交易中心双周分析报告

●2026 年 10 月 15 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

2026 年第三季度稻米市场分析报告……1

近期小麦市场行情分析报告……5

2026 年第三季度玉米市场分析报告……9

近期豆油市场行情分析报告……14

◆ 本市储备粮油交易

2026 年市储备粮油第九次竞价销售结果……17

◆ 国家储备粮油交易

2026年第三季度稻米市场分析报告

一、2026年第三季度稻米市场回顾

第三季度，国内稻米市场供应充足、需求清淡，价格稳中略降。黑龙江圆粒粳稻收购价季度内跌幅为1.46%，季度末价格处于年内低点。



7月-9月中旬：夏季高温多雨，保管流通难度加大，学校陆续放假，终端需求加剧萎缩，国内稻米市场进入传统季节性消费淡季，市场价格窄幅整理运行。最低收购价、中储粮以及各级储备稻谷均在持续轮出，市场供应相对充足；加工企业订单有限，开工率走低，以消化库存为主，多以销定产、以产定购。

9月中旬-9月底：开学、双节补库完成，市场对陈稻的承接意愿进一步下降，9月份以来最低收购价稻谷竞价销售5次中有4次全部流拍。东北新稻生产形势总体正常，收割自南向北陆续展开，部分早熟品种开始上市，企业需求转向新稻，陈稻价格出现下跌。

单位:元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	较6月末	较年初
黑龙江圆粒粳稻价格	2740	2760	2740	2700	-1.46%	-1.46%
黑龙江圆粒粳稻价格指	103.98	104.74	103.98	102.47	-1.46	-1.46

数	%	%	%	%	%	%

（注：价格指数以 2025 年初的 2635 元/吨为基期指数）

二、后市走势研判

（一）基本面——2026/27 年度稻米供求呈宽松格局

1.全球大米终结产量十连增，库存水平仍处于高位

美国农业部 10 月供需报告显示，2026/27 年度全球大米产量终结十年连增态势，较上年回落约 1257 万吨，主要受印度厄尔尼诺天气拉低秋收稻种植面积、南亚主产国单产波动影响。本年度全球大米消费维持历史高位，贸易量小幅下调，期末库存 1.985 亿吨，库存消费比 36.8%，整体仍处安全区间。当前库存高度集中于中、印两国，占比超八成，国际流通粮源缓冲空间偏薄，叠加后续气候不确定性加剧、主出口国政策调整空间有限，依赖进口的低收入国家局部保供稳价压力有所上升。

2.2026/27 年度我国稻谷产大于需，年度结余继续增加

国家统计局公告显示，2026 年全国早稻产量 2829.2 万吨，略减 22 万吨，但连续 6 年稳定在 2800 万吨以上。国家粮食和物资储备局数据中心 10 月供需报告显示，2026/27 年度国内稻谷产量预计 20920 万吨，总消费量 19142 万吨，进口折稻谷 450 万吨、出口折稻谷 300 万吨，年度结余 1928 万吨，同比增加 166 万吨，产大于需格局延续。当前我国稻谷产量连续多年稳居 2 亿吨以上，口粮消费持续回落，年度结余充裕的基本态势未变，预计 2026 年第四季度国内稻米市场整体供大于求，运行环境较为宽松。

（二）政策面——托市价格未调整，但收购力度或高于上年

2026 年稻谷最低收购价延续上年，早籼稻、中晚籼稻、粳稻分别为每 50 公斤 128 元、129 元、131 元。粳稻和中晚籼稻托市价已连续四年未调，政策重在刚性托底和筑牢底部价格。但今年 6 月末、9 月末时早籼稻、中晚籼稻主流开秤价较去年低了 100 元/吨以上，启动托市对市场价格的托举作用明显。

从目前情况看，预计今年托市覆盖范围将进一步扩大，总量也可能增加。从已经结束的早籼稻托市情况看，启动范围由去年的江西一省扩大至今年的江西、湖南两省，截止到9月15日的托市收购量90万吨也已超过去年9月30日78万吨。10月14日-16日，湖北、湖南、河南、安徽相继启动中晚稻托市，范围明显宽于去年的河南、湖南两省。东北粳稻正在集中收割，放量上市后黑龙江省价格大概率触发托市启动条件。

