

# 「2026.06.05」

## 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0.13%。
- ◆ 行情展望：东北产区春播进入收尾阶段，未来三天部分地区有小到中雨及强对流天气，前期缺墒担忧有所缓解，新季大豆生长预期平稳。现货市场延续承压下行态势，结构性分化持续：高蛋白货源受下游豆制品刚需支撑小幅回落，低蛋白货源随流通宽松随行就市下调，高低蛋白价差进一步收敛。终端处于消费淡季，油厂开工偏低，下游企业坚持刚需采购、严控成本，叠加产区余粮持续流出、流通货源稳步释放，现货反弹动力不足。

## 「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2.01%。
- ◆ 行情展望：美国中西部产区出现温和降雨，改善了土壤墒情，有利于新播大豆生长，从而压制豆价。不过，中东局势升级推动原油价格上涨，进而带动豆油期货走高，为大豆市场提供了部分支撑。后续继续关注美豆的种植情况，出口情况以及中东的局势。

## 「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2.44%。
- ◆ 行情展望：美国中西部产区出现温和降雨，改善了土壤墒情，有利于新播大豆生长，从而压制豆价。不过，中东局势升级推动原油价格上涨，进而带动豆油期货走高，为大豆市场提供了部分支撑。后续继续关注美豆的种植情况，出口情况以及中东的局势。国内方面，国内豆粕期货M09受美豆拖累下行，市场购销情绪再度转冷，维持滚动补库策略。全国油厂保持高开机高压榨，供需宽松预期下，豆粕价格维持底部震荡为主。

## 「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1.32%。

行情展望: 美国中西部产区出现温和降雨, 改善了土壤墒情, 有利于新播大豆生长, 从而压制豆价。不过, 中东局势升级推动原油价格上涨, 进而带动豆油期货走高, 为大豆市场提供了部分支撑。后续继续关注美豆的种植情况, 出口情况以及中东的局势。国内大豆供给充足, 油厂保持高压榨节奏, 豆油库存同步走高, 多重供应压力约束豆油上涨力度。下游采购依旧按需随采随用, 集中备货意愿不足。短期豆油跟随棕榈油及菜油表现。

## 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

图2、CBOT大豆期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周豆一主力2607合约下跌，跌幅0.13%。

## 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



来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周豆粕主力2609合约下跌，跌幅2.44%。

# 「期货市场情况」

## 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

图6、CBOT豆油期货价格走势

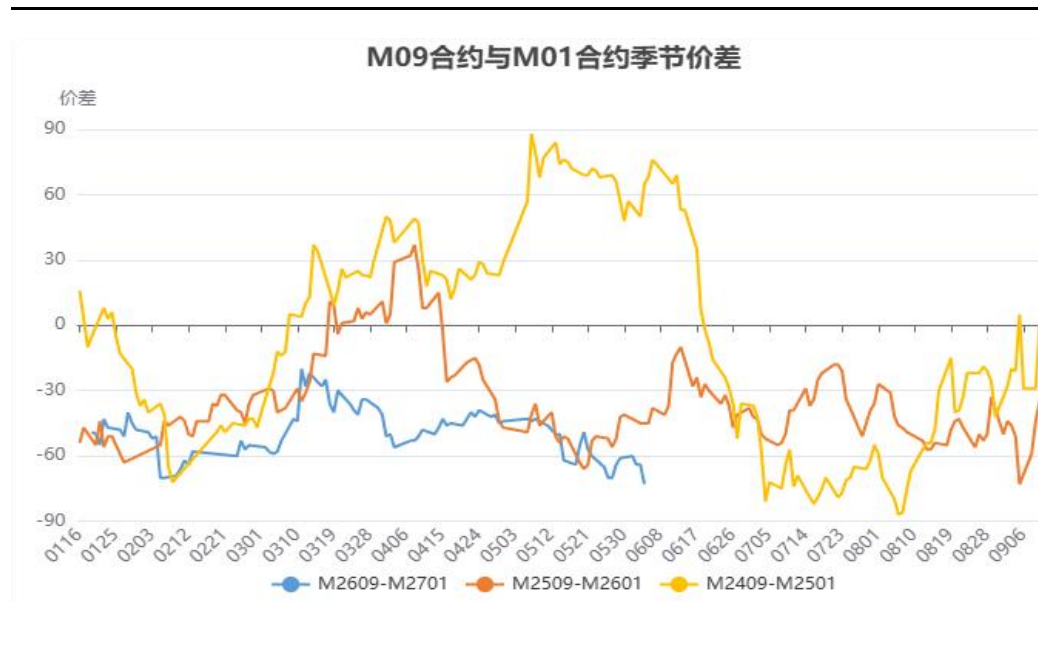


来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周豆油主力2609合约下跌，跌幅1.32%。

## 本周豆粕9-1价差

图7、豆粕9-1价差走势图

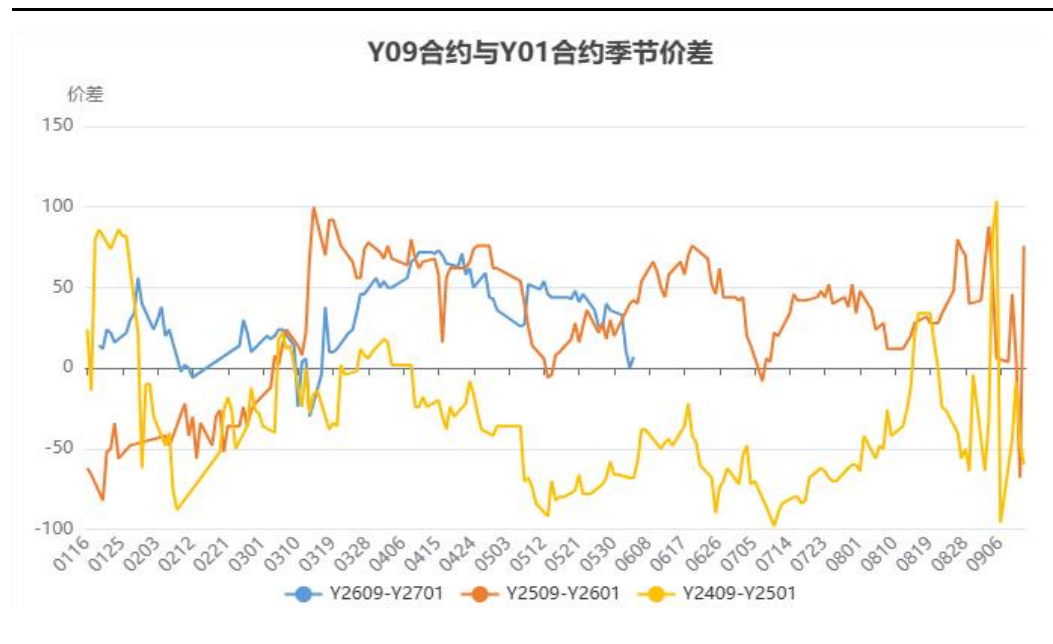


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月5日，豆粕9-1月价差-75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5日，豆油9-1月价差为18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



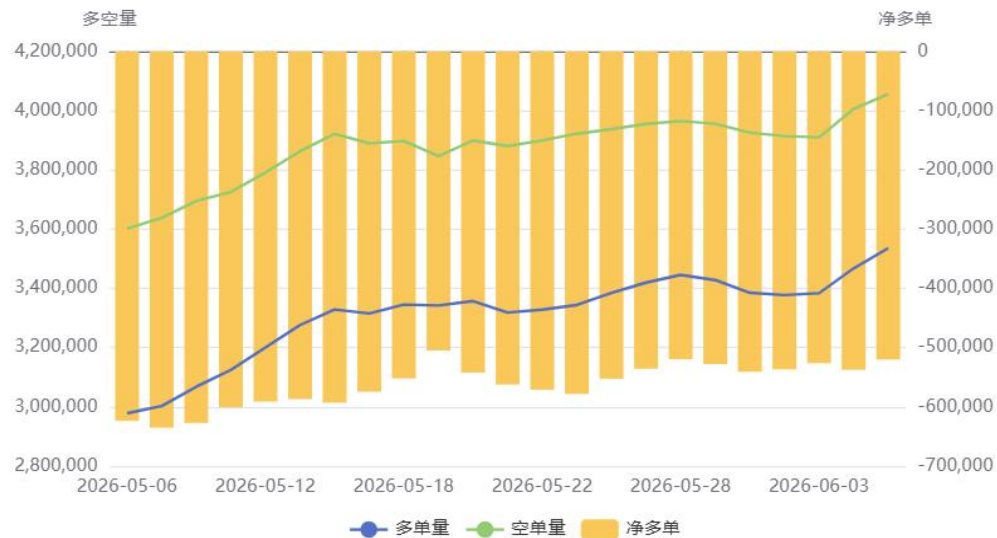
来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月5日，豆一期货前二十名净持仓-38563手。本周豆一主力合约期货仓单25534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

