

「2026.05.15」

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1.83%。
- ◆ 行情展望：东北现货市场整体平稳，连豆期货高位震荡提振市场预期，贸易商挺价惜售意愿较强，即便走货节奏偏缓也不愿低价出货。油厂、豆制品厂原料库存偏低，刚需采购持续存在，短期东北豆价具备较强支撑，维持稳价运行格局。

「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0.98%。
- ◆ 行情展望：美国总统访问中国，市场对可能达成的大豆进口计划仍有不确定性，后期需持续关注。USDA最新2026/27年度美豆供需报告显示，美豆的产量增加，但是增产幅度不及市场预期，加上库存预计下降，导致市场对报告反应偏多。4月进口大豆快速恢复，随着近日到港通关的进口大豆数量逐渐增多，预示着国内进口南美大豆的到港高峰期已经来临，后续将会有巨量的进口南美大豆完成通关检疫后被运输至油厂用于加工压榨。这令前期部分大豆供应紧张的油厂陆续有大豆到达，开机压榨率在迅速恢复。

「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0.8%。
- ◆ 行情展望：美国总统访问中国，市场对可能达成的大豆进口计划仍有不确定性，后期需持续关注。USDA最新2026/27年度美豆供需报告显示，美豆的产量增加，但是增产幅度不及市场预期，加上库存预计下降，导致市场对报告反应偏多。4月进口大豆快速恢复，随着近日到港通关的进口大豆数量逐渐增多，预示着国内进口南美大豆的到港高峰期已经来临，后续将会有巨量的进口南美大豆完成通关检疫后被运输至油厂用于加工压榨。这令前期部分大豆供应紧张的油厂陆续有大豆到达，开机压榨率在迅速恢复。另外，美国总统将访问中国，或对后期美豆的出口有所影响，持续关注。豆粕下游虽然有生猪的存栏量支撑以及到来的水产养殖旺季，不过随着豆粕供应的增加，供应偏宽松的情况可能有所增加，压制豆粕的价格。

「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0.61%。

行情展望: 美国总统访问中国, 市场对可能达成的大豆进口计划仍有不确定性, 后期需持续关注。

USDA最新2026/27年度美豆供需报告显示, 美豆的产量增加, 但是增产幅度不及市场预期, 加上库存预计下降, 导致市场对报告反应偏多。4月进口大豆快速恢复, 随着近日到港通关的进口大豆数量逐渐增多, 预示着国内进口南美大豆的到港高峰期已经来临, 后续将会有巨量的进口南美大豆完成通关检疫后被运输至油厂用于加工压榨。这令前期部分大豆供应紧张的油厂陆续有大豆到达, 开机压榨率在迅速恢复。另外, 美国总统将访问中国, 或对后期美豆的出口有所影响, 持续关注。从生物柴油方面来看, 市场对原油的敏感度逐步下降, 限制生物柴油的需求, 加上棕榈油累库, 有一定的供应压力。油脂上方仍有压力。

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1.83%。

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2609合约下跌，跌幅0.8%。

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0.61%。

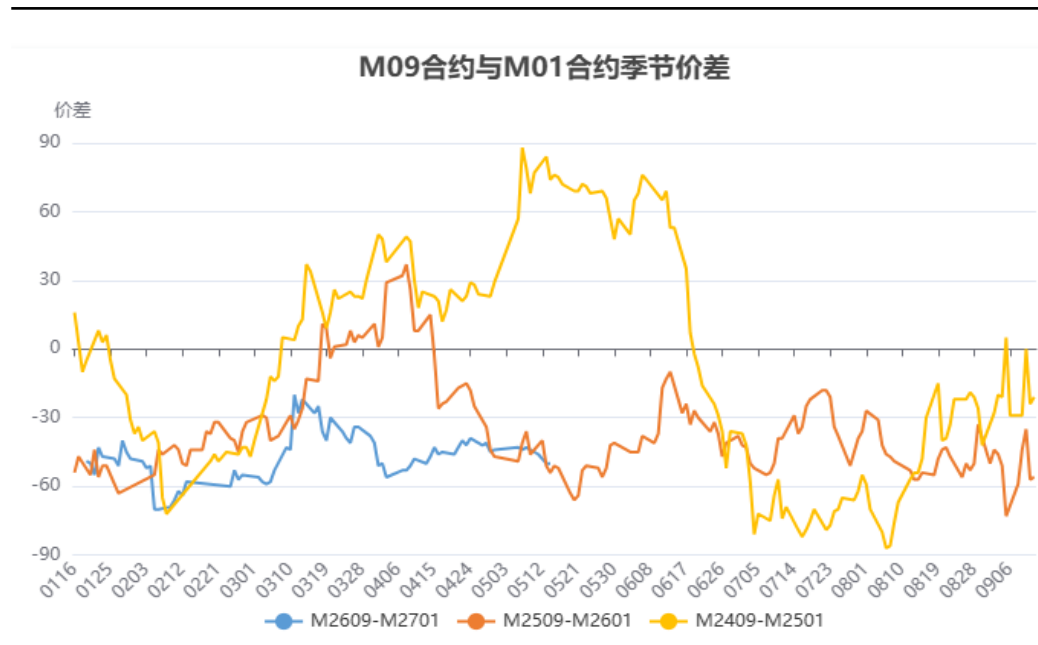
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

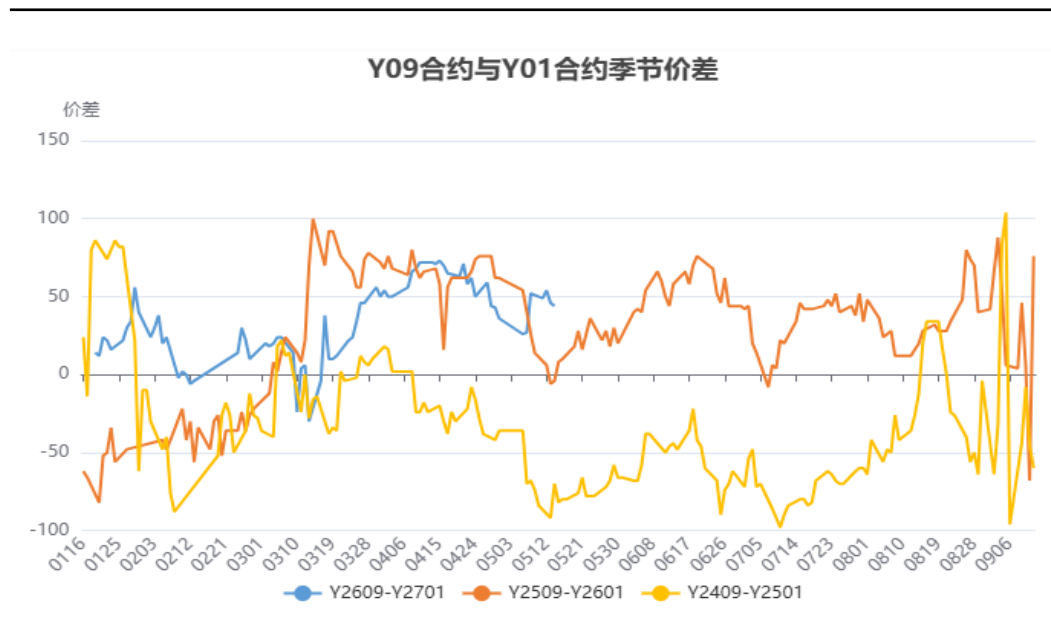


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，豆粕9-1月价差-50元/吨

本周豆油9-1价差

图8、豆油9-1价差走势图

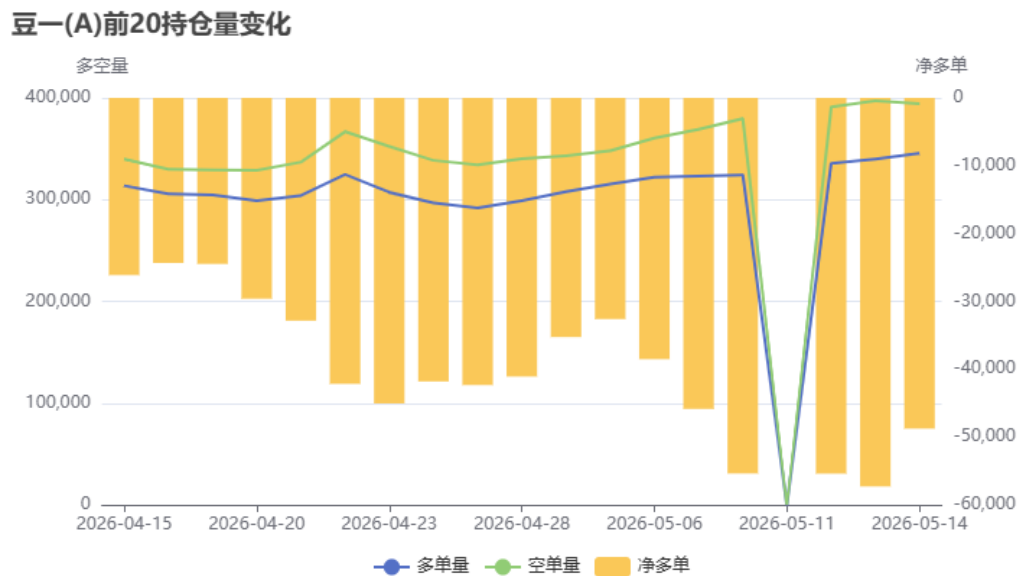


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月14日, 豆油9-1月价差为44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



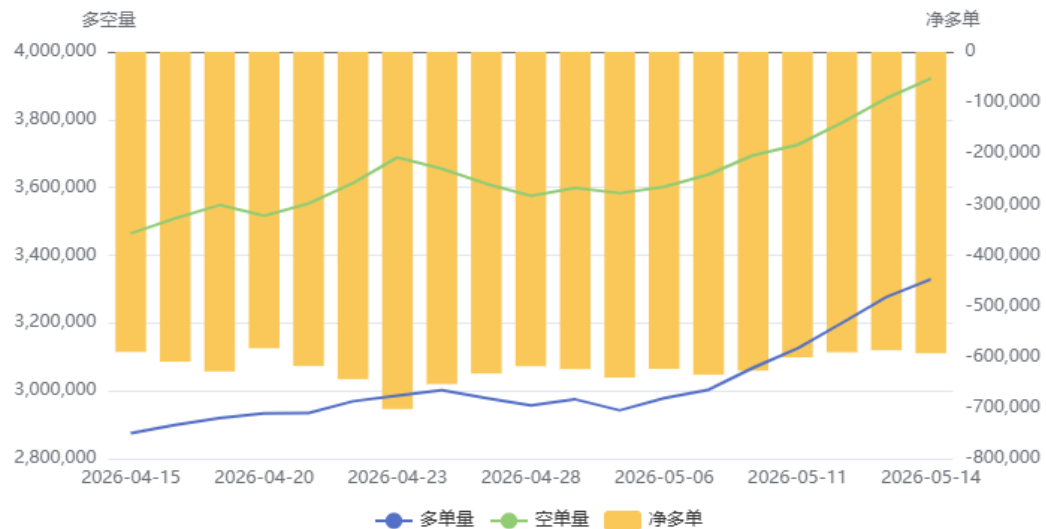
来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，豆一期货前二十名净持仓-48762手。本周豆一主力合约期货仓单21990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

