

「2026.04.10」

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5.77%。
- ◆ 行情展望：鉴于市场对今年东北产区新季玉米种植面积预期增加，而大豆种植面积预期缩减10%~15%，新豆上市前国储拍卖只剩下30-40万吨可供市场，供需紧平衡格局显而易见。目前东北大豆现货报价稳定，余粮不多，购销清淡，库存消耗缓慢，但东北天气较好，大豆易于储存，低价卖粮的意愿较低，下方空间有限。

「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1.25%。
- ◆ 行情展望：尽管美伊停火，但由于中东供应的不确定性，油价依然坚挺，提振美豆小幅反弹。巴西国家商品供应公司(Conab)公布的数据显示，截至2026年4月4日当周，巴西2025/26年度大豆收割率为82.1%，持续接近上年同期的85.3%，且大幅高于五年均值78%。后期关注南美的到港节奏以及美豆的天气情况。

「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0.95%。
- ◆ 行情展望：尽管美伊停火，但由于中东供应的不确定性，油价依然坚挺，提振美豆小幅反弹。当前终端养殖利润亏损严重，且3月份饲料企业采购头寸充足，近期豆粕价格下跌后，企业多以消耗原有头寸为主。不过，随着全国油厂因断豆停机增加、开机率逐步下滑，油厂豆粕库存小幅下降，豆粕现货供应出现阶段性缩减，同时饲料企业维持低头寸滚动操作，仍存在刚性买货需求。总体豆粕市场交易近期供应过剩，远期供应不足的问题。

「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1.94%。

行情展望: 尽管美伊停火, 但由于中东供应的不确定性, 油价依然坚挺, 提振美豆小幅反弹。国内油脂现货随盘震荡, 目前棕榈油库存仍处高位, 在三大油脂中性价比偏低, 需求未有明显改善。豆油市场成交一般, 季节性消费淡季下, 下游贸易商及终端多维持随用随采策略。

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5.77%。

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0.95%。

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1.94%。

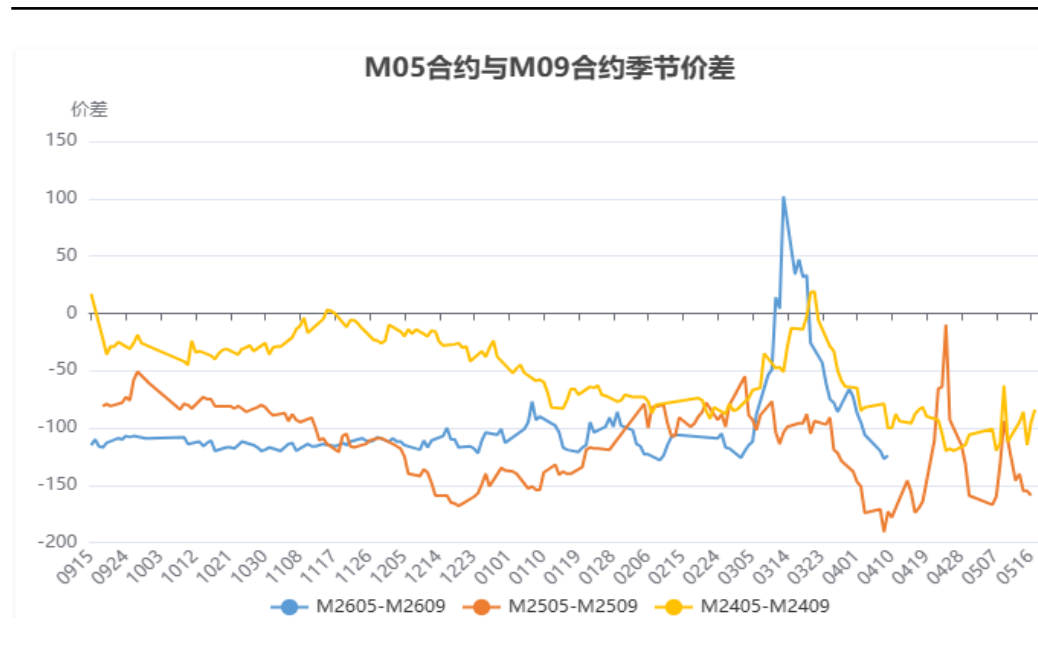
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

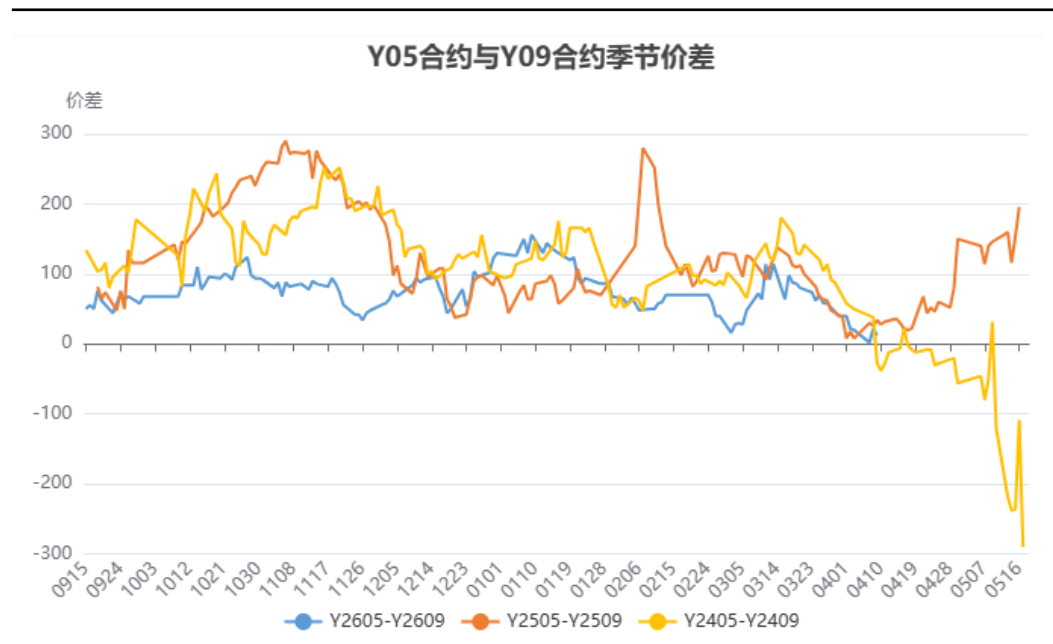


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，豆粕05-09月价差-124元/吨

本周豆油5-9价差

图8、豆油5-9价差走势图

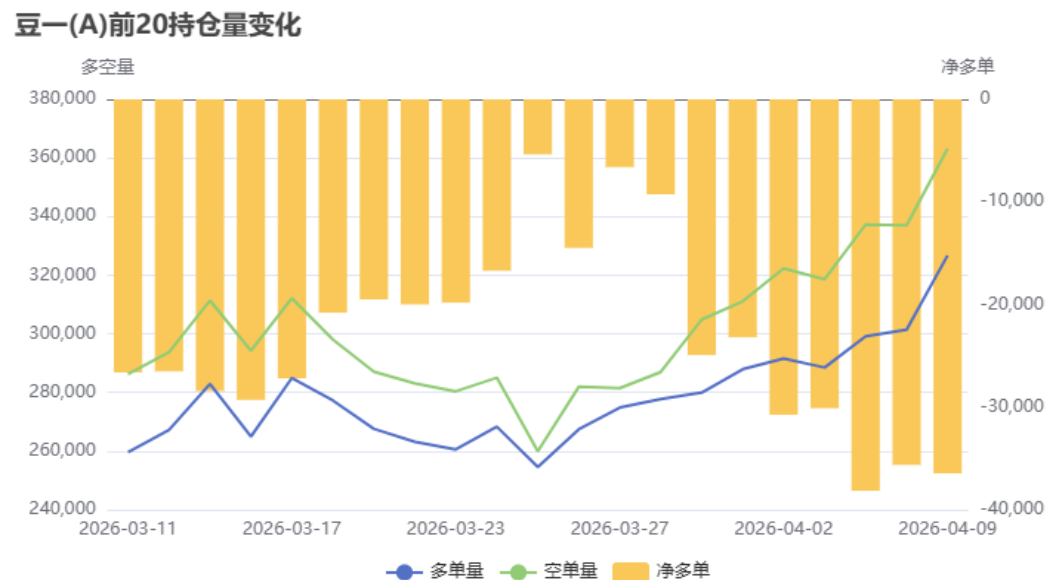


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月9日, 豆油5-9月价差为12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

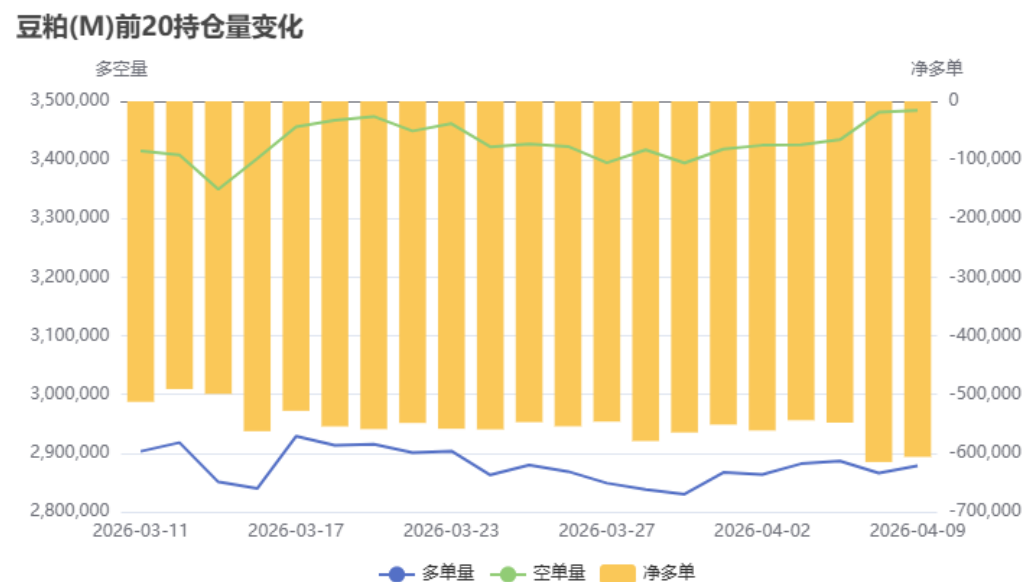


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，豆一期货前二十名净持仓-36447手。本周豆一主力合约期货仓单0手。

