

「2026.04.30」

豆类市场周报

研究员：张昕

期货从业资格证号 F03109641

期货投资咨询 从业证书号 Z0018457

联系电话：059586778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 豆一：
- ◆ 行情回顾：本周豆一主力2607合约上涨，涨幅0.72%。
- ◆ 行情展望：东北大豆现货价格持稳运行。上周五随着连豆一主力合约资金情绪的降温，盘面呈现承压回调态势。目前余粮集中在贸易商手中，多关注地方拍卖成交进展，节前购销较为平静。黄淮海及两湖地区大豆现货市场整体保持平稳运行。当前因季节性变化以及下游需求疲软拖累，粮商走货节奏较慢，暂执行前期合同为主。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2607合约上涨，涨幅1.38%。
- ◆ 行情展望：中东局势不稳定因素仍存在，不过市场的敏感度有所下降，风险溢价有所回落。目前市场关注点开始转向北美播种。近来美国中西部地区出现大范围降雨，虽然会放缓春播进度，但有助于补充墒情，提振作物初期生长。加上化肥价格上涨导致的成本的提升，可能给与豆类下方一定的成本支撑。不过需要注意，南美丰产基本已成定局，后期大批南美豆到港，增加国内的供应。近期豆类市场缺乏进一步上冲的动力，关注5月中美和谈的情况。

「周度要点小结」

- ◆ 豆粕：
- ◆ 行情回顾：本周豆粕主力2609合约上涨，涨幅1.24%。
- ◆ 行情展望：中东局势不稳定因素仍存在，不过市场的敏感度有所下降，风险溢价有所回落。目前市场关注点开始转向北美播种。近来美国中西部地区出现大范围降雨，虽然会放缓春播进度，但有助于补充墒情，提振作物初期生长。加上化肥价格上涨导致的成本的提升，可能给与豆类下方一定的成本支撑。不过需要注意，南美丰产基本已成定局，后期大批南美豆到港，增加国内的供应。加上天气炎热，豆类不好储存，油厂可能加大开机率，增加豆粕豆油的库存压力。近期市场缺乏向上动力，关注5月中美和谈的情况。

「周度要点小结」

◆ 豆油:

◆ 行情回顾: 本周豆油主力2609合约上涨, 涨幅0.91%。

行情展望: 中东局势不稳定因素仍存在, 不过市场的敏感度有所下降, 风险溢价有所回落。目前市场关注点开始转向北美播种。近来美国中西部地区出现大范围降雨, 虽然会放缓春播进度, 但有助于补充墒情, 提振作物初期生长。加上化肥价格上涨导致的成本的提升, 可能给与豆类下方一定的成本支撑。不过需要注意, 南美丰产基本已成定局, 后期大批南美豆到港, 增加国内的供应。加上天气炎热, 豆类不好储存, 油厂可能加大开机率, 增加豆粕豆油的库存压力。棕榈油方面, 棕榈油进入季节性增产季, 且出口表现不佳, 拖累棕榈油价格, 即使在有生物柴油需求的支撑下, 总体上方仍有压力。油脂趋于震荡。

本周豆一价格

图1、大连豆一期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周豆一主力2607合约上涨，涨幅0.72%。

图2、CBOT大豆期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周豆粕价格

图3、大连豆粕期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

图4、CBOT豆粕价格走势图



来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周豆粕主力2609合约上涨，涨幅1.24%。

本周大连豆油

图5、大连豆油期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

◆ 本周豆油主力2609合约上涨，涨幅0.91%。

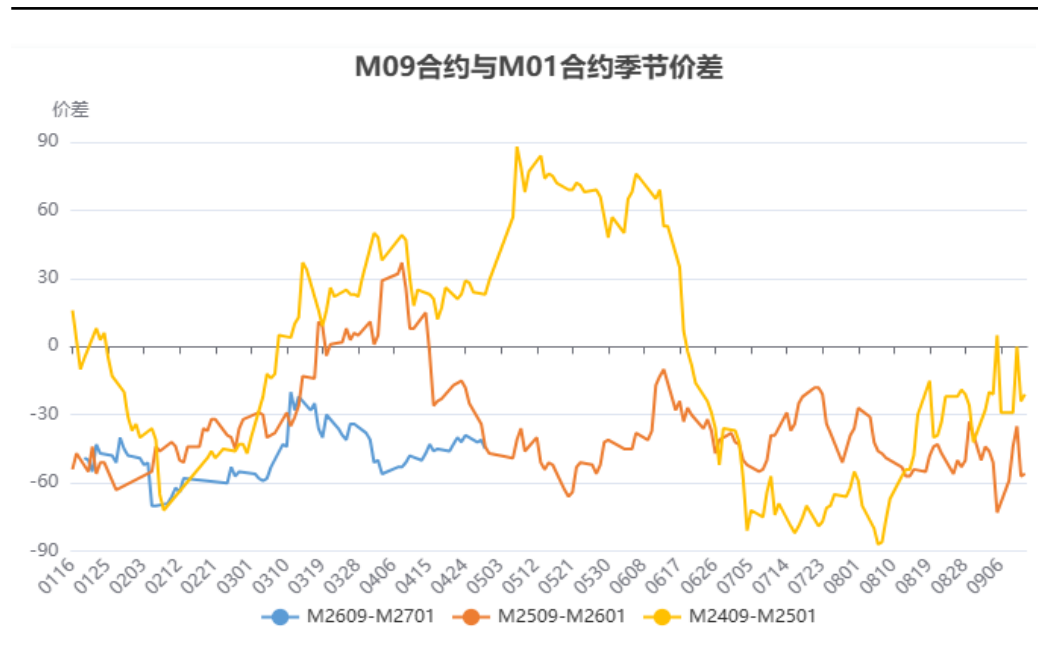
图6、CBOT豆油期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周豆粕9-1价差

图7、豆粕9-1价差走势图

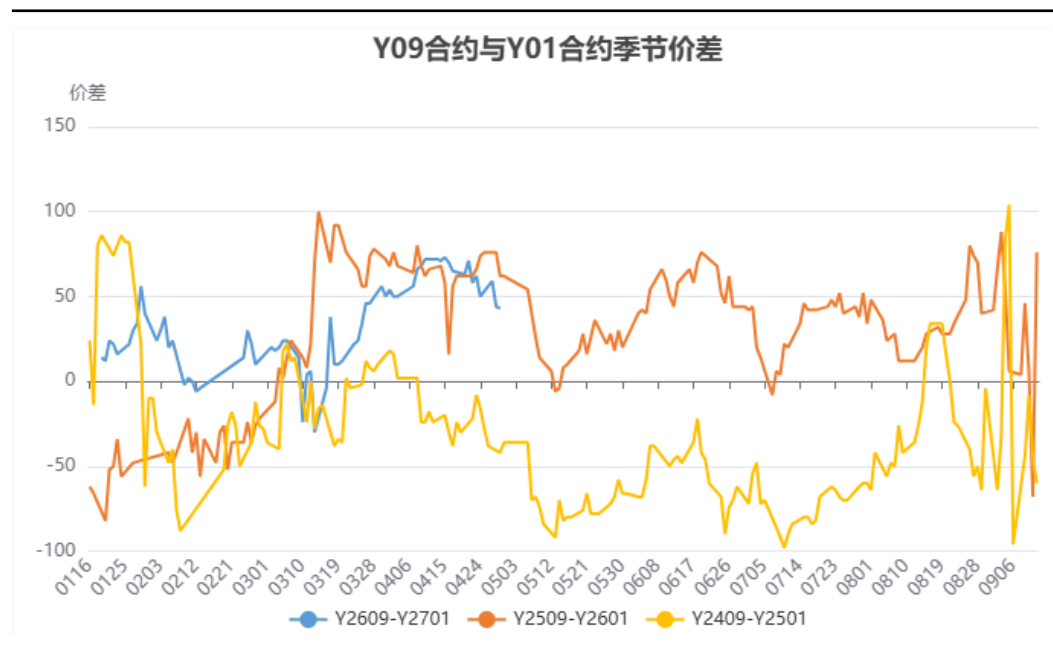


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，豆粕9-1月价差-45元/吨

本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图



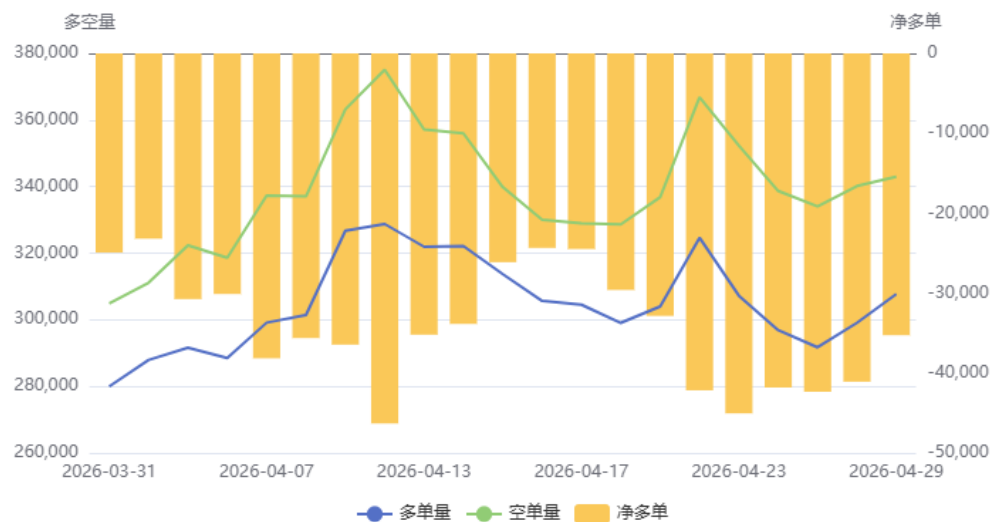
来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，豆油9-1月价差为13元/吨。

本周豆一期货净持仓 期货仓单

图9、豆一前20名持仓变化

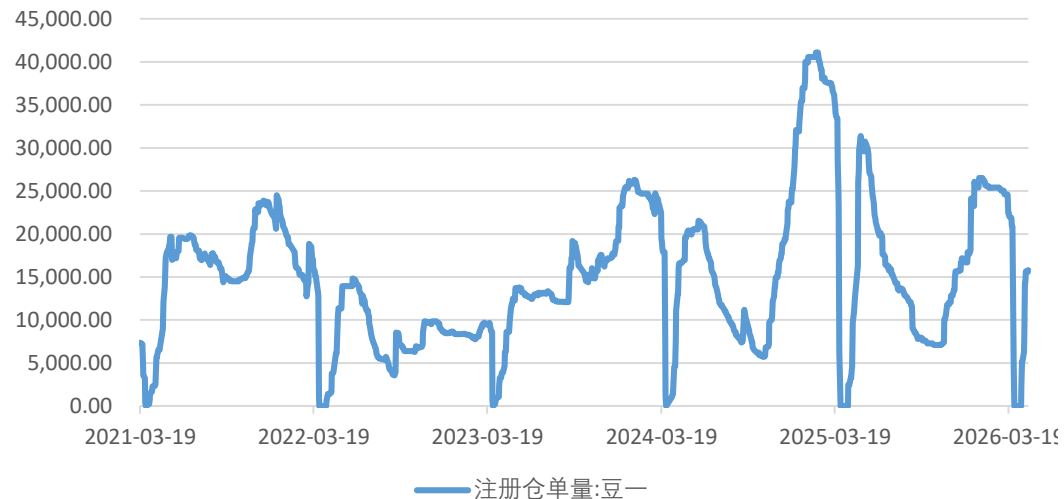
豆一(A)前20持仓量变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、豆一期货仓单情况

