齐盛期货
QISHENG FUTURES

期货交易咨询业务资格　证监许可[2011]1777号

新玉米上市有人欢喜有人忧

2025年10月19日

齐　盛　周　报

作者：卢敏
期货从业资格号：F3016260
投资咨询从业证书号:Z0016421

目　录

通过现象看本质

1 行情回顾

2 长短期市场交易逻辑

3 国际玉米市场分析

4 国内市场

5 现阶段交易因素

6 总结

重要事件

9月中旬-10月中旬山河四省连续降雨，玉米坏粮、烂粮风险继续增加，深加工上量压力下，继续压价为主

10月7日，农业农村部党组书记、部长韩俊主持召开会议，调度秋粮抢收抢烘和秋冬种情况。农业农村部已派出4个工作组赴一线指导服务。韩俊与工作组现场连线，视频查看抢收抢烘情况。
10月5日，韩俊主持召开视频调度会，调度分析近期连阴雨天气对黄淮地区秋收影响，部署做好秋粮抢收抢烘及秋冬种工作。
10月8日至9日，韩俊赴河南调研“三秋”生产工作。

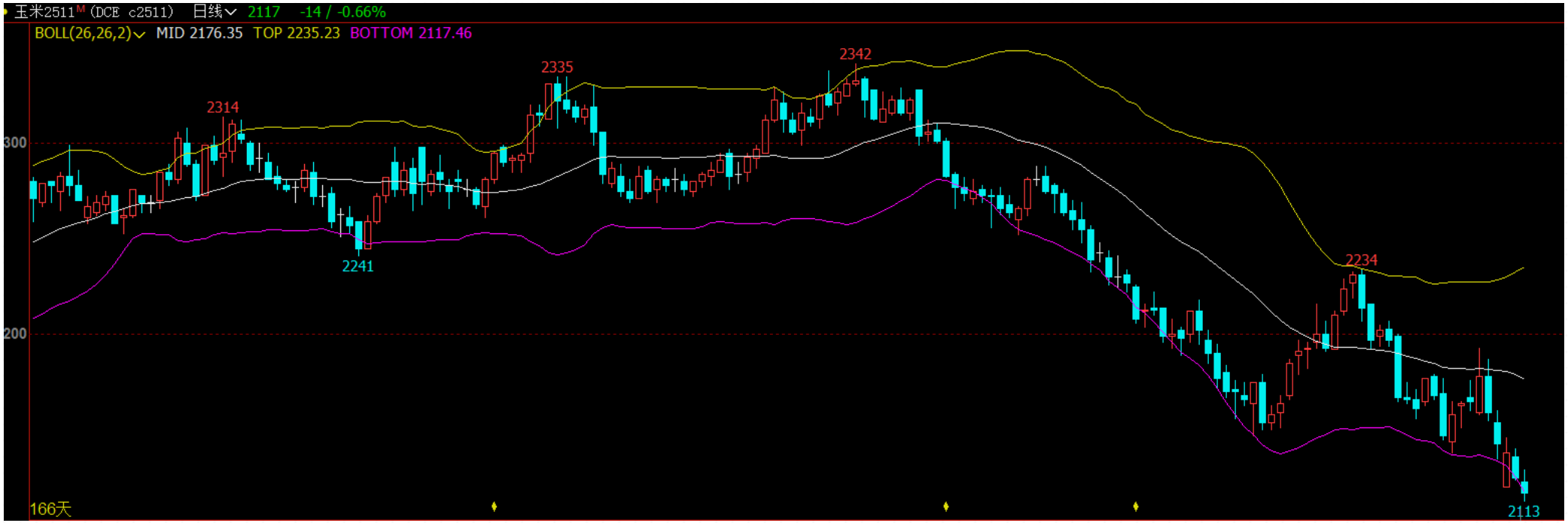
齐盛期货
QISHENG FUTURES

重要事件

数 据 来 源 ： M y s t e e l

齐盛期货
QISHENG FUTURES

重要事件



数据来源：文华财经，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

目　录

通过现象看本质

1 行情回顾

2 长短期市场交易逻辑

3 国际玉米市场分析

4 国内市场缺口忽隐忽现

5 现阶段交易因素

6 总结

2.1玉米长短期市场交易逻辑

全球丰产预期，美农报告种植面积单产维持上调预期

- 国内
  - 长期：供需看不到较大矛盾
  - 阶段因素
    - 1、开秤价：东北持续下跌；华北快速下跌
    - 2、售粮：华北玉米霉变严重，售粮加速
    - 3、采购
      - 1、下游库存水平
      - 2、贸易采购情绪
        - 实际需求
        - 预期
          - 生猪-去产能
          - 深加工低利润

近端华北玉米快速出售带来的阶段压力与远端优质玉米供应紧张间的博弈

齐盛期货
QISHENG FUTURES

目　录

通过现象看本质

1 行情回顾

2 长短期市场交易逻辑

3 国际玉米市场分析

4 国内市场缺口忽隐忽现

5 现阶段交易因素

6 总结

3.1新作产量预期增加

美玉米供需平衡表

单位:百万短吨

年份	13/14*	14/15*	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26预估
期初库存	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	34.55	44.79	33.15
产量	351.27	361.09	345.51	384.78	371.1	364.26	345.96	358.45	382.89	348.75	389.67	377.63	425.26
进口	0.9	0.8	1.71	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	0.64	0.72	0.64	0.64
总供给	373.03	393.18	391.19	430.35	430.27	419.34	403.43	407.83	414.87	384.37	424.94	423.06	459.05
饲用量	128.02	135.23	130.34	138.94	134.73	137.91	149.87	142.18	145.25	137.8	147.47	144.15	154.95
出口	48.78	47.36	48.2	58.27	61.92	52.48	45.13	69.92	62.78	41.91	58.23	71.63	73.03
总需求	292.97	301.79	298.87	313.81	313.98	310.45	309.55	306.49	317.12	306.85	271.5	318.28	332.25
结转库存	31.28	44.03	44.12	58.27	54.37	56.41	48.75	31.42	34.98	35.6	44.79	33.15	53.77
库存使用比	10.68%	14.59%	14.76%	18.57%	17.32%	18.17%	15.75%	10.25%	11.03%	11.60%	16.50%	10.42%	16.18%