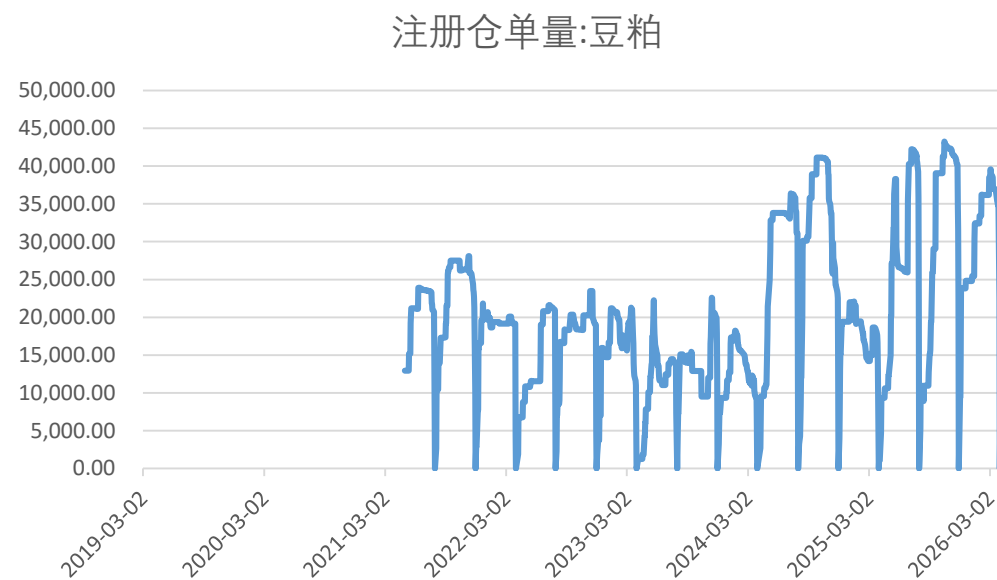
本周豆粕期货净持仓 期货仓单

图11、豆粕前20名持仓变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、豆粕期货仓单情况

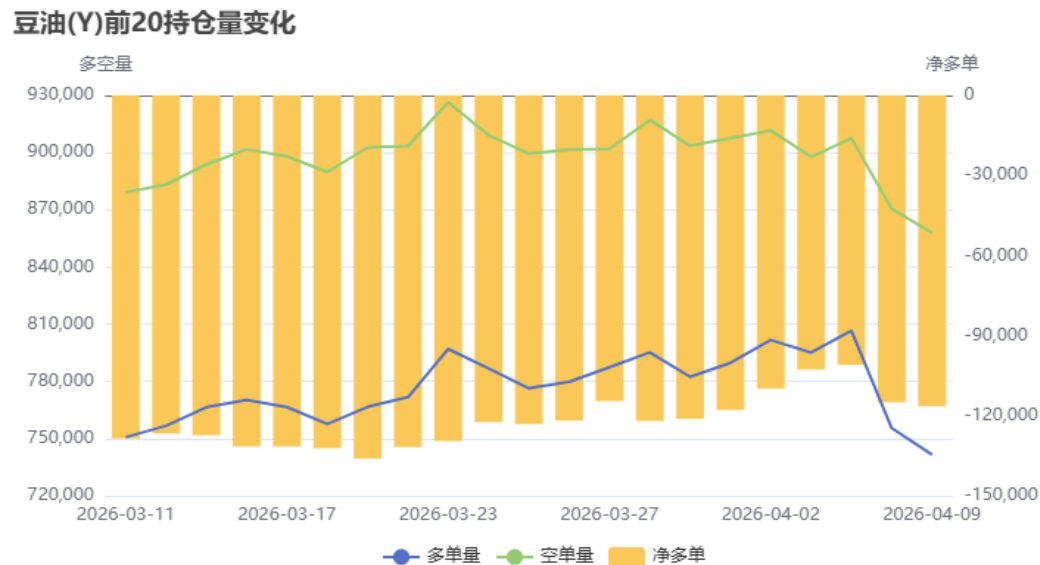


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，豆粕期货前二十名净持仓-606363手。本周豆粕主力合约期货仓单20580手。

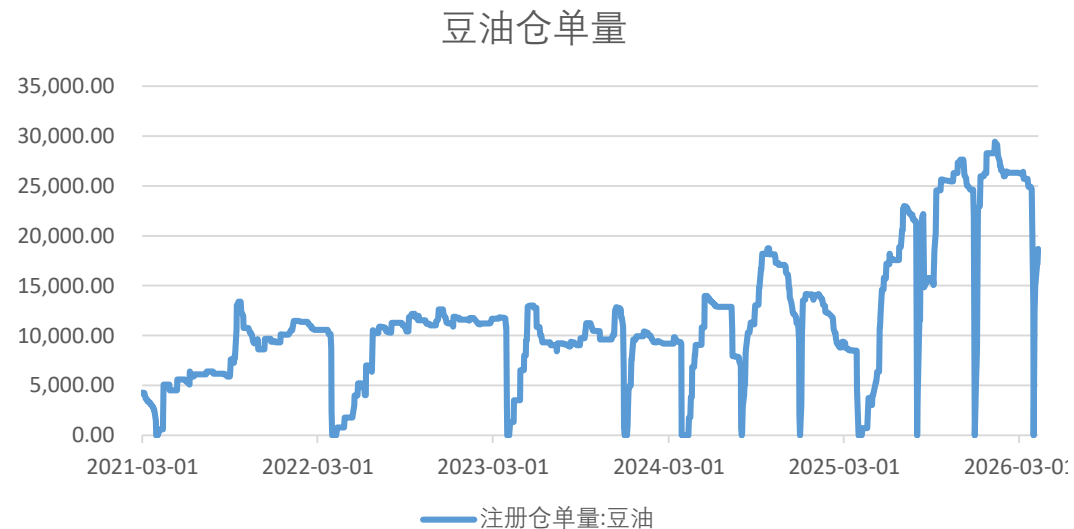
本周豆油期货净持仓 期货仓单

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

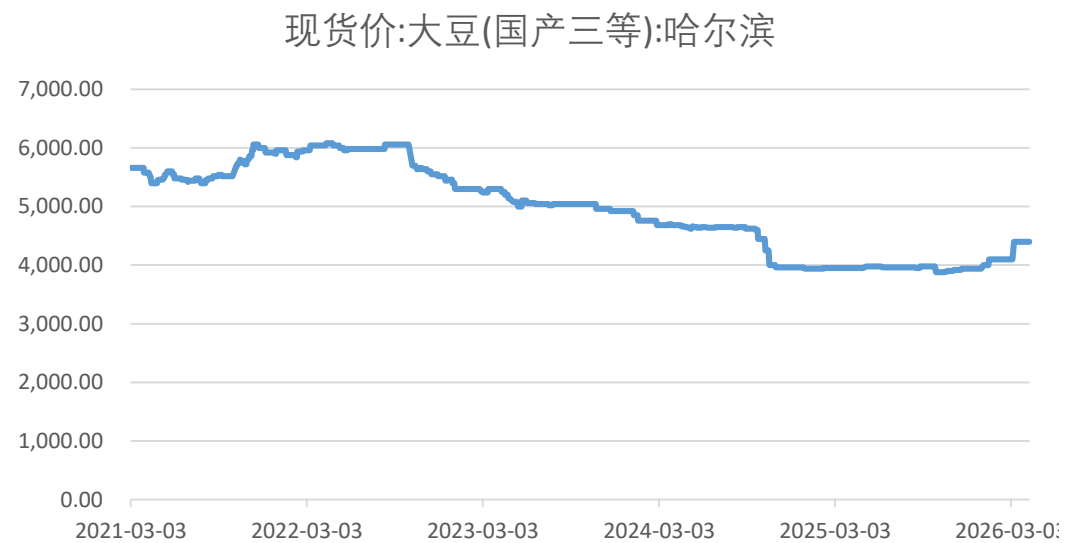


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，豆油期货前二十名净持仓-116495手。本周豆油主力合约期货仓单18700手。

