

「2026.04.30」

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2607合约下跌，跌幅2.5%。
- ◆ 行情展望：基层余粮逐步减少，但贸易商出货心态偏积极，下游加工企业采购节奏放缓，多按需零星补库，优质大豆货源流通性尚可，普通货物流通压力偏大。黄淮海及两湖产区市场价格稳中微调，区域内购销市场活跃度偏低。随着气温逐步攀升，下游豆制品加工需求持续转淡，市场整体交易量有限，贸易商操作多以观望为主，报价随行就市调整，现货价格难有明显波动，成交多以质论价、小单成交为主。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2607合约下跌，跌幅2.56%。
- ◆ 行情展望：美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆播种工作继续推进，领先去年以及历史均值，也是历史同期最快进度。从目前的天气情况来看，天气条件适宜，尚未出现可炒作的天气。另外，NOAA预测，进入5月会形成厄尔尼诺的天气，通常厄尔尼诺会利好美豆天气，并提升单产。不过原油价格偏强，支撑美豆成本，加上国内压榨需求的抬升，对豆类有所支撑。总体走势偏震荡。

「周度要点小结」

- ◆ 豆粕：
- ◆ 行情回顾：本周豆粕主力2609合约下跌，跌幅0.6%。
- ◆ 行情展望：美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆播种工作继续推进，领先去年以及历史均值，也是历史同期最快进度。从目前的天气情况来看，天气条件适宜，尚未出现可炒作的天气。另外，NOAA预测，进入5月会形成厄尔尼诺的天气，通常厄尔尼诺会利好美豆天气，并提升单产。国内方面，国内中下游市场整体情绪偏空，采购态度谨慎。当前下游仅维持节前刚需补库。不过进入5月，水产养殖有所抬升，加上生猪总体存栏依然处在高位，对豆粕的需求仍有刚需。总体豆粕震荡偏弱为主。

「周度要点小结」

◆ 豆油:

◆ 行情回顾: 本周豆油主力2609合约下跌, 跌幅1.37%。

行情展望: 美国农业部发布的作物进展报告显示, 美国大豆播种工作继续推进, 领先去年以及历史均值, 也是历史同期最快进度。从目前的天气情况来看, 天气条件适宜, 尚未出现可炒作的天气。另外, NOAA预测, 进入5月会形成厄尔尼诺的天气, 通常厄尔尼诺会利好美豆天气, 并提升单产。三大油脂中豆油性价比优势相对突出, 但终端备货已基本完成, 新增采购需求有限。加上油脂进入季节性消费淡季, 上方仍有一定的压力。

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2607合约下跌，跌幅2.5%。

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合约下跌，跌幅0.6%。

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合约下跌，跌幅1.37%。

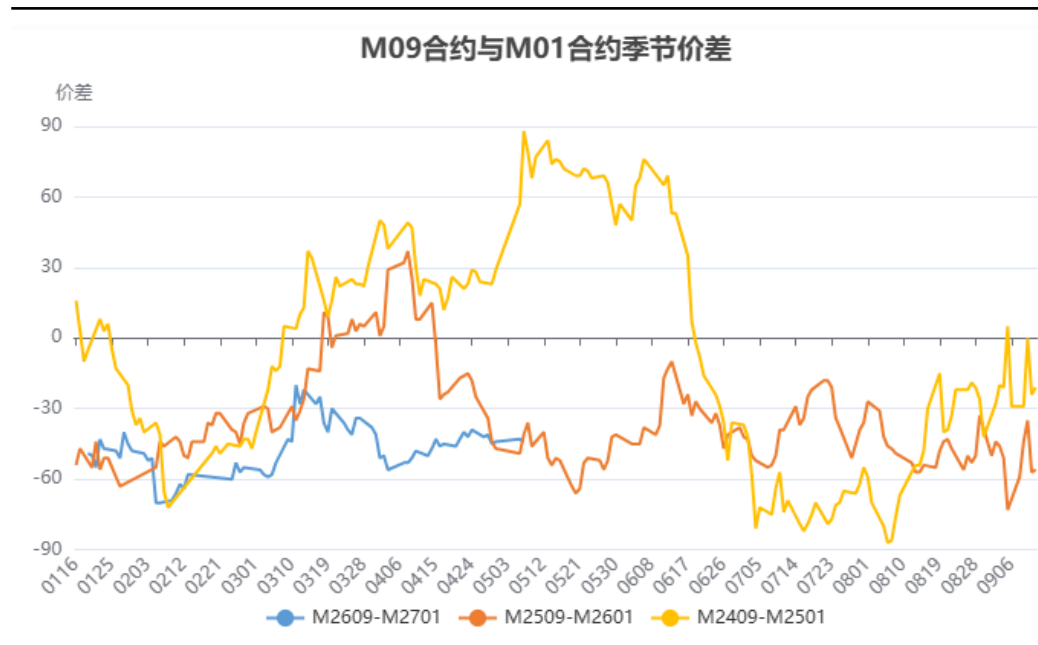
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

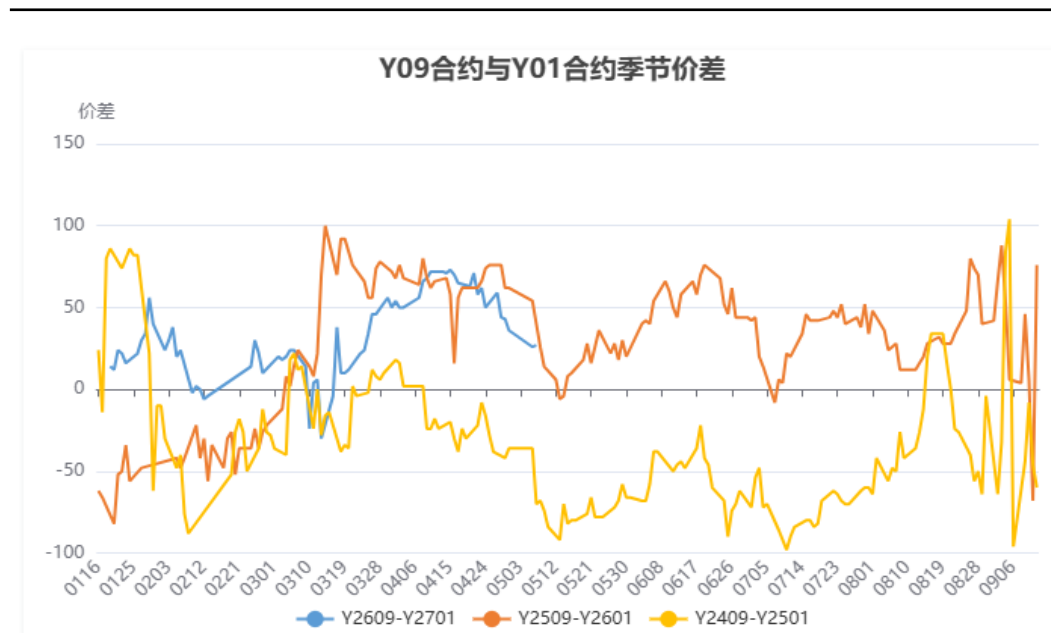


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月7日, 豆粕9-1月价差-44元/吨

本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图



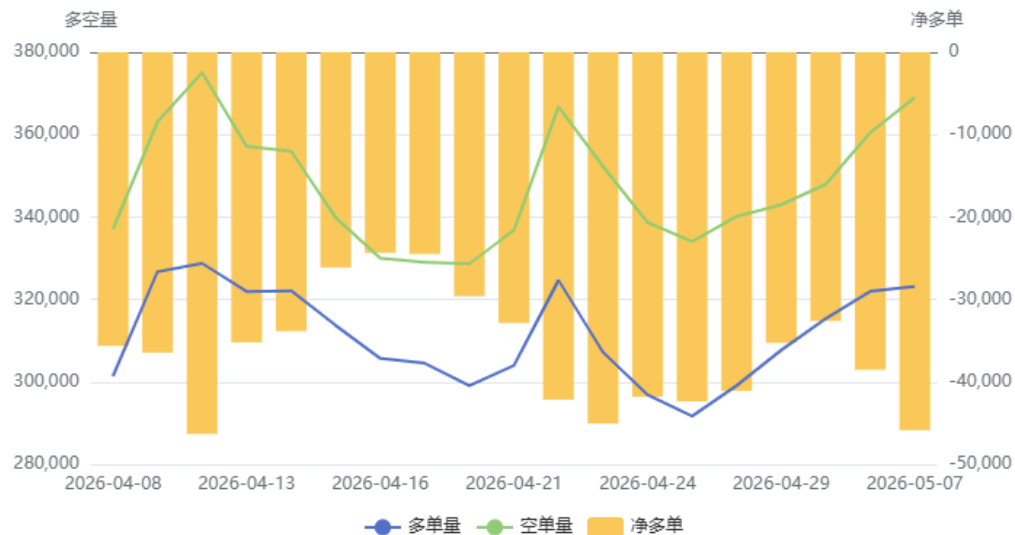
来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月7日, 豆油9-1月价差为27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

