

大豆市场 周度报告

(2025.9.12-2025.9.18)



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. 9. 12-2025. 9. 18)

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	8
3.3 CFTC 持仓情况	8
第四章 国产大豆市场供需格局分析	9
4.1 大豆余量情况	9
4.2 中储粮大豆拍卖、采购情况	9
4.3 市场需求情况	9
第五章 国内进口大豆市场供需格局分析	10
5.1 国内油厂榨利情况	10
5.2 各主产区对华装船及国内到港预计	11
第六章 全球大豆市场供需格局分析	11
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合约 2511 价格延续跌势，截止 9 月 18 日主力收盘价 3904 元/吨，周线下跌 41 元/吨、跌幅 1.04%。国产大豆现货市场价格本周稳中有跌，湖北地区新粮价格下跌 1.89%，主因市场需求不佳，且普通豆价格略显弱势。本周东北市场新粮收购价格 1.9-1.95 元/斤，周环比下跌 0.05-0.1 元/斤，价格呈低开低走趋势，叠加丰产预期以及需求不振，市场对于后期粮价暂不看好，短期国产豆价承压运行，关注后续新粮上市进度以及政策调控。

本周美豆期价窄幅震荡上行，价格运行区间在 1034-1050 美分/蒲。本周美豆价格上行主要还是受市场消息影响，市场对中美谈判前景较为乐观，而生柴政策也在持续影响美豆价格。周内美国农业部发布 9 月供需报告，报告主要集中在对美豆新旧作供需数据调整。首先美农将 2025/26 年度大豆单产下调 0.1 蒲/英亩至 53.5 蒲/英亩，而在 8 月报告中超预期下调美豆种植面积后，本月报告对美豆新作种植面积小幅向上调整 20 万英亩至 8110 万英亩，因而美豆整体供应增加。出口端，USDA9 月报告维持 24/25 年度美豆出口预估不变，不过鉴于周度数据显示当前 25/26 年度大豆预售进度整体偏慢加之美豆对华出口前景不明朗，USDA 下调 25/26 年度美豆出口预估 2000 万蒲。压榨量则上调了 2025/26 年度美豆压榨预估，从 8 月 25.4 亿蒲增至 25.55 亿蒲。压榨量预估的上调还是基于美国生物柴油预期向好带给美豆国内消费的支撑。综合来看，美豆当前向上向下突破都缺乏实质性的消息推动。一方面美豆单产和产量仍受美豆主产区天气影响，另一方面受中美贸易关系影响，美豆出口需求或仍具有不确定性。同时美豆生柴政策反复，对于美豆压榨需求和价格存在扰动。持续关注中美贸易谈判结果。受美豆期价小幅增加以及市场对中美谈判预期向好，巴西大豆升贴水出现松动，由之前的 300 落至 285 美分/蒲，远月船期变动幅度较小。在去年同期美豆正常对华出口的情况下，当前巴西大豆近月船期报价与去年同期相近(但 CBOT 大豆期价价差 40 美分/蒲)，这也预示着即使美豆能顺利出口，巴西大豆升贴水报价下跌空间不大。反之美豆进口谈判顺利，巴西大豆升贴水将维持坚挺甚至进一步走强。本周国内豆粕副产品期价变动较大，首先是豆粕在国内高库存现实+高到港预期下不断下挫甚至跌破 3000 元/吨的位置，而豆油期价本周前涨后跌变动幅度较大。国内近月船期油厂榨利较差，预计近月买船进度放缓。

第一章 本周大豆市场主要指标回顾

	类别	9月18日	9月11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）	2.3	2.3	0
供应	东北新季大豆零星上市，低蛋白为主，因阴雨天气影响目前收购量不大，预计大规模上市在月底，且上周五国储竞拍全部流拍，本周国储暂停竞拍投放陈粮，目前供应增量压力暂不明显。			

需求	销区市场行情暂稳，目前下游企业主要等待新豆集中上市，因普遍看空新豆价格，当前补库意愿不强，等待新豆主流价格出现再进行采购，短期终端需求表现疲软。				
	期货	豆一(收盘价)	3904	3945	-41
		CBOT (收盘价)	1044	1025	+19

