

「2026.07.10」

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2609合约上涨，涨幅0.23%。
- ◆ 行情展望：豆制品淡季需求难有起色，加工厂低库存按需采买，进口豆持续替代，现货成交平淡。远期气候与种植成本支撑底部，短期拍卖情绪主导盘面，豆一弱势整理，重点关注国储拍卖成交溢价、东北田间长势。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2609合约上涨，涨幅2.66%。
- ◆ 行情展望：预报机构调低了7月中旬前高温干旱的风险，预计本周末中西部将有广泛阵雨和雷暴，且未来锋面活动可能抑制高温，这对作物生长有利。另一方面，尽管美国农业部确认了新一轮对华大豆销售，但市场在利好兑现后出现获利了结。目前市场焦点转向北京时间周六零点发布的美国农业部月度供需报告。

「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2.94%。

行情展望：预报机构调低了7月中旬前高温干旱的风险，预计本周末中西部将有广泛阵雨和雷暴，且未来锋面活动可能抑制高温，这对作物生长有利。另一方面，尽管美国农业部确认了新一轮对华大豆销售，但市场在利好兑现后出现获利了结。目前市场焦点转向北京时间周六零点发布的美国农业部月度供需报告。国内方面，供需端呈现实宽松、预期偏紧格局：7-8月大豆到港维持千万吨高位，油厂高压榨持续释放豆粕，库存进入季节性累库周期，现货基差偏弱压制上行空间；但9月后南美出口下滑、远期美豆丰产预期存变数，叠加水产旺季刚需托底，下游随采随用、集中补库预期支撑远月合约。

「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1.63%。

行情展望：预报机构调低了7月中旬前高温干旱的风险，预计本周末中西部将有广泛阵雨和雷暴，且未来锋面活动可能抑制高温，这对作物生长有利。另一方面，尽管美国农业部确认了新一轮对华大豆销售，但市场在利好兑现后出现获利了结。目前市场焦点转向北京时间周六零点发布的美国农业部月度供需报告。国内方面，目前国内油厂开机率维持高位，高压榨、高库存、弱需求局面延续，且近期豆油在国际油脂价格竞争不足，出口优势不大，预计短期豆油现货基差承压运行。

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2609合约上涨，涨幅0.23%。

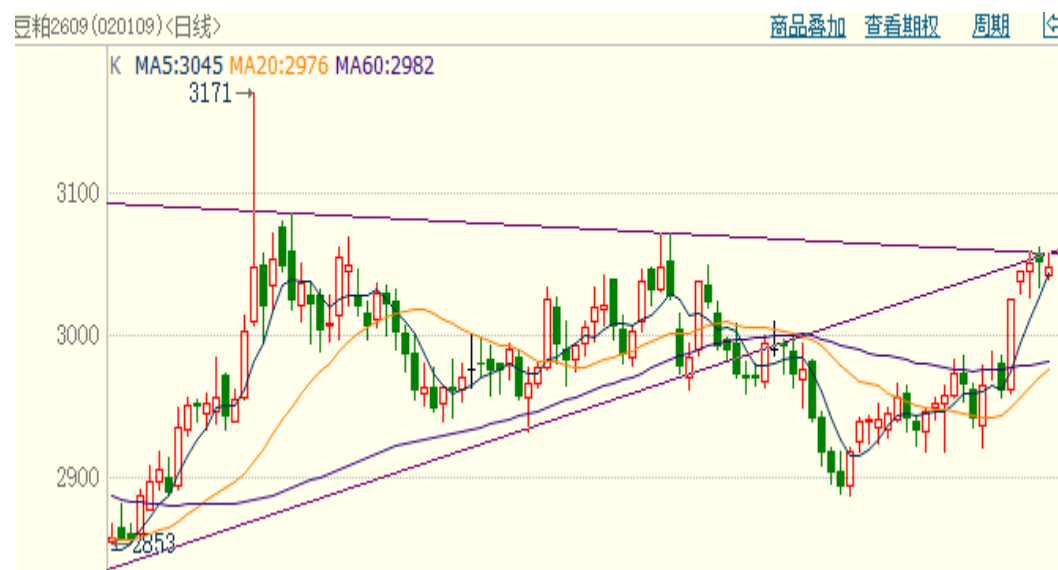
图2、CBOT大豆期货价格走势



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图



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2.94%。

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1.63%。

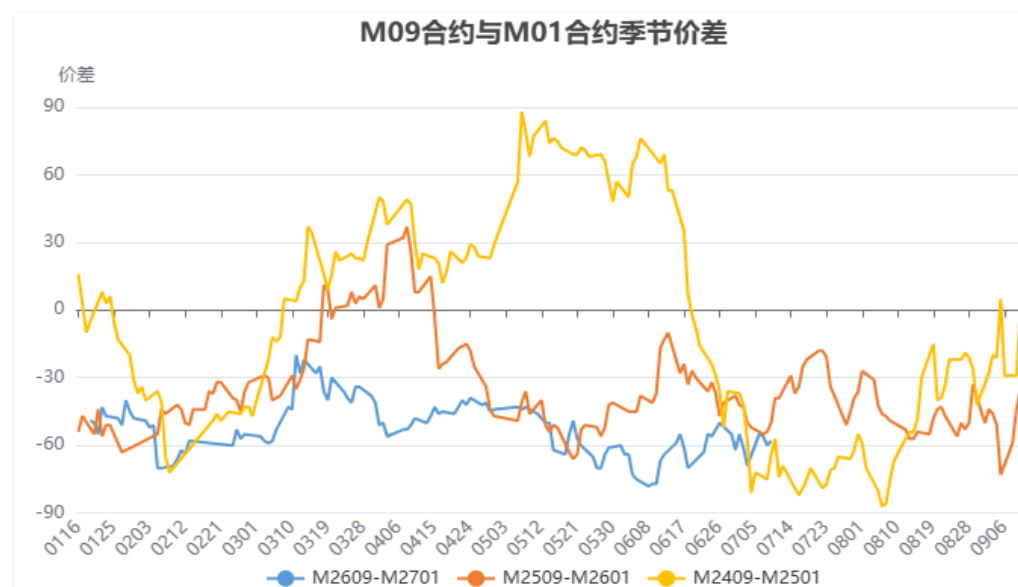
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

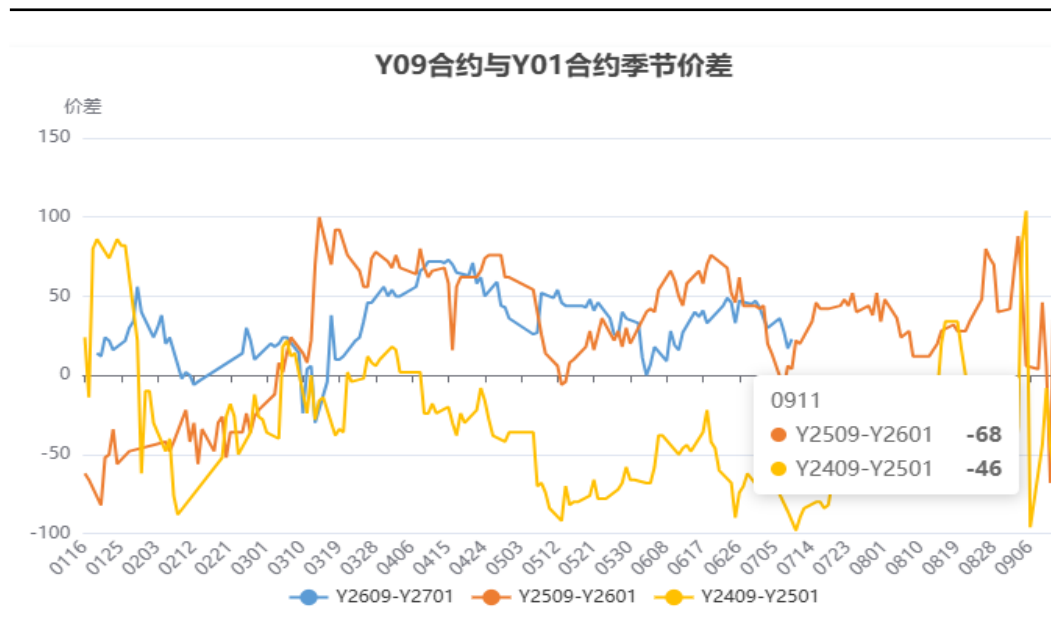


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月9日，豆粕9-1月价差-58元/吨

本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图



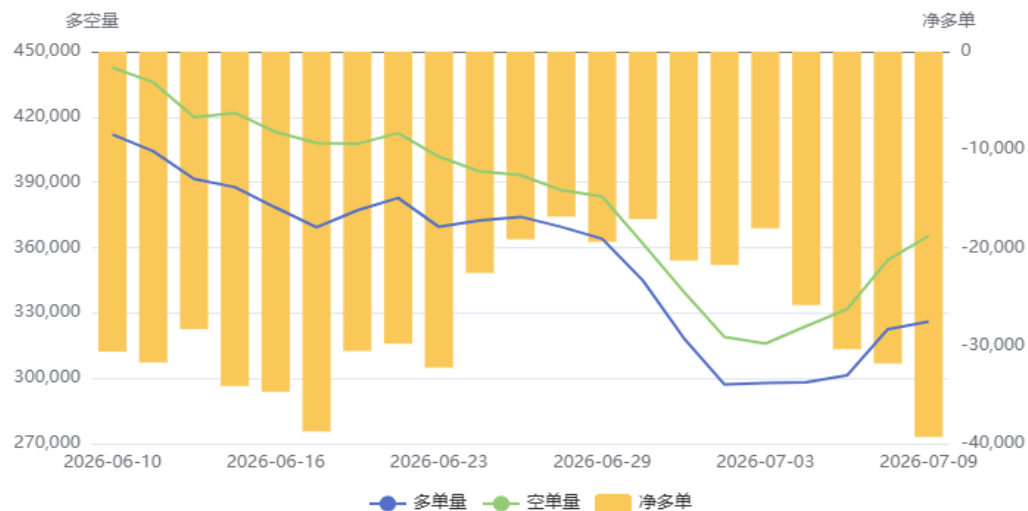
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月9日，豆油9-1月价差为23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

