方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

日度



方正中期期货研究院

豆类日度策略报告

姓名：王亮亮 | 从业资格号：F03096306 | 投资咨询号：Z0017427

2026-11-16

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号
更多精彩内容请关注方正中期官方微信

豆粕、豆二核心观点

- **行情回顾：**周一，美豆期价震荡下跌，CBOT大豆01合约午后暂收于1226美分/蒲附近。豆粕主力01合约，午后收于3105（日变动-42或-1.33%）；豆二主力01合约，午后收于3859（日变动-45或-1.15%）。

沿海豆粕现货价格涨跌情况：南通3080（日变动0或0.00%），天津3190（日变动30或0.95%），日照3180（日变动30或0.95%），长沙3200（日变动0或0.00%），防城3100（日变动0或0.00%），东莞3080（日变动0或0.00%）。

沿海榨油豆价格涨跌情况：张家港进口二等大豆4500（日变动0或0.00%），天津进口二等大豆4550（日变动0或0.00%），青岛进口二等大豆4540（日变动0或0.00%），黄埔进口二等大豆4500（日变动0或0.00%）。

- **重要资讯：**1、CONAB：维持2026/27年度巴西大豆产量1.816166亿吨预期不变，大豆种植面积预计为4930万公顷，同比增长1.4%，为二十年来最低增幅。大豆单产预计为每公顷3,683公斤，同比降低0.8%；2、据美国农业部（USDA）出口销售报告显示，截止到2026年11月6日当周，美国大豆对华出口装船126.62万吨，较上一周减325700吨，近四周累计对华出口装船584.87万吨。3、中储粮网：公布2026年11月18日油脂公司进口大豆原油竞价采购交易清单，计划数量20万吨，涉及辽宁、山东、江苏、安徽、四川等地，交货期覆盖2026年底至2027年3月；4、钢联Mysteel：截至2026年11月13日，全国港口大豆库存889万吨，环比上周增加20.20万吨，同比去年减少53.50万吨；国内主要油厂豆粕库存125.23万吨，较上周减少9.46万吨，减幅7.02%，同比去年增加25.94万吨，增幅26.13%；114家样本调研显示，全国豆油商业库存146.79万吨，环比上周减少3.98万吨，降幅2.64%，同比增加10.55万吨，增幅7.74%。
- **交易逻辑：**11月USDA供需报告超预期利多，而美豆丰产兑现，生柴对于美豆油消费增量提振不足，并且当前南美大豆主产区天气较好，CBOT大豆近期上行驱动预计不足。成本端对于豆二及豆粕的支撑力度预计不足，而目前我国豆类供应较为充足，需求预计递减，豆二及豆粕预计区间筑底为主。关注近期大豆通关周期与大豆公开拍卖的持续性。
- **交易策略：**多空交织，等待新的驱动指引。豆粕、豆二考虑暂时观望。豆粕01合约支撑位关注2900-2950，压力位关注3250-3270。豆二01合约下方支撑关注3750-3770，上方压力关注3970-4000元/吨。
- **风险提示：**主产区天气情况、国内库存节奏、大豆通关情况、大豆拍卖情况、宏观扰动。

豆油核心观点

- **行情回顾：**周一，豆油主力01合约，午后收于8775（日变动-18或-0.20%）。

豆油现货价格涨跌情况：张家港四级豆油8990（日变动0或0.00%），天津四级豆油8800（日变动0或0.00%），青岛四级豆油8900（日变动0或0.00%），黄埔四级豆油9020（日变动0或0.00%）。