黄大豆仓单



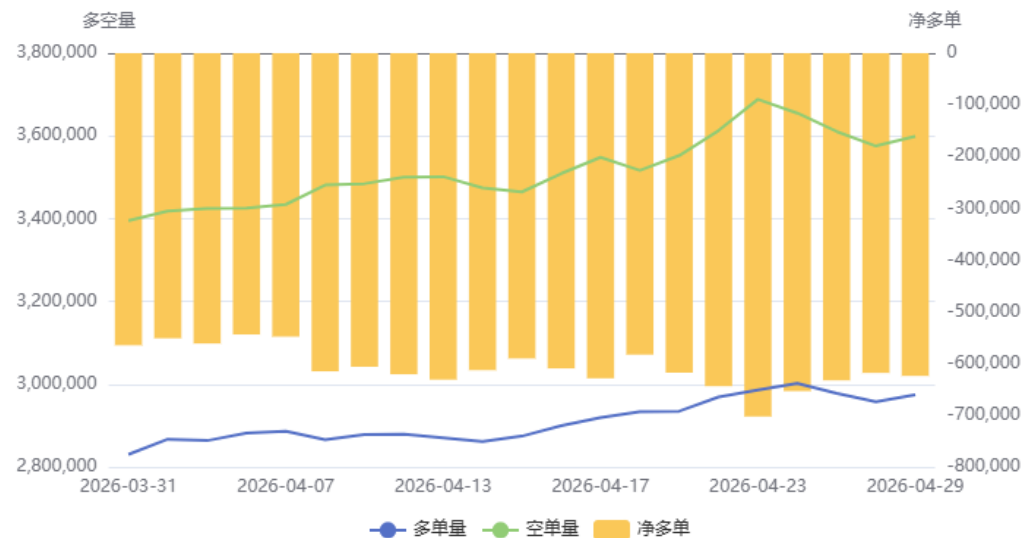
来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，豆一期货前二十名净持仓-35267手。本周豆一主力合约期货仓单15784手。

本周豆粕期货净持仓 期货仓单

图11、豆粕前20名持仓变化

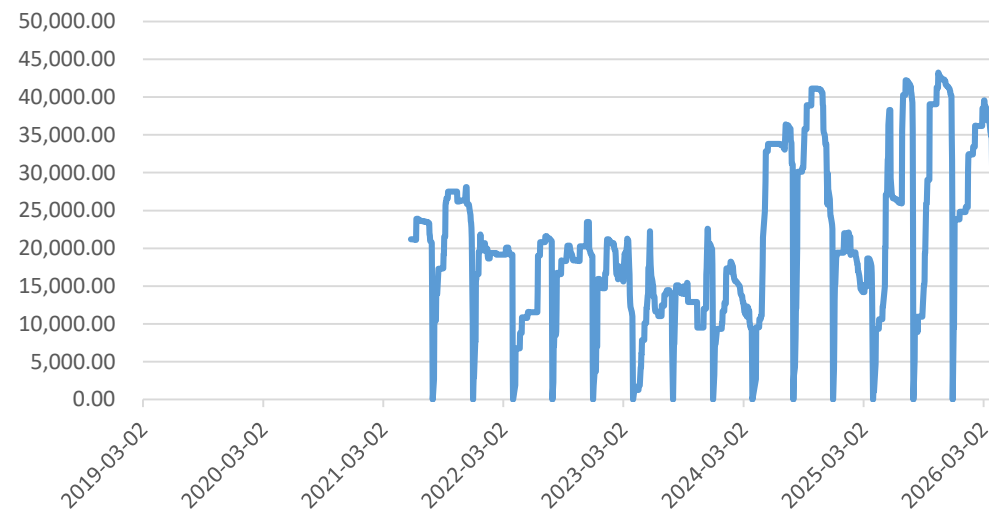
豆粕(M)前20持仓量变化



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、豆粕期货仓单情况

注册仓单量:豆粕

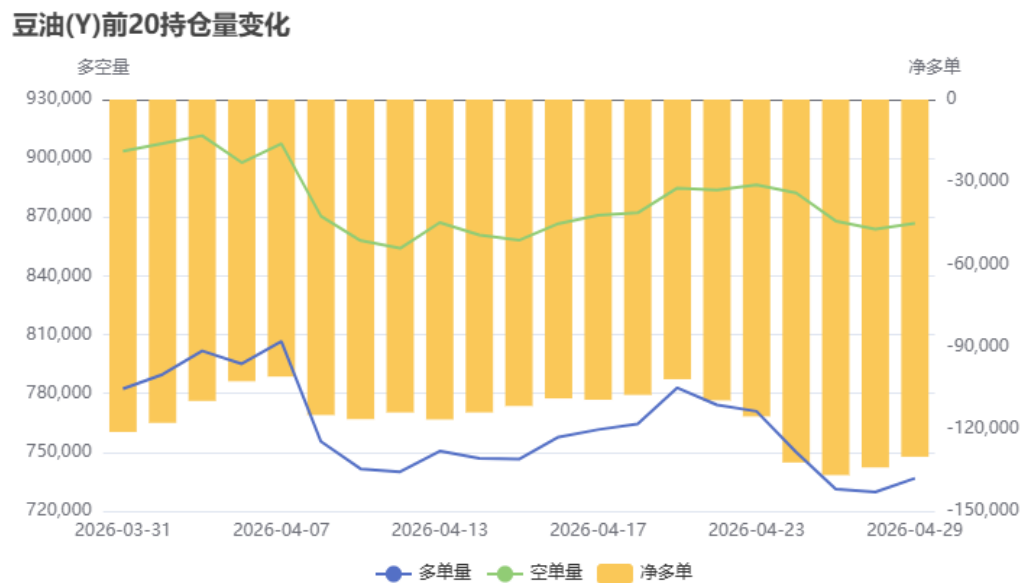


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，豆粕期货前二十名净持仓-624029手。本周豆粕主力合约期货仓单32080手。

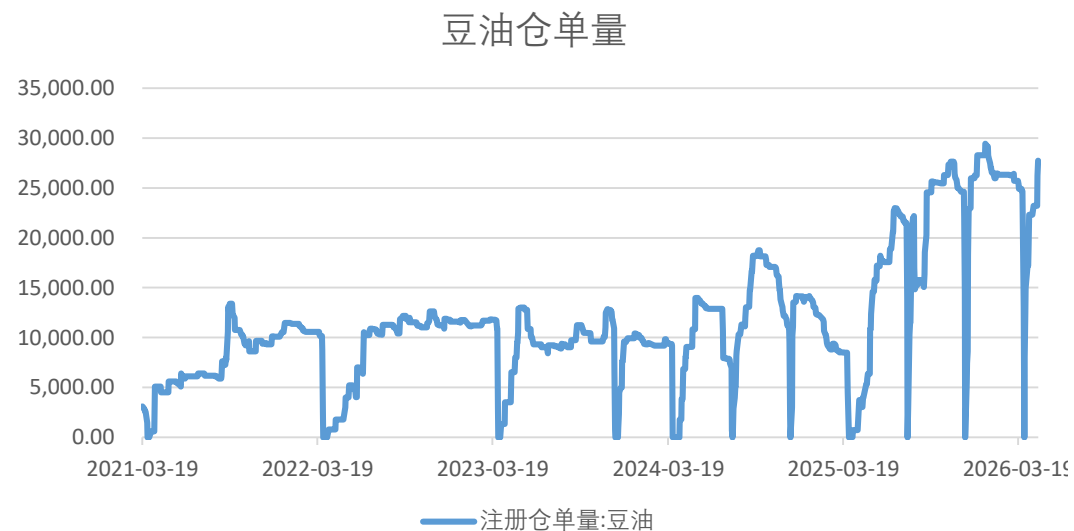
本周豆油期货净持仓 期货仓单

图13、豆油前20名持仓变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、豆油期货仓单情况

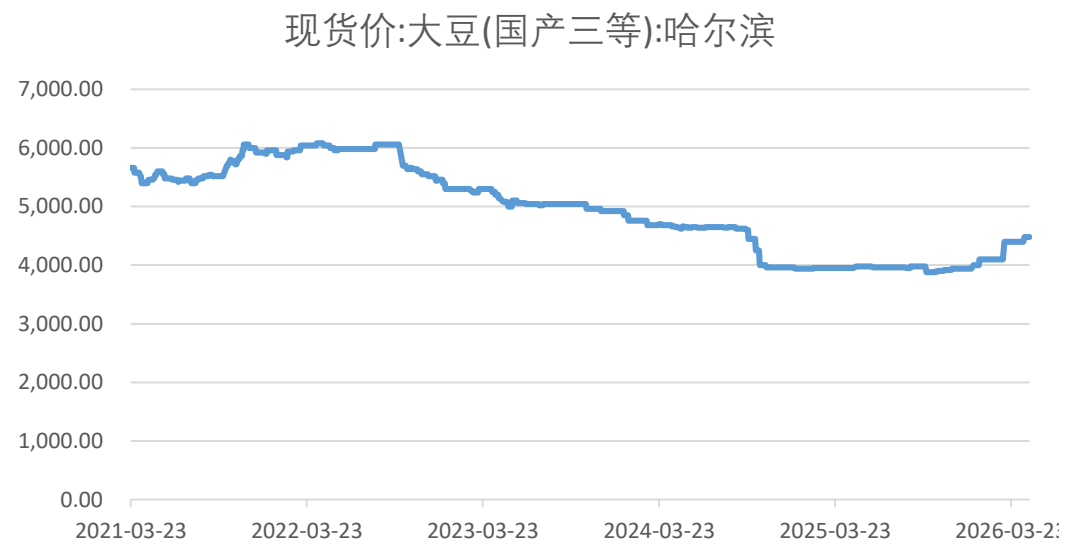


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，豆油期货前二十名净持仓-130211手。本周豆油主力合约期货仓单27720手。

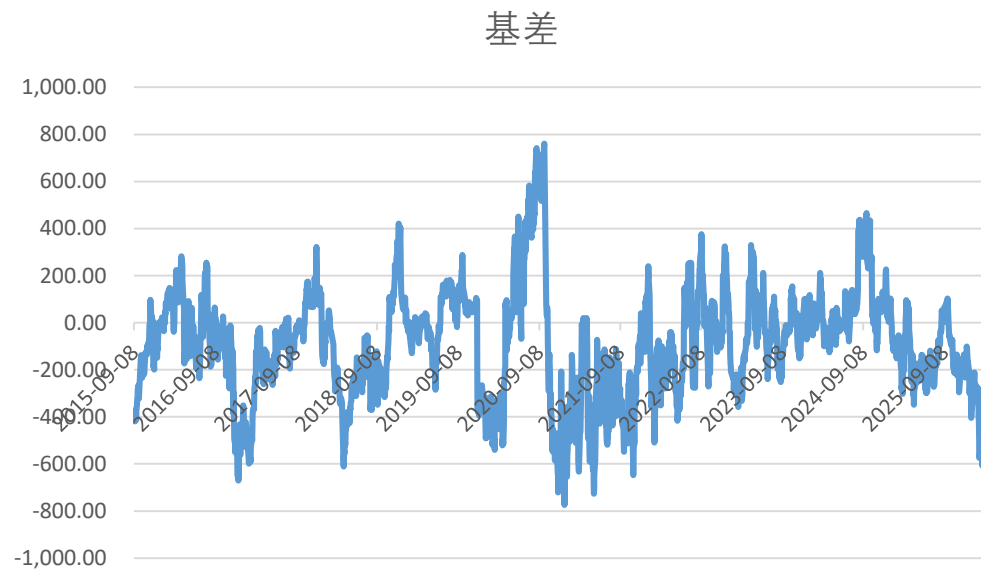
本周国产大豆现货价格及基差

图15、国产大豆现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、国产大豆主力合约基差

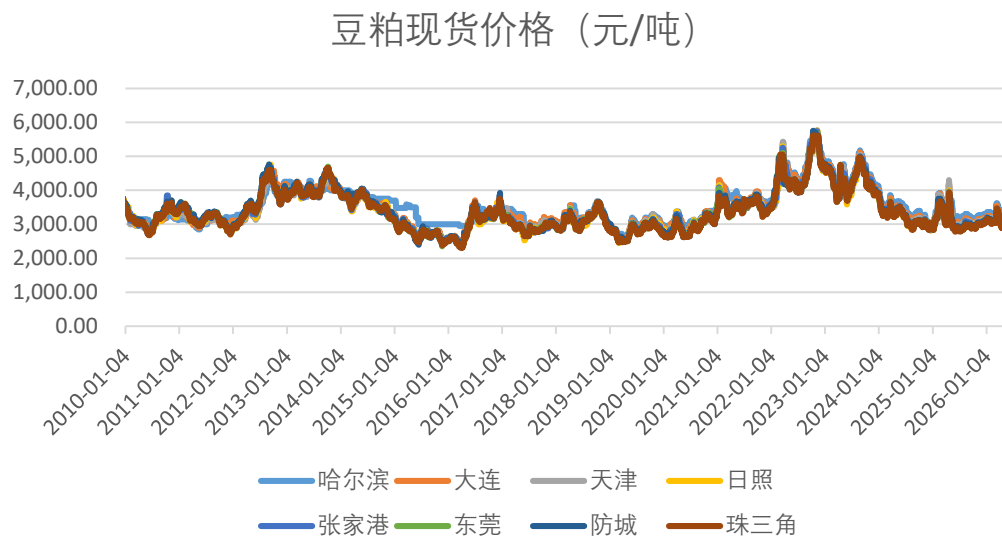


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，哈尔滨国产三等大豆现货价维持报价4480元/吨，较上周上涨0元/吨。大豆主力合约基差-498元/吨

