

「2026.07.03」

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

- ◆ 豆一：
- ◆ 行情回顾：本周豆一主力2609合约下跌，跌幅1.7%。
- ◆ 行情展望：从产区情绪来看，贸易商对后市看法已明显分化——一部分持粮主体看好新季种植面积缩减带来的供给收缩预期，挺价意愿较强，倾向于缓售惜售；而另一部分则选择加快出货节奏，以回笼资金、腾挪库存，低价走量现象时有出现，整体成交氛围不温不火。从需求端来看，销区市场前期备货相对充裕，短期补库动力不足。加之暑期来临，豆制品消费步入季节性低谷，蔬菜瓜果集中上市对餐饮渠道形成明显分流，加工企业也多以刚需采购为主，囤货意愿偏低。与此同时，进口大豆继续集中到港，进一步压缩了国产豆在压榨和加工环节的用豆空间，现货端阶段性承压格局较为明确。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2609合约下跌，跌幅0.91%。
- ◆ 行情展望：USDA种植面积和季度库存报告数据整体偏空但已被市场提前消化，报告落地后呈现“利空出尽”效应，空头回补推动盘面反弹。美国5月大豆压榨量为639万短吨（2.131亿蒲式耳），低于市场预期及上月水平，但同比仍高于去年同期。天气方面，本周美国中西部大部分地区高温天气预计给大豆作物造成生长压力，优良率截至6月28日降至65%，较前一周下滑1个百分点。短期美豆进入天气交易窗口，但扩种与高库存构成上方压制。

「周度要点小结」

◆ 豆粕：

◆ 行情回顾：本周豆粕主力2609合约下跌，跌幅0.4%。

行情展望：USDA种植面积和季度库存报告数据整体偏空但已被市场提前消化，报告落地后呈现“利空出尽”效应，空头回补推动盘面反弹。美国5月大豆压榨量为639万短吨（2.131亿蒲式耳），低于市场预期及上月水平，但同比仍高于去年同期。天气方面，本周美国中西部大部分地区高温天气预计给大豆作物造成生长压力，优良率截至6月28日降至65%，较前一周下滑1个百分点。短期美豆进入天气交易窗口，但扩种与高库存构成上方压制。国内方面，供应端压力持续，7月进口大豆预估约1064万吨，油厂开机率维持高位，豆粕库存延续累库，部分区域油厂已出现胀库停机。需求端养殖利润不佳，饲料企业维持随采随用。短期外盘天气题材对市场情绪有所提振，但国内供强需弱格局未改，现货价格预计上行仍存压力。

「周度要点小结」

◆ 豆油：

◆ 行情回顾：本周豆油主力2609合约下跌，跌幅0.41%。

行情展望：USDA种植面积和季度库存报告数据整体偏空但已被市场提前消化，报告落地后呈现“利空出尽”效应，空头回补推动盘面反弹。美国5月大豆压榨量为639万短吨（2.131亿蒲式耳），低于市场预期及上月水平，但同比仍高于去年同期。天气方面，本周美国中西部大部分地区高温天气预计给大豆作物造成生长压力，优良率截至6月28日降至65%，较前一周下滑1个百分点。短期美豆进入天气交易窗口，但扩种与高库存构成上方压制。国内方面，当前市场供需格局偏弱，但受性价比优势支撑，短期基差预计震荡运行。

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2609合约下跌，跌幅1.7%。

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

◆ 本周豆粕主力2609合约下跌，跌幅0.4%。

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合约下跌，跌幅0.41%。

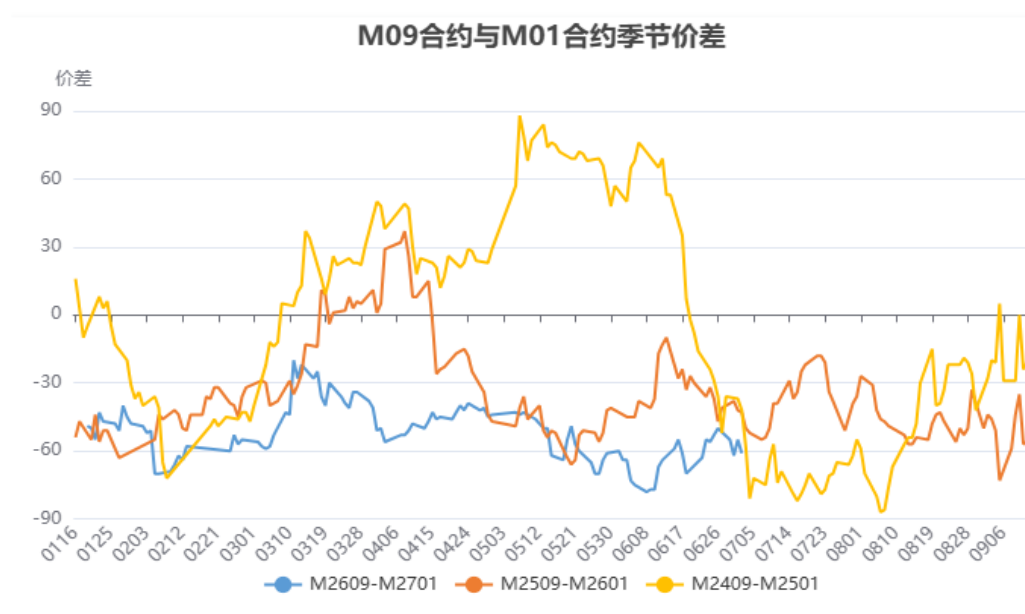
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

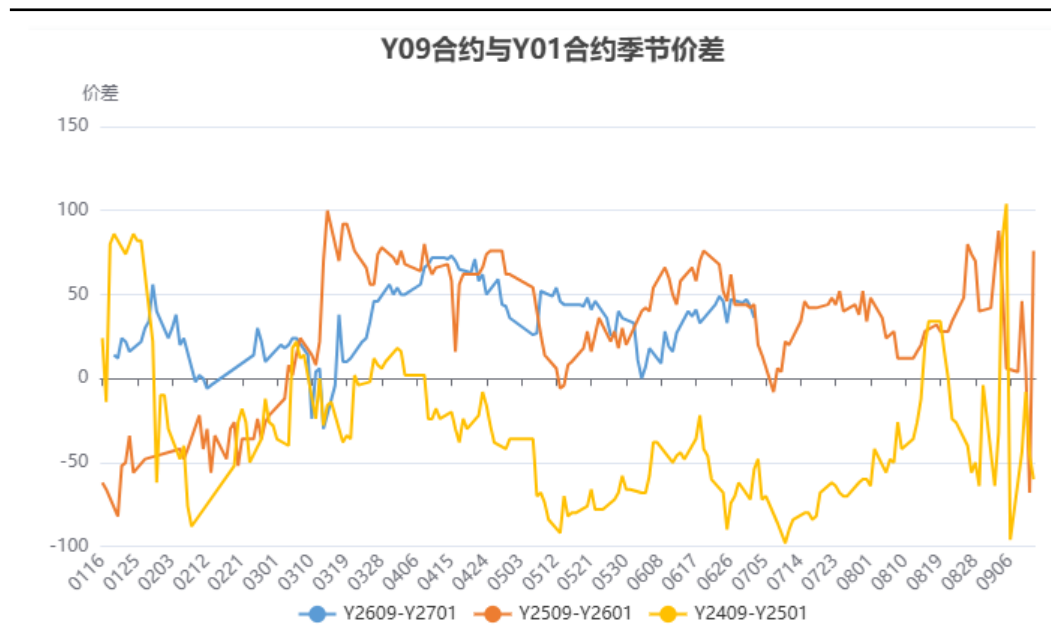


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，豆粕9-1月价差-61元/吨

本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图



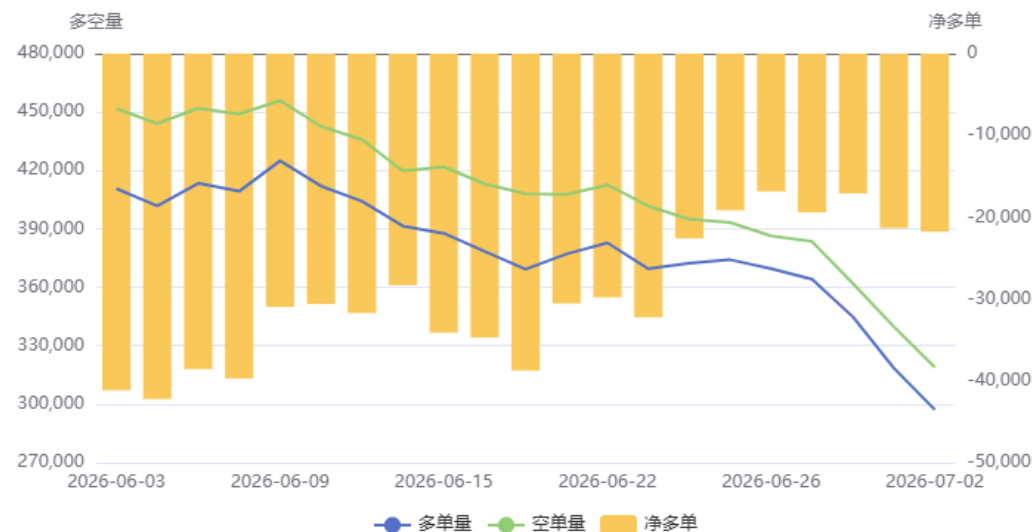
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，豆油9-1月价差为36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

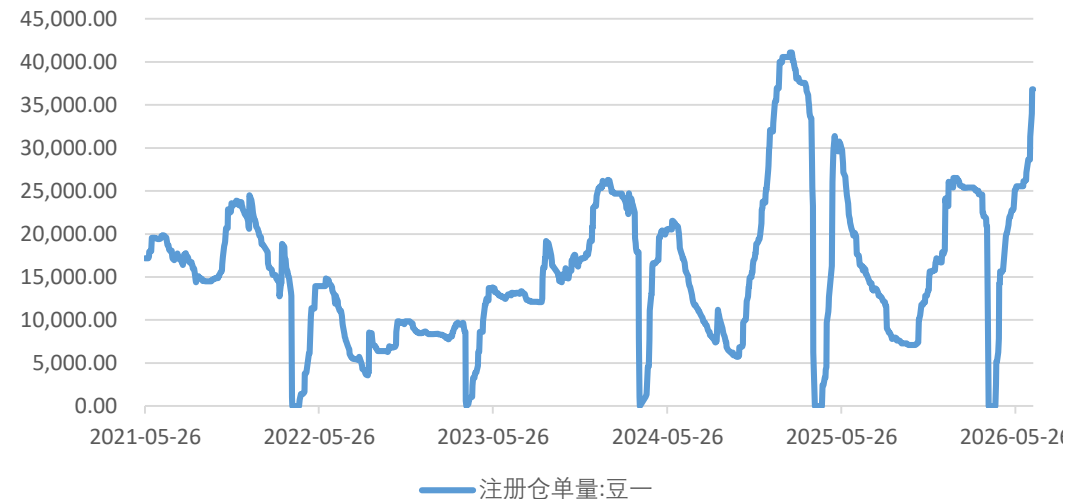
豆一(A)前20持仓量变化



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



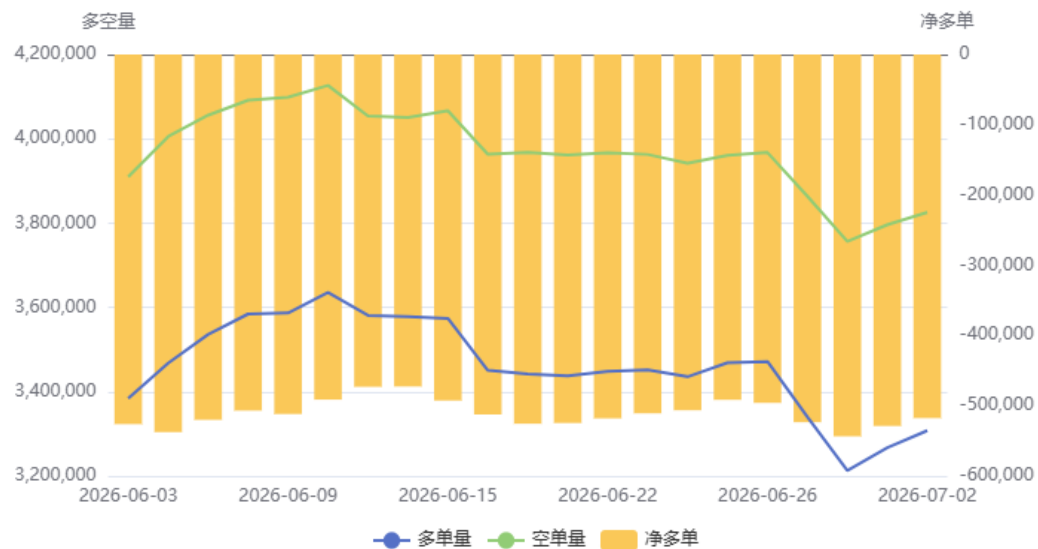
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，豆一期货前二十名净持仓-21755手。本周豆一主力合约期货仓单36807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