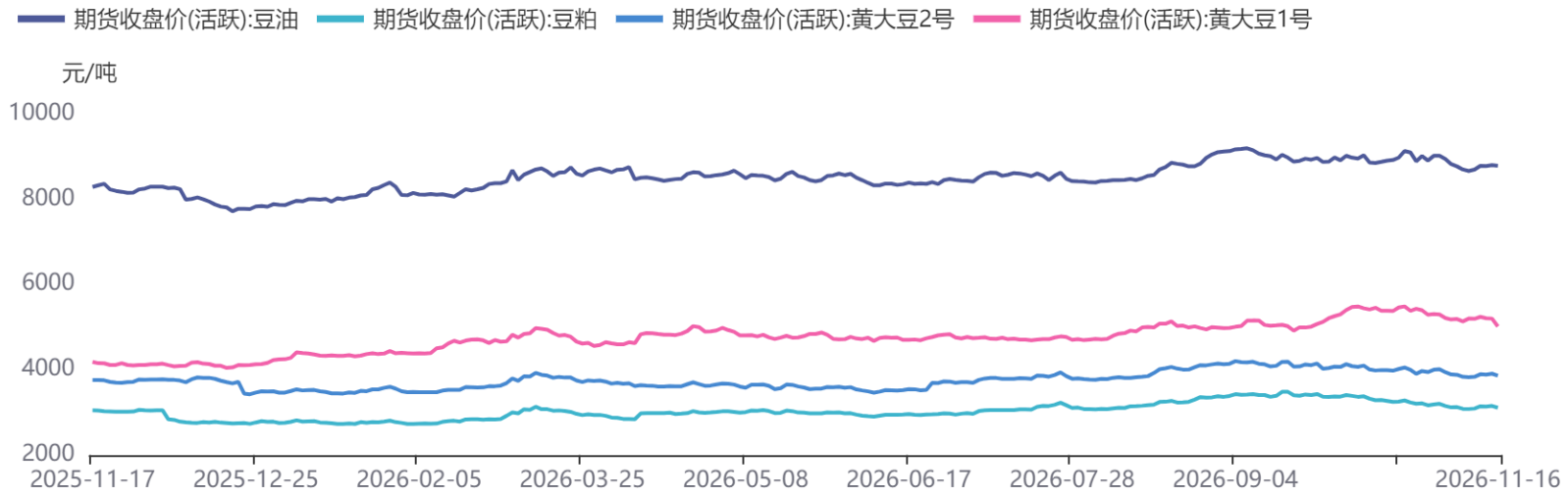
- **重要资讯：**1、美国农业部发布的压榨周报显示，截至2026年11月06日的一周，美国大豆压榨利润为3.48美元/蒲式耳，前一周为3.93美元/蒲式耳，环比减幅11.45%，去年同期为2.15美元/蒲式耳，同比增幅61.86%； 2、美国农业部USDA：11月USDA供需报告对美豆单产上调不及预期，出口超预期上调，库存超预期下调，报告影响利多； 3、中储粮网：公布2026年11月18日油脂公司进口大豆原油竞价采购交易清单，计划数量20万吨，涉及辽宁、山东、江苏、安徽、四川等地，交货期覆盖2026年底至2027年3月； 4、钢联Mysteel：截至 2026年11月13日，全国港口大豆库存889万吨，环比上周增加20.20万吨，同比去年减少53.50万吨；国内主要油厂豆粕库存125.23万吨，较上周减少9.46万吨，减幅7.02%，同比去年增加25.94万吨，增幅26.13%；114家样本调研显示，全国豆油商业库存146.79万吨，环比上周减少3.98万吨，降幅2.64%，同比增加10.55万吨，增幅7.74%。
- **交易逻辑：**11月USDA供需报告超预期利多，而美豆丰产兑现，生柴对于美豆油消费增量提振不足，并且当前南美大豆主产区天气较好，CBOT大豆近期上行驱动预计不足。我国豆油库存处于历史同期高位，供应充足，而豆油收储与大豆拍卖成交率偏低，反应出市场偏弱的情绪。此外棕榈油价格性价比凸显，豆油消费一定程度上正在被棕榈油替代。
- **交易策略：**成本端支撑预计不足并且国内豆类供应宽松，豆油预计区间筑底，主力01合约考虑暂时观望为主，豆油主力01合约支撑位关注8670-8700，压力位关注8880-8900元/吨。
- **风险提示：**主产区天气情况、国内库存节奏、大豆通关情况、大豆拍卖情况、宏观扰动。

豆一核心观点

- **行情回顾：**周一，豆一主力01合约，午后收于5011（日变动-184或-3.54%）。
- **重要资讯：**1、Mysteel：东北购销僵持未改，农户余粮缓慢消化，贸易商多随行就市、快进快出；南方新豆以性价比持续分流，河南周口周边中小加工企业就近采购，对东北粮源形成替代；2、钢联Mysteel：截至2026年11月13日，全国港口大豆库存889万吨，环比上周增加20.20万吨，同比去年减少53.50万吨。
- **交易逻辑：**南方豆源对于东北大豆形成消费分流。目前东北地区基层农户挺价心态持续；贸易商大多随行就市快进快出，整体心态偏谨慎；下游加工企业补库并不积极，产业链购销僵持状态未改。目前豆一仓单较为充足，一定程度上抑制了多头情绪。而基于国产豆减产预期、种植成本抬升、刚需仍存的情况下，豆一价格进一步下跌的驱动与空间预计不足。
- **交易策略：**多空交织，豆一空单考虑止盈离场。目前豆一低估值低驱动，同时也不建议偏多操作，等待技术面企稳及下游补库是否启动后再决定是否做多。豆一主力01合约支撑位关注4930-4950元/吨，压力位关注5250-5280元/吨。
- **风险提示：**下游采购节奏、农户售粮情绪、大豆产量质量等。

