

「2026.08.28」

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2611合约下跌，跌幅1.59%。

行情展望：新季大豆产区生长条件良好，整体丰产预期较强，仅江边低洼地块局部减产，年内种植面积下滑也为现货行情形成底部支撑。目前市场处于青黄不接阶段，优质陈豆货源价格坚挺，购销节奏平稳。开学季豆制品消费回暖预期升温，但多数下游主体已提前备库，短期缺乏集中补库动力。日内重点关注国储拍卖成交、产区现货流转及新豆田间长势情况。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2611合约上涨，涨幅3.02%。
- ◆ 行情展望：美豆处于灌浆关键期，北部产区干旱扰动持续，作物优良率偏低，叠加对华大豆出口落地、原油走强带来生物燃料预期提振，成本端支撑持续存在，资金空头回补带动外盘保持韧性。国内国储进口大豆拍卖成交表现较好，远期供应缺口预期继续升温，油厂挺价意愿较强。

「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3.47%。

行情展望：美豆处于灌浆关键期，北部产区干旱扰动持续，作物优良率偏低，叠加对华大豆出口落地、原油走强带来生物燃料预期提振，成本端支撑持续存在，资金空头回补带动外盘保持韧性。国内国储进口大豆拍卖成交表现较好，远期供应缺口预期继续升温，油厂挺价意愿较强。国内豆粕方面，国内现货宽松格局未实质改善，三季度大豆到港高峰仍在持续，油厂压榨量维持高位，豆粕供给充足。本轮上涨主要还是成本与对远期供应缺口的预期驱动，预计短期继续支撑盘面。

「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1.6%。

行情展望：美豆处于灌浆关键期，北部产区干旱扰动持续，作物优良率偏低，叠加对华大豆出口落地、原油走强带来生物燃料预期提振，成本端支撑持续存在，资金空头回补带动外盘保持韧性。国内国储进口大豆拍卖成交表现较好，远期供应缺口预期继续升温，油厂挺价意愿较强。美国环保署政策仍是压制美豆油的核心变量，白宫已要求EPA允许全国小型炼油厂降低生物燃料掺混义务，可能批准的豁免规模高达18亿个RIN，高于此前市场预期的12-14亿个RIN，若大量SRE豁免获批，意味着市场上将多出大量可用合规额度，进一步稀释生物柴油的即期需求预期。美豆油在“政策利空未落地”和“美豆成本支撑”之间反复拉锯。

本周豆一价格

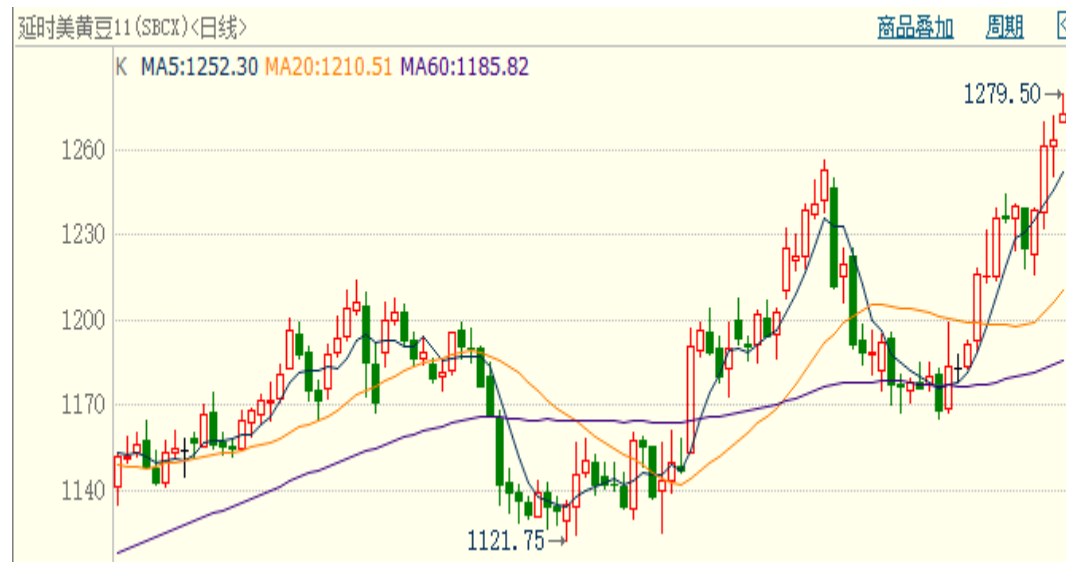
图1、大连豆一期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

◆ 本周豆一主力2611合约上涨，涨幅0.48%。

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1.99%。

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3.31%。

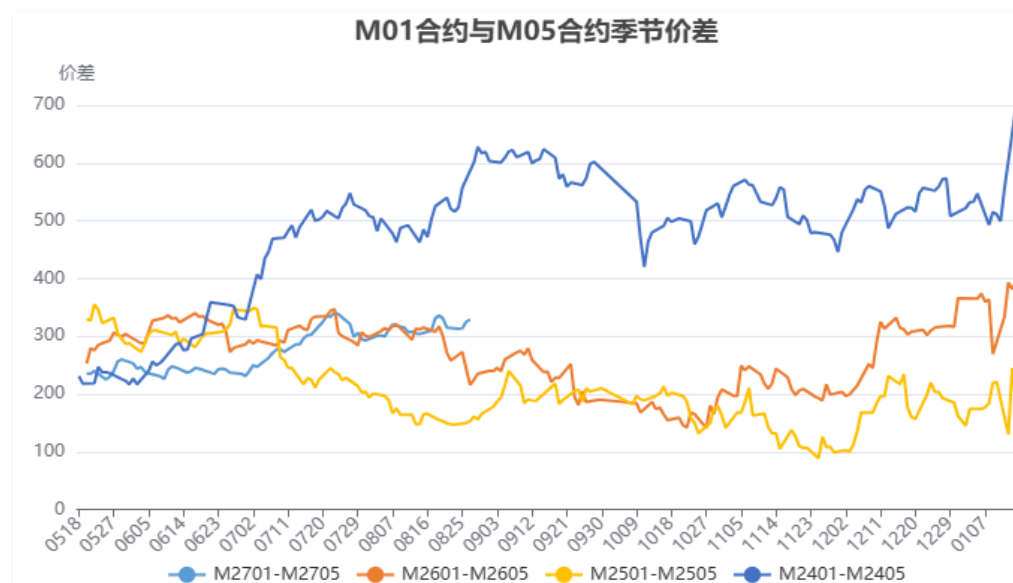
图6、CBOT豆油期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周豆粕1-5价差

图7、豆粕1-5价差走势图

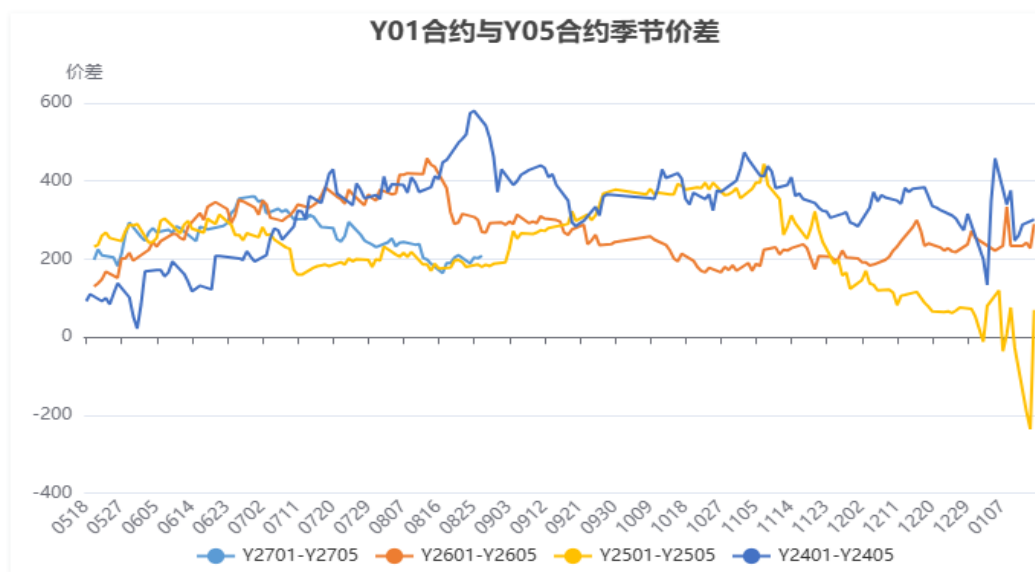


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月27日，豆粕1-5月价差329元/吨

本周豆油1-5价差

图8、豆油1-5价差走势图

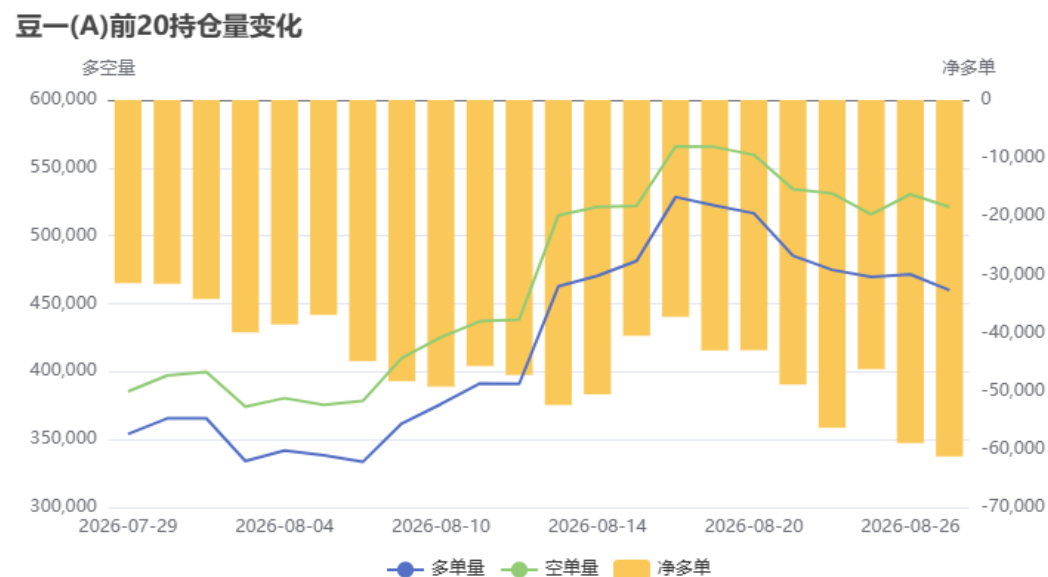


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月27日，豆油1-5月价差为209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



