月初开始明显下滑，7月底8月初成交量略有回调，在新稻上市前后归于平淡。

截止到第三季度末，国家未启动2025年定向饲用稻谷销售，前年是8月3日启动的销售，大前年是3月10日启动。饲用稻谷因其使用的特殊性，与玉米、小麦价格走势和市场供求关系有较强的联系。前三季度绝大多数时间，国内小麦、玉米价格明显低于去年同期，粮价整体低迷，饲用稻谷入市会直接对小麦、玉米形成直接影响。

5. 三季度中储粮在东北放量投放，成交总量高于第一、二季度

单位:万吨	黑龙江分公司			吉林分公司			辽宁分公司			合计
	一季度	二季度	三季度	一季度	二季度	三季度	一季度	二季度	三季度	
计划投放量	107.03	36.4	159.91	10.27	18.71	10.21	11.64	14.91	25.78	394.86
实际成交量	41.59	28.21	62.63	7.7	13	6.21	10.09	10.21	19.03	198.67

第三季度，中储粮仍在东北地区通过竞价、双向交易等方式投放稻谷。从季节性规律看，第三季度是陈稻青黄不接最明显的时期，中储粮黑龙江分公司在7月底至8月中下旬持续一周双投，且将单次投放量增加至十余万吨，辽宁分公司也加大了投放量，丰富了粮源供应。截止到第三季度末，中储粮黑龙江、吉林、辽宁分公司已实际轮出稻谷198.67万吨。

6. 国际大米市场：供应充足需求清淡，亚洲大米出口价震荡下跌

单位:美元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	较6月末	较年初
泰国 5%破碎 FOB	523	423	406	371	-8.62%	-29.06%
越南 5%破碎 FOB	510	401	385	378	-1.82%	-25.88%
印度 5%破碎 FOB	451	396	381	376	-1.31%	-16.63%
巴基斯坦 5%破碎 FOB	456	394	392	361	-7.91%	-20.83%

2025年第三季度，亚洲主要大米出口国大米出口价震荡下跌。截止到9月30日，泰国5%破碎FOB价为371美元/吨，较6月末下跌35美元/吨，较年初下跌152美元/吨；越南5%破碎FOB价为378美元/吨，较6月末下跌7美元/吨，较年初下跌132美元/吨；印度5%破碎FOB价为381元/吨，较6月末下跌5美元/吨，较年初下跌75美元/吨；巴基斯坦5%破碎FOB价为361美元/吨，较6月末下跌31美元/吨，较年初下跌95美元/吨。

第三季度国际大米持续下调主要有三个原因：一是印度稻米库存爆满现象没有得到改善，截至9月1日印度政府的大米库存进一步增加至4820万吨（包括未碾稻谷），较上年同期增长14%，为历史同期最高水平；二是分析机构对全球大米供应预期继续保持乐观态度，美国农业部9月供需报告预计，2025/2026年度全球大米产量为5.411亿吨，处于历史最高水平；三是需求不旺，国际大米主要进口国菲律宾自9月开始实施为期60天的大米进口禁令，近期有消息称或延长至2026年4月，对需求产生影响。

第三季度，国内外大米价差继续扩大。据中华粮网测算，截止到9月30日，广州中晚籼米批发价3870元/吨，泰国100%B级大米曼谷FOB报价为386美元/吨，到中国口岸完税后总成本约3192元/吨，价差678元/吨，较第二季度末扩大283元/吨；广州早籼米批发价3680元/吨，越南5%破碎率大米胡志明市FOB报价为378美元/吨，到中国口岸完税后总成本约3106元/吨，价差574元/吨，较第二季度末扩大44元/吨。

7. 我国大米进出口情况：2025年1-8月我国大米进口大增，出口略增

据海关总署公布的统计数据显示：2025年1-8月我国累计进口大米204万吨，同比增加128.0%，其中8月我国进口大米29万吨，同比增加284.7%；2025年1-8月我国累计出口大米80万吨，同比增加8.2%，其中我国出口大米12万吨，同比增加2.6%。