CORN

		Million Acres		
Area Planted	94.6	90.6	95.2 *	97.3
Area Harvested	86.5	82.9	86.8 *	88.7
		Bushels		
Yield per Harvested Acre	177.3	179.3	181.0 *	188.8
		Million Bushels		
Beginning Stocks	1,360	1,763	1,340	1,305
Production	15,341	14,867	15,705	16,742
Imports	28	25	25	25
Supply, Total	16,729	16,655	17,070	18,072
Feed and Residual	5,842	5,675	5,850	6,100
Food, Seed & Industrial 2/	6,869	6,855	6,885	6,980
Ethanol & by-products 3/	5,478	5,470	5,500	5,600
Domestic, Total	12,711	12,530	12,735	13,080
Exports	2,255	2,820	2,675	2,875
Use, Total	14,966	15,350	15,410	15,955
Ending Stocks	1,763	1,305	1,660	2,117
Avg. Farm Price ($/bu) 4/	4.55	4.30	4.20	3.90

数据来源：USDA，齐盛期货整理

齐盛期货 QISHENG FUTURES

3.2巴西二茬玉米生长良好

9月美农报告预估								
		Beginning Stocks	Production	Imports	Domestic Feed	Domestic Total 2/	Exports	Ending Stocks
Brazil	19/20	5.31	102	1.66	58.5	68.5	35.14	5.33
	20/21	5.33	87	2.85	59.5	70	21.02	4.15
	21/22	4.15	116	2.6	59.5	70.5	48.28	3.97
	22/23	3.97	130	1	61.5	74	53	7.97
	23/24	10.04	122	1.3	63.5	85	39.5	8.84
	24/25	8.48	130	1.5	64.5	91	43	5.98
	25/26预估	7.99	131	1.6	65.5	93	43	3.59
Argentina	19/20	2.37	51	0	9.5	13.5	36.25	3.62
	20/21	3.62	52	0.01	9.5	13.5	40.94	1.18
	21/22	1.18	49.5	0.01	11.3	15.2	34	1.49
	22/23	1.5	37	0.01	8	12	25	1.5
	23/24	2.32	50	0.02	10	14.25	35	3.09
	24/25	2.48	50	0.01	10.02	14.6	35.5	2.38
	25/26预估	2.38	53	0.01	11.2	15.6	37	2.79
Ukraine		Beginning Stocks	Production	Imports	Domestic Feed	Domestic Total 2/	Exports	Ending Stocks
	19/20	0.89	35.89	0.03	5.2	6.4	28.93	1.48
	20/21	1.48	30.3	0.02	5.9	7.1	23.86	0.83
	21/22	0.83	42.13	0.02	8.7	9.9	26.98	6.09
	22/23	6.09	27	0	5	6.2	25.5	1.39
	23/24	3	32.5	0.01	4	4.95	29.49	1.07
	24/25	0.64	26.8	0.02	4.2	5.15	22	0.31
	25/26预估	0.76	32	0.01	5.4	6.23	25.5	0.95

数据来源：USDA，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

3.3国际市场环境如何

全球玉米供需平衡表

单位:百万短吨

年份	13/14*	14/15*	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26预估
期初库存	133.41	174.8	209.73	311.38	351.78	341.29	322.56	307.46	292.84	309.88	305.61	315.71	283.11
产量	990.47	1016	972.21	1122.41	1079.91	1124.49	1119.68	1129.44	1216	1150.68	1230.73	1226.02	1288.58
总供给	1123.9	1190.8	1181.9	1433.79	1431.69	1465.78	1442.24	1436.9	1508.84	1460.56	1536.34	1541.73	1571.69
国内饲用量	571.08	584.7	601.58	655.95	672.31	704.89	715.65	724.18	749.84	732.43	769.7	786.33	811.17
总使用	948.85	981.01	968.01	1083.55	1090.4	1146.6	1135.57	1144.02	1202.55	1164.26	1220.63	1258.61	1289.15
进口	143.74	165.85	169.81	135.59	149.93	162.83	167.59	185.22	184.5	175.05	197.54	183.61	192.16
出口	131.1	142.2	119.74	160.05	148.17	180.4	172.33	182.61	204.73	176.57	792.57	193.64	200.86
结转库存	175.03	209.82	213.93	350.24	341.29	319.18	306.67	292.89	306.28	296.3	315.71	283.11	282.54
库存使用比	18.45%	21.39%	22.10%	32.32%	31.30%	27.84%	27.01%	25.60%	25.47%	25.45%	25.86%	22.49%	21.92%
结转库存（less china	95.33	108.05	96.28	103.62	119.2	108.74	105.82	87.54	102.04	90.98	104.42	88.93	104.38

数据来源：USDA，齐盛期货整理

齐盛期货 QISHENG FUTURES

3.5国际玉米市场环境对国内玉米价格影响大小？

进口玉米到港完税成本及利润

2025年9月24日

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	2653.21	2440.00	-213.21	4.26	0.93	204.43	261.43
2025年11月	2653.21	2440.00	-213.21	4.26	0.93	204.43	261.43
2025年12月	2649.37	2440.00	-209.37	4.26	0.92	204.04	261.04
2026年1月	2690.70	2440.00	-250.70	4.43	0.86	208.27	265.27
2026年2月	2690.70	2440.00	-250.70	4.43	0.86	208.27	265.27
2026年3月	2698.39	2440.00	-258.39	4.43	0.88	209.05	266.05

注：美湾港口运费为57.00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	2475.88	2440.00	-35.88	4.26	1.18	214.27	243.27
2025年11月	2468.19	2440.00	-28.19	4.26	1.16	213.48	242.48
2025年12月	2468.19	2440.00	-28.19	4.26	1.16	213.48	242.48
2026年1月	2494.14	2440.00	-54.14	4.43	1.06	216.14	245.14
2026年2月	2509.52	2440.00	-69.52	4.43	1.10	217.72	246.72
2026年3月	2513.37	2440.00	-73.37	4.43	1.11	218.11	247.11

注：美西港口运费为29.00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	2254.04	2440.00	185.96	4.54	1.26	228.15	275.15
2025年10月	2250.95	2440.00	189.05	4.26	1.25	227.76	274.76
2025年11月	2148.47	2440.00	291.53	4.26	1.19	214.66	261.66
2025年12月	2151.55	2440.00	288.45	4.26	1.20	215.06	262.06