期货行情回顾

品种	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
豆一2701	5215	4990	5011	-184	-3.54%	510602	351594
豆二2611	3923	3852	3859	-45	-1.15%	112991	148667
豆油2701	8835	8758	8775	-18	-0.20%	174438	421697
豆粕2701	3163	3103	3105	-42	-1.33%	953331	1899962



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

市场逻辑与单边参考策略

品种	市场逻辑	参考支撑区间	参考压力区间	行情研判	参考策略	参考星级
豆一2701	南方豆源对于东北大豆形成消费分流。目前东北地区基层农户挺价心态持续；贸易商大多随行就市快进快出，整体心态偏谨慎；下游加工企业补库并不积极，产业链购销僵持状态未改。目前豆一仓单较为充足，一定程度上抑制了多头情绪。而基于国产豆减产预期、种植成本抬升、刚需仍存的情况下，豆一价格进一步下跌的驱动与空间预计不足。	4930-4950	5250-5280	区间震荡	暂时观望	-
豆二2701	11月USDA供需报告超预期利多，而美豆丰产兑现，生柴对于美豆油消费增量提振不足，并且当前南美大豆主产区天气较好，CBOT大豆近期上行驱动预计不足。成本端对于豆二及豆粕的支撑力度预计不足，而目前我国豆类供应较为充足，需求预计递减，豆二及豆粕预计区间筑底为主。关注近期大豆通关周期与大豆公开拍卖的持续性。	3750-3770	3970-4000	区间震荡	暂时观望	-
豆粕2701		2900-2950	3250-3270	区间震荡	暂时观望	
豆油2701	CBOT大豆近期上行驱动预计不足。我国豆油库存处于历史同期高位，供应充足，而豆油收储与大豆拍卖成交率偏低，反应出市场偏弱的情绪。此外棕榈油价格性价比凸显，豆油消费一定程度上正在被棕榈油替代。	8670-8700	8880-8900	区间震荡	暂时观望	-

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

套利分析与参考策略

指标类别	指标名称	当前值	前一交易日	环比涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
跨期套利	豆一1-5价差	-50	-96	46	观望	-150至0	-
	豆二1-5价差	271	282	-11	观望	100至400	-
	豆粕01-05价差	286	309	-23	观望	200-400	-
	豆油01-05价差	260	263	-3	观望	50-400	-
跨品套利	01豆粕-菜粕	853	859	-6	观望	800-1200	-
	01菜油-豆油	1290	1320	-30	观望	800-1400	-
	01豆油-棕榈油	-234	-168	-66	观望	-300至50	-
	01豆油/01豆粕	2.83	2.79	0.03	做多	2.88-2.90	☆

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

现货价格与基差情况

品种	参考标的	现货价	涨跌	主力合约基差	涨跌	参考期现策略方向
豆二	张家港（进口二等）	4500	0	641	45	反弹卖出套保
豆粕	南通（43蛋白）	3080	0	55	62	反弹卖出套保
豆油	张家港（四级豆油）	8990	0	245	18	反弹卖出套保

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

美国大豆船期当日数据及日环比变动

大豆船期	到岸升贴水（美分/蒲）	CBOT大豆（月份代码）	CNF到岸价格（美元/吨）	大豆进口到岸完税价13%关税（元/吨）	大豆进口到岸完税价3%关税（元/吨）
美湾1月	305.39 (0.00)	F	564.70 (4.59)	4723.76 (42.67)	4314.59 (38.90)
美湾2月	299.95 (0.00)	H	564.81 (4.50)	4712.30 (42.09)	4304.14 (38.37)
美湾3月	299.95 (0.00)	H	564.81 (4.50)	4702.08 (40.59)	4294.82 (37.00)
美湾4月	258.73 (0.00)	K	522.11 (-4.96)	4494.02 (-39.83)	4105.18 (-36.30)
美湾5月	271.45 (0.00)	K	534.14 (3.40)	4583.10 (22.84)	4186.37 (20.82)
美湾6月	289.51 (2.00)	N	518.45 (-2.20)	4420.07 (-16.96)	-
美湾7月	299.51 (0.00)	N	519.27 (-0.74)	4425.55 (-3.76)	-
美湾8月	282.06 (0.00)	X	541.71 (-2.02)	4617.29 (-14.55)	-
美湾9月	299.62 (0.00)	X	575.99 (0.73)	4858.56 (7.07)	-
美湾10月	306.90 (0.00)	X	574.44 (1.29)	4822.47 (7.61)	4404.56 (6.94)
美湾11月	309.90 (0.00)	X	575.54 (1.28)	4823.09 (7.97)	4405.13 (7.27)
美湾12月	300.11 (0.00)	F	562.76 (4.59)	4718.84 (43.03)	4310.09 (39.21)

