

「2026.08.07」

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2609合约上涨，涨幅2.91%。

行情展望：东北局地洼田积水存减产隐忧，但全省产量整体可控；地租及农资成本上移夯实远期价格中枢。气象预警显示全国大部将迎持续高温，正值结荚鼓粒期的春豆及花荚期的夏豆面临胁迫风险。现货处消费淡季，成交以刚需为主。短期豆一有所走强，重点跟踪美产区天气、东北田间长势及省储拍卖结果。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2609合约上涨，涨幅1.43%。
- ◆ 行情展望：中东紧张局势升级推升原油价格，间接提振了作为生物燃料原料的大豆市场情绪。天气预报显示8月上半月中西部大部分地区将迎来规律降雨和温和气温，此时大豆正处于结荚鼓粒的关键生长期，降雨预期对单产前景构成利好。不过美豆的优良率维持低位，加上近期出口表现良好，均支撑美豆的价格。整体来看，天气改善与国储拍卖压制盘面，但出口强劲与偏低优良率提供底部支撑。关注8月12日USDA供需报告情况。

「周度要点小结」

◆ 豆粕：

◆ 行情回顾：本周豆粕主力2701合约上涨，涨幅0.73%。

行情展望：中东紧张局势升级推升原油价格，间接提振了作为生物燃料原料的大豆市场情绪。天气预报显示8月上半月中西部大部分地区将迎来规律降雨和温和气温，此时大豆正处于结荚鼓粒的关键生长期，降雨预期对单产前景构成利好。不过美豆的优良率维持低位，加上近期出口表现良好，均支撑美豆的价格。整体来看，天气改善与国储拍卖压制盘面，但出口强劲与偏低优良率提供底部支撑。关注8月12日USDA供需报告情况。国内豆粕方面，全国油厂豆粕库存突破百万吨关口，且油厂大豆到港量充足，仍维持高开机状态，供应压力仍存，短期豆粕市场将在外盘成本支撑与国内供需压力之间继续博弈。

「周度要点小结」

◆ 豆油：

◆ 行情回顾：本周豆油主力2701合约上涨，涨幅0.44%。

行情展望：中东紧张局势升级推升原油价格，间接提振了作为生物燃料原料的大豆市场情绪。天气预报显示8月上半月中西部大部分地区将迎来规律降雨和温和气温，此时大豆正处于结荚鼓粒的关键生长期，降雨预期对单产前景构成利好。不过美豆的优良率维持低位，加上近期出口表现良好，均支撑美豆的价格。整体来看，天气改善与国储拍卖压制盘面，但出口强劲与偏低优良率提供底部支撑。关注8月12日USDA供需报告情况。国内方面，目前现货供应端维持宽松局面，但市场对8月底下游备货需求有所预期，预计短期现货基差震荡运行。

本周豆一价格

图1、大连豆一期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

◆ 本周豆一主力2609合约上涨，涨幅2.91%。

图2、CBOT大豆期货价格走势



来源：博易大师瑞达期货研究院

本周豆粕价格

图3、大连豆粕期货价格走势图



来源：博易大师 瑞达期货研究院

◆ 本周豆粕主力2701合约上涨，涨幅0.73%。

图4、CBOT豆粕价格走势图



来源：博易大师 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2701合约上涨，涨幅0.44%。

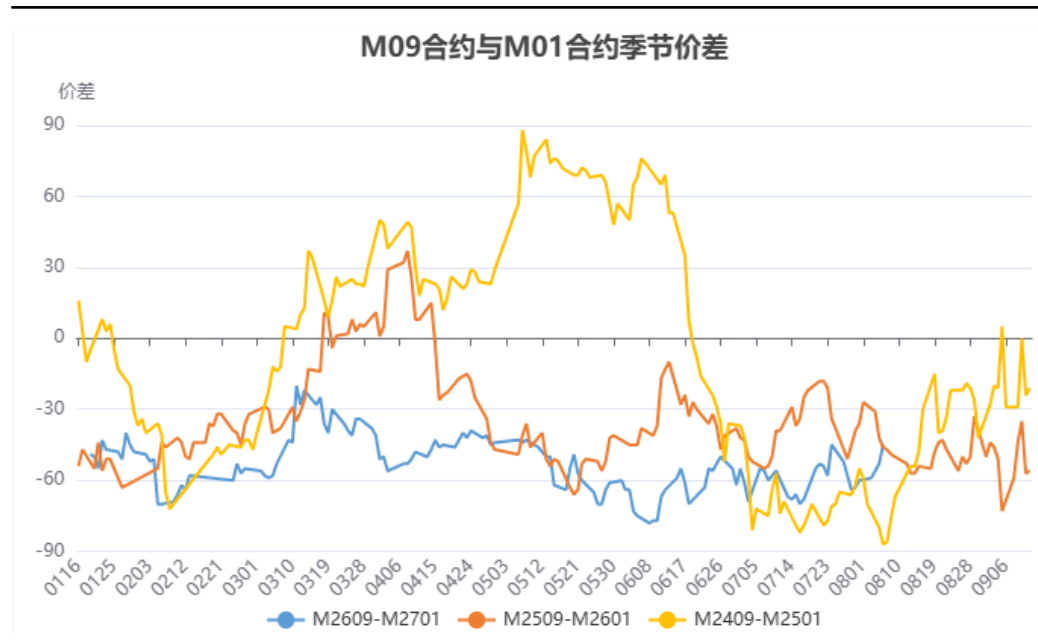
图6、CBOT豆油期货价格走势



来源：博易大师 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

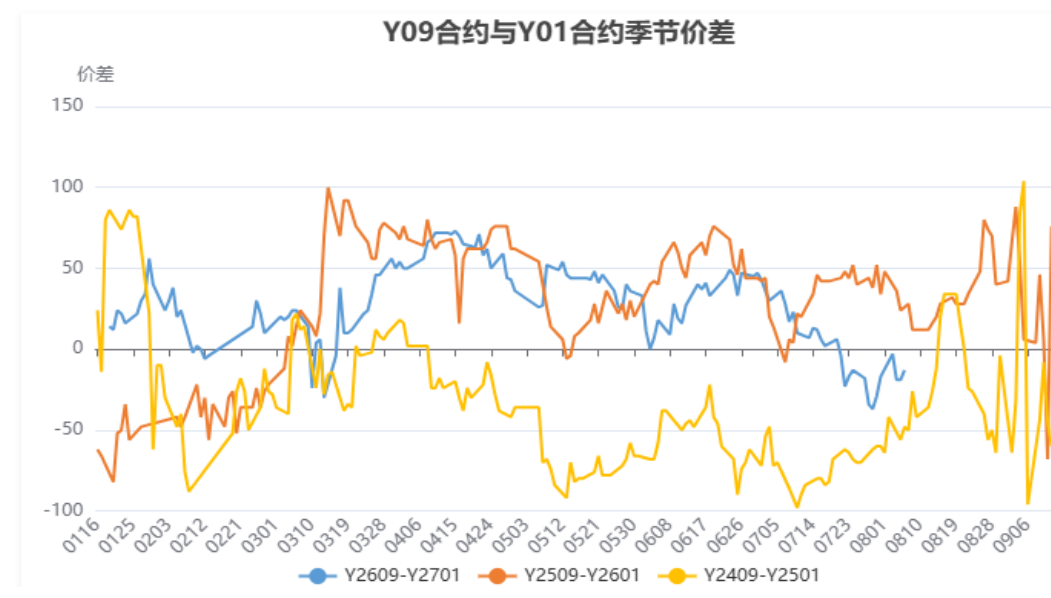


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月6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

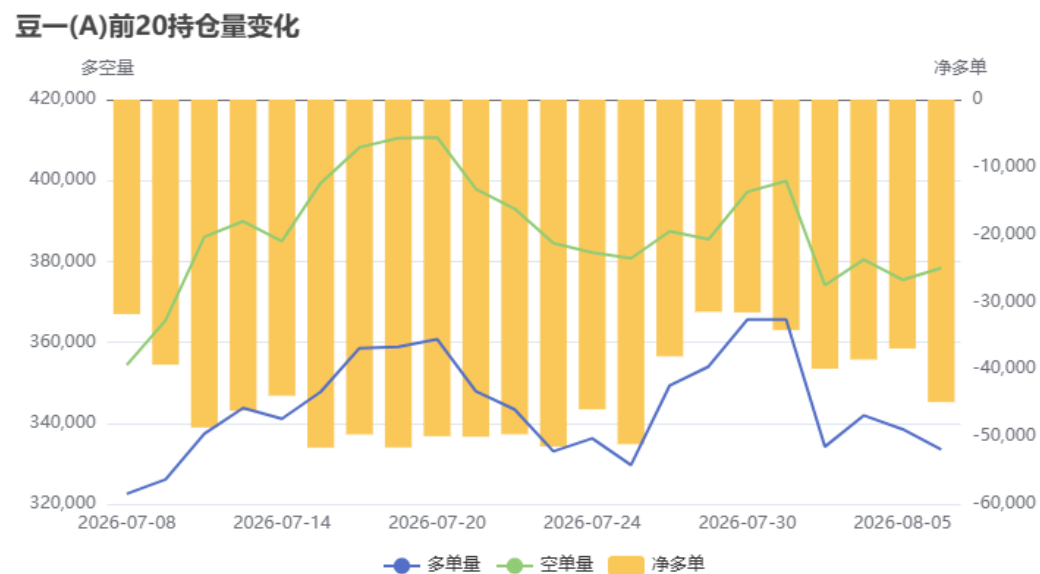


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月6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



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、豆一期货仓单情况



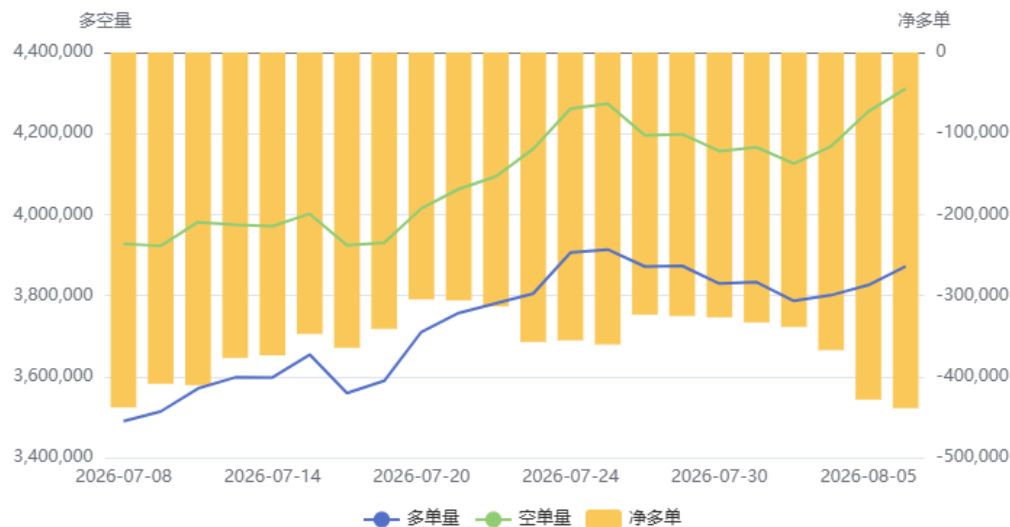
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月6日，豆一期货前二十名净持仓-44873手。本周豆一主力合约期货仓单43364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