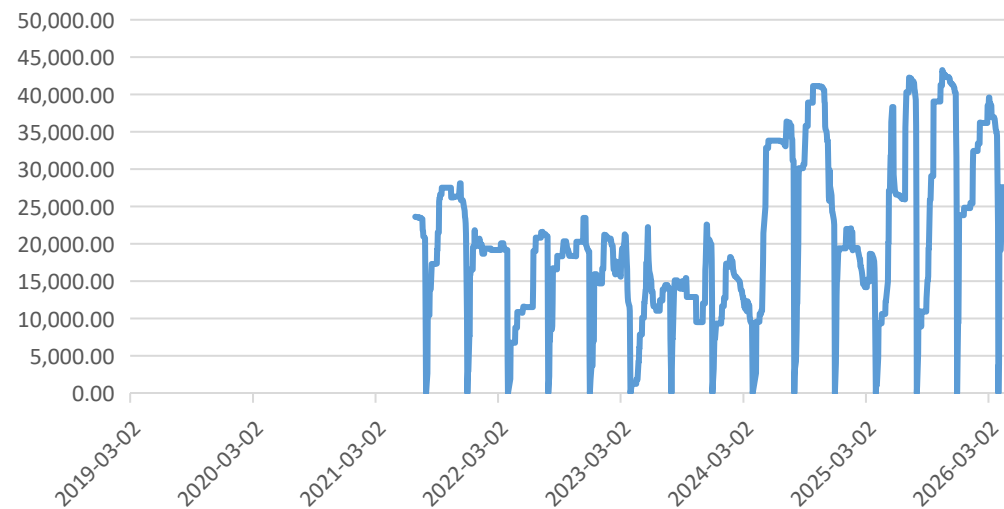
豆粕(M)前20持仓量变化



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

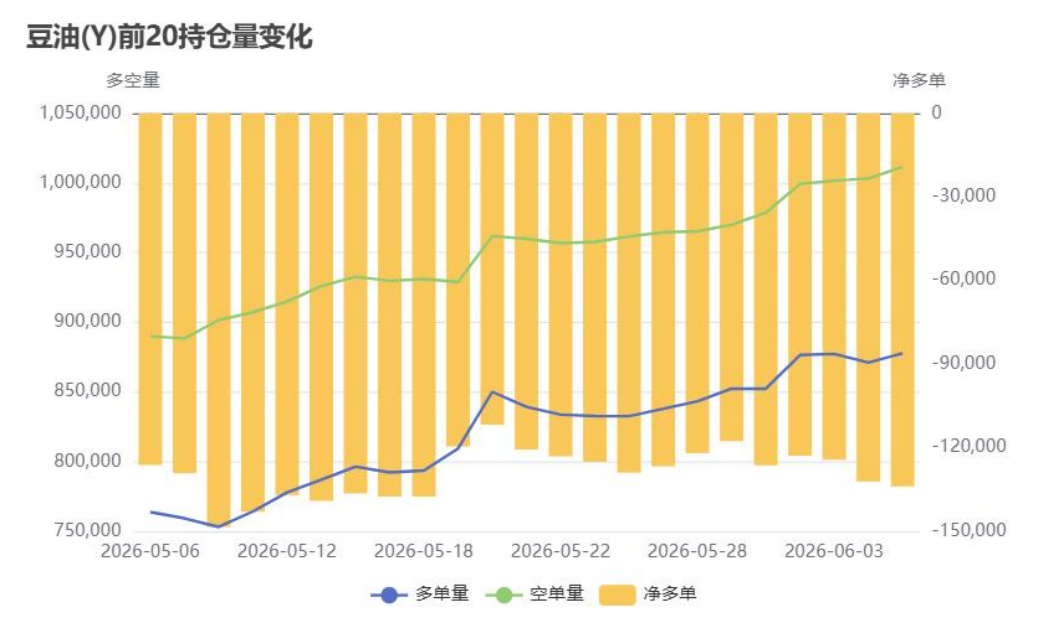


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月5日，豆粕期货前二十名净持仓-520034手。本周豆粕主力合约期货仓单36207手。

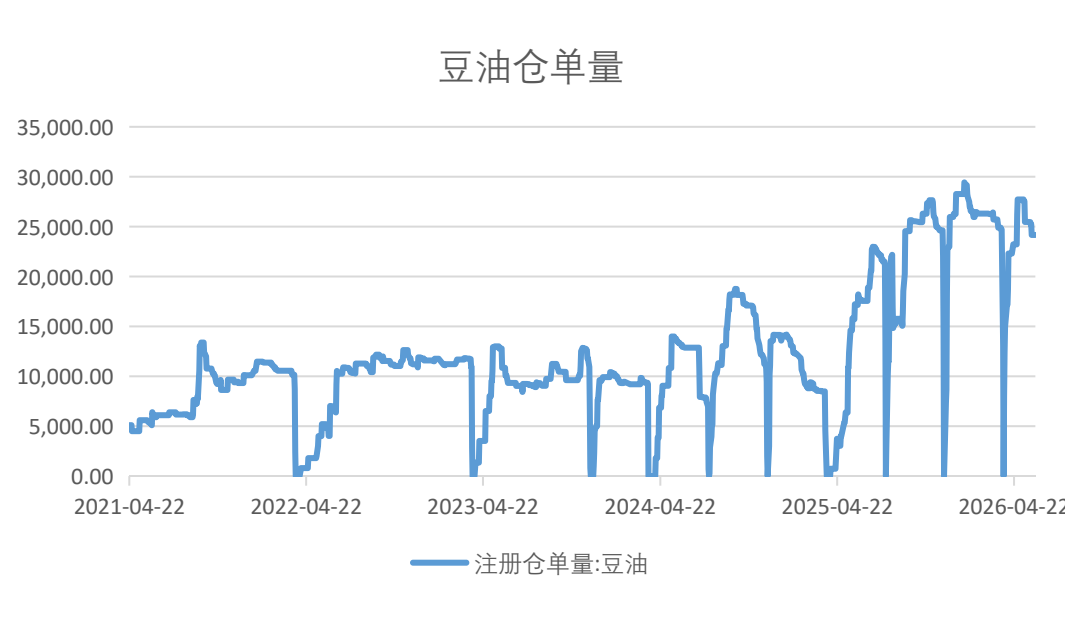
## 本周豆油期货净持仓 期货仓单

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

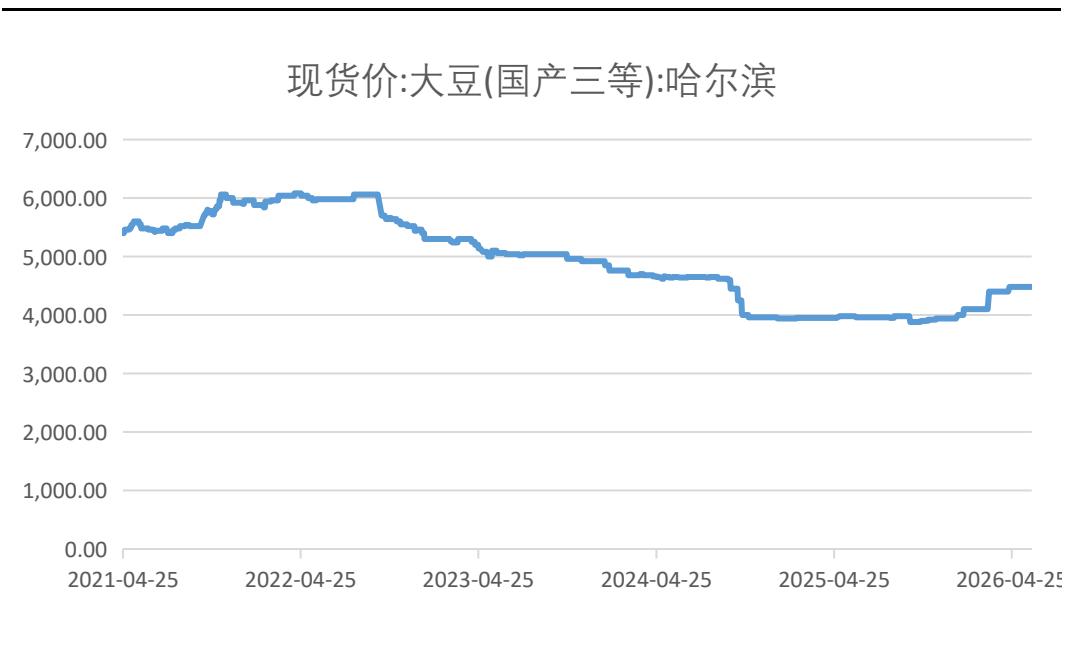


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月5日，豆油期货前二十名净持仓-133877手。本周豆油主力合约期货仓单24164手。

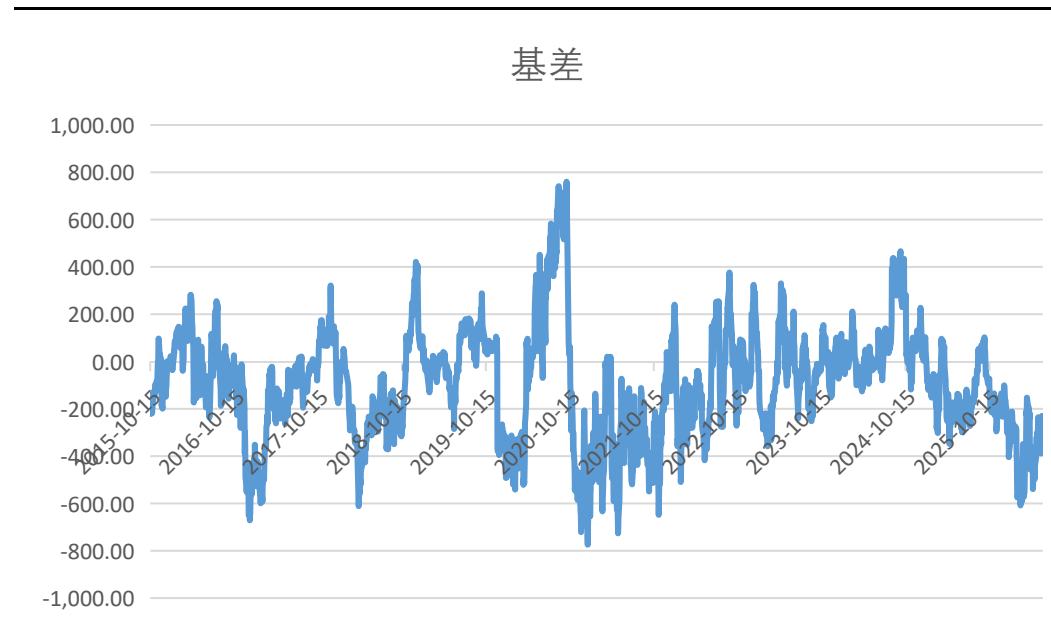
## 本周国产大豆现货价格及基差

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

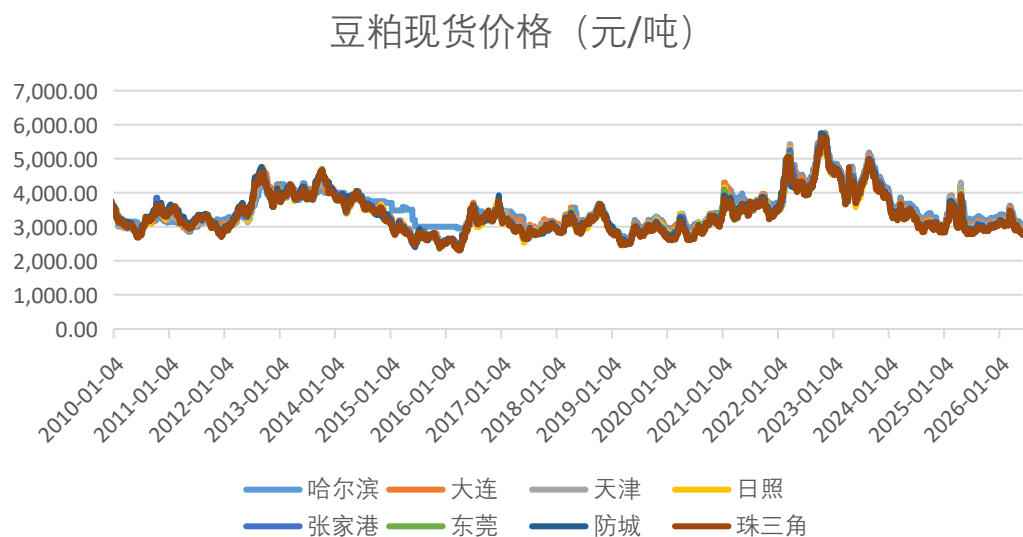


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月4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-248元/吨