类别	指标	9月18日	9月11日	同比
价格	美湾 CNF	/	/	/
	美西 CNF	/	/	/
	巴西 CNF	285 (11月船期)	300 (10月船期)	3.45%
	大豆进口量	240.5	273	2.44%
库存	油厂大豆库存	733.2	731.7	5%
	饲料企业豆粕物理库存	9.22	8.8	-0.79%
压榨利润	进口美国大豆压榨利润	/	/	/
	进口巴西大豆压榨利润	21(11月船期)	53(10月船期)	-11.67%
观点	美豆期价预计维持震荡运行，后续关注关税政策动向等。			

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 价格延续跌势，截止 9 月 18 日主力收盘价 3904 元/吨，周线下跌 41 元/吨、跌幅 1.04%，最高价 3970 元/吨、最低 3877 元/吨，单日最大成交量 12.2 万手。本周东北市场新季大豆零星上市，目前毛粮价格 1.9-1.95 元/斤，新季大豆开秤价低开低走，叠加下游需求不振，拖累盘面价格，豆一期价继续走弱。目前新豆预计月底集中上市，供应压力也将逐步增加，预计下周豆一期价弱勢震蕩。

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 18 日	9 月 11 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%
	穆稜	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	2.75	0.00%
	淮安	3.17	3.17	0.00%
	荆州	2.6	2.65	-1.89%
	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

本周东北市场新季大豆上市量仍不大，绥化海伦商品豆毛粮价格 1.9-1.95 元/斤，周环比下跌 0.05-0.1 元/斤，新粮价格呈低开低走趋势，且随着后期大规模上市，预计价格仍有走弱空间。上周五国储豆竞拍全部流拍，本周竞拍暂停，一定程度上减轻市场供应压力，但需求仍处于疲软状态。

本周长江、黄河产区价格稳中有跌，湖北地区 43%蛋白新季中黄豆净粮装车价 2.6 元/斤，周环比跌幅 1.89%，主因下游需求不佳，补货积极性不高。目前多数地区新粮暂未有上市迹象，局部地区早熟品种上市，但数量不多。现阶段有库存的企业随行就市，暂不看好后市行情。

本周销区市场价格暂稳，市场购销表现平平，下游企业暂不急于采购，多等待新粮上市价格落定，目前多消耗前期库存为主。随着东北新粮大规模上市，预计下游企业或逐步启动采购。

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 大豆期价上行，截至周三收盘，大豆期货下跌 3.75 美分到 6.25 美分不等，其中 11 月期约下跌 6 美分，报收 1043.75 美分/蒲；1 月期约下跌 6.25 美分，报收 1063 美分/蒲；3 月期约下跌 6.25 美分，报收 1078 美分/蒲。

