

大豆市场 周度报告

(2025.7.25-2025.7.31)



Mysteel 农产品

编辑：刘美、陈义娟

邮箱：wumx@mysteel.com

电话：021-66896764/021-26096739

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

大豆市场周度报告

(2025. 7. 25–2025. 7. 31)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目录

本周核心要点:	4
第一章 本周大豆市场主要指标回顾	4
第二章 本周国产大豆价格行情分析	4
2.1 连盘大豆期货走势分析	5
2.2 国产大豆现货价格走势分析	5
第三章 本周进口大豆价格行情分析	5
3.1 CBOT 大豆期货走势分析	7
3.2 CNF 升贴水报价	7
3.3 CFTC 持仓情况	8
第四章 国产大豆市场供需格局分析	8
4.1 大豆余量情况	8
4.2 中储粮大豆拍卖、采购情况	8
4.3 市场需求情况	8
第五章 国内进口大豆市场供需格局分析	9
5.1 国内油厂榨利情况	9
5.2 各主产区对华装船及国内到港预计	10
第六章 全球大豆市场供需格局分析	10
6.1 美国	11
6.2 巴西	12
6.3 阿根廷	13
第七章 心态调研	13
第八章 大豆后市影响因素分析	14
第九章 后市预测	13

本周核心要点:

本周大商所豆一期货主力 2509 合约价格重心大幅下挫,截止 7 月 31 日主力收盘价 4131 元/吨,周线下跌 93 元/吨、跌幅 2.2%。东北地区基层大豆基本无余粮,部分贸易商也在积极清库存,报价因货源不多相对稳定,市场目前流通多以国储豆为主,中储粮两场竞拍成交率 100%;长江、黄河产区因豆制品消费淡季,部分地区价格走弱,出现小幅下跌情况。现阶段国产大豆市场仍处于青黄不接的状态,受国储豆连续拍卖影响,大豆供应紧缺局面有所缓解,且当前大豆下游市场处于消费淡季,整体走货欠佳,提振豆价因素有限,因此,国产大豆价格预计短期偏稳运行。

本周 CBOT 大豆期价持续走弱,美豆期价从之前 1025 美分下跌 29 美分/蒲至 996 美分/蒲。周内除中美贸易谈判结果维持此前关税税率外并无其他消息,同时美豆生长情况较好,不论是美豆优良率或是产区天气预报出现有利降水都进一步夯实 2025/26 年度美豆较为可观的产量前景。周内巴西大豆升贴水变动较小,隔夜报价因美豆期价下跌出现上涨,10 月船期从前一日的 275 美分/蒲涨至 287 美分/蒲,基本补齐美豆跌幅。本周巴西农民当日累计销售累 160 万吨,上周销售 270 万吨。巴西大豆新作销售进度约 13-14%,即 2300-2400 万吨。国内油厂榨利收窄,近月船期压榨利润微薄,远月船期尚有利润。当前中美贸易关系未出现实质性进展,美豆出口仍悬而未决。当前巴西大豆旧作可售量较少,预计巴西大豆升贴水维持坚挺。在良好的美豆产量前景下,预计美豆维持震荡偏弱运行。

第一章 本周大豆市场主要指标回顾

	类别	7月31日	7月24日	涨跌
市场价格	绥化海伦(塔粮装车价)	2.2	2.2	0
	安徽淮北(净粮收购价)	2.78	2.78	0
	广州(东北大粒)	2.35	2.35	0
供应	东北基层余粮见底,贸易商积极去库,部分竞拍国储豆销售,南方市场湖北早熟大豆上市但量少,豆源供应相对偏紧。			
需求	下游市场处于消费淡季,叠加高温天气影响,豆制品需求不佳。			
期货	豆一(收盘价)	4131	4224	93
	CBOT(收盘价)	996.00	1022.5	26.5

类别	指标	7月30日	7月24日	同比
价格	美湾 CNF	/	/	/

	美西 CNF	/	/	/
	巴西 CNF	287 (9月船期)	265 (9月船期)	8.3%
	大豆进口量	224.25	204.75	9.52%
库存	油厂大豆库存	645.59	642.24	0.52%
	饲料企业豆粕物理库存	8.19	8.26	-0.85%
压榨 利润	进口美国大豆压榨利润	/	/	/
	进口巴西大豆压榨利润	115(10月船期)	94(9月船期)	22.34%
观点	美豆期价预计维持震荡偏弱运行，后续关注关税政策动向，美豆产区天气情况等。			