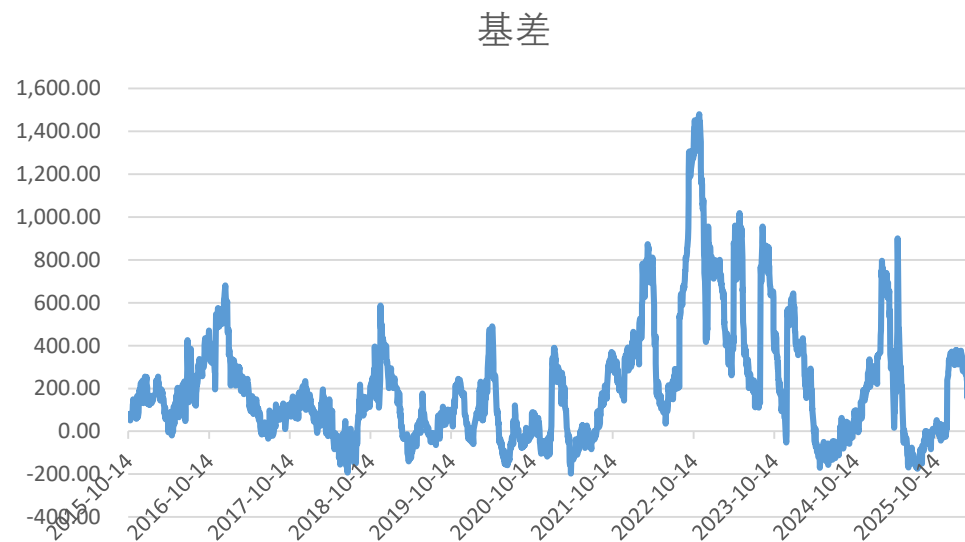
本周豆粕现货价格及基差

图17、豆粕主要地区现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、张家港豆粕主力合约基差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，豆粕张家港地区报价2950元/吨，较上周上涨10元/吨。豆粕主力合约基差-70元/吨

本周豆油现货价格及基差

图19、豆油主要地区现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、张家港豆油主力合约基差

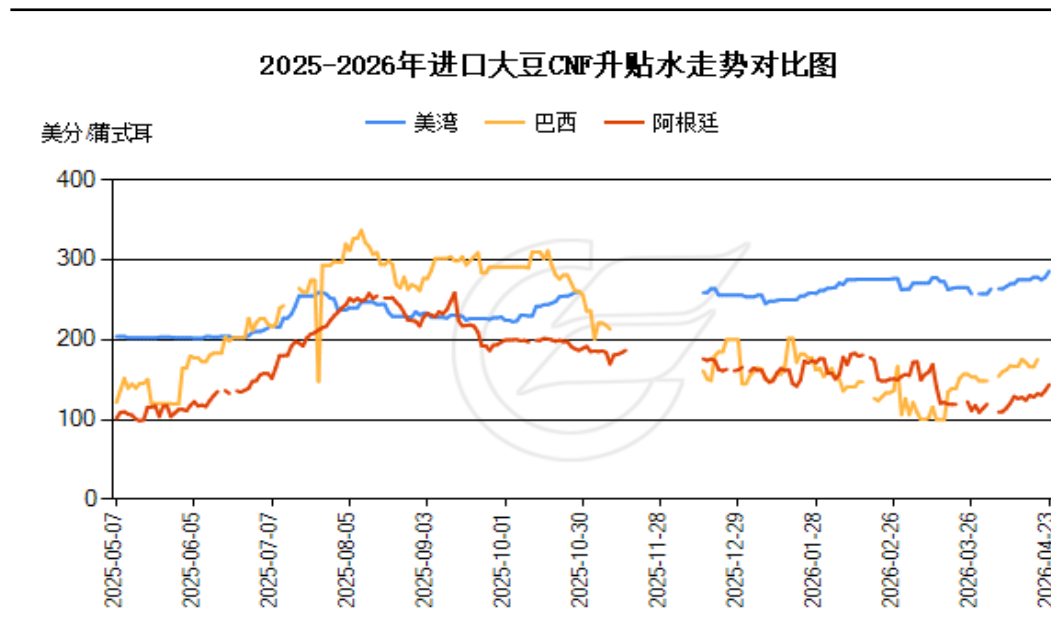


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，江苏张家港一级豆油现价8840元/吨，较上周上涨-50元/吨。豆油主力合约基差267元/吨，较上周上涨3元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

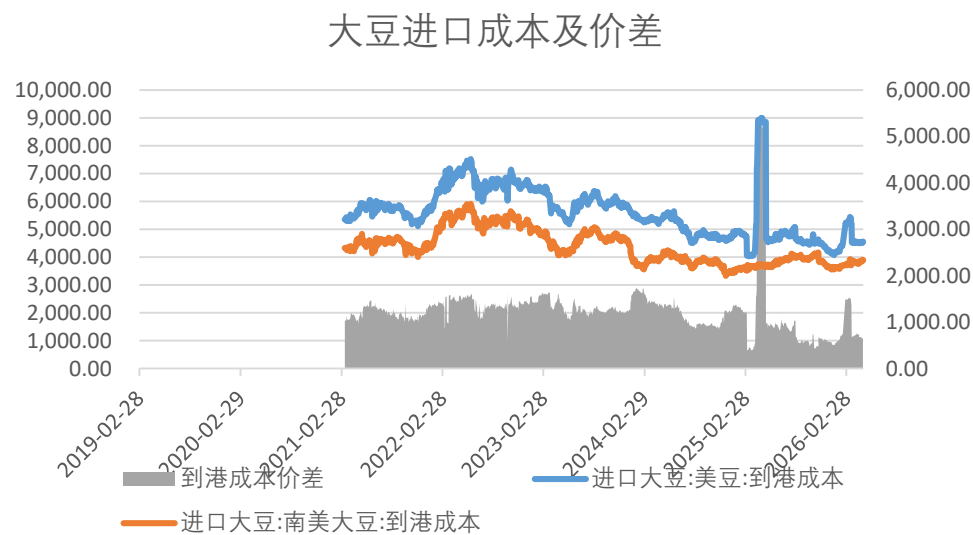


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至4月29日，美湾大豆FOB升贴水5月报价108美分/蒲，较上周上涨0美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水5月报价-1美分/蒲，较上周上涨-1美分/蒲式耳，巴西大豆5月FOB升贴水报价25美分/蒲，较上周上涨-23美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

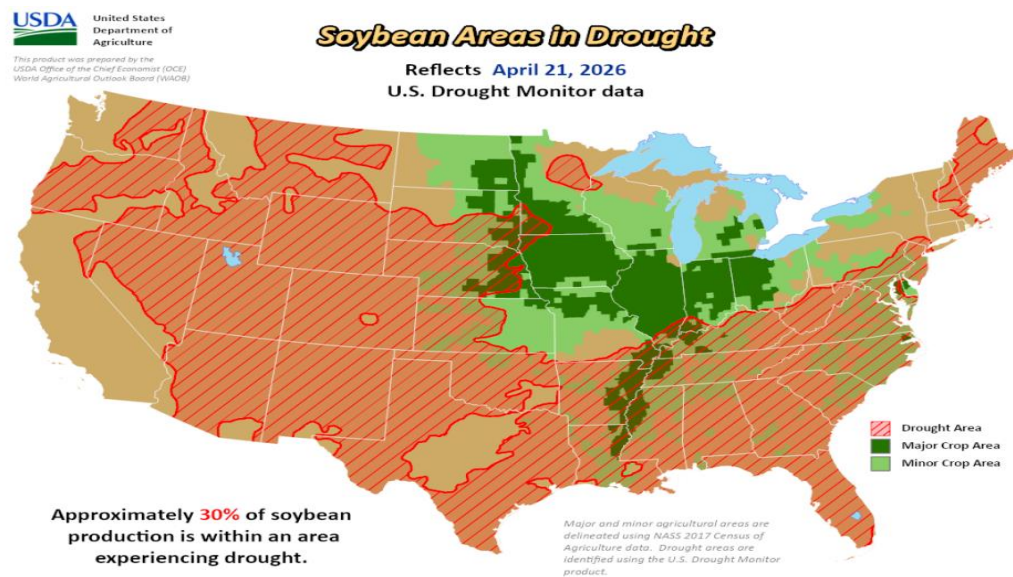


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，美国大豆到港成本4560.26元/吨，较上周上涨10.99元/吨；南美大豆到港成本3902.12元/吨，较上周增加34.07元/吨；二者的到港成本价差为658.14元/吨，较上周增长-23.08元/吨；