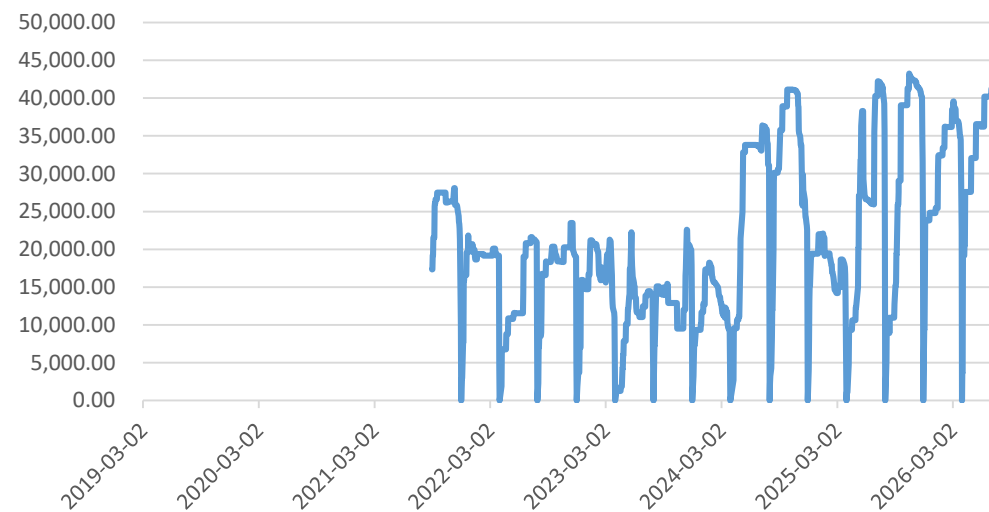
豆粕(M)前20持仓量变化



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



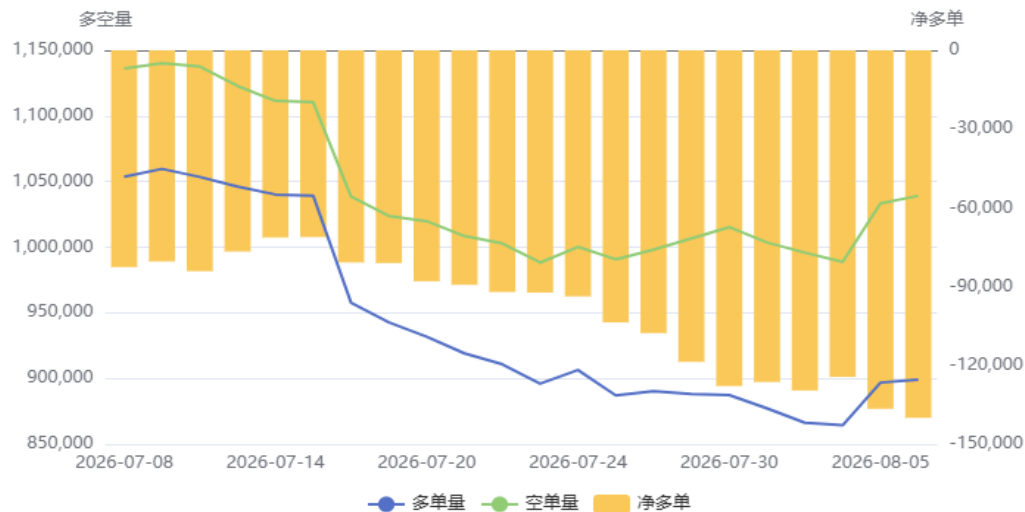
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月6日，豆粕期货前二十名净持仓-439032手。本周豆粕主力合约期货仓单25100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

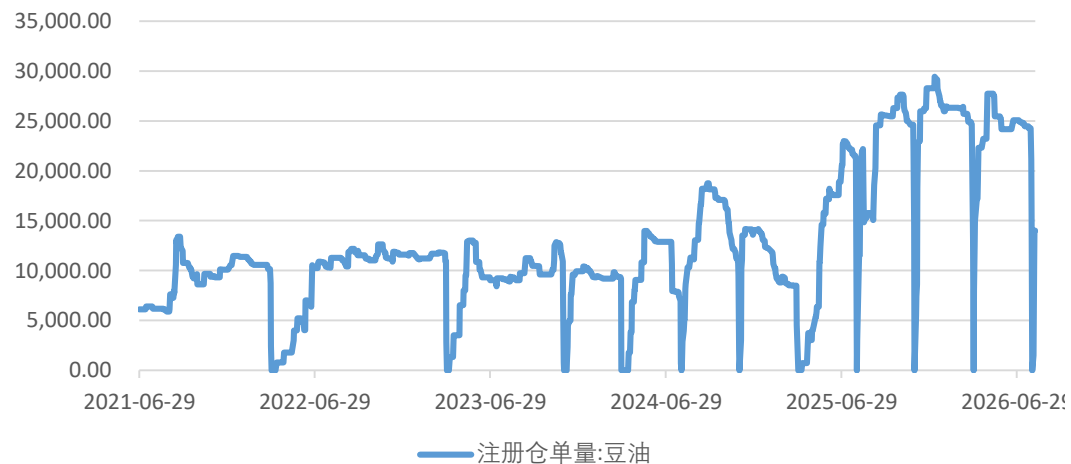
豆油(Y)前20持仓量变化



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

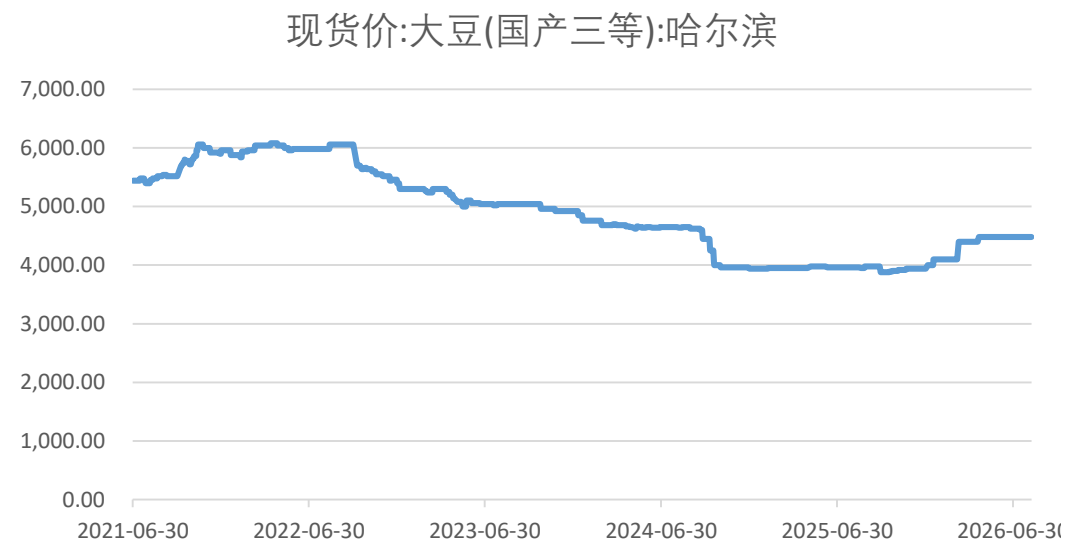


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月6日，豆油期货前二十名净持仓-139981手。本周豆油主力合约期货仓单14000手。

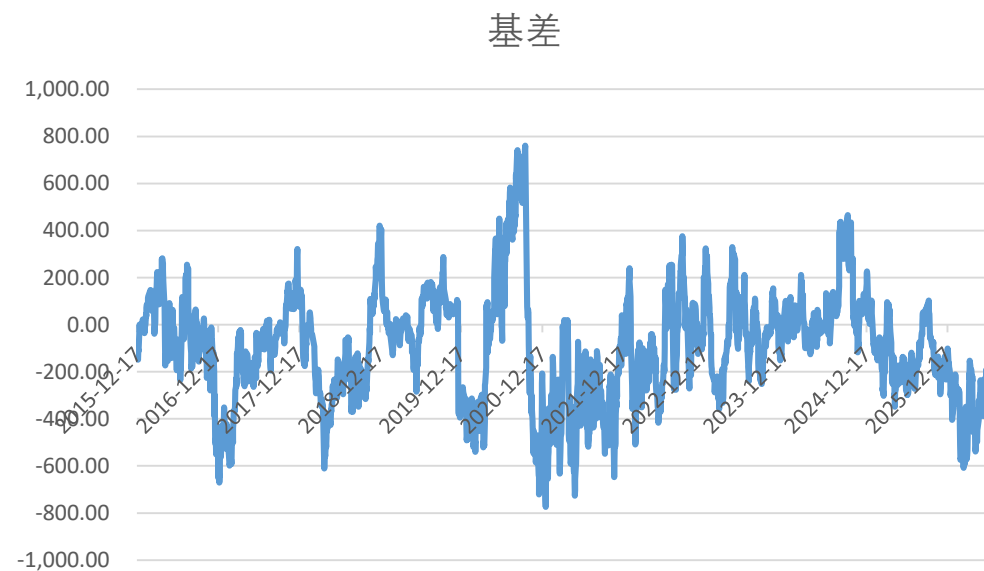
本周国产大豆现货价格及基差

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

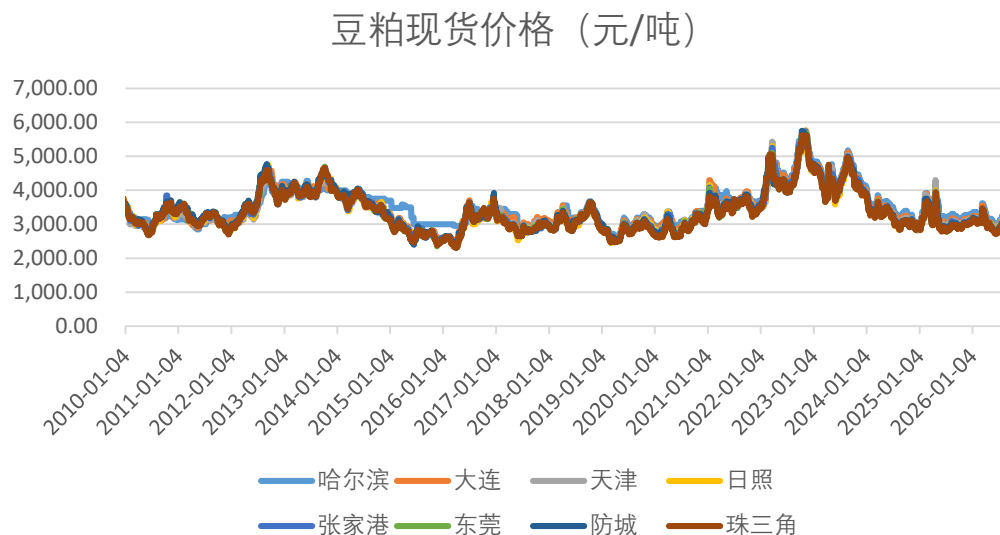


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月6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-311元/吨

