

「2026.03.06」

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合约下跌，跌幅1%。
- ◆ 行情展望：基层余粮见底，优质大豆供应偏紧，40蛋白大豆备受青睐，成交活跃；而更高蛋白大豆虽价格坚挺，但因性价比相对偏低，走货速度略缓。当前运输环节尚未完全恢复，部分货车司机仍在假期，运力略显紧张导致找车困难，预计随着正月十五过后运输资源逐步释放，物流将趋于顺畅。受期货盘面大幅上涨提振，叠加现货市场购销回暖，短期豆价或存进一步提价可能，需关注下游采购节奏及外盘动向。

「周度要点小结」

- ◆ 豆二：
- ◆ 行情回顾：本周豆二主力2605合约上涨，涨幅2.88%。
- ◆ 行情展望：虽然南美巴西大豆丰产预期较强，但整体收割进度慢于往年。全球气象报告显示，巴西中部以及阿根廷潘帕斯草原玉米、大豆产区将持续干旱，使得部分机构开始下调巴西大豆产量。因此美豆价格持续走高，间接提振国内期货市场。

「周度要点小结」

- ◆ 豆粕：
- ◆ 行情回顾：本周豆粕主力2605合约上涨，涨幅2.89%。
- ◆ 行情展望：虽然南美巴西大豆丰产预期较强，但整体收割进度慢于往年。全球气象报告显示，巴西中部以及阿根廷潘帕斯草原玉米、大豆产区将持续干旱，使得部分机构开始下调巴西大豆产量。因此美豆价格持续走高，间接提振国内期货市场。国内豆粕库存虽有回落，但仍处于历史同期偏高水平，供应压力未见明显缓解，叠加下游饲料企业库存充足，豆粕头寸多维持在30-45天左右，物理库存保持在7-12天左右安全水平滚动，买货积极性不佳，现货价格稳中偏弱削减市场看涨心态。

「周度要点小结」

◆ 豆油:

◆ 行情回顾: 本周豆油主力2605合约上涨, 涨幅2.26%。

行情展望: 中东地缘冲突急剧升级, 国际原油价格大幅飙升, 叠加市场预期生物燃料需求将改善, 有效推涨美豆油价格。虽然南美巴西大豆丰产预期较强, 但整体收割进度慢于往年。全球气象报告显示, 巴西中部以及阿根廷潘帕斯草原玉米、大豆产区将持续干旱, 使得部分机构开始下调巴西大豆产量。因此美豆价格持续走高, 间接提振国内期货市场。美国政府计划要求大型炼油厂至少弥补一半的生物燃料掺混豁免额度, 这进一步强化了市场预期, 即将出台的美国生物燃料政策将提振对豆油等原料的需求。

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合约下跌，跌幅1%。

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2605合约上涨，涨幅2.89%。

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2605合约上涨，涨幅2.26%。

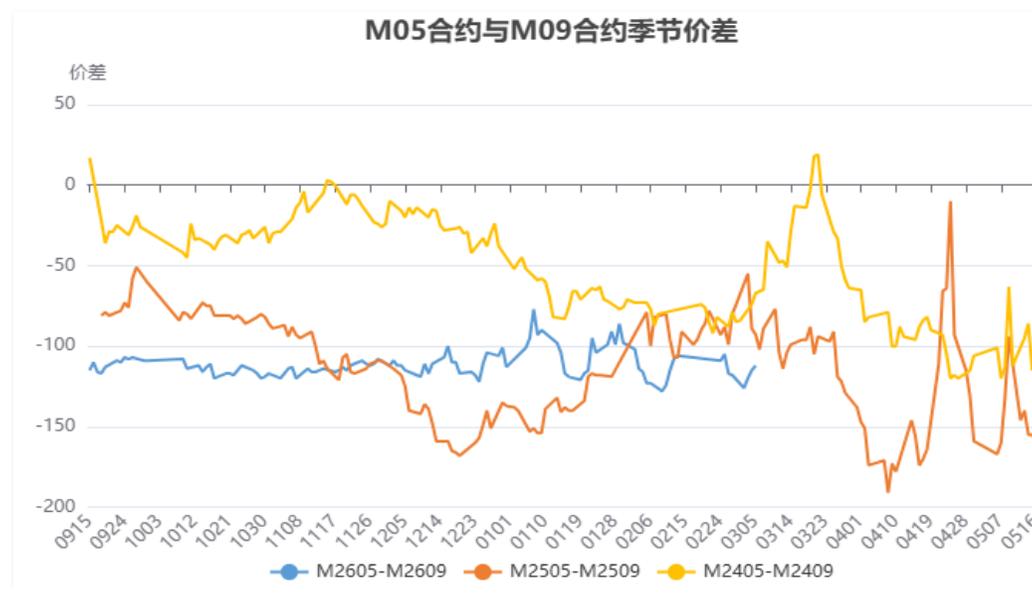
图6、CBOT豆油期货价格走势



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

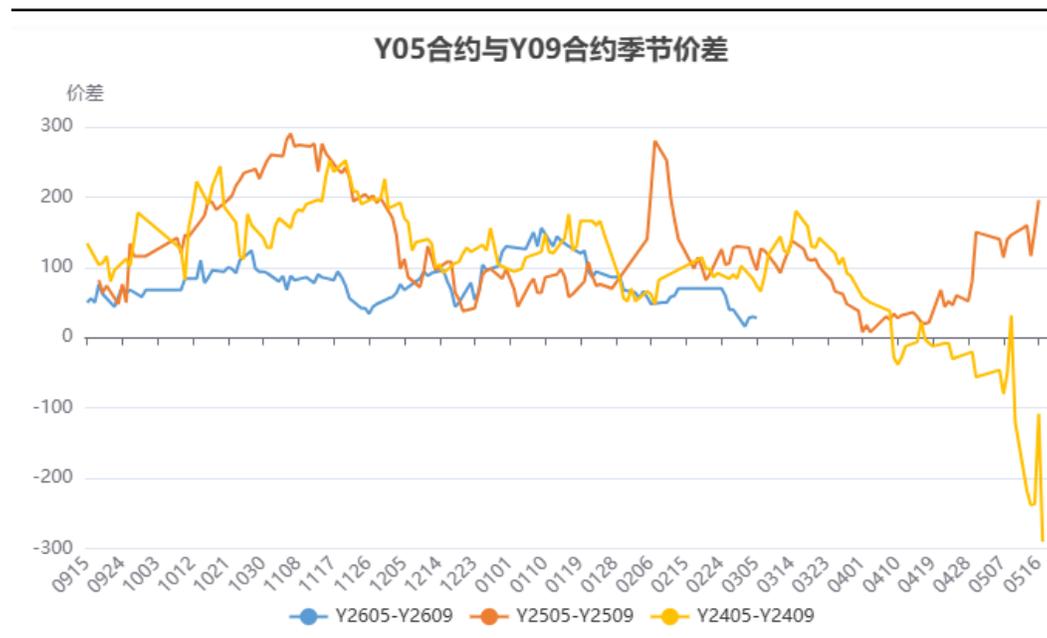


来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月5日, 豆粕05-09月价差-112元/吨

本周豆油5-9价差

图8、豆油5-9价差走势图

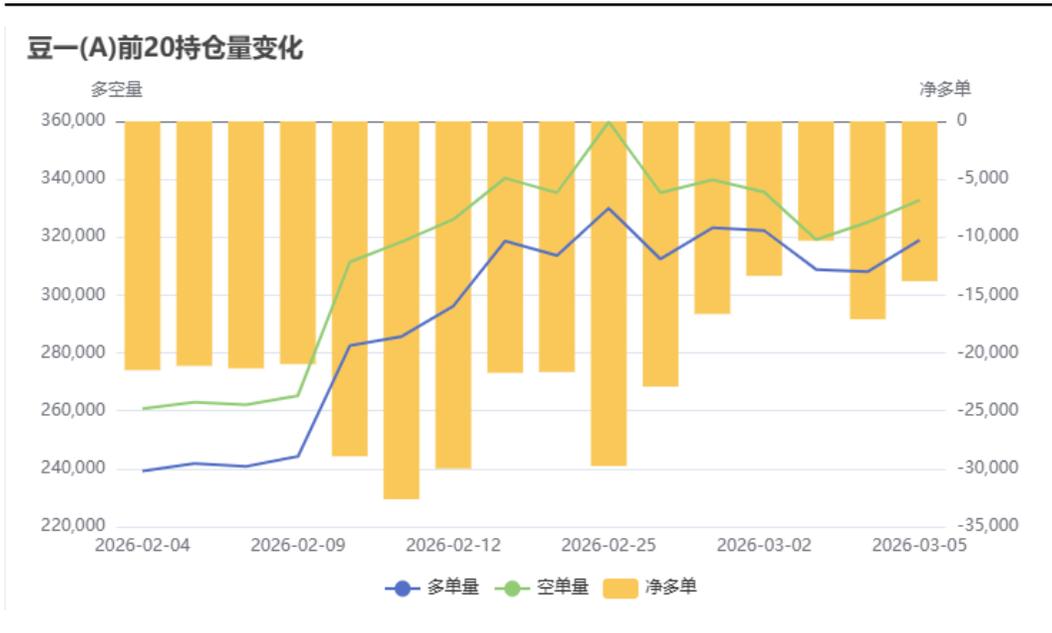


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月5日，豆油5-9月价差为28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

