

「2026.04.03」

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0.83%。
- ◆ 行情展望：国内东北产区大豆现货市场整体呈现稳中偏弱态势。随着市场预期已久的中储粮拍卖最终落地，此前豆价的上涨趋势得到扭转，市场情绪明显降温；前期少量拍卖中溢价较高、成交火热的局面，也逐渐转为以流拍为主。当前市场供应整体充裕，普遍认为22年产大豆拍卖结束后，23年产大豆也将陆续投放，仅部分高蛋白大豆拍卖所受影响相对较小，但高蛋白品种同样受制于高价与疲弱需求，走货较为缓慢。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2605合约下跌，跌幅1.79%。
- ◆ 行情展望：特朗普表示美国将继续对伊朗发动攻击,特朗普的讲话打击了投资者对伊朗战争即将结束的希望，并加剧了市场对因石油供应中断导致化肥价格长期上涨的担忧。这些担忧推动油价飙升。谷物和油籽走势受到原油价格的严重影响，化肥价格上涨可能导致投入物使用减少，从而降低单产，推高价格，以维持农民的盈利能力。与此同时，油价上涨将刺激生物燃料生产，进一步支撑油籽价格。

「周度要点小结」

- ◆ 豆粕：
- ◆ 行情回顾：本周豆粕主力2605合约下跌，跌幅3.2%。
- ◆ 行情展望：特朗普表示美国将继续对伊朗发动攻击,特朗普的讲话打击了投资者对伊朗战争即将结束的希望，并加剧了市场对因石油供应中断导致化肥价格长期上涨的担忧。这些担忧推动油价飙升。谷物和油籽走势受到原油价格的严重影响，化肥价格上涨可能导致投入物使用减少，从而降低单产，推高价格，以维持农民的盈利能力。与此同时，油价上涨将刺激生物燃料生产，进一步支撑油籽价格。国内豆粕现货市场来看，供应端呈现阶段性收紧特征，部分油厂受大豆不足影响减线或停机，压榨量维持相对低位。但现货价格普遍跟随盘面下调，贸易商出货积极性较高，但下游采购意愿偏弱，成交整体清淡。

「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0.51%。

行情展望: 特朗普表示美国将继续对伊朗发动攻击, 特朗普的讲话打击了投资者对伊朗战争即将结束的希望, 并加剧了市场对因石油供应中断导致化肥价格长期上涨的担忧。这些担忧推动油价飙升。美国环保署 (EPA) 发布最新的可再生燃料义务目标, 要求生物柴油和可再生柴油的产量及用量需较2025年的水平增长超过60%。另外, 新规还将小型炼油厂豁免的燃料配额中需分配给大型炼油厂的部分比例从此前的50%上调至70%。虽然短期来看市场反应利好兑现, 不过中期来看还是支撑豆油的价格。国内情况, 国内部分油厂停机检修导致豆油供应量下降, 但受远月供应充足影响, 市场购销清淡。后期仍需持续关注中东局势的变化。

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0.83%。

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

图4、CBOT豆粕价格走势图



来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周豆粕主力2605合约下跌，跌幅3.2%。

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0.51%。

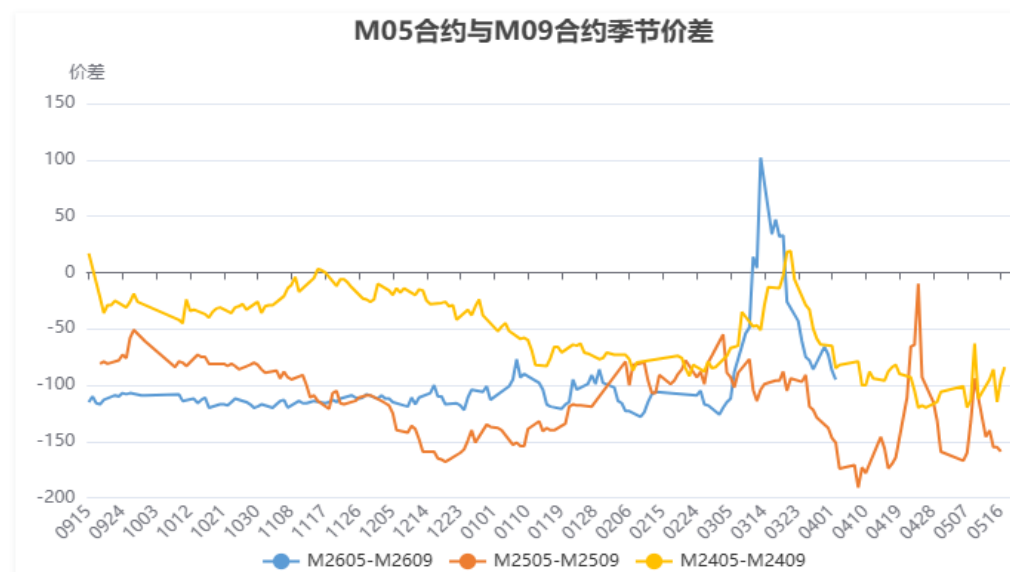
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

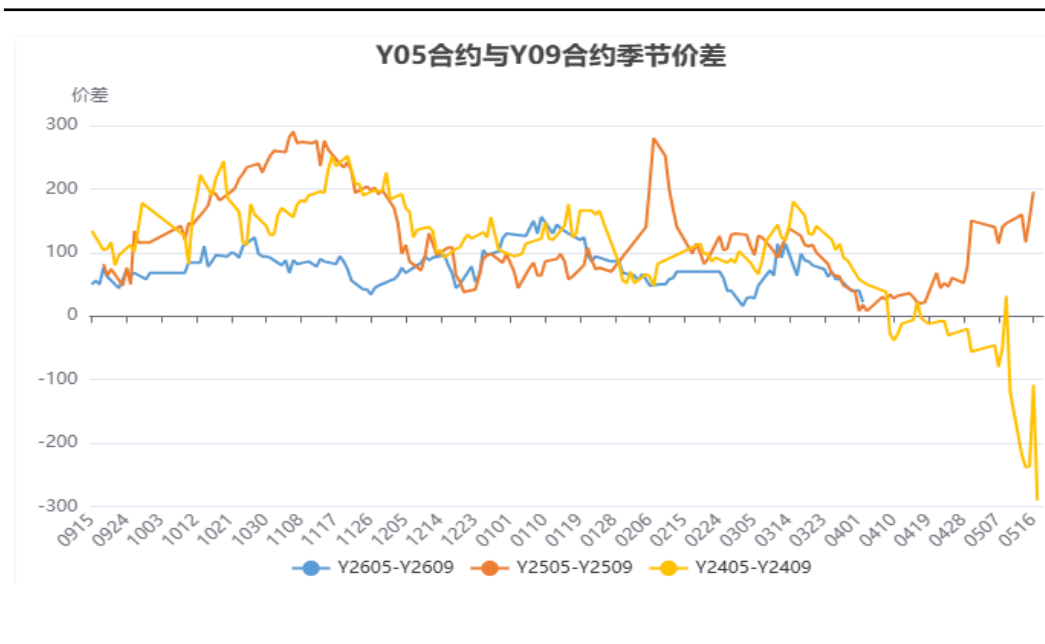


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月2日, 豆粕05-09月价差-95元/吨

本周豆油5-9价差

图8、豆油5-9价差走势图



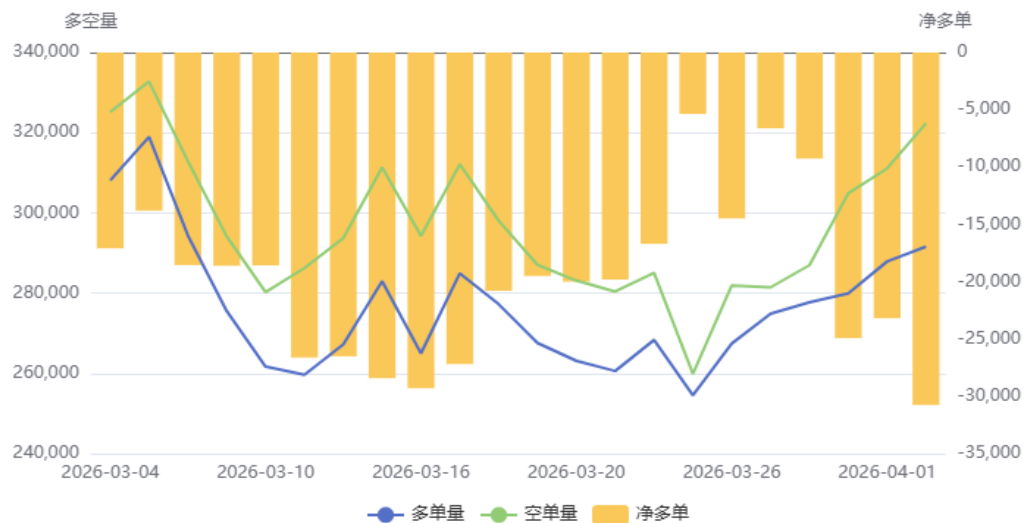
来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，豆油5-9月价差为22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



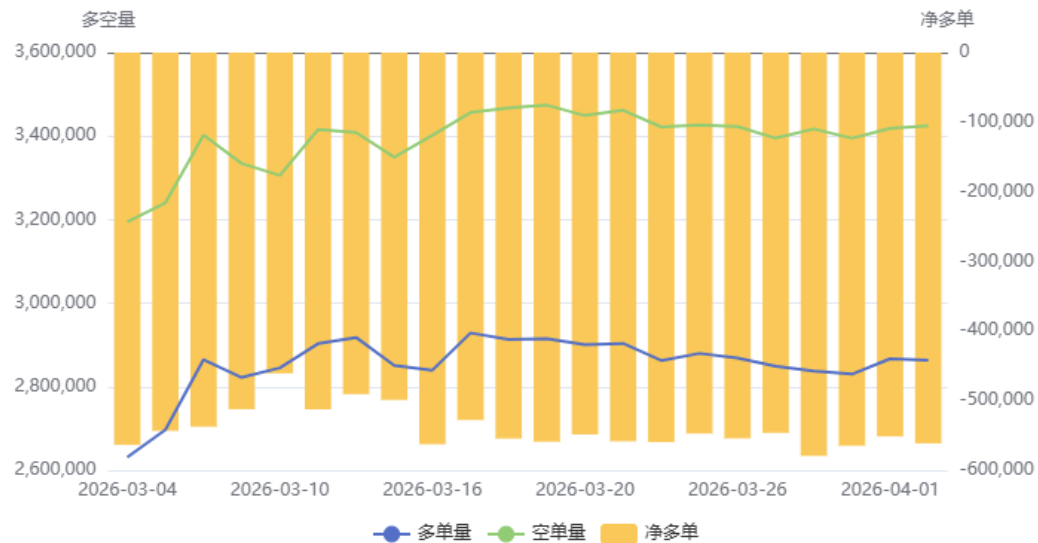
来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，豆一期货前二十名净持仓-30746手。本周豆一主力合约期货仓单0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