2021-2025年CBOT大豆主力合约收盘价格走势（单位：美分/蒲式耳）

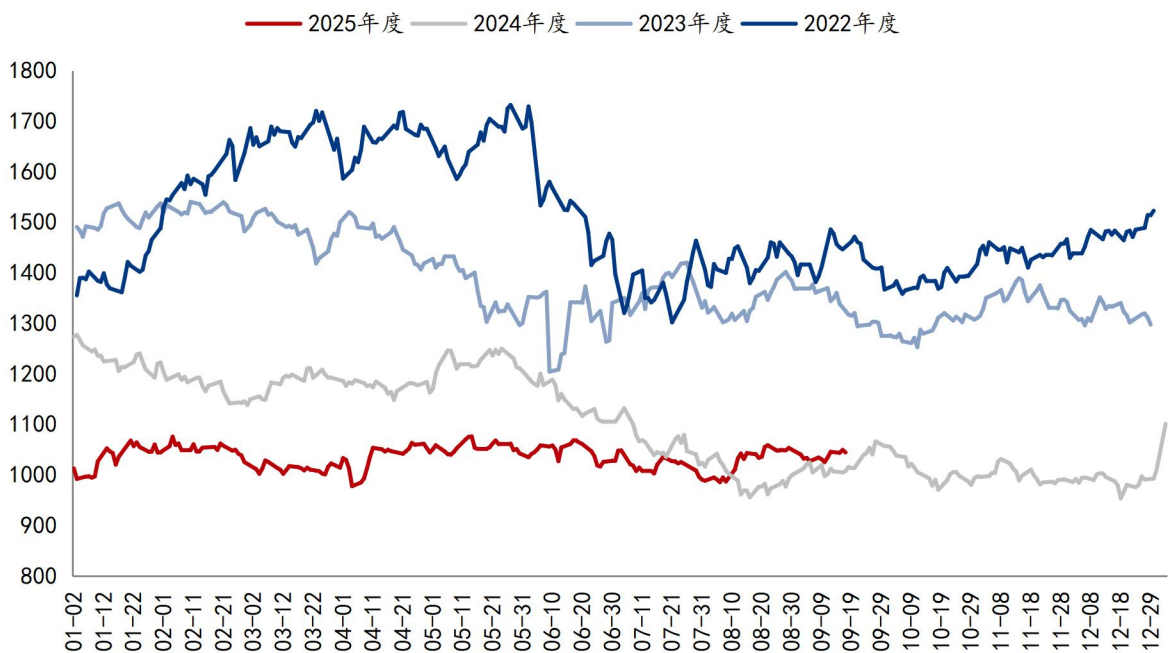


图 3 2021-2025 年 CBOT 大豆主力合约收盘价格走势

3.2 CNF 升贴水报价

本周（2025.9.11-2025.9.18）巴西大豆升贴水下跌。截止 9 月 18 日，巴西 2025 年 10 月船期报价 285 美分/蒲，较上周增加 15 美分/蒲；巴西 2 月船期报价 160 美分/蒲，较上周减少 5 美分/蒲。

进口大豆CNF升贴水报价：美分/蒲								
产区	船期	9/11	9/12	9/15	9/16	9/17	9/18	周度走势
巴西	11月(X)	300	305	305	299	293	285	
	12月(X)					293		
	2026年1月(H)	185(1跨2)	183(1跨2)	183(1跨2)		183		
	2026年2月(H)	165	166	165	165	165	160	
	2026年3月(H)	140	138	137	135	135	130	
	2026年4月(K)	130	125	125	122	122	118	
	2026年5月(K)	140	140	140	137	135	133	
	2026年6月(N)	150	150	150	150	145	143	
	2026年7月(N)	170	170	170	170	170	163	
阿根廷	2025年11月(X)	250	250	250	247			

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 9 月 9 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为-1.34 万手，环比前一周减少 2.48 万手，减幅 217.22%；同比增加 13.32 万手，增幅 90.87%。CFTC 管理基金净多持仓当周继续减少并转为净空持仓，使得当周 CBOT 大豆期价整体偏弱，最低报收于 1026.75 美分/蒲。短期关注 CBOT 大豆能否守住 1040 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）

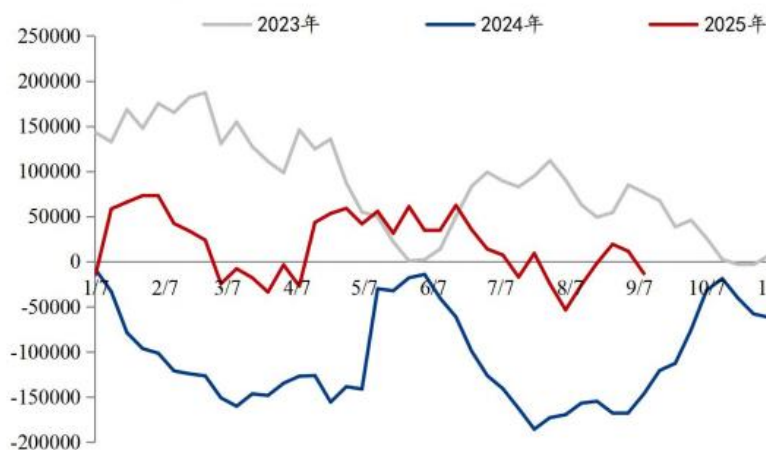


图 5 CFTC 基金美豆净多持仓

第四章 国产大豆市场供需格局分析

4.1 大豆余量情况

东北新季大豆零星上市，低蛋白为主，因阴雨天气影响目前收购量不大，预计大规模上市在月底，且上周五国储竞拍全部流拍，本周国储暂停竞拍投放陈粮，目前供应增量压力暂不明显。

4.2 大豆竞价拍卖情况

表 2 9/11-9/18 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)
9月12日	中储粮	36112	0	0.00%	0