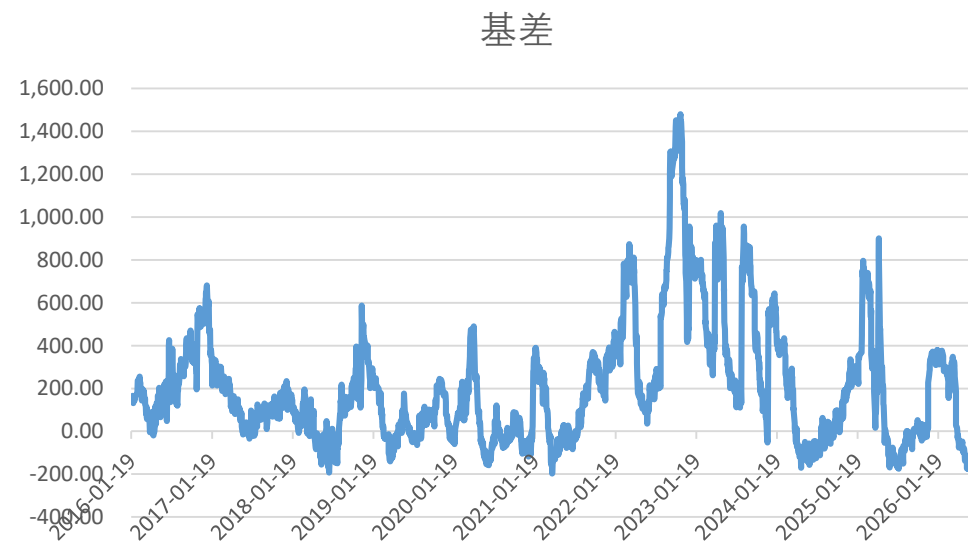
本周豆粕现货价格及基差

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8月6日，豆粕张家港地区报价3020元/吨，较上周上涨20元/吨。豆粕主力合约基差-89元/吨

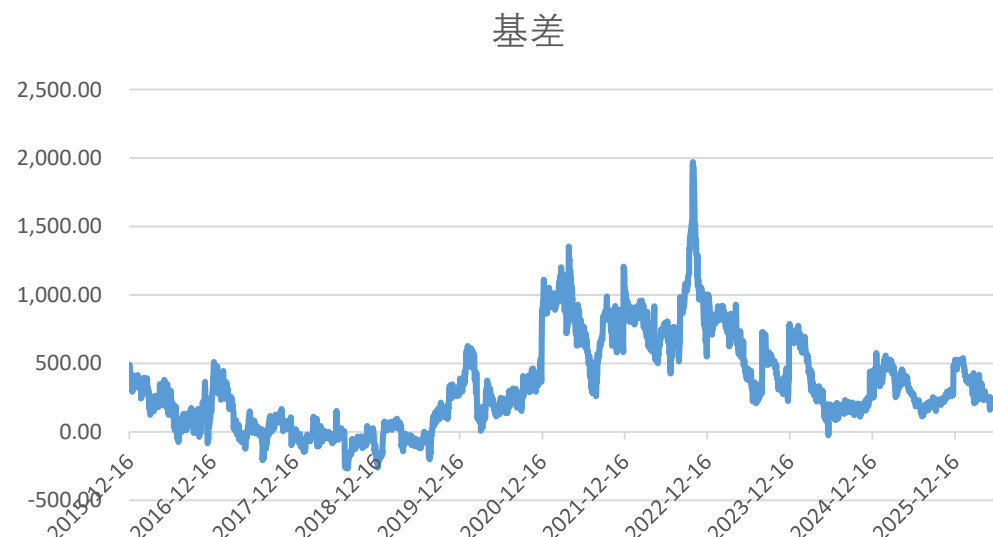
本周豆油现货价格及基差

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

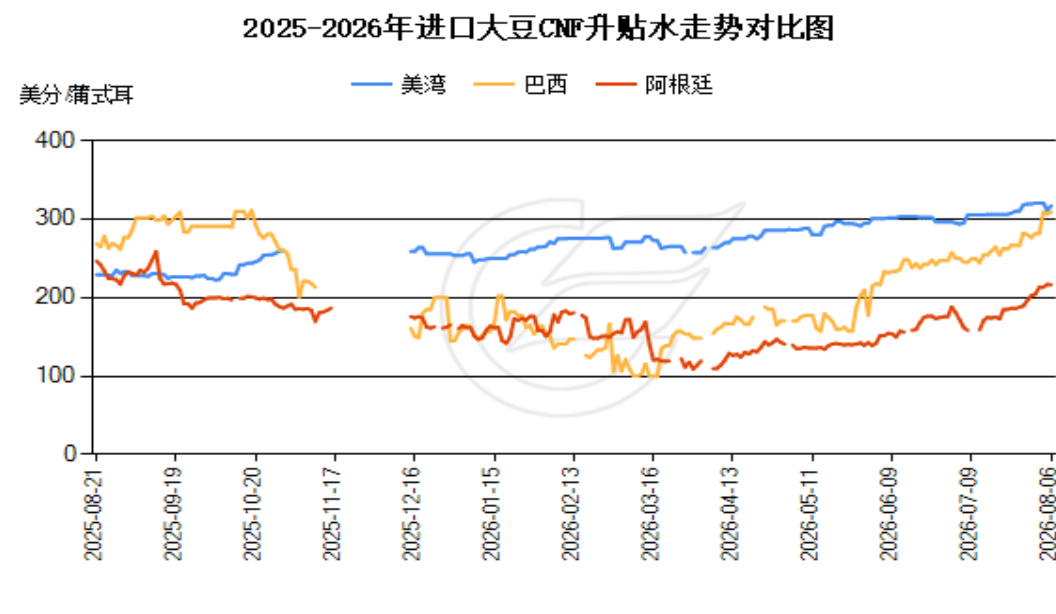


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月6日，江苏张家港一级豆油现价8640元/吨，较上周上涨50元/吨。豆油主力合约基差199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

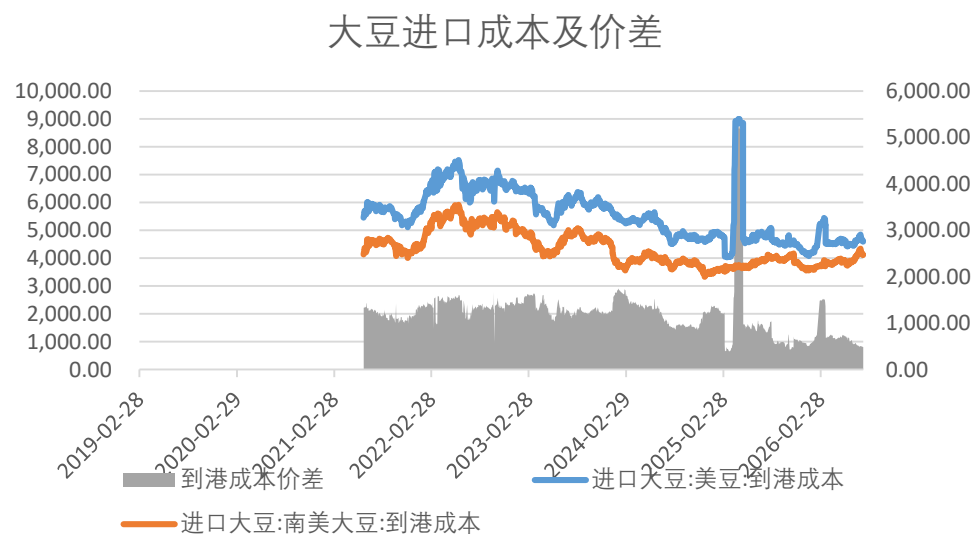


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至8月6日，美湾大豆FOB升贴水9月报价125美分/蒲，较上周上涨-7美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水9月报价76美分/蒲，较上周上涨18美分/蒲式耳，巴西大豆9月FOB升贴水报价165美分/蒲，较上周上涨30美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差



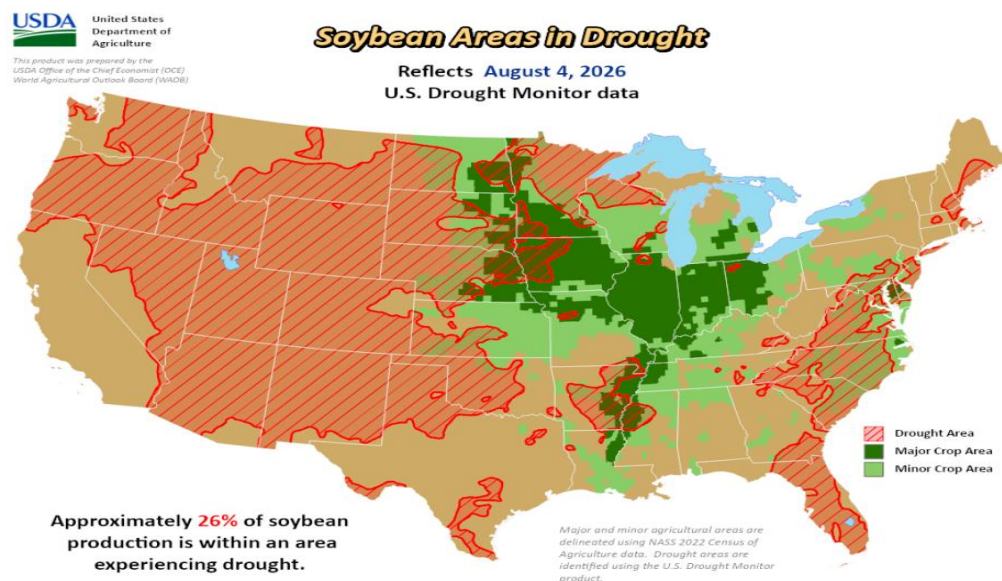
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月6日,美国大豆到港成本4593.15元/吨,较上周上涨-57.01元/吨;南美大豆到港成本4111.91元/吨,较上周增加-38.03元/吨;二者的到港成本价差为481.24元/吨,较上周增长-18.98元/吨;