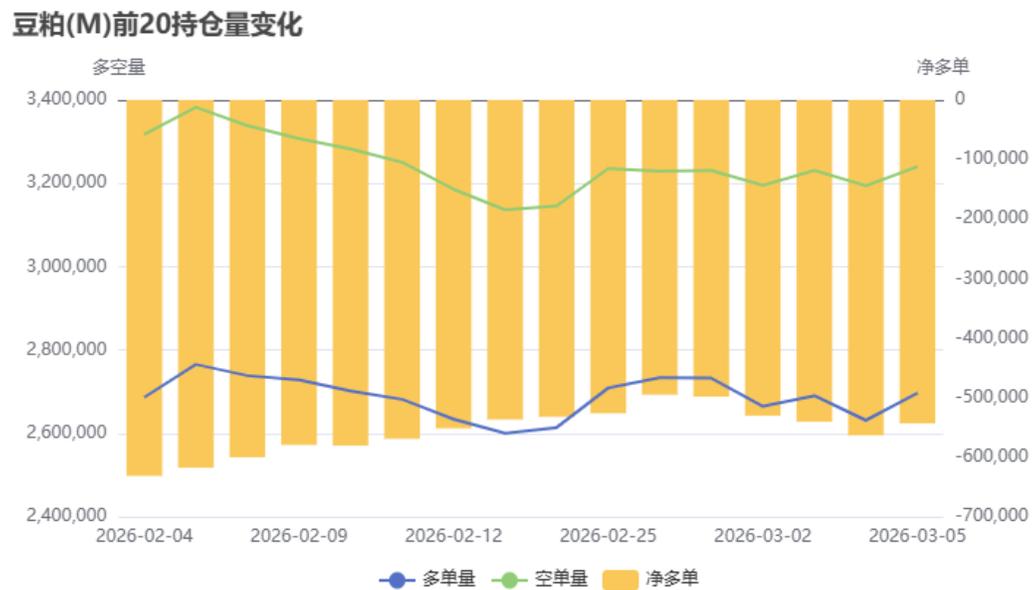


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月5日，豆一期货前二十名净持仓-13800手。本周豆一主力合约期货仓单25018手。

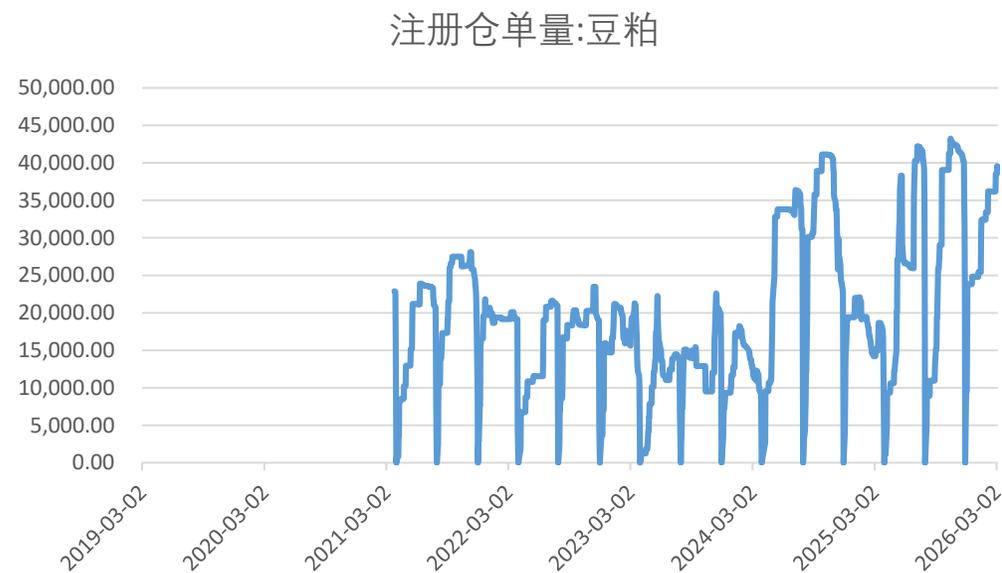
本周豆粕期货净持仓 期货仓单

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



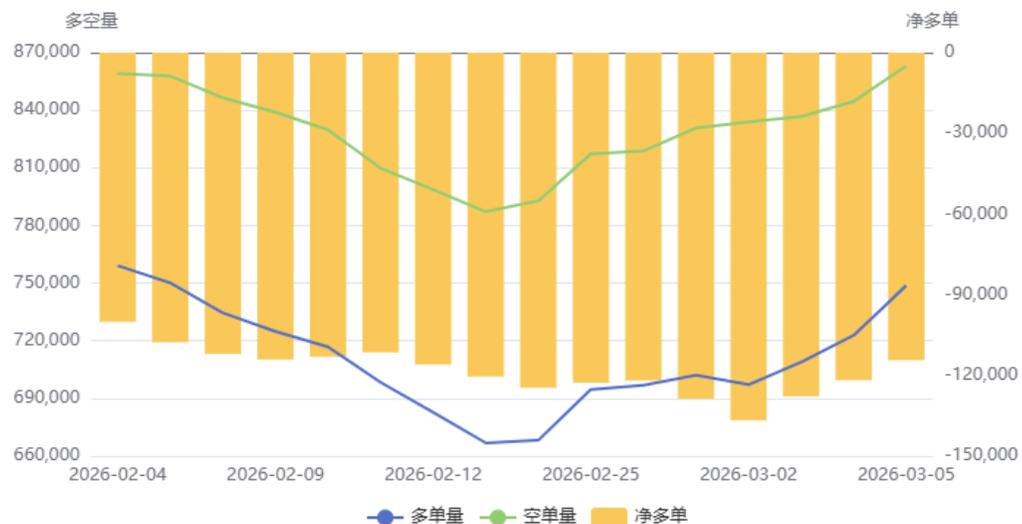
来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月5日，豆粕期货前二十名净持仓-543263手。本周豆粕主力合约期货仓单38829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

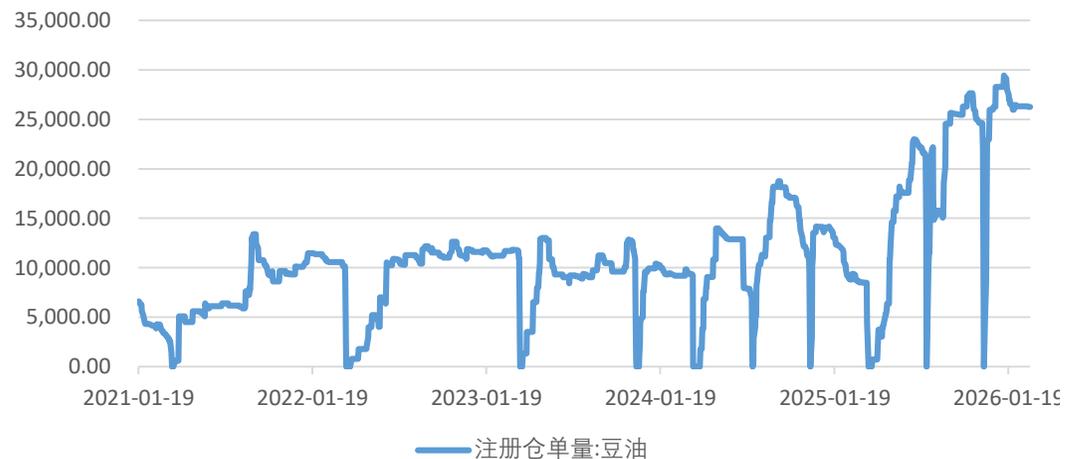
豆油(Y)前20持仓量变化



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、豆油期货仓单情况

豆油仓单量



来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月5日，豆油期货前二十名净持仓-114381手。本周豆油主力合约期货仓单26255手。