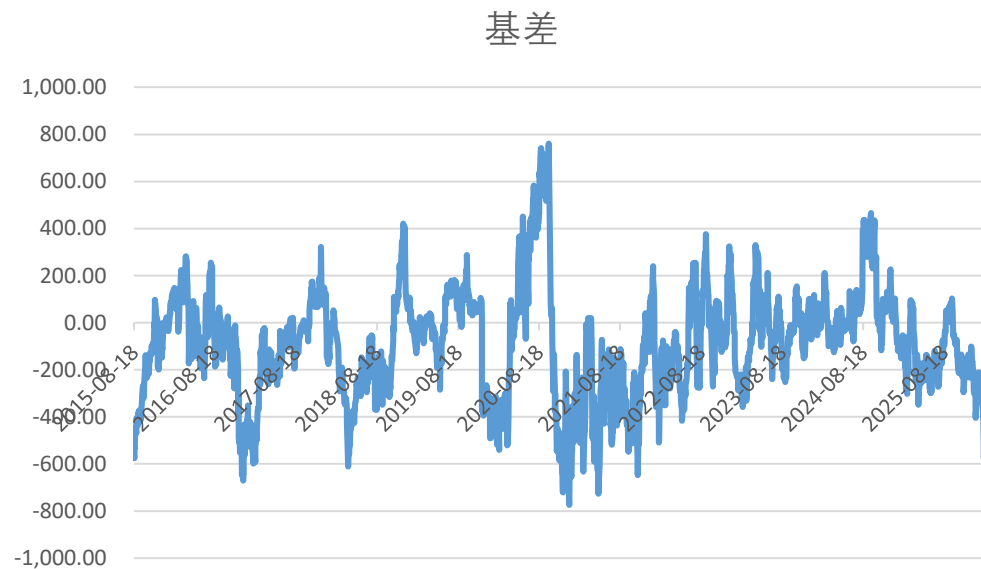
本周国产大豆现货价格及基差

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

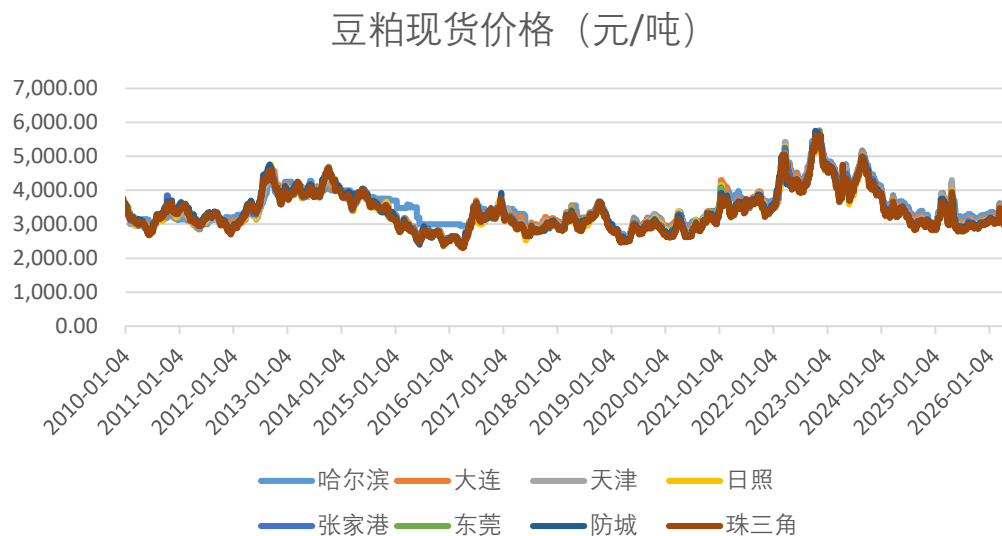


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月9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-426元/吨

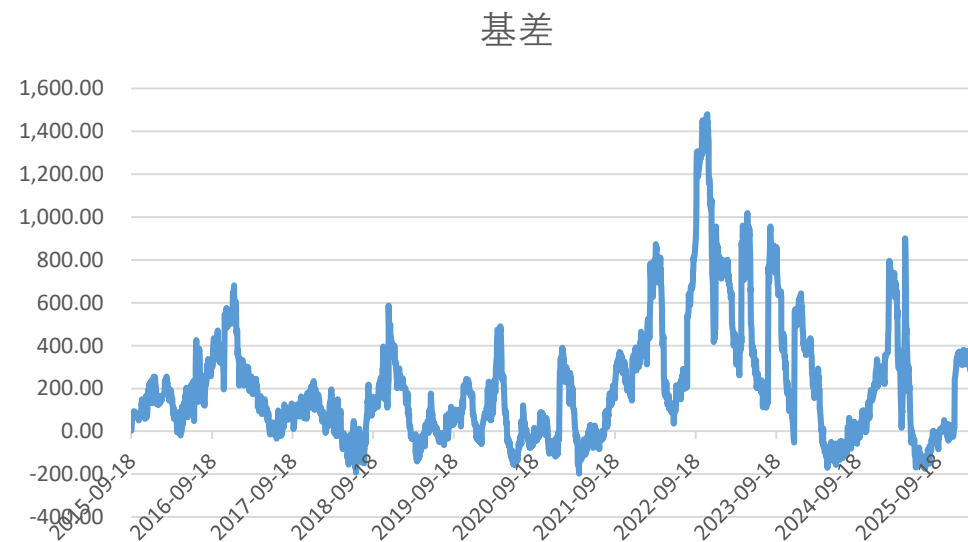
本周豆粕现货价格及基差

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9日，豆粕张家港地区报价3000元/吨，较上周上涨-100元/吨。豆粕主力合约基差29元/吨

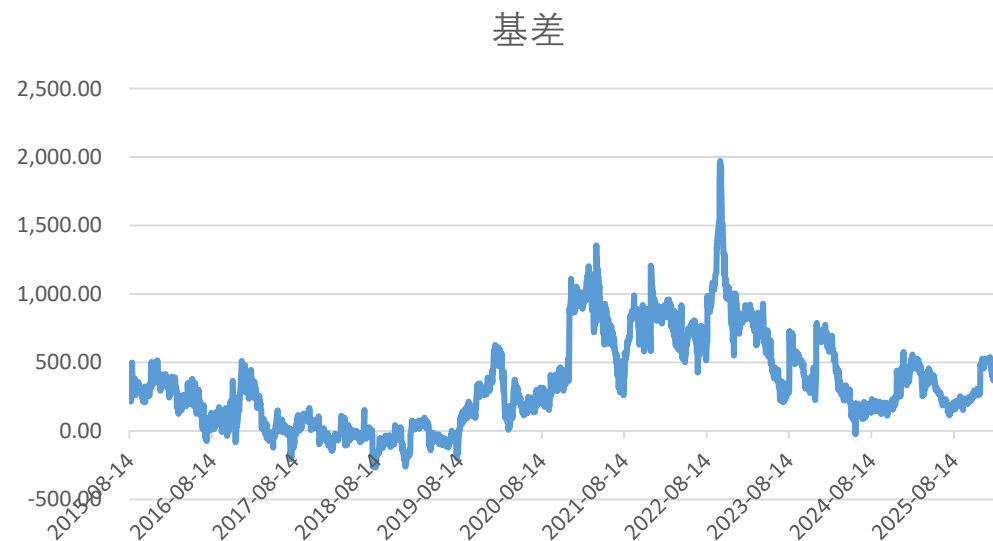
本周豆油现货价格及基差

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

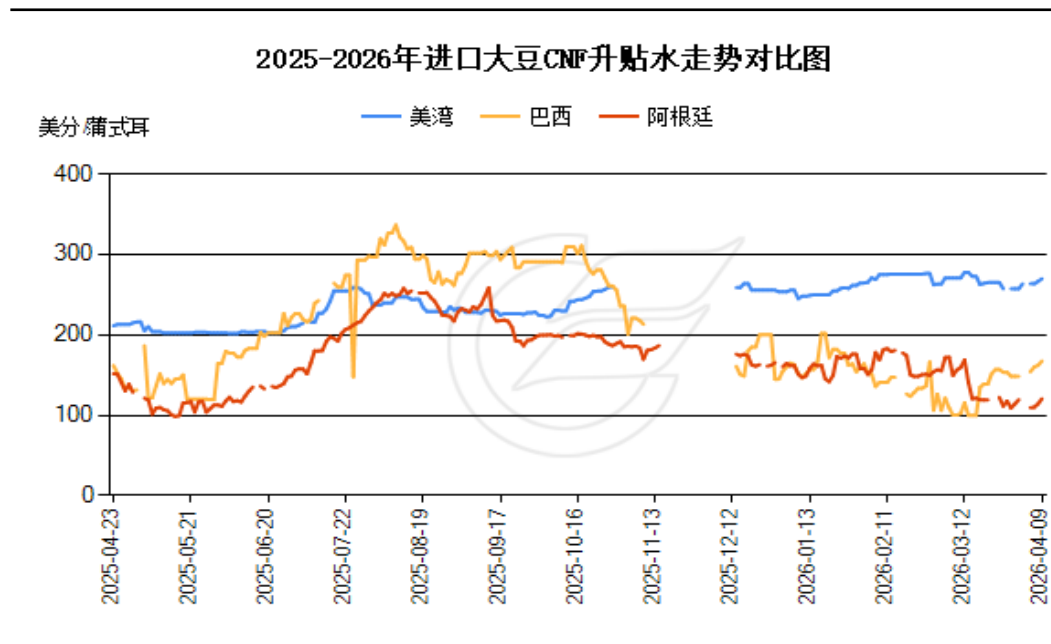


来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，江苏张家港一级豆油现价8820元/吨，较上周上涨-220元/吨。豆油主力合约基差324元/吨，较上周上涨-92元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

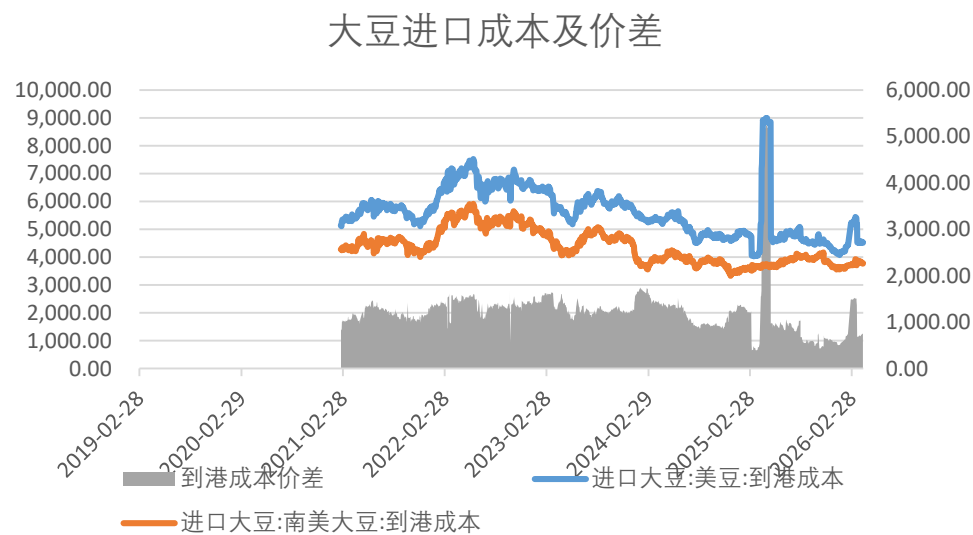


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至4月9日，美湾大豆FOB升贴水4月报价95美分/蒲，较上周上涨3美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水4月报价-25美分/蒲，较上周上涨-3美分/蒲式耳，巴西大豆4月FOB升贴水报价26美分/蒲，较上周上涨21美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