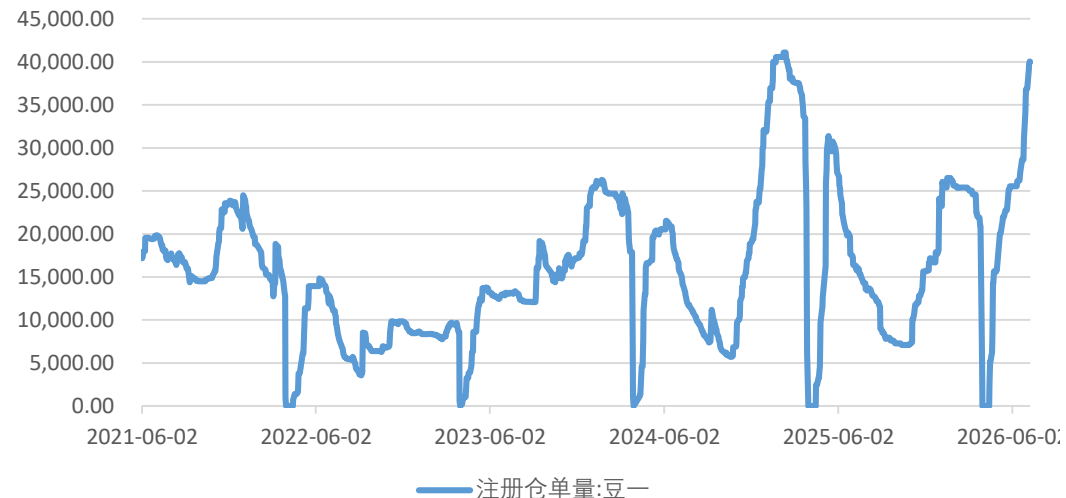
豆一(A)前20持仓量变化



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



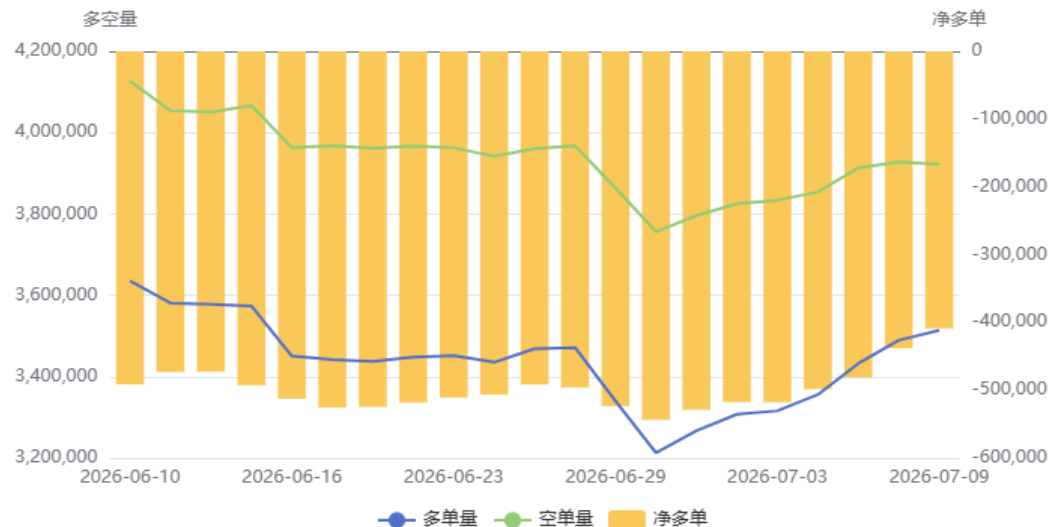
来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月9日，豆一期货前二十名净持仓-39322手。本周豆一主力合约期货仓单40022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

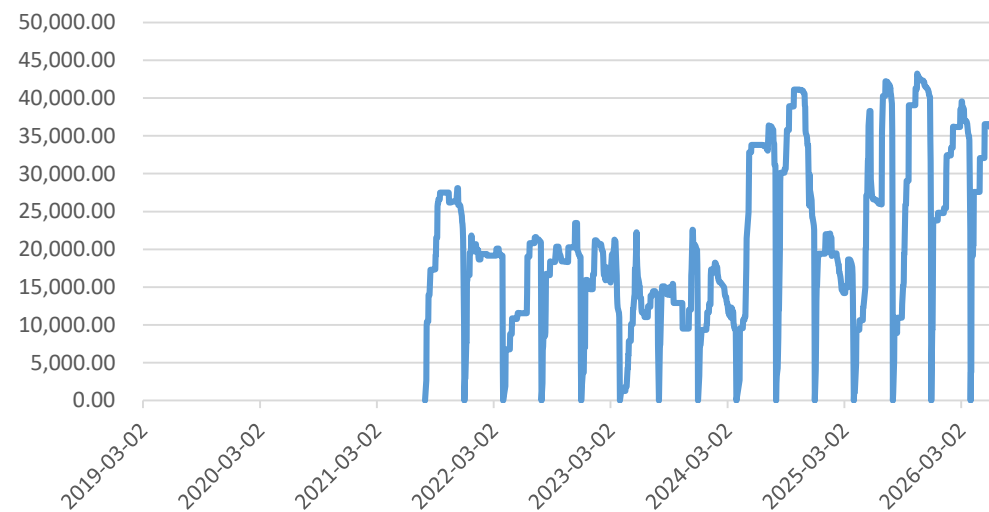
豆粕(M)前20持仓量变化



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

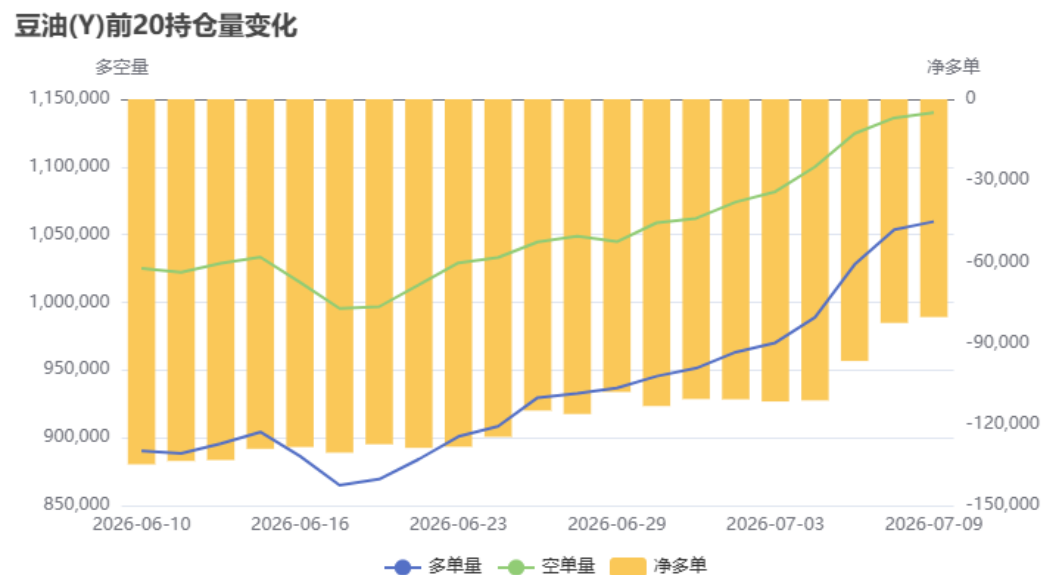


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月9日，豆粕期货前二十名净持仓-408860手。本周豆粕主力合约期货仓单41467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

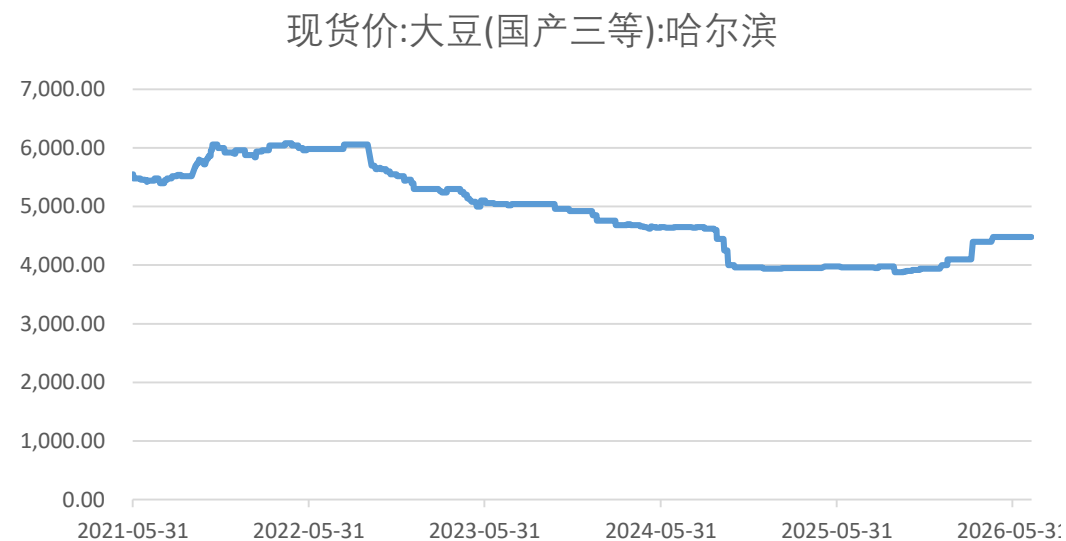


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月9日，豆油期货前二十名净持仓-80423手。本周豆油主力合约期货仓单24864手。

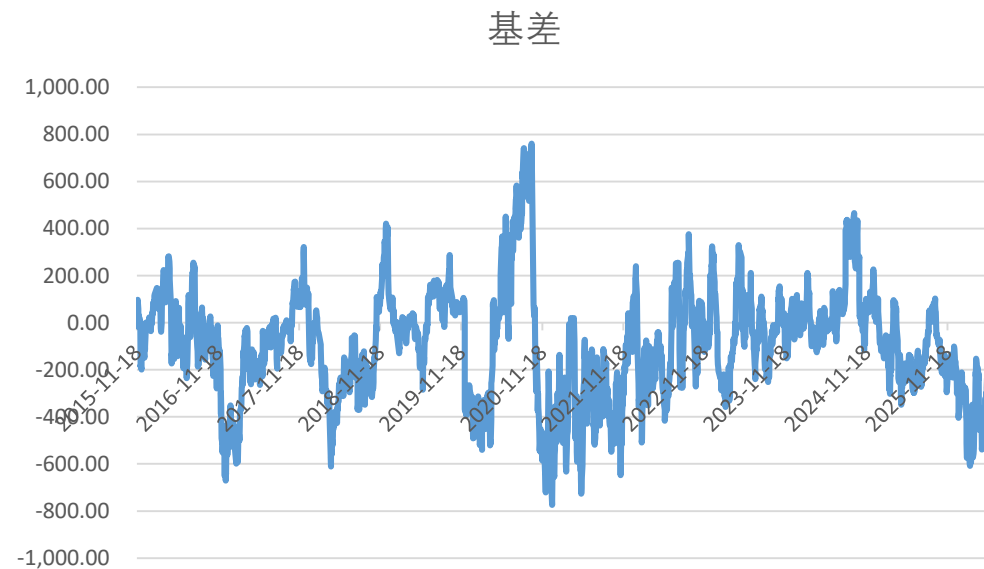
本周国产大豆现货价格及基差

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

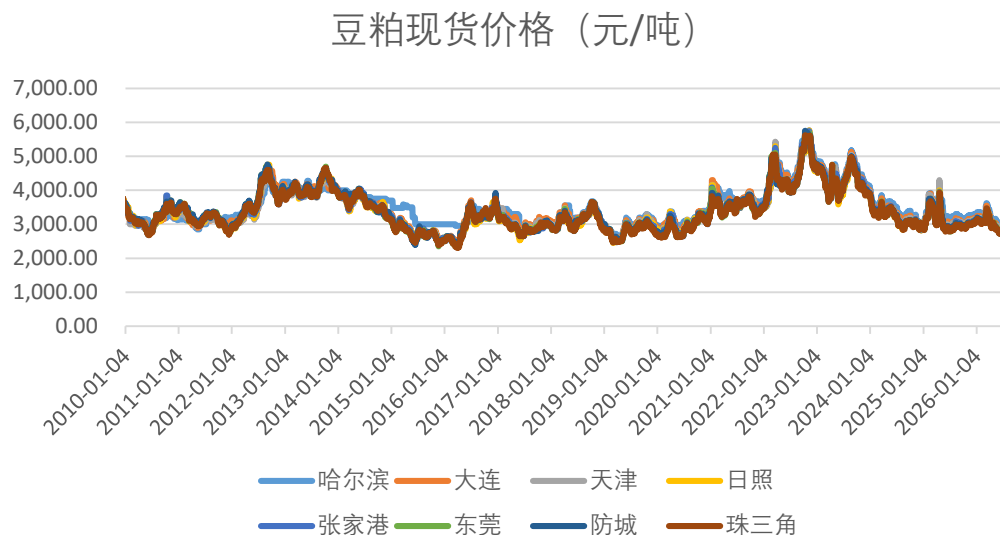


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月9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-237元/吨

