

交易中心双周分析报告

●2026年1月8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

2025 年稻米市场行情分析及后期预测.....1

近期小麦市场行情分析报告.....9

2026 年玉米市场行情分析及后期预测.....13

近期豆油市场行情分析报告.....18

◆ 本市储备粮油交易

2025 年市储备粮油第十三次竞价销售结果.....21

◆ 国家储备粮油交易

2025年稻米市场行情分析及后期预测

2025年，我国稻谷产量20904万吨，同比增加151万吨；国内粳稻价格震荡略涨，籼稻价格略跌；早籼稻时隔四年再次启动托市，早籼稻、中晚籼稻和粳稻均启动最低收购价执行预案；国际大米价格跌至2017年以来最低水平；1-11月我国大米进出口双增；最低收购价稻谷竞价销售成交量较上年明显增长。

一、2025年稻米市场行情回顾

1. 国内主产区粳稻市场：波动向上，新稻收购进度快、市场活、价格涨

单位:元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	12月末	较年中	较年初
黑龙江佳木斯	2635	2670	2720	2690	2740	0.74%	3.98%
吉林长春	2920	2940	2940	2920	3010	2.38%	3.08%
江苏南京	2860	2900	2965	2910	2930	-1.18%	2.45%

2025年，国内粳稻价格总体震荡略涨。截止到12月31日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为2740元/吨，较6月末上涨20元/吨，较年初上涨105元/吨；吉林长春地区三等粳稻收购价为3010元/吨，较6月末上涨70元/吨，较年初上涨90元/吨；江苏南京地区三等粳稻收购价为2930元/吨，较6月末下跌35元/吨，较年初上涨70元/吨。

2025年，国内粳稻市场呈现阶段性波动向上的走势。第一季度，东北地区粳稻价格先稳后涨，春节前市场供应充足，价格总体稳定，元宵节后因流通粮源偏紧，加工企业集中补库，价格随之上涨；南方粳稻则因储备轮入及企业补库，余粮供应阶段性偏紧，价格稳中有升，南北价差维持在200至300元/吨。第二季度，东北地区粳稻价格在4月至5月明显上涨，主要因市场粮源偏紧、企业补库集中、中储粮销售调减及南北价差支撑，季末因需求放缓价格小幅回落，但粮源见底形成支撑；南方产区余粮持续减少，持粮主体惜售，价格保持稳中有涨。第三季度，市场全面转向陈粮销售，消费淡季与青黄不接局面博弈，由于政策粮拍卖提前，各级储备持续轮出，陈粮供应较为充足，随着终端需求减弱，加工企业按需采购，粳稻价格逐步走低。第四季度，新季粳稻陆续上市，价格稳中略涨。在气候与政策支持下，南北粳稻主产省产量质量稳中有升：黑龙江粳稻面积稳定，单产增、总产增产，收获提前，质量提升，出糙率79.6%，一等品占比提高；江

苏水稻面积、总产、单产均增，面积超 3300 万亩，总产超 1700 万吨，单产 528.8 公斤，高产县显著增加。新季粳稻收购工作呈现进度快、市场活、价格涨的特征。黑龙江省于 11 月 5 日正式启动 2025 年中晚稻最低收购价执行预案，全面打通购销渠道。储备企业轮换工作有序开展，加工企业积极建立库存，多元市场主体收购热情高涨，农户售粮意愿强烈，市场购销氛围活跃，收购进度较往年明显加快。据国家粮食和物资储备局统计，截至 2025 年年底，全国粳稻收购量达 3759 万吨，收购进度已近八成。在最低收购价政策的有力支撑下，稻谷价格整体运行平稳，局部地区价格有所回升，且优质优价特征愈发凸显。据国家粮食和物资储备局统计，截至 2025 年年底，东北地区粳稻收购价格较上年同期上涨约 2%。

2. 国内主产区粳米市场：跟随原粮波动，整体“稻强米弱、旺季不旺”

单位:元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	12月末	较年中	较年初
黑龙江佳木斯	3640	3705	3730	3710	3700	-0.80%	1.65%
吉林长春	4360	4360	4360	4350	4330	-0.69%	-0.69%
江苏南京	3810	3900	3960	3920	3950	-0.25%	3.67%

2025 年，国内主产区粳米价格稳中略有波动。截止到 12 月 31 日，黑龙江佳木斯地区粳米出厂价为 3700 元/吨，较 6 月末下跌 30 元/吨，较年初上涨 60 元/吨；吉林长春地区粳米出厂价为 4330 元/吨，较 6 月末下跌 30 元/吨，较年初下跌 30 元/吨；江苏南京地区粳米出厂价 3950 元/吨，较 6 月末下跌 10 元/吨，较年初上涨 140 元/吨。

2025 年，国内粳米市场总体跟随原粮价格波动，但呈现“稻强米弱、旺季不旺”的特征。第一季度，节前供应充足价格稳定，节后加工企业补库带动米价阶段性上涨，开学后需求平稳价格回稳。第二季度，原粮成本上升对米价形成支撑，但高温天气与学校放假抑制消费，企业以销定产，价格波动有限。第三季度处于传统消费淡季，集团需求减少，企业接单生产，虽然后期开学及双节拉动销售，但市场表现不及上年同期，长期饮食结构变化亦使大米食用需求趋低。第四季度，国内粳米市场呈现“稻强米弱、旺季不旺”特征，产区原粮价格稳中略涨、收购进度快于同期，市场流通原粮不断消耗，加工企业在季度前期普遍建立库存，后期因价格走高而放缓收购进度，销区市场供需宽松，受春节偏晚、终端消费提振有限及竞争加剧影响，大米价格跟涨乏力，成本传导受阻，市场购销谨慎，整

