



国联期货
GUOLIAN FUTURES

玉米及玉米淀粉周报

开秤同比上涨，中期逢高做空

2025年9月5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	32
----------	----

02

价格情况	08
------	----

04

国内玉米市场现状	15
----------	----

06

国内三大粮食政策和 价格情况	36
-------------------	----

01

周度核心要点及策略

本周观点

行情回顾 本周连盘玉米延续反弹走势，主力2511合约收于2224元/吨，当周价格上涨37元/吨。

运行逻辑

陈粮贸易库存快速下降，局部新粮开始上市，9月玉米市场进入新旧交接阶段。短期延续反弹走势，主要原因是去年贸易端在年前收粮建库普遍获利，今年市场采购新作意愿同比提升，开秤价预期同比上涨（黑龙江玉米开秤价较去年提前2周，且价格上涨）。中期维持偏弱震荡观点，一是新作整体产情好，丰产预期下将面对卖压冲击；二是集港成本同比继续下降，大致推算黑龙江玉米集港成本在2050-2100元/吨；三是国际玉米供应宽松预期。所以新季玉米价格中枢将继续下移，维持C2511、C2601合约逢高做空观点。

投资建议

策略

单边投资者：基于以上逻辑，盘面反弹后关注C2511、C2601合约的逢高布空机会。

现货企业：建议贸易端对已有库存逢高卖出套保；下游用粮企业以维持安全库存的思路作为主线，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	向下	种植成本：2025/26年度地租成本继续下降，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%，推算集港成本约2050-2100元/吨。 种植面积：2025/26年度预计全国播种总面积3629万公顷，同比略有上调，整体播种面积无明显增减。 产量：预估2025年全国玉米丰收，产量达26643万吨，同比增幅约10.6%。
需求	中性	饲用需求（占总需求约70%）：据饲料工业协会数据，2025年7月，全国工业饲料产量2831万吨，环比+2.3%，同比+5.5%。生猪产能在政策调控下或有下降趋势，预估2025/26年度饲料产量同比略有下调。 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114.3万吨，环比上周+0.29万吨。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35.25万吨，环比上周-2.44万吨；淀粉糖企业消耗玉米24.33万吨，环比上周持平。
下游库存	中性	饲料企业玉米库存：根据钢联样本数据，全国47家样本饲料企业库存27.63天左右，同比减少5.11%。 深加工企业玉米库存：根据钢联样本数据，全国96家样本深加工企业库存271.1万吨，同比增加2.97%；
替代	向下	其它谷物替代：中国2025年1-7月大麦及高粱进口数量分别是596、262万吨，同比减少38.6%、49.7%。目前基本上所有的小麦主产区都已满足了小麦替代玉米饲用的条件，预计9月中下旬小麦替代影响逐步减弱。 进口玉米替代：2024/25年度（自2024年10月-2025年7月）进口玉米174万吨，同比减少2098万吨，减幅92.3%。



影响因素分析

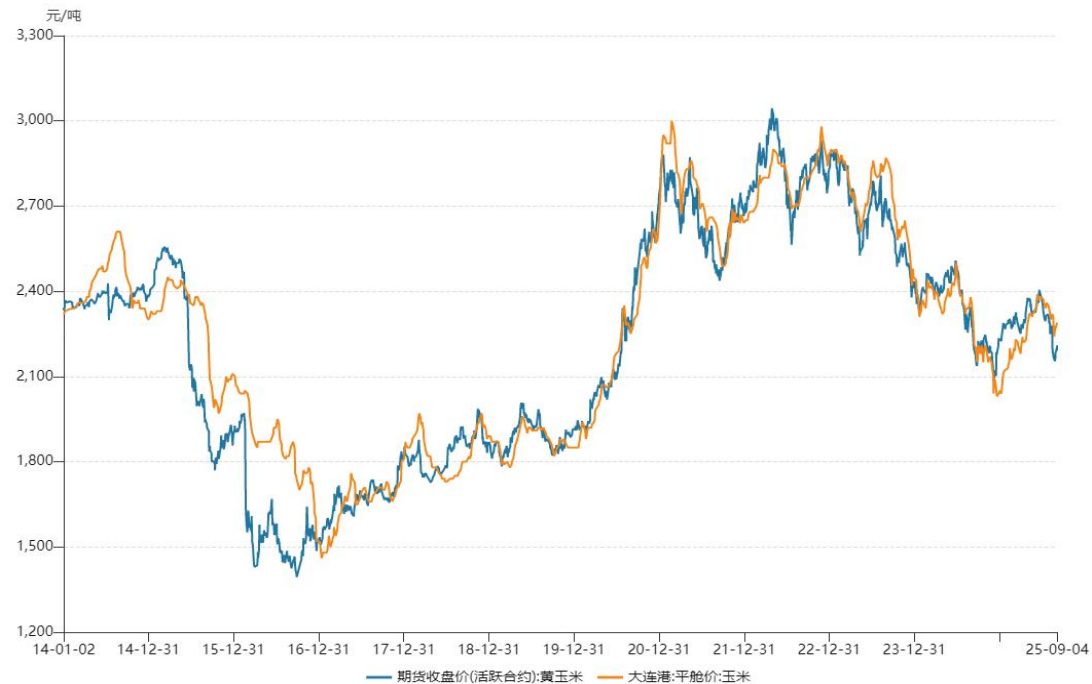
因素	影响	逻辑观点
开工率	向下	玉米淀粉：本周全国玉米淀粉企业开工率参考47.7%，较上周-3.31%。 玉米酒精：本周全国玉米酒精企业开机率参考56.21%，较上周+3.34%。
加工利润	向下	截至9月4日，吉林玉米淀粉加工利润为-110元/吨，较上周多亏45元/吨；山东玉米淀粉加工利润为-120元/吨，较上周多亏21元/吨；黑龙江玉米淀粉加工利润为-73元/吨，较上周多亏23元/吨。
USDA	向下	美国方面：根据USDA8月供需报告数据，预计2024/25年度美国玉米总产量377.63百万吨，同比-3.08%；2024/25年度玉米期末库存预期33.15百万吨，同比-25.98%。 预计2025/26年度美国玉米总产量425.26百万吨，同比+12.61%，产量创历史新高；2025/26年度玉米期末库存预期53.77百万吨，同比+62.2%。
		南美方面：8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1.32亿吨，同比+10.92%。 预计阿根廷2025/2026年度玉米产量预期5300万吨，同比+6%；巴西2025/2026年度玉米产量1.31亿吨，同比+0.76%。
		全球方面：根据USDA8月供需报告数据，2024/25年度全球总产量1226.02百万吨，同比-0.38%；消费方面，整体消费量略增，本年度全球总消费量达1258.61百万吨，同比+3.11%；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283.11百万吨，同比-10.32%。 2025/26年度全球总产量1288.58百万吨，同比+5.1%，全球产量或创新高；消费方面，整体消费量略增，本年度全球总消费量达1289.15百万吨，同比+2.4%。



02

价格情况

期现货价格走势



数据来源: 国家粮油信息中心钢联, 国联期货农产品事业部

9月5日, 主力C2511合约收盘价2224元/吨, 大连港玉米平舱价2290元/吨。



CONTENTS

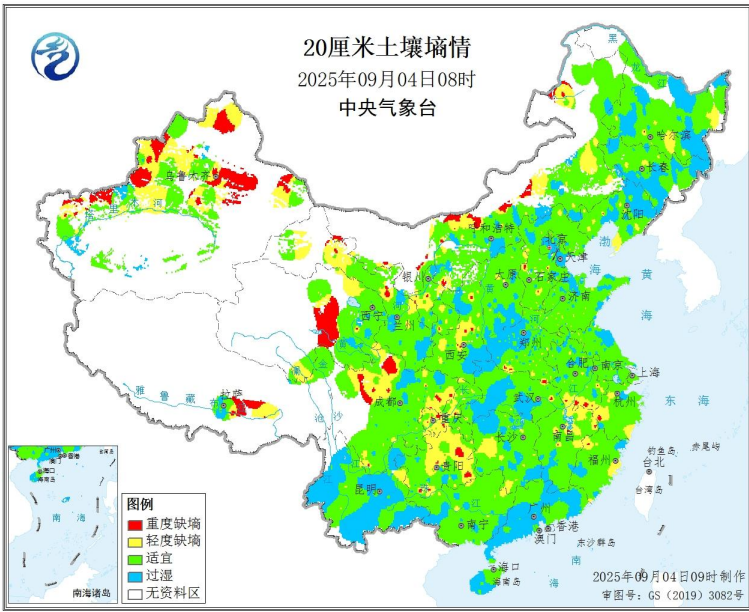
目录

03

重点关注



当前玉米生长条件良好



据8月中国气象局全国农业气象月报，播种以来，全国玉米平均气候适宜度为0.74，适宜度等级为非常适宜，比上年同期高0.03，接近五年平均。其中，7月全国玉米平均气候适宜度为0.82，比上年同期和近五年平均分别低0.01、0.02，适宜度等级为非常适宜。



进口玉米拍卖供应陆续进行(截至0905)

