

# 交易中心双周分析报告

●2025年12月25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.....4

近期玉米市场行情分析报告.....7

近期豆油市场行情分析报告.....11

## ◆ 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.....14

## ◆ 国家储备粮油交易

## 年末变现增加 麦价偏弱震荡

### ——十二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	12月8日	12月22日	较12月8日
河北石家庄	2470	2473	0.12%
河南郑州	2510	2510	0.00%
山东淄博	2530	2535	0.20%
全国小麦价格	2517	2513	-0.16%

本周，小麦价格持续下跌。部分贸易主体有还贷需求，变现意愿增加，市场流通粮源显著增加；同时市场预期元旦后政策粮将启动拍卖，打压市场小麦市场看涨情绪，使得小麦价格不断走低。

#### （一）国内方面

##### （1）生长情况

近期，我国大部地区出现大风降温雨雪天气，气温降6~10℃，新疆北部、西北地区、东北地区中南部、华北、黄淮等地出现明显降雪天气。降温雨雪天气利于北方冬麦区土壤增墒和冬小麦抗寒锻炼，减少病虫越冬基数。目前，华北东部、黄淮土壤尚未封冻，封冻期较冬小麦典型晚播的2021年明显偏晚，利于延长冬小麦冬前生长时间，增加冬前有效积温，对于促进晚播弱苗的根系发育和分蘖形成、实现苗情转化升级尤为有利。预计未来10天，冷空气势力总体不强，北方冬麦区大部气温接近常年同期或偏高1~2℃，利于冬小麦冬前生长。

##### （2）近期行情

近期，小麦价格继续维持稳中偏弱运行。一是，临近年底，部分持粮主体有还贷需求，12月集中出货量增加。二是，市场传言最低收购价小麦拍卖将启动，市场主体看涨心态有所减弱。叠加2026年1月起，部分储备库将开始轮出小麦，届时市场供应量或将增加，因此贸易商集中在小麦价格阶段性高位出售。三是，下游面粉需求旺季不旺，本周制粉企业开机率稳中有降，小麦需求减少。四是，近期玉米期货价格下跌，进一步带动小麦价格预期偏弱运行。

## （二）国际方面

近期，受全球小麦市场供应充足影响，美盘麦价延续跌势。目前南半球小麦正在集中收获上市，丰产预期强。从产量看，布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，截至12月10日，2025/26年度阿根廷小麦收获60.2%，周环比推进15个百分点。随着核心区收获加速，全国单产达到4.14吨/公顷，高于先前预期。预计2025/26年度阿根廷小麦产量2550万吨，同比增加690万吨，增幅37.1%。从价格看，目前阿根廷小麦性价比优势明显，进一步带动国际麦价偏弱运行。截止最新，俄罗斯11.5%蛋白小麦报价约224~226美元/吨，乌克兰和罗马尼亚小麦多在227~229美元/吨区间，而阿根廷11.5%蛋白小麦1—2月船期FOB报价207~214美元/吨，显著低于欧洲和黑海粮源。此外，有消息称有关俄乌停火的谈判有所进展，打消了市场对黑海地区谷物供应的担忧。

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。

## （三）优麦价格情况

优麦价格小幅上涨。截至到12月22日，藁优2018河北石家庄地区进厂价为2840元/吨，郑麦366河南郑州地区进厂价为2660元/吨，济南17山东菏泽地区进厂价为2670元/吨，均较12月8日持平。

## 二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉需求旺季不旺，粉企开机率稳中有降。下游为春节的面粉备货尚未开始，面粉需求整体依然偏弱。终端普遍更偏好生产日期为新年度的面粉，因此面粉经销商进一步压缩本年度面粉备货量，制粉企业开机率小幅下降。截至最新，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17日，受调查面粉企业开机率39%，周环比下降1个百分点。