体呈现“价格涨不上、数量趋缩减”的僵持格局。

中华粮网报告显示，截止到 2025 年 12 月 31 日，黑龙江建三江地区出米率 68%的粳稻收购成本 2720 元/吨，双抛双选大米出厂价 3660 元/吨，碎米 2600 元/吨，油糠 2160 元/吨，稻壳 360 元/吨。综合测算，得益于大米和油糠出厂价格略涨，米厂理论加工利润约 31 元/吨，较年初上涨 25 元/吨。

3. 国内主产区籼稻市场：早稻时隔 4 年重启托市，中晚稻两省托市

单位:元/吨	年初	3 月末	6 月末	9 月末	12 月末	较年中	较年初
早籼稻全国均价	2708	2710	2720	2594	2588	-4.85%	-4.43%
中晚籼稻全国均价	2676	2682	2664	2644	2596	-2.55%	-2.99%

2025 年，国内主产区籼稻价格震荡下行。截止到 12 月 31 日，早籼稻全国均价为 2588 元/吨，较 6 月末下跌 132 元/吨，较年初下跌 120 元/吨；中晚籼稻全国平均价为 2596 元/吨，较 6 月末下跌 68 元/吨，较年初下跌 80 元/吨。

2025 年，国内籼稻价格震荡趋跌。第一季度，早籼稻处于陈粮销售期，需求稳定价格平稳；中晚籼稻集中收购已过，春节后企业补库推动价格小幅上扬。第二季度，早籼稻延续陈粮销售，价格略有上升但受新稻上市预期制约；中晚籼稻市场余粮减少，在储备投放及需求平淡影响下价格保持稳定。第三季度，新季早籼稻产量达 570.3 亿斤，单产首次突破 400 公斤/亩，市场供应宽松致价格下行，国家及时在江西启动最低收购价预案，对价格形成有力支撑，这是国家时隔 4 年再次启动早籼稻最低收购价执行预案，季末在进口米及新稻上市压力下价格稳中偏弱，至 9 月 30 日，全国各类粮食经营主体累计收购早籼稻 1281 万吨（含最低收购价收购 78 万吨）；中晚籼稻处于消费淡季，价格稳中偏弱运行。第四季度，新季中晚籼稻陆续收获上市，总体产情较好，优质香稻种植面积增加，但收割早期部分地区受高温、连阴雨等天气影响，出现质量偏低现象，导致收购前期价格低位开局。随着天气条件改善，稻谷品质逐步恢复。河南、湖南两省分别于 10 月 17 日、21 日起启动中晚稻最低收购价执行预案，有效托稳市场预期，各地储备企业及多元主体入市收购积极，支撑收购市场平稳运行。截至 2025 年底，全国中晚籼稻累计收购量达 5012 万吨，收购进度约八成。

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上年

2025 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%，上年为 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。

与上年相比，最低收购价稻谷销售呈现几个特点：一是持续时间长于上年，上年 8 月 6 日开拍，9 月底结束，仅持续不足 2 月，因此 2025 年交易会场次、投放量均高于上年；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。

2025 年，国家未启动 2025 年定向饲用稻谷销售，已连续两年未启动定向饲用稻谷销售，2023 年是 8 月 3 日启动的销售，2022 年是 3 月 10 日启动。分析认为主要是因为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，2025 年一至三季度，国内小麦、玉米价格明显低于上年同期，粮价整体低迷，第四季度价格虽然阶段性回暖，但全年仍明显低于 2023 年和 2022 年。饲用稻谷入市会直接对小麦、玉米形成直接影响。

5. 中储粮通过网上竞价交易方式在东北地区轮出稻谷 201.81 万吨

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	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度	
计划投放量	107.03	36.4	159.91	0.07	10.27	18.71	10.21	0.74	11.64	14.91	25.78	2.72	398.35
实际成交量	41.59	28.21	62.63	0.05	7.7	13	6.21	0.37	10.09	10.21	19.03	2.72	201.81

2025 年，中储粮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，也是投放和成交最多的季度，第四季度新稻上市，投放量和成交量明显缩减。2025 年全年，中储粮黑龙江、

吉林、辽宁分公司通过网上竞价累计轮出稻谷 201.81 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	12月末	较年中	较年初
泰国 5%破碎 FOB	523	423	406	371	430	5.91%	-17.78%
越南 5%破碎 FOB	510	401	385	378	366	-4.94%	-28.24%
印度 5%破碎 FOB	451	396	381	376	354	-7.09%	-21.51%
巴基斯坦 5%破碎 FOB	456	394	392	361	356	-9.18%	-21.93%

2025 年，亚洲主要大米出口国大米出口价总体震荡下跌。截止到 12 月 31 日，泰国 5%破碎 FOB 价为 430 美元/吨，较 6 月末上涨 24 美元/吨，较年初下跌 93 美元/吨；越南 5%破碎 FOB 价为 366 美元/吨，较 6 月末下跌 19 美元/吨，较年初下跌 144 美元/吨；印度 5%破碎 FOB 价为 354 元/吨，较 6 月末下跌 27 美元/吨，较年初下跌 97 美元/吨；巴基斯坦 5%破碎 FOB 价为 356 美元/吨，较 6 月末下跌 36 美元/吨，较年初下跌 100 美元/吨。

2025 年，国际大米出口价持续下跌，已达到 2017 年以来最低水平，主要有三个原因：一是世界头号大米出口国印度大米库存继续增加，截至 12 月 1 日印度政府大米库存进一步增加至 5757 万吨（包括未碾稻谷），同比增长 12%，为历史最高水平；二是亚洲主要大米进口国菲律宾和印尼大米进口减少，全球最大的大米进口国菲律宾 2025 年 9 月至 12 月底实施大米进口禁令至 2025 年底，印尼 2025 年大米产量或达到 3479 万吨，同比大幅增加 417 万吨，且至 2025 年底印尼政府的国内大米储备（不含进口）将达到创纪录的 350 万吨，进口必要性降低；三是世界大米产量仍处近五年高位，据国家粮食和物资储备局数据中心 2025 年 12 月预测，2025 年世界大米产量为 54040.5 万吨，为近五年次高。需要关注的是，泰国大米出口价格在第四季度出现回升，主要原因有两点：一是 2025 年 11 月下旬，正值冬春稻米生长季的泰国等东南亚多国连日遭遇暴雨袭击引发洪涝灾害，新季稻谷减产预期明显增强，二是中国与泰国签订了采购泰国 50 万吨大米的合约。