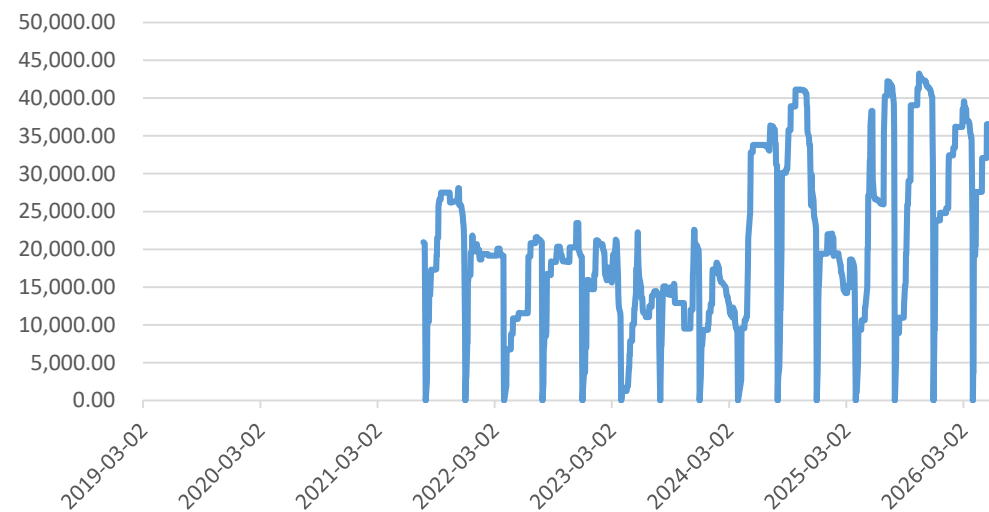
豆粕(M)前20持仓量变化



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



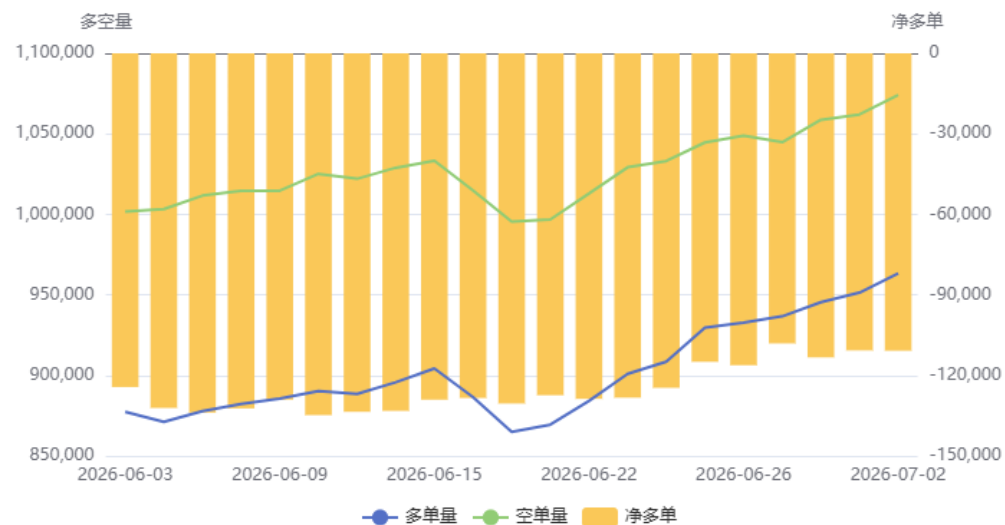
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，豆粕期货前二十名净持仓-517564手。本周豆粕主力合约期货仓单41204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

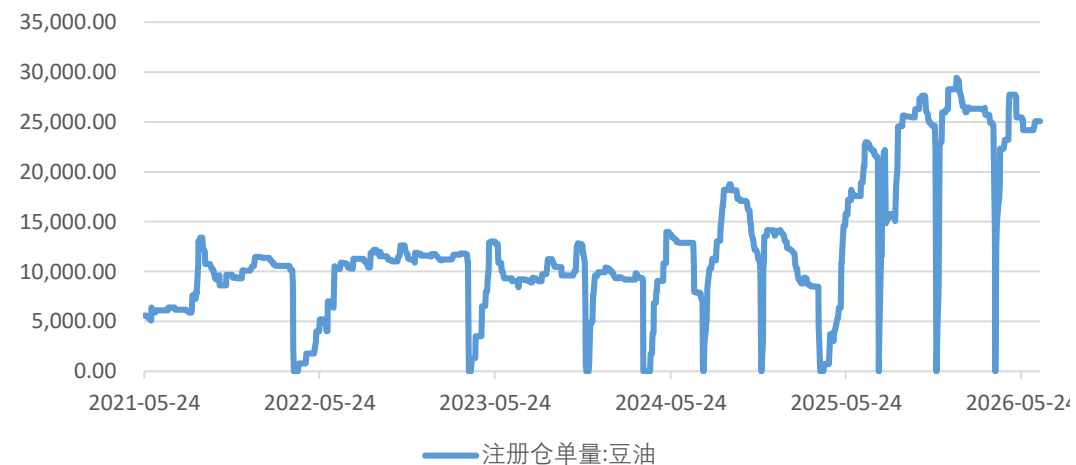
豆油(Y)前20持仓量变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、豆油期货仓单情况

豆油仓单量

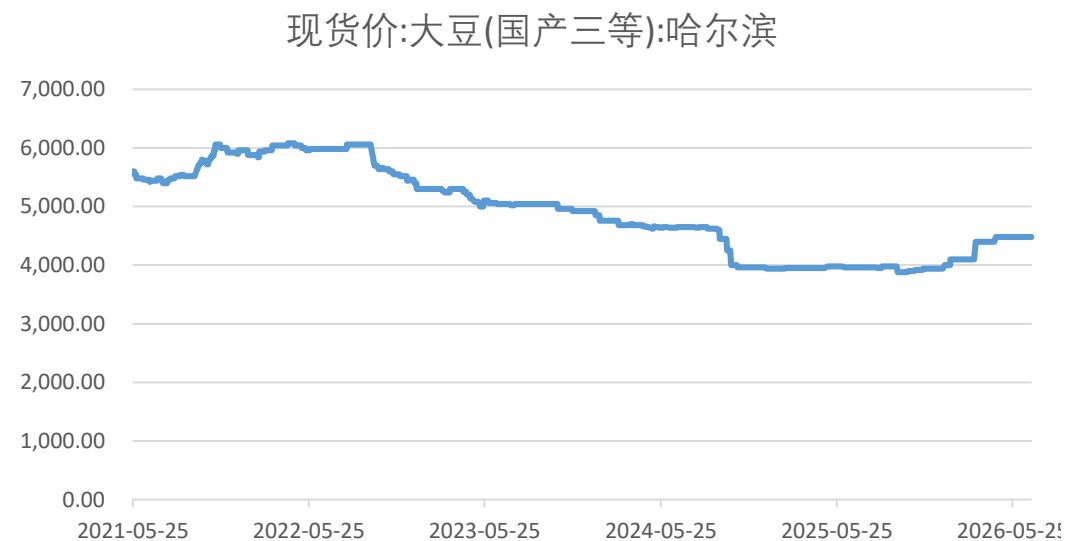


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，豆油期货前二十名净持仓-110814手。本周豆油主力合约期货仓单25064手。

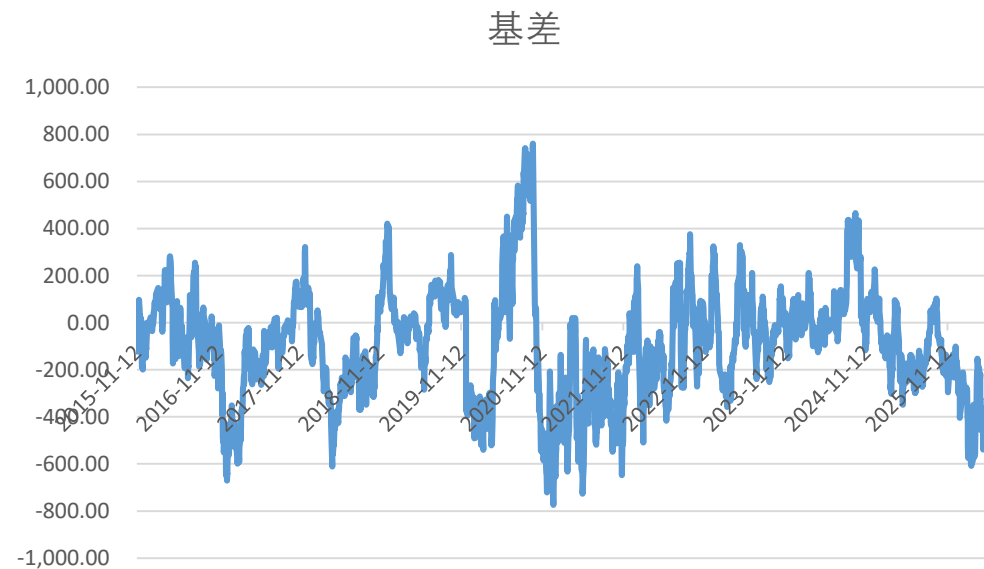
本周国产大豆现货价格及基差

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

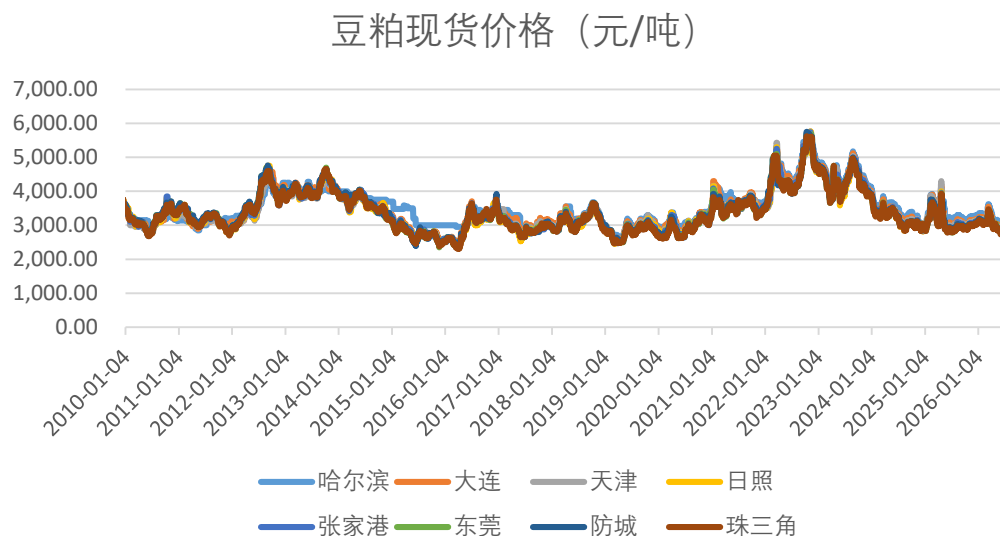


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2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-284元/吨

