



玉米及玉米淀粉周报

关注替代及拍卖政策，盘面逢低多配观点

2025年5月23日

国联期货农产品事业部

徐远帆 从业资格证号：F3075697
投资咨询证号：Z0018986



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 03

03

重点关注 10

05

玉米市场供需结构 21

02

价格情况 08

04

国内玉米市场现状 14

06

国内三大粮食政策和
价格情况 33



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略



本周观点

行情回顾 本周连盘玉米下跌后小幅反弹，主力2507合约收于2327元/吨，当周价格下跌16元/吨。

运行逻辑

短期连盘玉米反弹力度有限，利空因素影响仍存，一是东北粮源继续补充华北市场，华北部分贸易商也有腾库变现需求，此前供给偏紧的局面阶段性有所改善；二是新麦面临大规模上市，新麦收购价预期维持在2400元/吨左右，玉麦价差已收窄至50元/吨以内，小麦替代玉米比例逐步增加；三是抛储传闻增加，本季玉米调节储备收购于4月30日全部停止，6月份可能会拍卖2021年以后的调节储备粮源，且进口玉米也传言抛储。

C2509合约开始增仓，受到期末库存偏紧的支撑，维持看多观点，但上方空间依然有限，一是近期市场传闻本季度定向稻谷可能开拍，叠加小麦、大麦及高粱替代，饲料粮供应整体能得到保障，期末供需结构紧平衡；二是下季玉米种植成本继续下降，在播种面积、单产没有明显下降的前提下，下季玉米价格重心也将下移，从而限制本季玉米期末的上涨空间。



投资建议

策略

单边投资者：新季小麦上市，现货或将受压回调，待小麦压力冲击过去，可能继续上涨。主力C2507合约短期反弹力度有限，震荡区间参考2300-2400元/吨；C2509合约受到期末库存偏紧的支撑，维持看多思路，推荐逢低做多观点，震荡区间参考2300-2450元/吨。

现货企业：基于以上逻辑，建议贸易端在震荡区间上沿对已有库存逢高卖出套保卖出套保；下游用粮企业以维持安全库存的思路作为主线，可在相对低位多建一些库存，对长期库存可在高位配以适当卖出套保提前锁定波动风险。

风险提示：阶段性供应压力；国内需求恢复不及预期；进口限制政策变化；天气异常影响；宏观风险等。



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
供应	向上	<p>种植成本：2024/25年度黑龙江地租成本较去年下降100多元/亩，新粮种植成本推算集港约2250元/吨，下一年度地租成本将继续下降，根据相关调研数据整理，预计东北整体地租成本同比下降10%-15%。</p> <p>种植面积：2024/25年度预计全国播种总面积3626万公顷，同比下调0.34%，整体播种面积无明显增减。</p> <p>产量：预估新粮整体减产幅度较小，同比减产约800万吨。预计2024年全国玉米产量为24064万吨，较上年减少814万吨，同比减少3.27%。</p>
需求	向上	<p>饲用需求（占总需求约70%）：2024年6月起能繁母猪存栏有所回升，生猪存栏恢复及出栏均重预计提升，饲用需求边际改善。据饲料工业协会数据，2025年4月，全国工业饲料产量2753万吨，环比增长4.2%，同比增长9.0%。</p> <p>深加工需求（占总需求30%）：根据钢联样本数据，本周149家深加工企业玉米消耗量119.83万吨，环比上周增加1.29万吨。149家玉米深加工企业消费量统计，分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米41.29万吨，环比上周减少0.96万吨；淀粉糖企业消耗玉米25.85万吨，环比上周增加1.35万吨。</p>
下游库存	向上	<p>饲料企业玉米库存：根据钢联样本数据，华北饲料企业玉米库存剩余约36.3天。</p> <p>深加工企业玉米库存：本周深加工玉米库存小幅上升，根据钢联样本数据，本周库存453.5万吨，上周452.8万吨。</p>
替代	中性	<p>其它谷物替代：中国2025年1-4月大麦及高粱进口数量分别是369、130万吨，同比减少39%、56.2%，替代影响有所减弱；郑州小麦玉米价差10元/吨，华北小麦替代量有所增加。</p> <p>进口玉米替代：2024/25年度（自2024年10月-2025年4月）进口玉米133万吨，同比减少1833万吨，减幅93.2%。</p>



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
开工率	向下	玉米淀粉：截至5月21日，全国玉米淀粉企业开工率参考55.88%，上周57.17%。 玉米酒精：截至5月21日，全国玉米酒精企业开机率参考43.61%，上周42.15%。
淀粉加工利润	向下	根据钢联数据，截至5月22日，黑龙江玉米淀粉平均利润-125元/吨，吉林玉米淀粉利润-105元/吨，山东玉米淀粉平均利润-144元/吨。
USDA	向下	<p>美国方面：根据USDA5月供需报告数据，预计2024/25年度美国玉米总产量377.63百万吨，环比无变化，同比-3.08%；2024/25年度玉米期末库存预期35.95百万吨，环比-3.41%，同比-19.73%。 预计2025/26年度美国玉米总产量401.85百万吨，同比+6.41%，产量创历史新高；2025/26年度玉米期末库存预期45.73百万吨，同比+27.2%。</p> <p>南美方面：5月USDA供需报告预计阿根廷2024/2025年度玉米产量预期5000万吨，同比-1.96%；巴西2024/2025年度玉米产量1.3亿吨，同比+9.24%。 预计阿根廷2024/2025年度玉米产量预期5300万吨，同比+6%；巴西2024/2025年度玉米产量1.31亿吨，同比+0.76%。</p>