日期	拍卖总量（万吨）	成交总量（万吨）	成交率	日期	拍卖总量（万吨）	成交总量（万吨）	成交率
7月1日	18.9	18.3	97%	9月2日	19	4.3	23%
7月4日	30.6	26.3	86%	9月5日	19.2	4.9	26%
7月8日	30.5	16.5	54%	-	-	-	-
7月11日	30.5	14.9	49%	-	-	-	-
7月15日	27.1	6.8	25%	-	-	-	-
7月15日	3.6（乌克兰）	1.1	30%	-	-	-	-
7月18日	6.6	1.2	19%	-	-	-	-
7月22日	19.8	5.3	27%	-	-	-	-
7月25日	19.5	5.4	28%	-	-	-	-
7月29日	19.2	5.1	27%	-	-	-	-
8月1日	0.8（乌克兰）	0.5	68%	-	-	-	-
8月1日	18.6	5.7	31%	-	-	-	-
8月5日	19.8	2.5	13%	-	-	-	-
8月8日	0.2（乌克兰）	0.2	100%	-	-	-	-
8月8日	19.6	2.5	13%	-	-	-	-
8月12日	19.8	3.1	16%	-	-	-	-
8月15日	19.6	3.5	18%	-	-	-	-
8月19日	19.3	2.7	14%	-	-	-	-
8月22日	19	3	16%	-	-	-	-
8月26日	19.7	2.9	15%	-	-	-	-
8月29日	19.1	1.5	8%	合计	420	138.2	32.9%

截至9月5日，2025年中储粮进口玉米拍卖投放量420万吨，实际成交138.2万吨。

2024年进口玉米拍卖实际成交424.1万吨。



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

今年小麦替代影响较大，目前华北等地小麦替代优势仍在，去年8月中旬小麦已基本退出饲用领域。



全国配合饲料产量（万吨）及玉米用量占比情况

时间	配合饲料产量	玉米用量占比	环比
2024年10月	2557	39.3%	+4.6%
2024年11月	2516	41.8%	+2.5%
2024年12月	3187	46%	+4.2%
2025年1-2月	4573	47.2%	+1.2%
2025年4月	2570	42.1%	-5.1%
2025年5月	2597	39.4%	-2.7%
2025年6月	2587	36.3%	-3.1%
2025年7月	2655	33.1%	-3.2%

数据来源：国家统计局，同花顺，国联期货农产品事业部

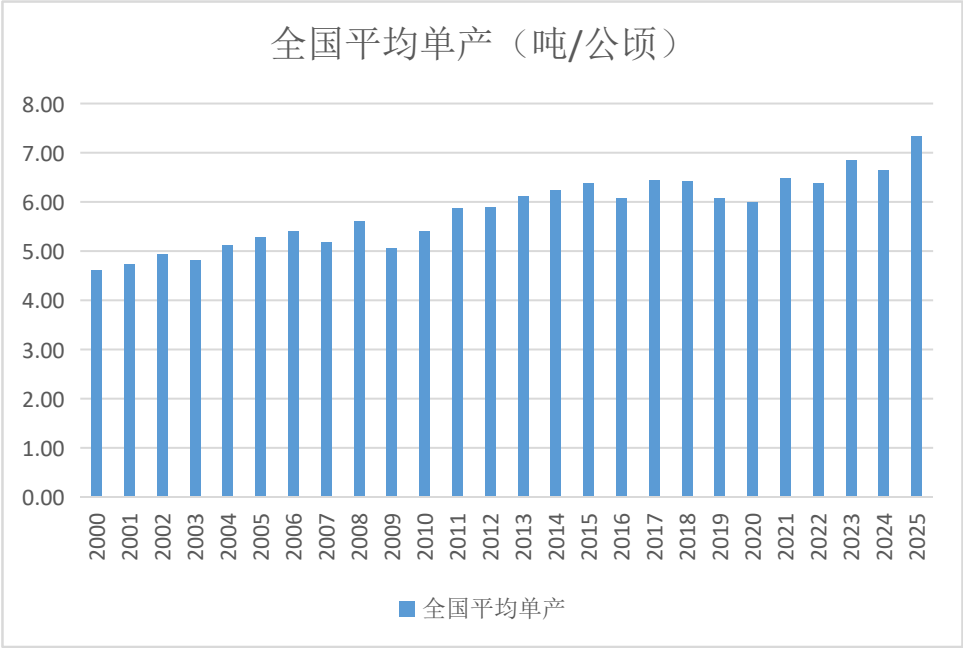
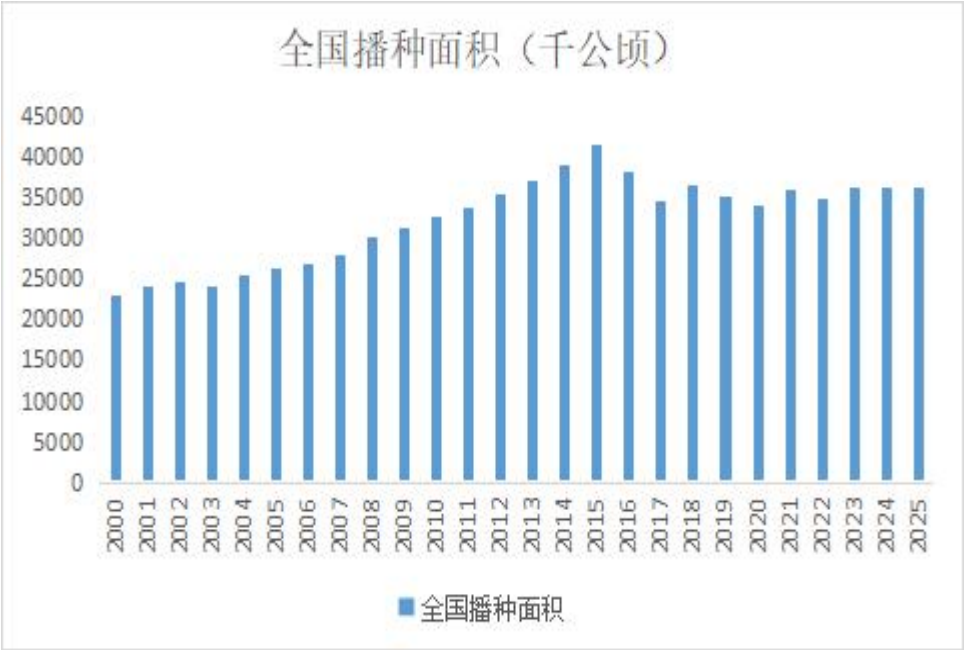
根据饲料工业协会数据，2025年7月，饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为33.1%，相比6月进一步下降3.2%，小麦上市后入饲替代影响较大。