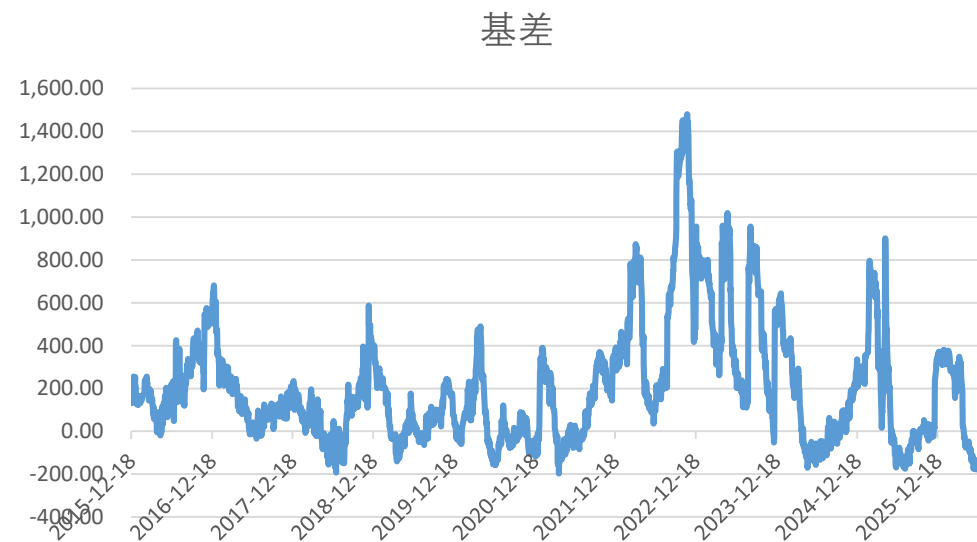
本周豆粕现货价格及基差

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7月9日，豆粕张家港地区报价2890元/吨，较上周上涨70元/吨。豆粕主力合约基差-162元/吨

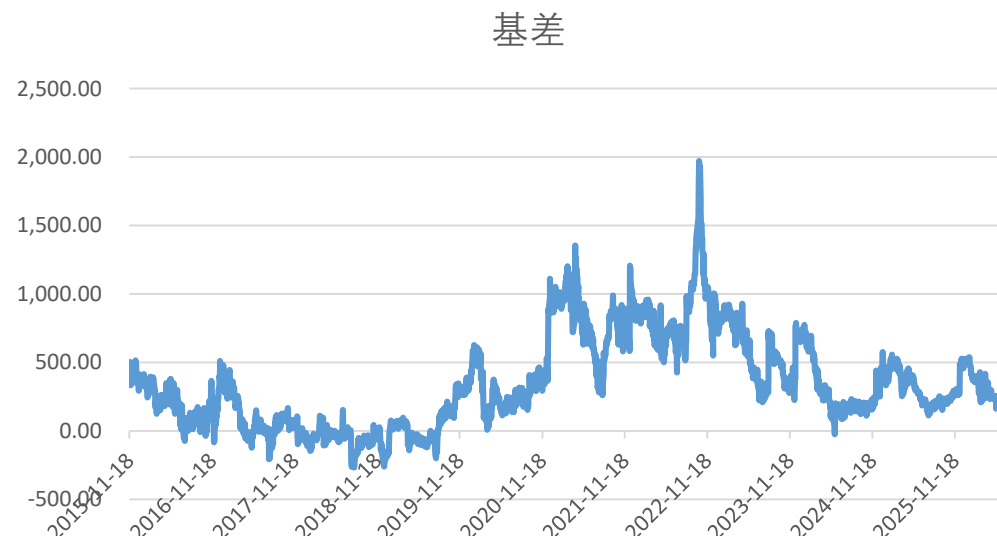
本周豆油现货价格及基差

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

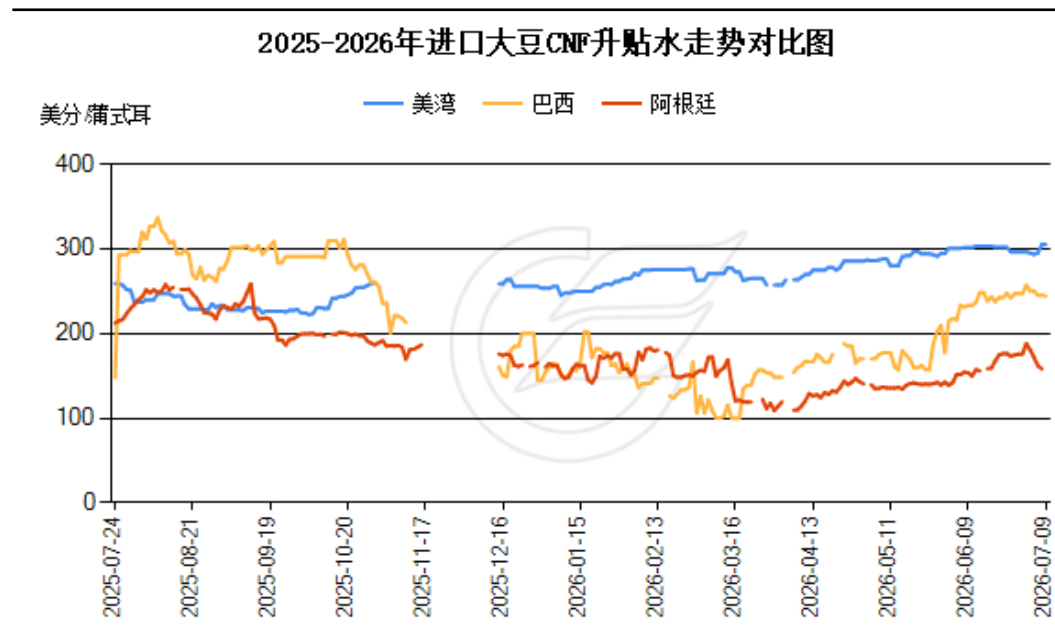


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月9日，江苏张家港一级豆油现价8800元/吨，较上周上涨130元/吨。豆油主力合约基差190元/吨，较上周上涨-55元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

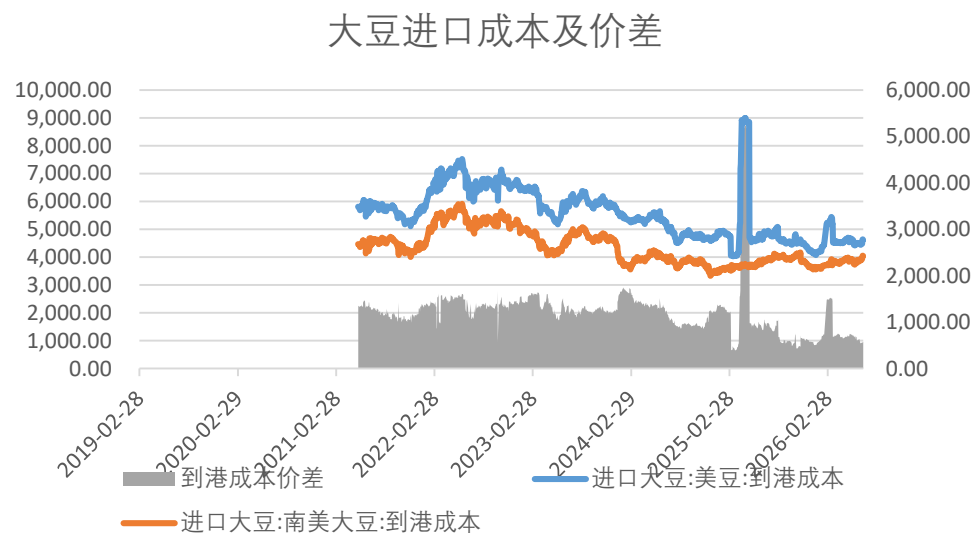


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至7月9日，美湾大豆FOB升贴水8月报价120美分/蒲，较上周上涨10美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水8月报价18美分/蒲，较上周上涨-21美分/蒲式耳，巴西大豆8月FOB升贴水报价105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

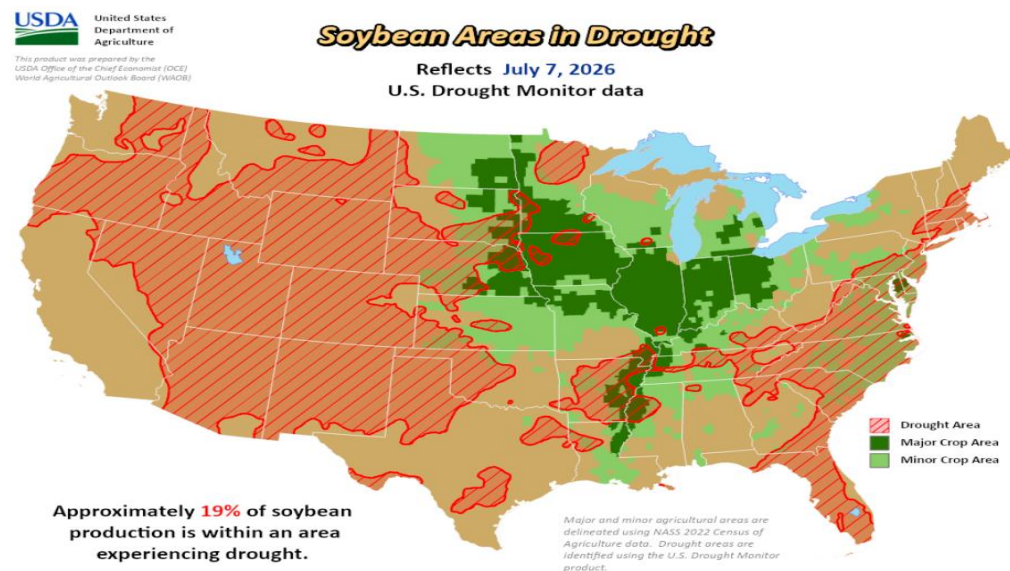


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月9日,美国大豆到港成本4617.29元/吨,较上周上涨164.12元/吨;南美大豆到港成本4042.85元/吨,较上周增加146.92元/吨;二者的到港成本价差为574.44元/吨,较上周增长17.2元/吨;