CONTENTS

目录

02

价格情况

现货价格走势



数据来源：国家粮油信息中心钢联，国联期货农产品事业部

5月23日，主力C2507合约收盘价2327元/吨，大连港玉米平舱价2320元/吨，大连地区玉米基差-7。



CONTENTS

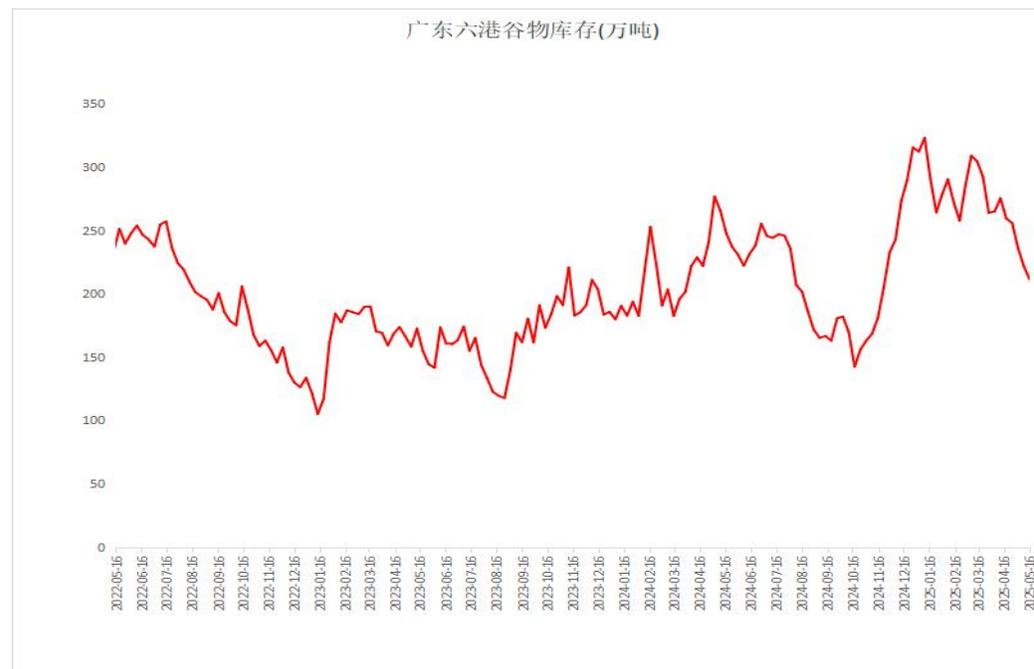
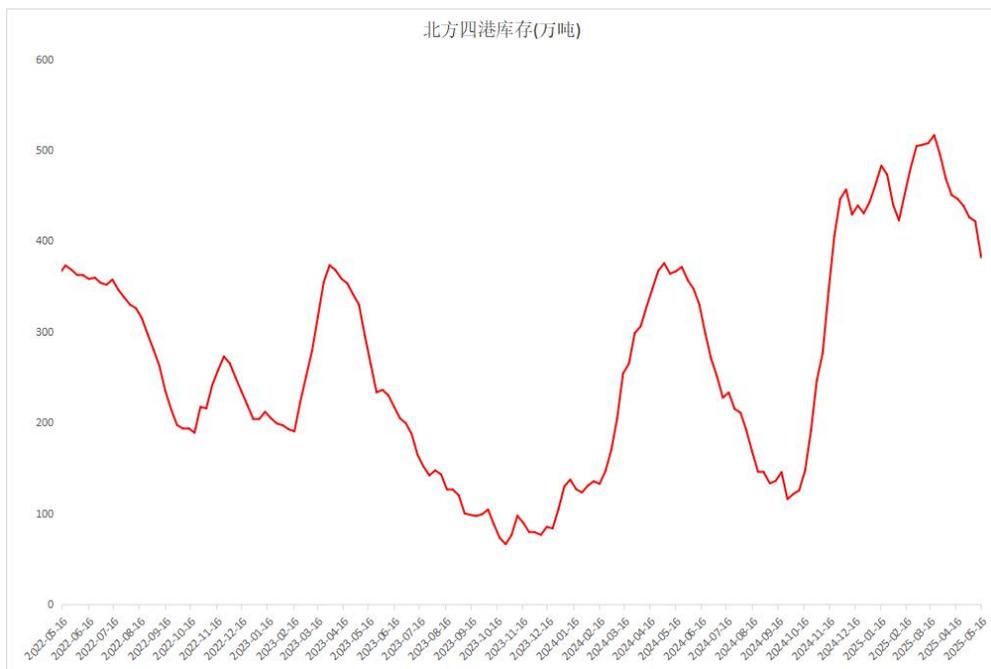
目录

03

重点关注



港口库存走势图（截至最新数据05.16）



数据来源：钢联，国联期货农产品事业部

据Mysteel农产品调研显示，截至2025年5月16日，北方四港玉米库存共计382.1万吨，周环比下降39.5万吨；广东港玉米及谷物库存共计211.3万吨，周环比下降10.5万吨。



华北小麦与玉米价差



数据来源：国家粮油信息中心 国联期货农产品事业部

根据国家粮油信息中心数据，截至5月22日，郑州小麦与玉米价差10元/吨，随着小麦与玉米价差缩小，华北小麦替代量有所增加。当前饲料企业的玉米库存尚且充足，等待新麦上市后的价格采购小麦。



CONTENTS

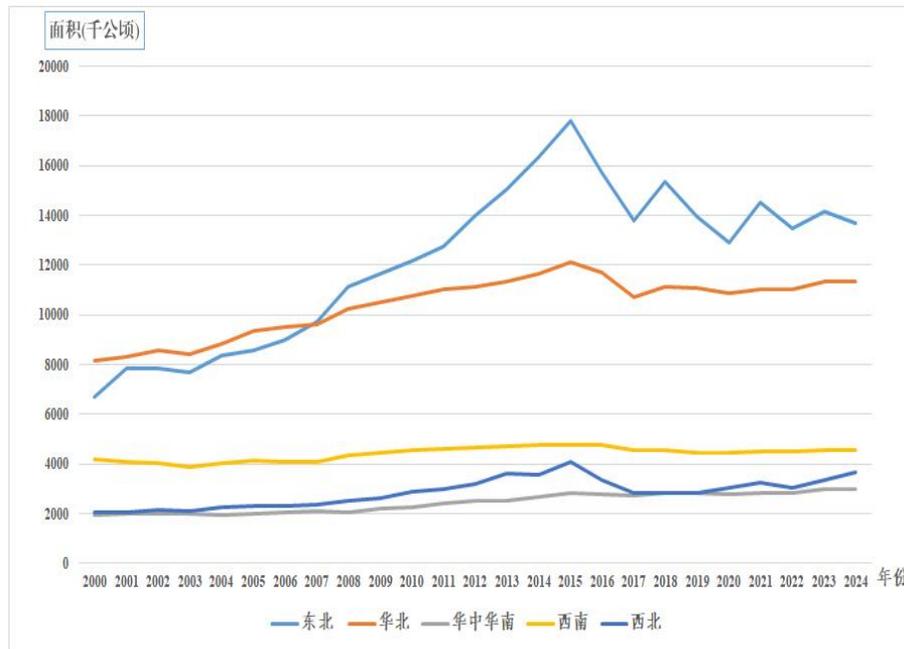
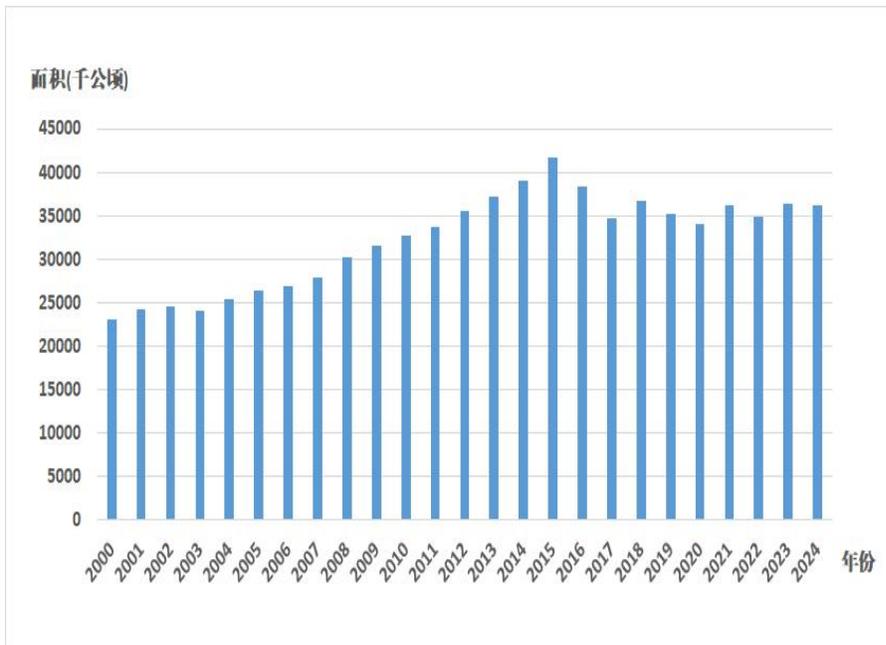
目录