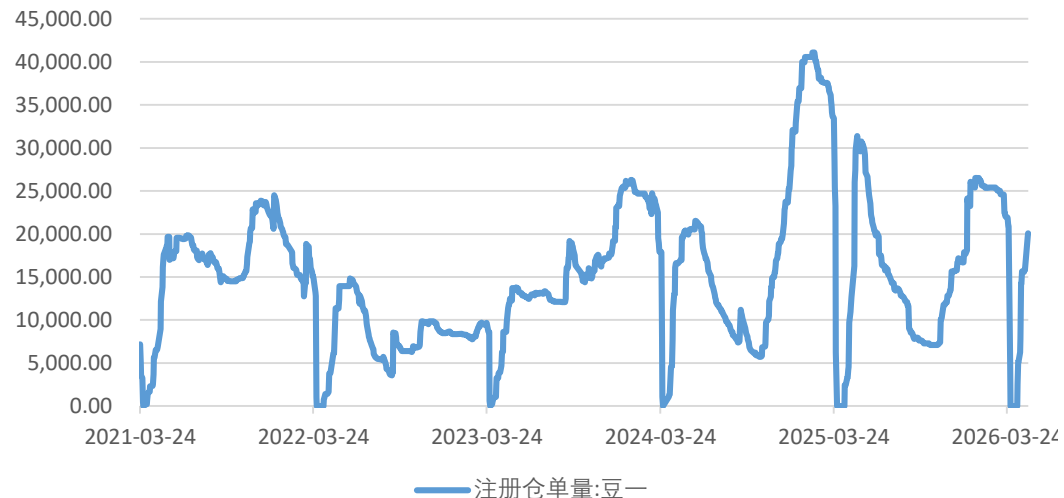
豆一(A)前20持仓量变化



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

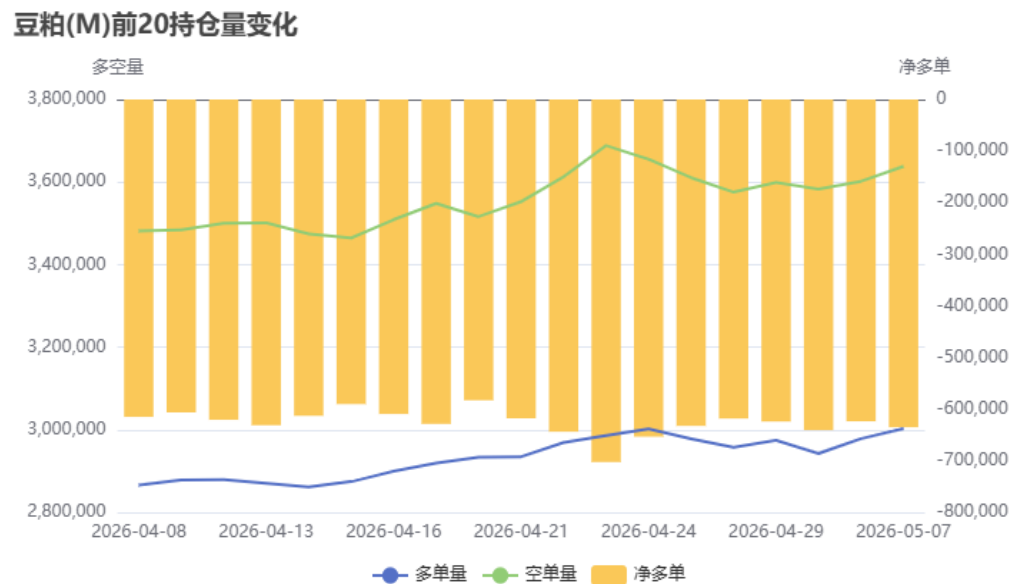


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月7日，豆一期货前二十名净持仓-45854手。本周豆一主力合约期货仓单20080手。

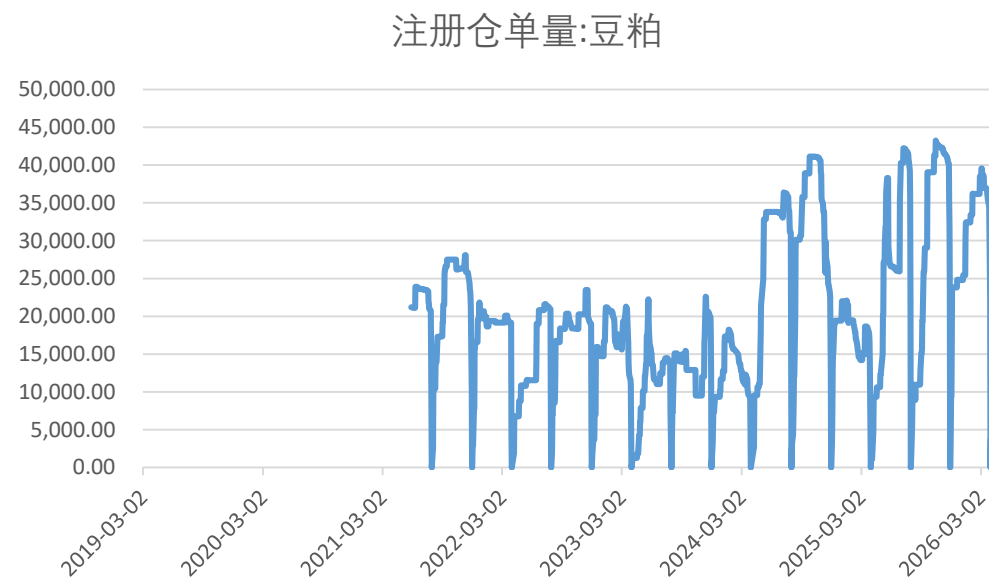
本周豆粕期货净持仓 期货仓单

图11、豆粕前20名持仓变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、豆粕期货仓单情况

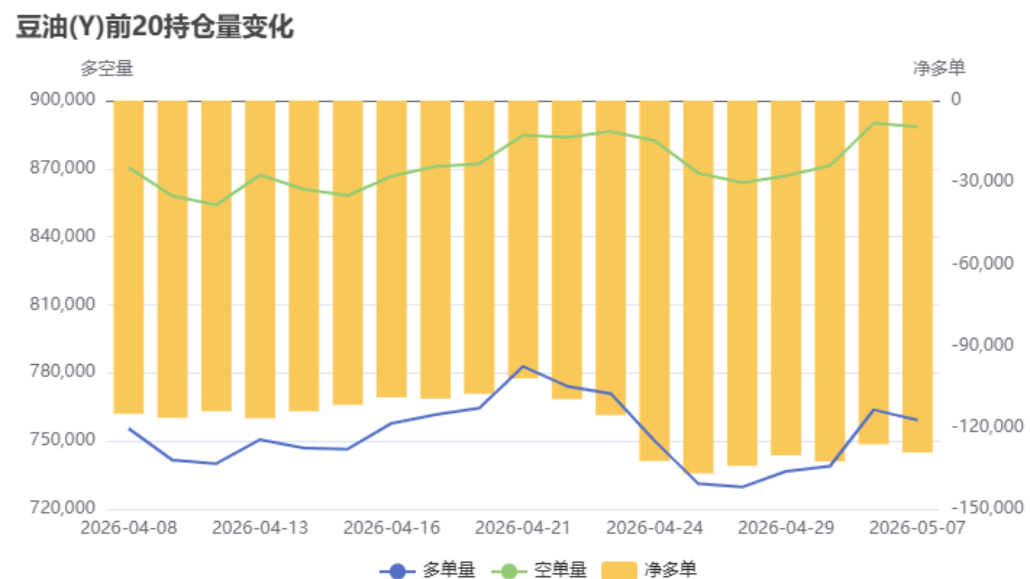


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月7日，豆粕期货前二十名净持仓-635072手。本周豆粕主力合约期货仓单32080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5月7日，豆油期货前二十名净持仓-129202手。本周豆油主力合约期货仓单27720手。

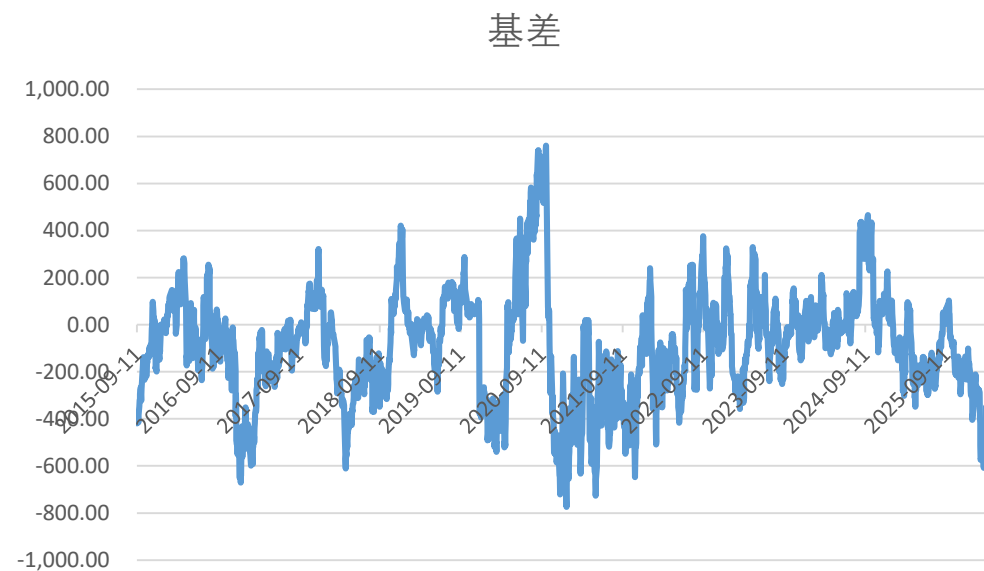
本周国产大豆现货价格及基差

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

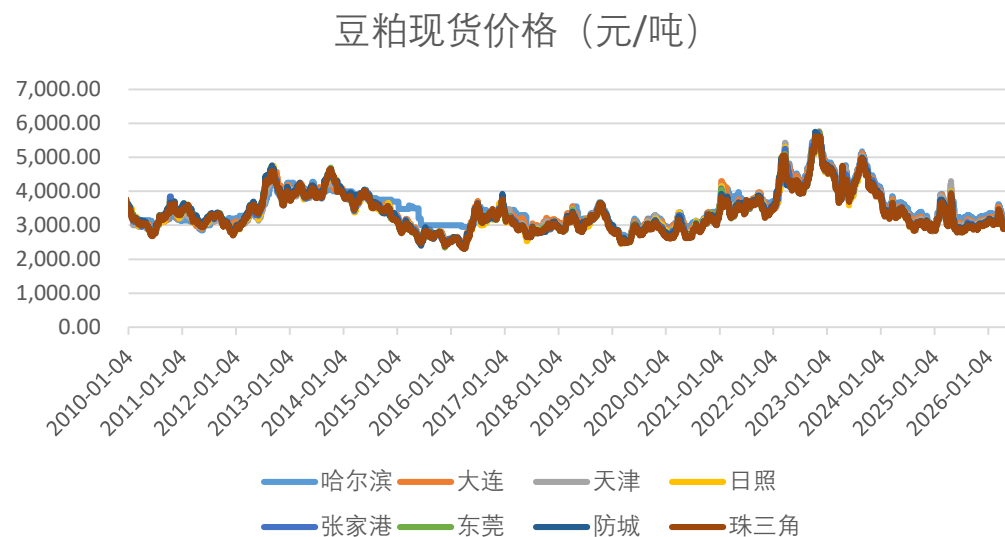


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月7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-323元/吨

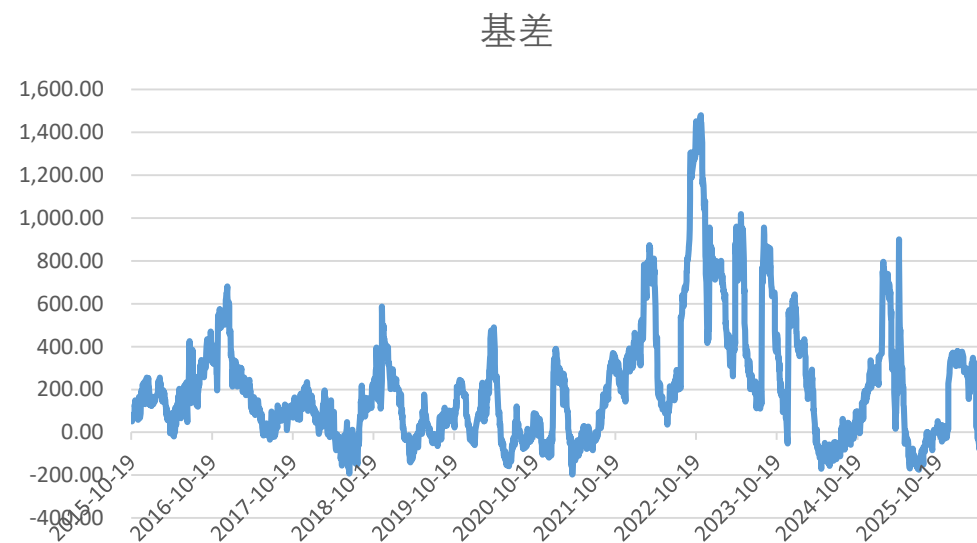
本周豆粕现货价格及基差

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5月7日，豆粕张家港地区报价2920元/吨，较上周上涨-30元/吨。豆粕主力合约基差-48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