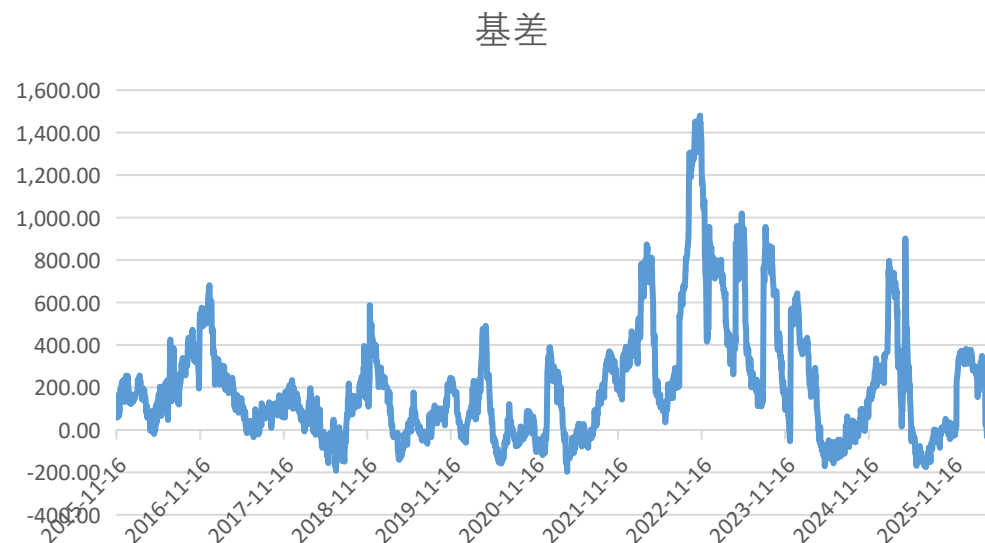
## 本周豆粕现货价格及基差

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4日，豆粕张家港地区报价2800元/吨，较上周上涨-20元/吨。豆粕主力合约基差-143元/吨

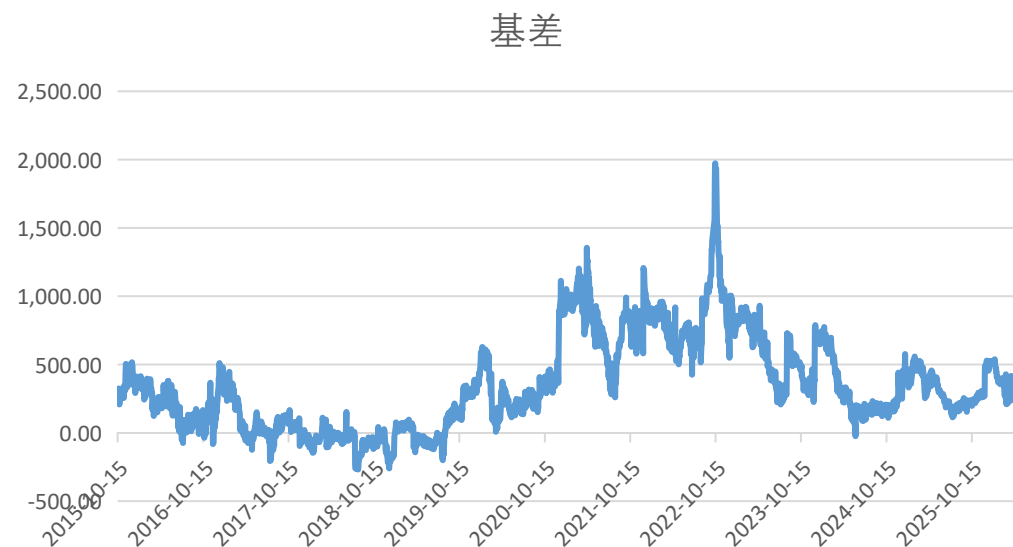
## 本周豆油现货价格及基差

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

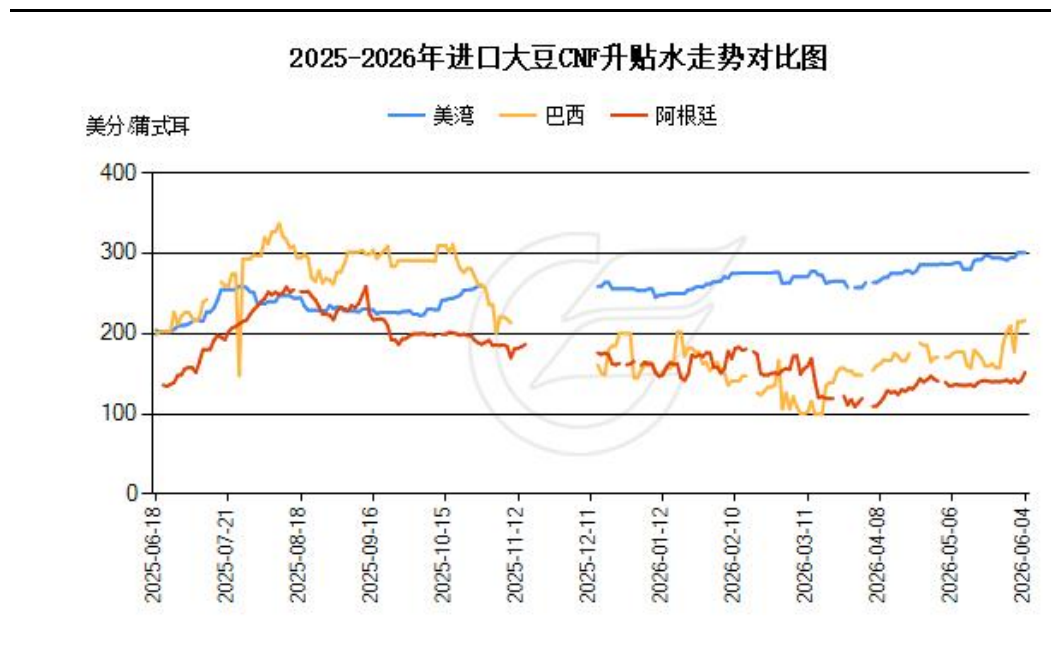


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月4日，江苏张家港一级豆油现价8710元/吨，较上周上涨-20元/吨。豆油主力合约基差211元/吨，较上周上涨19元/吨。

## 本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

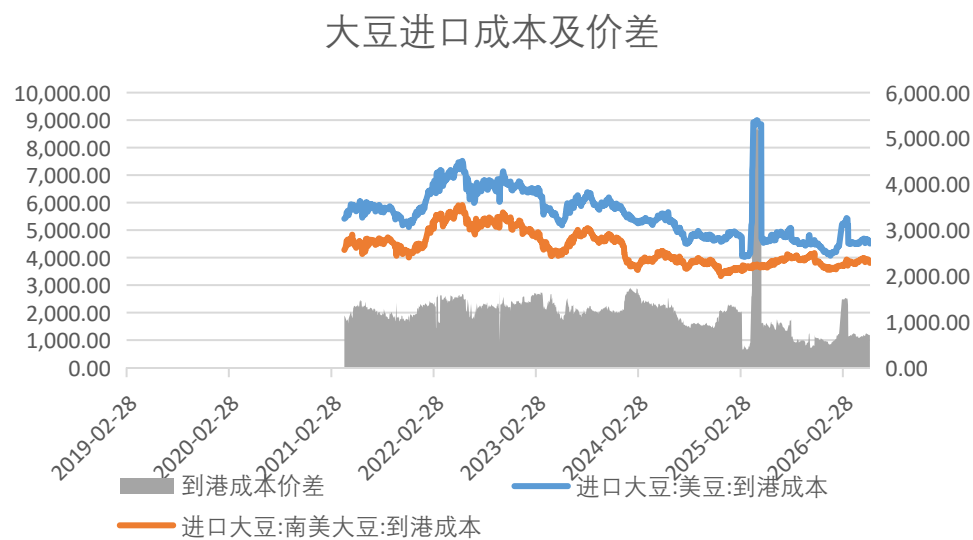


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至6月4日，美湾大豆FOB升贴水5月报价108美分/蒲，较上周上涨6美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水5月报价0美分/蒲，较上周上涨13美分/蒲式耳，巴西大豆7月FOB升贴水报价68美分/蒲，较上周上涨18美分/蒲。