04

国内玉米市场现状



玉米播种面积

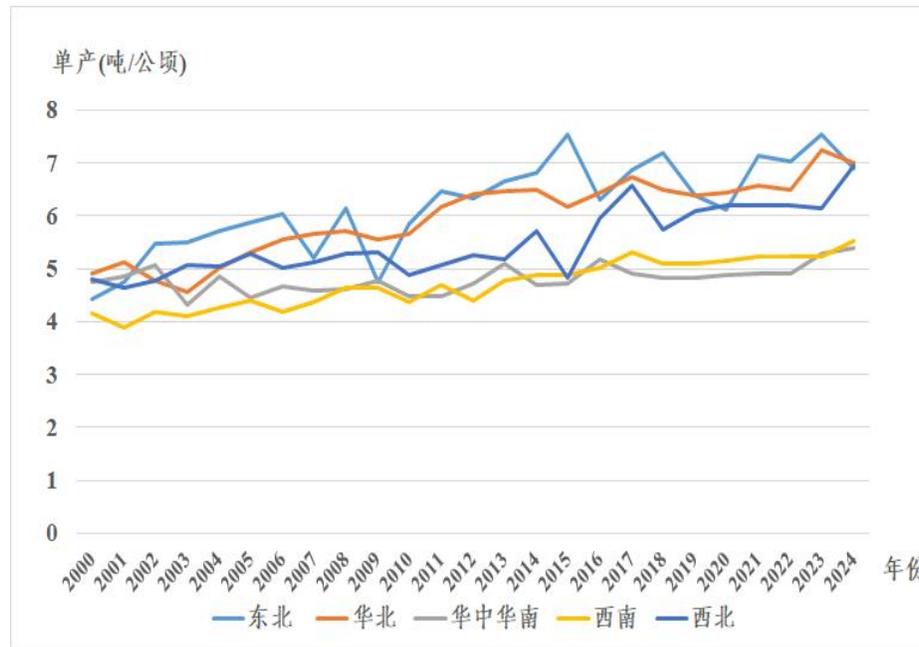
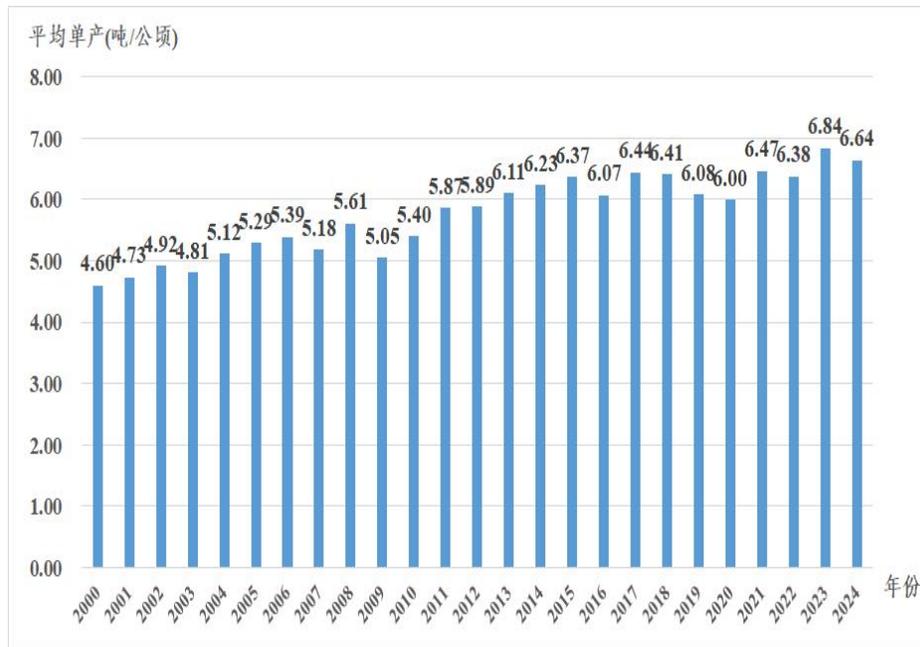


