

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)	4020	10	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	3471	10
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	171779	-3744	主力合约持仓量:豆二(日,手)	137447	581
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	2858	9	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	7866	12
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	2290185	15445	主力合约持仓量:豆油(日,手)	642822	-15507
	豆粕5-9价差(日,元/吨)	-96	3	豆粕5-9价差(日,元/吨)	114	16
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-28698	-4029	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	-9587	-894
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-609830	25712	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-58945	2661
	注册仓单量:豆一(日,手)	39068	-195	注册仓单量:豆二(日,手)	2000	-100
	注册仓单量:豆粕(日,手)	16005	-349	注册仓单量:豆油(日,手)	8939	-100
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1036	6	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/短吨)	304	11.3
期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/磅)	46.07	-0.18				
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	3950	0	豆油价格(日照)(元/吨)	8330	10
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8380	10	豆油价格(湛江)(元/吨)	8490	10
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	3600	0	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-70	-10
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	514	-2	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	742	-9
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	3820	9	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	3584	1
上游情况	美豆产量(年,百万吨)	118.84	-2.58	美豆期末库存(年,百万吨)	10.34	-2.46
	巴西产量(年,百万吨)	169	0	巴西期末库存(年,百万吨)	33.51	-0.5
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	38457	1067	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	1101411	-91964
	巴西出口(月,万吨)	147	-0.3			
产业情况	港口库存:进口大豆(日,吨)	7500570	-43600	豆粕库存(周,万吨)	42.3	-5.76
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	85	-0.3	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	794.13	78.72
	油厂开工率(周,%)	13.15	-45.31	油厂压榨量(周,万吨)	46.77	46.77
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9930	50	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	8680	0
	豆棕价差(日,元/吨)	-1550	-40	菜豆价差(日,元/吨)	300	-10
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2651.58	44.21	豆菜粕价差(日,元/吨)	948.42	-44.21
	油厂豆粕成交量(周,吨)	993500	993500	油厂豆油成交量(周,吨)	94250	94250
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	498.3	0	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	708.85	0
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)	14.62	-0.15	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	151.72	-36.92
	产量:饲料:当月值(月,吨)	28436000	68000	生猪存栏(月,万头)	42743	49
	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4078	-2			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	20.06	-1.83	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	20.05	-1.84
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	18.49	-2.55	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	17.68	-1.12
行业消息	<p>1、美国农业部周度出口销售报告显示,2024/25年度第24周,美国对中国(大陆)的大豆销售相对去年同期放慢。截至2025年2月6日,2024/25年度(始于9月1日),美国对中国(大陆地区)大豆出口量为1867万吨,高于去年同期的1878万吨。2、巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示,2025年2月份巴西大豆出口量将达到1010万吨,高于一周前预估的977万吨。如果得到确认,将比去年2月份的出口量960.8万吨提高约50万吨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结: 豆一	<p>国产豆方面,种植面积和产量整体保持稳定,总产量2065万吨,比上年稍降0.9%;豆粕价格有所上涨,对压榨利润有所修复,提振油厂压榨信心,加上基层农户惜售挺价,企业上调采购价格,下游企业刚需补库,对现货价格有所支撑。总体而言,国产大豆供需双弱,大豆价格预计宽幅震荡为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
观点总结: 豆二	<p>阿根廷大豆持续受不利天气影响,布宜诺斯艾利斯谷物交易所下调产量预估,对CBOT大豆有所支撑,不过2月中下旬,南美大豆进入收获期,且多家机构保持对巴西大豆丰产预期,届时大豆供应大量增加,或将形成抛压,市场或面临较大供应压力,或将抵消近期因巴西大豆收获进度缓慢而上涨的幅度。因此,临近收获期,集中供应压力或凸显,豆二上涨空间受限。</p>					

观点总结: 豆粕	节后油厂开机恢复缓慢,加上下游企业刚性补库需求,豆粕库存下降,同时根据市场预估2、3月进口大豆分别为450、660万吨,处于进口大豆阶段性低点,供应偏紧预期支撑豆粕现货价格上涨,但下游饲料企业陆续补好安全库存,对高价豆粕现货采购积极性弱,以及巴西大豆收割进度逐渐恢复,巴西大豆丰产预期逐步兑现,届时大豆供应大量增加,市场或面临较大供应压力,压制豆类行情,因此预计豆粕价格上涨空间受限,冲高回落概率较大。
观点总结: 豆油	节后油厂开机恢复缓慢,豆油库存小幅下降,同时根据市场预估2、3月进口大豆分别为450、660万吨,处于进口大豆阶段性低点,供应偏紧预期豆油现货价格有所支撑,不过南美大豆即将进入收获期,后期大豆或将较为充裕,同时国内菜油库存处于高位,基本面偏弱,对油脂盘面有所拖累,但马来西亚1月产量降幅较大,供应缩减,对棕榈油具有强支撑作用,间接提振油脂,预计油脂板块宽幅震荡为主。后市关注宏观经济政策,产地天气及产量情况变化。
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: 柳瑜萍 期货从业资格号F0308127 期货投资咨询从业证书号Z0012251

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。