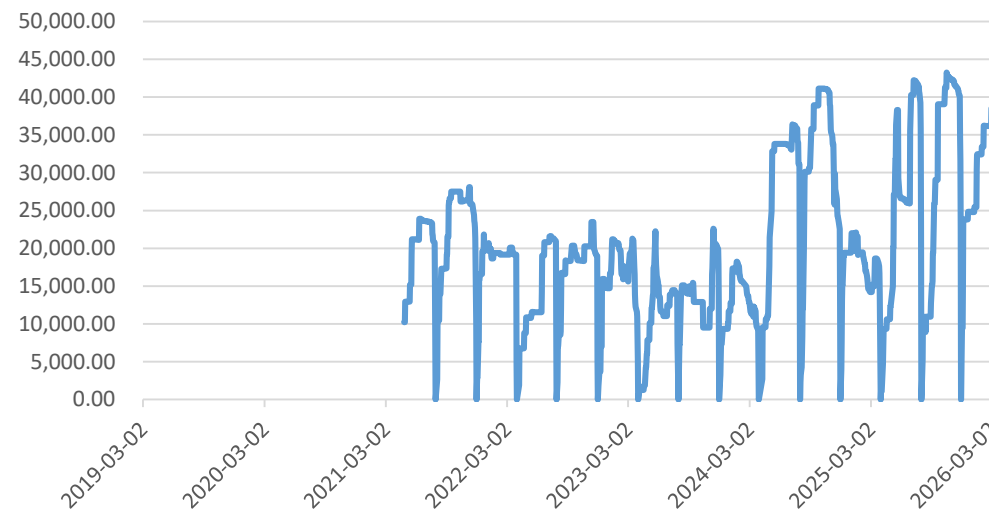
豆粕(M)前20持仓量变化



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

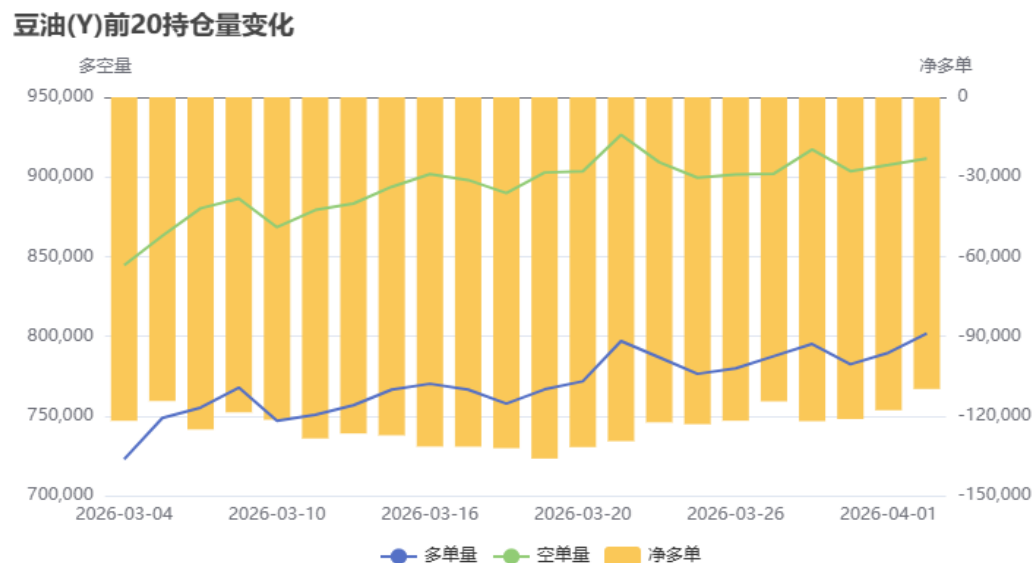


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，豆粕期货前二十名净持仓-561284手。本周豆粕主力合约期货仓单3750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

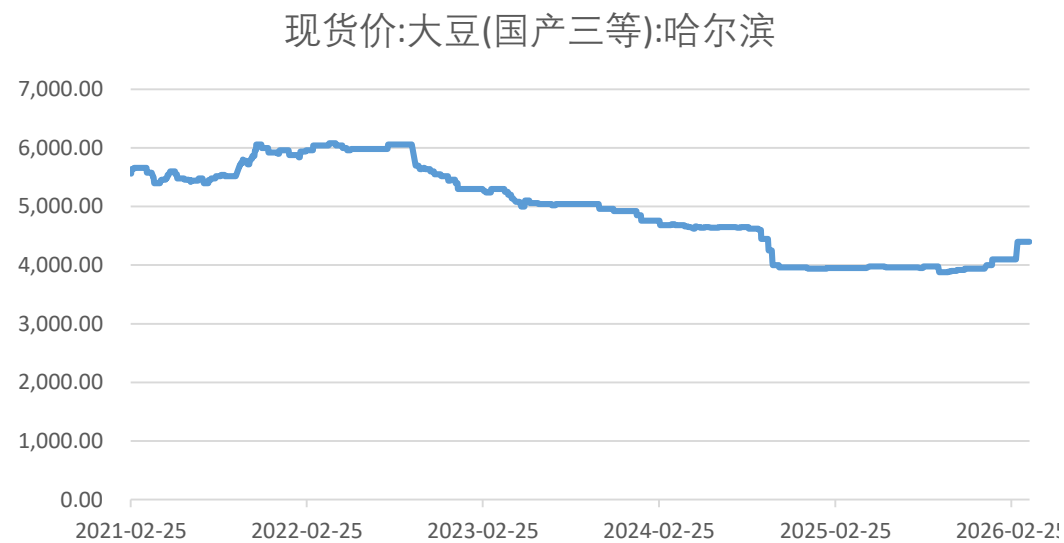


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，豆油期货前二十名净持仓-109840手。本周豆油主力合约期货仓单12400手。

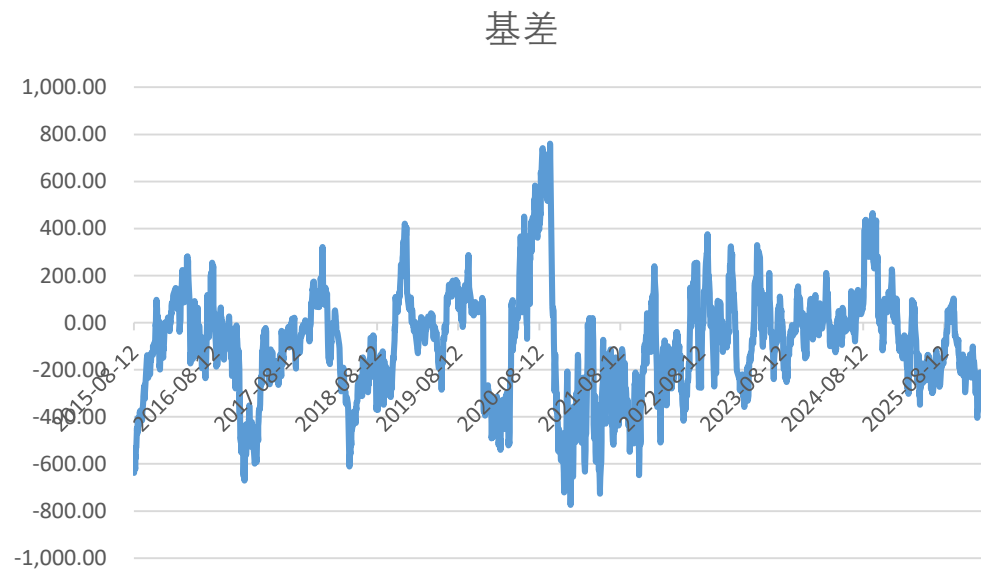
本周国产大豆现货价格及基差

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

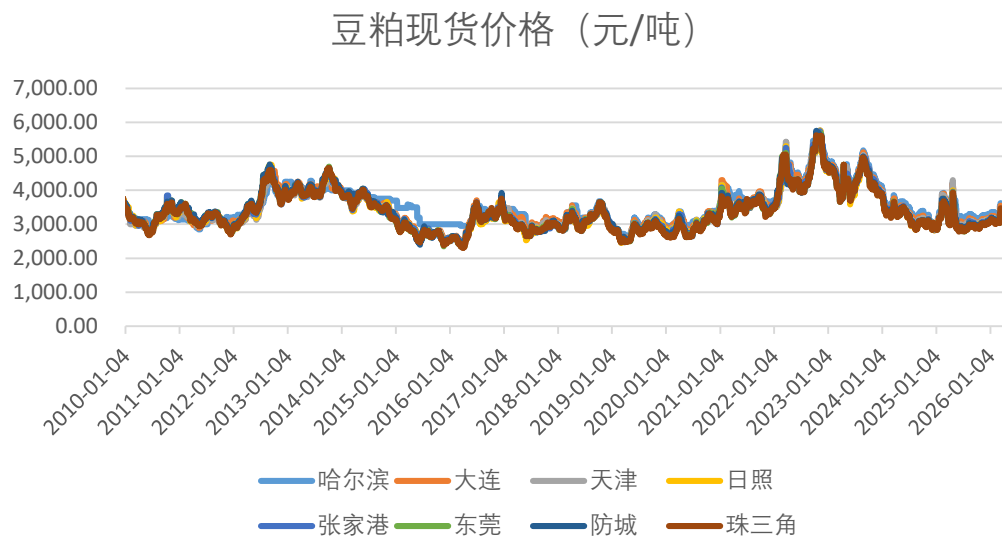


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月2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0元/吨。大豆主力合约基差-194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4月2日，豆粕张家港地区报价3100元/吨，较上周上涨-140元/吨。豆粕主力合约基差271元/吨