第二章 本周国产大豆价格行情分析

2.1 连盘大豆期货走势分析

大商所豆一主力收盘价（单位：元/吨）



图 1 豆一收盘价

本周大商所豆一期货主力 2509 合约价格重心大幅下挫，截止 7 月 31 日主力收盘价 4131 元/吨，周线下跌 93 元/吨、跌幅 2.2%，最高价 4239 元/吨、最低 4119 元/吨，单日最大成交量 18.4 万手，交易活跃度一般。当前市场贸易商手中库存不多，豆源供应略显紧张，但国储粮竞拍缓解部分供应缺口，叠加下游消费淡季深入，以及外盘压力，豆一承压下行。

2.2 国产大豆现货价格走势分析

表 1 南北大豆现货价格对比

单位：元/斤

	地区	7月31日	7月24日	涨跌
市场价格	讷河	2.22	2.22	0.00%
	海伦	2.2	2.2	0.00%
	嫩江	2.18	2.18	0.00%
	大杨树	2.2	2.2	0.00%
	穆棱	2.16	2.16	0.00%
	涡阳	2.78	2.78	0.00%
	淮北	2.78	2.78	0.00%
	济宁	2.8	2.8	0.00%
	淮安	3.20	3.25	-1.54%
	荆州	2.9	2.9	0.00%
	周口	2.7	2.7	0.00%

备注：东北地区大豆为塔粮装车价，蛋白稍有不同；南方大豆为净粮装车价，品种有所不同。

数据来源：钢联数据

2022-2025年大豆价格参考（单位：元/斤）



图2 南北大豆现货走势

本周东北价格偏稳运行，贸易商积极清库，部分贸易商竞拍国储豆销售，整体供应表现相对紧缺。本周中储粮举行两场大豆双向购销，成交率均为100%。目前基层农户手中基本无粮，贸易商库存持续去化，叠加下游处于消费淡季，豆制品需求不佳，市场大豆走货量有限。

本周长江、黄河产区价格弱稳运行。目前陈豆净粮装车价2.7-2.9元/斤，黑脐王、大白皮等净粮主流价3.15-3.2元/斤左右，湖北新季大豆净粮装车3.33元/斤以内，蛋白46.5%-47%。目前南方市场2024年大豆流通货源不多，因下游需求不佳，部分企业降价销售去库存，市

场报价走弱，成交不快。

第三章 本周进口大豆价格行情分析

3.1 CBOT 大豆期货走势分析

本周 CBOT 大豆期价持续走弱跌破 1000 美分/蒲，截至周三收盘，大豆期货下跌 11.25 美分到 14 美分不等，其中 8 月期约下跌 14 美分，报收 967.75 美分/蒲式耳；9 月期约下跌 13.75 美分，报收 975.75 美分/蒲式耳；11 月期约下跌 13.75 美分，报收 995.75 美分/蒲式耳。。