2025 年，国内外大米价格倒挂，价差扩大。据中华粮网测算，截止到 12 月 31 日，广州中晚籼米批发价 3900 元/吨，泰国 100%B 级大米到中国口岸完税后总成本约 3595 元/吨，价差 305 元/吨，年初时泰国大米到港完税价比国内中晚

粳米高 571 元/吨；广州早粳米批发价 3700 元/吨，越南 5%破碎率大米到中国口岸完税后总成本约 2956 元/吨，价差 744 元/吨，年初时越南大米到港完税价比国内高 463 元/吨。

7. 我国大米进出口情况：2025 年 1-11 月中国大米进、出口双增长

据海关总署公布的统计数据显示：2025 年 1-11 月我国累计进口大米 278 万吨，同比增加 117.6%，其中 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 月我国累计出口大米 143 万吨，同比增加 34.8%，其中 11 月我国出口大米 22 万吨，环比增加 1 万吨，同比增加 93.6%。

从进口方面看，仍以精米为主，1-11 月精米占比为 71%；缅甸自 2025 年 6 月起持续成为最大单月进口来源，1-11 月累计进口缅甸大米 90 万吨，占比 32%，进口来源多元化的趋势继续巩固。大米进口出现明显增长主要是受国际大米价格持续低位震荡影响，进口米具备显著价差优势，推动贸易商采购意愿增强，使大米成为谷物中唯一进口量同比上升的品种。

从出口方面看，市场呈现多元化格局，主要目的地包括土耳其、巴布亚新几内亚、利比亚等国。1-11 月数据显示，土耳其进口 16.5 万吨，巴布亚新几内亚 12.4 万吨，利比亚 10 万吨，日本 9.8 万吨，韩国 9 万吨，埃及 8.5 万吨，喀麦隆 8.1 万吨，上述国家合计占出口总量的 52%；这种分布体现了中国大米在东亚的高端市场和非洲、中东等平价市场上具有双重竞争力。

2025 年 1-11 月，我国净进口大米 135 万吨，高于 2024、2023 年同期，但低于 2022 年同期的 374 万吨。总体看，2025 年以来，我国企业利用国际低价粮源补充国内需求，拉动大米进口增长，总体仍为调剂性质，不会对口粮绝对安全产生影响。

二、2026 年稻米市场影响因素研判

1. 基本面：不支持国内稻米价格出现大幅上涨

据国家统计局消息，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%。

据国家粮食和物资储备局数据中心 2025 年 12 月供需报告显示：12 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，12 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%。12 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 26 万吨，增幅 6.0%；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，增幅 29.8%。12 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 1912 万吨，与上年度基本持平。

我国稻谷产量已连续 15 年超过 2 亿吨，全国稻谷结余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 2026 年国内稻米市场仍将维持供大于求格局，供需环境仍较宽松，不支持国内稻米价格出现大幅上涨。

2. 政策面：“稳”字当头与产能提升并行

2026 年，稻谷市场政策依然将呈现“保供稳价”的鲜明导向，通过价格支持与产能提升两条路径，共同塑造市场预期。

首先，在价格支持方面，预计 2026 年稻谷最低收购价政策将继续保持稳定或向上微调。这一判断基于国家明确的政策连贯性信号。参考 2024 年 9 月国家一次性公布 2025 年和 2026 年小麦最低收购价并保持水平不变的做法，体现了国家稳定种粮收益预期、避免市场剧烈波动的强烈意图。稻谷和小麦作为我国的主要口粮品种，其最低收购价政策将遵循同样的“稳”字逻辑，为国内普通稻谷提供坚实的价格底部支撑。

其次，在供给保障方面，以“新一轮千亿斤粮食产能提升行动”为代表的各项稳面积、提单产政策将持续发力。这意味着国家从顶层设计上致力于进一步扩大粮食供给能力，旨在筑牢粮食安全根基。这一导向与“最低收购价维稳”相结合，实质上为市场划定了清晰的箱体：政策底托住价格下限，稳中有涨的产量则从供需平衡角度构成了价格上行的“顶部限制”。

此外，2025 年底全国粮食流通工作会议强调的“统筹抓好市场化收购和政策性收购”、“优化储备调控”等工作重点，也预示 2026 年政策性粮食的吞吐调节将更为灵活，尤其是最低收购价稻谷竞价销售的时间节点或将更为精准，在

季节性需求波动时做好有效补充，维护市场平稳运行。

3. 流通面：收购进度超预期，东北粳稻阶段性偏紧与价格反弹或提早来临

在新粳稻质量较好、开秤价上涨不多的影响下，东北主产区稻米加工企业和贸易商建立原粮库存的意愿空前强烈，入市收购积极，导致新粳稻向渠道库存快速集中，与最低收购价、中储粮共同快速拉动新粳稻入库，收购进度整体快于上年。有分析机构预测，截止到 2025 年底，黑龙江地区基层售粮进度或达到 77%，部分售粮进度较快地区将达到 90%左右。随着余粮不断减少，预计 2026 年 1 月末多数产区圆粒稻谷余粮将不足 20%，支撑稻谷价格偏强运行。