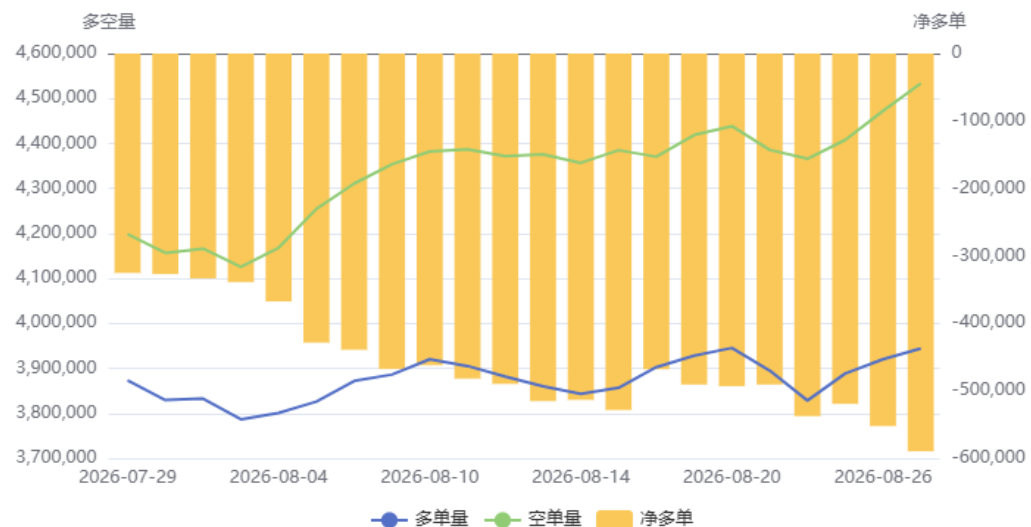
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月27日，豆一期货前二十名净持仓-61240手。本周豆一主力合约期货仓单49772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

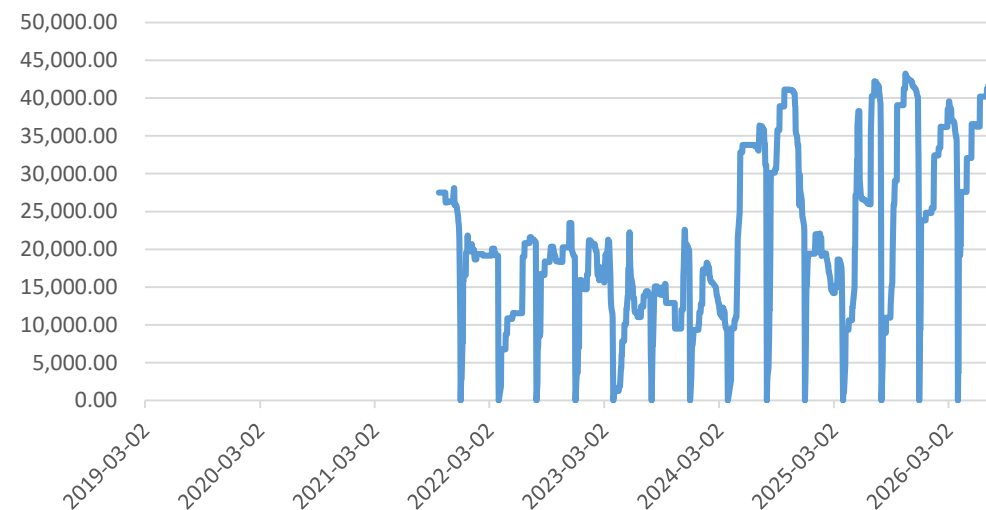
豆粕(M)前20持仓量变化



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



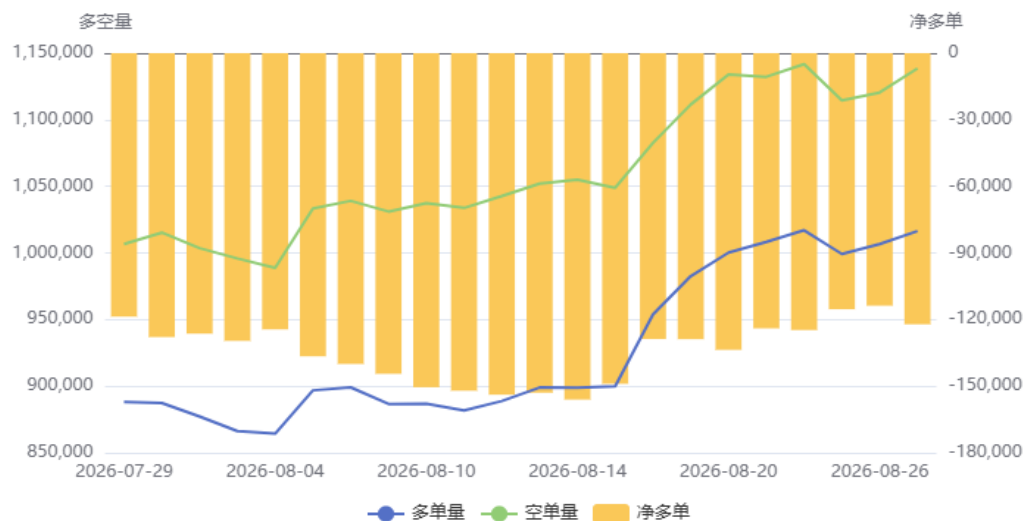
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月27日，豆粕期货前二十名净持仓-589543手。本周豆粕主力合约期货仓单31120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

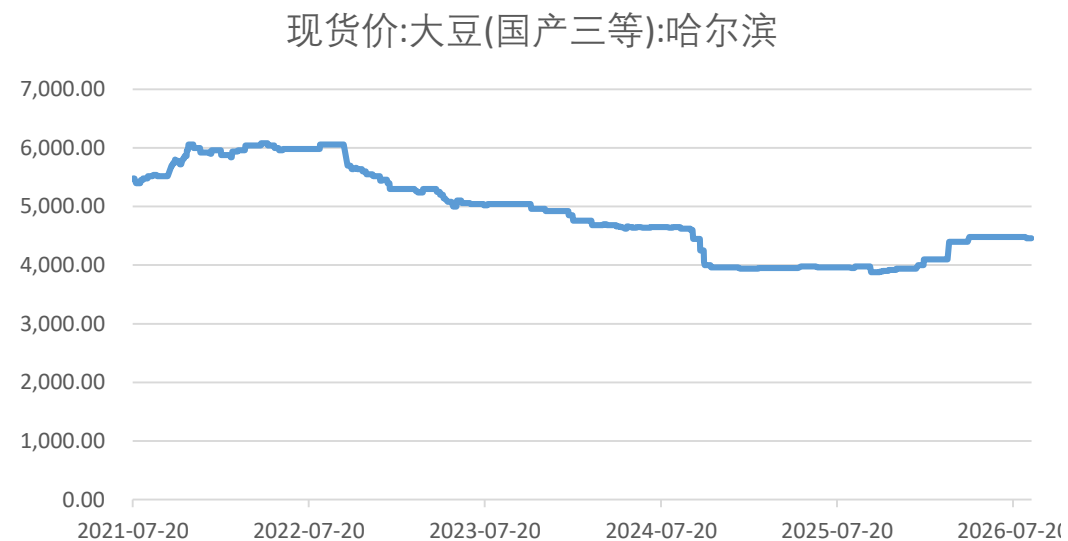


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月27日，豆油期货前二十名净持仓-122134手。本周豆油主力合约期货仓单21039手。

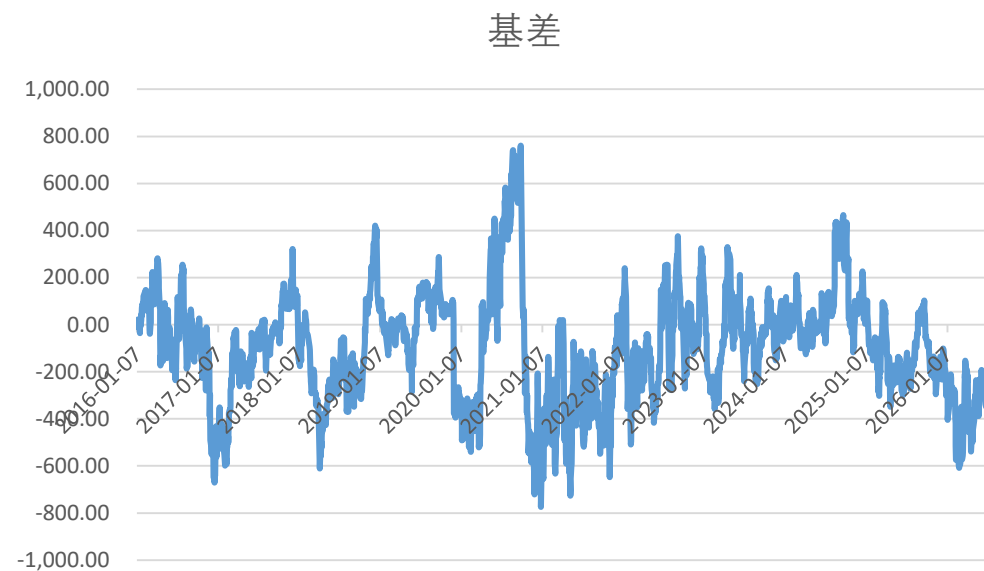
本周国产大豆现货价格及基差

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

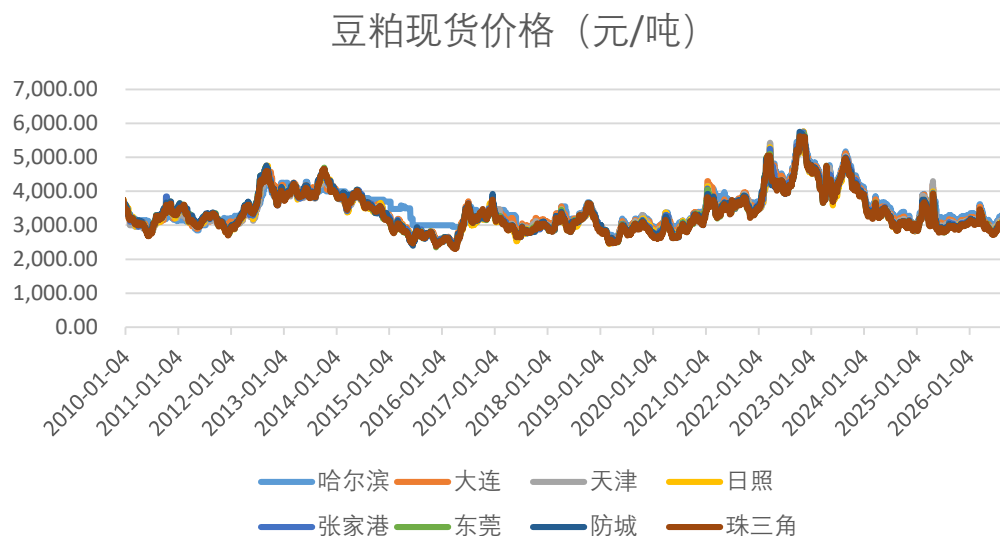


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月27日, 哈尔滨国产三等大豆现货价维持报价4460元/吨, 较上周上涨-0元/吨。大豆主力合约基差-514元/吨

