

「2026.07.24」

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1.99%。

行情展望：进口大豆成本优势长期凸显，国内压榨厂优先选用进口豆加工，大幅挤压国产豆流通需求；本地加工国产豆的油厂整体开机维持低位，原料采购极为保守，仅按需零星补库，现货出货平缓。东北新季大豆整体长势平稳，但远期种植面积缩减带来供给收缩预期托底远月，短期盘面承压整理

「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3.99%。
- ◆ 行情展望：受地缘冲突持续升级，推动原油价格升至近两个月高点，大豆作为生物燃料原料因此受益。同时，美国中西部干旱未见缓解，预计将迎来炎热干燥天气，威胁处于结荚期的大豆作物，进一步支撑期价。此外，地缘摩擦推高肥料与农机作业成本。巴西马托格罗索州机构数据显示，2026/27年度当地大豆种植成本预估为4321.32雷亚尔/公顷，同比上涨3.35%。农资涨价叠加厄尔尼诺气候风险，持续挤压种植利润，种植与运输成本上升也抬升了中国进口大豆的到港成本。

◆ 豆粕：

◆ 行情回顾：本周豆粕主力2609合约上涨，涨幅5.36%。

行情展望：受地缘冲突持续升级，推动原油价格升至近两个月高点，大豆作为生物燃料原料因此受益。同时，美国中西部干旱未见缓解，预计将迎来炎热干燥天气，威胁处于结荚期的大豆作物，进一步支撑期价。此外，地缘摩擦推高肥料与农机作业成本。巴西马托格罗索州机构数据显示，2026/27年度当地大豆种植成本预估为4321.32雷亚尔/公顷，同比上涨3.35%。农资涨价叠加厄尔尼诺气候风险，持续挤压种植利润，种植与运输成本上升也抬升了中国进口大豆的到港成本。国内方面，豆粕现货购销情绪表现偏谨慎，饲料企业追高意愿不强，多数以滚动补库策略为主，对高价货源接受度有限；贸易商则积极通过套盘操作锁定低基差合同，但更倾向于采购长周期提货合同，以规避短期催提压力。当前油厂维持高开机率与高压榨水平，豆粕库存持续累积，各地已陆续出现胀库停机现象，供应端压力日益凸显。短期现货基差价格难以有效修复，市场仍需时间消化库存压力，成本支撑与供需博弈并存，豆粕价格短期或延续高位震荡走势。

「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1%。

行情展望：受地缘冲突持续升级，推动原油价格升至近两个月高点，大豆作为生物燃料原料因此受益。同时，美国中西部干旱未见缓解，预计将迎来炎热干燥天气，威胁处于结荚期的大豆作物，进一步支撑期价。此外，地缘摩擦推高肥料与农机作业成本。巴西马托格罗索州机构数据显示，2026/27年度当地大豆种植成本预估为4321.32雷亚尔/公顷，同比上涨3.35%。农资涨价叠加厄尔尼诺气候风险，持续挤压种植利润，种植与运输成本上升也抬升了中国进口大豆的到港成本。国内方面，国内现货基差表现平稳，近期市场成交表现一般，主要现货成交为主，下游采购维持刚需，目前豆油继续累库，供需压力较大，且盘面上涨压制，现货基差继续承压。

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合约上涨，涨幅1.99%。

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合约上涨，涨幅5.36%。

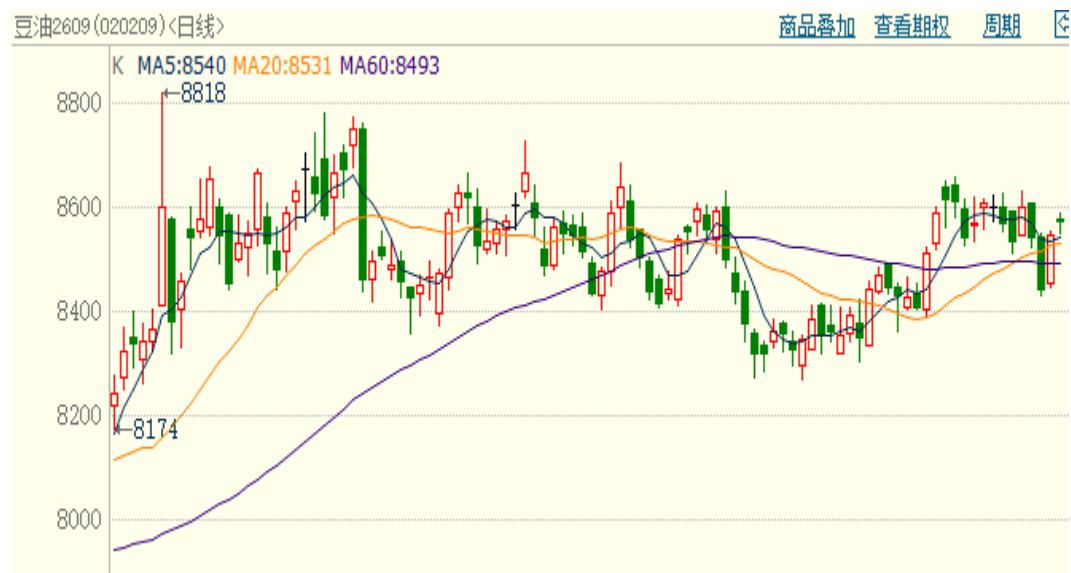
图4、CBOT豆粕价格走势图



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合约上涨，涨幅1%。

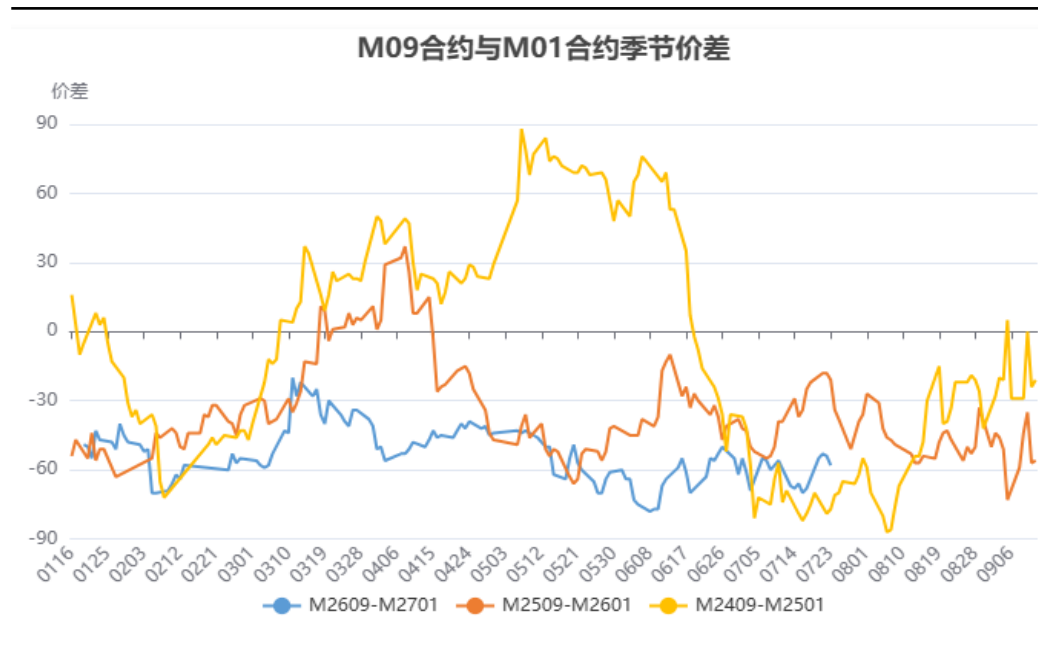
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

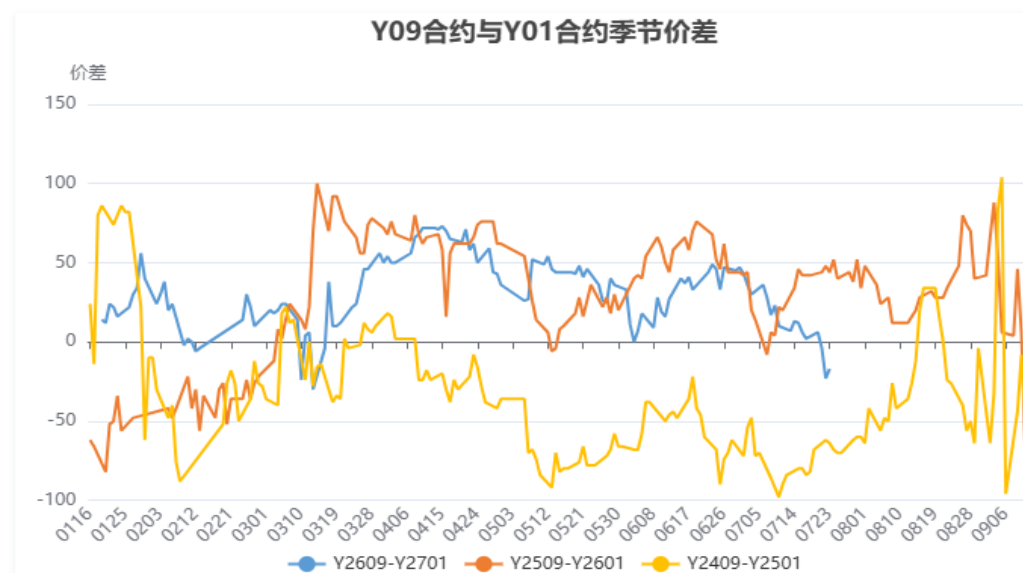


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，豆粕9-1月价差-58元/吨

本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图



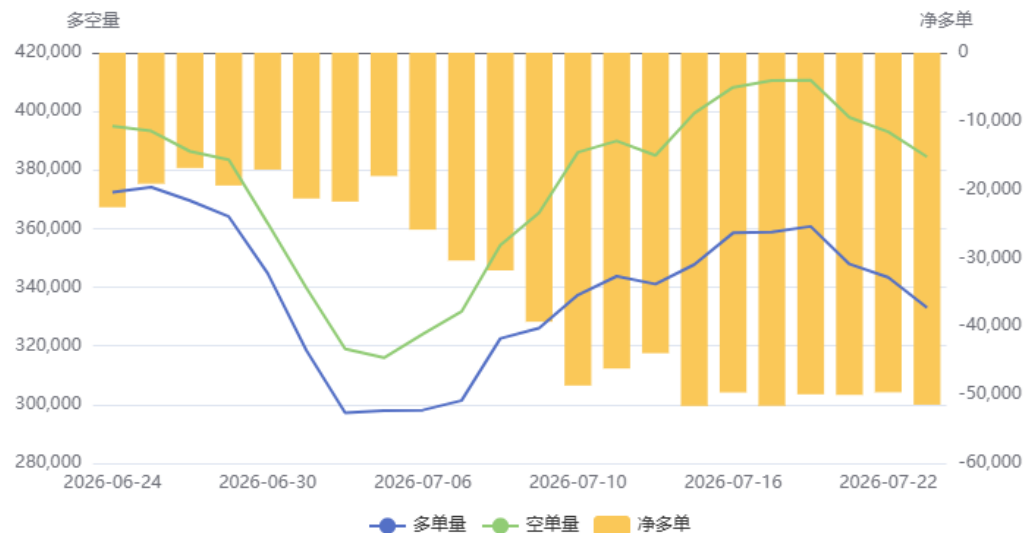
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，豆油9-1月价差为6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