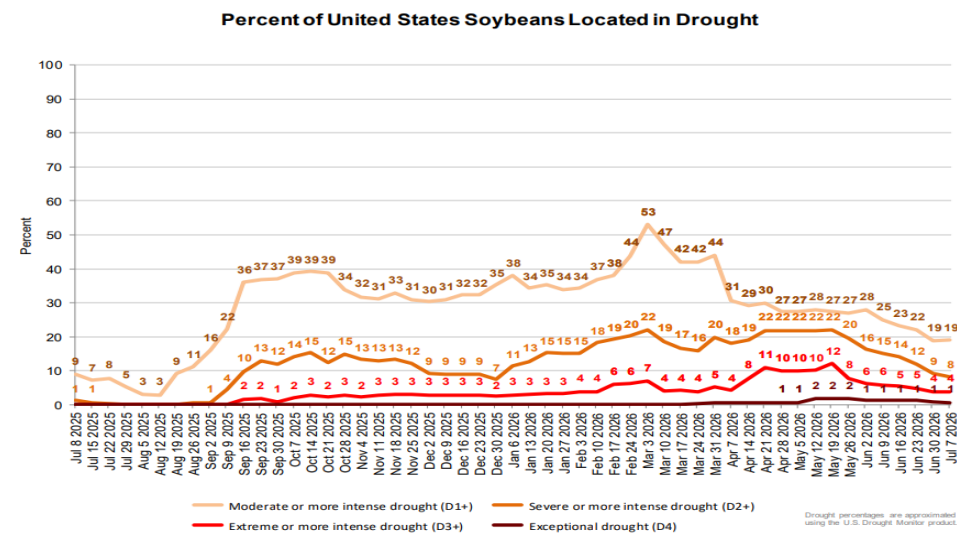
北美天气

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

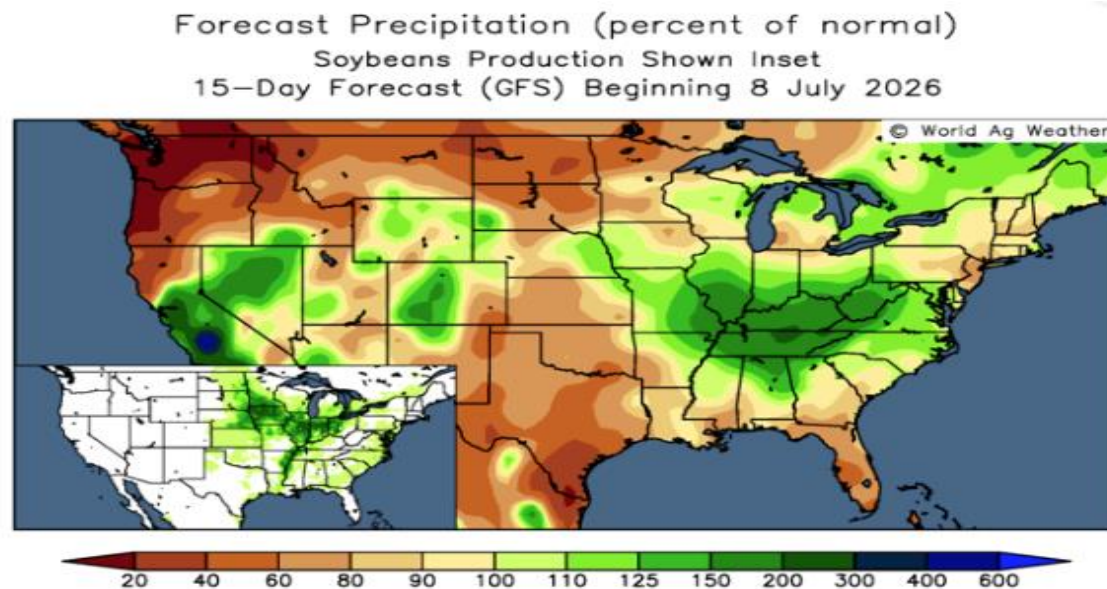


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约19（+0）%区域处于干旱状态。和上周对比，严重干旱及以上区域（D2+）为8（-1%）、D3+区域4%（-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10%，D2+区域增加7%，D3+区域增加+0%，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

中西部主产区白天普遍 26-31℃、夜间 17-22℃；整体接近常年均值，没有持续性 35℃以上极端高温热害；只有西部平原（内布拉斯加西部）阶段性气温偏高（32-34℃）。当前美豆进入分枝期-开花前期（V6-R1），25-30℃是大豆生长最适宜温度区间。

供应端

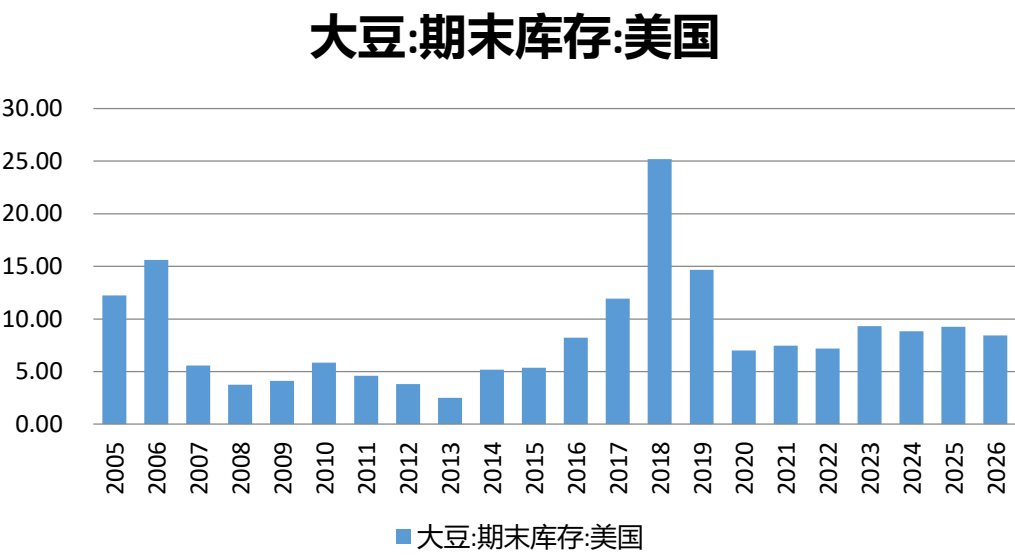
图26、美豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	5月报告	6月报告	报告差额	5月报告	6月报告	报告差额
期初库存	884	884	0	925	925	0
产量	11598.9	11598.9	0	12070.1	12070.1	0
进口	68	68	0	68	68	0
总供应量	12550.9	12550.9	0	13063.1	13063.1	0
出口	4164	4109.5	-54.5	4436.1	4436.1	0
压榨量	7157.7	7212.1	54.4	7484.3	7484.3	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	304.2	304.3	0.1	298.6	298.6	0
总需求	11625.9	11625.9	0	12219	12219	0
期末库存	925	925	0	844.1	844.1	0

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年6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

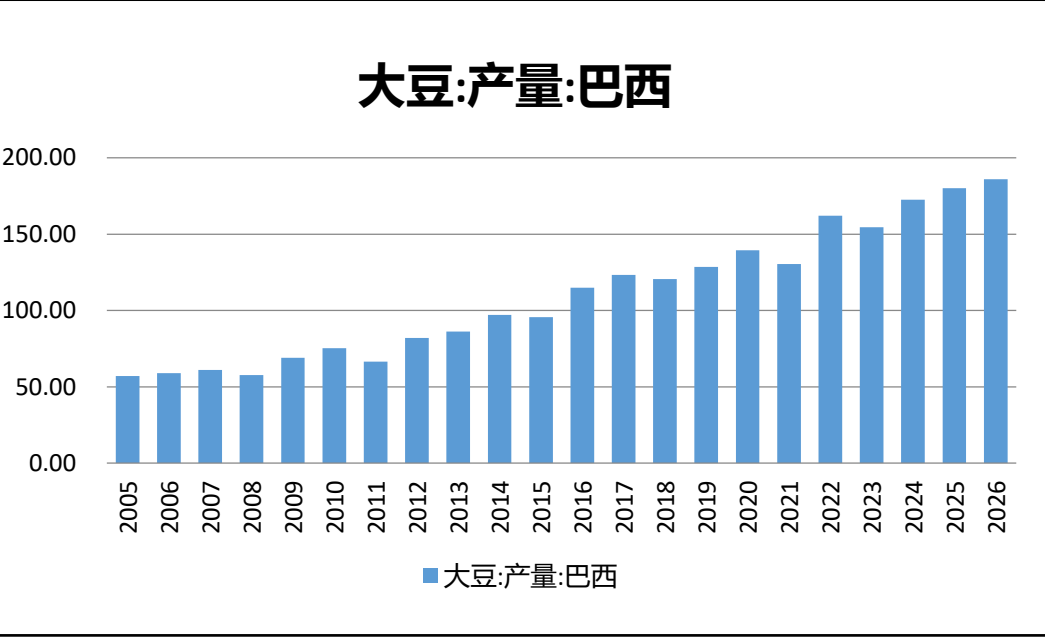
图28、巴西豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	5月报告	6月报告	报告差额	5月报告	6月报告	报告差额
期初库存	3768.8	3768.8	0	3768.8	3768.8	0
产量	18000	18000	0	18600	18600	0
进口	90	90	0	80	80	0
总供应量	21858.8	21858.8	0	22448.8	22448.8	0
出口	11500	11500	0	11750	11750	0
压榨量	6150	6150	0	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	18090	0	18710	18710	0
期末库存	3768.8	3768.8	0	3738.8	3738.8	0

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年6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

图29、巴西豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端

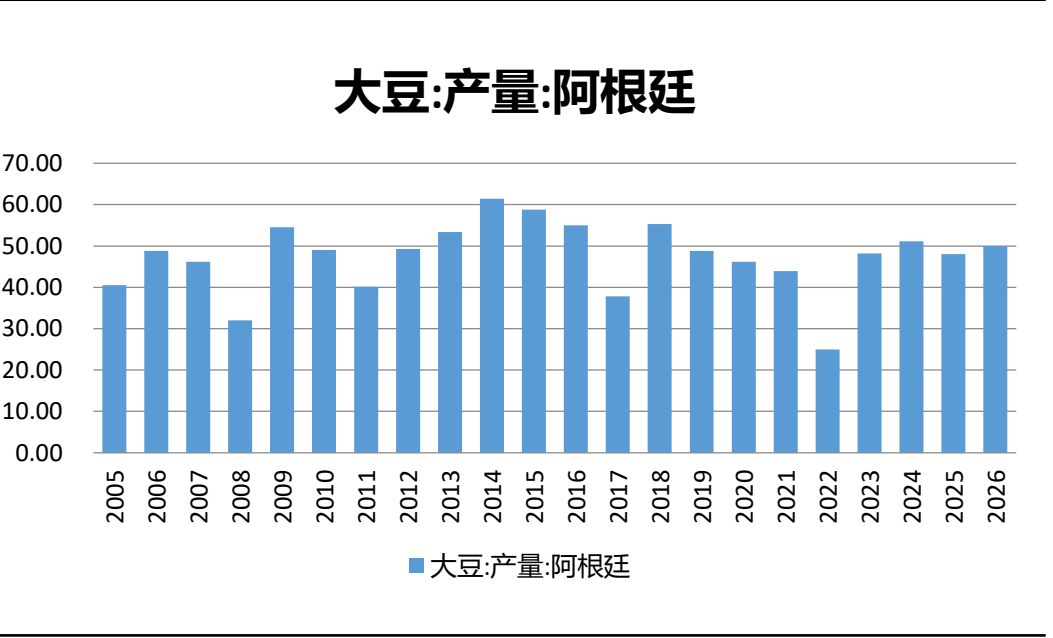
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	5月报告	6月报告	报告差额	5月报告	6月报告	报告差额
期初库存	2467.1	2467.1	0	2332.1	2382.1	50
产量	4800	5000	200	5000	5000	0
进口	730	705	-25	650	650	0
总供应量	7997.1	8172.1	175	7982.1	8032.1	50
出口	825	900	75	600	620	20
压榨量	4150	4200	50	4300	4300	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	690	690	0	690	690	0
总需求	5665	5790	125	5590	5610	20
期末库存	2332.1	2382.1	50	2392.1	2422.1	30

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年6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，较上个月增加30万吨。

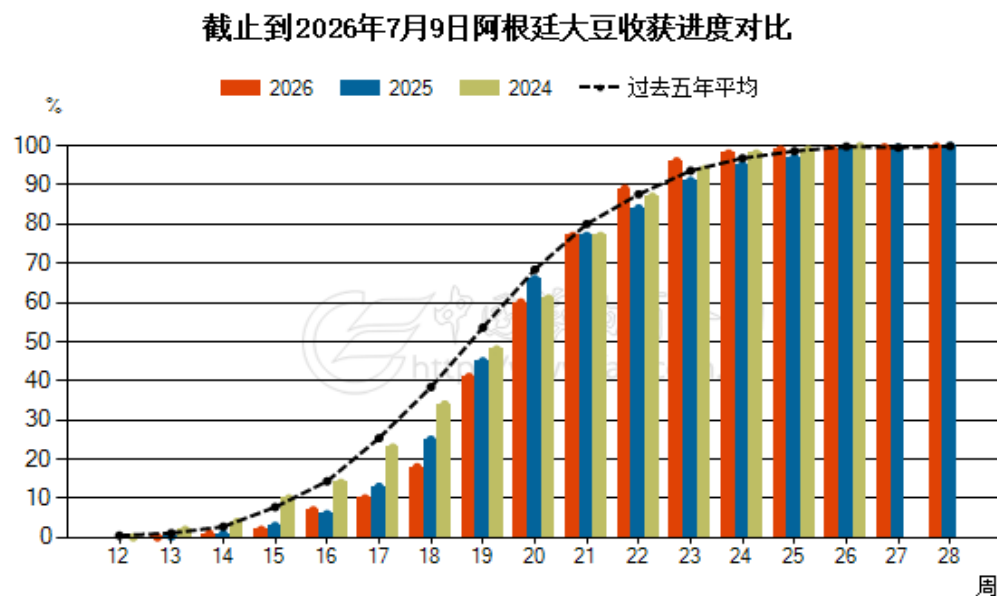
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