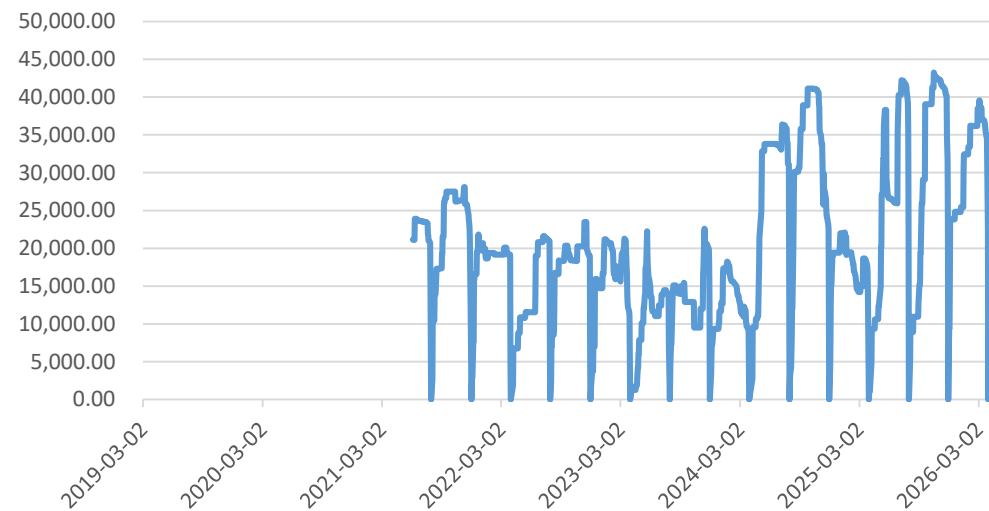
豆粕(M)前20持仓量变化



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

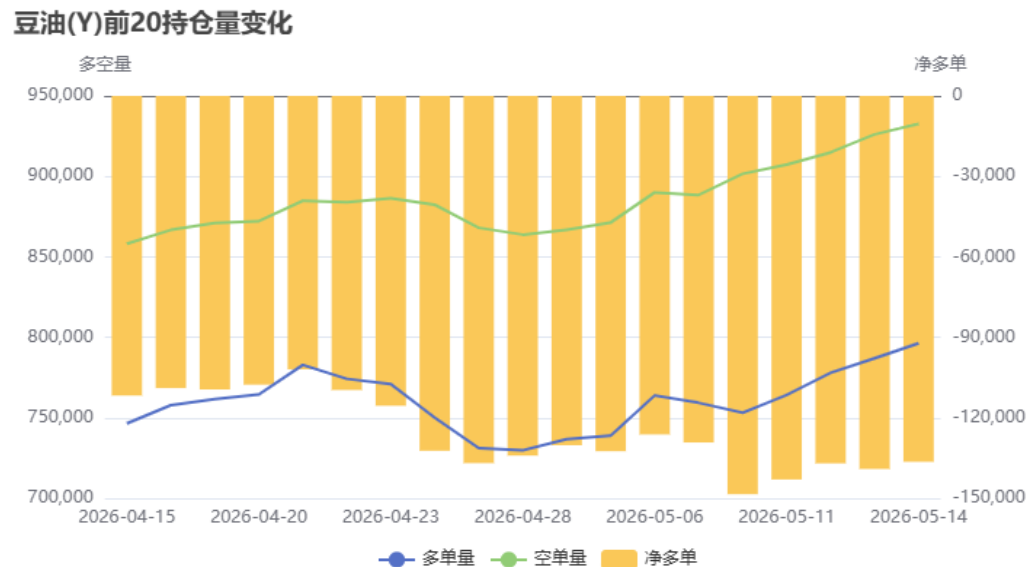


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，豆粕期货前二十名净持仓-592830手。本周豆粕主力合约期货仓单36580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

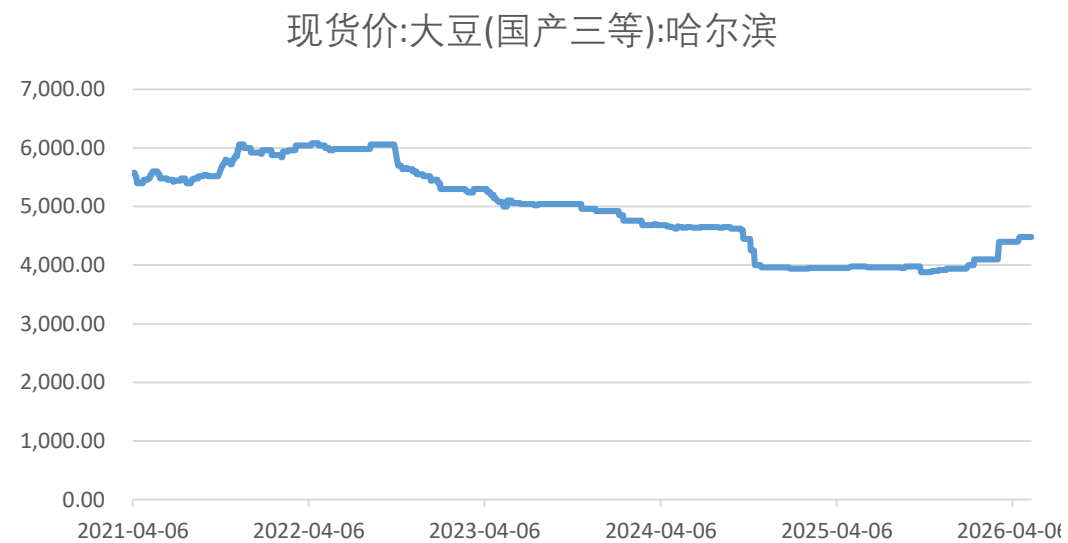


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，豆油期货前二十名净持仓-136398手。本周豆油主力合约期货仓单25467手。

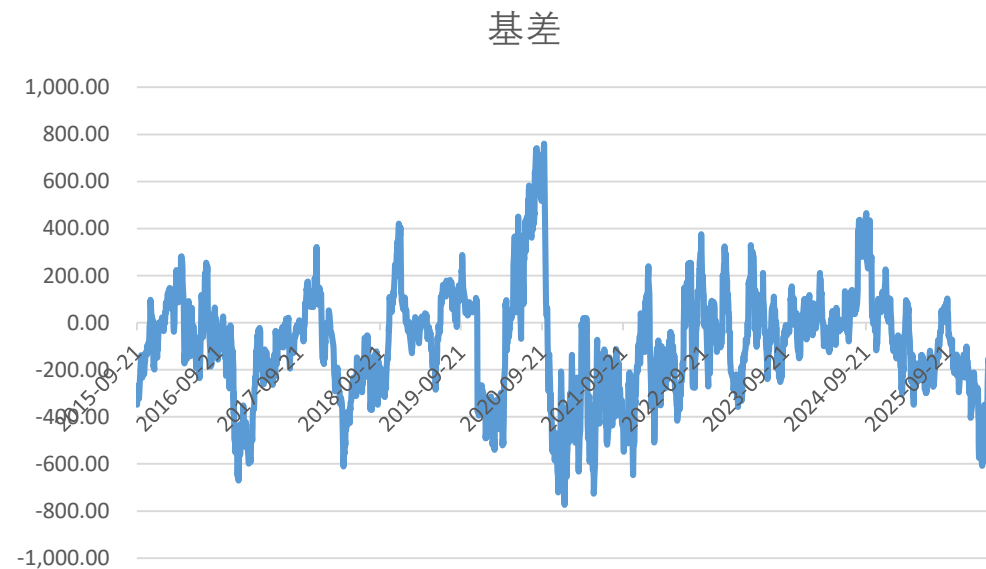
本周国产大豆现货价格及基差

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

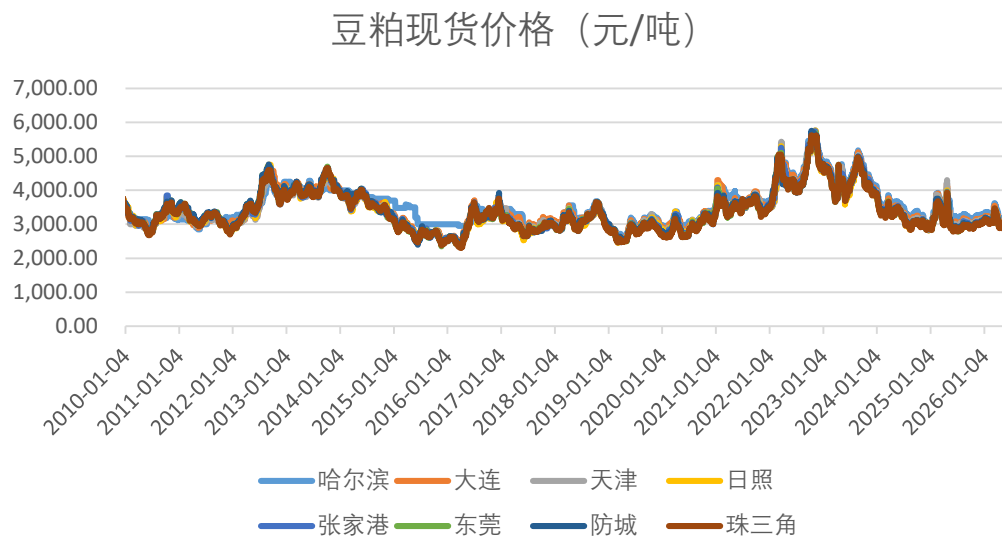


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月14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-275元/吨