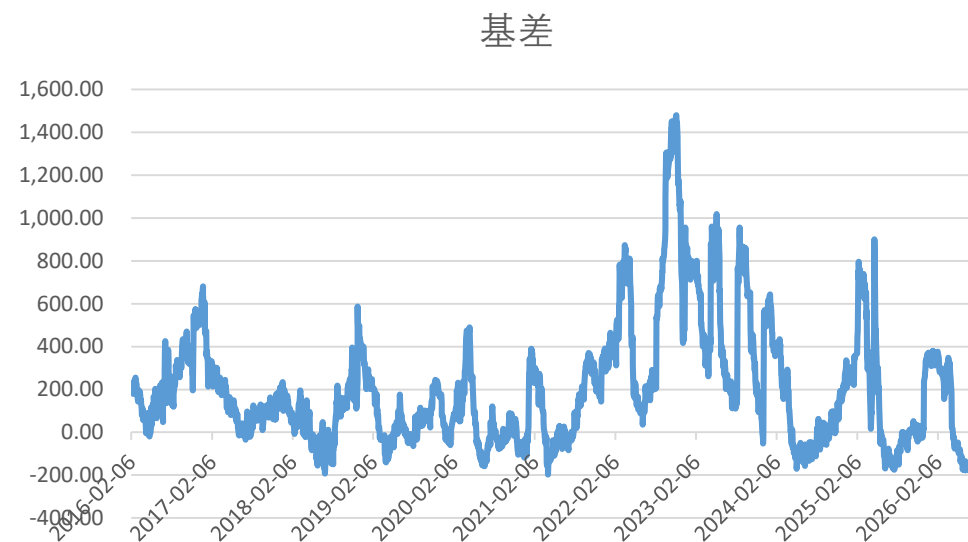
本周豆粕现货价格及基差

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27日，豆粕张家港地区报价3200元/吨，较上周上涨60元/吨。豆粕主力合约基差-155元/吨

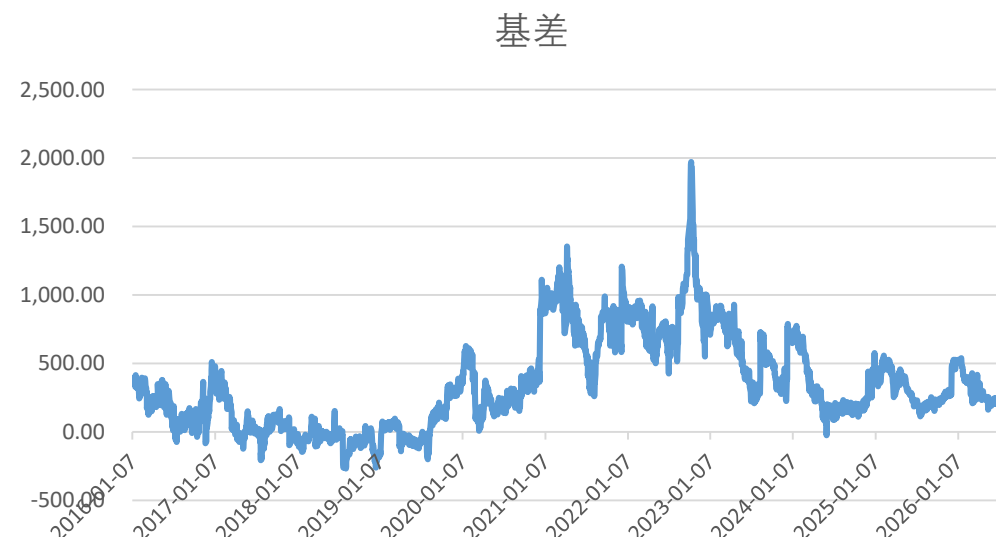
本周豆油现货价格及基差

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

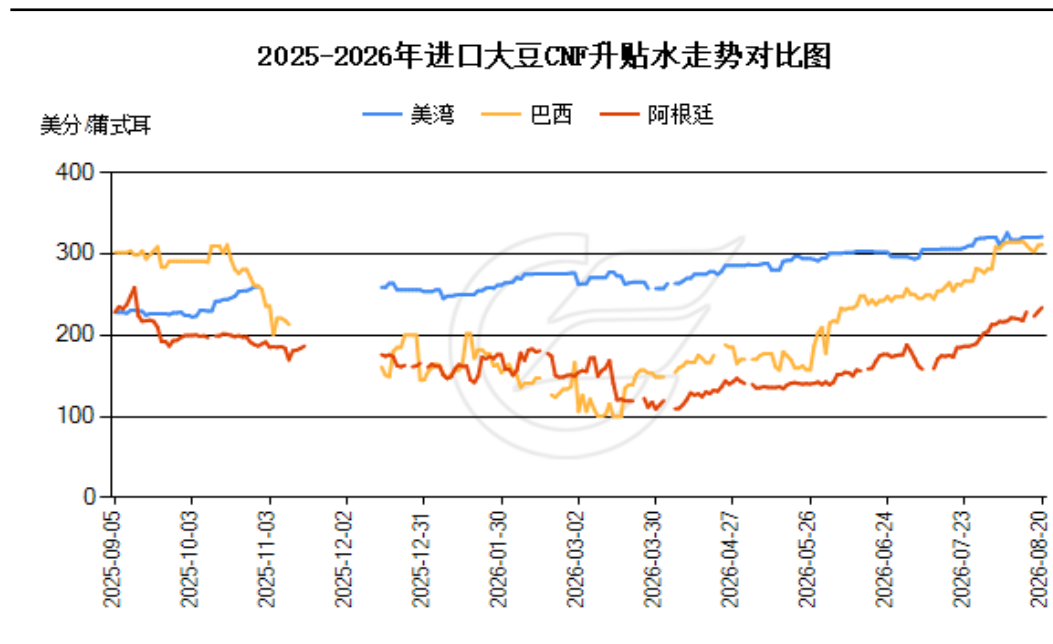


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月27日, 江苏张家港一级豆油现价9010元/吨, 较上周上涨-20元/吨。豆油主力合约基差182元/吨, 较上周上涨-1元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

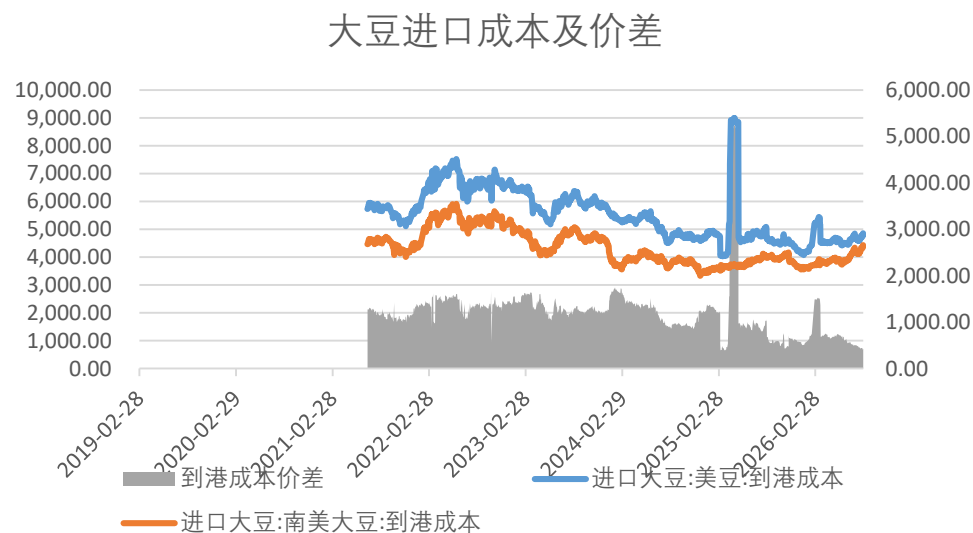


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至8月27日，美湾大豆FOB升贴水10月报价127美分/蒲，较上周上涨2美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水9月报价80美分/蒲，较上周上涨-6美分/蒲式耳，巴西大豆10月FOB升贴水报价164美分/蒲，较上周上涨-1美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

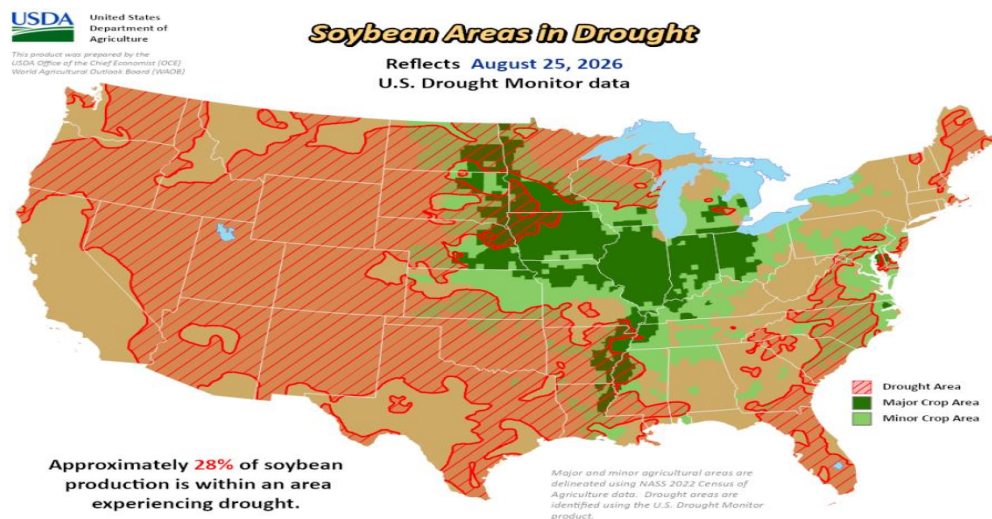


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月27日,美国大豆到港成本4851.49元/吨,较上周上涨71.52元/吨;南美大豆到港成本4430.72元/吨,较上周增加92.95元/吨;二者的到港成本价差为420.77元/吨,较上周增长-21.43元/吨;