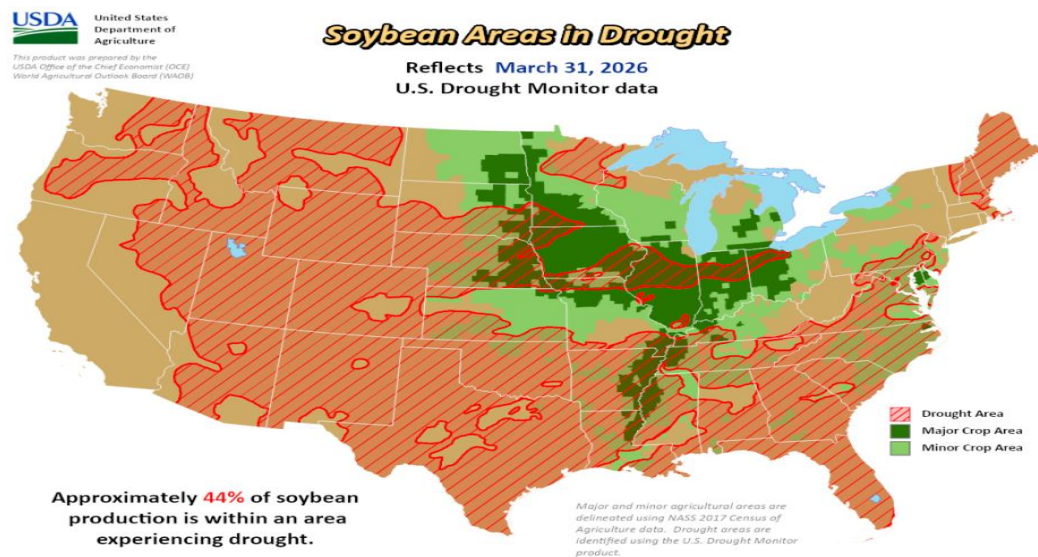


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，美国大豆到港成本4527.37元/吨，较上周上涨-37.55元/吨；南美大豆到港成本3779.14元/吨，较上周增加-58.58元/吨；二者的到港成本价差为748.23元/吨，较上周增长21.03元/吨；