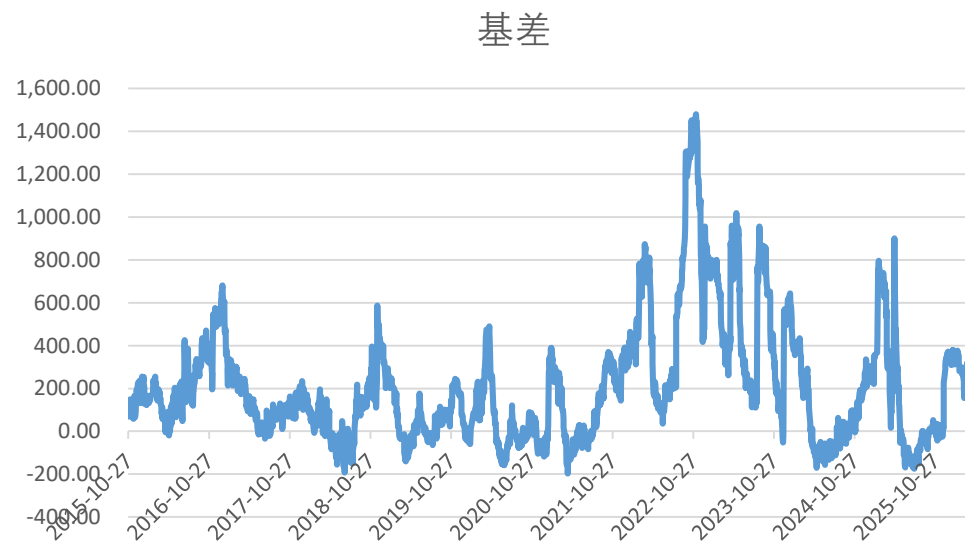
本周豆粕现货价格及基差

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14日，豆粕张家港地区报价2900元/吨，较上周上涨-20元/吨。豆粕主力合约基差-88元/吨

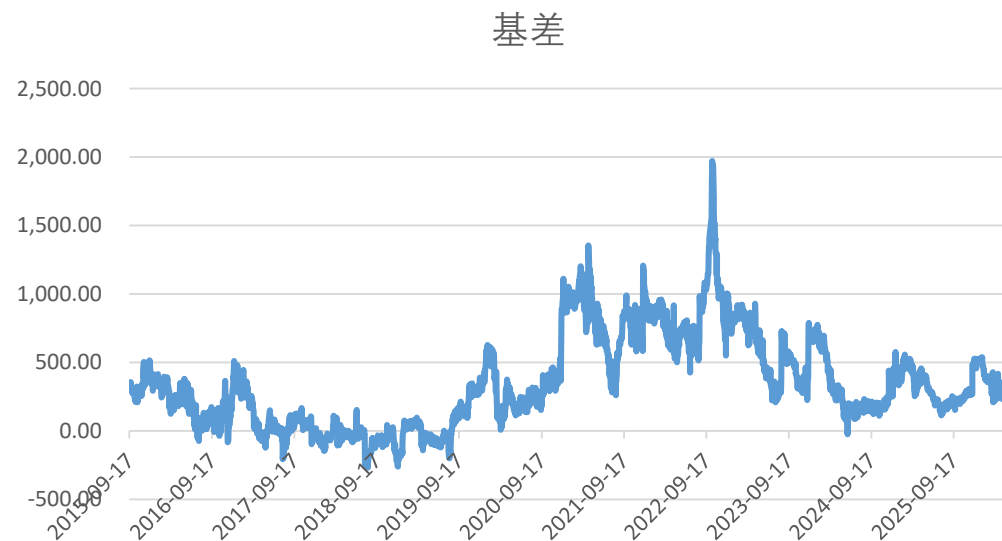
本周豆油现货价格及基差

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

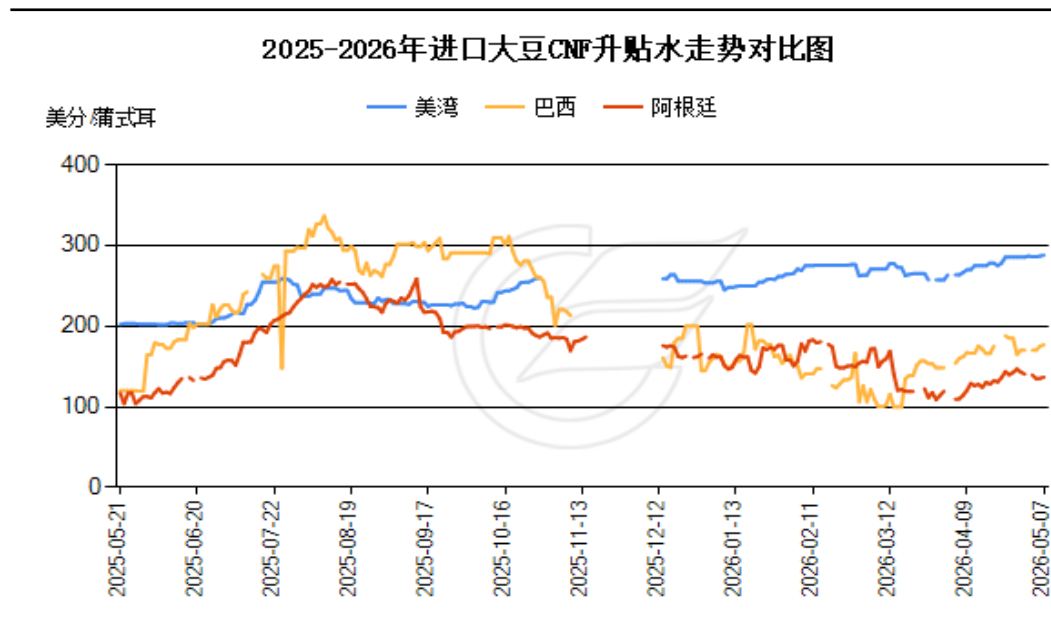


来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，江苏张家港一级豆油现价8770元/吨，较上周上涨-60元/吨。豆油主力合约基差256元/吨，较上周上涨7元/吨。

本周进口豆升贴水变化

图21、进口升贴水

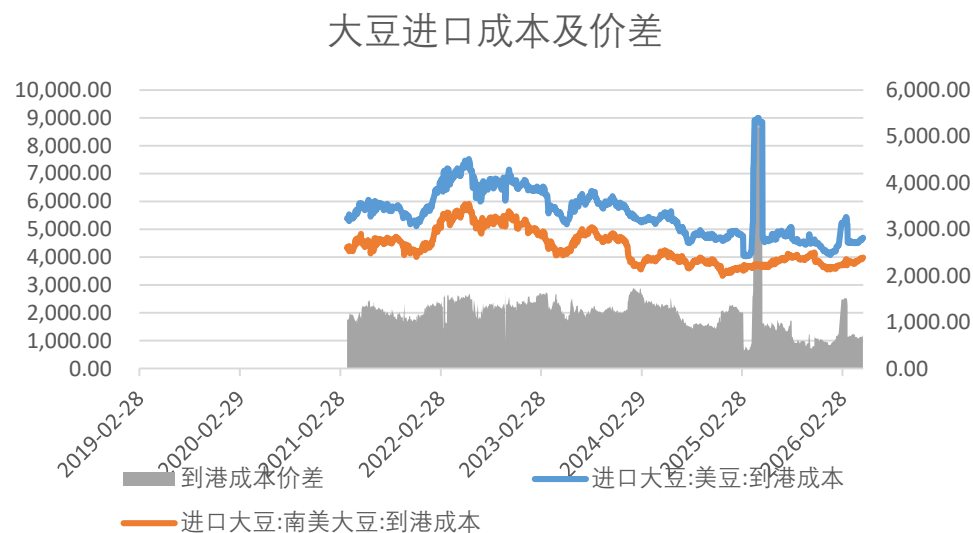


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

截至5月14日，美湾大豆FOB升贴水5月报价99美分/蒲，较上周上涨-8美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水5月报价-20美分/蒲，较上周上涨-11美分/蒲式耳，巴西大豆6月FOB升贴水报价15美分/蒲，较上周上涨-20美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

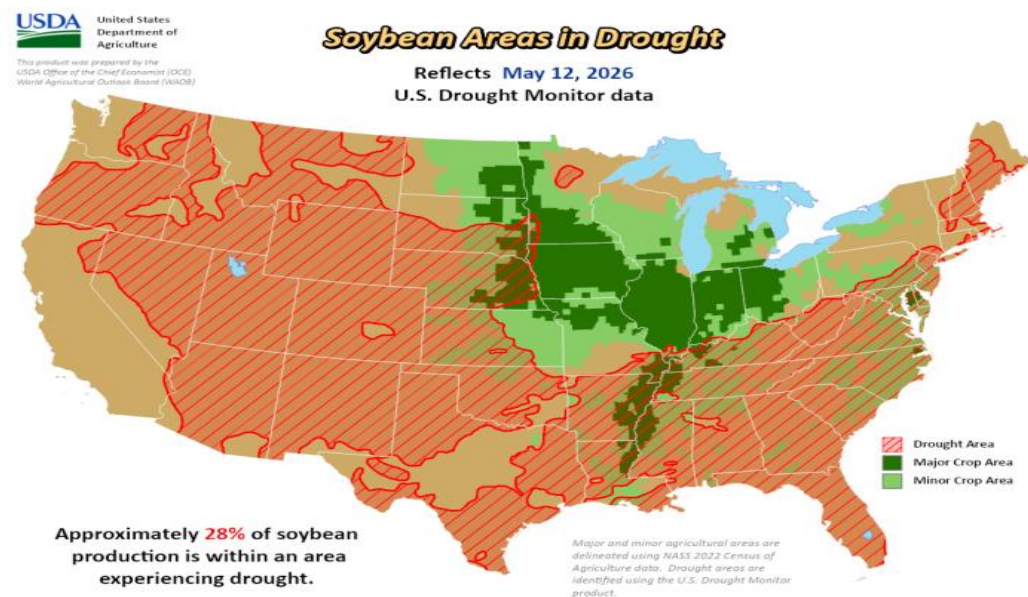


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，美国大豆到港成本4689.42元/吨，较上周上涨82.79元/吨；南美大豆到港成本3984.14元/吨，较上周增加57.76元/吨；二者的到港成本价差为705.28元/吨，较上周增长25.03元/吨；

