

大豆市场 周度报告

(2025.8.29-2025.9.4)



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. 8. 29–2025. 9. 4)

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	6
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	12

本周核心要点:

本周大商所豆一期货主力合约 2511 价格小幅反弹，截止 9 月 4 日主力收盘价 3965 元/吨，周线上涨 38 元/吨、涨幅 0.97%。国产大豆现货市场价格大稳小调，局部地区价格下跌 1.79%，主因市场粮源不多，粮贸企业积极清库以迎接新季大豆的到来。从需求端来看，目前下游企业库存多可维持至新豆上市，叠加多看空新豆价格，计划延迟补库以降低原料成本，因此市场购销相对清淡，对于价格拉涨动力不足。随着新季大豆集中上市，需求能否有效承接新增供应是价格上涨的关键因素，短期预计国产大豆持稳为主。

本周美豆期价走低，因美国国内节假日，本周外盘仅有三个交易日。美豆期价在生柴等利好消息逐步消化后，市场交易点重回美豆基本面。供应方面美豆优良率居于高位，市场对于美豆单产预估数值都较高，美豆供应在种植面积减少的情况下有所收紧。但是美豆出口缺席中国市场持续施压美豆期价，大豆主力合约 11 月期约从 1053 美分蒲跌至 1031.75 美分/蒲。在中美贸易谈判结果没有最终落定前，美豆上行阻力较大。而成本支撑又使得美豆下行空间也有限，因此预计短期美豆期价维持 1020-1060 美分/蒲区间震荡运行。巴西方面，本周巴西大豆升贴水回升，首先是美豆期价下行，美元走弱，其次巴西国内农民卖货集中于 paper 市场。从升贴水报价来看，近月船期 CNF 价格较去年同期高出 10 美分/蒲。但远月报价与去年相比减少 12 美分/蒲。市场上已开始出现对其新季大豆种植的预估荷兰合作银行预计 2025/26 年度巴西大豆播种面积比旧作增加 1.5%，低于历史平均幅 3.5%。结合外盘来看，国内豆粕期价运行趋势也较为平淡，周内 3050-3070 元/吨横盘波动。从第四季度来看，国内大豆供应没有太大问题，按照发船及排船预估，9 月大豆到港 1014 万吨，11 月大豆到港 1100 万吨。因此在巨大的大豆到港与压榨量预期下，国内豆粕期价上行动力不足，供需矛盾预计后延至一季度。

第一章 本周大豆市场主要指标回顾

	类别	9月4日	8月28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）	2.75	2.75	0
	广州（东北大粒）	2.35	2.35	0
供应	临近新季大豆集中上市，粮贸企业多清库为新豆做准备，余粮基本见底，部分东北企业竞拍国储粮维系老客户，但成交率有所下滑，市场多等待新豆上市。			
需求	销区下游企业当前库存多可维持至新豆上市，采购大豆多随用随采，开学季虽带动部分补库行为，但是难有放量，需求对市场支撑力不足。			
期货	豆一(收盘价)	3965	3927	38

类别	指标	9月4日	8月28日	同比
价格	美湾 CNF	/	/	/
	美西 CNF	/	/	/
	巴西 CNF	290（10月船期）	273（10月船期）	6.23%
	大豆进口量	266.5	217.75	22.39%
库存	油厂大豆库存	696.85	682.53	2.1%
	饲料企业豆粕物理库存	8.87	8.51	4.3%
压榨 利润	进口美国大豆压榨利润	/	/	/
	进口巴西大豆压榨利润	60(10月船期)	70(10月船期)	-14.29%
观点	美豆期价预计维持震荡运行，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合约 2511 价格小幅反弹，截止 9 月 4 日主力收盘价 3965 元/吨，周线上涨 38 元/吨、涨幅 0.97%，最高价 3984 元/吨、最低 3917 元/吨，单日最大成交量 11.1 万手，交易活跃度一般。目前市场余粮基本见底，粮贸企业清空库存以迎接新赛季大豆，叠加国储拍卖成交率有所下滑，对于豆价略有支撑，但市场对于新豆丰产预期较强，叠