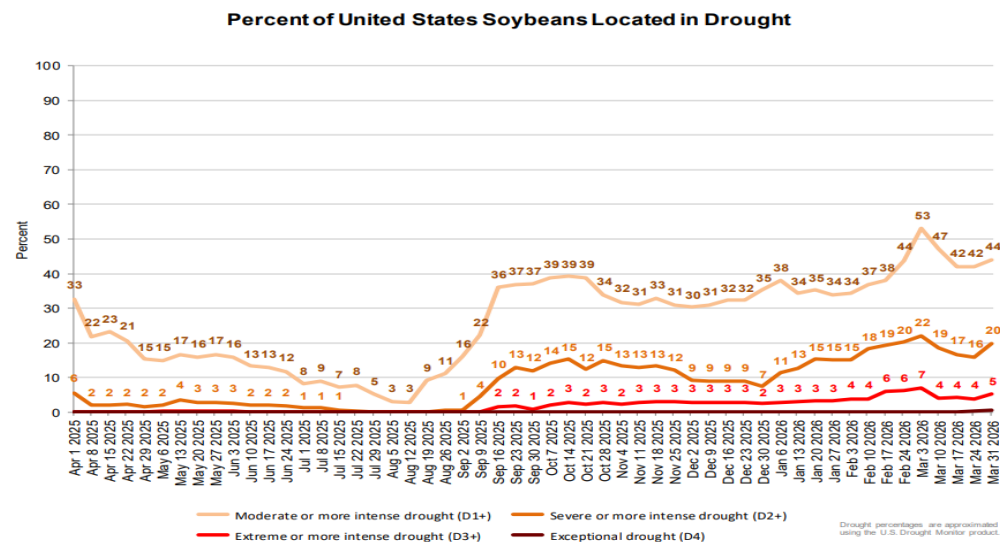
北美天气

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

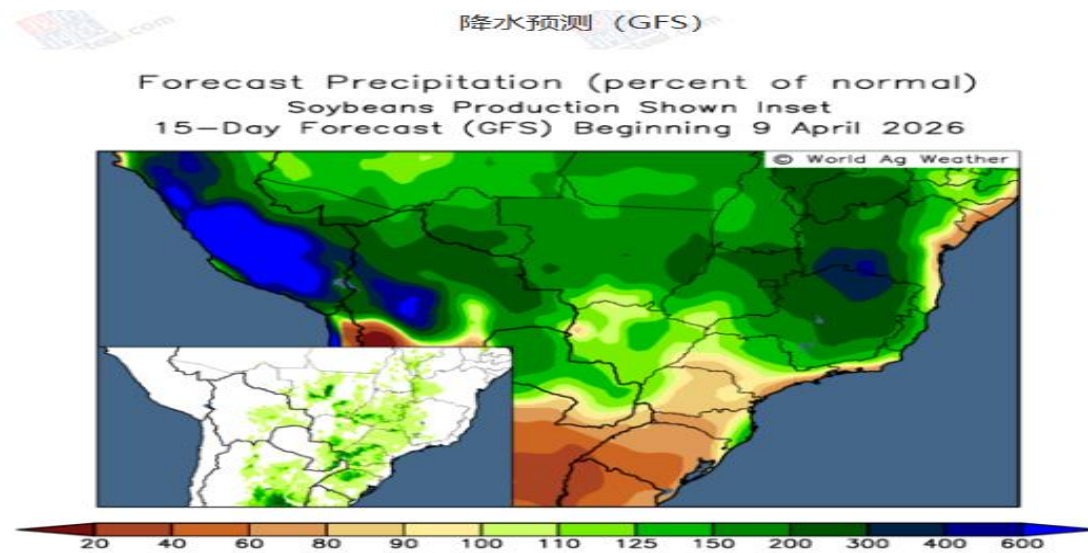


来源：NOAA 瑞达期货研究院

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

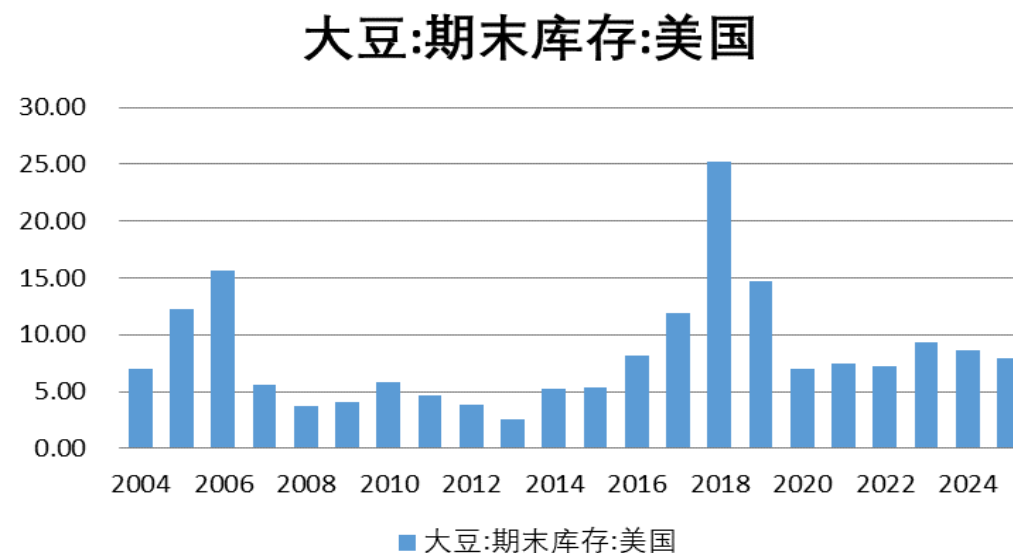
供应端——美豆新年度产量较上月持平 库存较上月下降

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。

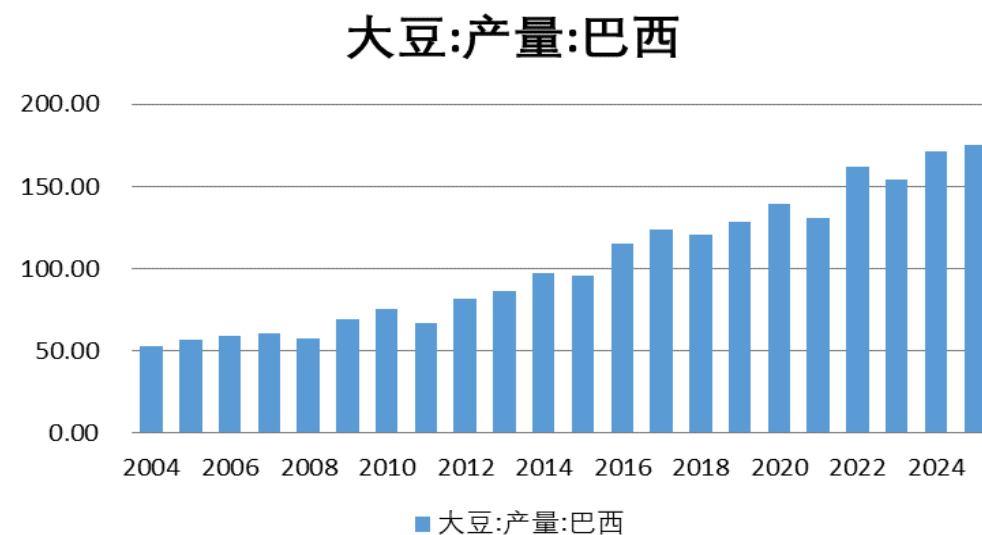
供应端——巴西新年度大豆较上月预估持平 库存持平

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

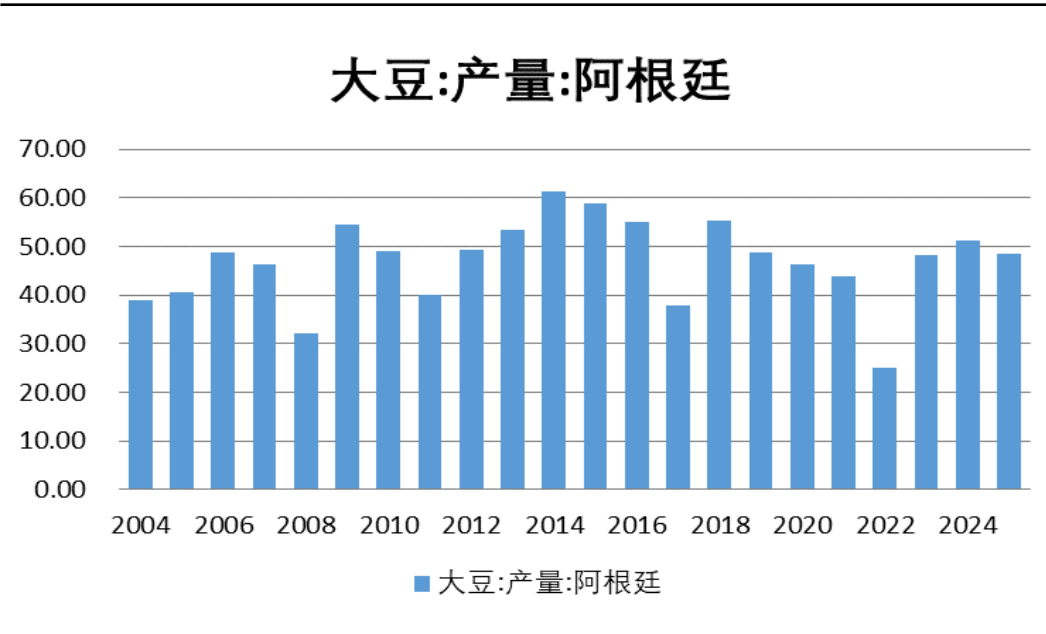
图30、阿根廷豆供需平衡表

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。

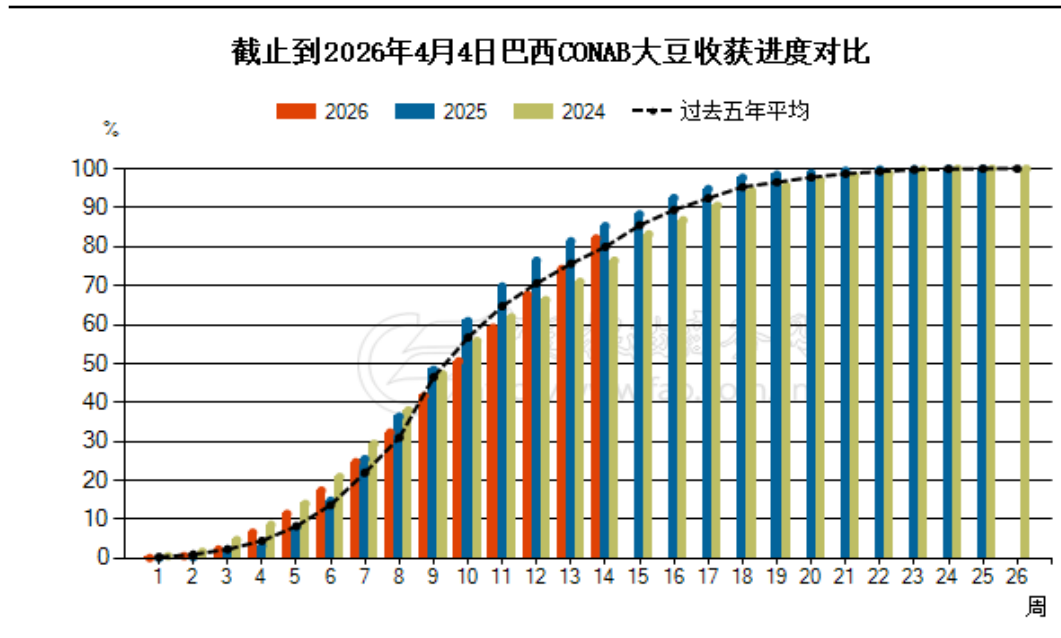
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

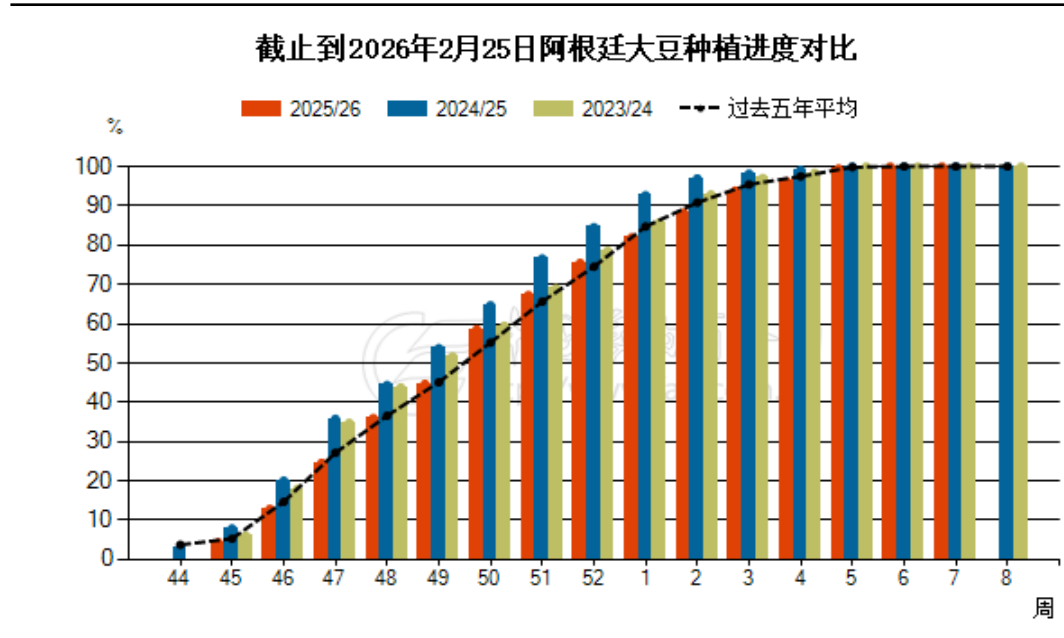
供应端——阿根廷种植接近尾声 巴西收割过半

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

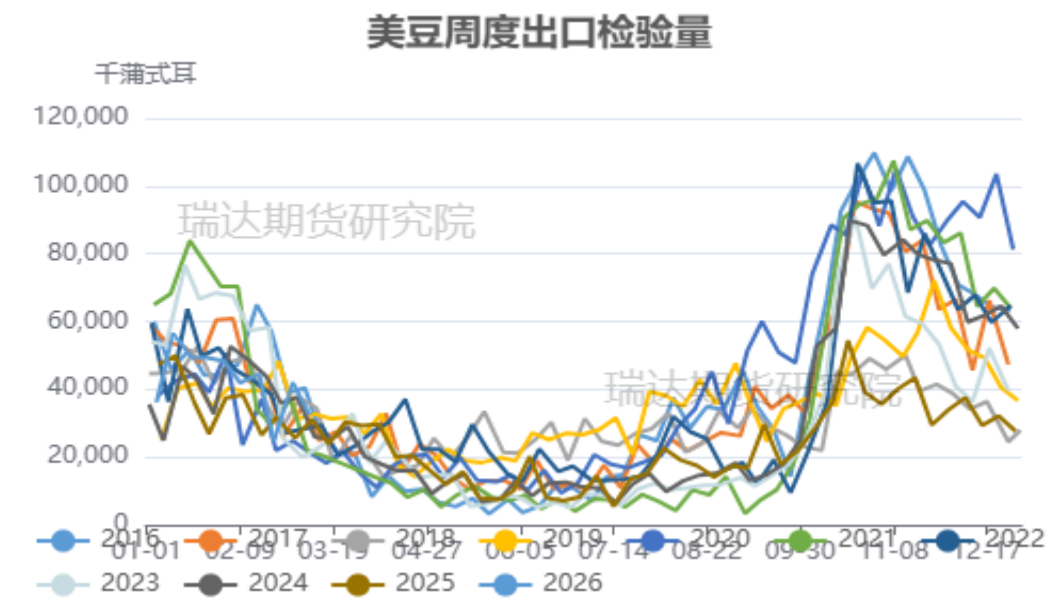


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

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4月4日，巴西2025/26年度大豆收获进度为82.1%，高于上周的74.3%，也高于五年同期均值78.0%，但是落后于去年同期的85.3%。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

图35、美豆出口销售量

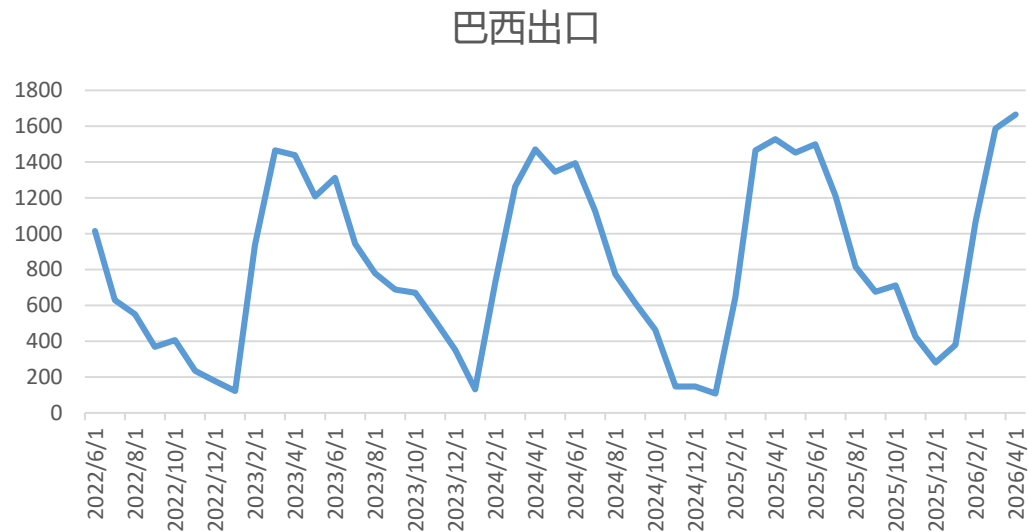


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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增长12%，但是比去年同期减少近5%。截至2026年4月2日的一周，美国大豆出口检验量为779,352吨，上周为修正后的694,076吨，去年同期为816,857吨。美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，4月2日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增29.54万吨，较之前一周减少16%，较前四周均值减少34%。市场预估为净增20-60万吨。其中，对中国大陆出口销售净增12.47万吨。