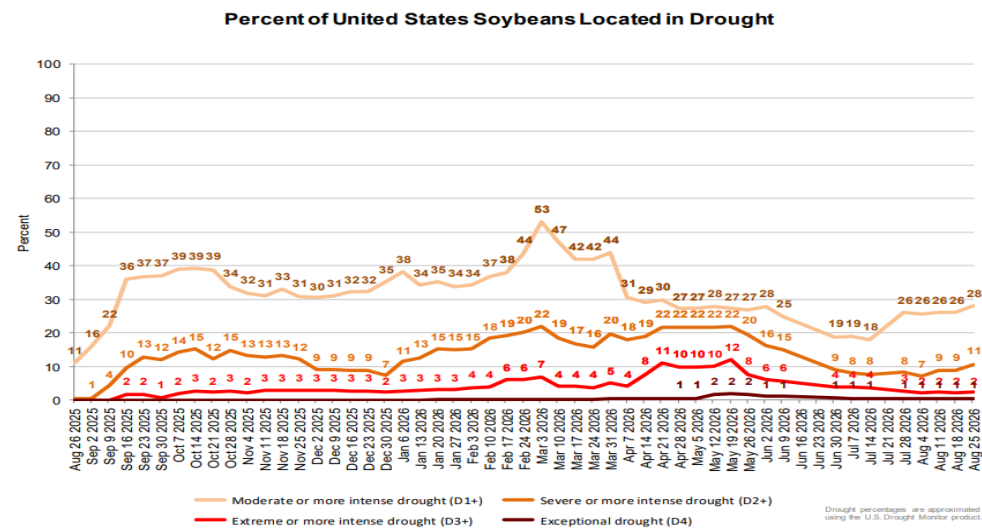
北美天气

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

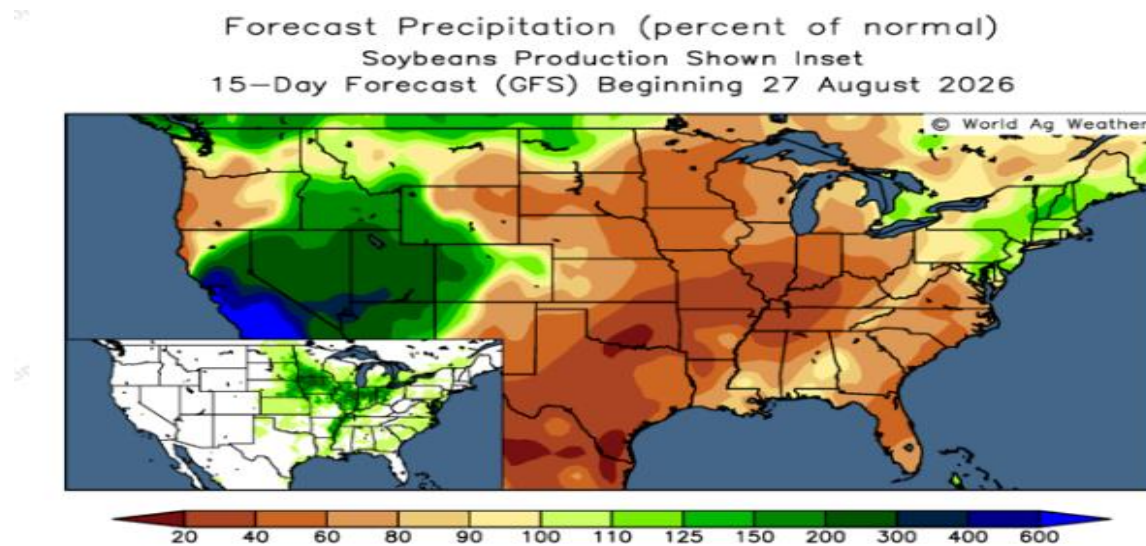


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约28（+2）%区域处于干旱状态。和上周对比，严重干旱及以上区域（D2+）为11（+2%）、D3+区域2%（0%），总体来说干旱情况基本持平；和去年同期对比，D1+区域增加17%，D2+区域增加11%，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

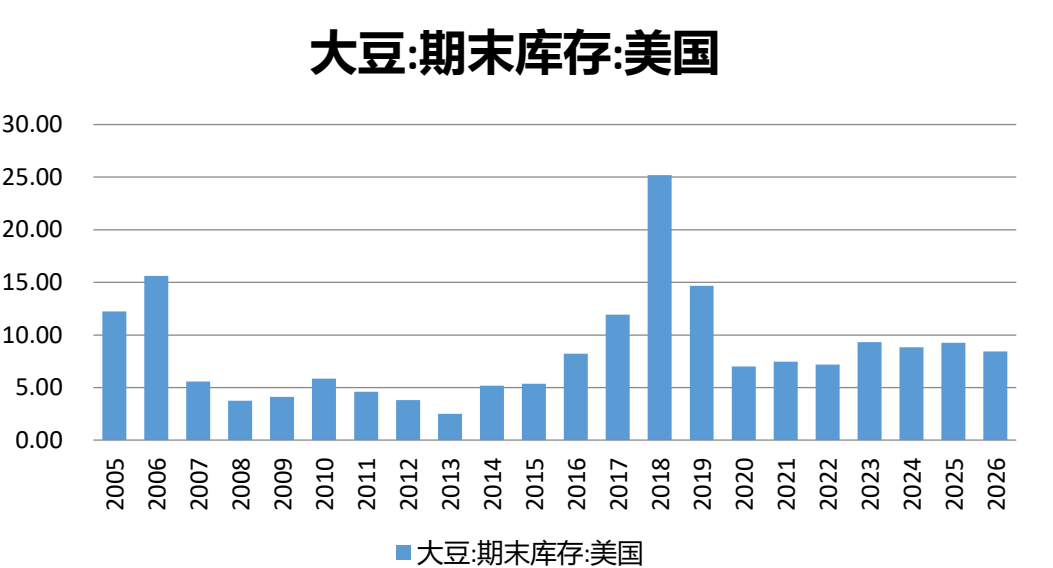
图26、美豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	7月报告	8月报告	报告差额	7月报告	8月报告	报告差额
期初库存	884	884	0	897.8	884.7	-13.1
产量	11598.9	11598.9	0	12179	12298.8	119.8
进口	68	68	0	68	68	0
总供应里	12550.9	12550.9	0	13144.8	13251.5	106.7
出口	4136.8	4136.8	0	4517.8	4517.8	0
压榨量	7212.1	7225.7	13.6	7484.3	7565.9	81.6
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	304.2	303.7	-0.5	299.2	296.7	-2.5
总需求	11653.1	11666.2	13.1	12301.3	12380.4	79.1
期末库存	897.8	884.7	-13.1	843.5	871.1	27.6

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年8月份，2026/27年度美豆预期产量12298.8万吨，较上月报告增加119.8万吨；库存871.1万吨，较上月报告增加27.6万吨。

图27、美豆期末库存情况



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端

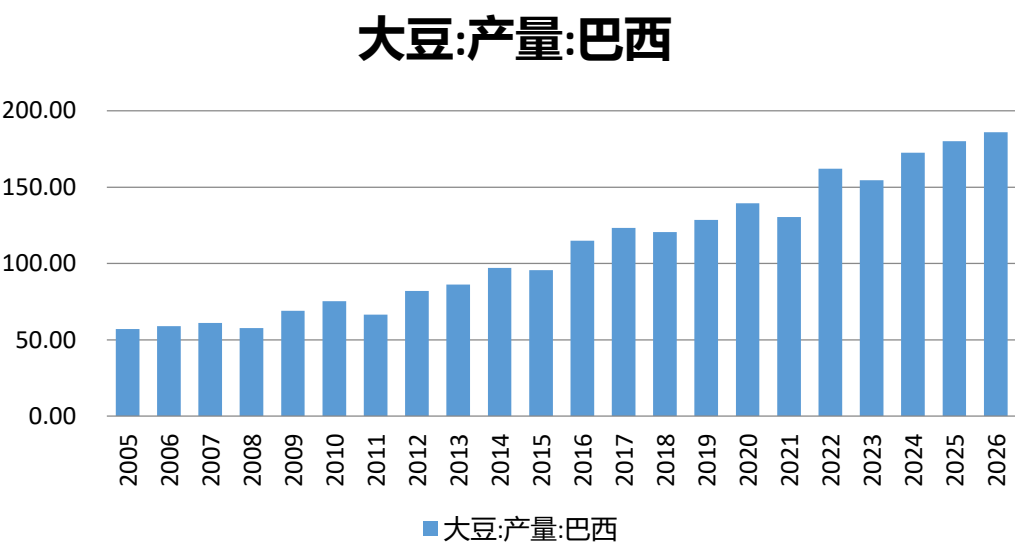
图28、巴西豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	7月报告	8月报告	报告差额	7月报告	8月报告	报告差额
期初库存	3768.8	3768.8	0	3768.8	3768.8	0
产量	18000	18050	50	18600	18600	0
进口	90	90	0	80	80	0
总供应量	21858.8	21908.8	50	22448.8	22448.8	0
出口	11500	11500	0	11800	11800	0
压榨量	6150	6200	50	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	18140	50	18760	18760	0
期末库存	3768.8	3768.8	0	3688.8	3688.8	0

来源： USDA 瑞达期货研究院

截至2026年8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

图29、巴西豆产量情况



来源： wind 瑞达期货研究院

供应端

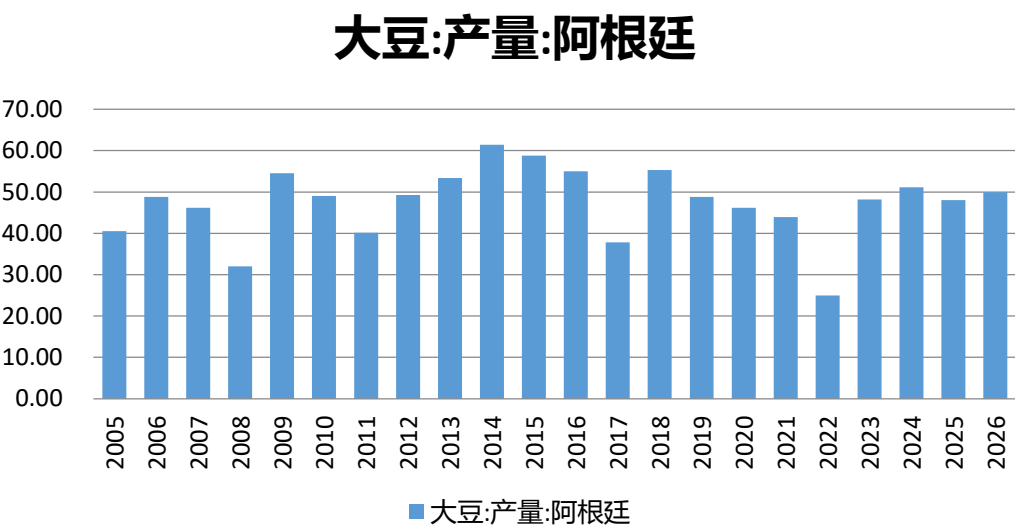
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	7月报告	8月报告	报告差额	7月报告	8月报告	报告差额
期初库存	2467.1	2467.1	0	2382.1	2382.1	0
产量	5000	4950	-50	5000	5000	0
进口	705	705	0	650	650	0
总供应里	8172.1	8122.1	-50	8032.1	8032.1	0
出口	900	900	0	620	645	25
压榨量	4200	4200	0	4300	4300	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	690	640	-50	690	665	-25
总需求	5790	5740	-50	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8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。