受此影响，市场流通粮源同比减少，或将对 2026 年上半年的东北粳稻市场产生影响。由于 2026 年春节相对偏晚，因此第一季度传统售粮高峰可能在春节前就基本结束，届时市场上符合质量要求的有效流通粮源将较快地趋于紧张。春节假期后或不再有集中售粮期，或者非常短暂。3 月份，部分加工企业为维持生产可能需要补充库存，这可能推动市场出现一波以优质粮源领涨的温和回升行情。

但是，若价格反弹超出一定幅度，储备轮出和贸易商库存释放的供给压力将迅速显现。因此，流通面的变化更可能带来的是阶段性行情，但难以扭转全年供需宽松的大势。

4. 国际面：全球供应过剩压力持续，进口价差拉动中国大米进口持续

2026 年国际大米市场预计维持供应宽松、价格承压态势。美国农业部 2025 年 12 月供需报告显示，2025/26 年度全球大米供应量、贸易量和期末库存均增加，但消费量下降；供应增加主要受印度产量上升推动，其产量预计达 1.52 亿吨，首次超过中国的 1.46 亿吨，全球份额超过 28%；期末库存增加反映供应充裕。

国际米价承压的核心在于印度，其庞大的产量与库存将促使其继续采取低价出口策略，从而挤压泰国、越南等传统出口国市场，带动亚洲出口价格整体下移。菲律宾在 2026 年重启大米进口，但限制增多，总量控制在 400 万吨以下，进口关税税率从 15%上调至 20%，仅限 17 个港口入境。

基于当前国内外大米市场存在显著价差，且较大可能继续保持，预计中国在 2026 年仍将维持较高的大米进口规模。

三、2026 年第一季度稻米市场行情预测

第一季度，东北地区粳稻价格或将呈先涨后稳再涨的走势，年初受余粮减少及节日需求支撑偏强，二月份因春节假期保持短暂稳定，企业批量补库可能提前至三月，价格或再次提升；早籼稻用途固定消耗相对平稳，预计季度内价格以稳为主，波动幅度有限；中晚籼稻收购高峰已经结束，在供大于需的格局下，价格将呈偏弱稳定走势；国际大米价格将因印度创纪录产量加剧全球供应过剩而持续承压。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

政策粮源即将投放 利空麦市窄幅盘整

—— 一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	12月22日	1月5日	较12月22日
河北石家庄	2473	2470	-0.12%
河南郑州	2510	2515	0.20%
山东淄博	2535	2520	-0.60%
全国小麦价格	2513	2516	0.12%

本周，小麦价格窄幅整理。在政策粮即将投放市场的消息扰动下，部分粮商为规避后市风险，加快出货节奏，局部企业挂牌价小幅下调。不过当前渠道库存量偏低，限制麦价跌幅。

（一）国内方面

（1）生长情况

近期，我国中东部大部气温有所回升，华北东部、黄淮一带土壤尚未封冻，墒情总体适宜，加之光照充足，利于冬小麦越冬和缓慢生长。

我国中东部大部气温有所回升，华北东部、黄淮一带土壤尚未封冻，墒情总体适宜，加之光照充足，利于冬小麦越冬和缓慢生长。重庆北部和东南部、贵州

东北部、湖北西部和东北部、安徽南部等地部分地区出现中雨或雨夹雪、局地大雨，上述天气总体有利于小麦进行抗寒锻炼，并补充了土壤水分，对小麦生长有利。预计未来 10 天，冷空气频繁但势力不强，全国大部地区气温多起伏，但总体仍较常年同期明显偏高。目前，北方冬麦区大部土壤墒情良好，冷空气活动对进入越冬期的冬小麦影响不大，温度偏高也利于小麦冬前生长和安全越冬，弥补冬前生长量不足。南方大部气温偏高 1~4℃，利于冬小麦的生长。建议北方冬麦区做好田间分类管理，对进入越冬期的冬小麦采取干表土层麦田适度压实、有机肥覆盖等措施，以提墒保温；对尚未越冬、地势偏高、墒情偏差的地块，应适时浇灌越冬水并合理追肥，增强植株抗寒能力，减轻强降温影响。南方地区要做好小麦水肥调控，在冷空气降温前通过覆盖、喷施防冻剂等措施预防低温冻害。

（2）近期行情

12 月 31 日晚，国家粮食交易中心发布官方公告，1 月 7 日拍卖最低收购价小麦 20 万吨，市场供应增加，面粉企业谨慎收购，同时市场情绪低迷，麦价承压走低。

存粮主体看涨心态有所减弱，叠加年底部分持粮主体有还贷需求，短期小麦市场出货量增加。此外，终端普遍计划元旦节之后再开始为春节备货，因此 12 月面粉需求“旺季不旺”。目前大型制粉企业已建立约 20~30 天库存，中小型企业约 7~15 天，继续提价采购小麦意愿不强。然而，今年小麦托市收购数量超 1640 万吨；6-8 月主产区小麦玉米价格长时间倒挂，华北新季玉米因存在质量问题导致小麦饲用替代时间延长至 11 月，今年小麦饲用替代数量和持续时间均超预期；当前小麦市场余粮同比偏少约 1 成，部分持粮主体存在惜售情绪。

（二）国际方面

截至 12 月 23 日，阿根廷 2025/26 年度小麦收获进度为 84.3%，比去年同期提高 11%，比五年均值高出 6.2%。尽管过去一周有雨，康多巴南部地区的小麦收割工作仍在进行，平均单产为每公顷 3.87 吨，高于过去 10 年的平均单产。阿根廷农业部报告显示，截至 12 月 17 日，阿根廷农户预售 2025/26 年度小麦 1013 万吨，周环比增加 97 万吨，同比增加 350 万吨。今年初阿根廷政府降低油籽和谷物出口关税，以促进销售。今年小麦出口关税从 12% 降至 7.5%。阿根廷经济部表示，小麦出口减税将延长到 2026 年 3 月份，以鼓励农户扩大小麦种植。