提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

预计全国播种总面积3626万公顷，同比下调0.34%，整体播种面积无明显增减。



玉米单产

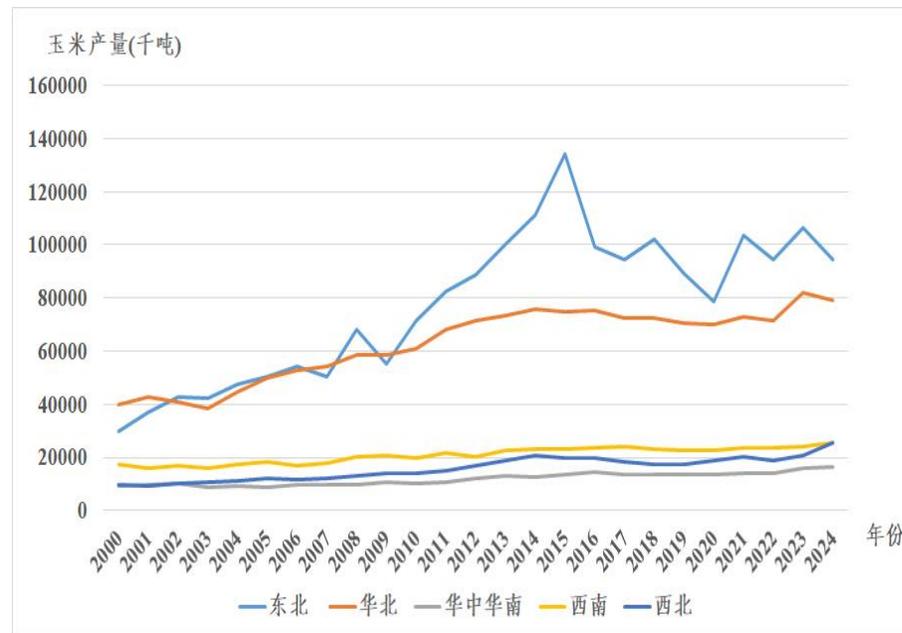
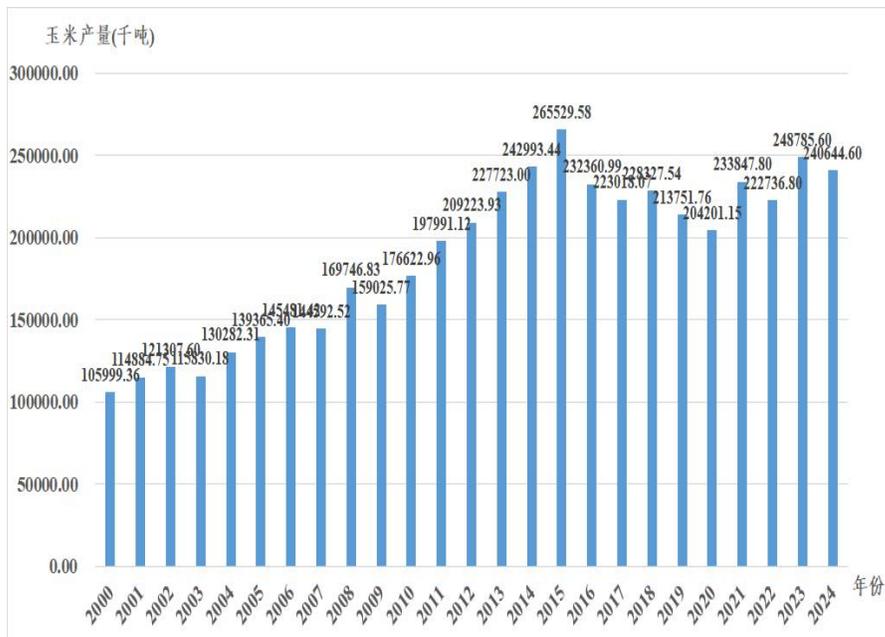


提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

今年东北地区单产有所下降，其中黑龙江因积温偏低及局部受涝影响，单产同比下降6.25%，达7.5吨/公顷；吉林部分地区也有涝害影响，单产约7.2吨/公顷，同比下降8.86%；辽宁受涝最为严重，今年单产仅5.1吨/公顷，同比下降21.5%。东北整体平均单产约6.89吨/公顷，较去年下降8.49%。其它地区有增有减，平均单产增减幅度相比平产年在2%左右，增加明显的还是西北地区，其中，新疆玉米产区单产同比提高17.6%，达8吨/公顷，明显高于近两年全国平均单产水平。综上所述，全国平均单产小幅下滑至6.63吨/公顷，同比下降约2.9%。



玉米产量



提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

在种植面积和单产均小幅下调后，我们预计2024/25年度新作整体产量略有下降，约为24064万吨，较上年减少814万吨，同比减少3.27%。从减产的量看，尚不具备扭转供需偏宽松的结构。



2024年5月春播调研重点数据概览

地点	区域	播种面积（亩）	同比变化（%）	地租成本（元/亩）	地租同比（元/亩）	地租同比（%）
哈尔滨（呼兰区、依兰县）	中线	1757	-10.08%	886	-198	-18.26%
佳木斯、鹤岗	东线	2807100	+21.39%	754	-151	-16.72%
绥化（庆安县、北林区）	中线	1968	-4.37%	628	-285	-31.18%
绥化海伦市、黑河北安市	北线	17289	-15.08%	846	-117	-12.14%
齐齐哈尔（克东、克山、依安、富裕、甘南）	西线	3052.5	-19.24%	708	-70	-8.99%
呼伦贝尔市阿荣旗、达斡尔民族乡、成吉思汗镇、齐齐哈尔市龙江县、泰来县、大庆市杜尔伯特	西线	686	+16.6%	651	-58	-8.18%
安达县、肇源、肇州、肇东	西线	814	0	785	-306	-28.09%

提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关平衡表产量、消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