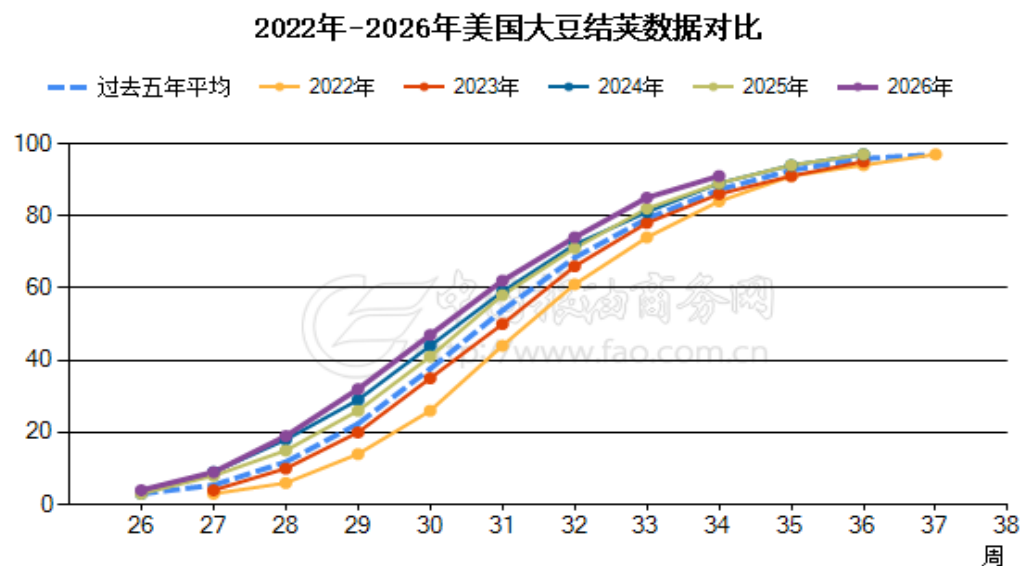
图31、阿根廷豆产量情况



来源： wind 瑞达期货研究院

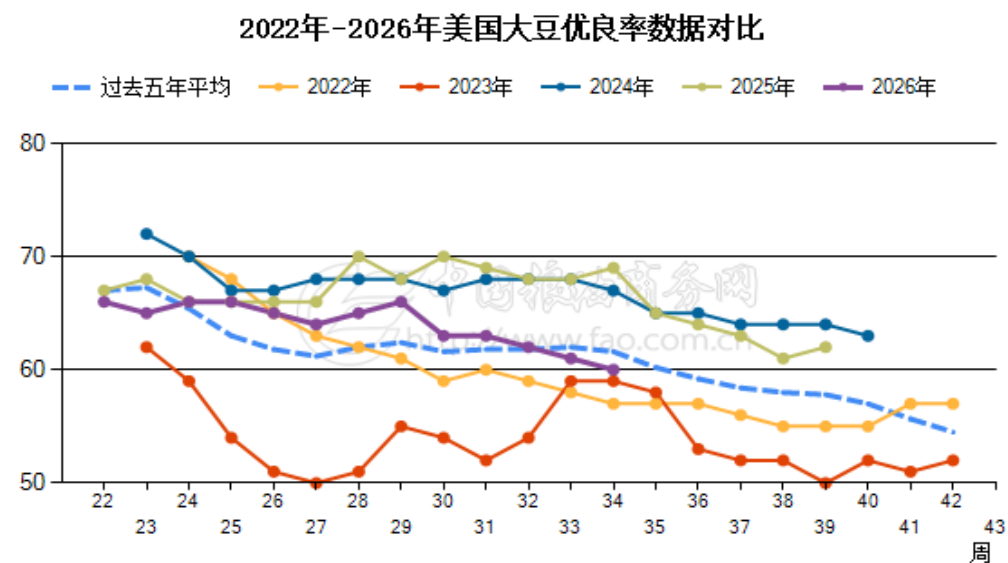
供应端——美豆优良率下降 结荚率高于去年同期

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

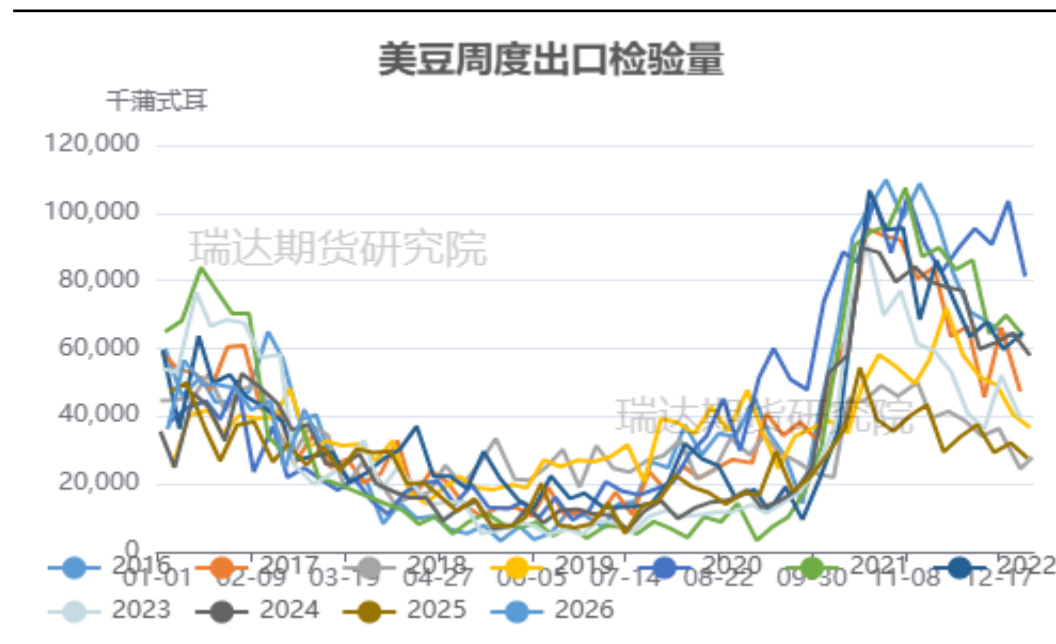


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率连续第三周下降1%，为2023年以来同期最低评级。截至8月23日，美国18个大豆主产州（占全国种植面积的96%）的大豆结荚率为91%，一周前85%，高于去年同期以及五年均值88%。大豆落叶率为6%，去年同期和五年均值均为4%。优良率为60%，低于一周前的61%，去年同期69%；差劣率12%，一周前10%，去年同期8%

供应端——美豆出口检验量增加 出口销售减少

图34、美豆出口检验量

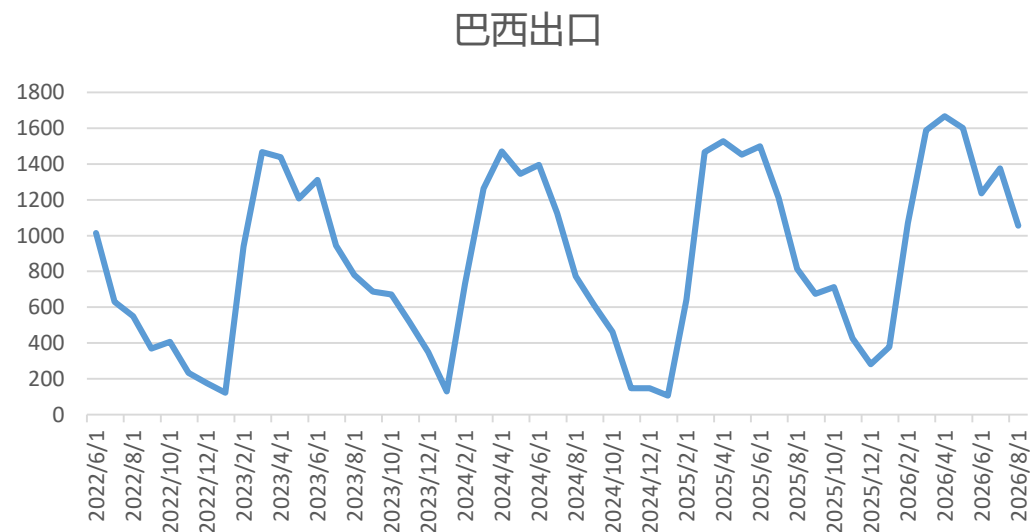


来源：wind 瑞达期货研究院

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增长43%，比去年同期增长7%。截至2026年8月13日的一周，美国大豆出口检验量为420,895吨，上周为修正后的294,329吨，去年同期为393,654吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，8月20日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增73,913吨，较之前一周减少13%，较前四周均值减少40%。其中，对中国大陆净销售为0吨。

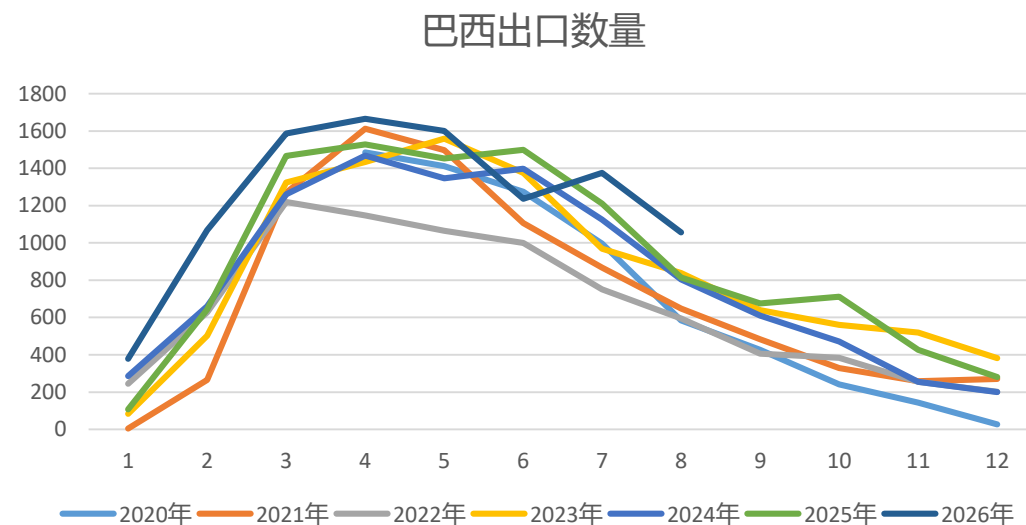
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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8月份巴西大豆出口量将达到1056万吨，低于一周前预估的1088万吨，较去年同期的810.7万吨提高30%。