俄罗斯政府公布，2026年2月15日至6月30日，俄罗斯的小麦、混合麦、大麦和玉米的出口关税税率配额总量为2000万吨。俄罗斯将对配额内的谷物出口征收浮动关税，税率取决于参考价格。2025年同期，俄罗斯小麦出口配额仅1060万吨。

（三）进口情况

海关数据显示，2025年11月我国进口小麦25.4万吨，月环比增加63.3%，同比增加278.8%。1-11月累计进口小麦340.4万吨，同比减少69.1%。2025/26年度（6月至次年5月）共进口小麦179万吨，同比减少38.9%，主要原因是2025年我国小麦稳产丰收，国内小麦市场供应充足，对进口小麦需求较少。分国别来看，11月我国自加拿大进口小麦数量最多，加拿大连续10个月成为我国小麦最大进口来源国。11月自加拿大、俄罗斯、澳大利亚和哈萨克斯坦进口小麦20.7万吨、2.5万吨、1.1万吨和0.5万吨，占比分别为81.5%、9.9%、4.4%和2.0%。

我国进口小麦主要满足优质品种调剂需求，近年来我国专用粉需求增加，高端优质品种供给不足。加拿大和澳大利亚小麦内在指标好，适合制作面包等烘焙类产品，并且国内缺少品质相当的替代品种，自加拿大和澳大利亚进口小麦占比保持高位。目前国产优质麦和进口麦供需平稳，价格基本保持稳定。

（四）优麦价格情况

优麦价格小幅上涨。截至到1月5日，藁优2018河北石家庄地区进厂价为2850元/吨，较12月22日上涨10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22日持平。

二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉价格稳中整理。小麦原粮价格走低，不利于面粉市场购销。但当前制粉企业亏损明显，且副产品价格上涨乏力，粉厂对面粉尚有挺价心态，暂无出现明显报价下跌现象。近期，河北石家庄特一粉出厂价2860元/吨，河南郑州2850元/吨，周环比均下跌10~20元/吨。京津地区2880元/吨，山西太原2840元/吨，山东济南2840元/吨，江苏徐州2840元/吨，安徽宿州2840元/吨，周环比均持平。据统计，受调查粉企业开机率39%，周环比持平。

本周，麸皮价格窄幅偏强整理。市场购销博弈持续，走货节奏不快。一方面是制粉企业面粉走货仍不理想，尤其是前路粉承压明显，对开机率形成压制，麸

皮库存压力不大，间接的对其价格形成利好支撑。但另一方面需求端不旺，饲料厂看好1月份粉厂开机率，观望情绪延续，暂未提高头寸，同时养殖端也尚未扭亏为盈，维持低库少量补货策略，限制麸皮价格上行。短期来看，粉厂开机率无明显提升下，麸皮价格深跌可能性不大，多保持窄幅波动。截止最新，河北石家庄麸皮出厂价1790元/吨，山东济南1820元/吨，河南郑州1800元/吨，江苏徐州1820元/吨，安徽宿州1830元/吨，周环比均下跌30~80元/吨。

三、小麦交易情况

(一) 央储拍卖情况如下：

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%
总计		3006	0	0%

第1周，中储粮计划销售小麦3006吨，同比去年下降99%，全部流拍。

(二) 地储拍卖情况如下：

河南地储竞价购销结果

地区/单位	委托方向	计划交易量/吨	实际交易量/吨	成交率/%	起拍价	成交均价
新乡县小冀粮食有限责任公司	销售2021年小麦	2550	0	0%	2480	
沁阳市沁南粮食购销有限责任公司	销售2023年小麦	2408.234	2408.234	100%	2350	2333
小计		4958.234	2408.234	49%		

第1周，河南地储竞价购销结果：河南地储计划销售小麦4958吨，同比去年下降84%，实际成交2408吨，成交率49%，成交均价2333元/吨。

三、后市预测

综上所述，最低收购价小麦将于1月7日正式投放，同时湖北、山东、江苏、甘肃等地地储小麦自4日起至7日陆续展开竞价销售，总计投放量约12万吨。后续供应增加对麦价形成利空影响。预计短期内，小麦价格将呈现窄幅偏弱的态势运行。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

2025 年玉米市场行情分析及后期预测

一、2025 年玉米价格整体上涨

2025 年度玉米整体增产，却遭遇了华北、黄海地区品质下滑，饲料粮占比下降，但整体仍有结余。价格方面，年初政策性收储启动，价格上涨，年中生猪产能“瘦身”进程缓慢，及进口玉米拍卖因素，价格出现缓跌，新粮上市后出现回落，年底反弹。

2025 年全国二等玉米现货价格

单位：元/吨

	2025 年 1 月 初	2025 年 4 月 初	2025 年 7 月 初	2025 年 10 月 初	2026 年 1 月 初	同比
全国均价	2123	2256	2437	2318	2356	10.98%
北京周边	2080	2288	2441	2385	2334	12.21%
石家庄地区	1950	2230	2440	2230	2250	15.38%
青岛地区	2230	2380	2510	2490	2400	7.62%
沈阳地区	2020	2130	2320	2270	2260	11.88%
长春地区	2000	2080	2280	2200	2200	10.00%
哈尔滨地区	1950	2050	2250	2140	2160	10.77%
通辽地区	1905	2130	2390	2050	2230	17.06%

第一阶段（1-6 月）：2025 年年初，中储粮率先启动大规模增储收购，各方收购主体入市收粮，同时进口谷物数量同比明显减少，直接调动起市场主体积极性。春节前农民售粮进度接近 7 成，供应压力明显减轻。因玉米价格低，加工企业有利润，积极备货。3 月后，粮权由农民手中转移至中小贸易企业手中后，贸易储备形成“蓄水池”，根据市场价格调节出货节奏，市场流通粮源偏紧。

