豆粕 2026 年 10 月 30 日 星期五

本周豆粕震荡偏弱运行

一、行情回顾

国际市场：CBOT 大豆 主力合约本周收报 1234 美分 / 蒲式耳，周跌幅 1.87%。本周 CBOT 大豆震荡走弱，美豆收割进度向好，丰产预期逐步兑现；巴西大豆播种稳步推进，远期供应预期宽松，叠加出口销售表现平淡，盘面缺乏强利多驱动。

国内市场：豆粕跟随 CBOT 大豆震荡偏弱。外盘美豆收割卖压压制成本端，叠加国内大豆集中到港、油厂压榨维持高位，豆粕现货供应整体宽松。截至 10 月 30 日当周，豆粕 M2701 主力合约收于 3183 元 / 吨，周跌幅 2.84%；江苏豆粕现货报价 3110 元 / 吨，较上周下跌 86 元 / 吨；主力合约基差 - 73 元 / 吨，较前一周走强 13 元 / 吨。

基差：



二、供给端--国际市场基本面情况

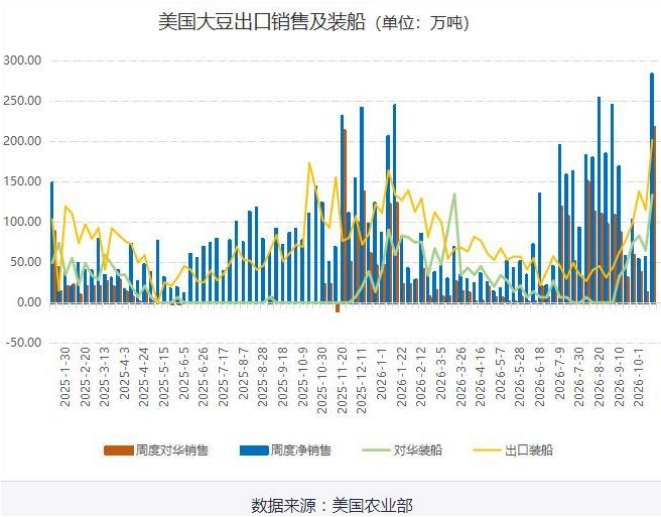
（一）美国大豆相关市场情况

1、美豆周度出口销售创近三年新高

美国农业部（USDA）公布的出口销售报告显示，10 月 22 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 2,576,396 吨，较之前一周减少 9%，但较前四周均值显著增加 106%。其中，对中国大陆净销售为 1,626,959 吨。

当周，美国下一市场年度大豆出口销售净增 0 吨。其中，对中国大陆净销售为 0 吨。当周，美国大豆出口装船为 2,384,131 吨，较之前一周增加 18%，较前四周均值增加 72%。

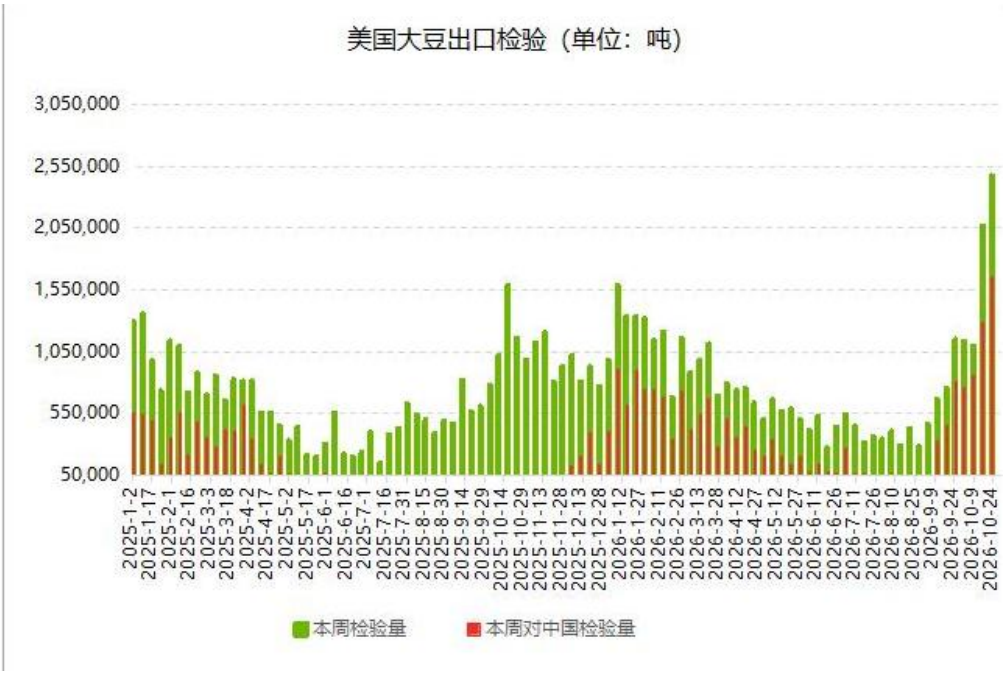
其中，对中国大陆出口装船为 1,656,959 吨。当周，美国当前市场年度大豆新销售 2,751,779 吨。美国下一市场年度大豆新销售 0 吨。