注：巴西港口运费为47.00美元/吨

美玉米近两年从美国进口量出现下滑，关税战下，影响不大。后期关注，中美进一步行动，以及国内政策消息。

数据来源：Mysteel，齐盛期货整理

齐盛期货 QISHENG FUTURES

目　录

通过现象看本质

1 行情回顾

2 长短期市场交易逻辑

3 国际玉米市场分析

4 国内市场缺口忽隐忽现

5 现阶段交易因素

6 总结

4.1国内年度供需

中国玉米供需平衡表

	2011/1	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2024/26预估
上一年度结转					3000	>1000	1000	0	1000	0
产量	###	25907	25717	26077	24077	27500	27000	29000	28000	28800
政策粮投放	14	10013	2191	6300	200	200	200	200	300-500	400
总供应	###	35920	27908	32377	27277	28700	28200	29200	29500	29300
政策粮收购	127				2036（进口	1468（进口	1151（进口	1580（进口	580（进口	500（进口
饲料消费	###	22500	20500	20400	23500	24000	24000	23500	23500	23000
工业消费	###	7500	8100	8200	7800	7600	7600	7700	7800	7600
种用食用及损耗	###	2325	2278	2230	2217	2200	2200	2200	2200	2200
出口	12	2	2	5	2	2	2	2	2	2
总消费	###	32327	30880	30835	33519	33802	33802	33402	33502	32802
库存结余		3593	-2972	1542	-6242	-5102	-5602	-4202	-4002	-3502
替代总量	###	4327	3602	5817	9570	8235	5820			
玉米进口	523	347	448	770	720	720	720	720	720	720
国内小麦饲用量	2500	2000	1900	2000	3000	3300	3300	2000	2500	
替代品进口（大麦、高粱、小麦）	368	1980	1254	2447	3100	2815	2800	3510	1900	
定向陈化水稻				600（深加工+饲	2500	2900	1128	350	0	
**轮入轮出不考虑										
其他替代，玉米粉					600	300	360	324	100	
碎米					?	?	?			

数据来源：市场调研

齐盛期货 QISHENG FUTURES

3.6国际谷物从增库到降库

Sorghum World as of May 2025						
Attribute	25/26 May'25	Change	24/25 May'25	23/24	22/23	21/22
Area Harvested (1000 HA)	40,729	-782(-1.88%)	41,511	39,847	40,359	40,862
Beginning Stocks (1000 MT)	4,727	+832(+21.36%)	3,895	4,008	4,280	3,976
Production (1000 MT)	62,423	+86(+.14%)	62,337	58,204	57,414	61,198
MY Imports (1000 MT)	9,833	+3961(+67.46%)	5,872	9,423	6,138	12,552
TY Imports (1000 MT)	9,833	+3912(+66.07%)	5,921	9,388	6,088	12,530
TY Imp. from U.S. (1000 MT)	0	-	0	6,037	2,891	7,330
Total Supply (1000 MT)	76,983	+4879(+6.77%)	72,104	71,635	67,832	77,726
MY Exports (1000 MT)	10,712	+3990(+59.36%)	6,722	9,901	6,221	11,764
TY Exports (1000 MT)	10,362	+3780(+57.43%)	6,582	9,639	6,795	11,818
Feed and Residual (1000 MT)	26,376	+2261(+9.38%)	24,115	23,297	20,620	26,329
FSI Consumption (1000 MT)	36,170	-370(-1.01%)	36,540	34,542	36,983	35,353
Total Consumption (1000 MT)	62,546	+1891(+3.12%)	60,655	57,839	57,603	61,682
Ending Stocks (1000 MT)	3,725	-1002(-21.2%)	4,727	3,895	4,008	4,280
Total Distribution (1000 MT)	76,983	+4879(+6.77%)	72,104	71,635	67,832	77,726
Yield (MT/HA)	1.53	+(+2%)	1.50	1.46	1.42	1.50

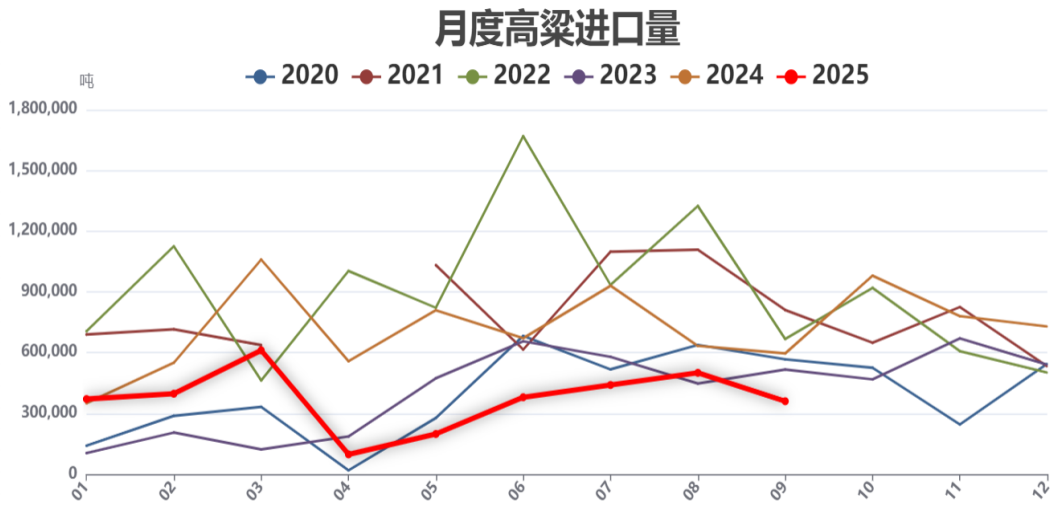
Barley World as of May 2025						
Attribute	25/26 May'25	Change	24/25 May'25	23/24	22/23	21/22
Area Harvested (1000 HA)	45,563	-357(-.78%)	45,920	46,932	47,062	49,402
Beginning Stocks (1000 MT)	19,006	-2454(-11.44%)	21,460	20,851	18,543	21,401
Production (1000 MT)	145,798	+2324(+1.62%)	143,474	143,516	151,401	144,972
MY Imports (1000 MT)	28,563	-87(-.3%)	28,650	32,723	30,353	29,960
TY Imports (1000 MT)	27,934	+622(+2.28%)	27,312	32,900	28,925	29,300
TY Imp. from U.S. (1000 MT)	0	-	0	151	56	67
Total Supply (1000 MT)	193,367	-217(-.11%)	193,584	197,090	200,297	196,333
MY Exports (1000 MT)	28,868	+938(+3.36%)	27,930	30,807	30,544	32,342
TY Exports (1000 MT)	28,589	+78(+.27%)	28,511	31,947	30,394	28,487
Feed and Residual (1000 MT)	100,016	-1141(-1.13%)	101,157	98,914	103,537	99,965
FSI Consumption (1000 MT)	46,066	+575(+1.26%)	45,491	45,909	45,365	45,483
Total Consumption (1000 MT)	146,082	-566(-.39%)	146,648	144,823	148,902	145,448
Ending Stocks (1000 MT)	18,417	-589(-3.1%)	19,006	21,460	20,851	18,543
Total Distribution (1000 MT)	193,367	-217(-.11%)	193,584	197,090	200,297	196,333
Yield (MT/HA)	3.20	+(+2.56%)	3.12	3.06	3.22	2.93