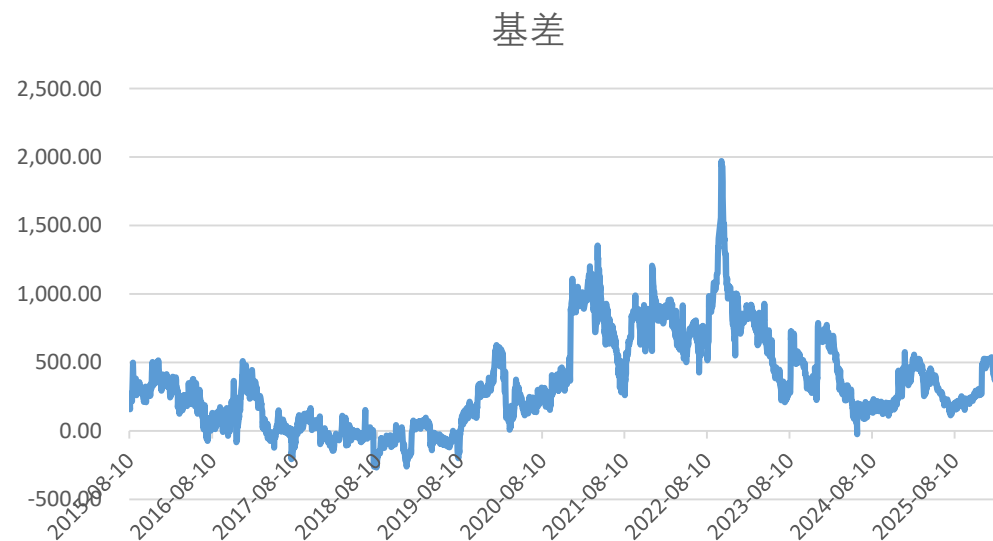
本周豆油现货价格及基差

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

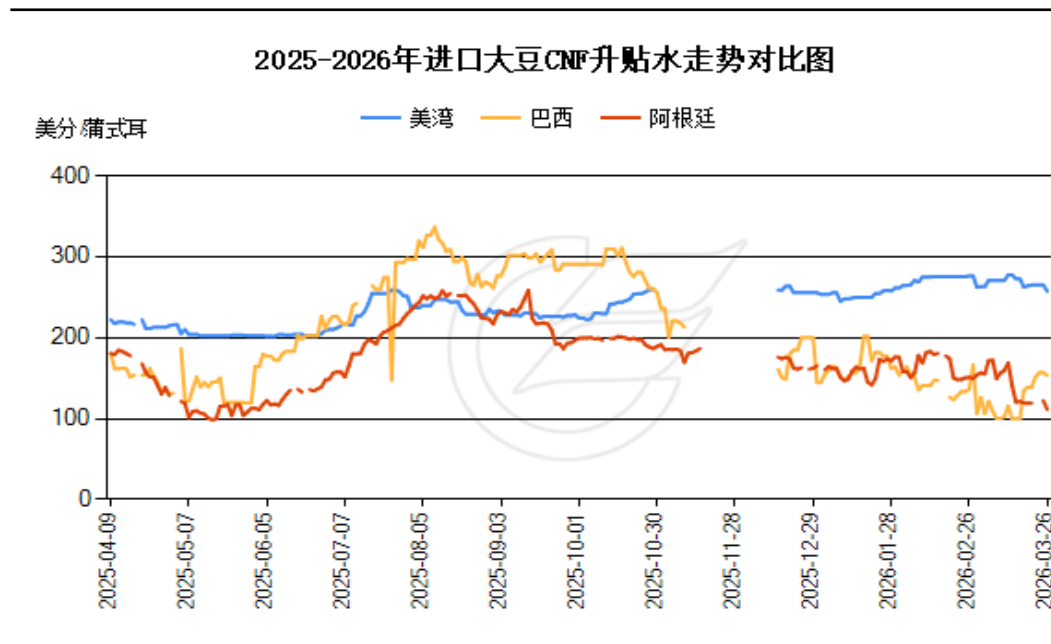


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，江苏张家港一级豆油现价9010元/吨，较上周上涨60元/吨。豆油主力合约基差3244元/吨，较上周上涨20元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

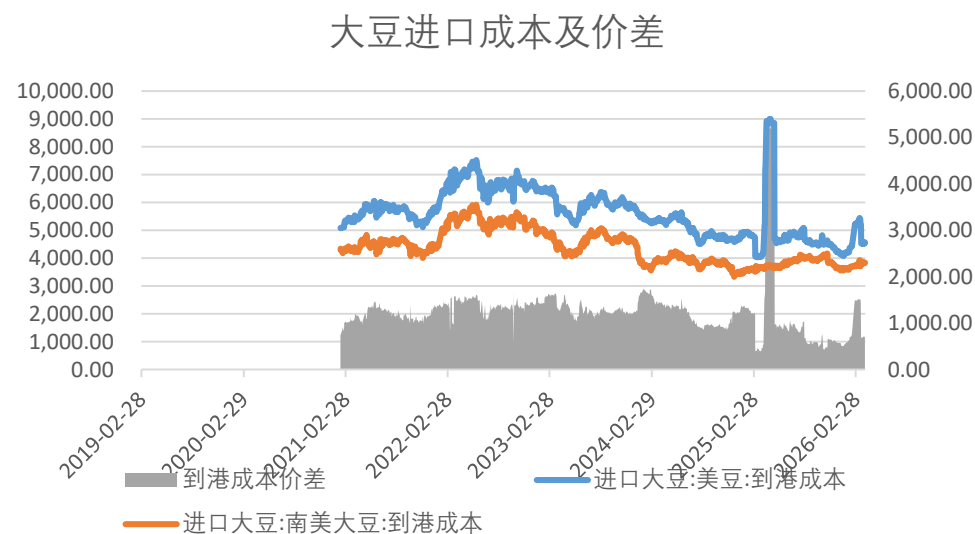


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至4月2日，美湾大豆FOB升贴水4月报价92美分/蒲，较上周上涨0美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水4月报价-28美分/蒲，较上周上涨8美分/蒲式耳，巴西大豆4月FOB升贴水报价5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

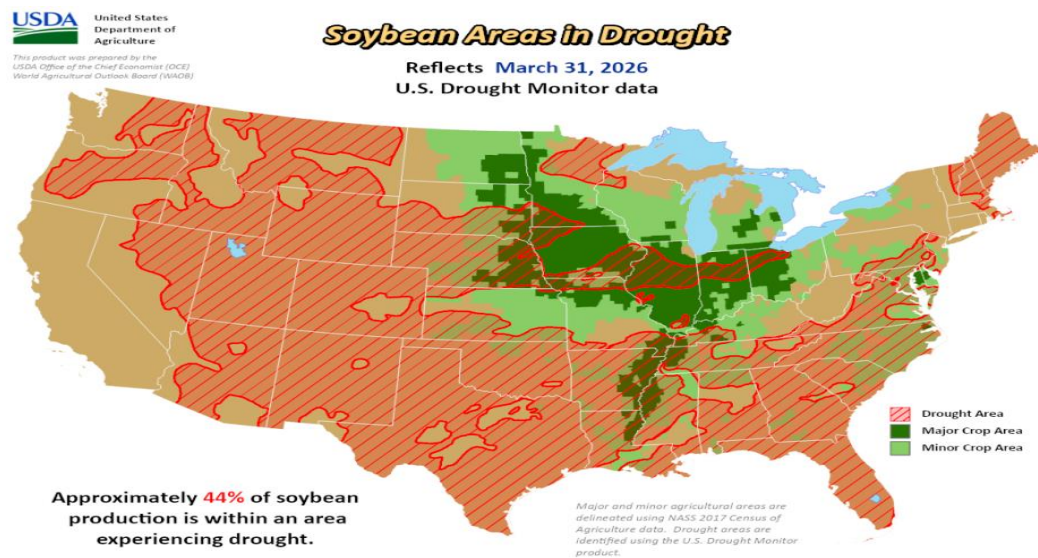


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，美国大豆到港成本4557.11元/吨，较上周上涨-12.34元/吨；南美大豆到港成本3830.6元/吨，较上周增加-29.09元/吨；二者的到港成本价差为726.51元/吨，较上周增长16.75元/吨；

