

# 「2026.06.26」

## 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2.4%。
- ◆ 行情展望：支撑端看，东北基层陈粮余量见底，贸易商挺价惜售，叠加种植成本与国储拍卖底价托底，盘面下行空间有限，新季大豆种植面积小幅下滑，远期供给存在收缩预期。压制逻辑集中在短期需求淡季，高温抑制豆制品消费，加工厂仅刚需零星采买，同时进口大豆海量到港分流压榨需求，持续拖累国产豆上行动能。

## 「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1.67%。
- ◆ 行情展望：美豆走强，驱动来自三方面：一是USDA周度出口销售报告显示，截至6月18日当周2025/26年度美豆净销售45.54万吨，较四周均值增长50%，2026/27年度新作销售90.22万吨；二是国际原油反弹及邻池豆油大涨带来比价提振；三是NOAA预测本周末中西部北部至东部气温或达100华氏度（约38°C），热浪引发市场对浅根作物抗逆性的担忧。不过美豆优良率仍维持66%的较高水平，短期关注热浪实际影响及月底种植面积报告。

## 「周度要点小结」

- ◆ 豆粕：
- ◆ 行情回顾：本周豆粕主力2609合约上涨，涨幅1.09%。
- ◆ 行情展望：美豆走强，驱动来自三方面：一是USDA周度出口销售报告显示，截至6月18日当周2025/26年度美豆净销售45.54万吨，较四周均值增长50%，2026/27年度新作销售90.22万吨；二是国际原油反弹及邻池豆油大涨带来比价提振；三是NOAA预测本周末中西部北部至东部气温或达100华氏度（约38°C），热浪引发市场对浅根作物抗逆性的担忧。不过美豆优良率仍维持66%的较高水平，短期关注热浪实际影响及月底种植面积报告。国内方面，现货基差维持弱势，供应端压力不减——7月进口大豆到港量预计维持高位，油厂开机率保持高位，豆粕库存持续攀升；需求端饲料企业现货维持刚需滚动，积极布局8-9，10-1及5-7月的基差头寸。短期外盘天气题材升温或提振内盘情绪，但国内高库存弱需求格局未改，反弹空间预计有限。

## 「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1.05%。

行情展望: 美豆走强, 驱动来自三方面: 一是USDA周度出口销售报告显示, 截至6月18日当周2025/26年度美豆净销售45.54万吨, 较四周均值增长50%, 2026/27年度新作销售90.22万吨; 二是国际原油反弹及邻池豆油大涨带来比价提振; 三是NOAA预测本周末中西部北部至东部气温或达100华氏度(约38°C), 热浪引发市场对浅根作物抗逆性的担忧。不过美豆优良率仍维持66%的较高水平, 短期关注热浪实际影响及月底种植面积报告。国内方面, 近期有豆油出口, 短期豆油底部仍有支撑。现货方面, 目前油厂主要销售远月头寸, 现货执行合同为主, 目前油厂开机率偏高。

## 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2.4%。
- ◆ 行情展望：支撑端看，东北基层陈粮余量见底，贸易商挺

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1.09%。

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2609合约上涨，涨幅1.05%。

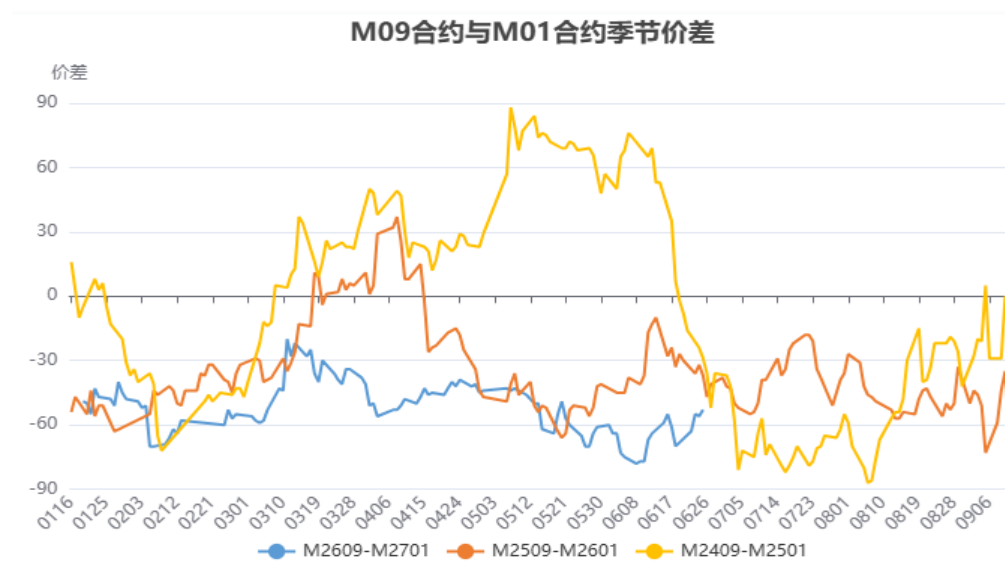
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

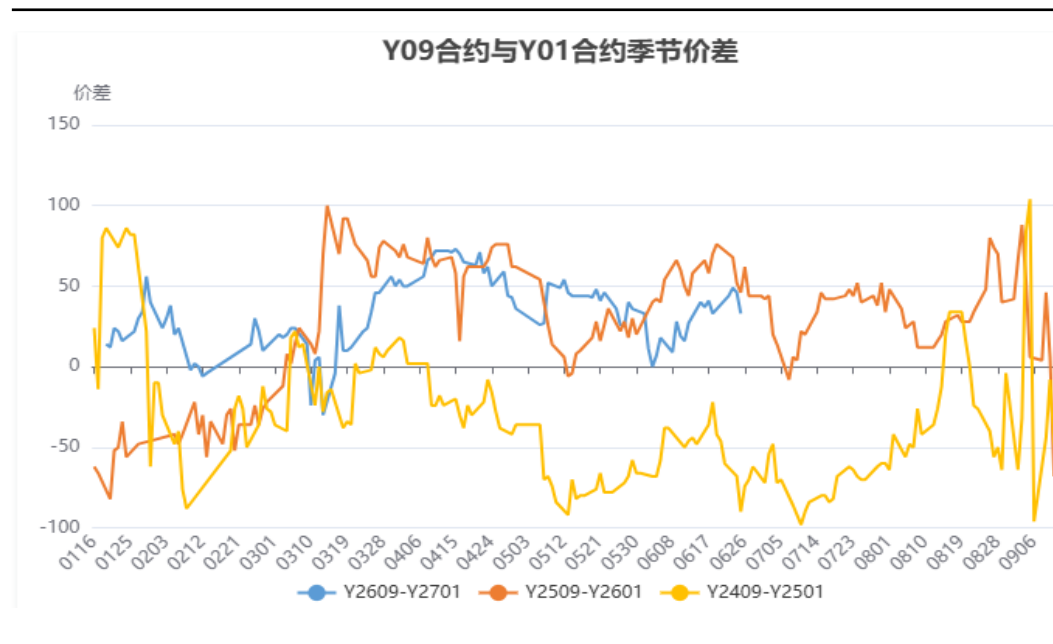


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，豆粕9-1月价差-53元/吨

## 本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图

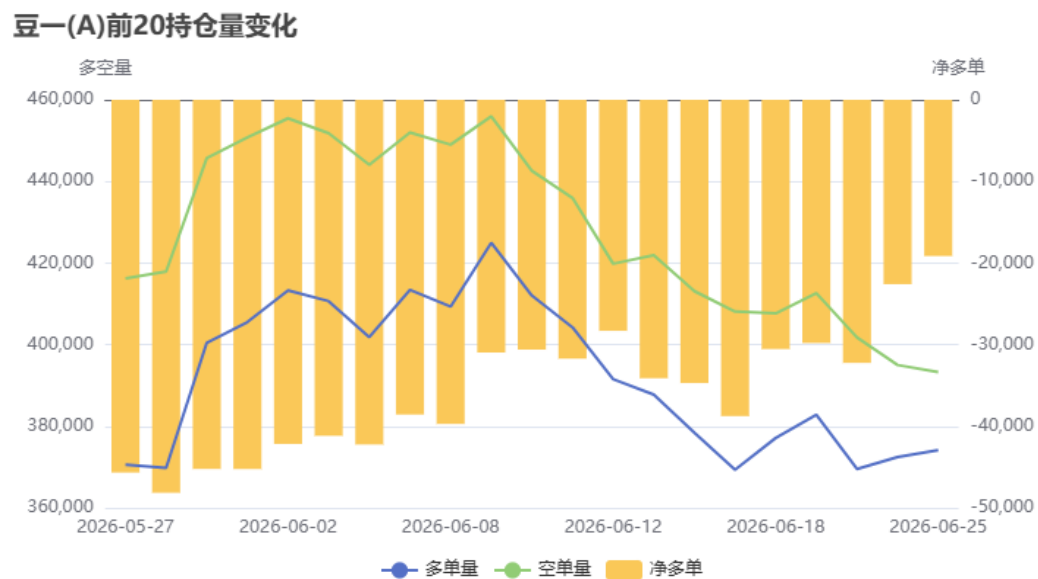


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，豆油9-1月价差为33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



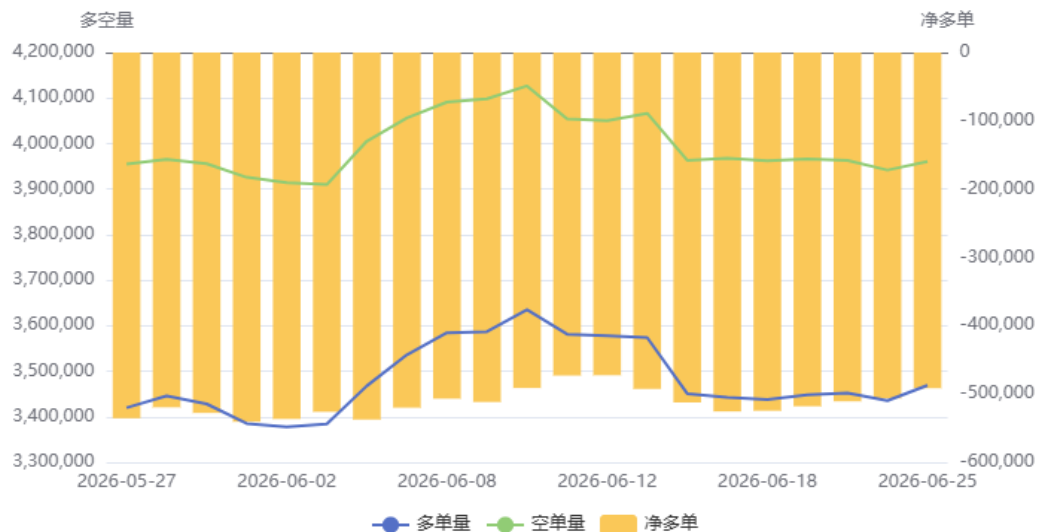
来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，豆一期货前二十名净持仓-19141手。本周豆一主力合约期货仓单28611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

