

交易中心双周分析报告

●2025年12月11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.....5

近期玉米市场行情分析报告.....6

近期豆油市场行情分析报告.....9

◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第十三次竞价销售结果.....12

◆ 国家储备粮油交易

终端需求平稳 麦价震荡调整

——十二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	11月24日	12月8日	较11月24日
河北石家庄	2475	2470	-0.20%
河南郑州	2510	2510	0.00%
山东淄博	2503	2530	1.08%
全国小麦价格	2504	2517	0.52%

本周，小麦市场呈现震荡调整的趋势运行。受粮商出货增多影响，粉厂试探性压价。面粉价格弱稳，购销平缓。终端需求无明显改善，制粉企业开机率承压，局部成交有可议空间。下游经销商购销谨慎，多保持刚需补货为主。麸皮价格上涨，走货不快。面粉走货滞缓，增强了粉厂对副产品的挺价情绪，头部企业继续领涨，市场积极响应。但下游饲料厂和养殖端追高拿货意愿不高，整体走货节奏不快。

（一）国内方面

（1）生长情况

农业农村部最新农情调度显示，截至11月底，目前我国冬小麦播种已基本结束，田间管理正有序展开。其中，河南已播的8500万亩冬小麦尚有1000多万亩没有出苗。山东6000多万亩冬小麦已播种结束，当地组织1.8万农技人员下沉一线，指导农户开展“种后即管”。河北冬小麦面积稳定在3300万亩以上，当地正抢抓农时浇灌冻水，促进苗齐苗壮。

针对当前气候、播种特点与当前苗情，建议从以下方面加强冬前麦田管理：一是中耕镇压：降雨或浇水后要及时中耕划锄，破除板结，改善土壤通气条件，增温保墒，促进小麦根蘖健壮生长。对坷垃多、土壤松软的麦田，选择晴天中午镇压碎土弥缝，土壤过湿或封冻时暂停。二是促弱转壮：对秸秆还田质量不高、基肥不足、长势较弱等造成麦苗发黄的田块，在小麦2-3叶期亩施尿素5公斤左右，促弱苗转化升级。三是适时化除：在小麦3-5叶期、杂草2-4叶期，选

择日均温 5℃ 以上晴天除草，晚播弱苗田推迟至早春处理。具体措施需结合当地苗情、墒情灵活调整，避免盲目追肥或过度镇压。

（2）近期行情

近期，主产区大部地区普通小麦进厂价格保持稳定，局部地区互有涨跌。利多方面：一是近几年部分贸易企业追涨建库存，后期亏损严重，因此今年使用三方资金建立小麦库存的主体大幅减少，叠加小麦拍卖预期落空，目前不急于回笼资金。二是当前小麦市场基层余粮约 2-3 成，同比偏少约 1 成。利空方面：一是 11 月小麦价格稳中有涨，目前已较 10 月底上涨 20~60 元/吨，持粮主体利润好转，部分惜售心态松动，陆续逢高出售。二是部分持粮主体认为小麦价格继续上行空间不大，临近年底有还贷的需求。

（二）国际方面

1-10 月小麦进口量总计为 304.8 万吨，同比减少约 71%。进口来源国主要有：从加拿大进口 204.5 万吨，占比 67.1%；从澳大利亚进口 91.9 万吨，占比 30.2%；从哈萨克斯坦与俄罗斯分别进口 5.4 万吨和 3.0 万吨，占比分别为 1.8% 和 1.0%。10 月小麦进口量为 14.4 万吨，同比减少 30%。其中加拿大仍是当月最大供应国，10 月从该国进口 7.15 万吨，占当月总进口量的 49.7%；澳大利亚为第二大供应国，进口 5.76 万吨。

12 月 5 日美湾主力交货的美国 2 号软红冬小麦 FOB 价格为 241 美元/吨，合人民币 1702 元/吨，按照 11% 的进口关税计算，到中国口岸完税后总成本约为 2611 元/吨，较上周涨 39 元/吨。

（三）优麦价格情况

优麦价格小幅上涨。截至到 12 月 8 日，藁优 2018 河北石家庄地区进厂价为 2840 元/吨，较 11 月 24 日上涨 90 元/吨；郑麦 366 河南郑州地区进厂价为 2660 元/吨，较 11 月 24 日上涨 10 元/吨；济南 17 山东菏泽地区进厂价为 2670 元/吨，较 11 月 24 日上涨 20 元/吨。