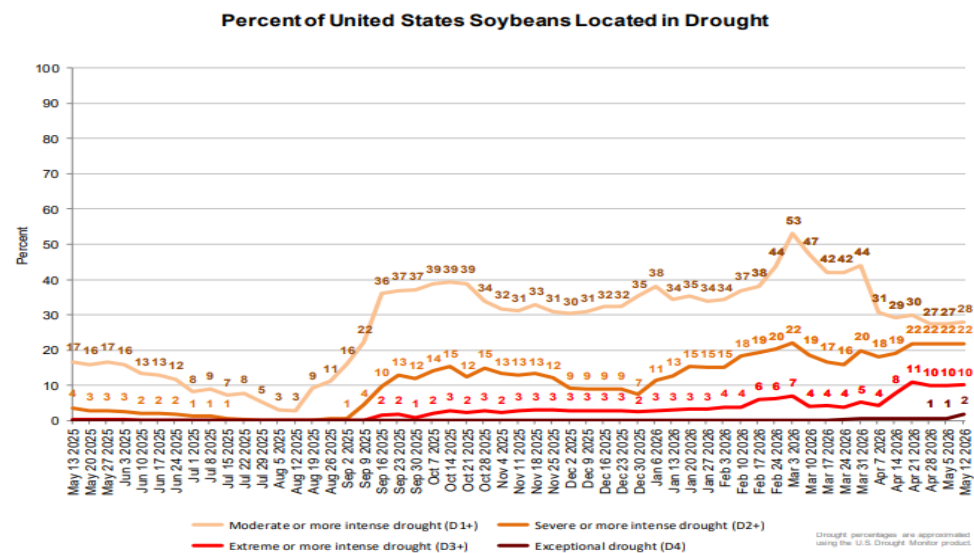
北美天气

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

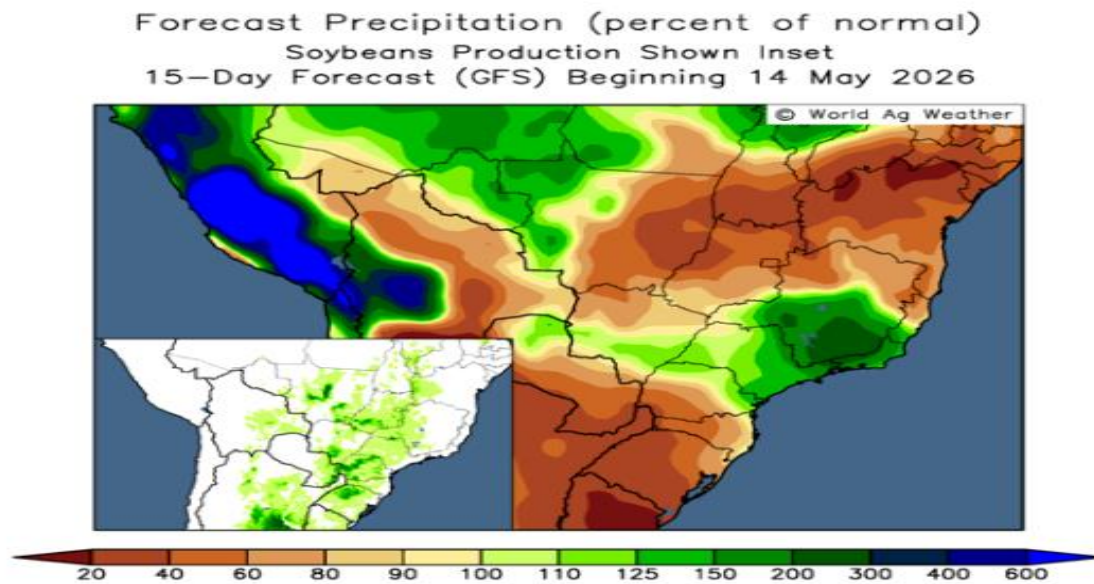


来源：NOAA 瑞达期货研究院

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11%，D2+区域增加18%，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

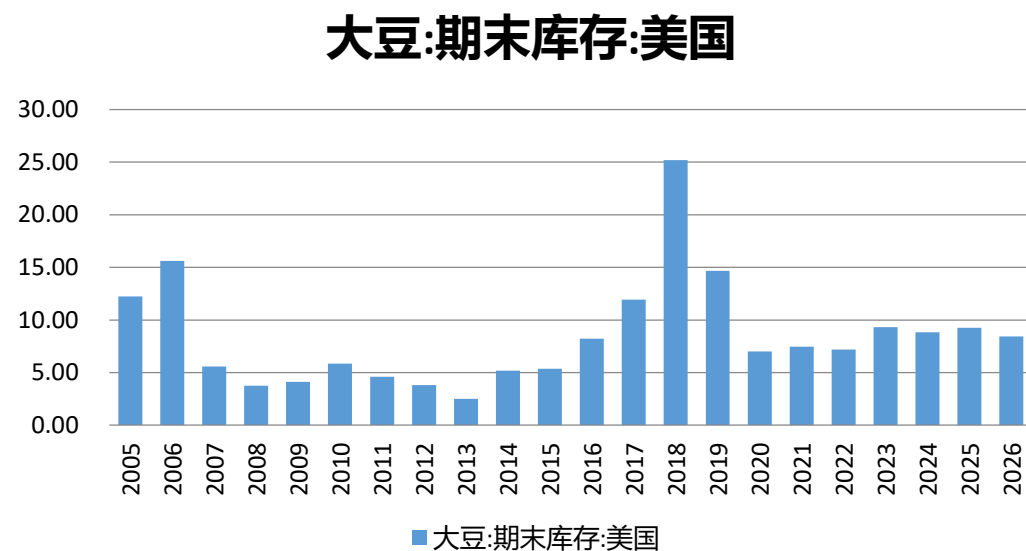
图26、美豆供需平衡表

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

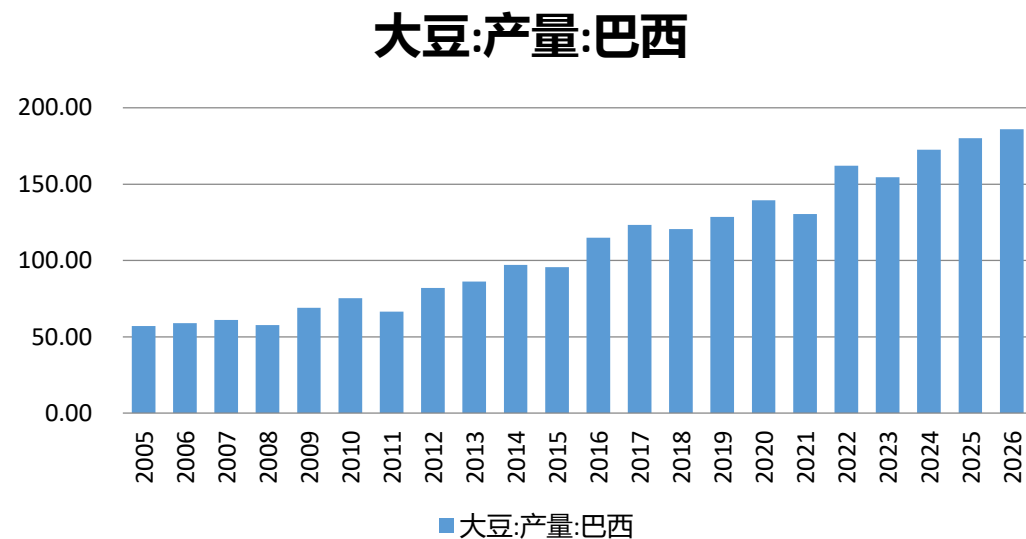
图28、巴西豆供需平衡表

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

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

图29、巴西豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端

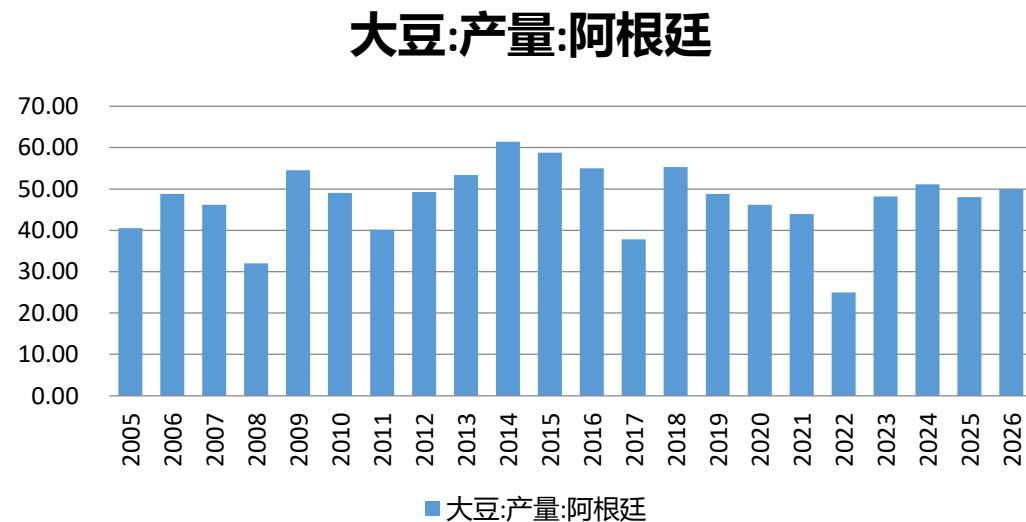
图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2025/26			2026/27		
	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

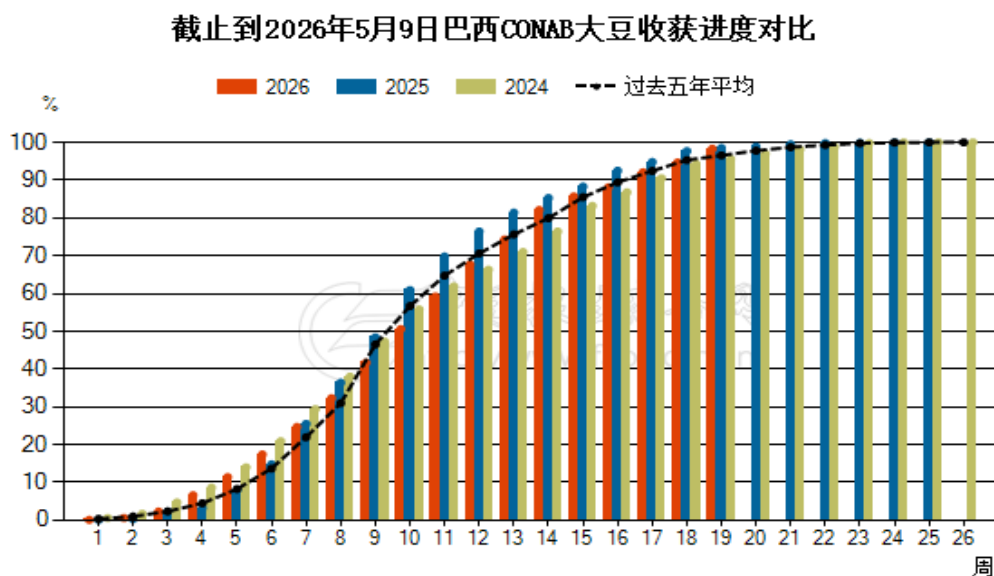
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

