

「2026.03.13」

# 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2605合约上涨，涨幅6.69%。
- ◆ 行情展望：节后国内东北产区大豆现货市场延续高位上行态势。现货端低蛋白大豆因供需偏紧、盘面支撑，价格或将小幅上行，高蛋白大豆因前期涨幅较高、价格基数偏大，上涨力度相对受限，综合来看，短期内东北产区大豆现货价格将维持小幅上扬走势，高蛋白优质货源虽涨幅受限，但在食品加工刚需支撑下仍保持高位坚挺，整体呈现优质优价的运行特征。

## 「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2605合约上涨，涨幅6.55%。
- ◆ 行情展望：南美产量前景依然是全球市场的重要变量。巴西大豆收割进度超过40%，部分机构因北部降雨过多及南部干旱问题下调产量预估，目前多数预测略低于美国农业部预测的1.8亿吨。如果减产幅度扩大，可能为美国大豆价格提供进一步支撑。美国农业部发布的供需报告显示，2025/26年度美国大豆期末库存预测值不变，仍为3.5亿蒲，高于分析师预测的3.43亿蒲，巴西大豆产量预估维持在1.8亿吨，而阿根廷产量预测值从上月的4850万吨下调至4800万吨。2025/26年度全球大豆期末库存预计为1.2531亿吨，较2月份下调20万吨。调整幅度不大，市场反应冷淡。

## 「周度要点小结」

- ◆ 豆粕：
- ◆ 行情回顾：本周豆粕主力2605合约上涨，涨幅7.31%。
- ◆ 行情展望：南美产量前景依然是全球市场的重要变量。巴西大豆收割进度超过40%，部分机构因北部降雨过多及南部干旱问题下调产量预估，目前多数预测略低于美国农业部预测的1.8亿吨。如果减产幅度扩大，可能为美国大豆价格提供进一步支撑。国内方面，经过半个多月的消耗，恰好遇到地缘冲突带来的提振，市场担忧3月下旬至4月上旬会出现供应问题，受买涨不买跌心态影响，本周成交明显放量。目前下游饲料企业库存短期内相对充足，物理库存仍然维持在7~12天之间滚动。

## 「周度要点小结」

### ◆ 豆油:

◆ 行情回顾: 本周豆油主力2605合约上涨, 涨幅3.3%。

行情展望: 美生柴政策即将落地, 市场预期乐观。传闻美国环保署(EPA)即将发布可再生燃料掺混新规, 该新规可能要求大型炼油厂弥补70%的生物燃料掺混豁免额度。虽然该传闻目前尚未得到证实, 但这种政策层面的收紧预期加剧了市场对未来生物燃料需求的乐观想象。春节过后, 国内油脂期价全线飘红, 上周国内工厂开机率也逐步恢复, 恢复至40~50%, 在豆油、棕榈油库存充足的背景下, 下游面临不断上涨的行情, 采购谨慎, 成交不旺。

## 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2605合约上涨，涨幅6.69%。

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2605合约上涨，涨幅7.31%。

图4、CBOT豆粕价格走势



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2605合约上涨，涨幅3.3%。

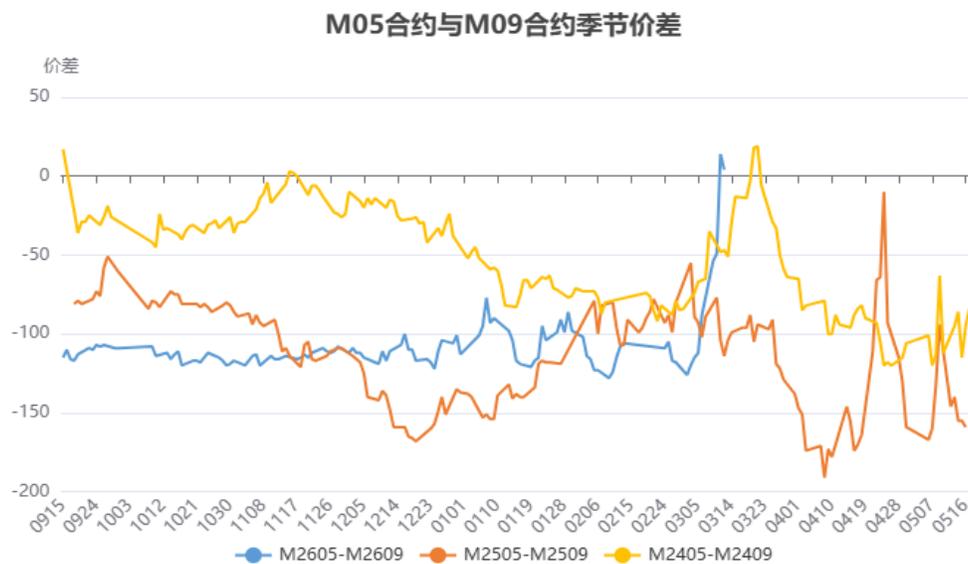
图6、CBOT豆油期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

## 本周豆粕5-9价差

图7、豆粕5-9价差走势图

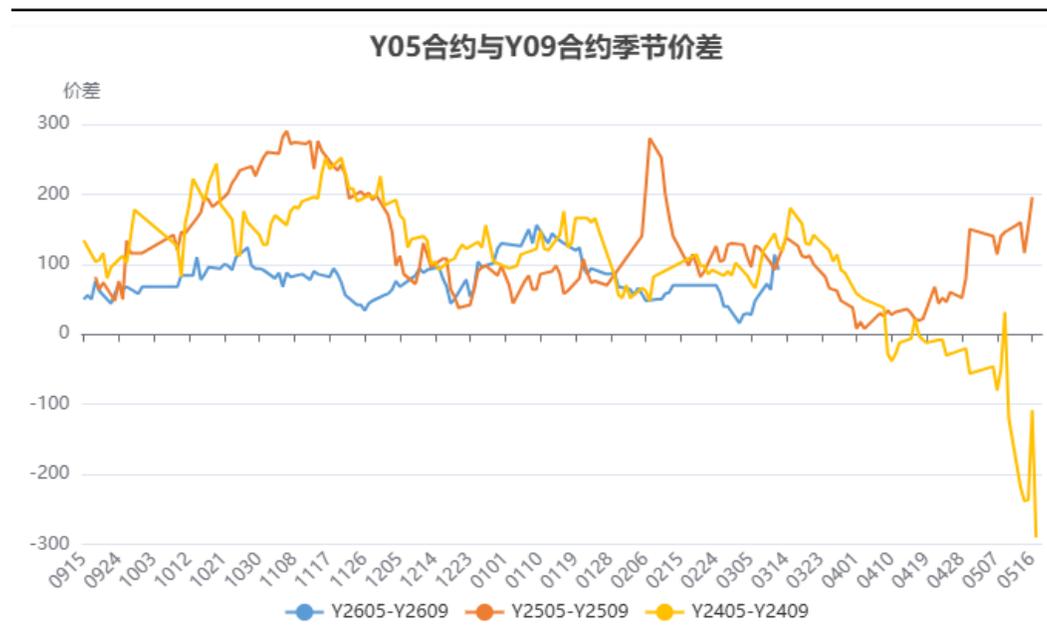


来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，豆粕05-09月价差4元/吨

## 本周豆油5-9价差

图8、豆油5-9价差走势图

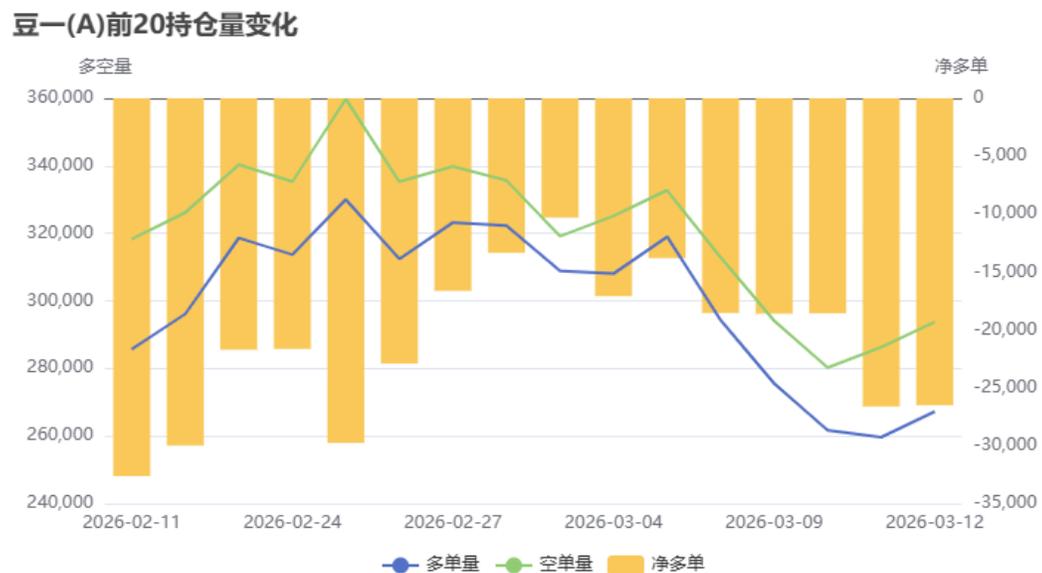


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，豆油5-9月价差为92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



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、豆一期货仓单情况



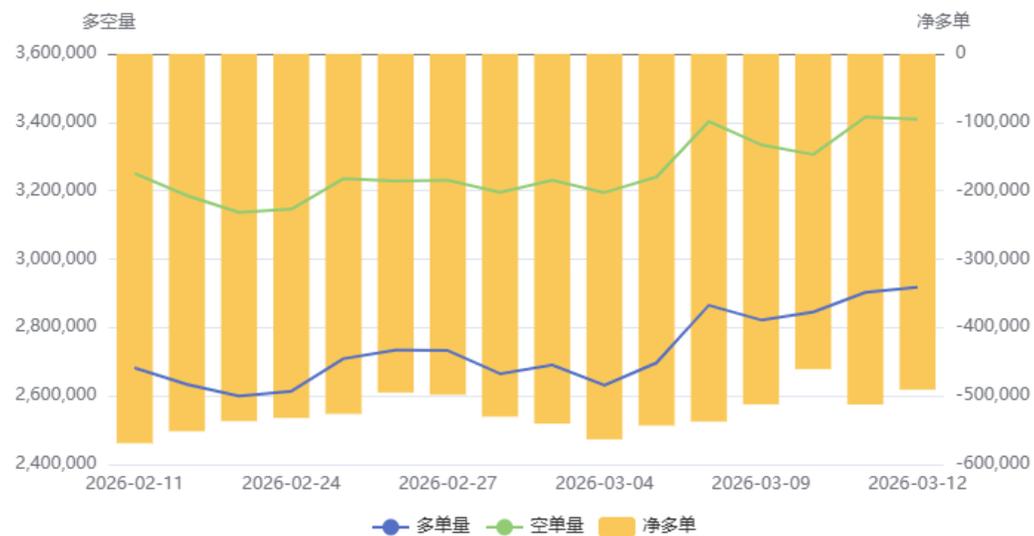
来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，豆一期货前二十名净持仓-26511手。本周豆一主力合约期货仓单24618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