2021-2025年CBOT大豆主力合约收盘价格走势（单位：美分/蒲式耳）

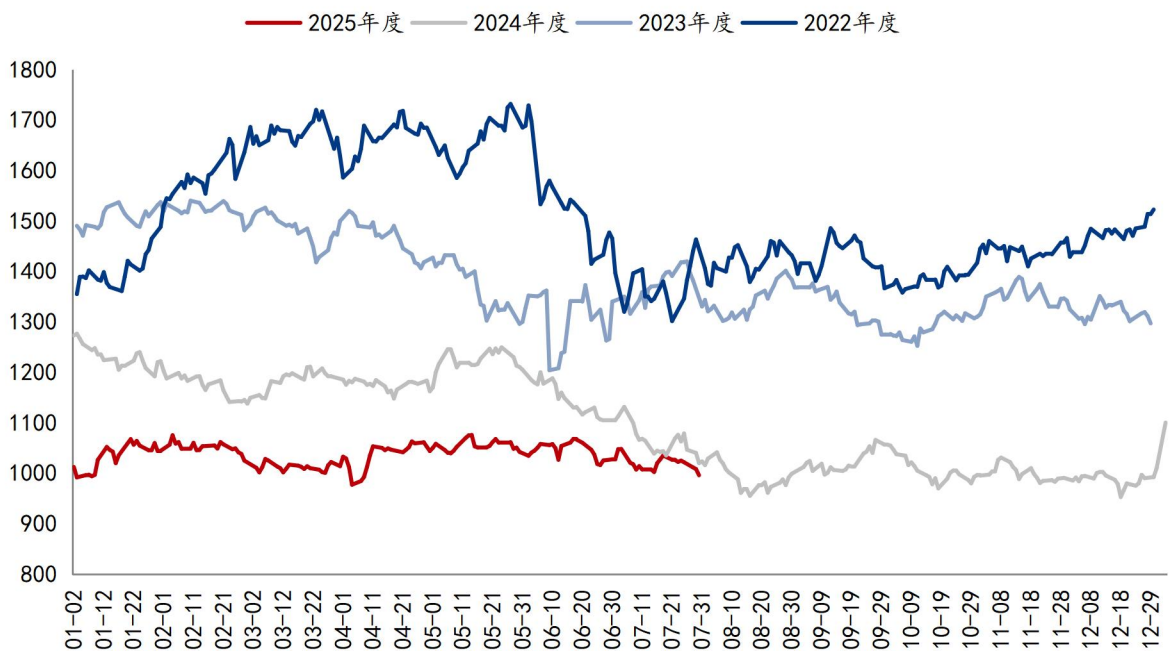


图 3 2021-2025 年 CBOT 大豆主力合约收盘价格走势

3.2 CNF 升贴水报价

本周（2025.7.25-2025.7.31）巴西大豆升贴水前跌后涨。截止 7 月 31 日，巴西 2025 年 10 月船期报价 287 美分/蒲，较上周增加 14 美分/蒲；巴西 2 月船期报价 157 美分/蒲，较上周上涨 12 美分/蒲。

进口大豆CNF升贴水报价：美分/蒲								
产区	船期	7/24	7/25	7/28	7/29	7/30	7/31	周度走势
巴西	10月(X)	273	272	272	275	275	287	
	2026年2月(H)	145	145	147	150	150	157	
	2026年3月(H)	113	115	115	120	120	130	
	2026年4月(K)	105	105	105	110	112	117	
	2026年5月(K)	120	120	120	120	125	132	
阿根廷	2025年10月(X)	228	228	225	225	225	237	
	2025年11月(X)			235	238	235	242	

有问题敬请联系：021-26096739

图4 三大产国连续近月 CNF 报价

3.3 CFTC 持仓情况

截至7月22日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为0.91万手，环比前一周增加2.63万手，增幅152.98%；同比增加19.49万手，增幅104.9%。CFTC管理基金净多持仓转而增加，从净空持仓转向净多持仓，使得当周CBOT大豆期价重心整体回升，最高报收于1035美分/蒲。短期关注CBOT大豆在1000美分/蒲关口支撑情况，以及后期基金持仓走势如何。

CFTC基金美豆净多持仓（手）

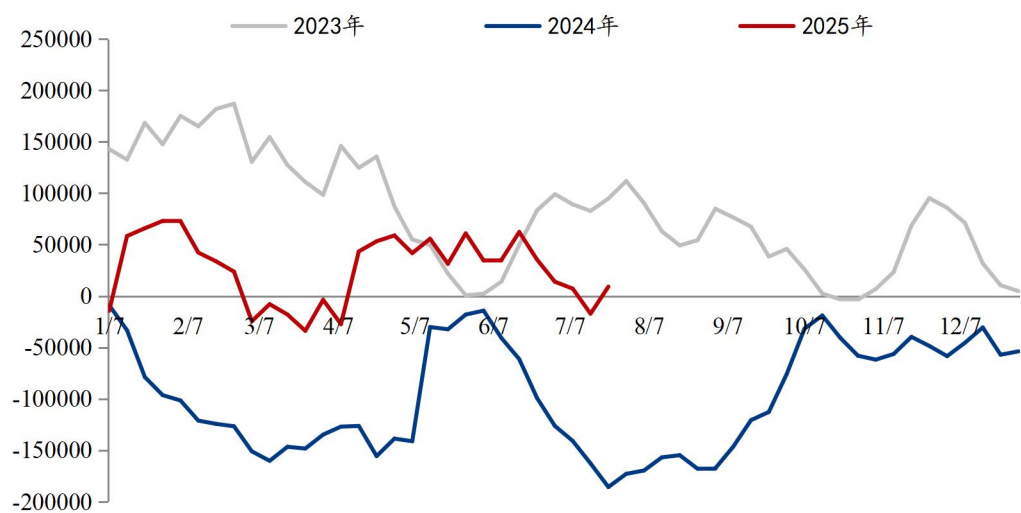


图5 CFTC 基金美豆净多持仓

第四章 国产大豆市场供需格局分析

4.1 大豆余量情况

东北基层余粮见底，贸易商积极去库，部分竞拍国储豆销售，南方市场湖北早熟大豆上市但量少，豆源供应相对偏紧。

4.2 大豆竞价拍卖情况

表 2 7/25-7/31 国产大豆拍卖情况 (单位: 吨)

