



会员通讯周报

2025年5月16日星期五

地址：哈尔滨市南岗区中山路260号新凯莱财富中心16层
电话：0451-81798671
邮箱：hsa2016@126.com
网站：www.hljddxh.com



【内容索引】

形势分析

中美贸易关系缓和，豆系市场有何变化？

市场行情

现货市场

拍卖信息

行业资讯

农业农村部部署推进粮油大面积单产提升工作

刘国中在安排部署“三夏”工作时强调 奋力夺取夏季粮油丰收 夯实全年粮食生产基础

2025年5月中国农产品供需形势分析

国际资讯

【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

美国对华大豆出口统计：对华大豆销售总量同比降低5.7%

形势分析

◆ 中美贸易关系缓和，豆系市场有何变化？

4月份以来，我国豆油价格整体表现为宽幅震荡。其中，张家港地区四级豆油现货价格在7900~8500元/吨区间内先抑后扬再跌，五一节后在8200元/吨左右僵持争夺，多空博弈较为激烈。在现实与预期交锋、北美和南美播种与收割叠加、美国多边贸易摩擦及生柴政策扰动的情況下，国内进口大豆和豆油价格将何去何从？

全球大豆增产主要来自南美

从国际市场来看，全球油籽的增产主要来自于大豆的增产。2024/2025年度全球油籽产量增加至6.7662亿吨，较上年度增产1936万吨，增幅2.95%。其中，大豆增产2447万吨，至4.2084亿吨。

而全球大豆的增产则主要来自于南美。南美大豆播种面积及产量逐年增加，并连续刷新历史新高。巴西大豆收割进度较往年更快，近1.7亿吨的大豆丰产兑现，供应压力较大。阿根廷大豆收割进度偏慢，但产量预计仍将接近5000万吨。

当前时间点是南美大豆集中上市期，叠加美国新季大豆播种期。目前巴西大豆销售进度过半，主要原因在于美国“关税大棒”使得中国及欧洲转向进口巴西大豆。丰产背景下，巴西仍有一定的卖豆压力，升贴水主要变数在于中美贸易关系。

5月12日15时，商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明，释放出中美贸易缓和信号，叠加阿根廷大豆上市后升贴水报价低于巴西，预计巴西大豆升贴水近期或将走弱。

而今年巴西大豆压榨利润同比增加75%左右，因此，巴西大豆升贴水下方空间也不大。目前，巴西6、7、8月份CNF升贴水分别为138美分/蒲式耳、150美分/蒲式耳、180美分/蒲式耳左右，走弱幅度预计在20美分/蒲式耳以内。

目前正处于美国大豆播种期

从美国市场来看，USDA周度数据显示，截至5月11日，美国大豆种植率为48%，高于市场上周的30%，高于去年同期的34%，也高于五年均值的37%。5月份USDA供需报告将新季美豆收获面积调整至8270万英亩，也给出了52.6蒲式耳/英亩的高单产，后期天气容错降低。目前正处于美国大豆的播种期，当前天气有利于大豆种植，天气升水的利多驱动尚未启动。中美贸易摩擦出现缓和信号，双方互降关税，也奠定了后期CBOT大豆价格的上涨预期，对于我国豆类商品也将形成利多支撑。

为刺激内需，4月份美国政府和大型石油企业就提高生物质柴油配额达成共识，美国环保署（EPA）正在考虑大幅提高生物柴油的掺混义务，市场预期EPA可能大幅提高生物柴油掺混义务量RVO至52.5亿~57.5亿加仑，较2025年33.5亿加仑的RVO大幅增长，推动了美豆油价格走高，后期关注美生柴政策落地情况。

综合来看，CBOT大豆预计在1050美分/蒲式耳附近有较大支撑，后续有望上探1100美分/蒲式耳关键位置，巴西大豆升贴水预计滞涨调整，但走低幅度不大，成本端对于我国豆类商品价格仍有较强的支撑。

一季度国内豆油价格重心上移

我国榨油大豆和豆油市场主要关注点，依旧在于大豆进口到港量及国内油厂开机率。2025年一季度我国大豆进口到港量同比下降。海关数据显示，2025年一季度我国大豆到港量仅为1711万吨，远低于往年同期均值2000万吨左右，因此，一季度豆油价格重心有所上移。

4月中旬巴西大豆集中进口靠港，沿海港口大豆库存迅速累积。受制于通关检验等原因，大豆迟迟没有开榨，油厂开机率降至历史低点，叠加五一节前备货，豆油价格重心再度上移。此前到港的大豆在五一节期间陆续通关检验完毕，大豆进厂量和开机率均有明显提升，油厂榨油大豆和豆油库存均出现明显增长。