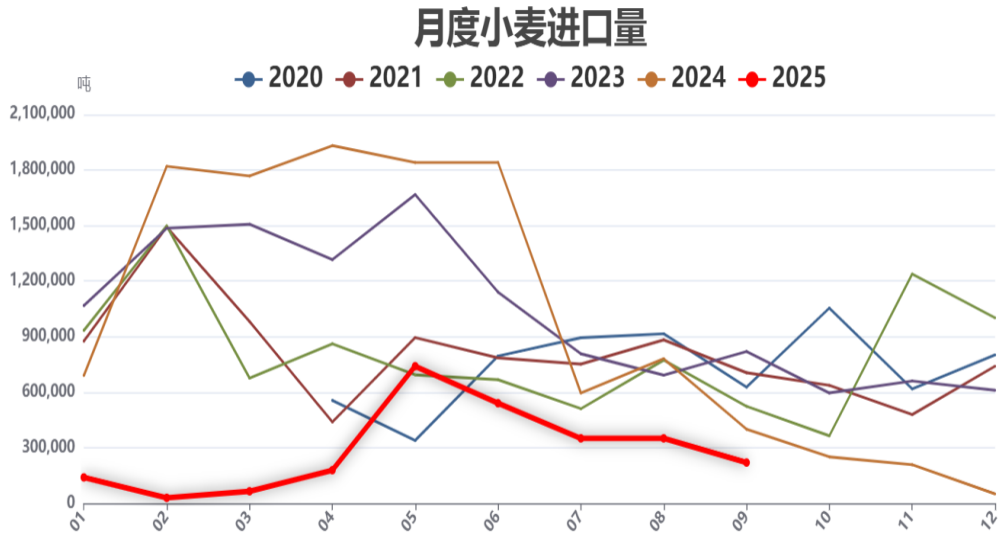
Wheat World as of May 2025						
Attribute	25/26 May'25	Change	24/25 May'25	23/24	22/23	21/22
Area Harvested (1000 HA)	221,846	-677(-.3%)	222,523	222,870	219,723	221,655
Beginning Stocks (1000 MT)	265,207	-3907(-1.45%)	269,114	274,982	275,144	285,248
Production (1000 MT)	808,521	+8810(+1.1%)	799,711	791,950	790,402	780,746
MY Imports (1000 MT)	209,651	+11594(+5.85%)	198,057	223,050	213,112	200,419
TY Imports (1000 MT)	209,635	+10910(+5.49%)	198,725	221,396	212,199	202,090
TY Imp. from U.S. (1000 MT)	0	-	0	19,113	20,143	21,248
Total Supply (1000 MT)	1,283,379	+16497(+1.3%)	1,266,882	1,289,982	1,278,658	1,266,413
MY Exports (1000 MT)	212,985	+6868(+3.33%)	206,117	222,221	221,944	203,719
TY Exports (1000 MT)	214,163	+12293(+6.09%)	201,870	225,154	217,855	206,108
Feed and Residual (1000 MT)	155,451	+1170(+.76%)	154,281	159,243	153,043	159,396
FSI Consumption (1000 MT)	649,211	+7934(+1.24%)	641,277	639,404	628,689	628,154
Total Consumption (1000 MT)	804,662	+9104(+1.14%)	795,558	798,647	781,732	787,550
Ending Stocks (1000 MT)	265,732	+525(+.2%)	265,207	269,114	274,982	275,144
Total Distribution (1000 MT)	1,283,379	+16497(+1.3%)	1,266,882	1,289,982	1,278,658	1,266,413
Yield (MT/HA)	3.64	+(+1.39%)	3.59	3.55	3.60	3.52

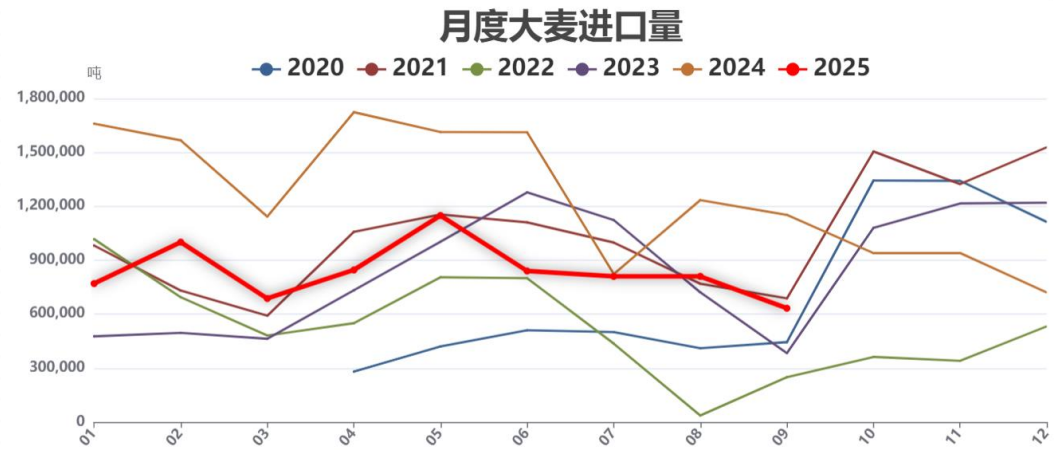
数据来源：USDA，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

4.4替代谷物进口量







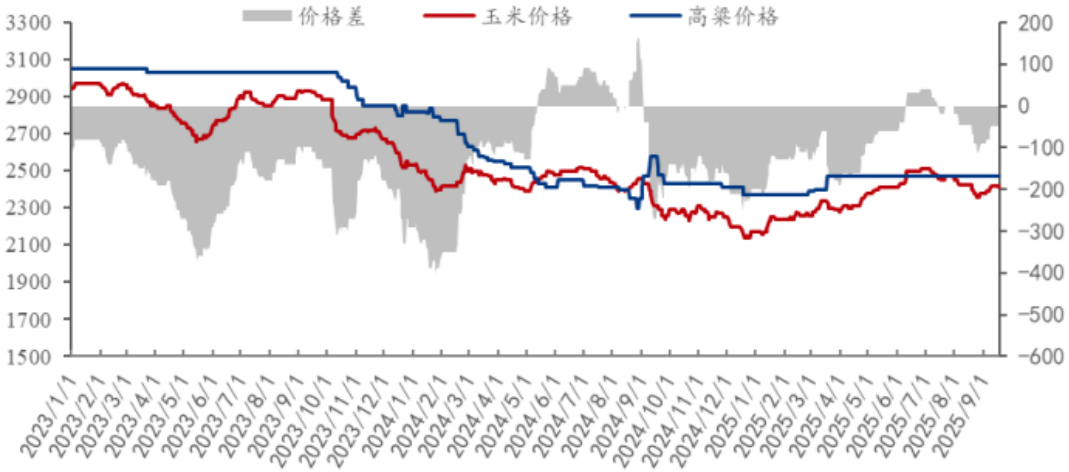
数据来源：Mysteel，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