4.3 大豆竞价采购情况

表 3 9/11-9/18 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恶化，近月船期盘面及现货利润都较差，远月 3-7 月船期榨利尚可，截至 9 月 18 日，以 2025 年 11 月船期巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为 21 元/吨，较上周减少 40 元/吨。以 2 月船期巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为 79 元/吨，环比上周减少 9 元/吨。

连续近月合约油厂盘面毛利 (单位: 元/吨)

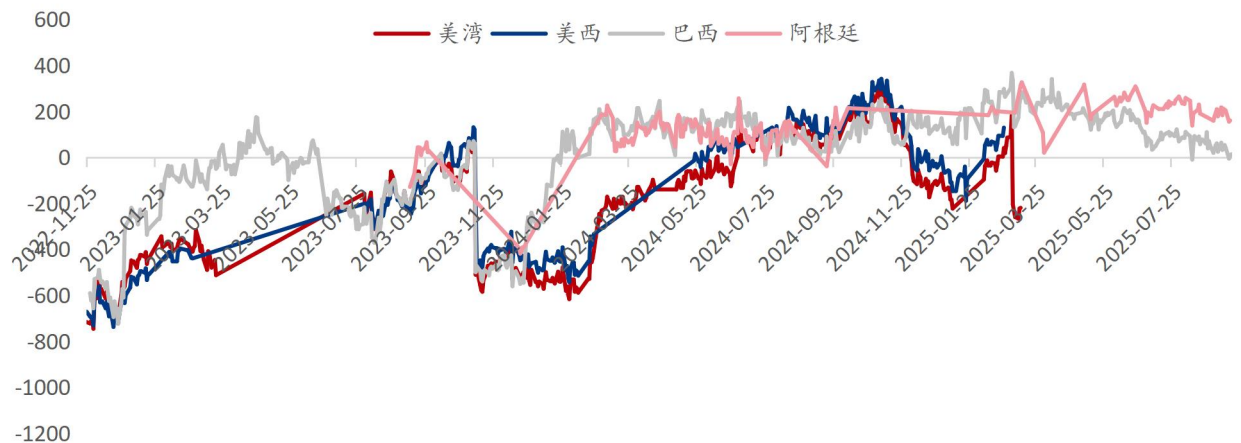


图 6 连续近月合约油厂盘面毛利

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 900 万吨，11 月预估到港 780 万吨。

第六章 全球大豆市场供需格局分析

6.1 美国

美国，本月报告集中在对美豆新作供需的数据调整，美农将 2025/26 年度大豆单产下调 0.1 蒲/英亩至 53.5 蒲/英亩，而在 8 月报告中超预期下调美豆种植面积后，本月报告对美豆新作种植面积小幅向上调整 20 万英亩至 8110 万英亩，因而美豆整体供应增加。出口端，USDA9 月报告维持 24/25 年度美豆出口预估不变，不过鉴于周度数据显示当前 25/26 年度大豆预售进度整体偏慢加之美豆对华出口前景不明朗，USDA 下调 25/26 年度美豆出口预估 2000 万蒲。压榨量则上调了 2025/26 年度美豆压榨预估，从 8 月 25.4 亿蒲增至 25.55 亿蒲。压榨量预估的上调还是基于美国生物柴油预期向好带给美豆国内消费的支撑。综合来看，美豆当前向上向下突破都缺乏实质性的消息推动。一方面美豆单产和产量仍受美豆主产区天气影响，另一方面受中美贸易关系影响，美豆出口需求或仍具有不确定性。同时美豆生柴政策反复，对于美豆压榨需求存在扰动。