（三）流通领域——新粳稻上市，主流价格基本相当

一是第三季度末通过政策性拍卖形成的陈稻供应略高于去年同期水平，在第四季度前期对冲东北粳稻市场需求。截至9月底，2026年最低收购价稻谷累计成交52.8万吨，同比减少97.6万吨，为最低收购价稻谷竞价销售以来次低年份，仅比2024年的19.1万吨略高。饲用定向稻谷在暂停两年后重新启动销售，截至9月底累计成交量为三百余万吨，与前些年的千万吨级不在一个水平。成交数量减少反映出市场较去年需求更为清淡。但需要关注的是，今年政策性常规轮出粮源与饲用定向稻谷同步入市，两者形成的总供给合力，组成高于去年同期的可流通粮源以供应市场。

二是东北新粳稻收获进度总体正常，局部滞后于去年。据黑龙江省农业农村厅农情调度显示，截至10月11日，全省农作物已收获12223.9万亩，已超过50%。据了解，截止到10月14日，建三江前进农场周边单位反馈，水稻收获进度较2025年略延迟3-5天，与2024年基本相当。

三是黑龙江部分地区夏季低温多雨，单产、质量或不及去年。据部分收购单位反应，黑龙江中、东部地区单产较去年持平或略有下降，出米率略低于去年1-2个百分点，水分较去年略高。西部地区情况总体略好，但总体不及去年水平。

四是东北新粳稻主流价格与去年基本相当。由于局地收获进度略慢，主流价格形成略显延迟。10月14日，多元主体开始集中入市收购，比去年10月11日延后2-3天左右，主流价格在2680-2720元/吨，基本与去年相当，其中：中央储备粮虎林直属库有限公司收购出米率68%、国标三等新粳稻2680元/吨；中央

储备粮讷河直属库有限公司收购出米率 66%、国标三等新粳稻 2700 元/吨；中央储备粮汤原直属库有限公司（含香兰分公司）收购出米率 67%、国标三等新粳稻 2710 元/吨；中央储备粮绥化直属库有限公司收购出米率 66%以上的三等圆粒新粳稻 2740 元/吨，出米率 67%以上的二等圆粒新粳稻 2760 元/吨。中粮建三江米业收购出米率 68%、水分 15%的圆粒粳稻 2700 元/吨；佳木斯望江付士米业收购出米率 68%、水分 15%的圆粒粳稻 2690 元/吨；齐齐哈尔甘南县双河农场周边加工企业收购出米率 68%、水分 15%的圆粒粳稻 2700-2720 元/吨。

（四）天气方面——当前气象总体支撑一季稻收获，需关注超强厄尔尼诺跨周期影响

2026 年播种以来，全国一季稻平均气候适宜度 0.86，等级为较适宜，与上年及近五年平均持平，东北粳稻产区水热匹配良好，作物灌浆充分。

10 月短期气象方面，北方大部气温接近常年或偏高，降水基本持平，东北产区晴好天气居多，整体利于粳稻收获晾晒，仅需防范局部时段短时降温、阵雨对田间作业的轻微干扰。南方部分区域需防范秋收连阴雨、寒露风及 1-2 个偏强台风对晚稻收晒的不利影响。

据国家气候中心监测，2026 年 9 月已形成有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件，跨周期影响需重点关注：2026 年秋冬，南方晚稻收获期渍害风险偏高，暖冬将推升病虫越冬基数；2027 年春夏，厄尔尼诺滞后效应将使长江及以南极端降水、流域性洪涝概率显著上升，直接威胁早稻、单季稻育秧生长。东北春耕整体气象未过多提及，仍需提前防范阶段性低温等潜在风险，保障粳稻生产稳定。

（五）国际领域——进口数量逐月走低，国际价格变化难以冲击国内市场

受地缘冲突、化肥涨价及厄尔尼诺事件叠加影响，全球大米产量预期下调，国际米价震荡上行。2026 年第三季度，越南、印度、巴基斯坦大米出口价分别上涨 2.91%、9.74%、8.93%。国内外价差收窄，我国大米进口量从 5 月起逐月下降。据海关总署统计，2026 年 1-8 月我国大米累计进口 287.88 万吨，同比增幅 42.38%，自越南、缅甸、印度、巴基斯坦四国进口占比超 87%。

当前国内稻米进口以品种调剂、饲料加工为主，占国内消费总量比重仅2.35%，其中碎米进口占比过半，对口粮市场影响很小。虽然受减产预期支撑，国际米价预计偏强震荡，但国内稻米供给充裕、对外依存度低，2026年1-8月我国大米累计出口 122.63万吨，同比还增加了48.97%。因此国际米价波动难以对国内市场形成实质性冲击。第四季度我国大米进口量或将延续6月以来的逐月回落态势。