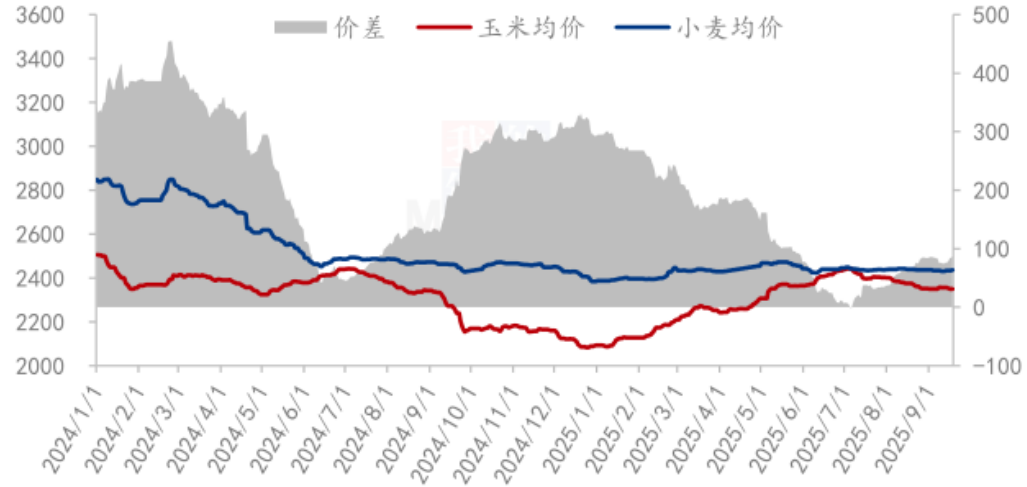
4. 2平衡表影响因子

1、近期华北玉米霉变严重，饲料转向小麦增多；
2、中美贸易关系

（2023-2025年）南通港高粱和玉米价格差（元/吨）



玉米小麦价格对比图（元/吨）



数据来源：Mysteel，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

目　录

通过现象看本质

1 行情回顾

2 长短期市场交易逻辑

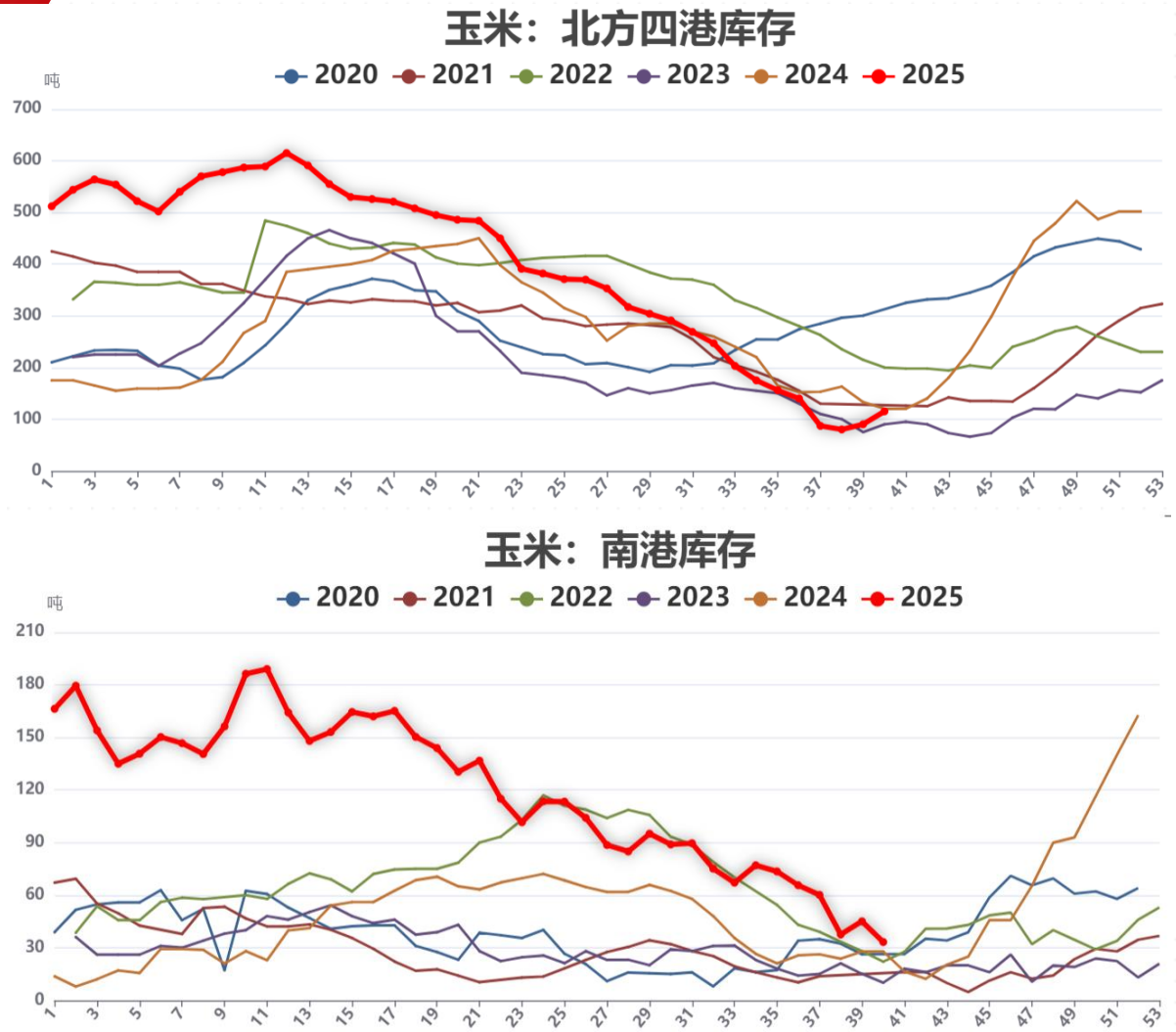
3 国际玉米市场分析

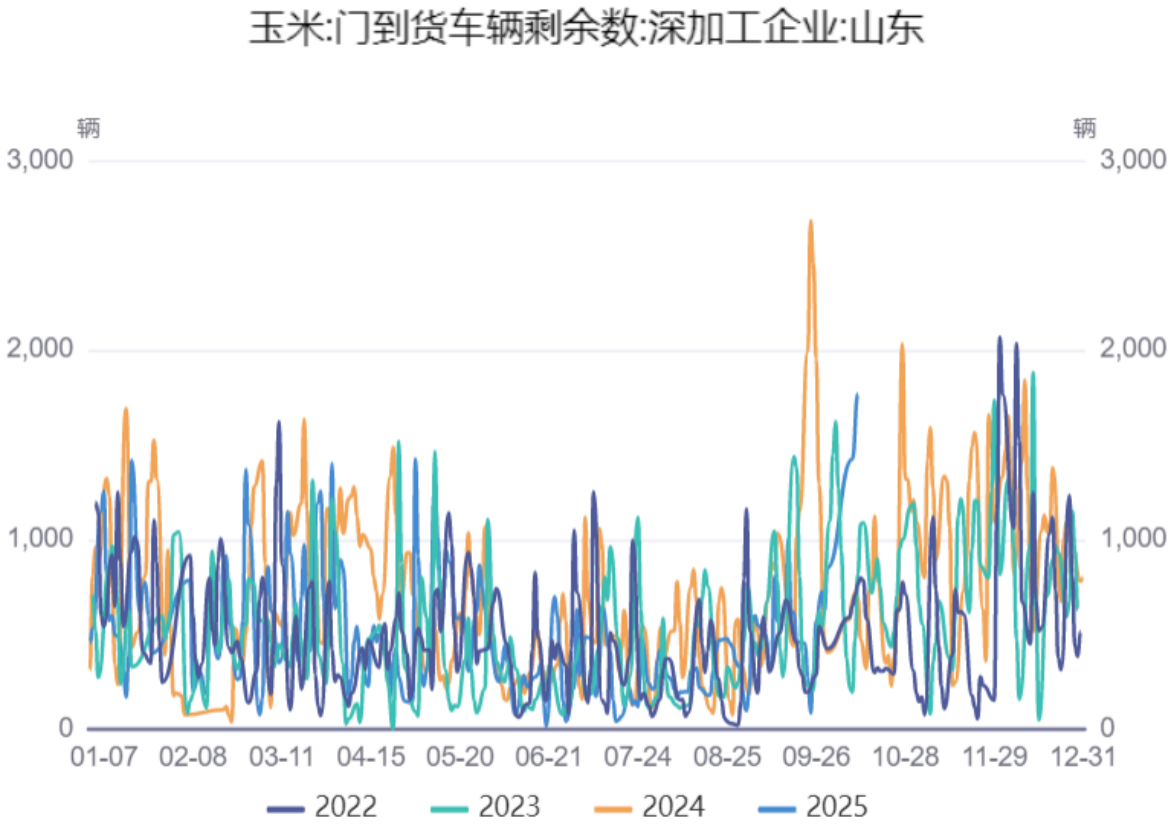
4 国内市场缺口忽隐忽现

5 现阶段交易因素

6 总结

4.5渠道库存



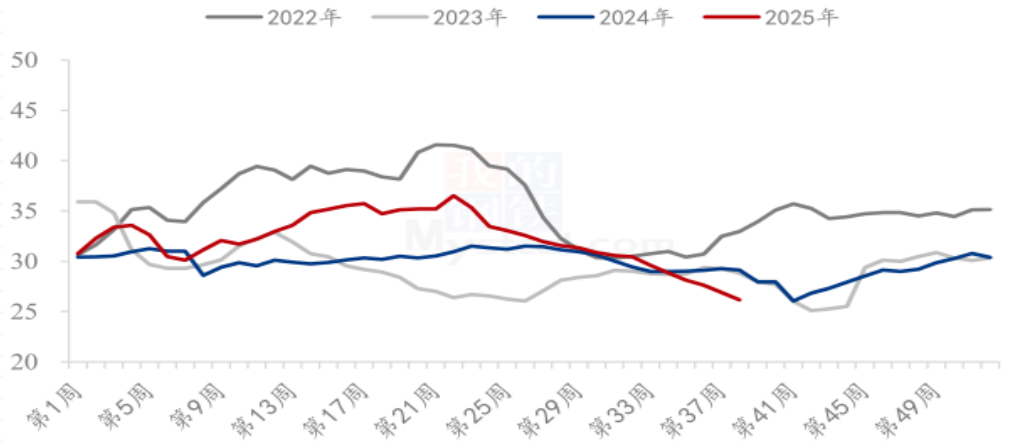


数据来源：Mysteel，齐盛期货整理

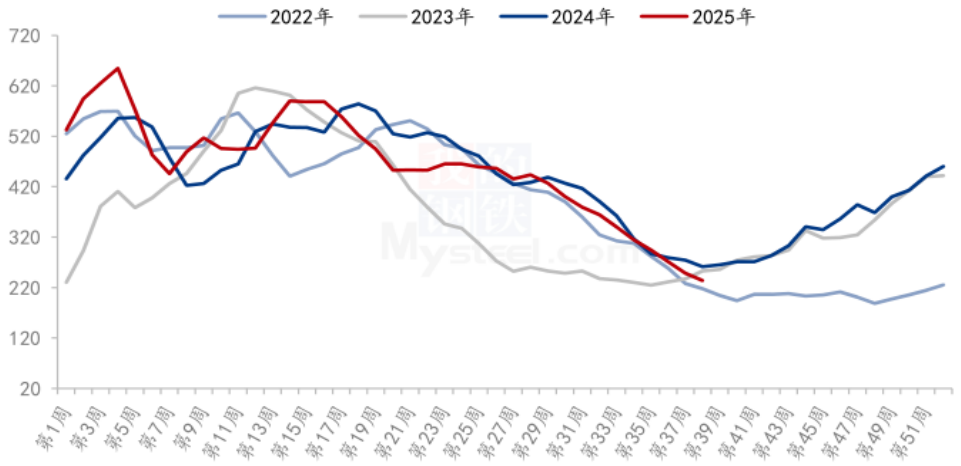
齐盛期货
QISHENG FUTURES

4.6企业库存

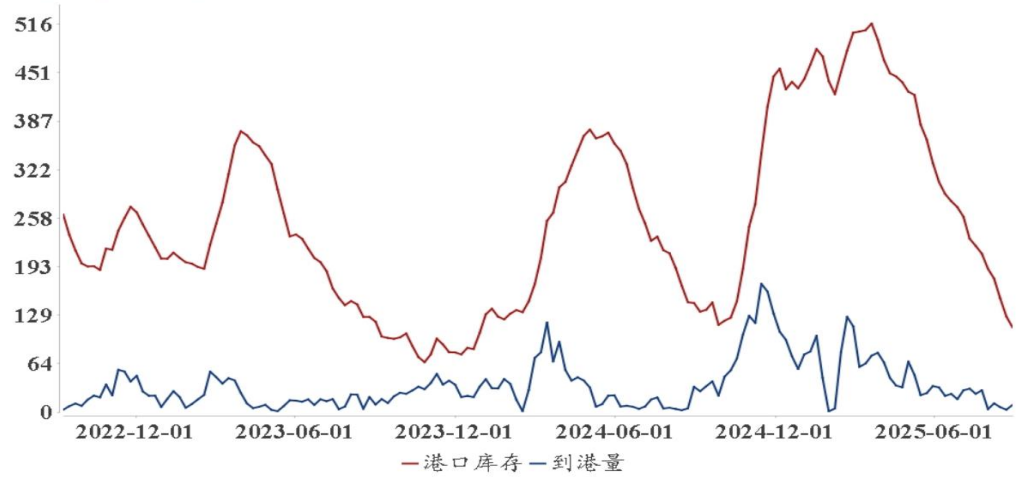
全国样本饲料企业玉米库存天数走势



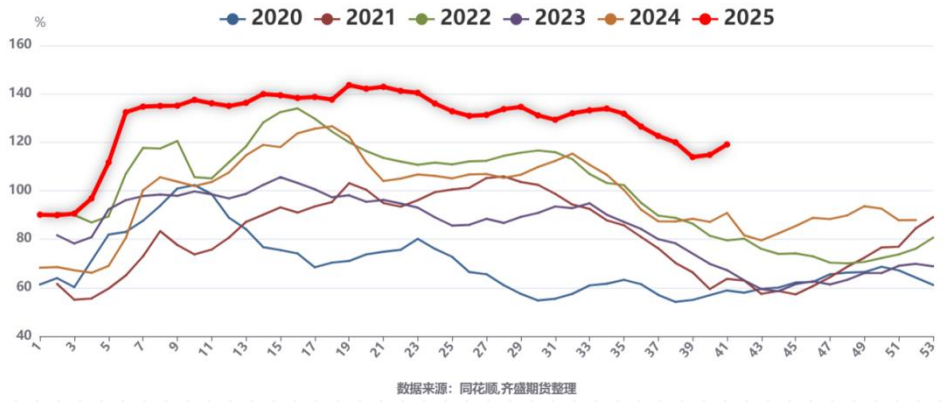
全国深加工企业玉米库存（万吨）



北港四港玉米库存统计（单位：万吨）