04

国内玉米市场现状



播种面积及单产

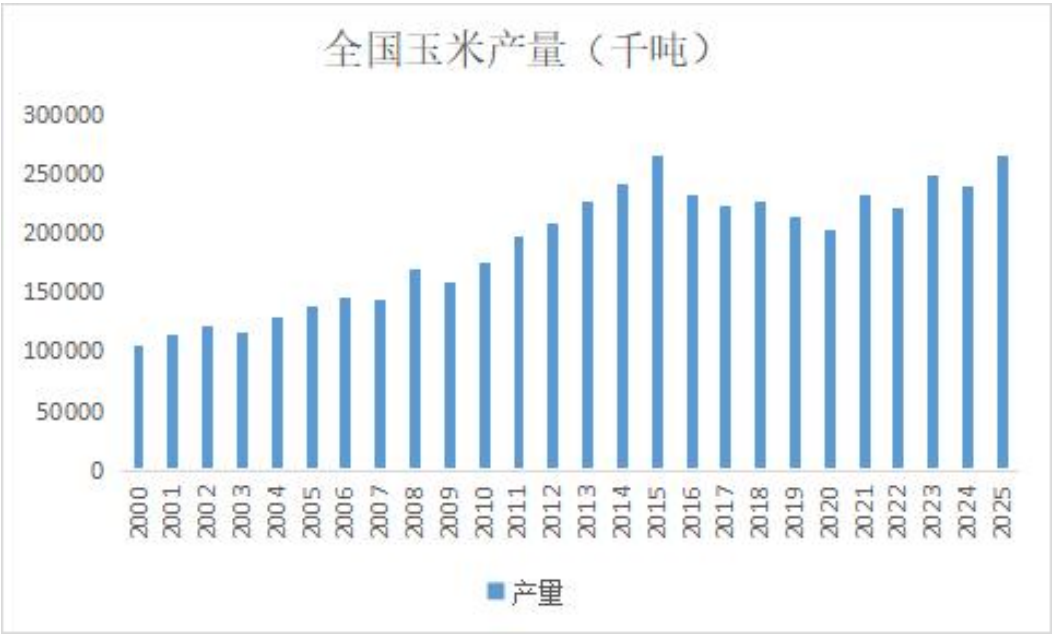


提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

2025/26年度，预计全国播种总面积3629万公顷，同比略有上调；目前整体产情较好，预估全国平均单产增至7.34吨/公顷，同比上调10.7%。



玉米产量

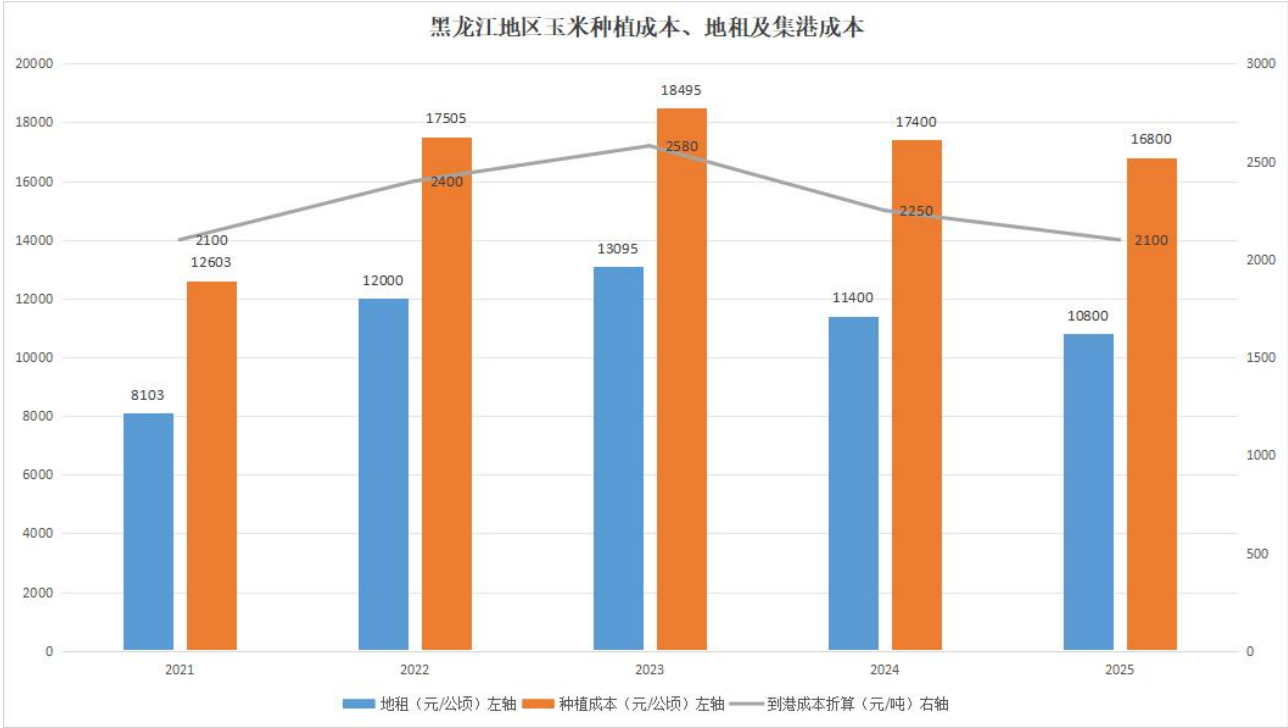


提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

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%。
预估2025年全国玉米丰收，产量达26644万吨，同比增幅约10.6%。



到港成本继续下降



- 1、2025年新季玉米种植面积整体稳定，东北地区略有下降，西北地区继续小幅增加，预估黑龙江玉米播种面积同比减少2%左右；玉米种植效益下滑，改种大豆的情况仍在继续。
- 2、种植成本继续下降，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，吉林、辽宁和内蒙古大部分地区地租成本较去年下降10%-20%，黑龙江地区25年平均地租预计为720元/亩，较上年下降5%左右。人工成本、脱粒费、烘干费、集港运费等同比预计没有太大变化，初步大致推算集港成本在2050-2100元/吨，较上年度集港成本下降100元/吨左右。

数据来源：国联期货农产品事业部

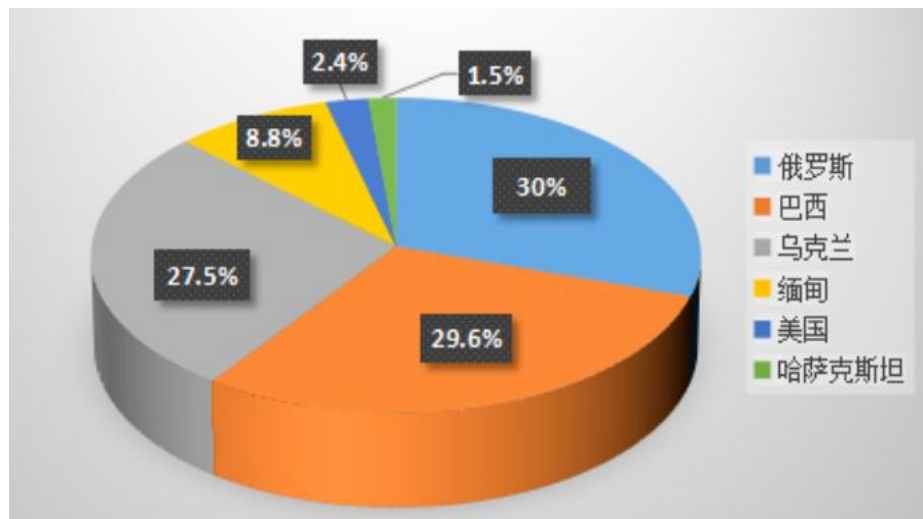
进口：进口数量下降，且进口来源实现多元化

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。

2024年1-12月我国累计进口玉米1364万吨，同比减幅49.7%。

海关数据显示，2025年1-7月我国累计进口玉米84万吨，同比减幅93%；2024/25年度（自2024年10月-2025年7月）进口玉米174万吨，同比减少2098万吨，减幅92.3%。

2025年1-7月玉米供应国进口数量占比



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	19
6月	185	6月	92	6月	16
7月	168	7月	109	7月	6
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	174

数据来源：海关总署、中华粮网、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7月），进口平均成本260.4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	19	4871.9	256.4
6月	92	22305	242.45	6月	16	3859.2	241.2
7月	109	26849.1	246.32	7月	6	1402.2	233.7
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	174	45312.4	260.4

数据来源：海关总署、国联期货农产品事业部





进口玉米到港成本低于国内

我的钢铁

Mysteel.com

VIP

2025年9月3日

进口玉米到港完税成本及利润

美湾港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2025年10月	2159.68	2410.00	250.32	4.23	1.03	207.09	262.09
2025年11月	2156.58	2410.00	253.42	4.23	1.02	206.69	261.69
2025年12月	2150.39	2410.00	259.61	4.23	1.00	205.91	260.91
2026年1月	2168.18	2410.00	241.82	4.41	0.88	208.17	263.17
2026年2月	2174.37	2410.00	235.63	4.41	0.90	208.96	263.96
2026年3月	2177.47	2410.00	232.53	4.41	0.91	209.35	264.35

注：美湾港口运费为55.00美元/吨

美西港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2025年10月	1994.73	2410.00	415.27	4.23	1.17	212.60	241.10
2025年11月	1997.83	2410.00	412.17	4.23	1.18	212.99	241.49
2025年12月	2007.11	2410.00	402.89	4.23	1.21	214.17	242.67
2026年1月	2015.62	2410.00	394.38	4.41	1.06	215.26	243.76
2026年2月	2034.18	2410.00	375.82	4.41	1.12	217.62	246.12
2026年3月	2040.37	2410.00	369.63	4.41	1.14	218.41	246.91

注：美西港口运费为28.50美元/吨

巴西港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2025年9月	2106.38	2410.00	303.62	4.03	1.28	209.05	255.30
2025年10月	2097.10	2410.00	312.90	4.23	1.25	207.87	254.12
2025年11月	2137.32	2410.00	272.68	4.23	1.18	212.99	259.24
2025年12月	2140.42	2410.00	269.58	4.23	1.19	213.39	259.64

注：巴西港口运费为46.25美元/吨

阿根廷港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2025年10月	2033.30	2410.00	376.70	4.23	0.92	202.76	246.01
2025年11月	2048.77	2410.00	361.23	4.23	0.97	204.72	247.97
2025年12月	2082.81	2410.00	327.19	4.23	1.08	209.05	252.30
2026年1月	2041.81	2410.00	368.19	4.41	0.77	203.84	247.09
2026年2月	2035.62	2410.00	374.38	4.41	0.75	203.05	246.30
2026年3月	1989.21	2410.00	420.79	4.41	0.60	197.15	240.40