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

美国大豆船期当日数据及日环比变动

大豆船期	到岸升贴水（美分/蒲）	CBOT大豆（月份代码）	CNF到岸价格（美元/吨）	大豆进口到岸完税价13%关税（元/吨）	大豆进口到岸完税价3%关税（元/吨）
美西1月	286.69（0.00）	F	557.83（4.59）	4667.51（42.62）	4263.31（38.84）
美西2月	282.97（0.00）	H	558.58（4.50）	4661.36（42.03）	4257.71（38.31）
美西3月	287.97（0.00）	H	560.41（4.50）	4666.23（40.57）	4262.14（36.97）
美西4月	239.81（0.00）	K	515.16（-4.96）	4435.50（-39.85）	-
美西5月	239.81（0.00）	K	522.51（3.40）	4485.50（22.96）	-
美西6月	265.25（15.00）	N	509.53（2.57）	4345.80（22.80）	-
美西7月	265.25（0.00）	N	506.69（-0.73）	4320.71（-3.81）	-
美西8月	270.76（0.00）	X	477.39（-5.78）	4704.86（-57.04）	-
美西9月	205.76（0.00）	X	446.89（-0.46）	4375.72（-4.39）	-
美西10月	297.09（0.00）	X	570.84（1.29）	4792.83（7.63）	4377.54（6.95）
美西11月	252.20（0.00）	X	453.67（2.21）	4641.14（22.06）	3684.20（17.42）
美西12月	282.69（0.00）	F	556.36（4.59）	4666.30（42.96）	-

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

巴西大豆船期当日数据及日环比变动

大豆船期	到岸升贴水（美分/蒲）	CBOT大豆（月份代码）	CNF到岸价格（美元/吨）	大豆进口到岸完税价（元/吨）
巴西10月	311.07（0.00）	X	603.81（8.36）	4639.41（60.58）
巴西11月	319.68（0.00）	X	559.48（-0.64）	4273.57（-8.07）
巴西12月	312.68（0.00）	F	567.38（4.59）	4344.64（39.26）
巴西2月	145.07（0.00）	H	507.91（4.50）	3880.56（37.87）
巴西3月	115.07（0.00）	K	496.89（4.51）	3790.32（36.57）
巴西4月	104.80（0.00）	K	495.77（4.41）	3773.27（36.10）
巴西5月	119.80（0.00）	K	501.28（4.41）	3804.92（35.76）
巴西6月	125.35（0.00）	N	505.35（4.60）	3825.21（37.21）
巴西7月	145.35（0.00）	N	512.70（4.60）	3870.42（36.74）

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

阿根廷大豆船期当日数据及日环比变动

大豆船期	到岸升贴水（美分/蒲）	CBOT大豆（月份代码）	CNF到岸价格（美元/吨）	大豆进口到岸完税价（元/吨）
阿根廷12月	317.85 （0.00）	F	569.28 （4.59）	4358.83 （39.27）

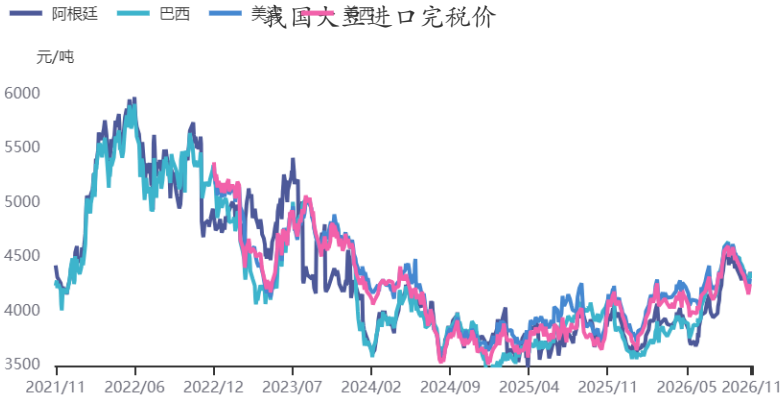
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