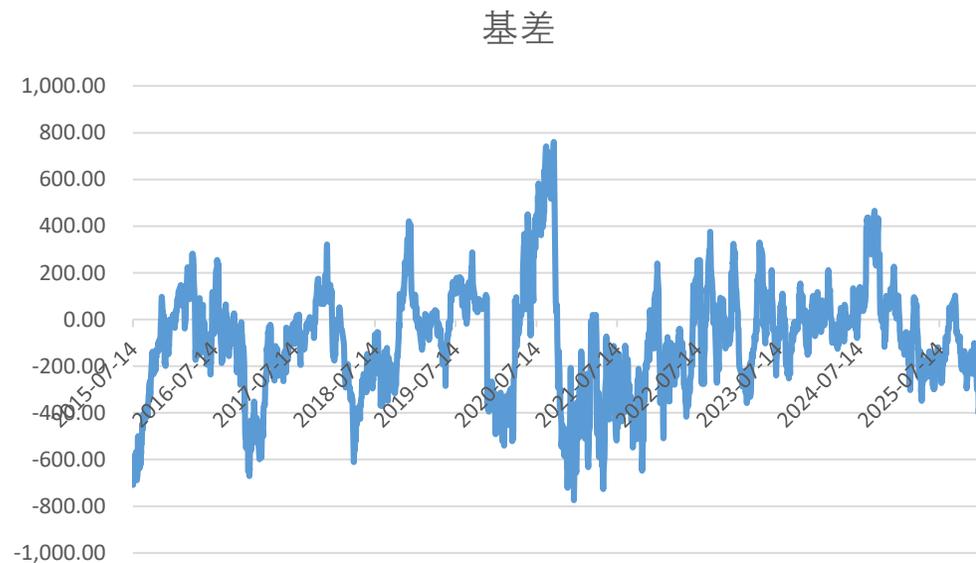
本周国产大豆现货价格及基差

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3月5日，哈尔滨国产三等大豆现货价维持报价4100元/吨，较上周上涨0元/吨。大豆主力合约基差-552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3月5日，豆粕张家港地区报价3040元/吨，较上周上涨-60元/吨。豆粕主力合约基差197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

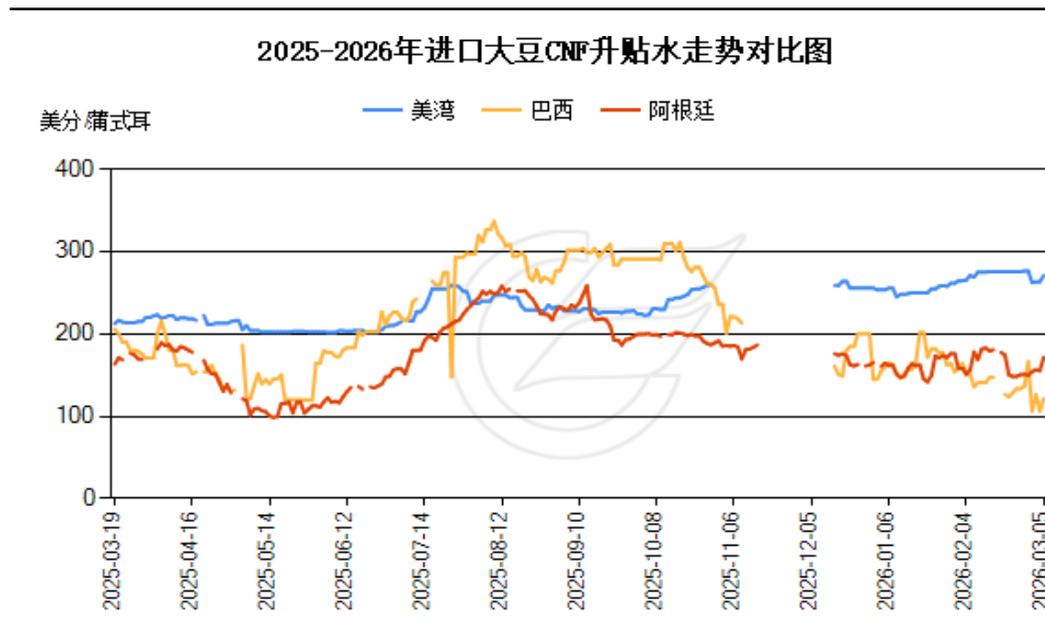


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月5日，江苏张家港一级豆油现价8650元/吨，较上周上涨70元/吨。豆油主力合约基差280元/吨，较上周上涨-102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3月5日，美湾大豆FOB升贴水3月报价115美分/蒲，较上周上涨-15美分/蒲式耳，阿根廷大豆FOB升贴水3月报价36美分/蒲，较上周上涨5美分/蒲式耳，巴西大豆3月FOB升贴水报价-10美分/蒲，较上周上涨-30美分/蒲。

本周进口大豆到港成本

图22、大豆进口成本及价差

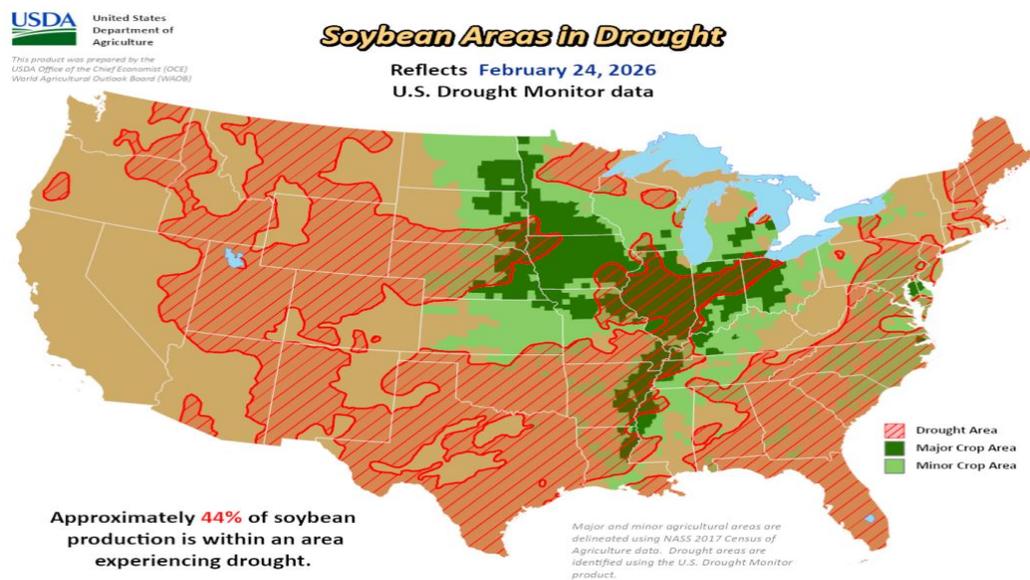


来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月5日，美国大豆到港成本5209.16元/吨，较上周上涨-11.01元/吨；南美大豆到港成本3719.2元/吨，较上周增加-10.7元/吨；二者的到港成本价差为1489.96元/吨，较上周增长-0.31元/吨；