注：阿根廷港口运费为43.25美元/吨

备注

1、前一日汇率：美元兑人民币收盘报价7.1385

2、到岸完税价、理论进口利润单位为元/吨；CBOT玉米、港口基差单位为美元/蒲式耳；FOB、CNF单位为美元/吨

3、CBOT价格为前一交易日收盘价格，广东玉米价格为前一工作日现货自提价格

4、玉米进口成本核算公式：[(CBOT期价+FOB升贴水)×单位转换系数+海运费]×(1+增值税)×(1+关税)×人民币汇率+港杂费

5、到港完税价和利润按照关税1%计算

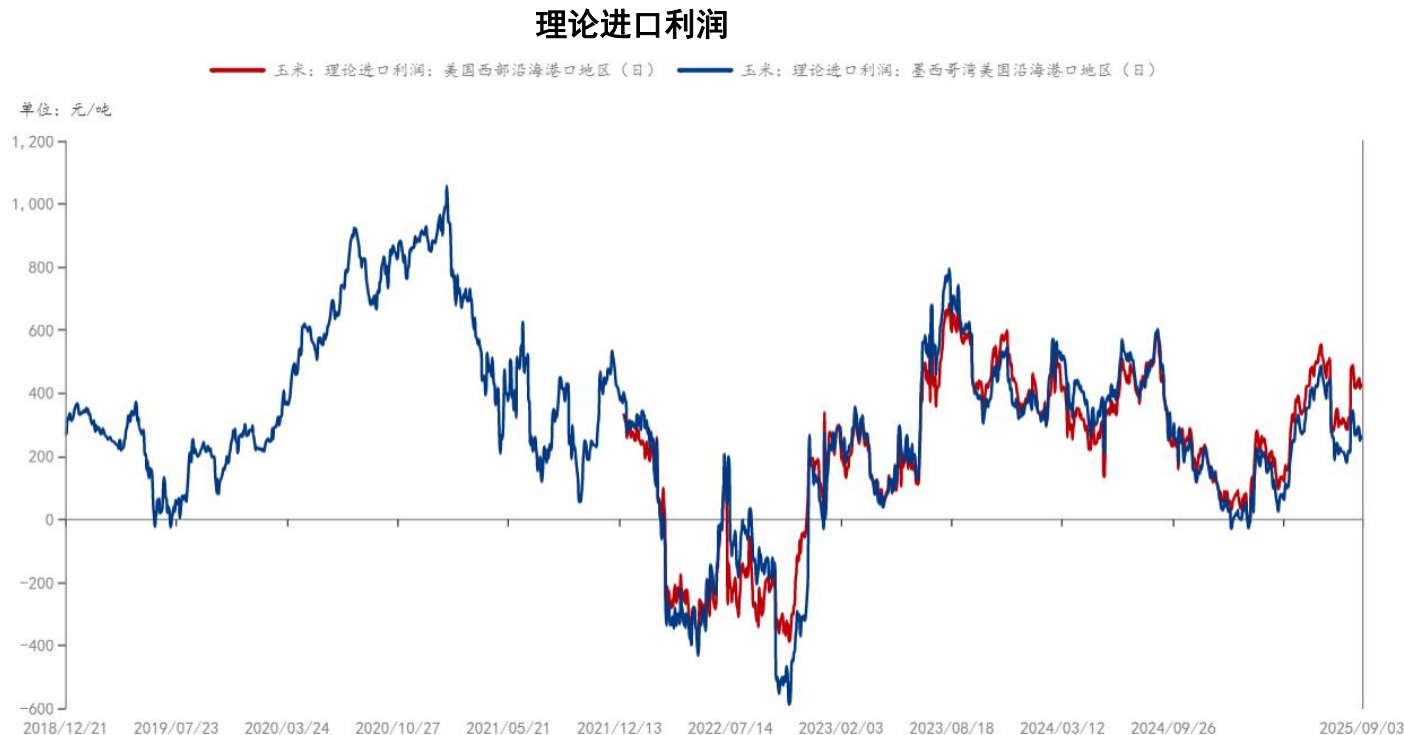
6、以上为玉米到岸成本估算，仅供参考

+ 入群

SVIP 微信群

第一时间

了解 市场动态





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1-7月我国累计进口大麦596万吨，同比减幅38.6%；
2024/25年度（自2024年10月-2025年7月）进口大麦841万吨，同比减少539万吨，减幅39%。

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	84
6月	82	6月	63
7月	123	7月	81
8月	115	8月	-
9月	94	9月	-
23/24合计	1589	24/25合计	841

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1-7月我国累计进口高粱262万吨，同比减幅49.7%；
2024/25年度（自2024年10月-2025年7月）进口高粱451万吨，同比减少226万吨，减幅33.3%。

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	38
6月	93	6月	44
7月	63	7月	50
8月	60	8月	-
9月	97	9月	-
23/24合计	834	24/25合计	451

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1-7月我国累计进口小麦237万吨，同比减幅76.4%；
以玉米市场年度时间看：2024/25年度（自2024年10月-2025年7月）进口小麦281万吨，同比减少918万吨，减幅76.5%。
以小麦市场年度时间看：2024/25年度（自2024年6月-2025年5月）进口小麦470万吨，同比减少829万吨，减幅63.8%；
2025/26年度（自2025年6月-2026年5月）进口小麦76万吨，同比减少123万吨，减幅61.8%。

玉米市场年度时间

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	56
6月	119	6月	35
7月	80	7月	41
8月	41	8月	-
9月	25	9月	-
23/24合计	1265	24/25合计	281

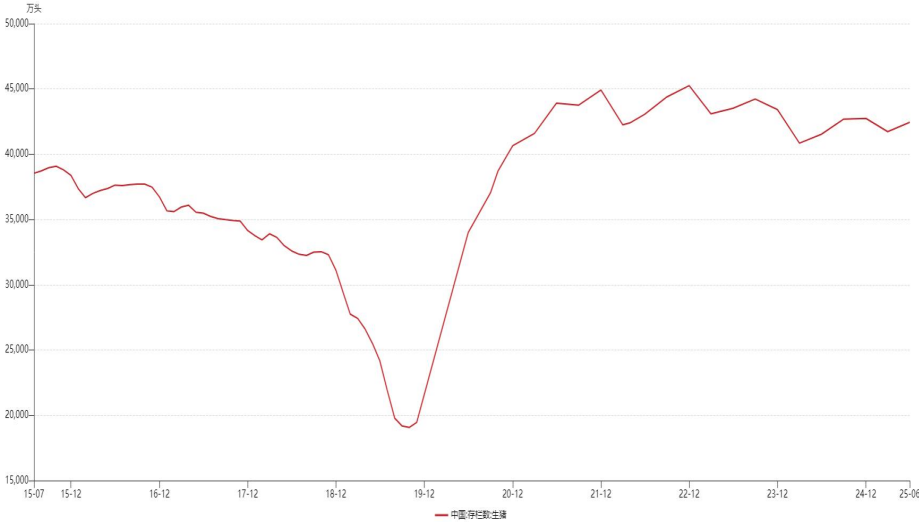
小麦市场年度时间

时间	进口数量（万吨）	时间	进口数量（万吨）	时间	进口数量（万吨）
2023年6月	82	2024年6月	119	2025年6月	35
7月	71	7月	80	7月	41
8月	84	8月	41	8月	-
9月	62	9月	25	9月	-
10月	66	10月	22	10月	-
11月	66	11月	7	11月	-
12月	61	12月	15	12月	-
2024年1-2月	248	2025年1-2月	11	2026年1-2月	-
3月	178	3月	18	3月	-
4月	195	4月	76	4月	-
5月	186	5月	56	5月	-
23/24合计	1299	24/25合计	470	25/26合计	76

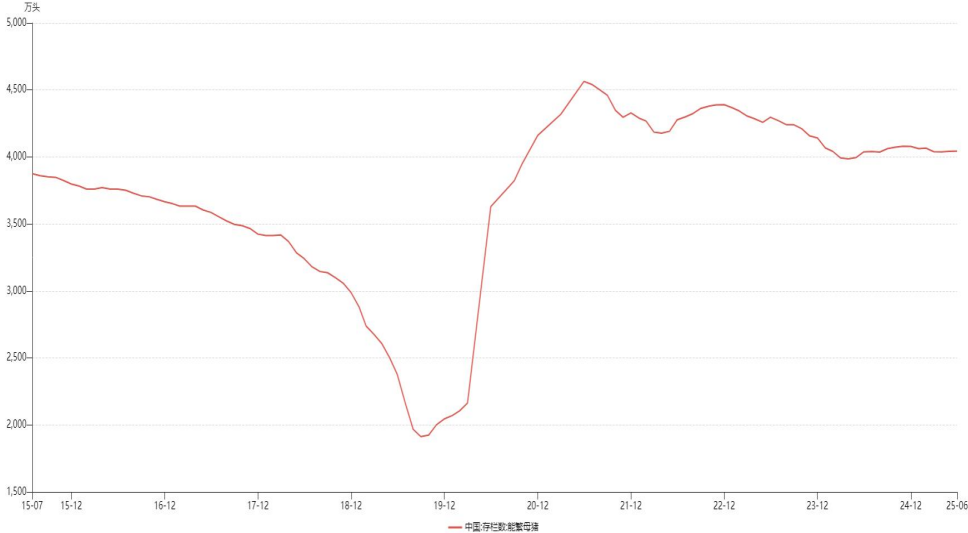


生猪存栏

全国生猪存栏数（万头）



全国能繁母猪存栏数（万头）

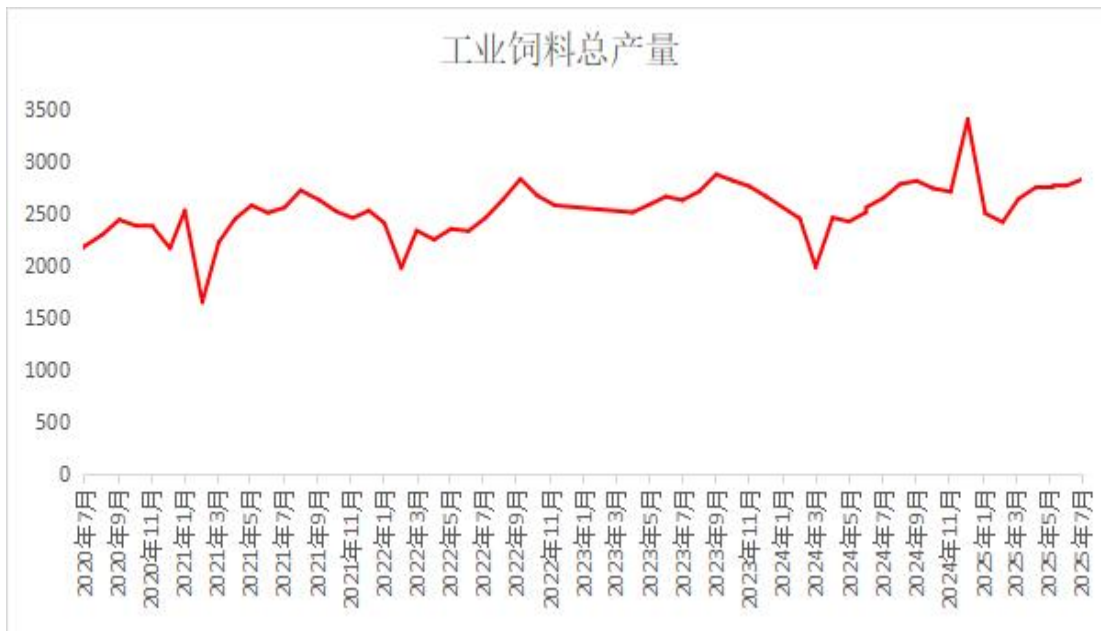


数据来源：农业农村部，国联期货农产品事业部

截至目前最新数据，2025年6月末，全国能繁母猪存栏量4043万头，比正常保有量3900万头多出142万头，是正常保有量的103.6%，相比2024年6月数据增加5万头。