说明：考虑到样本播种面积基数差异较大，下表各区域播种面积同比变化数据不能准确反映整体变化情况，我们预估黑龙江整体玉米播种面积同比减少5%左右。



2024年5月春播调研主要结论

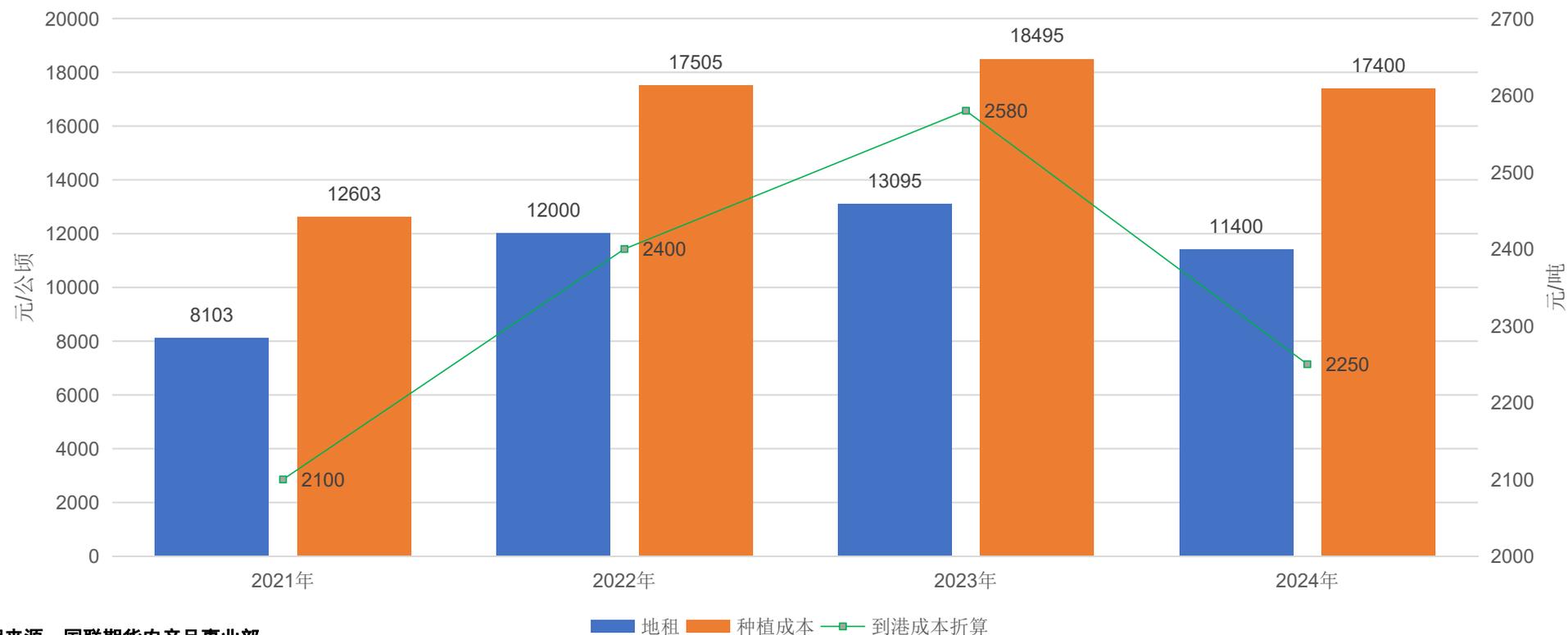
1、**新季玉米种植面积整体有所下滑，预估黑龙江玉米播种面积同比减少5%左右：**去年玉米种植效益下滑，预估黑龙江玉米种植区域整体面积同比减少5%左右，今年改种大豆的情况比去年有所增加。

2、**种植成本大幅下降，预估大部分区域地租成本下降10%-20%：**各区域地租下降幅度差异较大，大部分地区地租成本较去年下降10%-20%，预计为750-800元/亩。如果人工成本、脱粒费、烘干费、集港运费等同比没有太大变化，初步大致推算集港成本在2100-2200元/吨，相较前两年的集港成本2500-2600元/吨，本年度种植成本大幅下降。



2024年种植成本下降

黑龙江地区玉米种植成本、地租及集港成本



黑龙江各区域地租下降幅度差异较大，大部分地区地租成本较去年下降10%-20%，大概为11400元/公顷。如果人工成本、脱粒费、烘干费、集港运费等同比没有太大变化，初步大致推算集港成本在2250元/吨。



CONTENTS

目录

05

玉米市场供需结构



中国玉米市场库存去化后的替代平衡结构

近年玉米供需变化情况

项目:千公顷、千吨										
年度	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
播种面积	41,686	38,291	34,635	36,714	35,174	34,047	36,159	34,905	36,384	36,260
产量	265,530	232,361	223,018	228,328	213,752	204,201	233,848	222,737	248,786	240,645
进口	3,174	2,464	3,467	4,483	7,590	29,546	21,886	18,712	23,468	4,000
年度总供应	268,704	234,825	226,485	232,811	221,342	233,747	255,734	241,449	272,254	244,645
饲用消费	120,869	166,648	201,100	175,015	180,264	191,134	198,000	180,000	172,000	178,000
工业消费	53,919	75,232	79,965	81,867	79,467	80,356	80,000	77,000	75,000	78,000
食用消费	18,160	18,300	19,000	20,000	20,500	20,800	21,000	21,500	21,600	21,900
出口	4	5	19	18	11	10	3	8	10	10
种用消费	1,380	1,300	1,500	1,300	1,255	1,320	1,410	1,360	1,400	1,300
损耗	2,655	2,324	2,230	2,283	2,138	2,042	2,338	2,227	2,488	2,406
年度总消费	197,047	263,889	303,614	280,683	283,634	295,662	302,758	282,095	272,498	281,616
年度结余	71,716	-28,985	-77,329	-47,672	-62,286	-61,915	-47,018	-40,647	-244	-36,971
国有库存	305,840	218,800	112,000	95,290	30,000	25,000	30,000	34,500	39,500	41,000

提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关平衡表产量、消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

5月USDA美国玉米供需数据

项目:千英亩、蒲式耳/英亩、百万吨

年度	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26
播种面积	88019	94004	90167	88821	89370	90432	92901	88162	94641	90600	95300
单产	168.4	174.6	176.6	176.4	167.5	171.4	176.7	173.4	177.3	179.3	181
期初库存	43.97	44.12	58.25	54.37	56.82	50.91	31.36	34.98	34.55	44.79	35.95
产量	345.51	384.78	371.1	363.79	344.65	357.82	381.47	346.74	389.67	377.63	401.85
出口量	48.23	58.31	61.91	52.54	45.18	69.78	62.8	42.22	58.23	66.04	67.95
国内消费量	298.85	313.79	313.99	309.5	306.45	308.22	315.67	305.93	321.92	321.07	324.75
期末库存	44.12	58.25	54.37	56.82	50.91	31.36	34.98	34.55	44.79	35.95	45.73

来源: USDA、国联期货农产品事业部

根据USDA5月供需报告数据, 预计2024/25年度美国玉米总产量377.63百万吨, 环比无变化, 同比-3.08%; 2024/25年度玉米期末库存预期35.95百万吨, 环比-3.41%, 同比-19.73%。
预计2025/26年度美国玉米总产量401.85百万吨, 同比+6.41%, 产量创历史新高; 2025/26年度玉米期末库存预期45.73百万吨, 同比+27.2%。



5月USDA全球玉米供需平衡表

项目:百万吨

年度	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26
期初库存	209.82	311.48	351.96	340.97	321.07	306.37	292.94	314.25	305.68	316.07	287.29
产量	963.32	1123.41	1080.09	1124.92	1116.52	1125.88	1216.13	1164.18	1230.52	1221.28	1264.98
消费量	961.31	1084.14	1090.45	1144.82	1134.6	1140.1	1198.29	1173.66	1220.13	1250.06	1274.43
期末库存	211.83	350.75	341.6	321.07	302.99	292.15	310.79	304.77	316.07	287.29	277.84

来源：USDA、国联期货农产品事业部

根据USDA5月供需报告数据，2024/25年度全球总产量1221.28百万吨，同比-0.75%；消费方面，整体消费量略增，本年度全球总消费量达1250.06百万吨，同比+2.45%；所以在产量略减、需求略增的情况下，期末库存出现了下降，本年度全球期末库存287.29百万吨，同比-9.1%。