加终端需求暂未放量，市场采购大豆刚需为主，短期预计豆一价格窄幅调整。

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	9月4日	8月28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	2.18	2.18	0.00%
	穆棱	2.16	2.16	0.00%
	涡阳	2.7	2.7	0.00%
	淮北	2.75	2.75	0.00%
	济宁	2.75	2.8	-1.79%
	淮安	3.17	3.17	0.00%
	荆州	2.8	2.8	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）

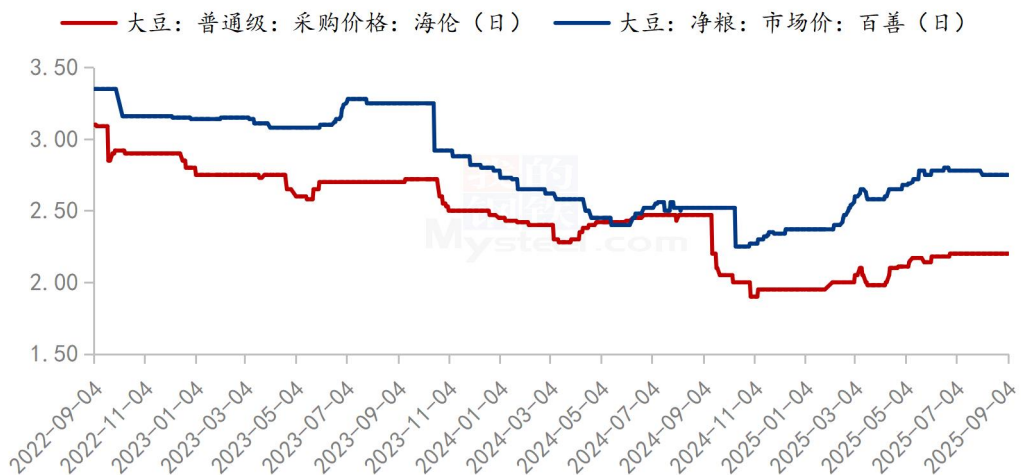


图 2 南北大豆现货走势

本周东北大豆价格平稳运行，粮贸企业库存见底，部分企业竞拍国储粮以维系老客户，

市场购销表现清淡。目前东北产区新季大豆生长情况总体良好，虽有部分地区偏早或有倒伏现象，但丰产预期仍强，叠加后期还粮价格固定 2.1 元/斤，市场对于新季大豆价格暂不看好。

本周长江、黄河产区价格大稳小调，局部地区价格下跌 1.79%，主因市场粮源不多，粮贸企业积极清库以迎接新季大豆的到来，部分有库存的企业多供给老客户。目前湖北各地陆续迎来中熟豆，因蛋白不同价格差异较大，净粮装车价 2.6-2.85 元/斤，下游企业按需拿货。

本周销区市场价格和购销整体表现平稳，开学季虽带动一部分补库行为，但整体难有放量，对于豆价支撑也不强，需求仍有待恢复。目前下游企业现有库存多可维持至新豆上市，且市场对于新豆价格多不看好，计划延迟备货时间以降低原料成本。

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 大豆期价下跌，截至周三收盘，大豆期货下跌 7.25 美分到 9.75 美分不等，其中 9 月期约下跌 9.75 美分，报收 1016 美分/蒲式耳；11 月期约下跌 9.50 美分，报收 1031.50 美分/蒲式耳；1 月期约下跌 9.50 美分，报收 1050 美分/蒲式耳。