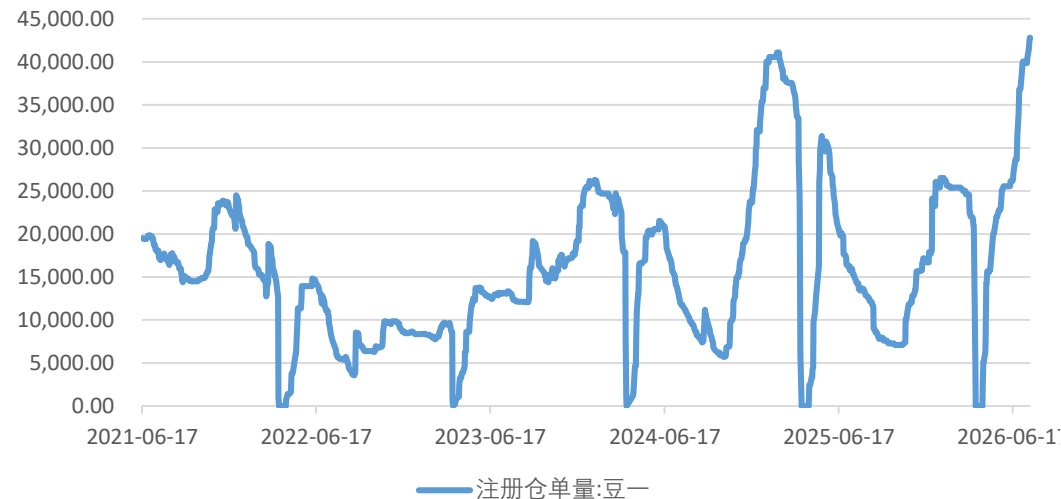
豆一(A)前20持仓量变化



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



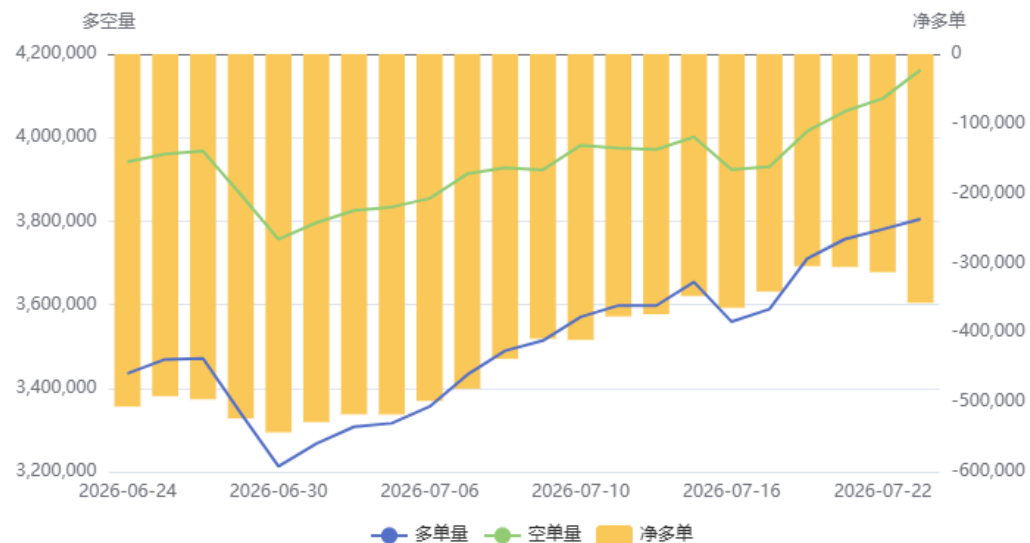
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，豆一期货前二十名净持仓-51453手。本周豆一主力合约期货仓单42805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

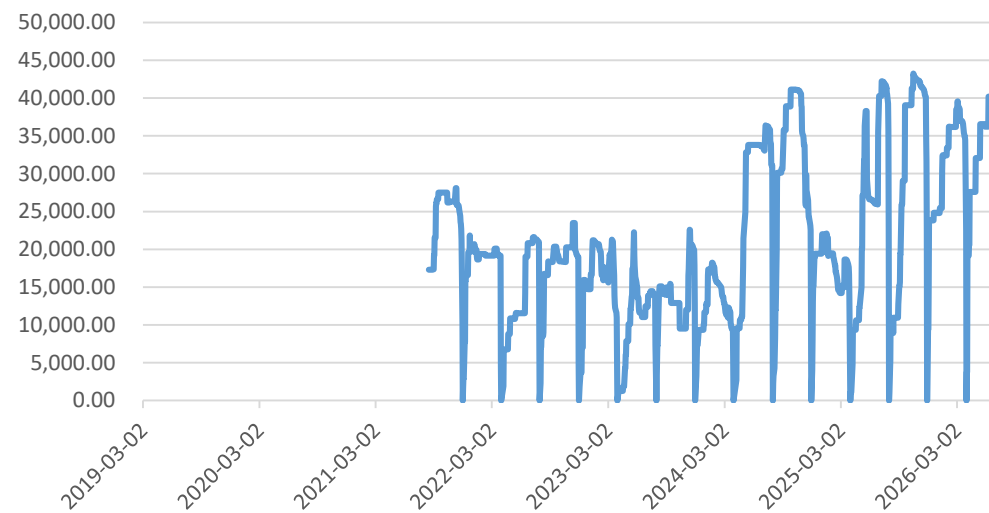
豆粕(M)前20持仓量变化



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

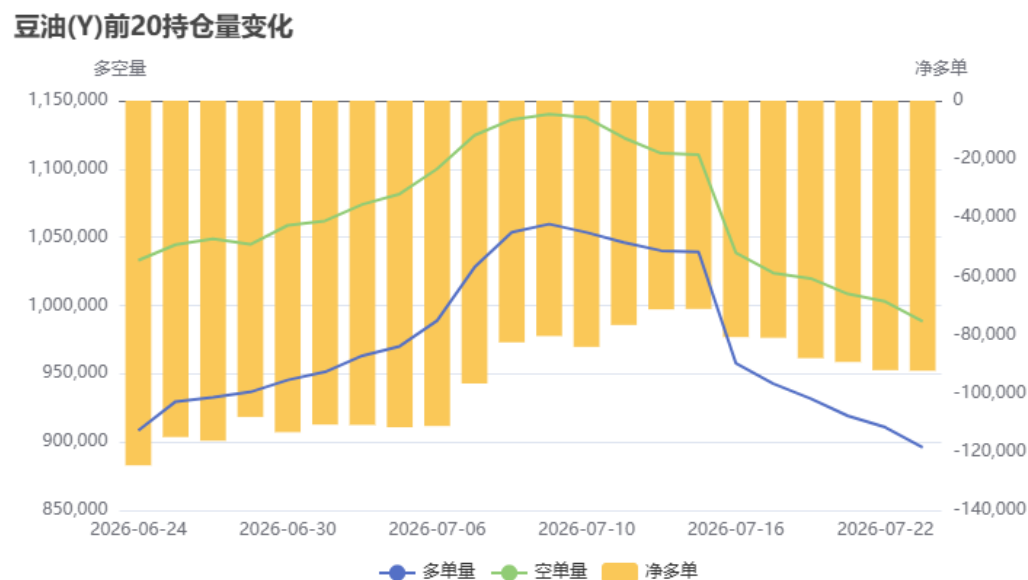


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，豆粕期货前二十名净持仓-357319手。本周豆粕主力合约期货仓单40518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

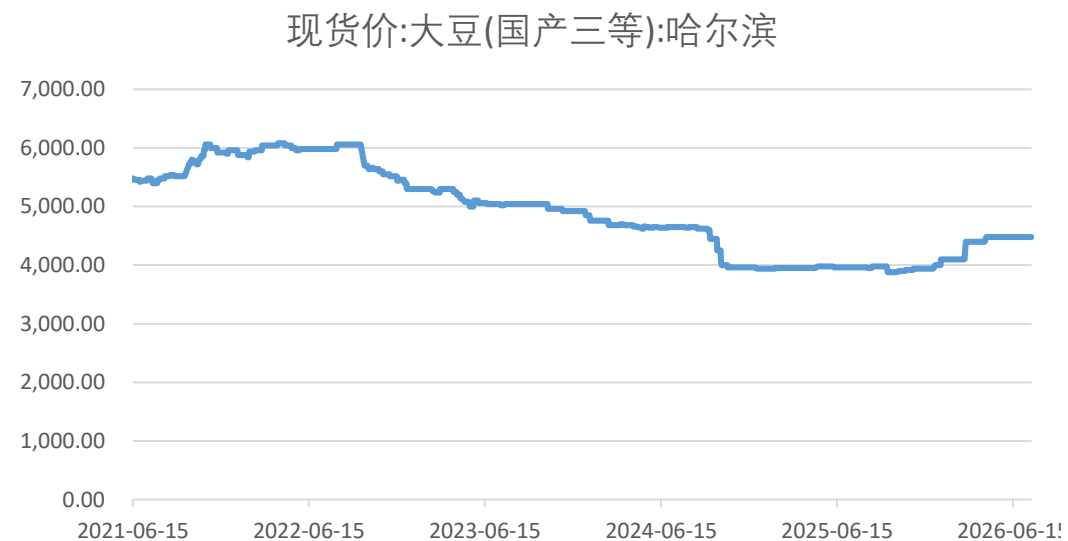


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，豆油期货前二十名净持仓-92291手。本周豆油主力合约期货仓单24464手。