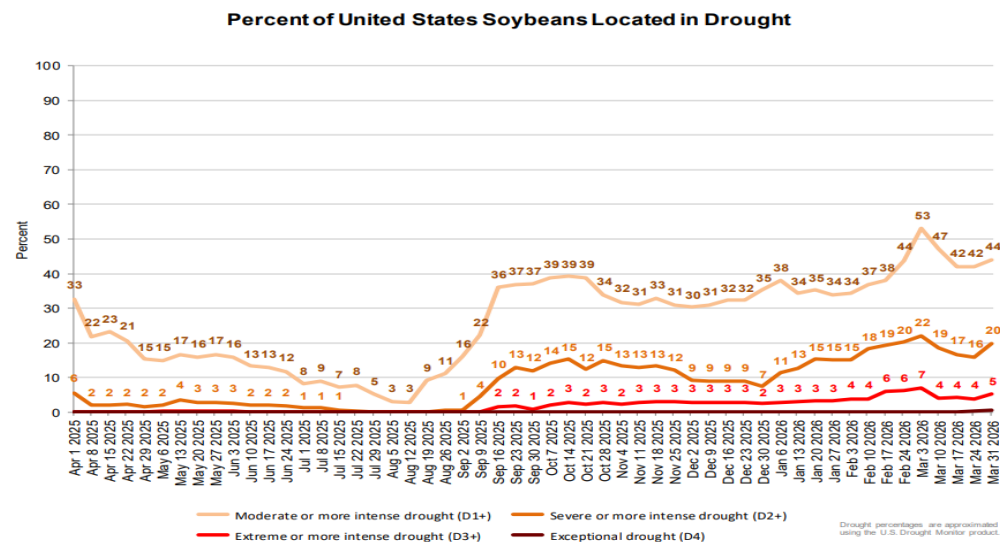
北美天气

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

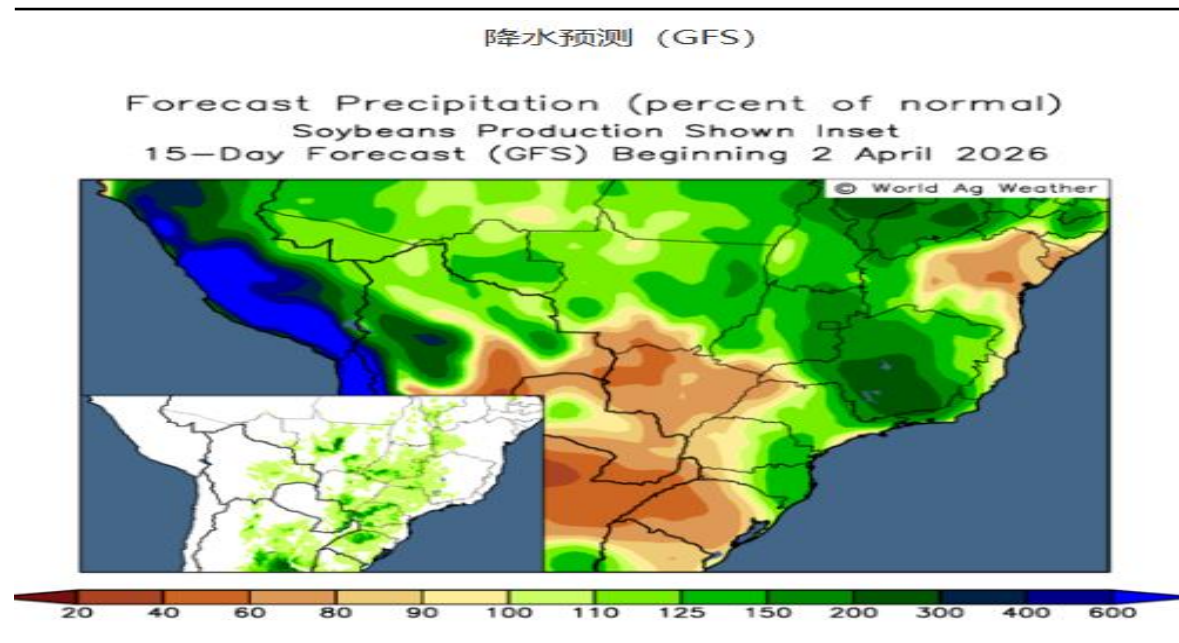


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约44 (+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20 (+4%)、D3+区域5% (+1%)，总体来说干旱情况有所加剧；和去年同期对比，D1+区域增加11%，D2+区域增加14%，D3+区域增加+5%，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

降雨预计将覆盖戈亚斯州西部、马托格罗索州、巴西北部地区以及东北部沿海地区；巴西其余地区在未来几天内预计将保持晴朗天气。

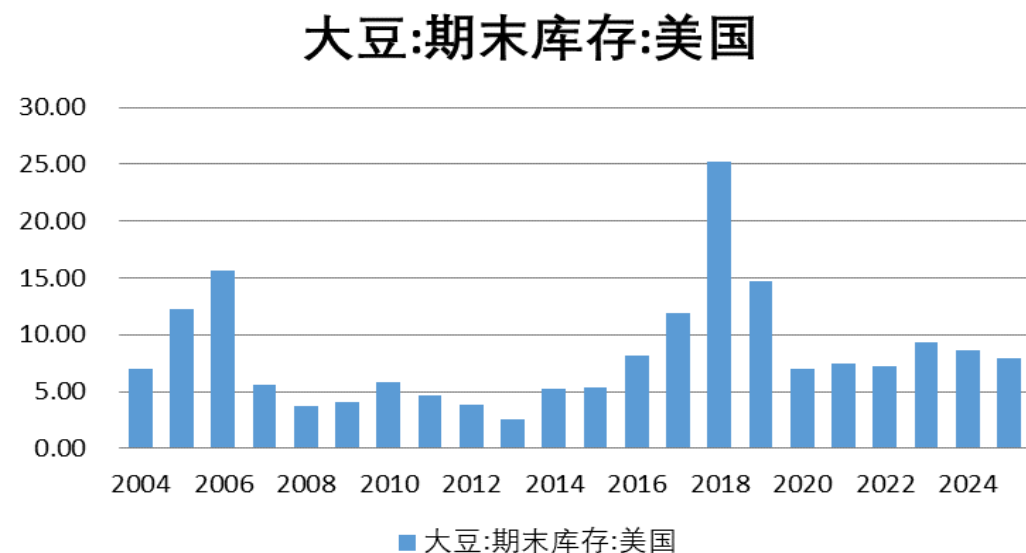
供应端——美豆新年度产量较上月持平 库存较上月下降

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。

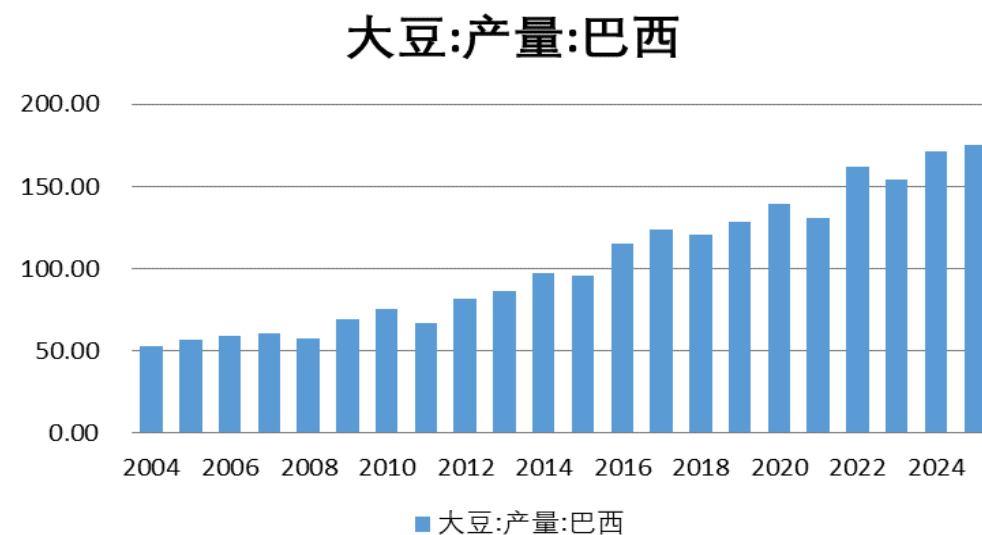
供应端——巴西新年度大豆较上月预估持平 库存持平

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

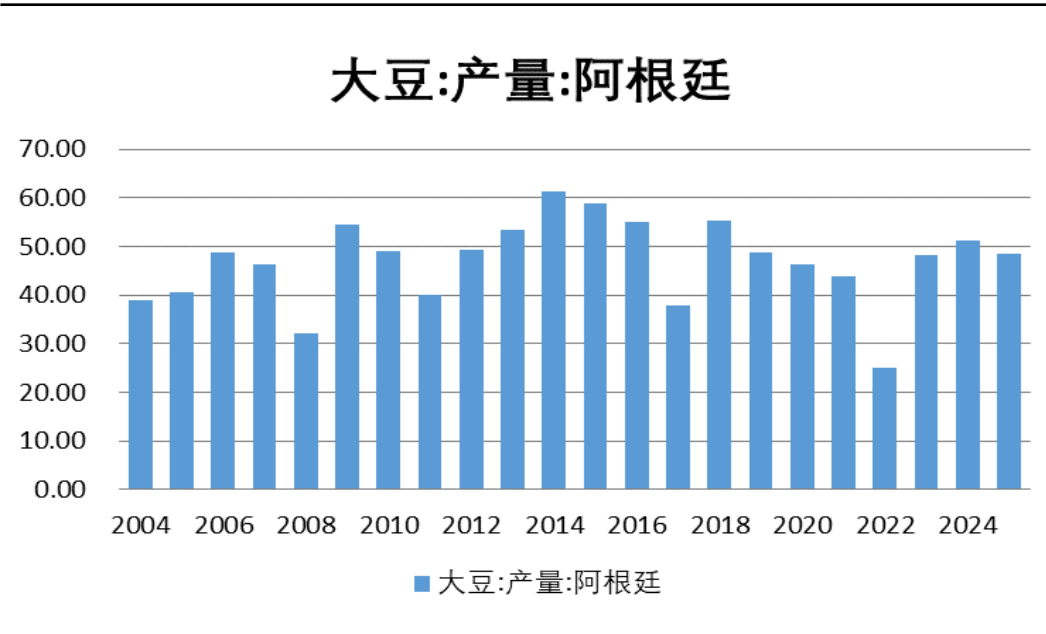
图30、阿根廷豆供需平衡表

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。

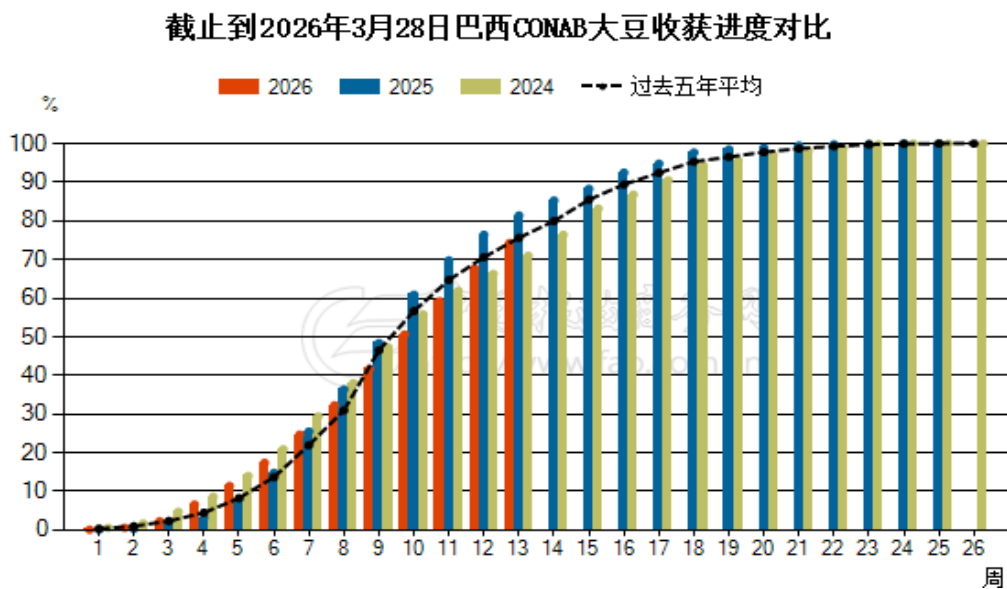
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