第二阶段（7-10 月）：7 月初国家投放进口玉米储备，尽管成交率仅有 31.6%，但市场预期改变。玉米期货价格累计最大跌幅达 140 元/吨，现货市场也同步下跌。新季小麦因价格优势形成饲用替代。8-9 月，随着新季玉米丰产预期增强，贸易商加速销售。

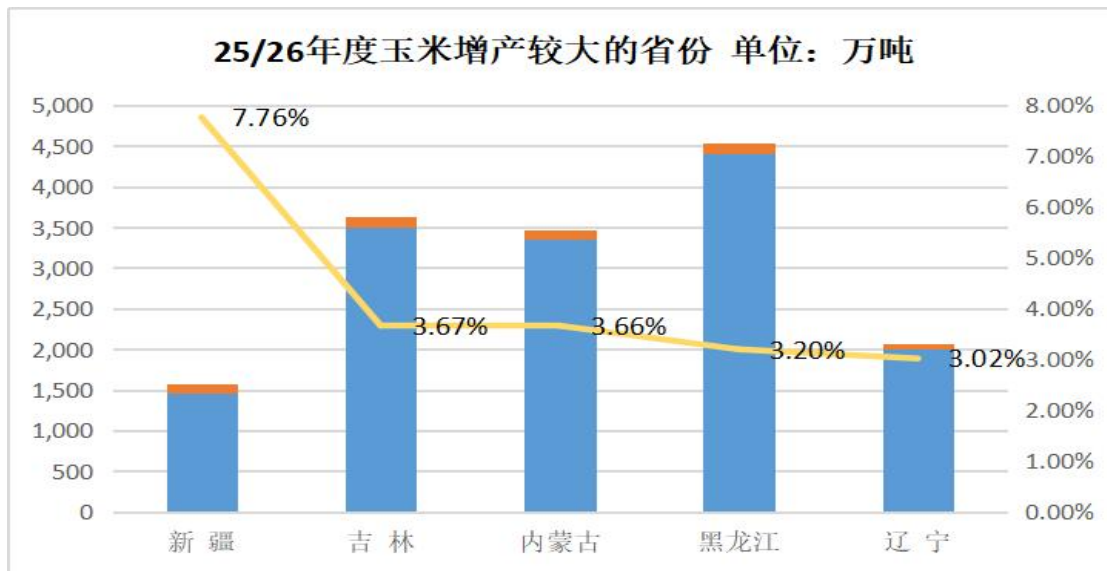
9月下旬，河南、山东等地因持续降雨导致收获延迟和玉米品质下降，饲料用粮减少，潮粮集中抛售，价格在10月出现回落。同期，东北地区因陈粮库存见底，深加工企业提前开秤收购潮粮，开秤价同比大幅高开180-280元/吨。然而，随着东北新玉米集中上市且丰产明确，价格随即进入季节性下跌通道，至9月底，企业收购价较开秤时已下降10-100元/吨以上。哈尔滨从7月初2260元/吨跌至10月底的2050元/吨，长春由7月初的2280元/吨跌至10月底的2060元/吨，石家庄由7月初的2440元/吨跌至10月底的2170元/吨。

第三阶段（11月-年底）：东北玉米需求高、农民惜售情绪及东北降雪，运力偏紧，导致玉米价格在集中上市期“反季节性上涨”。12月16日东北首次启动进口玉米定向邀标，优化库存结构，平抑市场价格。

二、新季玉米市场特点

1、2025/26年度国内玉米增产

国家统计局公告显示，2025年，玉米播种面积6.74亿亩，比上年增加330.1万亩，增长0.5%，玉米单产446.7公斤/亩，比上年增加7.2公斤，增长1.6%。黄淮海地区在收获期受连阴雨天气影响，部分作物出现霉变，扣除因霉变造成的产量损失外，玉米产量6024.7亿斤（30123.5万吨），比上年增加126.4亿斤（632万吨），增长2.1%。



（数据来源：国家粮食和物资储备数据中心）

25/26年度玉米增幅较大的省份有：新疆玉米产量为1575万吨，增产113.4万吨，增幅为7.76%；吉林产量为3626万吨，增产128.2万吨，增幅为3.67%；

内蒙古产量为 3471 万吨，增产 122.6 万吨，增幅为 3.66%；黑龙江产量为 4544 万吨，增产 140.8 万吨，增幅为 3.20%；辽宁产量为 2065 万吨，增产 60.5 万吨，增幅为 3.02%。

25/26 年度结余量比较大的省份有内蒙古、吉林和黑龙江，结余量均在 2000 万吨以上，其次是河北、山西、辽宁、河南和新疆，结余量在 500-800 万吨。产需缺口较大的省份有山东、广东和广西，缺口在 1000 万吨以上，其次是江苏、福建、江西、湖北、湖南和四川，缺口在 500-900 万吨之间。

2. 地区间品质分化

黑龙江省粮食和物资储备局公布的数据显示，今年玉米品质全面优于上年，全省玉米平均等级提升至二等，千粒重与容重均显著提高。最关键的是，符合饲料用玉米标准的占比高达 94.2%，比去年大幅提升 16.6 个百分点。

作为今年华北品质相对较好的地区，12 月 3 日河北省公布了 2025 年收购玉米质量情况，88.1% 的一等品率，微降 1.0 个百分点，生霉粒为 1.2%，为近十年来最高，是拉高不完善粒总量的主因。淀粉、粗脂肪含量均有提升，粗蛋白稳定，表明玉米的加工与营养品质未受外观质量波动影响。

3. 优质玉米与普通玉米价差扩大

饲料企业因华北本地优质粮短缺，持续增加东北优质玉米采购。以山东为例，用作猪料的东北玉米与本地禽料玉米价差，从 2025 年 11 月开始由 60 元/吨涨至目前 100 元/吨。而深加工企业则大量收购华北低质粮源以降低成本。