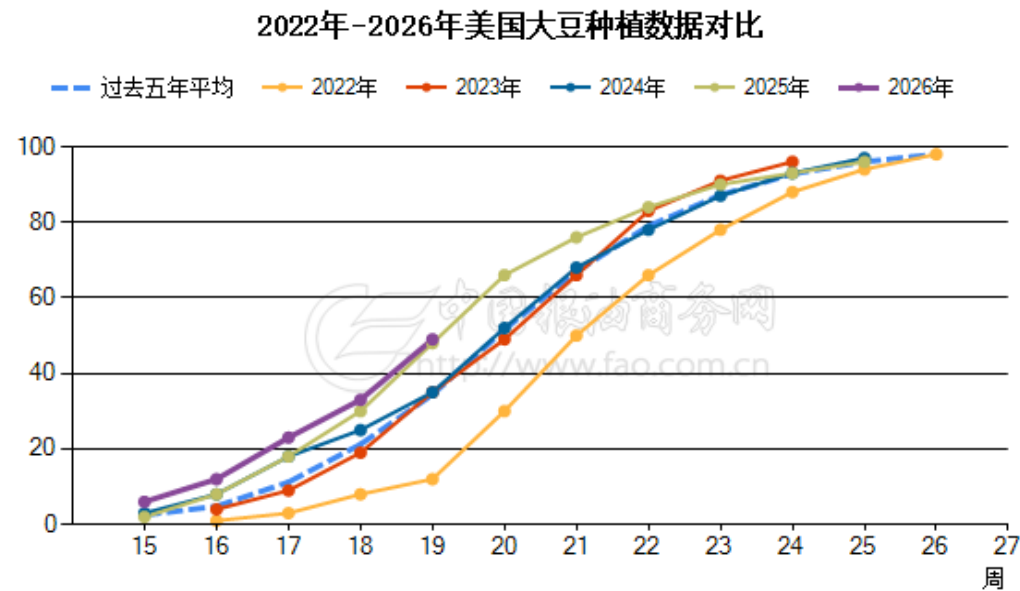
供应端——巴西收割接近尾声 美豆播种进度较快

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

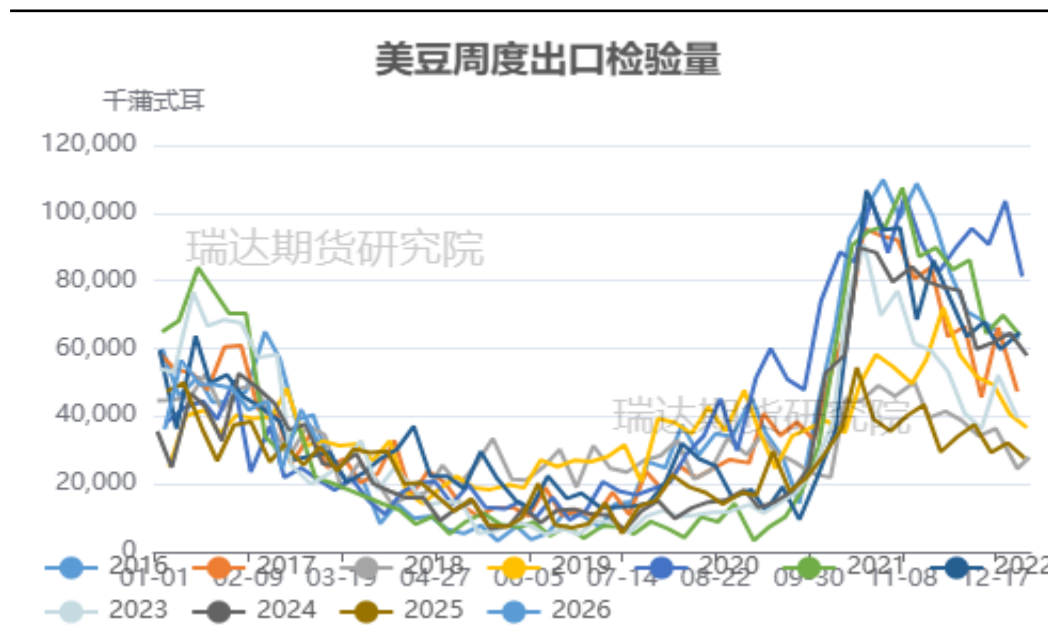


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

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8日，巴西2025/26年度大豆收获进度为98.3%，高于上周的94.7%，低于去年同期的98.5%，高于五年同期均值96.9%。截至5月10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49%，一周前33%，高于去年同期的45%，也高于五年均值36%。

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

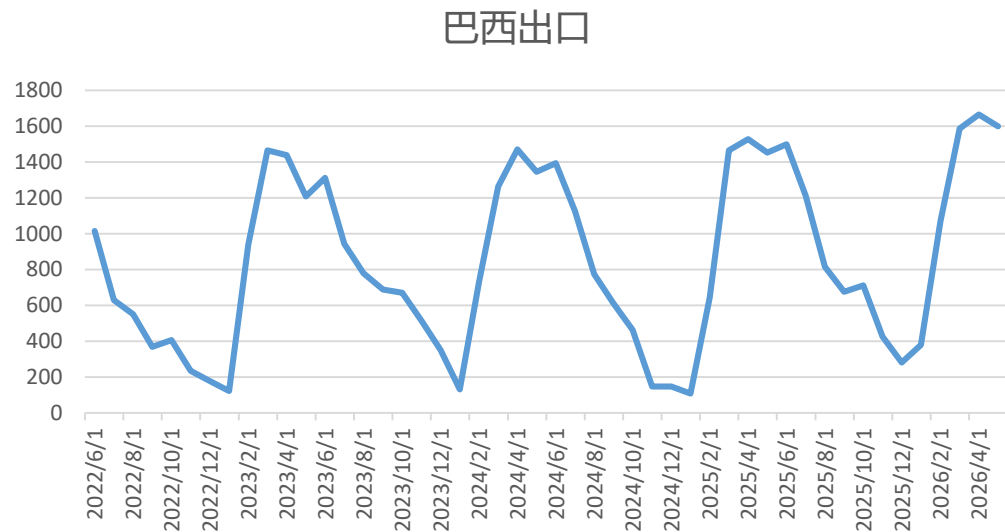


来源：wind 瑞达期货研究院

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30%，比去年同期增长49%。截至2026年5月7日的一周，美国大豆出口检验量为655,294吨，上周为修正后的505,468吨，去年同期为439,814吨。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，5月7日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增102,059吨，为市场年度低点，较之前一周减少28%，较前四周均值减少60%。其中，对中国大陆净销售为68,641吨。

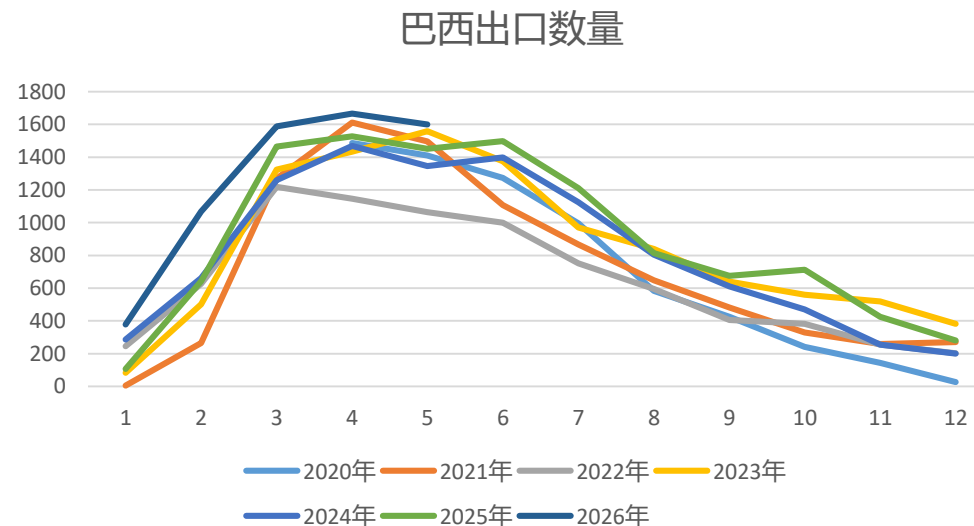
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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。

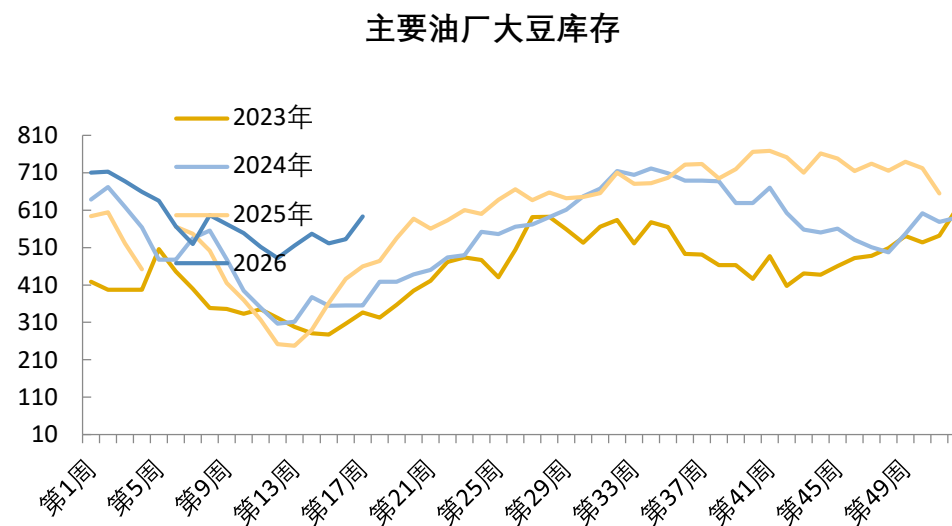
国内情况——主要油厂大豆库存

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19周, 大豆库存593.26万吨, 较上周增加60.83万吨, 增幅11.42%, 同比去年增加58.35万吨, 增幅10.91%;

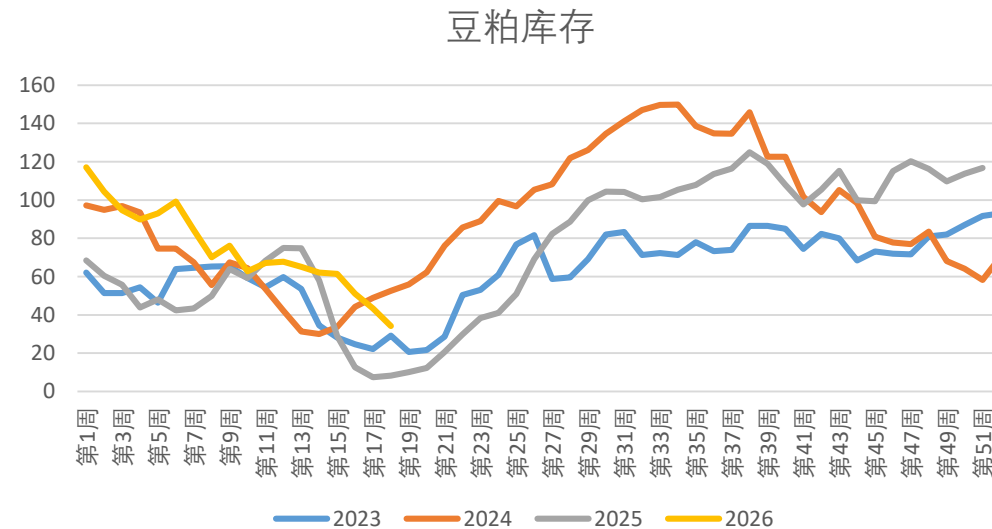
国内情况——豆粕库存

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19周, 豆粕库存34.1万吨, 较上周减少9.33万吨, 减幅21.48%, 同比去年增加23.98万吨, 增幅236.96%;