2021-2025年CBOT大豆主力合约收盘价格走势图（单位：美分/蒲式耳）

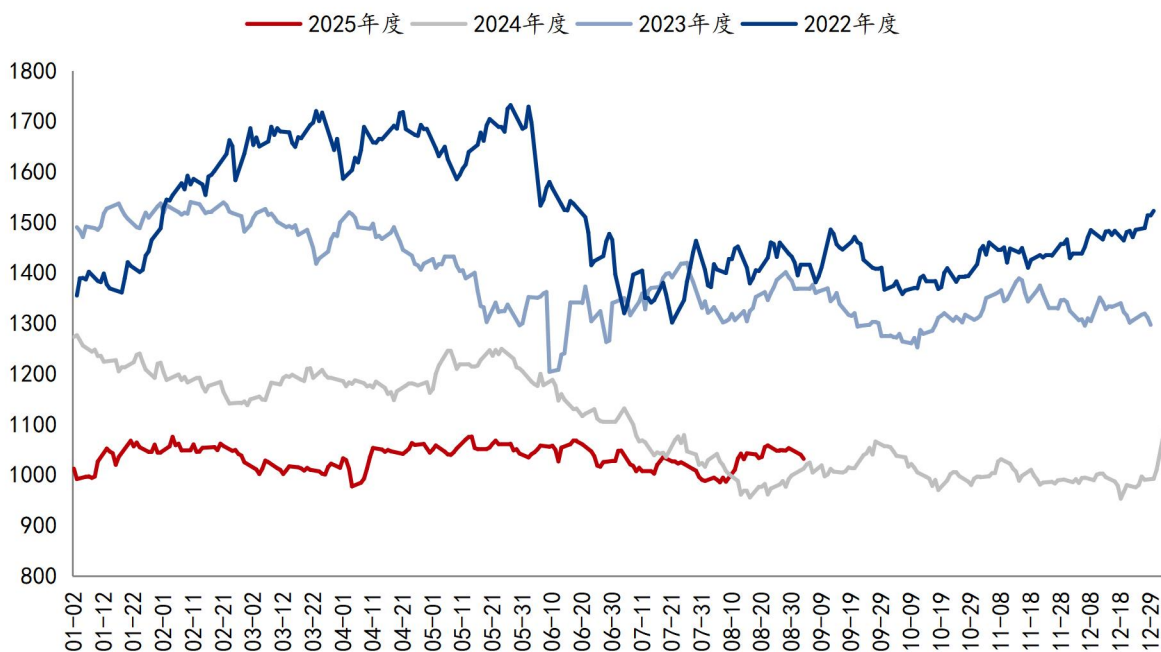


图 3 2021-2025 年 CBOT 大豆主力合约收盘价格走势图

3.2 CNF 升贴水报价

本周（2025.8.29-2025.9.4）巴西大豆升贴水走弱。截止9月4日，巴西2025年10月船期报价290美分/蒲，较上周增加17美分/蒲；巴西2月船期报价163美分/蒲，较上周增加16美分/蒲。

进口大豆CNF升贴水报价：美分/蒲									
产区	船期	8/27	8/28	8/29	9/1	9/2	9/3	9/4	周度走势
巴西	10月(X)	278	273	270	280	280	285	290	
	11月(X)	285	280	278	285	285	290	292	
	2026年2月(H)	155	147	155	154	154	160	163	
	2026年3月(H)	130	117	125	124	124	130	135	
	2026年4月(K)	120	107	115	114	114	125	125	
	2026年5月(K)	135	122	130	130	130	140	142	
	2026年6月(N)		137	140	140	140	150		
阿根廷	2025年10月(X)								
	2025年11月(X)			235	235	240	242		

