

行业
豆粕

日期
2026年5月13日



建信期货
CCB Futures

农产品研究团队

研究员：余兰兰

021-60635732

yulanlan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊

021-60635740

linzhenlei@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰

021-60635727

wanghai feng@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮

021-60635572

hongchenliang@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

合约	前结算价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
豆粕2607	2848	2872	2874	2849	2859	11	0.39%	107180	622623	-10502
豆粕2609	3023	3047	3049	3022	3033	10	0.33%	928722	2633835	32545
豆粕2611	3048	3070	3073	3046	3057	9	0.30%	25143	260563	6084

数据来源：Wind，建信期货研究中心

今日外盘美豆期货合约震荡，主力接近 1215 美分。市场主要热度主要还是在于两者，第一是今年夏季将会出现较强的厄尔尼诺现象，可能会对农作物的单产产生影响；第二是目前霍尔木兹海峡仍然处于大部分关闭的情况，对于化肥农药价格已经产生实际影响，一者会造成新季种植成本的抬升，二者会造成部分用量的缩减，进而可能会对作物生长不利。首先厄尔尼诺现象在今夏发生的概率较大，但对美国的影响并不稳定，即即使发生厄尔尼诺，但降水及企稳在美国的变化趋势并没有十分固定。另外化肥及农药的这个传导链条确实是存在的，也是多头中长期叙事的核心逻辑之一，不过需要关注的是战争和谈反反复复，预期容易转向，另外大豆由于根系固氮，化肥农药特别是氮肥短缺对其的影响小于玉米、小麦等品种，故炒作热度上应该在相关品种内偏弱。另外美国总统特朗普预计将会于周三至周五访华，期间不排除会放出一些贸易上利多的消息，包括美豆的采购等，相对有潜在利多。国内方面，现货层面来看，未来承压的可能性较大，目前巴西大豆正处于大量到港的前夕，而下游饲料需求清淡，生猪体量虽然较大，但由于近期养殖利润亏损巨大，豆粕添加量反而有所降低。此消彼长之下，预计后续现货及基差压力较大，操作上单一豆粕品种谨慎偏多，但在所有农产品板块内，或相对偏弱。

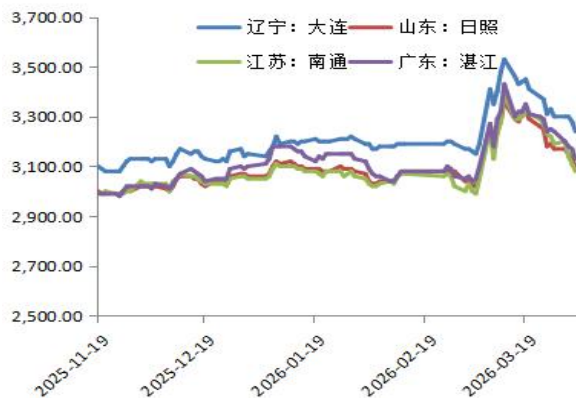
二、行业要闻

- 美国农业部发布的作物进展报告显示，截至 5 月 3 日，美国大豆播种进度为 33%，一周前 23%，高于去年同期的 28%，也高于五年均值 23%。报告发布前，分析师预期大豆播种进度为 35%。
- 咨询公司 stonex 周一预计巴西 2025/26 年度大豆产量将达到 1.816 亿吨，比上月预测值上调约 1%，主要反映了种植面积和单产预估略微上调。

- 4月30日，布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至4月29日，阿根廷大豆收获18.3%，比一周前高出8个百分点，比去年同期领先近4%，尽管仍比五年均值落后11%。交易所维持阿根廷大豆产量预期4860万吨不变。