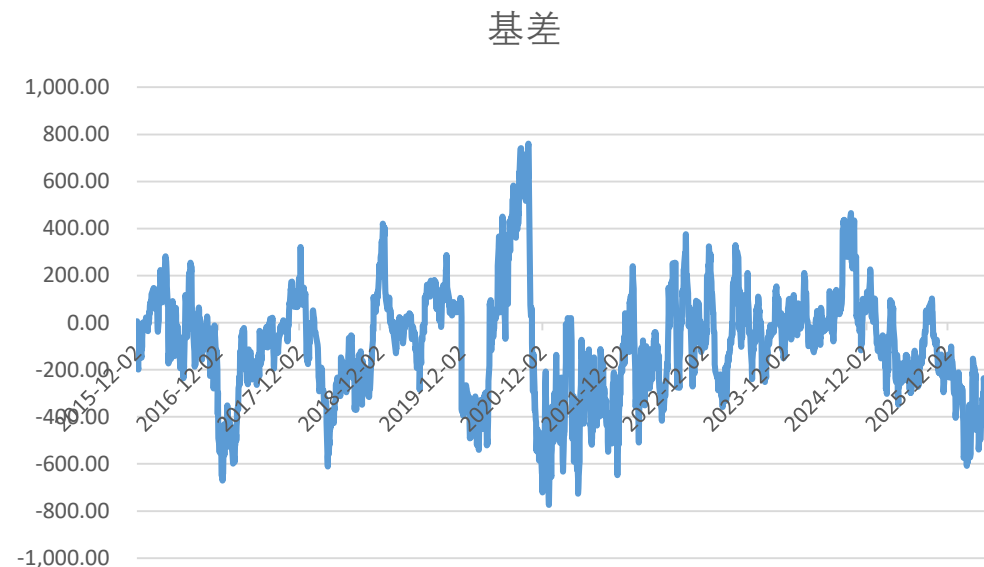
本周国产大豆现货价格及基差

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

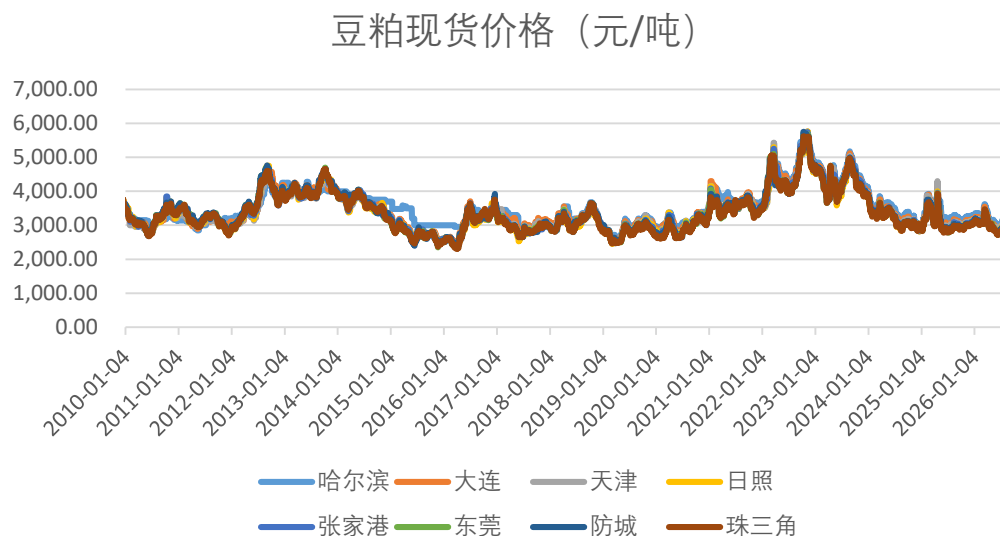


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月23日, 哈尔滨国产三大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-272元/吨

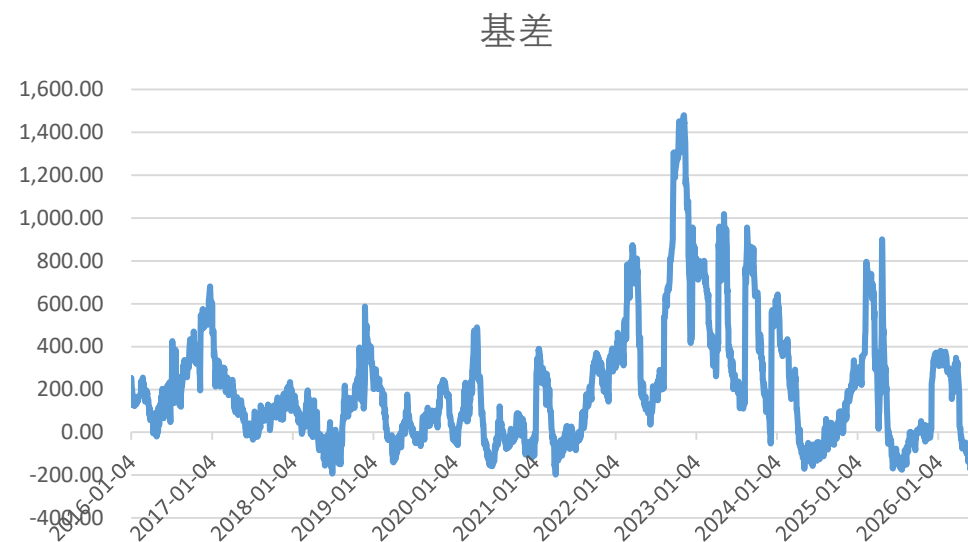
本周豆粕现货价格及基差

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23日，豆粕张家港地区报价3000元/吨，较上周上涨80元/吨。豆粕主力合约基差-175元/吨

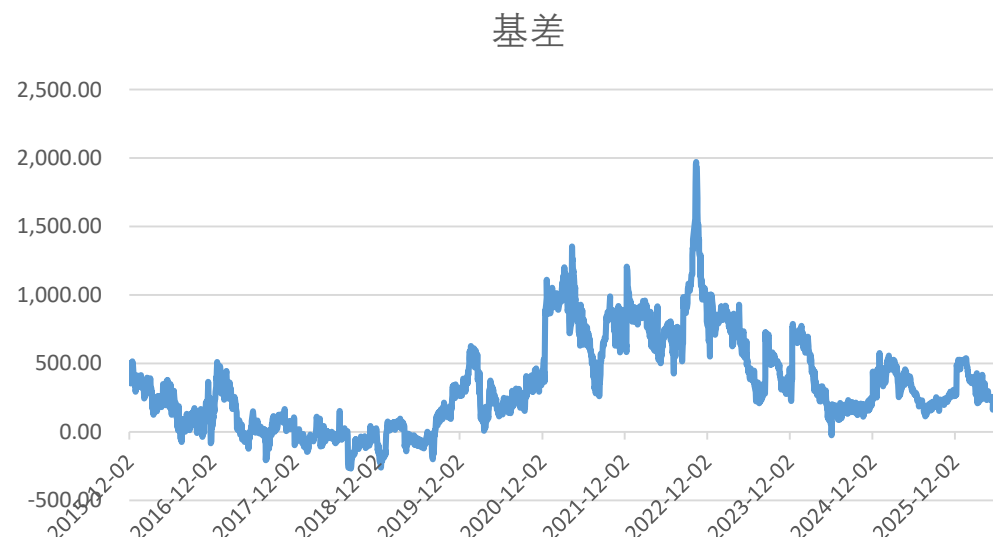
本周豆油现货价格及基差

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

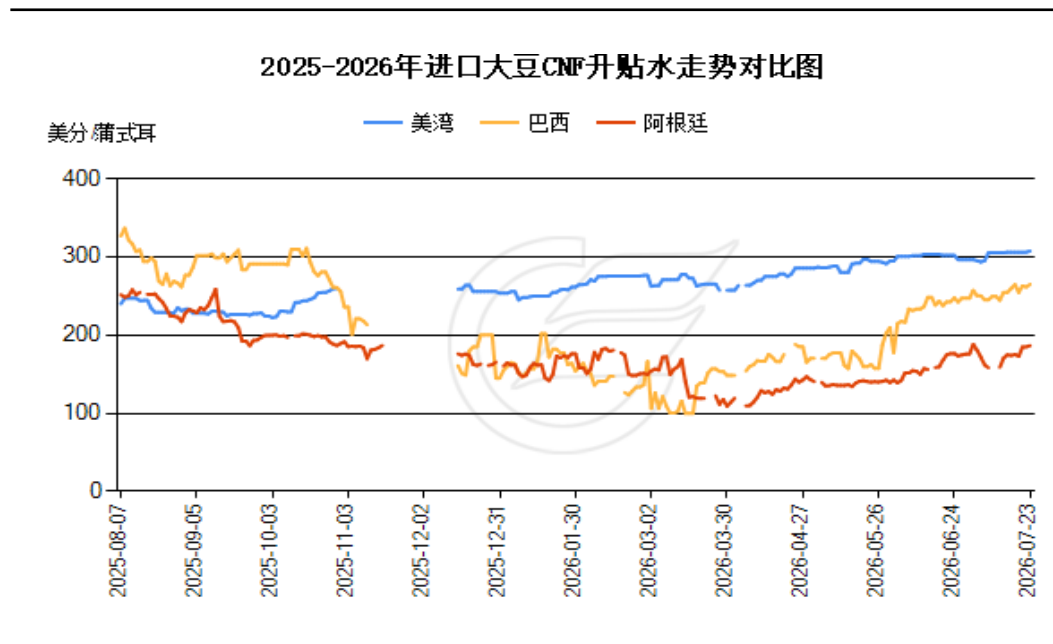


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，江苏张家港一级豆油现价8720元/吨，较上周上涨-40元/吨。豆油主力合约基差175元/吨，较上周上涨-15元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

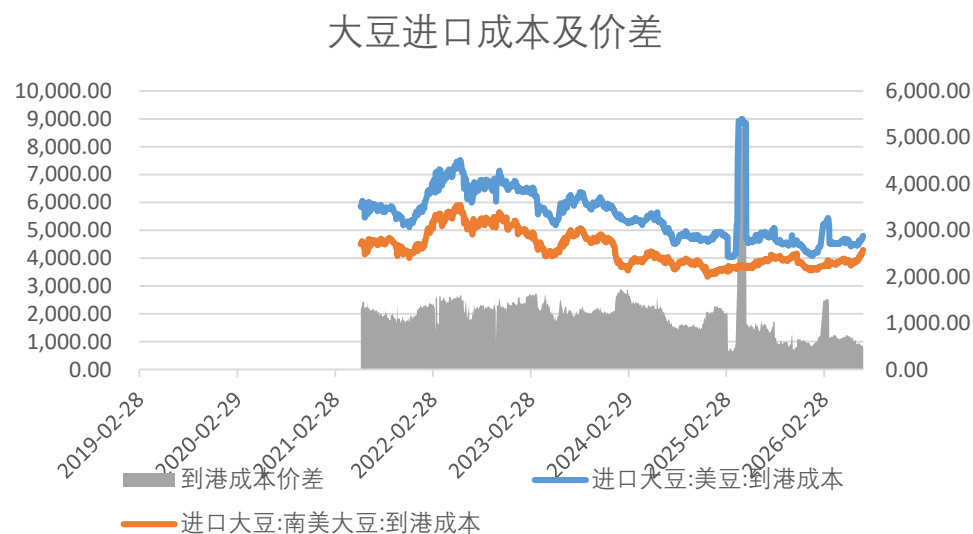


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至7月23日，美湾大豆FOB升贴水8月报价121美分/蒲，较上周上涨0美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水8月报价42美分/蒲，较上周上涨10美分/蒲式耳，巴西大豆8月FOB升贴水报价122美分/蒲，较上周上涨7美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

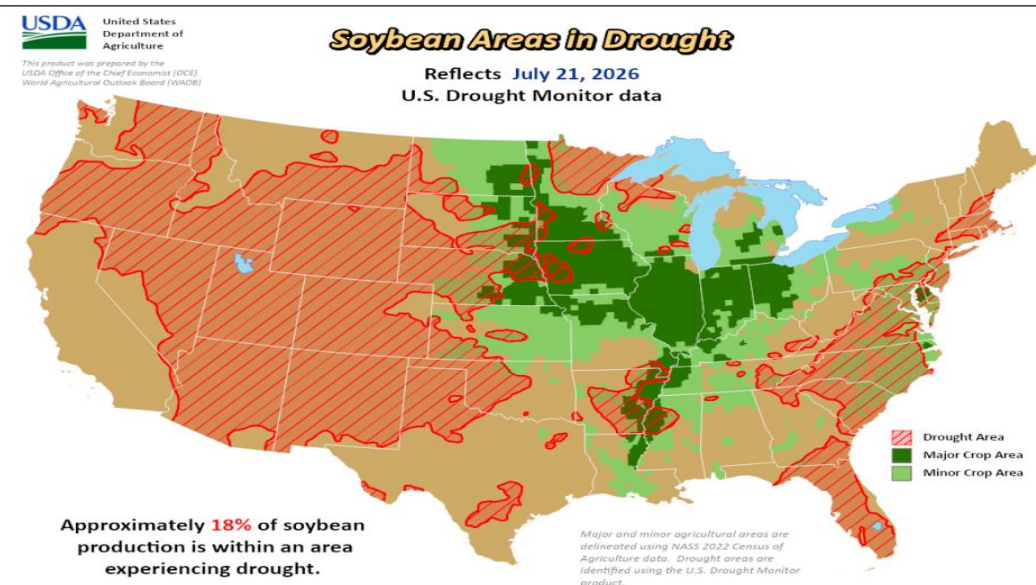


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月23日,美国大豆到港成本4796.64元/吨,较上周上涨124.05元/吨;南美大豆到港成本4297.06元/吨,较上周增加146.78元/吨;二者的到港成本价差为499.38元/吨,较上周增长-22.73元/吨;

