

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:豆一(日,元/吨)	3904	9	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	3660	-19
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	228957	2438	主力合约持仓量:豆二(日,手)	128296	2270
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	2993	-9	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	8284	-82
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	2071291	1066	主力合约持仓量:豆油(日,手)	574844	-13601
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	228	7	豆粕1-5价差(日,元/吨)	262	-6
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-40493	5031	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	1877	2435
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-743277	18474	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-117616	-8302
	注册仓单量:豆一(日,手)	7878	-44	注册仓单量:豆二(日,手)	100	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	29065	0	注册仓单量:豆油(日,手)	24544	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1043.75	-6	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/短吨)	285.7	-0.4
期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/磅)	51.78	-1.42				
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	3980	0	豆油价格(日照)(元/吨)	8420	-110
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8480	-100	豆油价格(湛江)(元/吨)	8590	-110
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	2950	-30	国产大豆主力合约基差(元/吨)	76	-9
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	196	-18	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	-43	-21
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	3812	-38	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	4015	-38
上游情况	美豆产量(年,百万吨)	117.98	-0.14	美豆期末库存(年,百万吨)	8.44	0.41
	巴西产量(年,百万吨)	175	0	巴西期末库存(年,百万吨)	39.96	5.67
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	29681	12997	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	233601	-173006
	巴西出口(月,万吨)	675	-140			
产业情况	港口库存:进口大豆(日,吨)	6622320	18340	豆粕库存(周,万吨)	116.44	2.82
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	120.3	0.2	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	1166.63	-59.76
	油厂开工率(周,%)	66.35	1.59	油厂压榨量(周,万吨)	236.04	5.65
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9270	-180	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	10240	-40
	豆棕价差(日,元/吨)	-790	80	菜豆价差(日,元/吨)	1760	60
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2636.84	0	豆菜粕价差(日,元/吨)	313.16	-30
	油厂豆粕成交量(周,吨)	823400	304600	油厂豆油成交量(周,吨)	81500	-132900
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	-29	-59.2	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	-57.35	-52.05
下游情况	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	126.8	5.1	豆油:食品用量:中国(年,千吨)	18800	900
	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	12.77	-0.2	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	-52.03	-16.26
	产量:饲料:当月值(月,吨)	28273000	-1104000	生猪存栏(月,万头)	42447	716
	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4042	-1			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	11.37	-0.46	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	11.36	-0.48
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	13.17	0.61	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	11.79	-0.24
行业消息	USDA出口销售报告前瞻: 行业分析师的调查显示,截至9月11日当周,美国2025/26年度大豆出口销售料净增40-150万吨。美国豆粕出口销售料净增10-40万吨,其中2024/25年度料净增0-5万吨,2025/26年度料净增10-35万吨。美国豆油出口销售料净减少5,000吨至净增41,000吨,其中2024/25年度料净减少10,000吨至增加5,000吨,2025/26年度料净增5,000-36,000吨。					
观点总结: 豆一	豫皖苏鲁产区基层大豆余粮已基本清空,多数贸易商在库存清理完毕后进入设备检修阶段,为迎接新豆上市做准备,另有部分贸易商转向采购湖北新豆,对当地大豆价格带来一定支撑。销区市场同样保持谨慎,密切关注新豆上市进程,陈豆采购多采取优质低价、适量补库的策略。总体来看,当前正处于新旧豆交替阶段,现货市场以平稳运行为主,后续需持续跟踪新豆上市节奏及下游实际需求变化。					
观点总结: 豆二	根据9月美国农业部月报,虽单产下调,但种植面积上调,导致产量略微调高900万蒲至43.01亿蒲。同时,需求端压榨上调1500万蒲,而随着中国的持续停购,出口下调2000万蒲,导致期末库存调高至3亿蒲。当前中美正在西班牙进行磋商,但市场对此次会谈出台有效采购协议的预期不大,未谈拢则后续出口数据还将继续下调,美豆难逃需求减少的压力。					更多观点请咨询!

观点总结: 豆粕	国际方面, 根据9月美国农业部月报, 虽单产下调, 但种植面积上调, 导致产量略微调高900万蒲至43.01亿蒲。同时, 需求端压榨上调1500万蒲, 而随着中国的持续停购, 出口下调2000万蒲, 导致期末库存调高至3亿蒲。当前中美正在西班牙进行磋商, 但市场对此次会谈出台有效采购协议的预期不大, 未谈拢则后续出口数据还将继续下调, 美豆难逃需求减少的压力。国内情况, 下游当前仍然被严重催提, 饲料企业物理库存普遍在7-10天, 提货积极性不佳, 加之油厂库存持续累库, 样本普遍看空。另外, 近期农村农业部会议, 进一步下调能繁母猪以及生猪出栏量, 另外, 也限制二育以及出栏体重, 限制豆粕的饲料需求, 压制豆粕的价格。
观点总结: 豆油	国际方面, 美国环境保护署发布生物燃料掺提案, 提案并未清晰阐明政府小规模炼厂豁免项目生物燃料掺混义务再分配政策如何执行, 因此美原油价格下跌, 拖累国内豆油价格走弱。国内方面, 由于大豆到港量充裕, 油厂开机率保持高位导致豆油供应宽松, 虽学校、餐饮食堂等需求有所增量, 但整体下游备货及提供积极性一般, 豆油库存持续累库, 令价格受限。
重点关注	今日暂无消息

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

研究员: 张昕 期货从业资格号F03109641 期货投资咨询从业证书号Z0018457

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。