

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)	4745	9	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	3758	71
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	220972	-1996	主力合约持仓量:豆二(日,手)	136385	5368
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	3026	64	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	8510	104
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1852572	20725	主力合约持仓量:豆油(日,手)	556757	13247
	豆粕9-1价差(日,元/吨)	-55	14	豆油9-1价差(日,元/吨)	36	6
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-25859	-7834	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	-16441	-4827
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-498276	19447	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-111198	402
	仓单数量:豆一(日,手)	39111	2220	仓单数量:豆二(日,手)	4700	1000
	仓单数量:豆粕(日,手)	41667	463	仓单数量:豆油(日,手)	24864	-200
	期货结算价(活跃):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1147.75	-1.5	期货结算价(活跃):CBOT豆粕(日,美元/短吨)	304.4	-0.3
	期货结算价(活跃):CBOT豆油(日,美分/磅)	65.43	0.01			
	现货价格	现货价:大豆(国产三等):哈尔滨(日,元/吨)	4480	0	出厂价:一级豆油(散装):山东:日照市(日,元/吨)	8600
出厂价:一级豆油(散装):江苏:张家港市(日,元/吨)		8680	80	出厂价:一级豆油(散装):广东:湛江市(日,元/吨)	8640	80
现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)		2860	40	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-265	-9
张家港豆油主力合约基差(元/吨)		170	-24	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	-166	-24
美湾大豆进口成本(日,元/吨)		4087	4	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	3961	-31
上游情况	美豆产量(年,百万吨)	120.7	4.71	美豆期末库存(年,百万吨)	8.44	-1.08
	巴西产量(年,百万吨)	186	6	巴西期末库存(年,百万吨)	37.39	-0.3
	检验量:大豆:当周值(日,吨)	419124	178079	大豆:本周出口:当周值(日,吨)	388026	170992
	巴西出口(月,万吨)	1236	-364			
产业情况	大豆港口库存:合计(日,万吨)	888.08	-3.53	库存:豆粕:国内主流油厂:合计(周,万吨)	71.15	4.41
	豆油港口库存:全国(日,万吨)	86.5	1.2	大豆:进口数量:当月值(月,万吨)	1179.11	331.34
	油厂开工率(周,%)	61.94	3.9	油厂压榨量(周,万吨)	224.94	14.16
	现货价:棕榈油(24度):广东广州(日,元/吨)	9140	50	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	9850	110
	豆棕价差(日,元/吨)	-460	30	菜豆价差(日,元/吨)	1170	30
	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2350	30	豆菜粕价差(日,元/吨)	510	10
	油厂豆粕成交量(周,吨)	1312100	559400	油厂豆油成交量(周,吨)	131800	-26400
	大豆压榨利润:黑龙江(国内)(日,元/吨)	-556.45	30.5	大豆压榨利润:江苏:张家港(进口)(日,元/吨)	-44.3	30.9
下游情况	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	132.9	5.5	豆油:食品用量:中国(年,千吨)	20500	0
	市场价:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	11.37	1	生猪养殖预期盈利(日,元/头)	-468.47	-37.53
	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2766.9	23.8	全国:生猪存栏(月,万头)	42358	-609
	全国:能繁母猪存栏(月,万头)	3904	-57			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	10.84	-1.37	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	10.84	-1.38
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	8.09	-0.79	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	10.14	0
行业消息	1.布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至7月1日当周，阿根廷2025/26年度大豆收获进度为99.1%，高于一周前的98.0%。 2.世界气象组织3日发表新闻公报称，厄尔尼诺状态已在热带太平洋地区发展，预计未来几个月将迅速加强，从而增加世界许多地区出现热浪、干旱、强降雨和其他极端天气事件的可能性。					
					更多资讯请关注！	
观点总结: 豆一	从产区情绪来看，贸易商对后市看法已明显分化——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。					
					更多观点请咨询！	

观点总结： 豆二	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，叠加天气因素不确定性，推动美豆盘面反弹，带动国内豆二价格走势。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。
观点总结： 豆粕	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，叠加天气因素不确定性，推动美豆盘面反弹，带动国内豆粕大幅上涨。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。
观点总结： 豆油	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，叠加天气因素不确定性，推动美豆盘面反弹。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。
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。