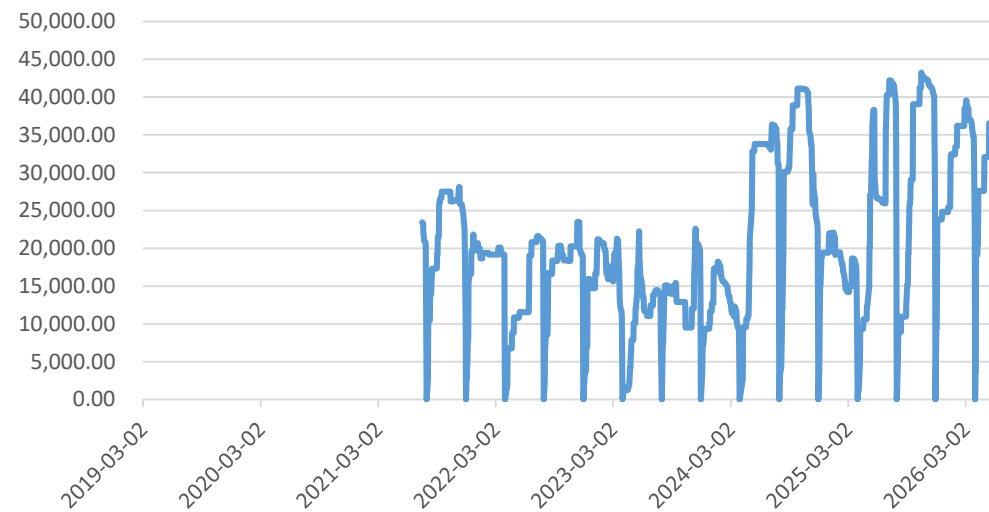
豆粕(M)前20持仓量变化



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

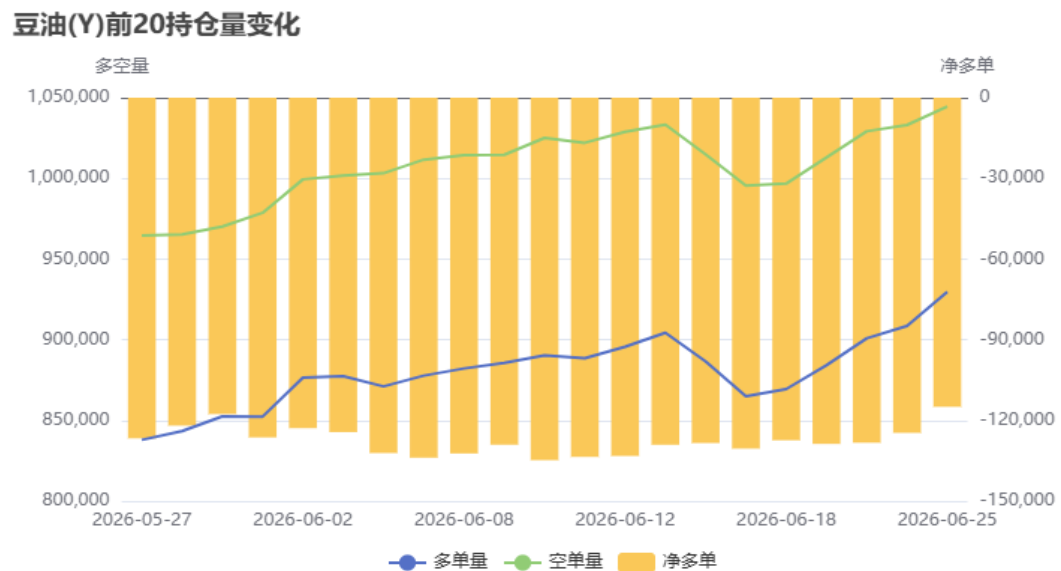


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，豆粕期货前二十名净持仓-491576手。本周豆粕主力合约期货仓单40204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6月25日，豆油期货前二十名净持仓-114946手。本周豆油主力合约期货仓单25064手。

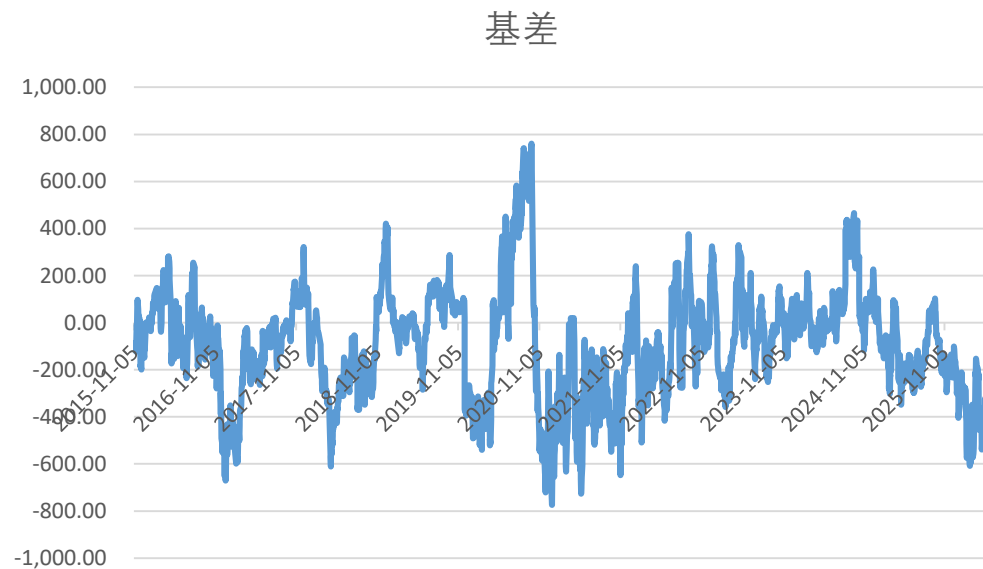
## 本周国产大豆现货价格及基差

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

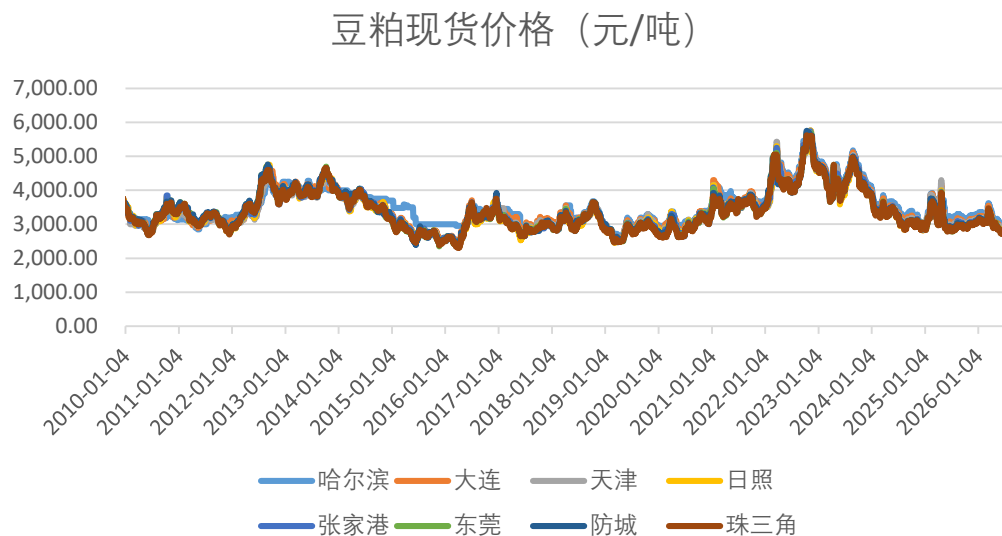


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月25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-322元/吨

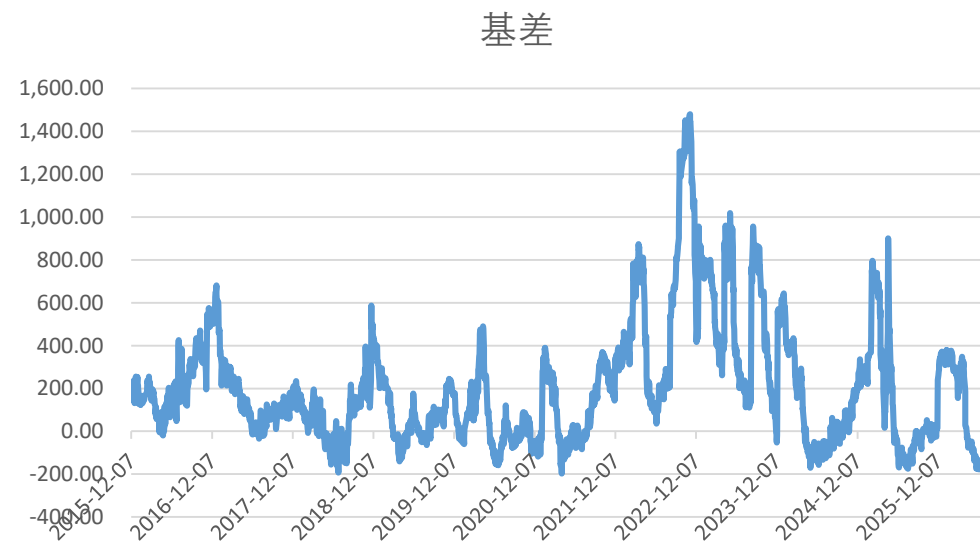
## 本周豆粕现货价格及基差

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6月25日，豆粕张家港地区报价2820元/吨，较上周上涨40元/吨。豆粕主力合约基差-178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