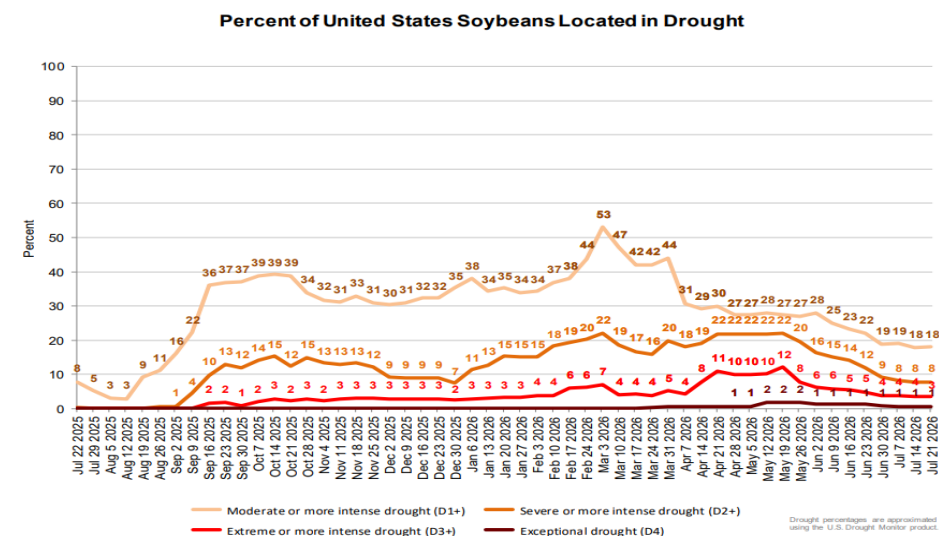
北美天气

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

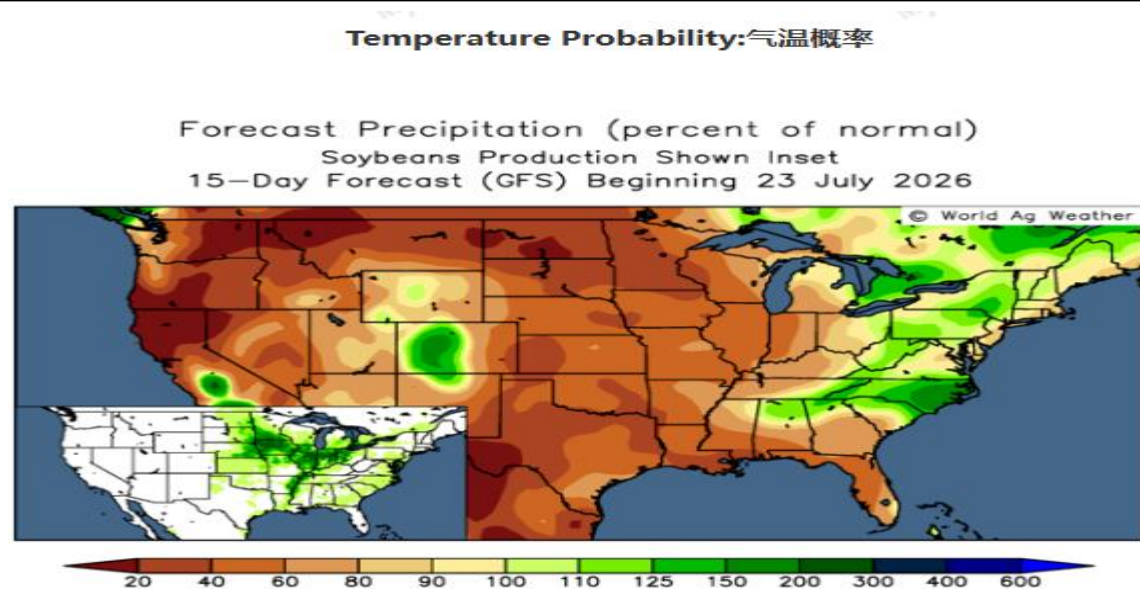


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约18（-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8（-0%）、D3+区域3（-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10%，D2+区域增加8%，D3+区域增加+1%，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