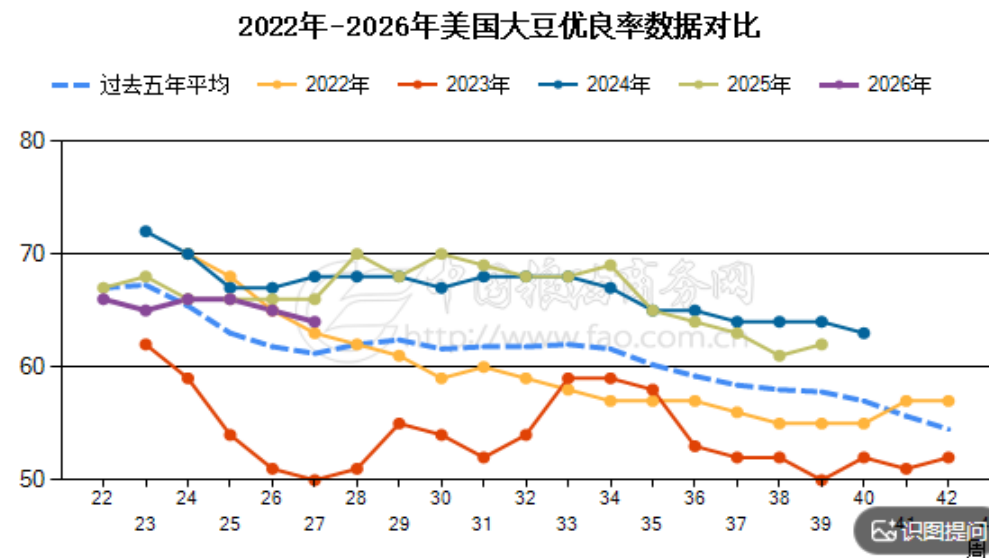
供应端——阿根廷收割接近尾声 美豆优良率稍微下降

图32、阿根廷收获率



来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

图33、美豆优良率

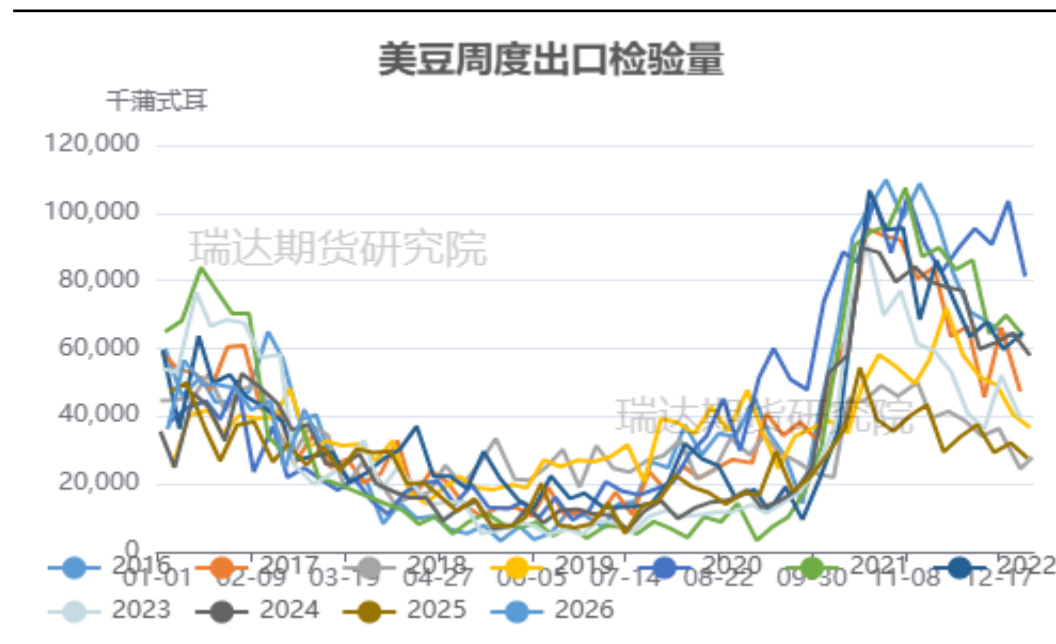


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至7月1日当周，阿根廷2025/26年度大豆收获进度为99.1%，高于一周前的98.0%。美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率下降1%。截至7月5日，美国18个大豆主产州（占到全国种植面积的96%）的大豆扬花率为34%，一周前19%，去年同期30%，五年均值28%。结荚率为9%，一周前4%，去年同期7%以及五年均值6%。优良率为64%，一周前65%，去年同期66%；差劣率8%，一周前8%，去年同期7%。

供应端——美豆出口检验量增加 出口销售增加

图34、美豆出口检验量

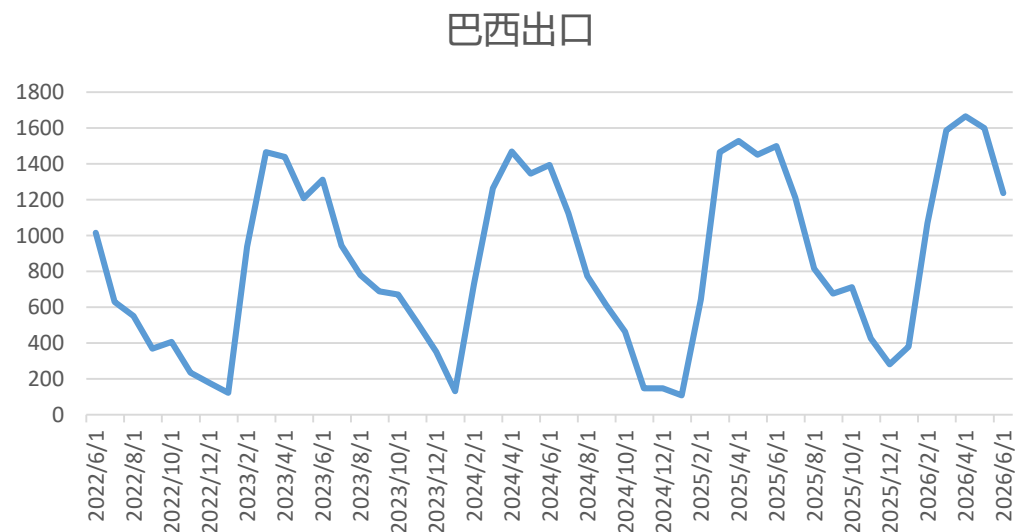


来源：wind 瑞达期货研究院

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增长19%，比去年同期增长32%。截至2026年7月2日的一周，美国大豆出口检验量为528,350吨，上周为修正后的443,820吨，去年同期为400,629吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，7月2日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增54.349吨，较之前一周增加30%，但较前四周均值减少81%。其中，对中国大陆净销售为202,117吨。

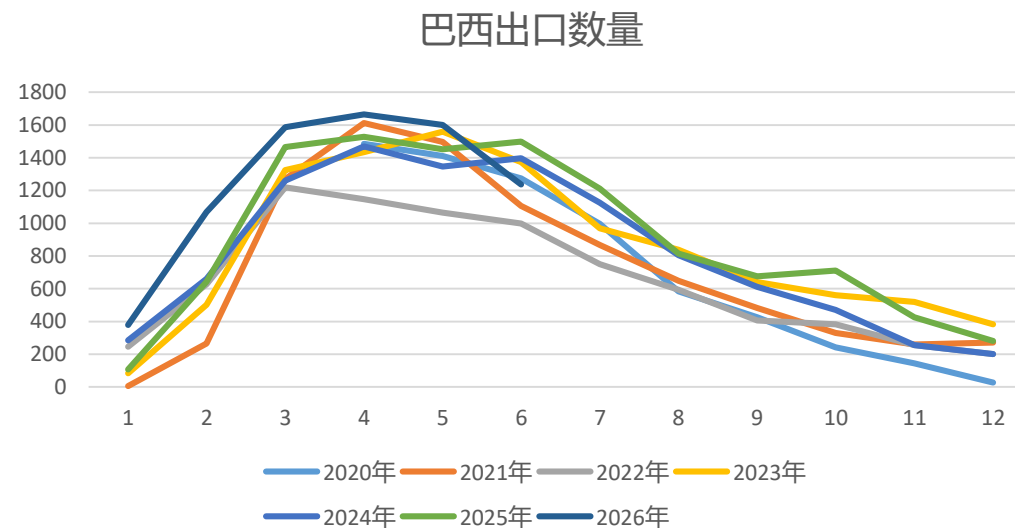
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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6月份巴西大豆出口量估计为1236万吨，比去年6月份的1379万吨减少10.4%。

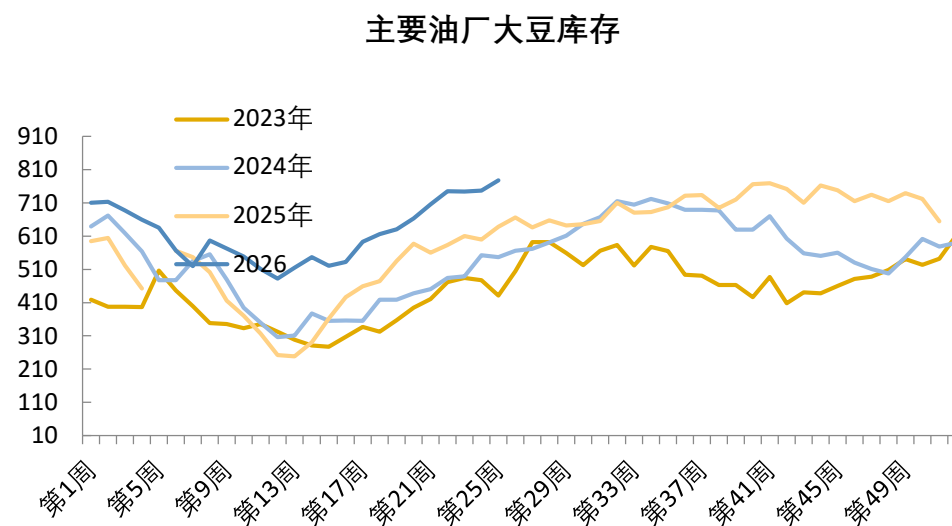
国内情况——主要油厂大豆库存

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27周, 大豆库存778.1万吨, 较上周增加30.90万吨, 增幅4.14%, 同比去年增加141.7万吨, 增幅22.27%;

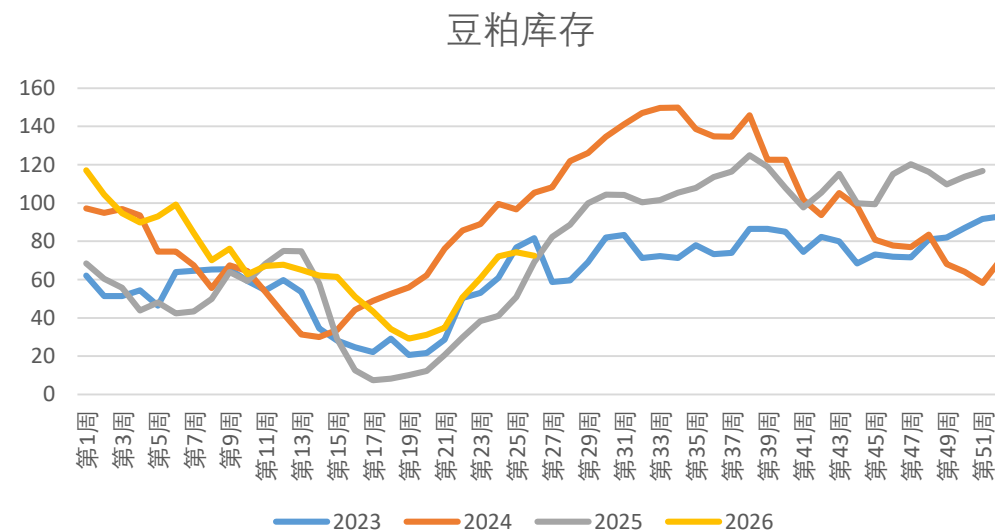
国内情况——豆粕库存

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27周，豆粕库存72.47万吨，较上周减少1.82万吨，减幅2.45%，同比去年减少9.77万吨，减幅11.88%；