「天气情况」

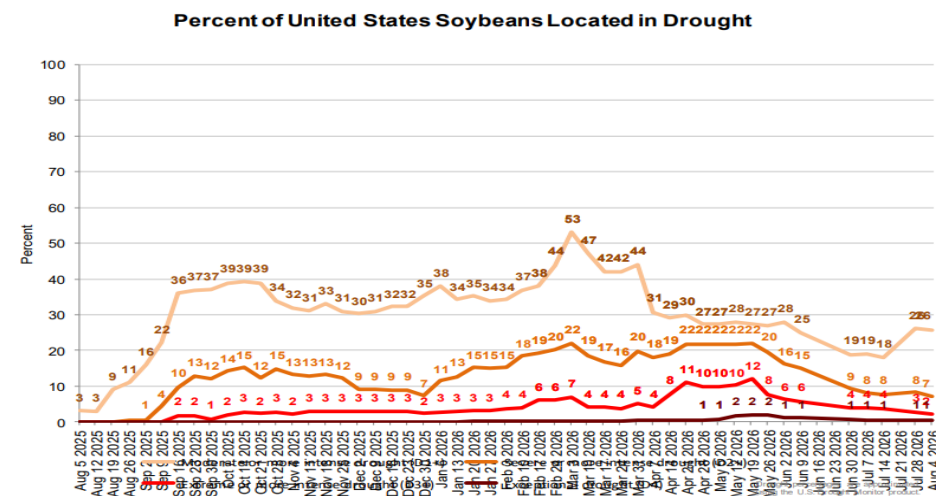
北美天气

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

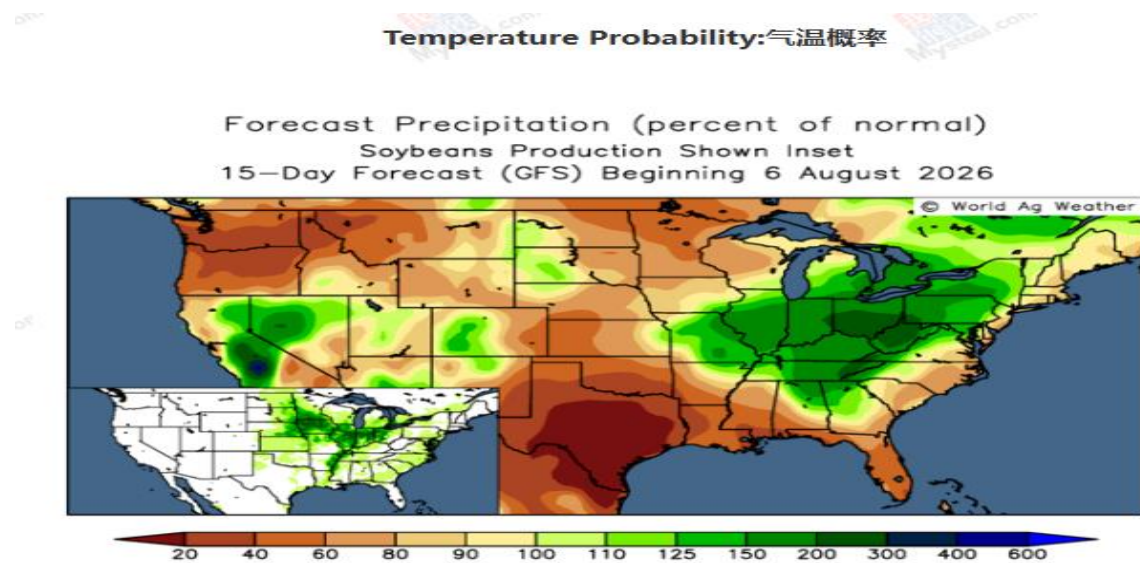


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约26（+0）%区域处于干旱状态。和上周对比，严重干旱及以上区域（D2+）为7（-1%）、D3+区域2%（-1%），总体来说干旱情况基本持平；和去年同期对比，D1+区域增加23%，D2+区域增加7%，D3+区域增加+2%，情况差于去年同期

美国天气

图25、美国大豆天气



来源：NOAA 瑞达期货研究院

供应端

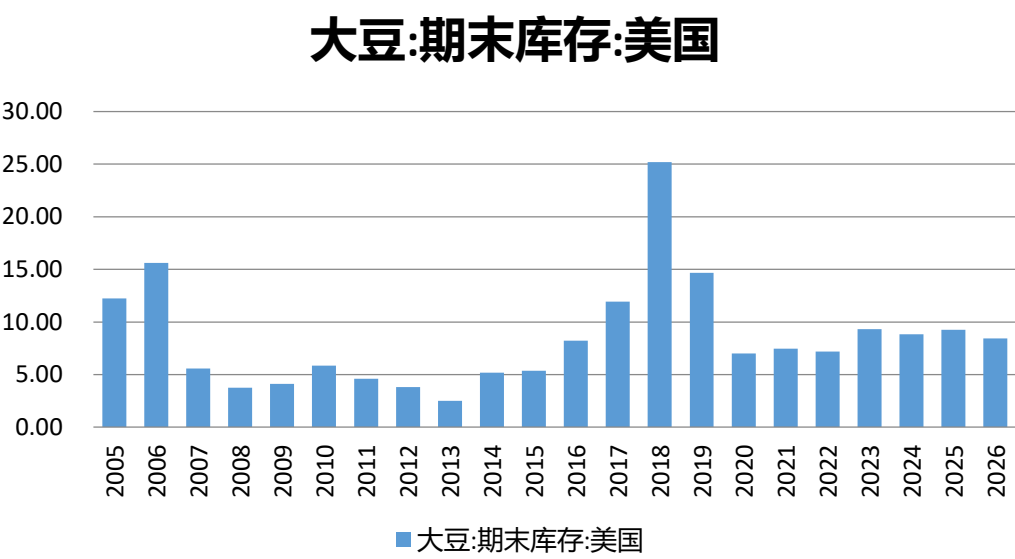
图26、美豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	6月报告	7月报告	报告差额	6月报告	7月报告	报告差额
期初库存	884	884	0	925	897.8	-27.2
产量	11598.9	11598.9	0	12070.1	12179	108.9
进口	68	68	0	68	68	0
总供应量	12550.9	12550.9	0	13063.1	13144.8	81.7
出口	4109.5	4136.8	27.3	4436.1	4517.8	81.7
压榨量	7212.1	7212.1	0	7484.3	7484.3	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	304.3	304.2	-0.1	298.6	299.2	0.6
总需求	11625.9	11653.1	27.2	12219	12301.3	82.3
期末库存	925	897.8	-27.2	844.1	843.5	-0.6

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年7月份，2026/27年度美豆预期产量12179万吨，较上月报告增加108.9万吨；库存843.5万吨，较上月报告减少0.6万吨。

图27、美豆期末库存情况



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端

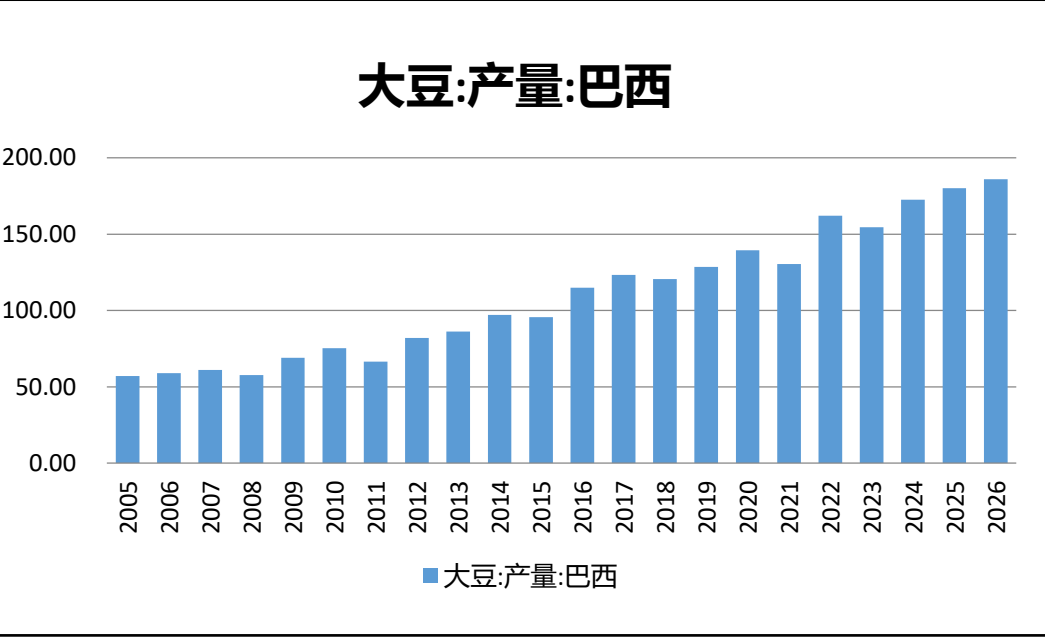
图28、巴西豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	6月报告	7月报告	报告差额	6月报告	7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	11800	50
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	18760	50
期末库存	3768.8	3768.8	0	3738.8	3688.8	-50

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年7月份，2026/27年度巴西豆预期产量18600万吨；巴西豆期末库存3688.8万吨，较上月预估下降50万吨

图29、巴西豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端

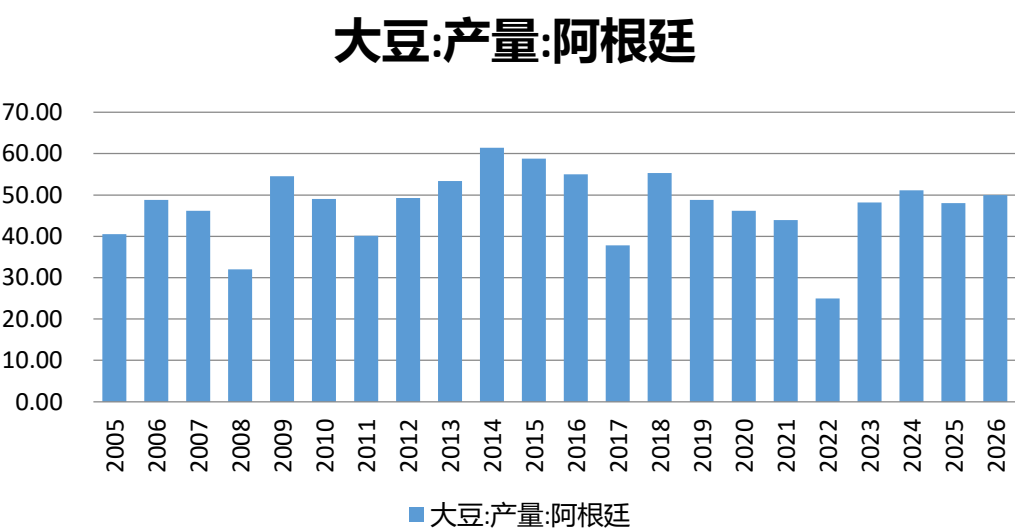
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	6月报告	7月报告	报告差额	6月报告	7月报告	报告差额
期初库存	2467.1	2467.1	0	2382.1	2382.1	0
产量	5000	5000	0	5000	5000	0
进口	705	705	0	650	650	0
总供应里	8172.1	8172.1	0	8032.1	8032.1	0
出口	900	900	0	620	620	0
压榨量	4200	4200	0	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	5790	5790	0	5610	5610	0
期末库存	2382.1	2382.1	0	2422.1	2422.1	0

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年7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。

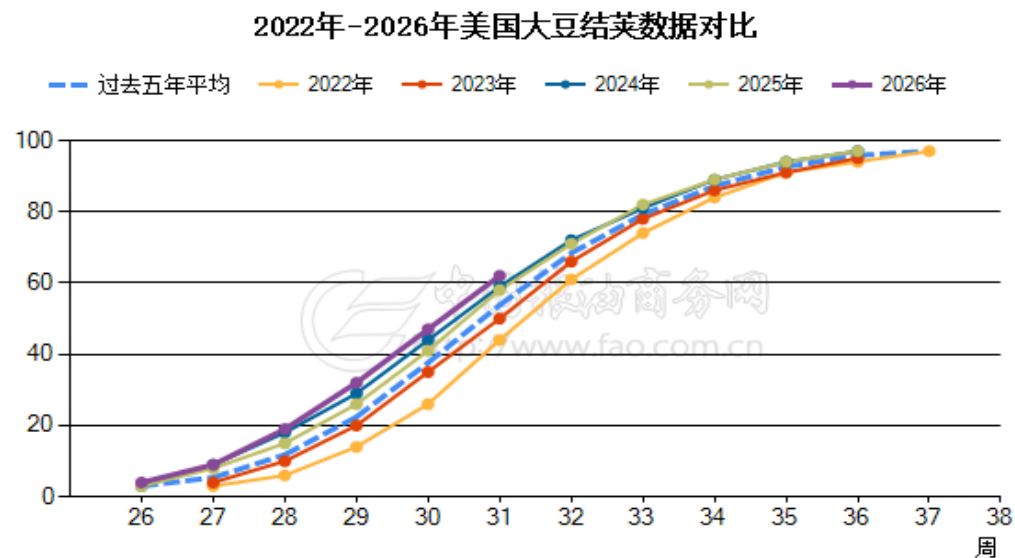
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