日期	平台	拍卖数量	成交量	成交率	成交均价 (元)
7月25日	中储粮	39162	39162	100%	4326
7月29日	中储粮	45272	45272	100%	4374

4.3 大豆竞价采购情况

表 3 7/25-7/31 国产大豆采购情况 (单位: 吨)

日期	平台	计划采购	成交量	成交率	成交均价 (元)
7月25日	中储粮 (采购新豆)	39162	39162	100%	4200
7月29日	中储粮 (采购新豆)	45272	45272	100%	4200/4510
7月30日	国家粮食交易中心	2000	0	0%	0

第五章 国内进口大豆市场供需格局分析

5.1 国内油厂榨利情况

本周国内油厂盘面榨利窄幅波动。截至7月31日，以2025年10月船期巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为115元/吨，较上周增加24元/吨。以2月船期巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为122元/吨，环比上周增加35元/吨。

连续近月合约油厂盘面毛利 (单位: 元/吨)

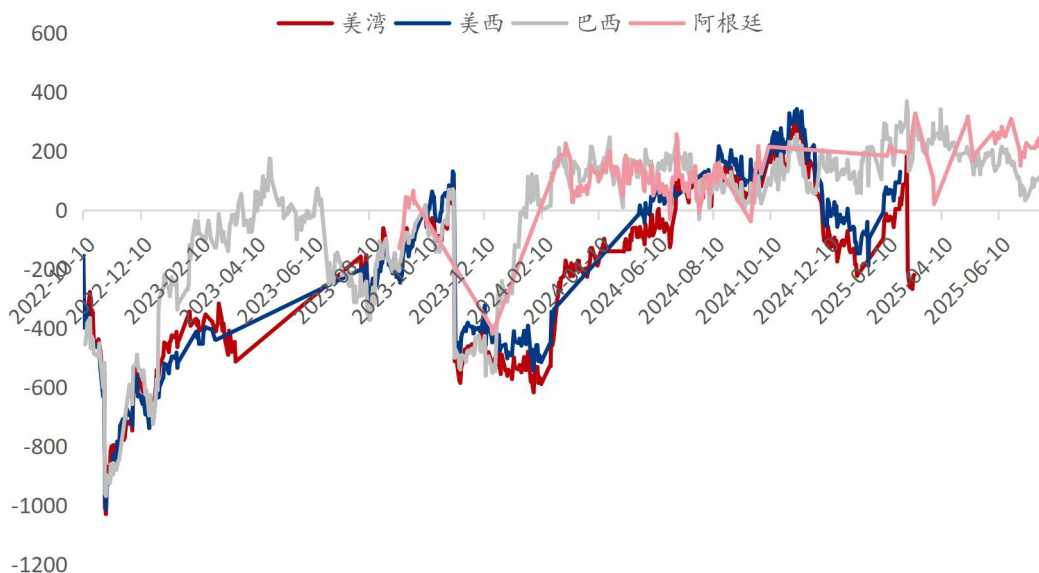


图 6 连续近月合约油厂盘面毛利

5.2 各主产区对华装船及国内到港预计

到港预估：Mysteel 农产品根据发船数据对大豆月度到港预估，2025 年 7 月巴西大豆对中国到港 1082 万吨，阿根廷大豆对中国到港 119 万吨，美国大豆对中国到港为 0 万吨，共计 1201 万吨。

Mysteel 预估：7 月预估到港 1201 万吨，8 月预估到港 1220 万吨，9 月预估到港 1000 万吨。

第六章 全球大豆市场供需格局分析

6.1 美国

美国，报告将 2025/26 年度美国大豆种植面积与收获面积分别下调至 8340 万英亩与 8250 万英亩，同时维持大豆单产 52.5 蒲/英亩不变，最终产量预估下调 500 万蒲至 43.35 亿蒲。在生物燃料对大豆油需求增加的支撑下，美国 2025/26 年的大豆压榨量被上调了 5000 万蒲式耳，达到 25.4 亿蒲。而组成需求端的出口量方面则略有下调，报告将 2025/26 年度美国大豆出口下调 7000 万蒲至 17.45 亿蒲。因此综合以上数据，美豆 2025/26 年度期末库存上调 1500 万蒲至 3.1 亿蒲。