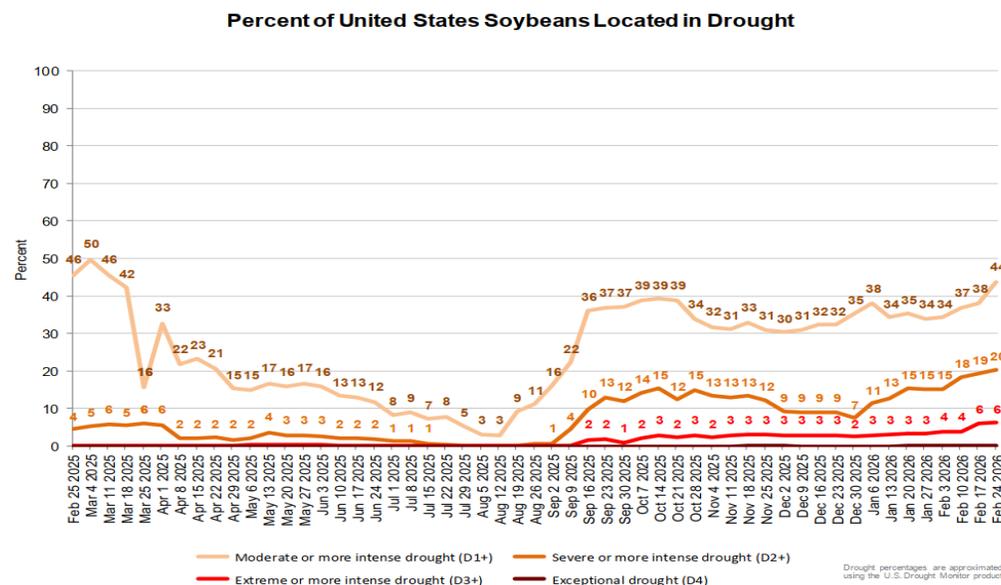
北美天气

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

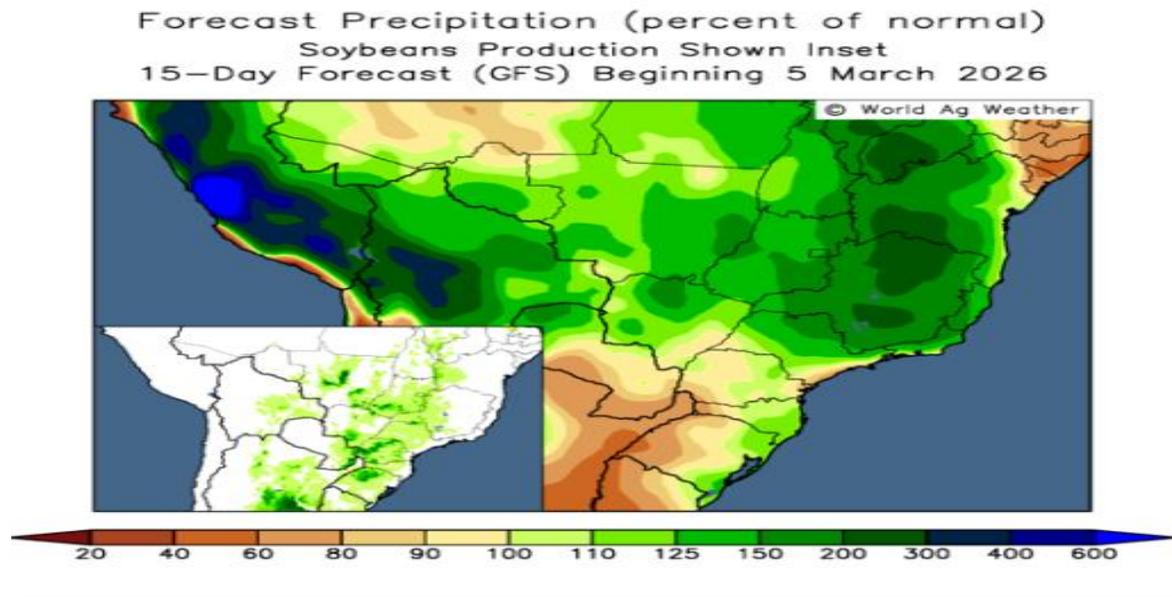


来源：NOAA 瑞达期货研究院

上周的美国干旱监测显示，大豆产区约44 (+6) %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%、D3+区域维持，总体来说干旱情况加重；和去年同期对比，D1+区域增加-2%，D2+区域增加16%，D3+区域增加+6%，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

巴西北部地区持续降雨，有利于大豆的快速生长。南部地区正在进行玉米收割和幼苗种植。然而，由于土壤水分持续不足，巴西亟需持续降雨。本周南部大部分地区较为干燥，但预计本周末降雨将逐渐增多，并蔓延至巴西中部。这将持续约两周的相对干燥期，在雨季期间，这是一个令人担忧的迹象。

供应端——美豆新年度产量较上月持平 库存较上月持平

图26、美豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	1月报告	2月报告	报告差额	1月报告	2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	54.4	0
总供应量	12915.5	12915.5	0	12537.3	12537.3	0
出口	5122.7	5122.7	0	4286.4	4286.4	0
压榨量	6654.6	6654.6	0	6994.4	6994.4	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	254.2	254.2	0	304.8	304.8	0
总需求	12031.5	12031.5	0	11585.6	11585.6	0
期末库存	884	884	0	951.7	951.7	0

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2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951.7万吨，较上月上调了0万吨。

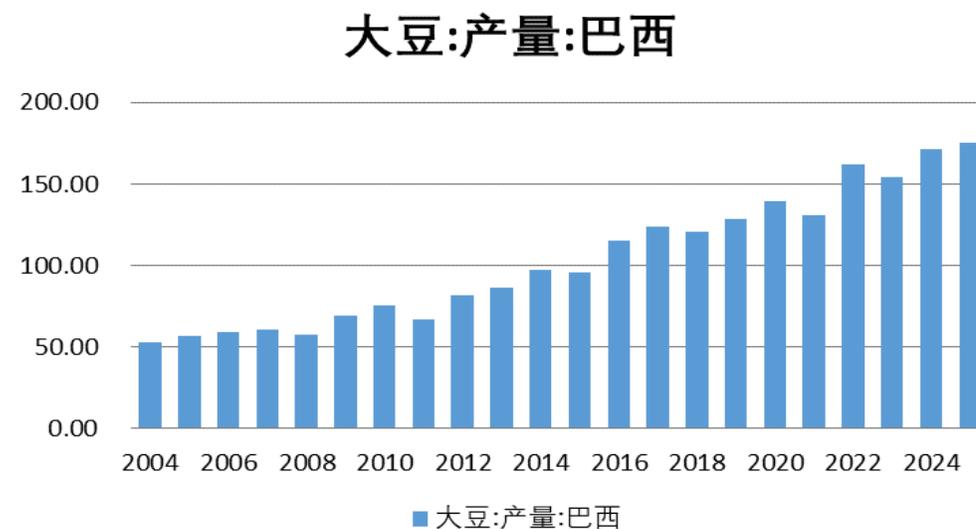
供应端——巴西新年度大豆较上月预估上调 库存上调

图28、巴西豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	1月报告	2月报告	报告差额	1月报告	2月报告	报告差额
期初库存	2972.2	2972.2	0	3681	3681	0
产量	17150	17150	0	17800	18000	200
进口	73.1	73.1	0	50	50	0
总供应量	20195.3	20195.3	0	21531	21731	200
出口	10314.3	10314.3	0	11400	11400	0
压榨量	5800	5800	0	6000	6100	100
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	17840	17940	100
期末库存	3681	3681	0	3691	3791	100

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2月份，2025/26年度巴西豆预期产量18000万吨，较上月上调了200万吨；巴西豆期末库存3791万吨，较上月上调了100万吨

供应端——阿根廷新年度大豆较上月预估持平 库存上调

图30、阿根廷豆供需平衡表

年度	2024/25			2025/26		
	1月报告	2月报告	报告差额	1月报告	2月报告	报告差额
期初库存	2404.7	2404.7	0	2309	2336.9	27.9
产量	5110.8	5110.8	0	4850	4850	0
进口	632.4	632.4	0	770	750	-20
总供应量	8147.9	8147.9	0	7929	7936.9	7.9
出口	787.4	787.4	0	825	825	0
压榨量	4321.5	4323.6	2.1	4100	4100	0
食用消费	0	0	0	0	0	0
其他消费	730	700	-30	720	720	0
总需求	5838.9	5811	-27.9	5645	5645	0
期末库存	2309	2336.9	27.9	2284	2291.9	7.9