二、面粉及副产品市场行情

进入 12 月，国内面粉市场消费低迷态势未改，叠加小麦价格持续上涨，面粉企业陷入“涨价丢市场、稳价缩利润、降价陷亏损”的三重困境。为争夺岁末

年初的潜在消费红利，头部粉企打出营销组合拳，试图通过扩大份额、提升开机率摊薄成本，但终端购销不及预期，销量增幅有限。

本周，面粉市场延续弱稳格局，交投活跃度一般。终端消费未现起色，经销商采购仍偏谨慎，特别是在小麦价格回落后，进货意愿进一步减弱，导致粉厂开机率持续偏低，部分企业负荷小幅下调。受持续亏损影响，制粉企业挺价意愿仍存，主流报价维持稳定，实际成交存在小幅议价空间。从品类看，专用粉需求提升，其中方便面等工业渠道利润尚可；而标粉与次粉则受益于低开机率带来的供应收紧，叠加饲料企业刚性采购支撑，价格表现较为坚挺。预计短期内，受民用粉消费疲软拖累，面粉价格仍将面临一定下行压力。

目前，河北石家庄特一粉出厂价 2880 元/吨，京津地区 2880 元/吨，山西太原 2840 元/吨，山东济南 2840 元/吨，河南郑州 2860 元/吨，江苏徐州 2840 元/吨，安徽宿州 2840 元/吨，周环比均持平。监测显示，12 月 3 日，受调查面粉企业开机率 40%，周环比持平。

本周，麸皮价格上涨，但是走货不快。面粉企业开机率持续偏低，导致麸皮产出缩减，同时由于天气干燥转凉有利于储存，叠加玉米市场价格强势回升，促使麸皮采购需求释放，推动麸皮市场价格持续上行。

河北石家庄麸皮出厂价 1810 元/吨，山东济南 1820 元/吨，河南郑州 1850 元/吨，江苏徐州 1860 元/吨，安徽宿州 1860 元/吨，周环比均上涨 20 元/吨。一是玉米皮、米糠粕等替代品价格上涨，带动麸皮价格走高。二是制粉企业开机率不高，麸皮产出数量有限，粉企利润微薄情况下有挺价麸皮的意愿。本周副产品价格小幅上涨，面粉企业理论制粉亏损缩小。监测显示，12 月 3 日，华北黄淮制粉企业理论平均制粉利润-5 元/吨，周环比亏损缩小 2 元/吨。其中，河北石家庄 24.7 元/吨，山东济南-15.2 元/吨，河南郑州-24.3 元/吨。

三、小麦交易情况

（一）央储拍卖情况如下：

49 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/%
北京分公司	采购	4000	4000	100%
兰州分公司	采购	210	210	100%
内蒙古分公司	采购	200	200	100%
小计		4410	4410	100%
西安分公司	销售	2019	202	10%
总计		6429	4612	72%

第 49 周，中储粮计划销售小麦 2019 吨，同比去年下降 99%，实际成交 202 吨，成交率 10%，成交价格 2580 元/吨。

（二）地储拍卖情况如下：

省份	销售量（吨）	成交量（吨）	成交率（%）	成交价格（元/吨）
安徽	7655	0	0.00%	-
广东	10000	0	0.00%	-
贵州	510	510	100.00%	2640
河北	36181	2592	7.16%	2490
湖北	2491	2491	100.00%	2421
江苏	15754	10684	67.81%	2457
内蒙古	10900	10900	100.00%	2320
新疆	9700	9700	100.00%	2368
浙江	2750	2750	100.00%	2512
合计	95942	39627	41.30%	2404

三、后市预测

综上所述，目前小麦市场流通环节粮源同比偏紧，但小麦市场整体供需宽松格局难以改变。需求端，终端面粉消费低迷，粉企利润空间收窄，挺价收购意愿不强，多采取随用随采策略。与此同时，托市拍卖尚未启动，储备轮换小麦投放量偏低；粉厂库存处于低位；叠加小麦进口量同比大幅下降等因素均对小麦市场形成支撑，共同构筑麦价底部支撑。预计短期内小麦价格将呈现窄幅震荡的趋势运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

黑龙江新稻购销进度快于去年

——十二月第二周稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情

在最低收购价启动的支持下，黑龙江地区新稻购销进度进一步加快，收购进度整体快于去年。据北京及周边地区稻米加工企业反馈，目前黑龙江稻谷主要生产区域的各级储备轮入已经完成大半，大米加工企业库存建立也进入后期，由于今年新稻质量优异，部分收购主体提价冲刺，准备在新年前完成新稻收购工作。受此影响，市场流通的二等及以上新稻数量明显降低，但由于今年产量也有所增加，因此短期内价格变化有限。截至12月8日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价2700元/吨，较上周持平；吉林长春地区三等粳稻收购价3010元/吨，较上周持平；辽宁盘锦地区三等粳稻收购价2930元/吨，较上周持平。