美国大豆供需平衡表						
作物年度	2023/2024年度		2024/25年度		2025/26年度	
发布月份	5月	7月	6月	7月	环比	同比 (2025/26-2024/25)
种植面积	83.6	87.1	83.5	83.4	-0.1	-3.7
收获面积	82.3	86.1	82.7	82.5	-0.2	-3.6
单产	50.6	50.7	52.5	52.5	0	1.8
期初库存	264.0	342.0	350.0	350	0	8
产量	4162.0	4366.0	4340.0	4335	-5	-31
进口量	21.0	25.0	20.0	20	0	-5
总供给量	4447.0	4734.0	4710.0	4705	-5	-29
压榨量	2285.0	2420.0	2490.0	2540	50	120
出口量	1695.0	1865.0	1815.0	1745	-70	-120
种用消费	75.0	72.0	73.0	73	0	1
食用、种用及工业消费	49.0	27.0	37.0	37	0	10
总用量	4105.0	4384.0	4415.0	4395	-20	11
期末库存	342.0	350.0	295.0	310	15	-40
平均农场价格 (美元/蒲)	12.4	10.0	10.3	10.1	-0.15	0.15

数据来源：美国农业部

6.2 巴西

巴西方面，本次报告将巴西 2024/25 年度大豆进口量上调 27 万吨至 55 万吨，将出口量下调 240 万吨至 102 万吨，将期末库存上调 267 万吨至 3611 万吨。2025/26 年度期初和期末库存同时上调 267 万吨，产量维持不变，仍为 1.69 亿吨。巴西大豆旧作丰产格局并未出现太大变化，而新作预估仍旧维持在 1.75 亿吨这又一创纪录数值，但当前巴西大豆新作尚未种植，产量数据尚有变数。

巴西大豆供需平衡表						
作物年度	2023/24年度	2024/25年度	2025/26年度		单位：百万吨	
发布月份	7月	7月	6月	7月	环比	同比 (2025/26-2024/25)
期初库存	36.82	29.76	33.44	36.11	2.67	6.35
产量	154.50	169.00	175.00	175.00	0	6
进口量	0.87	0.55	0.15	0.15	0	-0.4
压榨量	54.41	57.00	58.00	58.00	0	1
国内消费量	58.26	61.10	62.30	62.30	0	1.2
出口量	104.17	102.10	112.00	112.00	0	9.9
期末库存	29.76	36.11	34.29	36.96	2.67	0.85

数据来源：美国农业部-海外农业局

6.3 阿根廷

阿根廷：旧作方面，本次报告首先将 2024/25 年度阿根廷大豆产量上调 90 万吨至 4990 万吨，将其进口量上调 50 万吨至 650 万吨，将压榨量下调 50 万吨至 4210 万吨，将出口量上调 190 万吨至 610 万吨，整体期末库存数据维持在 2495 万吨。本次报告对阿根廷大豆新作数据调整主要体现在出口量上，将 2025/26 年吨大豆出口量上调 50 万吨至 500 万吨。期末库存相应下调 50 万吨至 2495 万吨，其余数值未调整。

阿根廷大豆供需平衡表						
作物年度	2023/2024年度	2024/25年度	2025/26年度		单位：百万吨	
发布月份	7月	7月	6月	7月	环比	同比 (2025/26-2024/25)
期初库存	17	24.05	24.75	24.75	0	0.7
产量	48.21	49.9	48.5	48.5	0	-1.4
进口量	7.79	6.5	7.2	7.2	0	0.7
压榨量	36.58	42.1	43	43	0	0.9
国内消费量	43.83	49.6	50.5	50.5	0	0.9
出口量	5.11	6.1	4.5	5	0.5	-1.1
期末库存	24.05	24.75	25.45	24.95	-0.5	0.2