## 本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差



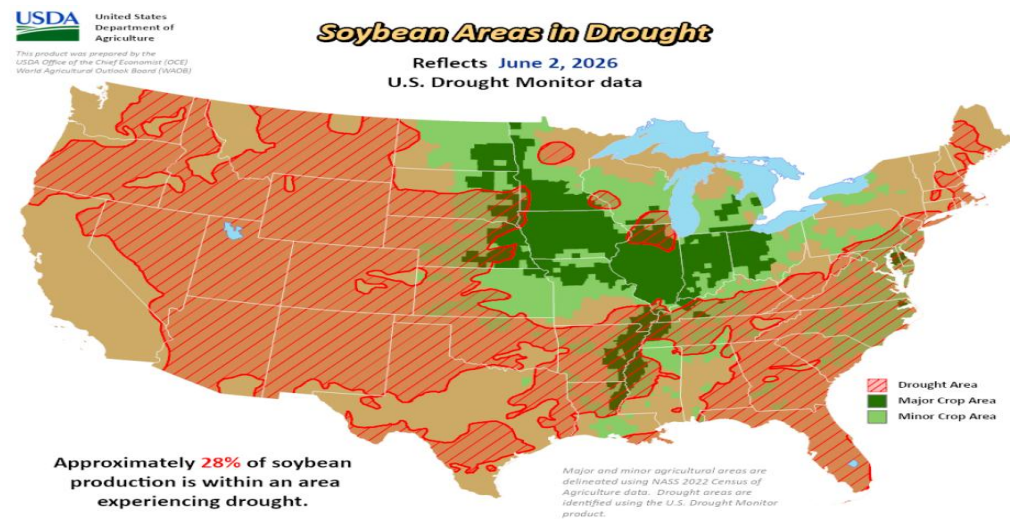
来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月4日，美国大豆到港成本4513.68元/吨，较上周上涨-97.58元/吨；南美大豆到港成本3808.98元/吨，较上周增加-74.86元/吨；二者的到港成本价差为704.7元/吨，较上周增长-22.72元/吨；

# 「天气情况」

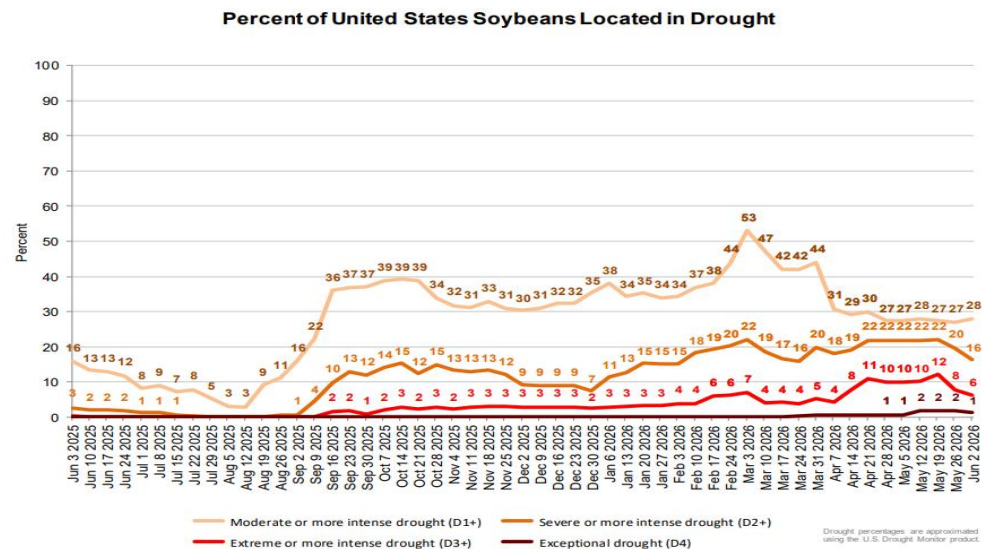
## 北美天气

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

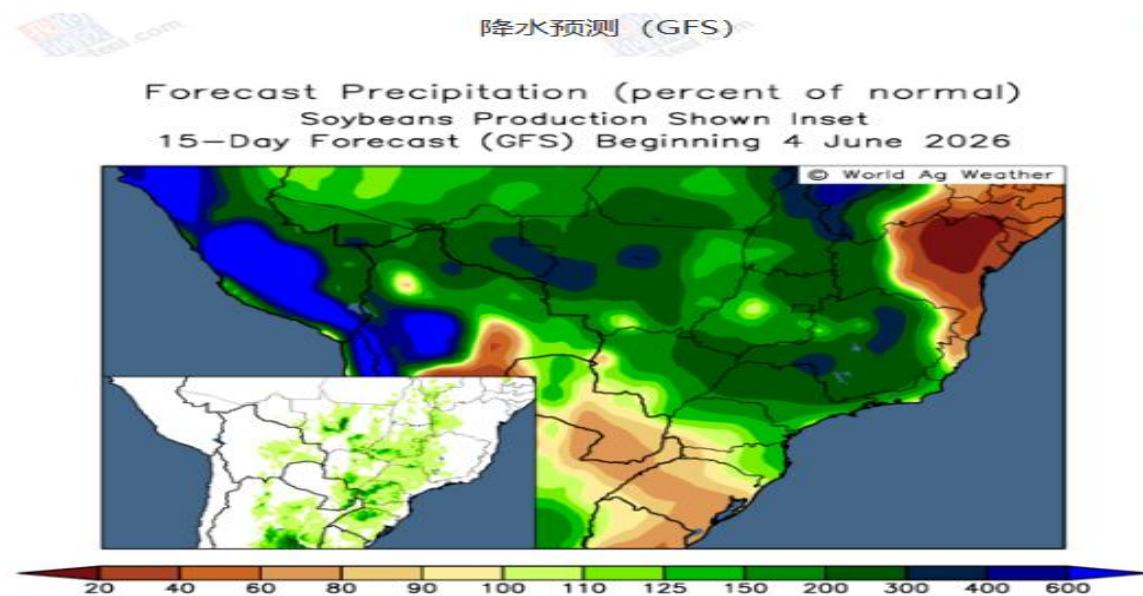


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约28 (+1) %区域处于干旱状态。和上周对比，严重干旱及以上区域 (D2+) 为16 (-4)、D3+区域6 (-2)，总体来说干旱情况有所好转；和去年同期对比，D1+区域增加12%，D2+区域增加13%，D3+区域增加+6%，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

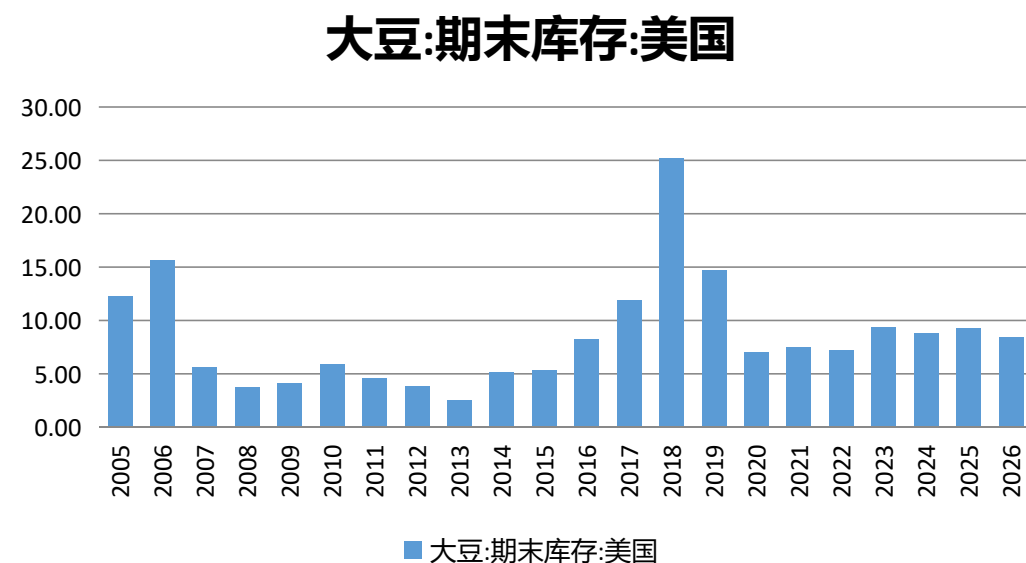
图26、美豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	4月报告	5月报告	报告差额	4月报告	5月报告	报告差额
期初库存	884	884	0	-	925	-
产量	11598.9	11598.9	0	-	12070.1	-
进口	68	68	0	-	68	-
总供应量	12550.9	12550.9	0	-	13063.1	-
出口	4191.2	4164	-27.2	-	4436.1	-
压榨量	7103.3	7157.7	54.4	-	7484.3	-
食用消费	0	0	0	-	0	-
其他消费	304.1	304.2	0.1	-	298.6	-
总需求	11598.6	11625.9	27.3	-	12219	-
期末库存	952.3	925	-27.3	-	844.1	-

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年5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

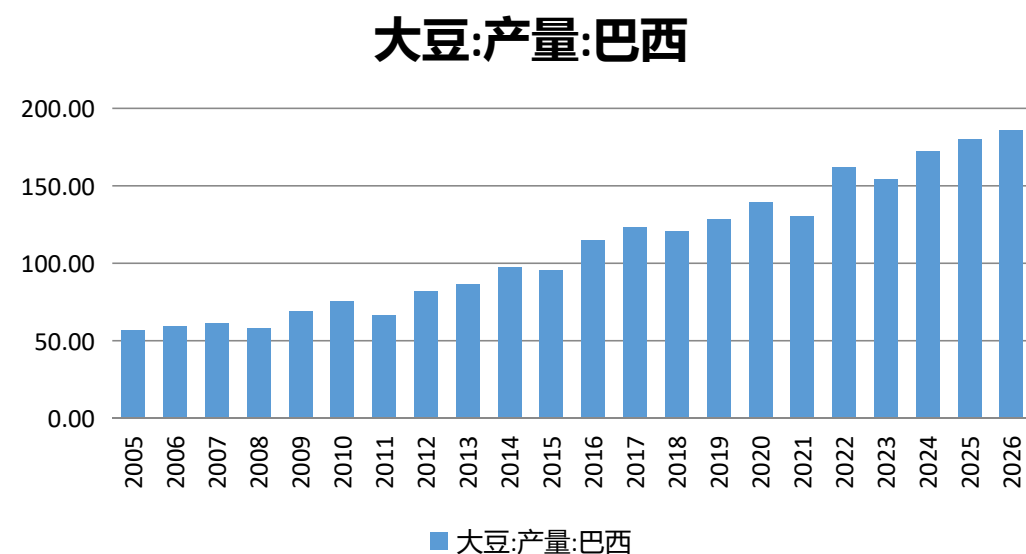
## 供应端

图28、巴西豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	4月报告	5月报告	报告差额	4月报告	5月报告	报告差额
期初库存	3768.8	3768.8	0	-	3768.8	-
产量	18000	18000	0	-	18600	-
进口	90	90	0	-	80	-
总供应量	21858.8	21858.8	0	-	22448.8	-
出口	11500	11500	0	-	11750	-
压榨量	6150	6150	0	-	6500	-
食用消费	0	0	0	-	0	-
其他消费	440	440	0	-	460	-
总需求	18090	18090	0	-	18710	-
期末库存	3768.8	3768.8	0	-	3738.8	-