截至12月8日，唐山曹妃甸稻米加工园区企业从东北采购的二等圆粒粳稻入厂价在2860-2900元/吨，较上周基本持平。汽运费用因降雪等因素略有提高，从建三江到曹妃甸的运费约在350元/吨，从绥化到曹妃甸的运费约在220-260元/吨。企业反馈，在多元主体收购的拉动下，市场新粮粮源特别是质量好的数量下降速度非常快，优质优价也比较明显。

近期，亚洲主要大米出口国大米出口价互有涨跌，其中泰国因政策与协议预期导致价格回升，巴基斯坦凭新订单与招标份额拉动价格上涨。截止到12月8日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口FOB价409美元/吨，较上周上涨20美元/吨；越南大米出口FOB价364美元/吨，较上周上涨5美元/吨；印度大米FOB出口价346美元/吨，较上周持平；巴基斯坦大米出口FOB价348美元/吨，较上周上涨8美元/吨。

二、相关交易情况

市储方面：2025年11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十二次竞价交易会”。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，竞价采购2025年国产圆粒粳稻谷14.91万吨（存储地：北京）。具体成交情况如下：

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
稻谷	14.91	14.91	100%	2980.00	2900.00	2870.00	2879.58

本次交易会计划采购稻谷 14.91 万吨，比 2024 年北京市储备粮油第十三次竞价交易会（去年稻谷采购）增加 3.70 万吨。交易底价为 2980 元/吨，与去年持平；最高价 2900 元/吨，比去年提高 40 元/吨；最低价 2870 元/吨，比去年提高 50 元/吨；平均价 2879.58 元/吨，比去年提高 36.69 元/吨。

三、全球大米价格跌至 2017 年 4 月以来最低

联合国粮食及农业组织（FAO）称，由于各国努力提高本国产量，降低大米进口需求，全球大米价格已跌至 2017 年 4 月以来的最低水平。11 月份全球大米价格指数平均为 96.9 点，低于上月的 98.4 点，该指数自 8 月以来持续下降，目前已跌至年内最低，主要是籼米和香米（包括巴斯马蒂米和茉莉香米）价格走软。

四、印度稻米产量或创历史新高

美国农业部 12 月全球产量报告显示，印度 2025/26 年度大米产量预计将达到创纪录的 1.52 亿吨，较上月和上年均增长 1%，主要原因是种植面积达到 5200 万公顷的历史新高，以及生长期天气持续利好。

五、后期预测

东北市场在新稻丰产和托市启动的共同支持下，短期内购销进度可能较快，价格维持在托市价上下运行。但需要关注的是，由于收购进度较快，后期流通粮源不足的情况可能提前到来，届时价格可能回暖。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

玉米走强趋势松动 华北东北价格震荡

——十二月第二周玉米市场分析报告

一、国内主要地区价格行情

我国玉米价格在 12 月上旬的传统供应旺季不跌反涨，关内外玉米价格走势有所分化，从本周开始东北玉米价格有所松动，价格出现波动，东北、华北局地价格略有走低。12 月 9 日大连玉米各合约全线下跌，C2601 合约收于 2236 元/

吨，低开低走，开盘 2255 元，最高 2259 元，最低 2235 元，结算价 2243 元。该合约持仓量减少 10.3 万手至 74.5 万手，资金净流出 3.53 亿元至 23.34 亿元。

国内主要产区饲料企业收购价格

单位：元/吨

产区名称	12月3日	12月10日	涨/跌幅
哈尔滨地区	2130	2130	0.00%
长春地区	2170	2170	0.00%
沈阳地区	2200	2240	1.82%
石家庄地区	2240	2240	0.00%
青岛地区	2410	2420	0.41%

东北、内蒙、华北地区深加工企业收购价格

单位：元/吨

企业名称	12月3日	12月10日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2140	2170	1.40%
通辽梅花	2150	2170	0.93%
山东西王淀粉 (挂牌)	2348	2332	-0.68%

截至 12 月 10 日，全国玉米平均价为 2357 元/吨，较 12 月 3 日的 2340 元/吨上涨 17 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 2290-2380 元/吨（主要以河北承德，丰宁，霸州；内蒙古赤峰，宁城为主），较上周上涨 10-20 元/吨。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：东北玉米因需求强劲、储备库的收购力度加大、收储库点持续增多、中储粮收购定价偏高和铁路物流运力紧张等因素支撑，东北玉米市场保持强势。中央储备粮哈尔滨直属库有限公司 12 月 2 日收购 2025 年新赛季玉米的价格为 2200 元/吨，较此前执行的 10 月中下旬收购价格上涨了 140 元/吨，带动产区价格普涨。饲料企业已经建立一定库存，继续高价建库意愿不强，但也导致部分深加工企业降低开机率，采购量减少，生产受限。