饲料生产情况



数据来源：国家统计局，同花顺，国联期货农产品事业部



根据饲料工业协会数据，2025年7月，全国工业饲料产量2831万吨，环比+2.3%，同比+5.5%。

2025年1-7月，全国工业饲料产量18681万吨，同比增长9.6%。



我国饲料粮消费评估

我国饲料粮消费预估

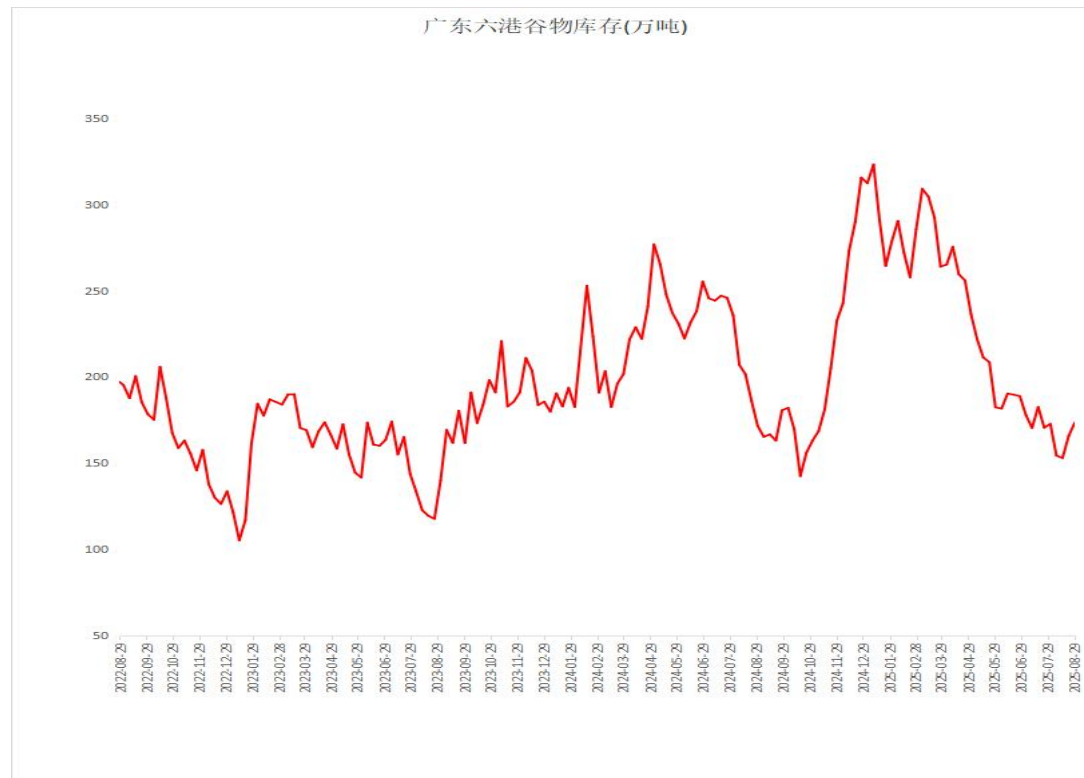
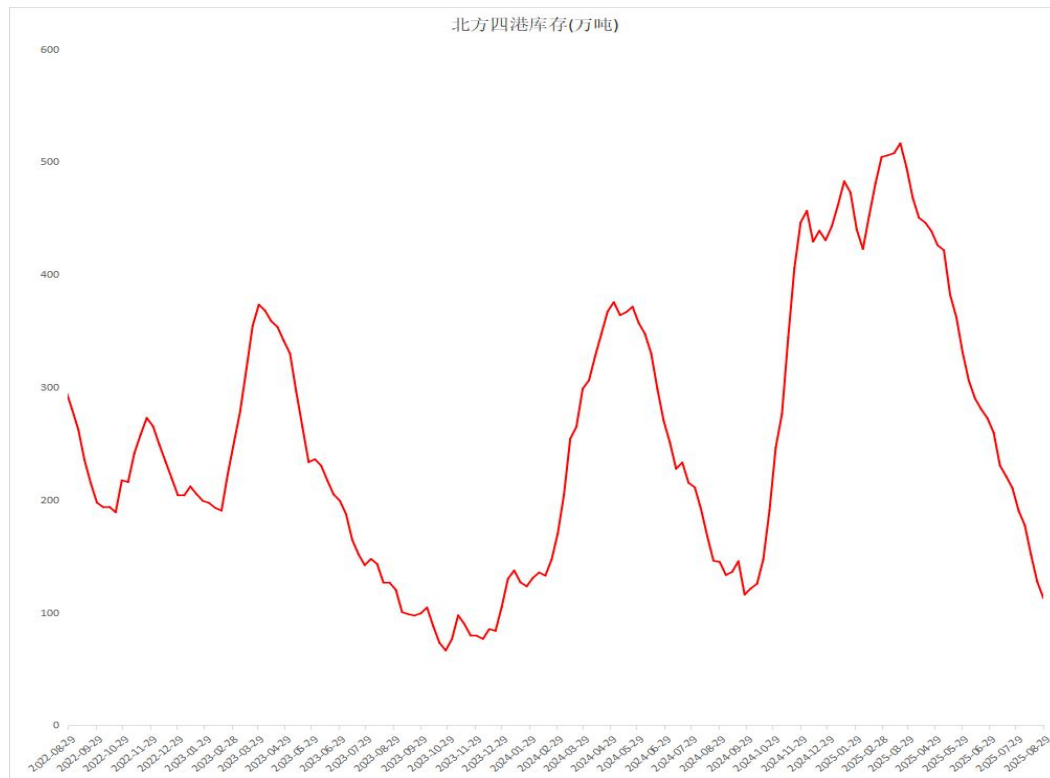
项目:千吨

年度	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26
合计	213,744	294,780	261,136	275,920	256,600	222,400	233,000
国产玉米	180,264	191,134	198,000	180,000	172,000	178,000	176,000
进口玉米	7,590	29,546	21,886	18,712	25,000	3,000	7,000
小麦	7,590	45,000	5,000	33,000	10,000	7,000	15,000
稻谷	8,000	9,000	10,000	29,000	22,000	15,000	15,000
高粱	900	8,600	10,991	4,863	8,000	6,000	6,000
大麦	5,900	7,900	11,159	6,405	15,000	9,000	9,000
其他	500	500	500	580	1,300	1,000	1,000
DDGS	3,000	3,100	3,600	3,360	3,300	3,400	4,000

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。



港口库存已降至低位（截至最新数据08. 29）



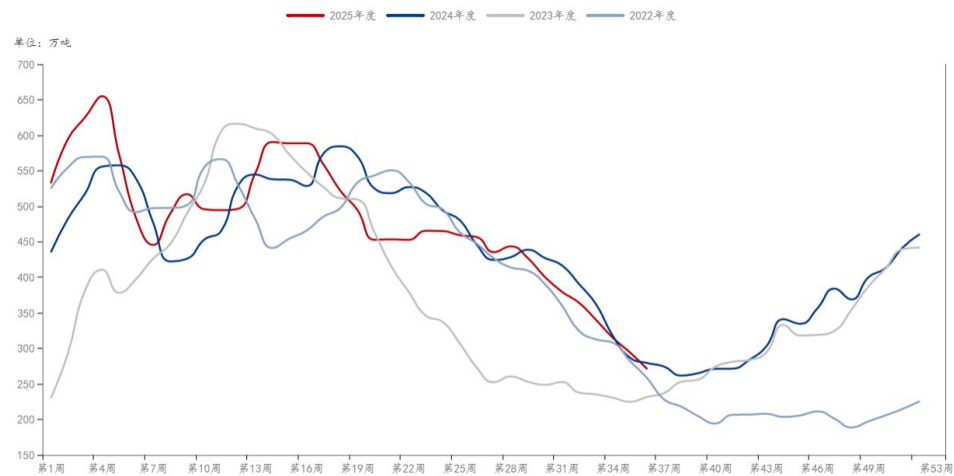
数据来源：钢联，国联期货农产品事业部

据Mysteel农产品调研显示，截至2025年8月29日，北方四港玉米库存共计112.7万吨，周环比下降14.5万吨，同比减少32.3万吨；广东港玉米及谷物库存共计173.5万吨，周环比增加7.8万吨，同比增加1.8万吨。