国际市场报价与我国大豆进口成本









资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

大商所豆类期货收盘价





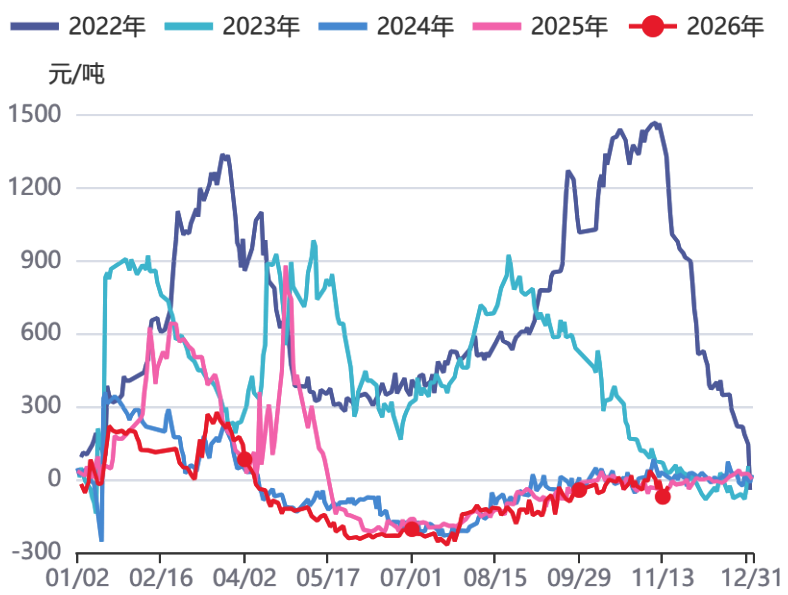




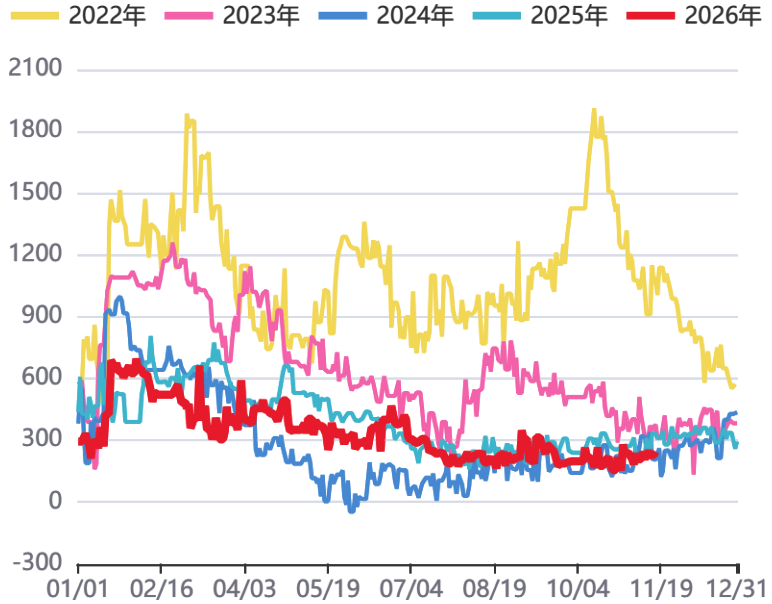
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