华北黄淮：华北玉米价格涨幅受限，随着东北玉米的陆续到货，市场的供应量增加，此前供应紧张的局面有所缓解。目前的市场价格有一定利润空间，基层种植户卖粮积极性较高，贸易商购销多数以潮粮为主。目前本地玉米的水分较前期有所降低，毒素减少，部分饲料企业也增加采购粮质偏好的本地玉米，收购价格相对坚挺。

销区和港口：12月9日，东北港口玉米价格价格下跌，25年15%水二等玉米收购价2240-2250元/吨，较昨日持平。其中锦州港15%水二等玉米收购价2240-2250元/吨左右，汽运日集港约3.6万吨。鲅鱼圈15%水二等玉米收购价2240-2250元/吨左右，汽运日集港1.1万吨左右。15%水一等玉米装箱进港2290-2310元/吨，15%水二等玉米平仓价2280-2300元/吨，较昨日下调10-20元/吨左右。销区市场整体高价成交一般，下游企业维持观望心态为主，饲料企业仍执行前期订单滚动补库。

二、市场影响因素

从供应端看：新粮上市压力持续，东北收割加快，粮源流通增加；华北新粮水分偏高、质量下降，优质干粮供应偏紧，价格受企业到货量波动影响，下跌空间有限。

从需求端看：整体疲软，饲料企业因养殖亏损多随用随采，深加工企业亏损压价，难以对价格形成支撑。

从政策与情绪看：市场传闻深加工减产、政策拍卖等消息影响情绪，贸易商心态分化，部分逢低建仓、部分获利了结，加剧价格波动。

从国际市场：俄罗斯取消谷物出口关税，增强其出口竞争力，叠加全球供应宽松预期，对国内价格形成潜在利空。

三、交易情况

（一）北京市储

2025年11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十二次竞价交易会”。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2022年产玉米0.53万吨（存储地：北京），具体交易情况如下：

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
玉米	0.53	0.53	100%	2250.00	2370.00	2300.00	2346.67

(二) 其他地区

12月9日,河北省平泉小寺沟国家粮油储备有限责任公司销售2021年产一等玉米5000吨,起拍价格为2300元/吨;采购2025年产二等及以上玉米5000吨,起拍价格为2300元/吨,全部流拍。

四、后市展望

随着玉米价格的走高,部分种植户卖粮积极性略有增加,大多数企业开始进入观望状态,上涨范围缩小,个别企业试探性压价。预计短期国内玉米市场行情高位波动,中长期需警惕中美关系与明年美国大豆等农产品到港规模增加的影响。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

供应施压与需求疲软 豆类价格震荡走弱

——十二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	12月3日	12月10日	比较
全国三级豆油平均价格	8579	8509	-0.82%
天津三级豆油价格	8430	8360	-0.83%
美国进口成本价格	10842	10538	-2.80%
阿根廷进口成本价格	10226	9754	-4.62%
巴西进口成本价格	10301	9830	-4.57%

12月10日，大连豆油期货低开，盘终收跌。豆油期货主力2605合约，开盘7984元，收盘8000元，跌8元，跌幅0.10%，最高8046元，最低7968元，结算7996元。成交271713手，持仓561793手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周，大豆市场呈现震荡下行走势，主要原因是市场质疑中国采购步伐能否实现美国所宣称的目标，加上南半球大豆丰收可期，进一步强化全球油籽供应充足的预期。

美豆方面：

截至10月底，美国大豆销售总量为1720万吨，较去年同期的2790万吨大幅减少，年度出口目标完成比例不及去年及五年均值。2025/26年度截至10月30日当周大豆净销售量为124.9万吨，环比前一周的145万吨下降，本年度迄今销售总量同比降幅达38.4%。与此同时，出口检验量同步走低，截至11月27日的出口检验量同比下降46%，美国农业部已将2025/26年度大豆出口预测累计下调1.8亿蒲，11月报告预计其出口量将跌至十多年以来最低值，全年出口预计减少13%。

全球大豆供应充足，巴西大豆价格更具竞争力，挤压了美国大豆的出口空间，这也是中国采购步伐放缓的主要原因。受大豆进口价格高企影响，制成品需求出现萎缩，印度精炼商因进口价格倒挂取消约7万吨豆油订单。