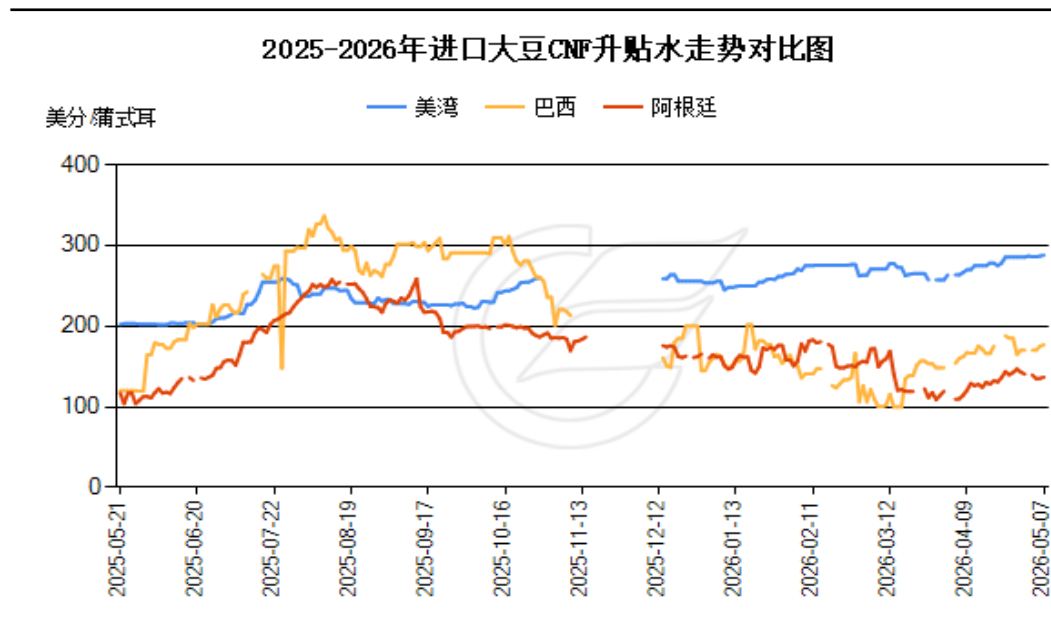


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月7日，江苏张家港一级豆油现价8830元/吨，较上周上涨-0元/吨。豆油主力合约基差249元/吨，较上周上涨-48元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

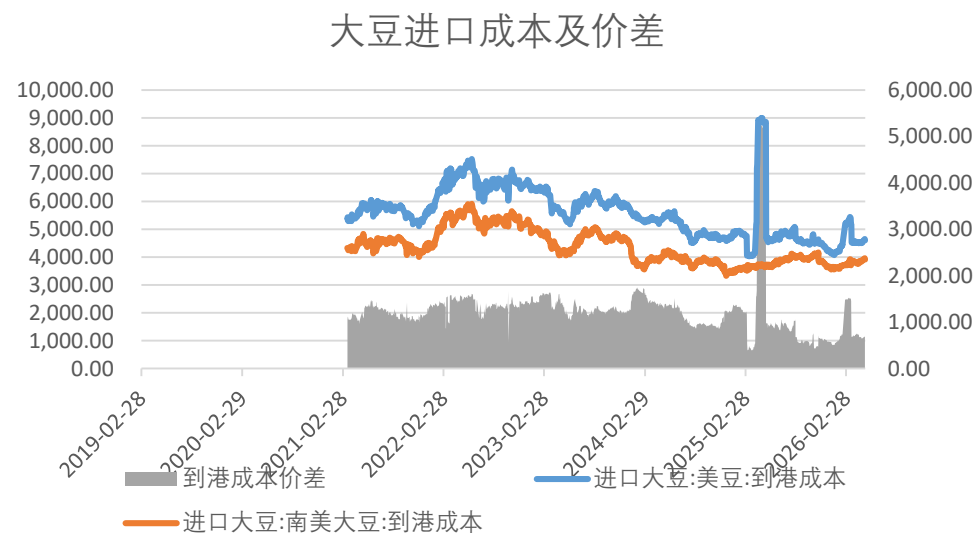


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至5月7日，美湾大豆FOB升贴水5月报价107美分/蒲，较上周上涨1美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水5月报价-9美分/蒲，较上周上涨-8美分/蒲式耳，巴西大豆6月FOB升贴水报价35美分/蒲，较上周上涨103美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

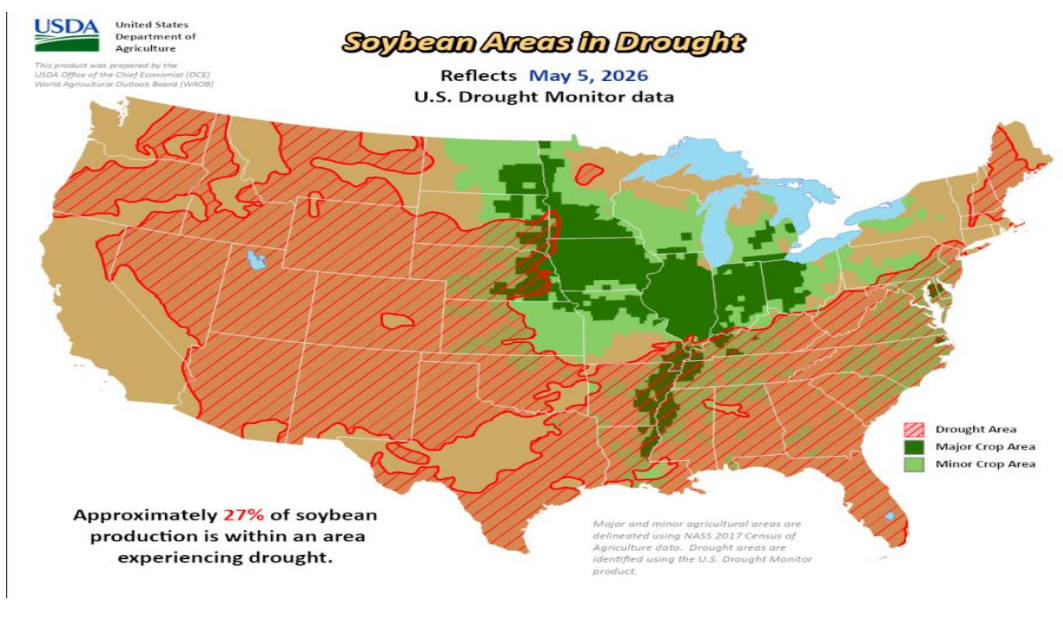


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月7日，美国大豆到港成本4601.1元/吨，较上周上涨91.63元/吨；南美大豆到港成本3916.56元/吨，较上周增加56.12元/吨；二者的到港成本价差为684.54元/吨，较上周增长35.51元/吨；

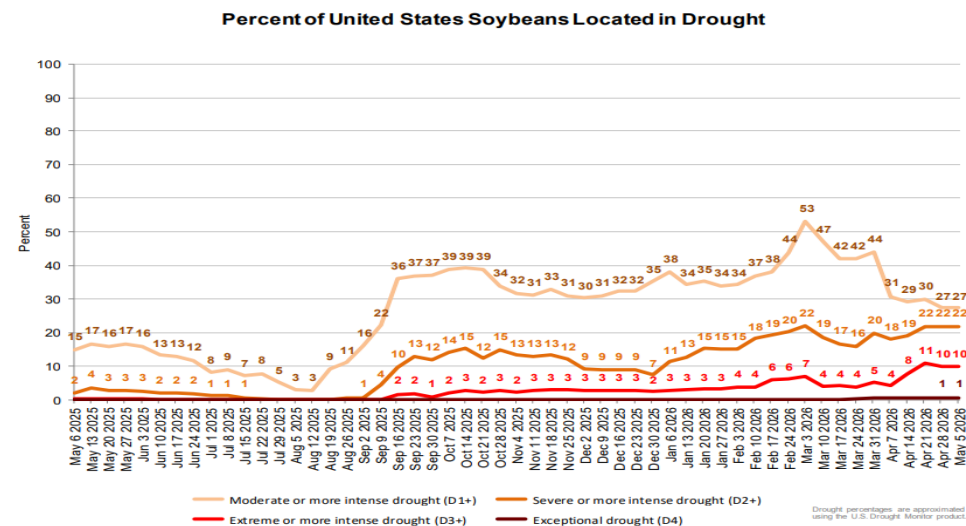
北美天气

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

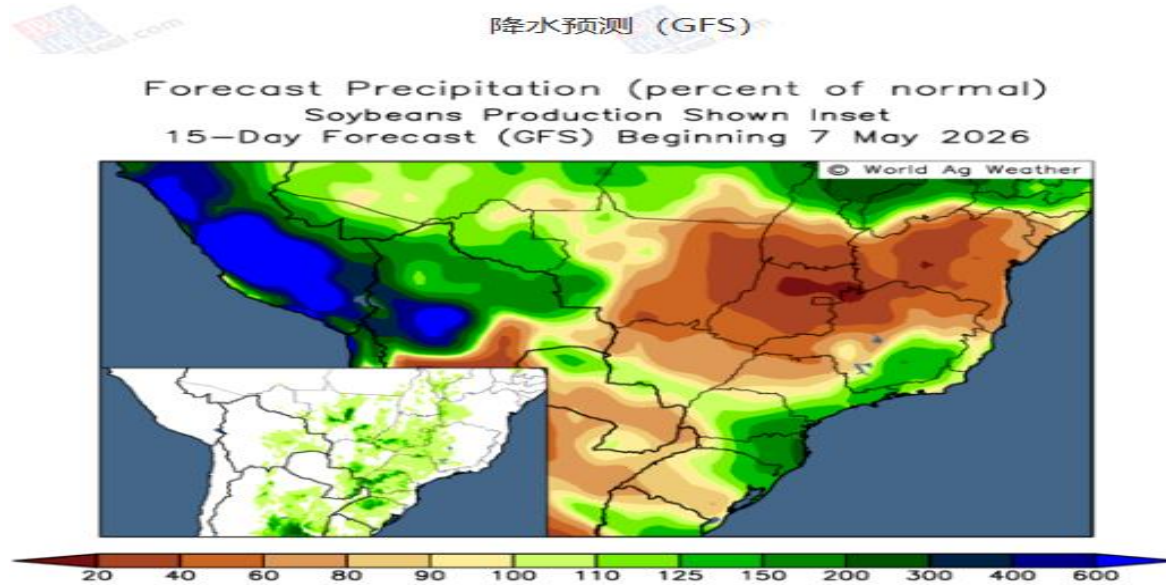


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约27（-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22（+0%）、D3+区域10%（+0%），总体来说干旱情况持平；和去年同期对比，D1+区域增加12%，D2+区域增加20%，D3+区域增加+10%，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