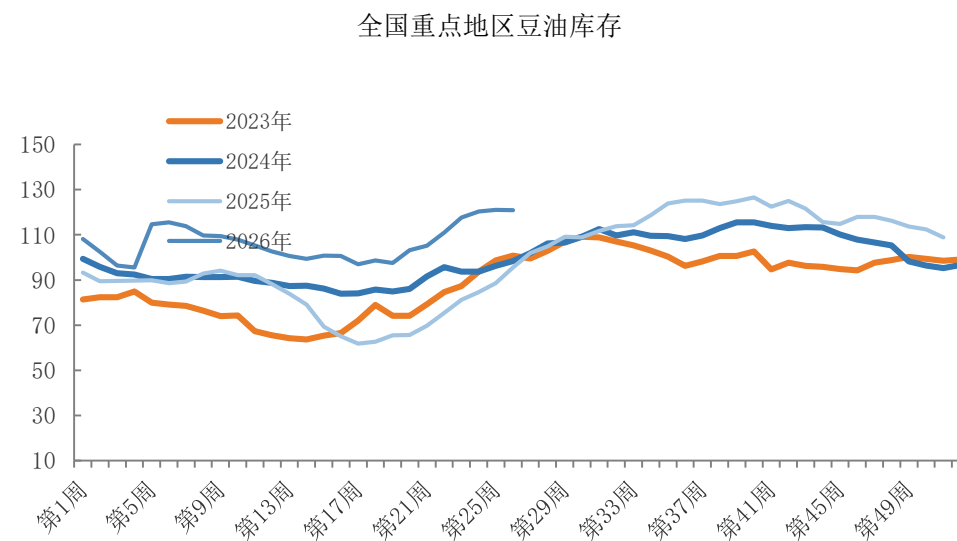
国内情况——豆油库存

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

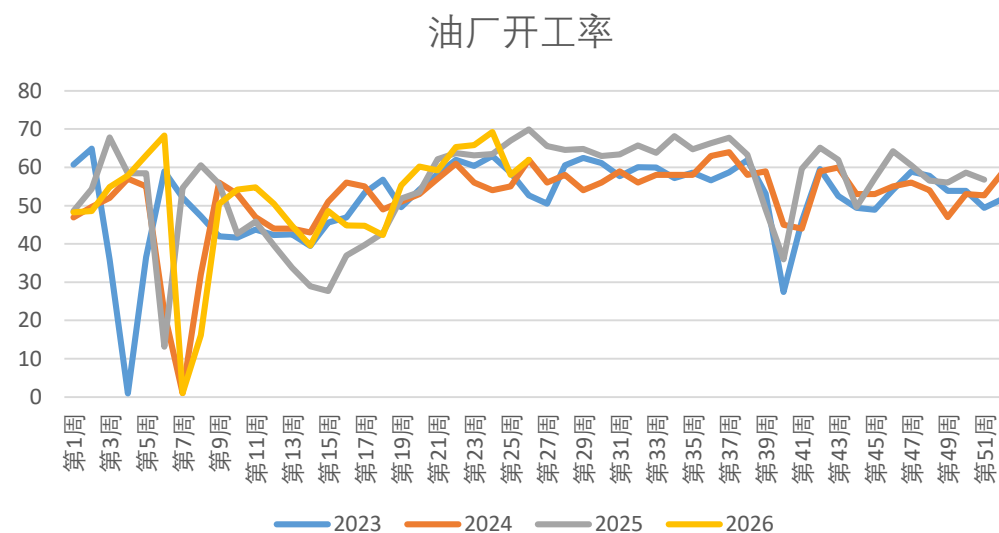


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示，截至2026年7月3日，全国豆油商业库存120.88万吨，环比上周减少0.10万吨，降幅0.08%。同比增加4.33万吨，增幅3.72%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



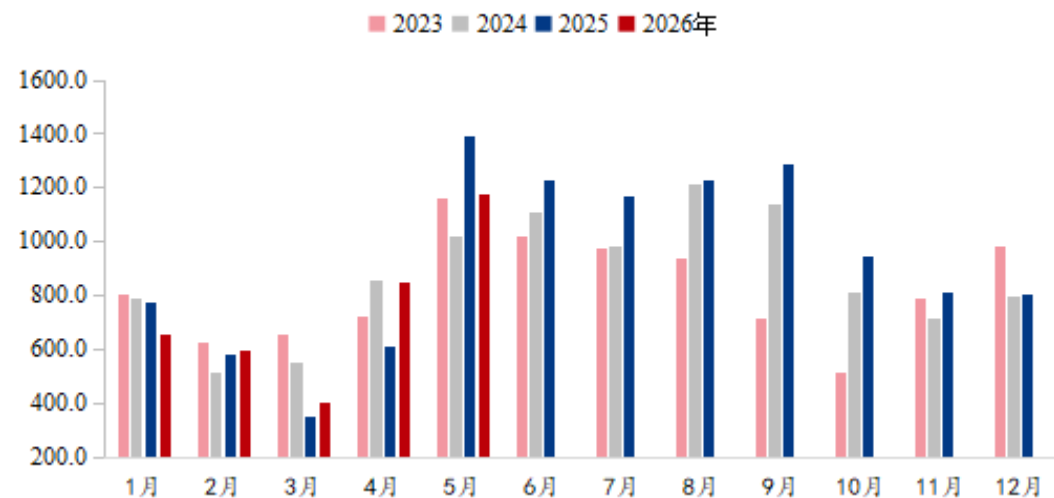
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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27周（6月27日至7月3日）国内油厂大豆实际压榨量224.94万吨，较上一周实际压榨量增14.16万吨，较预估压榨量低13.96万吨；实际开机率为61.94%。

国内情况——5月大豆环比进口量增加

图46：大豆进口量

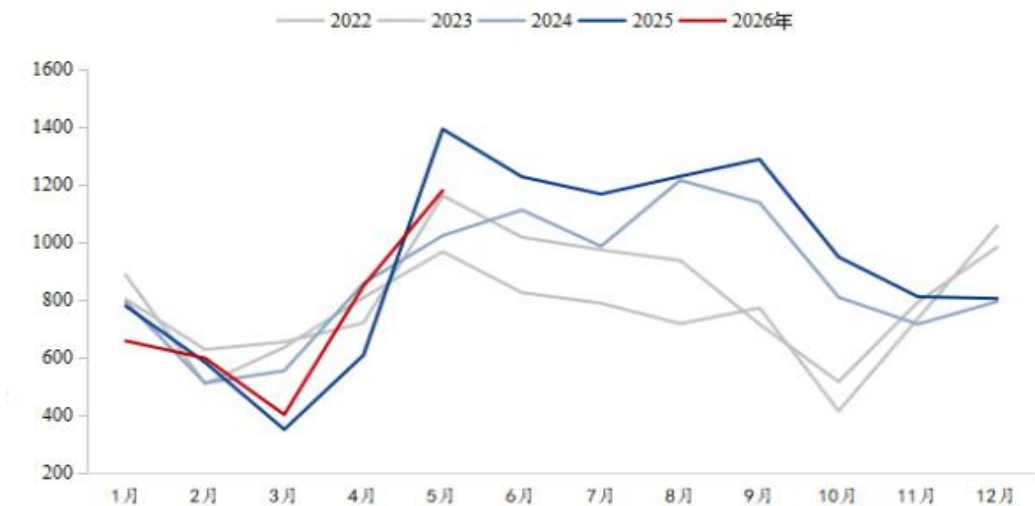
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



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）

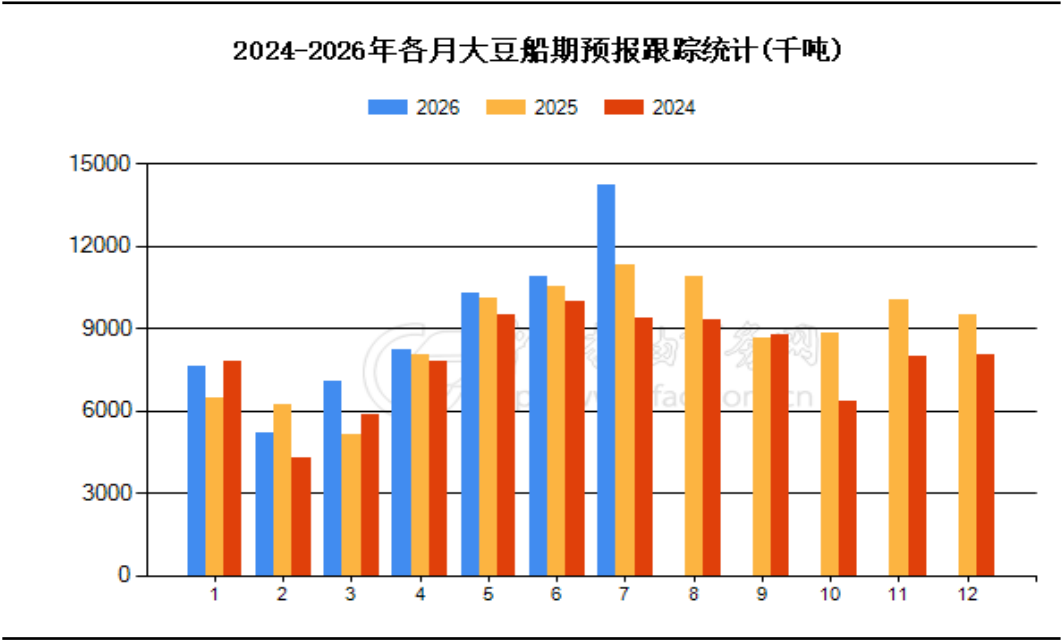


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示：中国2026年5月进口大豆1179.1万吨，同比减少15.28%，环比增长39.08%。中国2026年1-5月大豆进口3694.2万吨，去年同期1-5月进口3710.6万吨，同比减少0.4%。

国内情况——大豆到港量

图48：各月大豆船期预报

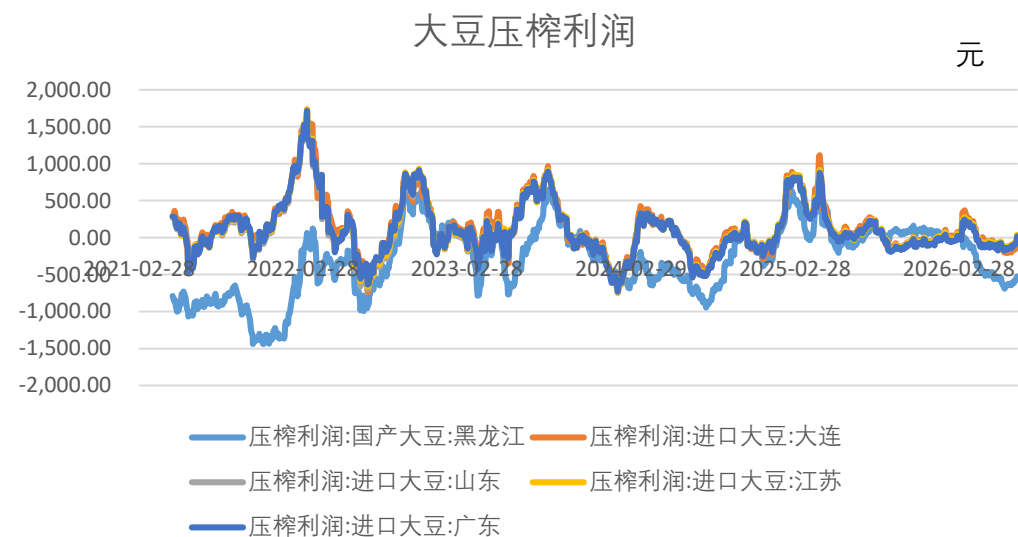


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2026年7月大豆到港量为1422万吨，较上月预报的1091.3万吨到港量增加了330.7万吨，环比变化为30.30%；较去年同期1129.1万吨的到港船期量增加292.9万吨，同比变化为25.94%。这样2026年1-7月的大豆到港预估量为6345.3万吨，去年同期累计到港量预估为5771.9万吨，增加573.4万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为9176.1万吨，上年度同期的到港量为8007.7万吨，增加1168.4万吨。