来源：USDA 瑞达期货研究院

截至2026年2月份，2025/26年度阿根廷豆预期产量4850万吨，较上月下调了0万吨；阿根廷豆期末库存为2291.9万吨，较上月预估上调了7.9万吨。

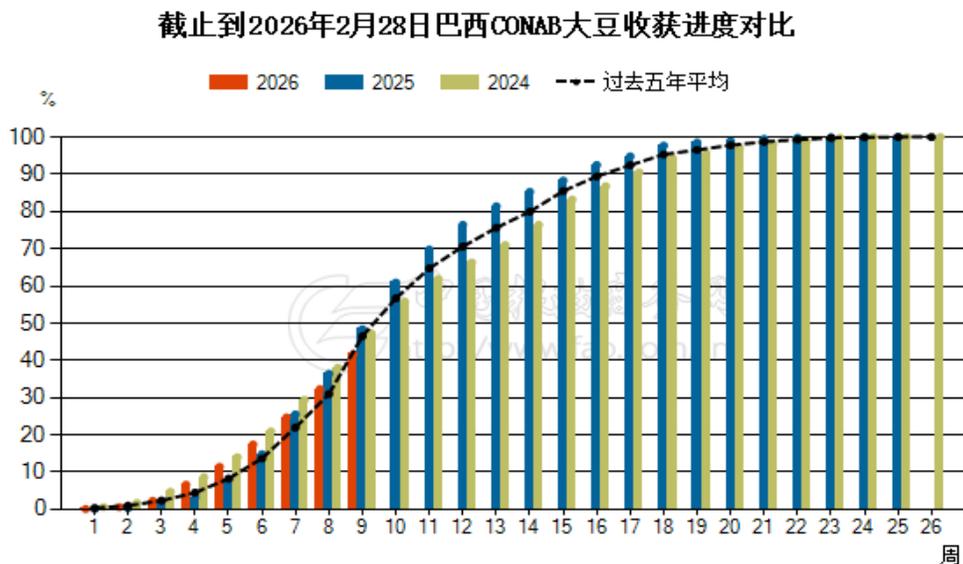
图31、阿根廷豆产量情况



来源：wind 瑞达期货研究院

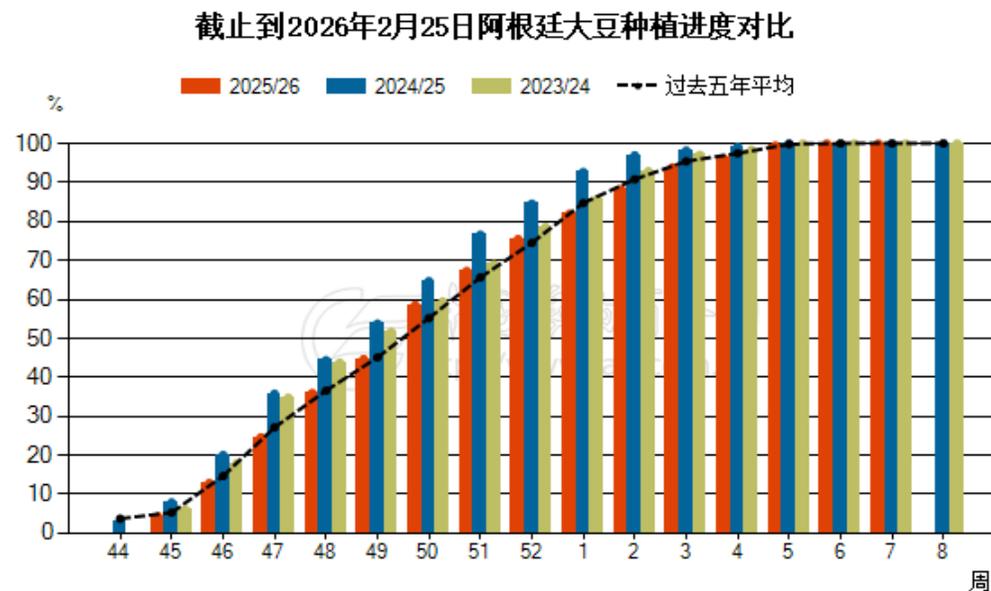
供应端——阿根廷种植接近尾声 巴西开始收割

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) 表示，截至02月28日当周，巴西2025/26年度大豆收割进度为41.7%，较上周进度增加快9.8%。去年同期的收割进度为48.4%。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——美豆出口检验量减少 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

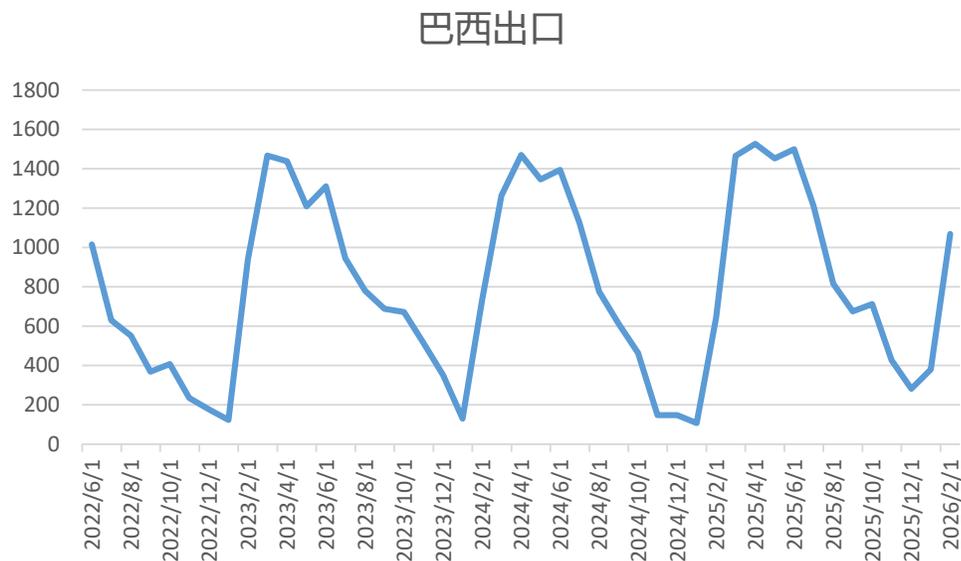


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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减少45%，比去年同期减少24%。美国农业部周四发布的周度出口销售数据显示，截至2026年2月26日当周，美国2025/26年度大豆净销售量为383,500吨，低于前一周（截至2月19日当周）的407,100吨，位于分析师预测范围的低端。

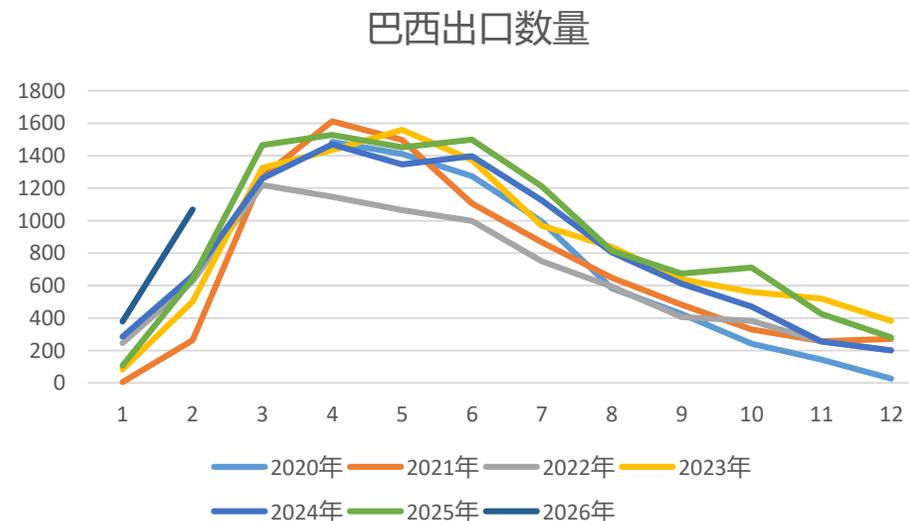
供应端——巴西出口预计较去年同期增加

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2月份巴西大豆出口量估计为1069万吨，比一周前预估的1146万吨低了约80万吨，但是仍然比去年2月的972.6万吨增长9.9%。