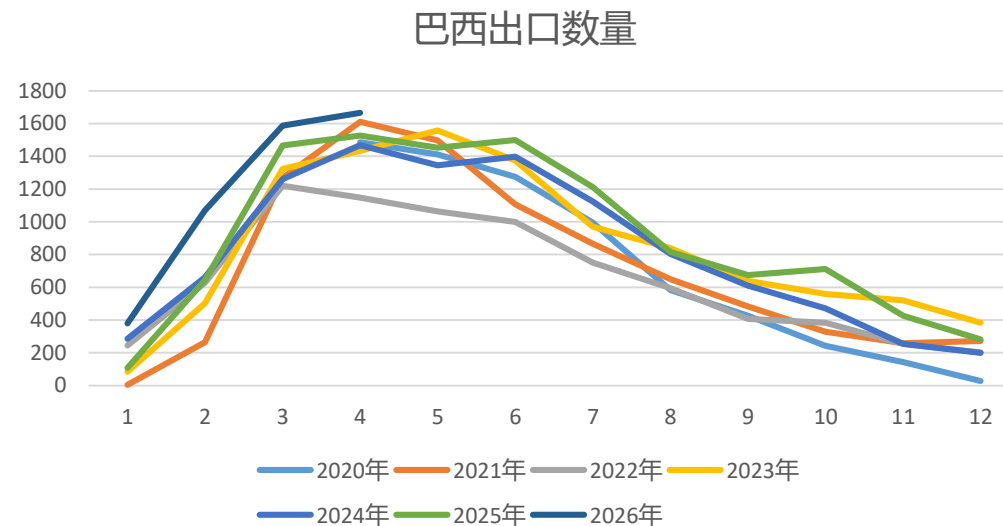
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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%。

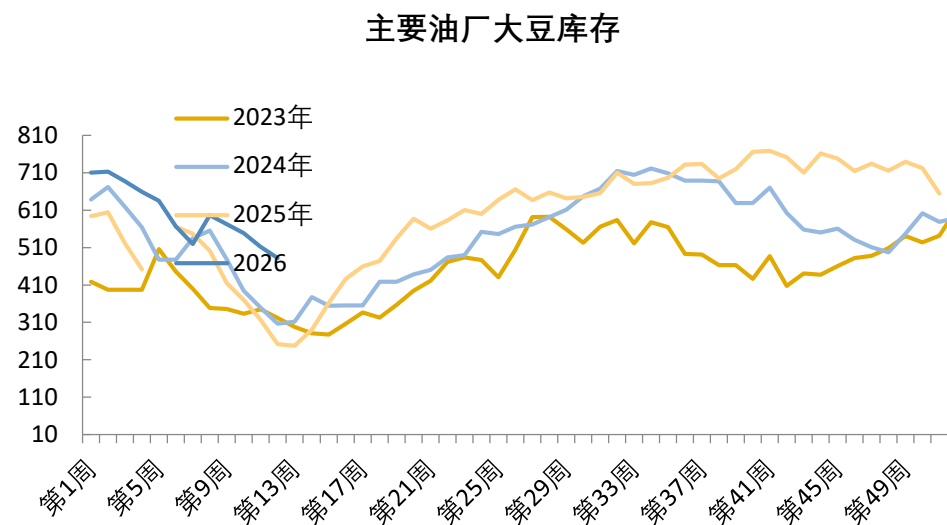
国内情况——主要油厂大豆库存

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14周, 大豆库存526.01万吨, 较上周增加43.99万吨, 增幅9.13%, 同比去年增加235.58万吨, 增幅81.11%;

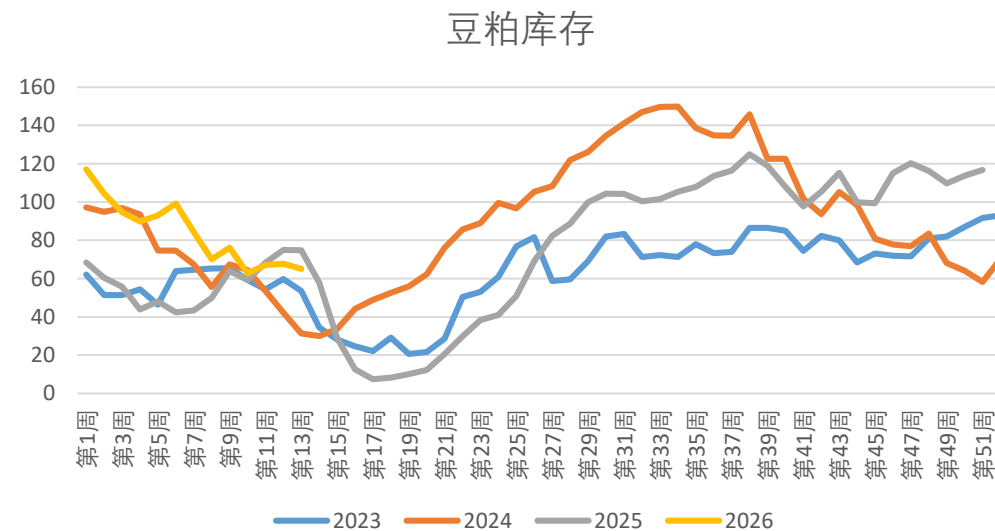
国内情况——豆粕库存

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14周, 豆粕库存65.1万吨, 较上周减少2.58万吨, 减幅3.81%, 同比去年增加7.19万吨, 增幅12.42%;

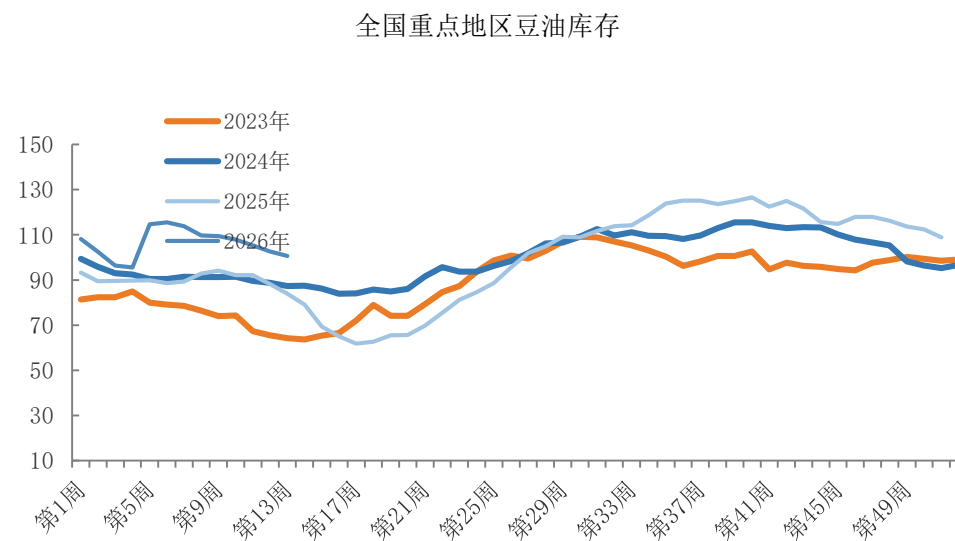
国内情况——豆油库存

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

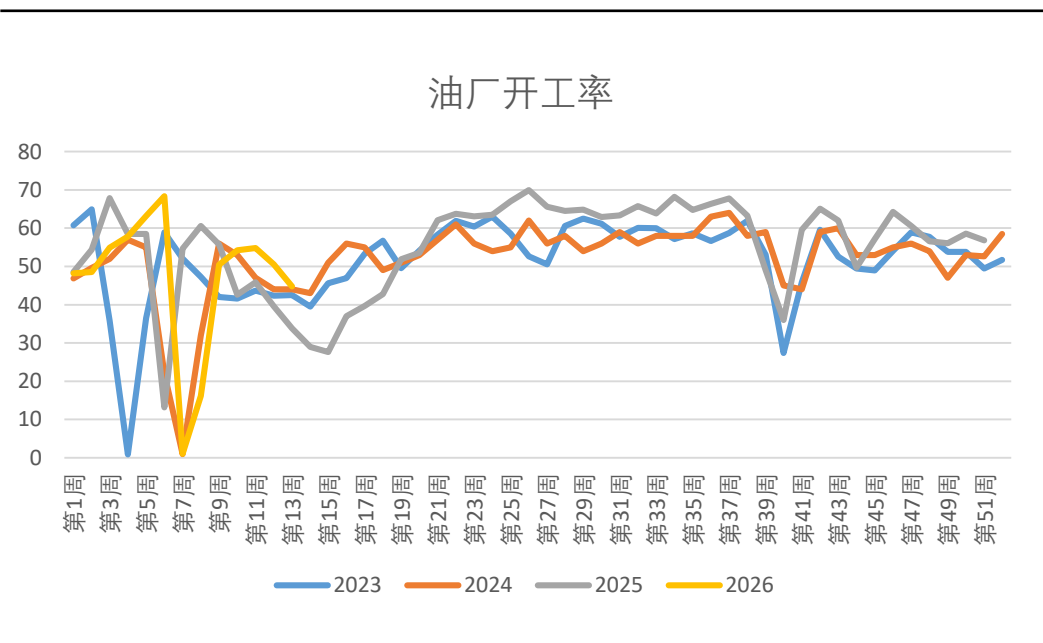


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年4月4日,全国豆油商业库存100.67万吨,环比上周减少1.90万吨,降幅1.85%。同比增加9.18万吨,增幅10.03%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率