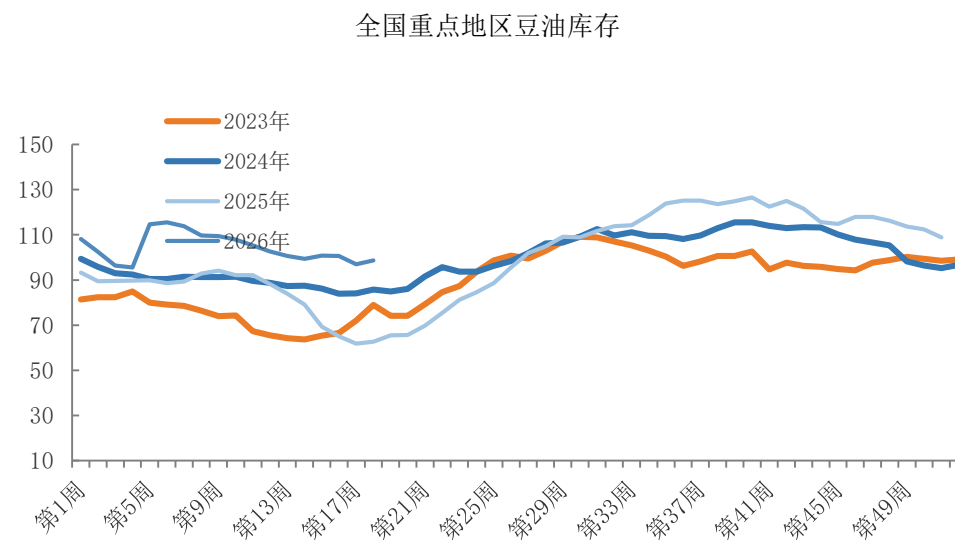
国内情况——豆油库存

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

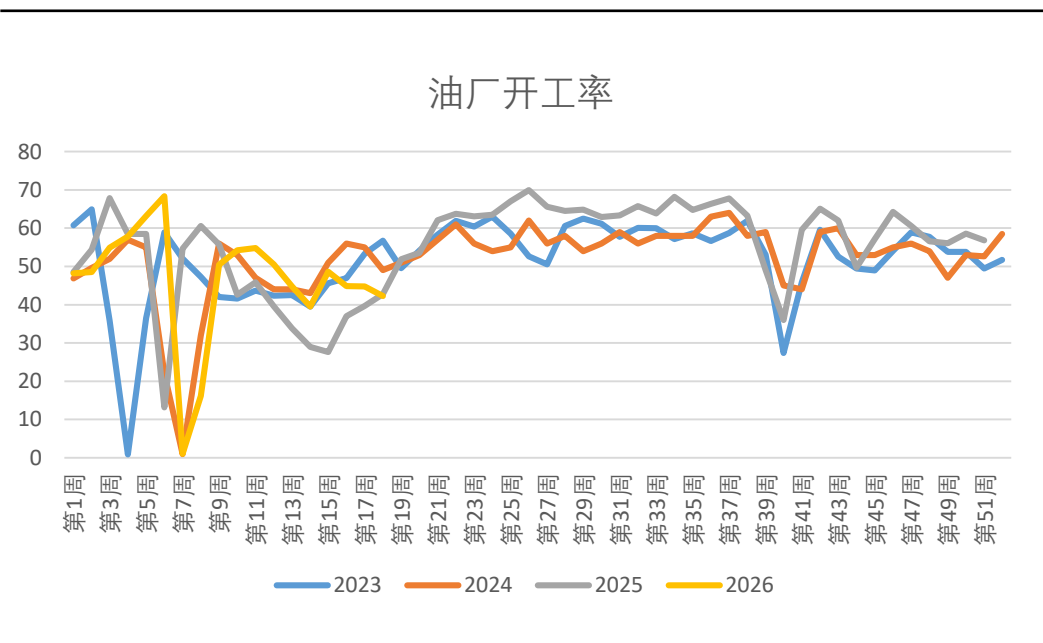


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年5月8日,全国豆油商业库存98.66万吨,环比上周增加1.95万吨,增幅2.02%。同比增加22.27万吨,增幅29.15%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率



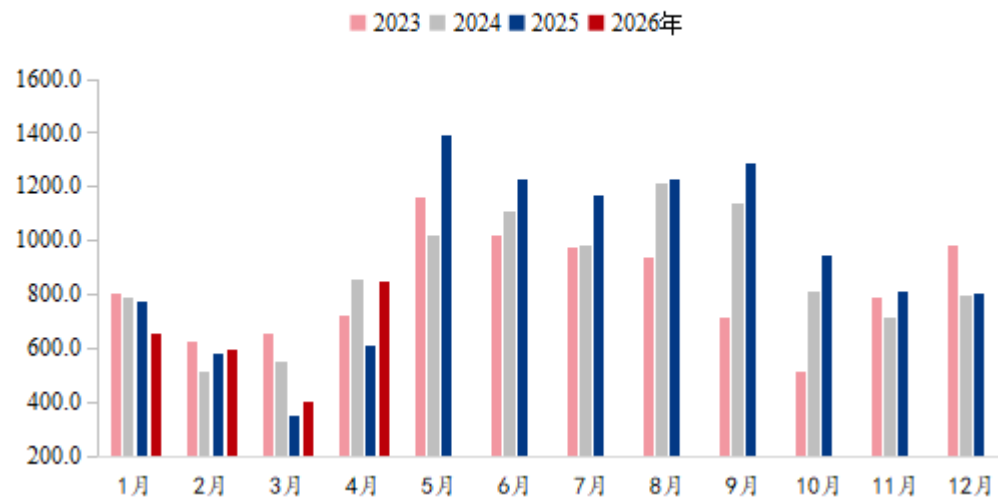
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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19周（5月2日至5月8日）国内油厂大豆实际压榨量153.62万吨，较上一周实际压榨量减8.84万吨，较预估压榨量高6.51万吨；实际开机率为42.3%。

国内情况——4月大豆环比进口量增加

图46：大豆进口量

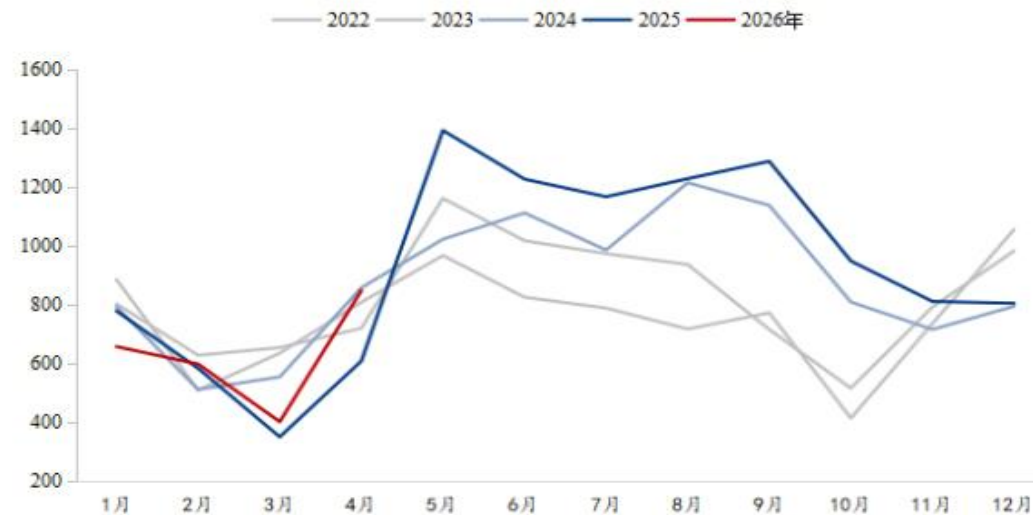
2023-2026年中国大豆进口数量（万吨）



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）

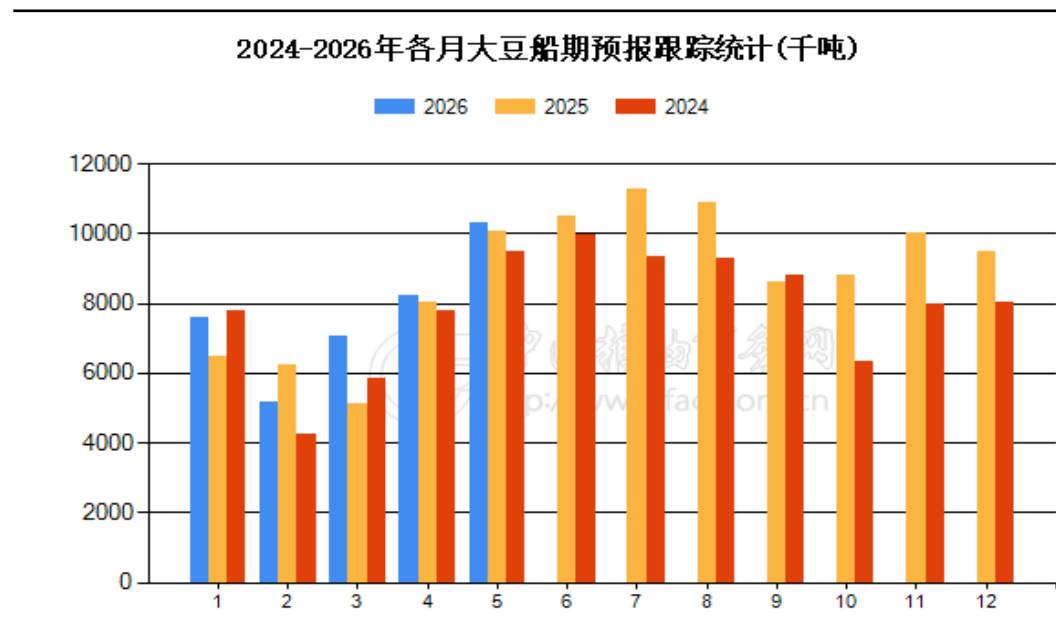


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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