Mysteel农产品调研显示，截至5月9日，全国港口大豆库存623.4万吨，周环比增加70.2万吨，同比增加62.02万吨。全国重点地区豆油商业库存65.44万吨，周环比增加2.76万吨，增幅4.4%；同比减少19.45万吨，跌幅22.91%。

预计我国在9月份及之前依旧以进口巴西大豆为主，中美互降关税难以从实质上对我国大豆和豆油造成利空影响。未来一个月，来自供应端的利空冲击预计将持续，5月份榨油大豆和豆油价格仍有下行压力，豆油高基差预计以现货走弱靠拢期货的方式逐步收敛。以张家港四级豆油为例，现货价格或将走弱至8000元/吨左右。

二季度我国大豆到港量预计环比增加至2800万吨左右，但依旧低于去年同期的2990万吨，我国榨油大豆和豆油价格下方空间预计有限。进口大豆完税成本预计难以有效跌破3600元/吨一线，豆油现货价格在7800~8000元/吨企稳后，可考虑逐步采购建仓操作。

来源：粮油市场报

◆ 现货市场

东北产区：东北产区大豆市场表现出相对坚挺的态势。基层余粮进一步减少，农户惜售情绪依然浓厚，低蛋白毛粮收购价格多维持在2.0元/斤以上，部分地区因货源紧张出现小幅提价现象。然而，消费淡季来临，下游豆制品加工企业开工率不足，需求疲软持续压制价格上涨空间。尽管4月底以来内蒙古和黑龙江地储大豆拍卖多次溢价成交，反映出企业对粮源需求，但市场整体成交清淡，市场“有价无市”现象普遍。此外，春播工作有序推进，主产区大豆种植意愿稳定，土壤墒情良好。东北产区大豆价格短期预计维持震荡走势，后期继续关注春播进度及政策拍卖动向。

南方产区：南方产区呈现供需两弱格局。以河南许昌为例，当地43%蛋白大豆毛粮收购价在2.45-2.5元/斤，净粮装车价2.65-2.7元/斤，基层豆源所剩无几，但走货平缓，终端需求疲软。豆制品加工企业开工率持续低迷，对大豆的采购需求有限。尽管如此，由于底部价格支撑较强，南方产区大豆价格难现大幅下跌，整体维持弱势震荡态势。

销区市场：销区市场对产区价格波动的反应相对平淡。随着气温升高，豆制品消费进入传统淡季，终端需求持续疲软，豆制品加工企业开工率普遍不高，对大豆的采购量明显减少。此外，下游市场上大豆库存相对充足，企业采购意愿不强，多以消化现有库存为主。因此，即使产区价格有所波动，销区市场价格调整幅度也较小，整体保持相对稳定。市场普遍预期，在需求未出现明显改善的情况下，销区大豆价格将维持弱势震荡走势。

来源：大豆天下网

◆ 拍卖信息

1. 5月12日，黑龙江(鸡西)产地方调节储备大豆0.064吨拍卖，底价3820元。全部成交，成交价格3820元。

2. 5月13日, 进口大豆共计拍卖42.8万吨, 年份22、23年, 分布在广东、河南、湖南、山东、河北、辽宁、江苏。拍卖底价3520-3820元/吨, 成交151064吨, 成交率35.3%, 成交均价3643元/吨。

3. 5月14日, 国储大豆计划竞价采购5000吨。采购地点为绥棱、鄂伦春自治旗, 采购2024年大豆, 无蛋白要求。顶价4150, 全部成交, 成交价格4150元/吨。

4. 5月15日, 黑龙江(黑河)竞价销售地方调节储备大豆1640.95吨, 底价3820元。全部成交, 成交率100%, 成交均价3945元/吨。

5. 5月16日, 黑龙江(牡丹江)产地方调节储备大豆103.29吨拍卖, 底价3820元。全部成交, 成交价格3820元。

行业资讯

◆ 农业农村部部署推进粮油大面积单产提升工作

5月13日, 农业农村部在黑龙江省绥化市召开全国粮油大面积单产提升现场推进会, 部署安排单产提升、抗旱防汛、春播夏管等工作。农业农村部副部长张兴旺出席会议并讲话。

会议指出, 各地要深入学习贯彻习近平总书记关于“三农”工作重要论述和重要指示批示精神, 认真落实党中央、国务院决策部署, 切实增强推进大面积单产提升的责任感使命感, 紧紧围绕“四良”融合, 加快单产提升关键措施落实落地。良田上, 深化农田沟渠修复整治, 大力发展高效节水灌溉; 良种上, 推广应用高产稳产抗逆品种, 提高良种覆盖率; 良机上, 大力推广高性能播种机和高效低损收获机, 提高装备匹配度; 良法上, 集成推广玉米密植精准调控、大豆大垄密植、水稻侧深施肥等关键技术, 提高技术到位率。