作物年度	2023/2024年度		2024/25年度		2025/26年度		单位：百万蒲式耳	
	2023/2024年度	2024/25年度	2024/25年度	2025/26年度	2025/26年度	环比	同比 (2025/26-2024/25)	
发布月份	9月	8月	9月	8月	9月			
种植面积	83.6	87.1	80.9	80.9	81.1	0.2	0.2	
收获面积	82.3	86.1	80.1	80.1	80.3	0.2	0.2	
单产	50.6	50.7	53.6	53.6	53.5	-0.1	-0.1	
期初库存	264.0	342.0	330.0	330.0	330.0	0	0	
产量	4162.0	4366.0	4292.0	4292.0	4301.0	9	9	
进口量	21.0	25.0	20.0	20.0	20.0	0	0	
总供给量	4447.0	4734.0	4642.0	4642.0	4651.0	9	9	
压榨量	2285.0	2430.0	2540.0	2540.0	2555.0	15	15	
出口量	1700.0	1875.0	1705.0	1705.0	1685.0	-20	-20	
种用消费	75.0	70.0	73.0	73.0	73.0	0	0	
食用、种用及工业消费	44.0	29.0	34.0	34.0	37.0	3	3	
总用量	4105.0	4404.0	4352.0	4352.0	4351.0	-1	-1	
期末库存	342.0	330.0	290.0	290.0	300.0	10	10	
平均农场价格（美元/蒲）	12.4	10.0	10.1	10.1	10.0	-0.1	-0.1	

数据来源：美国农业部

6.2 巴西

巴西方面，本次报告对巴西旧作新作数据除进口量分别小幅上调 10 万吨与 20 万吨外，其他数据均维持 8 月预估。

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	9月	8月	9月	8月	9月	环比	同比 (2025/26-2024/25)	
期初库存	36.82	29.76	29.76	36.11	36.21	0.1	6.45	
产量	154.50	169.00	169.00	175.00	175.00	0	6	
进口量	0.87	0.55	0.65	0.15	0.35	0.2	-0.3	
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	36.21	36.96	37.26	0.3	1.05	

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 年度阿根廷大豆出口量上调 120 万吨至 730 万吨，其他数据维持 8 月预估，期末库存相应下调 120 万吨。将 2025/26 年吨大豆出口量上调 20 万吨至 600 万吨，压榨量下调 60 万吨至，因期初库存上调 120 万吨，2025/26 年度期末库存下调 80 万吨至 2385 万吨。

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	9月	8月	9月	8月	9月	环比	同比 (2025/26-2024/25)	
期初库存	17	24.05	24.05	25.25	24.05	-1.2	0	
产量	48.21	50.9	50.9	48.5	48.5	0	-2.4	
进口量	7.79	6.8	6.8	7.2	7.2	0	0.4	
压榨量	36.58	42.6	42.6	43	42.4	-0.6	-0.2	
国内消费量	43.83	50.4	50.4	50.5	49.9	-0.6	-0.5	
出口量	5.11	6.1	7.3	5.8	6	0.2	-1.3	
期末库存	24.05	25.25	24.05	24.65	23.85	-0.8	-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

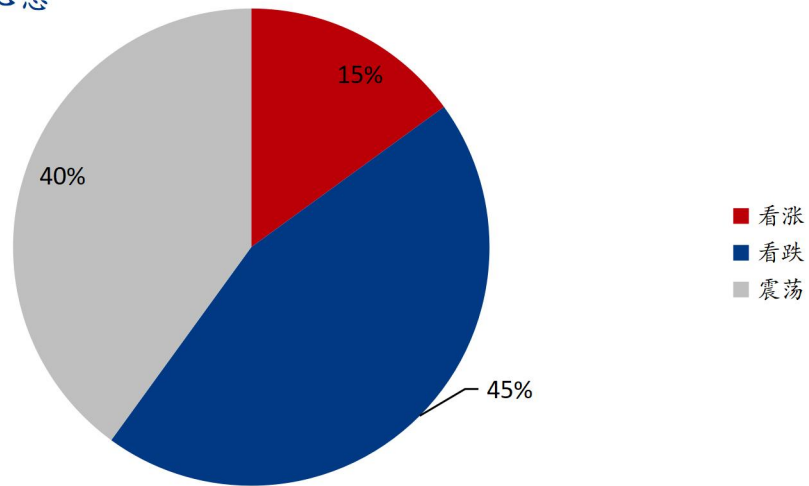
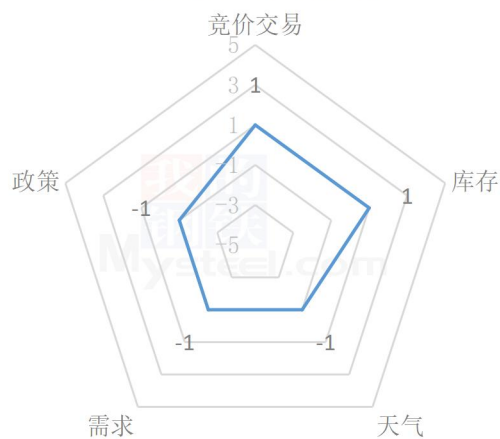