我国大米进口大增的主要原因是：国际大米价格持续震荡趋低，进口米存在显著价格优势，贸易商进口意愿强。2025年1-8月，我国大米进口均价约为3435元/吨（不含税、费等），同比回落704元/吨，降幅17.0%。

将大米放在整个粮食进口结构中看，可以发现其他主要粮食品种的进口情况几乎都与大米进口大增形成鲜明对比。2025年1-8月，我国玉米进口量同比下降92.9%，小麦进口量同比下降75.2%，大麦和高粱进口量也分别下降39.4%和48.7%。这种“一增多减”的格局，表明我国粮食进口策略正在优化调整。一方面，利用全球大米供应宽松的窗口期补充库存；另一方面，因国内玉米、小麦等谷物库存充足，且秋粮丰收在望，从而减少了相关进口，体现了对“谷物基本自给、口粮绝对安全”战略的贯彻。

二、2025年第四季度稻米市场影响因素研判

1. 基本面不支持第四季度国内稻米价格出现大幅上涨

据国家统计局消息，全国早稻总产量2851.3万吨，比2024年增加33.9万吨，增长1.2%，为全年稻谷生产奠定了良好基础。国家粮油信息中心9月份预计，2025年稻谷播种面积为29012千公顷，同比增加5千公顷，增幅为0.02%；单产水平或稳步提高，预计2025年稻谷单产7173公斤/公顷，同比增加18公斤/公顷，增幅0.26%；稻谷产量20810万吨，同比增加57万吨，增幅0.27%。9月份预计，2025/26年度国内稻谷食用消费量为15550万吨，同比下降100万吨，降幅0.6%；稻谷饲用消费量略有增加，9月份预计，2025/26年度国内饲用、种用和工业用稻谷消费3642万吨，同比增加221万吨，增幅6.5%；国内稻谷总消费量为19192万吨，同比增加121万吨，增幅0.6%。9月份预计，2025/26年度进口稻谷（将大米进口量以70%折率换算）450万吨，同比增加50万吨，增幅12.5%；出口稻谷（将大米出口量以70%折率换算）250万吨，同比增加50万吨，增幅25.0%。9月份预计，国内稻谷市场供求较宽松，2025/26年度全国稻谷结余1818万吨，比上年度减少65万吨。

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年第四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，不支持第四季度国内稻米价格出现大幅上涨。

2. 四季度稻米市场或呈现明显“政策市”，粳稻、中晚籼稻托市可能大

今年国内口粮市场的核心特征表现为供应充足带来的价格下行压力，这直接触发了宏观调控政策的积极响应。2025年夏粮产量虽较2024年历史高点微降0.1%，但仍达到14973.8万吨的稳健水平，其中作为关键口粮的小麦产量为13816万吨。与此同时，早稻生产实现增产，总产量达到2851.3万吨，较2024年增加33.9万吨，增长1.2%，且单产首次突破400公斤/亩，创下历史新高。小麦与早籼稻在年内相继重启时隔多年的托市收购，正是针对此供应宽松格局的果断应对。此举清晰表明，国家意图通过预设的政策底价，抵御因农产品总量充足可能引发的“谷贱伤农”风险，从而在供需新形势下牢牢守住国家粮食安全战略的主动权。

2025年新季中晚稻正在逐步上市。去年黑龙江、河南、江苏和安徽四省均启动了最低收购价收购，今年在明确的“政策市”预期下，新季中晚稻最低收购价政策启动的可能性高于去年水平，预计托市启动后新稻市场将逐步企稳，围绕最低收购价运行。此外，政策的核心功能在于“筑底维稳”，“优质优价”的市场定价机制依然适用。

3. 东北新季粳稻生产、收获情况良好，预计收购价格围绕托市平开稳走

(1) 预计东北三省粳稻播种面积、单产、总产持平略增

国家粮油信息中心9月报告显示，预计2025年东北三省粳稻播种面积、单产、产量均较去年持平略增。

播种面积方面：预计黑龙江省播种面积为324.1万公顷，较去年持平；吉林省播种面积为83.1万公顷，较去年增加0.1万公顷；辽宁省播种面积为50.2万公顷，较去年持平。