会议强调, 各地要紧紧围绕科技支撑, 因地制宜组织院士专家揭榜领办样板田、科技包县、下沉一线服务, 完善科研成果评价和命题凝练机制, 制定个性化技术服务清单,

深入推进农技员进村包户联主体活动，为粮油作物大面积单产提升提供有力支撑。同时，全力抓好春播夏播落实面积，强化抗旱和安全度汛，夯实全年粮食和农业丰收基础。

黑龙江、河北、湖北3省农业农村厅，黑龙江佳木斯、内蒙古兴安盟、安徽阜阳市颍州区和湖南农科院分别作交流发言。国家发展改革委、农业农村部相关司局单位负责同志，全国20个省（区、市）和新疆生产建设兵团、北大荒农垦集团的代表参加会议，农业农村部总农艺师潘文博主持会议。

来源：农业农村部新闻办公室

◆ 刘国中在安排部署“三夏”工作时强调 奋力夺取夏季粮油丰收 夯实全年粮食生产基础

中共中央政治局委员、国务院副总理刘国中14日到农业农村部，调度分析当前粮食生产和农业防灾减灾形势，安排部署夏收夏播夏管等工作。他强调，要认真贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，按照党中央、国务院部署，不折不扣抓好“三夏”生产，奋力夺取夏季粮油丰收，夯实全年粮食生产基础，为经济持续回升向好提供支撑。

刘国中强调，“三夏”是全年粮食生产的关键时期，抓好“三夏”生产对完成全年粮食产量目标任务至关重要。要毫不放松做好夏收准备，抓好夏粮后期田管和气象监测预警，提前调度部署机具，做好农机跨区作业、用油等服务保障，强化安全生产管理。要继续挖掘机收减损潜力，尽快补上烘干能力短板。要精心组织好夏粮收购，加强产销衔接，确保农民售粮顺畅、市场平稳有序。要不误农时做好夏播夏管，抓实抓细大面积单产提升措施。要盯紧干旱、干热风、“烂场雨”和病虫等灾害，善始善终做好农业防灾减灾。

刘国中强调，“三夏”工作时间紧、任务重。各地要切实扛牢保障粮食安全政治责任，提早组织动员，完善各项预案，及时协调解决工作中遇到的问题。各相关部门要加强协同配合，做好政策指导、收购收储、交通保畅及资金保障等工作，确保夏粮丰收到手。

来源：新华社

◆ 2025年5月中国农产品供需形势分析

大豆：本月对 2024/25 年度中国大豆生产、消费估计值与上月一致，将大豆进口量上调 400 万吨至 9860 万吨，仍低于上年度水平，主要是南美新作大豆丰产，目前已进入供应旺季，出口中国数量高于预期。当前正值东北产区大豆春播关键时期，主产区大豆种植意愿总体稳定，土壤墒情良好，春播进度加快。预计 2025/26 年度中国大豆播种面积 10424 千公顷，较上年度增长 1%；单产每公顷 2023 公斤，较上年度提高 1.1%；产量保持在 2000 万吨以上。当前生猪产能处于合理区间，随着饲用豆粕减量替代技术的逐步推广，豆粕消费量将继续下降，大豆进口量相应减少；食用消费量保持稳中有增趋势。预计 2025/26 年度中国大豆进口量 9580 万吨，较上年度减少 2.8%；大豆消费量 1.14 亿吨，与上年度基本持平。

中国大豆供需平衡表

| | 2023/24 | 2024/25 (4月估计) | 2024/25 (5月估计) | 2025/26 (5月预测) |
|------------------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 千公顷 (1000 hectares) | | | | |
| 播种面积 | 10474 | 10325 | 10325 | 10424 |
| 收获面积 | 10474 | 10325 | 10325 | 10424 |
| 公斤/公顷 (kg per hectare) | | | | |
| 单产 | 1990 | 2000 | 2000 | 2023 |
| 万吨 (10000 tons) | | | | |
| 产量 | 2084 | 2065 | 2065 | 2109 |
| 进口 | 10475 | 9460 | 9860 | 9580 |
| 消费 | 11694 | 11456 | 11456 | 11415 |
| 压榨消费 | 9750 | 9490 | 9490 | 9420 |
| 食用消费 | 1535 | 1560 | 1560 | 1585 |
| 种子用量 | 89 | 88 | 88 | 89 |
| 损耗及其它 | 320 | 318 | 318 | 321 |
| 出口 | 7 | 18 | 18 | 15 |
| 结余变化 | 858 | 51 | 451 | 259 |
| 元/吨 (yuan per ton) | | | | |
| 国产大豆销 区批发均价 | 5004 | 4600-5000 | 4600-5000 | 4600-5000 |
| 进口大豆到 岸税后均价 | 4084 | 3700-4000 | 3700-4000 | 3700-4000 |