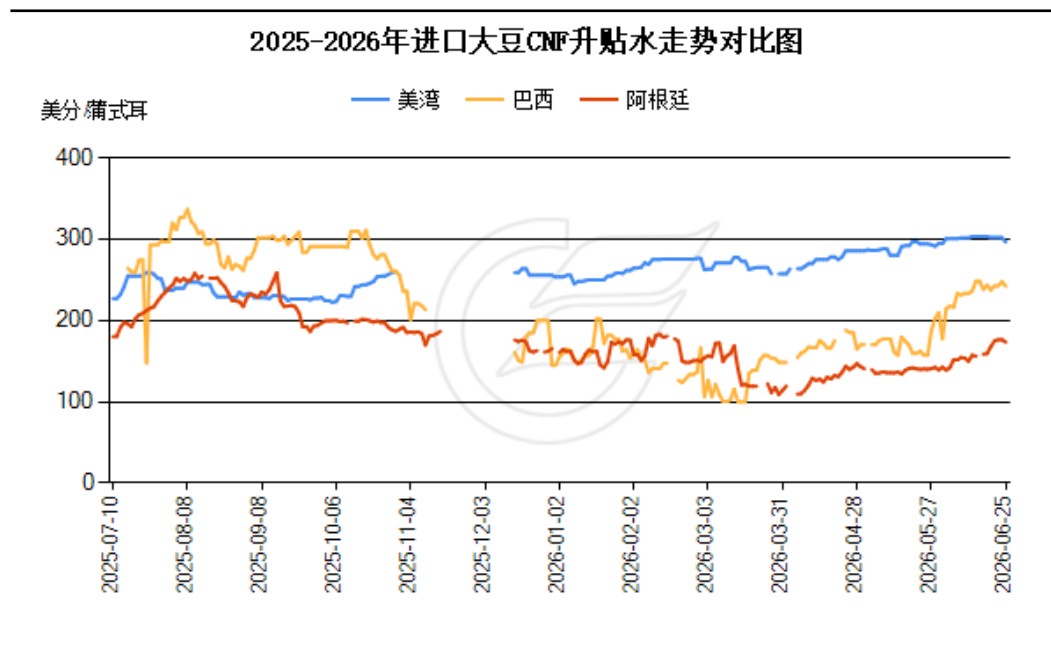


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，江苏张家港一级豆油现价8580元/吨，较上周上涨-50元/吨。豆油主力合约基差229元/吨，较上周上涨-17元/吨。

## 本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

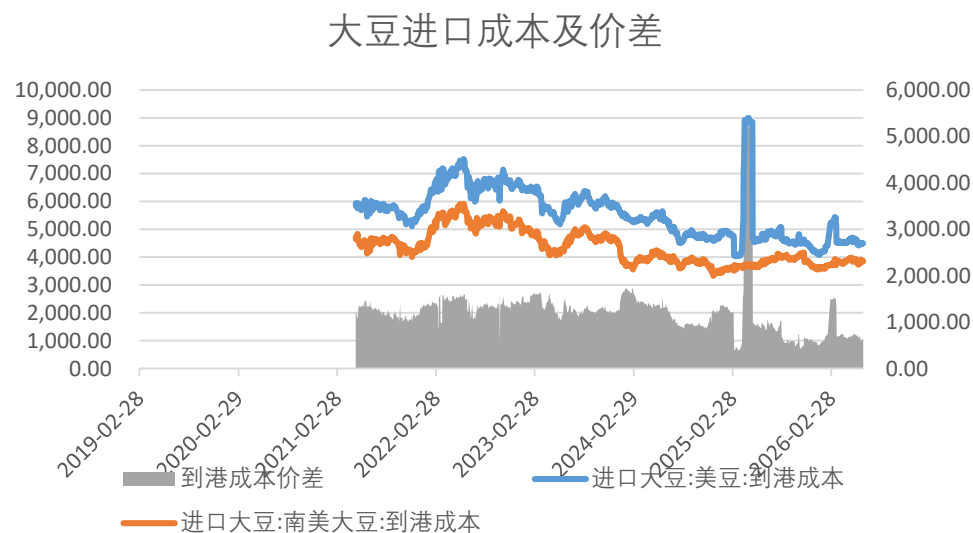


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至6月25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29美分/蒲，较上周上涨21美分/蒲式耳，巴西大豆7月FOB升贴水报价100美分/蒲，较上周上涨5美分/蒲。

## 本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

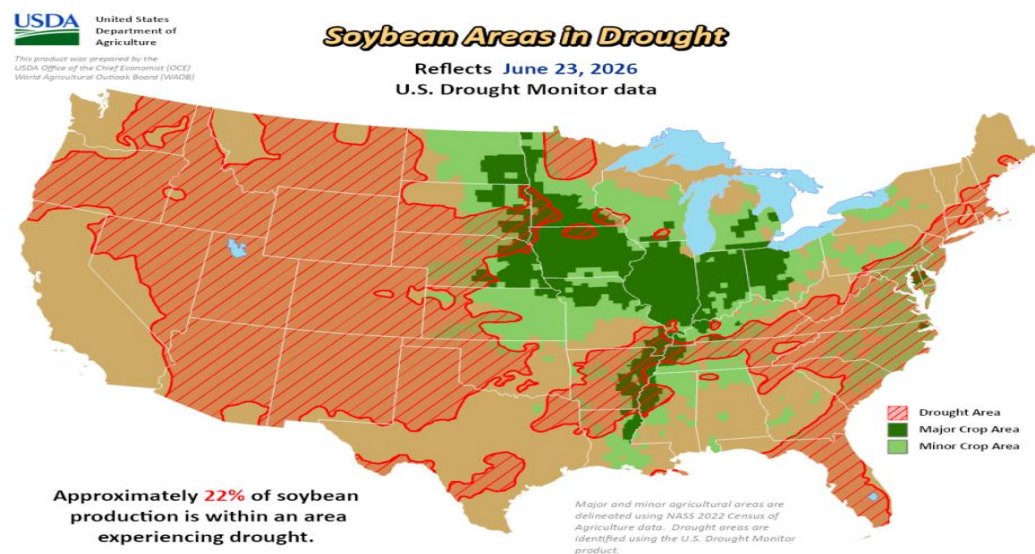


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，美国大豆到港成本4483.58元/吨，较上周上涨-29.12元/吨；南美大豆到港成本3848.66元/吨，较上周增加-54.56元/吨；二者的到港成本价差为634.92元/吨，较上周增长25.44元/吨；

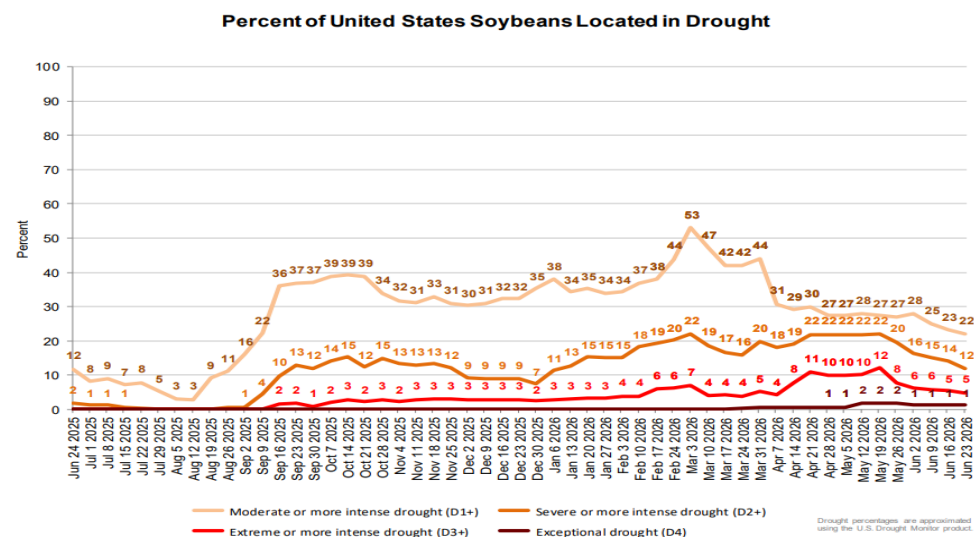
## 北美天气

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

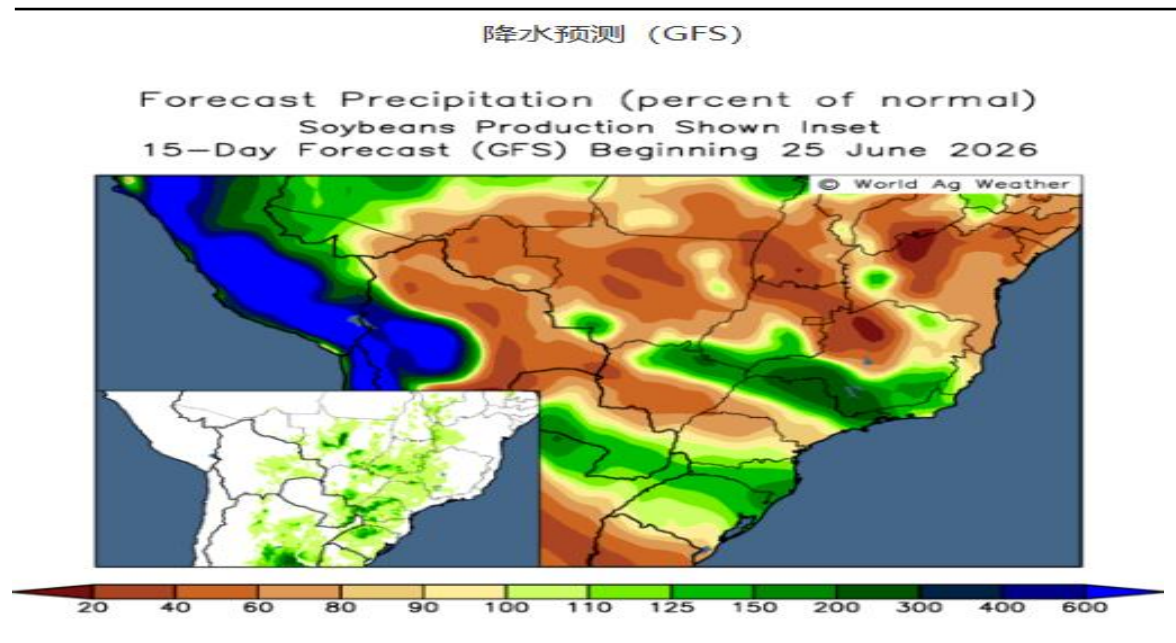


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约22（-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12（-3%）、D3+区域5%（-0%），总体来说干旱情况有所好转；和去年同期对比，D1+区域增加10%，D2+区域增加10%，D3+区域增加+3%，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