单产方面：预计黑龙江省单产为7.512吨/公顷，较去年增加0.002吨/公顷；吉林省单产为8.25吨/公顷，较去年增加0.01吨/公顷；辽宁省单产为8.33吨/公顷，较去年增加0.01吨/公顷。

产量方面：预计黑龙江省产量为2434.6万吨，较去年增加0.6万吨；吉林省产量为685.6万吨，较去年增加1.7万吨；辽宁产量为418.2万吨，较去年增加0.5万吨。

(2) 气候适宜度略高于近五年平均，收获进度同比提前

中央气象台 10 月 5 日发布的报告显示，截至 9 月末，东北地区、江汉和西南地区一季稻处于成熟收获期，江淮和江南东部处于抽穗至乳熟期，部分进入成熟期。播种以来，东北、江淮、江汉、江南、西南一季稻产区平均气温较常年同期分别偏高 1.5℃、1.9℃、1.9℃、1.9℃、1.4℃；降水量分别为 568.2 毫米、845.0 毫米、827.3 毫米、850.5 毫米、962.0 毫米，与常年同期相比，分别偏多 6.6%、15.4%、22.0%、5.7%和 7.3%；日照时数分别为 1265.3 小时、936.4 小时、949.4 小时、851.2 小时、963.4 小时，与常年同期相比，东北产区偏少 6.1%，江南和西南产区分别偏多 4.8%和 10.4%，江淮、江汉产区接近常年。播种以来，全国一季稻平均气候适宜度为 0.86，略高于近五年平均、略低于上年同期，适宜度等级为适宜。其中，9 月全国一季稻平均气候适宜度为 0.88，比近五年平均、上年同期分别高 0.04 和 0.05，适宜度等级为非常适宜。



黑龙江省农业农村厅表示，水稻等主粮作物成熟期提前 3-5 天。新季水稻收割工作自 9 月中旬起由南至北陆续展开，整体进展顺利，产量与品质均表现良好。截至 10 月 10 日，全省农作物已收获面积达 11108 万亩，完成秋收任务过半。截至 10 月 12 日，北大荒集团秋收总面积突破 4600 万亩，收获进度超九成，较上年同期快 12.2 个百分点，其中水稻已收超 2000 万亩，完成 94.41%。后期若无严重不利天气，今年水稻产量和质量应有保证。

(3) 新稻开秤价与去年基本相当，黑龙江启动托市收购可能性大

9 月底，东北新季稻谷上市逐步增加，开秤价与去年基本相当。9 月 30 日黑龙江中粮建三江收购 68% 出米率、水分 14.5% 的圆粒稻谷价格为 2700 元/吨，东部地区部分农村经纪人的烘干圆粒稻谷出库价可低至 2640 元/吨。国庆节后，主流价格开始形成，10 月 11 日，中央储备粮建三江直属库有限公司开始收购新产

国标二等圆粒粳稻，价格为 2700 元/吨，出米率不得低于 68%，水分高于 18%不收；10 月 12 日，中央储备粮富锦直属库有限公司开始收购新稻，其中创业分公司收购出米率 68%、水分 14.5%的国标三等及以上圆粒稻谷 2700 元/吨；七星分公司收购出米率 68%、水分 14.5%的国标三等及以上圆粒稻谷 2700 元/吨；大兴分公司收购出米率 68%、水分 14.5%的国标三等及以上圆粒稻谷 2690 元/吨；洪河分公司收购出米率 68%、水分 14.5%的国标三等及以上圆粒稻谷 2690 元/吨；中粮虎林圆粒稻谷收购价为 2660 元/吨；佳木斯桦川为业米业粳稻国标三等收购价 2720 元/吨；吉林白城益海嘉里收 9031 圆粒 68%出米率、15%水分 2740 元/吨；吉林吉林（市）益海嘉里收东北圆粒 68%出米率 15%水分 2760 元/吨；10 月 13 日中粮建三江米业有限公司开始收购新产二等圆粒粳稻 2700 元/吨，要求为出米率 68%、水分高于 18%不收；中央储备粮绥化直属库有限公司开始收购新产三等圆粒粳稻 2720 元/吨，要求为出米率 68%、水分高于 18%不收。