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5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

## 供应端

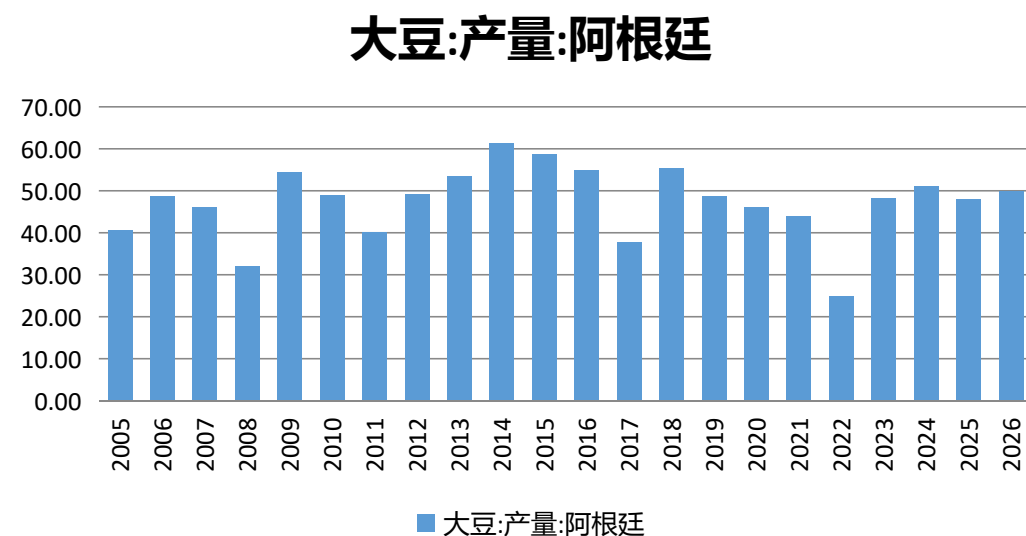
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	4月报告	5月报告	报告差额	4月报告	5月报告	报告差额
期初库存	2356.9	2467.1	110.2	-	2332.1	-
产量	4800	4800	0	-	5000	-
进口	730	730	0	-	650	-
总供应量	7886.9	7997.1	110.2	-	7982.1	-
出口	825	825	0	-	600	-
压榨量	4100	4150	50	-	4300	-
食用消费	0	0	0	-	0	-
其他消费	690	690	0	-	690	-
总需求	5615	5665	50	-	5590	-
期末库存	2271.9	2332.1	60.2	-	2392.1	-

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年5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2392.1万吨

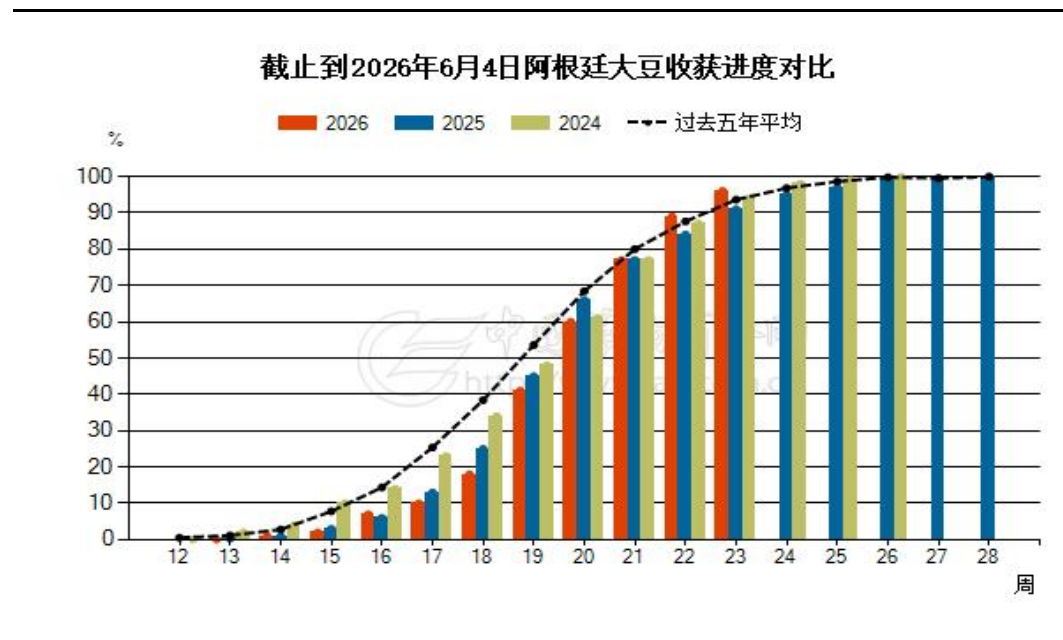
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

## 供应端——阿根廷收割接近尾声 美豆播种进度较快

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

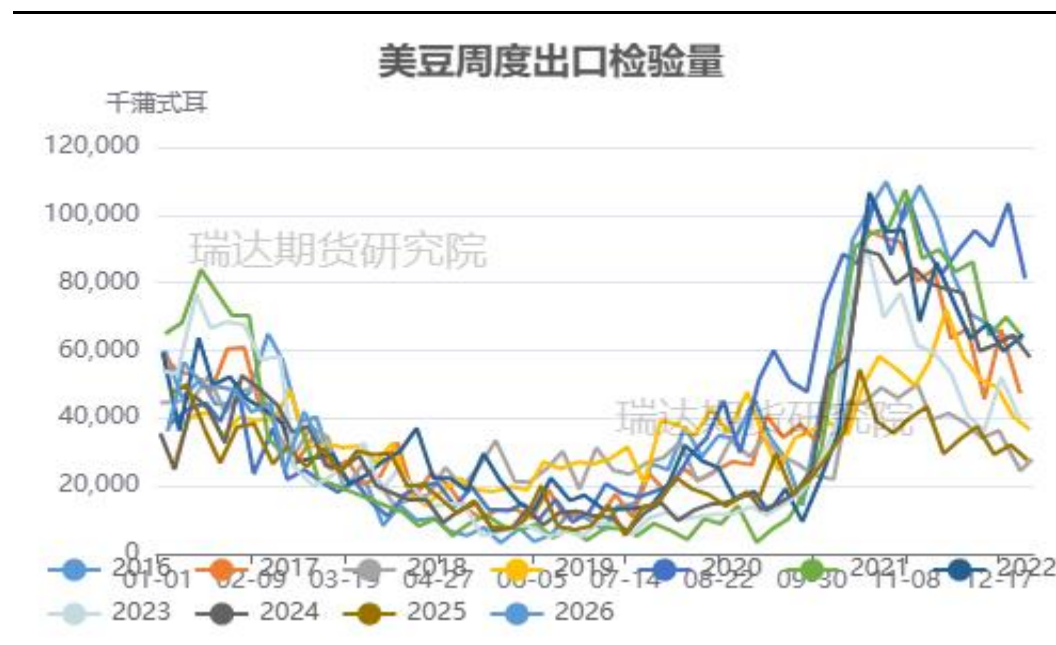


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至5月27日当周，阿根廷2025/26年度大豆收获进度为84.6%，高于一周前的74.7%，较去年同期领先10个百分点，较五年均值领先8个百分点。美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆播种进度继续领先去年以及历史均值，首次发布的优良率低于市场预期。截至5月31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87%，一周前79%，高于去年同期的75%，也高于五年均值68%。大豆出苗率为65%，一周前49%，去年同期61%，五年均值57%。

## 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

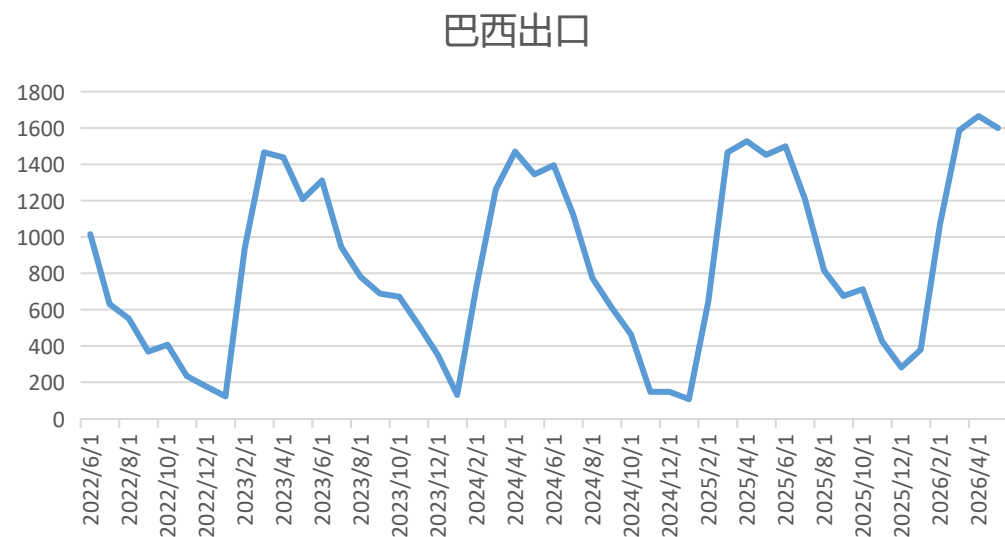


来源：wind 瑞达期货研究院

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16%，但是比去年同期增长64%。截至2026年5月28日的一周，美国大豆出口检验量为494,286吨，上周为修正后的588,897吨，去年同期为301,459吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，5月28日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增27.69万吨，新销售34.58吨。