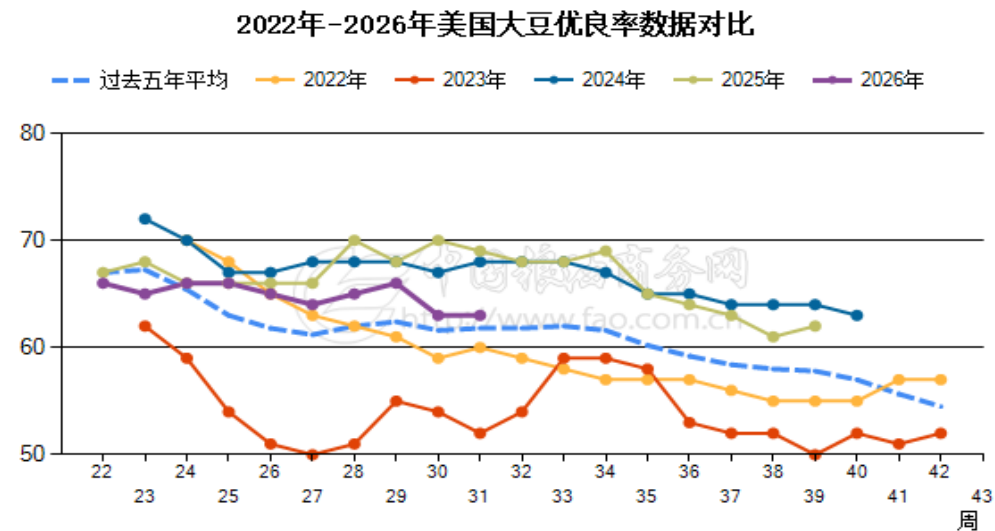
供应端——美豆优良率持平 结荚率高于去年同期

图32、美豆结荚率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、美豆优良率

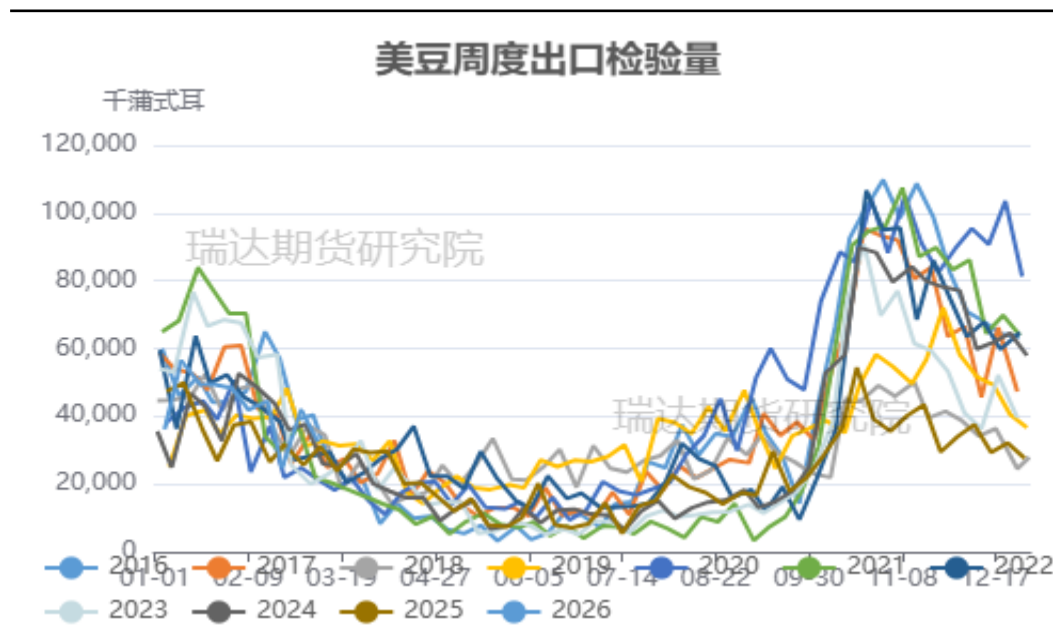


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率企稳，仍为2023年以来同期最低评级。截至8月2日，美国18个大豆主产州（占到全国种植面积的96%）的大豆扬花率为88%，一周前80%，去年同期84%，五年均值84%。结荚率为62%，一周前47%，高于去年同期的56%以及五年均值55%。优良率为63%，和一周前持平，去年同期69%；差劣率9%，一周前9%，去年同期7%。

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

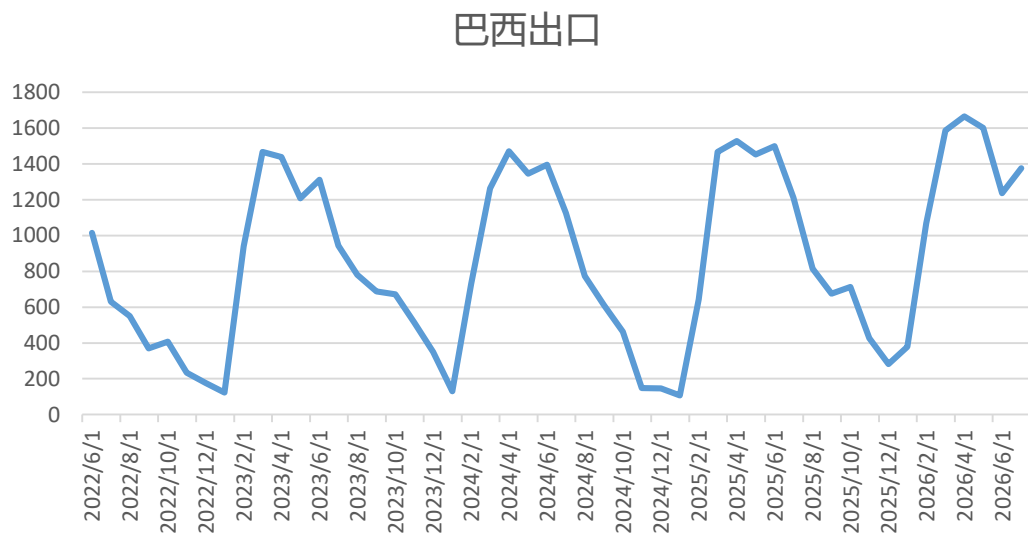


来源：wind 瑞达期货研究院

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减少6%，比去年同期减少45%。截至2026年7月30日的一周，美国大豆出口检验量为343,941吨，上周为修正后的365,720吨，去年同期为628,403吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，7月30日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增32,157吨，较之前一周减少89%，较前四周均值减少79%。其中，对中国大陆净销售为0吨。

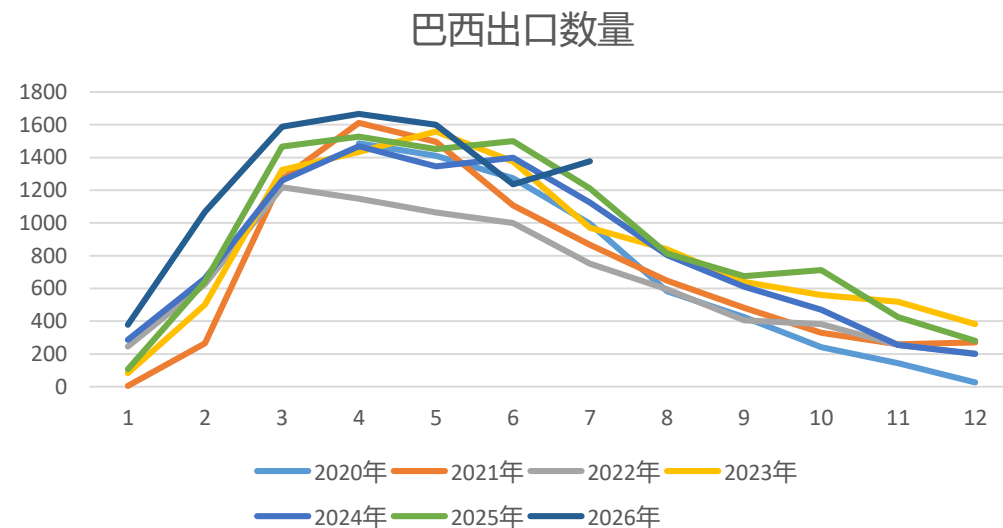
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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7月份大豆出口量将达到1376万吨，高于一周前预估的1226万吨，比2025年同期的1194万吨增长182万吨或15.2%。

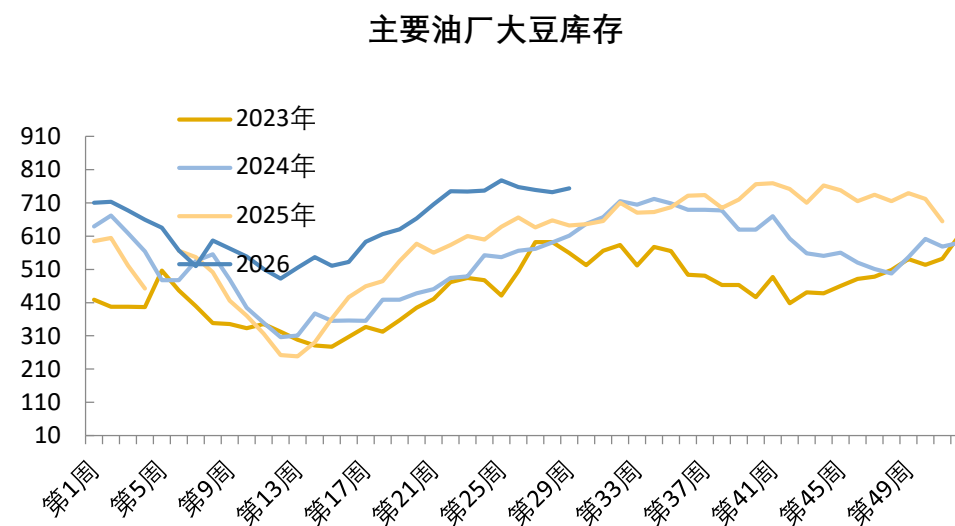
国内情况——主要油厂大豆库存

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31周大豆库存753.45万吨, 较上周增加11.15万吨, 增幅1.50%, 同比去年增加97.86万吨, 增幅14.93%;