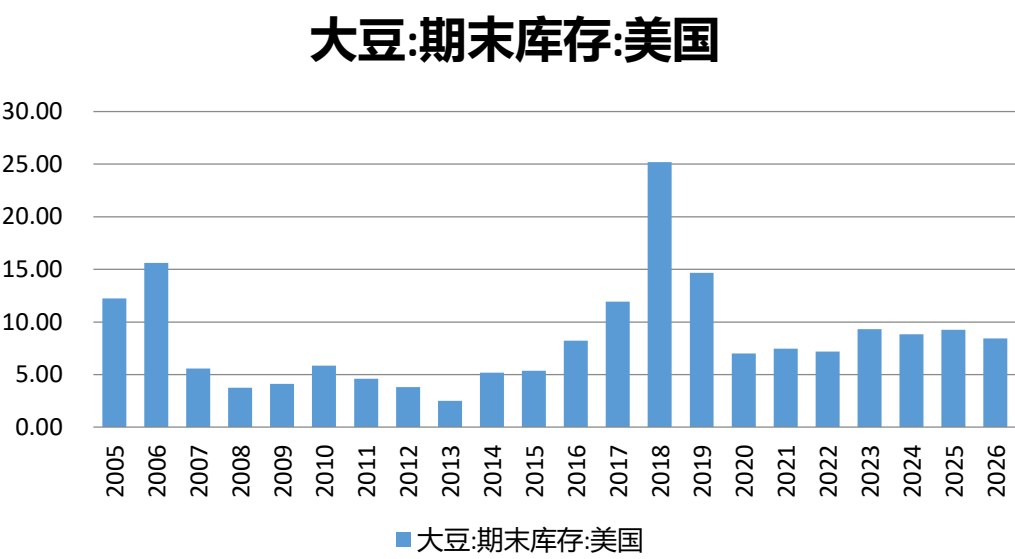
图26、美豆供需平衡表

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

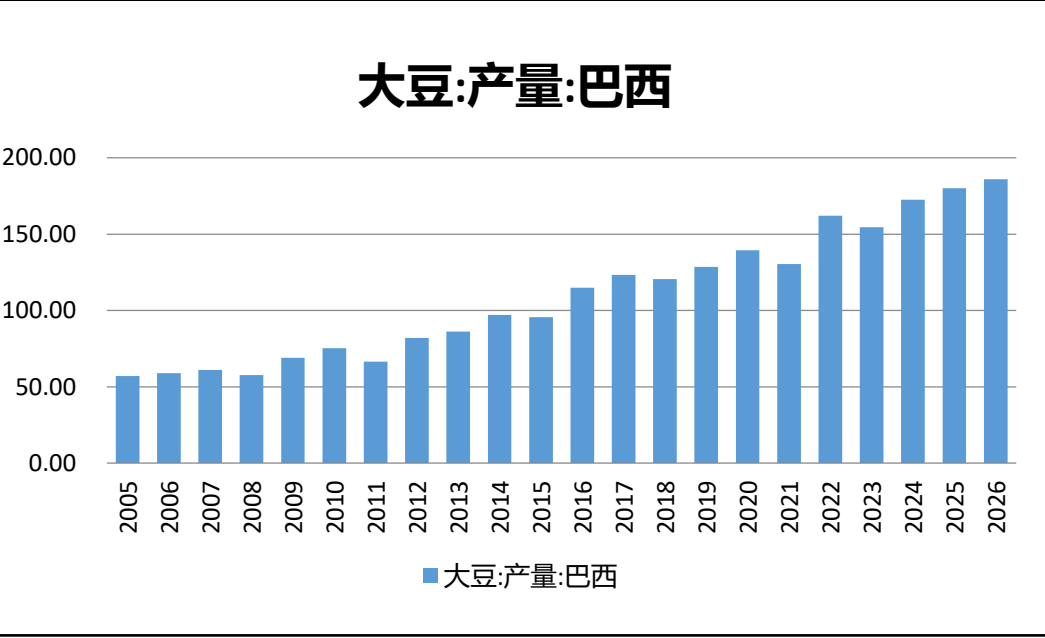
图28、巴西豆供需平衡表

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

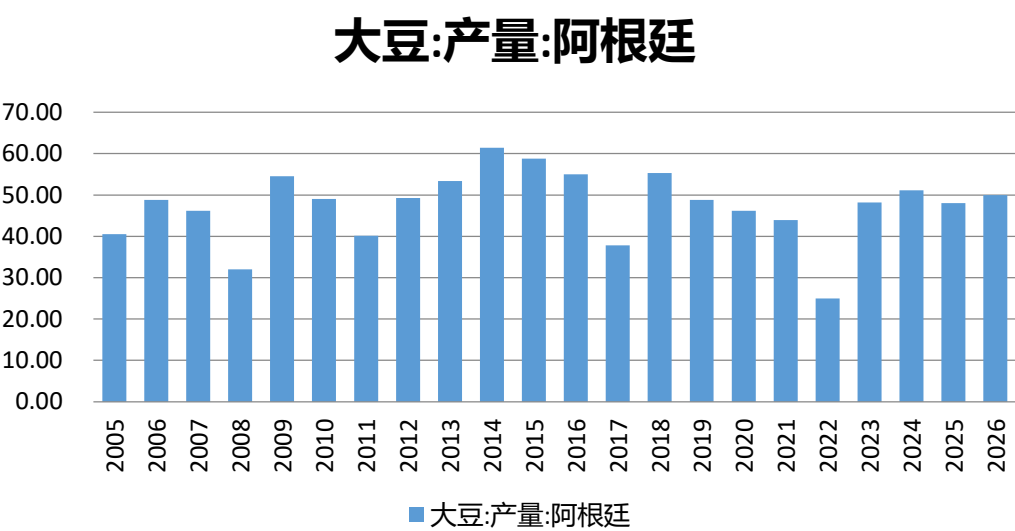
图30、阿根廷豆供需平衡表

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。

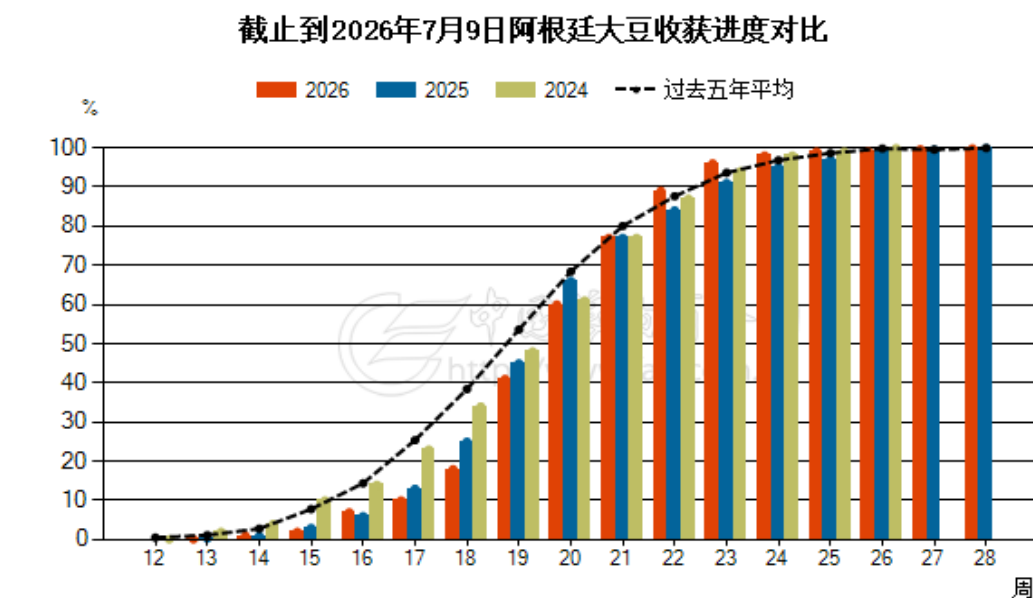
图31、阿根廷豆产量情况



来源： wind 瑞达期货研究院

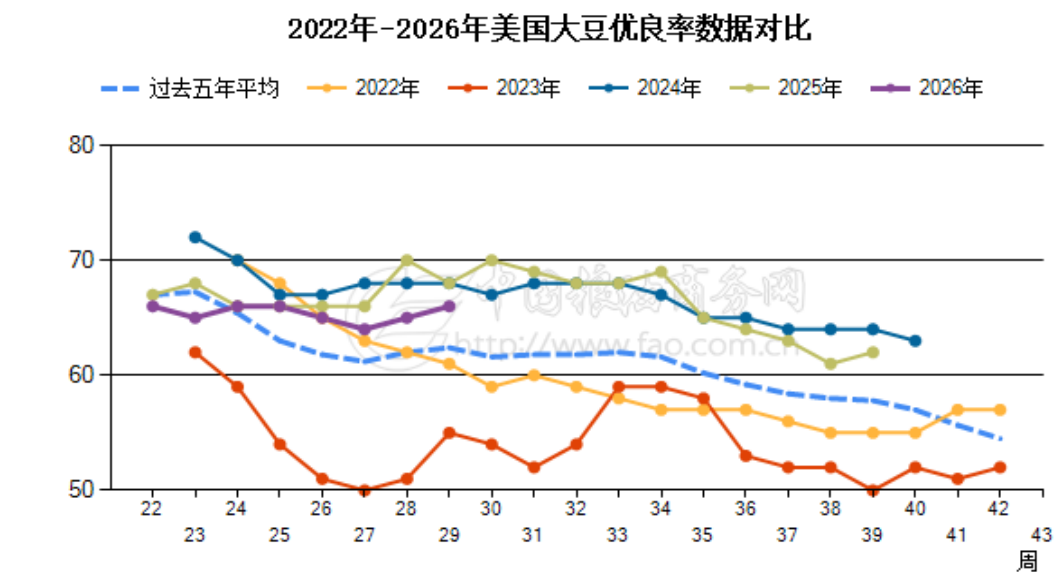
供应端——阿根廷收割接近尾声 美豆优良率稍微下降

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

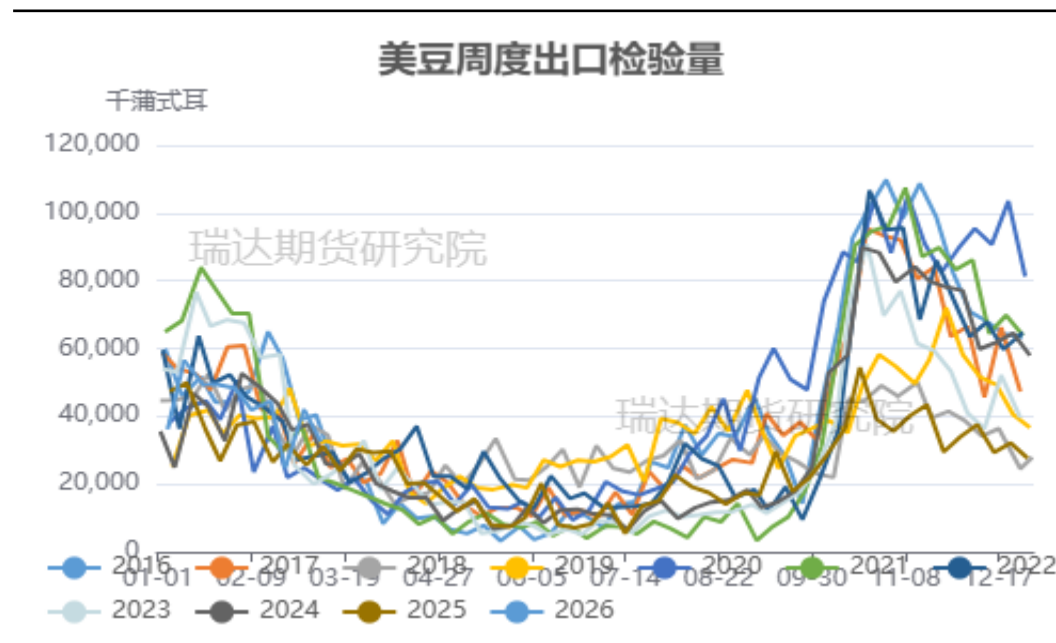


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

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%。美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率意外改善，而分析师们预期下降1%。截至7月19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66%，一周前50%，去年同期60%，五年均值60%。结荚率为32%，一周前19%，高于去年同期以及五年均值24%。优良率为66%，一周前65%，去年同期68%；差劣率8%，一周前8%，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

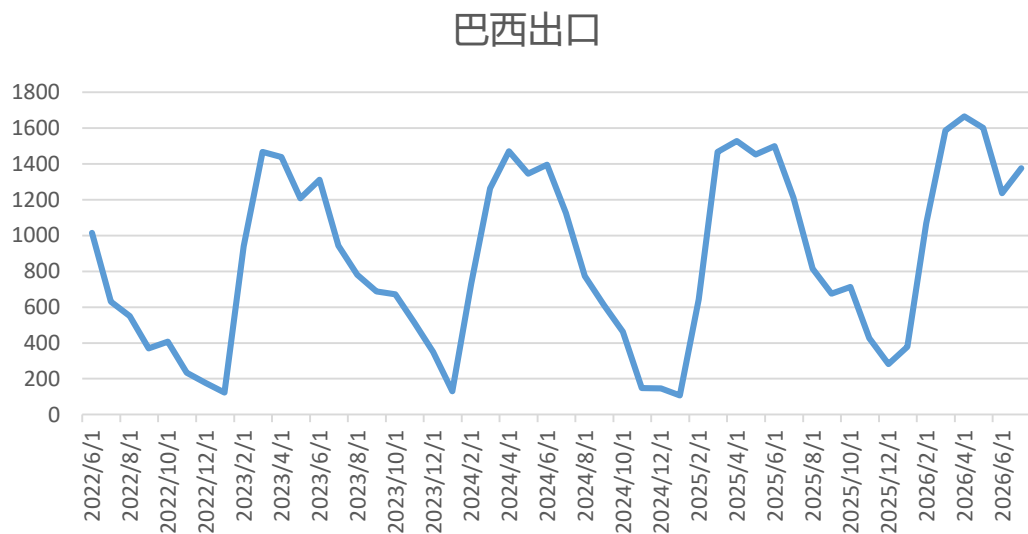


来源：wind 瑞达期货研究院

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34%，比去年同期减少21%。截至2026年7月16日的一周，美国大豆出口检验量为296,972吨，上周为修正后的447,990吨，去年同期为377,020吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，7月16日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增56,351吨，较之前一周减少70%，较前四周均值减少70%。其中，对中国大陆净销售为70,628吨。

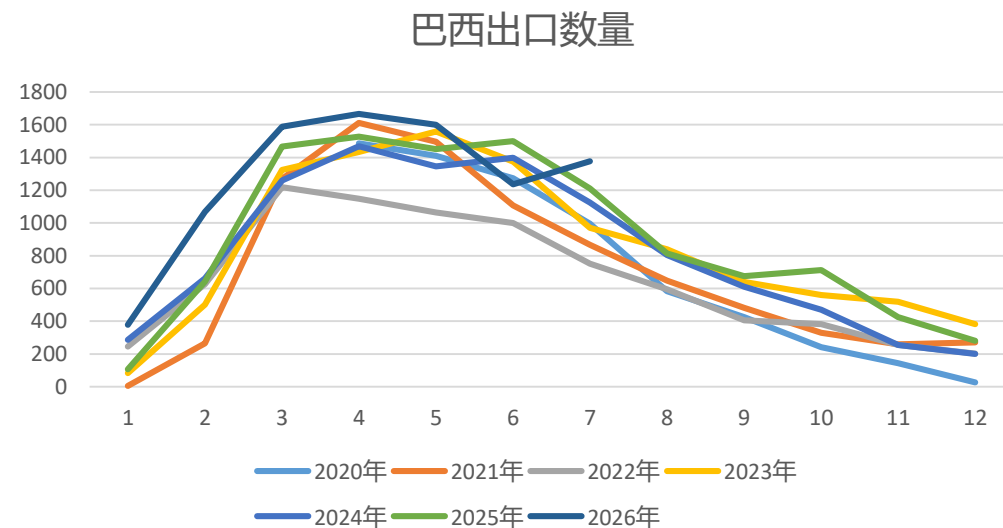
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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%。

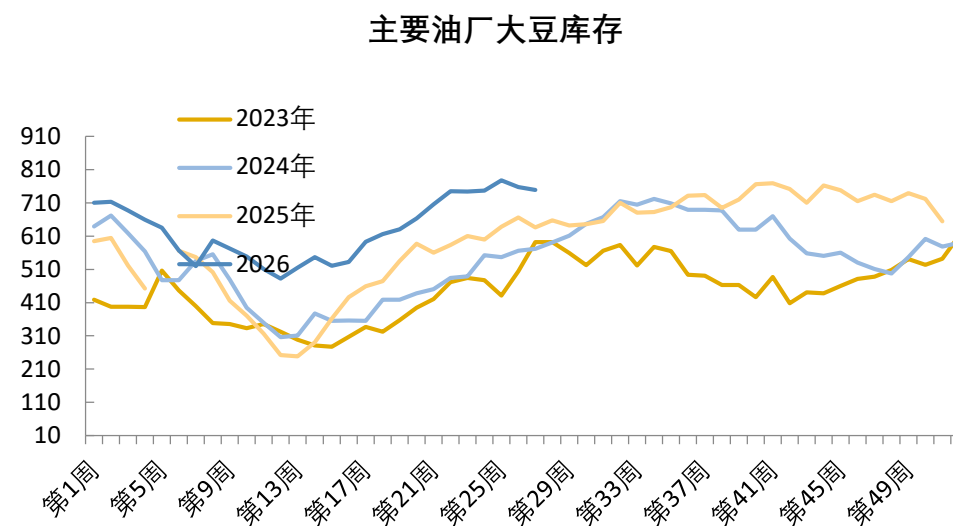
国内情况——主要油厂大豆库存

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29周, 大豆库存748.46万吨, 较上周减少9.29万吨, 减幅1.23%, 同比去年增加106.22万吨, 增幅16.54%;