巴西大豆主产区未来15天（6月25日起）降水与温度预测显示：马托格罗索、戈亚斯及南马托格罗索州降水偏少，可能面临干旱压力；巴拉纳州和南里奥格兰德州降水接近或略高于正常水平，利于大豆生长。需关注北部产区墒情变化对单产潜力的影响

## 供应端

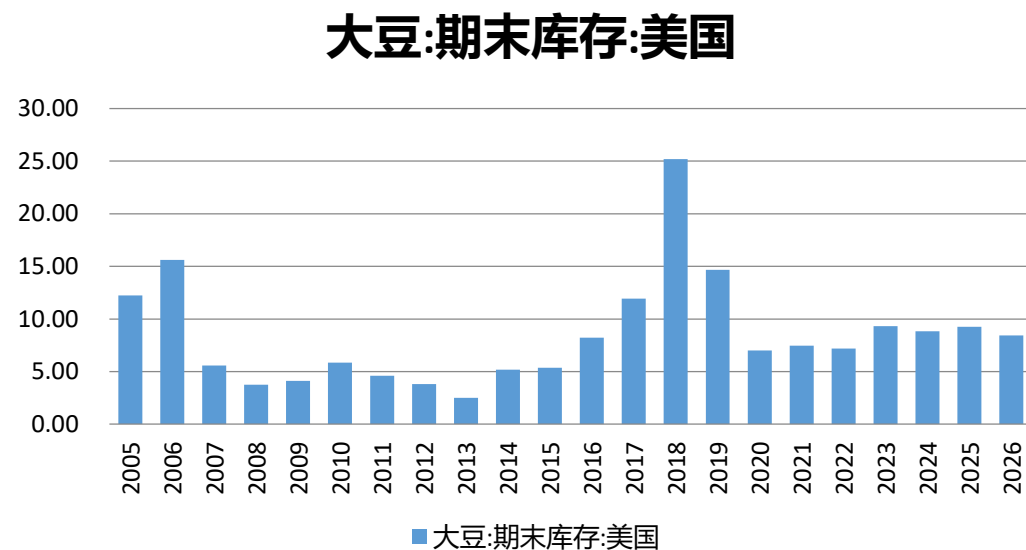
图26、美豆供需平衡表

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

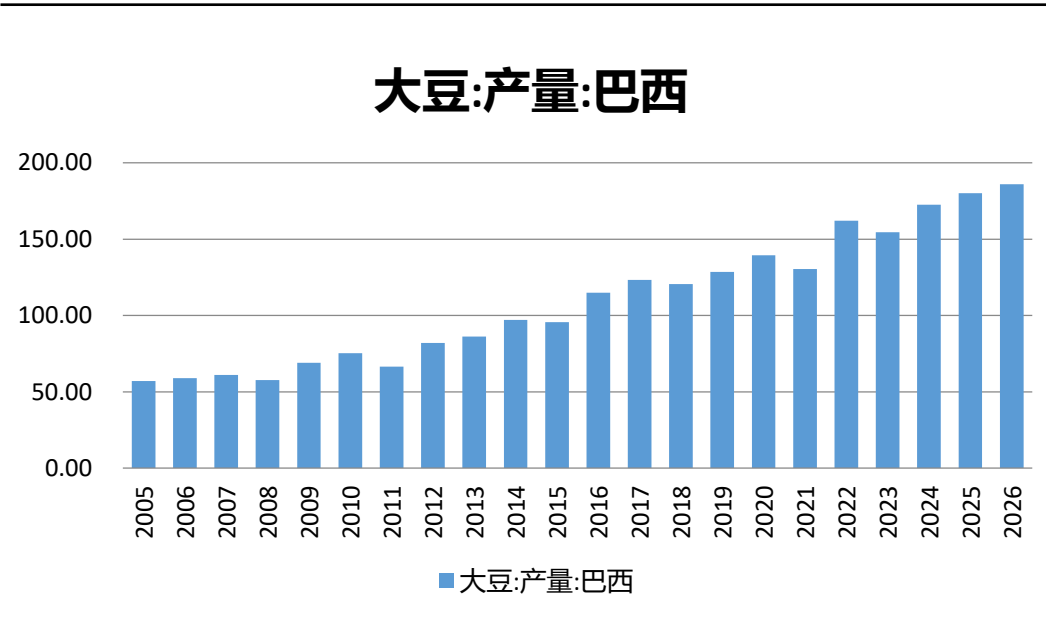
图28、巴西豆供需平衡表

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

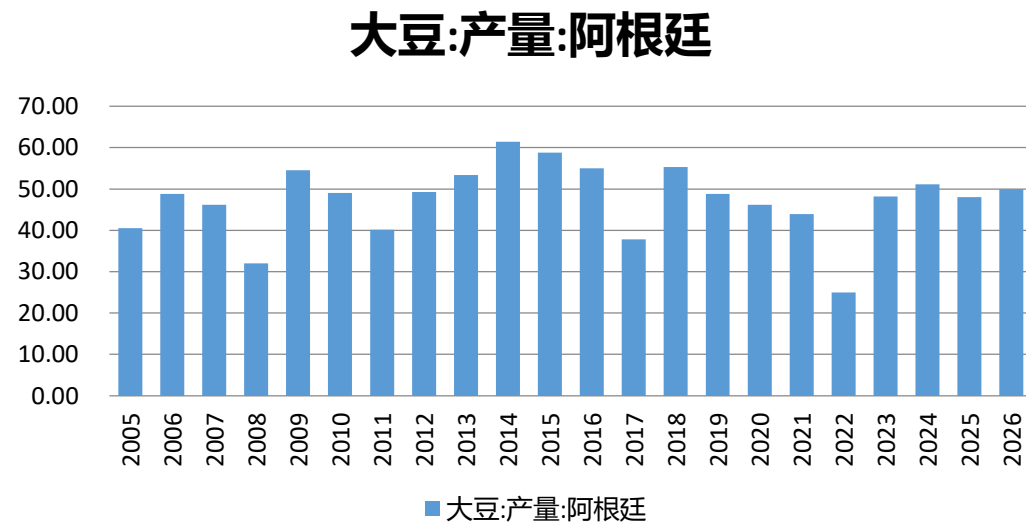
## 供应端

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

图31、阿根廷豆产量情况

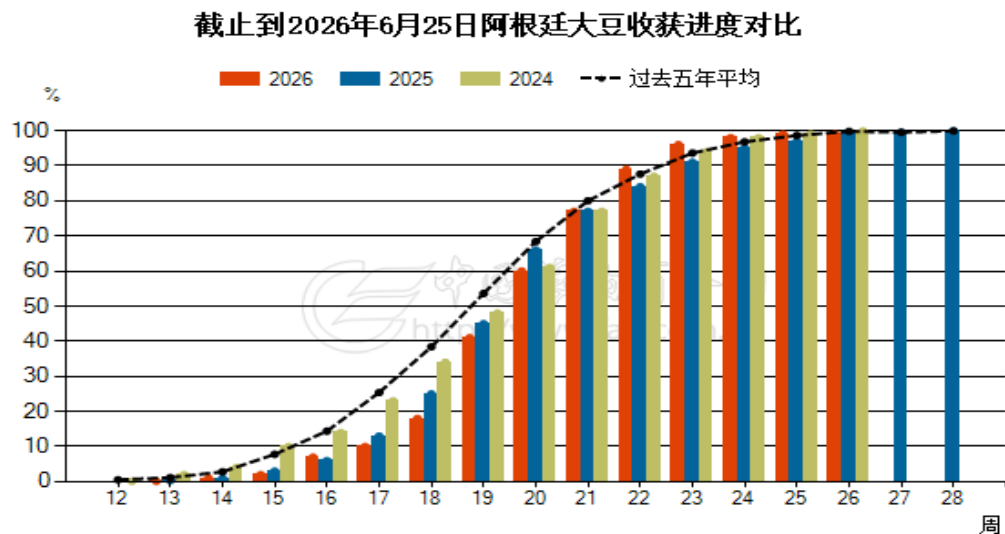


来源：wind 瑞达期货研究院

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。

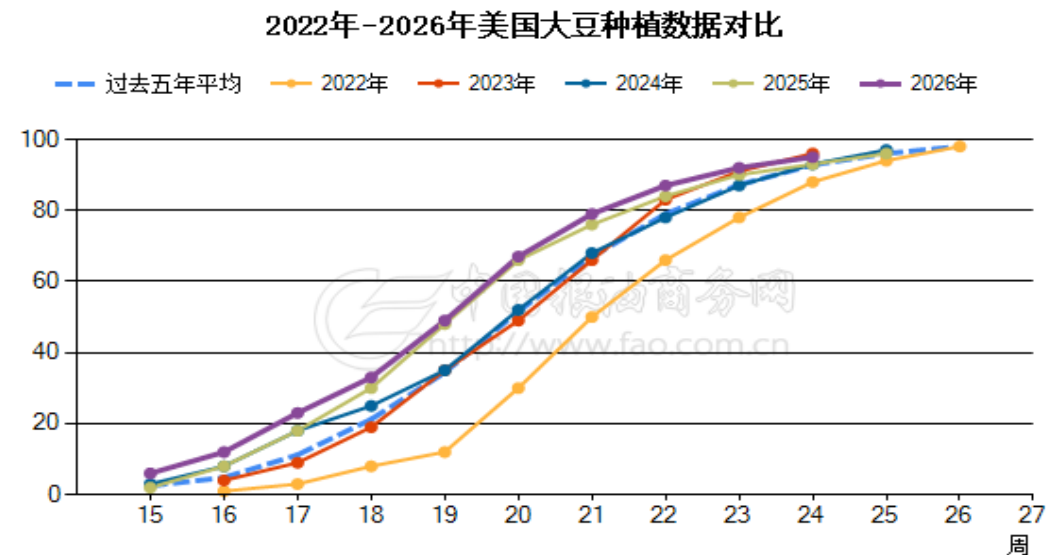
## 供应端——阿根廷收割接近尾声 美豆播种完成

图32、阿根廷收获率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、美豆播种进度

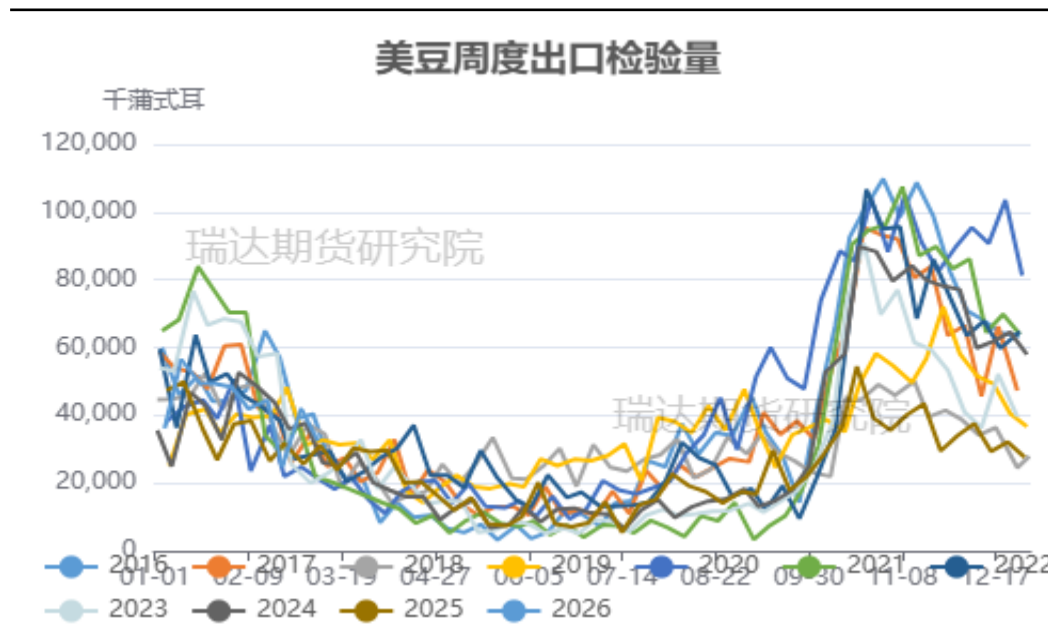


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至6月17日当周，阿根廷2025/26年度大豆收获进度为97.2%，高于一周前的95.2%。全国大豆平均单产达到每公顷3.16吨，同比提高6%以上。美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率保持稳定，符合市场预期。截至6月21日，美国18个大豆主产州（占到全国种植面积的96%）的大豆播种进度为100%，一周前95%。出苗率为93%，一周前88%，去年同期89%，五年均值90%。首次发布的大豆扬花率为9%，去年同期7%，五年均值6%。大豆优良率为66%，和一周前以及去年同期持平；差劣率6%，也和一星期前持平，去年同期7%。