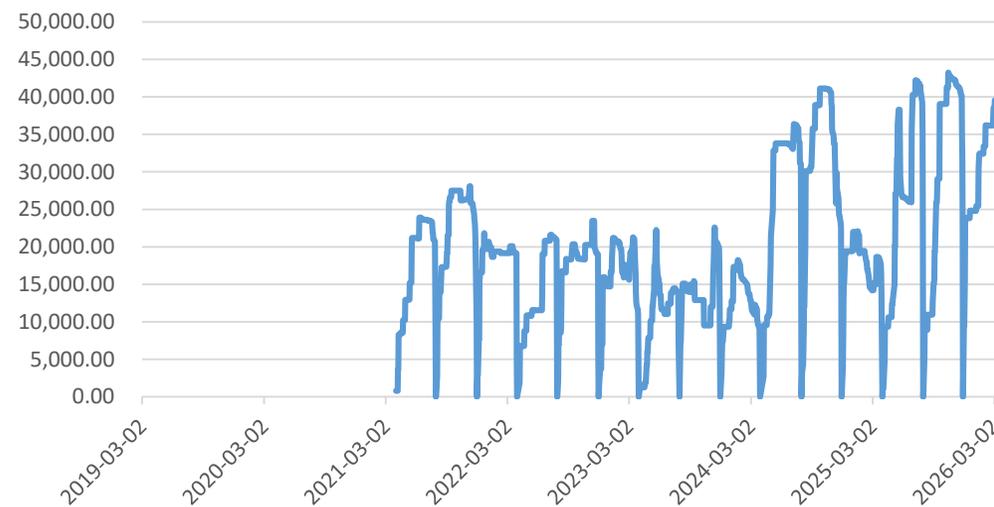
豆粕(M)前20持仓量变化



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

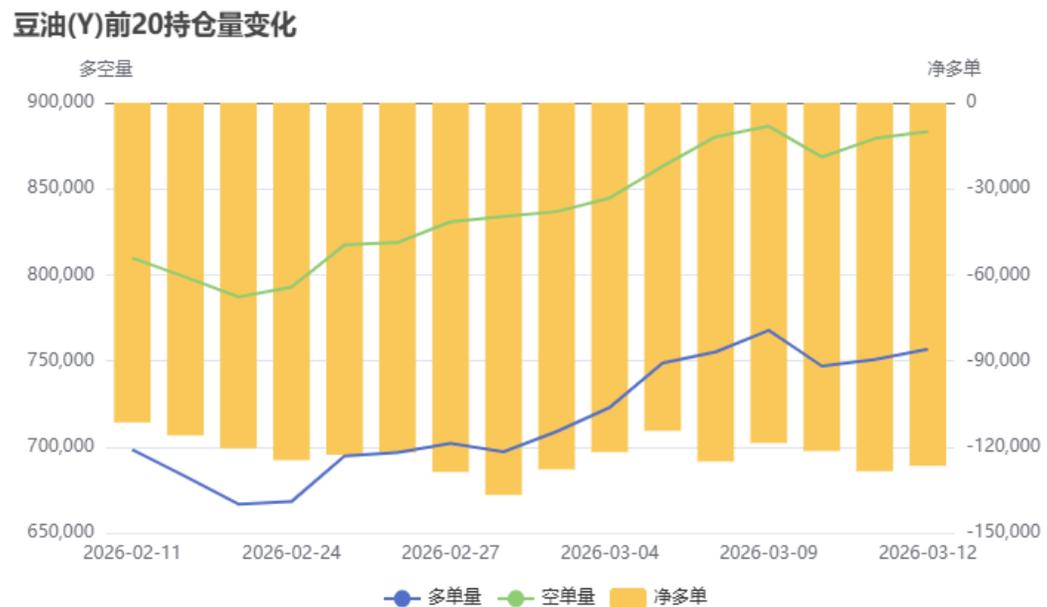


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，豆粕期货前二十名净持仓-490684手。本周豆粕主力合约期货仓单36982手。

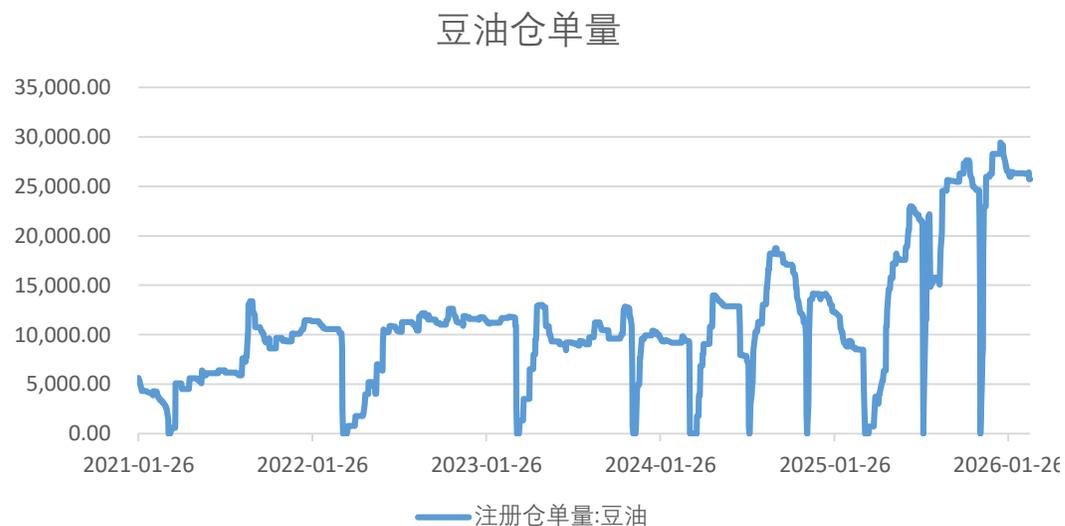
## 本周豆油期货净持仓 期货仓单

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

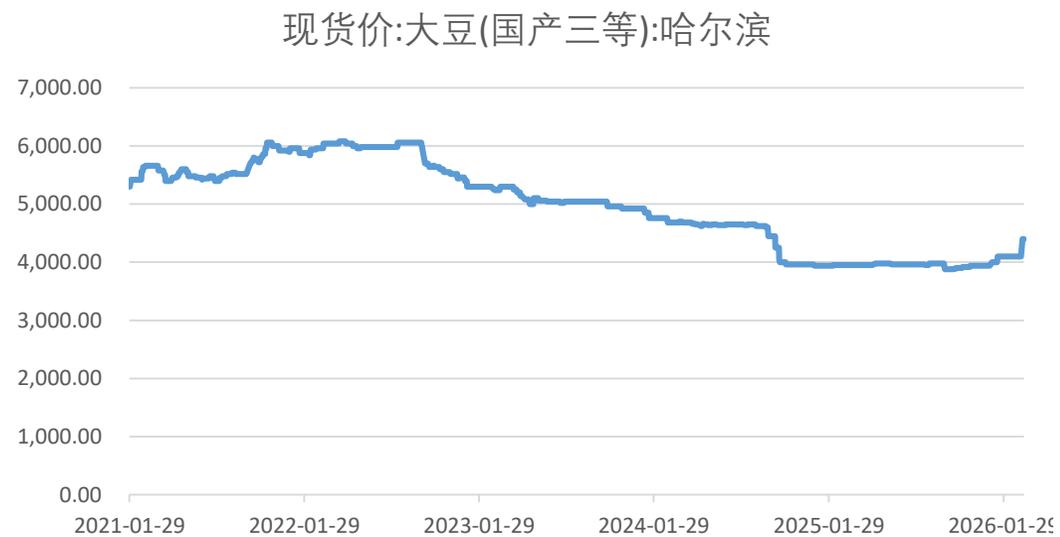


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，豆油期货前二十名净持仓-126592手。本周豆油主力合约期货仓单25714手。

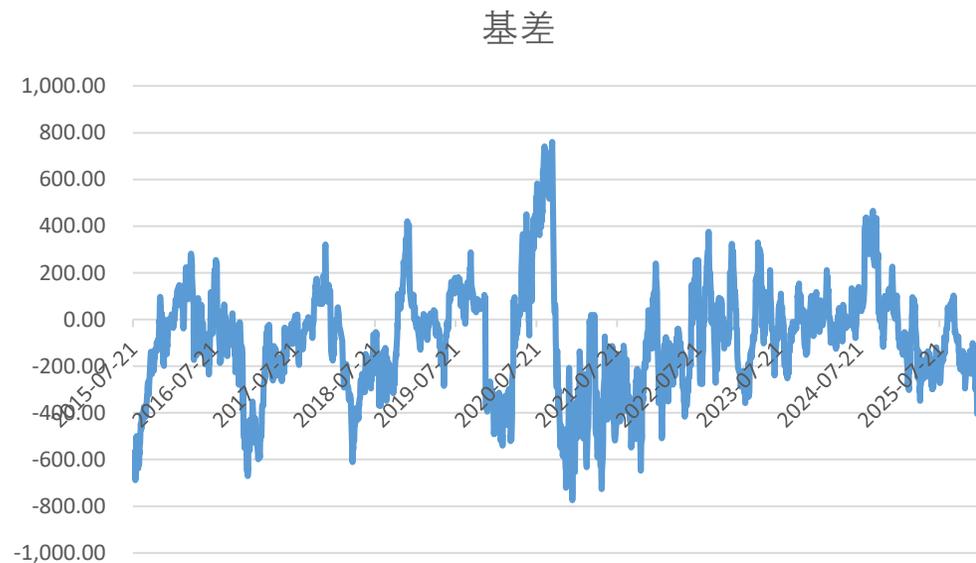
## 本周国产大豆现货价格及基差

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3月12日, 哈尔滨国产三等大豆现货价维持报价4400元/吨, 较上周上涨300元/吨。大豆主力合约基差-449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3月12日, 豆粕张家港地区报价3280元/吨, 较上周上涨240元/吨。豆粕主力合约基差226元/吨