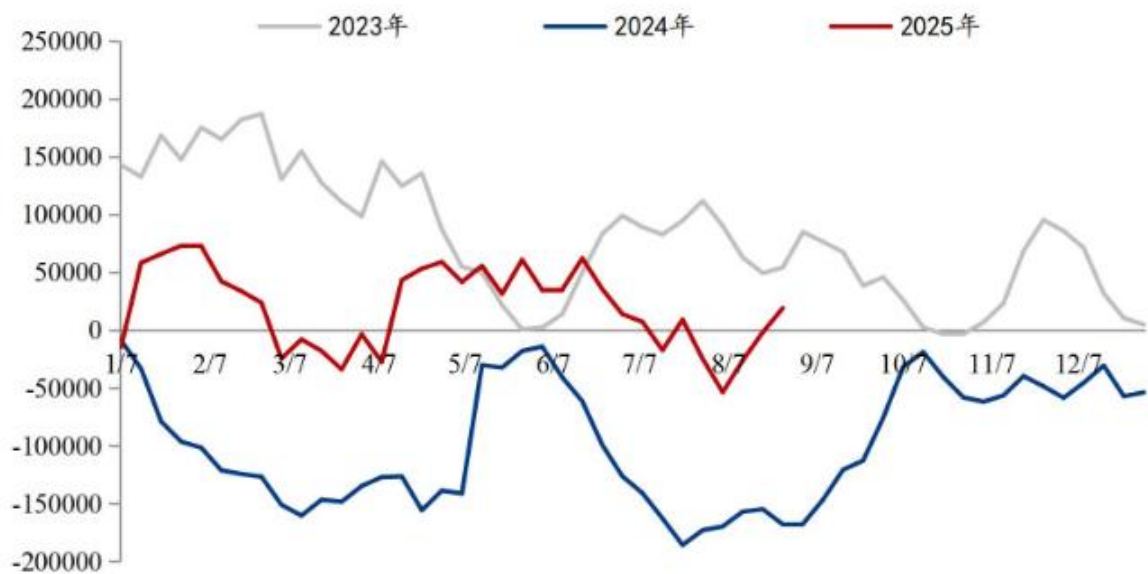
有问题敬请联系：021-26096739

图4 三大产国连续近月 CNF 报价

3.3 CFTC 持仓情况

截至8月26日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为1.91万手，环比前一周增加2.09万手，增幅1192.13%；同比增加18.71万手，增幅111.4%。CFTC管理基金净多持仓当周持续增加，使得当周CBOT大豆期价整体偏强，最高报收于1058.25美分/蒲。短期关注CBOT大豆能否守住1030美分/蒲，以及后期基金持仓走势如何。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



第四章 国产大豆市场供需格局分析

4.1 大豆余量情况

临近新季大豆集中上市，粮贸企业多清库为新豆做准备，余粮基本见底，部分东北企业竞拍国储粮维系老客户，但成交率有所下滑，市场多等待新豆上市。

4.2 大豆竞价拍卖情况

表 2 8/28-9/4 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/吨)
8月29日	中储粮	44904	19109	42.56%	4148
9月2日	中储粮	43120	9784	22.70%	4108.6

4.3 大豆竞价采购情况

表 3 8/28-9/4 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/吨)
-	-	-	-	-	-

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区间波动，截至9月4日，以2025年10月船期巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为60元/吨，较上周减少10元/吨。以2月船期巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为111元/吨，环比上周减少24元/吨。

连续近月合约油厂盘面毛利 (单位: 元/吨)

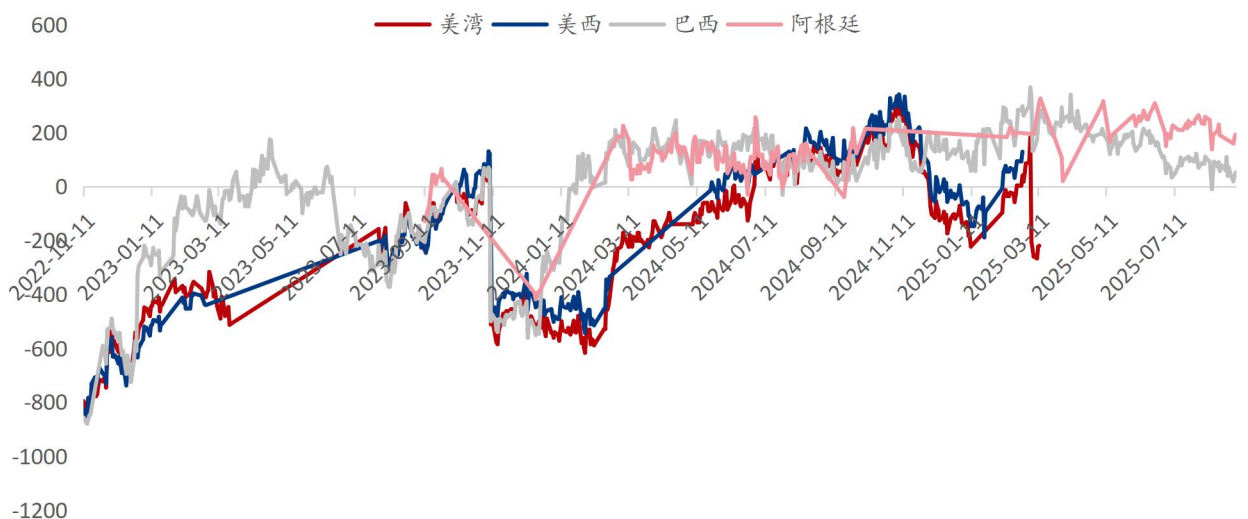


图 6 连续近月合约油厂盘面毛利

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 9 月巴西大豆对中国到港 859 万吨，阿根廷大豆对中国到港 155 万吨，美国大豆对中国到港为 0 万吨，共计 1014 万吨。

