

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:豆一(日,元/吨)	4173	12	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	3815	42
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	152476	7173	主力合约持仓量:豆二(日,手)	101035	1096
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	2750	-4	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	8036	36
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1963838	29950	主力合约持仓量:豆油(日,手)	586387	24594
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	325	35	豆油1-5价差(日,元/吨)	232	10
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-22759	-22759	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	4953	4953
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-484099	-8988	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-107598	-2523
	注册仓单量:豆一(日,手)	17164	500	注册仓单量:豆二(日,手)	7100	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	23830	0	注册仓单量:豆油(日,手)	25964	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1091.25	4	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/短吨)	301.2	-0.1
现货价格	期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/磅)	51.09	0.07			
	国产大豆现货价格(元/吨)	3940	0	豆油价格(日照)(元/吨)	8410	20
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8510	20	豆油价格(湛江)(元/吨)	8550	30
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	3060	20	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-233	-12
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	474	-16	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	310	24
上游情况	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	4027	20	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	3949	11
	美豆产量(年,百万吨)	115.75	-1.3	美豆期末库存(年,百万吨)	7.89	-0.28
	巴西产量(年,百万吨)	175	0	巴西期末库存(年,百万吨)	36.36	-0.9
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	37569	3614	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	927844	-100625
产业情况	巴西出口(月,万吨)	281.4	-144.6			
	港口库存:进口大豆(日,吨)	8303640	-75690	豆粕库存(周,万吨)	116.19	-4.13
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	113	-3.8	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	1286.91	59.04
	油厂开工率(周,%)	56.55	-3.99	油厂压榨量(周,万吨)	205.58	-14.5
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8680	40	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	10040	210
	豆棕价差(日,元/吨)	-170	-20	菜豆价差(日,元/吨)	1530	190
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2507.37	28.42	豆菜粕价差(日,元/吨)	552.63	-8.42
下游情况	油厂豆粕成交量(周,吨)	753300	165800	油厂豆油成交量(周,吨)	162400	77300
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	121.15	25.1	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	-21.5	48.75
	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	126.8	5.1	豆油:食品用量:中国(年,千吨)	18800	900
期权市场	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	11.67	0.05	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	-279.82	-32.39
	产量:饲料:当月值(月,吨)	29570000	-1717000	生猪存栏(月,万头)	43680	1233
	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	3990	-45			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	11.5	0.36	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	11.5	0.37
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	8.68	-0.29	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	9.02	0
行业消息	1.美国农业部周三表示,私人出口商报告对中国销售136,000吨美国大豆,在2025/26年度交货。					
观点总结: 豆一	上周东北大豆产区受毛粮价格高企及雨雪天气双重影响,多数贸易商收购活动受阻,陆续暂停购销转为观望,粮源外流困难,销区供应紧张局面不改。同时,中储粮油脂公司竞价采购全部成交,提振市场信心,价格走势更为坚挺。基层农户惜售情绪也随之增强,导致贸易商收购量持续偏低。尽管目前下游受东北涨价与天气因素影响多持观望态度,但随着天气转冷,若蔬菜价格出现季节性反弹,豆制品消费需求有望阶段性回升,以及前期库存消耗,预计终端市场或在本月中下旬迎来一波补货行情。					 更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

观点总结: 豆二	尽管中国已恢复对美国大豆的采购，但市场对其实际采购规模或装船进度仍存显著疑虑。本次USDA月报其中美豆和南美豆数据未调整，全球库存上调符合预期，数据中性略偏空，对美豆影响不大，美豆弱势震荡延续。同时，南美新作大豆供应前景整体稳定，市场短期难以寻获强劲的利好支撑。综合来看，如果后续中国的采购需求未能呈现进一步扩大趋势，或实际装运量增长低于市场预期，国际大豆价格预计将继续在当前低位区间内维持震荡格局。
观点总结: 豆粕	尽管中国已恢复对美国大豆的采购，但市场对其实际采购规模或装船进度仍存显著疑虑。本次USDA月报其中美豆和南美豆数据未调整，全球库存上调符合预期，数据中性略偏空，对美豆影响不大，美豆弱势震荡延续。国内方面，国内豆粕现货市场供需博弈陷入僵持，当前油厂豆粕库存高企、普遍催提，且受后续大豆到港减少及部分油厂因衔接问题或账库停机影响，12月压榨量或不及预期，现货价格表现出一定抗跌性。另外，出于对明年一季度供应不确定性的担忧，下游饲料企业维持高头寸滚动备货策略，市场心态谨慎。
观点总结: 豆油	尽管中国已恢复对美国大豆的采购，但市场对其实际采购规模或装船进度仍存显著疑虑。本次USDA月报其中美豆和南美豆数据未调整，全球库存上调符合预期，数据中性略偏空，对美豆影响不大，美豆弱势震荡延续。国内方面，国内油脂需求平淡，近期棕榈油进口利润有所修复导致买船数量增加，但采购多为1月船期，12月船期买船偏少。豆油供应稳定，库存依旧处于高位，基差报价承压。短期偏震荡。
重点关注	今日暂无消息

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员: 张昕 期货从业资格号F03109641 期货投资咨询从业证书号Z0018457

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。