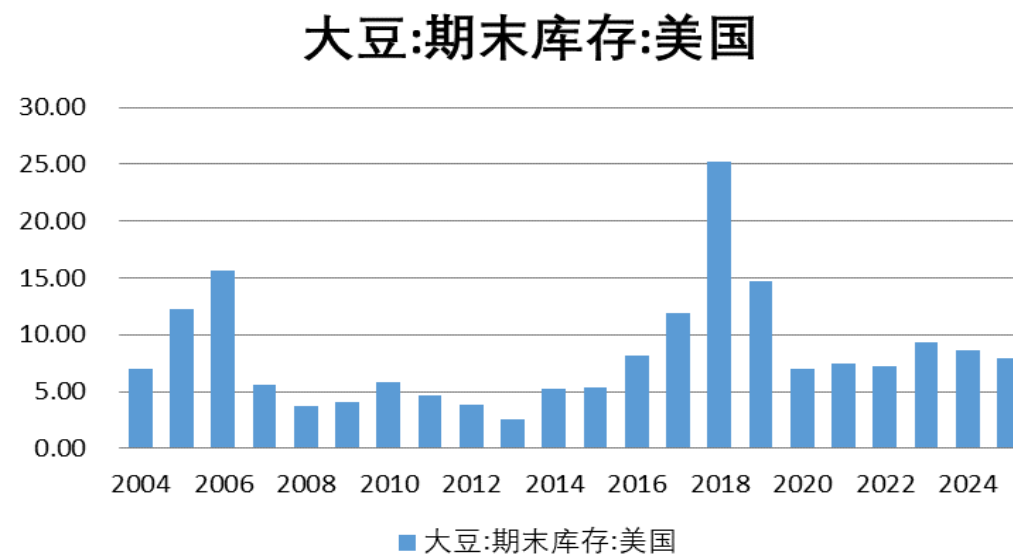
供应端——美豆新年度产量较上月持平 库存较上月上涨

图26、美豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	3月报告	4月报告	报告差额	3月报告	4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	68	68	0
总供应量	12915.5	12915.5	0	12550.9	12550.9	0
出口	5122.7	5122.7	0	4286.4	4191.2	-95.2
压榨量	6654.6	6654.6	0	7008	7103.3	95.3
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	254.2	254.2	0	304.9	304.1	-0.8
总需求	12031.5	12031.5	0	11599.3	11598.6	-0.7
期末库存	884	884	0	951.6	952.3	0.7

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4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952.3万吨，较上月上调了0.7万吨。

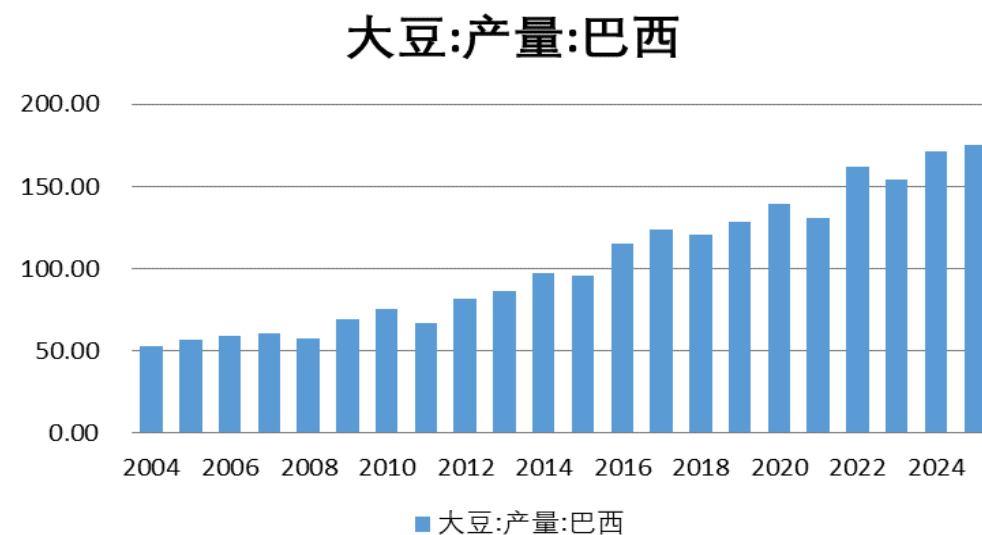
供应端——巴西新年度大豆较上月预估持平 库存下降

图28、巴西豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	3月报告	4月报告	报告差额	3月报告	4月报告	报告差额
期初库存	2972.2	2976.1	3.9	3681	3768.8	87.8
产量	17150	17250	100	18000	18000	0
进口	73.1	73.1	0	50	90	40
总供应量	20195.3	20299.2	103.9	21731	21858.8	127.8
出口	10314.3	10314.2	-0.1	11400	11500	100
压榨量	5800	5816.2	16.2	6100	6150	50
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	16530.4	16.1	17940	18090	150
期末库存	3681	3768.8	87.8	3791	3768.8	-22.2

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4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3768.8万吨，较上月上调了-22.2万吨

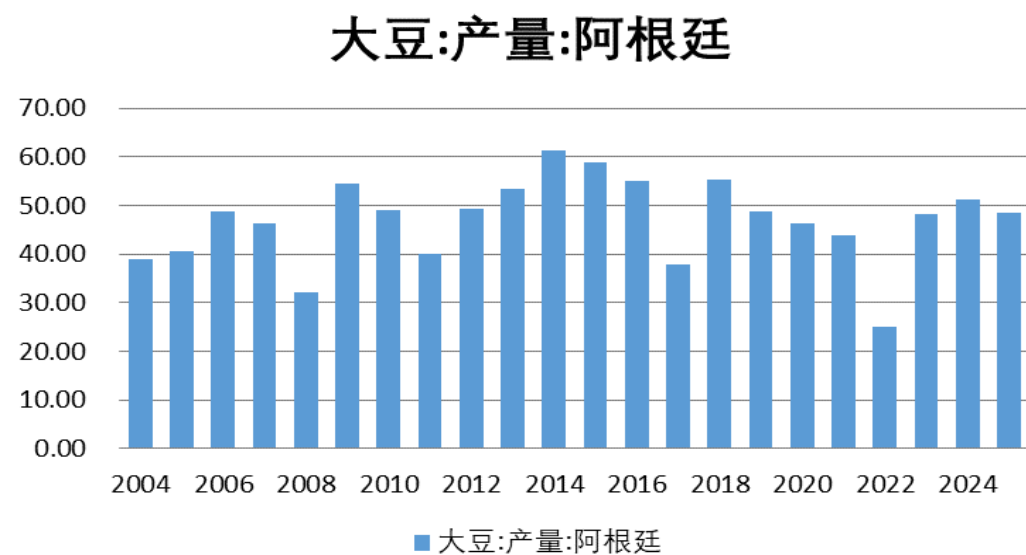
供应端——阿根廷新年度大豆较上月预估持平 库存下降

图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	3月报告	4月报告	报告差额	3月报告	4月报告	报告差额
期初库存	2404.7	2404.7	0	2356.9	2356.9	0
产量	5110.8	5110.8	0	4800	4800	0
进口	632.4	632.4	0	750	730	-20
总供应量	8147.9	8147.9	0	7906.9	7886.9	-20
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	680	680	0	690	690	0
总需求	5791	5791	0	5615	5615	0
期末库存	2356.9	2356.9	0	2291.9	2271.9	-20

来源：USDA 瑞达期货研究院

图31、阿根廷豆产量情况

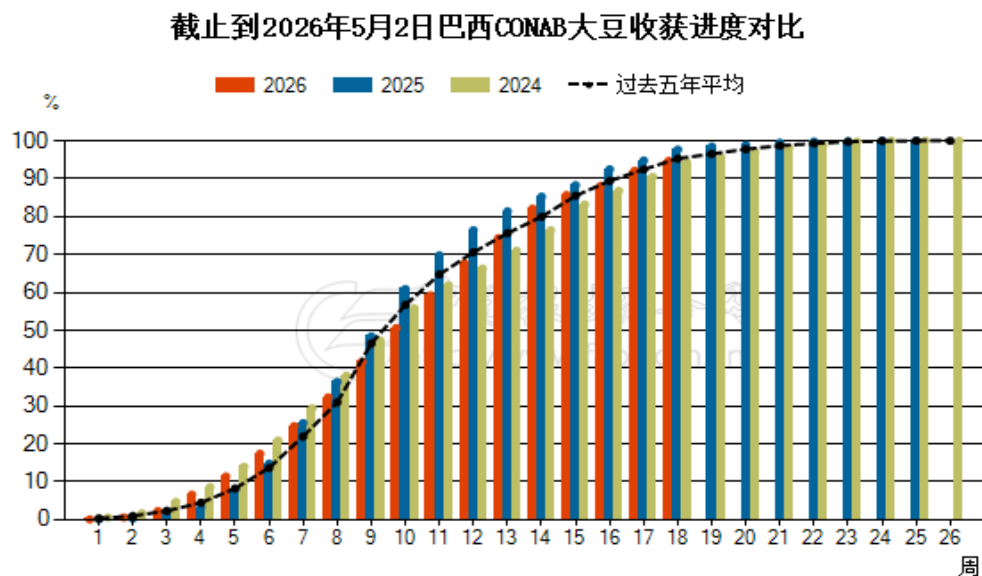


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月份，2025/26年度阿根廷豆预期产量4800万吨，较上月下调了0万吨；阿根廷豆期末库存为2271.9万吨，较上月预估上调了-20万吨。