三、后市预测

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。新季中晚籼稻已启动托市，粳稻启动的可能也极大，在国内供需相对宽松的环境下，价格将围绕托市价格运行。东北圆粒粳稻供强需弱、政策托底，本季度价格走势预计先弱后稳。10月新粮集中上市，价格承压下探至托市价附近；11月托市收购启动，价格逐步企稳筑底；12月元旦、春节备货带动需求回升，价格保持稳定或略有回暖。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

麦市流通偏紧　惜售情绪增强

——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	10月初	10月12日	较10月初
河北石家庄	2405	2410	0.21%
河南郑州	2435	2450	0.62%
山东济宁	2440	2450	0.41%
全国小麦价格	2428	2434	0.25%

（数据来源：汇易网）

本周，小麦市场呈现局部涨跌互现，购销博弈激烈。十一期间，因面粉走货放缓，其多家企业发布停收通知，对小麦采购需求降低，麦价局部回落。假日后期价格上涨，因持粮主体低价惜售，且忙于秋粮购销，并不急于出货，市场上量减少下，粉厂陆续提价收购。山东、河南、河北主产区上调企业增多，中小型企业陆续提价上量，整体到货车辆依然不佳。河南、河北部分地区因玉米黄曲霉素超标，对低价芽麦采购热情升温，基层毛粮价格上涨。

（一）国内方面

（1）小麦收购情况

国家粮食和物资储备局发布的数据显示，当前全国累计收购小麦超过 1 亿吨，进度略快于上年，夏粮旺季收购进入尾声，秋粮收购各项工作已逐步展开。

河南：截至 9 月 30 日，全省涉粮企业共收购新产小麦 2010.9 万 吨。其中，市场化收购 1862.7 万吨；最低收购价收购 148.2 万吨。 山东：截至 8 月 31 日，山东省各类粮食经营主体累计收购小麦约 1994 万吨。 河北：截至 9 月 30 日，全省入统企业累计收购新产小麦 636.85 万吨（不含中储粮收购）。 安徽：截至 9 月 30 日，安徽省全社会累计收购小麦 794.14 万吨， 其中最低收购价收购 25.74 万吨。 江苏：截至 9 月 30 日，江苏省涉粮企业累计收购小麦 1020.5 万吨。

（2）近期行情

小麦市场，“十一”整体呈现购销两不旺，持粮主体忙于秋收和休假，挺价观望情绪浓厚，在多日上量不佳的情况下，多家企业陆续提价。节后，小麦市场呈现局部涨跌互现局面，但价格重心略有上移。一方面，是粉厂在面粉走货放缓的节奏下，提价收粮积极性受限，叠加托市收购结束，且收购总量远低于市场预期，对小麦后市并不看好。另一方面，持粮主体挺价心态坚定，且多数大型贸易商无利润空间，亏损不认卖，对行情形成显著支撑。

随着余粮不断消化、存储成本持续抬升，多数贸易主体装车价不足 1.20 元/斤，缺乏利润，售粮意愿偏弱，市场流通粮源延续偏紧。此外，基层低价芽麦不断缩减，虽新季玉米集中入市，但华中、华东等局部地区受降雨天气扰动，玉米黄曲霉素指标偏高，芽麦替代优势仍存，基层收购价走高，亦对市场形成利好支撑。

（二）国际方面

10 月 10 日，美国农业部发布 10 月供需报告。2026/27 年度全球小麦供应量预计上调 90 万吨至 11.039 亿吨，全球消费上调 120 万吨至 8.279 亿吨，全球贸易下调 280 万吨至 2.09 亿吨，预计 2026/27 年度全球期末库存略降至 2.76 亿吨。预计美国小麦产量增加 8 万吨至 4174 万吨，出口量减少 68 万吨至 2041 万吨，期末库存增加 63 万吨至 2014 万吨。

俄罗斯 9 月谷物出口量约为 170 万吨，仅为去年同期的约四分之一，主要受亚速海－黑海流域出口问题的影响。俄罗斯 9 月份小麦出口量为 136 万吨，远低于一年前的 540 万吨；大麦出口量从 76.9 万吨降至 21.55 万吨；玉米出口量则从 11.65 万吨降至 10.3 万吨。

（三）优麦价格情况

本周，优麦价格基本稳中有降。截至到 10 月 12 日，藁优 2018 河北石家庄地区进厂价为 2580 元/吨，郑麦 366 河南郑州地区进厂价为 2540 元/吨，济南 17 山东菏泽地区进厂价为 2530 元/吨，均较 10 月初价格持平。