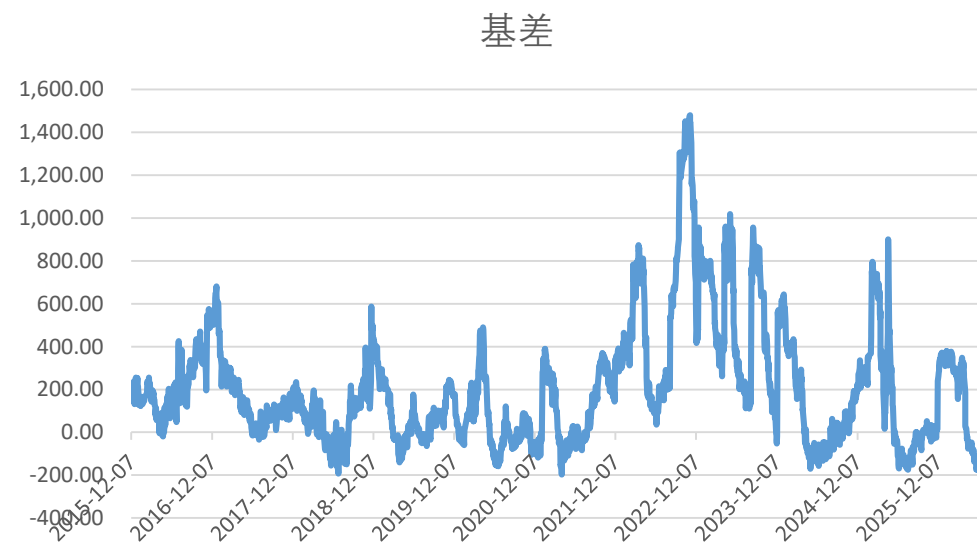
本周豆粕现货价格及基差

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7月2日，豆粕张家港地区报价2820元/吨，较上周上涨0元/吨。豆粕主力合约基差-157元/吨

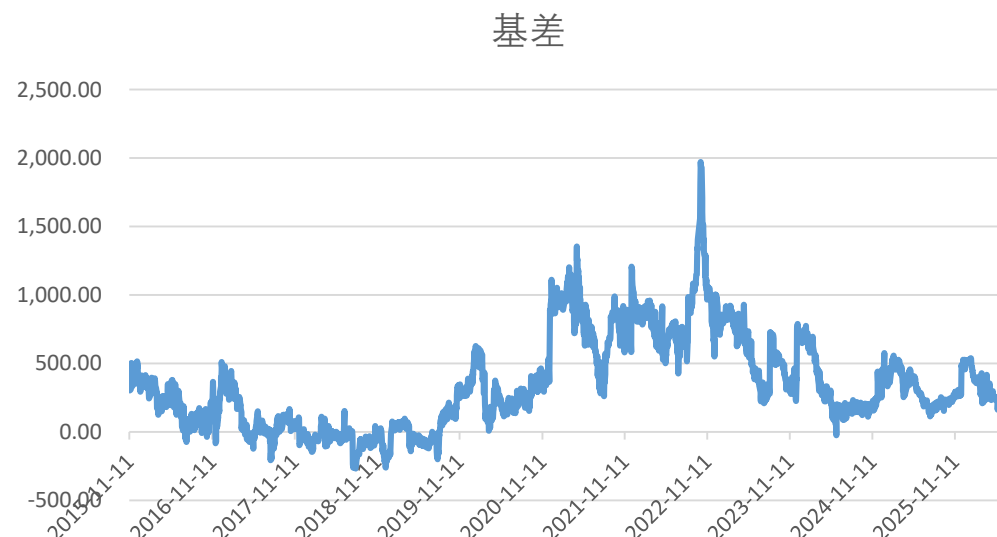
本周豆油现货价格及基差

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

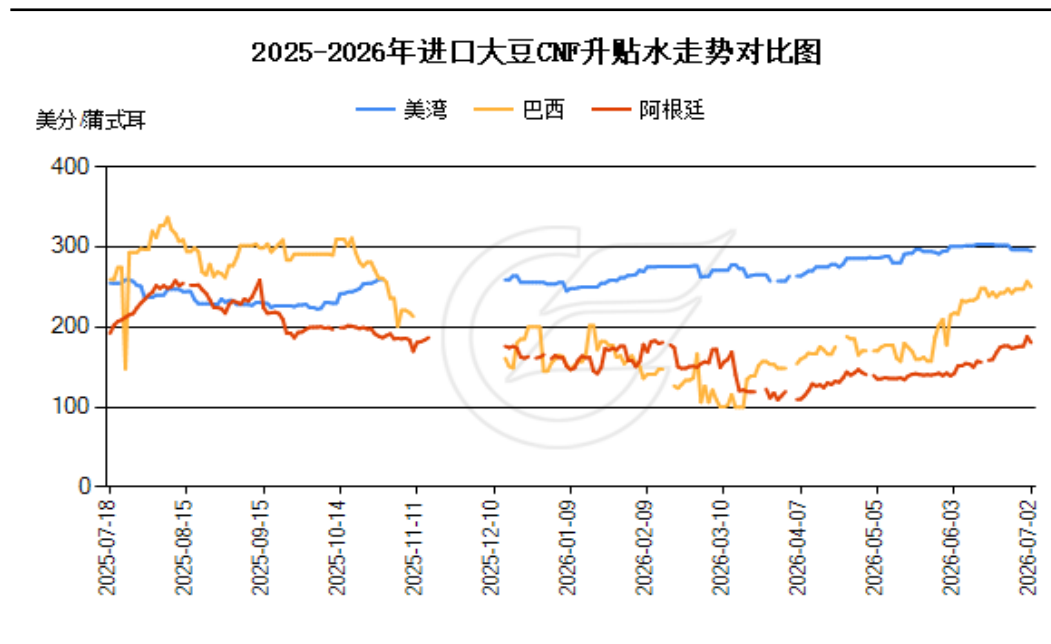


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，江苏张家港一级豆油现价8670元/吨，较上周上涨90元/吨。豆油主力合约基差245元/吨，较上周上涨16元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

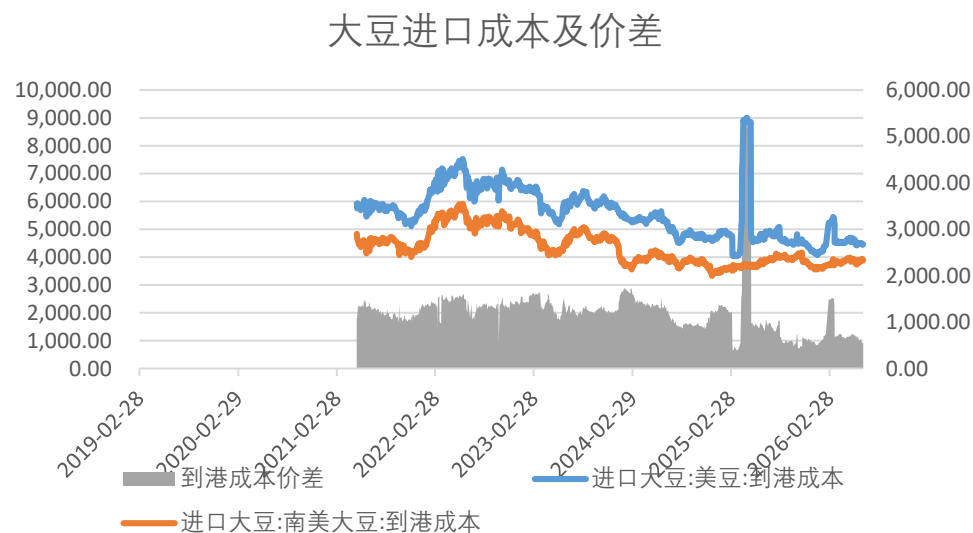


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至7月2日，美湾大豆FOB升贴水7月报价110美分/蒲，较上周上涨0美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水7月报价39美分/蒲，较上周上涨10美分/蒲式耳，巴西大豆7月FOB升贴水报价110美分/蒲，较上周上涨10美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

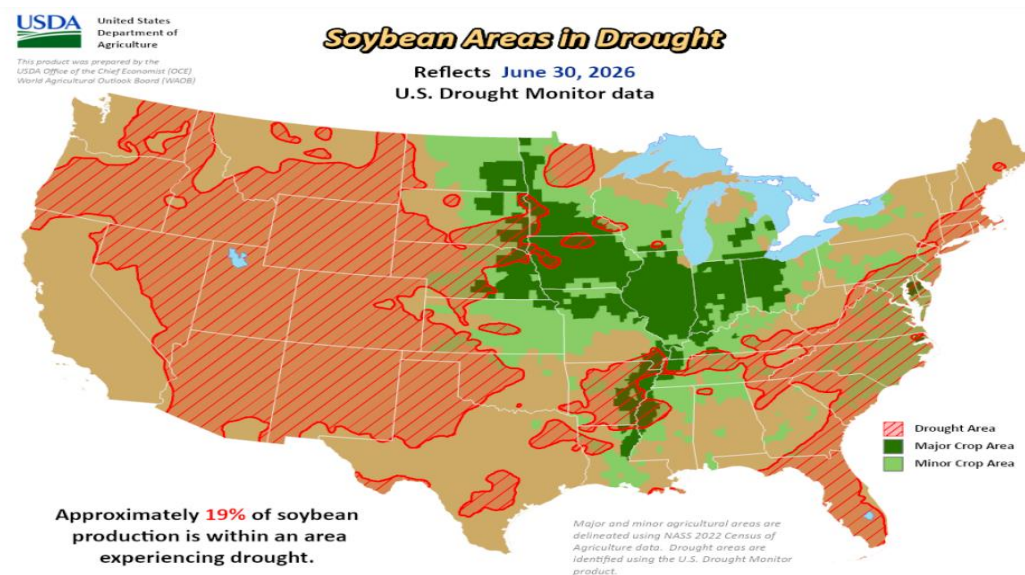


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，美国大豆到港成本4453.17元/吨，较上周上涨-30.41元/吨；南美大豆到港成本3895.94元/吨，较上周增加47.27元/吨；二者的到港成本价差为557.24元/吨，较上周增长-77.68元/吨；