Mysteel 预估：9 月预估到港 1014 万吨，10 月预估到港 1100 万吨，11 月预估到港 850 万吨。

第六章 全球大豆市场供需格局分析

6.1 美国

美国，本月报告对旧作的数据调整集中在消费端，美农将 2024/25 年度大豆压榨量上调 1000 万蒲至 24.30 亿蒲，将出口量上调 1000 万蒲至 18.75 亿蒲，期末库存相应下调 2000 万蒲至 3.3 亿蒲。截止 8 月 8 日，美国 2025 年 1-8 月国内压榨利润均值为 2.35 美元/蒲，较 2024 年的压榨均值 2.73 美元/蒲减少 0.38 美元/蒲。但近期压榨利润较去年有所增加。新作方面，鉴于种植以来美豆产区天气较为有利，美豆优良率也高于去年同期，美农将 2025/26 大豆单产预估上调 1.1 蒲/英亩至 53.6 蒲/英亩，但超预期的下调了美豆种植面积，从 7 月的 8340 万英亩减少 250 万英亩至 8090 万英亩，产量相应下调 4300 万蒲至 42.92 亿蒲。消费端则将美豆出口量下调 4000 万蒲至 17.05 亿蒲，美豆期末库存下调 2000 万蒲至 2.9 亿蒲。

作物年度	2023/2024年度			2024/25年度		2025/26年度		单位：百万蒲式耳	
	发布月份	5月	7月	7月	8月	7月	8月	环比	同比 (2025/26-2024/25)
种植面积		83.6	87.1	87.1	83.4	80.9	-2.5	-6.2	
收获面积		82.3	86.1	86.1	82.5	80.1	-2.4	-6	
单产		50.6	50.7	50.7	52.5	53.6	1.1	2.9	
期初库存		264.0	342.0	342.0	350	330	-20	-12	
产量		4162.0	4366.0	4366.0	4335	4292	-43	-74	
进口量		21.0	25.0	25.0	20	20	0	-5	
总供给量		4447.0	4734.0	4734.0	4705	4642	-63	-92	
压榨量		2285.0	2420.0	2430.0	2540	2540	0	110	
出口量		1695.0	1865.0	1875.0	1745	1705	-40	-170	
种用消费		75.0	72.0	70.0	73	73	0	3	
食用、种用及工业消费		49.0	27.0	29.0	37	34	-3	5	
总用量		4105.0	4384.0	4404.0	4395	4352	-43	-52	
期末库存		342.0	350.0	330.0	310	290	-20	-40	
平均农场价格(美元/蒲)		12.4	10.0	10	10.1	10.1	0	0.1	

数据来源：美国农业部

6.2 巴西

巴西方面，本次报告对巴西新旧作数据均维持7月预估。当前巴西大豆对华出口升贴水报价不断上行，一是巴西大豆旧作可供出口量不断减少，二是美豆仍旧缺席中国市场，预计巴西大豆升贴水报价维持坚挺。

作物年度	2023/24年度		2024/25年度		2025/26年度		单位：百万吨	
	8月	7月	8月	7月	8月	环比	同比 (2025/26-2024/25)	
期初库存	36.82	29.76	29.76	36.11	36.11	0	6.35	
产量	154.50	169.00	169.00	175.00	175.00	0	6	
进口量	0.87	0.55	0.55	0.15	0.15	0	-0.4	
压榨量	54.41	57.00	57.00	58.00	58.00	0	1	
国内消费量	58.26	61.10	61.10	62.30	62.30	0	1.2	
出口量	104.17	102.10	102.10	112.00	112.00	0	9.9	
期末库存	29.76	36.11	36.11	36.96	36.96	0	0.85	