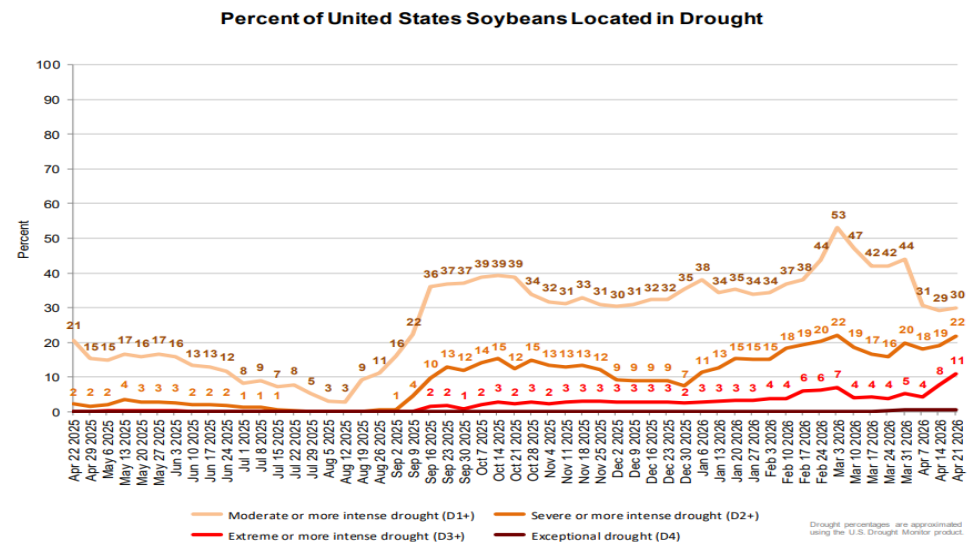
北美天气

图23、美国干旱监测



来源：NOAA 瑞达期货研究院

图24、美国大豆产区干旱程度

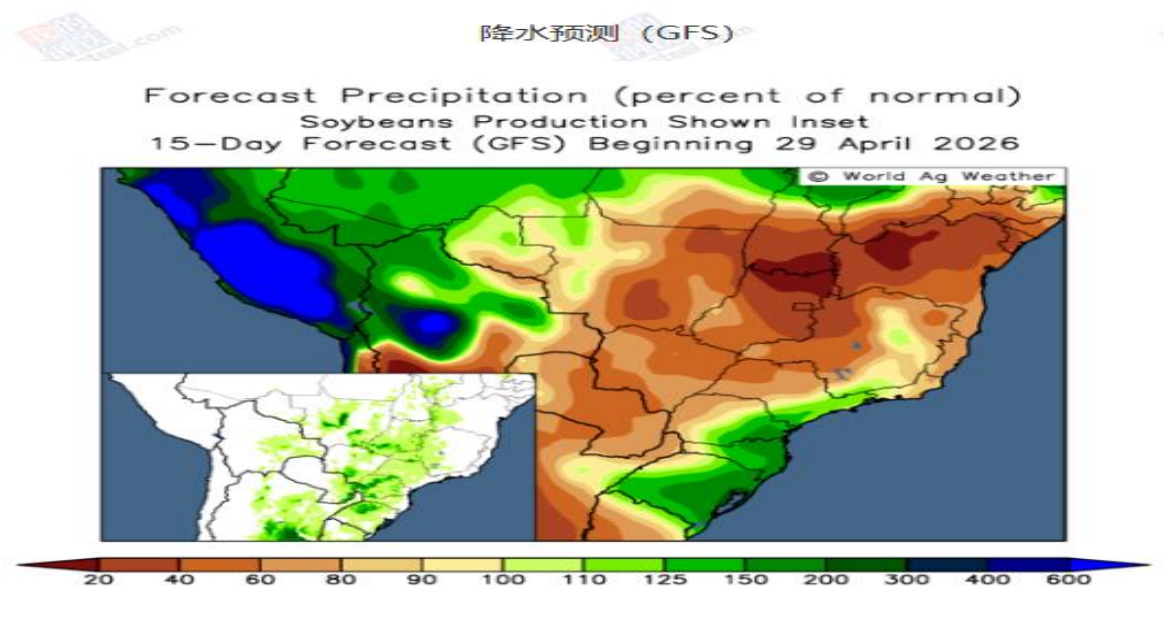


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约30 (+1) %区域处于干旱状态。和上周对比，严重干旱及以上区域 (D2+) 为22 (+3%)、D3+区域11% (+3%)，总体来说干旱情况有所增加；和去年同期对比，D1+区域增加9%，D2+区域增加20%，D3+区域增加+11%，情况差于去年同期

巴西天气

图25、巴西大豆天气



来源：NOAA 瑞达期货研究院

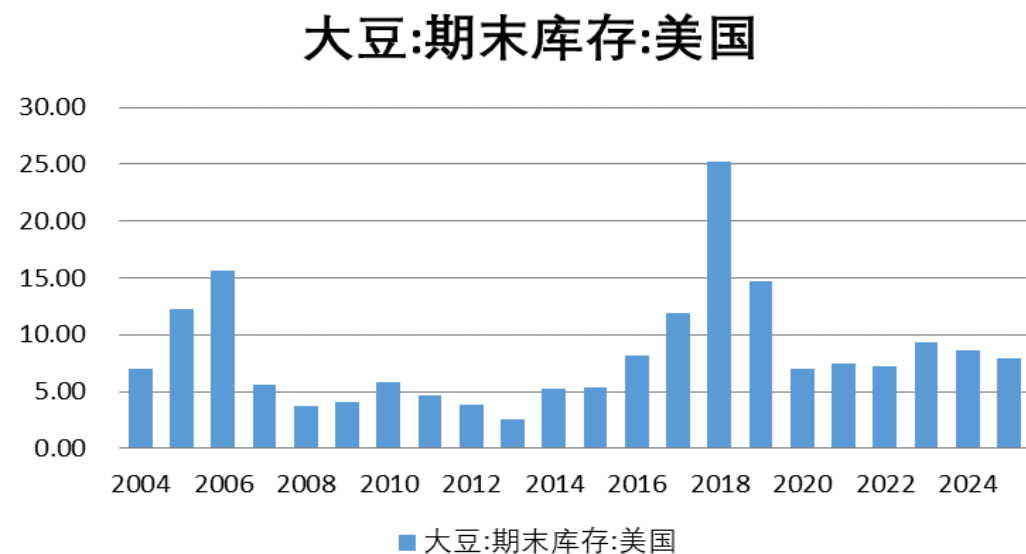
供应端——美豆新年度产量较上月持平 库存较上月上涨

图26、美豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	3月报告	4月报告	报告差额	3月报告	4月报告	报告差额
期初库存	931.9	931.9	0	884	884	0
产量	11904.7	11904.7	0	11598.9	11598.9	0
进口	78.9	78.9	0	68	68	0
总供应量	12915.5	12915.5	0	12550.9	12550.9	0
出口	5122.7	5122.7	0	4286.4	4191.2	-95.2
压榨量	6654.6	6654.6	0	7008	7103.3	95.3
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	254.2	254.2	0	304.9	304.1	-0.8
总需求	12031.5	12031.5	0	11599.3	11598.6	-0.7
期末库存	884	884	0	951.6	952.3	0.7

来源：USDA 瑞达期货研究院

图27、美豆期末库存情况



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月份，2025/26年度美豆预期产量11598.9万吨，较上月上调了0万吨；库存952.3万吨，较上月上调了0.7万吨。

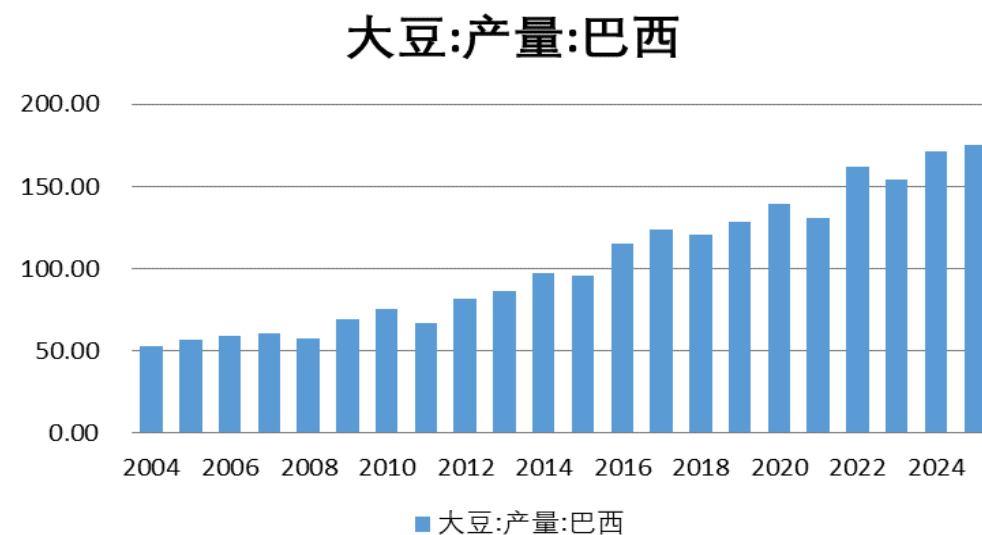
供应端——巴西新年度大豆较上月预估持平 库存下降

图28、巴西豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	3月报告	4月报告	报告差额	3月报告	4月报告	报告差额
期初库存	2972.2	2976.1	3.9	3681	3768.8	87.8
产量	17150	17250	100	18000	18000	0
进口	73.1	73.1	0	50	90	40
总供应量	20195.3	20299.2	103.9	21731	21858.8	127.8
出口	10314.3	10314.2	-0.1	11400	11500	100
压榨量	5800	5816.2	16.2	6100	6150	50
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	400	400	0	440	440	0
总需求	16514.3	16530.4	16.1	17940	18090	150
期末库存	3681	3768.8	87.8	3791	3768.8	-22.2

来源：USDA 瑞达期货研究院

图29、巴西豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月份，2025/26年度巴西豆预期产量18000万吨，较上月上调了0万吨；巴西豆期末库存3768.8万吨，较上月上调了-22.2万吨

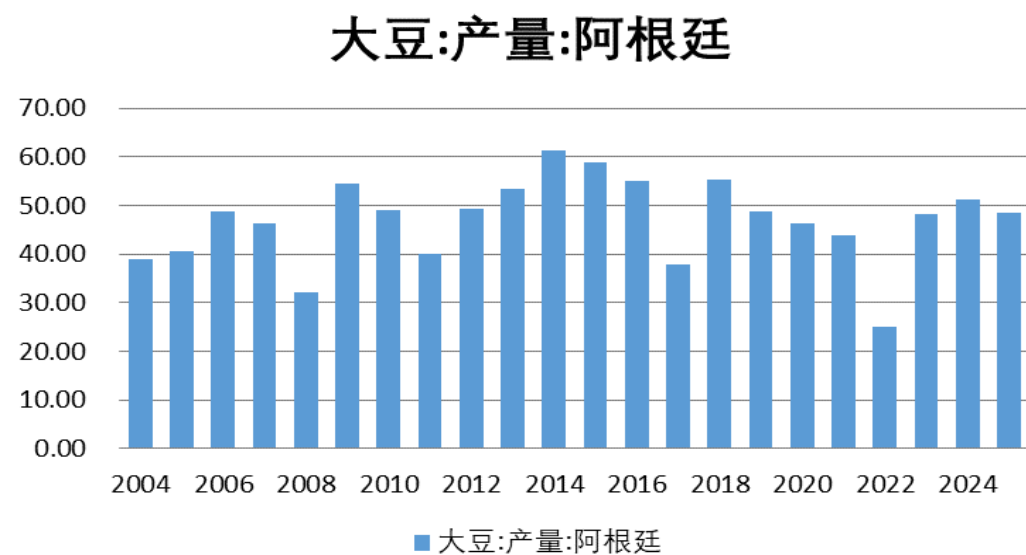
供应端——阿根廷新年度大豆较上月预估持平 库存下降

图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	3月报告	4月报告	报告差额	3月报告	4月报告	报告差额
期初库存	2404.7	2404.7	0	2356.9	2356.9	0
产量	5110.8	5110.8	0	4800	4800	0
进口	632.4	632.4	0	750	730	-20
总供应量	8147.9	8147.9	0	7906.9	7886.9	-20
出口	787.4	787.4	0	825	825	0
压榨量	4323.6	4323.6	0	4100	4100	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	680	680	0	690	690	0
总需求	5791	5791	0	5615	5615	0
期末库存	2356.9	2356.9	0	2291.9	2271.9	-20

来源：USDA 瑞达期货研究院

图31、阿根廷豆产量情况

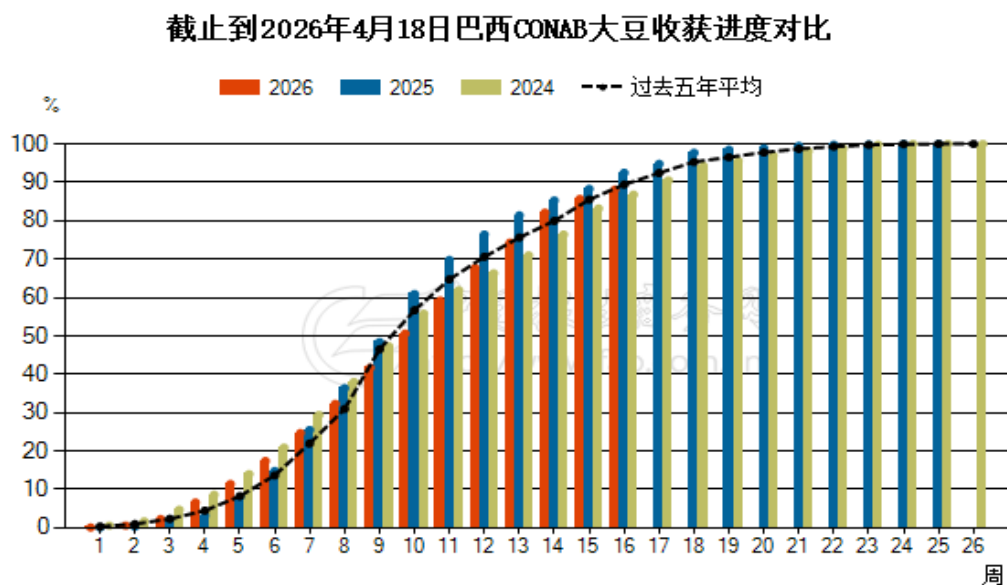


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月份，2025/26年度阿根廷豆预期产量4800万吨，较上月下调了0万吨；阿根廷豆期末库存为2271.9万吨，较上月预估上调了-20万吨。