后期，随着上市量的增加，新稻收购价存在微幅下探可能，至黑龙江启动托市后，新稻价格将逐步稳定，围绕最低收购价运行。此外，2025 年粳稻最低收购价与去年持平，为 2620 元/吨（三等），考虑到收获进度较快，启动时间或较去年持平或略早。

三、2025 年第四季度稻米市场行情预测

从季节性规律来看，第四季度粳稻和中晚籼稻陆续上市，市场供应将达到年内高峰。今年新产粳稻、中晚籼稻均有较大可能启动最低收购价执行预案，且最低收购价收购量可能高于上年，一是稻谷丰产丰收的可能性较；二是大米终端需求将在较长时间呈现趋弱状态。季度内新稻平开平走实现新旧对接，最终稳定在最低收购价上下运行。

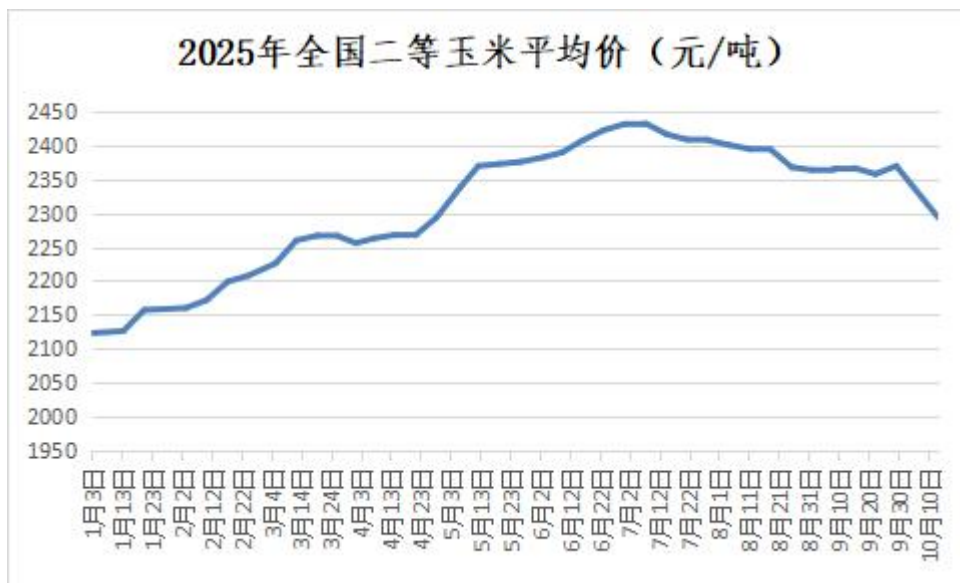
（北京国家粮食交易中心 程汲）

2025 年第三季度玉米市场行情分析报告

一、2025 年第三季度玉米价格下跌

2025 年第三季度玉米价格总整体呈现下跌走势，主要原因有：进口玉米持续投放，夏天高温天气玉米不好保存，持粮主体售粮积极性高，湖北、河南和山东的春

玉米 8 月开始零星上市，小麦等替代品的有效补充。尽管 24/25 年度进口规模大幅下降，对国产玉米的需求明显增加，但社会消费指数降低，玉米仍有盈余。自 10 月进入 25/26 年度，东北地区新季玉米供应不断增加，价格偏弱运行；华北地区受降雨天气影响，秋粮收获进度滞后，农民收获玉米后急于抛售潮粮，压制市场价格。玉米质量不稳定，霉变风险增加，或将改变传统的贸易节奏。秋粮收获推迟未来将会影响夏粮的播种进度。



2025 年全国二等玉米现货价格

单位：元/吨

	7月初	8月初	9月初	10月14日	较7月初
全国平均价格	2436	2403	2364	2278	-6.49%
北京周边	2439	2415	2385	2285	-6.31%
石家庄地区	2440	2430	2420	2230	-8.61%
青岛地区	2510	2490	2460	2460	-1.99%
沈阳地区	2320	2300	2240	2120	-8.62%
长春地区	2280	2280	2210	2100	-7.89%
哈尔滨地区	2250	2250	2160	2060	-8.44%