（数据源：国家粮食和物资储备数据中心）

二、面粉及副产品市场行情

本周，面粉价格重心上移。市场主流报价持稳，个别小厂因走货尚可且利润承压，节前小幅提价以改善经营。节后，市场报价未见明显调整。小麦原粮价格相对坚挺，为面粉市场筑牢成本支撑，粉厂挺价意愿突出。主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 29.65%、30.45%、30.18%、32.63%、30.17%，平均开机率 30.61%，环比上周下跌 1.58%，同比去年下跌 5.25%。

本周，麸皮价格走高。国庆期间，麸皮价格小幅反弹。一方面，节前大厂促销，市场价格持续下探，麸皮价格已处相对低位。另一方面，国庆期间部分厂家停机停产，麸皮产出缩量；同时小麦原粮价格坚挺，厂家挺价麸皮意愿增强。节后，部分饲料企业和贸易商适量补货，带动市场购销节奏回暖，进一步强化市场看涨心态。不过补货力度有限，制约麸皮反弹高度。河北地区麸皮出厂价为 1350-1394 元/吨，较上周上涨 40-60 元；河南地区麸皮出厂价为 1420-1480 元/吨，较上周上涨 20-60 元；山东地区麸皮出厂价为 1340-1424 元/吨，较上周上

涨 20-60 元;安徽地区麸皮出厂价为 1504-1510 元/吨,较上周上涨 30-40 元。（数据来源：粮油商务网）

三、替代情况



本周，小麦稳中偏强、玉米继续寻底，两者价差进一步走阔。监测显示，截至 10 月 10 日，全国小麦平均价格较玉米平均价格高 205 元/吨，较上周走阔 69 元/吨，较去年同期基本持平。新季玉米集中上 量，价格低开低走，玉米价格重心下移后，饲料企业采购全面回流玉米。

近期由于持续降雨导致部分地区新季玉米发芽、霉变、毒素超标粮源无法进入饲料渠道，部分饲料企业转而采购小麦，芽麦等低价粮源的饲用需求阶段性回升。（数据来源：中华粮网）

四、交易情况

（一）中储粮小麦交易情况

本周，中储粮计划销售小麦 4.29 万吨，同比去年增加 49%，成交率 88%，同比去年下滑 1%；计划采购小麦 5.19 万吨，实际成交 4.53 万吨，成交率 87%。

9 月 30 日-10 月 9 日中储粮小麦交易情况

省份分公司	购销形式	计划交易量/吨	实际交易量/吨	成交率/%
山西	销售	1000	1000	100%
成都	销售	9247	9247	100%
山东	销售	4869	4869	100%
北京	销售	8705	6703	77%
安徽	销售	8995	8995	100%
内蒙古	销售	10068	6940	69%
小计		42884	37754	88%
北京	采购	25600	19008	74%
新疆	采购	26280	26280	100%
小计		51880	45288	87%
总计		94764	83042	88%

（二）地储小麦交易情况

据不完全统计，9 月 24 日—10 月 9 日地储小麦销售共投放 24.82 万吨，成交 13.41 万吨，成交率 54.03%，成交均价 2435 元/吨。

据不完全统计，9 月 24 日—10 月 9 日地储小麦计划采购 17.91 万吨，成交 13.44 万吨，成交率 75.03%，成交均价 2619 元/吨。

五、后市预测

综上所述，国庆期间，小麦市场购销基本停滞，维持刚需走货。节后粉企陆续复工补库，基层购销重心仍在秋粮，散粮上量有限，主产区企业报价涨多跌少。目前小麦市场呈现阶段性供应偏紧的局面，随着麦价走高，持粮主体受情绪面支撑，逢高出货意愿将有所增强。预计短期内，小麦市场将呈现偏强震荡的趋势运行。