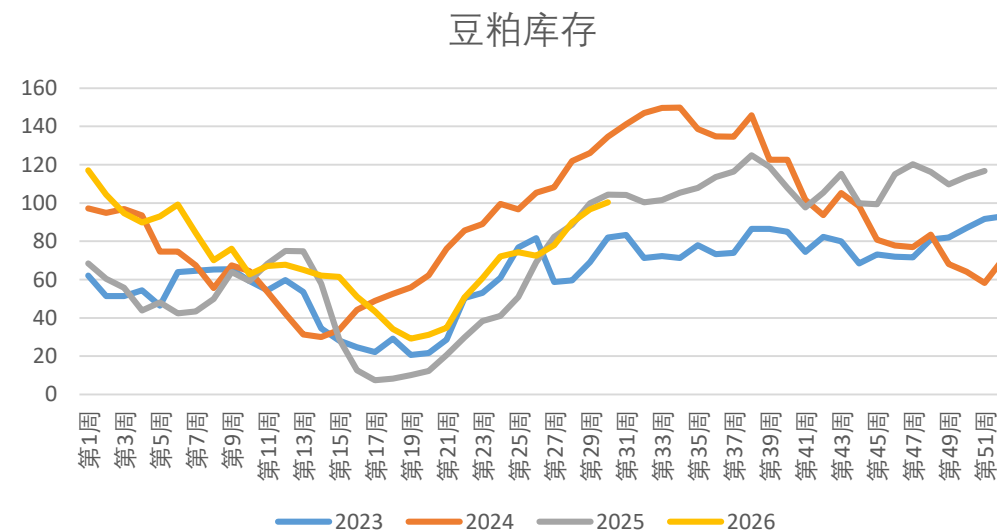
国内情况——豆粕库存

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31周，豆粕库存100.34万吨，较上周增加3.61万吨，增幅3.73%，同比去年减少3.82万吨，减幅3.67%；

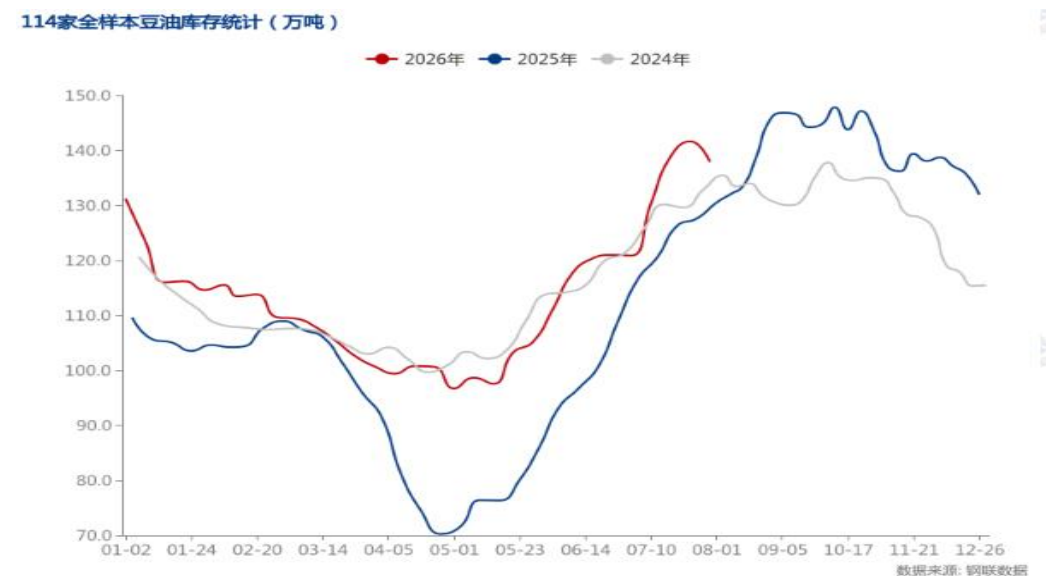
国内情况——豆油库存

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

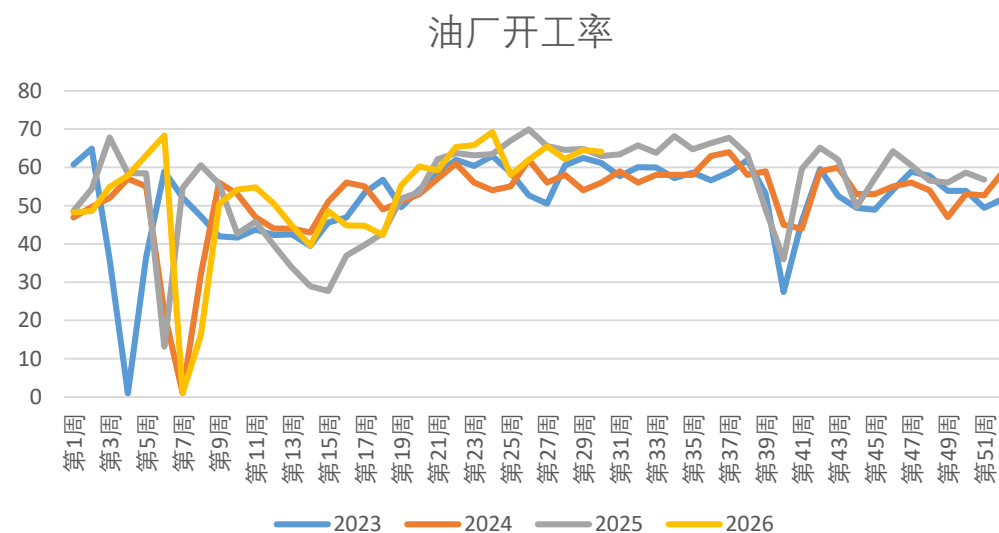


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年7月31日,全国豆油商业库存137.89万吨,环比上周减少3.75万吨,降幅2.65%。同比增加7.37万吨,增幅5.65%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



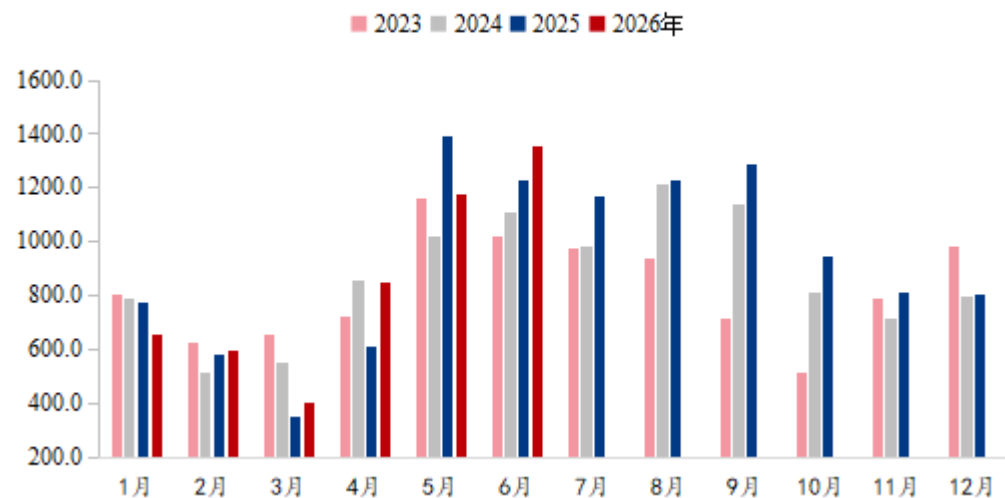
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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31周（7月25日至7月31日）国内油厂大豆实际压榨量232.58万吨，较上一周实际压榨量减1.82万吨，较预估压榨量低11.87万吨；实际开机率为64.04%。

国内情况——6月大豆环比进口量增加

图46：大豆进口量

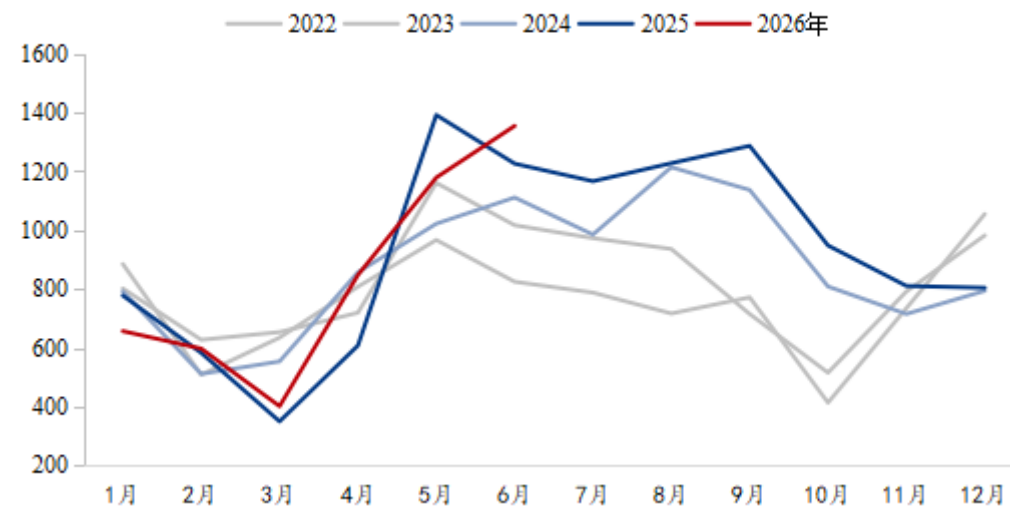
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



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）

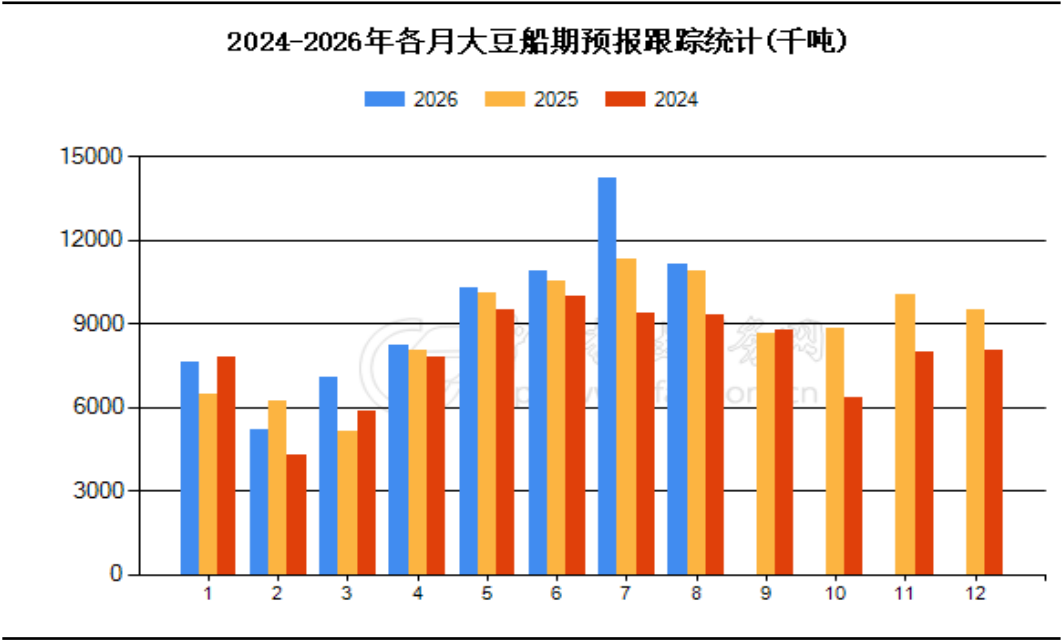


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年6月进口大豆1354.7万吨，同比增长10.46%，环比增长14.89%。中国2026年1-6月大豆进口5015.4万吨，去年同期1-6月进口4938.9万吨，同比增长1.5%。