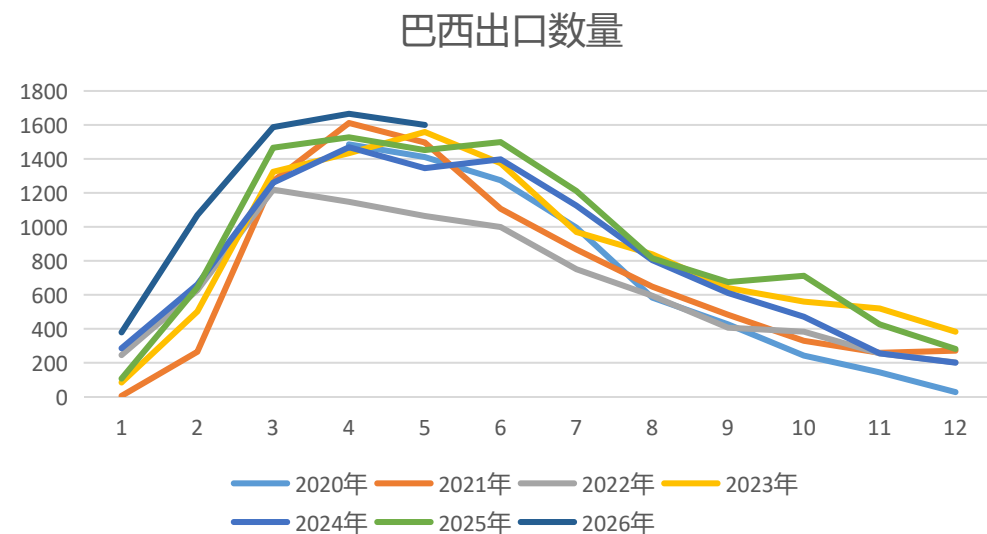
## 供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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5月份巴西大豆出口量将达到1600万吨，高于一周前预估的1453万吨。

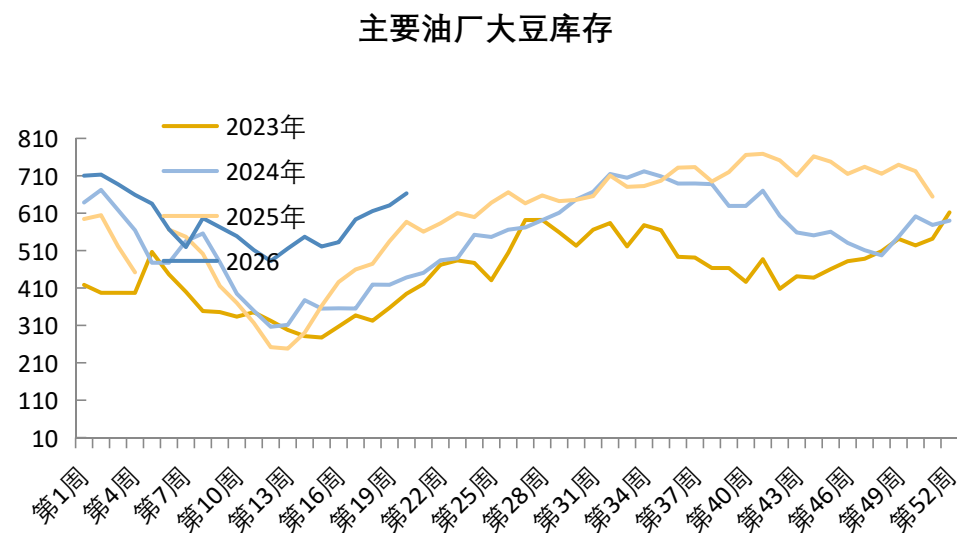
## 国内情况——主要油厂大豆库存

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22周, 大豆库存662.88万吨, 较上周增加31.99万吨, 增幅5.07%, 同比去年增加80.00万吨, 增幅13.72%;

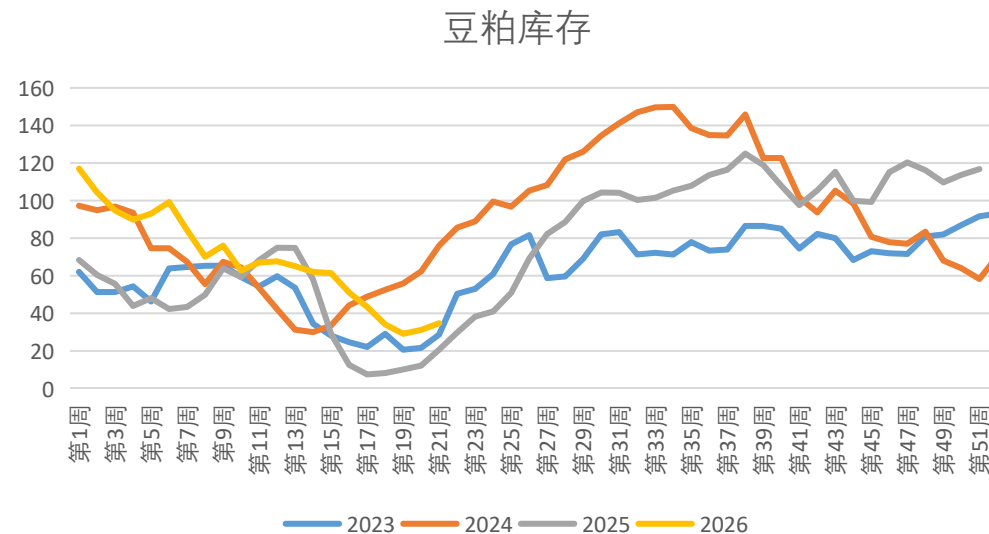
## 国内情况——豆粕库存

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22周, 豆粕库存34.74万吨, 较上周增加3.56万吨, 增幅11.42%, 同比去年增加4.94万吨, 增幅16.58%;

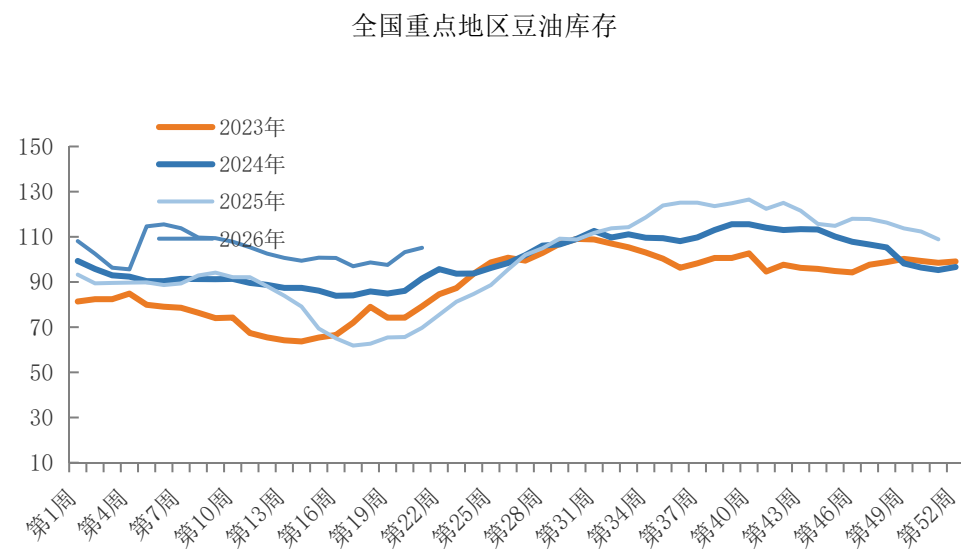
## 国内情况——豆油库存

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

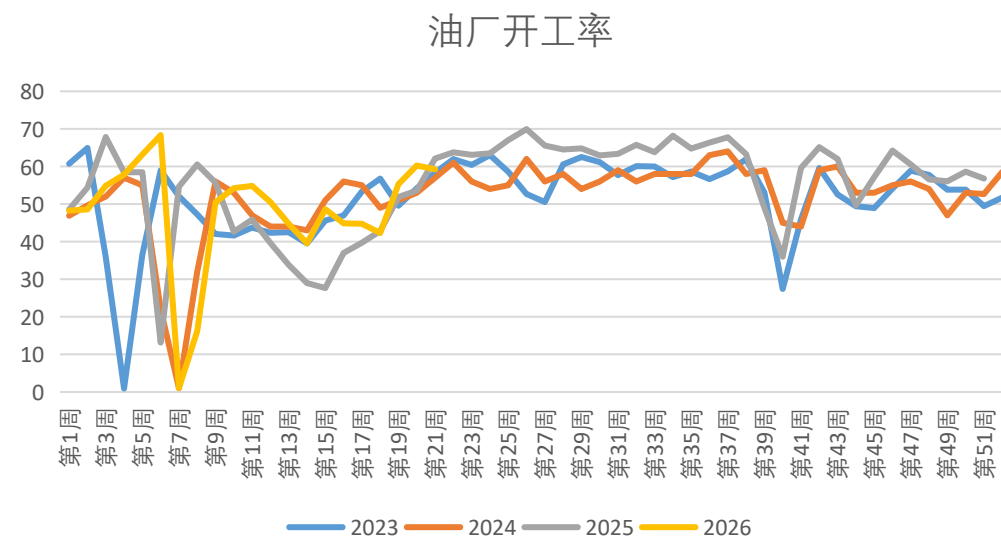


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年5月29日,全国豆油商业库存105.14万吨,环比上周增加1.92万吨,增幅1.86%。同比增加19.12万吨,增幅22.23%。