7月初市场把进口玉米储备投放当作价格风向标，玉米期货价格连续多日大幅下跌，累计最大跌幅达到 140 元/吨。贸易企业加大库存销售，现货价格跟随下跌，7月上旬全国玉米平均价达到了今年以来的最高点 2436 元/吨以后开始单

边下跌行情。造成下跌的原因还有，新麦上市供应充足，石家庄小麦价格有半个月的时间比玉米低 10-20 元/吨，饲用替代优势明显。

8 月，国内玉米长势良好，丰收预期较强，湖北、河南和山东的春玉米零星上市。高温天气玉米不好保存，持粮主体售粮积极性明显提升。小麦供应充足，饲用替代优势明显，进口玉米持续投放，成交率下滑。8 月底，东北三省一区玉米深加工企业平均收购价格 2196 元/吨，环比下降 65 元/吨，同比下降 59 元/吨；华北地区 2390 元/吨，环比下降 36 元/吨，同比上涨 71 元/吨。

9 月，不同地区因收获进度、新粮质量、余粮结构及购销节奏等因素表现各异。

东北地区上年度玉米库存见底，深加工企业库存同比偏低，有企业提前 15 天开秤收购潮粮。其中黑龙江东部企业同比高开 150-200 元/吨不等，黑龙江中部企业开秤价格同比高开 10-15 元/吨，截至 9 月底，深加工企业潮粮折干收购价格在 2000-2100 元/吨之间，较首日开秤价格下降 10-100 元/吨以上。

华北、黄淮地区新粮上市后价格出现回落，持续阴雨天气导致玉米的收获和上市速度滞后，部分玉米生霉发芽。河南玉米收获进度较常年滞后了 17%。往年河南南阳地区在 9 月下旬就收获完毕，而今年在 10 月 9 日南阳秋粮收获进度刚刚突破了 8 成。10 月 12 日山东省玉米已收面积为 3848.3 万亩，占 65.8%。

10 月，国内新季玉米供应显著增加，东北、华北两大主产区收购价均出现明显下调，但是下调逻辑有所不同。

东北地区玉米产量质量双丰收，粮源集中上市导致短时供应过剩，价格出现下跌。黑龙江深加工企业挂牌收购价格为 1910-2020 元/吨，较国庆节前下跌 30-170 元/吨，吉林深加工企业挂牌价格 2010-2020 元/吨，较国庆节前下跌 120-250 元/吨。气温下降使得农户“惜售”心态增强，价格继续下跌的空间有限。

华北地区持续降雨使得部分玉米水分较高，品质下降，新玉米收割后无法晾晒，存放难度大，霉变受损粮源仅能供应深加工企业。农民为规避储存损失，集中抛售潮粮，用粮企业压价收购心态转强。目前河北深加工玉米主流收购价 2200-2230 元/吨，较假期前下跌 70-110 元/吨，河南深加工玉米主流收购 2140-2170 元/吨，较假期前下跌 140-180 元/吨。山东深加工企业的入厂价为

2060-2270 元/吨，较节前下跌了 50-260 元/吨。如果阴雨天气继续，晾晒烘干不及时，玉米价格将受品质拖累而下跌。

我市饲料企业反应，东北货源目前能覆盖到华北，粮源可以得到保证，入厂价格为 2260-2300 元/吨，较 9 月初下跌了 80-150 元/吨，但是下雨地区的玉米质量不可控。

二、影响四季度玉米价格的原因

1、2025 年玉米新增供给（生产+进口）增加

（1）2025/26 年度国内玉米增产

中国玉米新增供给量

单位：万吨

	2023/24	2024/25 (9 月预估)	2025/26 (9 月预测)	25/26 年度与 24/25 对比 (%)
生产量	28884.2	29491.7	29900	1.38%
进口量	2346.8	200	200	0.00%
新增供给 (生产量+进口量)	31231	29691.7	30100	1.38%