4. 东北售粮进度同比偏快

贸易商集中北上采购，导致东北粮源加速外流。截至 12 月 25 日，据 Mysteel 玉米团队统计，东北售粮进度 44%，较去年同期快 8%；华北售粮进度 40%，较去年同期慢 1%。但进入上年 12 月后，因现货价格坚挺，农户惜售情绪增强，导致售粮速度环比增幅明显变慢，增加了春节前后的供应压力。

三、后市走势研判

1. 年度结余好于上年

中国玉米供需平衡表

单位：万吨

	2023/24	2024/25 (12 月预估)	2025/26 (12 月预测)	同比 (%)

生产量	28884.2	29491.7	30123.5	2.14%
进口量	2346.8	182.3	200	9.71%
国内消费	28413	29624.5	29744.5	0.41%
出口量	3	4	5	25.00%
年度结余	2817.7	49.1	578.5	1078.21%

(数据来源: 国家粮食和物资储备数据中心)

国家粮食和物资储备数据中心 2025 年 12 月份预测, 2025/26 年度我国玉米进口量 200 万吨。玉米饲料消费 1.98 亿吨, 同比持平。国内淀粉及下游产品加工产能持续扩张, 玉米消费量预计增加; 但酒精行业下游消费下降, 同时工业需求受煤制乙醇冲击, 消费继续下降, 预计全国玉米工业消费 7900 万吨, 同比增加 100 万吨, 增幅 1.3%。玉米市场年度供需结余 579 万吨, 同比增加 529 万吨。

2. 进口玉米投放

从 2025 年 7 月 1 日至 9 月 16 日, 调节性玉米储备中的进口玉米进行了公开拍卖, 共投放 498.9 万吨, 累计成交 157.7 万吨, 成交率 31.6%。自 9 月 17 日起, 公开拍卖暂停, 仅有定向邀标玉米拍卖。

12 月 16 日进口玉米拍卖首次新增辽宁产区库点, 首次投放 10 万吨, 底价 2000 元/吨, 100%成交, 成交均价 2080 元/吨, 到港成本较当时锦州港新季玉米报价低 80 元/吨; 之后又进行了 3 次投放, 成交均价进一步抬升至 2120 元/吨。实际的成交价格加上出库费用仍略低于现货市场的主流成交价, 显示出市场对于低霉变玉米的需求潜力。

2026 年 1 月 6 日进口玉米计划拍卖 20.89 万吨, 为当月第二次, 标的为美国及巴西的 22/23 年产转基因玉米。虽然继续全部成交, 但市场热情有所降温, 溢价明显收窄, 一定程度上反映出市场情绪的转变。

3. 中美贸易政策

2025 年 11 月 10 日起, 美玉米进口完税成本中额外关税从 25%下调至 10%。当前阶段, 新季玉米已进入上市周期, 市场粮源供应相对充足。在进口利润未出现明显改善的背景下, 国内暂时不会面临大量进口谷物到港的压力。

随着 2025 年 10 月底中美两国元首会晤后贸易关系趋于缓和, 2026 年中国大批量进口美国谷物的可能性也在增加。

4. 进口谷物数量同比下跌

2025年前11个月，中国玉米、高粱、小麦、大麦纯谷物进口量累计1944万吨，同比下降46%，其中玉米进口184.8万吨，同比下降86%，高粱进口449.6万吨，同比下降46%，小麦进口329万吨，同比下降70.2%，大麦进口980.7万吨，同比下降27.2%。玉米以巴西、俄罗斯为主；小麦、大麦依赖澳加；高粱主要来自阿根廷、澳大利亚，来源国集中度较高。进口均价普遍低于国内市场，玉米、大麦、高粱价格优势明显，小麦价差相对较小。澳大利亚是进口谷物最多的国家，其次是加拿大和阿根廷。

政策层面的调控，通过增加储备拍卖、强化国内谷物替代等举措，实现了进口规模的理性回归，维护国内农产品价格在合理区间内波动。

5. 饲料消费将出现拐点

2025年全国工业饲料总产量同比上年增加，1-2月同比上涨幅度高达9%，之后逐步下滑。2025年全国工业饲料总产量同比上年增加，1-2月同比上涨幅度高达9%，11月增长幅度回落至同比增长2.7%。

从2025年8月开始，政府调控初见成效，该指标开始下降，直至2025年10月末，能繁母猪存栏量为3990万头，较2025年年初下降70余万头。

能繁母猪存栏量是指导未来10-12个月生猪出栏量的指标，2025年上半年能繁母猪去产能不足，因此预计2026年上半年饲料生产依旧高企。从2025年8月开始，政府调控初见成效，直至2025年10月末，能繁母猪存栏量为3990万头，较2025年年初下降70余万头。官方的调控目标是3950万头，2026年中期以后，猪料消费拐点将显现。

6. 深加工需求

深加工玉米消费则预期稳中有降，主要受行业高库存、生产亏损拖累，加工企业大概率维持较低开机率。由于新季玉米在上年末出现上涨，深加工下游需求仍未改善，酒精及淀粉行业开机率预计下滑。

7. 近期玉米成交价格

2025年12月26日，河北省粮食交易中心销售玉米12000吨，成交2000吨，成交率16.67%，成交均价2295元/吨。采购2025年产玉米6000吨，起拍价格为2350元/吨，全部流拍。

2025年12月30日，中储粮北京分公司采购玉米0.34万吨，以2375-2415元/吨的价格全部成交。

1月5日内蒙古投放玉米9.6万吨，全部溢价成交。其中赤峰直属库底价为2220元/吨，实际成交2307元/吨。包头直属库底价为2260元/吨，成交均价为2335元/吨。