## 供应端——美豆出口检验量减少 出口销售增加

图34、美豆出口检验量

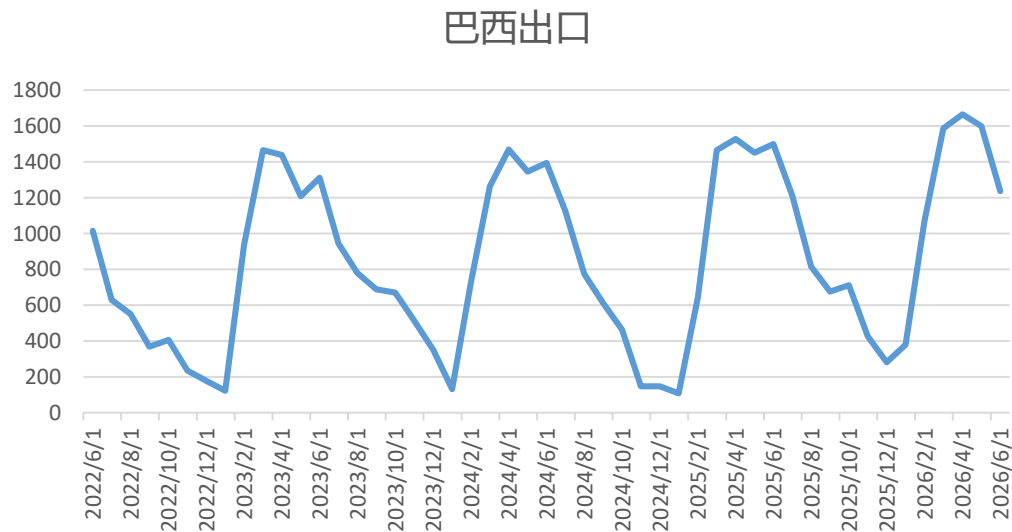


来源: wind 瑞达期货研究院

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减少55%，但是比去年同期增长19%。截至2026年6月18日的一周，美国大豆出口检验量为241,045吨，上周为修正后的533,438吨，去年同期为202,391吨。美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，6月18日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增455,405吨，较之前一周增加7%，较前四周均值增加50%，市场此前预估为净增100,000吨至净增500,000吨。其中，对中国大陆净销售为1,509吨。

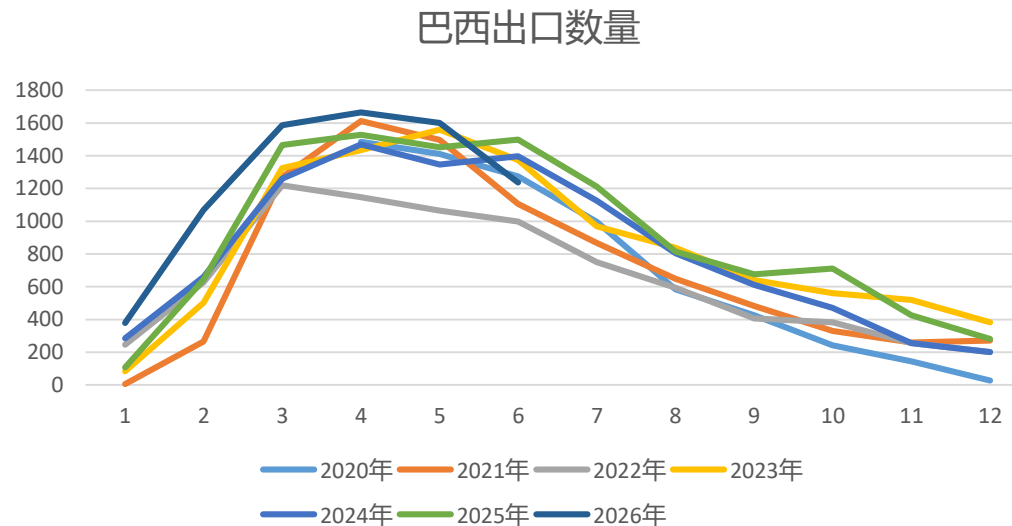
## 供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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%。

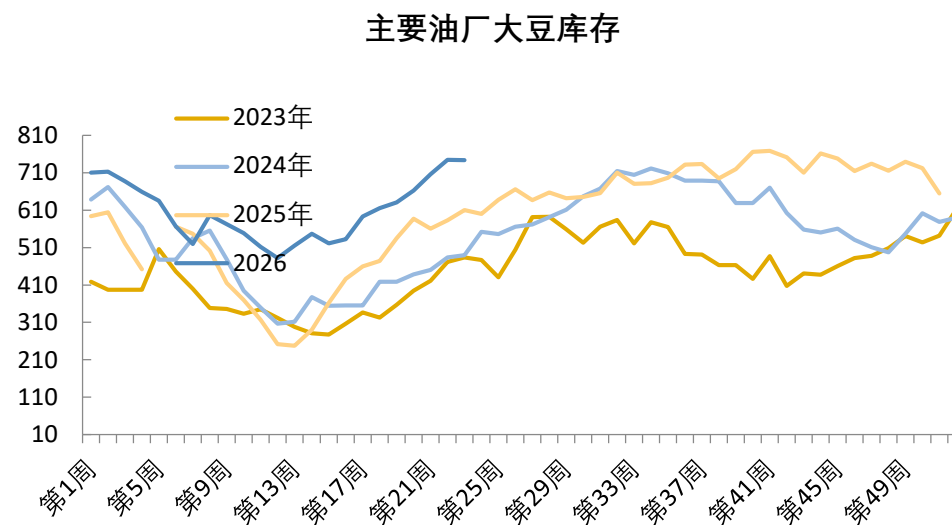
## 国内情况——主要油厂大豆库存

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25周, 大豆库存744.08万吨, 较上周减少0.64万吨, 减幅0.09%, 同比去年增加106.09万吨, 增幅16.63%;

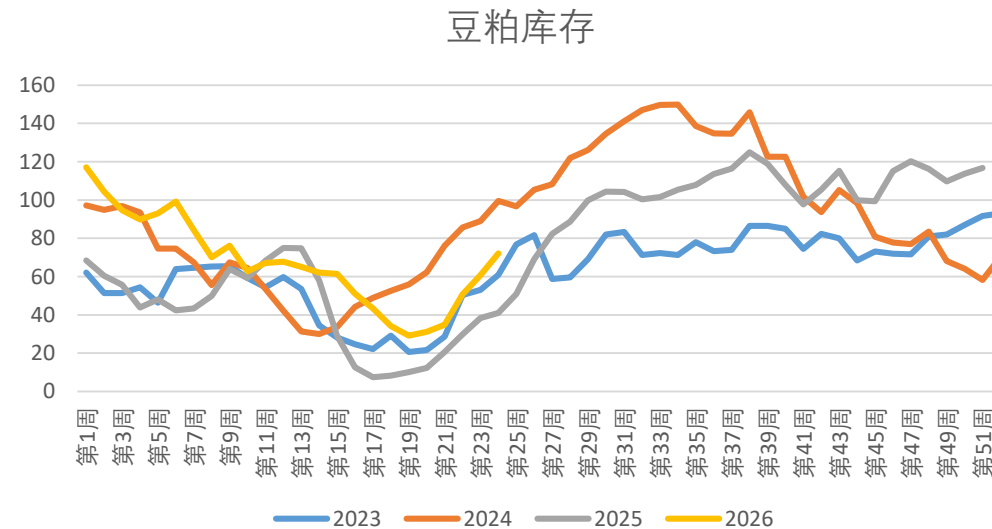
## 国内情况——豆粕库存

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25周, 豆粕库存72.08万吨, 较上周增加11.40万吨, 增幅18.79%, 同比去年增加21.19万吨, 增幅41.64%;