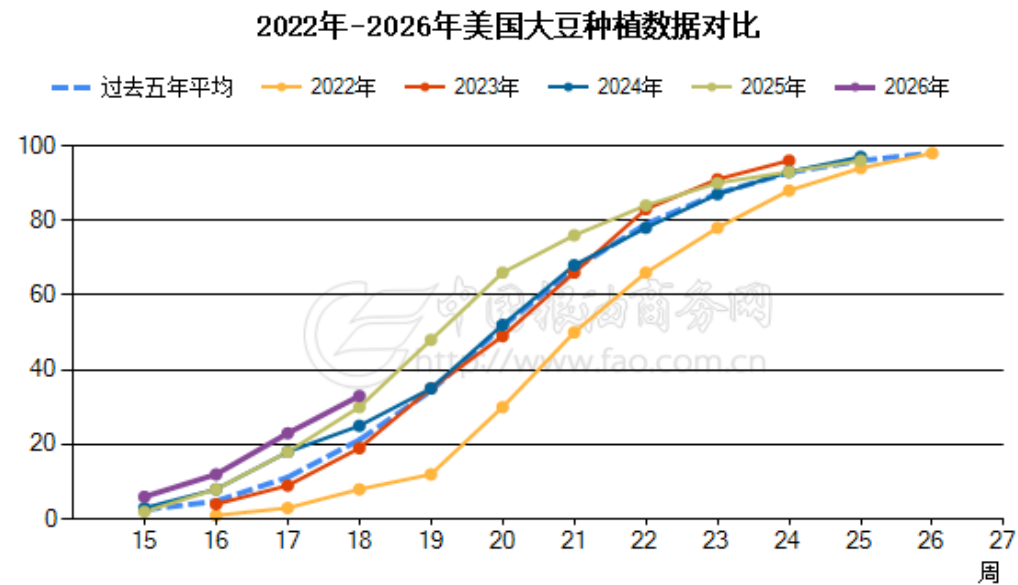
供应端——巴西收割接近尾声 美豆播种进度较快

图32、巴西收获率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、美豆播种进度

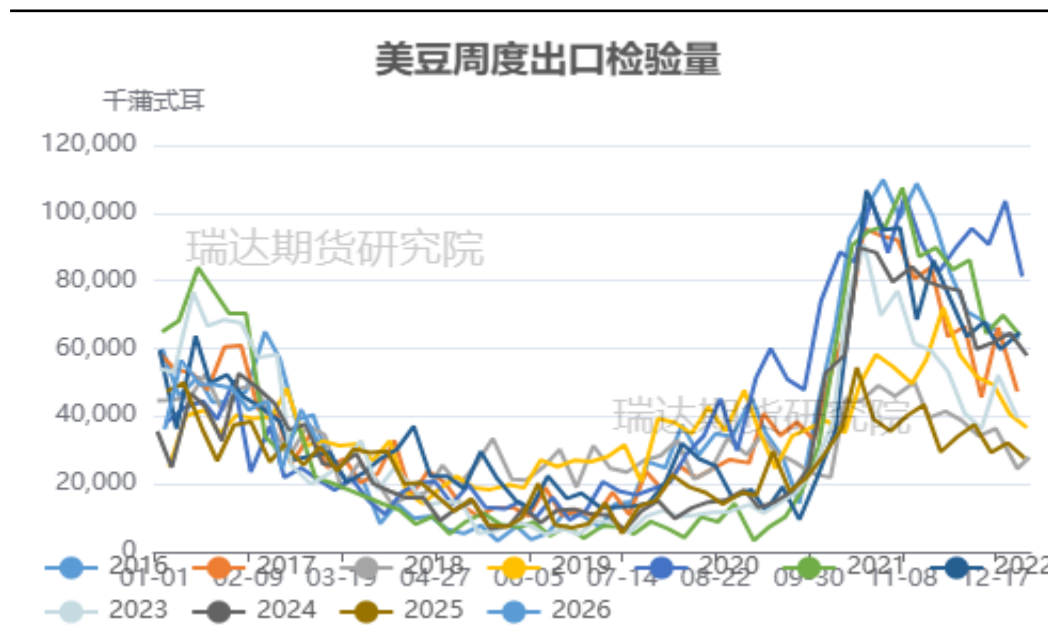


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

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5月1日，巴西2025/26年度大豆收获进度为94.7%，高于上周的92.1%，低于去年同期的97.7%，也略低于五年同期均值95.1%。截至5月3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33%，一周前23%，高于去年同期的28%，也高于五年均值23%。报告发布前，分析师预期大豆播种进度为35%。

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

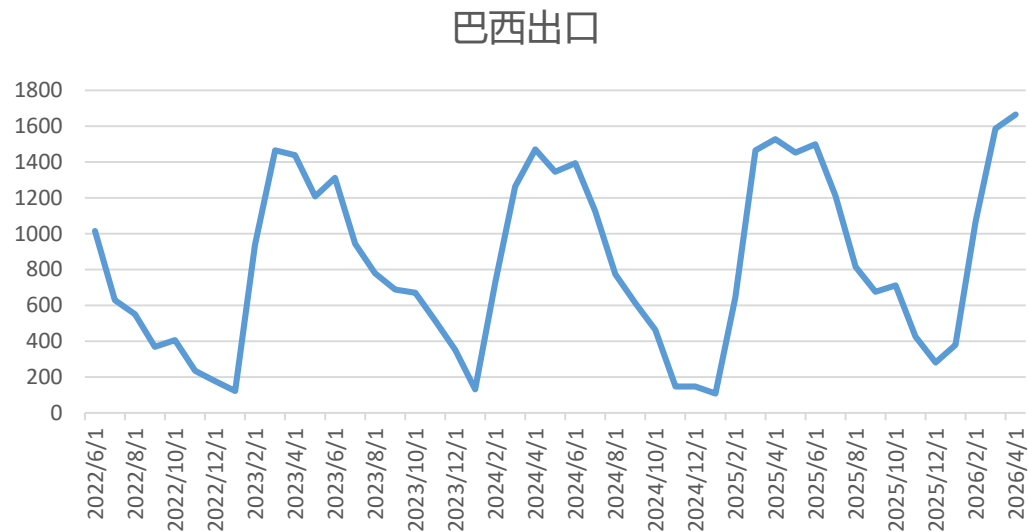


来源：wind 瑞达期货研究院

美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量较一周减少17%，但是比去年同期增长37%。截至2026年4月23日的一周，美国大豆出口检验量为628,826吨，上周为修正后的756,713吨，去年同期为459,265吨。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，4月30日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增141,940吨，较之前一周减少45%，较前四周均值减少51%，市场此前预估为净增200,000吨至净增500,000吨。

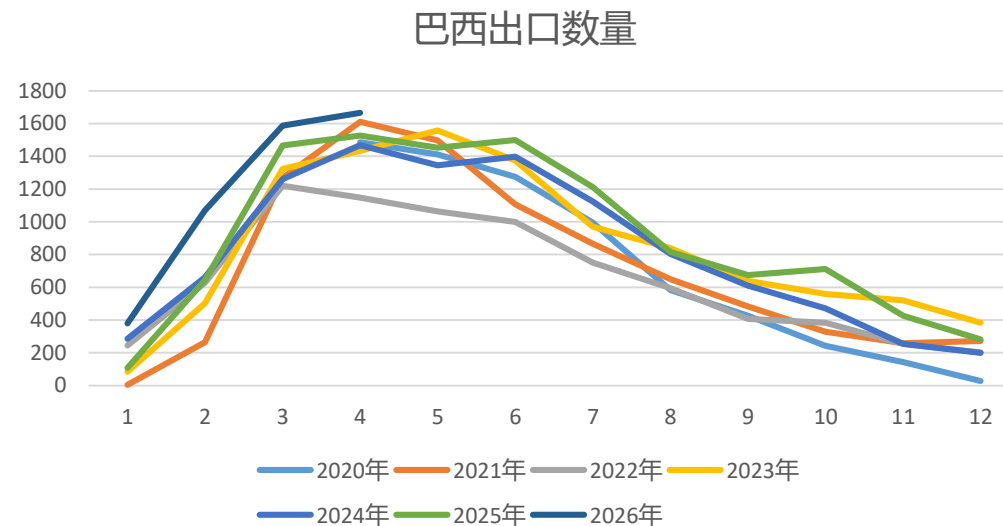
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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%。

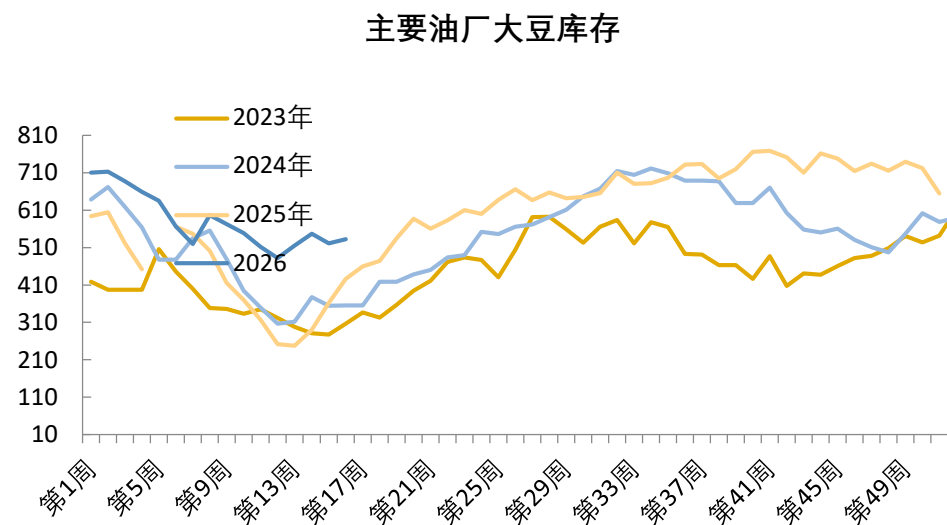
国内情况——主要油厂大豆库存

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18周, 大豆库存532.43万吨, 较上周增加11.50万吨, 增幅2.21%, 同比去年增加57.79万吨, 增幅12.18%;