数据来源：美国农业部-海外农业局

6.3 阿根廷

阿根廷，本次报告将2024/25年度阿根廷大豆产量上调100万吨至5090万吨，将进口量上调30万吨至680万吨，将压榨量上调50万吨至4260万吨，将期末库存上调50万吨至2525万吨。将2025/26年度大豆出口量上调80万吨至580万吨，因期初库存上调50万吨，期末库存下调30万吨至2465万吨。

作物年度	2023/2024年度		2024/25年度		2025/26年度		单位：百万吨	
	7月	8月	7月	8月	7月	8月	环比	同比 (2025/26-2024/25)
期初库存	17	17	24.05	24.05	24.75	25.25	0.5	0.7
产量	48.21	48.21	49.9	50.9	48.5	48.5	0	-1.4
进口量	7.79	7.79	6.5	6.8	7.2	7.2	0	0.7
压榨量	36.58	36.58	42.1	42.6	43	43	0	0.9
国内消费量	43.83	43.83	49.6	50.4	50.5	50.5	0	0.9
出口量	5.11	5.11	6.1	6.1	5	5.8	0.8	-1.1
期末库存	24.05	24.05	24.75	25.25	24.95	24.65	-0.3	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

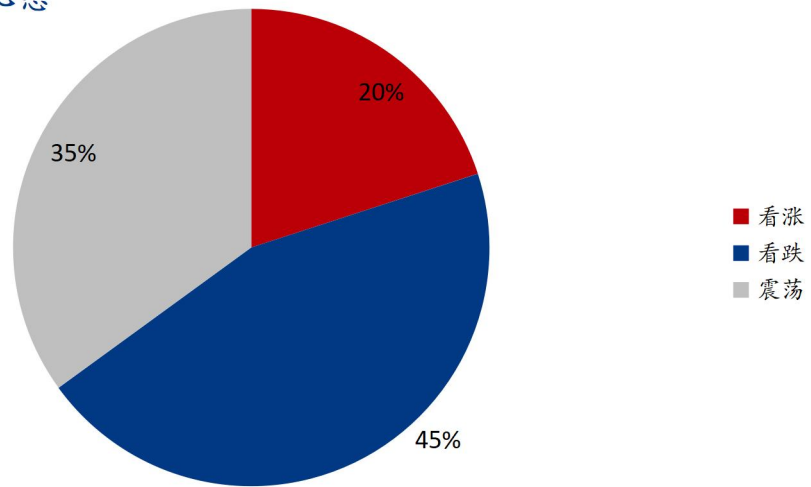
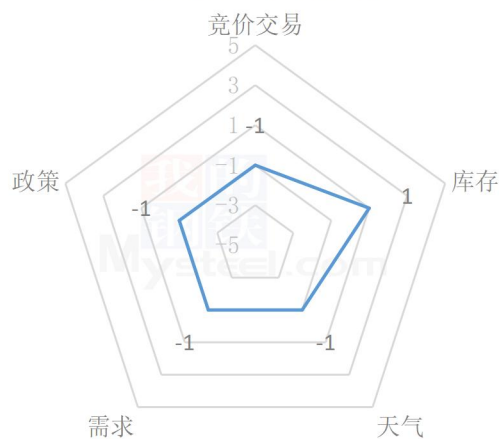


图 7 国产大豆后市走势心态调查

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 20%，较前一周持平，看跌企业占比 45%，较前一周上调 3 个百分点，看震荡的贸易商占 35%，较前一周下调 3 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：本周国产大豆单向拍卖共 88024 吨，拍卖 2022、2023 年陈豆，8 月 29 日成交率 42.56%，9 月 2 日成交率 22.70%，底价 4100/4150 元/吨，成交量周环比减少，成交率下滑。

库存：粮贸企业积极清空库存以迎接新季大豆上市，部分销售国储库竞拍豆源以维系老客户，下游企业库存基本可维持至新豆上市。

天气：8 月下旬至 9 月上旬，东北主产区以多云和雷阵雨天气为主，气温 20-33℃，土壤墒情良好，利于大豆生长。黑龙江气象报告显示，全省大部地区作物长势正常，预计初霜冻略晚，对大豆成熟和收获较为有利。