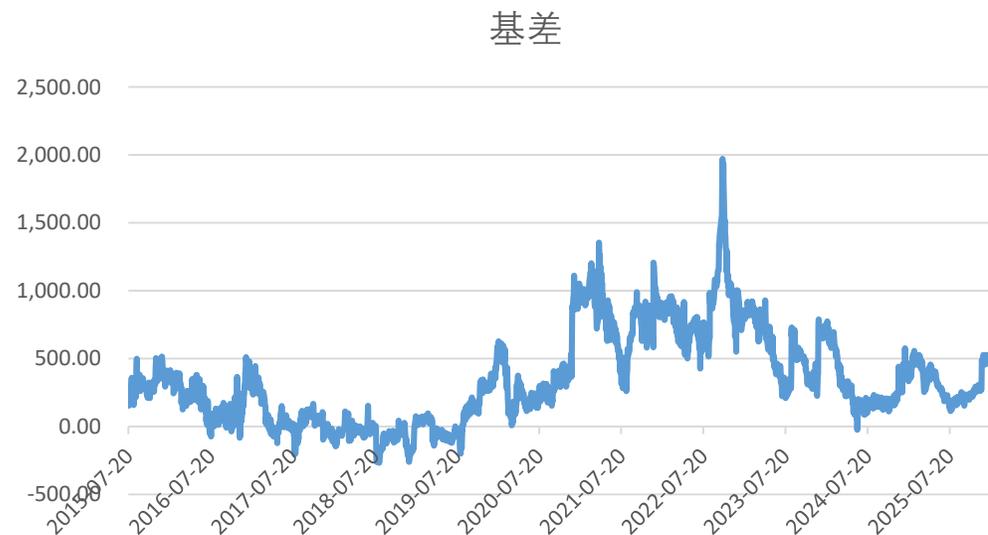
## 本周豆油现货价格及基差

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

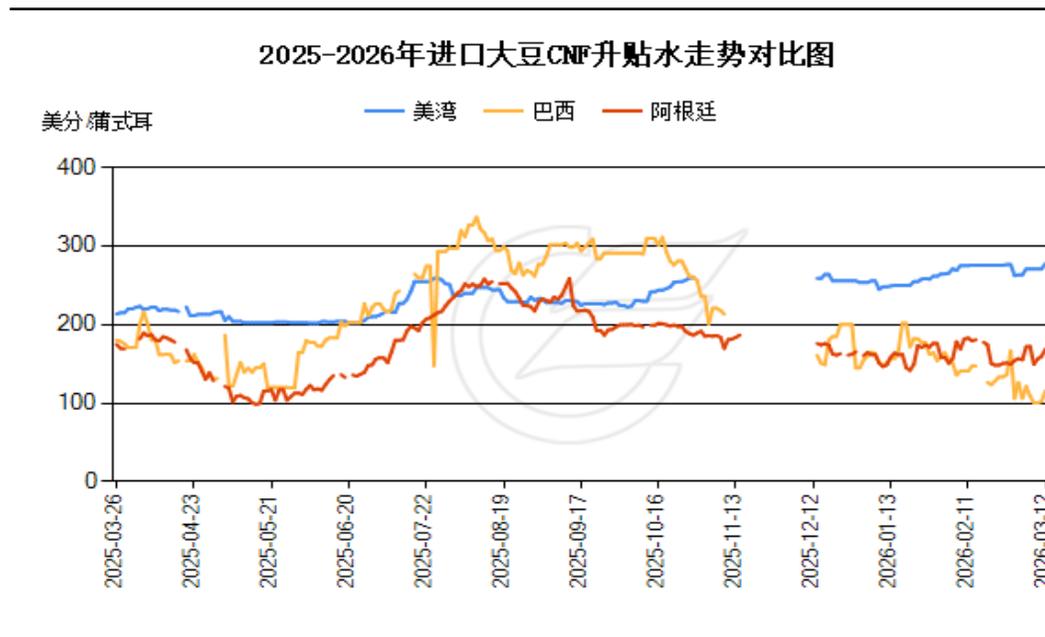


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，江苏张家港一级豆油现价8900元/吨，较上周上涨250元/吨。豆油主力合约基差268元/吨，较上周上涨-12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3月12日，美湾大豆FOB升贴水3月报价115美分/蒲，较上周上涨0美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水3月报价20美分/蒲，较上周上涨-16美分/蒲式耳，巴西大豆3月FOB升贴水报价-29美分/蒲，较上周上涨-19美分/蒲。

## 本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差



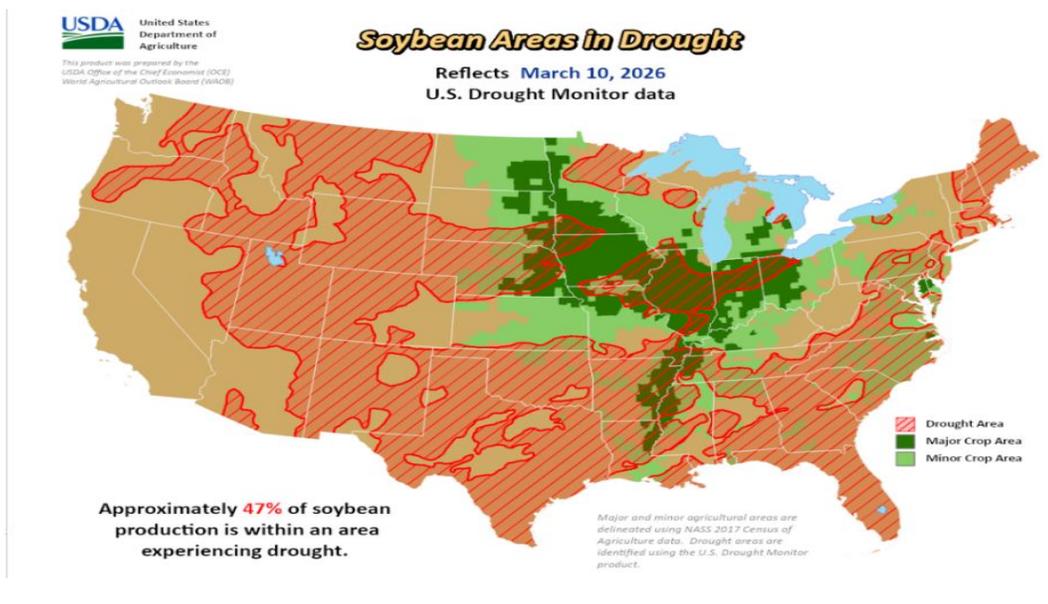
来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，美国大豆到港成本5412.7元/吨，较上周上涨203.54元/吨；南美大豆到港成本3908.4元/吨，较上周增加188.84元/吨；二者的到港成本价差为1504.66元/吨，较上周增长14.7元/吨；

# 「天气情况」

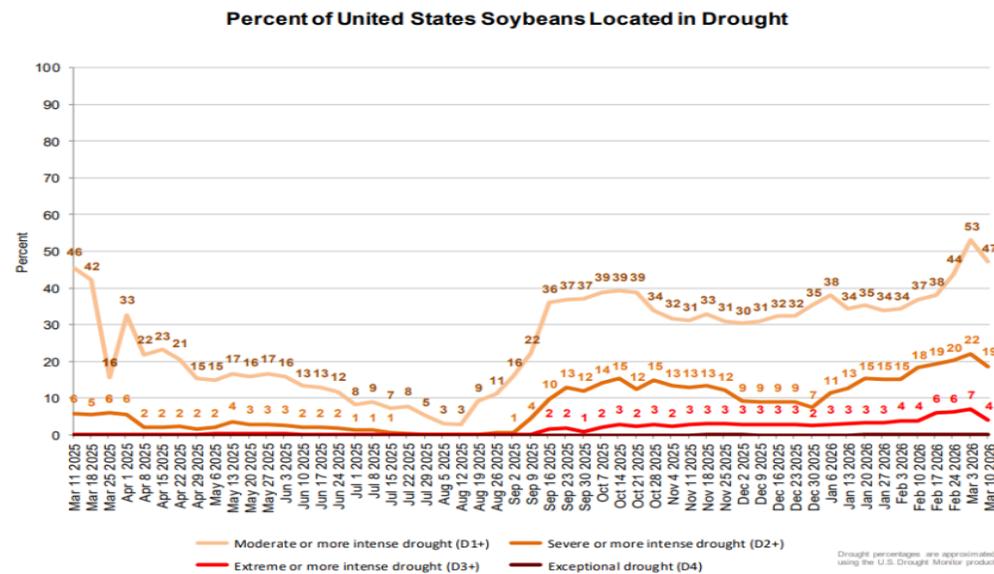
## 北美天气

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

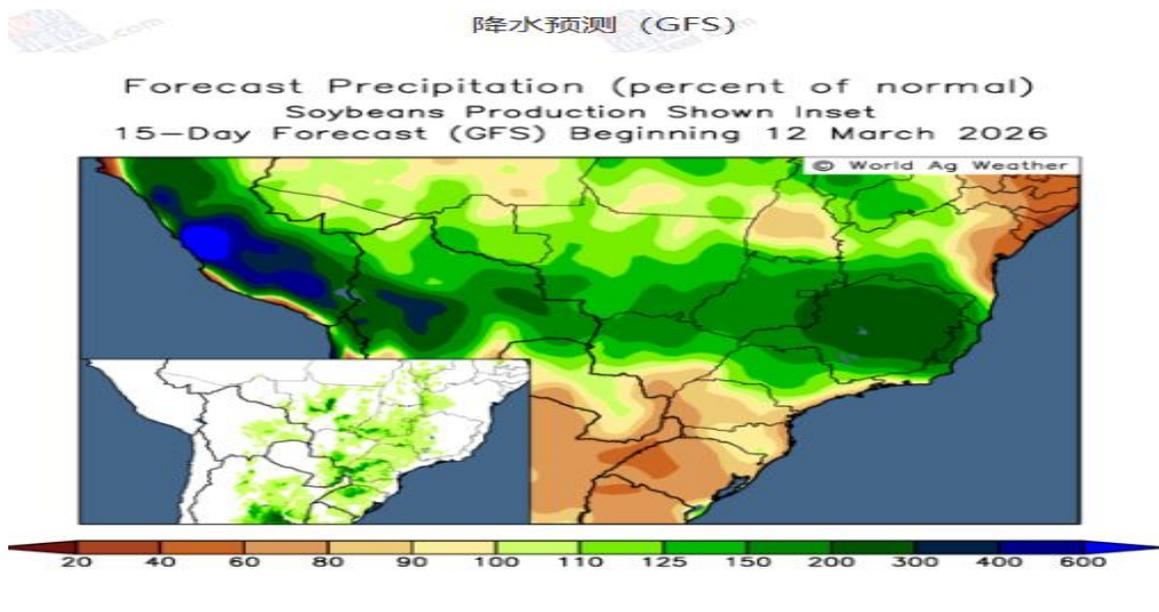


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约47 (+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19% (-1%)、D3+区域4% (-3%)，总体来说干旱情况稍换；和去年同期对比，D1+区域增加1%，D2+区域增加13%，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