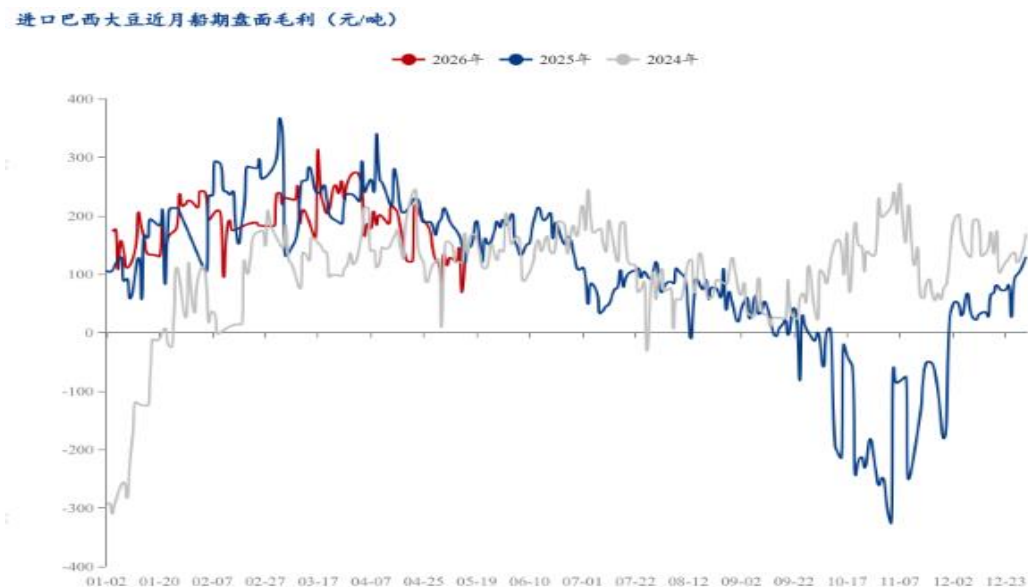
图49：国产大豆压榨利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至5月14日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为-467.8元/吨，较上周增长21.5元/吨。截至5月14日，6月船期巴西大豆盘面毛利为153元/吨，上周增加38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14日，广东棕榈油报价为9390元/吨，较上周上涨-270元/吨。福建菜油报价为9850元/吨，较上周上涨-240元/吨。

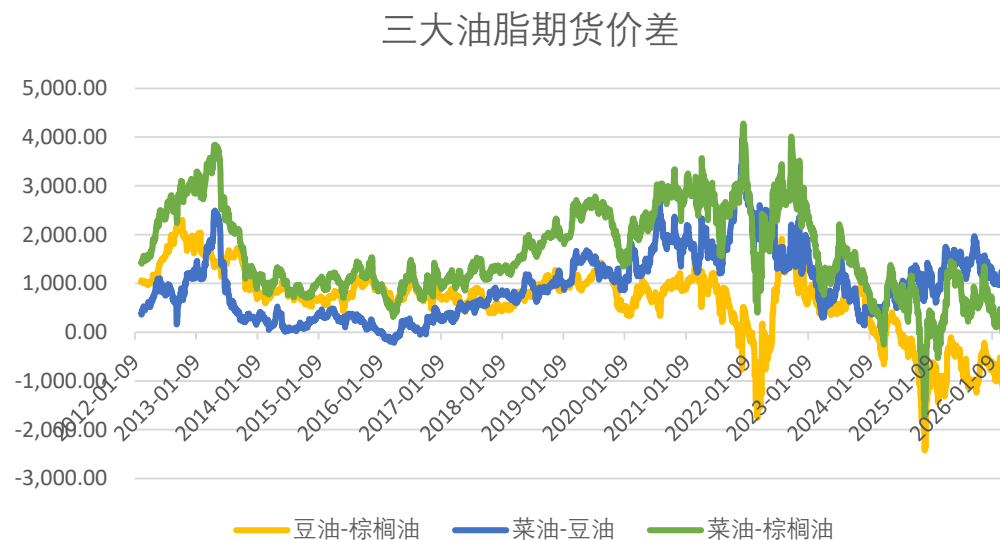
替代品情况

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、菜棕现货价差有所扩大，菜豆现货价差有所缩窄，豆棕、菜棕期货价差有所扩大，菜豆期货价差有所缩窄。

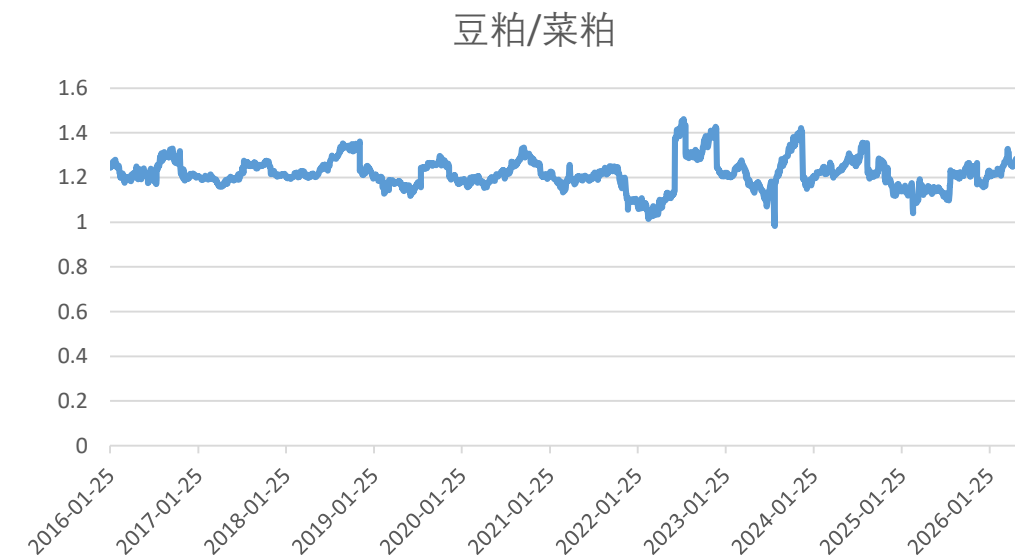
替代品情况——菜粕价格以及豆粕菜粕价差

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5月14日，菜粕均价2438.42元/吨，较上周增加-49.46元/吨;豆粕-菜粕报462元/吨，较上周增加29元/吨;豆粕/菜粕报1.19，较上周增加0.0

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

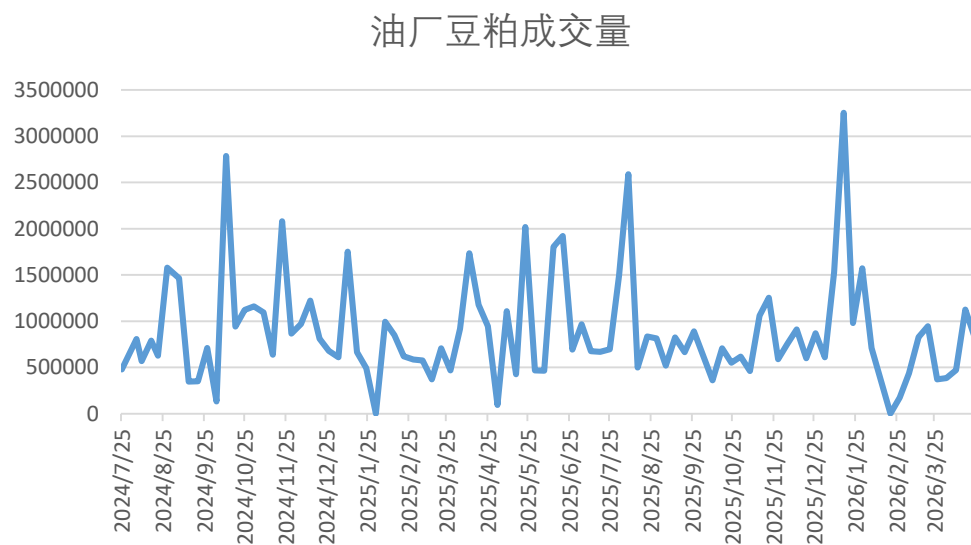


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025年5月14日，豆油/豆粕报2.81，较上周上涨-0.06

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

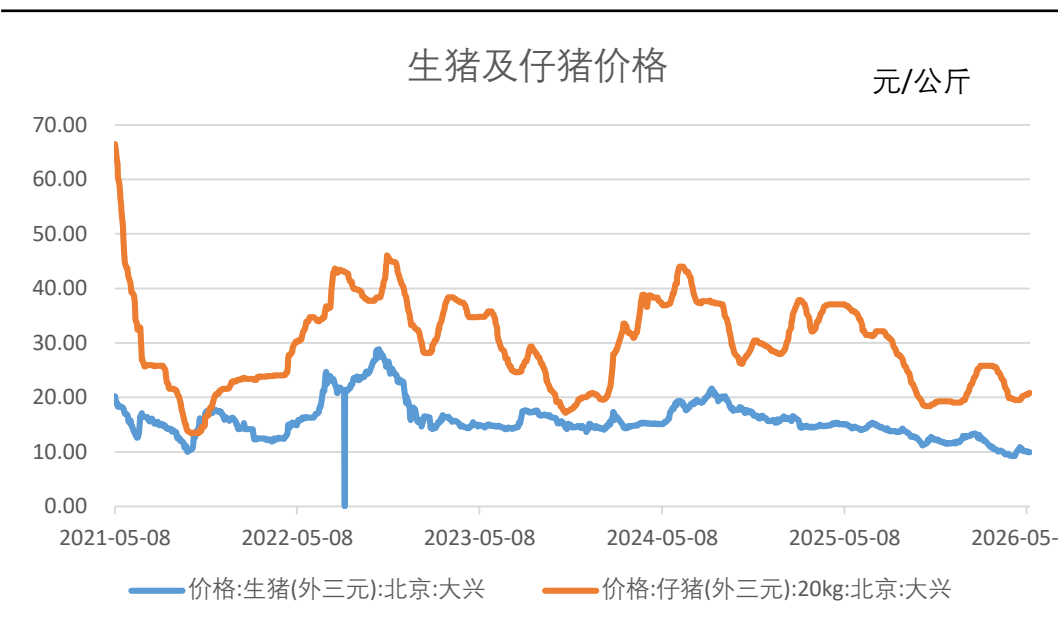


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到5月8日，全国豆粕共成交2412100吨，较上周增加1870800吨；豆油共成交57600吨，较上周减少12800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

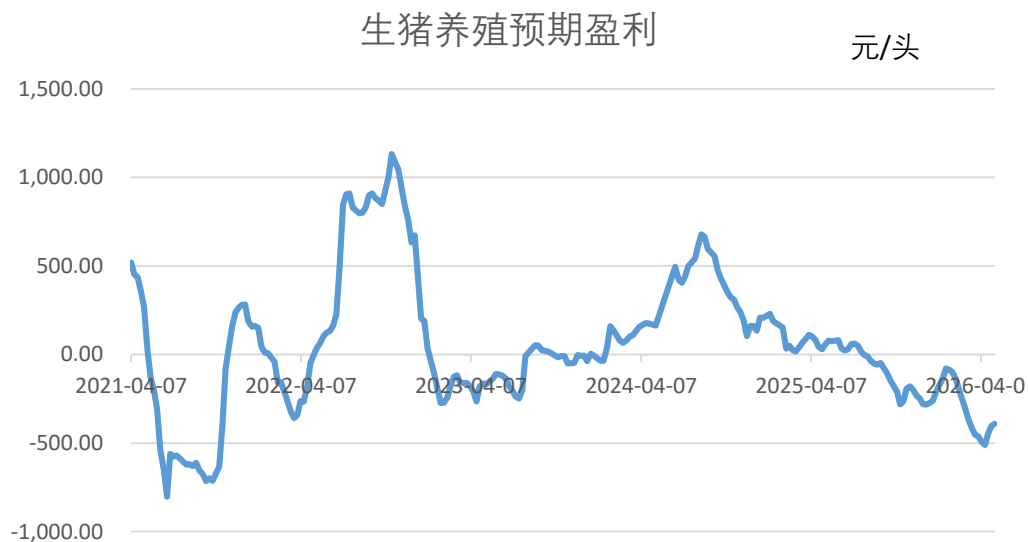


来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月14日, 生猪北京(外三元)价格为9.97元/公斤, 较上周增加-0.1元/公斤;仔猪价格为20.83元/公斤, 较上周上涨0.2元/公斤;