国内情况——大豆到港量

图48：各月大豆船期预报

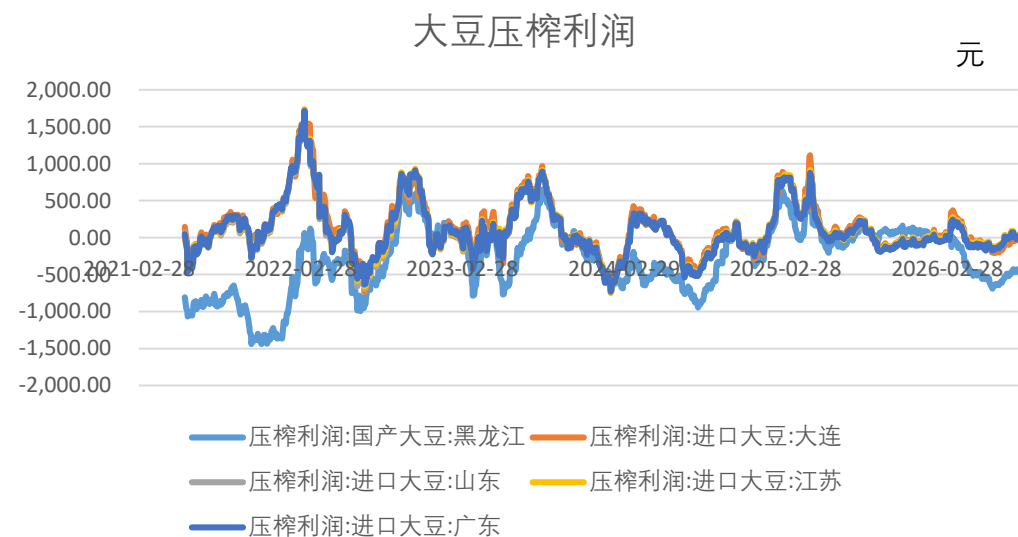


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2026年8月大豆到港量为1110.5万吨，较上月预报的1422万吨到港量减少了311.5万吨，环比变化为-21.91%；较去年同期1090.3万吨的到港船期量增加20.2万吨，同比变化为1.85%。这样2026年1-8月的大豆到港预估量为7455.8万吨，去年同期累计到港量预估为6862.2万吨，增加593.6万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为10286.6万吨，上年度同期的到港量为9098万吨，增加1188.6万吨。

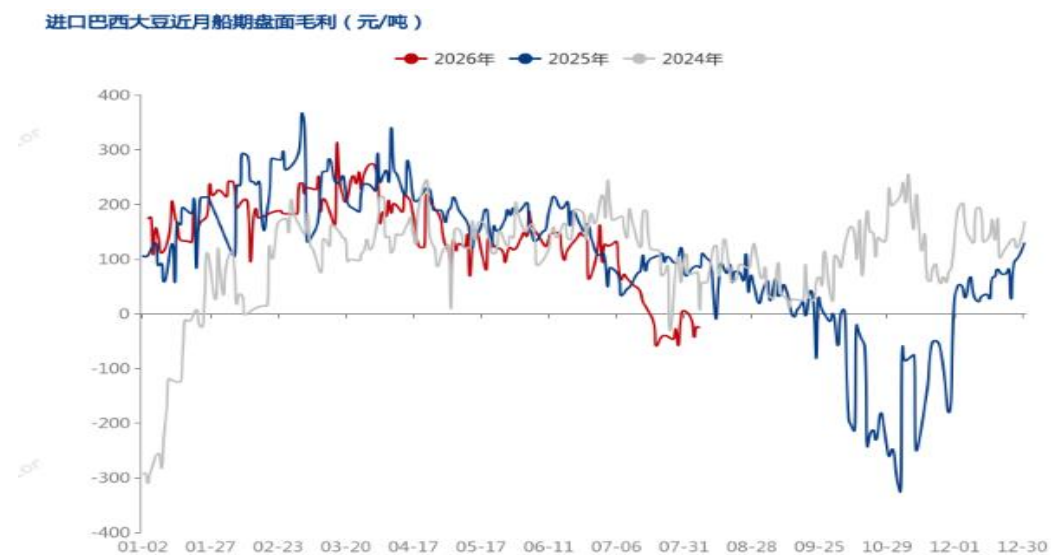
国内情况——大豆利润

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8月6日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-436.65元/吨，较上周增长29.55元/吨。截至8月6日，9月船期巴西大豆盘面毛利为-23元/吨，上周增加-28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8月6日，广东棕榈油报价为9240元/吨，较上周上涨-10元/吨。福建菜油报价为10290元/吨，较上周上涨230元/吨。

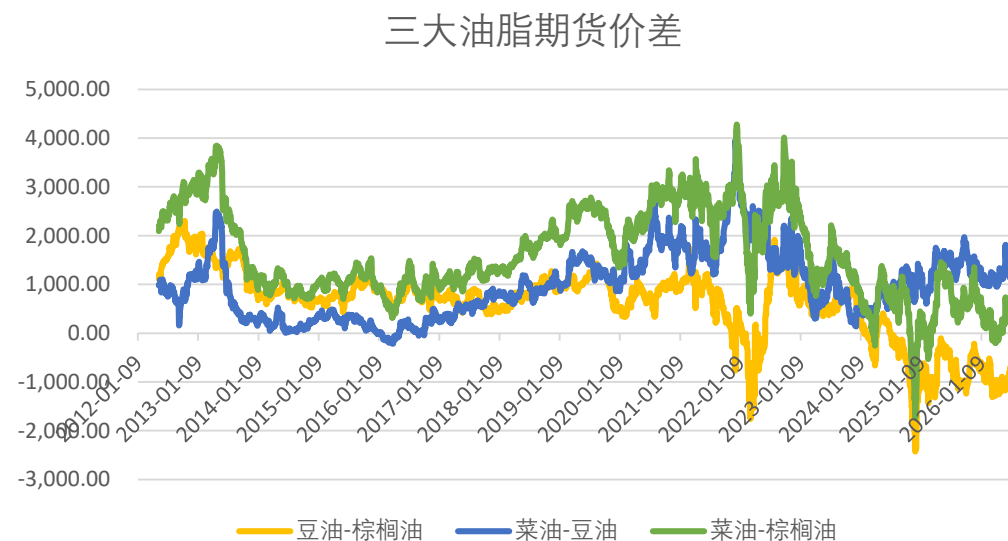
替代品情况

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、菜棕、菜豆期货价差有所扩大。

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8月6日, 菜粕均价2413.16元/吨, 较上周增加10元/吨;豆粕-菜粕报607元/吨, 较上周增加10元/吨;豆粕/菜粕报1.25, 较上周增加0

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

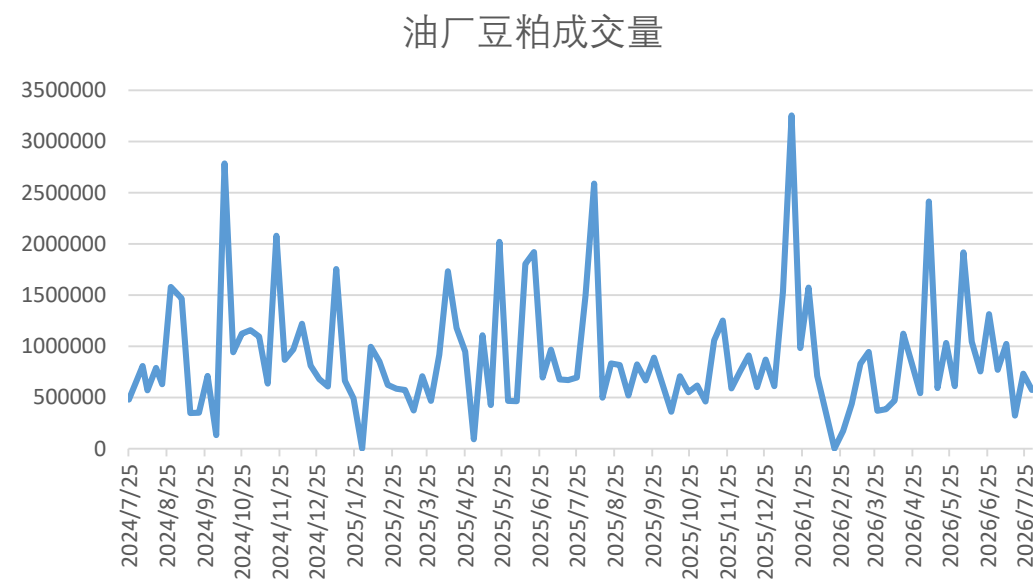


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025月8月6日，豆油/豆粕报2.73，较上周上涨0

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

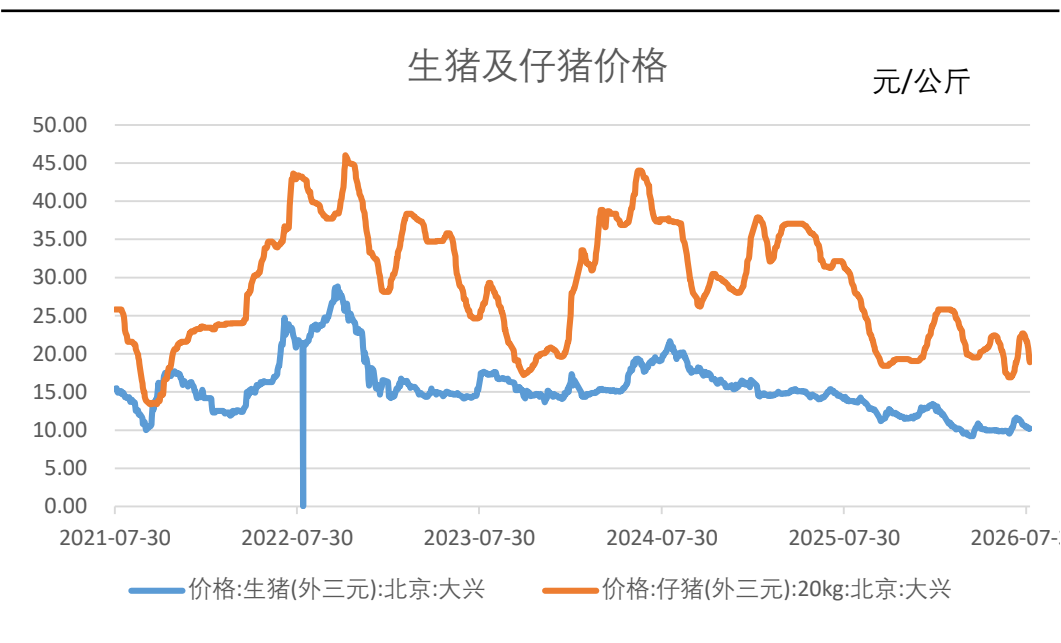


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到7月31日，全国豆粕共成交573600吨，较上周减少158100吨；豆油共成交166400吨，较上周增加67100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