数据来源：美国农业部-海外农业局

第七章 心态调研

贸易商对后市心态

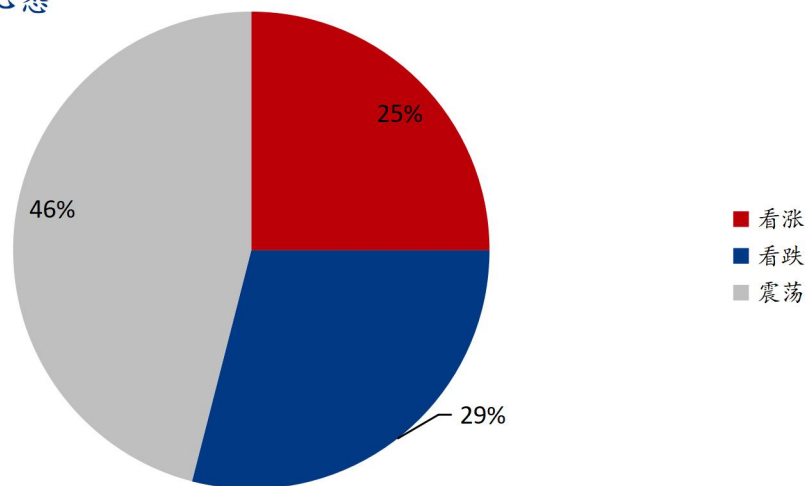
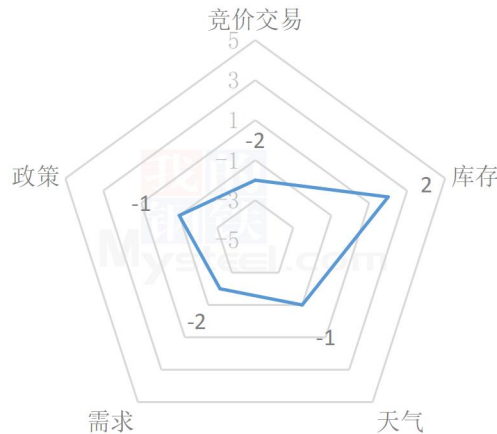


图 7 国产大豆后市走势心态调查

本周 Mysteel 统计了 80 家样本贸易企业对下周国产大豆价格的预期，看涨企业占 25%，较前一周持平，看跌企业占比 29%，较前一周上调 2 个百分点，看震荡的贸易商占 46%，较前一周下调 2 个百分点。

第八章 大豆后市影响因素分析

大豆后市价格影响因素分析



影响因素分析：

政策：中央一号文件鼓励大豆稳种植面积增加单产，对高油大豆扶持将继续增加。调研了解，2025年全国大豆种植面积小幅增加。

竞价交易：【中储粮网】、【国家粮食交易中心】合计：本周国产大豆双向购销各84434吨，拍卖2022、2023年陈豆，预收购2025年新季大豆，成交率100%。

库存：基层农户基本无毛粮，粮贸企业积极消化库存，预计新豆大量上市前整体供应仍紧。

天气：据气象部门预测，7、8月份气温高于常年，降水量多于常年，降水量总体比较充足，利于大豆生长发育，但局地性旱涝和强对流天气也可能带来一定不利影响。

需求：高温天气持续，豆制品消费淡季深入，叠加肉禽、蔬菜产品价格影响等，导致大豆出货量不大。

总结：国产大豆仍处于去库阶段，目前粮贸企业手中库存不多且积极销售，叠加仅湖北新豆零星上市，市场豆源供应依旧偏紧。现阶段大豆消费淡季深入，叠加高温天气持续，以及其他食品价格影响，部分区域企业豆价走弱。目前距离新豆大量上市仍有一段时间，国储豆一定程度上缓解豆源供应紧张，但大豆供应偏紧暂未有根本改变，短期或将继续支撑豆价，但需求和后续政策不明也将限制豆价上行，建议持货较多的企业顺价销售、降低库存风险。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后市预测

黑龙江大豆价格走势预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 黑龙江大豆价格走势预测图

预测：当前国产大豆市场价格呈现北稳南弱的局面，东北市场余粮库存多，基层基本无毛粮，贸易商库存也所剩不多，价格相对稳定，南方市场因需求不佳，叠加贸易商去库积极，部分区域价格走弱。现阶段国产大豆市场仍处于青黄不接的状态，大多数地区新豆上市时间集中在 9/10 月份，虽有国储粮投放市场，但从目前数量来看，缓解豆源供应程度有限，且下游大豆消费淡季深入，叠加高温天气持续，豆制品存放不便，导致其销售和 demand 表现不佳。总得来看，短期国产大豆供需双弱局面或持续，预计豆价上下波动空间不大。

本。

资讯编辑：刘 美 021-66896764

陈义娟 021-26096739

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100

更多油脂油料内容可添加微信进行咨询：



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。