

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)	4127	-14	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	3601	-10
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	190845	-320	主力合约持仓量:豆二(日,手)	98016	3083
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	2961	0	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	7972	-12
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	2148616	-15092	主力合约持仓量:豆油(日,手)	550375	-7148
	豆粕9-1价差(日,元/吨)	-42	-4	豆油9-1价差(日,元/吨)	42	-2
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-4728	-911	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	-11331	3740
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-532700	5004	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-69753	-2875
	注册仓单量:豆一(日,手)	17500	-12	注册仓单量:豆二(日,手)	4500	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	40300	0	注册仓单量:豆油(日,手)	20582	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1027	2.25	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/短吨)	289.3	0.8
现货价格	期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/磅)	52.75	0.14			
	国产大豆现货价格(元/吨)	3960	0	豆油价格(日照)(元/吨)	8110	-20
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8200	0	豆油价格(湛江)(元/吨)	8200	-10
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	2840	0	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-167	14
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	228	12	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	-121	0
上游情况	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	3772	41	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	3762	31
	美豆产量(年,百万吨)	118.12	0	美豆期末库存(年,百万吨)	8.03	0
	巴西产量(年,百万吨)	169	0	巴西期末库存(年,百万吨)	32.31	0.79
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	7118	-845	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	265612	-140515
产业情况	巴西出口(月,万吨)	1527.2	1420.3			
	港口库存:进口大豆(日,吨)	6099290	-12560	豆粕库存(周,万吨)	50.89	9.89
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	85.7	5.2	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	1391.84	783.78
	油厂开工率(周,%)	63.49	0.39	油厂压榨量(周,万吨)	225.87	1.41
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8430	30	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	9540	80
	豆棕价差(日,元/吨)	-230	-30	菜豆价差(日,元/吨)	1340	80
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2575.26	18.94	豆菜粕价差(日,元/吨)	264.74	-18.94
下游情况	油厂豆粕成交量(周,吨)	694100	-1225600	油厂豆油成交量(周,吨)	131450	-21600
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	-108.55	0	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	37.4	0
	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
期权市场	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	15.27	0.25	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	32.28	-47.82
	产量:饲料:当月值(月,吨)	27621000	981000	生猪存栏(月,万头)	41731	-1012
	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4042	4			
行业消息	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	18.46	0.95	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	18.46	0.95
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	13.58	0.11	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	15.3	-0.31
观点总结:	USDA 将 2025 年美国大豆种植面积调整为 8338 万英亩, 低于 3 月的 8349.5 万英亩, 也低于分析师约 8365.5 万英亩的平均预估。本次预估的大豆种植面积将较 2024 年的 8705 万英亩减少 4.2%。6 月 1 日的大豆库存总量为 10.08 亿蒲式耳, 高于市场预期的 9.8 亿蒲式耳, 较去年同期增长 3.9%。					更多资讯请关注!
	现阶段国产大豆供应趋紧, 贸易商挺价情绪较浓, 关外大豆价格小幅上涨。但下游消化较为缓慢, 价格回升困难。关内大豆进入行业淡季, 在新粮上市前, 对陈豆关注度不高, 所以市场平静, 价格持续稳定。					



更多观点请咨询!

观点总结: 豆二	巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示,2025年6月份巴西大豆出口量将达到1499万吨,高于一周前预估的1437万吨,比2024年同期的1383万吨高出8.4%。美国农业部公布的报告数据显示,截至6月1日的库存高于预期,2025年美国大豆种植面积为8340万英亩,低于3月预测值和市场预期值。据市场船期统计预估,国内三季度大豆到港较为充足,预计7月1050万吨,8月1000万吨,9月900万吨,短期内油厂大豆和豆粕仍将延续累库,压力逐渐凸显。夏季气温升高,高温多雨的天气不利于巴西大豆的存储,压榨量将维持高位,因此市场对四季度的买船担忧暂时无法对现货行情产生较多支撑。
观点总结: 豆粕	国际方面,巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示,2025年6月份巴西大豆出口量将达到1499万吨,高于一周前预估的1437万吨,比2024年同期的1383万吨高出8.4%。美国农业部公布的报告数据显示,截至6月1日的库存高于预期,2025年美国大豆种植面积为8340万英亩,低于3月预测值和市场预期值。据市场船期统计预估,国内三季度大豆到港较为充足,预计7月1050万吨,8月1000万吨,9月900万吨,短期内油厂大豆和豆粕仍将延续累库,压力逐渐凸显。夏季气温升高,高温多雨的天气不利于巴西大豆的存储,压榨量将维持高位,因此市场对四季度的买船担忧暂时无法对现货行情产生较多支撑。国内方面,国内油厂豆粕累库节奏加快,豆粕供应宽松格局未变,且油厂开机维持60%以上的高位水平,7月份油厂多数计划满负荷开机,压榨量有望再创新高;而下游饲料企业正维持高头寸滚动补库策略,物理库存普遍提升至10天左右,加上前期基差合同,头寸较为充足,后续补库积极性陆续下降,供需压力凸显。
观点总结: 豆油	国内方面,油据市场船期统计预估,国内三季度大豆到港较为充足,预计7月1050万吨,8月1000万吨,9月900万吨,短期内油厂大豆仍将延续累库,压力逐渐凸显。夏季气温升高,高温多雨的天气不利于巴西大豆的存储,压榨量将维持高位,因此市场对四季度的买船担忧暂时无法对现货行情产生较多支撑。国内方面,油厂正常开机压榨,豆油供应相对宽松,下游贸易商需求清淡,很多地区油厂销售远期合同为主,国内豆油库存低位回升。不过宏观面稳定偏暖,加上各国增加生物柴油的需求,也提振豆油的走势。豆油预计震荡偏强为主。
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。