图 7 国产大豆后市走势心态调查

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 15%，较前一周下调 2 个百分点，看跌企业占比 45%，较前一周持平，看震荡的贸易商占 40%，较前一周上调 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：上周五国产大豆单向拍卖共36112吨，全部流拍，本周国储豆竞拍暂停。

库存：粮贸企业积极清空库存以迎接新季大豆上市，下游企业库存基本可维持至新豆上市。

天气：内蒙古和东北地区气温多波动，需密切关注天气变化，防范霜冻影响；霜冻来临前，及时对作物喷施肥料，促进灌浆，霜冻发生时可燃烧秸秆、杂草等提高近地温度。

需求：下游企业当前主要以消耗前期库存为主，部分库存少的企业随用随买，市场多等待新豆集中上市，观望主流新豆价格，当前终端需求释放不足。

总结：国产大豆市场整体行情波动不大，价格多以持稳为主，局部地区价格有所下滑，粮贸企业多等待新豆集中上市以及主流价格落定。本周新季大豆整体上市量仍不大，东北局部地区新豆价格低开低走，市场对于新粮价格暂不看好，随着新粮大规模上市，豆价或仍有下行空间。

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）



图 8 黑龙江大豆价格走势预测图

预测：国产大豆本周东北新粮上市量仍不大叠加价格低开低走，市场多看空后期新粮价格，尤其随着新粮规模上市以后，供应端的增加对于豆价压力逐步凸显，且今年新季大豆目前仍有丰产预期，加之需求未见明显提振，下游企业暂不着急补库，短期国产豆价面临多重压力。随着新豆大规模上市，主流价格逐步明朗，或将带动下游企业季节性补库，重点关注后期需求变化以及政策调控。

本周美豆期价窄幅震荡上行，价格运行区间在 1034-1050 美分/蒲。本周美豆价格上行主要还是受市场消息影响，市场对中美谈判前景较为乐观，而生柴政策也在持续影响美豆价格。周内美国农业部发布 9 月供需报告，报告主要集中在对美豆新旧作供需数据调整。首先美农将 2025/26 年度大豆单产下调 0.1 蒲/英亩至 53.5 蒲/英亩，而在 8 月报告中超预期下调美豆种植面积后，本月报告对美豆新作种植面积小幅向上调整 20 万英亩至 8110 万英亩，因而美豆整体供应增加。出口端，USDA9 月报告维持 24/25 年度美豆出口预估不变，不过鉴于周度数据显示当前 25/26 年度大豆预售进度整体偏慢加之美豆对华出口前景不明朗，USDA 下调 25/26 年度美豆出口预估 2000 万蒲。压榨量则上调了 2025/26 年度美豆压榨预估，从 8 月 25.4 亿蒲增至 25.55 亿蒲。压榨量预估的上调还是基于美国生物柴油预期向好带给美豆国内消费的支撑。综合来看，美豆当前向上向下突破都缺乏实质性的消息推动。一方面美豆单产和产量仍受美豆主产区天气影响，另一方面受中美贸易关系影响，美豆出口需求或仍具有不确定性。同时美豆生柴政策反复，对于美豆压榨需求和价格存在扰动。持续关注中美贸易谈判结果。受美豆期价小幅增加以及市场对中美谈判预期向好，巴西大豆升贴水出现松动，由之前的 300 落至 285 美分/蒲，远月船期变动幅度较小。在去年同期美豆正常对华出口的情况下，当前巴西大豆近月船期报价与去年同期相近(但 CBOT 大豆期价价差 40 美分/蒲)，这也预示着即使美豆能顺利出口，巴西大豆升贴水报价下跌空间不大。反之美豆进口谈判顺利，巴西大豆升贴水将维持坚挺甚至进一步走强。本周国内豆粕副产品期价变动较大，首先是豆粕在国内高库存现实+高到港预期下不断下挫甚至跌破 3000 元/吨的位置，而豆油期价本周前涨后跌变动幅度较大。国内近月船期油厂榨利较差，预计近月买船进度放缓。

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。