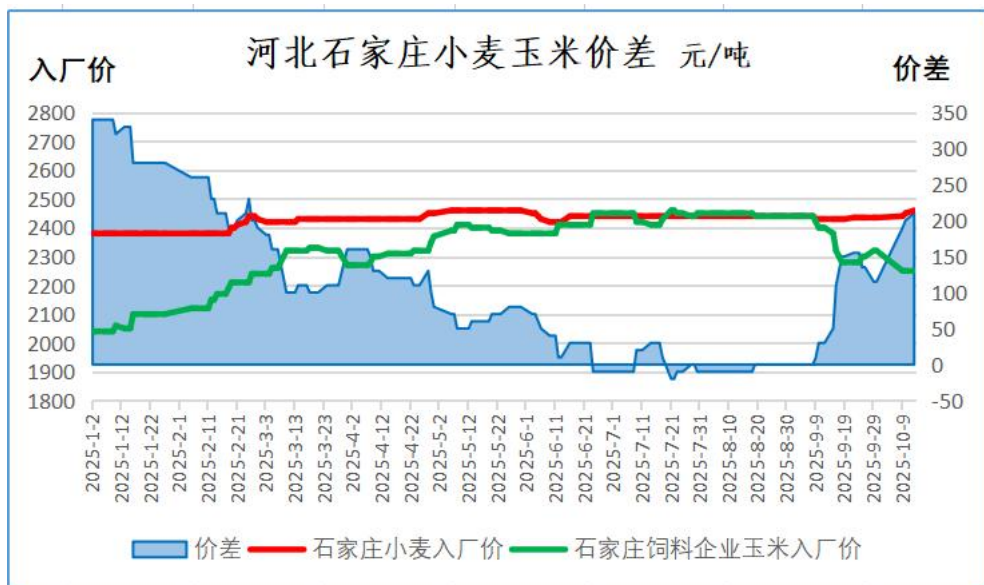
国家粮油信息中心 9 月份预测，2025 年全国玉米播种面积 4487.5 万公顷，比上年增加 13.4 万公顷，增长 0.3%；玉米单产 6663 公斤/公顷，比上年增加 71 公斤/公顷，增长 1.1%；预计 2025 年全国玉米产量 29900 万吨，同比增加 408 万吨，增长 1.38%。近年来我国玉米扩面积提产量成效显著，5 年内产量提高 4000 万吨，尽管进口饲料粮大幅减少，我国国内饲料粮供应基本满足需求。

（2）今年以来进口谷物数量同比下跌

据海关最新数据显示，2025 年 8 月中国玉米进口量仅为 3.6 万吨，前 8 个月共进口玉米 87.7 万吨，同比下跌 93%。2025 年 8 月四大谷物总进口量为 124.8 万吨，今年前 8 个月四大谷物的总进口量为 3961.7 万吨，同比下跌 67%。

进口下降优化了国内供需关系，有助于库存去化、粮价企稳回升，对农民种植收益产生积极影响。国内玉米供应以自产为主，23/24 年度进口占总供应的 8% 左右。进口数量减少推动国产玉米产量增加和相关替代谷物调整，促使国产玉米市场空间进一步提升。

2、国产小麦、稻谷成为玉米市场的有益补充



6月新麦上市后小麦玉米价差就开始收窄，7、8两月二者价格几乎持平，因此在饲料端小麦对玉米有替代优势。9月随着玉米价格走低，以及面粉企业开机率逐步回暖，导致小麦玉米价差扩大，目前石家庄小麦玉米价差达到200元/吨以上。饲料企业普遍在6-7月建立了一定量小麦库存，预计四季度饲料企业采购小麦的数量将逐步减少。