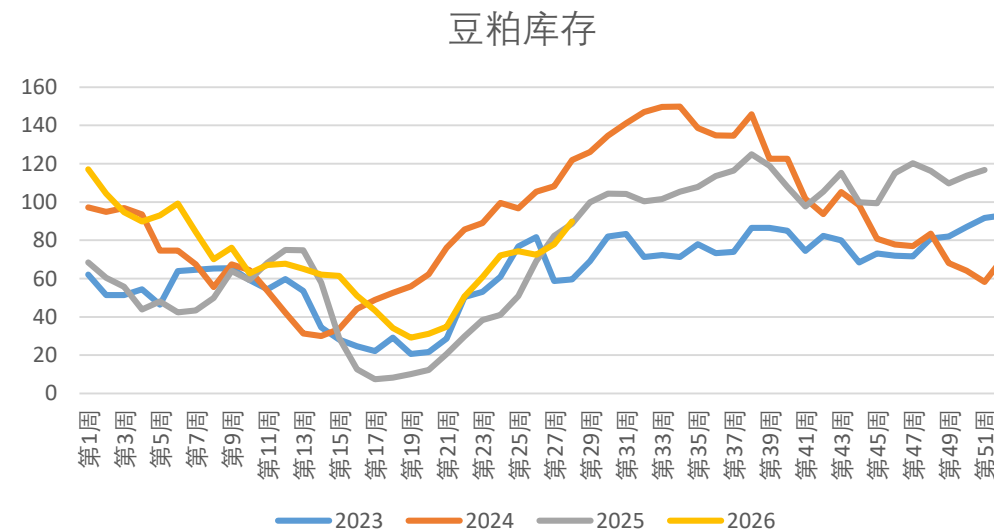
国内情况——豆粕库存

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

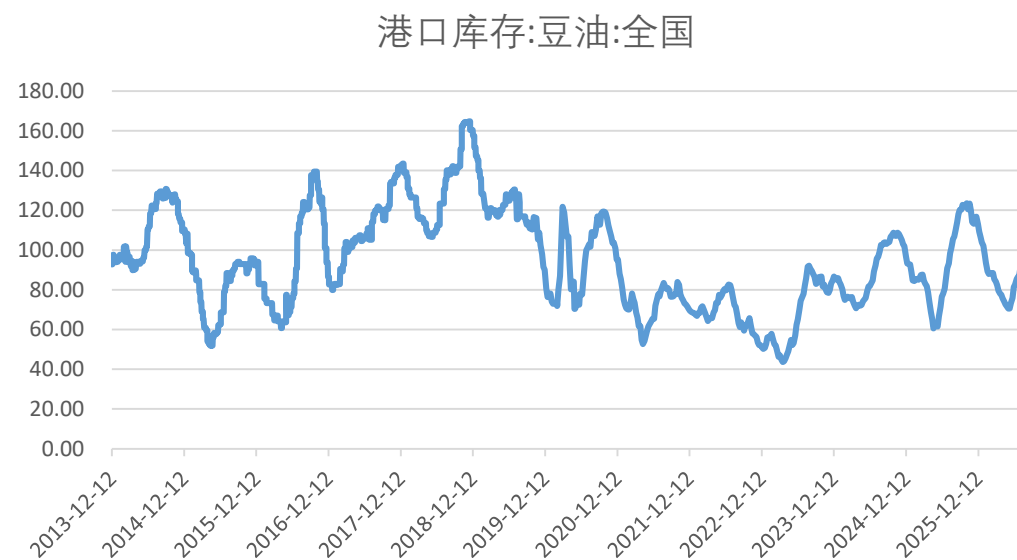


来源：mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2026年第29周，豆粕库存89.97万吨，较上周增加12.02万吨，增幅15.42%，同比去年减少9.87万吨，减幅9.89%；

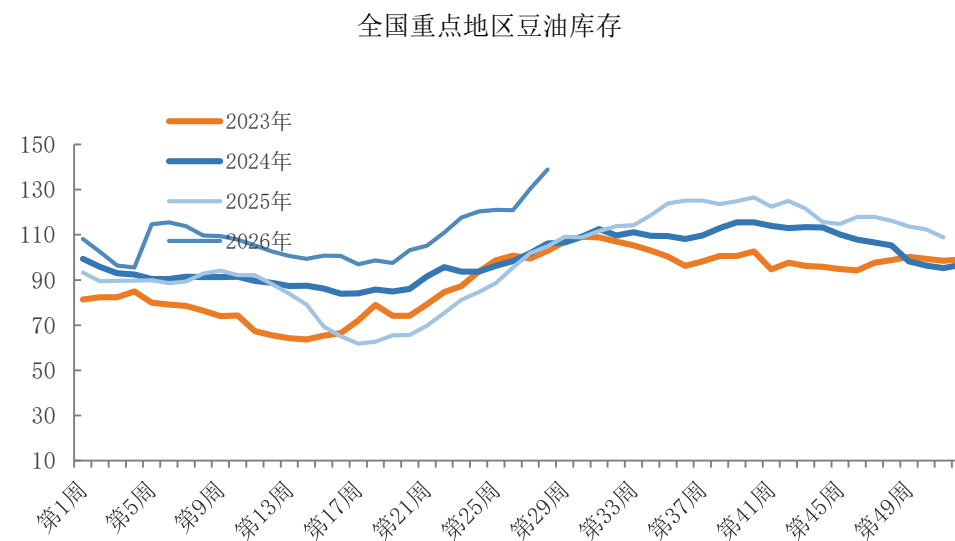
国内情况——豆油库存

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

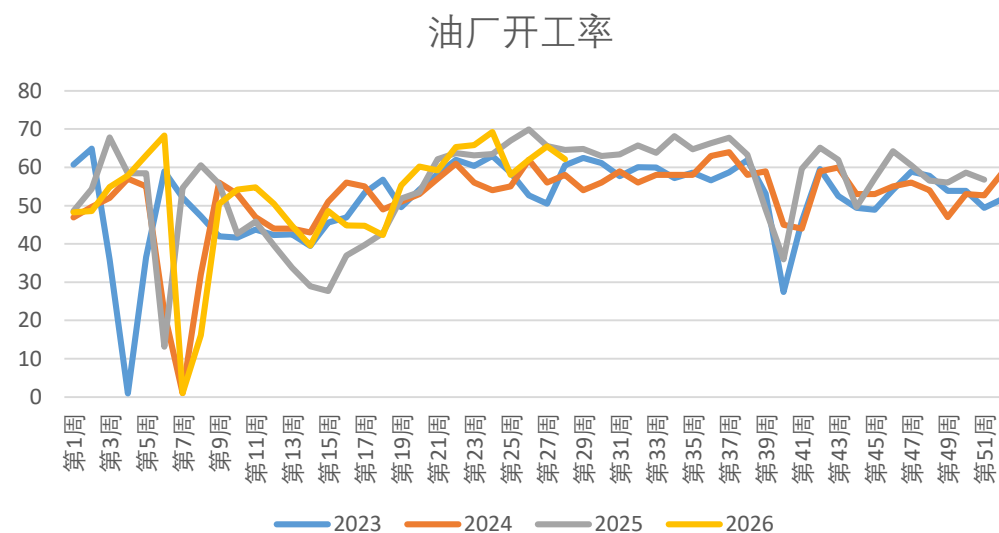


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年7月17日,全国豆油商业库存138.88万吨,环比上周增加8.55万吨,增幅6.56%。同比增加12.59万吨,增幅9.97%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



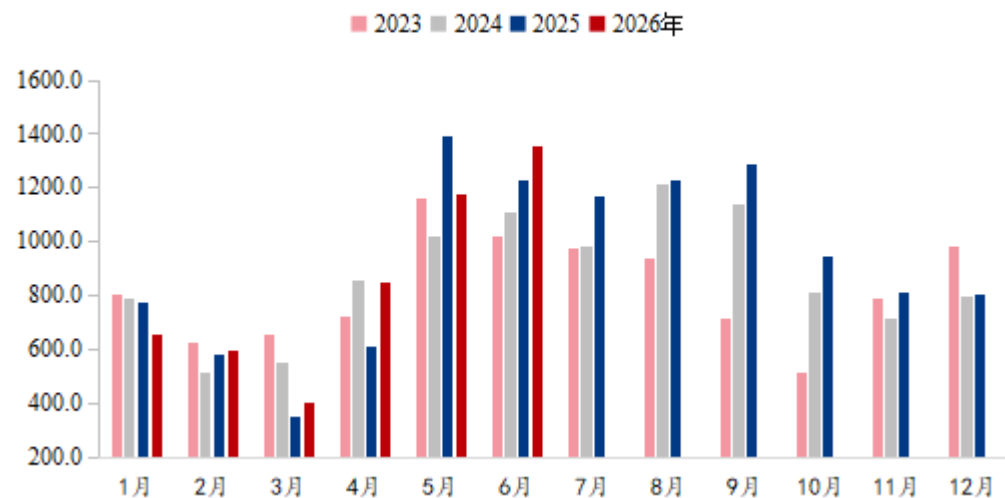
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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29周（7月11日至7月17日）国内油厂大豆实际压榨量225.53万吨，较上一周实际压榨量减12.15万吨，较预估压榨量低27.25万吨；实际开机率为62.1%。

国内情况——6月大豆环比进口量增加

图46：大豆进口量

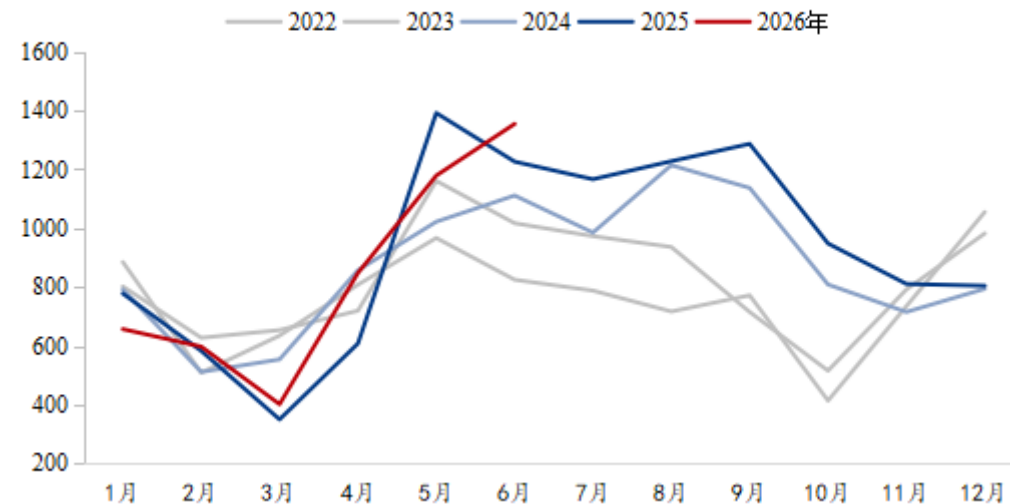
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