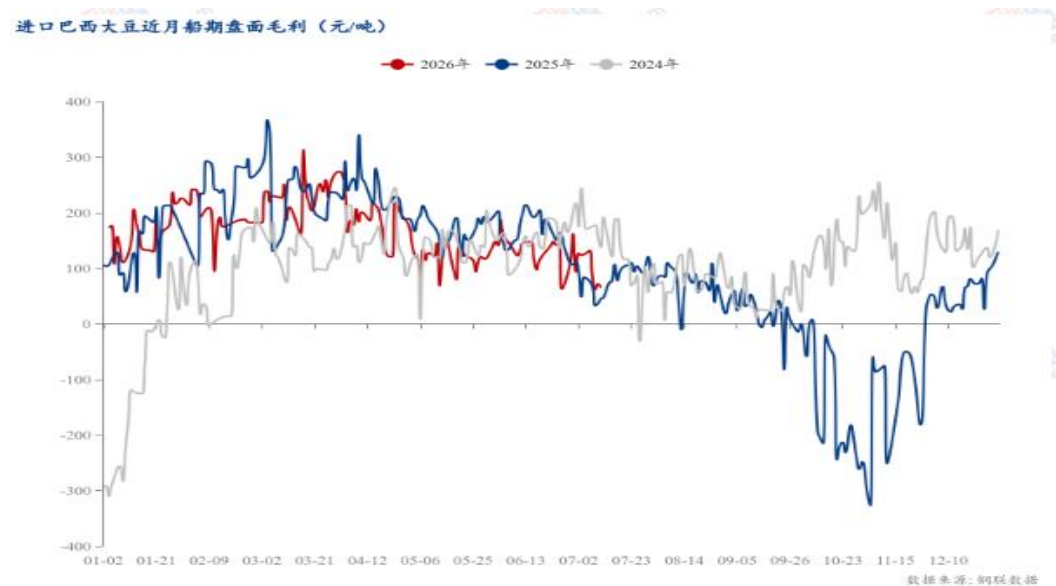
国内情况——大豆利润

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7月9日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-525元/吨，较上周增长56.55元/吨。截至7月9日，6月船期巴西大豆盘面毛利为65元/吨，上周增加-59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7月9日，广东棕榈油报价为9300元/吨，较上周上涨1100元/吨。福建菜油报价为10030元/吨，较上周上涨290元/吨。

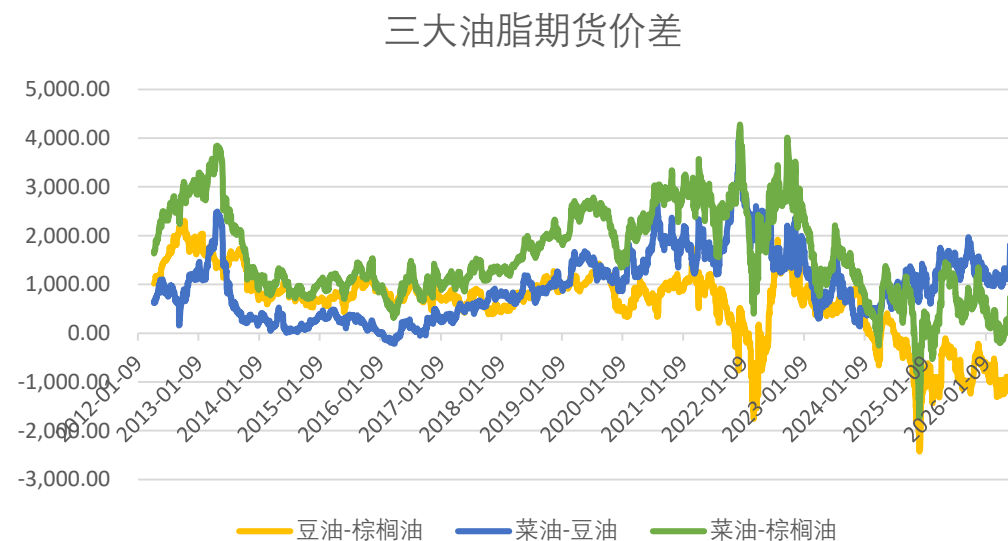
替代品情况

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，豆棕期货价差有所缩窄，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7月9日, 菜粕均价2426.32元/吨, 较上周增加41.06元/吨;豆粕-菜粕报464元/吨, 较上周增加29元/吨;豆粕/菜粕报1.19, 较上周增加0.

替代品情况——油粕比

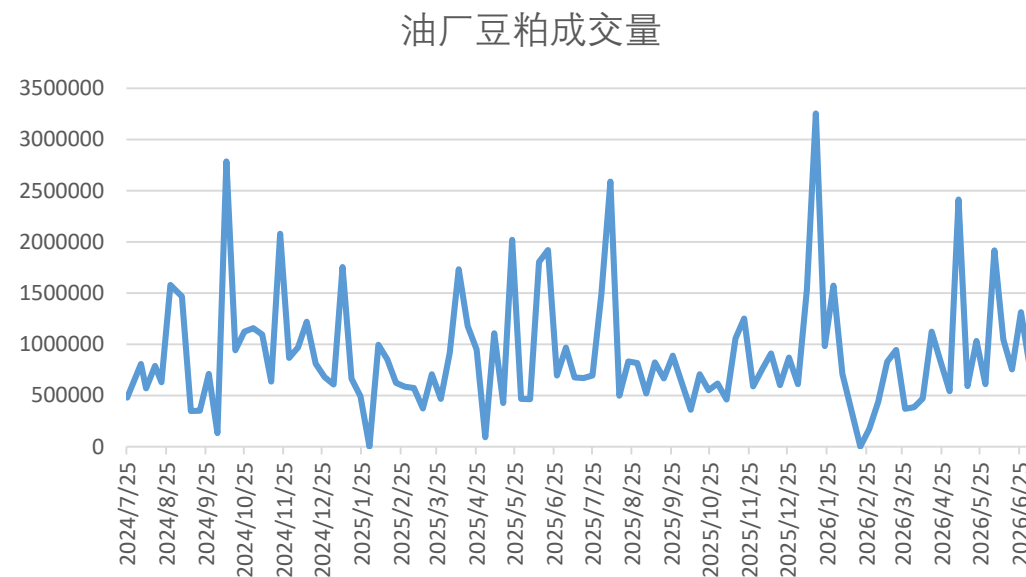
图57、油粕比



截至2025月7月9日，豆油/豆粕报2.82，较上周上涨-0.01

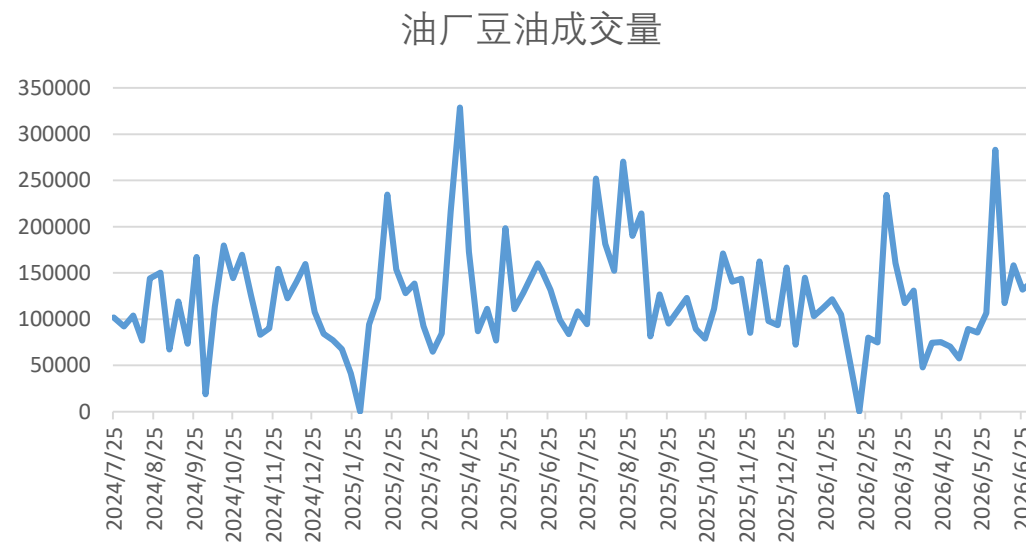
成交情况——豆粕现货成交 豆油终端成交

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

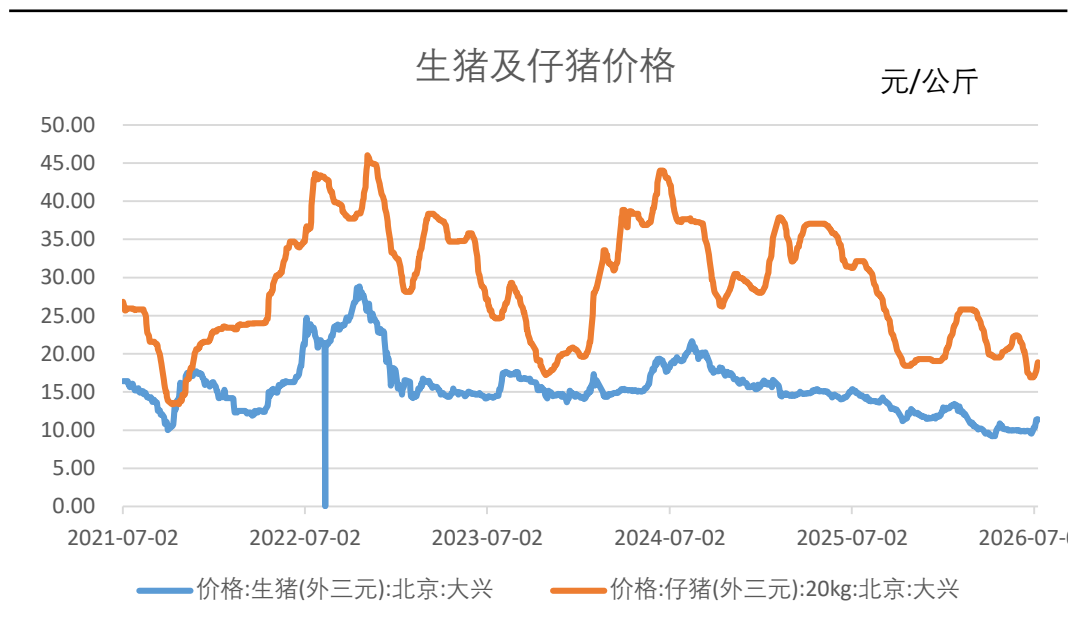


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到7月3日，全国豆粕共成交768700吨，较上周减少543400吨；豆油共成交140000吨，较上周增加8200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