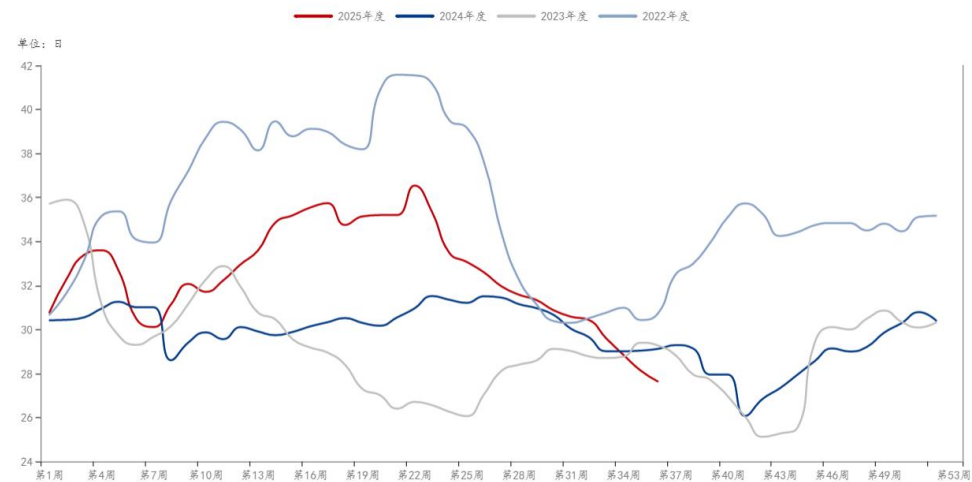


用粮企业库存降至低位

全国深加工企业玉米库存



全国样本饲料企业玉米库存天数

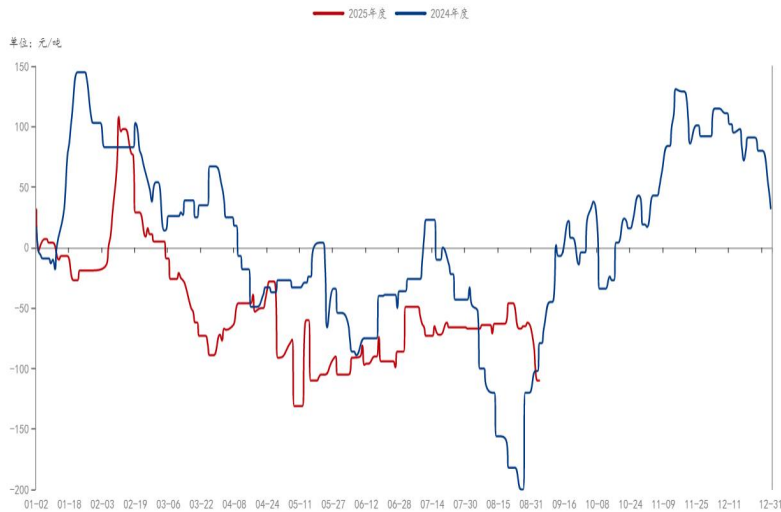


数据来源：钢联我的农产品网，国联期货农产品事业部

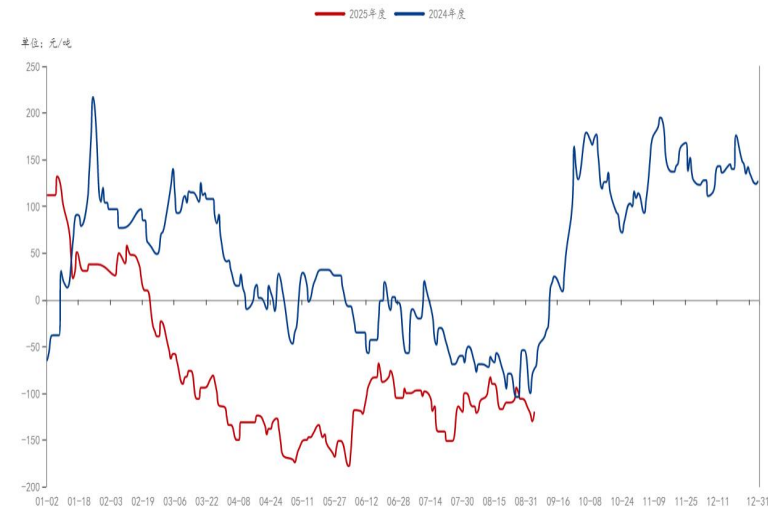
截至9月3日，全国96家样本深加工企业库存271.1万吨，同比增加2.97%；
全国47家样本饲料企业库存27.63天左右，同比减少5.11%。

下游需求良好，但原料价格上涨导致加工企业亏损

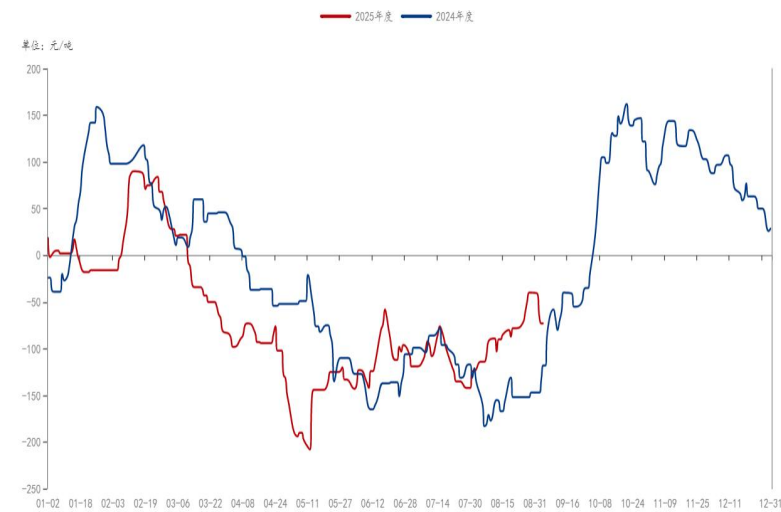
玉米淀粉：利润：吉林（日）



玉米淀粉：利润：山东（日）



玉米淀粉：利润：黑龙江（日）



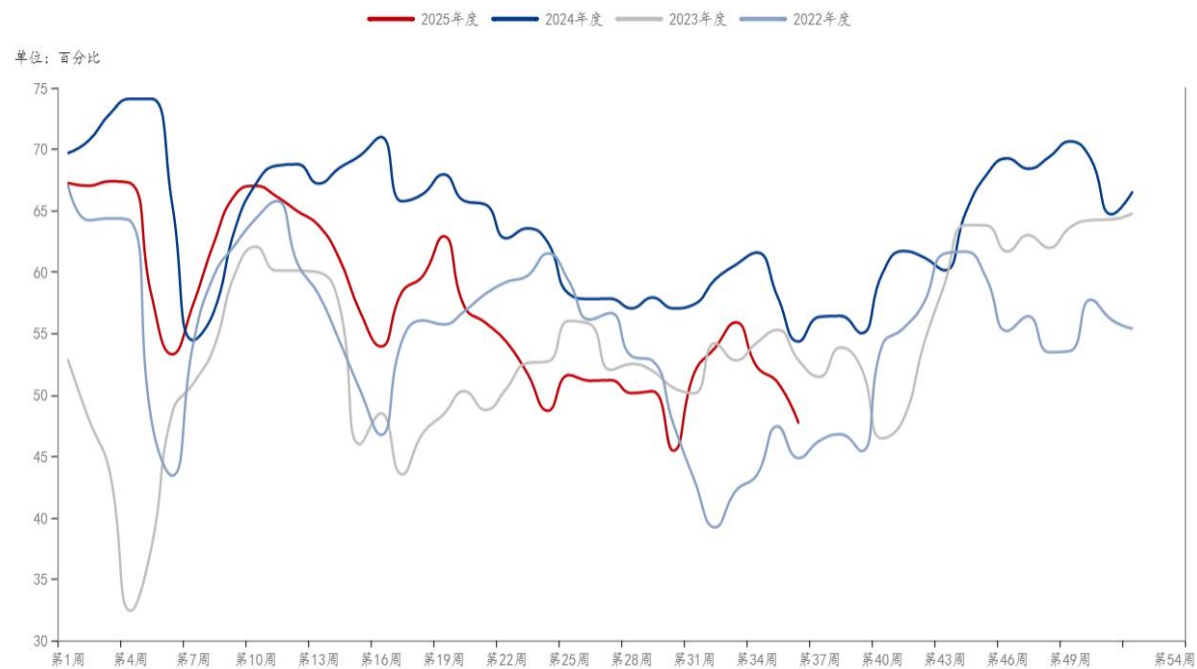
数据来源：钢联我的农产品网，国联期货农产品事业部

截至9月4日，吉林玉米淀粉加工利润为-110元/吨，较上周多亏45元/吨；山东玉米淀粉加工利润为-120元/吨，较上周多亏21元/吨；黑龙江玉米淀粉加工利润为-73元/吨，较上周多亏23元/吨。



加工企业亏损导致开机率走低

国内玉米淀粉开机率



玉米淀粉价格



数据来源: 钢联我的农产品网, 国联期货农产品事业部

截至9月3日, 本周全国玉米淀粉企业开工率参考47.7%, 较上周-3.31%。

截至9月4日, 玉米淀粉(国标一等)黑龙江汇总价格2570元/吨, 山东汇总价格2810元/吨。



CONTENTS

目录

05

玉米市场供需结构



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	305.61	315.71	283.11
产量	963.32	1123.41	1080.09	1124.92	1116.52	1125.88	1216.13	1164.18	1230.73	1226.02	1288.58
消费量	961.31	1084.14	1090.45	1144.82	1134.6	1140.1	1198.29	1173.66	1220.63	1258.61	1289.15
期末库存	211.83	350.75	341.6	321.07	302.99	292.15	310.79	304.77	315.71	283.11	282.54