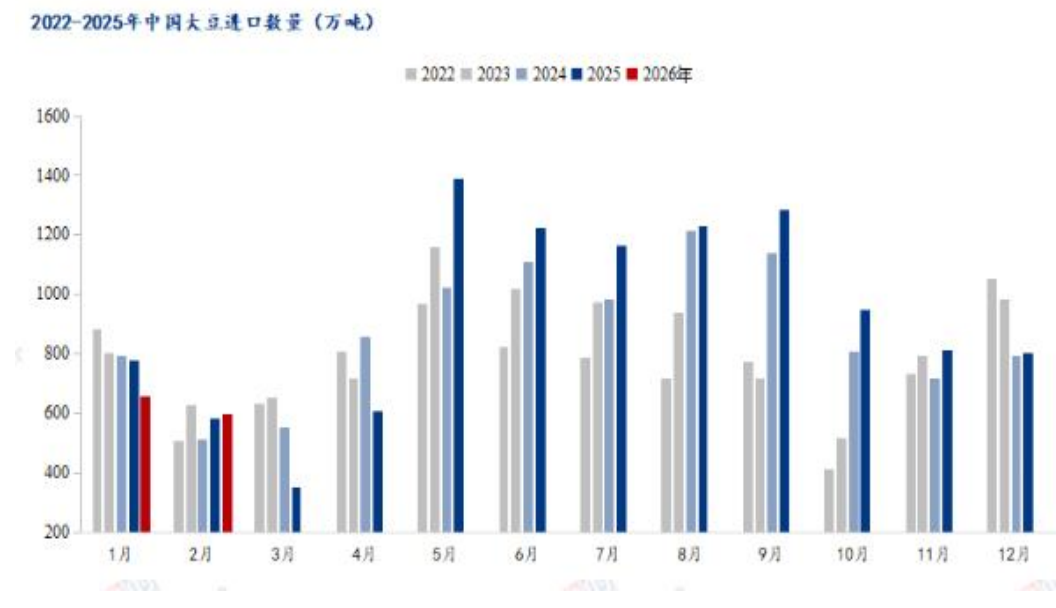


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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14周（3月28日至4月3日）国内油厂大豆实际压榨量162.48万吨，较上一周实际压榨量减21.04万吨，较预估压榨量低14.38万吨；实际开机率为44.74%。

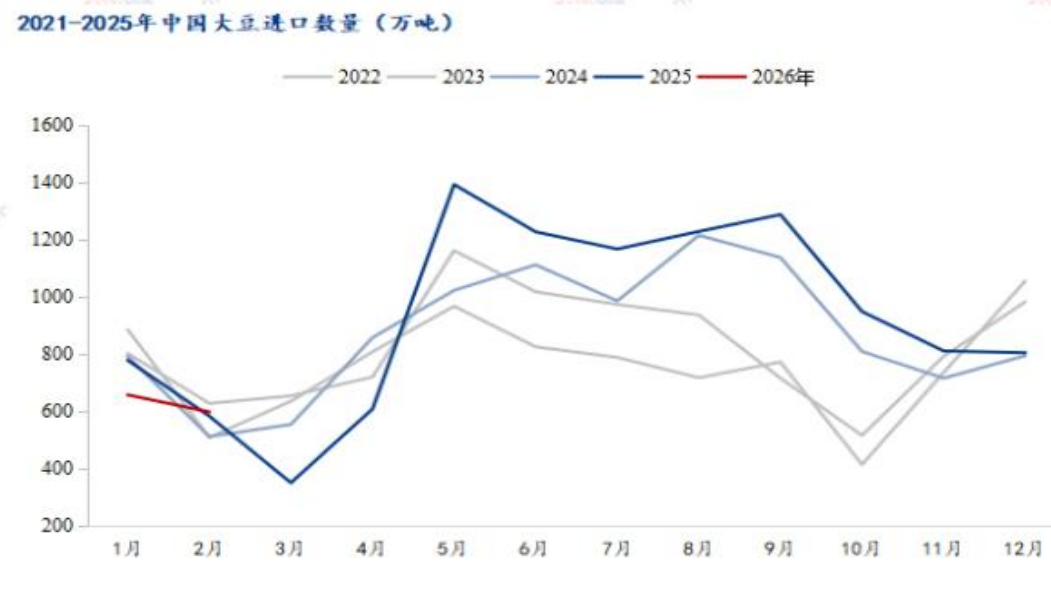
国内情况——2月大豆环比进口量减少

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

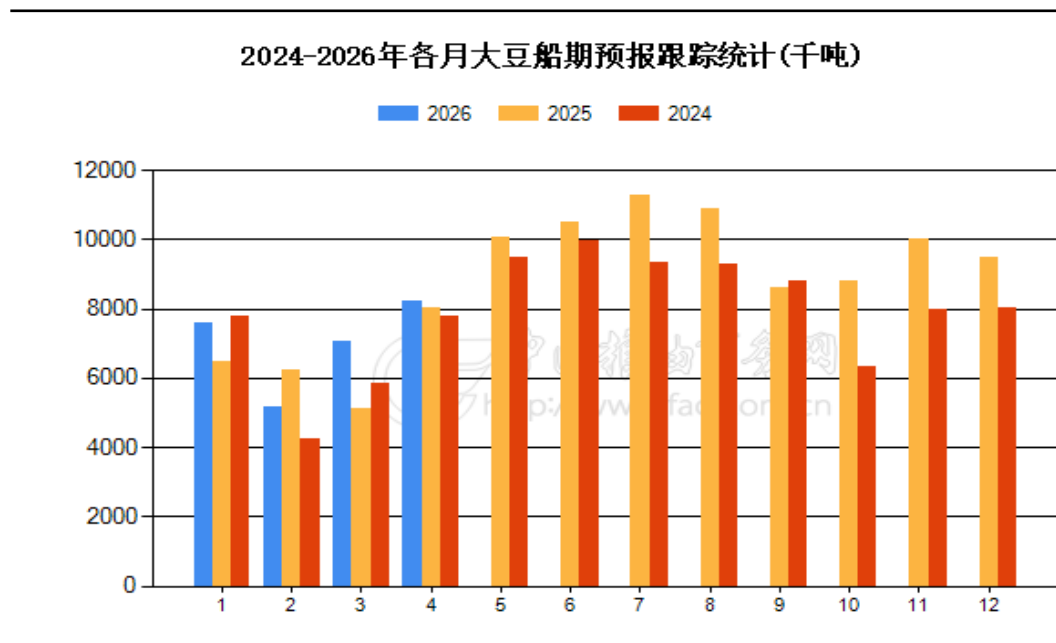


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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

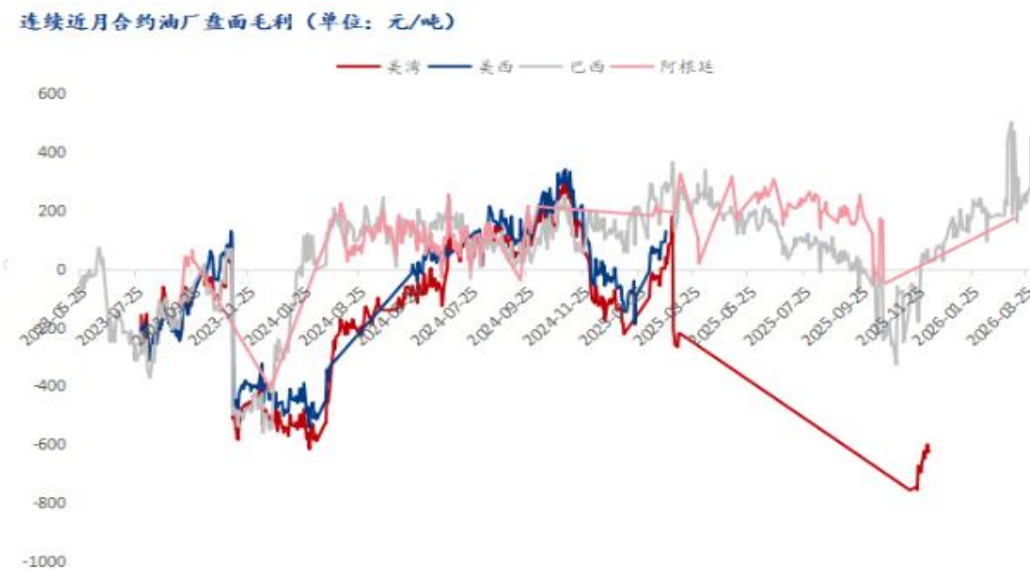
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月9日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-344.9元/吨，较上周增长-222.2元/吨。截至4月9日，6月船期巴西大豆盘面毛利为201元/吨，上周增加15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4月9日，广东棕榈油报价为9680元/吨，较上周上涨-350元/吨。福建菜油报价为9740元/吨，较上周上涨-470元/吨。

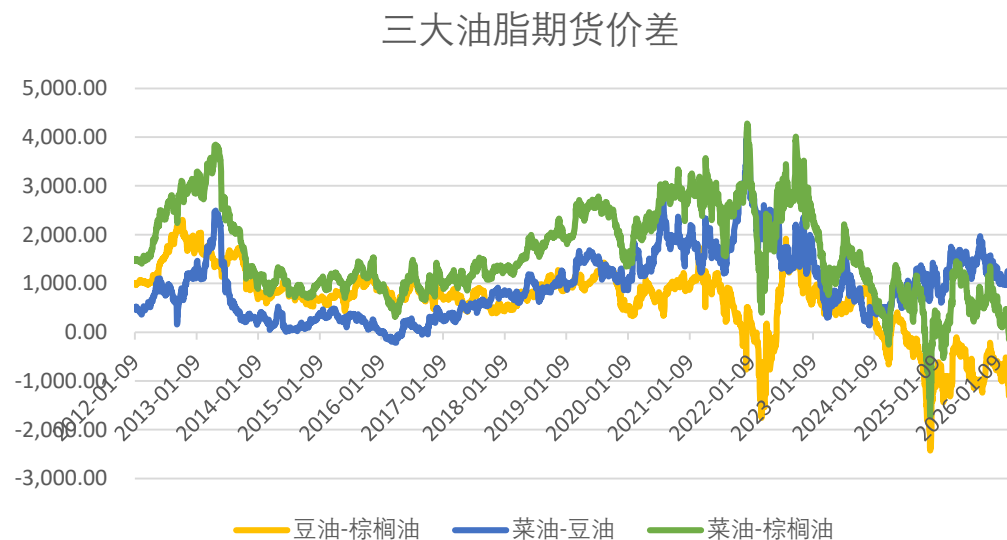
替代品情况

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扩大，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4月9日, 菜粕均价2518.95元/吨, 较上周增加15.79元/吨;豆粕-菜粕报481元/吨, 较上周增加-156元/吨;豆粕/菜粕报1.19, 较上周增加-0.06