需求：近期大豆受开学季带动部分补库行为，但多是刚需补库，暂未放量，需求仍有待回暖，且市场多不看好后期价格，延迟备货以降低成本。

总结：国产大豆市场目前呈现供需双弱的局面，粮贸企业余粮基本见底，国储库拍卖成交率也有所下滑，但下游企业当前库存多可维持至新季大豆上市，叠加市场多看空新豆价格，计划延迟备货降低成本，因此大豆需求表现偏弱。预计在新季大豆上市之前，国产豆价平稳运行，重点关注后续政策调控以及新豆上市变化。

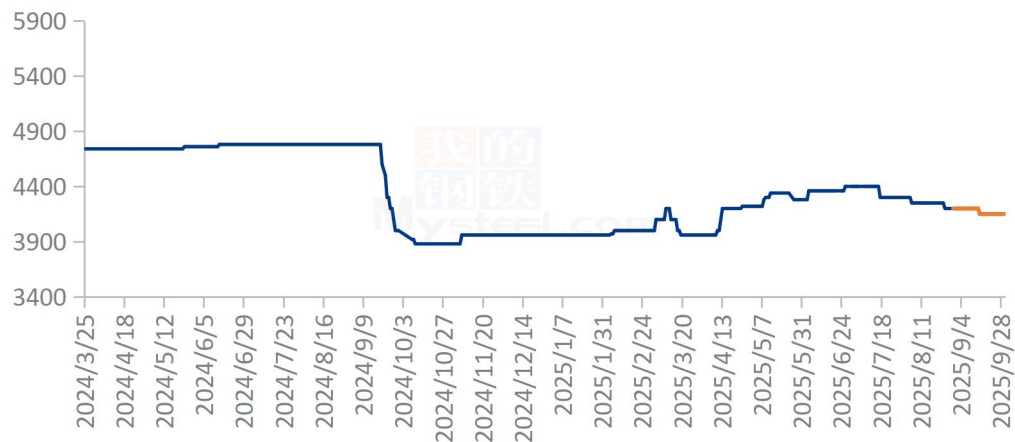
影响因素及影响力值说明

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：国产大豆市场当前受国储库陈粮竞拍增供叠加下游企业需求平淡影响，价格上涨难度较大。虽然国储库竞拍成交率下滑，但也间接代表下游市场暂不缺豆且看空新豆价格的心理。新季大豆集中上市脚步临近，丰产预期仍显强劲，叠加政策调控以及需求影响，短期国产豆价难有亮眼表现。随着新豆大规模上市，叠加月底双节备货，需求能否有效承接新增供应需要密切关注。

本周美豆期价走低，因美国国内节假日，本周外盘仅有三个交易日。美豆期价在生柴等利好消息逐步消化后，市场交易点重回美豆基本面。供应方面美豆优良率居于高位，市场对于美豆单产预估数值都较高，美豆供应在种植面积减少的情况下有所收紧。但是美豆出口缺席中国市场持续施压美豆期价，大豆主力合约 11 月期约从 1053 美分蒲跌至 1031.75 美分/蒲。在中美贸易谈判结果没有最终落定前，美豆上行阻力较大。而成本支撑又使得美豆下行空间也有限，因此预计短期美豆期价维持 1020-1060 美分/蒲区间震荡运行。巴西方面，本周巴西大豆升贴水回升，首先是美豆期价下行，美元走弱，其次巴西国内农民卖货集中于 paper 市场。从升贴水报价来看，近月船期 CNF 价格较去年同期高出 10 美分/蒲。但远月报价与去年相比减少 12 美分/蒲。市场上已开始出现对其新季大豆种植的预估荷兰合作银行预计 2025/26 年度巴西大豆播种面积比旧作增加 1.5%，低于历史平均幅 3.5%。结合外盘来看，国内豆粕期价运行趋势也较为平淡，周内 3050-3070 元/吨横盘波动。从第四季度来看，国内大豆供应没有太大问题，按照发船及排船预估，9 月大豆到港 1014 万吨，11 月大豆到港 1100 万吨。因此在巨大的大豆到港与压榨量预期下，国内豆粕期价上行动力不足，供需矛盾预计后延至一季度。

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。