下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

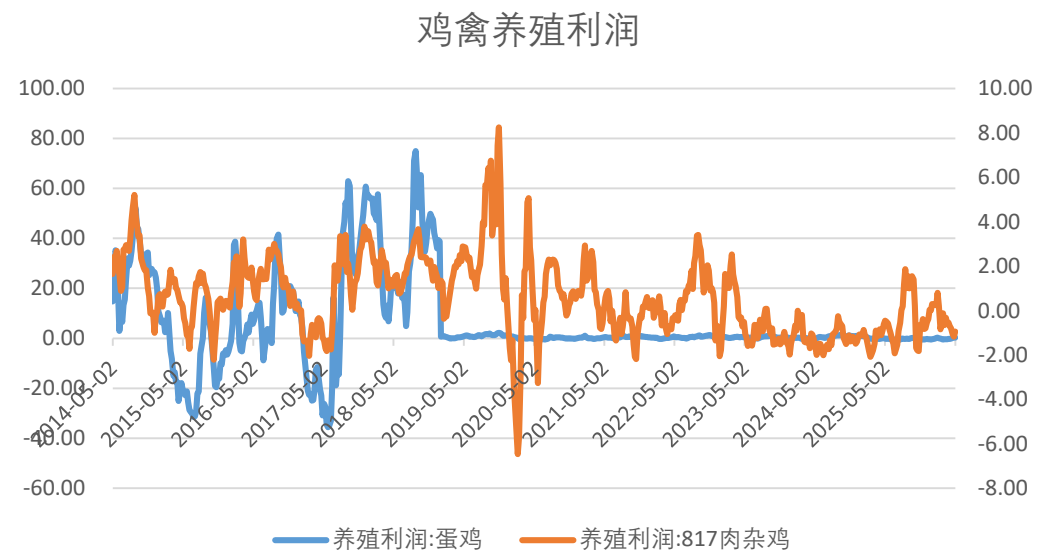
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月6日, 生猪养殖利润为-392.04元/头, 较上周增加2.96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;

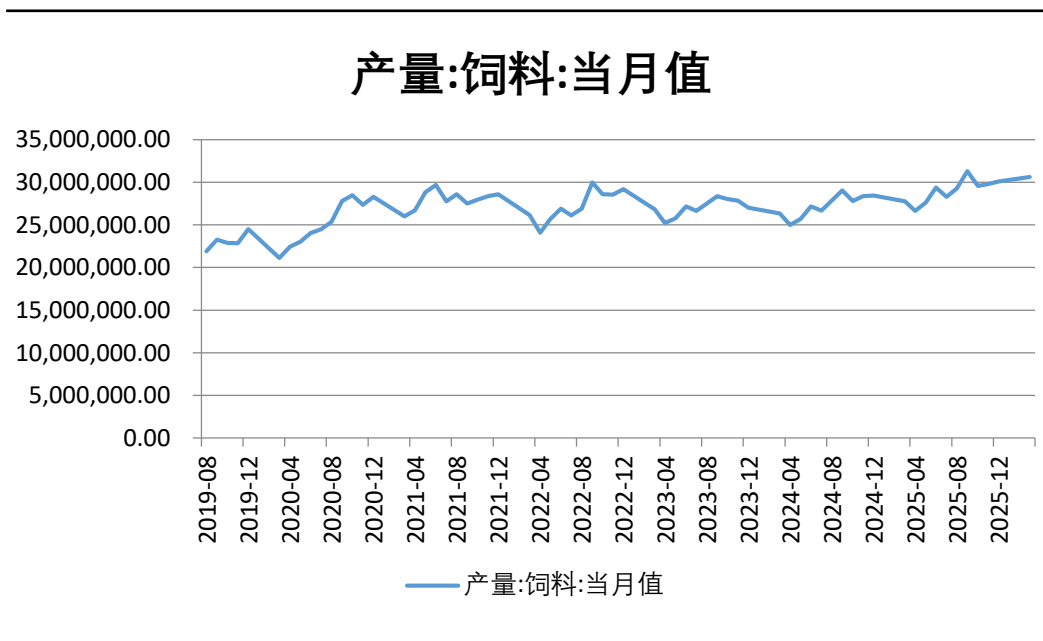
图62、鸡禽养殖利润



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

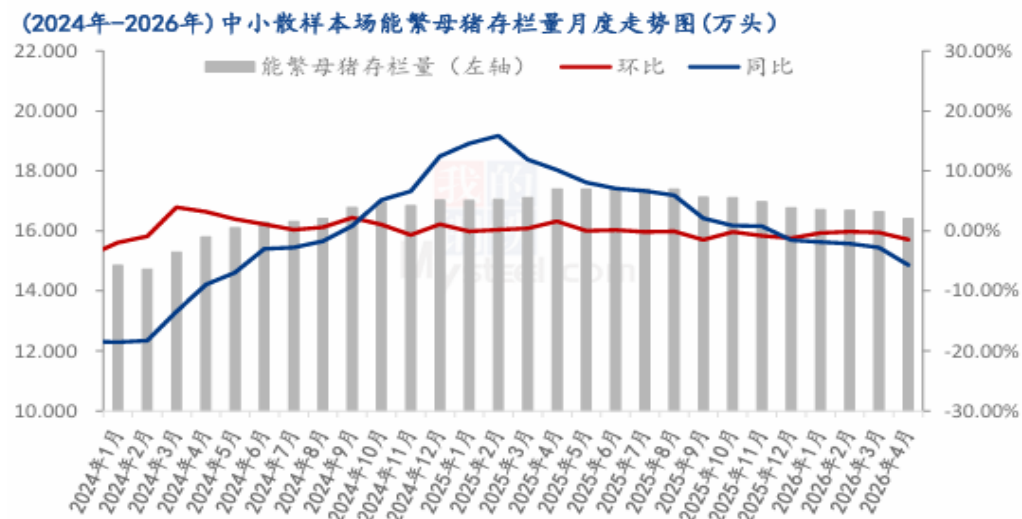


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

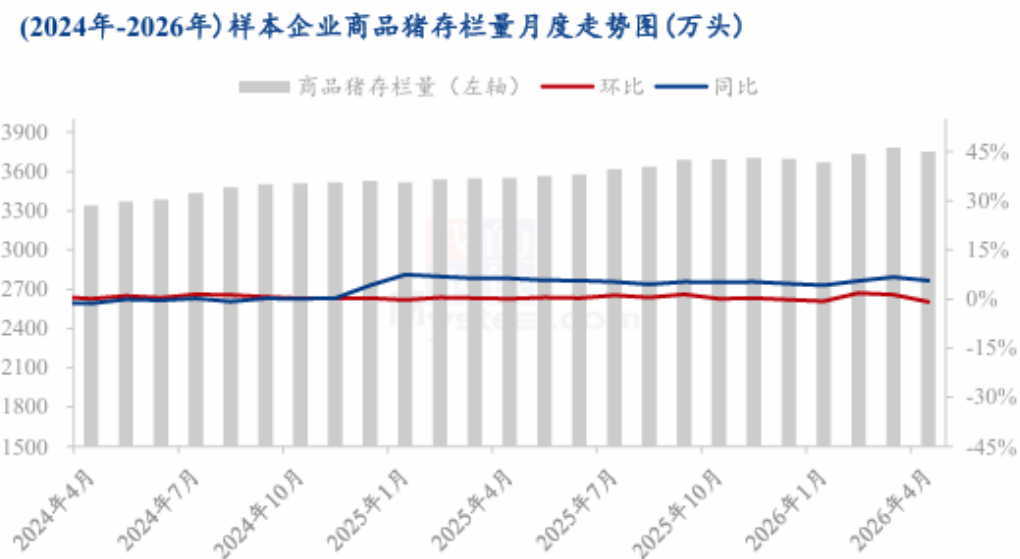
需求端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比上涨

图64、能繁母猪存栏量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

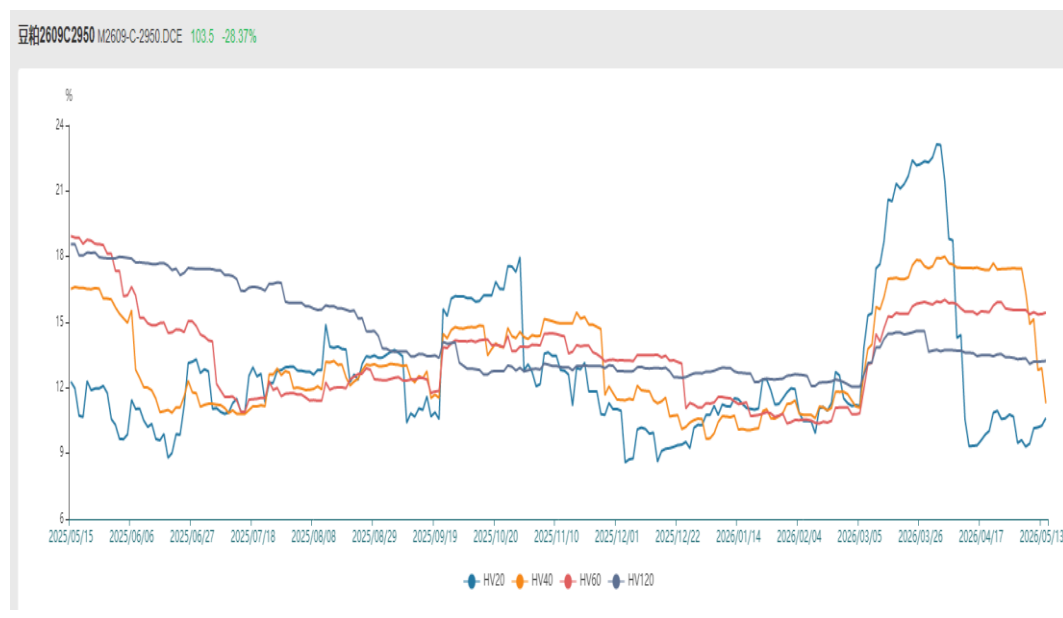
图65、生猪存栏量



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4月份能繁母猪存栏量为495.92万头，环比降幅0.88%，同比跌幅2.12%。据Mysteel 农产品208家定点样本企业数据统计，4月123家规模场商品猪存栏量为3749.15万头，环比减少0.87%，同比增加5.66%。

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。