本周，麸皮价格承压下行，市场走货平缓。周前期，部企业挺价意向仍较明显，报价总体持稳。然而随着市场购销持续清淡，企业库存逐步积累，降价促成成交心态增强，并在周五集中下调报价 20-60 元/吨，带动市场普遍跟跌。部分中小型企业受前期价格已处低位影响，本次调价幅度相对有限。需求方面，高价抑制饲料企业采购积极性，市场整体走货缓慢。截止最新，河北石家庄麸皮出厂价 1830 元/吨，山东济南 1850 元/吨，河南郑州 1880 元/吨，江苏徐州 1880 元/吨，周环比均下跌 10~20 元/吨。安徽宿州 1900 元/吨，周环比持平。上周麸皮价格已涨至阶段性高位，相较其他替代品价格优势不足，下游饲料企业减少麸皮采购，麸皮价格稳中有跌。本周副产品价格偏弱运行，面粉企业理论制粉利润减少。

### 三、小麦交易情况

（一）央储拍卖情况如下：

51 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	销售	3006	0	0%
西安分公司	销售	500	500	100%
小计		3506	500	14%
北京分公司	采购	5530	5530	100%
西安分公司	采购	1850	0	0%
小计		7380	5530	75%
总计		10886	6030	55%

第 51 周，中储粮计划销售小麦 3506 吨，同比去年下降 98%，实际成交 500 吨，成交率 14%；计划采购小麦 7380 吨，同比去年下降 83%，实际成交 5530 吨，成交率 75%。

（二）地储拍卖情况如下：

### 地储小麦销售情况（12月15日-12月19日）

省份	销售量（吨）	成交量（吨）	成交率（%）	成交价格（元/吨）
甘肃	43572	8500	19.51%	2503
河北	67866	7500	11.05%	2425
河南	4800	0	0.00%	-
黑龙江	2215	0	0.00%	-
湖北	9494	2245	23.65%	2440
江苏	26624	16443	61.76%	2507
内蒙古	12500	12500	100.00%	2268
陕西	2700	0	0.00%	-
新疆	5000	5000	100.00%	2453
合计	174770	52188	29.86%	2429

### 三、后市预测

综上所述，临近年底部分持粮主体面临还贷压力，12月出货较为集中，同时市场传闻最低收购价或调节储备粮拍卖或将启动，叠加下游面粉需求旺季不旺，粉厂走货缓慢。用粮企业在供应宽松预期下，对后市看弱情绪较浓，进一步压制麦价。预计短期内，小麦价格将呈现震荡偏弱的走势运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

## 2025年我国稻谷增产0.73% 东北新稻收购持续进行

——十二月第四周稻米市场行情分析报告

### 一、2025年我国粮食产量增长1.2%，稻谷产量增加0.73%

12月12日，国家统计局发布关于2025年粮食产量数据的公告。

根据对全国31个省（区、市）的调查，2025年全国粮食播种面积、单位面积产量和总产量分别如下：

全国粮食播种面积119409千公顷（179113万亩），比2024年增加90千公顷（135万亩），增长0.1%。其中谷物[1]播种面积100619千公顷（150928万亩），比2024年增加161千公顷（241万亩），增长0.2%。

全国粮食单位面积产量5987公斤/公顷（399公斤/亩），比2024年增加65.7

公斤/公顷（4.4 公斤/亩），增长 1.1%。其中谷物单位面积产量 6561 公斤/公顷（437 公斤/亩），比 2024 年增加 68.3 公斤/公顷（4.6 公斤/亩），增长 1.1%。

全国粮食总产量 71488 万吨（14298 亿斤），比 2024 年增加 838 万吨（168 亿斤），增长 1.2%。其中谷物产量 66021 万吨（13204 亿斤），比 2024 年增加 792 万吨（158 亿斤），增长 1.2%。

其中，2025 年稻谷播种面积为 29012 千公顷（4.35 亿亩），同比增加 5 千公顷（7.9 万亩），持平略增；稻谷单产 7205 公斤/公顷（480.4 公斤/亩），同比增加 50 公斤/公顷（3.4 公斤/亩），增幅 0.70%；稻谷产量 20904 万吨，同比增加 151 万吨，增幅 0.73%。