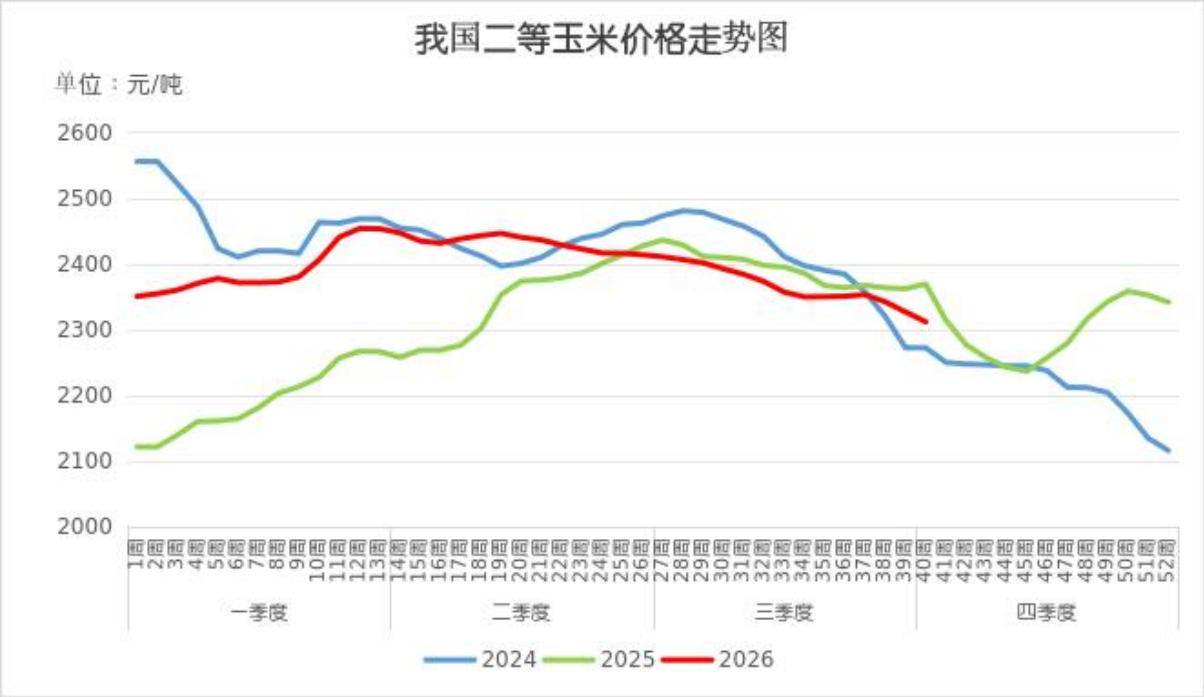
（北京国家粮食交易中心 叶研）

2026 年第三季度玉米市场分析报告

一、2026 年第三季度玉米市场回顾

据农业农村部最新农情调度，全国秋粮收获过六成，其中黄淮海和西北地区均过七成，东北地区和长江中下游地区均过半、华南近三成。

新季玉米上市量增加带来阶段性供给压力，但饲用消费保持高位、淀粉行业景气度向好、储备收购将适时启动，加之国际玉米价格前期高位形成底部支撑，国内玉米市场处于筑底过程。



（数据来源：中国汇易）

7 月正值小麦上市高峰，部分芽麦流入饲料领域，补充了饲料粮供应。高粱、大麦等饲用谷物集中到港，价格优势明显，对玉米形成部分替代。糙米定向投放及进口玉米拍卖等政策同步施压，市场利空因素叠加。

8 月中旬后，华北黄淮新季玉米陆续上市，尤其是华北玉米质量较去年大幅提升。小麦托市收购启动后价格逐步趋稳，糙米定向投放成交下降，对玉米的压制作用有所减弱。8 月下旬国内外农产品期货因厄尔尼诺题材明显走强，玉米价格止跌企稳，局部地区小幅反弹。

9 月上旬，华北黄淮新季玉米集中上市，供应快速释放。月末东北潮粮集中上市,深加工连续压价，企业采购逐步从陈粮转向新粮。

	26 年初	3 月底	6 月底	9 月底	较 6 月底
全国玉米现货价格	2356	2451	2411	2313	-4.06%
玉米价格指数	110.98	115.45	113.57	108.95	-4.06%

（注：价格指数以 2025 年初的 2123 元/吨为基期指数）

二、后市走势研判

（一）基本面——2026/27 年度全球玉米宽松程度减弱

1.2026/27 年度全球玉米期末库存略有减少

美国农业部 2026 年 10 月供需报告显示，全球玉米总产量下降，总消费量小幅增加，全球库存消费比从 2025/26 年度的 23.3%下降至 26/27 年度的 21.2%。

美玉米基本面较上月预测宽松：美国 2026/27 年度玉米产量由 9 月预测的 158 亿蒲上调至 10 月的 160.34 亿蒲，总需求由 9 月预测的 161.80 亿蒲增至 163.05 亿蒲，期末库存从 9 月预测的 15.67 亿蒲大幅上调至 18.49 亿蒲，但仍低于 25/26 年度的 20.95 亿蒲。