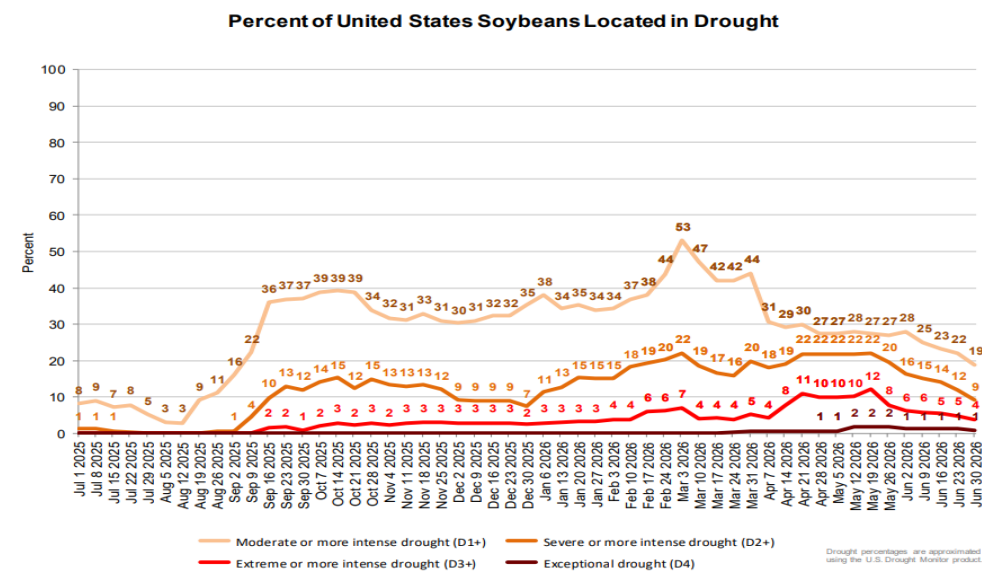
北美天气

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

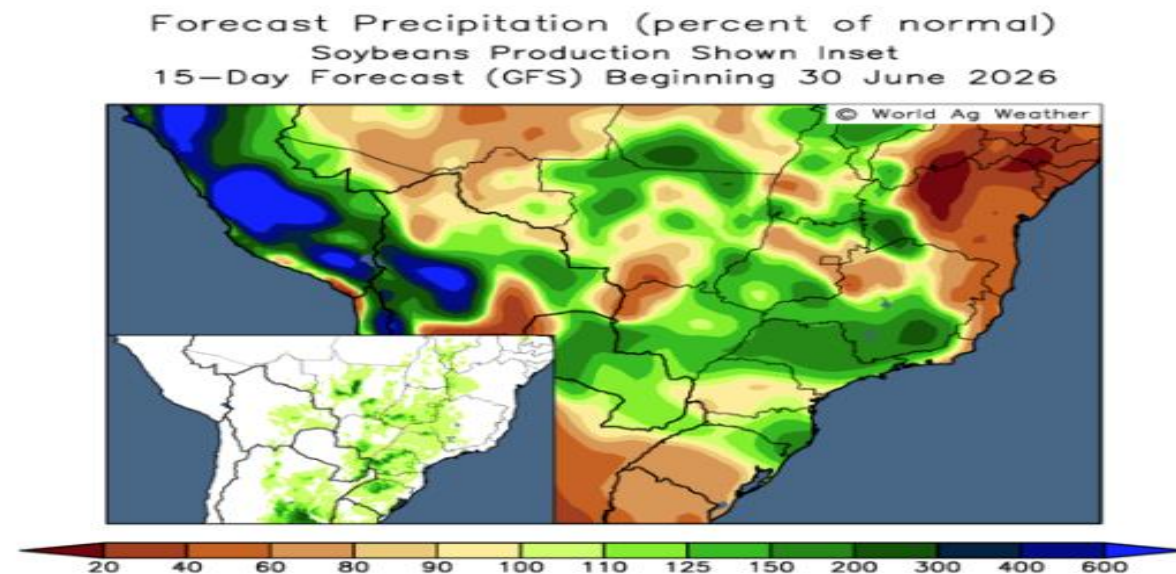


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约19（-3）%区域处于干旱状态。和上周对比，严重干旱及以上区域（D2+）为9（-3%）、D3+区域4%（-1%），总体来说干旱情况有所好转；和去年同期对比，D1+区域增加11%，D2+区域增加8%，D3+区域增加+4%，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

巴西三大主产区（马托格罗索、巴拉那、戈亚斯）未来15日大豆降水预测显示，马托格罗索州降水接近正常水平，戈亚斯州略低于正常值，巴拉那州需关注潜在干旱风险。整体天气条件对大豆生长影响中性偏谨慎，需持续跟踪降水分布与实际偏差。

供应端

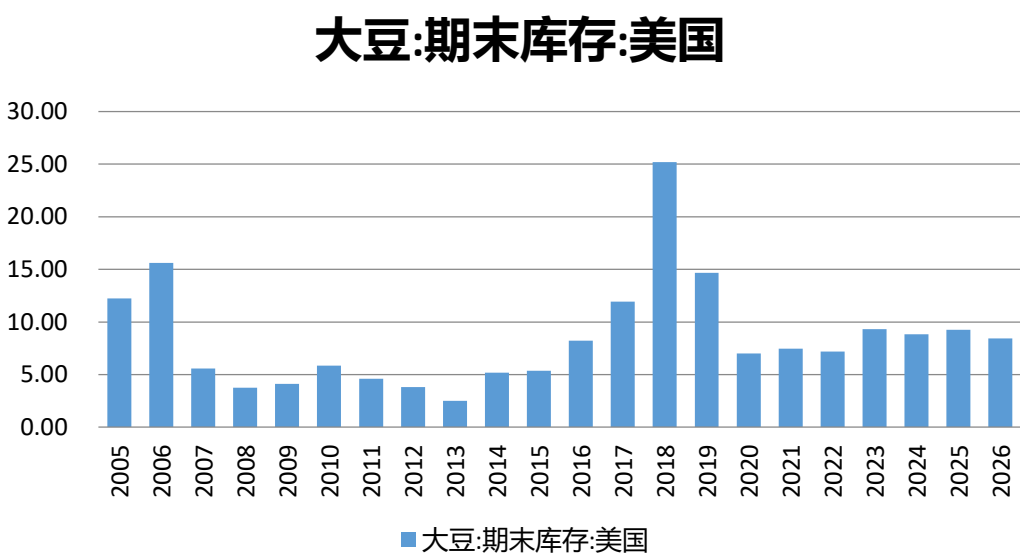
图26、美豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	5月报告	6月报告	报告差额	5月报告	6月报告	报告差额
期初库存	884	884	0	925	925	0
产量	11598.9	11598.9	0	12070.1	12070.1	0
进口	68	68	0	68	68	0
总供应量	12550.9	12550.9	0	13063.1	13063.1	0
出口	4164	4109.5	-54.5	4436.1	4436.1	0
压榨量	7157.7	7212.1	54.4	7484.3	7484.3	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	304.2	304.3	0.1	298.6	298.6	0
总需求	11625.9	11625.9	0	12219	12219	0
期末库存	925	925	0	844.1	844.1	0

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年6月份，2026/27年度美豆预期产量12070.1万吨；库存844.1万吨。

图27、美豆期末库存情况



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端

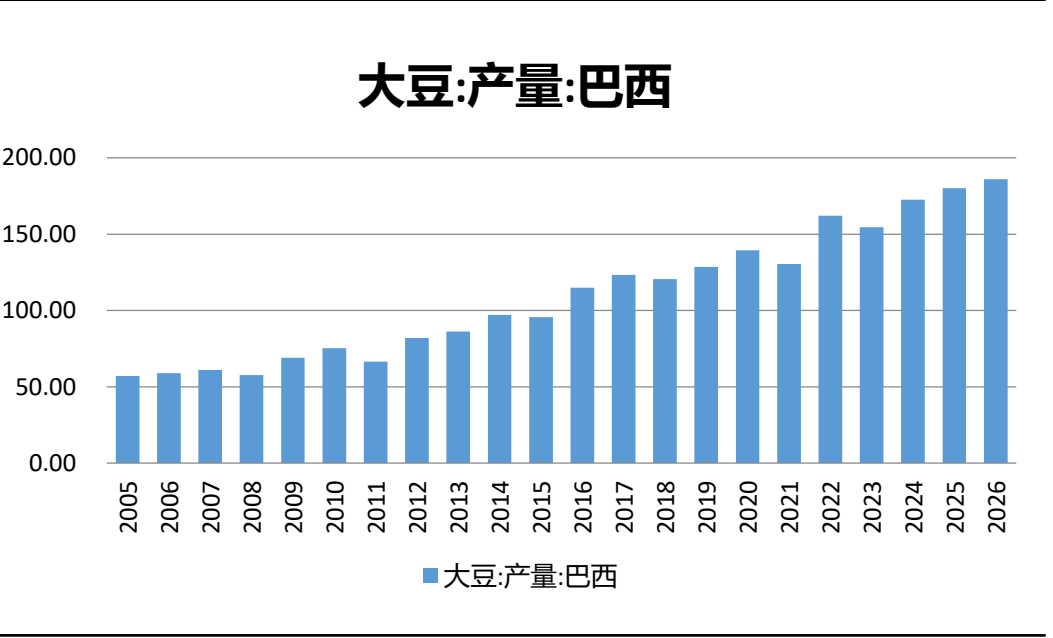
图28、巴西豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	5月报告	6月报告	报告差额	5月报告	6月报告	报告差额
期初库存	3768.8	3768.8	0	3768.8	3768.8	0
产量	18000	18000	0	18600	18600	0
进口	90	90	0	80	80	0
总供应量	21858.8	21858.8	0	22448.8	22448.8	0
出口	11500	11500	0	11750	11750	0
压榨量	6150	6150	0	6500	6500	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	440	440	0	460	460	0
总需求	18090	18090	0	18710	18710	0
期末库存	3768.8	3768.8	0	3738.8	3738.8	0

来源： USDA 瑞达期货研究院

截至2026年6月份，2026/27年度巴西豆预期产量18600万吨；巴西豆期末库存3738.8万吨

图29、巴西豆产量情况



来源： wind 瑞达期货研究院

供应端

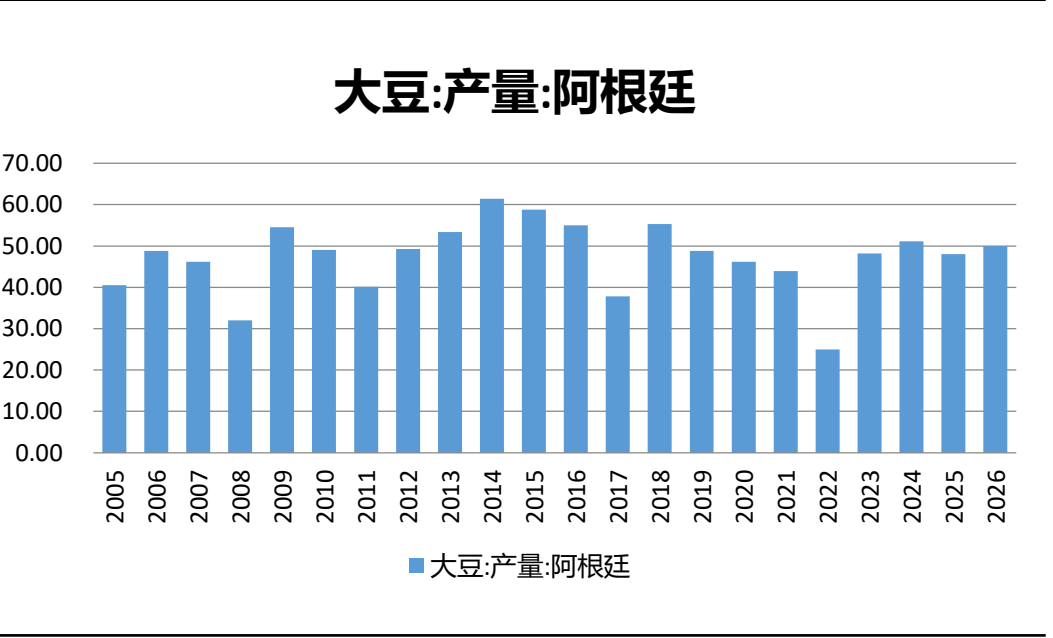
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	5月报告	6月报告	报告差额	5月报告	6月报告	报告差额
期初库存	2467.1	2467.1	0	2332.1	2382.1	50
产量	4800	5000	200	5000	5000	0
进口	730	705	-25	650	650	0
总供应量	7997.1	8172.1	175	7982.1	8032.1	50
出口	825	900	75	600	620	20
压榨量	4150	4200	50	4300	4300	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	690	690	0	690	690	0
总需求	5665	5790	125	5590	5610	20
期末库存	2332.1	2382.1	50	2392.1	2422.1	30