豆粕豆油基差

豆粕01合约基差

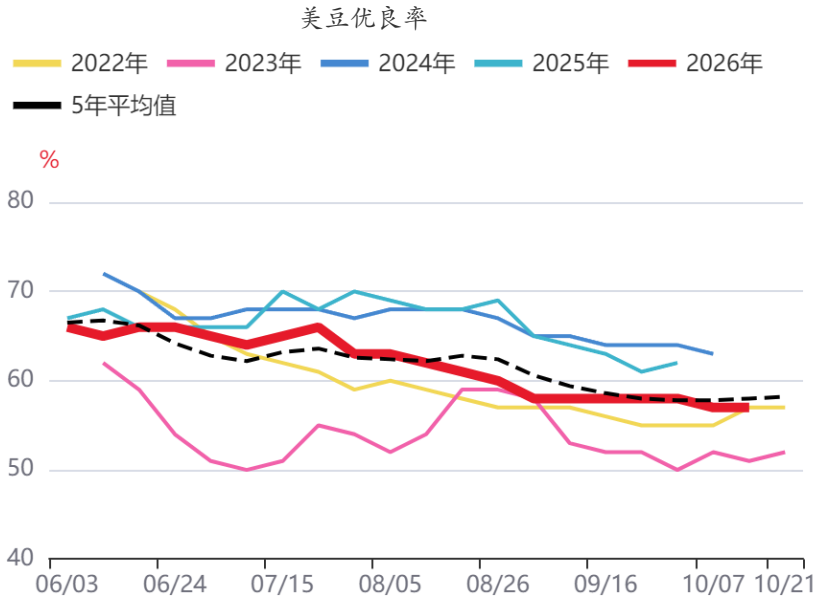


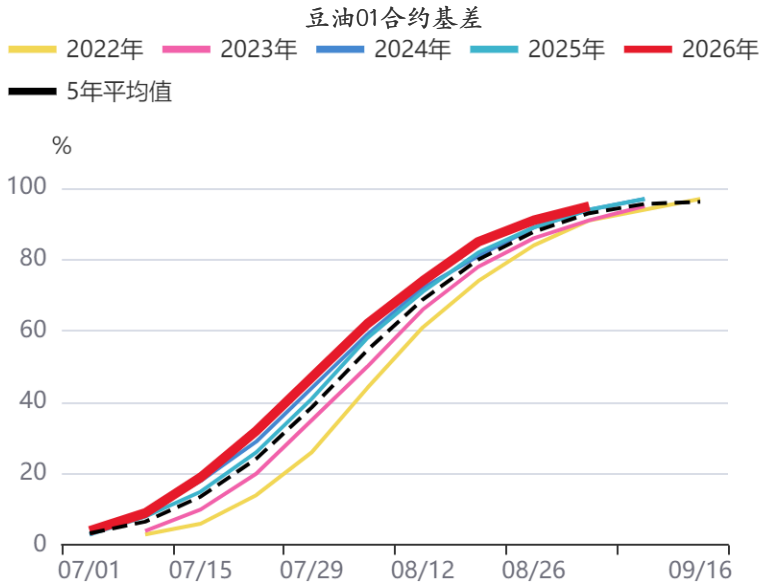
豆油01合约基差



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

美豆生长状况

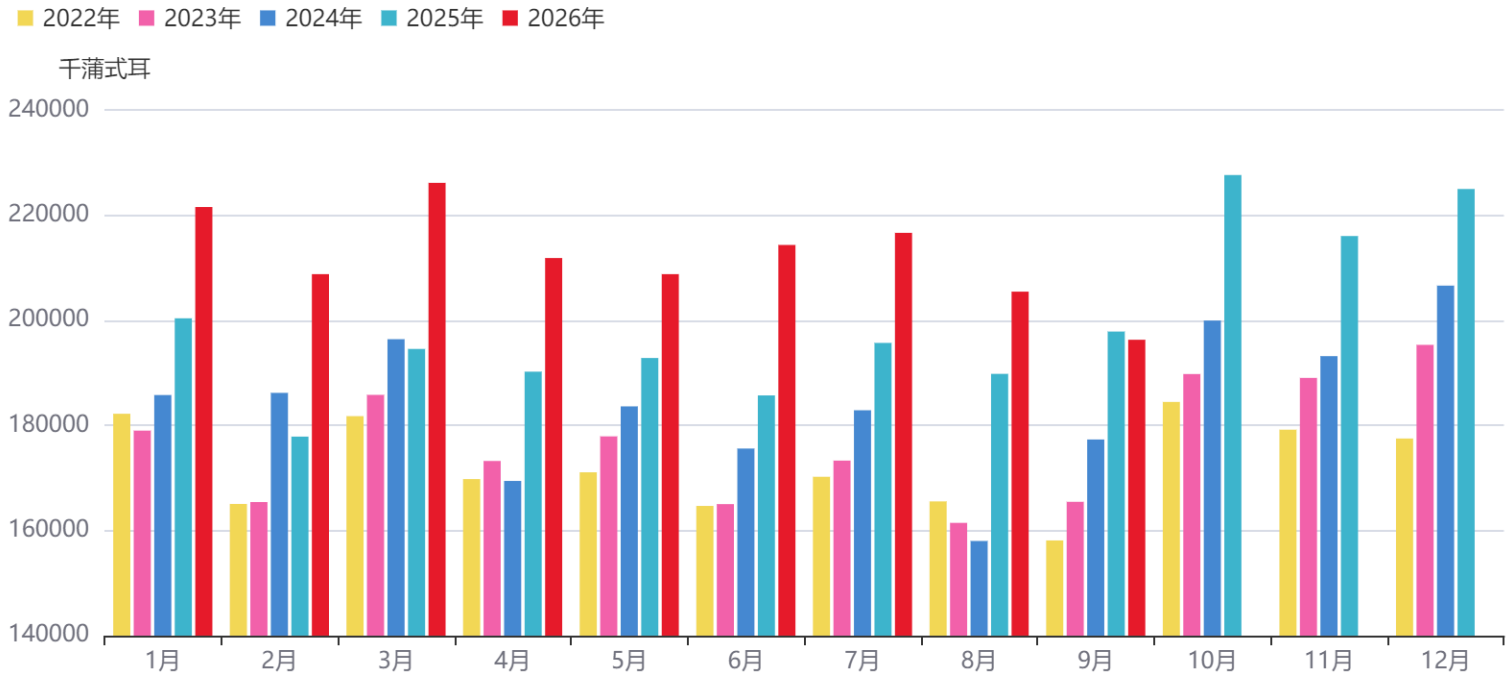




资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

美国大豆压榨消费强劲

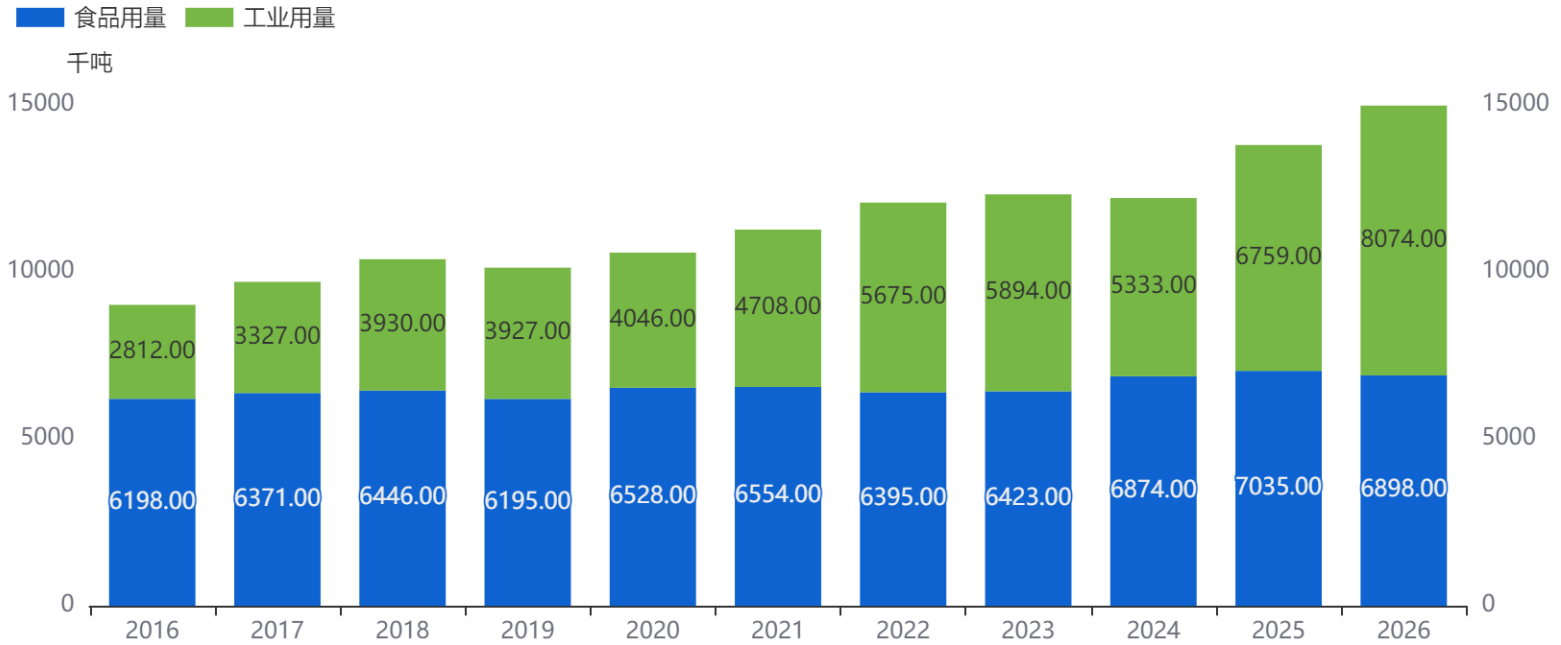
NOPA：美国大豆月度压榨量



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

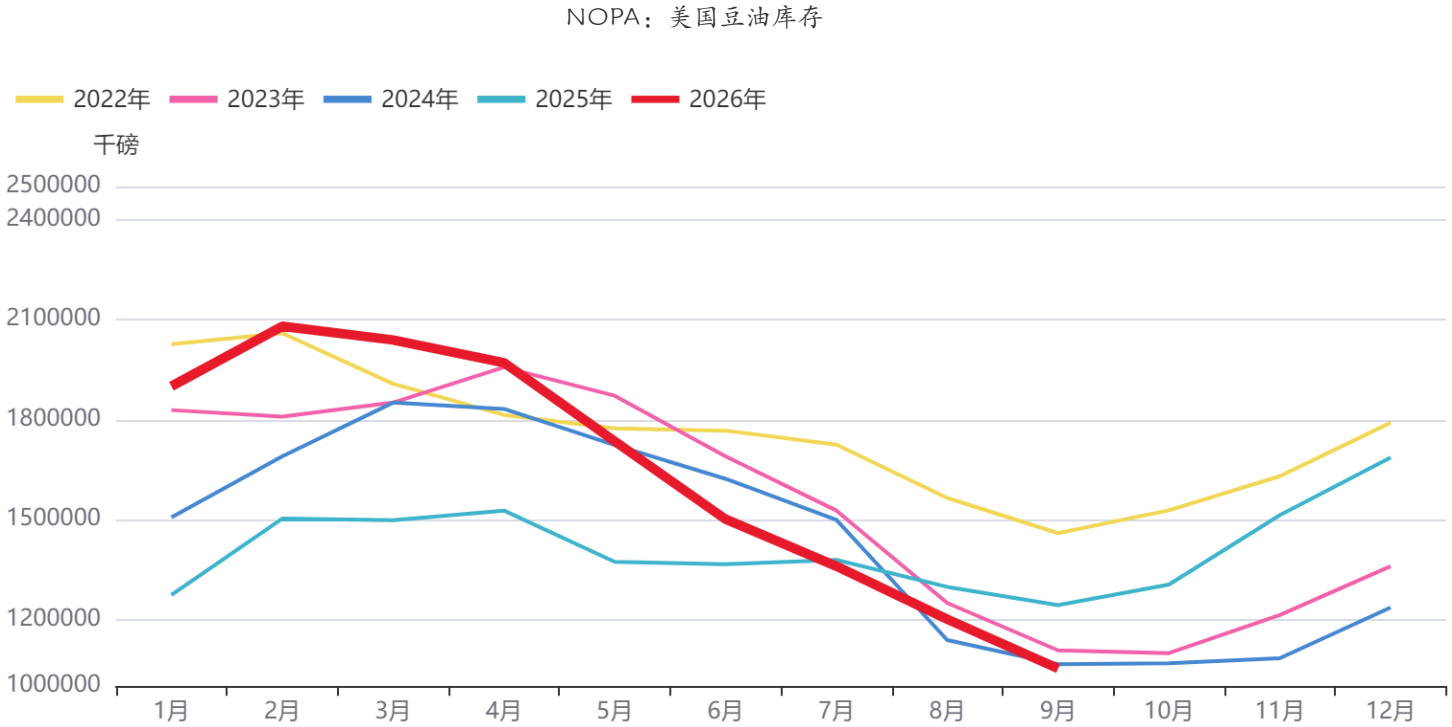
美国豆油工业消费强劲

USDA：美国豆油工业消费激增



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

美国豆油库存连续下降



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
期货研究院
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
交易咨询部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
总部业务部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
北京石景山分公司
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-66058401
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
保定分公司
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
苏州分公司
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
常州分公司
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
湖南第一分公司
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
湖南第二分公司
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

天津营业部
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-23559950

包头营业部
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210710

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

太原营业部
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278

宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833

杭州营业部
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

苏州东吴北路营业部
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

扬州营业部
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82990208

南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026

岳阳营业部
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

郴州营业部
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812115

风险管理子公司

上海际丰投资管理有限责任公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020