



华鑫期货农产品专题报告0224： 中央一号文件 对农产品期货的影响解读

2025年02月24日

引言：2025年中央一号文件《中共中央 国务院关于进一步深化农村改革 扎实推进乡村全面振兴的意见》延续了“三农”工作的核心地位，聚焦粮食安全、农村改革、科技创新和城乡融合等领域。其中，多项政策直接或间接影响农产品期货市场，涉及粮食生产、大豆扩种、农业保险、科技应用及特色产业发展等方面。

一、分析

2025年中央一号文件的核心内容包括稳定粮食播种面积，主攻单产和品质提升，确保粮食稳产丰产。文件强调了进一步扩大粮食单产提升工程实施规模，促进大面积增产，并加力落实新一轮千亿斤粮食产能提升任务。此外，文件还提出了多措并举巩固大豆扩种成果，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，以及推动扩大稻谷、小麦、玉米、大豆完全成本保险和种植收入保险投保面积等具体措施。

2024年与2025年文件对比

相同点

- 1、都强调了“三农”工作的重要性，提出了确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫，提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平的任务。
- 2、都强调农机装备高质量发展和智慧农业应用。
- 3、都强调了稳定粮食播种面积、通过提升单产实现粮食丰产、巩固大豆扩种成果。
- 4、都延续玉米、大豆生产者补贴、稻谷补贴及耕地地力保护补贴政策。

不同点

- 1、2025年文件中，将“新一轮千亿斤粮食产能提升任务”的表述，由2024年的“扎实推进”升级为“加力落实”。



2、2025年文件中，在完全成本保险和种植收入保险政策方面将“大豆有序扩面”变为“推动扩大大豆投保面积”。

3、2025年文件中没有“支持东北地区发展大豆等农产品全产业链加工”相关表述。

4、2025年文件首次提出“农业新质生产力”，涵盖生物育种、无人机、人工智能等技术，明确通过科技重塑农业生产效率。

二、展望

2025年中央一号文件的发布，对农产品期货市场的影响主要体现在政策支持力度的加大、对大豆等农产品全产业链加工的支持、农业科技的发展以及风险管理工具的推广等方面。这些政策的实施，可能会提高农产品的供应量，降低生产成本，提高生产效率和质量，为农产品生产者提供更多的风险保障，从而影响期货价格。

1、粮食作物整体格局：单产提升与结构优化并行

2025年文件延续对主粮产能提升的重视，但政策重心进一步从“扩面积”转向“提效率”。

玉米：在维持生产者补贴稳定的背景下，单产提升工程或通过耐密品种推广、水肥一体化等技术落地，可能推动玉米产量再创新高，但需警惕种植面积受大豆补贴挤压的风险。若国际玉米价格持续低位运行，国内深加工需求（如燃料乙醇、淀粉）可能成为价格支撑的关键。

小麦与稻谷：最低收购价政策或保持“温和托底”，叠加完全成本保险覆盖范围扩大，农户种植风险降低，但需关注库存去化节奏对市场的影响。若极端天气（如厄尔尼诺引发的干旱）导致国际小麦减产，国内进口依赖度较低的背景下，小麦期货或呈现阶段性波动。

2、经济作物：政策引导与市场调节结合

棉花：虽未在文件中直接提及，但新疆棉花目标价格补贴政策延续，叠加纺织出口需求回暖，棉价或维持区间震荡，需关注机械化采收推广对成本下移的长期影响。

糖料：国内甘蔗收购价与进口糖配额政策仍是关键变量。若巴西、印度糖产量超预期，国内糖价可能承压，但制糖企业通过期货套保或增强价格韧性。

3、畜牧产业链：饲料成本与需求双线博弈、

豆粕：国产大豆增产对豆粕供应补充有限，进口依存度仍高。若南美天气扰动导致国际大豆价格波动，国内豆粕期货或联动上涨，但需警惕生猪存栏低位对需求的抑制。

玉米饲用需求：深加工与饲料需求竞争加剧，若养殖利润回升带动补栏，玉米价格中枢或上移，但需关注替代品（如进口高粱、大麦）的调节作用。



4、区域发展与政策差异化

东北地区：玉米-大豆轮作补贴或进一步细化，推动种植结构动态平衡。若转基因大豆试点扩大，需警惕非转基因品种溢价与市场分化的长期影响。

南方地区：稻谷“单改双”政策可能局部重启，优质籼稻品种推广或提升期货交割品价值，但需防范稻谷库存高企对价格的压制。

5、风险与机遇：气候与贸易的双重挑战

天气风险：2025年厄尔尼诺现象概率增加，或对南北产区播种、收割造成阶段性冲击，需关注气象模型对期货市场情绪的影响。

国际贸易：全球粮食保护主义抬头背景下，国内进口依赖度较高的品种（如大豆、棕榈油）可能面临供应链扰动，期货市场波动性或加剧。

6、技术创新与长期趋势

种业振兴：生物育种产业化提速，若转基因玉米商业化种植范围扩大，可能重塑国内玉米供需格局，带动期货合约标准调整预期。

绿色农业：化肥农药减量政策或推高种植成本，但对有机农产品期货（如绿豆、杂粮）的需求潜力或逐步释放，形成细分市场机会。

2025年政策在稳产基调下，更强调“质量增效”与“风险管控”，不同农产品期货将呈现分化逻辑：主粮类（玉米、小麦、稻谷）：政策托底与单产提升共振，价格波动趋缓但结构性机会依存；油料类（大豆、菜籽）：进口成本与国内产能博弈加剧，内外盘联动性增强；经济作物（棉花、糖）：供需紧平衡下，政策与国际贸易因素主导波段行情。市场需动态关注政策细化措施（如补贴发放节奏、保险赔付标准）及极端天气对产能的实际冲击。



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫期评

