

2025 年一号文件与期货市场有哪些碰撞？

前言：

对于农产品而言，每年的中央一号文件都是给当年农业生产定下基调的一份至关重要的文件，虽然文件不会直接影响农产品期货盘面的价格，但是对于相关农产品行业中长期是存在持续影响的。此外，作为期货行业的一员，我们也比较关注期货行业与中央一号文件的关系。

南华研究院

边舒扬

投资咨询证号：Z0012647



请务必阅读正文之后的免责条款部分

一、2025 年一号文件政策对比

首先我们需要关注政策方向上的对比与整体的影响。

1、粮食安全：从“稳产量”到“提单产”

三农问题中，粮食问题始终都是重中之重，2023 年和 2024 年中央一号文件强调的“确保粮食产量 1.3 万亿斤以上”以面积稳定为核心，而 2025 年则明确将重心转向“大面积提高单产”，通过良田、良种、良机、良法集成推广实现产能提升。这种从“稳产量”到“提单产”的变化是需要依赖科技突破的，这说明我国提高单产的技术可能会在进入到推广阶段，需要关注新技术的推广节奏对市场预期的影响。但是由于该条政策主要涉及粮食市场，期货相关品种的活跃度不高，对于玉米、国产大豆存在一定的影响，但是影响有限。

2. 生物育种：从试点到产业化扩面

在生物育种方面，2021 年首次提出“加快实施农业生物育种重大项目”，2024 年要求“产业化扩面提速”；2025 年进一步推进生物育种产业化，重点突破高产高油大豆、耐盐碱作物等新品种。长期看重构玉米、大豆生产成本曲线，生物育种技术普及或降低种植成本，但对市场供需平衡的冲击需动态评估。

3. 风险管理：从“保险+期货”试点到体系化覆盖

2016 年“保险+期货”首次被写入中央一号文件，提出“稳步扩大

‘保险+期货’试点”，标志着该模式成为国家农业风险管理的重要创新工具。2017-2020年，连续多年强调“扩大试点范围”“完善试点模式”，并逐步将试点品种扩展到苹果、红枣等特色农产品。2021-2023年以脱贫攻坚衔接乡村振兴，2021年提出“优化‘保险+期货’”，2023年进一步要求“优化模式，强化联农带农机制”。2024年明确“扩大稻谷、小麦、玉米、大豆完全成本保险和种植收入保险实施范围”，并首次提出“推进农业保险精准投保理赔”。而2025年，五提农业保险，强调“降低产粮大县保费补贴负担”“推动完全成本保险和收入保险扩面”，并首次提出“健全多层次农业保险体系”。这是一次从“量”转向“质”，关注政策可持续性，鼓励商业保险补充，强化科技赋能和数据共享。从对于期货端的影响看，减少生产端价格波动向期货市场传导，投机性交易空间收窄；但政策套利机会（如区域补贴差异）可能增加。

	初期阶段 2016-2020	中期阶段 2021-2023	当前阶段 2024-2025
政策目标	试点探索，解决农户价格风险	脱贫攻坚与乡村振兴链接，强化联农带农	构建多层次体系，提升保障质量与可持续
覆盖范围	主粮为主，局部试点	扩展至特色农产品（如苹果、红枣）	全国性扩面，聚焦产粮大县和全成本保险
政策工具	单一（保险+期货）模式	复合模式（+订单、+信贷）	体系化方案（政策险+商业险+科技赋能）
财政支持	依赖交易所补贴	财政补贴比例提升，地方配套增加	降低县级财政负担，明确中央与地方分担机制
实施效果	初步验证可行性	助力脱贫，稳定农户收入	赔付率提高

二、农产品稳产增质是主基调

以下我们具体根据期货市场的相关品种做简要分析：

1. 大豆：从“扩面积”到“稳产提质”

由于国产大豆单产低，竞争力弱，进口依存度高，2019 年文件首次提出大豆振兴计划，目标是 2020 年种植面积达到 1.4 亿亩。2021 年文件首次提出“稳定大豆生产”并完善玉米、大豆生产者补贴，增加油菜等油料作物种植。而到 2023 年，文件 8 次提及大豆，提出“单产提升”、“生物育种产业化”，扩大完全成本保险试点，并推动冬闲田种植油菜等措施。从 2024 年开始进入到巩固阶段，文件转向“巩固大豆扩种成果”，支撑高油高产品种，优化全产业链加工等。而 2025 年重点支持高油高产品种及单产提升。从期货角度讲，国产大豆供应趋于稳定，但单产提升预期（如转基因技术）可能压制豆一期价；国际大豆价格联动性因进口替代政策减弱。

2. 玉米：产能提升与成本重构

2019-2021 年间，玉米的主线在于结构调整与大豆的协调发展。2022-2023 年则强调单产提升与技术革新。2024-2025 年则强调稳产增质与全产业链优化，其中 2024 年着重补贴与保险深化，以及产业链的延伸，而 2025 年则着重单产提升规模化以及政策精准化。玉米方面的政策

工具中，补贴机制从单纯面积补贴（2019）转向与产量、成本保险联动（2024-2025），涵盖生产全周期风险；从技术路径看，从 2020-2022 年的侧重间作套种，转向 2023 年的生物育种到 2025 年的农机智能化。整体看，玉米方面的目标进行了升级，从“保面积”转向“提单产、优结构”，2025 年明确提出“发展农业新质生产力”，推动玉米高质量发展。从期货角度讲，国内产需缺口收窄预期增强，但政策托底（最低收购价）形成价格支撑；转基因玉米推广或降低种植成本，远期合约承压。

3. 棉花、白糖、天然橡胶：稳产提质

2025 年对于棉花、白糖和天然橡胶方面的文件信息较少，仅在文中提到“推动棉花、糖料、天然橡胶等稳产增质”中强调在稳定面积的基础上，通过技术集成提升单产和品质。期货方面，对于价格影响相对有限。



免责声明：

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址： 浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦

邮编： 310008

全国统一客服热线： 400 8888 910

网址： www.nanhua.net

股票简称： 南华期货

股票代码： 603093