玉米淀粉库存（全国



数据来源：同花顺,齐盛期货整理

数据来源：Mysteel，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

4.7市场格局转变

数据来源：Mysteel，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

目　录

通过现象看本质

1 行情回顾

2 长短期市场交易逻辑

3 国际玉米市场分析

4 国内市场缺口忽隐忽现

5 现阶段交易因素

6 总结

六、总结

全球玉米新季预期丰产，国际玉米供应压力不变。假期期间美盘震荡偏弱。国内东北玉米集中上市，上市压力现象，现货报价有所下调，近期企稳。华北受连续降雨影响，玉米较难存储，农户售粮积极性高，低价就卖对市场有一定压力。但大部分玉米还未收割，因连续降雨机器难下地，多是人工进行，收割进度缓慢，且霉变风险增加，玉米面临单产和质量下降的预期，玉米后期华北地区玉米优质优价现象或比较明显。接下来重点关注华北地区玉米收割进度。

数据来源：文化财经

齐盛期货
QISHENG FUTURES

期货交易咨询业务资格　证监许可[2011]1777号

国产豆上市风险与机遇并存

2025年10月18日

齐　盛　周　报

作者：卢敏
期货从业资格号：F3016260
投资咨询从业证书号:Z0016421

豆一核心观点

数据来源：文华财经

齐盛期货
QISHENG FUTURES

豆一现货市场分析