玉米进口数量

中国积极布局多元化进口战略，2023年起巴西逐步替代美国玉米在中国市场的份额。

海关数据显示，2024年1-12月我国累计进口玉米1364万吨，同比减幅49.7%；

2025年1-4月我国进口玉米44万吨，同比减少864万吨，减幅95.1%；

2024/25年度（自2024年10月-2025年4月）进口玉米133万吨，同比减少1833万吨，减幅93.2%。

时间	进口数量 (万吨)	时间	进口数量 (万吨)	时间	进口数量 (万吨)
2022年10月	55	2023年10月	204	2024年10月	25
11月	74	11月	359	11月	30
12月	87	12月	495	12月	34
2023年1-2月	533	2024年1-2月	619	2025年1-2月	18
3月	219	3月	171	3月	8
4月	100	4月	118	4月	18
5月	166	5月	105	5月	-
6月	185	6月	92	6月	-
7月	168	7月	109	7月	-
8月	120	8月	43	8月	-
9月	165	9月	31	9月	-
22/23合计	1872	23/24合计	2346	24/25合计	133

数据来源：海关总署、国联期货农产品事业部



玉米进口成本

2023/24市场年度，我国玉米进口平均成本287.85美元/吨；

2024/25年度（2024年10月-2025年4月），进口平均成本264.5美元/吨。

时间	进口数量（万吨）	进口金额（万美元）	进口成本（美元/吨）	时间	进口数量（万吨）	进口金额（万美元）	进口成本（美元/吨）
2023年10月	204	65774	322.42	2024年10月	25	6228.6	249.14
11月	359	107999.1	300.83	11月	30	7700.3	256.68
12月	495	150076.5	303.18	12月	34	9342.5	274.78
2024年1-2月	619	176511.9	285.16	2025年1-2月	18	4762.2	264.57
3月	171	50294	294.12	3月	8	2264.8	283.1
4月	118	31745.6	269.03	4月	18	4880.7	271.15
5月	105	25363.8	241.56	5月	-	-	-
6月	92	22305	242.45	6月	-	-	-
7月	109	26849.1	246.32	7月	-	-	-
8月	43	10526.7	244.81	8月	-	-	-
9月	31	7846.2	253.10	9月	-	-	-
23/24合计	2346	675291.9	287.85	24/25合计	133	35179.1	264.5

数据来源：海关总署、国联期货农产品事业部





我国进口谷物情况——小麦

海关数据显示，2024年1-12月我国累计进口小麦1116万吨，同比减幅7.76%；

2025年1-4月我国进口小麦106万吨，同比减少515万吨，减幅82.9%；

2024/25年度（自2024年10月-2025年4月）进口小麦149万吨，同比减少665万吨，减幅81.6%。

时间	进口数量（万吨）	时间	进口数量（万吨）
2023年10月	66	2024年10月	22
11月	66	11月	7
12月	61	12月	15
2024年1-2月	248	2025年1-2月	11
3月	178	3月	18
4月	195	4月	76
5月	186	5月	-
6月	119	6月	-
7月	80	7月	-
8月	41	8月	-
9月	25	9月	-
23/24合计	1265	24/25合计	149

数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部



我国进口谷物情况——大麦

海关数据显示，2024年1-12月我国累计进口大麦1424万吨，同比增幅25.79%；

2025年1-4月我国进口大麦370万吨，同比减少234万吨，减幅38.7%；

2024/25年度（自2024年10月-2025年4月）进口大麦613万吨，同比减少401万吨，减幅39.5%。

时间	进口数量（万吨）	时间	进口数量（万吨）
2023年10月	122	2024年10月	94
11月	122	11月	72
12月	166	12月	77
2024年1-2月	271	2025年1-2月	170
3月	172	3月	85
4月	161	4月	115
5月	161	5月	-
6月	82	6月	-
7月	123	7月	-
8月	115	8月	-
9月	94	9月	-
23/24合计	1589	24/25合计	613

数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部





我国进口谷物情况——高粱

海关数据显示，2024年1-12月我国累计进口高粱866万吨，同比增幅66.2%；

2025年1-4月我国进口高粱131万吨，同比减少167万吨，减幅56%；

2024/25年度（自2024年10月-2025年4月）进口高粱319万吨，同比减少135万吨，减幅29.7%。

时间	进口数量（万吨）	时间	进口数量（万吨）
2023年10月	67	2024年10月	78
11月	54	11月	73
12月	35	12月	37
2024年1-2月	161	2025年1-2月	101
3月	56	3月	10
4月	81	4月	20
5月	67	5月	-
6月	93	6月	-
7月	63	7月	-
8月	60	8月	-
9月	97	9月	-
23/24合计	834	24/25合计	319

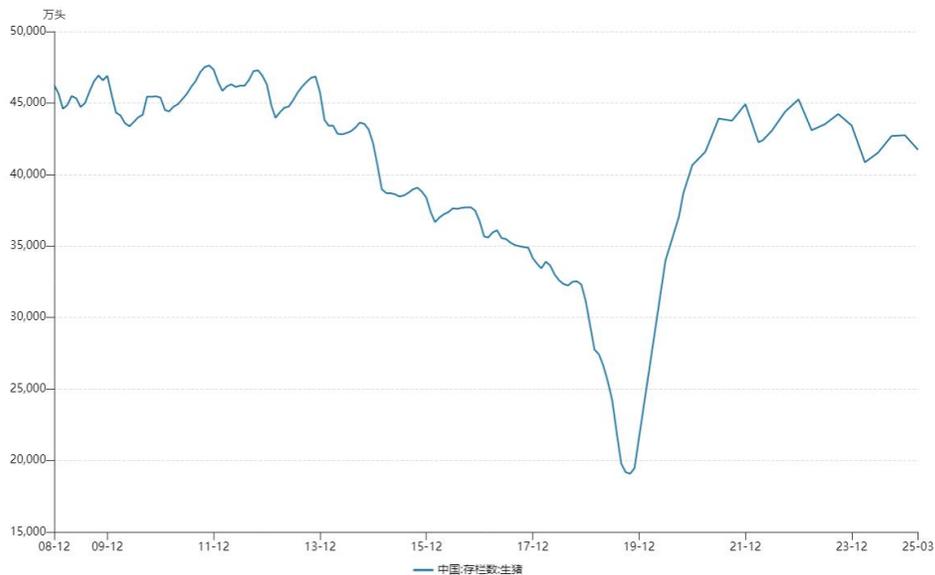
数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部