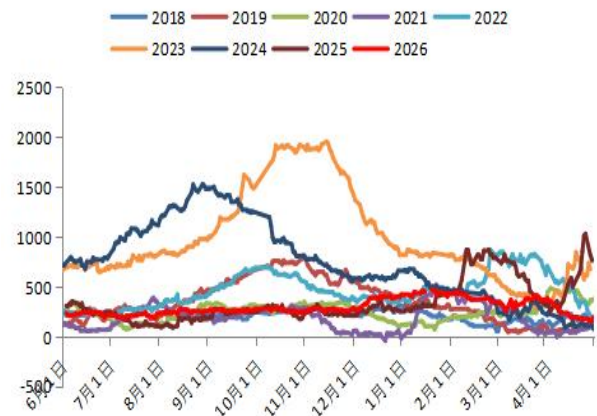
三、数据概览

图1：豆粕出厂价格（元/吨）



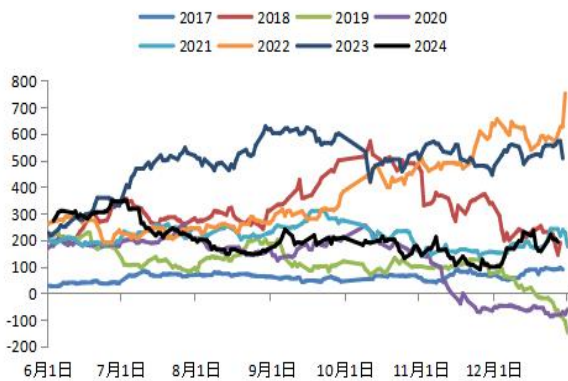
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：豆粕05合约基差（元/吨）



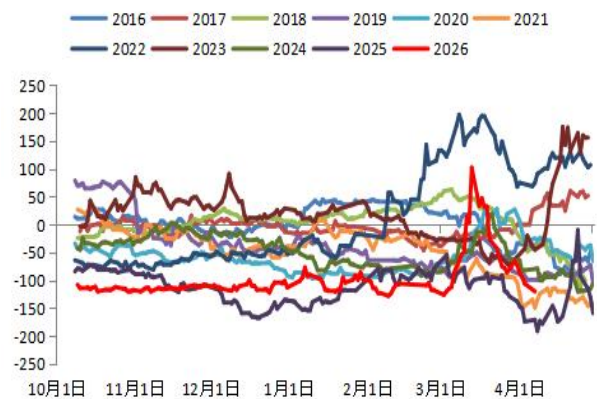
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：豆粕1-5价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：豆粕5-9价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：美元兑人民币中间价

图6：美元兑雷亚尔汇率



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明:

本报告由建信期货有限责任公司(以下简称本公司)研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在授权范围内使用,并注明出处为“建信期货研究发展部”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼
 电话:021-60635548 邮编:200120

深圳分公司

地址:深圳市福田区鹏程一路8号深圳建行大厦39层3913
 电话:0755-83382269 邮编:518026

山东分公司

地址:济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话:0531-81752761 邮编:250014

广东分公司

地址:广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话:020-38909805 邮编:510620

北京营业部

地址:北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话:010-83120360 邮编:100031

福清营业部

地址:福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话:0591-86006777/86005193 邮编:350300

郑州营业部

地址:郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话:0371-65613455 邮编:450008

宁波营业部

地址:浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话:0574-83062932 邮编:315000

总部金融机构业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼
 电话:021-60636327 邮编:200120

西北分公司

地址:西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话:029-88455275 邮编:710075

浙江分公司

地址:杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
 电话:0571-87777081 邮编:310000

上海浦电路营业部

地址:上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话:021-62528592 邮编:200122

上海杨树浦路营业部

地址:上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话:021-63097527 邮编:200082

泉州营业部

地址:泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话:0595-24669988 邮编:362000

厦门营业部

地址:厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话:0592-3248888 邮编:361000

成都营业部

地址:成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话:028-86199726 邮编:610020

【建信期货联系方式】

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼
 邮编:200120 全国客服电话:400-90-95533 转5
 邮箱:khh@ccb.ccbfutures.com 网址:http://www.ccbfutures.com