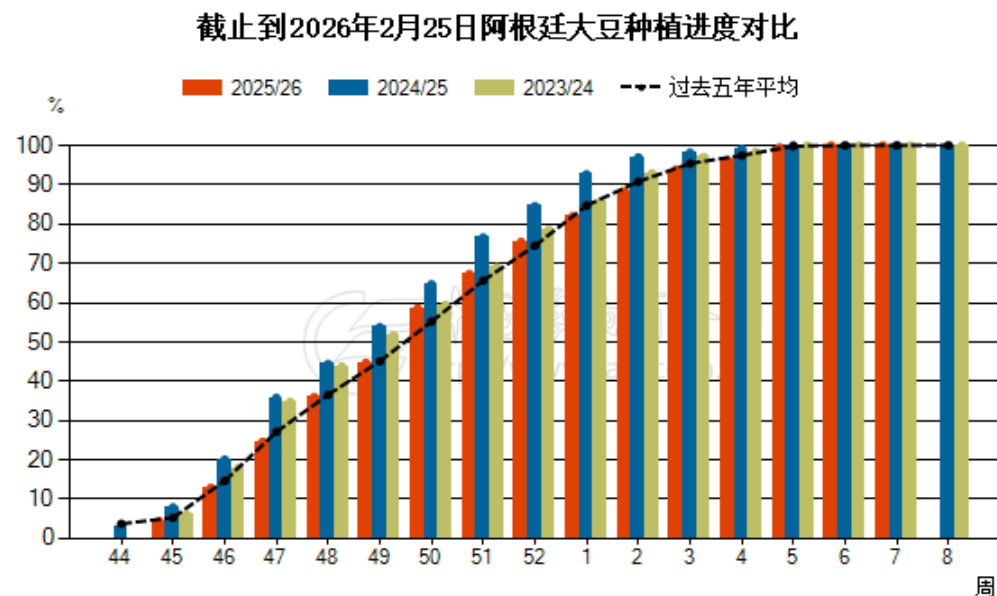
供应端——阿根廷种植接近尾声 巴西收割过半

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

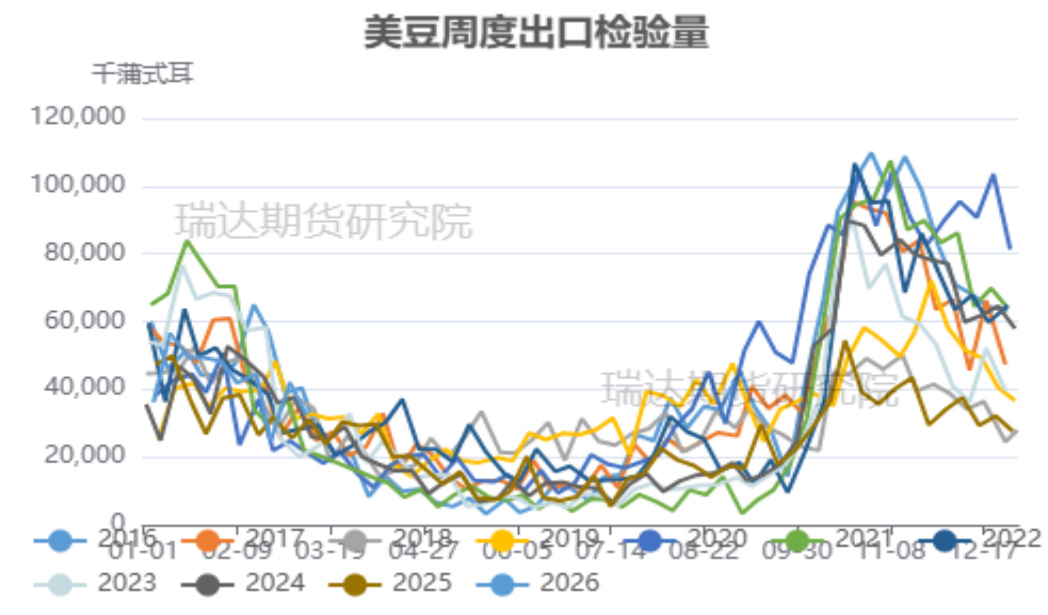


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

巴西国家商品供应公司（CONAB）周一发布的作物进展报告称，截止3月28日，巴西2025/26年度大豆收获进度为74.3%，高于上周的67.7%，也高于五年同期均值72.4%，但是落后于去年同期的81.4%。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

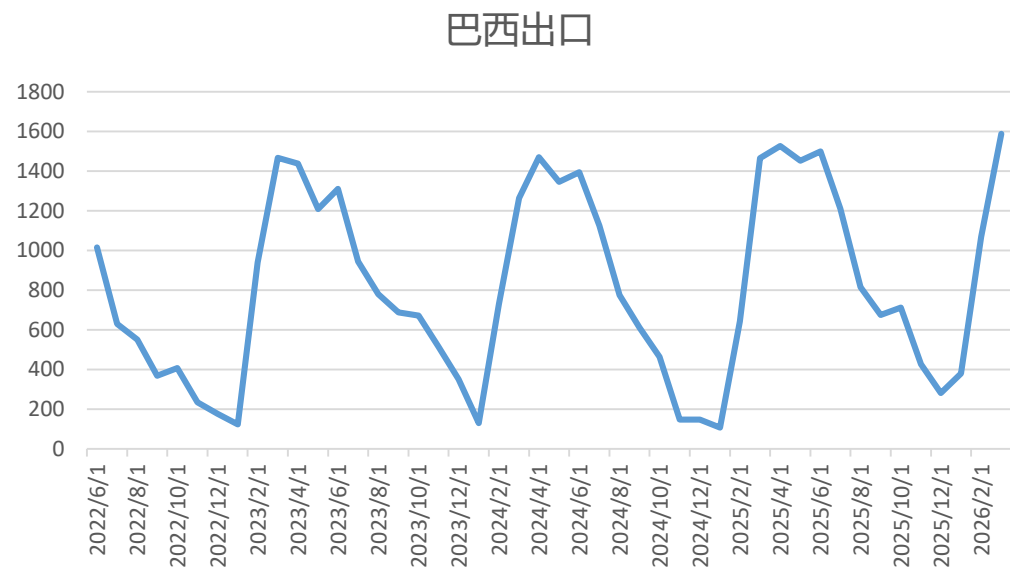


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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47%，比去年同期减少28%。截至2026年3月26日的一周，美国大豆出口检验量为586,427吨，上周为修正后的1,114,711吨，去年同期为817,870吨。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，3月26日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增353,300吨，较之前一周下降49%，较前四周均值下降18%。市场预估为净增30-70万吨。

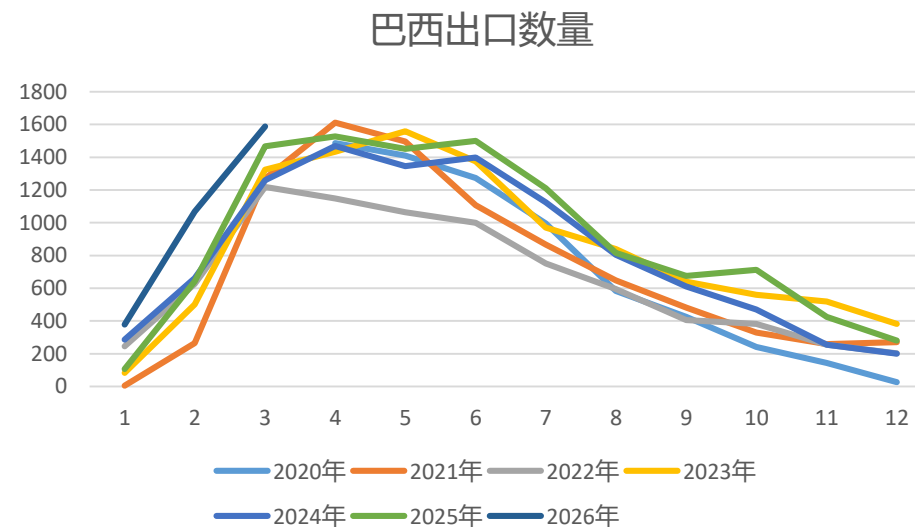
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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）发布的周度调查显示，2026年3月份巴西大豆出口量估计为1587万吨，较一周前预估的1632万吨调低了45万吨，但是仍然比2025年3月份的1573万吨增长0.9%。

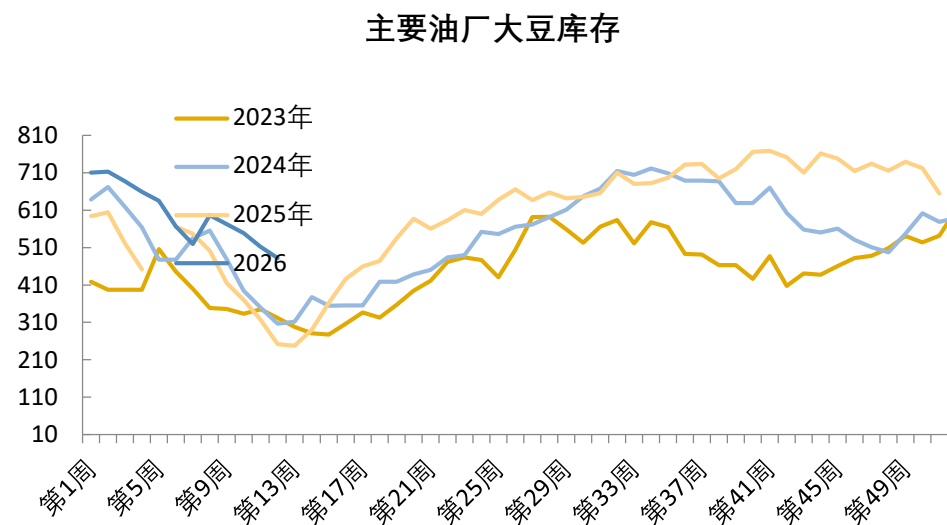
国内情况——主要油厂大豆库存

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13周, 大豆库存482.02万吨, 较上周减少29.55万吨, 减幅5.78%, 同比去年增加234.10万吨, 增幅94.43%;