## 二、价格及市场行情

近期，东北地区粳稻大体稳定，部分地区、部分品种小幅上涨。上周黑龙江发布第五批中晚稻托市收购库点，托市范围进一步扩大，收购进度整体也较快，圆粒粳稻价格在政策托举下基本稳定，局部地区因粮源不足略涨；部分地区长粒粳稻价格出现比较明显上涨，黑龙江泰来中科发五号价格涨至 1.80-1.82 元/斤，绥粳 18 达到 1.58-1.60 元/斤，主要是因为加工企业补库积极性较好，基层粮源偏紧，持粮主体惜售推高价格。截至 12 月 22 日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价 2740 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。

近期，北京及北京周边地区稻米加工企业东北圆粒新稻入厂价基本维持在 2880-2900 元/吨，较上周基本持平。加工企业反馈，市场流通粮源进一步下降，多地稻谷价格均有上涨趋势。

近期，东南亚多国发生大面积洪灾，产量预期下降，加之亚非买家采购需求有所改善，亚洲主要大米出口国大米出口价略有回升。截止到 12 月 22 日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口 FOB 价 430 美元/吨，较上周上涨 3 美元/吨；越南大米出口 FOB 价 365 美元/吨，较上周上涨 4 美元/吨；印度大米 FOB 出口价 351 美元/吨，较上周上涨 4 美元/吨；巴基斯坦大米出口 FOB 价 356 美元/吨，较上周上涨 3 美元/吨。

## 三、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。

#### 四、黑龙江省 2025 年度稻谷质量提高

近期，黑龙江省发布《2025 年度粮食质量报告》。从调查结果看，该省稻谷、玉米、大豆三大作物生长发育正常，常规质量指标情况稳定，整体质量略好于上年。

稻谷方面：今年稻谷等级全省平均为二等，与去年平均等级相同。出糙率全省平均为 79.6%，比去年的 79.2% 提高 0.4 个百分点。其中：一等占 17.2%，比去年的 13.4% 提高 3.8 个百分点；二等占 55.0%，比去年的 50.8% 提高 4.2 个百分点；三等占 22.6%，比去年的 27.8% 降低 5.2 个百分点。中等品以上占 94.8%，比去年的 92.0% 提高 2.8 个百分点。今年稻谷水分全省平均为 16.4%，比去年的 18.1% 降低 1.7 个百分点。今年稻谷整精米率全省平均为 64.5%，比去年的 64.0% 提高 0.5 个百分点。其中：整精米率平均 55.0% 以上的占 97.6%，比去年的 97.4% 提高 0.2 个百分点。今年稻谷出米率全省平均为 66.6%，比去年的 64.4% 提高 2.2 个百分点。

表 2 2025-2023 年度全省稻谷质量指标对比表

品种	年份	出糙率(%)	中等以上(%)	整精米率(%)	出米率(%)	不完善粒总量(%)	平均水分(%)	千粒重(克)
稻谷	2025 年度	79.6	94.8	64.5	66.6	4.2	16.4	26.4
	2024 年度	79.2	92.0	64.0	64.4	4.6	18.1	26.3
	2023 年度	79.3	92.4	63.8	65.2	4.7	18.2	27.0
	与 2024 年度比较	0.4	2.8	0.5	2.2	-0.4	-1.7	0.1
	与 2023 年度比较	0.3	2.4	0.7	1.4	-0.5	-1.8	-0.6

### 五、1-11 月我国累计进口大米 278 万吨

海关数据显示，2025 年 11 月我国进口大米 24 万吨，环比减少 1 万吨，同比增加 33.5%；2025 年 1-11 月我国累计进口大米 278 万吨，同比增加 117.6%。2025 年 11 月我国出口大米 22 万吨，环比增加 1 万吨，同比增加 93.6%；2025 年 1-11 月我国累计出口大米 143 万吨，同比增加 34.8%。

### 六、后期预测

在东北市场新稻丰收与托市政策启动的双重支撑下，预计短期购销进度仍将保持较快水平，价格围绕托市价附近波动。需注意的是，目前新稻价格已经出现回暖迹象，后期多元主体收购速度可能与价格博弈从而逐步放缓。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