美国农业部预估中国 2026/27 年度玉米产量 3.07 亿吨，相比上一年度 3.01 亿吨有所提升。虽然国内产量提升，但消费增量更大，库存消费比从 25/26 年度的 55%回落至 26/27 年度的 51%。

2.2026/27 年度我国玉米产大于需，年度结余 993 万吨

国家粮食和物资储备数据中心 9 月预计，2026/27 年度我国玉米进口量 250 万吨，同比减少 100 万吨，玉米新增供应量 30850 万吨，同比增加 376.5 万吨，增幅 1.2%。我国玉米总消费量 29857 万吨，同比增加 612 万吨：其中玉米饲料消费 19700 万吨，同比增加 500 万吨，增幅 2.6%；玉米工业消费 8100 万吨，同比增加 100 万吨，增幅 1.25%。玉米市场年度供需结余 993 万吨，同比减少 236 万吨，年度供需维持平衡状态。美国农业部预估中国 2026/27 年度玉米库存消费比为 51%，较上年降低 4 个百分点。

3.已收获玉米质量好于上年

播种以来，东北地区、西北地区中东部日照时数较常年同期偏少。9 月东北水热适宜、初霜冻偏晚，10 月上旬光温条件利于秋收作物灌浆成熟与收晒。西北、华北、黄淮大部晴好，温高光足利于玉米晾晒；但河南、陕西南部、安徽等

地多阴雨，部分农田湿渍害导致收获放缓、局地倒伏及籽粒霉变。华北地区新季玉米整体质量良好，容重普遍在 710g/L 以上，发芽霉变率较低，产量也较上年恢复性增加。未出现大范围质量风险，晴好天气为优质高产奠定基础。

4、饲料需求仍处于高位

能繁母猪存栏量由 1 季度末的 3904 万头降至 2 季度末的 3780 万头，但仍比调控目标多了 30 万头。尽管能繁数量减少，但因生猪生产有约 10 个月的滞后周期，因此 2 季度末生猪存栏量为 42491 万头，较 1 季度末增加 133 万头，环比增加 0.3%。生猪价格由 6 月末的 9.7 元/公斤回升至 9 月末的 11 元/公斤，预期盈利也从 6 月末的-469 元/头回升至 9 月末的-280.5 元/头。

7 月，全国工业饲料产量 2989 万吨，环比增长 2.7%，同比增长 2.6%。8 月全国工业饲料总产量 3124 万吨，环比增长 4.5%，同比增长 3.2%。1～8 月全国工业饲料总产量达 2.30 亿吨，同比增长 3.6%，其中生猪饲料产量达 1.12 亿吨，同比增长 6.3%，总量惯性增长，但 8 月当月增速已回落至 1.5%；蛋禽饲料产量达 2009 万吨，同比下降 8.9%，肉禽饲料产量达 6771 万吨，同比增长 1.4%；水产饲料产量达 1744 万吨，同比增长 11.5%。

5、工业消费量有所增加

2026/27 年度国内淀粉及下游产品，如淀粉糖、功能糖、生物可降解材料等加工产能持续扩张，玉米工业消费量有所增加。目前，深加工企业进入潮粮成本优势期，企业开机率逐步攀升，酒精企业开机率由 6 月末的 47%上涨至 9 月末的 55%，理论生产效益整体回升。以水分 14%～25%的新季玉米成本测算，我国黑龙江西部企业每生产 1 吨玉米酒精理论盈利增加至 447 元，吉林企业每生产 1 吨玉米淀粉理论盈利增加至 26 元。

（二）流通领域——农户集中售粮带来短期供给压力

目前，现货市场正式进入新陈交替阶段。上年度结转库存偏高、珠三角地区进口谷物库存充裕、饲用小麦供应充足等因素共同压制市场，玉米价格整体呈平开低走、逐步筑底态势。

一是农户惜售心理减弱。今年玉米质量较好，农户“持粮观望”的心理较少，潮粮集中上市、气温偏高难保管，农户大多边收边晒、加快售粮，直接推动基层粮源的流通速度大幅提升。

二是华北新粮分流东北外销份额。华北黄淮地区新粮集中上市后，目前较东北玉米更具性价比优势，凭借质量、价格、物流成本优势大量发往南方，不再局限于本地消化。东北地区外运价格优势不及华北新粮，10 月上旬价格 大于华北。华北低价粮持续流入销区及西南市场后，压制本地粮源。