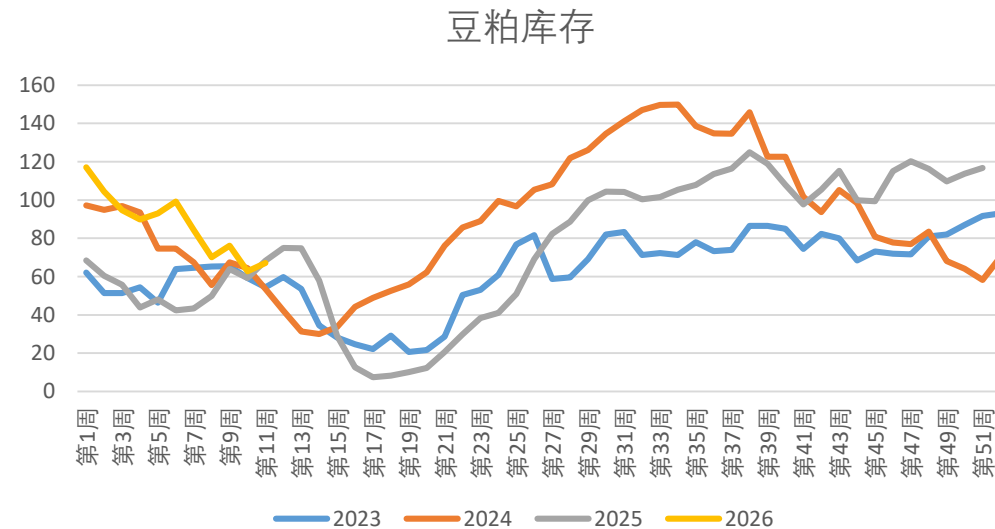
国内情况——豆粕库存

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

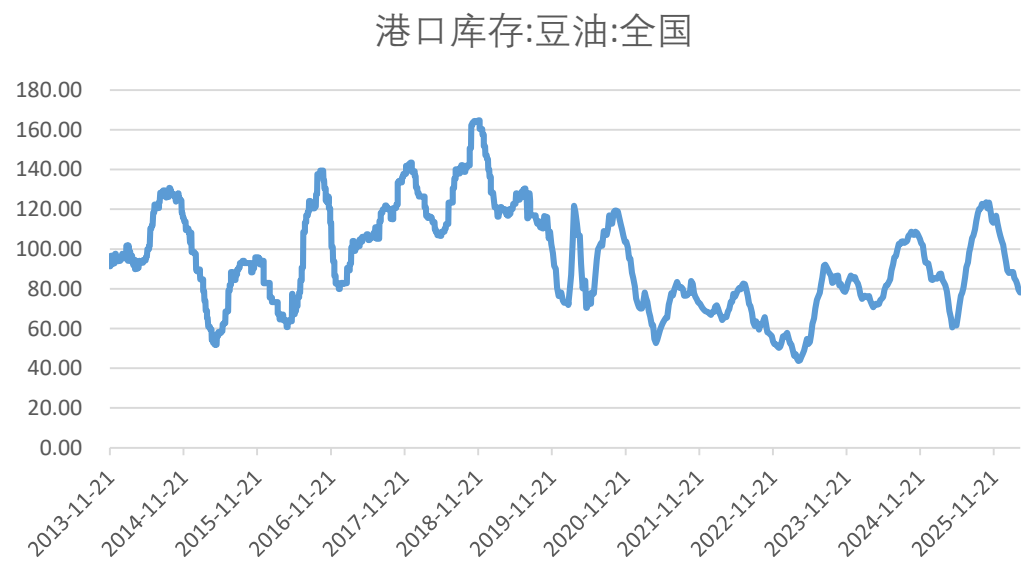


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示: 2026年第13周, 豆粕库存67.68万吨, 较上周增加0.63万吨, 增幅0.94%, 同比去年减少7.12万吨, 减幅9.52%;

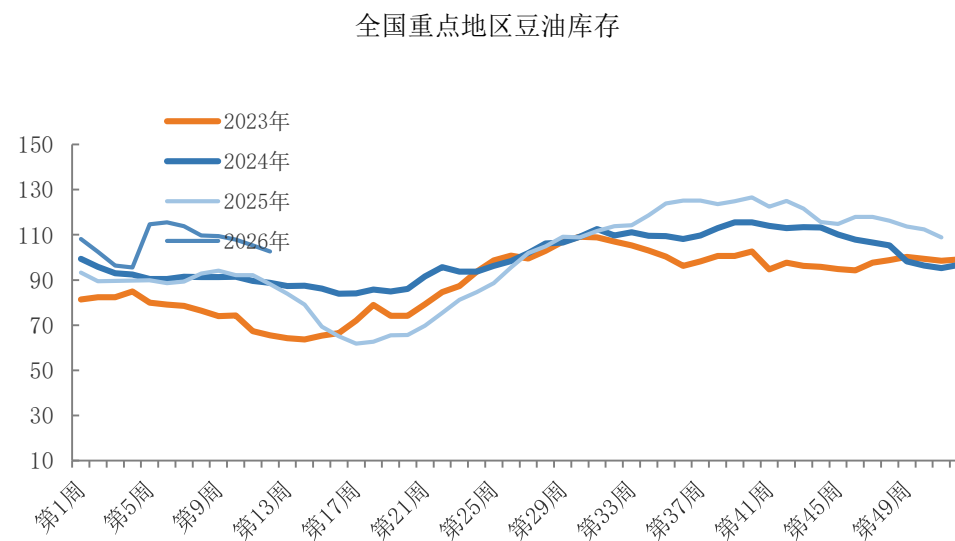
国内情况——豆油库存

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

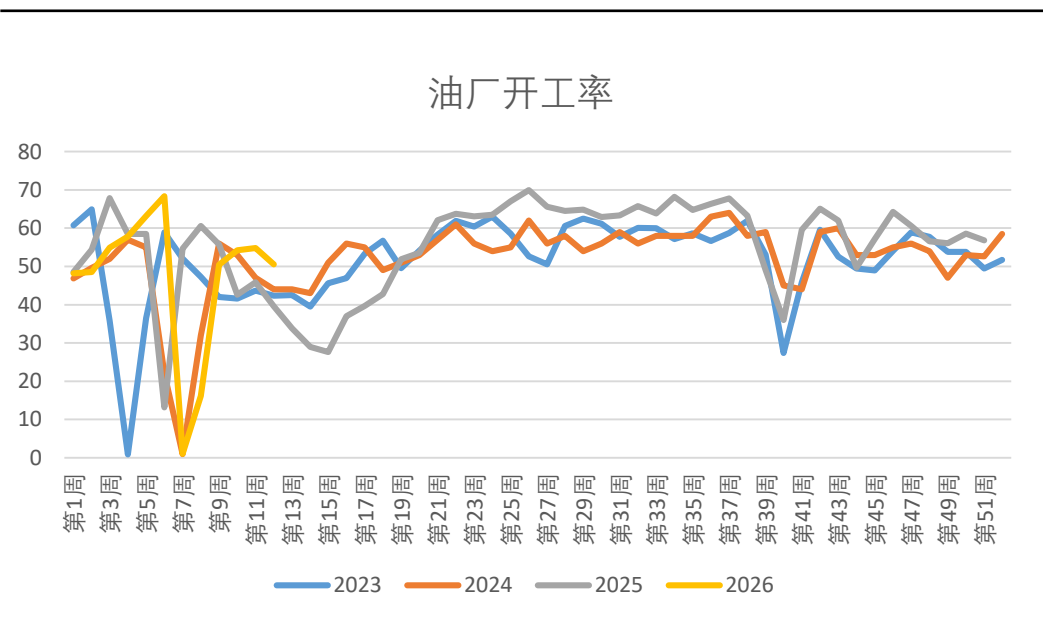


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年3月27日,全国豆油商业库存102.57万吨,环比上周减少2.80万吨,降幅2.66%。同比增加6.56万吨,增幅6.83%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率

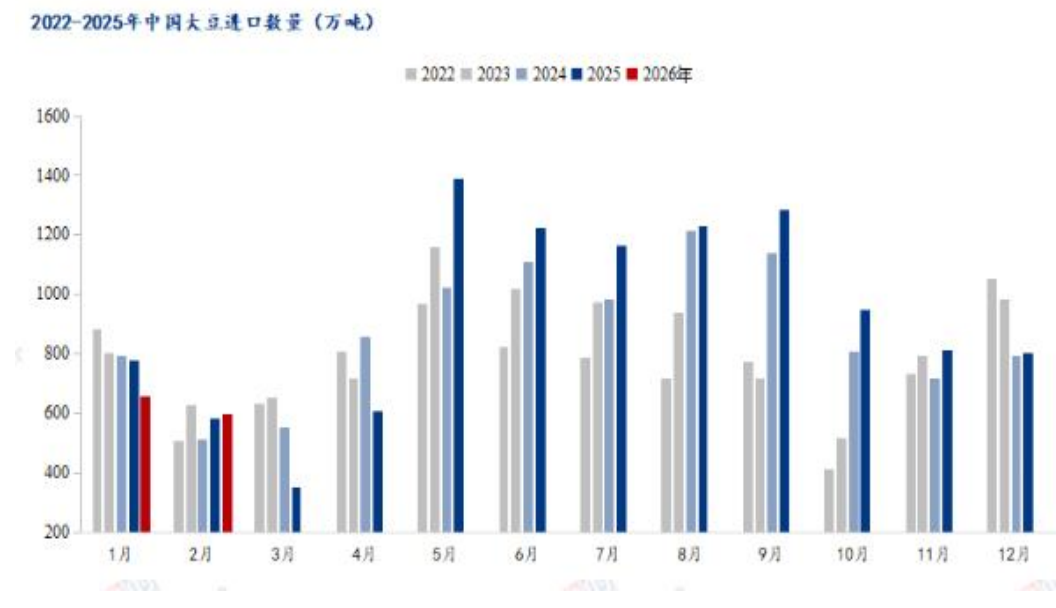


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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13周（3月21日至3月27日）国内油厂大豆实际压榨量183.52万吨，较上一周实际压榨量减15.53万吨，较预估压榨量低10.21万吨；实际开机率为50.53%。