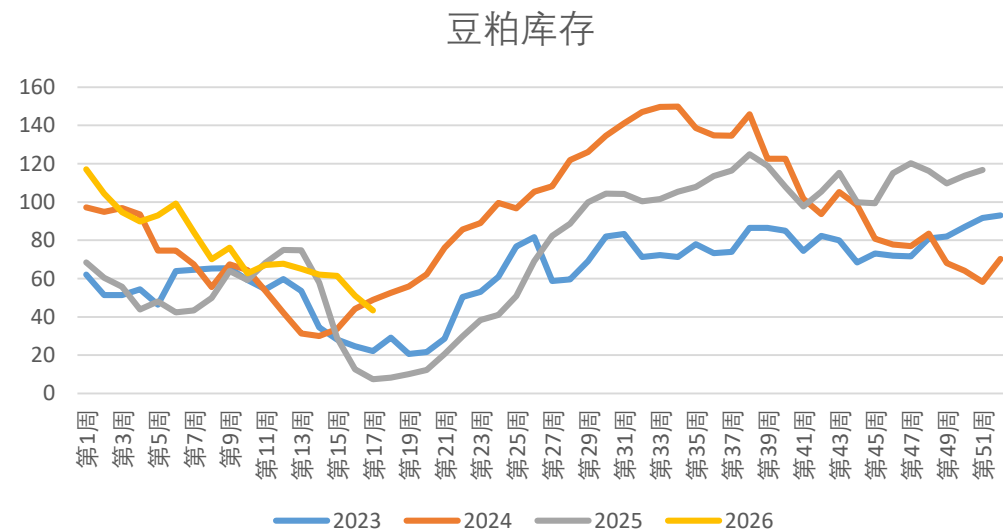
国内情况——豆粕库存

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

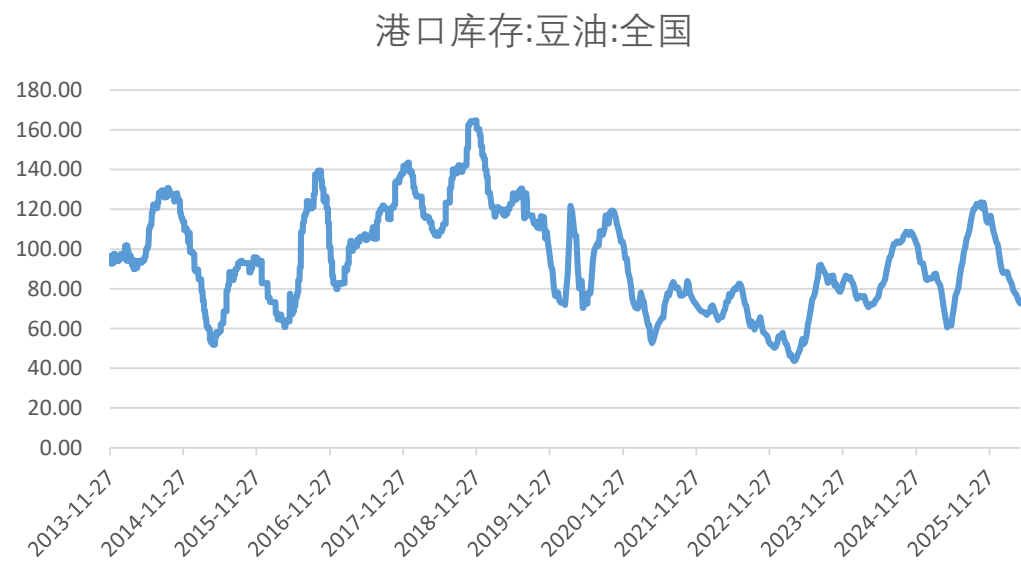


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示: 2026年第18周, 豆粕库存43.43万吨, 较上周减少7.65万吨, 减幅14.98%, 同比去年增加35.22万吨, 增幅428.99%;

国内情况——豆油库存

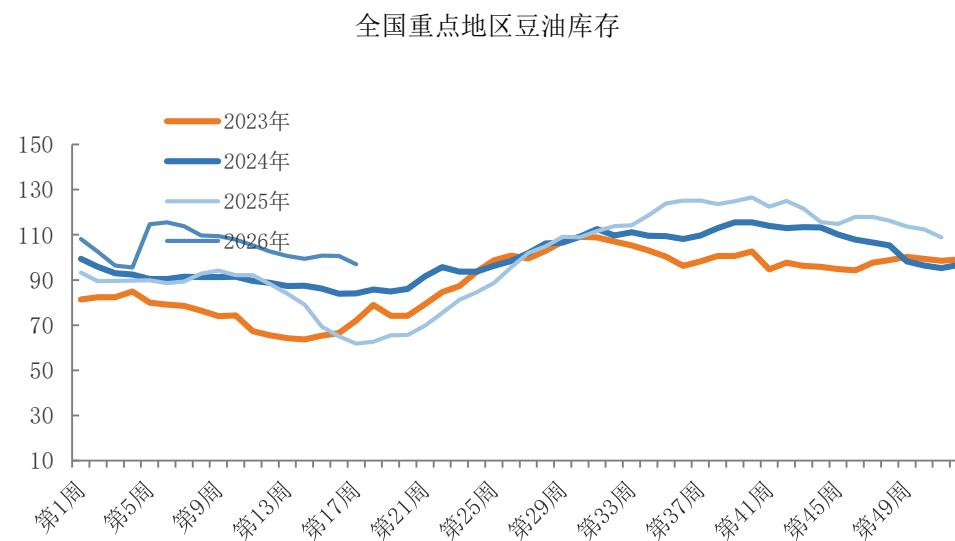
图42、豆油港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年4月30日,全国豆油商业库存96.71万吨,环比上周减少3.93万吨,降幅3.91%。同比增加25.10万吨,增幅35.05%。

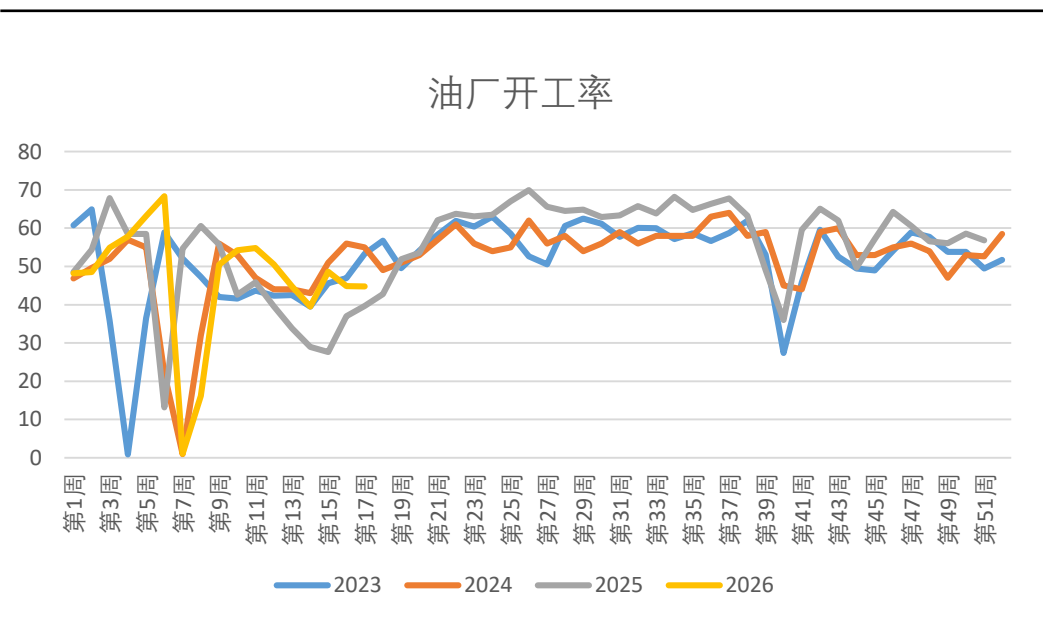
图43、全国重点油厂豆油库存季节性走势



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



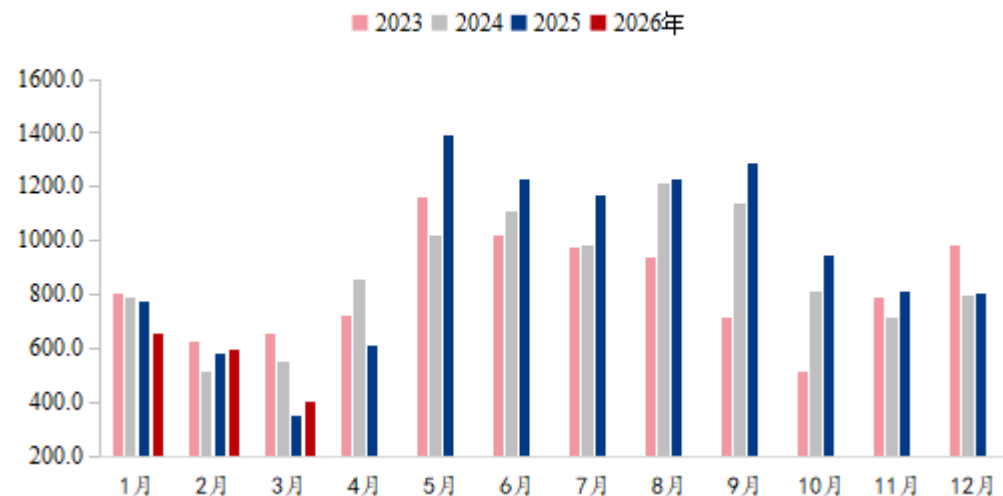
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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18周（4月25日至5月1日）国内油厂大豆实际压榨量162.46万吨，较上一周实际压榨量减1.57万吨，较预估压榨量低4.12万吨；实际开机率为44.74%。

国内情况——3月大豆环比进口量减少

图46：大豆进口量

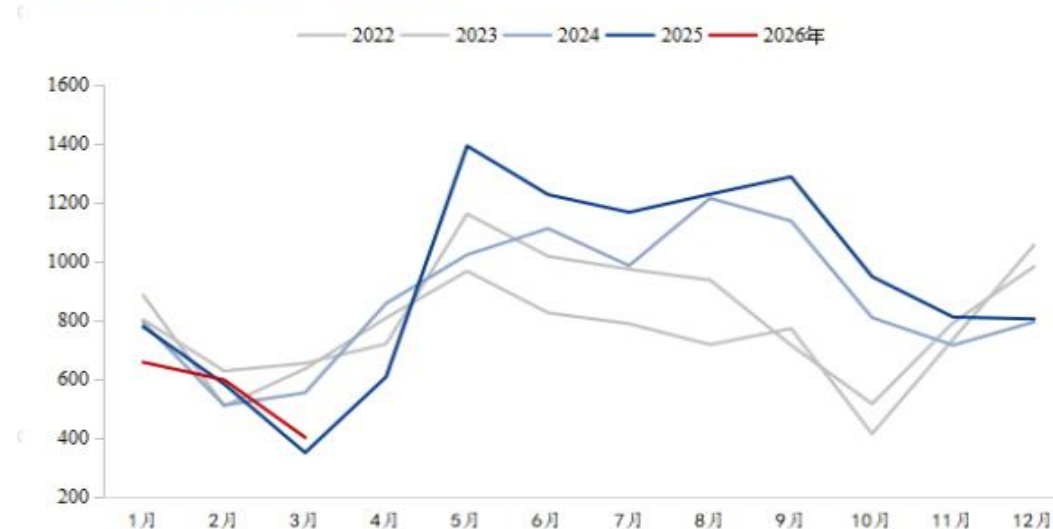
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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）