来源: USDA

全球玉米供需平衡表								(百万吨)
2025/26 Proj.	期初库存	产量	进口	饲料消费	国内总消费	出口	期末库存	
全球	283.11	1288.58	192.16	811.17	1289.15	195.81	272.08	
全球除中国外	88.93	993.58	182.16	572.17	968.15	200.84	104.38	
美国	33.15	425.26	0.64	154.95	332.25	73.03	53.77	
全球除美国外	249.96	863.32	191.52	656.22	956.9	127.83	228.77	
主要出口国	13.7	247.5	1.67	99.3	141.33	111	10.54	
阿根廷	2.78	53	0.01	11.2	15.6	37	3.19	
巴西	7.99	131	1.6	65.5	94	43	3.59	
俄罗斯	0.91	15	0.05	10.1	11.2	3.6	1.16	
南非	1.25	16.5	0	7.1	14.2	1.9	1.65	
乌克兰	0.76	32	0.01	5.4	6.33	25.5	0.95	
主要进口国	20.16	121.53	110.95	168.95	229.6	3.09	19.95	
埃及	1.63	7.25	10	14.5	17.1	0	1.78	
欧盟	6.23	58	22	57.7	77.9	2.5	5.83	
日本	1.27	0.02	15.5	12.2	15.5	0	1.29	
墨西哥	5.67	24.8	25.8	29	50.5	0.02	5.75	
东南亚	2.85	31.26	21.6	41.7	52.3	0.57	2.85	
韩国	2.09	0.1	11.5	9.35	11.6	0	2.08	
其他								
加拿大	1.59	15.3	2.1	9.5	15.1	2.1	1.79	
中国	194.18	295	10	239	321	0.02	178.16	

展望新年度全球玉米供需格局：产量方面，主产国美国、中国、阿根廷、乌克兰同比增产，巴西略有减产，全球产量或创新高。根据USDA8月供需报告数据，2025/26年度全球总产量1288.58百万吨，同比+5.1%；消费方面，整体消费量略增，本年度全球总消费量达1289.15百万吨，同比+2.4%。

USDA种植面积报告-玉米：8月usda预估美国2025/2026年度玉米种植面积9730万英亩，7月预期为9520万英亩，环比增加210万英亩，同比增加约671万英亩，增幅约7.4%，这是自1944年有记录以来的第三高水平。根据USDA3月底公布的意向种植面积报告，48个州中，有40个州的玉米种植面积将增加或保持不变。



美国玉米供需平衡表

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	94600	90600	97300
单产	168.4	174.6	176.6	176.4	167.5	171.4	176.7	173.4	177.3	179.3	188.8
期初库存	43.97	44.12	58.25	54.37	56.82	50.91	31.36	34.98	34.55	44.79	33.15
产量	345.51	384.78	371.1	363.79	344.65	357.82	381.47	346.74	389.67	377.63	425.26
出口量	48.23	58.31	61.91	52.54	45.18	69.78	62.8	42.22	57.28	71.63	73.03
国内消费量	298.85	313.79	313.99	309.5	306.45	308.22	315.67	305.93	322.87	318.28	332.25
期末库存	44.12	58.25	54.37	56.82	50.91	31.36	34.98	34.55	44.79	33.15	53.77

来源：USDA、国联期货农产品事业部

根据USDA8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，同比-3.08%；2024/25年度玉米期末库存预期33.15百万吨，同比-25.98%。
预计2025/26年度美国玉米总产量425.26百万吨，同比+12.61%，产量创历史新高；2025/26年度玉米期末库存预期53.77百万吨，同比+62.2%。



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	2025/26
播种面积	41,686	38,291	34,635	36,714	35,174	34,047	36,159	34,905	36,384	36,260	36,297
产量	265,530	232,361	223,018	228,328	213,752	204201	233,848	222,737	254,467	240,813	266,443
进口	3,174	2,464	3,467	4,483	7,590	29,546	21,886	18,712	24,468	3,000	7,000
年度供应	268,704	234,825	226,485	232,811	221,342	233,747	255,734	241,449	277,935	243,813	273,443
饲用消费	120,869	166,648	201,100	175,015	180,264	191,134	198,000	180,000	172,000	178,000	176,000
工业消费	53,919	75,232	79,965	81,867	79,467	80,356	80,000	77,000	75,000	78,000	79,000
食用消费	18,160	18,300	19,000	20,000	20,500	20,800	21,000	21,500	21,600	21,900	22,000
出口	4	5	19	18	11	10	3	8	3	5	5
种用消费	1,380	1,300	1,500	1,300	1,255	1,320	1,410	1,360	1,400	1,300	1,280
损耗	2,655	2,324	2,230	2,283	2,138	2,042	2,338	2,227	2,488	2,406	2,664
年度总消费	197,047	263,889	303,614	280683	283,634	295,662	302,758	282,095	272,548	281,613	280,949
年度结余	71,716	-28,985	-77,329	-47,672	-62,286	-61,915	-47,018	-40,647	5,387	-37,801	-7,506
国有库存	305840	218800	112000	95290	30000	25000	30000	34,500	39,500	41,000	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。



CONTENTS

目录

06

国内三大粮食政策和价格情况



我国三大粮食政策和价格的趋势

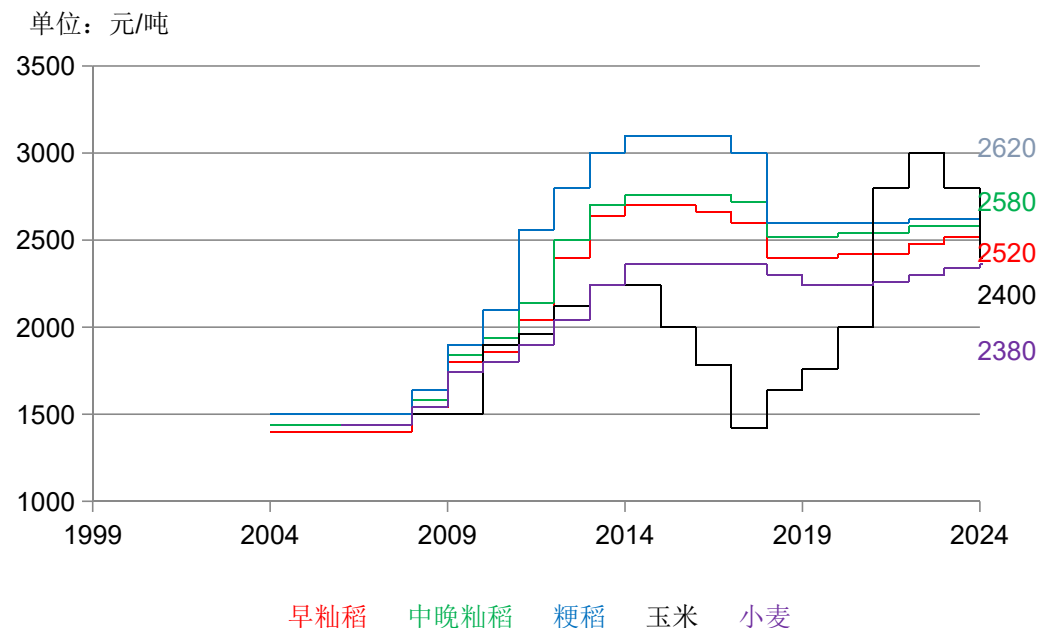
中央一号文件

深入推进粮油作物大面积单产提升行动。稳定粮食播种面积，主攻单产和品质提升，确保粮食稳产丰产。进一步扩大粮食单产提升工程实施规模，加大高产高效模式集成推广力度，推进水肥一体化，促进大面积增产。加力落实新一轮千亿斤粮食产能提升任务。多措并举巩固大豆扩种成果，挖掘油菜、花生扩种潜力，支持发展油茶等木本油料。推动棉花、糖料、天然橡胶等稳产提质。

健全粮食生产支持政策体系。落实稻谷、小麦最低收购价政策，完善玉米大豆生产者补贴、稻谷补贴政策，稳定耕地地力保护补贴政策。降低产粮大县农业保险县级保费补贴承担比例，推动扩大稻谷、小麦、玉米、大豆完全成本保险和种植收入保险投保面积。鼓励地方开展粮油种植专项贷款贴息试点。健全粮食主产区奖补激励制度，加大对产粮大县支持。启动实施中央统筹下的粮食产销区省际横向利益补偿，做好资金筹集和分配。逐步扩大产粮大县公共服务能力提升行动实施范围。