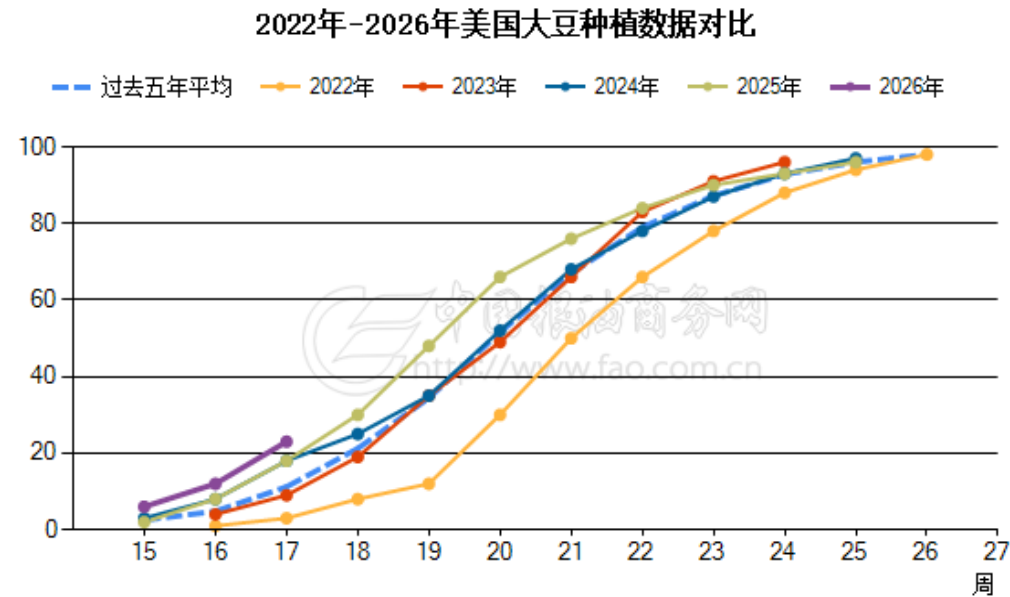
供应端——巴西收割接近尾声 美豆播种进度较快

图32、巴西收获率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、美豆播种进度

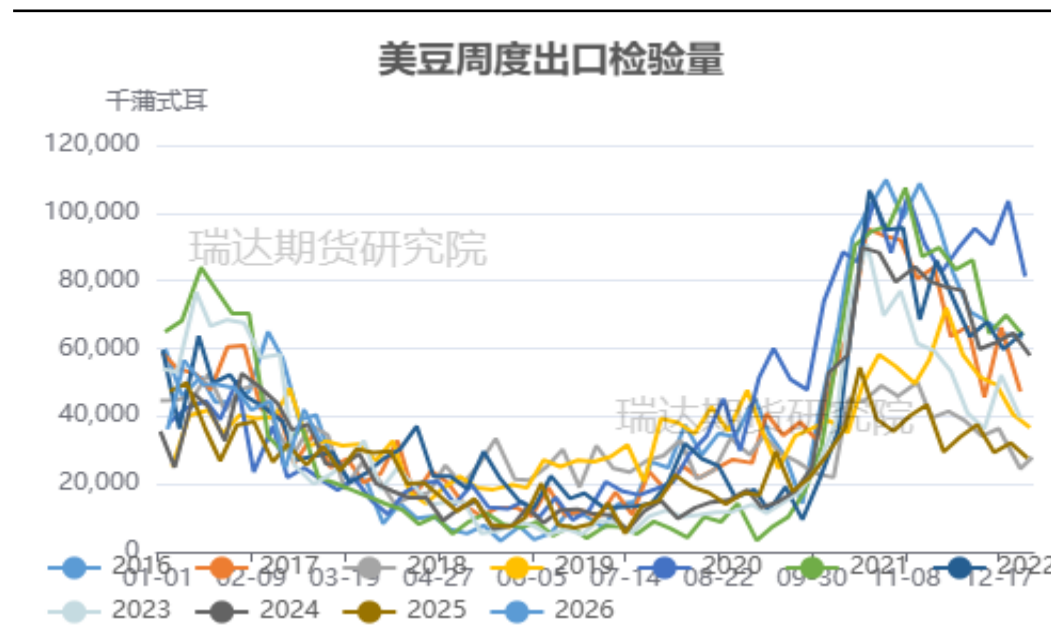


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

西国家商品供应公司（CONAB）周一发布的作物进展报告称，截止4月25日，巴西2025/26年度大豆收获进度为92.1%，高于上周的88.1%，和五年同期均值持平，落后于去年同期的94.8%。截至4月26日，美国18个大豆主产州（占到全国种植面积的96%）的大豆播种进度为23%，一周前12%，高于去年同期的17%，也高于五年均值12%。报告发布前，分析师预期大豆播种进度22%。

供应端——美豆出口检验量减少 出口销售增加

图34、美豆出口检验量

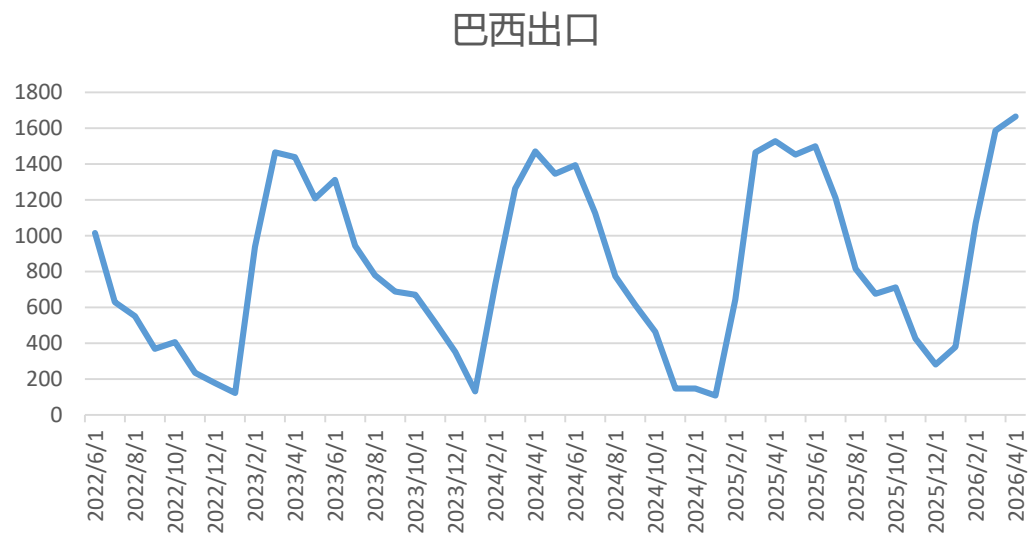


来源：wind 瑞达期货研究院

美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量较一周减少17%，但是比去年同期增长37%。截至2026年4月23日的一周，美国大豆出口检验量为628,826吨，上周为修正后的756,713吨，去年同期为459,265吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，4月16日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增36.46万吨，新销售37.18万吨。

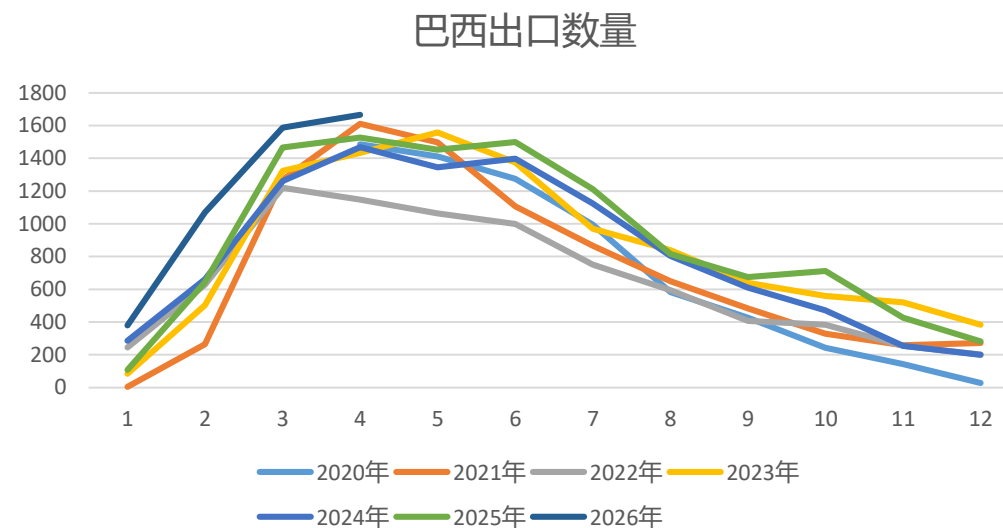
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

图36、巴西大豆出口情况



来源: wind 瑞达期货研究院

图37、巴西豆出口季节性走势



来源: wind 瑞达期货研究院

巴西全国谷物出口商协会（ANEC）发布的周度调查显示，2026年3月份巴西大豆出口量估计为1587万吨，较一周前预估的1632万吨调低了45万吨，但是仍然比2025年3月份的1573万吨增长0.9%。

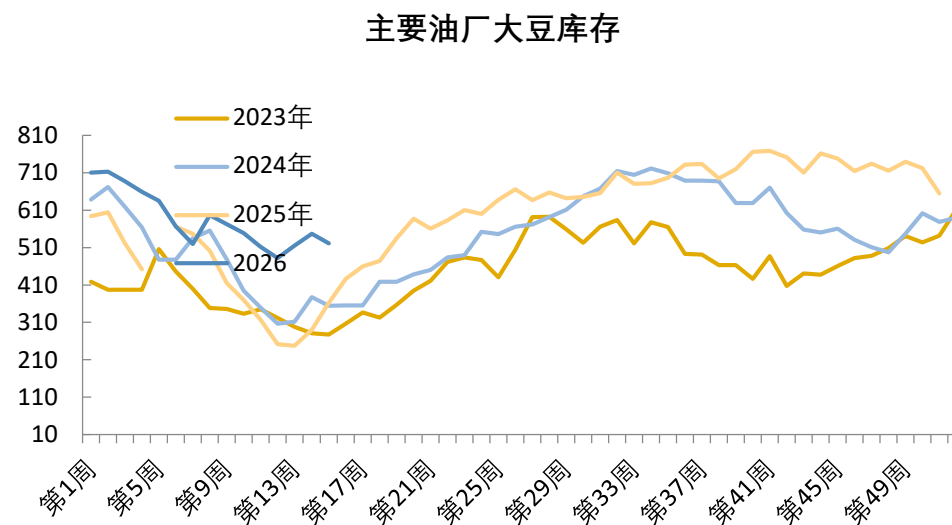
国内情况——主要油厂大豆库存

图38、大豆港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图39、全国主要油厂大豆库存



来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示: 2026年第17周, 大豆库存520.93万吨, 较上周减少25.96万吨, 减幅4.75%, 同比去年增加61.45万吨, 增幅13.37%;