## 国内情况——豆油库存

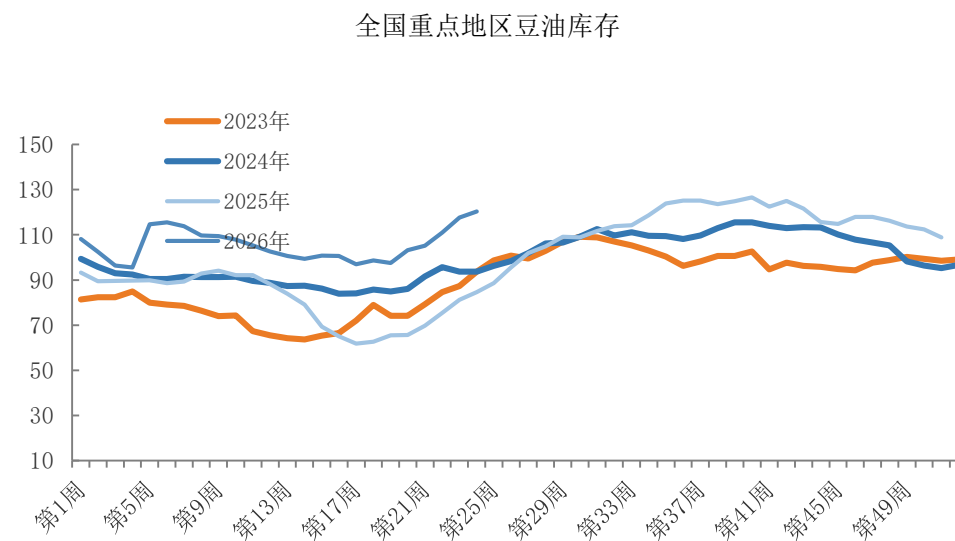
图42、豆油港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年6月19日,全国豆油商业库存120.3万吨,环比上周增加2.71万吨,增幅2.30%。同比增加19.60万吨,增幅19.46%。

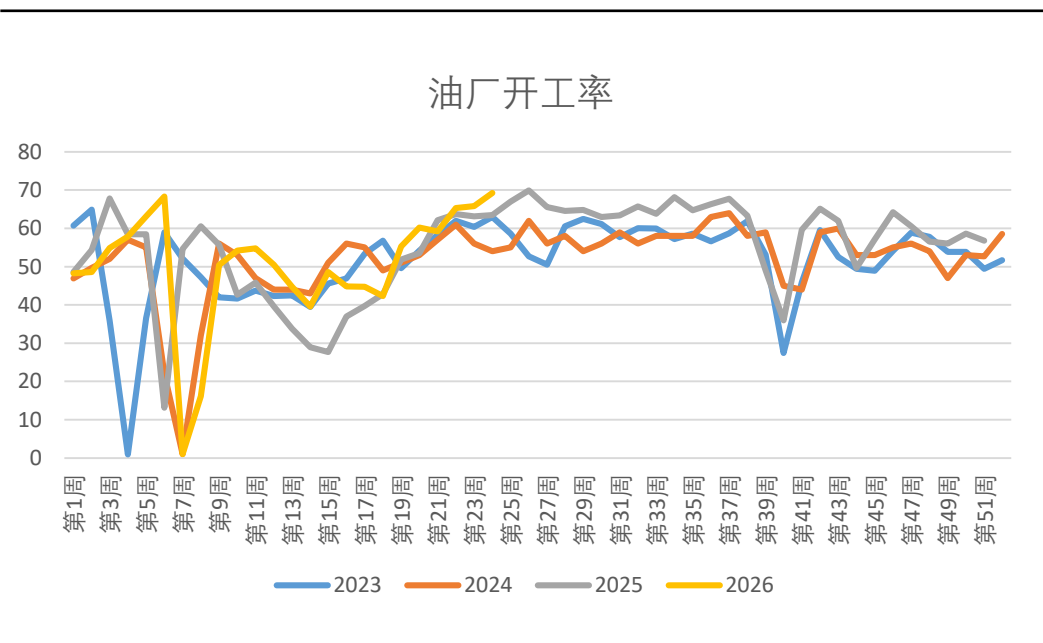
图43、全国重点油厂豆油库存季节性走势



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



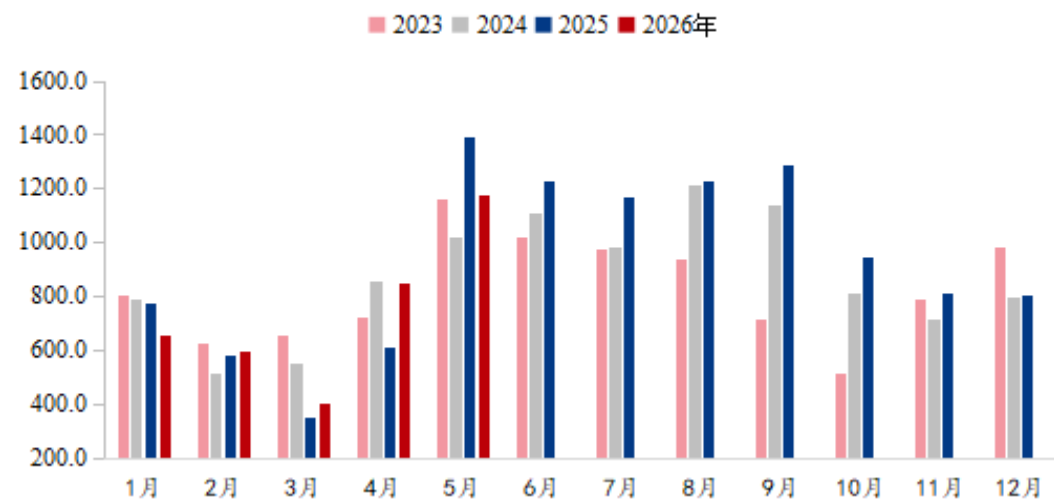
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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25周（6月13日至6月19日）国内油厂大豆实际压榨量251.35万吨，较上一周实际压榨量增12.39万吨，较预估压榨量低5.83万吨；实际开机率为69.21%。

## 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）

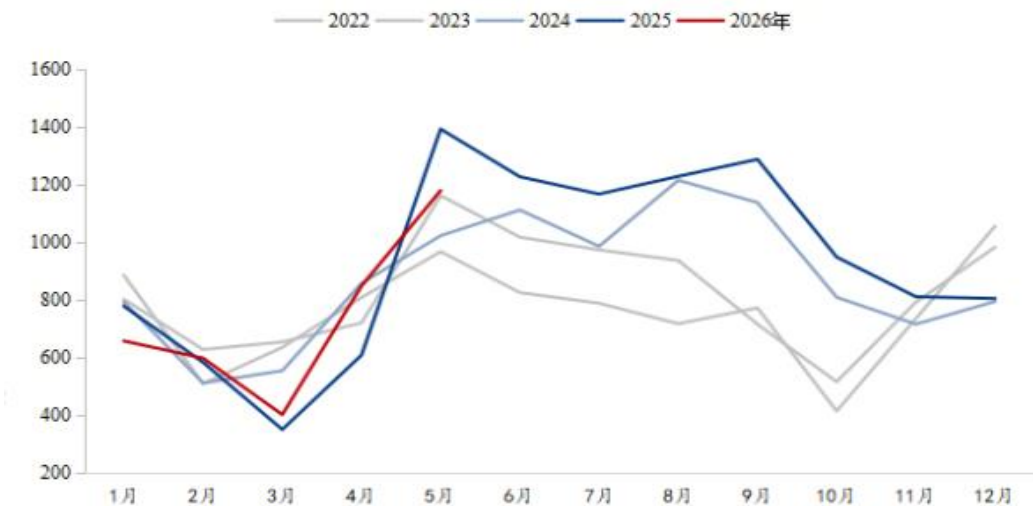


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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%。

图47、大豆进口量季节性走势

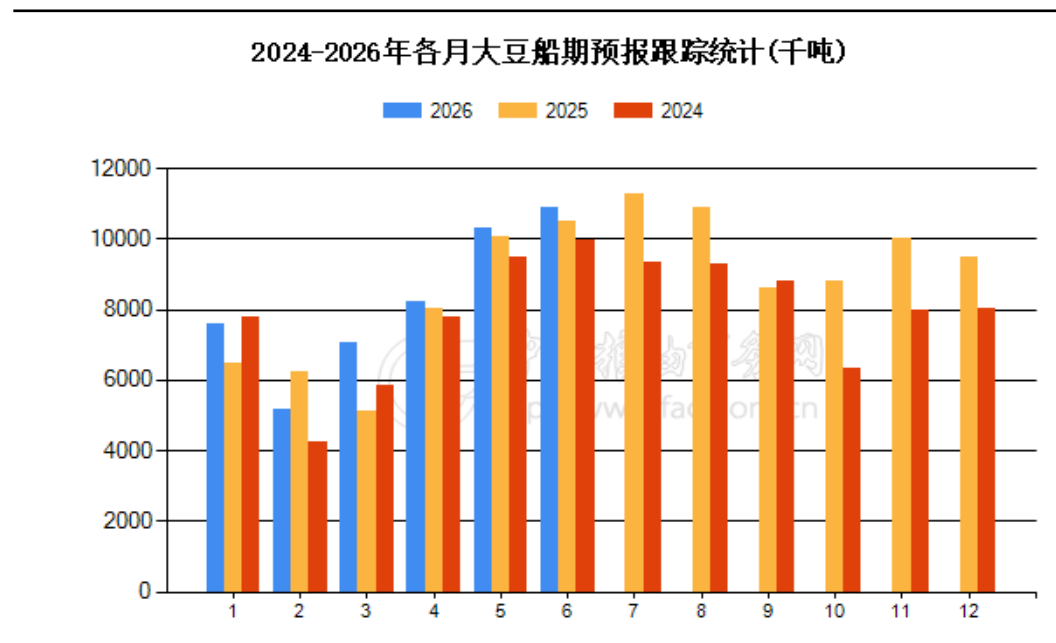
2021-2026年中国大豆进口数量（万吨）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