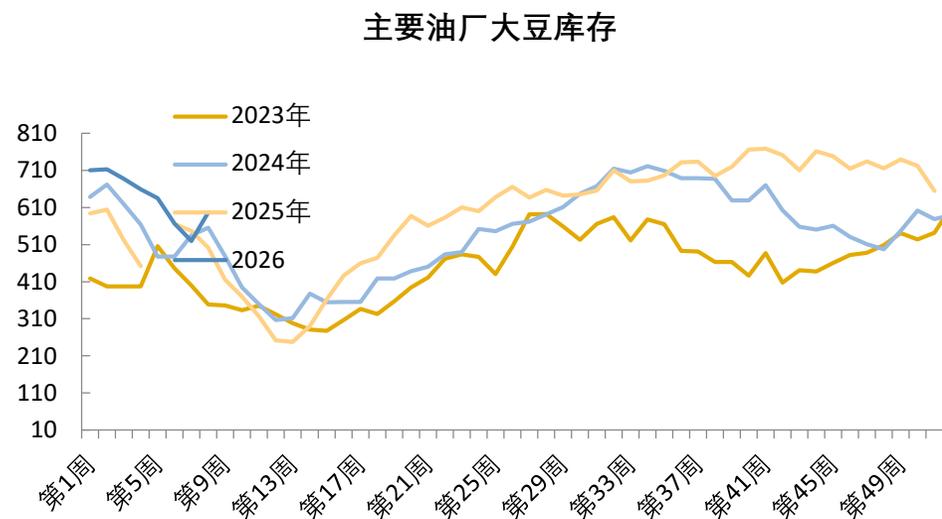
国内情况——主要油厂大豆库存

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9周, 大豆库存596.69万吨, 较上周增加77.15万吨, 增幅14.85%, 同比去年增加181.29万吨, 增幅43.64%;

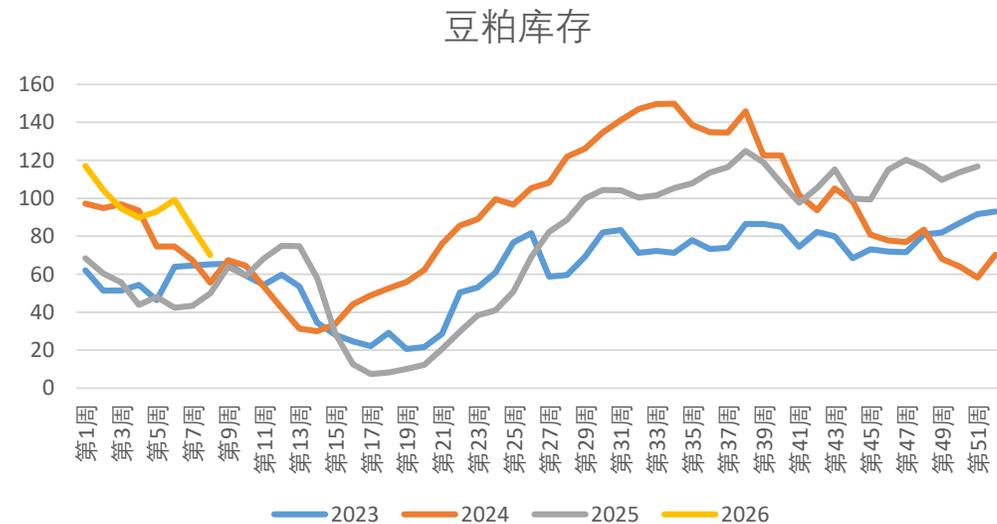
国内情况——豆粕库存

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9周, 豆粕库存70.12万吨, 较上周减少14.13万吨, 减幅16.77%, 同比去年增加7.19万吨, 增幅11.43%;

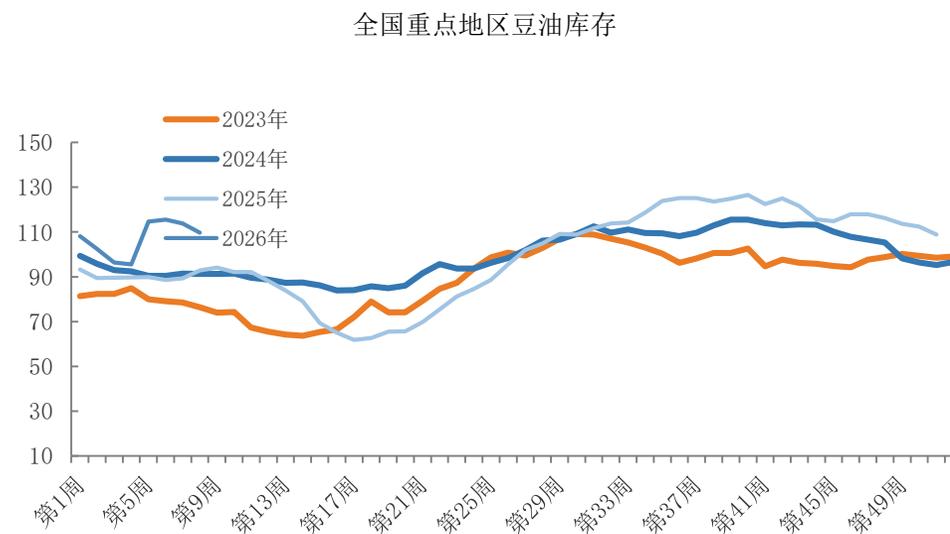
国内情况——豆油库存

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

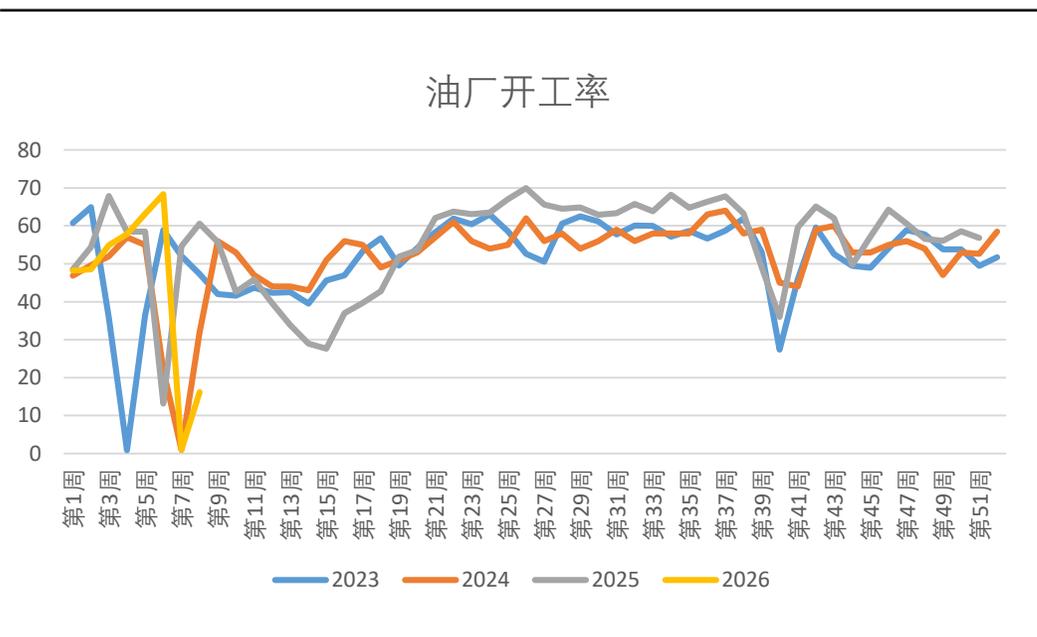


来源: mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示,截至2026年2月27日,全国豆油商业库存109.68万吨,环比上周减少4.12万吨,降幅3.62%。同比增加0.71万吨,增幅0.65%。

国内情况——油厂开机率

图44、油厂开机率

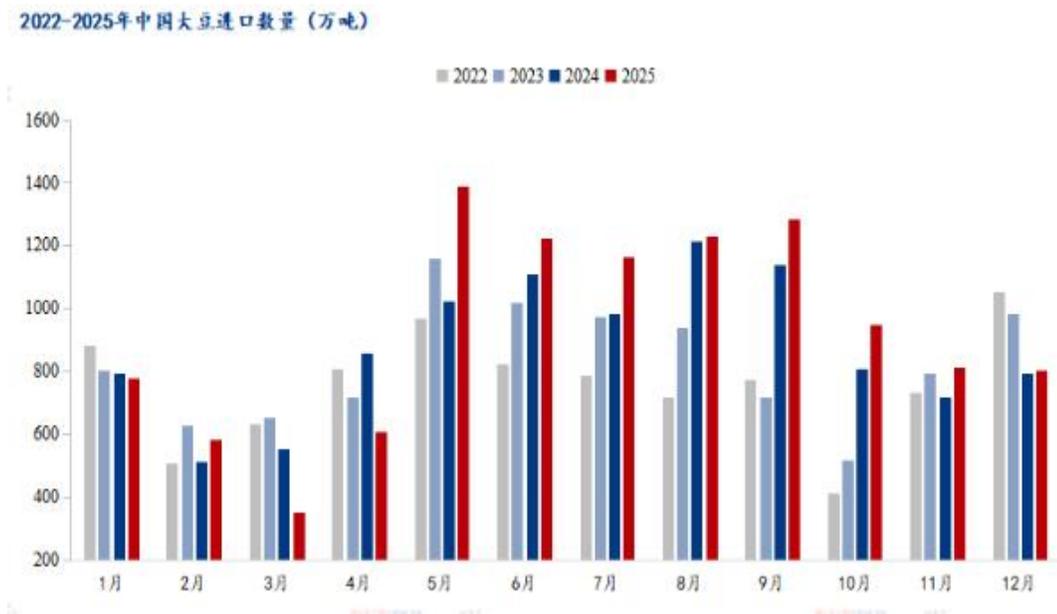


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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9周（2月21日至2月27日）国内油厂大豆实际压榨量58.86万吨，较上一周实际压榨量增55.14万吨，较预估压榨量低20.01万吨；实际开机率为16.19%。