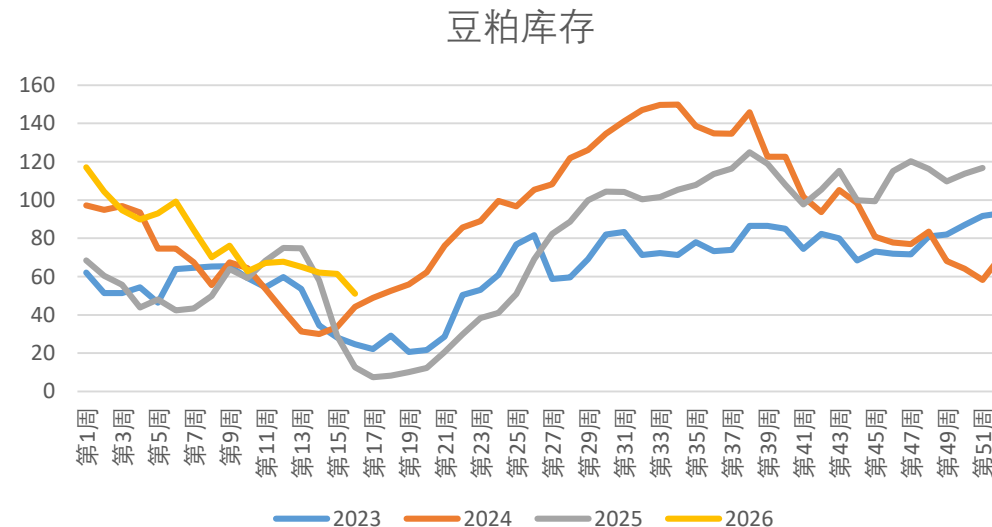
国内情况——豆粕库存

图40、豆粕油厂库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图41、豆粕油厂库存季节性走势

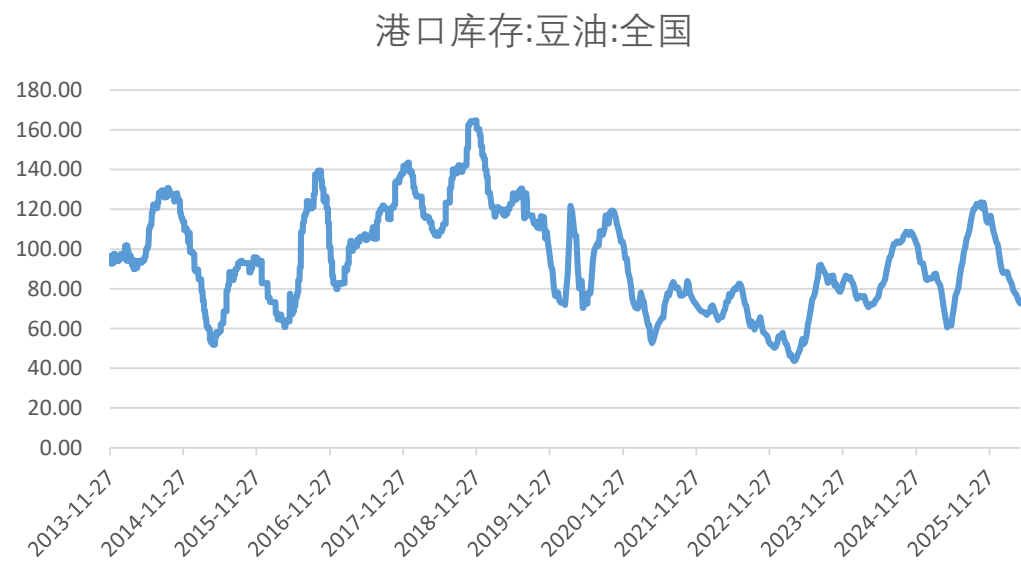


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示: 2026年第17周, 豆粕库存51.08万吨, 较上周减少10.30万吨, 减幅16.78%, 同比去年增加43.60万吨, 增幅582.89%;

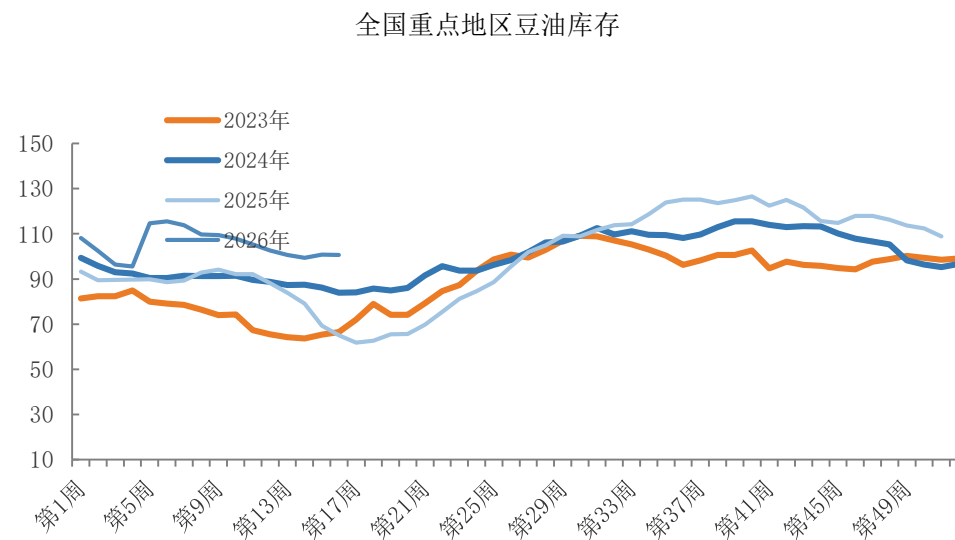
国内情况——豆油库存

图42、豆油港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图43、全国重点油厂豆油库存季节性走势

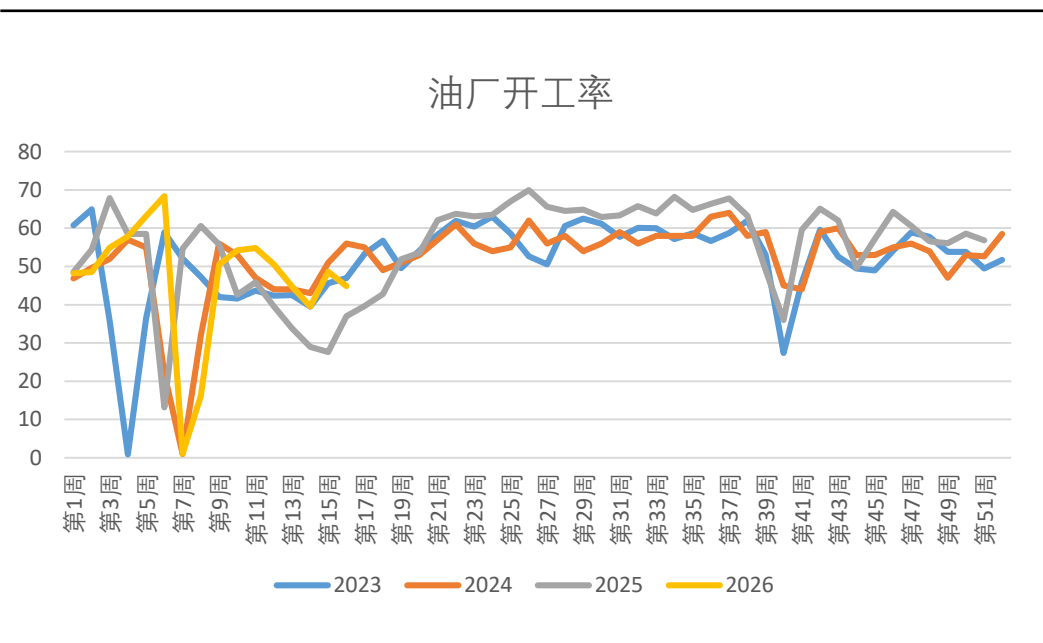


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年4月24日,全国豆油商业库存100.64万吨,环比上周减少0.13万吨,降幅0.13%。同比增加30.39万吨,增幅43.26%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



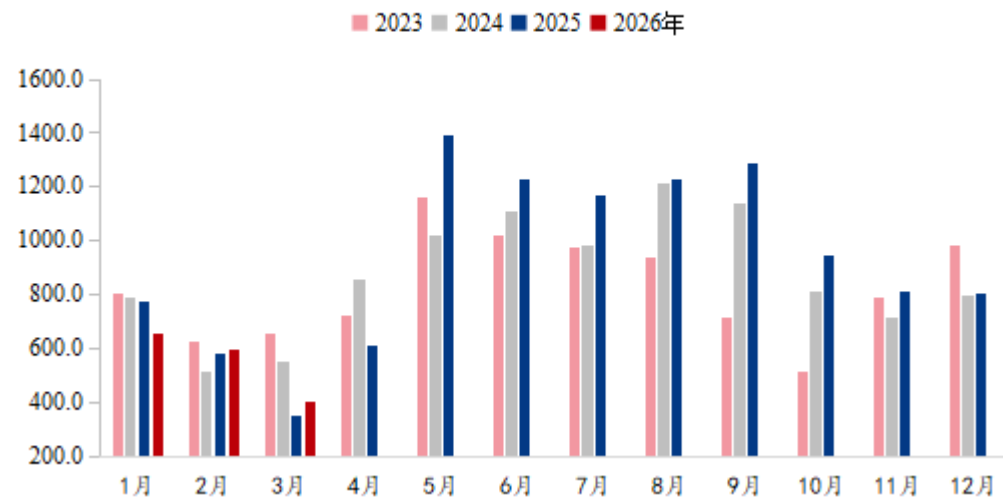
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，2026年第17周（4月18日至4月24日）国内油厂大豆实际压榨量164.03万吨，较上一周实际压榨量减12.53万吨，较预估压榨量低11.36万吨；实际开机率为44.86%。

国内情况——3月大豆环比进口量减少

图46：大豆进口量

2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）

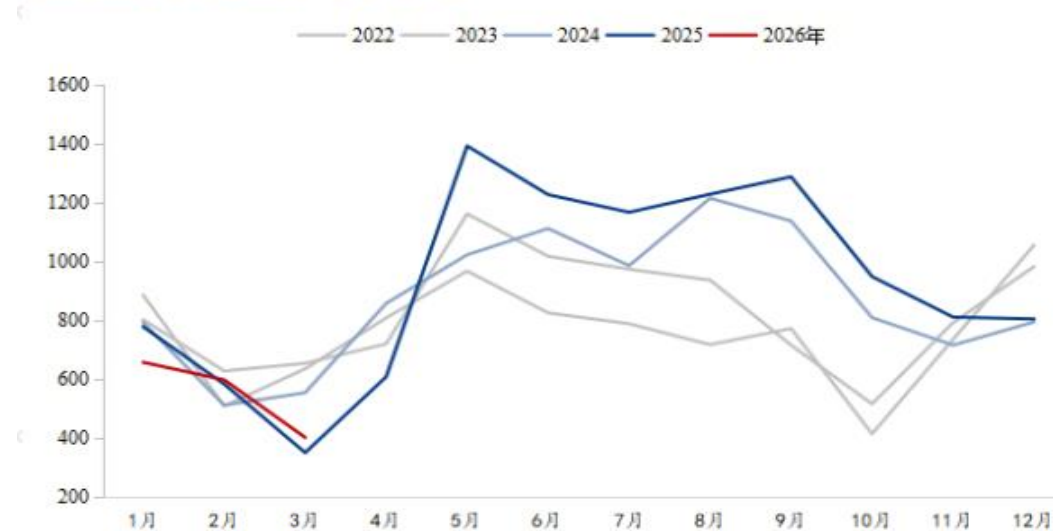


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年3月大豆进口401.9万吨，环比2月减少195.7万吨，降32.8%；较2025年3月进口量同比增加51.6万吨，增幅14.7%。中国2026年1-3月大豆进口1656.6万吨，同比2025年1-3月进口量少54.7万吨，降幅3.1%。