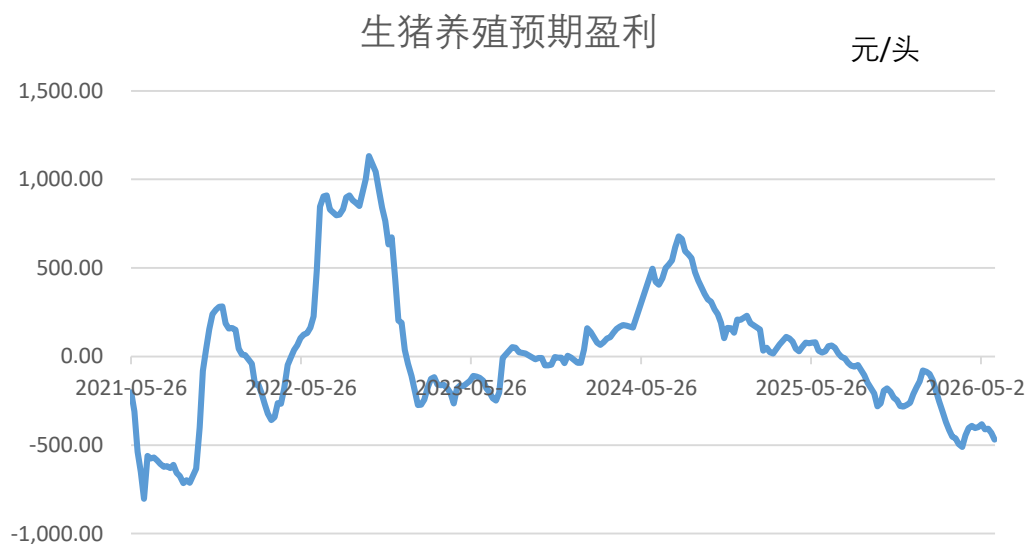


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月6日, 生猪北京(外三元)价格为10.22元/公斤, 较上周增加-0.1元/公斤;仔猪价格为18.88元/公斤, 较上周上涨-2.8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

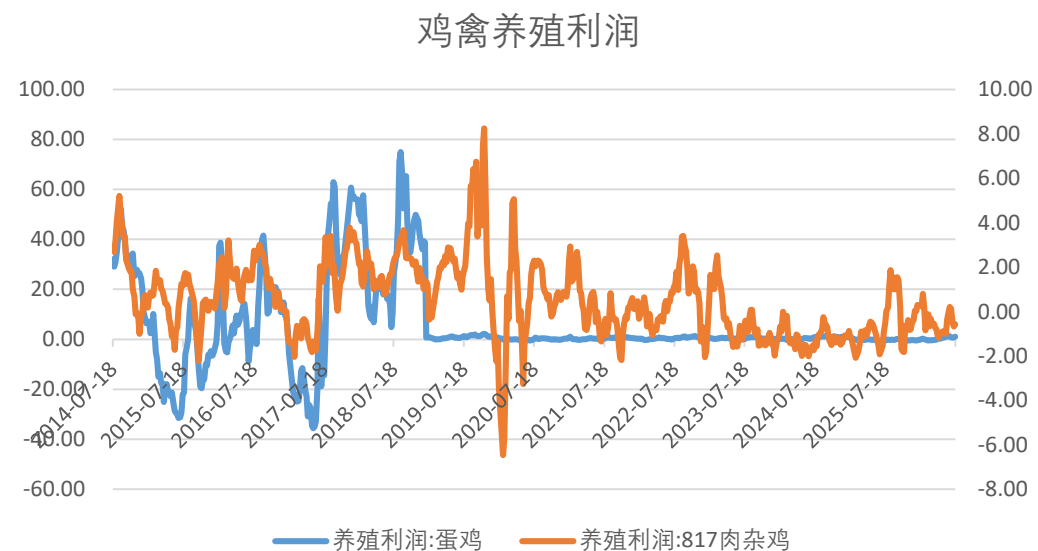


来源：wind 瑞达期货研究院

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8月7日，鸡禽养殖利润为0.72元/只，较上周上涨-0.22元/只；

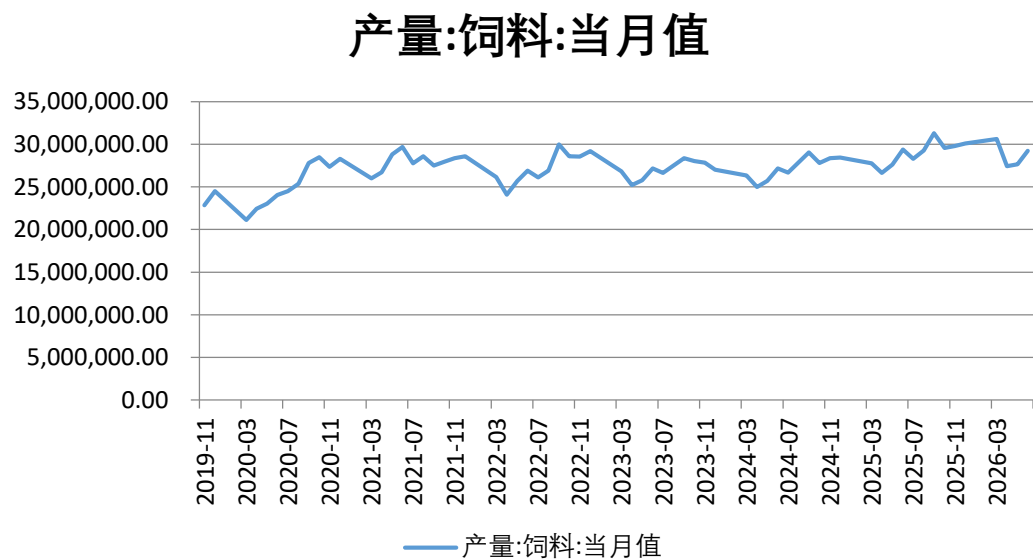
图62、鸡禽养殖利润



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



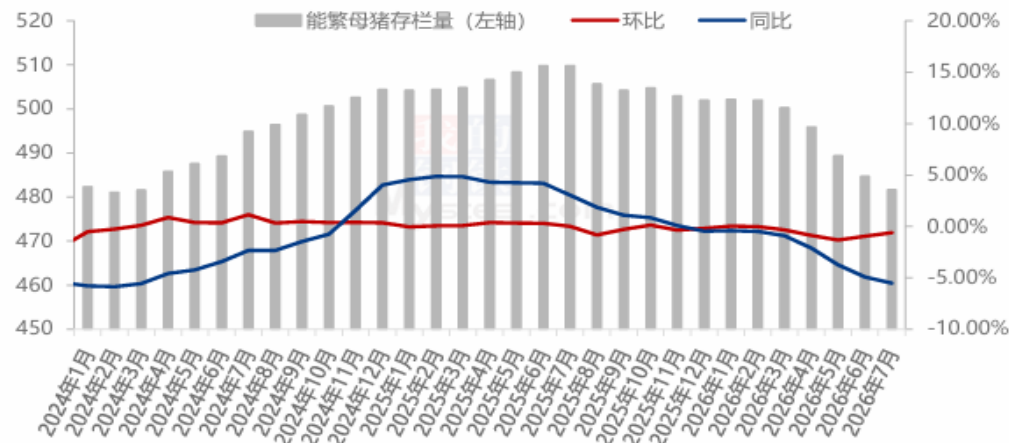
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月，饲料月度产量2922.4万吨，环比上涨5.62%，同比上涨-0.52%。

需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比增加

图64、能繁母猪存栏量

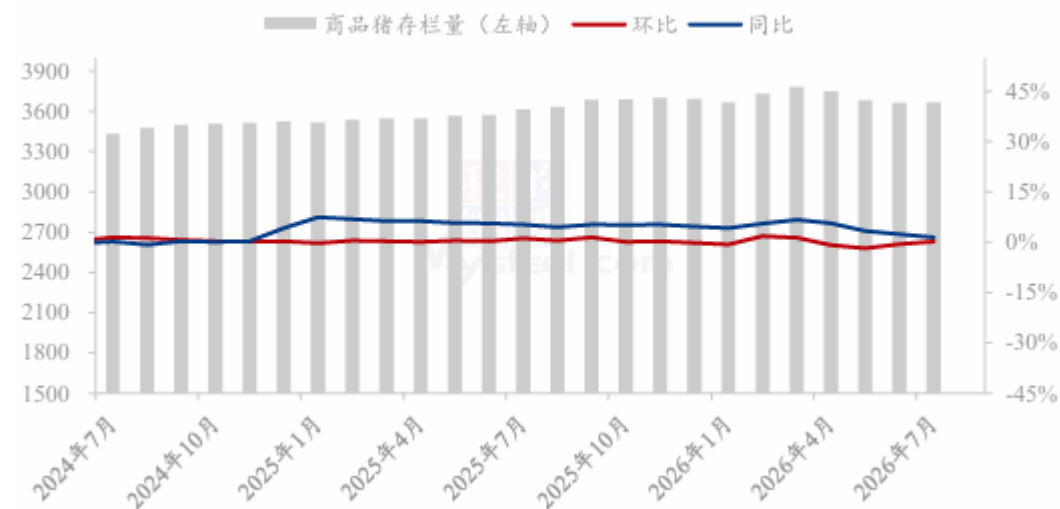
(2024年-2026年) 规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图65、生猪存栏量

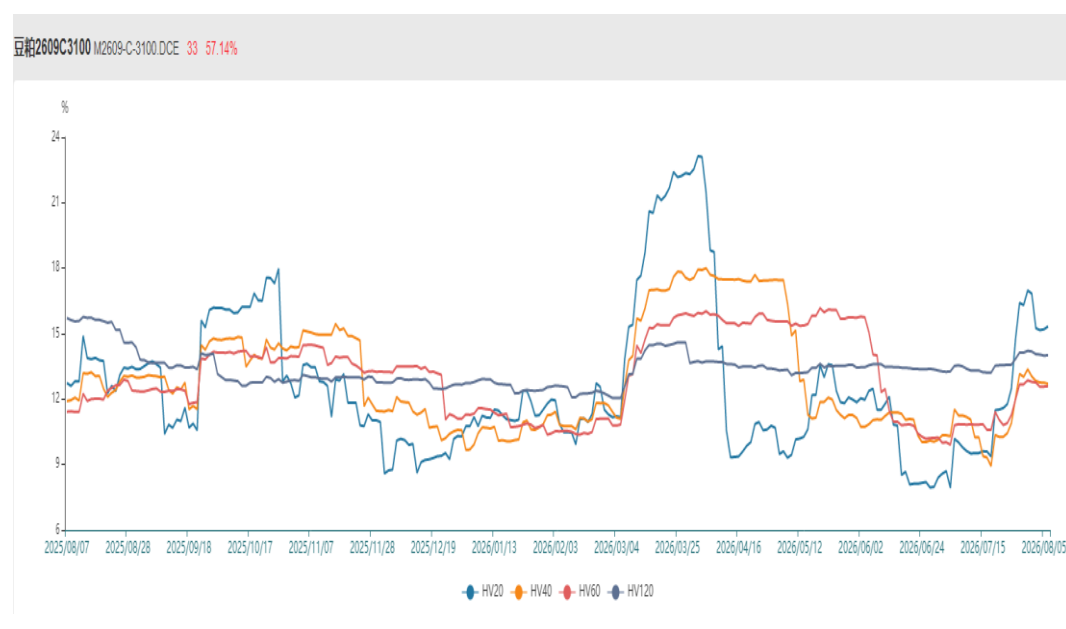
(2024年-2026年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



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7月份能繁母猪存栏量为481.64万头，环比降幅0.63%，同比跌幅5.53%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，7月123家规模场商品猪存栏量为3667.10万头，环比增加0.16%，同比增加1.46%。

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。