## 东北售粮进度快 价格有所松动

——十二月第四周玉米市场分析报告

### 一、国内主要地区价格行情

12 月下旬东北地区玉米价格稳中有降，部分地区下跌 10-20 元/吨左右。主要原因是期货价格下调及进口玉米在东北的政策性投放，以及年底前地趴粮集中

上量带来的销售压力。深加工企业和饲料企业库存充足，补库需求减弱。贸易商惜售情绪缓解，逢高出货，上涨趋势有所松动。华北地区玉米价格波动趋势比较和缓，价格窄幅波动。截至12月18日，东北售粮进度41%，较去年同期快8%；华北售粮进度37%，较去年同期慢1%，后市需要关注东北售粮节奏。

### 国内主要产区饲料企业收购价格

单位：元/吨

产区名称	12月16日	12月23日	涨/跌幅
哈尔滨地区	2140	2140	0.00%
长春地区	2170	2170	0.00%
沈阳地区	2260	2260	0.00%
石家庄地区	2280	2280	0.00%
青岛地区	2420	2400	-0.83%

### 部分深加工企业收购价格

单位：元/吨

企业名称	12月16日	12月23日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2170	2170	0.00%
通辽梅花	2170	2170	0.00%
山东西王淀粉 (挂牌)	2342	2352	0.43%

截至12月24日，全国玉米平均价为2343元/吨，较12月16日的2354元/吨下跌11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2300~2350元/吨（主要以河北承德，丰宁，霸州；内蒙古赤峰，宁城为主），较上周持平。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：**因春节时间比较靠后，售粮的窗口期比往年长，而且多元主体入市积极，东北玉米外运需求同比增加，上市压力较往年有所缓解。基层农户惜售情绪有所松动，部分贸易商逢高销售，粮食流通量有所增加。因潮粮价格偏高贸易商暂不大规模建库，多随收随走。

**华北黄淮：**华北地区玉米价格波动幅度小于东北，整体比较平稳。本地种植户仍有挺价心态，自然干玉米相对前期有所增加，但供应不及预期。潮粮多流向深加工企业，深加工企业厂门到货量尚可，企业库存较前期有所增加，采购心态较谨慎，收购价格稳定，部分企业收购价格窄幅调整。

**销区和港口：**南方销区饲料企业已建立一定库存，对高价玉米接受程度有限，叠加进口大麦等谷物替代，市场成交量有限。

雪后道路湿滑汽运受到一定不利影响，北方港口集港量难有明显增加，库存增速放缓。等待装运船期较前期减少，发运压力缓解，贸易商收购价小幅偏弱。东北港口玉米价格下跌，25年15%水二等玉米收购价2220-2240元/吨，较周初下跌5元/吨。其中锦州港15%水二等玉米收购价2235-2240元/吨左右，汽运日集港约2.2万吨。鲅鱼圈15%水二等玉米收购价2220-2235元/吨左右，汽运日集港约0.8万吨。15%水一等玉米装箱进港2260-2280元/吨，15%水二等玉米平仓价2270-2290元/吨，部分较周初下跌10元/吨。

南方港口内贸玉米到货量一般，终端需求偏淡，饲企新签单较少，按需采购。受北港价格走弱影响贸易商出货心态偏积极，报价小幅下跌。

## 二、市场影响因素

### 1. 工业饲料生产量同比增加

2025年10月末全国能繁母猪存栏仍达3990万头，月度环比减少1.1%，相当于正常保有量的103.3%，产能去化速度略有加快，或将在次年下半年显现。对应2026年上半年养殖量尚可，养殖需求存在一定支撑。从结构看，高粱、大麦等进口饲用谷物以及小麦等国产饲用替代用量将有所减少，玉米饲用消费量预计保持稳定。

2025年11月，全国工业饲料产量2873万吨，环比减少1.2%，同比增长2.7%。其中，配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料同比分别增长2.6%、4.5%、0.1%。主要饲料产品出厂价格同比下降，畜禽配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料出厂价格环比以降为主。