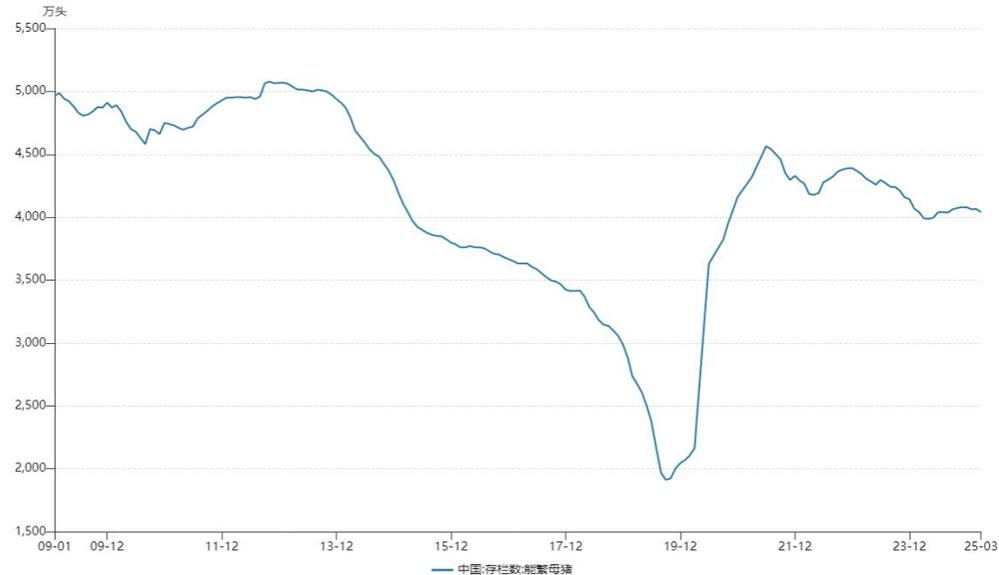
生猪存栏

全国生猪存栏数（万头）



数据来源：农业农村部，国联期货农产品事业部

全国能繁母猪存栏数（万头）



2024年6月起能繁母猪存栏有所回升，生猪存栏恢复及出栏均重预计提升，2024/25年度饲用需求边际改善。



饲料需求



数据来源：国家统计局，同花顺，国联期货农产品事业部

据饲料工业协会数据，2025年4月，全国工业饲料产量2753万吨，环比增长4.2%，同比增长9.0%。



我国饲料粮消费评估

我国饲料粮消费预估

项目:千吨

年度	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
合计	213,744	294,780	261,136	275,920	256,600	226,400
国产玉米	180,264	191,134	198,000	180,000	172,000	178,000
进口玉米	7,590	29,546	21,886	18,712	25,000	4,000
小麦	7,590	45,000	5,000	33,000	10,000	10,000
稻谷	8,000	9,000	10,000	29,000	22,000	15,000
高粱	900	8,600	10,991	4,863	8,000	5,000
大麦	5,900	7,900	11,159	6,405	15,000	10,000
其他	500	500	500	580	1,300	1,000
DDGS	3,000	3,100	3,600	3360	3300	3400

提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

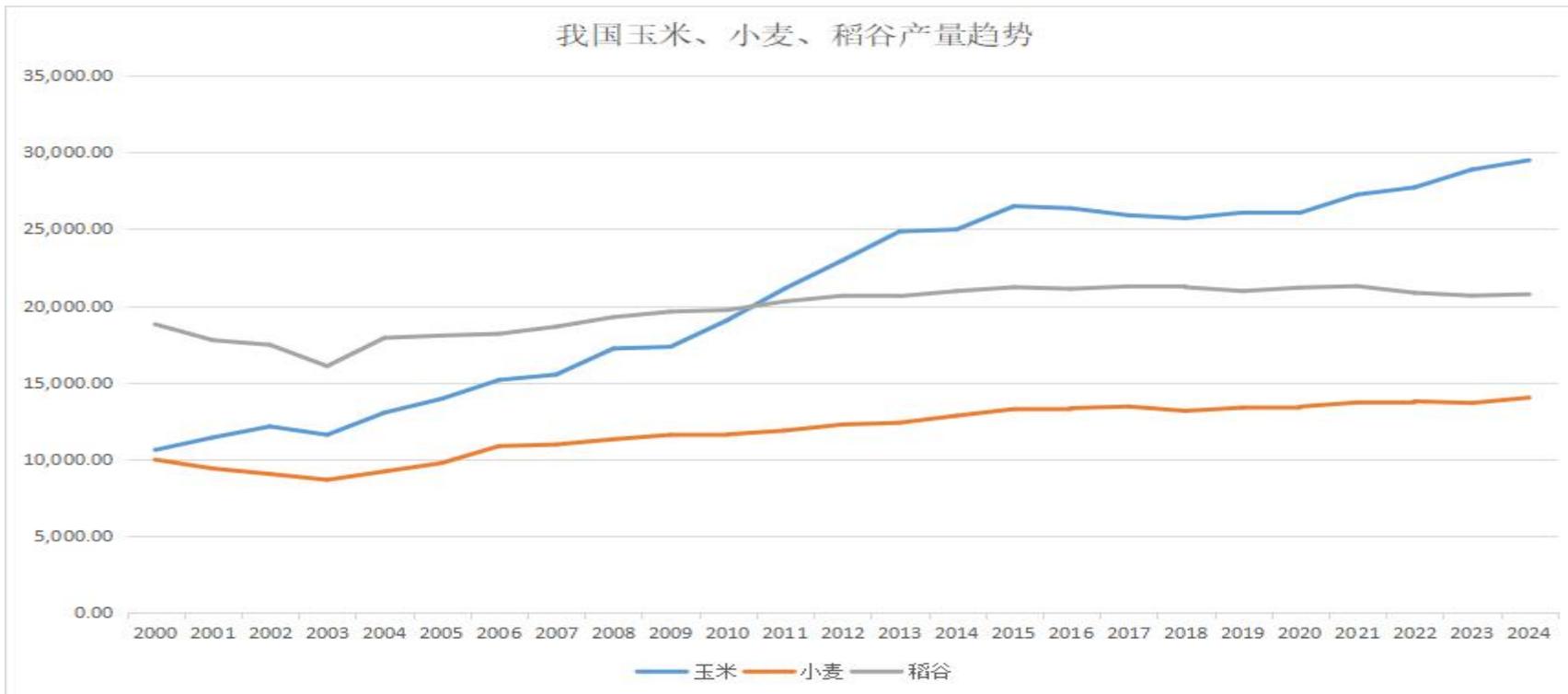


06

国内三大粮食政策和价格情况



我国粮食总体产量情况



数据来源：国家统计局 国联期货农产品事业部

国家统计局公布数据显示，2024年全国夏粮总产量14978万吨（2996亿斤），比2023年增加362.7万吨（72.5亿斤），增长2.5%。其中小麦产量13822万吨（2764亿斤），比2023年增加365.8万吨（73.2亿斤），增长2.7%。