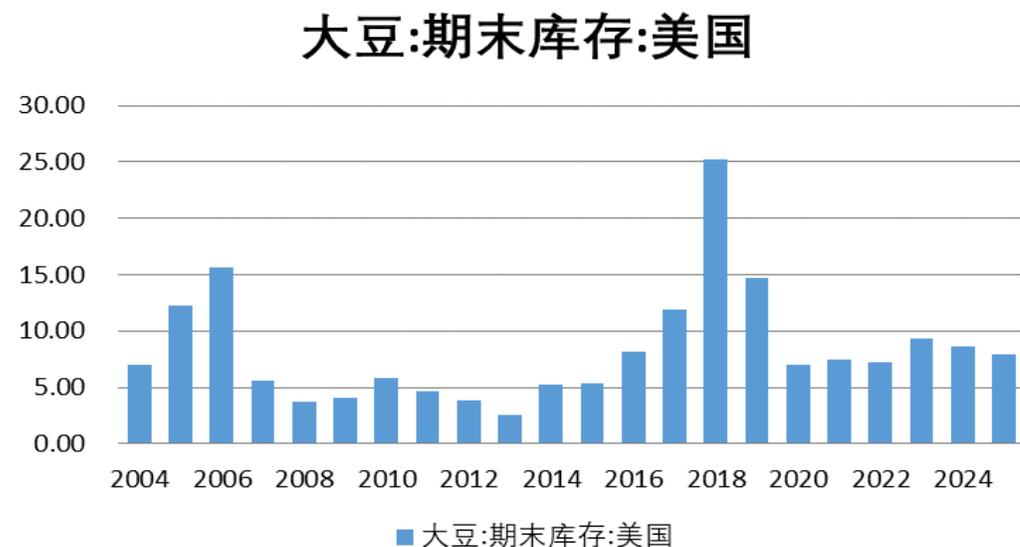
## 供应端——美豆新年度产量较上月持平 库存较上月下降

图26、美豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	2月报告	3月报告	报告差额	2月报告	3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	54.4	68	13.6
总供应量	12915.5	12915.5	0	12537.3	12550.9	13.6
出口	5122.7	5122.7	0	4286.4	4286.4	0
压榨量	6654.6	6654.6	0	6994.4	7008	13.6
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	254.2	254.2	0	304.8	304.9	0.1
总需求	12031.5	12031.5	0	11585.6	11599.3	13.7
期末库存	884	884	0	951.7	951.6	-0.1

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3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951.6万吨，较上月上调了-0.1万吨。

## 供应端——巴西新年度大豆较上月预估持平 库存持平

图28、巴西豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	2月报告	3月报告	报告差额	2月报告	3月报告	报告差额
期初库存	2972.2	2972.2	0	3681	3681	0
产量	17150	17150	0	18000	18000	0
进口	73.1	73.1	0	50	50	0
总供应量	20195.3	20195.3	0	21731	21731	0
出口	10314.3	10314.3	0	11400	11400	0
压榨量	5800	5800	0	6100	6100	0
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	16514.3	0	17940	17940	0
期末库存	3681	3681	0	3791	3791	0

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3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3791万吨，较上月上调了0万吨

## 供应端——阿根廷新年度大豆较上月预估下调 库存持平

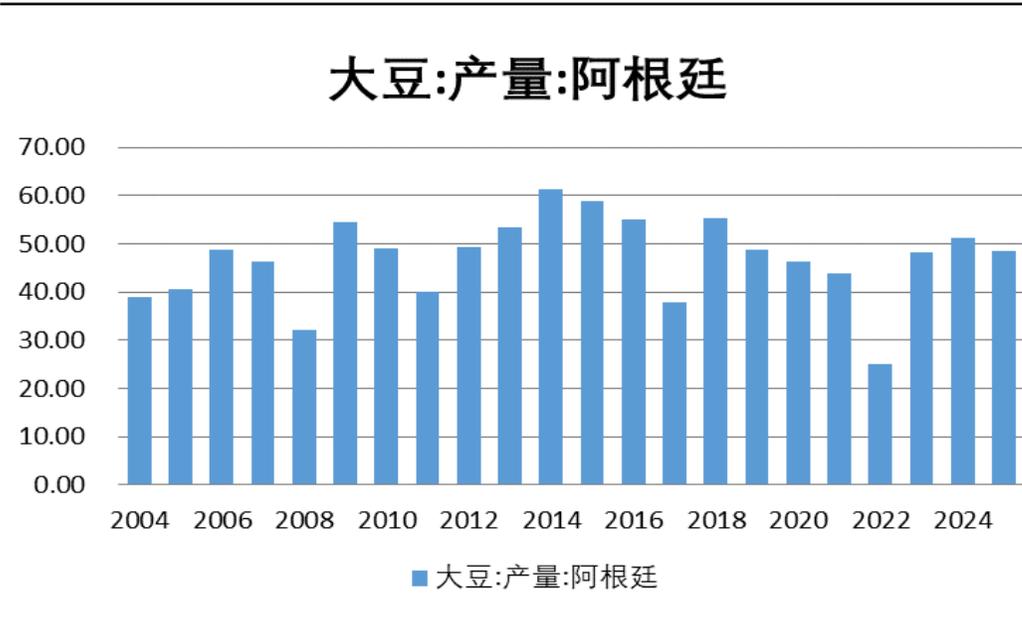
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	2月报告	3月报告	报告差额	2月报告	3月报告	报告差额
期初库存	2404.7	2404.7	0	2336.9	2356.9	20
产量	5110.8	5110.8	0	4850	4800	-50
进口	632.4	632.4	0	750	750	0
总供应量	8147.9	8147.9	0	7936.9	7906.9	-30
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	700	680	-20	720	690	-30
总需求	5811	5791	-20	5645	5615	-30
期末库存	2336.9	2356.9	20	2291.9	2291.9	0

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年3月份，2025/26年度阿根廷豆预期产量4800万吨，较上月下调了50万吨；阿根廷豆期末库存为2291.9万吨，较上月预估上调了0万吨。

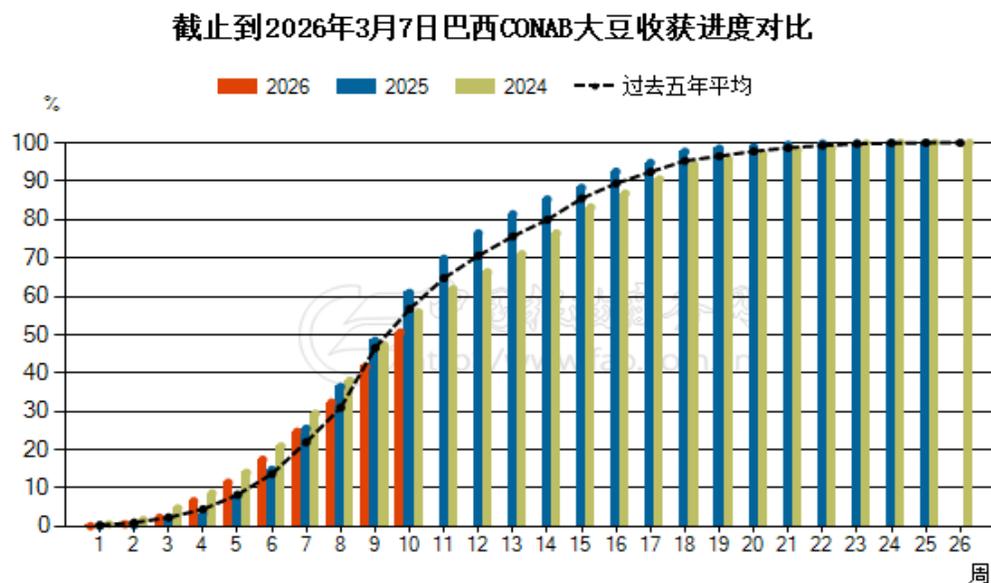
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