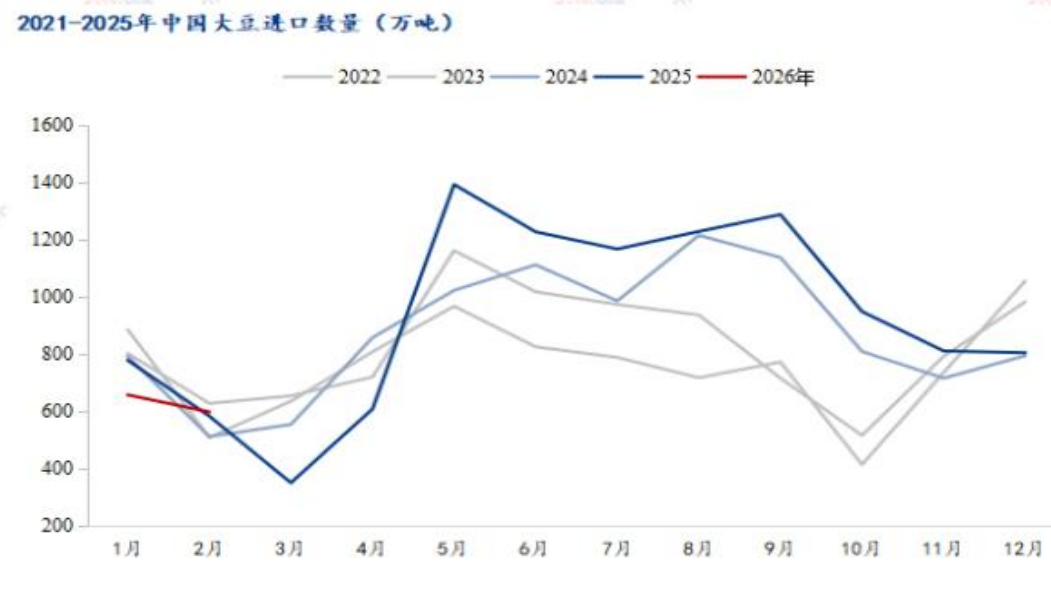
国内情况——2月大豆环比进口量减少

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

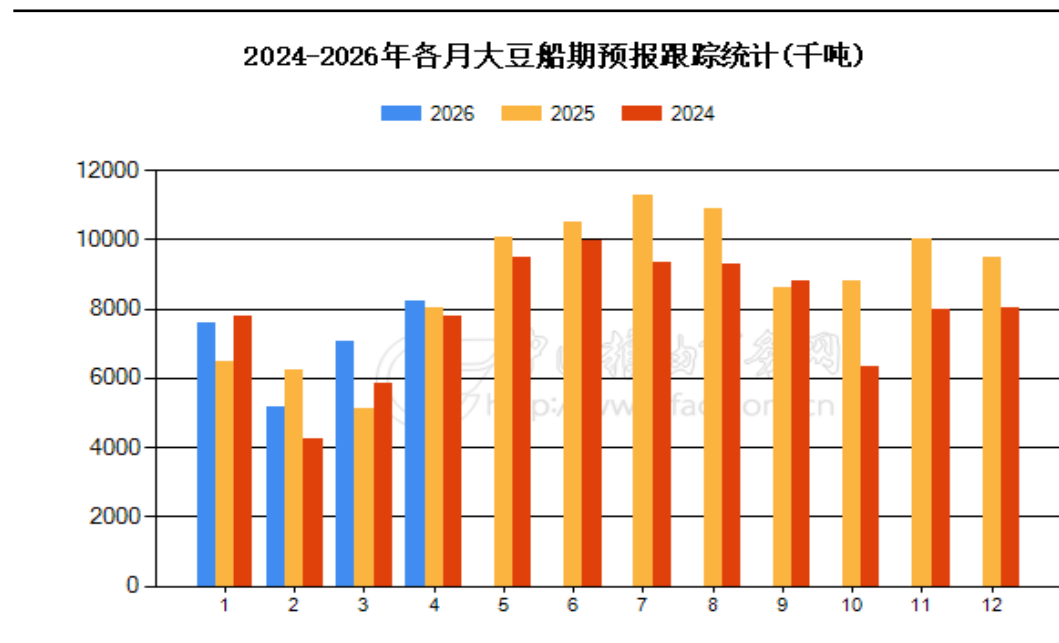


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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4月大豆到港量为820.6万吨，较上月预报的705.1万吨到港量增加了115.5万吨，环比变化为16.38%；较去年同期801万吨的到港船期量增加19.6万吨，同比变化为2.45%。这样2026年1-4月的大豆到港预估量为2803.2万吨，去年同期累计到港量预估为2582.6万吨，增加220.6万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为5634万吨，上年度同期的到港量为4818.4万吨，增加815.6万吨。

国内情况——国产大豆利润

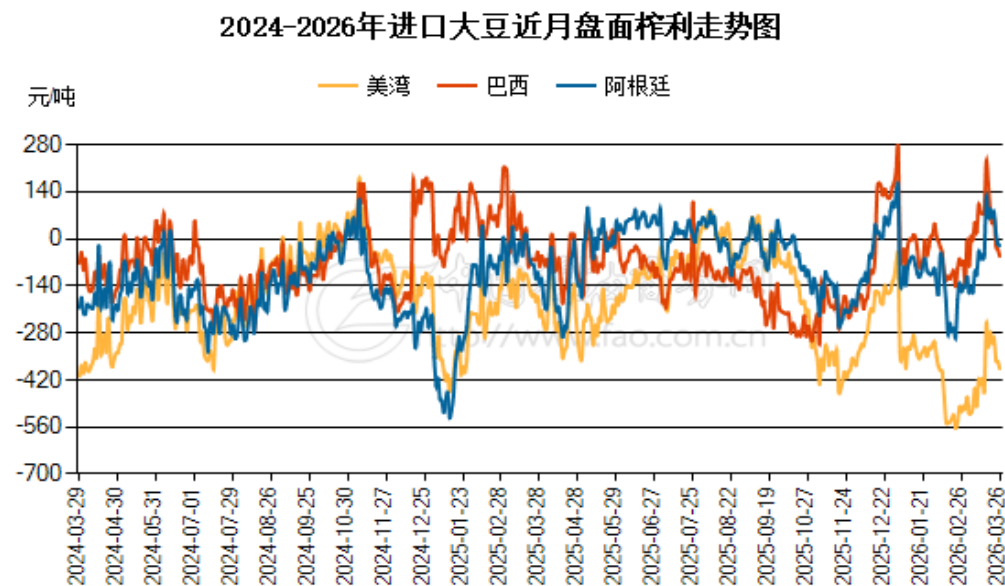
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月2日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-197.05元/吨，较上周增长-59.5元/吨。截至4月2日，4月船期巴西大豆盘面毛利为-73元/吨，上周增加-29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4月2日，广东棕榈油报价为9980元/吨，较上周上涨330元/吨。福建菜油报价为10130元/吨，较上周上涨-40元/吨。

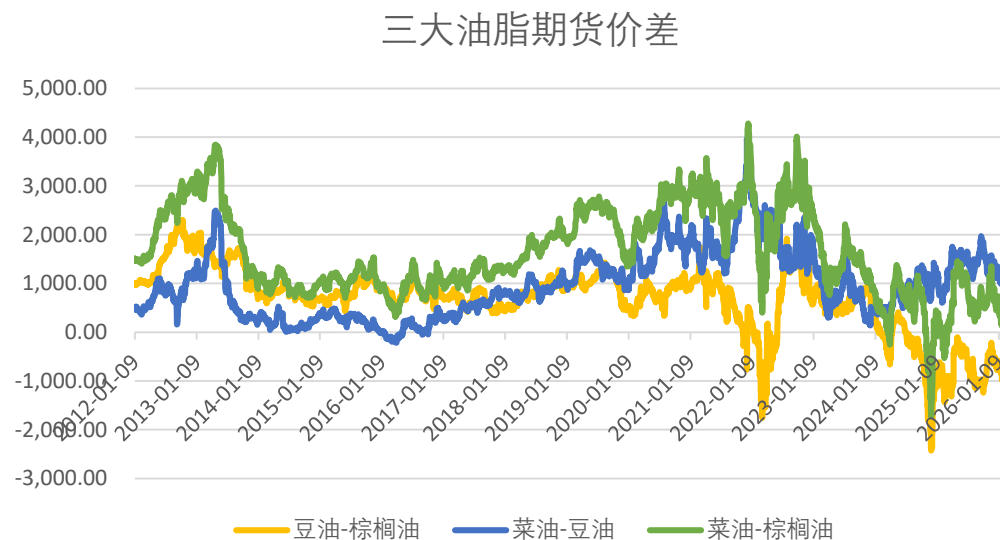
替代品情况

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、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4月2日，菜粕均价2473.16元/吨，较上周增加-90元/吨;豆粕-菜粕报627元/吨，较上周增加-50元/吨;豆粕/菜粕报1.25，较上周增加-0.01