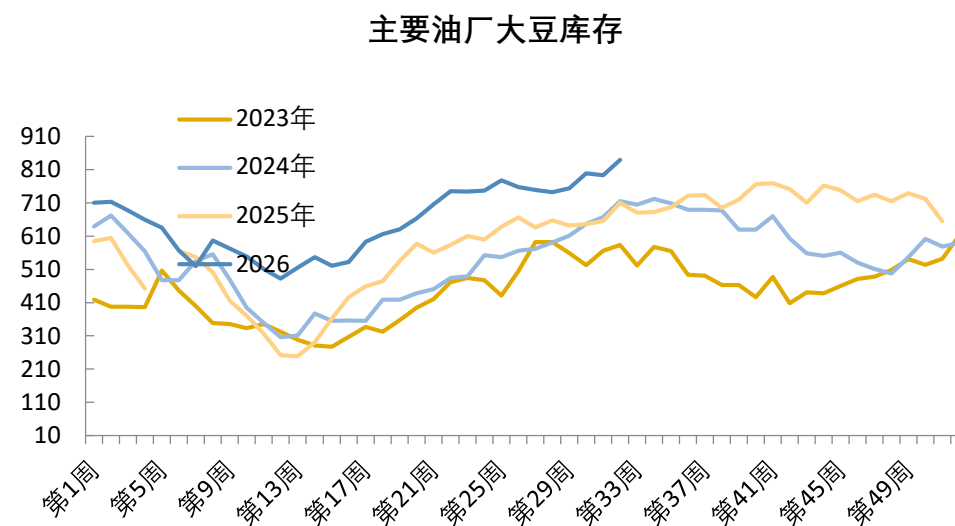
国内情况——主要油厂大豆库存

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34周, 大豆库存839.1万吨, 较上周增加46.22万吨, 增幅5.83%, 同比去年增加156.57万吨, 增幅22.94%;

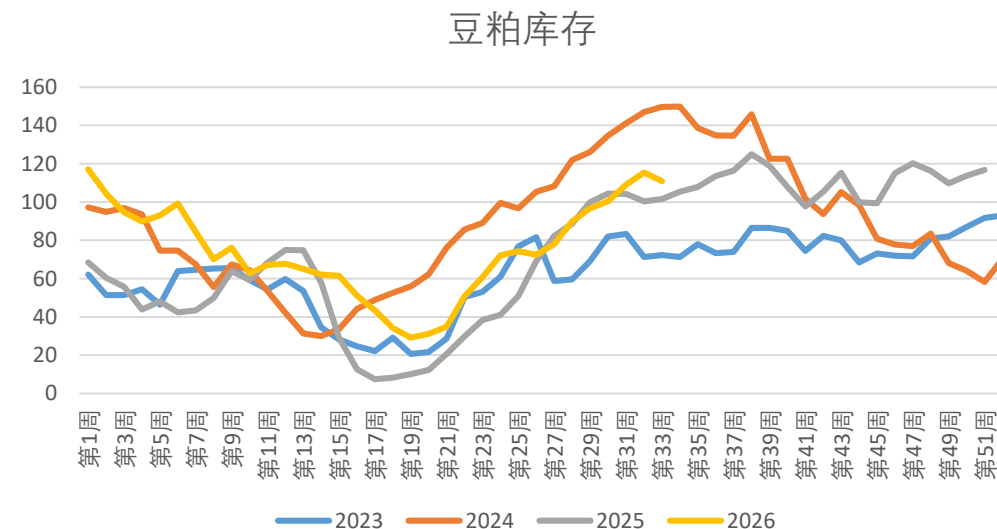
国内情况——豆粕库存

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34周，豆粕库存110.98万吨，较上周减少4.40万吨，减幅3.81%，同比去年增加5.65万吨，增幅5.36%；

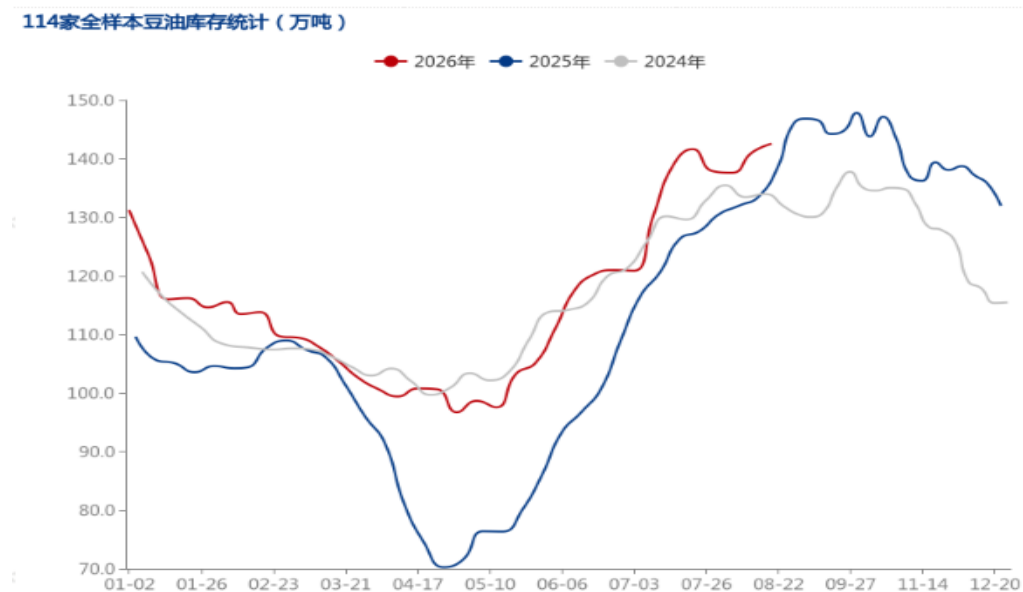
国内情况——豆油库存

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

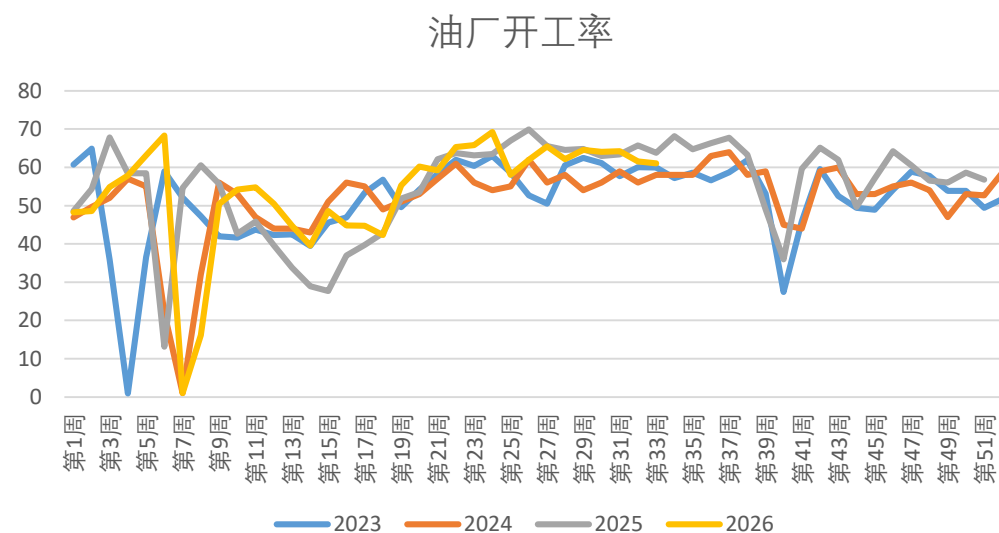


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年8月21日,全国豆油商业库存142.56万吨,环比上周增加1.53万吨,增幅1.08%。同比增加3.88万吨,增幅2.80%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



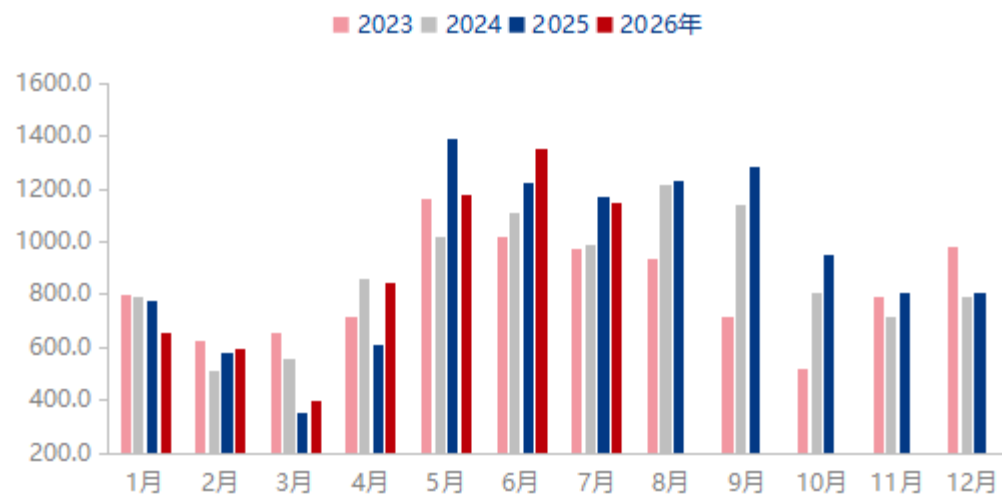
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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34周（8月15日至8月21日）国内油厂大豆实际压榨量221.72万吨，较上一周实际压榨量减1.91万吨，较预估压榨量低6.77万吨；实际开机率为61.05%。