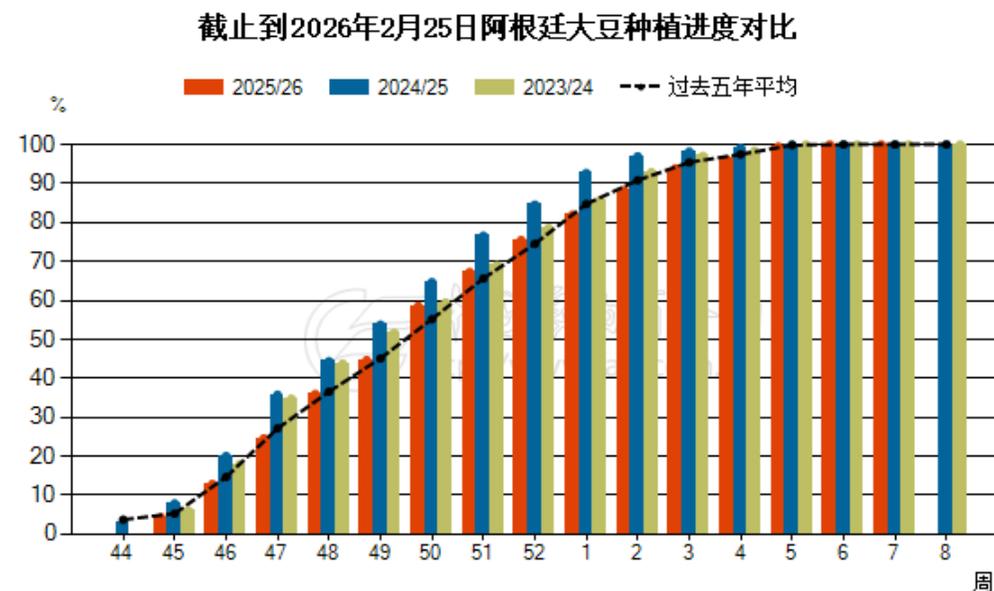
## 供应端——阿根廷种植接近尾声 巴西开始收割

图32、巴西收获率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、阿根廷播种进度

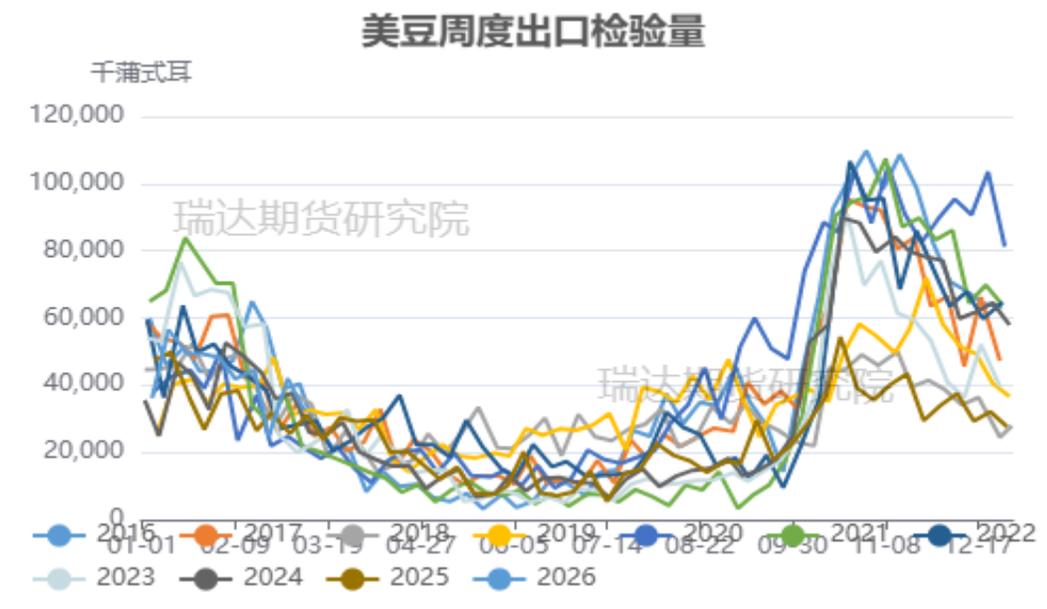


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

本周巴西农业部下属的国家商品供应公司 (CONAB)，公布了新一期作物生长进度报告。截至3月7日，巴西25/26年度大豆收获进度50.6%，上周值41.7%，去年同期60.9%。布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 发布的周度报告称，截至2026年2月25日的一周，阿根廷大豆种植进度达到100%，相比上一周持平。

## 供应端——美豆出口检验量减少 出口销售减少

图34、美豆出口检验量



来源：wind 瑞达期货研究院

图35、美豆出口销售量

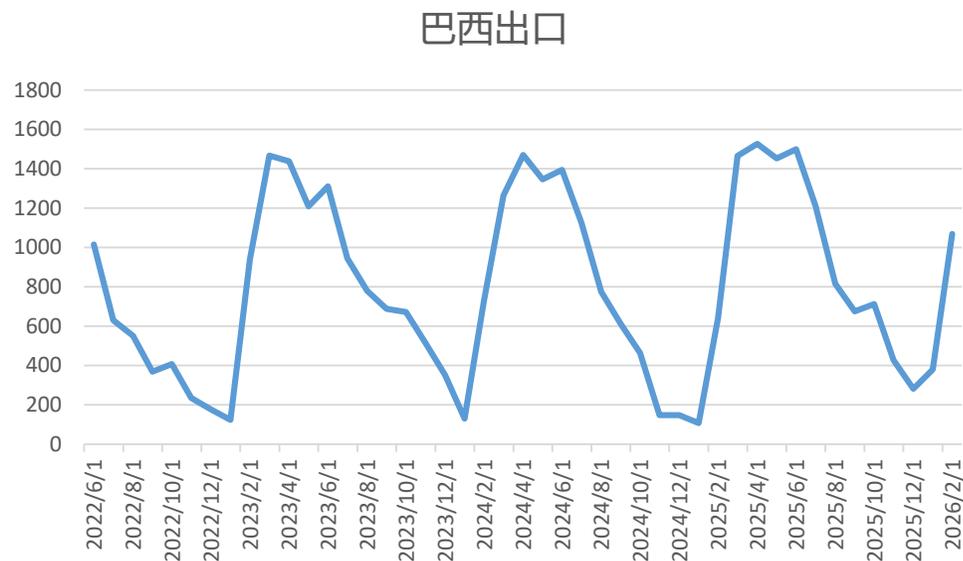


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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24%，但是比去年同期增长约3%。截至2026年3月5日的一周，美国大豆出口检验量为879,190吨，上周为修正后的1,162,033吨，去年同期为857,466吨。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，3月5日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增45.67万吨，较之前一周增加19%，较前四周均值减少2%，市场此前预估为净增25.0万吨至净增80.0万吨

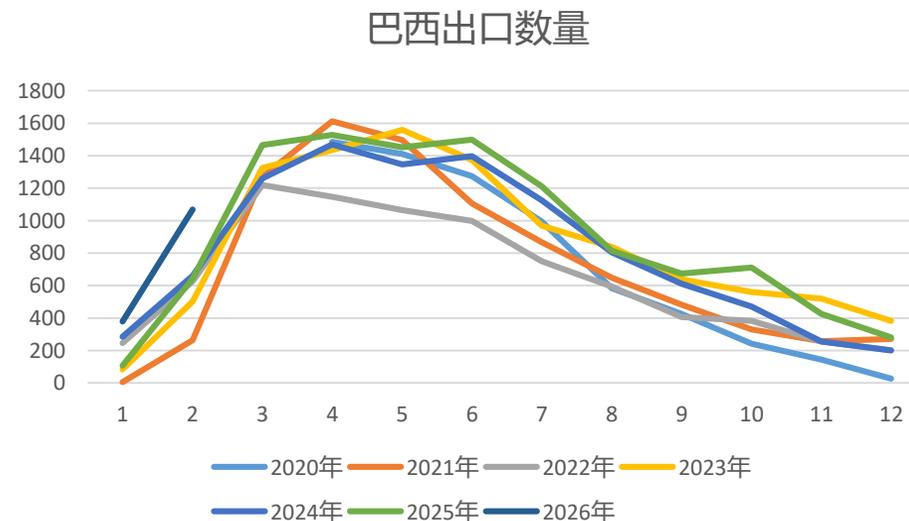
## 供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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2月份巴西大豆出口量估计为1069万吨，比一周前预估的1146万吨低了约80万吨，但是仍然比去年2月的972.6万吨增长9.9%。

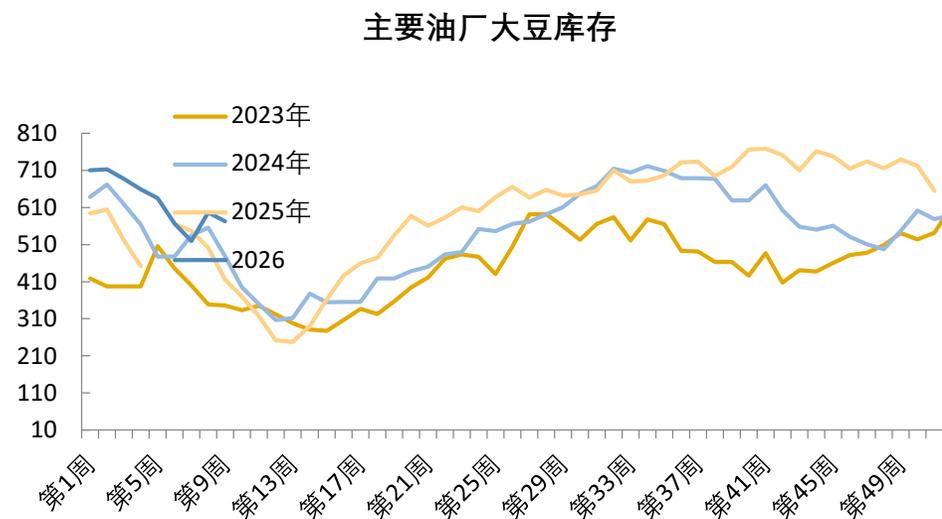
## 国内情况——主要油厂大豆库存

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

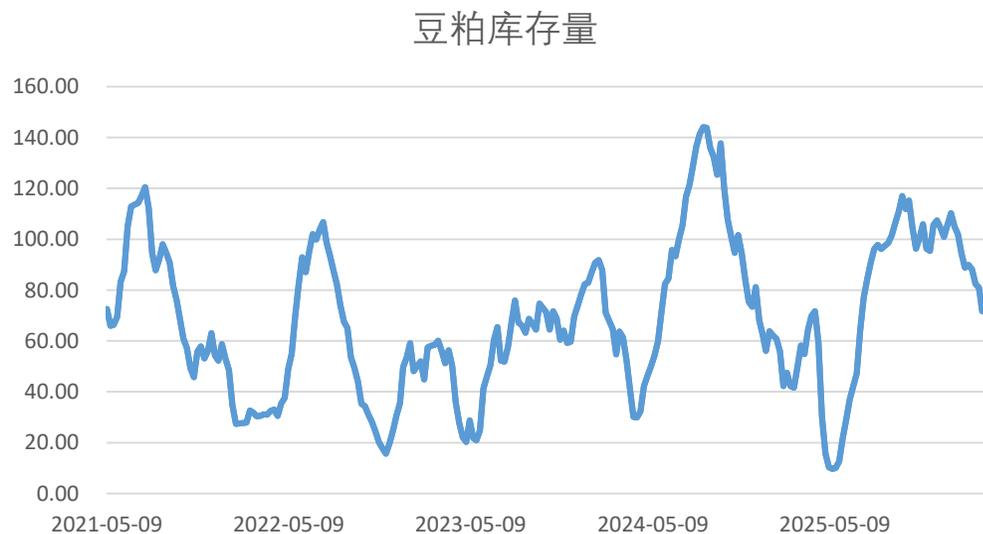


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示: 2026年第10周, 大豆库存572.67万吨, 较上周减少24.02万吨, 减幅4.03%, 同比去年增加202.57万吨, 增幅54.73%;