## 国内情况——大豆到港量

图48：各月大豆船期预报

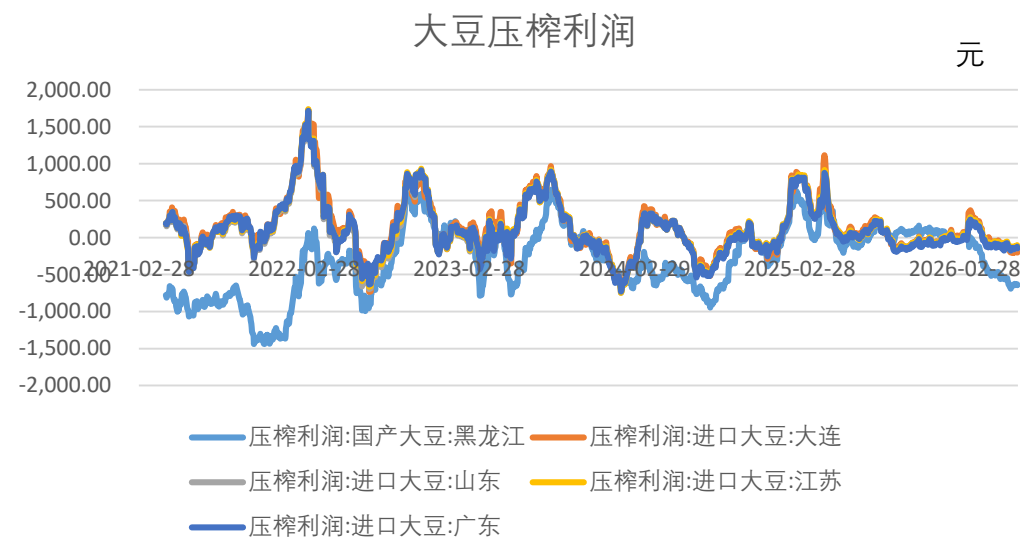


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2026年6月大豆到港量为1091.3万吨，较上月预报的1028.8万吨到港量增加了62.5万吨，环比变化为6.08%；较去年同期1052.1万吨的到港船期量增加39.2万吨，同比变化为3.73%。这样2026年1-6月的大豆到港预估量为4923.3万吨，去年同期累计到港量预估为4642.8万吨，增加280.5万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为7754.1万吨，上年度同期的到港量为6878.6万吨，增加875.5万吨。

## 国内情况——国产大豆利润

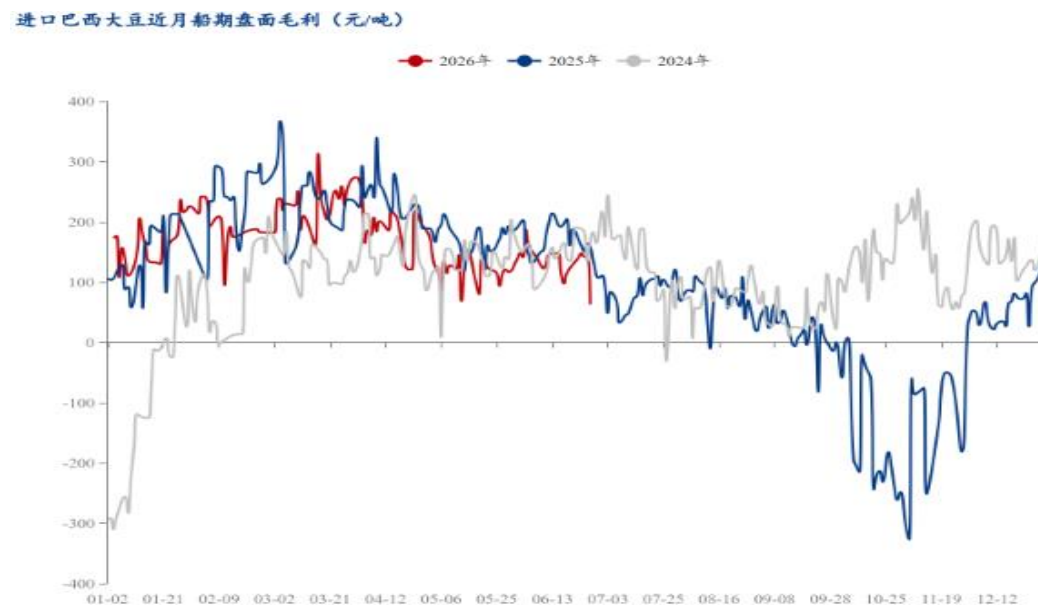
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月25日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-643.4元/吨，较上周增长3.7元/吨。截至6月25日，6月船期巴西大豆盘面毛利为63元/吨，上周增加-52元/吨。

图50、进口大豆压榨利润



来源：Mysteel 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6月25日，广东棕榈油报价为9190元/吨，较上周上涨-70元/吨。福建菜油报价为9670元/吨，较上周上涨-230元/吨。

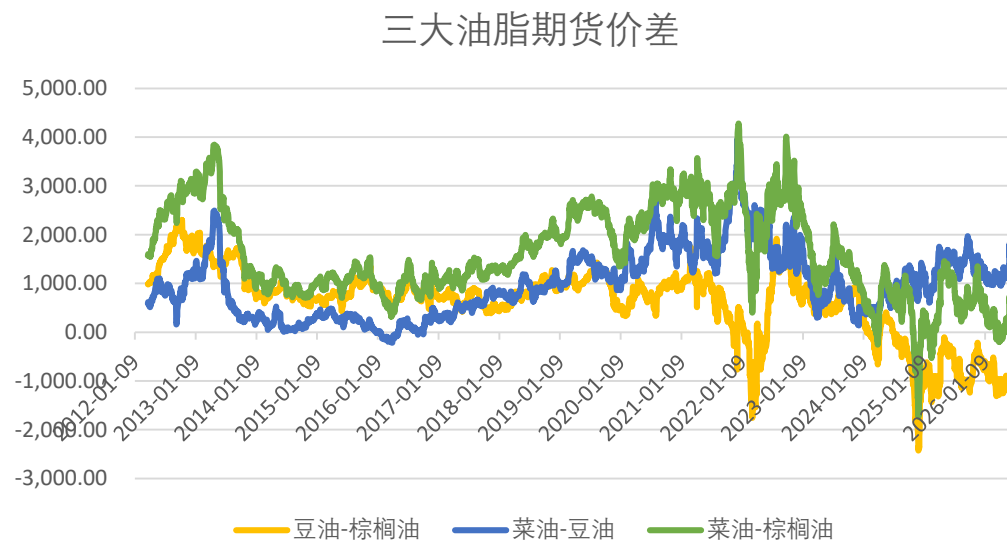
## 替代品情况

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

本周现货豆棕现货价差持平，菜棕、菜豆现货价差有所缩窄，豆棕期货价差有所扩大，菜棕、菜豆期货价差有所缩窄。

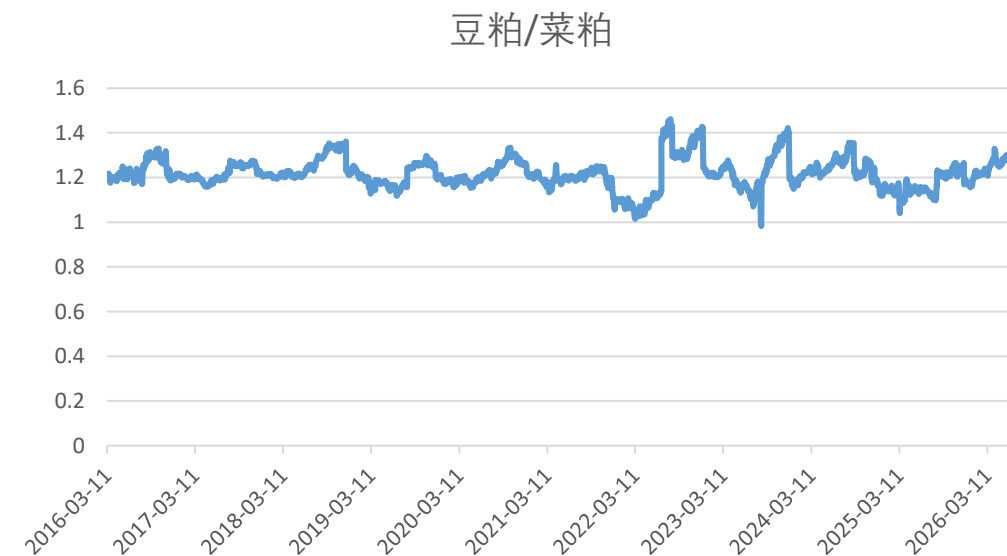
## 替代品情况——菜粕价格以及豆粕菜粕价差

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6月25日，菜粕均价2417.37元/吨，较上周增加30元/吨;豆粕-菜粕报403元/吨，较上周增加-10元/吨;豆粕/菜粕报1.17，较上周增加0.0

## 替代品情况——油粕比

图57、油粕比

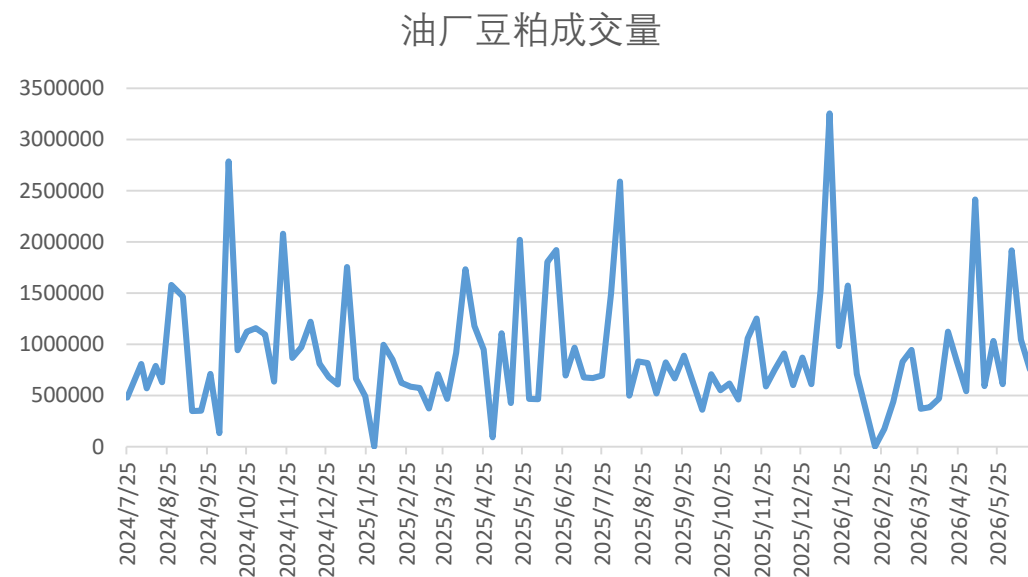


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年6月25日，豆油/豆粕报2.82，较上周上涨-0.02