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年6月份，2026/27年度阿根廷豆预期产量5000万吨；阿根廷豆期末库存为2422.1万吨，较上个月增加30万吨。

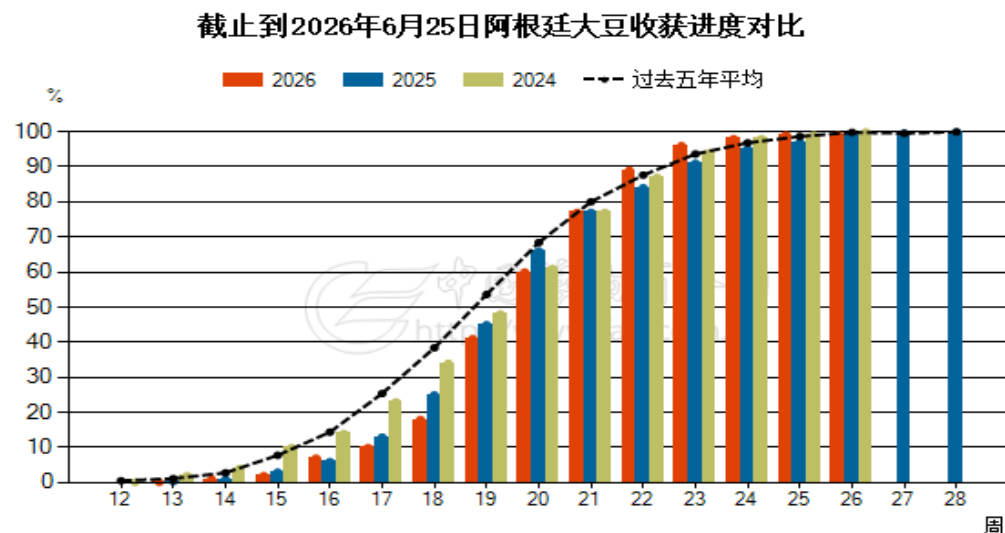
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

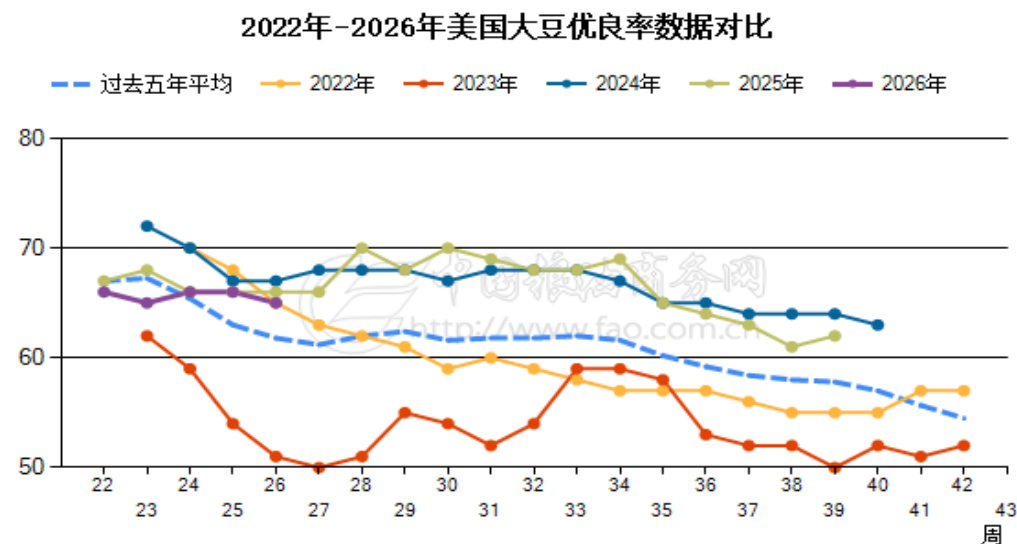
供应端——阿根廷收割接近尾声 美豆优良率稍微下降

图32、阿根廷收获率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、美豆优良率

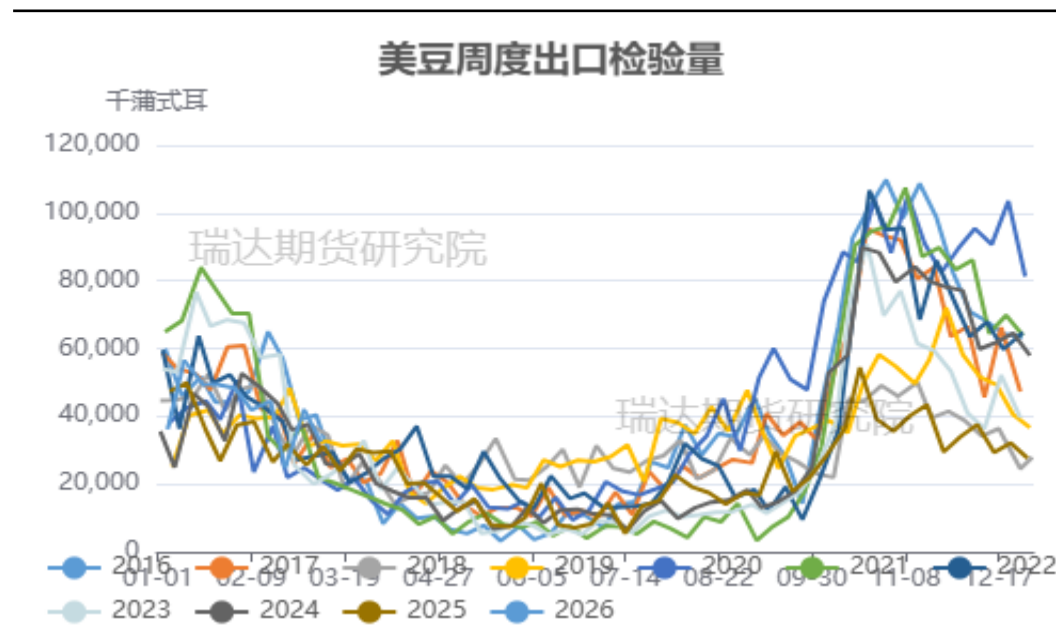


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至6月24日当周，阿根廷2025/26年度大豆收获进度为98%，高于一周前的97.2%。美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率下降1%。截至6月28日，美国18个大豆主产州（占到全国种植面积的96%）的大豆出苗率96%，一周前93%，去年同期93%，五年均值95%。大豆扬花率为19%，一周前9%，去年同期16%，五年均值15%。本周首次发布的大豆结荚率为4%，高于去年同期的3%以及五年均值2%。大豆优良率为65%，一周前66%，去年同期66%；差劣率8%，一周前6%，去年同期7%。

供应端——美豆出口检验量增加 出口销售增加

图34、美豆出口检验量

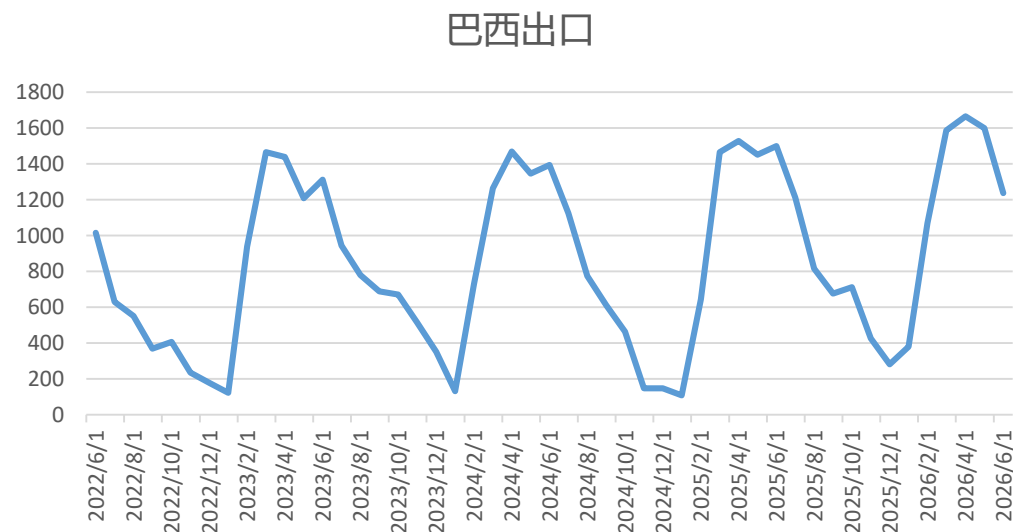


来源：wind 瑞达期货研究院

美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量比一周前增长54%，比去年同期增长77%。至2026年6月25日的一周，美国大豆出口检验量为419,124吨，上周为修正后的272,141吨，去年同期为237,17吨。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，6月25日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增4.18万吨，新销售4.98万吨。

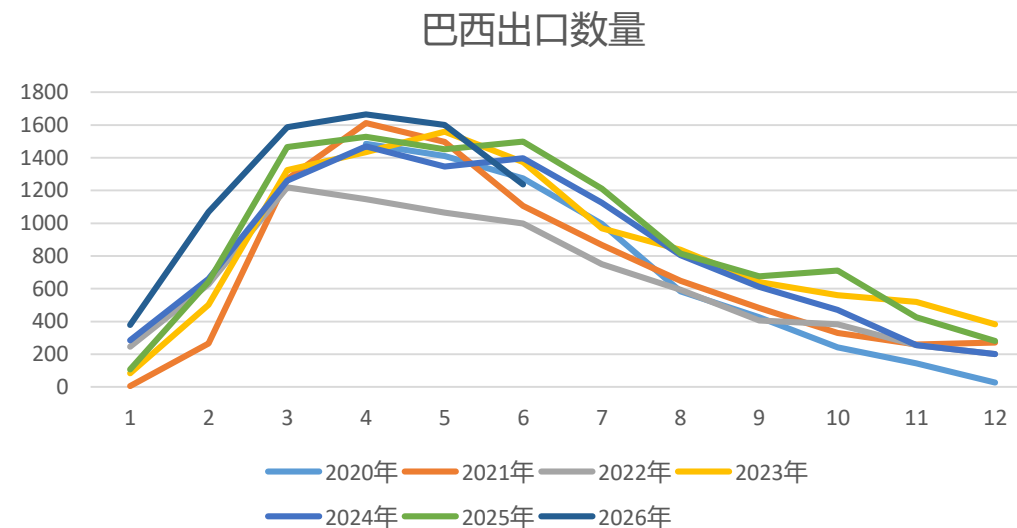
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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）的周度调查显示，2026年6月份巴西大豆出口量估计为1236万吨，比去年6月份的1379万吨减少10.4%。

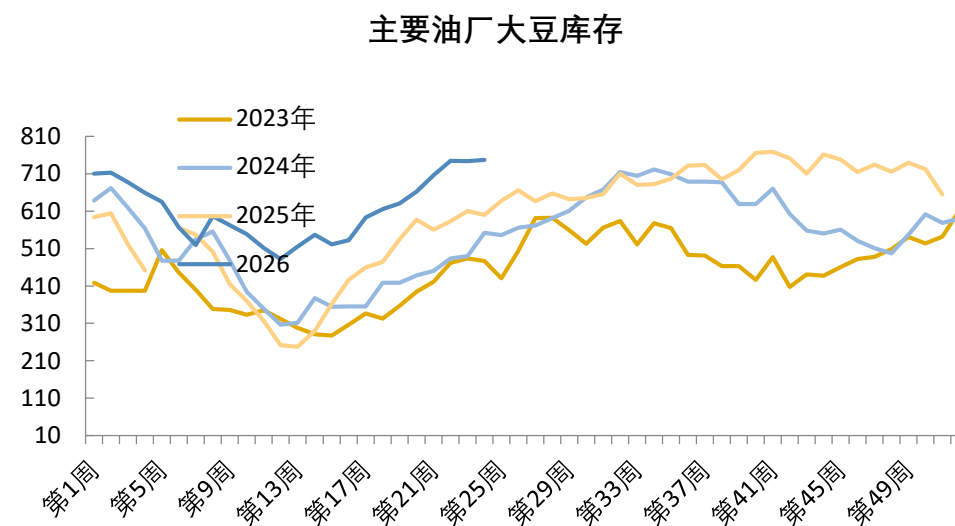
国内情况——主要油厂大豆库存

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26周, 大豆库存747.2万吨, 较上周增加3.12万吨, 增幅0.42%, 同比去年增加81.33万吨, 增幅12.21%;