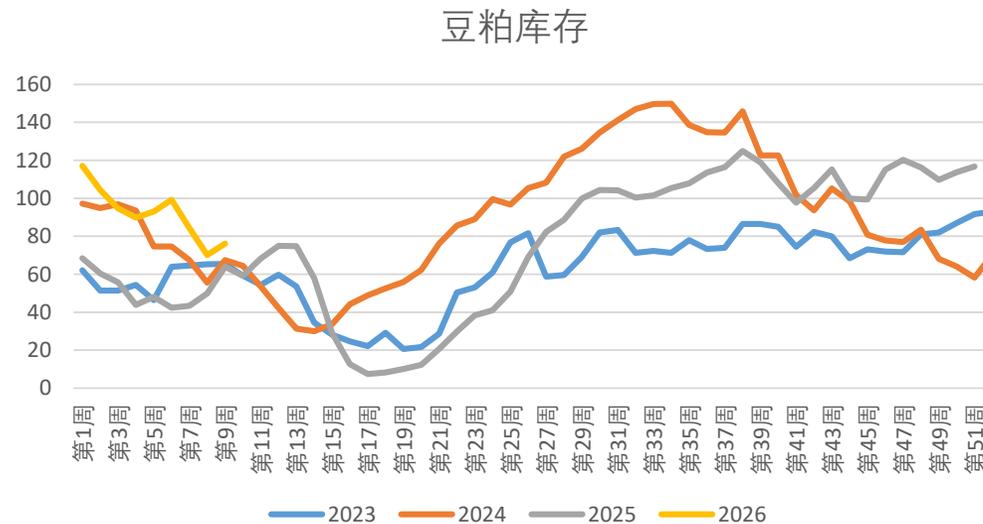
## 国内情况——豆粕库存

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

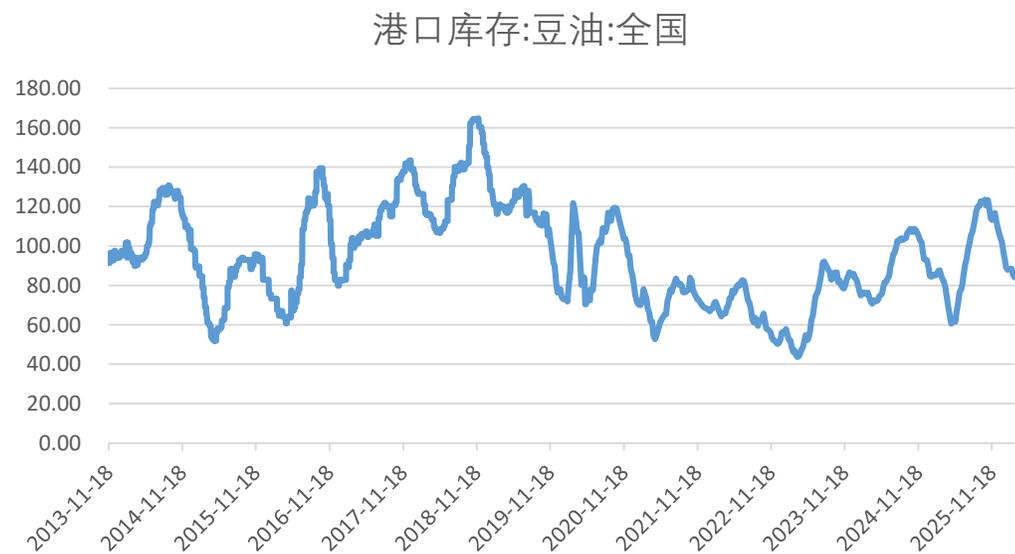


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示: 2026年第10周, 豆粕库存76.05万吨, 较上周增加5.93万吨, 增幅8.46%, 同比去年增加16.76万吨, 增幅28.27%;

## 国内情况——豆油库存

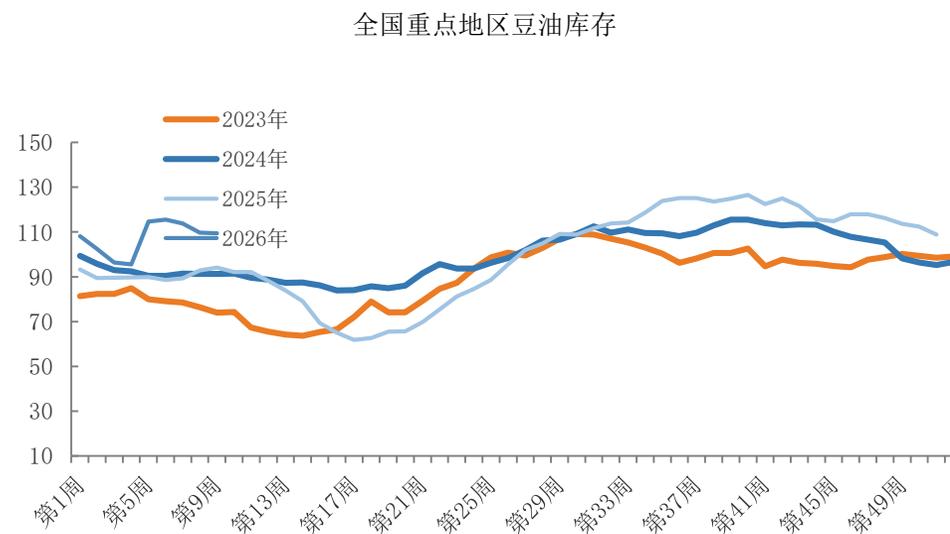
图42、豆油港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年3月6日,全国豆油商业库存109.4万吨,环比上周减少0.28万吨,降幅0.26%。同比增加2.02万吨,增幅1.88%。

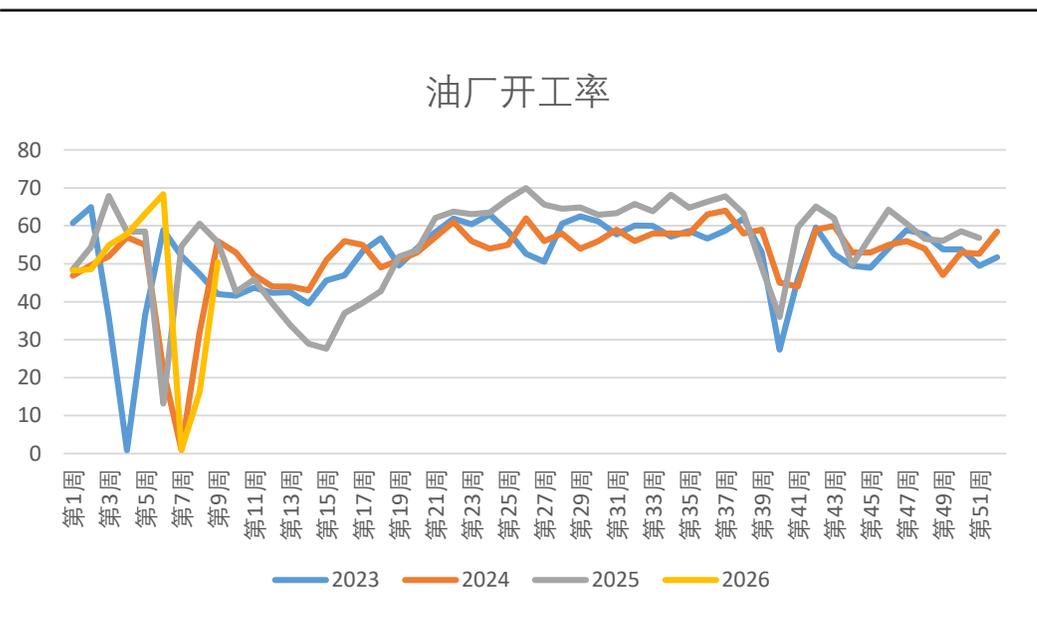
图43、全国重点油厂豆油库存季节性走势



来源: mysteel 瑞达期货研究院

## 国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率

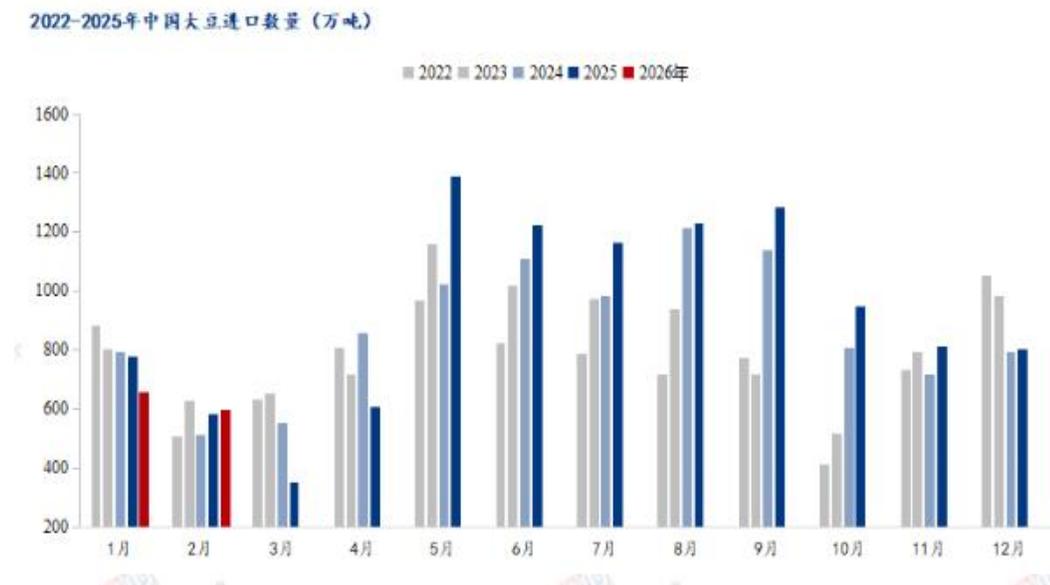


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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10周（2月28日至3月6日）国内油厂大豆实际压榨量183.3万吨，较上一周实际压榨量增124.44万吨，较预估压榨量低6.05万吨；实际开机率为50.47%。