3、进口玉米拍卖更多反映政策调控意图

统计显示，从7月1日至9月16日，本轮进口玉米拍卖共投放498.9万吨，累计成交157.7万吨，成交率31.6%。成交率和成交价格呈现逐步下降的趋势，最后一次成交的9月16日，成交率为11%。自9月17日起，中储粮进口玉米公开拍卖暂停，仅有定向邀标玉米拍卖，这标志着市场供需格局随新粮上市节点的到来发生阶段性调整。而且今年拍卖的仅是2020-2022年产的玉米，新进口超额部分的玉米还没有进入市场，是未来调控玉米市场的有力保障。

4、消费仍处于高位

中国玉米消费量

单位：万吨

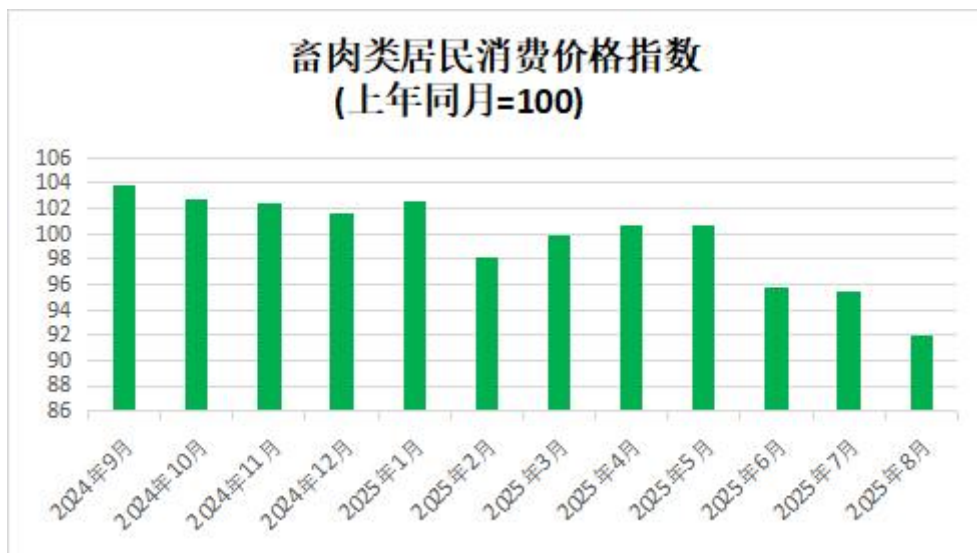
	2023/24	2024/25 (9月预估)	2025/26 (9月预测值)	25/26年度与 24/25对比(%)
食用消费	1889	1900	1920	1.05%
饲用消费	18600	19800	19800	0.00%
工业消费	7800	7800	7900	1.28%

种用消费	124	124.5	124.5	0.00%
国内消费	28413	29624.5	29744.5	0.41%
年度结余	2817.7	66.7	355	432.23%

国家粮油信息中心9月份预测，2025/26年度我国玉米总消费量29744.5万吨，同比增加120万吨。25/26年度玉米结余355万吨，同比增加288.3万吨，同比上涨432%。

（1）饲料生产仍处于高位

今年5-9月，国家召开数次生猪会议，调控政策持续加码，明确量化调控指标。会议要求头部25家猪企需在2026年1月底前合计减产能繁母猪100万头，要求2026年头部企业生猪出栏量同比减少10%，带动全国生猪出栏减少5%，出栏体重稳定在120公斤左右，减少二次育肥。目前产能去化进度较慢，农业农村部最新数据显示，9月末全国能繁母猪存栏量达4062万头，较上月增加26万头，相当于正常保有量（3900万头）的104.2%。出栏均重持续下降，2025年7-8月，国内出栏生猪头均体重从6月峰值的146公斤下降至130公斤以内，降幅超过15公斤。



猪肉、禽肉、禽蛋产能均过剩，但去化进程推进缓慢，全年饲料总产量预期维持小幅增长。2025年8月，全国工业饲料产量2936万吨，环比增长3.7%，同比增长3.8%。供需失衡导致猪价持续下跌，10月上旬全国生猪均价为11.89元/公斤，同比下降32.6%，8月全国居民消费价格同比下降0.4%，其中食品价格下降4.3%，畜肉类价格下降8.0%。宏观调控政策持续推动和仔猪价格下滑导致母