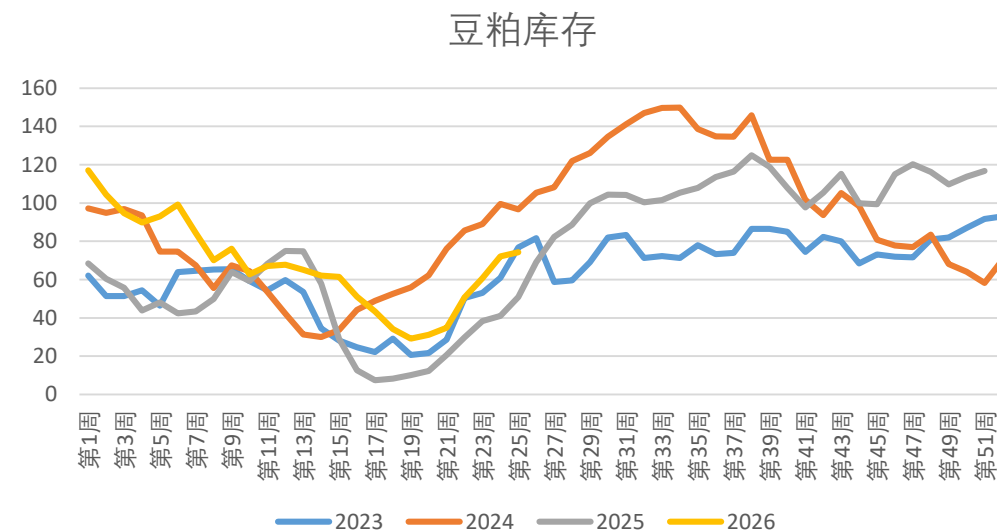
国内情况——豆粕库存

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26周，豆粕库存74.29万吨，较上周增加2.21万吨，增幅3.07%，同比去年增加5.13万吨，增幅7.42%；

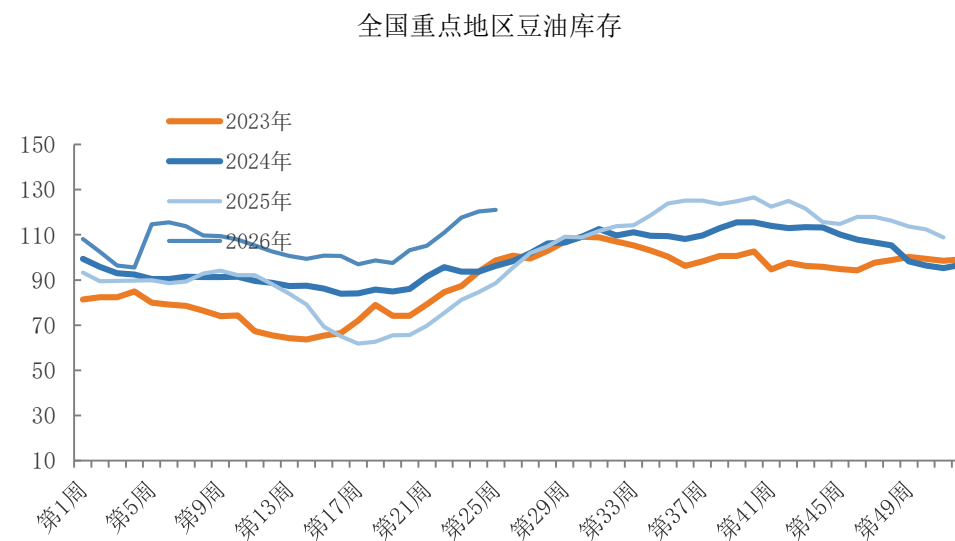
国内情况——豆油库存

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

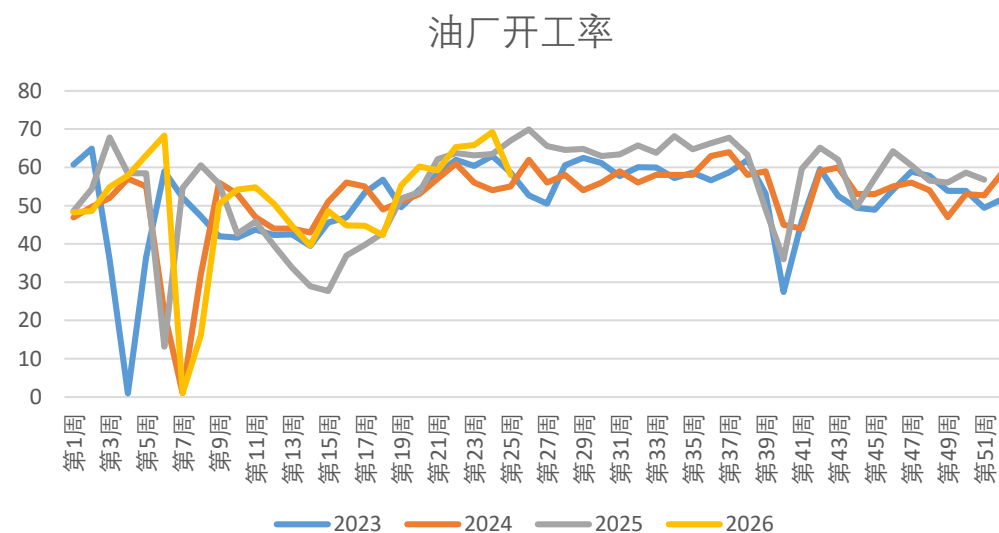


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年6月26日,全国豆油商业库存120.98万吨,环比上周增加0.68万吨,增幅0.57%。同比增加12.00万吨,增幅11.01%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



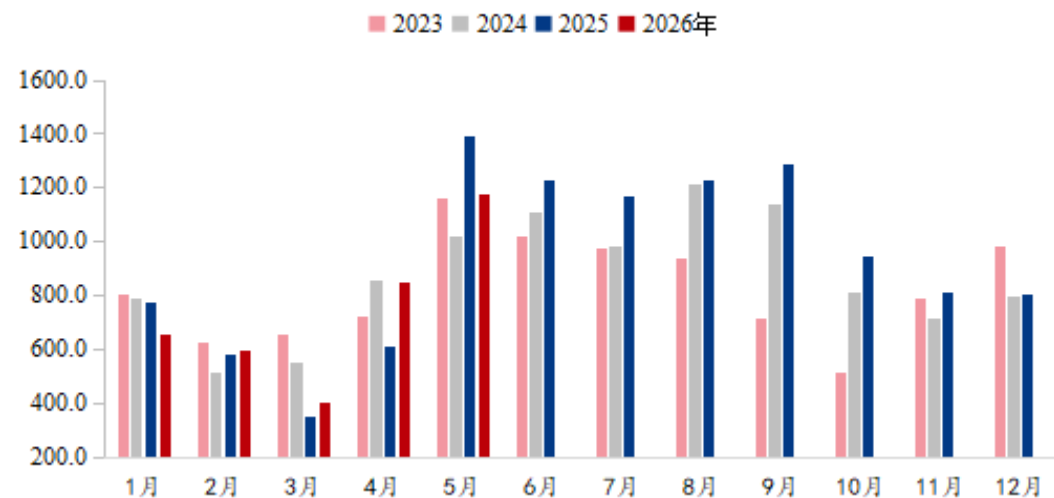
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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26周（6月20日至6月26日）国内油厂大豆实际压榨量210.78万吨，较上一周实际压榨量减40.57万吨，较预估压榨量低12.26万吨；实际开机率为58.04%。

国内情况——5月大豆环比进口量增加

图46：大豆进口量

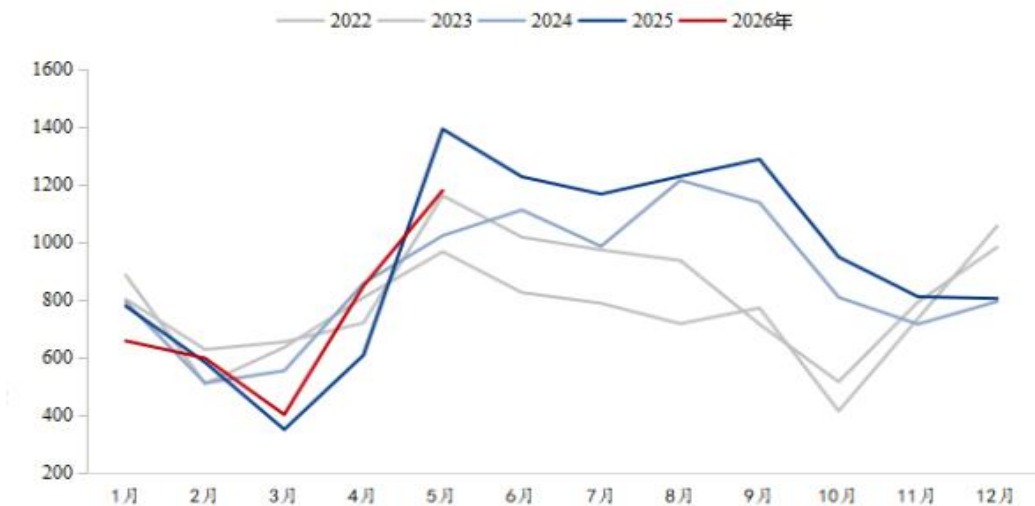
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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）

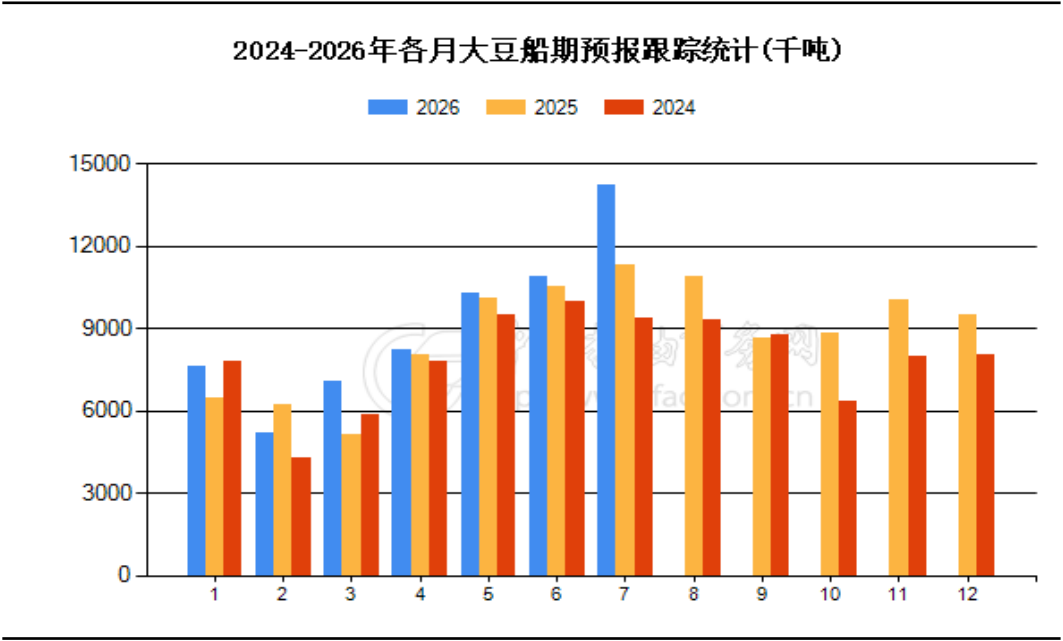


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年5月进口大豆1179.1万吨，同比减少15.28%，环比增长39.08%。中国2026年1-5月大豆进口3694.2万吨，去年同期1-5月进口3710.6万吨，同比减少0.4%。