三是贸易商采购谨慎。秋收期东北农户上货节奏加快，北港日均到货回升，但贸易商收购谨慎、压价普遍，集港量增加、库存压力仍存。

四是下游企业采购新粮为主。下游企业采购逐步转向新粮，山东部分头部深加工企业单日到货车辆突破 1000 台。企业随用随采为主，以消耗库存及刚需补货为主，压价普遍，并没有大规模集中补库行为。陈粮、进口粮成交清淡。

五是小麦饲用量逐步减少。9 月玉米小麦价差扩大、替代性价比减弱。9 月初石家庄小麦玉米价差为 0 元/吨，小麦替代优势极强。9 月末，该价差扩大到 155 元/吨，小麦饲用消费减少。

（三）国际领域——今年谷物进口有回升态势

中国海关公布的数据显示，2026 年 1～8 月玉米进口总量为 167.67 万吨，而 2025 年同期累计进口玉米 87.71 万吨。2026 年 1～8 月，玉米、大麦和高粱三种谷物共进口 1752 万吨，与 2025 年全年进口量 1761 万吨相当。在中国积极寻求多元谷物进口方案的背景下，2026 年以来，国内三大饲料原粮进口市场走

出明显的结构性修复行情，饲用谷物进口量持续回暖，彻底摆脱前期市场低谷，全年谷物进口总量有望持续攀升。

三、后市预测

厄尔尼诺在 2026 年四季度和 2027 年初达到超强程度的概率较大，此时北半球的玉米已处于收获阶段，且我国玉米自给率高，进口总量不大，影响有限。

从全国农业气象月报可知，预计 10 月，北方大部农区气温接近常年或偏高，降水量基本接近常年，总体利于玉米等秋收作物成熟收晒；西南地区东部、长江中下游地区降水偏多，秋收连阴雨和农田渍涝风险较高，不利于玉米等作物成熟收获和晾晒，并易导致玉米等籽粒发芽霉变。

目前新粮集中释放，预计行情以震荡为主，价格下方存在种植成本托底，一旦行情回落贴近成本线，农户惜售会阻止价格深度下跌。后期需要关注农户实际售粮节奏，以及上市玉米的整体质量水平以及中储粮的收购进度。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

油脂市场供应宽松　终端需求表现低迷

——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 月初	10 月 12 日	比较
全国三级豆油平均价格	9165	9195	0.33%
天津三级豆油价格	9000	9030	0.33%
美国进口成本价格	13093	13042	-0.39%
阿根廷进口成本价格	9796	9749	-0.48%
巴西进口成本价格	9884	9837	-0.48%

本周，10 月 9 日，大连豆油期货低开，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。

二、市场行情

1.国际市场

本周，截至 2026 年 10 月 9 日当周，芝加哥大豆期货反弹，主要反映近期中西部强降雨放慢收获进度，威胁大豆质量。不过美国正在收获的大豆产量有望创出历史新高，中国采购消息匮乏，加上过去一周中西部天气干燥有助于收获加快，制约油籽市场的上涨空间。 10 月 9 日，芝加哥期货交易所（CBOT）11 月大豆报收 12.92 美元/蒲，比一周前上涨 1.1%；10 月船期大豆美湾报价为每蒲 13.785 美元，下跌 0.2%。12 月豆粕报收每短吨 365.6 美元，上涨 5.2%；12 月豆油报收每磅 68.02 美分，下跌 0.9%。

美豆方面：中美元首会晤释放利好支撑出口需求，但原油价格下跌及丰产预期压制期价， CBOT 大豆在 1300～1330 美分/蒲式耳区间震荡，预计短期内呈现偏强震荡。

供给端，一是，美豆丰产卖压显现。美豆已进入收割期，尽管近期出现降雨，但收割进度仍然较快。截至上周日，美豆收获完成 12%，一周前 6%，去年同期 8%，五年均值 8%；优良率 58%，低于去年同期 61%，但高于市场预期，丰产格局逐渐显现，对盘面形成压制。二是，南美进入播种季，厄尔尼诺注入丰产预期。巴西和阿根廷新季大豆预期丰产，其中巴西产量预计为 1.8～1.86 亿吨，同比增长 0.1%～3.3%；布宜诺斯艾利斯谷物交易所最新预计阿根廷新季大豆产量 5360 万吨，增加 350 万吨或 7%。需求端，截至 9 月 17 日当周，大豆出口检验量为 75.9 万吨，周环比增加 12%，为 4 月初以来单周最高水平。我国对美豆保持强劲采购，且市场期待。