数据来源：2025年中央一号文件、国联期货农产品事业部

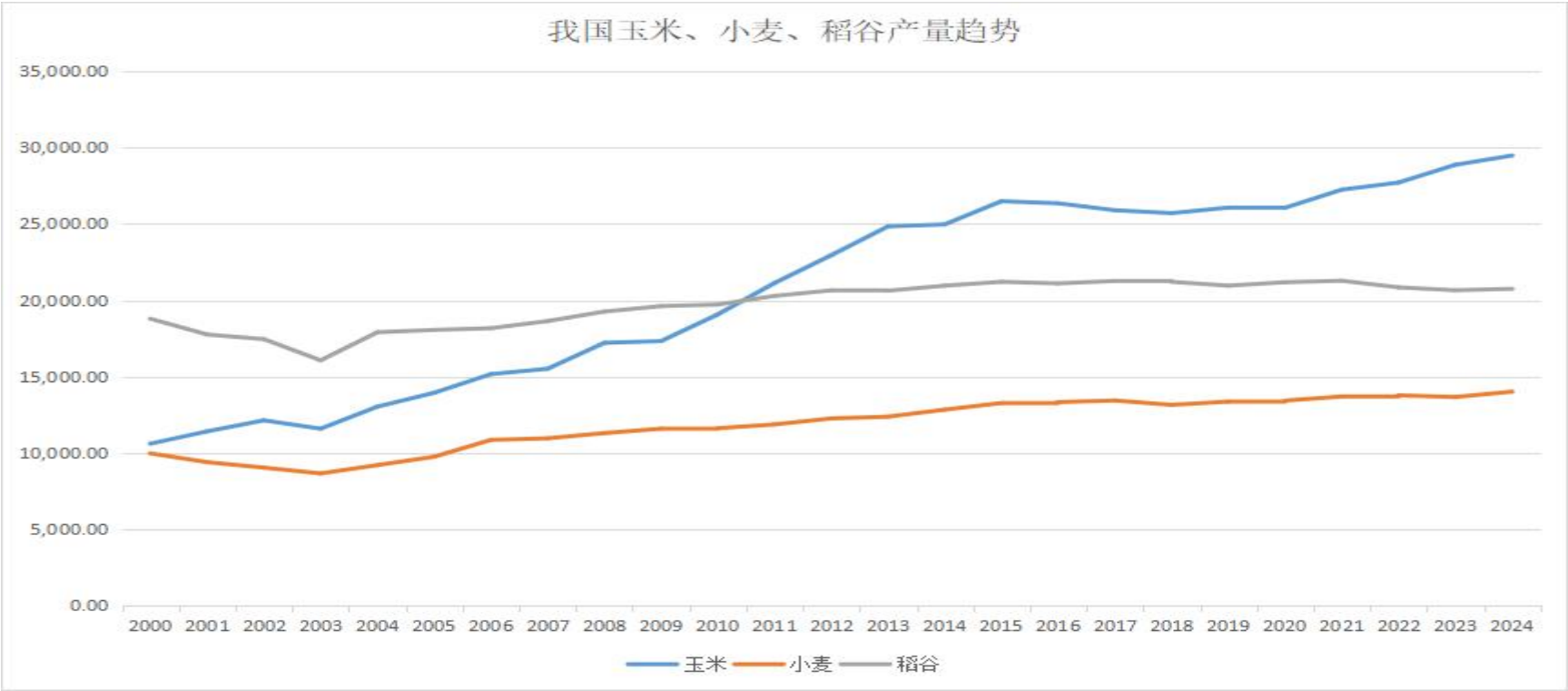
托市收购价格



数据来源：国家粮食与物资储备局、国联期货农产品事业部



我国粮食总体产量情况

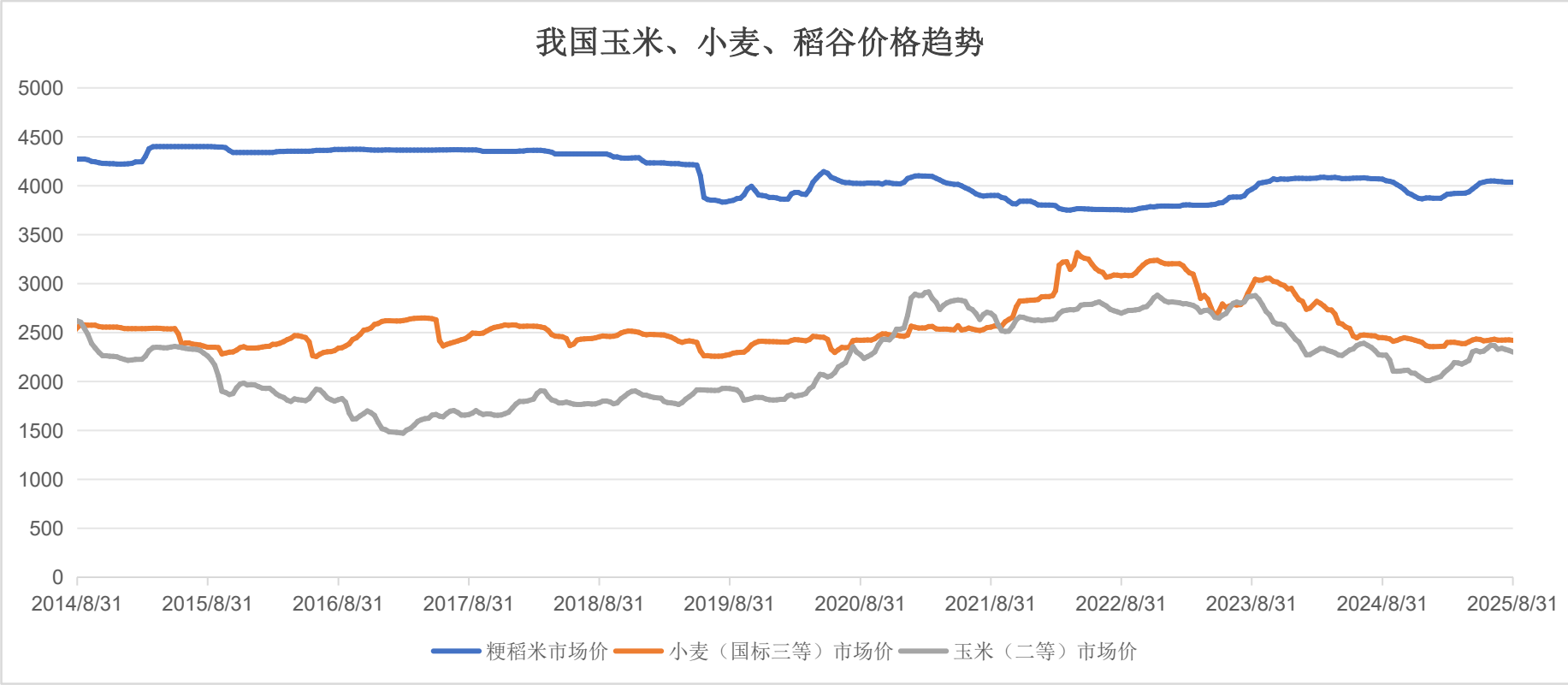


数据来源：国家统计局 国联期货农产品事业部

- 2023年，中央实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，粮食生产再获丰收。全国粮食总产量6.95亿吨，增长1.3%，全年粮食产量再创历史新高，连续9年稳定在6.5亿吨以上。全国粮食播种面积17.85亿亩，增加954.6万亩，增长0.5%，连续四年保持增长。全国粮食单产389.7公斤/亩，增加2.9公斤/亩，增长0.8%。
- 2024年，全国粮食总产量70650万吨，比上年增加1109万吨，增长1.6%。其中，夏粮产量14989万吨，增长2.6%；早稻产量2817万吨，下降0.6%；秋粮产量52843万吨，增长1.4%。分品种看，小麦产量14010万吨，增长2.6%；玉米产量29492万吨，增长2.1%；稻谷产量20753万吨，增长0.5%；大豆产量2065万吨，下降0.9%。
- 2025年，全国夏粮总产量14973.8万吨，比2024年减少15.3万吨，下降0.1%。其中小麦产量13816.0万吨，比2024年减少16.7万吨，下降0.1%。



我国粮食总体价格趋势



2025-2026年产小麦（三等）最低收购价为每50公斤119元，同比提高0.01元/斤，连续五年上涨。

2025年生产的早籼稻（三等）、中晚籼稻和粳稻最低收购价分别为每50公斤128元、129元和131元。”
其中早籼稻连续6年上调，较去年上涨0.01元/斤，中晚籼稻和粳稻价格保持不变。

数据来源：国家统计局 国联期货农产品事业部

GUOLIAN FUTURES



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/	2023/24	2024/25	2025/26
		7月预估	7月预测
播种面积	23,628	23,587	23,553
冬小麦	22,543	22,583	22,586
春小麦	1,085	1,005	967
单位产量	5.781	5.940	5.941
冬小麦	5.845	6.000	5.997
春小麦	4.447	4.588	4.626
产 量	136,590	140,099	139,920
冬小麦	131,766	135,490	135,445
春小麦	4,824	4,609	4,475
生 产 量	136,590	140,099	139,920
进 口 量	13,010	4,700	5,000
新增供给	149,600	144,799	144,920
制粉消费	92,000	90,500	89,000
其中面粉	69,000	67,875	66,750
其中次粉	4,600	4,525	4,450
其中麸皮	18,400	18,100	17,800
饲用、种用及工业消费	44,100	39,500	43,900
年度国内消费	136,100	130,000	132,900
出口量 2/	20	20	20
年度总消费	136,120	130,020	132,920
年度结余量 3/	13,480	14,779	12,000

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/	2023/24	2024/25	2025/26
		7月预估	7月预测
播种面积	28,950	29,007	29,046
早稻面积	4,733	4,755	4,767
中稻面积	19,139	19,161	19,177
晚稻面积	5,078	5,091	5,102
单位产量	7.137	7.155	7.161
早稻产量	5.987	5.925	5.934
中稻产量	7.696	7.735	7.740
晚稻产量	6.099	6.117	6.130
生产量	206,603	207,535	208,000
进口量	2,104	4,000	4,500
新增供给	208,707	211,535	212,500
食用消费	158,000	156,500	155,500
其中大米	109,020	107,985	107,295
其中糠麸	48,980	48,515	48,205
饲用、种用及工业消费	43,210	34,210	39,420
年度国内消费	201,210	190,710	194,920
出口量 2/	1,926	2,500	3,000
年度总消费	203,136	193,210	197,920
年度结余量 3/	5,571	18,325	14,580

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