我国粮食总体价格趋势



数据来源：国家统计局 国联期货农产品事业部

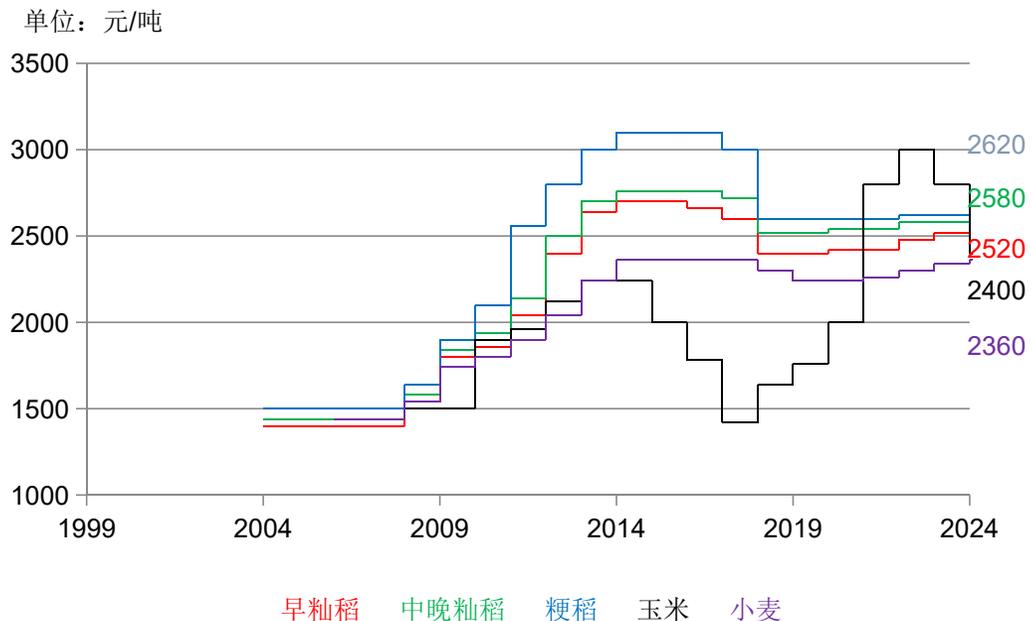
我国三大粮食政策和价格的趋势

中央一号文件

扎实推进新一轮千亿斤粮食产能提升行动。稳定粮食播种面积，把粮食增产的重心放到大面积提高单产上，确保粮食产量保持在1.3万亿斤以上。实施粮食单产提升工程，集成推广良田良种良机良法。巩固大豆扩种成果，支持发展高油高产品种。适当提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价。继续实施耕地地力保护补贴和玉米大豆生产者补贴、稻谷补贴政策。完善农资保供稳价应对机制，鼓励地方探索建立与农资价格上涨幅度挂钩的动态补贴办法。扩大完全成本保险和种植收入保险政策实施范围，实现三大主粮全国覆盖、大豆有序扩面。鼓励地方发展特色农产品保险。推进农业保险精准投保理赔，做到应赔尽赔。完善巨灾保险制度。加大产粮大县支持力度。探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制，深化多渠道产销协作。扩大油菜面积，支持发展油茶等特色油料。加大糖料蔗种苗和机收补贴力度。加强“菜篮子”产品应急保供基地建设，优化生猪产能调控机制，稳定牛羊肉基础生产能力。完善液态奶标准，规范复原乳标识，促进鲜奶消费。支持深远海养殖，开发森林食品。树立大农业观、大食物观，多渠道拓展食物来源，探索构建大食物监测统计体系。

数据来源：2024年中央一号文件、国联期货农产品事业部

托市收购价格



数据来源：国家粮食与物资储备局、国联期货农产品事业部



国内小麦供需格局

中国小麦供需平衡表

单位：千公顷、吨/公顷、千吨

年度 1/	2022/23	2023/24	2024/25
		4月预估	4月预测
播种面积	23,518	23,628	23,587
冬小麦	22,341	22,543	22,549
春小麦	1,177	1,085	1,038
单位产量	5.856	5.781	5.940
冬小麦	5.928	5.845	6.003
春小麦	4.491	4.447	4.554
产 量	137,720	136,590	140,099
冬小麦	132,433	131,766	135,372
春小麦	5,287	4,824	4,727
生产量	137,720	136,590	140,099
进口量	12,730	13,010	3,500
新增供给	150,450	149,600	143,599
制粉消费	93,800	92,000	91,000
其中面粉	70,350	69,000	68,250
其中次粉	4,690	4,600	4,550
其中麸皮	18,760	18,400	18,200
饲用、种用及工业消费	33,950	44,100	39,500
年度国内消费	127,750	136,100	130,500
出口量 2/	20	20	20
年度总消费	127,770	136,120	130,520
年度结余量 3/	22,680	13,480	13,079

1/小麦的市场年度为当年6月至次年5月。表中进出口数据引自国家海关总署或以其为基础的预测数；

2/小麦出口不含面粉折麦；

3/年度结余量为当年新增供给量与年度总需求量间的差额，不包括上年库存；

4/表中产量数据引自国家统计局，或以其为基础的预测数；



国内稻谷供需格局

中国稻谷供需平衡表

单位：千公顷、吨/公顷、千吨

年度 1/	2022/23	2023/24	2024/25
		4月预估	4月预测
播种面积	29,450	28,950	29,007
早稻面积	4,755	4,733	4,755
中稻面积	19,589	19,139	19,161
晚稻面积	5,106	5,078	5,091
单位产量	7.080	7.137	7.155
早稻产量	5.914	5.987	5.925
中稻产量	7.639	7.696	7.735
晚稻产量	6.018	6.099	6.117
生产量	208,495	206,603	207,535
进口量	4,694	2,104	4,000
新增供给	213,189	208,707	211,535
食用消费	159,000	158,000	156,500
其中大米	109,710	109,020	107,985
其中糠麸	49,290	48,980	48,515
饲用、种用及工业消费	44,915	43,210	35,212
年度国内消费	203,915	201,210	191,712
出口量 2/	2,367	1,926	2,500
年度总消费	206,282	203,136	194,212
年度结余量 3/	6,907	5,571	17,323

1/ 稻谷市场年度为当年10月至次年9月，最新年度为预测数据；

2/ 表中进出口数据引自国家海关总署或以其为基础的预测数，并将大米以1:0.7的比例折合成稻谷；

3/ 表中年度结余量为当年新增供给量与年度总需求量间的差额，不包括上年库存；

4/ 表中产量数据引自国家统计局，或以其为基础的预测数；

Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