猪效益萎缩的双重影响下，四季度我国能繁母猪存栏量或出现拐点。但能繁母猪绝对数量依然偏高，持续释放出充足的生猪供应，往后推 10 个月(生猪的生长周期)，那么明年上半年之前生猪出栏压力仍然不小，饲料生产在今年四季度仍维持高位。

(2) 工业消费:

2025 年中国玉米深加工企业开工率整体下降，产能继续增加。10 月上旬淀粉深加工企业和酒精行业的开机率均处于近四年低位水平，对高价玉米的采购意愿偏弱。国家粮油信息中心 2025 年 9 月份预测，25/26 年度工业消费 7900 万吨，同比增加 100 万吨。

5、降雨打破玉米传统的季节性流通规律

进入 9 月中旬以后，华北地区经历持续的降雨，较往年明显偏多。从 9 月 1 日到 10 月 9 日，河南省的降水量突破了 332 毫米，较常年同期增长了 2.7 倍，阴雨天气达到了 27 天，较常年同期增加了 11 天，都是 1961 年以来的同期最多值。河南周口一带 30-35 个水的高水分玉米烘干塔收购价在 1260 元/吨，烘干后的成本价在 2000 元/吨左右。

预计 10 月 15-17 日，陕西东南部、河南中部、山东南部、湖北西北部、江苏北部和安徽北部部分地区连阴雨和农田渍涝风险橙色预警。持续阴雨导致华北黄淮部分地区玉米霉变粒多，毒素升高，使得东北和华北地区玉米联动性增强。本地饲料企业更倾向于采购质量稳定的东北玉米和小麦替代，贸易商也意向采购东北粮源做中长期的存储。这可能打破传统的季节性流通规律，正常东北粮源在每年 6 月份以后才会大量入关，但今年饲料企业可能会更早的采购东北粮或者提前锁定东北粮源。长期来看，华北地区优质玉米和普通玉米价格也会出现明显分化走势，华北本地粮饲用量将减少，本地受损玉米供应深加工企业的数量将同比增加。

三、后市预测

10 月全国玉米产区陆续进入集中收获期，市场供应量有望进一步增加。后期动态关注我国新玉米品质与上市节奏，以及中储粮收购的时间和规模。2025 年 9 月 17 日美国当地时间，美联储宣布将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点至 4.00%-4.25%，人民币对美元汇率有望上升，中国进口谷物的成本有望进一步下降。预计 25/26 年度玉米供需情况好于上年，而且今年结转库存处于低位，东

北气温下降后农民的惜售情绪上升，哈尔滨直属库三等新粮收购价为 2060 元/吨，都对玉米价格形成有效支撑。预计玉米集中上市期间价格以弱势为主，后期将逐步企稳。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

· 本市储备粮油交易 ·

北京国家粮食交易中心

2025 年市储备粮油第十次竞价交易结果

2025 年 9 月 18 日，北京国家粮食交易中心举办了“2025 年北京市储备粮油第十次竞价交易会”。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 年产小麦 3.48 万吨（存储地：北京），竞价销售 2020 年产进口小麦 0.52 万吨（存储地：北京），竞价销售 2021 年产玉米 1.17 万吨（存储地：北京），竞价销售 2022 年产稻谷 0.58 万吨（存储地：北京），竞价采购 2025 年产大豆原油 0.98 万吨（存储地：北京），竞价采购 2025 年产大豆原油 0.49 万吨（存储地：天津）。

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 44 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，采购大豆原油全部成交。

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	0.52	0.52	100%	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00
稻谷	0.58	0.58	100%	2760.00	2800.00	2790.00	2793.33
玉米	1.17	1.17	100%	2280.00	2360.00	2360.00	2360.00
小麦	3.48	3.48	100%	2340.00	2390.00	2350.00	2373.59

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
大豆原油（北京）	0.98	0.98	100%	8730.00	8730.00	8720.00	8725.00
大豆原油（天津）	0.49	0.49	100%	8680.00	8680.00	8680.00	8680.00

（北京国家粮食交易中心）

· 国家储备粮油交易 ·