注释：大豆市场年度为当年 10 月至下年 9 月。

玉米：本月对 2024/25 年度中国玉米供需平衡表不作调整。本月预测，2025/26 年度，中国玉米种植面积 44873 千公顷（6.73 亿亩），较上年度增加 132 千公顷（198 万亩），增幅 0.3%，主要原因是玉米田间管理相对简单，出售渠道畅通，叠加进口大幅下降，市场普遍看好后市，农户种植积极性保持稳定。今年玉米东北产区气象条件总体利于播种，预计玉米单产每公顷 6600 公斤（每亩 440 公斤），较上年度稳中有增。总产量 29616 万吨，较上年度增 0.4%。需求方面，生猪产能将处于合理区间，玉米饲用消费需求保持基本稳定；深加工企业开机率有所下降，但产能保持增长，玉米工业消费量有望保持稳定；预计 2025/26 年度玉米消费量 29969 万吨，较上年度基本持平，进口量继续保持在配额之内。

中国玉米供需平衡表

| | 2023/24 | 2024/25 (4月估计) | 2024/25 (5月估计) | 2025/26 (5月预测) |
|-------------------------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>千公顷 (1000 hectares)</i> | | | | |
| 播种面积 | 44219 | 44741 | 44741 | 44873 |
| 收获面积 | 44219 | 44741 | 44741 | 44873 |
| <i>公斤/公顷 (kg per hectare)</i> | | | | |
| 单产 | 6532 | 6592 | 6592 | 6600 |
| <i>万吨 (10000 tons)</i> | | | | |
| 产量 | 28884 | 29492 | 29492 | 29616 |
| 进口 | 2341 | 700 | 700 | 700 |
| 消费 | 29500 | 29964 | 29964 | 29969 |
| 食用消费 | 991 | 1000 | 1000 | 1010 |
| 饲用消费 | 19100 | 19350 | 19350 | 19350 |
| 工业消费 | 8238 | 8450 | 8450 | 8450 |
| 种子用量 | 193 | 196 | 196 | 196 |
| 损耗及其它 | 978 | 968 | 968 | 963 |
| 出口 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 结余变化 | 1724 | 227 | 227 | 346 |
| <i>元/吨 (yuan per ton)</i> | | | | |
| 国内玉米产区批发均价 | 2379 | 2200-2500 | 2200-2500 | 2300-2600 |
| 进口玉米到岸税后均价 | 2142 | 2250-2350 | 2250-2350 | 2250-2350 |

注释：玉米市场年度为当年 10 月至下年 9 月。

来源：农业农村部市场预警专家委员会

国际资讯

◆ 【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

截至 2025 年 5 月 8 日当周，2024/25 年度美国大豆净销售量为 282,400 吨，比上周低了 25%，比四周均值低了 28%。主要买家包括埃及(177,100 吨,其中 115,000 吨转自未知目的地), 印尼(83,300 吨,其中 57,000 吨转自未知目的地,另有销售量减少 2,200 吨), 墨西哥(55,800 吨,其中另有销售量减少 4,400 吨), 日本(51,800 吨,其中 51,100 吨转自未知目的地, 另有销售量减少 500 吨), 阿尔及利亚(45,000 吨), 但是对未知目的地的销售量减少 184,100 吨, 对哥斯达黎加的销售量减少 700 吨。2025/26 年度净销售量为 490,300 吨, 销往巴基斯坦(345,000 吨)和墨西哥(145,300 吨)。当周出口量为 429,900 吨, 比上周高出 66%, 但是比四周均值低了 14%。主要目的地包括埃及(127,100 吨), 印尼(93,500 吨), 墨西哥(79,300 吨), 日本(67,600 吨), 以及哥斯达黎加(15,300 吨)。

来源：博易大师

◆ 美国对华大豆出口统计：对华大豆销售总量同比降低5.7%

美国农业部周度出口销售报告显示，2024/25 年度第 40 周，美国对中国（大陆）的大豆销售相对去年同期放慢。

截至 2025 年 5 月 8 日，2024/25 年度（始于 9 月 1 日），美国对中国（大陆地区）大豆出口量为 2241 万吨，低于去年同期的 2370 万吨。

当周美国对中国装运 0 吨大豆，前一周为 6.8 万吨。

迄今美国对中国已经销售但是尚未装运的 2024/25 年度大豆数量为 6.6 万吨，低于去年同期的 14 万吨。

本年度迄今，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 2248 万吨，同比减少 5.7%，上周同比降低 5.7%，两周前同比减少 5.6%。

2024/25 年度迄今美国大豆销售总量约 4800 万吨，同比增长 12.7%。上周同比增长 12.7%，表明上周美国对其他目的地的销售量相对加快，抵消了对华销售中断的影响。

来源：博易大师