国内情况——7月大豆环比进口量减少

图46：大豆进口量

2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）

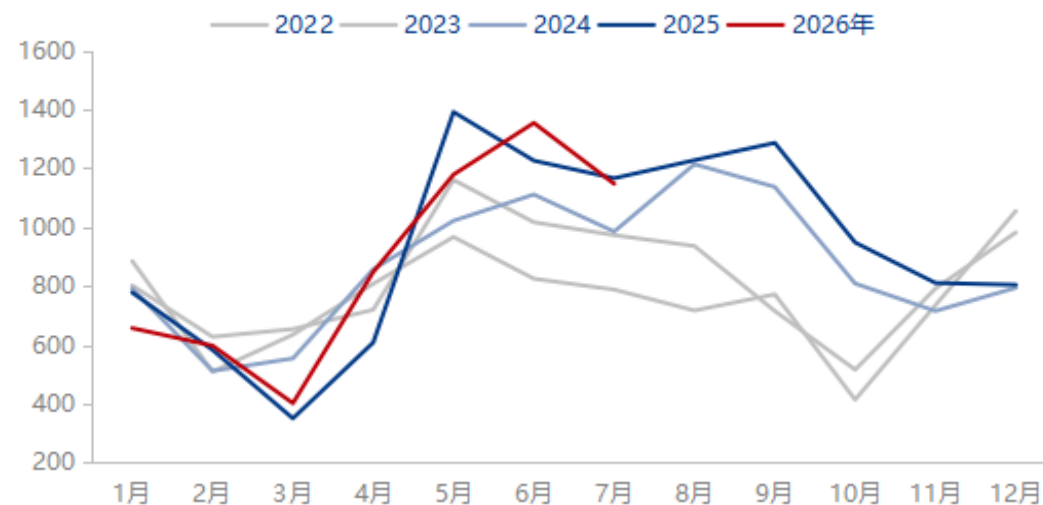


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年7月进口大豆1147.7万吨，同比减少1.62%，环比减少15.28%。中国2026年1-7月大豆进口6151.1万吨，去年同期1-7月进口6105.4万吨，同比增长0.7%。

图47、大豆进口量季节性走势

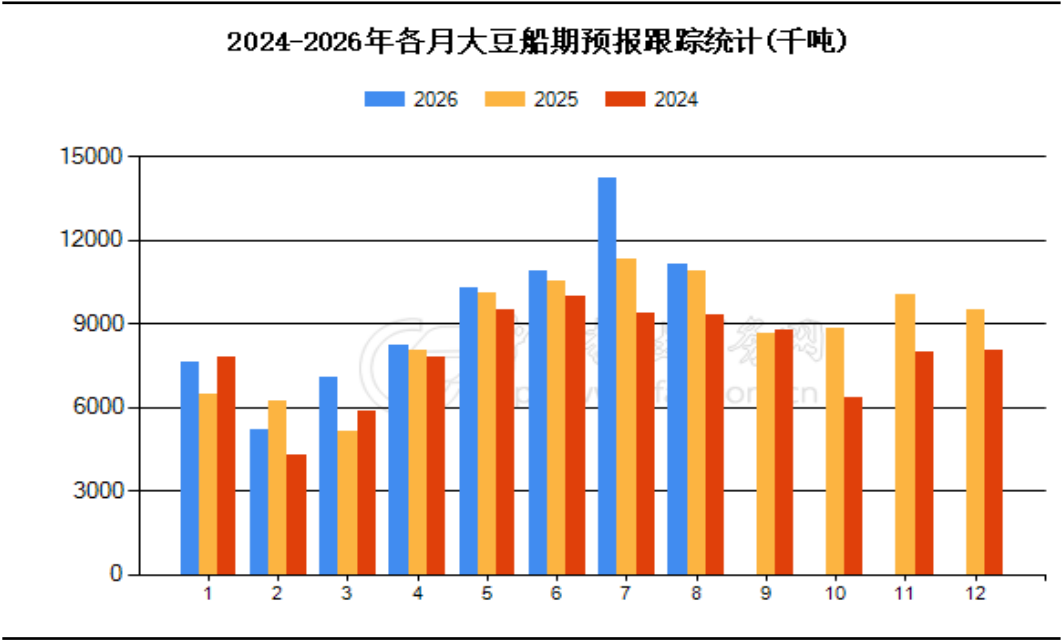
2021-2026年中国大豆进口数量（万吨）



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

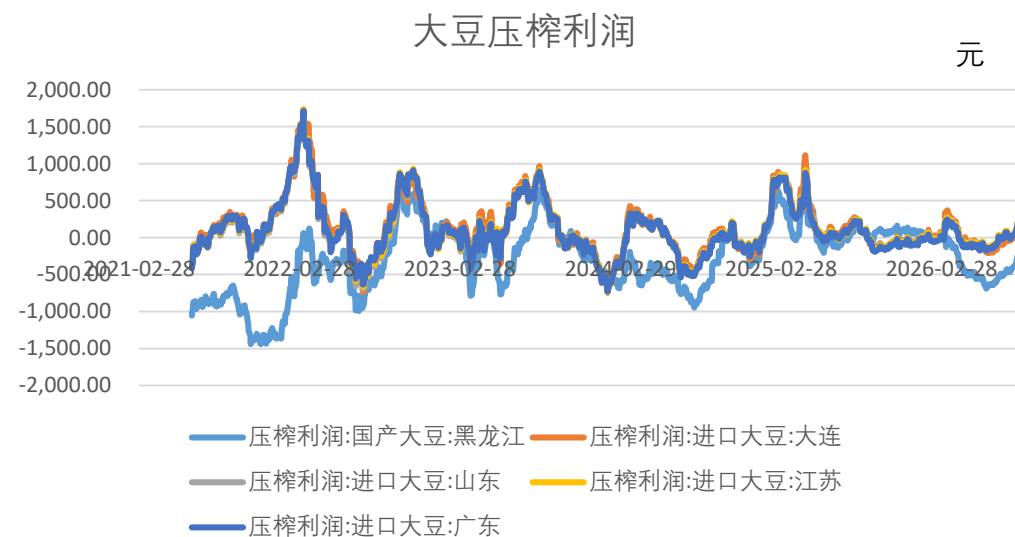


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

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。

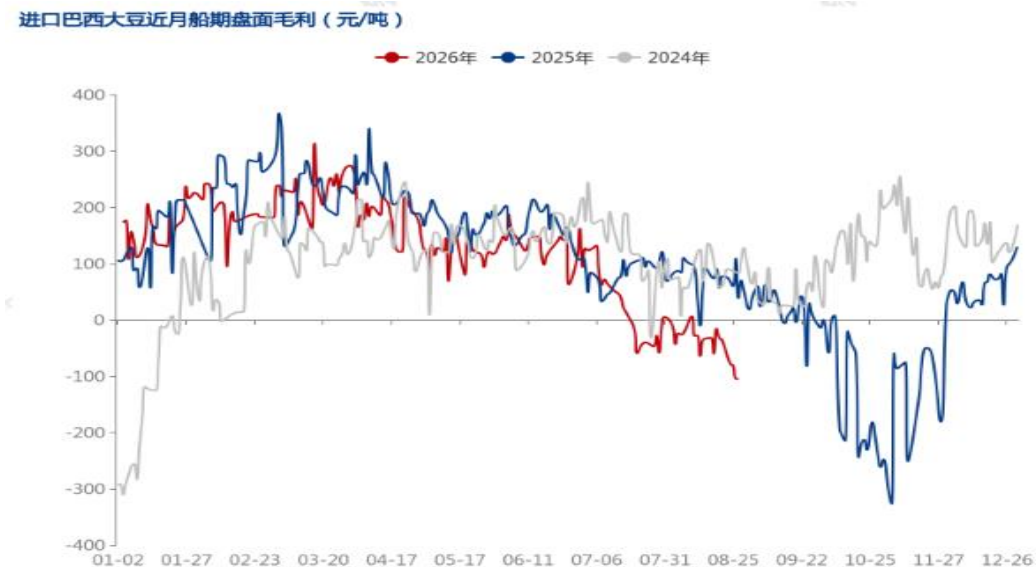
国内情况——大豆利润

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27日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-202.4元/吨，较上周增长51.05元/吨。截至8月27日，9月船期巴西大豆盘面毛利为-69元/吨，上周增加-33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27日，广东棕榈油报价为9760元/吨，较上周上涨-80元/吨。福建菜油报价为10490元/吨，较上周上涨-360元/吨。

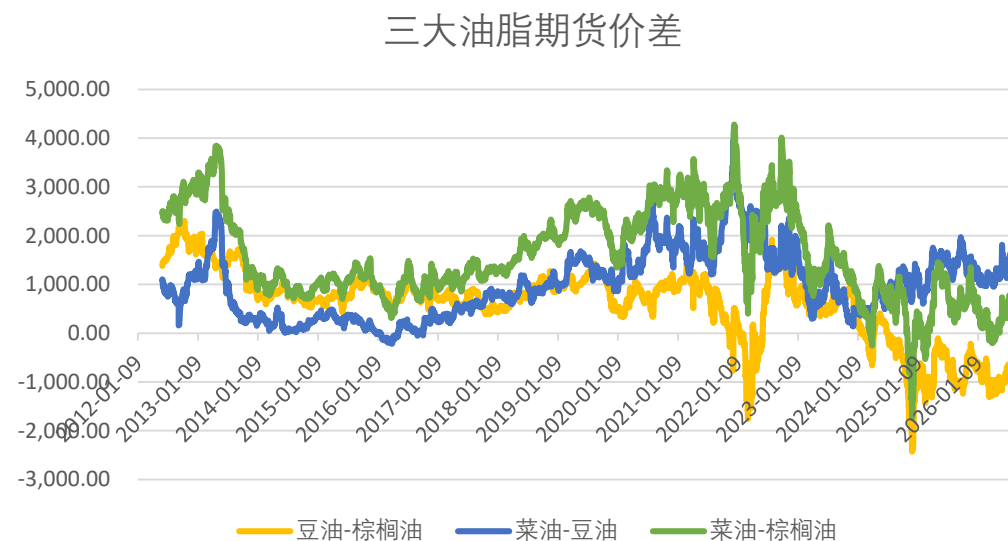
替代品情况

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、菜豆现货价差有所缩窄，豆棕期货基差有所扩大，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27日, 菜粕均价2491.05元/吨, 较上周增加110元/吨;豆粕-菜粕报709元/吨, 较上周增加-50元/吨;豆粕/菜粕报1.28, 较上周增加-0.03

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

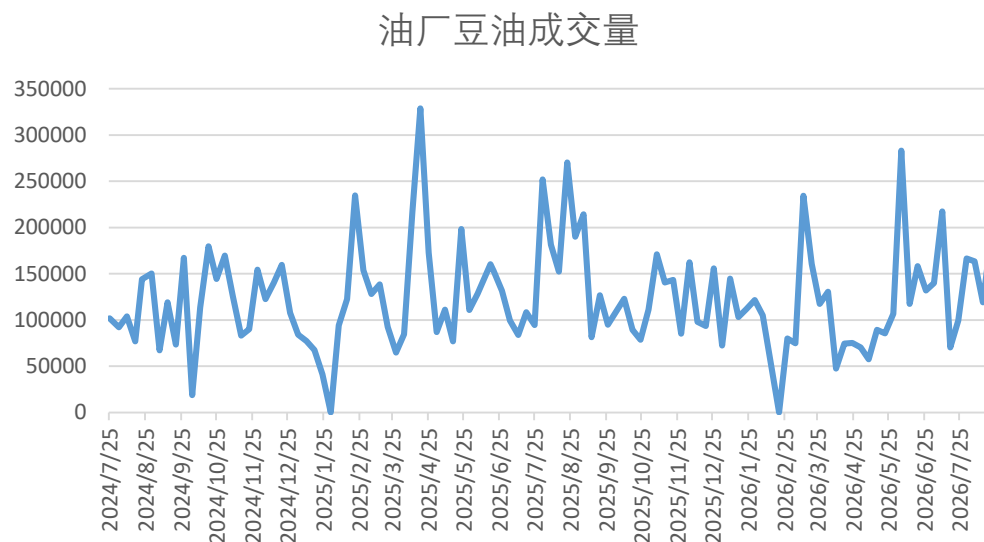


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025月8月27日，豆油/豆粕报2.63，较上周上涨-0.07