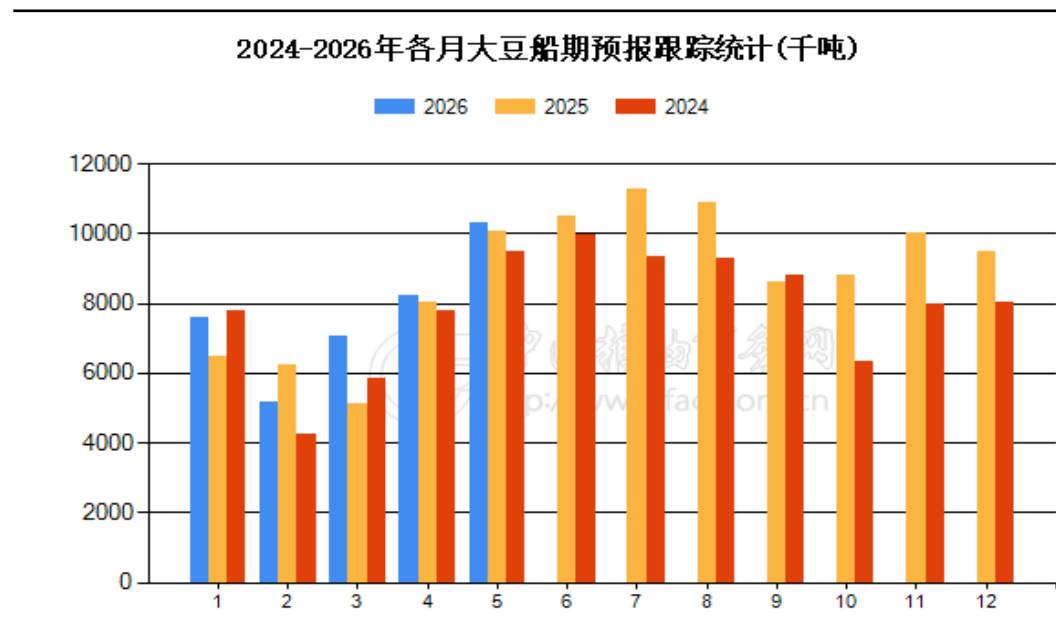


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年3月大豆进口401.9万吨，环比2月减少195.7万吨，降32.8%；较2025年3月进口量同比增加51.6万吨，增幅14.7%。中国2026年1-3月大豆进口1656.6万吨，同比2025年1-3月进口量少54.7万吨，降幅3.1%。

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5月大豆到港量为1028.8万吨，较上月预报的820.6万吨到港量增加了208.2万吨，环比变化为25.37%；较去年同期1008.1万吨的到港船期量增加20.7万吨，同比变化为2.05%。这样2026年1-5月的大豆到港预估量为3832万吨，去年同期累计到港量预估为3590.7万吨，增加241.3万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为6662.8万吨，上年度同期的到港量为5826.5万吨，增加836.3万吨。

国内情况——国产大豆利润

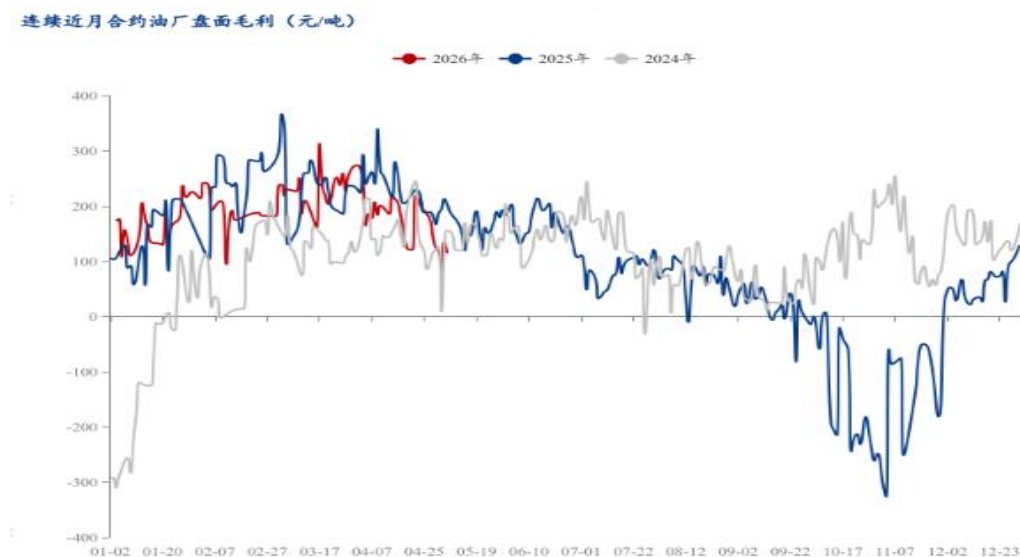
图49：国产大豆压榨利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月7日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-512.5元/吨，较上周增长-10.75元/吨。截至5月7日，6月船期巴西大豆盘面毛利为115元/吨，上周增加-4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

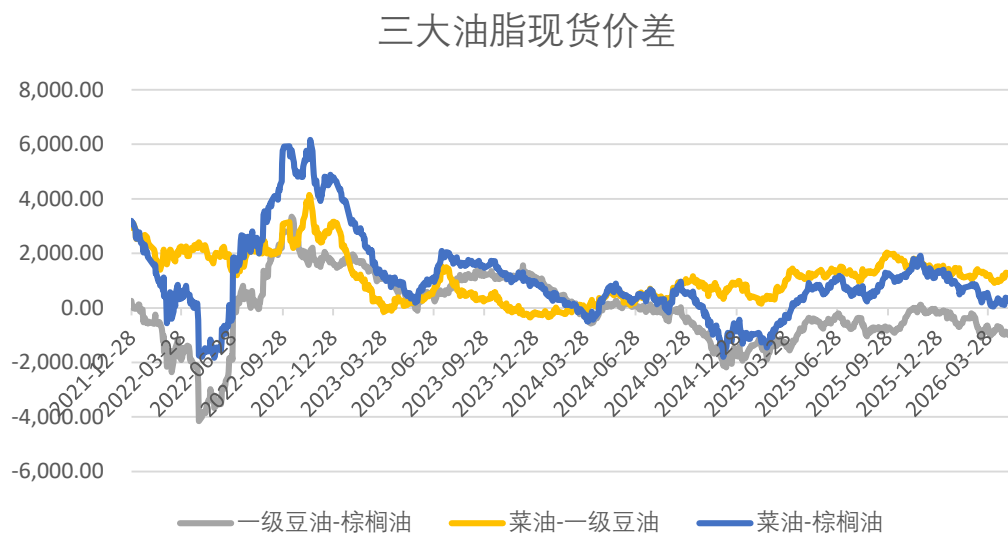


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月7日，广东棕榈油报价为9710元/吨，较上周上涨-30元/吨。福建菜油报价为10090元/吨，较上周上涨160元/吨。

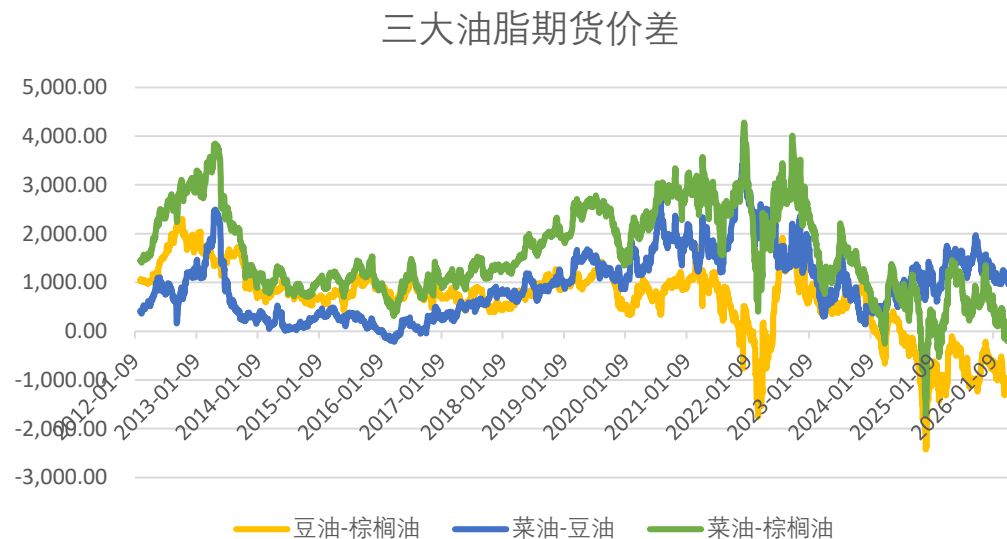
替代品情况

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。

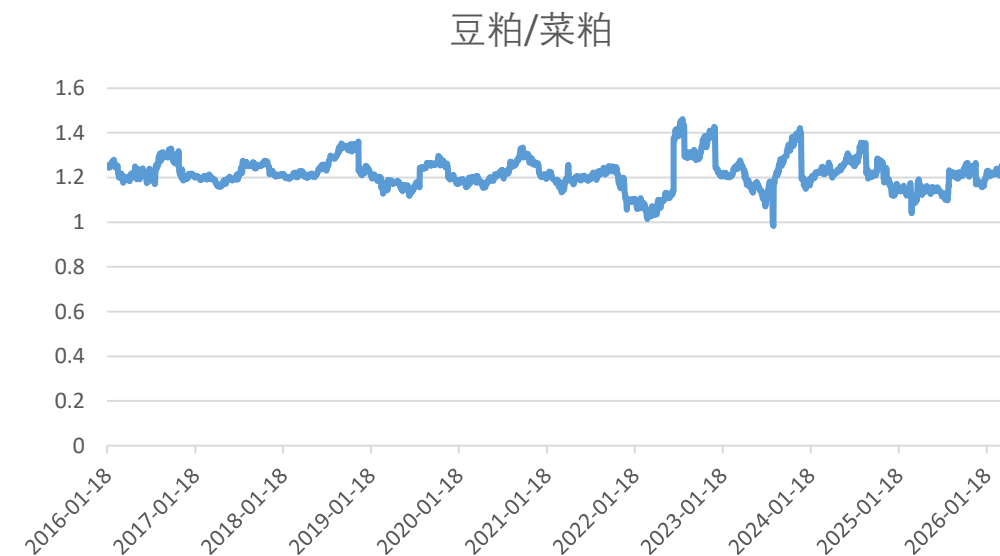
替代品情况——菜粕价格以及豆粕菜粕价差

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5月7日，菜粕均价2447.89元/吨，较上周增加-60元/吨；豆粕-菜粕报472元/吨，较上周增加30元/吨；豆粕/菜粕报1.19，较上周增加0.02