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

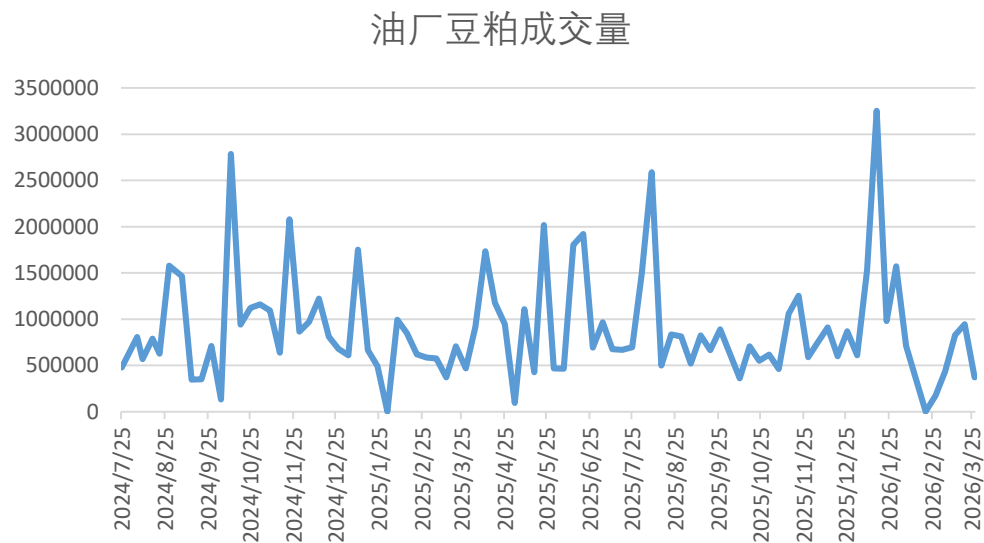


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年4月2日，豆油/豆粕报3.03，较上周上涨0.1

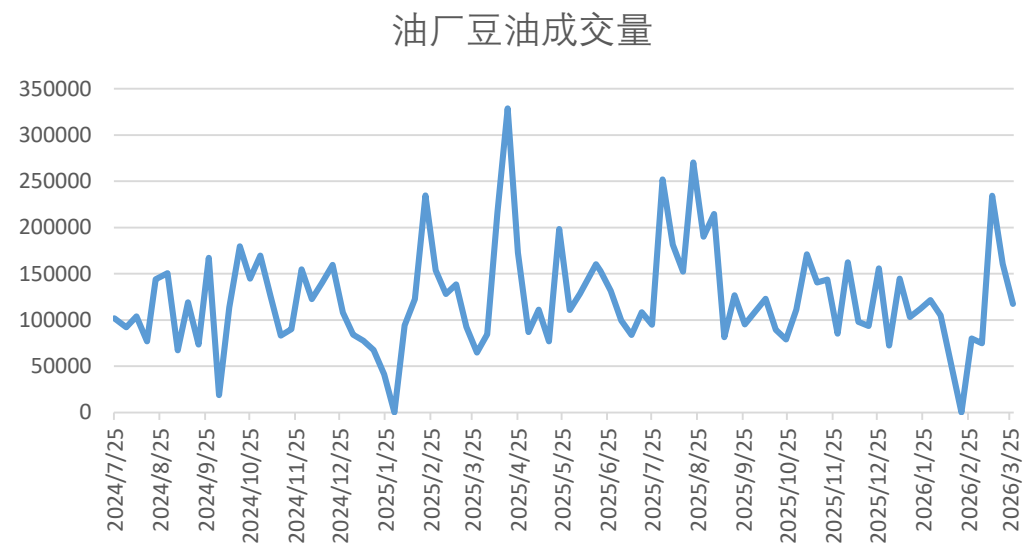
成交情况——豆粕现货成交 豆油终端成交

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

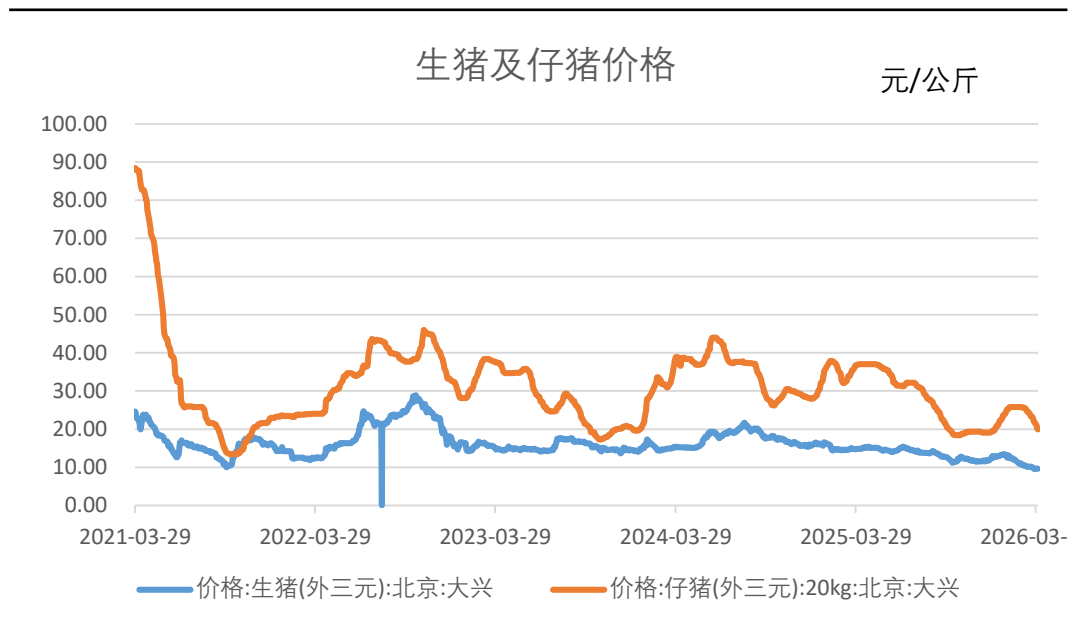


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到3月27日，全国豆粕共成交369000吨，较上周减少576100吨；豆油共成交117300吨，较上周减少43400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4月2日, 生猪北京 (外三元) 价格为9.57元/公斤, 较上周增加0.1元/公斤;仔猪价格为19.9元/公斤, 较上周上涨-1.9元/公斤;

下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

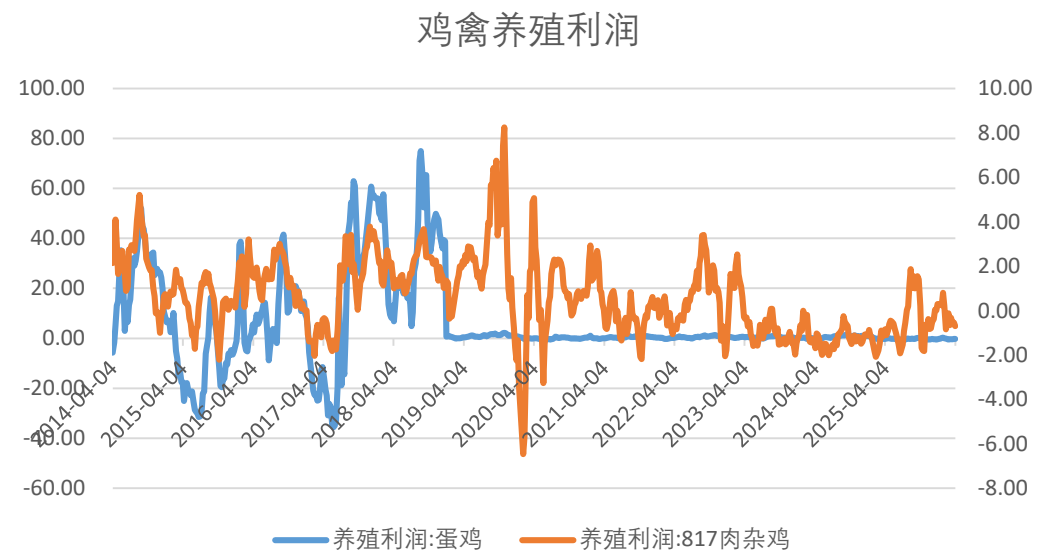
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月25日, 生猪养殖利润为-453.6元/头, 较上周增加-38.45元/头;
截至4月3日, 鸡禽养殖利润为-0.21元/只, 较上周上涨0.05元/只;

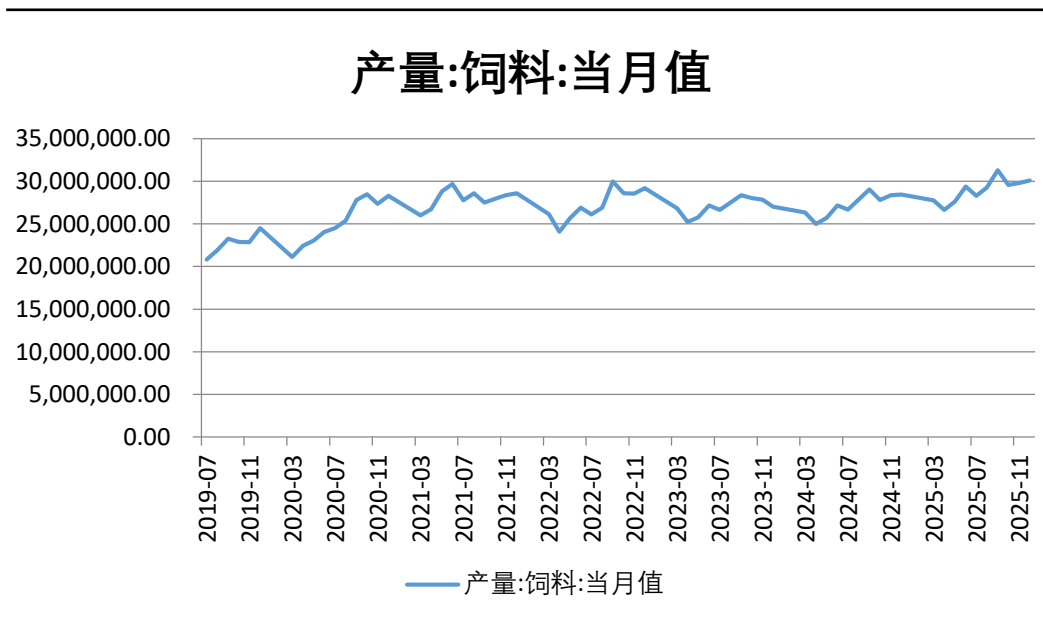
图62、鸡禽养殖利润



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

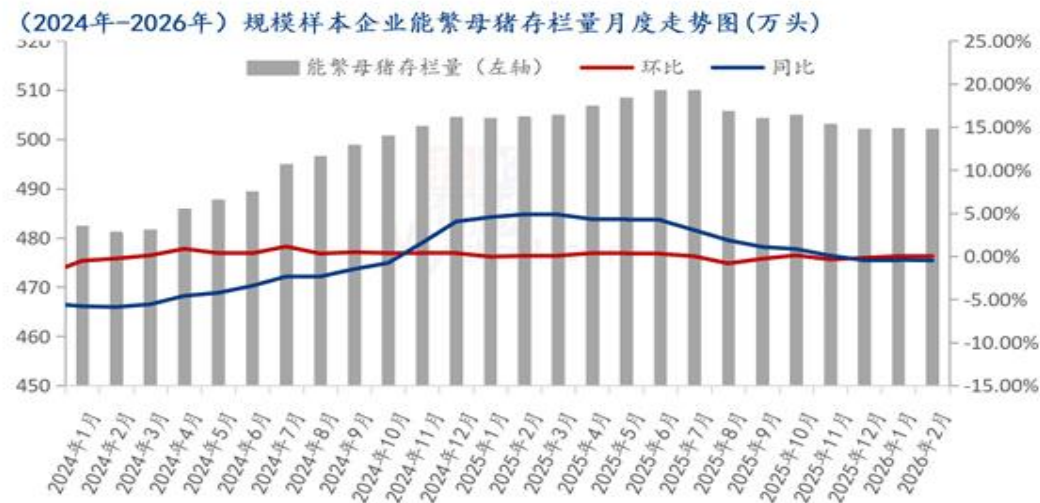


来源: wind 瑞达期货研究院

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。