国内情况——12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

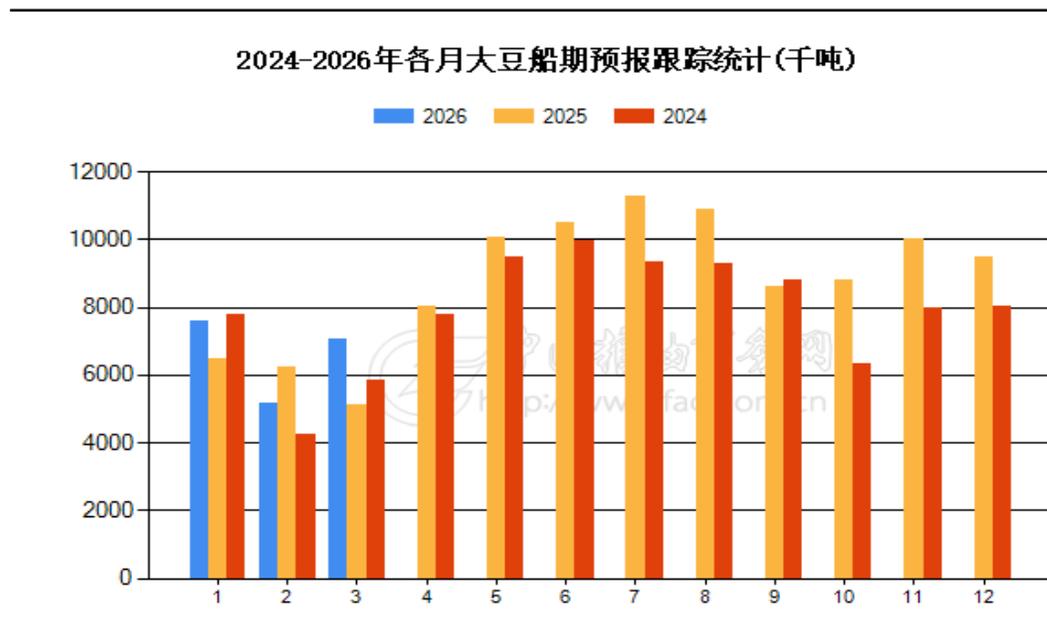


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

中国海关公布的数据显示，2025年12月进口大豆进口总量为804.40万吨，为本年度最低。12月进口大豆进口量较上年同期的794.10万吨增加了10.30万吨，增加1.30%。较上月同期的810.70万吨减少6.30万吨。

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3月大豆到港量为705.1万吨，较上月预报的517.8万吨到港量增加了187.3万吨，环比变化为36.17%；较去年同期512.4万吨的到港船期量增加192.7万吨，同比变化为37.61%。这样2026年1-3月的大豆到港预估量为1982.6万吨，去年同期累计到港量预估为1781.6万吨，增加201万吨；2025/2026年度大豆目前累计到港量预估为4813.4万吨，上年度同期的到港量为4017.4万吨，增加796万吨。

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3月5日，黑龙江国产大豆现货压榨利润为5.1元/吨，较上周增长-3.5元/吨。截至3月5日，3月船期巴西大豆盘面毛利为5元/吨，上周增加90元/吨。

图50、进口大豆压榨利润



来源：粮油商务网 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3月5日，广东棕榈油报价为9000元/吨，较上周上涨220元/吨。福建菜油报价为9860元/吨，较上周上涨220元/吨。

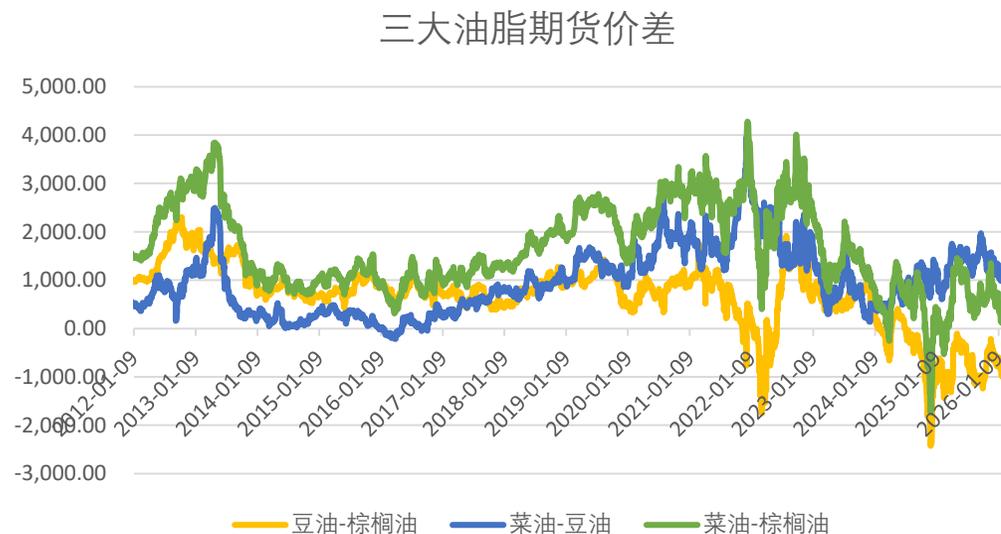
替代品情况

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

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3月5日，菜粕均价2566.32元/吨，较上周增加18.95元/吨；豆粕-菜粕报474元/吨，较上周增加-79元/吨；豆粕/菜粕报1.18，较上周增加-0.03