### 2. 今年以来进口玉米减少

中国海关公布的数据显示，2025年11月普通玉米进口总量为56万吨，为今年最高。11月普通玉米进口量较上年同期的30万吨增加了26万吨，增幅为

86.67%。较上月同期的36万吨增加20万吨。数据统计显示，2025年1-11月普通玉米累计进口总量为187万吨，较上年同期累计进口总量的1343万吨，减少1156吨，减少了86.08%。

中国海关公布的数据显示，2025年11月高粱进口总量为49万吨，较上年同期73万吨减少24万吨，同比减少33%，较上月同期36万吨环比增加13万吨。海关数据显示，2025年1-11月高粱进口总量为451万吨，较上年同期累计进口总量的829万吨，减少378万吨，同比减少45.6%。2025年11月大麦进口总量为84万吨，较上年同期72万吨增加12万吨，同比增加16.7%。较上月同期的115万吨减少31万吨。数据统计显示，2025年1-11月进口大麦累计进口总量为983万吨，较上年同期累计进口总量的1345万吨，减少362万吨，减少了26.9%。

### 3. 南方销区进口大麦和高粱增加

12月下旬广东港口进口大麦远月报价（一口价）2140元/吨，进口美国高粱近月报价2370元/吨。11月以来，进口大麦和木薯等替代谷物具有饲用性价比优势，南方销区陆续增加采购，有市场机构统计，近期国内采购约130万吨美国高粱，将在春节前后陆续到货，2026年1-4月也有150万吨左右进口大麦将要到货，压制国产玉米价格。

### 4. 东北投放进口玉米

12月16日和19日，我国进口玉米竞价销售（转定向邀标拍卖）今年首次在东北投放，两日辽宁累计拍卖量超14万吨，成交价2070-2105元/吨，全部溢价成交（约80-100元/吨），其他河南、江西和湖北投放量超11万吨，全部成交。拍卖投放抑制多头心态，不过优质玉米市场购销坚挺，近一周北方产区玉米价格小幅波动。

## 三、近期交易

12月22日，中储粮公司举行玉米采购交易，计划采购玉米量13.9万吨，成交量8.5万吨，成交率61%。其中，兰州公司全部成交，成交价2360元/吨。黑龙江公司全部成交，成交价2170元/吨。山西公司成交率45%，成交价2345-2400元/吨。辽宁公司成交率25%，成交价2240元/吨。湖北公司全部成交，成交价2450-2480元/吨。

## 四、后市展望

我国东北玉米市场售粮还处高峰期，贸易商出货积极性提高，看涨预期减弱。但优质玉米需求始终强劲，进口拍卖粮补充中低端市场，预计短期国内玉米高位区间波动。华北地区根据企业价格调整出货节奏，深加工采购意愿有所加强，库存水平延续前期增加的趋势。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

## 南美丰产与需求疲软 豆类价格承压下行

——十二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	12月17日	12月24日	比较
全国三级豆油平均价格	8419	8310	-1.29%
天津三级豆油价格	8270	8160	-1.33%
美国进口成本价格	10025	9982	-0.43%
阿根廷进口成本价格	9638	9597	-0.43%
巴西进口成本价格	9714	9672	-0.43%

12月24日，大连豆油期货高开，震荡为主，盘终收跌。主力合约以带上下影线的阴线报收，成交量增加，持仓量增加。豆油期货主力2605合约，开盘7772元，收盘7764元，跌4元，跌幅0.05%，最高7808元，最低7752元，结算7778元。成交216243手，持仓658436手。

### 二、市场行情

#### 1. 国际市场

本周，全球豆油价格出现下跌，其中芝加哥大豆期货跌至两个多月来的新低，下跌的主要原因是投机基金持续清算及南美供应前景总体良好，并且全球需求普遍疲软。

美豆方面：

美国财政部长称中国需 2026 年 2 月底前完成 1200 万吨美大豆采购目标，但美豆价高于南美致采购低迷，当前实际完成率仅 38.7%。已购大豆未发货，市场担忧因价格下跌或南美丰产，中国可能取消订单。