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

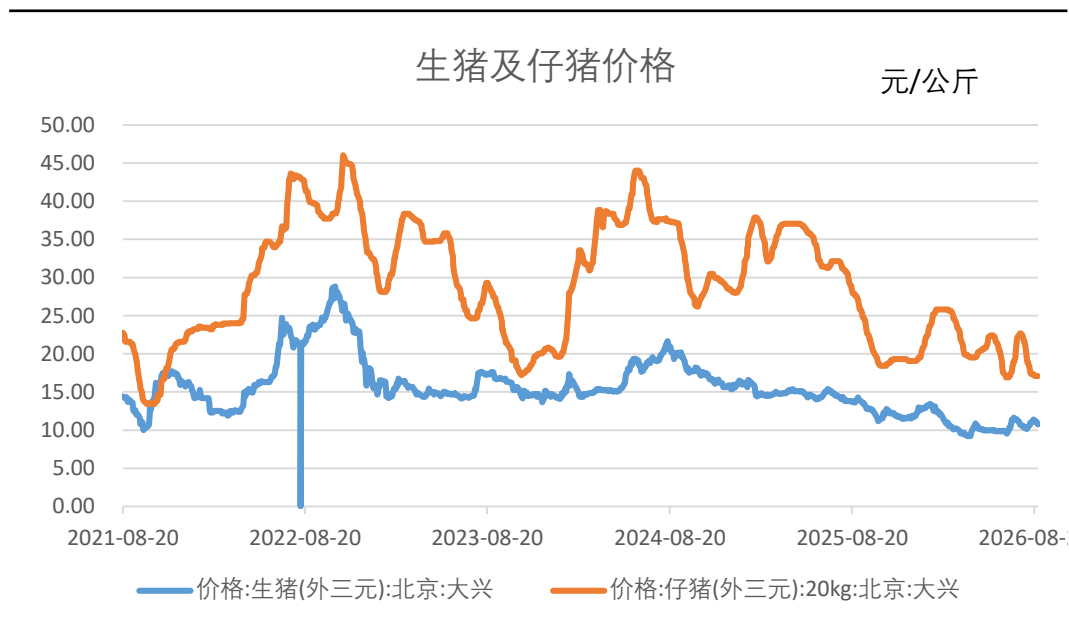


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到8月21日，全国豆粕共成交1412642吨，较上周增加846142吨；豆油共成交188300吨，较上周增加69200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27日，生猪北京（外三元）价格为10.77元/公斤，较上周增加-0.5元/公斤;仔猪价格为17.08元/公斤，较上周上涨-0.2元/公斤;

下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

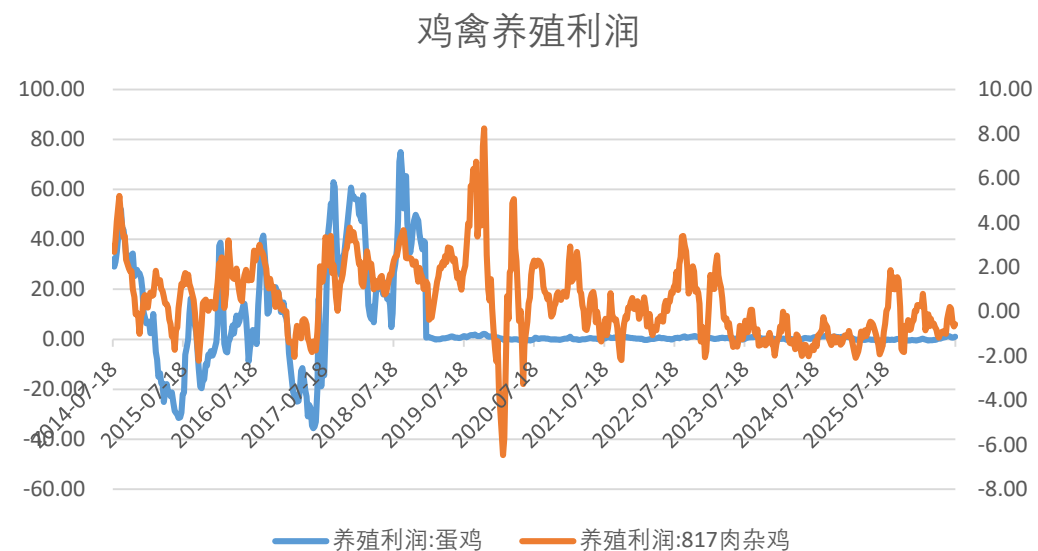
图61、生猪养殖利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月12日，生猪养殖利润为-299.18元/头，较上周增加32.52元/头；
截至8月21日，鸡禽养殖利润为1.29元/只，较上周上涨0.36元/只；

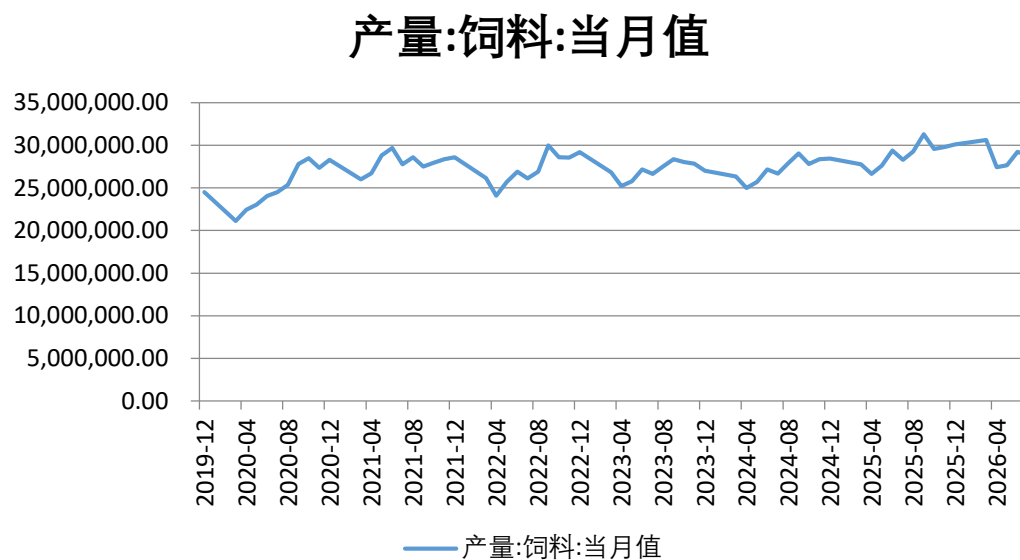
图62、鸡禽养殖利润



来源：wind 瑞达期货研究院

需求端——饲料产量环比下跌

图63、饲料月度产量



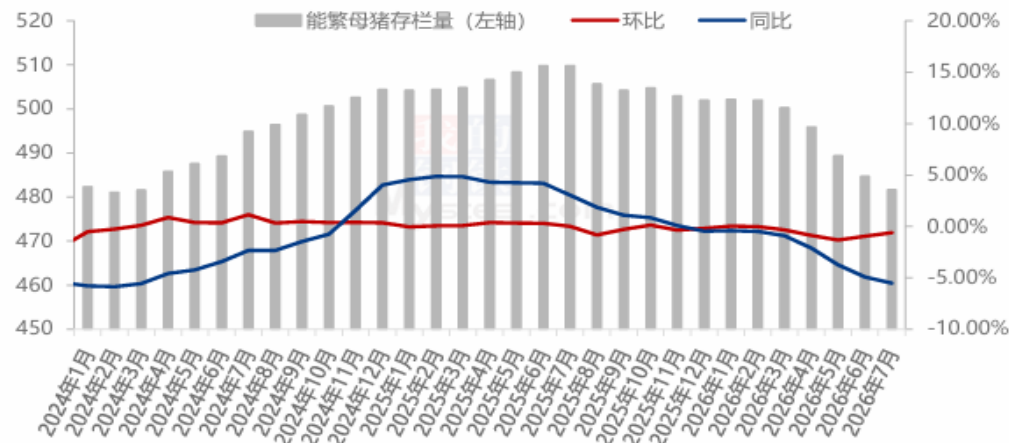
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月，饲料月度产量2880万吨，环比上涨-1.45%，同比上涨1.86%。

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

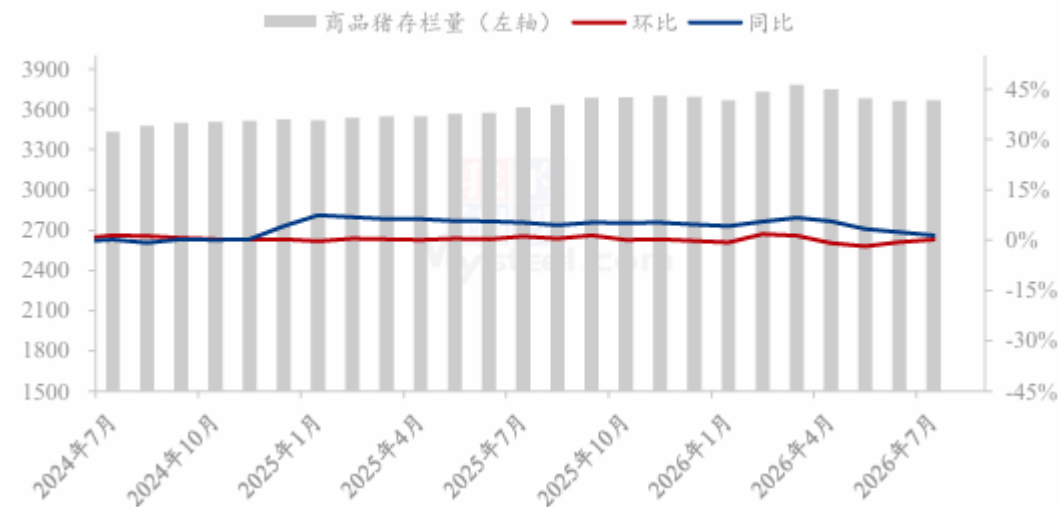
(2024年-2026年) 规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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。