图47、大豆进口量季节性走势

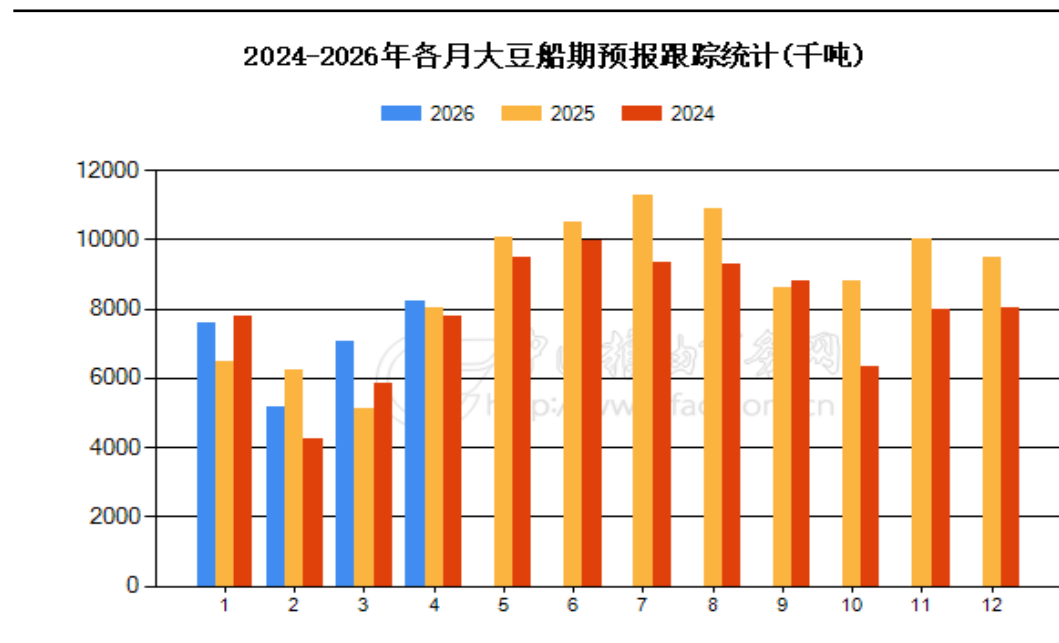
2021-2026年中国大豆进口数量（万吨）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

国内情况——大豆到港量

图48：各月大豆船期预报



来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2026年4月大豆到港量为820.6万吨，较上月预报的705.1万吨到港量增加了115.5万吨，环比变化为16.38%；较去年同期801万吨的到港船期量增加19.6万吨，同比变化为2.45%。这样2026年1-4月的大豆到港预估量为2803.2万吨，去年同期累计到港量预估为2582.6万吨，增加220.6万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为5634万吨，上年度同期的到港量为4818.4万吨，增加815.6万吨。

国内情况——国产大豆利润

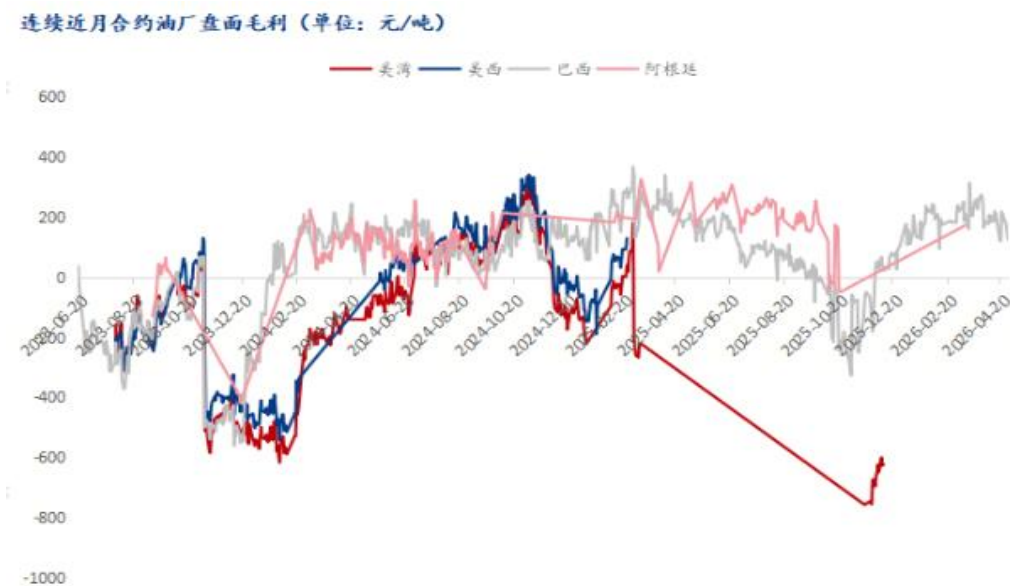
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-491元/吨，较上周增长-31.35元/吨。截至4月29日，6月船期巴西大豆盘面毛利为119元/吨，上周增加-80元/吨。

图50、进口大豆压榨利润



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

替代品情况——棕榈油价格以及菜油价格

图51：广东棕榈油价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图52、福建菜油价格



来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，广东棕榈油报价为9810元/吨，较上周上涨10元/吨。福建菜油报价为10050元/吨，较上周上涨150元/吨。

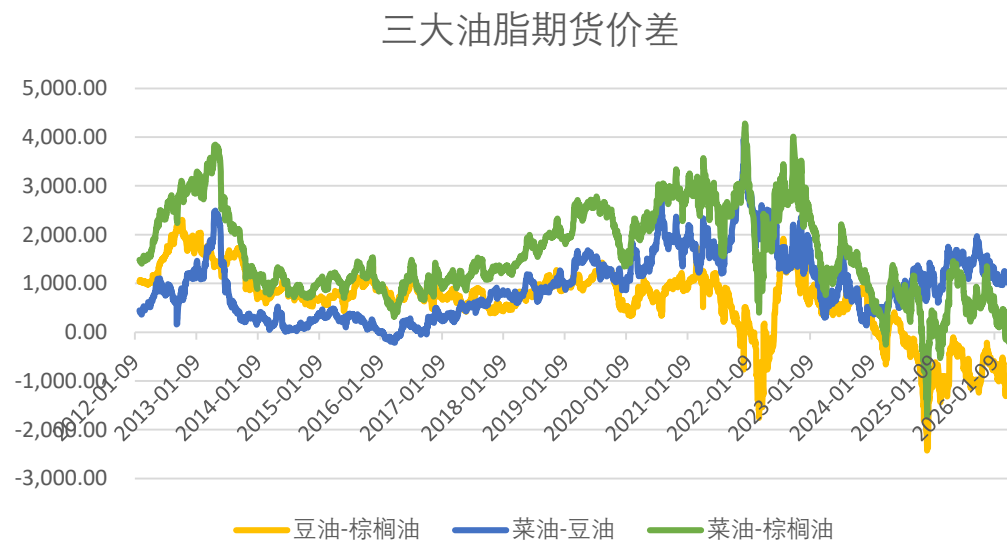
替代品情况

图53、三大油脂现货价差



来源: wind 瑞达期货研究院

图54、三大油脂期货价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周现货豆棕、菜棕、菜豆现货价差有所扩大，豆棕期货价差有所缩窄，菜棕、菜豆期货价差有所扩大。

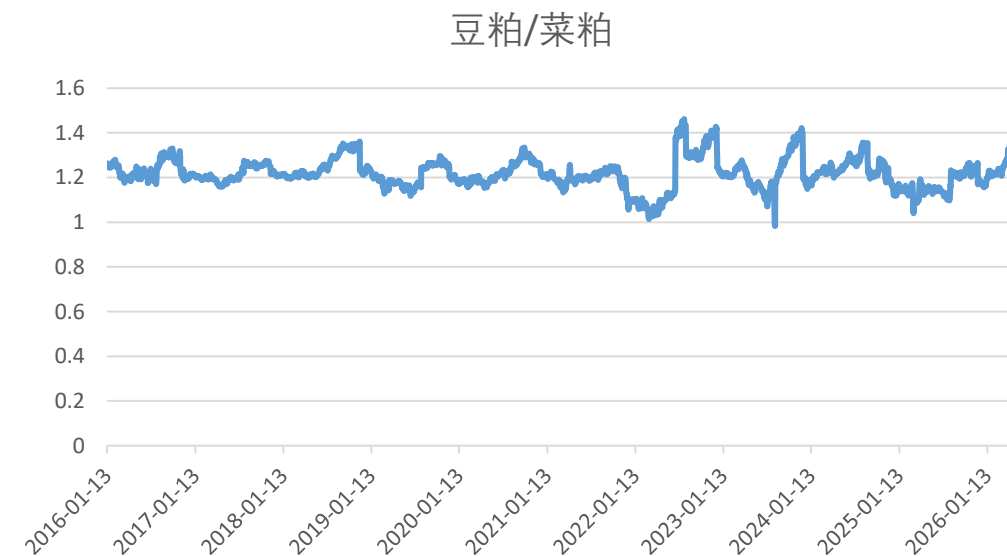
替代品情况——菜粕价格以及豆粕菜粕价差

图55、菜粕价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图56、豆粕菜粕价差及比价



来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日，菜粕均价2527.89元/吨，较上周增加10元/吨;豆粕-菜粕报422元/吨，较上周增加-20元/吨;豆粕/菜粕报1.17，较上周增加-0.01

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

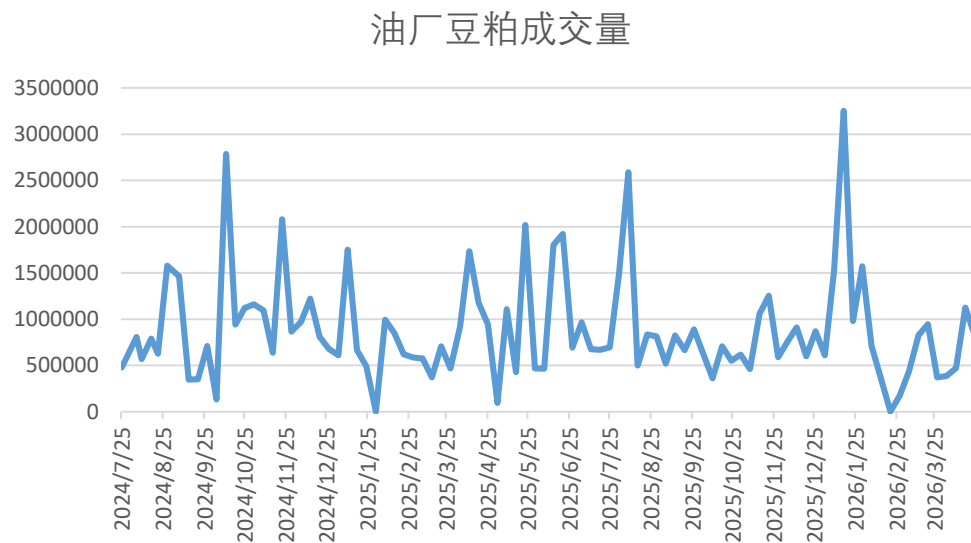


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025年4月29日，豆油/豆粕报2.84，较上周上涨-0.04