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）

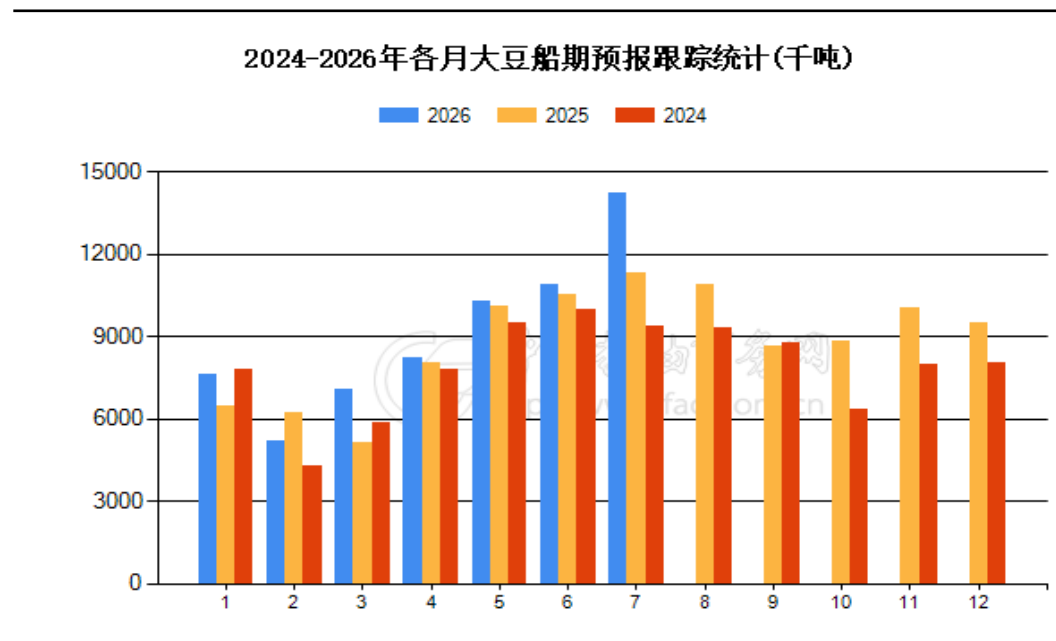


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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

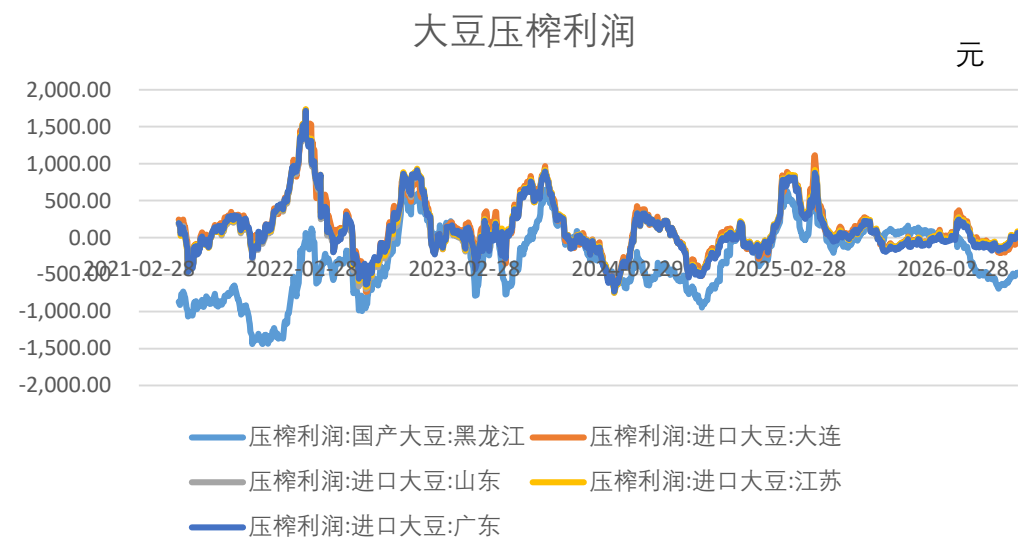


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

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23日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-475.1元/吨，较上周增长23.2元/吨。截至7月23日，6月船期巴西大豆盘面毛利为-40元/吨，上周增加-53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23日，广东棕榈油报价为9370元/吨，较上周上涨220元/吨。福建菜油报价为10290元/吨，较上周上涨100元/吨。

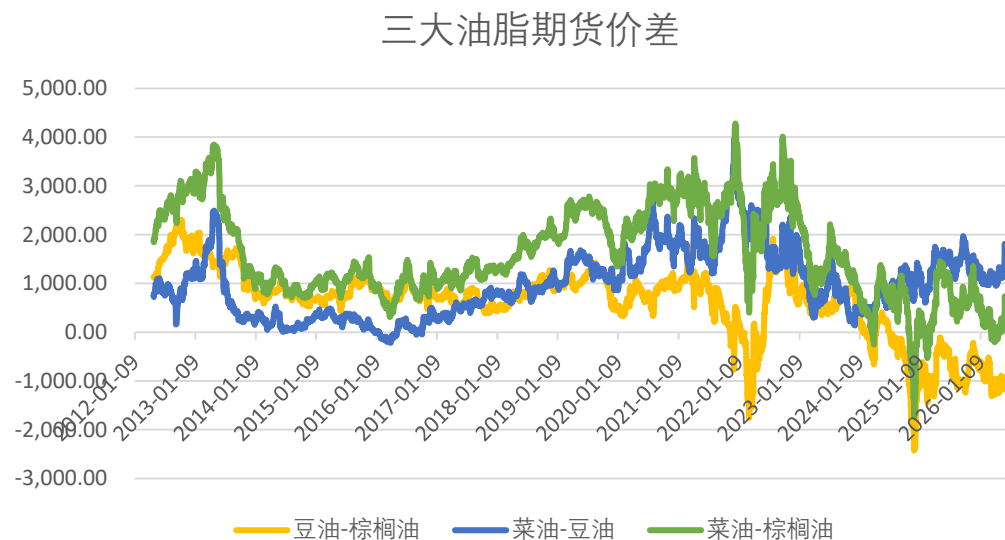
替代品情况

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。

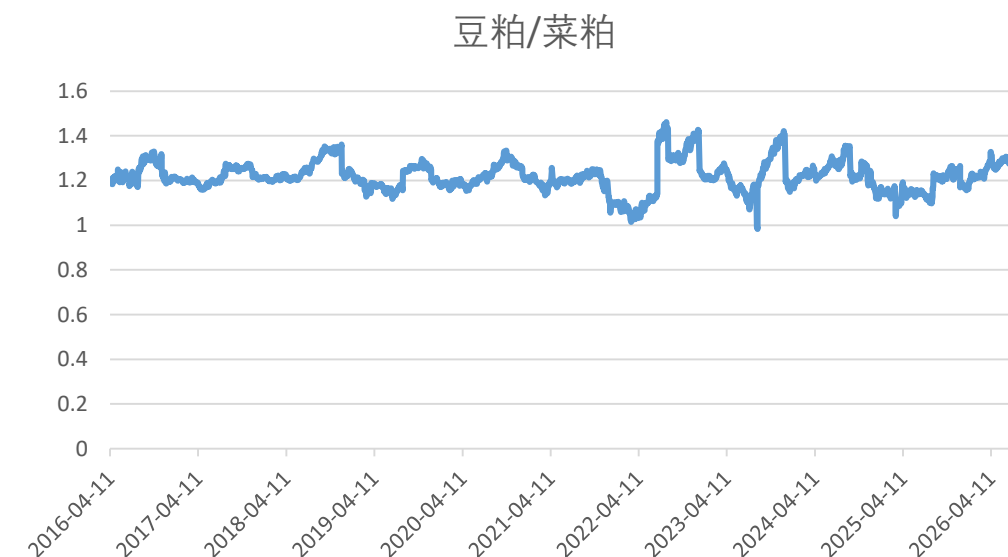
替代品情况——菜粕价格以及豆菜粕价差

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23日, 菜粕均价2748.42元/吨, 较上周增加52.09元/吨;豆粕-菜粕报522元/吨, 较上周增加28元/吨;豆粕/菜粕报1.21, 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年7月23日，豆油/豆粕报2.69，较上周上涨-0.1

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

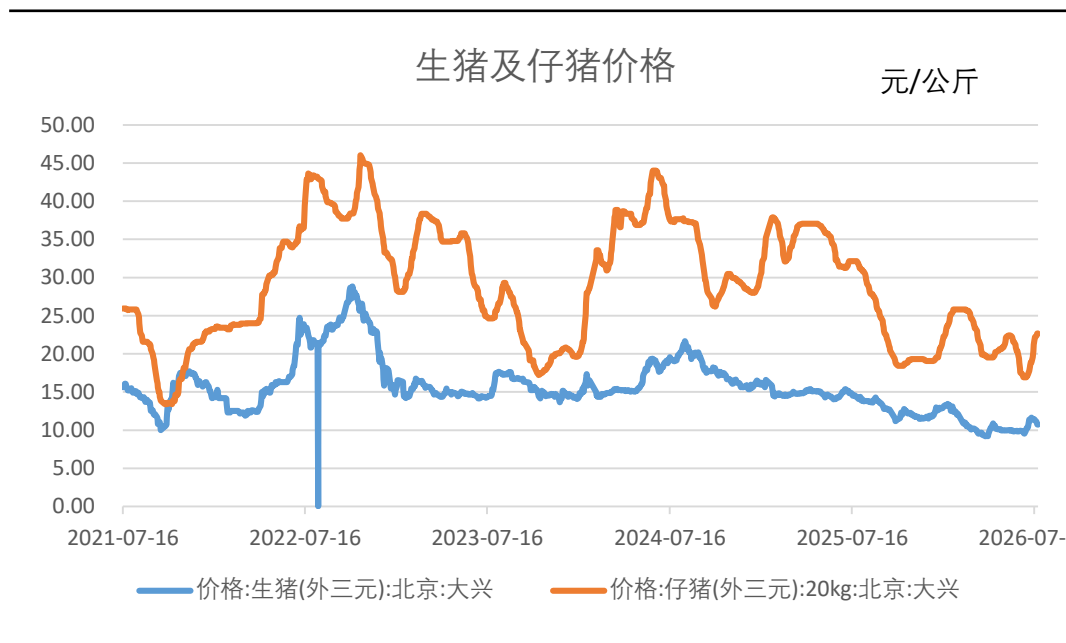


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到7月17日，全国豆粕共成交323400吨，较上周减少698000吨；豆油共成交70300吨，较上周减少146900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