截至10月底，中国自美采购大豆总量达270万吨，仅完成1200万吨采购目标的22.5%，其中10月30日当周仅在周五确认采购46.2万吨。美国官方调整了履约期限，此前白宫称采购需在2025年12月底前完成，财政部长贝森特则表示期限将延后至2026年2月底，同时称中国正按“正确节奏”履行贸易协议义务。

南美方面：

当前全球油籽市场的供应压力主要源于南半球产区。南半球油籽丰收前景不仅预示着未来数月出口市场竞争将更趋激烈，也直接削弱了市场对美国大豆的边际需求预期。

巴西2025/26年度大豆播种已接近尾声，据巴西国家商品供应公司（CONAB）数据，截至11月29日该国大豆播种进度达86.0%，高于五年同期均值84.4%，

但略低于去年同期的 90.0%；主产区马托格罗索州已 100%完成播种，且早期作物评级良好。多家机构虽因播种期降雨不足、高温等天气问题小幅下调产量预估，但巴西大豆产量仍处于 1.75 亿吨以上的历史高位区间，其中 CONAB 预计产量将增长 3.6%至 1.776 亿吨的纪录新高，斯通艾克斯（StoneX）、科尔多涅博士分别将产量预估调至 1.772 亿吨、1.76 亿吨，巴西家园农商公司（PAN）则预计产量为 1.7189 亿吨，同时指出拉尼娜现象可能引发南部部分地区干旱风险。气象预报显示，未来几周巴西大部分农业产区将迎来利于大豆生长的凉爽降雨天气，仅南部地区干旱或将持续。

阿根廷大豆播种进度虽较去年滞后，但已完成近 45%，作物优良率保持在尚可水平。此外，澳大利亚和加拿大的油菜籽产量预估均被上调至创纪录高点，进一步加重了全球油籽的供应压力。

期货市场：

CBOT 大豆期货震荡下跌，并录得八周以来的首次周线下跌，因中美贸易休战协议下中国对美国大豆的需求规模存在不确定性。因国际原油上涨，提振了作为生物柴油原料的植物油走势。下半周 CBOT 豆油在上涨至技术性压力位之后滞涨回调，调查显示 11 月底马来西亚棕榈油库存可能升至六年半新高，这令 BMD 棕油承压，拖累 CBOT 豆油。

2、国内市场

本周现货随盘先涨后跌，受到国际油脂上涨的提振，压榨企业开工平稳，基差报价稳中下跌，市场需求疲弱，部分地区贸易商下调了基差报价。

开工方面，截止到 2025 年第 49 周初，工厂豆油库存增加至 129 万吨左右，周环比增加近 2%，同比增加逾 19%。本周部分工厂停机，豆油产量有所减少，市场需求清淡，工厂豆油库存估计变化不大。

成交方面，本周工厂成交量周环比增加，本周远期合同成交较多。本周工厂豆油成交 11.54 万吨，周环比增加 3.03 万吨，较上月同期减少 5.55 万吨，同比减少 0.70 万吨。12 月工厂累计成交豆油 11.54 万吨。

库存方面，截止到 2025 年第 49 周末，国内三大食用油库存总量为 242.94 万吨，周度下降 1.60 万吨，环比下降 0.65%，同比增加 15.06%。其中豆油库存为 140.16 万吨，周度下降 1.51 万吨，环比下降 1.07%，同比增加 22.21%；食用

棕油库存为 62.22 万吨,周度增加 1.80 万吨,环比增加 2.98%,同比增加 33.58%;菜油库存为 40.56 万吨,周度下降 1.89 万吨,环比下降 4.45%,同比下降 18.67%。

三、后期预测

综上所述,短期豆类市场以稳为主,本周工厂成交增加,现货需求清淡。中间商有销售意向,但是四季度大豆供应充足,工厂大豆库存充足。多空并存下,基差报价继续下跌的可能性不大。

(北京国家粮食交易中心 王思博)

· 本市储备粮油交易 ·

北京国家粮食交易中心

2025 年市储备粮油第十三次竞价交易结果

2025 年 12 月 11 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 2020 年产小麦 0.90 万吨(存储地:北京),竞价销售 2022 年产玉米 0.35 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 14 家企业报名参加,销售小麦全部成交,销售玉米全部成交。

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
小麦	0.90	0.90	100%	2440.00	2490.00	2440.00	2448.56
玉米	0.35	0.35	100%	2250.00	2370.00	2370.00	2370.00

(北京国家粮食交易中心)

· 国家储备粮油交易 ·