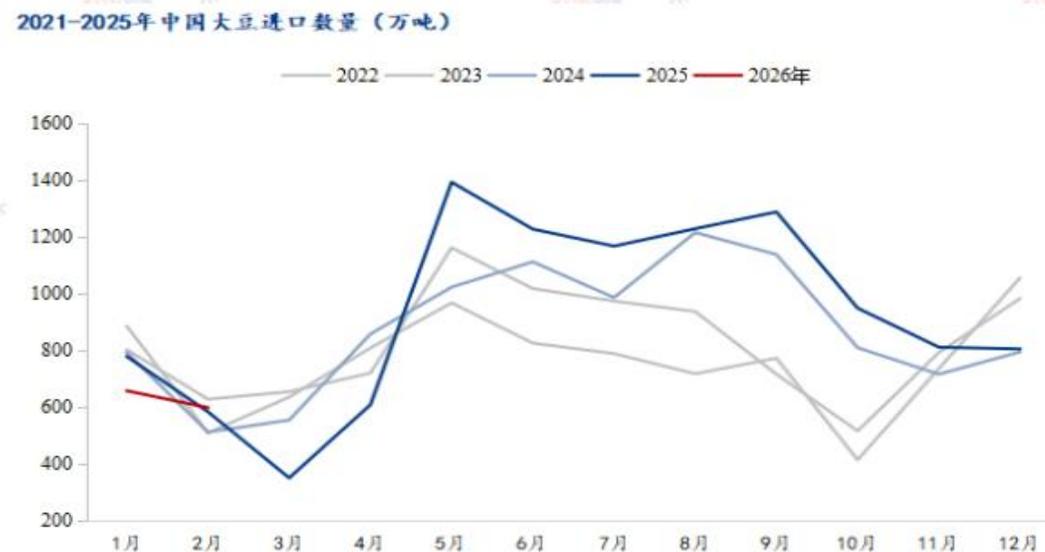
## 国内情况——2月大豆环比进口量减少

图46：大豆进口量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图47、大豆进口量季节性走势

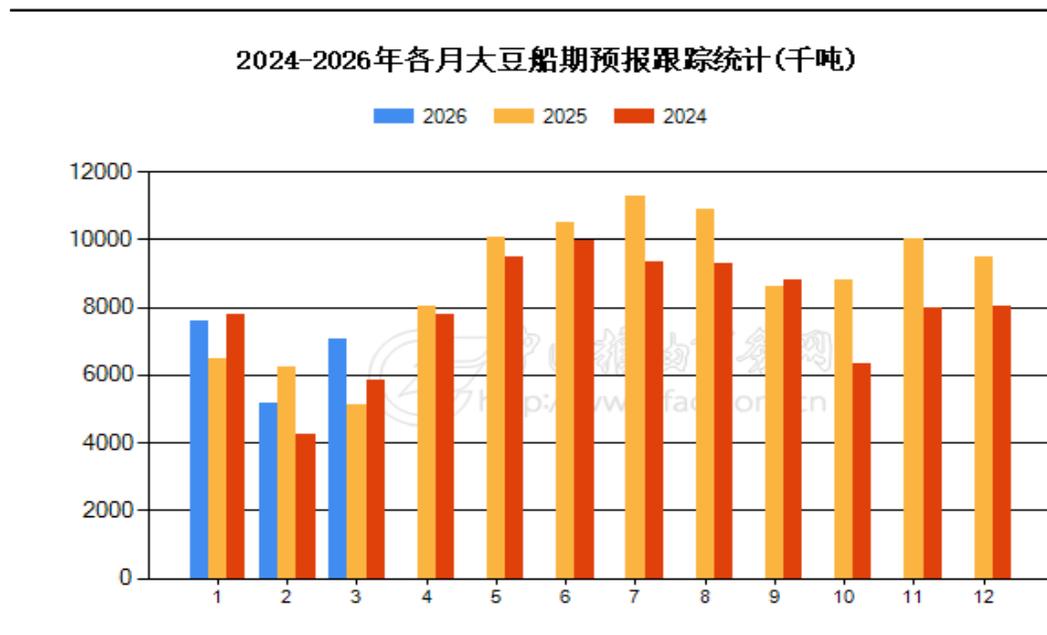


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年1月大豆进口657.1万吨，环比12月进口减少147.3万吨，较2025年1月进口量同比减少120.9万吨，降幅15.54%。中国2026年2月大豆进口597.6万吨，环比1月进口减少59.5万吨，较2025年2月进口量同比增加14.6万吨，增幅2.5%。中国2026年1—2月大豆进口1254.7万吨，同比2025年1—2月进口量少106.3万吨，降幅7.8%。

## 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3月大豆到港量为705.1万吨，较上月预报的517.8万吨到港量增加了187.3万吨，环比变化为36.17%；较去年同期512.4万吨的到港船期量增加192.7万吨，同比变化为37.61%。这样2026年1-3月的大豆到港预估量为1982.6万吨，去年同期累计到港量预估为1781.6万吨，增加201万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为4813.4万吨，上年度同期的到港量为4017.4万吨，增加796万吨。

## 国内情况——国产大豆利润

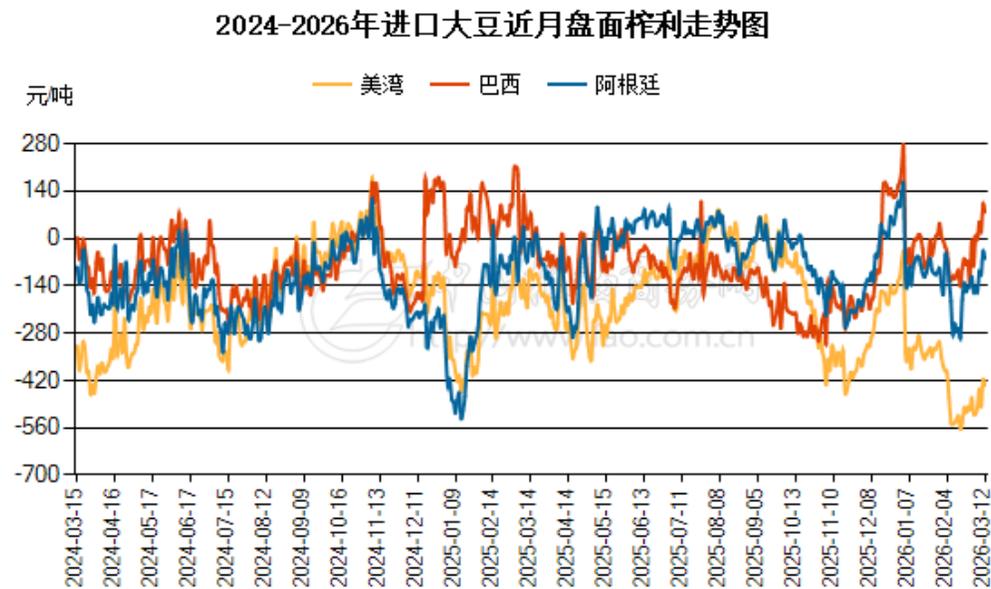
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月12日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为4.2元/吨，较上周增长-0.9元/吨。截至3月12日，3月船期巴西大豆盘面毛利为78元/吨，上周增加73元/吨。

图50、进口大豆压榨利润



来源：粮油商务网 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3月12日，广东棕榈油报价为9780元/吨，较上周上涨780元/吨。福建菜油报价为10220元/吨，较上周上涨360元/吨。

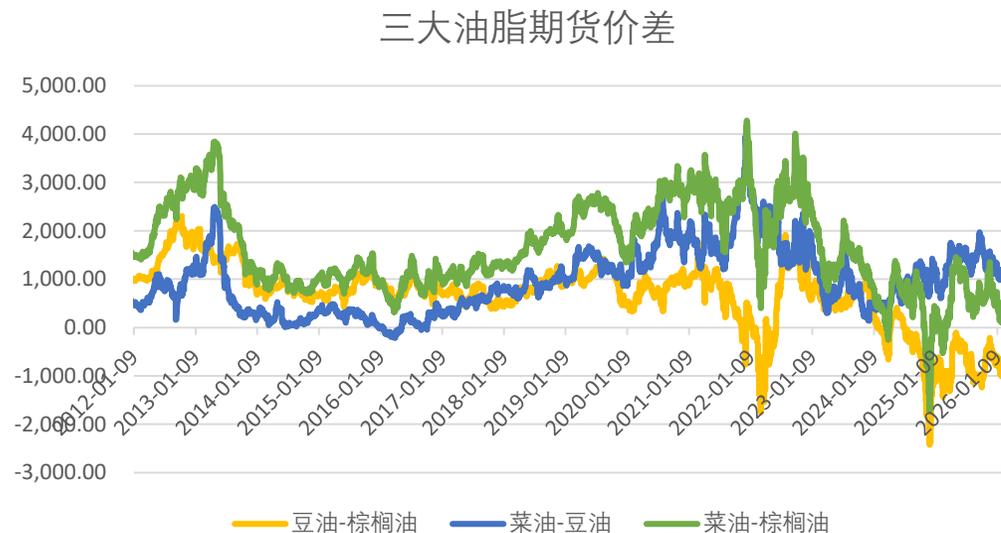
## 替代品情况

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、菜棕现货价差有所缩窄，菜豆现货价差有所扩大，豆棕、菜棕期货价差有所缩窄，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3月12日，菜粕均价2702.63元/吨，较上周增加136.31元/吨;豆粕-菜粕报577元/吨，较上周增加104元/吨;豆粕/菜粕报1.21，较上周增加0.03

## 替代品情况——油粕比

图57、油粕比

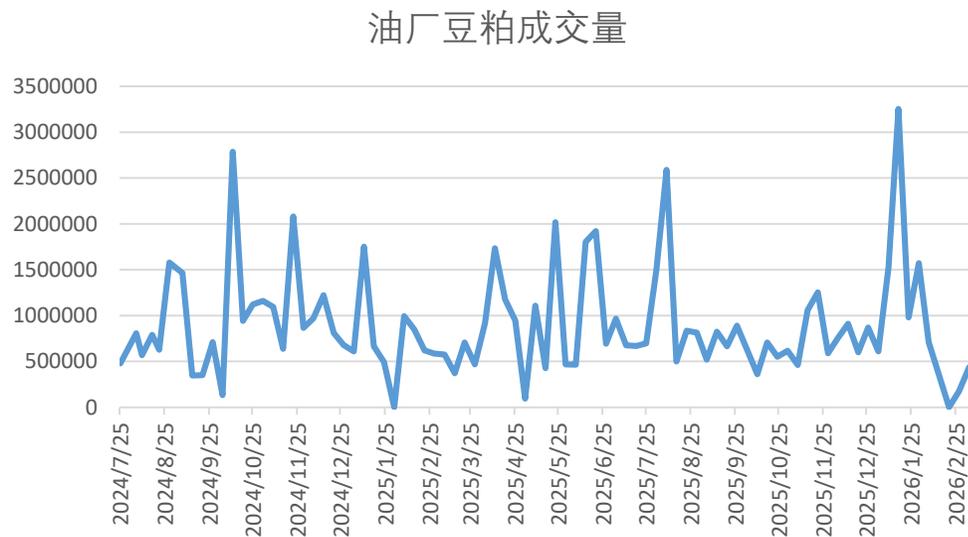


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025年3月12日，豆油/豆粕报2.83，较上周上涨-0.11