替代品情况——油粕比

图57、油粕比

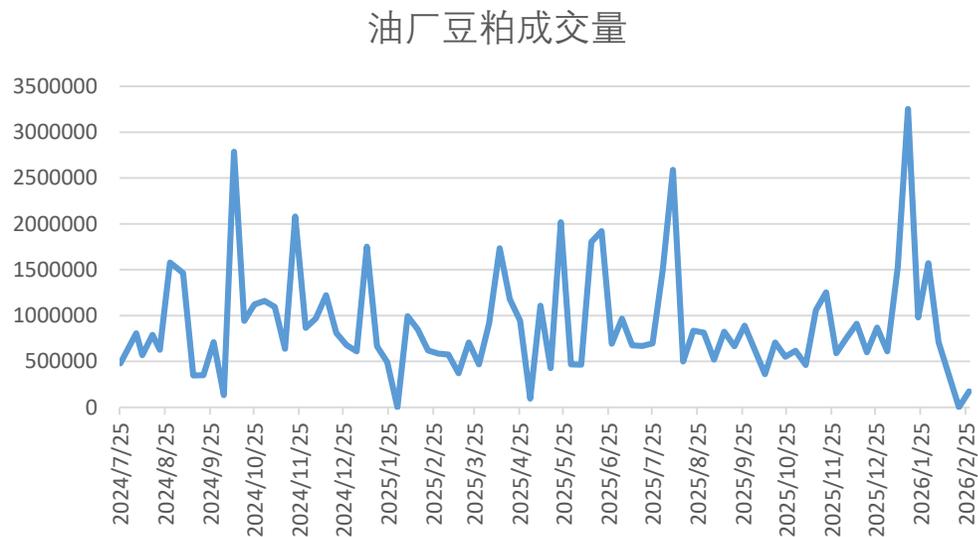


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年3月5日，豆油/豆粕报294，较上周上涨0.05

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

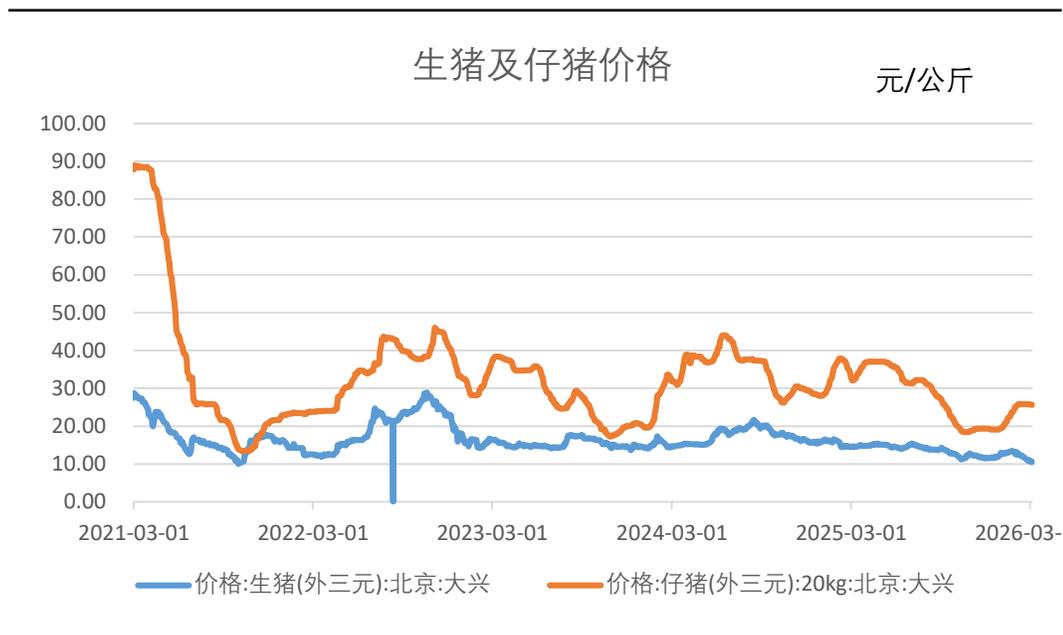


来源：粮油商务网 瑞达期货研究院

截止到2月27日，全国豆粕共成交172600吨，较上周增加172600吨；豆油共成交79850吨，较上周增加79850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3月5日, 生猪北京 (外三元) 价格为10.52元/公斤, 较上周增加-0.5元/公斤;仔猪价格为25.64元/公斤, 较上周上涨-0.1元/公斤;

下游情况——生猪养殖利润 鸡禽养殖利润

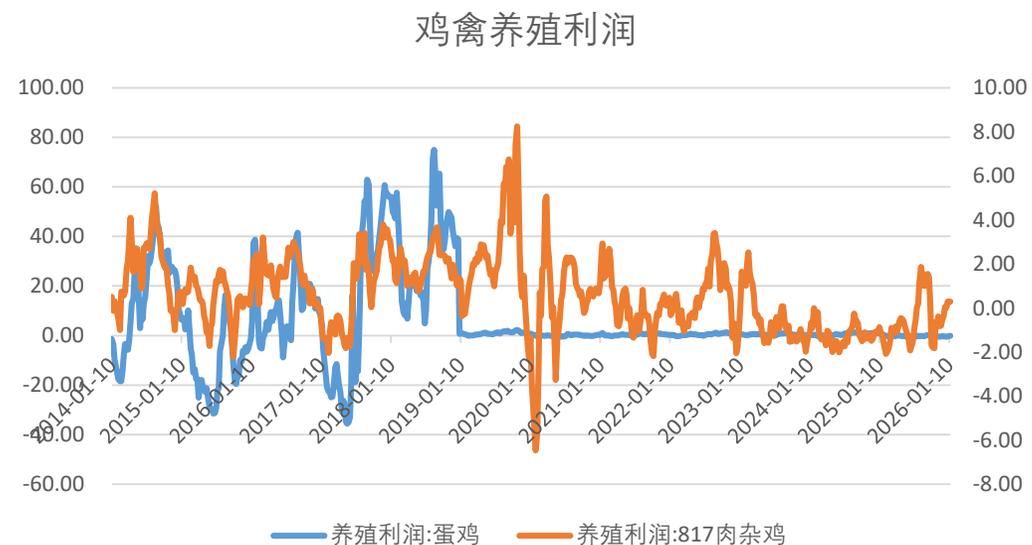
图61、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月11日, 生猪养殖利润为-134.06元/头, 较上周增加-34.74元/头;
截至2月13日, 鸡禽养殖利润为-0.09元/只, 较上周上涨-0.12元/只;

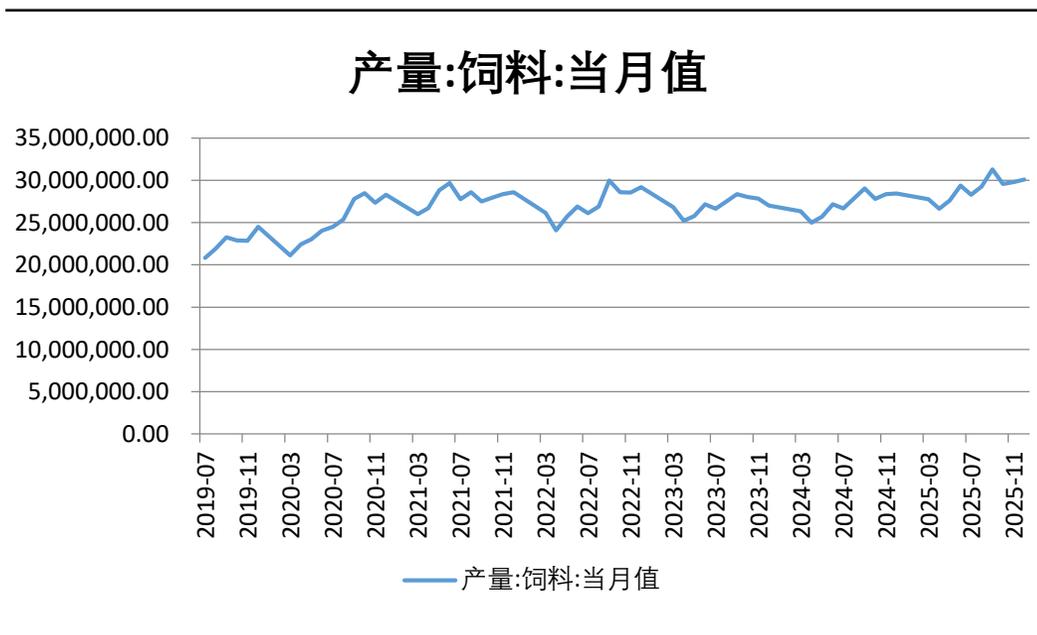
图62、鸡禽养殖利润



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

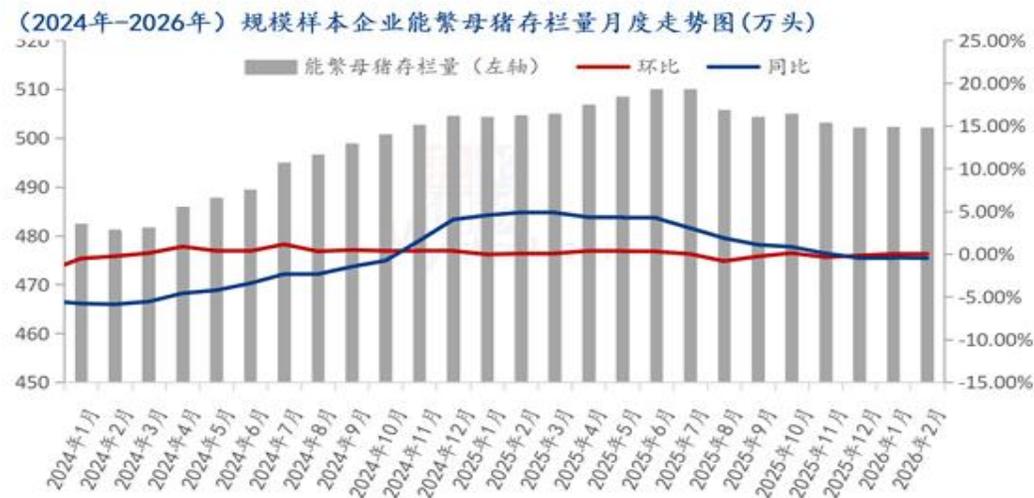


来源: wind 瑞达期货研究院

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。