USDA 供需数据分析：2026/27 年度全球大豆产量略微上调至 4.427 亿吨美国农业部预计 2026/27 年度全球大豆产量达到创纪录的 4.427 亿吨，较上月调高 35 万吨，较上年增长 3.1%。全球大豆压榨预估上调 50 万吨至创纪录的 3.8571 亿吨，同比增加 2.6%。全球大豆出口预估上调 40 万吨至 1.92 亿吨，同比增长 3%。全球大豆期末库存略微上调 26 万吨至 1.2428 亿吨，同比减少 0.5%。2026/27 年度全球大豆库存用量比预计为 19.60%，略高于上月预测的 19.56%，但低于上年的 20.19%。就 2025/26 年度而言，全球大豆产量预估下调 22 万吨至 4.2919

亿吨。压榨预估上调 153 万吨至 3.7584 亿吨，出口预估下调 81 万吨至 1.8642 亿吨，这些调整导致大豆期末库存下调 34 万吨至 1.2493 亿吨。

期货市场：芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收高，受空头回补和技术性买盘推动，盘中一度因美国农业部(USDA)上调美国大豆产量预期，且上调幅度超过市场预期而跌至六周低点。CBOT 交投最活跃的 11 月大豆期货合约上涨 4-1/2 美分，或 0.35%，结算价报每蒲式耳 12.92 美元。该合约盘中一度跌至 12.69-3/4 美元，创六周以来最低水准。交投最活跃的 12 月豆粕期货合约上涨 8.0 美元，或 2.24%，结算价报每短吨 365.60 美元。交投最活跃的 12 月豆油期货合约上涨 0.10 美分，或 0.15%，结算价报每磅 68.02 美分。

2、**国内市场**

本周，国内市场方面上周末工厂豆油库存与前一周相比变化不大，部分地区油厂面临胀库风险，市场传言后期豆油供应偏紧，多空并存格局依旧，连豆油容易受到国际关联品种走势的影响。

本周，东北产区新豆进入集中上市阶段，现货价格大幅上行，高蛋白塔粮涨幅更为 突出。 收购价格整体偏强运行，区域内贸易商抢收持续，叠加农户惜售挺价，推动产区报价持续走高。

开工方面，中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2026 年第 40 周初，工厂豆油库存增加至 139 万吨左右，周环比增加约 2%，同比增加逾 5%。39 周工厂开机率上升至 65%附近，豆油产量增加，而市场提货量有限，导致油厂库存增加。40、41 周油厂开机率下降至 50%以下，豆油产量减少，市场出货有限，工厂豆油库存仍有增加可能。

成交方面，本周工厂成交量周环比减少，油厂出货为主。本周工厂成交 1.40 万吨，周环比减少 1.40 万吨，较上月同期减少 3.53 万吨，同比减少 10.89 万吨。10 月工厂累计成交豆油 1.40 万吨。

库存方面，中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2026 年第 41 周末，国内三大食用油库存总量为 309.43 万吨，周度增加 13.18 万吨，环比增加 4.45%，同比增加 19.27%。其中豆油库存为 151.76 万吨，周度增加 0.46 万吨，环比增加 0.30%，同比增加 3.75%；食用棕油库存为 116.93 万吨，周度增加 13.18 万吨，环比增加 12.70%，同比增加 132.37%；菜油库存为 40.74 万吨，周度下降 0.46 万吨，环比下降 1.12%，同比下降 35.18%。

三、后期预测

综上所述，当前国内豆油市场供应维持高压榨、高开机、高库存局面，叠加终端需求不及预期，下游以谨慎观望为主。预计短期内国内豆油市场将呈现窄幅震荡的格局运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

·本市储备粮油交易·

北京国家粮食交易中心

2026年市储备粮油第九次竞价交易结果

2026年9月17日，北京国家粮食交易中心举办了“2026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年产玉米 0.38万吨（存储地：北京），竞价销售2022年产小麦 0.50万吨（存储地：北京），竞价销售2023年产稻谷 0.66万吨（存储地：北京），竞价销售2021年产小麦 1.62万吨（存储地：北京），竞价采购2026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28家企业报名参加，销售玉米全部成交，销售小麦全部成交，销售稻谷全部成交，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
玉米	0.38	0.38	100.00%	2180.00	2230.00	2230.00	2230.00
小麦	2.12	2.12	100.00%	2400.00	2500.00	2460.00	2484.19
稻谷	0.66	0.66	100.00%	2690.00	2850.00	2840.00	2845.25

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	0.49	0.49	100.00%	9120.00	9080.00	9080.00	9080.00

（北京国家粮食交易中心、北京市燕谷粮油购销有限责任公司）

·国家储备粮油交易·