1月6日中储粮内蒙古分公司竞价销售9.61万吨玉米，全部溢价成交。

四、后市预测

2025年玉米市场逻辑有所变化，在传统售粮旺季并未出现明显卖压，优质粮源偏紧，以及政策拍卖溢价支撑近期东北、内蒙玉米市场价格偏强波动。

据国粮局统计截至12月29日玉米已累积收购1.17亿吨，收购进度过半。元旦之后，政策拍卖与进口玉米不断补充市场供应，叠加传统节前出粮压力，以及小麦拍卖已于1月7日正式启动，政策预期从“增储”转向“抛储”。需求端虽然存在节前备货支撑，但养殖需求下降，企业高价建库意愿不强。随着调控性粮源持续投放，市场流通粮源将逐步充裕，预计阶段性、区域性供应紧张局面有望得到有效缓解。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

基本面支撑有限 豆类价格窄幅震荡

—— 一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31日	1月7日	比较
全国三级豆油平均价格	8357	8369	+0.14%
天津三级豆油价格	8220	8160	-0.73%
美国进口成本价格	10053	10135	+0.82%
阿根廷进口成本价格	9669	9895	+2.34%
巴西进口成本价格	9743	9969	+2.32%

1月7日，大连豆油期货高开，震荡上涨，盘终收涨。主力合约以带上下影线的阳线报收，成交量增加，持仓量增加。豆油期货主力2605合约，开盘7930

元，收盘 7958 元，涨 58 元，涨幅 0.73%，最高 7960 元，最低 7882 元，结算 7928 元。成交 297034 手，持仓 644165 手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周，全球豆油价格震荡下行，主要原因是南美大豆开始进入收割期，并且即将收获上市的南美大豆产量庞大，意味着美国大豆出口将面临南美大豆的激烈竞争。

美豆方面：

美国 11 月大豆压榨量 2.205 亿蒲，为历史次高，本年度累计压榨同比增幅超 8%，远超美农业部全年 4.5% 的增长预期。但制成品库存大幅攀升，豆油库存 21.64 亿磅创 18 个月新高，豆粕库存 46.3 万短吨达 12 个月高点，终端需求疲软凸显，成为大豆及制成品价格下行的主要利空。

油粕走势出现分化，豆粕受交割和库存压力跌至 9 周新低；豆油依托能源反弹、油粕套利支撑相对抗跌，豆油份额升至近期高位。不过 10 月豆油生物燃料消费降至六个月低点，政策预期不明朗下，下游行业态度谨慎，豆油上涨缺乏实质性需求支撑。

美国对华大豆账面销售约 600 万吨，市场预计实际成交 800 万-900 万吨，但整体出口仍落后于去年同期，部分机构将本年度出口预期下调至 15 亿蒲，低于美农业部 16.35 亿蒲的预期。

中国需求以国有贸易商为主，对盘面影响中性；美豆价格回落吸引埃及等非中国买家入场。此外，美国农民即将收到补贴，短期销售意愿或下降，支撑内陆及出口端基差坚挺。

南美方面：

南美产区暂未出现重大天气威胁，大豆丰产前景乐观。巴西大豆播种已基本结束，整体天气条件利好作物生长，多家分析机构相继上调产量预估。目前巴西帕拉纳州西部以及马托格罗索州中北部、东西部部分区域已启动大豆收获工作。

南美天气走势依旧是影响全球大豆定价的核心变量。未来十天，巴西主产区墒情整体向好，此前偏干的中北部区域将迎来降雨，有助于进一步巩固大豆单产潜力，部分机构已将巴西产量预期上修至 1.80 亿吨，显著高于美国农业部 1.75 亿吨的当前预测。

阿根廷产区则呈现明显区域分化特征：南部布宜诺斯艾利斯和拉潘帕地区持续偏干，若干旱天气延续，可能在作物生长后期推升市场风险溢价，但就目前情况来看，尚未对大豆生产构成系统性威胁。

期货市场：

CBOT 大豆期货基本呈现连跌态势，周线下跌。南美大豆丰产在望，专家上调巴西大豆产量 100 万吨至 1.78 亿吨，并且美国大豆需求疲软，致使 CBOT 大豆期货受拖累。

2、国内市场

本周现货小幅上涨，华南部分地区工厂开机率下降，市场挺价心理加强。工厂豆油库存减少，进入 1 月之后，大豆进口量减少，春节备货期，下游贸易商继续提货，因此工厂豆油库存有望减少，基本面向好。

开工方面，截止到 2026 年第 1 周初，工厂豆油库存减少 117 万吨左右，周环比减少近 2%，同比增加逾 19%。近期工厂开机率维持在 60%附近，豆油产出多被贸易商提走，工厂豆油库存持续减少当中。

成交方面，本周工厂成交量周环比减少，本周工作日减少，且元旦假期之前市场采购不活跃，导致了周度成交与日均成交均减少。本周工厂豆油成交 3.93 万吨，周环比减少 11.67 万吨，较上月同期减少 12.32 万吨，同比减少 4.50 万吨。12 月工厂累计成交豆油 54.89 万吨。日均成交的话，本周为 1.31 万吨，前一周为 3.12 万吨。

库存方面，截止到 2026 年第 1 周末，国内三大食用油库存总量为 224.65 万吨，周度下降 1.04 万吨，环比下降 0.46%，同比增加 9.80%。其中豆油库存为 128.59 万吨，周度下降 1.18 万吨，环比下降 0.91%，同比增加 20.89%；食用棕油库存为 63.76 万吨，周度增加 1.56 万吨，环比增加 2.51%，同比增加 38.64%；菜油库存为 32.30 万吨，周度下降 1.42 万吨，环比下降 4.21%，同比下降 38.17%。

三、后期预测

综上所述，本周国内工厂开机率下降，工厂成交减少，工厂豆油库存继续减少，基本面向好。但是目前油厂的榨利明显上升，削弱油厂的挺价心理，估计今年市场的备货量会同比下降，对行情有拖累，预计豆油将会窄幅震荡。

（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 ·