国内情况——大豆到港量

图48：各月大豆船期预报

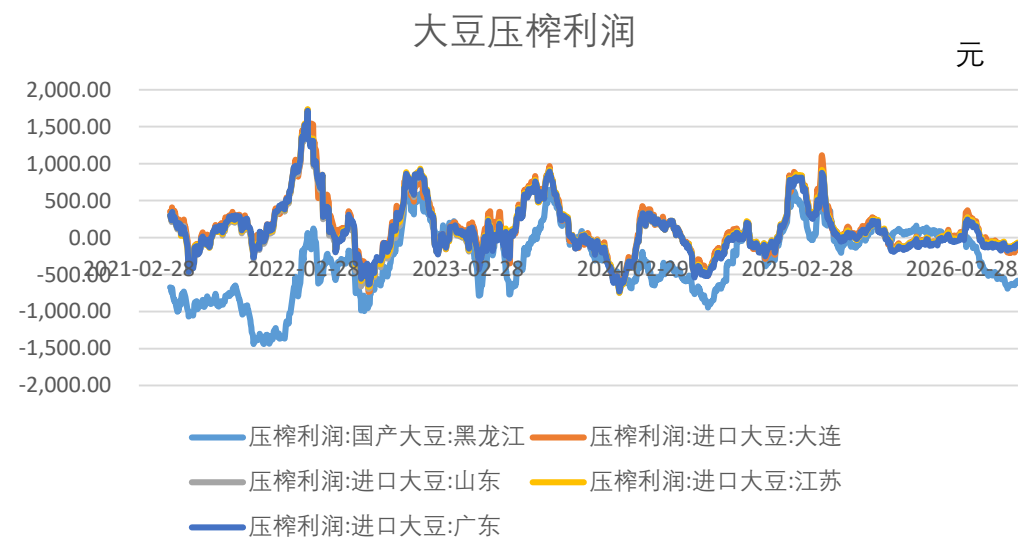


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2026年7月大豆到港量为1422万吨，较上月预报的1091.3万吨到港量增加了330.7万吨，环比变化为30.30%；较去年同期1129.1万吨的到港船期量增加292.9万吨，同比变化为25.94%。这样2026年1-7月的大豆到港预估量为6345.3万吨，去年同期累计到港量预估为5771.9万吨，增加573.4万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为9176.1万吨，上年度同期的到港量为8007.7万吨，增加1168.4万吨。

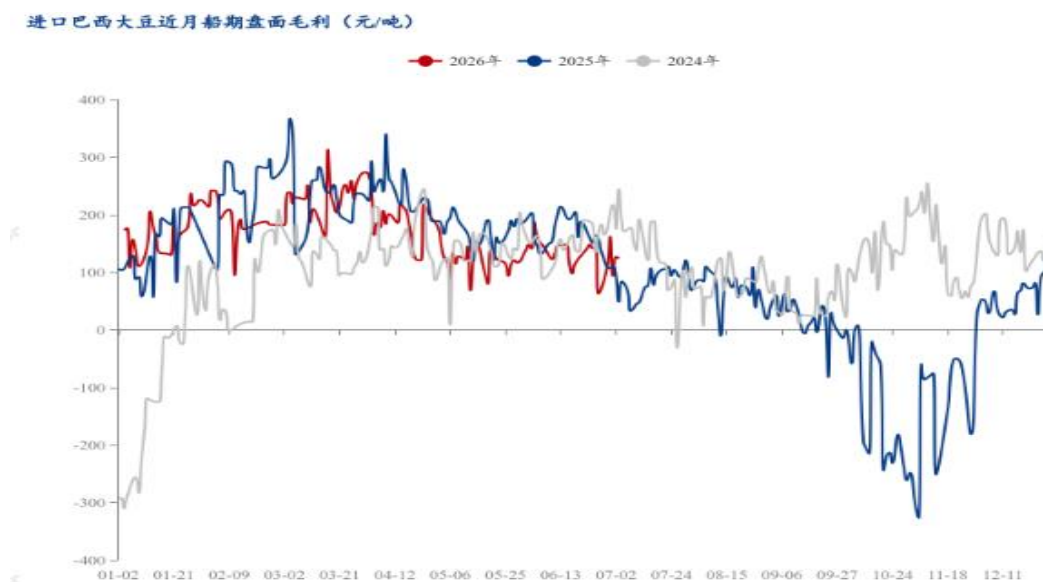
国内情况——大豆利润

图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

图50、进口大豆压榨利润



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至7月2日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-581.55元/吨，较上周增长61.85元/吨。截至7月2日，6月船期巴西大豆盘面毛利为124元/吨，上周增加61元/吨。

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7月2日，广东棕榈油报价为9090元/吨，较上周上涨-100元/吨。福建菜油报价为9740元/吨，较上周上涨70元/吨。

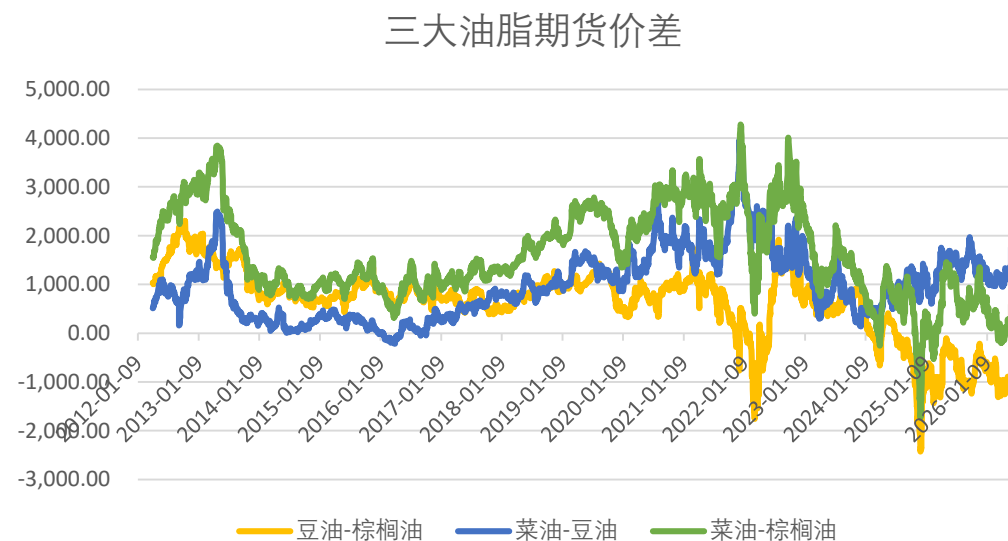
替代品情况

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、菜豆现货价差有所缩窄，豆棕、菜棕期货价差有所扩大，菜豆期货价差有所缩窄。

替代品情况——菜粕价格以及豆菜粕价差

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7月2日, 菜粕均价2365.26元/吨, 较上周增加-52.1元/吨;豆粕-菜粕报455元/吨, 较上周增加52元/吨;豆粕/菜粕报1.19, 较上周增加0.02

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

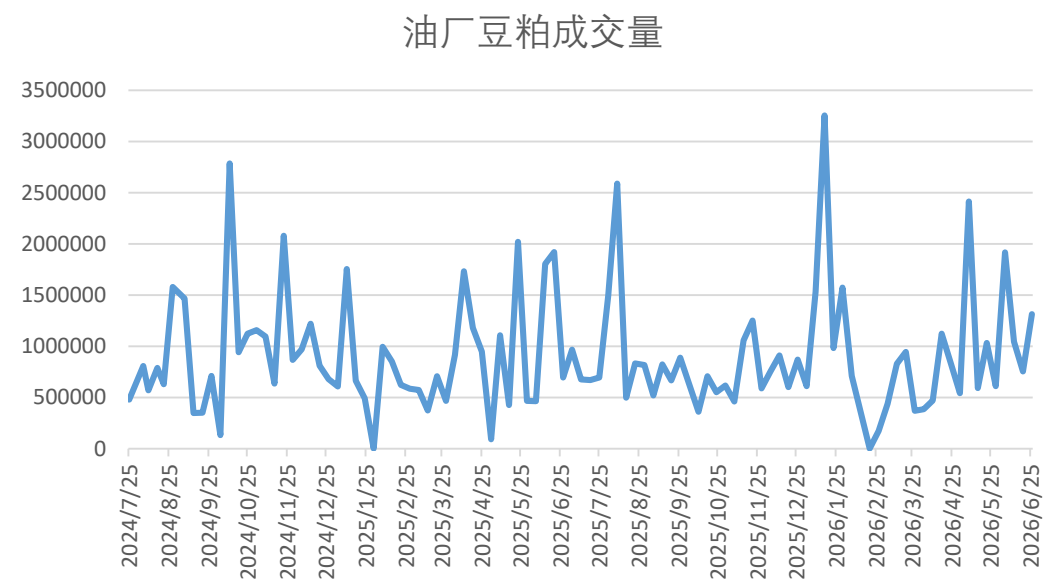


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025月7月2日，豆油/豆粕报2.83，较上周上涨0.01

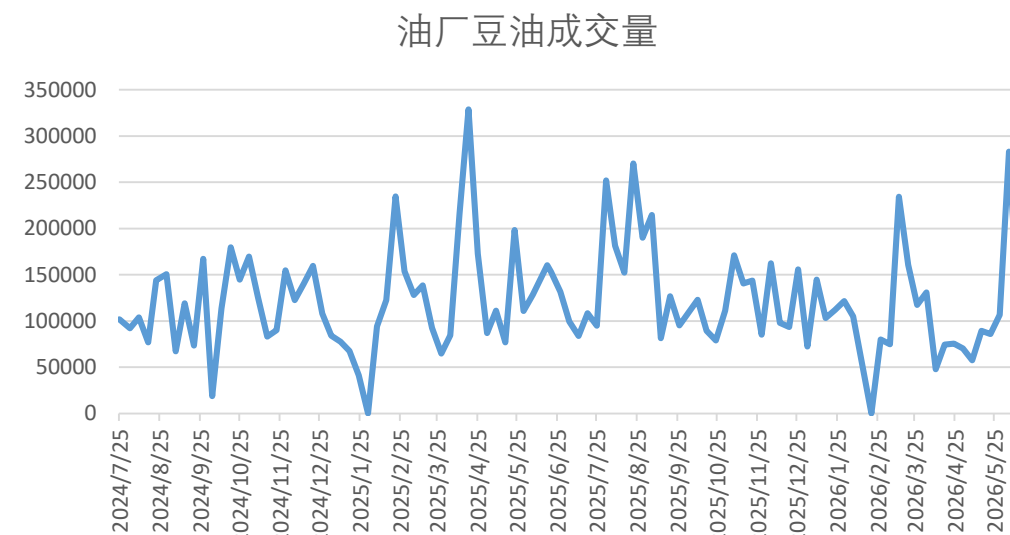
成交情况——豆粕现货成交 豆油终端成交

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

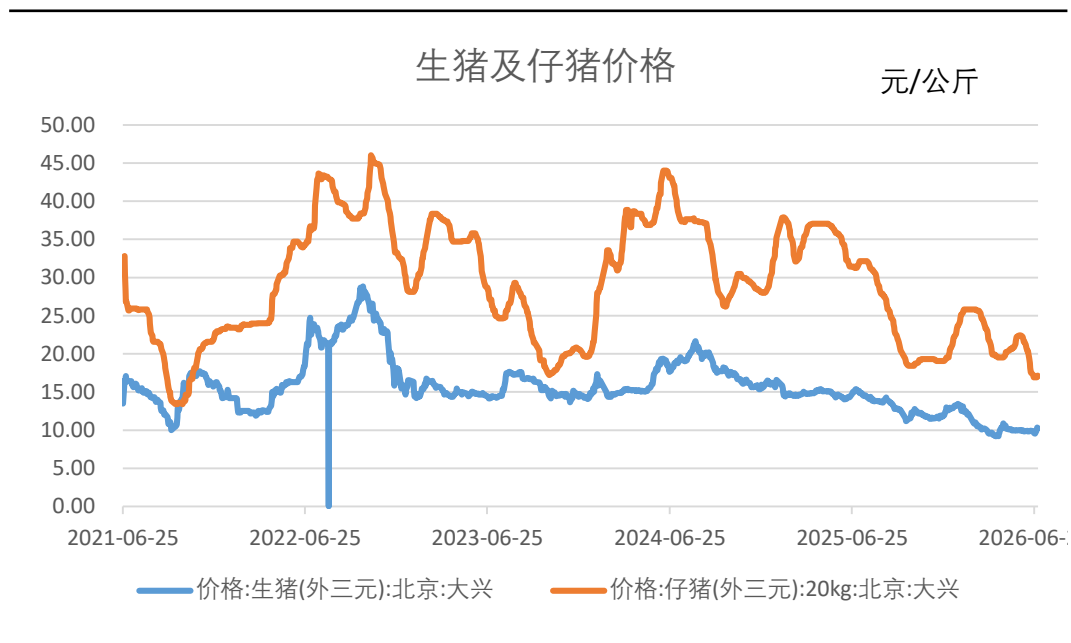


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到6月26日，全国豆粕共成交1312100吨，较上周增加559400吨；豆油共成交131800吨，较上周减少26400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