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

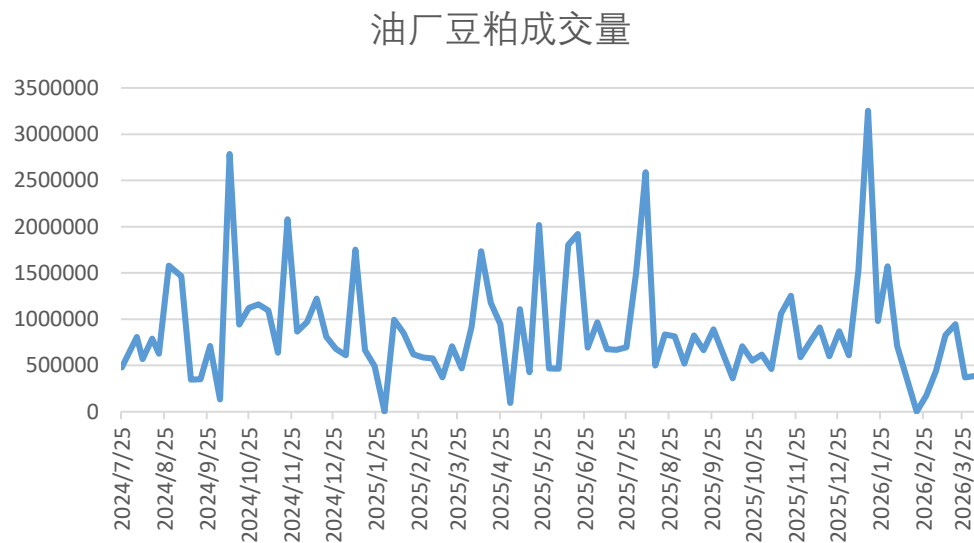


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年4月9日，豆油/豆粕报2.86，较上周上涨-0.17

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

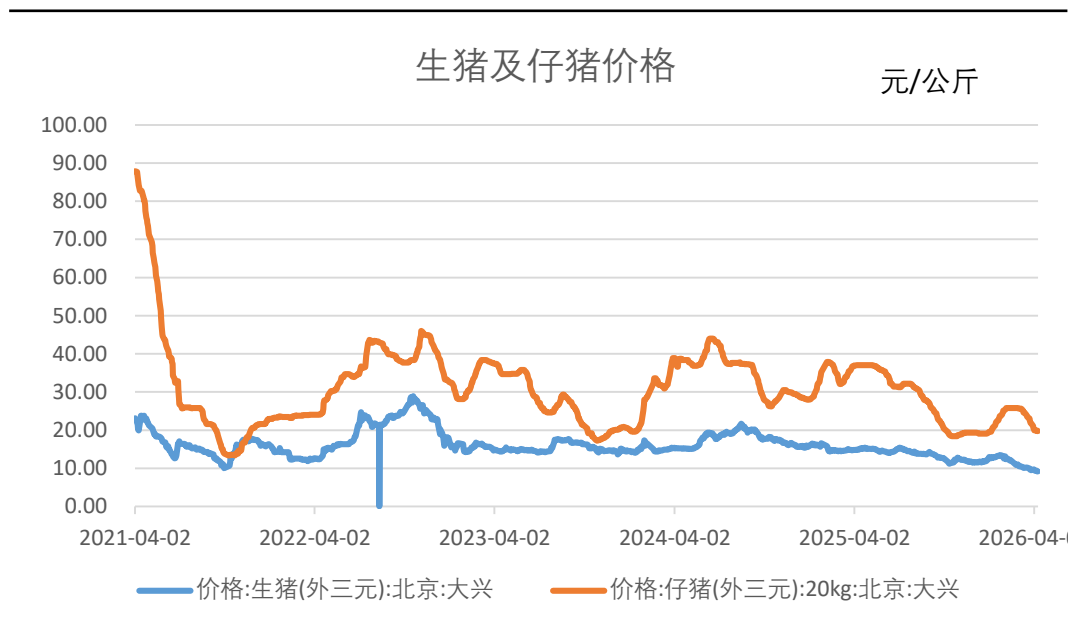


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到4月3日，全国豆粕共成交383900吨，较上周增加14900吨；豆油共成交130700吨，较上周增加13400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9日, 生猪北京 (外三元) 价格为9.22元/公斤, 较上周增加-0.4元/公斤;仔猪价格为19.75元/公斤, 较上周上涨-0.4元/公斤;

下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

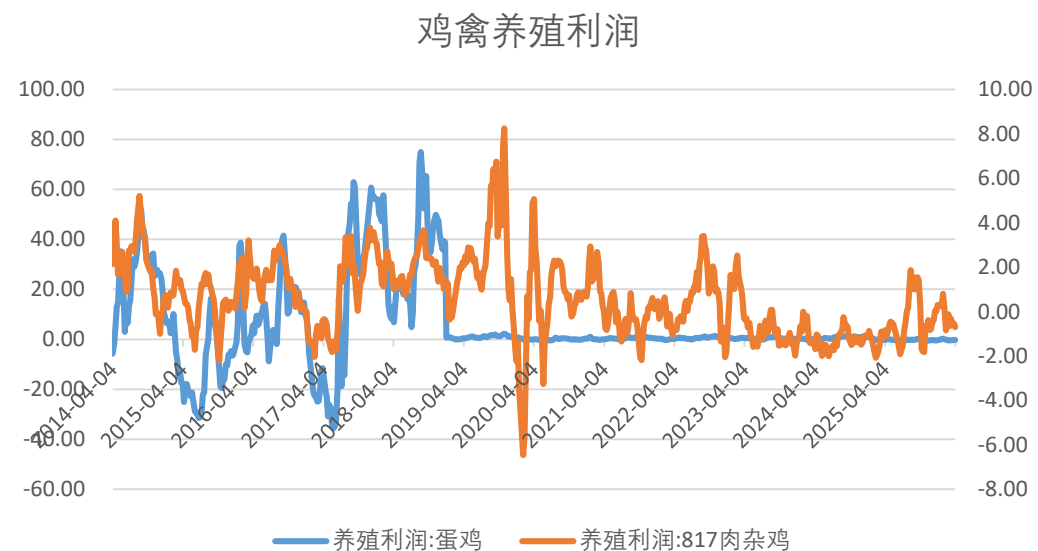
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月1日, 生猪养殖利润为-462.04元/头, 较上周增加-8.44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;

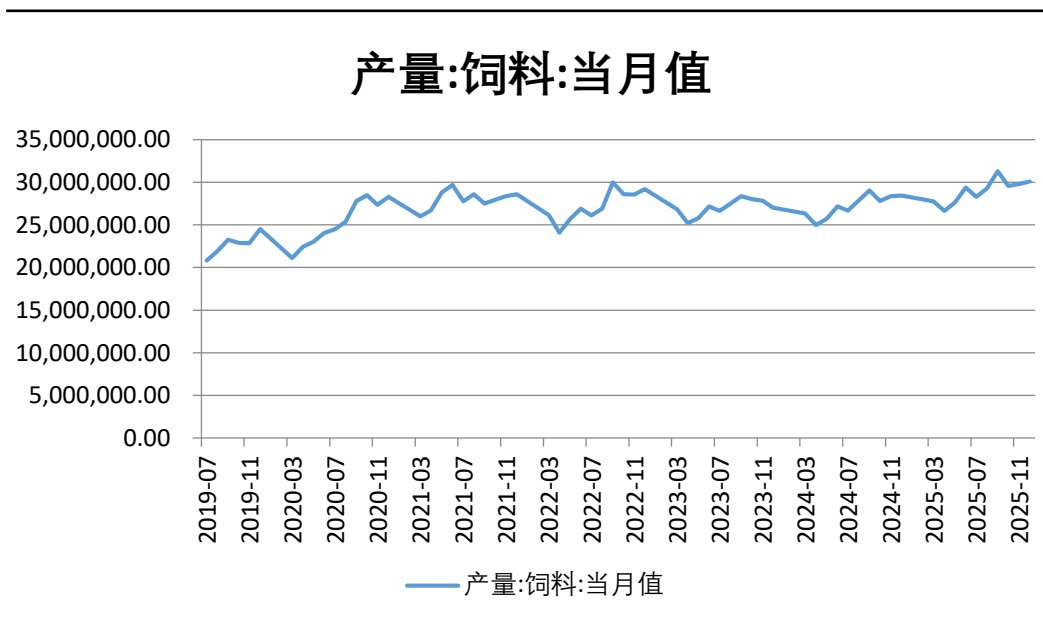
图62、鸡禽养殖利润



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

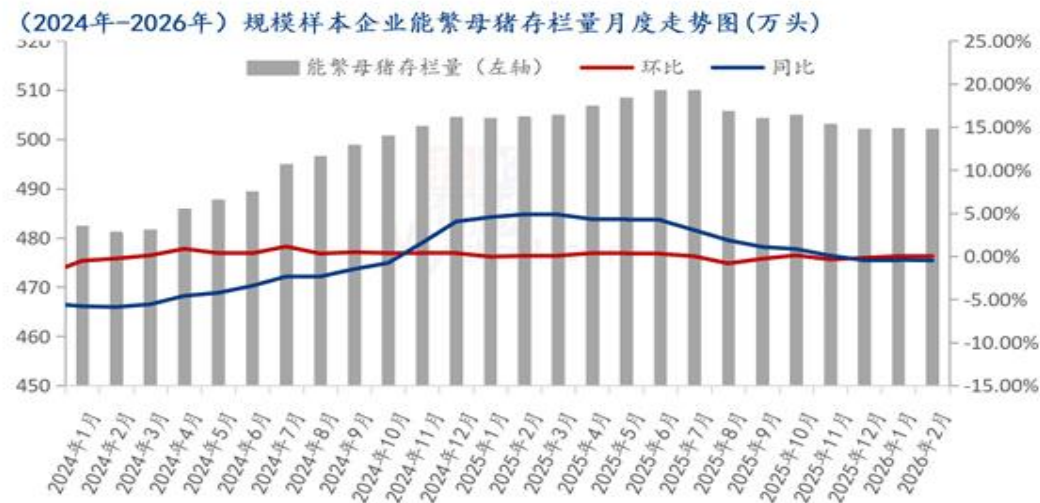


来源: wind 瑞达期货研究院

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。