部分地区早熟品种已进入交易阶段。市场主流仍以低蛋白豆为主。目前少量的蛋白含量39%的大豆净粮报价在3800元/吨。

数据来源：文华财经

齐盛期货
QISHENG FUTURES

新粮收购价参差不齐

2025 年 10 月 11 号

集贤县福厚油脂有限公司

最新大豆收购价格

蛋白 39 以上：1.87 元（无泥花、无臭豆）

蛋白 38-39： 1.82 元

蛋白 37-38： 1.80 元

蛋白 36-37： 1.78 元

蛋白 35-36： 1.76 元

蛋白 35 以下：1.75 元

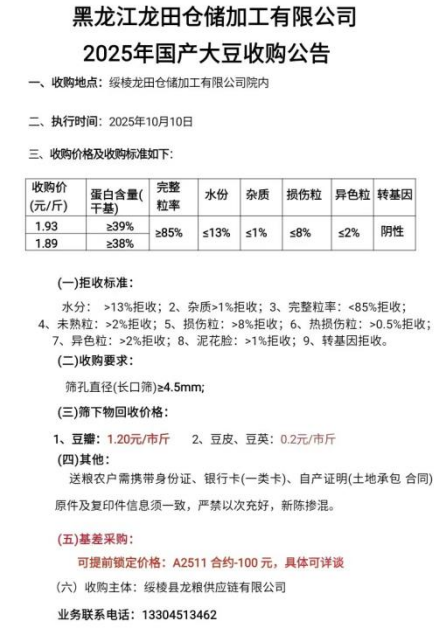
13 个标准水

超一个水扣 2 分

过 4.0 圆眼振动筛

带自产证明、身份证、银行卡

电话：13684695023



黑龙江龙田仓储加工有限公司

2025年国产大豆收购公告

一、收购地点：绥棱龙田仓储加工有限公司院内

二、执行时间：2025年10月10日

三、收购价格及收购标准如下：

收购价(元/斤)	蛋白含量(干基)	完整粒率	水份	杂质	损伤粒	异色粒	转基因
1.93	≥39%	≥85%	≤13%	≤1%	≤8%	≤2%	阴性
1.89	≥38%						

(一)拒收标准：

水分： >13%拒收；2、杂质>1%拒收；3、完整粒率：<85%拒收；4、未熟粒：>2%拒收；5、损伤粒：>8%拒收；6、热损伤粒：>0.5%拒收；7、异色粒：>2%拒收；8、泥花脸：>1%拒收；9、转基因拒收。