## 国内情况——油厂开机率

图44、油厂开工率



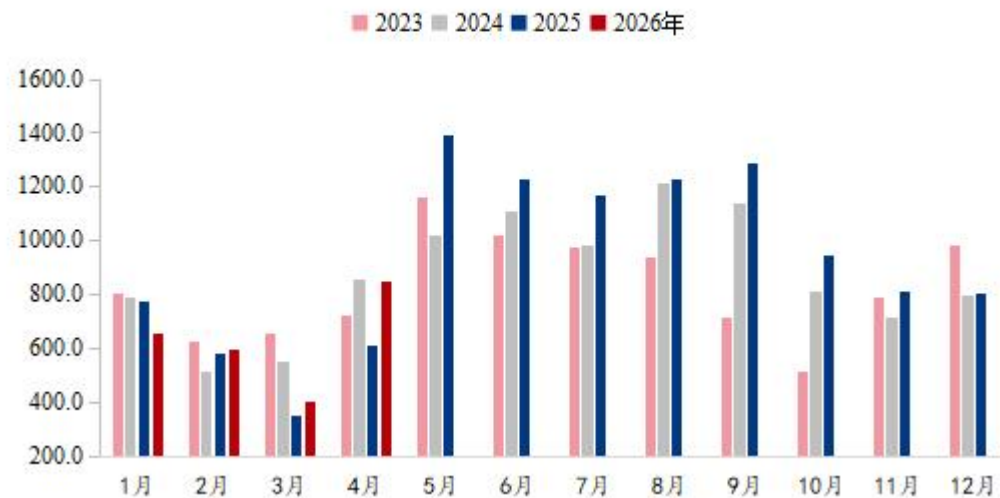
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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22周（5月23日至5月29日）国内油厂大豆实际压榨量215.17万吨，较上一周实际压榨量减3.65万吨，较预估压榨量低1.87万吨；实际开机率为59.25%。

## 国内情况——4月大豆环比进口量增加

图46：大豆进口量

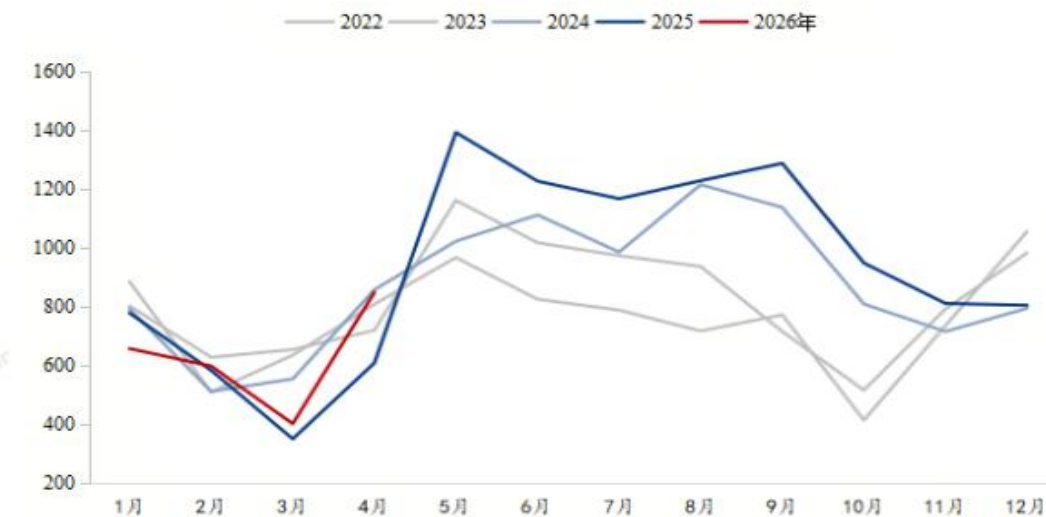
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



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）

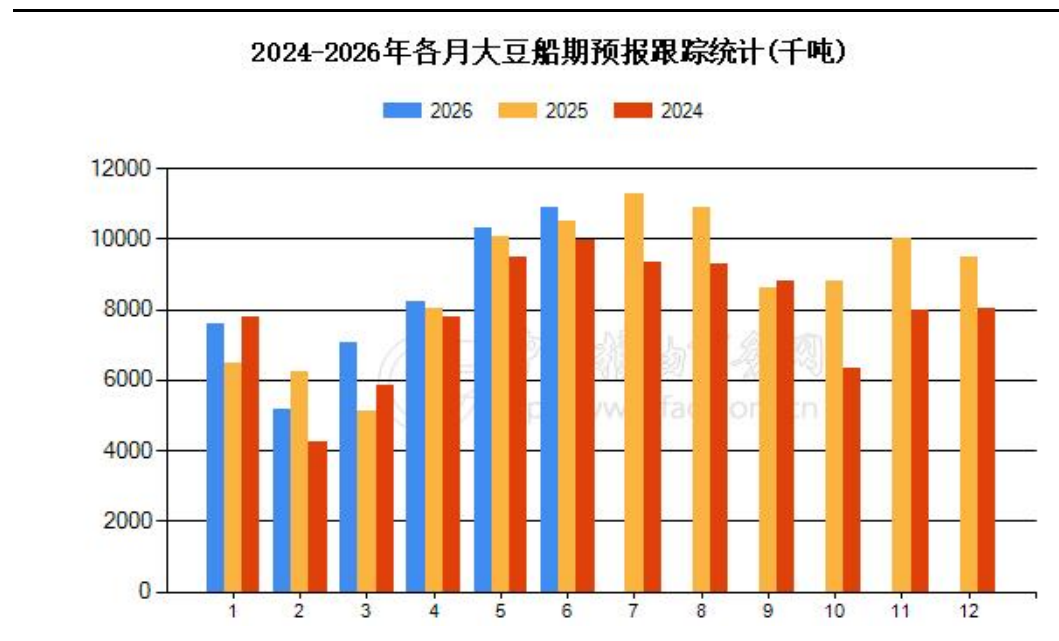


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年4月大豆进口847.8万吨，环比3月增加445.90万吨，增110.95%；较2025年4月进口量同比增加239.70万吨，增幅39.42%。中国2026年1-4月大豆进口2515.1万吨，同比2025年1-4月进口量多196.2万吨，增幅8.46%。

## 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

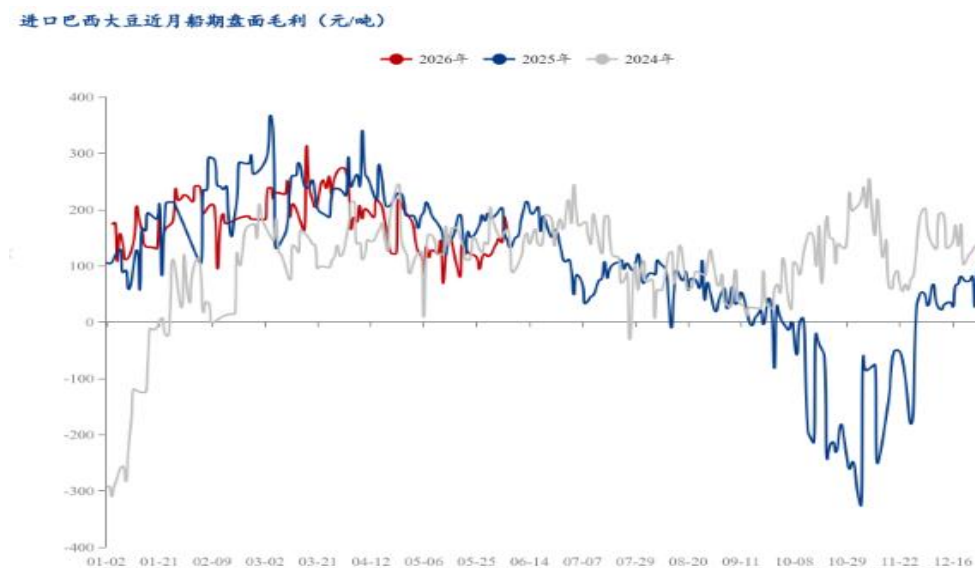
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月4日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-605.7元/吨，较上周增长-38.55元/吨。截至6月4日，6月船期巴西大豆盘面毛利为162元/吨，上周增加45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4日，广东棕榈油报价为9570元/吨，较上周上涨70元/吨。福建菜油报价为10430元/吨，较上周上涨540元/吨。

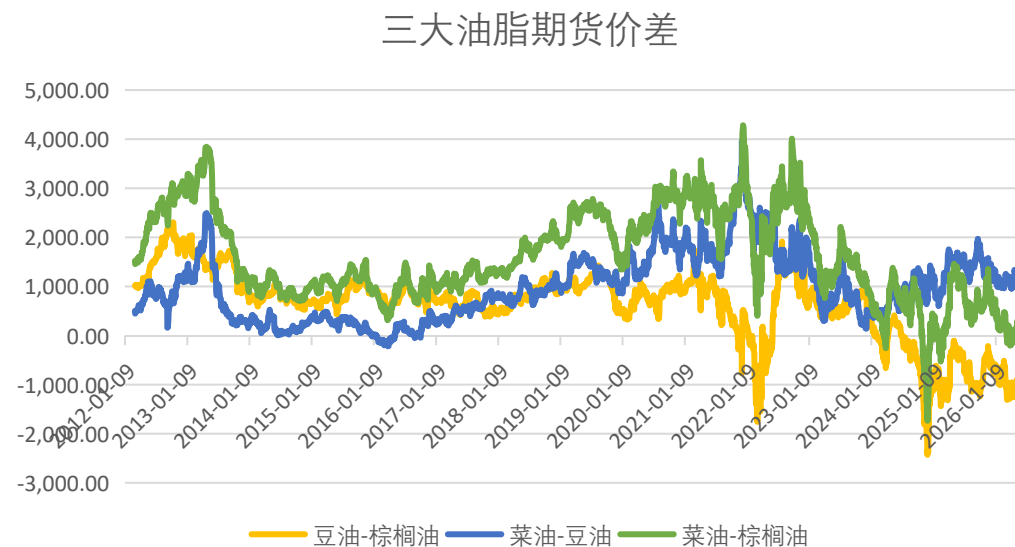
## 替代品情况

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有所缩减，菜棕、菜豆现货价差有所扩大，豆棕期货价差有所缩窄，菜棕、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6月4日，菜粕均价2386.84元/吨，较上周增加-0元/吨;豆粕-菜粕报413元/吨，较上周增加-20元/吨;豆粕/菜粕报1.17，较上周增加-0