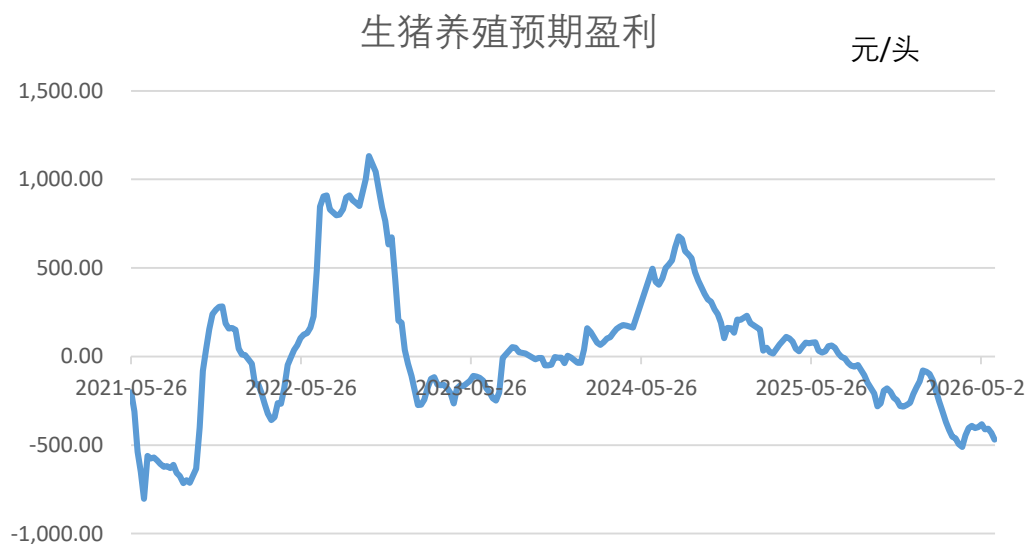


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日, 生猪北京(外三元)价格为10.27元/公斤, 较上周增加0.7元/公斤;仔猪价格为17.15元/公斤, 较上周上涨0.2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

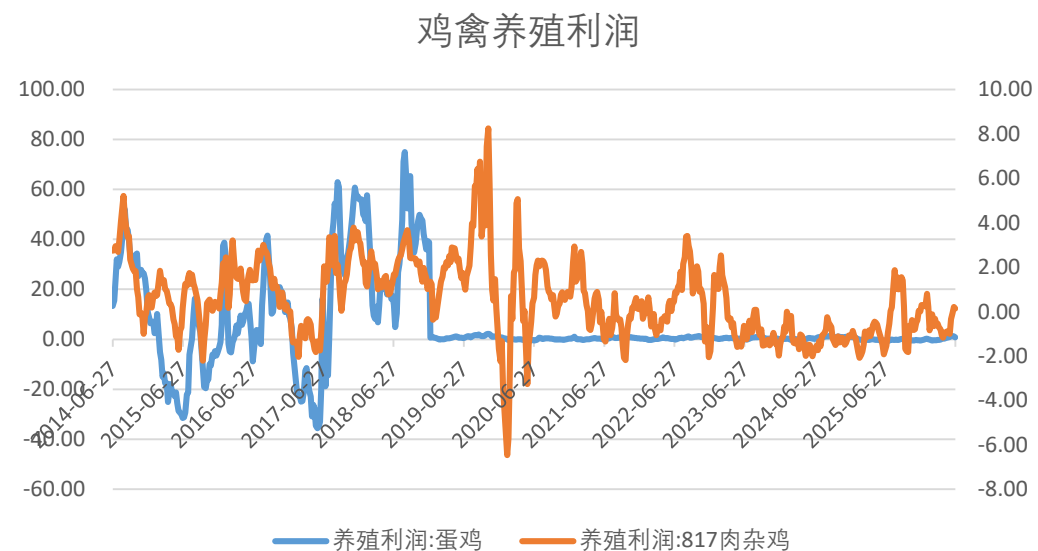


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月24日, 生猪养殖利润为-468.47元/头, 较上周增加-37.53元/头;

截至6月26日, 鸡禽养殖利润为0.8元/只, 较上周上涨-0.32元/只;

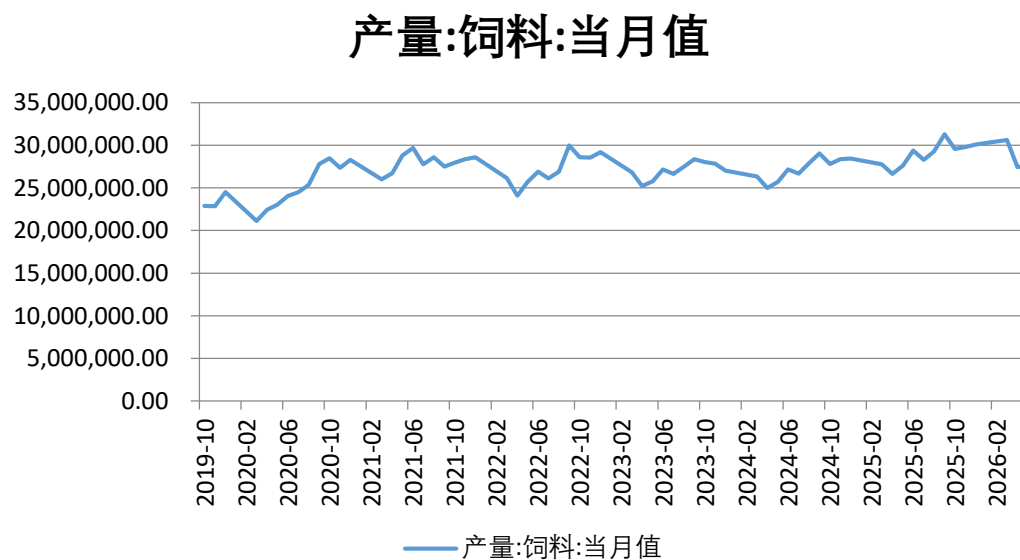
图62、鸡禽养殖利润



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

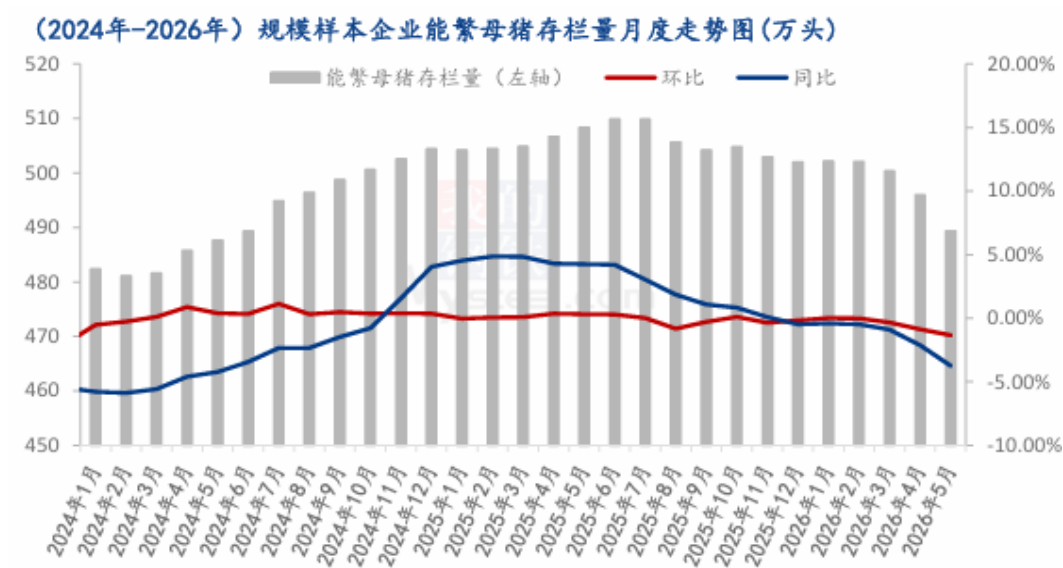


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月，饲料月度产量2766.9万吨，环比上涨0.87%，同比上涨0.17%。

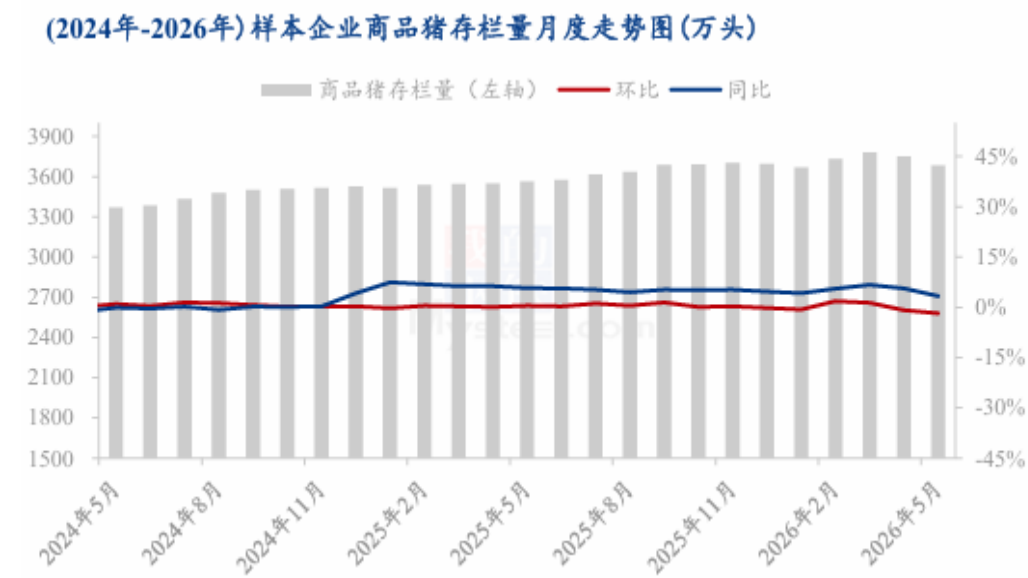
需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比下降

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5月份能繁母猪存栏量为489.33万头，环比降幅1.33%，同比跌幅3.74%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，5月123家规模场商品猪存栏量为3681.76万头，环比减少1.80%，同比增加3.30%。

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。