(二)收购要求：

筛孔直径(长口筛)≥4.5mm;

(三)筛下物回收价格：

1、豆瓣：1.20元/市斤 2、豆皮、豆荚：0.2元/市斤

(四)其他：

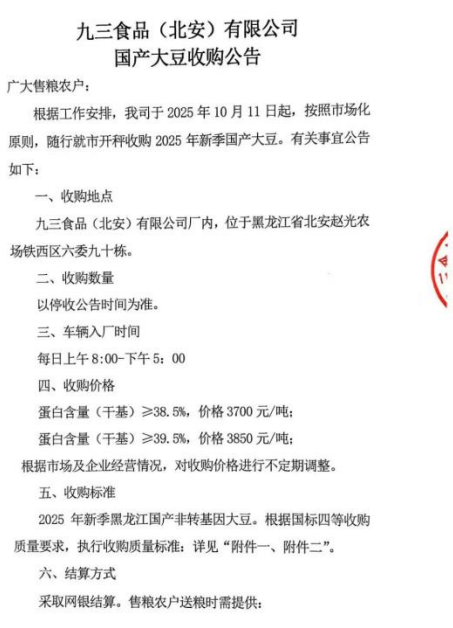
送粮农户需携带身份证、银行卡(一类卡)、自产证明(土地承包 合同)原件及复印件信息须一致，严禁以次充好，新陈掺混。

(五)基差采购：

可提前锁定价格：A2511 合约-100 元，具体可详谈

(六) 收购主体：绥棱县龙粮供应链有限公司

业务联系电话：13304513462



九三食品（北安）有限公司

国产大豆收购公告

广大售粮农户：

根据工作安排，我司于 2025 年 10 月 11 日起，按照市场化原则，随行就市开秤收购 2025 年新季国产大豆。有关事宜公告如下：

一、收购地点

九三食品（北安）有限公司厂内，位于黑龙江省北安赵光农场铁西区六委九十栋。

二、收购数量

以停收公告时间为准。

三、车辆入厂时间

每日上午 8:00-下午 5：00

四、收购价格

蛋白含量（干基）≥38.5%，价格 3700 元/吨；

蛋白含量（干基）≥39.5%，价格 3850 元/吨；

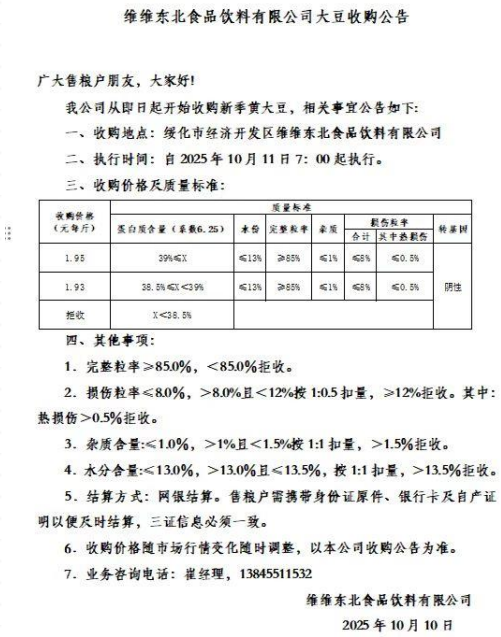
根据市场及企业经营情况，对收购价格进行不定期调整。

五、收购标准

2025 年新季黑龙江国产非转基因大豆。根据国标四等收购质量要求，执行收购质量标准：详见“附件一、附件二”。

六、结算方式

采取网银结算。售粮农户送粮时需提供：



维维东北食品饮料有限公司大豆收购公告

广大售粮户朋友，大家好！

我公司从即日起开始收购新季黄大豆，相关事宜公告如下：

一、收购地点：绥化市经济开发区维维东北食品饮料有限公司

二、执行时间：自 2025 年 10 月 11 日 7：00 起执行。

三、收购价格及质量标准：

收购价格（元每斤）	质量标准						
	蛋白质含量（系数6.25）	水份	完整粒率	杂质	损伤粒率		转基因
					合计	其中热损伤	
1.95	39%≤X	≤13%	≥85%	≤1%	≤8%	≤0.5%	阴性
1.93	38.5%≤X<39%	≤13%	≥85%	≤1%	≤8%	≤0.5%	
拒收	X<38.5%						

四、其他事项：

1．完整粒率≥85.0%，<85.0%拒收。

2．损伤粒率≤8.0%，>8.0%且<12%按 1:0.5 扣量，≥12%拒收。其中：热损伤>0.5%拒收。

3．杂质含量:≤1.0%，>1%且<1.5%按 1:1 扣量，>1.5%拒收。

4．水分含量:≤13.0%，>13.0%且≤13.5%，按 1:1 扣量，>13.5%拒收。

5．结算方式：网银结算。售粮户需携带身份证原件、银行卡及自产证明以便及时结算，三证信息必须一致。

6．收购价格随市场行情变化随时调整，以本公司收购公告为准。

7．业务咨询电话：崔经理，13845511532

维维东北食品饮料有限公司

2025 年 10 月 10 日

数据来源：市场消息，齐盛期货整理

齐盛期货 QISHENG FUTURES

豆一市场分析

国产大豆供需平衡表										
万吨		20	20	201	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	2025/2026
播种面积		#	#	##	14800	12600	15360	15000	15450	15600
	黑龙江	#	#	##	7100	5831	7398	6778	7000	7490
单产		#	#	##	227	250	273	270	270	270
	黑龙江	#	#	##	230	264	300	270	290	300
产量		#	#	##	1678	1578	2020	1950	2086	2106
	黑龙江	#	#	##	817	770	1110	949	1015	1123
进口		#	#	94	110	170	170	115	120	80
总供给		#	#	##	1788	1748	2190	2065	2206	2186
食用消费		#	#	##	1290	1250	1350	1300	1400	1400
蛋白消费		#	#	##	160	150	160	200	200	200
压榨消费		#	#	##	80	115	180	270	400	400
酱油粕消费		#	#	41	35	35	35	45	50	50
种用消费		#	#	80	70	80	75	75	80	85
出口		#	9	5	5	6	5	10	10	10
总需求		#	#	##	1640	1636	2105	2012	2140	2145
年度结余		#	#	##	148	112	85	53	66	41

数据来源：大豆天下，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

总结

新豆集中上市，丰产预期但蛋白含量偏低，市场结构性分化明显。低蛋白及高油大豆价格承压。农户随行就市，贸易商因新豆质量差异基本随收随走。短期市场仍维持稳中偏弱格局，需关注中储粮收储动态。

数据来源：市场消息，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。