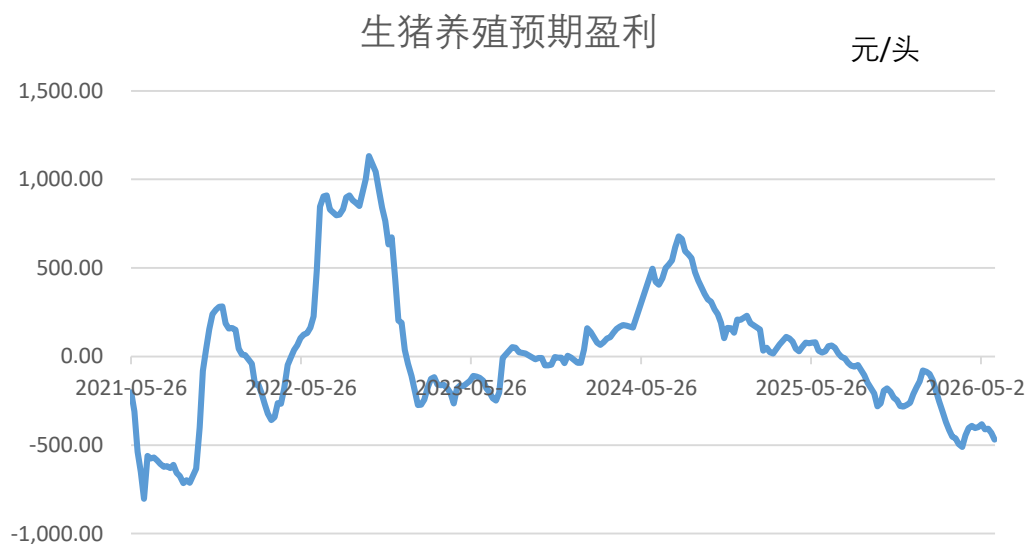


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月9日, 生猪北京(外三元)价格为11.42元/公斤, 较上周增加1.2元/公斤;仔猪价格为18.88元/公斤, 较上周上涨1.7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

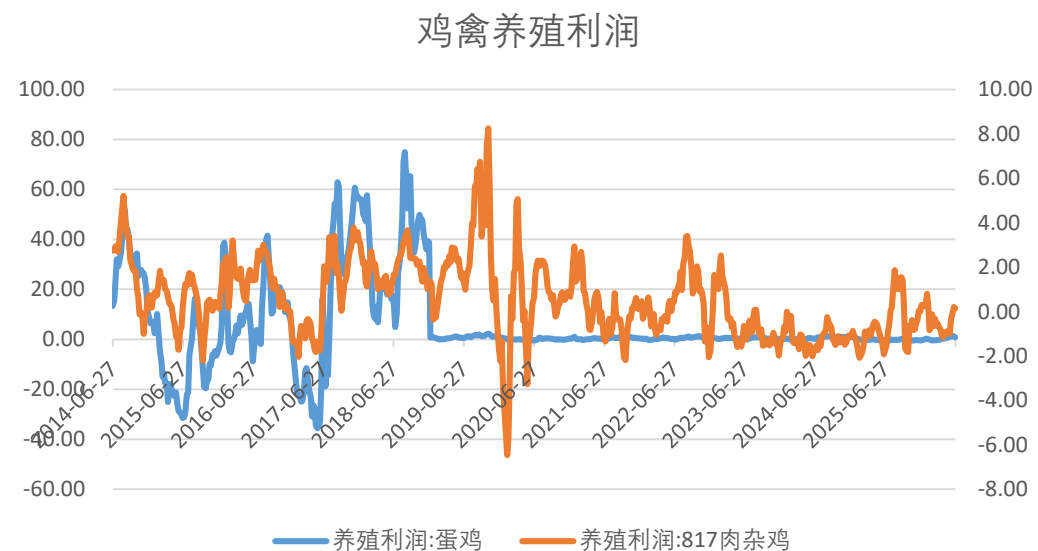


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月24日，生猪养殖利润为-468.47元/头，较上周增加-37.53元/头；

截至6月26日，鸡禽养殖利润为0.8元/只，较上周上涨-0.32元/只；

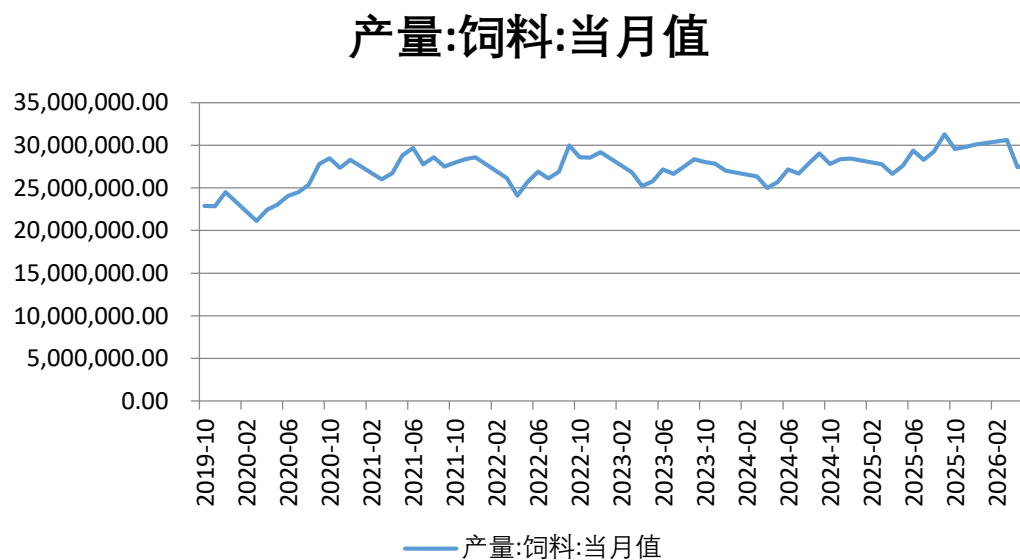
图62、鸡禽养殖利润



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

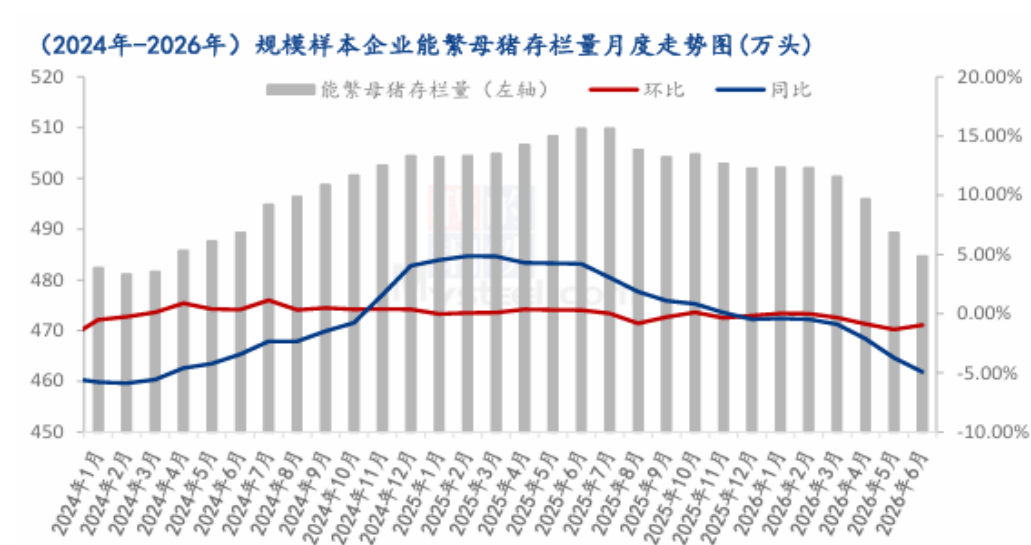


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月，饲料月度产量2766.9万吨，环比上涨0.87%，同比上涨0.17%。

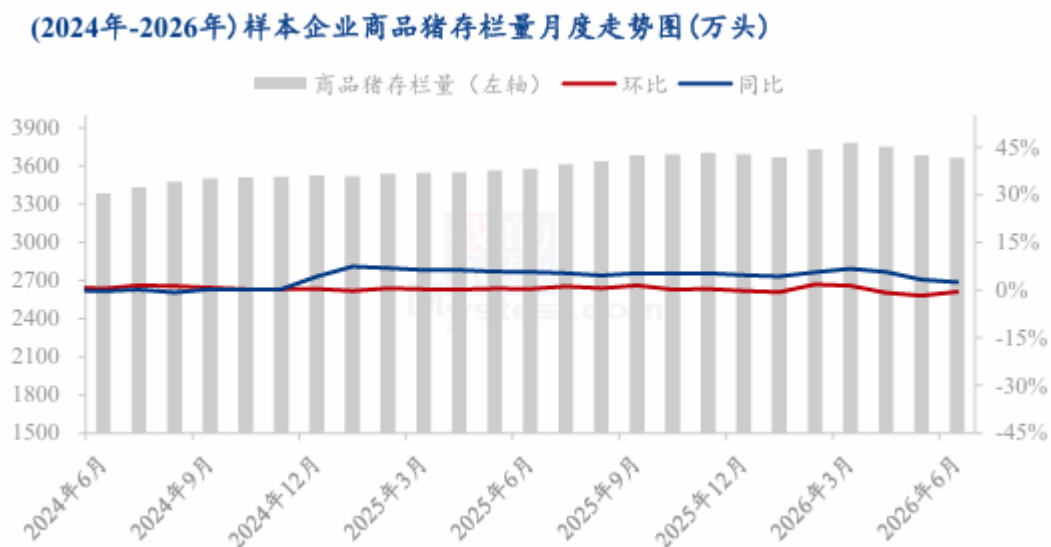
需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比下降

图64、能繁母猪存栏量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

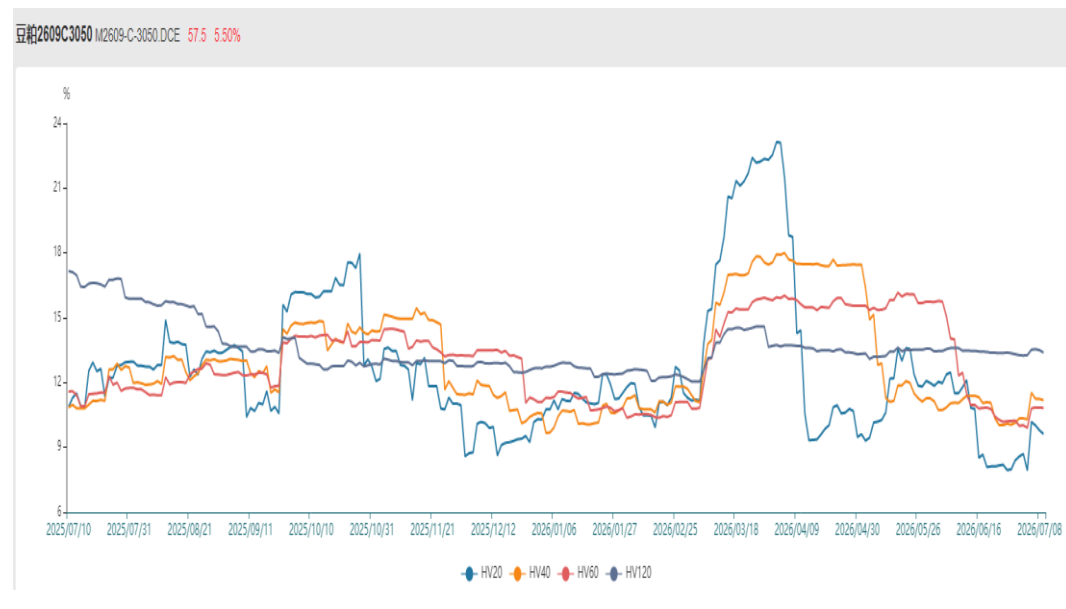
图65、生猪存栏量



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6月份能繁母猪存栏量为484.67万头，环比降幅0.95%，同比跌幅4.93%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，6月123家规模场商品猪存栏量为3661.30 万头，环比减少0.56%，同比增加2.42%。

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。