## 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

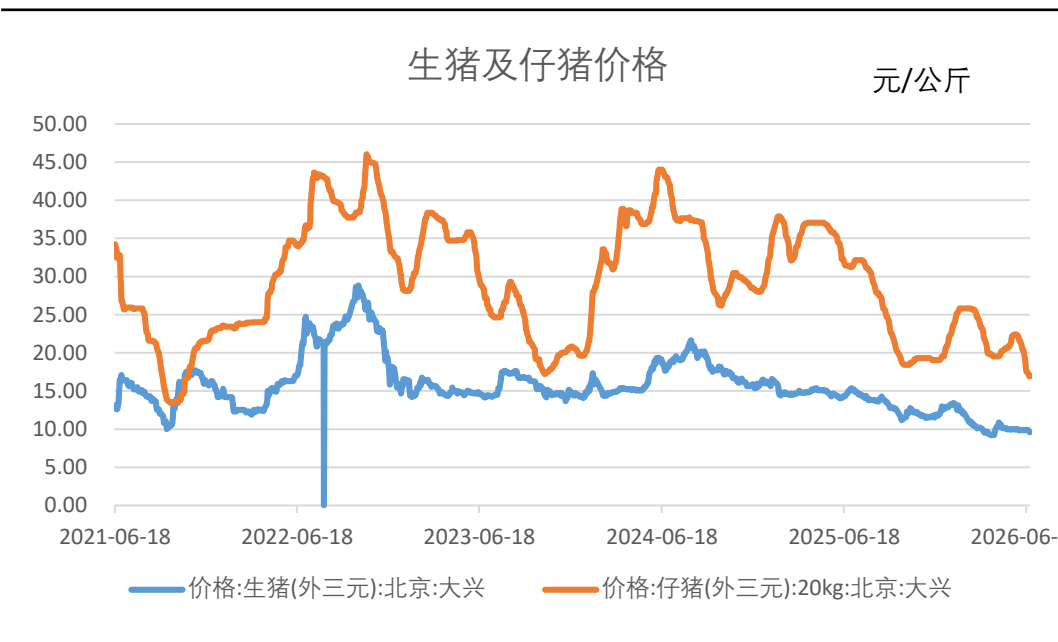


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到6月19日，全国豆粕共成交752700吨，较上周减少290900吨；豆油共成交158200吨，较上周增加40800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6月25日, 生猪北京(外三元)价格为9.57元/公斤, 较上周增加-0.4元/公斤;仔猪价格为16.93元/公斤, 较上周上涨-1.2元/公斤;

## 下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

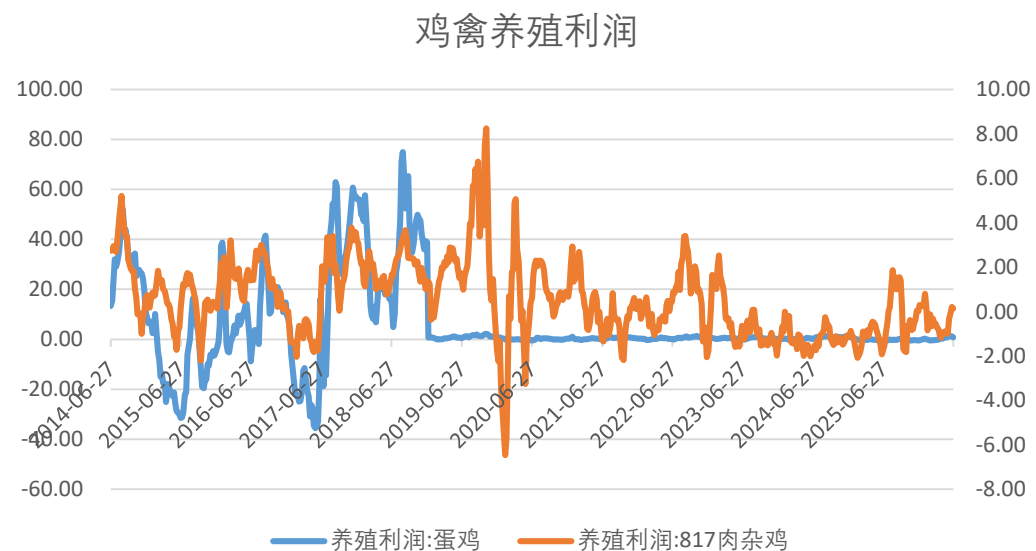
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月17日, 生猪养殖利润为-430.94元/头, 较上周增加-24.03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;

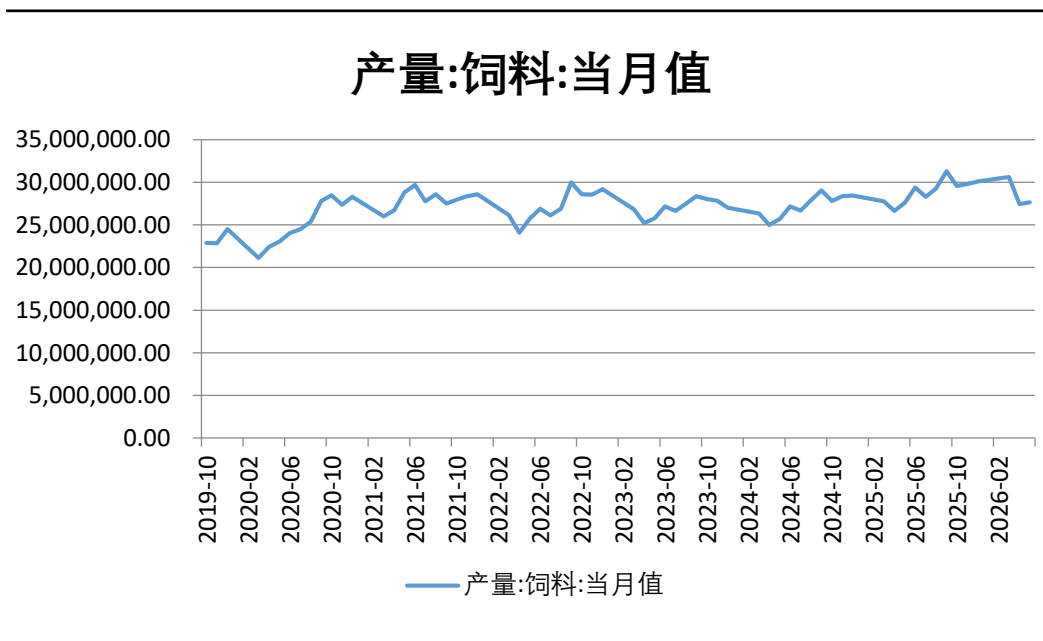
图62、鸡禽养殖利润



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

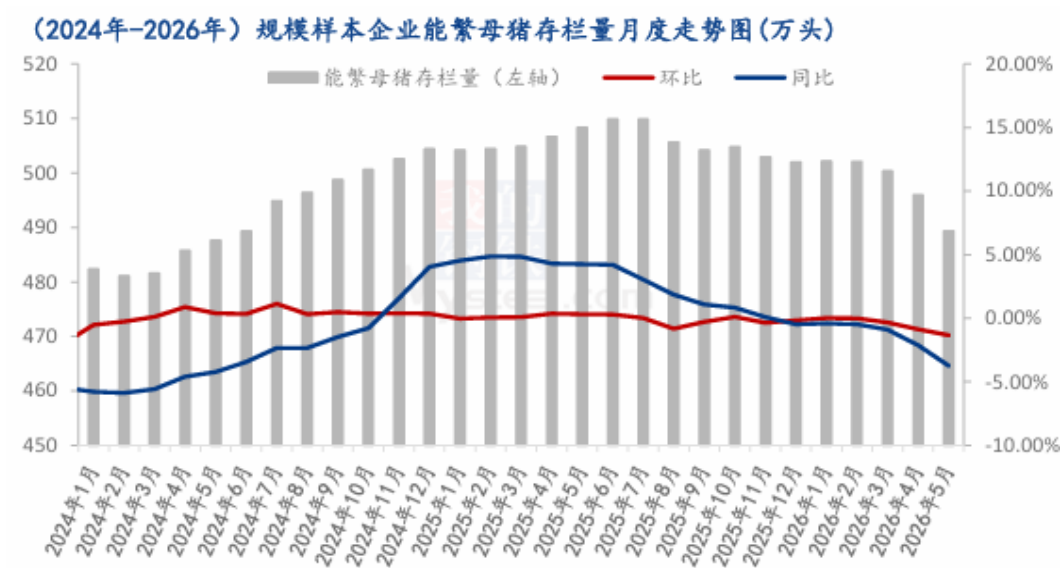


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

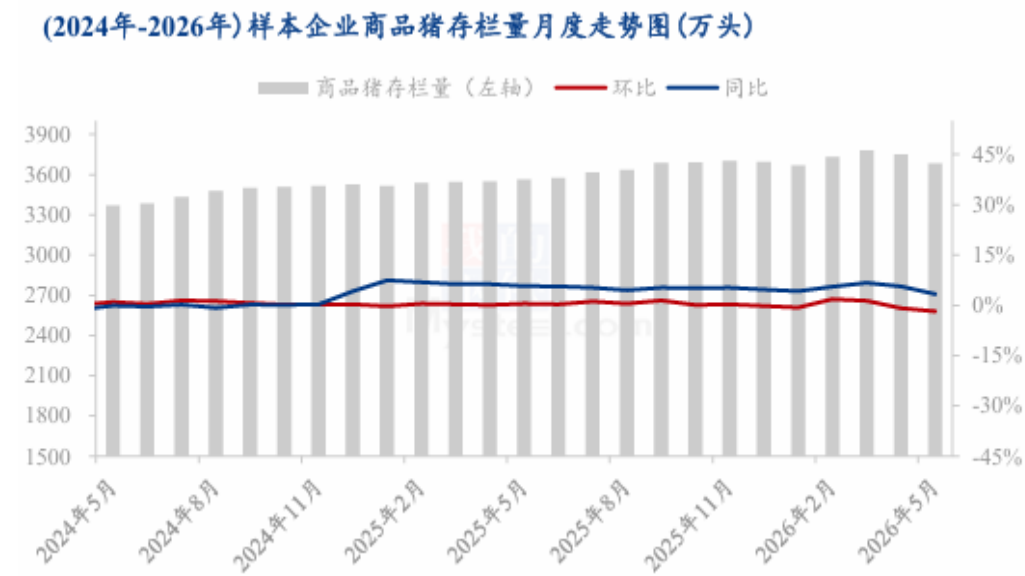
## 需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比下降

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。