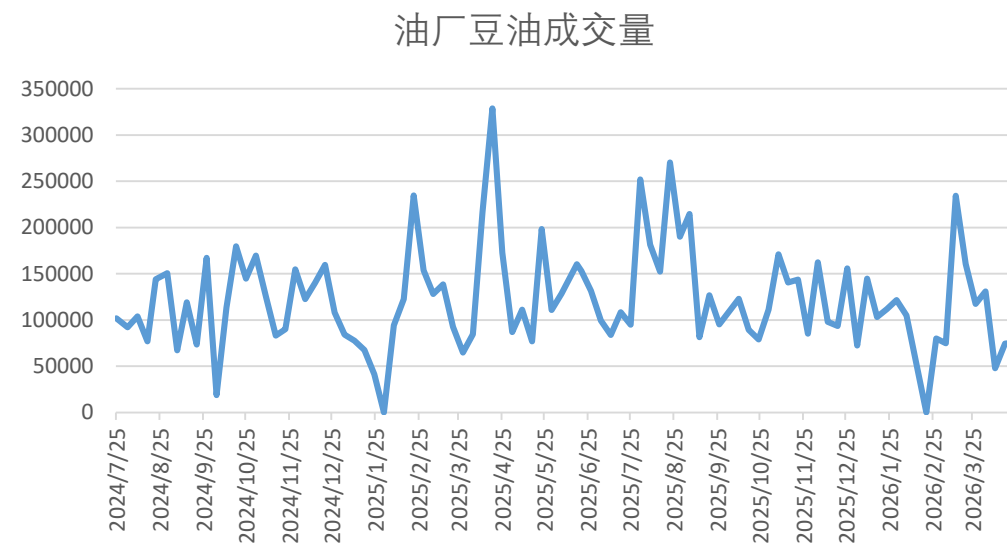
成交情况——豆粕现货成交 豆油终端成交

图58、豆粕成交量



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图59、豆油成交量

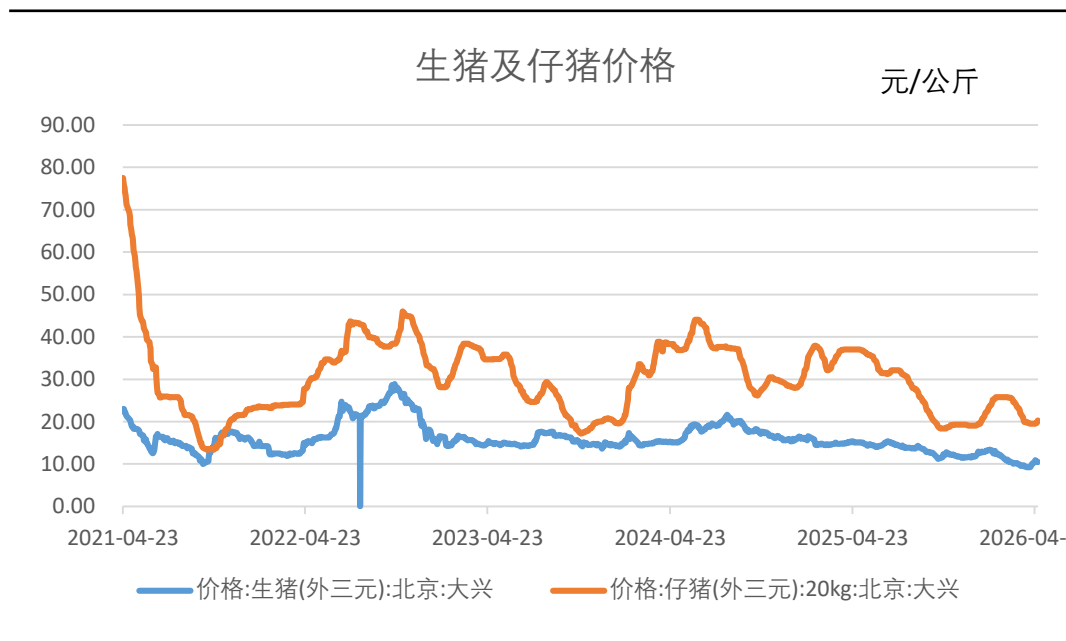


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到4月24日，全国豆粕共成交828900吨，较上周减少294800吨；豆油共成交75300吨，较上周增加800吨；

下游情况——生猪价格以及仔猪价格

图60、生猪价格及仔猪价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日, 生猪北京(外三元)价格为10.47元/公斤, 较上周增加-0.2元/公斤;仔猪价格为20.23元/公斤, 较上周上涨0.7元/公斤;

下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

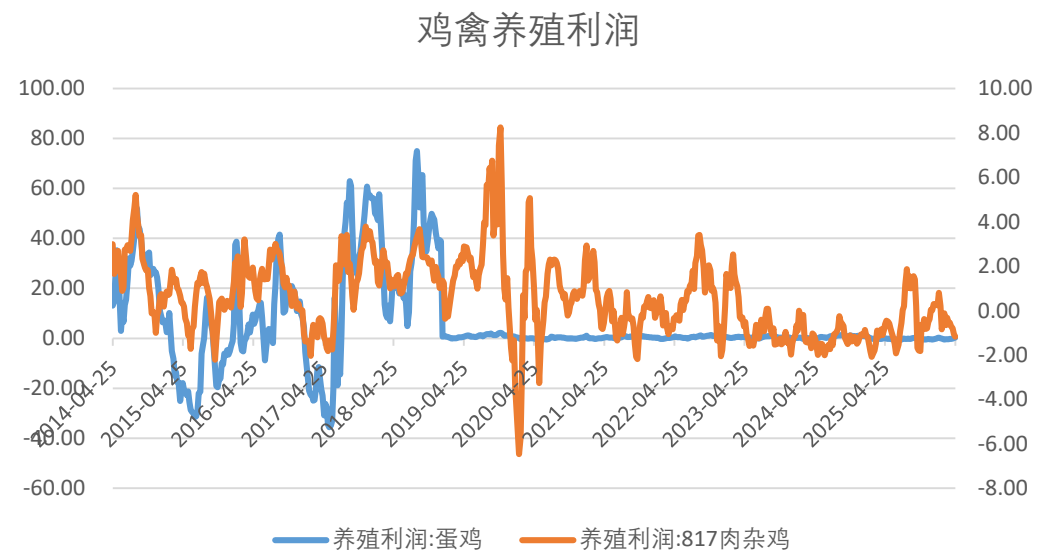
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月22日, 生猪养殖利润为-445.52元/头, 较上周增加65.54元/头;
截至4月24日, 鸡禽养殖利润为0.29元/只, 较上周上涨0.05元/只;

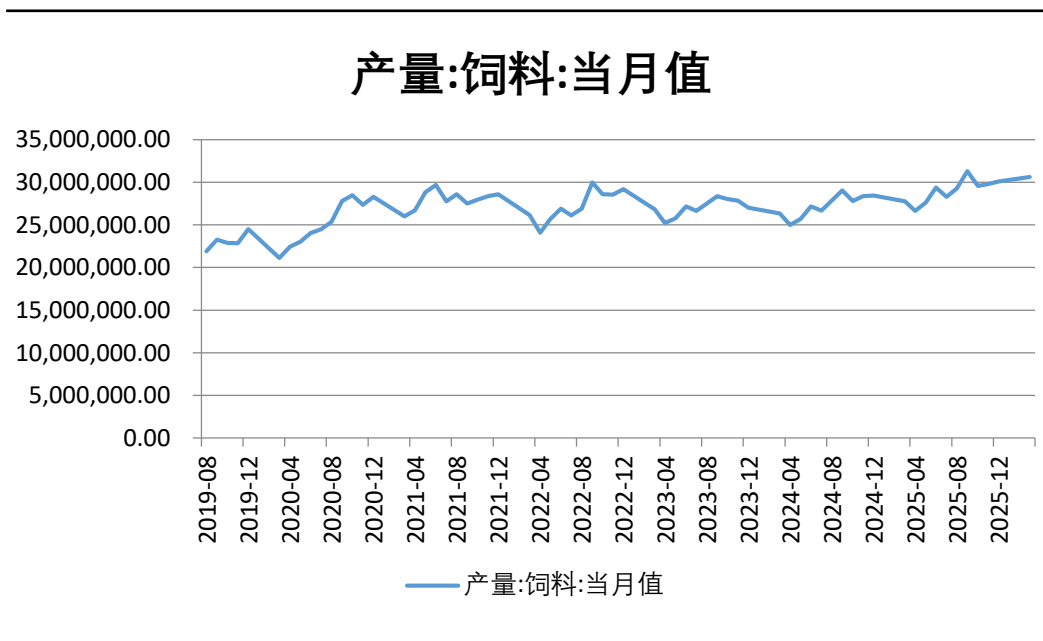
图62、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

需求端——饲料产量环比上涨

图63、饲料月度产量

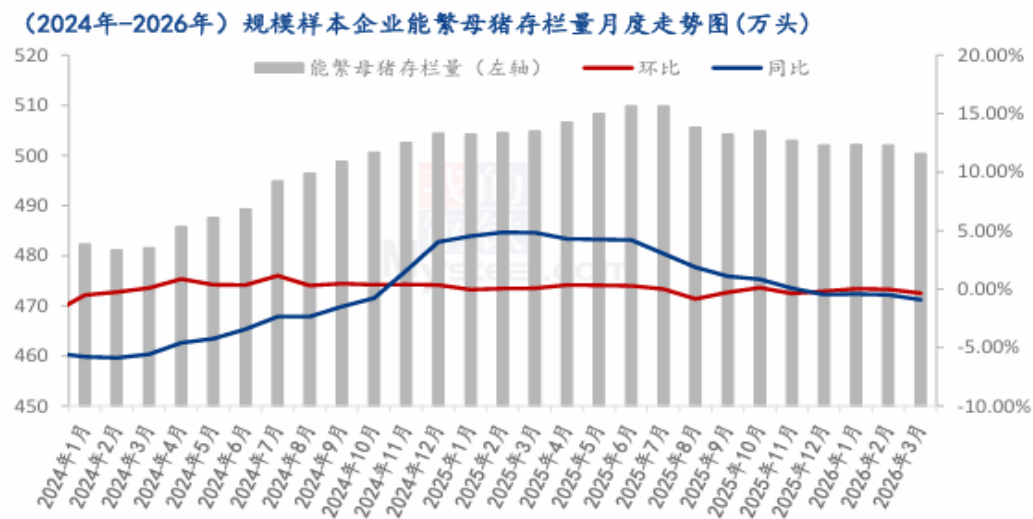


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月, 饲料月度产量3063万吨, 环比上涨1.81%, 同比上涨10.29%。

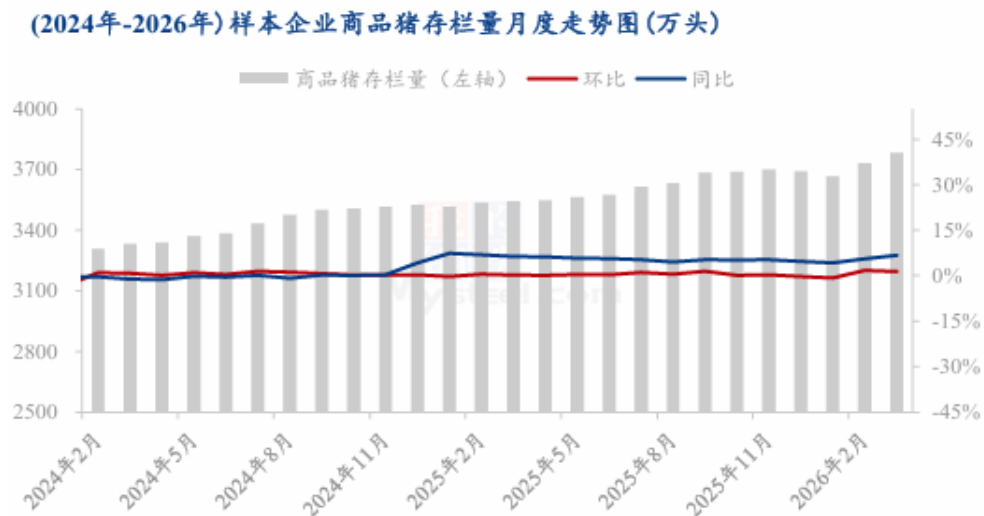
需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比上涨

图64、能繁母猪存栏量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图65、生猪存栏量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，其中123家规模养殖场3月份能繁母猪存栏量为500.30万头，环比微降0.35%，同比跌幅0.90%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，3月123家规模场商品猪存栏量为3782.05万头，环比增加1.34%，同比增加6.70%。

图68、豆粕合约平值期权历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月26日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。