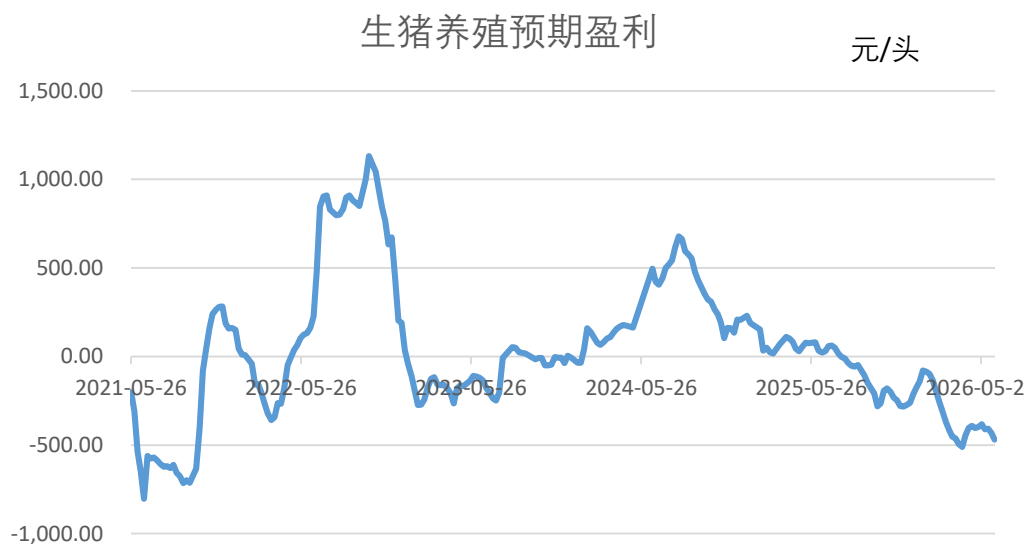


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月23日，生猪北京（外三元）价格为10.72元/公斤，较上周增加-0.7元/公斤;仔猪价格为22.65元/公斤，较上周上涨0.9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

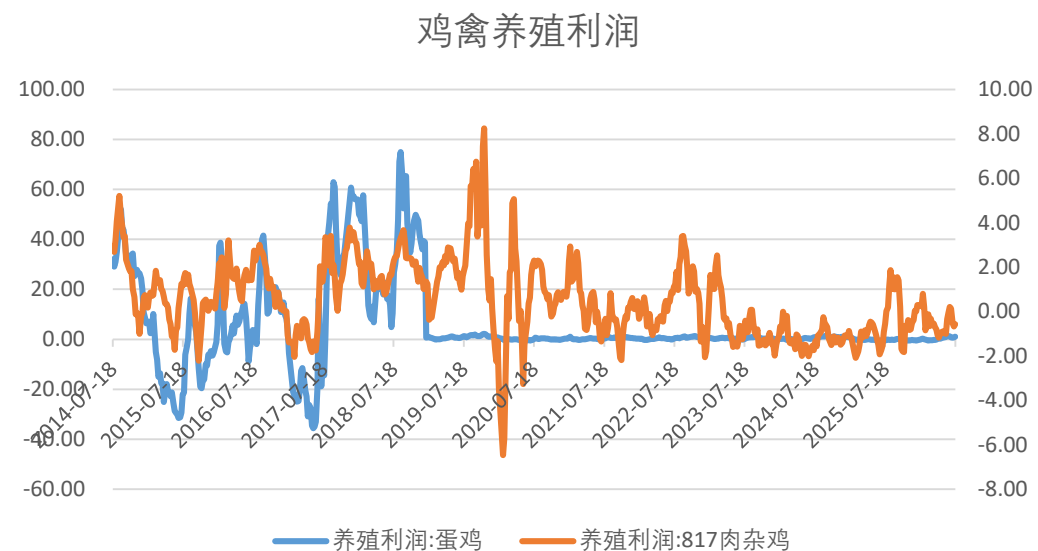


来源：wind 瑞达期货研究院

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；

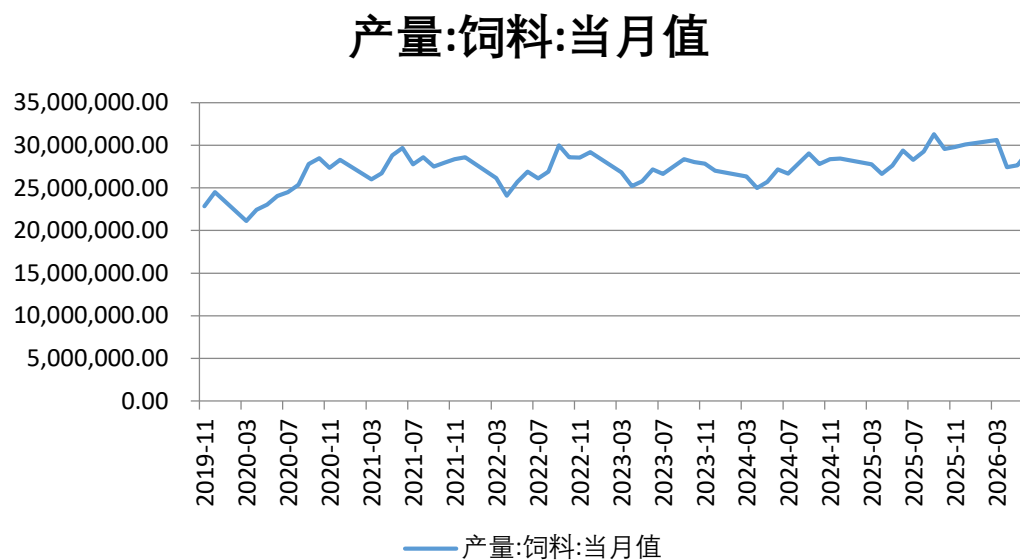
图62、鸡禽养殖利润



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



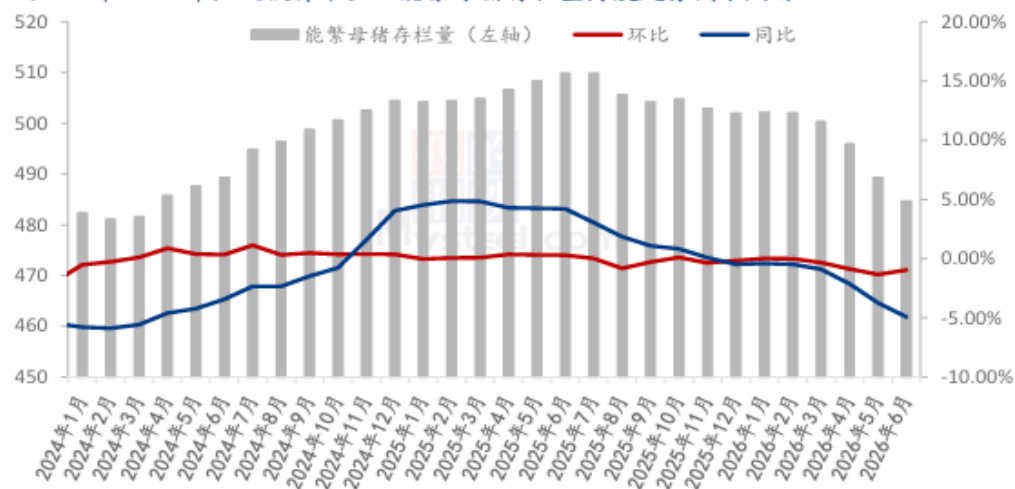
来源: wind 瑞达期货研究院

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 生猪存栏量环比下降

图64、能繁母猪存栏量

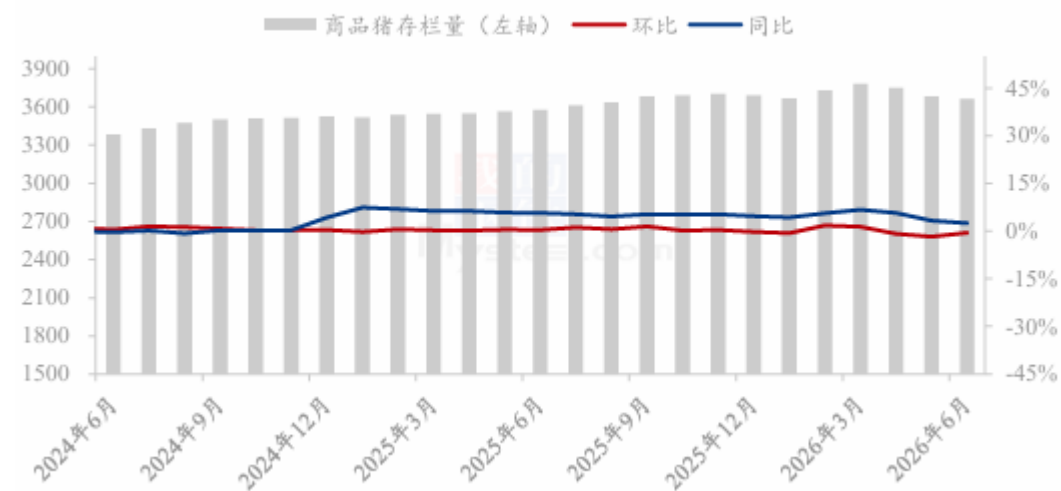
(2024年-2026年) 规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图65、生猪存栏量

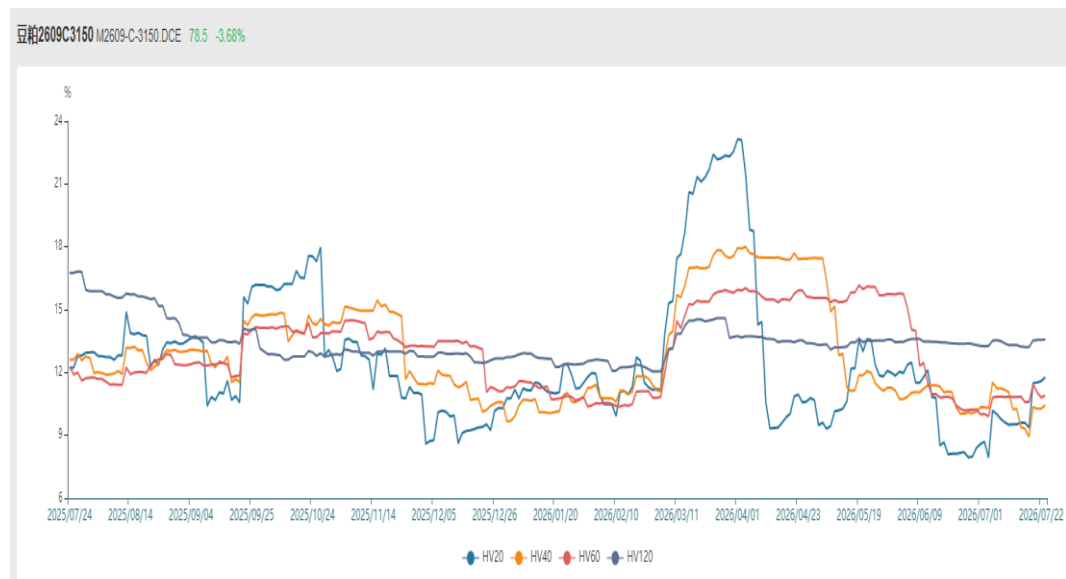
(2024年-2026年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



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6月份能繁母猪存栏量为484.67万头，环比降幅0.95%，同比跌幅4.93%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，6月123家规模场商品猪存栏量为3661.30 万头，环比减少0.56%，同比增加2.42%。

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。