截至 2025 年 11 月 27 日当周，美对华大豆装运量为 0，2025/26 年度迄今出口量远低于去年同期；美大豆整体出口销量同比降幅远超农业部全年预期，且 CBOT 大豆期价自 10 月底以来明显下跌。

11 月美大豆压榨量同比创新高，豆油库存环比、同比大幅增长；大豆压榨利润较 10 月底微降但高于去年同期，农业部预计 2025/26 年度压榨量同比增长 4.5%。

南美方面：

南美新豆供应预期整体乐观，暂未出现能颠覆该预期的重大天气威胁，阿根廷和巴西大豆播种进度顺利、作物评级良好，仅局部存在干燥隐忧且未引发实质减产预期，2026 年初南美大豆集中上市的预期持续强化，成为压制大豆价格反弹的核心因素。从价格来看，IGC 报价显示阿根廷大豆价格最低，截至 12 月 18 日，阿根廷上河大豆、美湾大豆、巴西帕拉纳瓜港口大豆报价分别为每吨 408 美元、425 美元、420 美元。

巴西大豆播种进程数据亮眼，巴西国家商品供应公司（CONAB）称截至 12 月 12 日，巴西 2025/26 年度大豆播种进度达 94.1%，高于五年均值 90.6%；近期马托格罗索州等主产区迎来有利降雨，改善了土壤墒情，推动播种及补播工作，巴西国家气象局（INMET）还预计本周中西部地区将出现大范围降雨，部分区域降雨量可观。

芝加哥大豆价格走势呈现分化特征，近月合约承压显著，远月跌幅相对有限，反映市场情绪反转，前期做多资金转向抛售。跨品种价差方面，近几周芝加哥玉米走势稳健并持续跑赢大豆，新作大豆/玉米比价回落至 2.31 附近，低于上月高点及吸引美国农户增加大豆种植面积的临界水平，若该比价趋势延续，大豆在 2026/27 年度春播竞争中或处于不利地位。

期货市场：

CBOT 大豆期货连续下跌，周线连续第三周下跌，因为在全球供应充裕的背景下，市场担忧美国出口需求前景不及预期，促使投机基金继续平仓多单。本周

CBOT 大豆因巴西大豆丰产预估背景下美国大豆出口前景不确定而下跌，在成本端拖累 CBOT 豆油走势。

## 2、国内市场

本周现货随盘下跌，基差报价多上涨，主要原因是盘面连续下跌引发了贸易商的挺价情绪，工厂成交减少，工厂豆油库存减速放缓。

开工方面，截止到 2025 年第 51 周初，工厂豆油库存开始至 121 万吨左右，周环比减少近 5%，同比增加 21%。近期工厂开机率在 60%附近，豆油产量一般，工厂正常出货，上周末工厂豆油库存减少，本周工厂开机率有所上升，估计本周末工厂豆油库存减速放缓。

成交方面，本周工厂成交量周环比减少，盘面连续下跌，贸易商不敢采购，观望为主，且目前成交多为 2-5 月合同。本周工厂豆油成交 6.94 万吨，周环比减少 2.86 万吨，较上月同期减少 7.42 万吨，同比减少 9.02 万吨。12 月工厂累计成交豆油 32.97 万吨。

库存方面，截止到 2025 年第 51 周末，国内三大食用油库存总量为 229.36 万吨，周度下降 1.77 万吨，环比下降 0.77%，同比增加 8.30%。其中豆油库存为 131.78 万吨，周度下降 2.54 万吨，环比下降 1.89%，同比增加 16.76%；食用棕榈油库存为 61.78 万吨，周度增加 3.36 万吨，环比增加 5.75%，同比增加 26.08%；菜油库存为 35.80 万吨，周度下降 2.59 万吨，环比下降 6.75%，同比下降 28.29%。

## 三、后期预测

综上所述，豆油有望反弹，现货市场需求清淡，工厂成交疲软，但是随着一季度即将到来，大豆进口量减少，春节备货启动，短线来看不宜过分看空，随时有超跌反弹的可能。

（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 ·