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

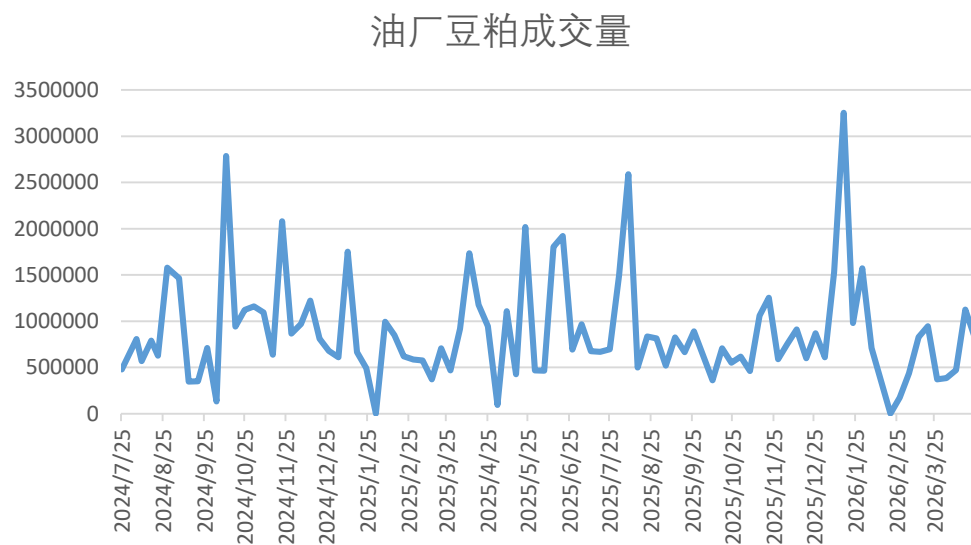


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年5月7日，豆油/豆粕报2.87，较上周上涨0.03

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

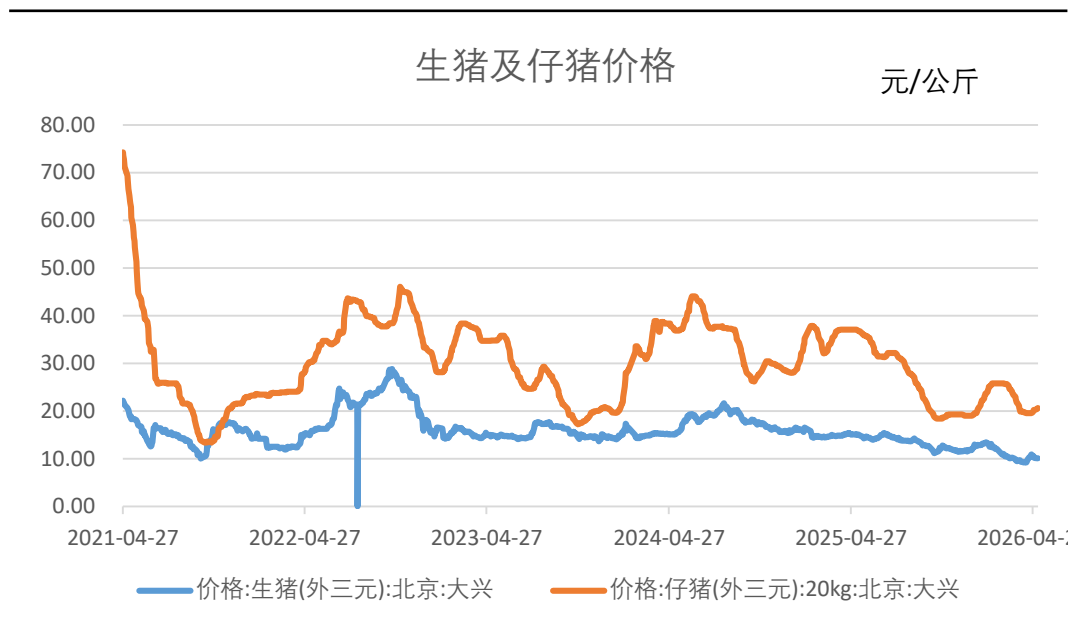


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到5月1日，全国豆粕共成交541300吨，较上周减少287600吨；豆油共成交70400吨，较上周减少4900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5月7日, 生猪北京 (外三元) 价格为10.12元/公斤, 较上周增加-0.4元/公斤;仔猪价格为20.6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

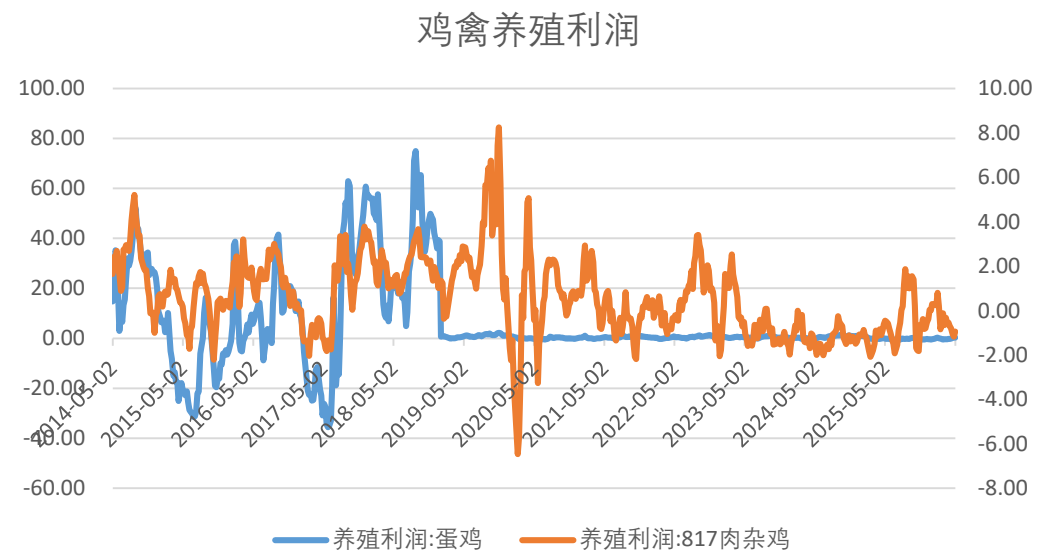
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月29日, 生猪养殖利润为-405元/头, 较上周增加40.52元/头;
截至5月1日, 鸡禽养殖利润为0.24元/只, 较上周上涨-0.05元/只;

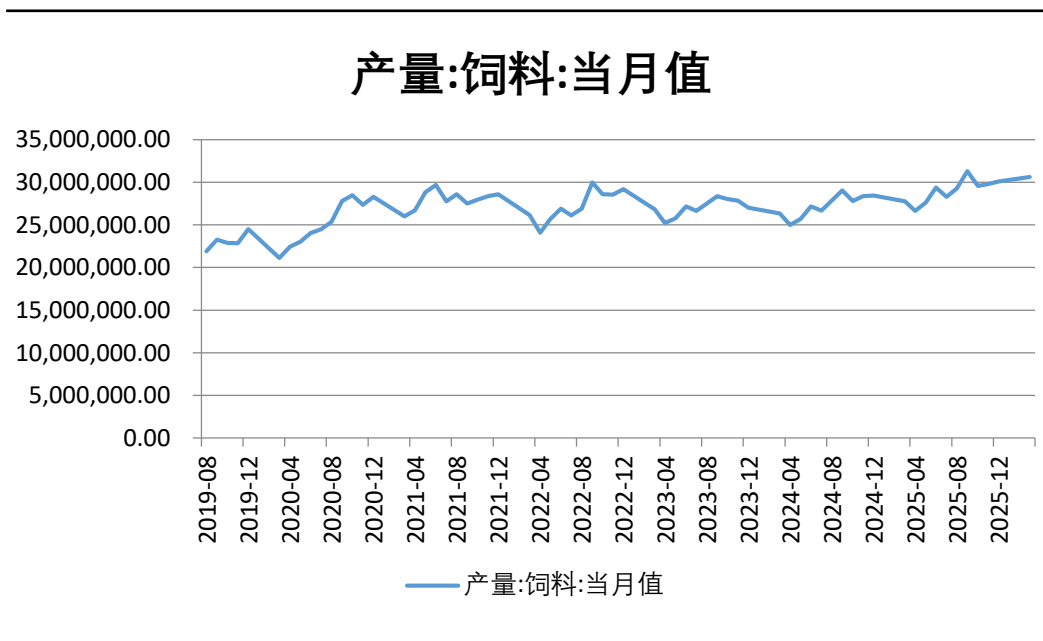
图62、鸡禽养殖利润



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

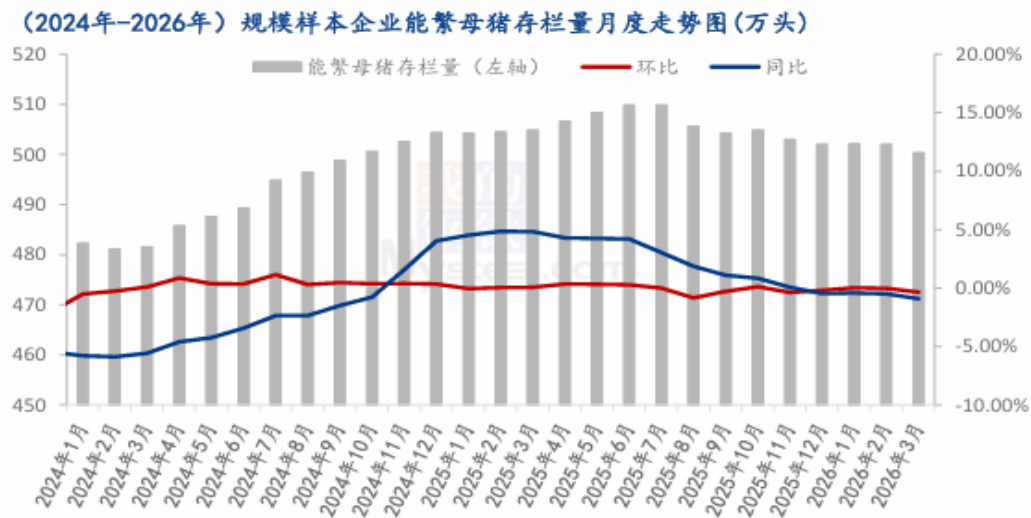


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月，饲料月度产量3063万吨，环比上涨1.81%，同比上涨10.29%。

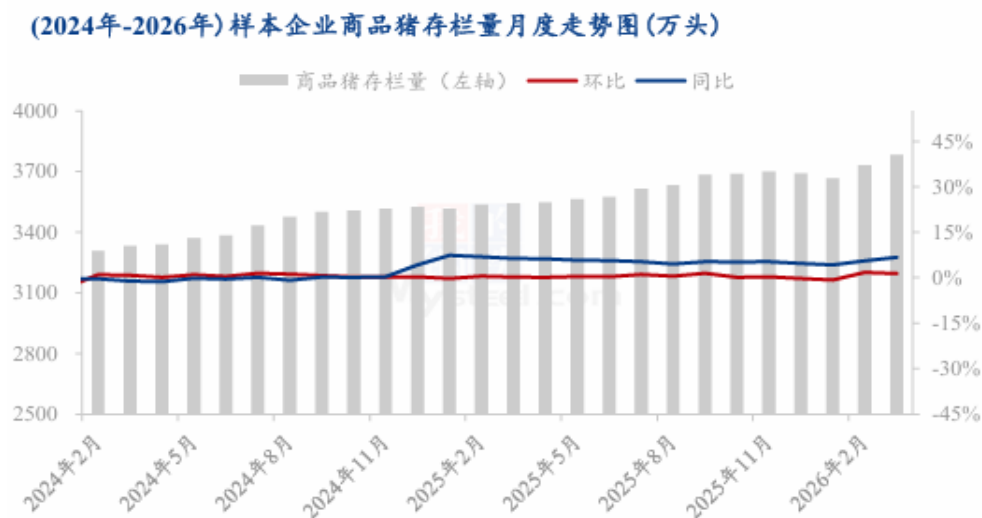
需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比上涨

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3月份能繁母猪存栏量为500.30万头，环比微降0.35%，同比跌幅0.90%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，3月123家规模场商品猪存栏量为3782.05万头，环比增加1.34%，同比增加6.70%。

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。