## 替代品情况——油粕比

图57、油粕比

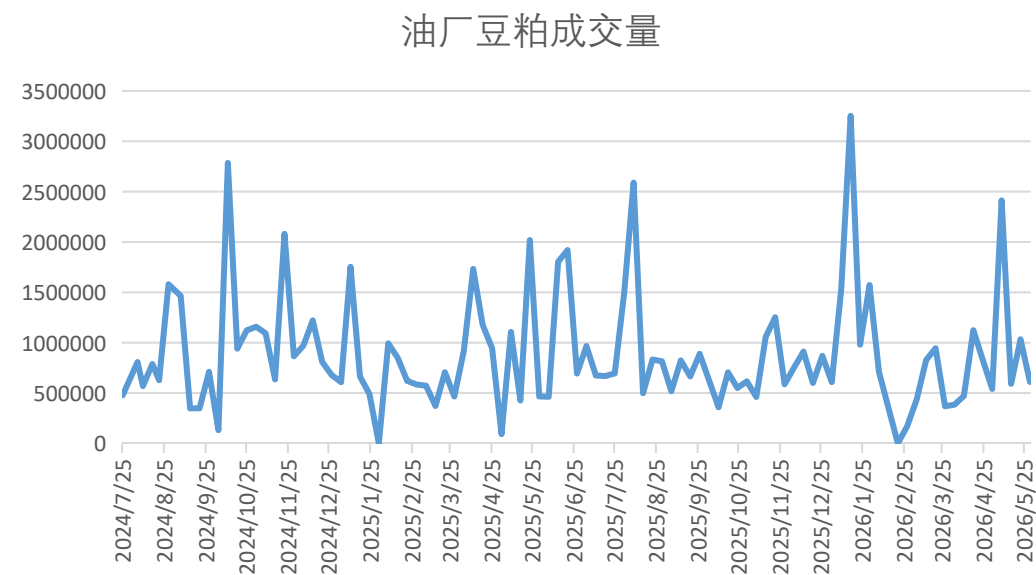


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年6月4日，豆油/豆粕报2.89，较上周上涨0.04

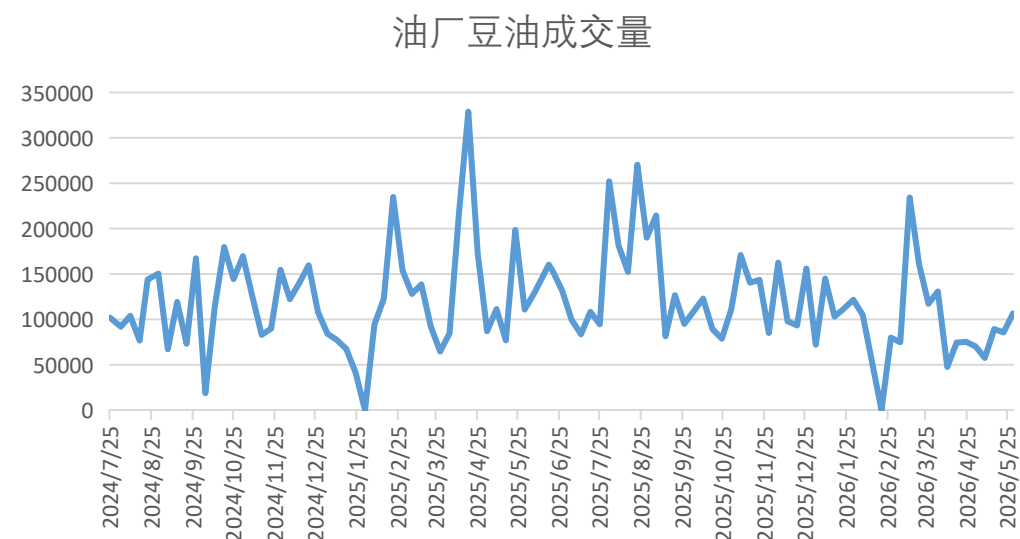
## 成交情况——豆粕现货成交 豆油终端成交

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

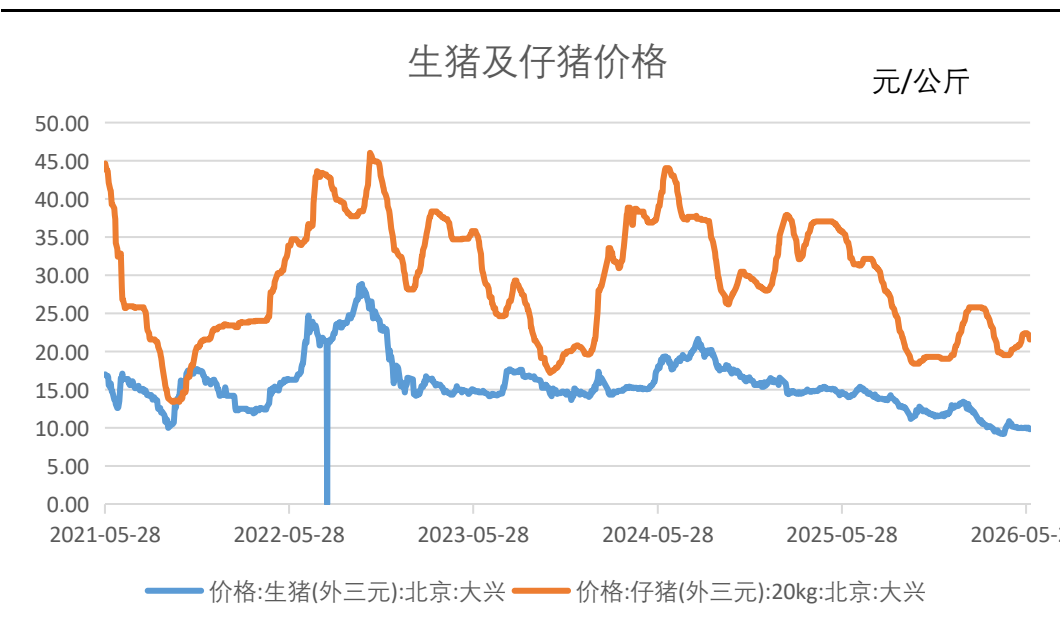


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到5月29日，全国豆粕共成交611200吨，较上周减少421800吨；豆油共成交106500吨，较上周增加20800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4日, 生猪北京(外三元)价格为9.82元/公斤, 较上周增加-0.2元/公斤;仔猪价格为21.58元/公斤, 较上周上涨-0.8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

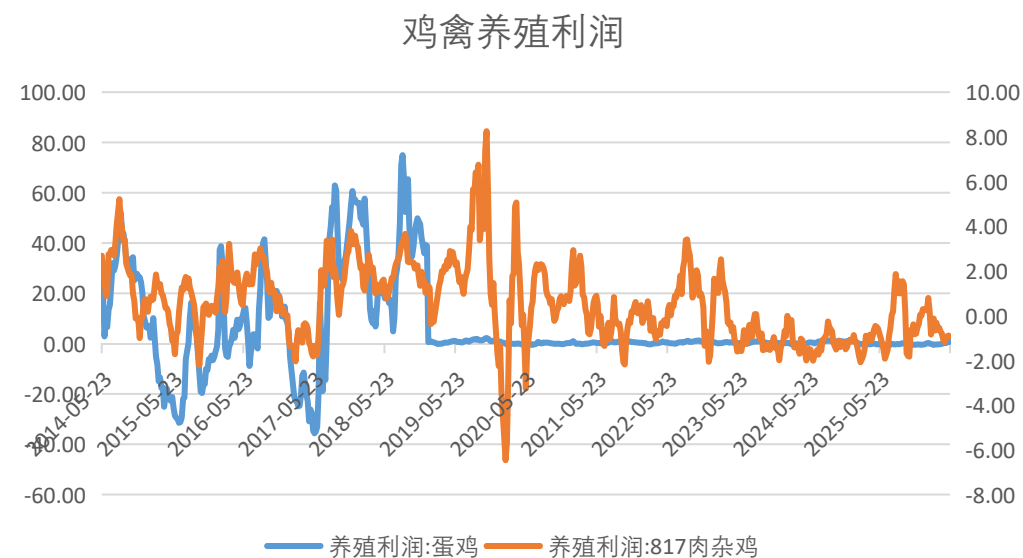


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月13日, 生猪养殖利润为-383.04元/头, 较上周增加15.74元/头;

截至5月29日, 鸡禽养殖利润为0.96元/只, 较上周上涨0.23元/只;

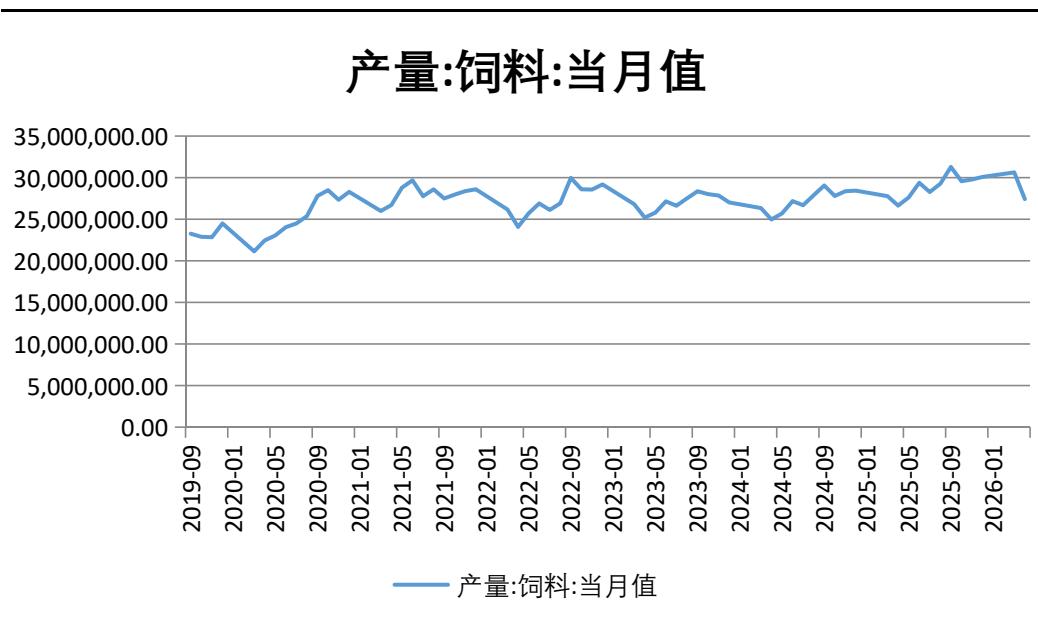
图62、鸡禽养殖利润



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4月, 饲料月度产量2743.1万吨, 环比上涨-10.44%, 同比上涨2.97%。

## 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。