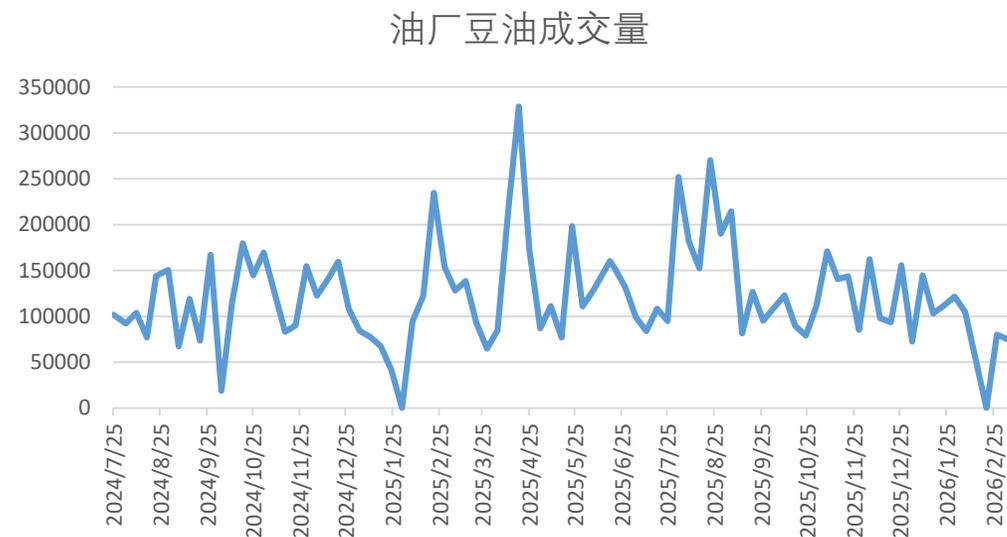
## 成交情况——豆粕现货成交 豆油终端成交

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

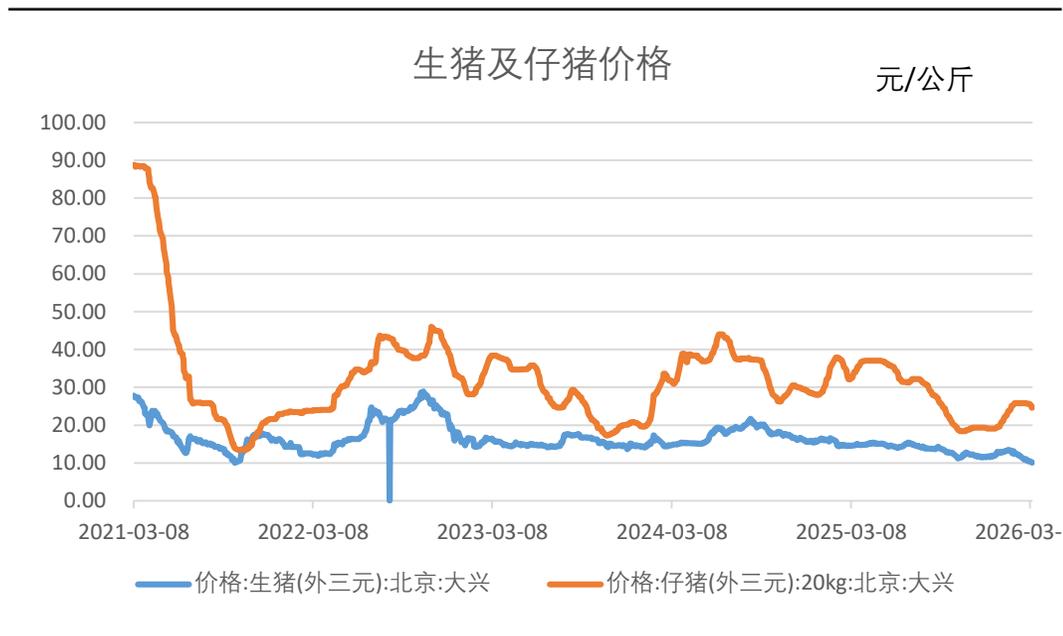


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到2月27日，全国豆粕共成交437100吨，较上周增加264500吨；豆油共成交74900吨，较上周减少4950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3月12日, 生猪北京(外三元)价格为10.12元/公斤, 较上周增加-0.4元/公斤;仔猪价格为24.6元/公斤, 较上周上涨-1元/公斤;

## 下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

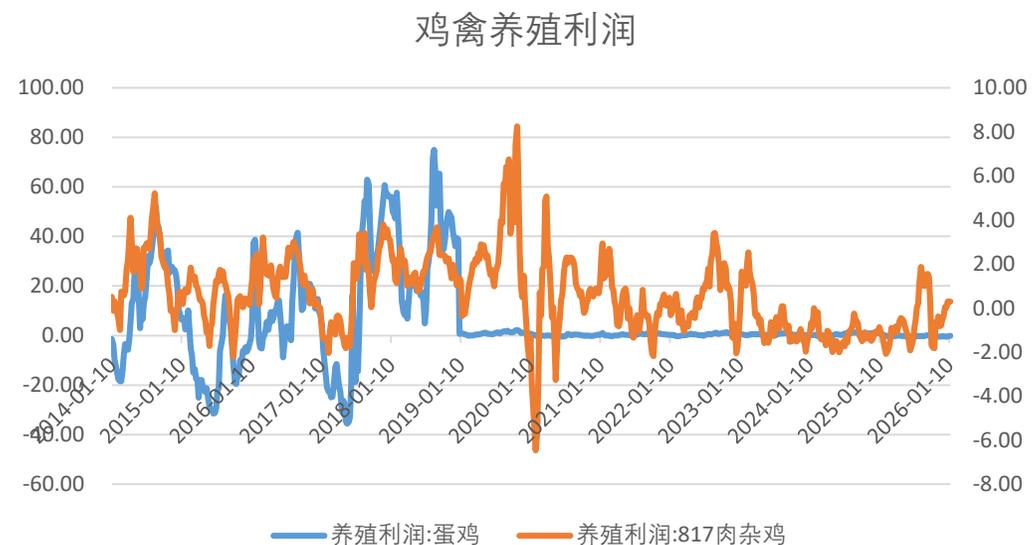
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月11日, 生猪养殖利润为-134.06元/头, 较上周增加-34.74元/头;  
截至2月13日, 鸡禽养殖利润为-0.09元/只, 较上周上涨-0.12元/只;

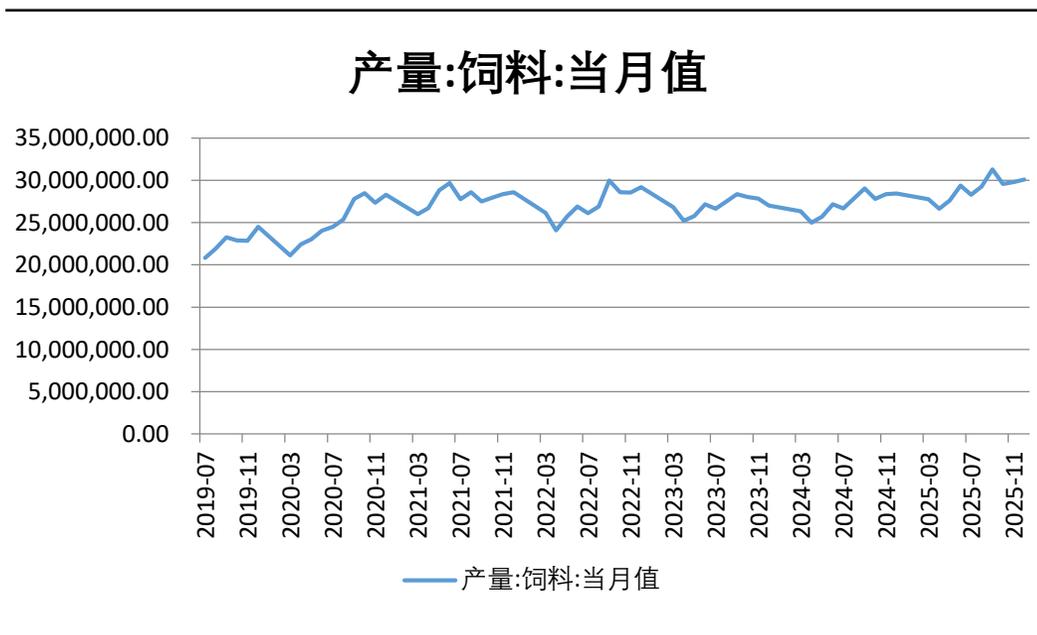
图62、鸡禽养殖利润



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

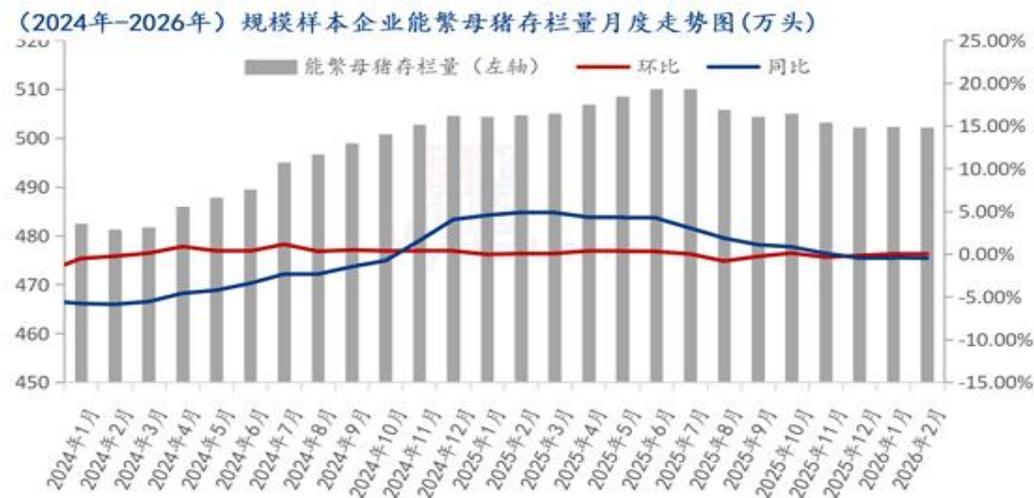


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年12月, 饲料月度产量3008.6万吨, 环比上涨1.03%, 同比上涨5.8%。

## 需求端——能繁母猪存栏上涨 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2月份能繁母猪存栏量为502.04万头，环比微降0.01%，同比跌幅0.48%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，2月123家规模场商品猪存栏量为3732.05万头，环比增加1.79%，同比增加5.57%。

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。