数据来源：美国农业部

2、美豆出口检验刷新逾两年新高

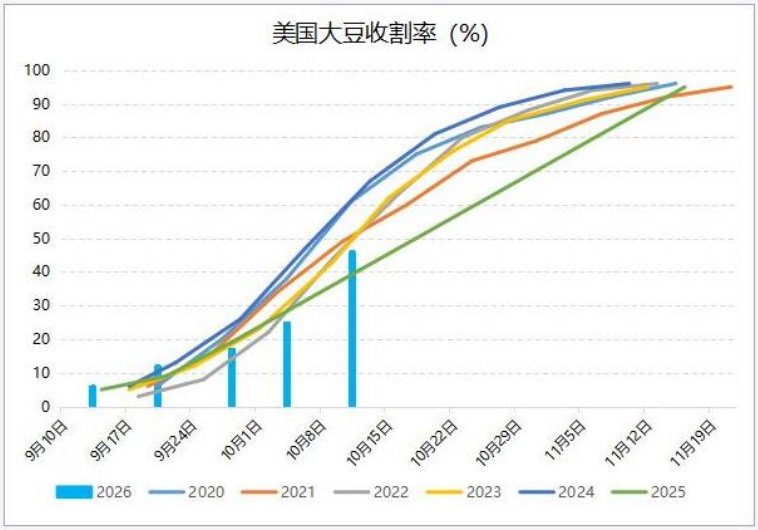
美国农业部最新公布的周度出口检验报告连续第二周释放出极为强烈的需求端看涨信号：截至 2026 年 10 月 22 日当周，美国大豆出口检验量飙升至 2,476,453 吨，较前一周大幅增长 20%，较去年同期的数据更是实现了 113% 的翻倍式增长，刷新逾两年新高。更为关键的是，这一实际数据远远超出了此前市场 150 万至 205 万吨的预估区间上限，高出上限逾 40 万吨。



（数据来源：美国农业部）

2、美豆收割率高于预期 却仍低于五年均值

美国农业部最新发布的作物进展报告显示，截至 10 月 11 日当周，美国大豆收获进度继续落后于历史均值，但本周收割明显加速，且实际收获率高于市场预期。报告显示，大豆收获进度为 46%，较一周前的 25% 大幅提升 21 个百分点，但低于五年均值的 50%。报告发布前，分析师平均预期收获率为 44%，实际数据高出 2 个百分点，说明收割推进速度略好于市场预估。与此同时，大豆优良率为 57%，与一周前持平，符合分析师预期的 57%；差劣率同样持平于 14%。



数据来源：美国农业部

3、[USDA 供需报告] 2026/27 年度全球大豆主要信息一览

美国农业部公布的 10 月供需报告显示，巴西 2026/27 年度大豆产量预估为 18,600 万吨，9 月预估为 18,600 万吨。巴西 2026/27 年度大豆出口量预估为 11,800 万吨，9 月预估为 11,800 万吨。 阿根廷 2026/27 年度大豆产量预估为 5,000 万吨，9 月预估为 5,000 万吨。 阿根廷 2026/27 年度大豆出口量预估为 645 万吨，9 月预估为 645 万吨。 中国 2026/27 年度大豆进口量预估为 11,500 万吨，9 月预估为 11,500 万吨。 全球 2026/27 年度大豆产量预估为 44,270 万吨，9 月预估为 44,235 万吨。 全球 2026/27 年度大豆期末库存预估为 12,428 万吨，9 月预估为 12,402 万吨。 USDA 在月度全球供需报告中公布的全球大豆主要信息如下：

全球大豆（百万吨）							
2026/27年度10月预估	期初库存	产量	进口量	国内压榨量	国内总消费量	出口量	期末库存
全球	124.93	442.7	190.82	385.71	442.18	192	124.28
全球（不包括中国）	80.57	421.7	75.82	274.71	306.18	191.9	80.02
美国	8.58	124.15	0.68	75.66	78.7	46.13	8.57
国外总计	116.35	318.55	190.14	310.06	363.48	145.87	115.71
主要出口国	62.18	250.2	7.53	112.25	123.26	134.7	61.95
阿根廷	23.67	50	6.5	43.5	49.65	6.45	24.07
巴西	37.88	186	1	65	69.6	118	37.28
巴拉圭	0.3	11.1	0.02	3.6	3.71	7.35	0.36
主要进口国	48.16	24.67	150.34	141.67	174.89	0.37	47.91
中国	44.36	21	115	111	136	0.1	44.26
欧盟	1.52	2.73	13.7	14.85	16.37	0.25	1.33
东南亚	1.39	0.38	11.64	6.37	11.99	0.01	1.41
墨西哥	0.73	0.32	6.75	6.95	7.05	0.01	0.74

（数据来源：美国农业部）

4、[USDA 供需报告] 2026/27 年度美国大豆主要信息一览

美国农业部公布的 10 月供需报告显示，美国 2026/27 年度大豆播种面积预估为 8,690 万英亩，9 月预估为 8,690 万英亩。

美国 2026/27 年度大豆收割面积预估为 8,590 万英亩，9 月预估为 8,590 万英亩。

美国 2026/27 年度大豆单产预估为 53.10 蒲式耳 / 英亩，9 月预估为 52.80 蒲式耳 / 英亩。

美国 2026/27 年度大豆产量预估为 45.62 亿蒲式耳，9 月预估为 45.35 亿蒲式耳。

美国 2026/27 年度大豆出口量预估为 16.95 亿蒲式耳，9 月预估为 16.85 亿蒲式耳。

美国 2026/27 年度大豆期末库存预估为 3.15 亿蒲式耳，9 月预估为 3.10 亿蒲式耳。

USDA 在月度全球供需报告中公布的美国**大豆主要信息如下：**

美国大豆	2024/25	2025/26 预估	2026/27 9月预估	2026/27 10月预估	调整幅度
	百万英亩				
播种面积	87.3	81.2	86.9	86.9	0
收割面积	86.2	80.4	85.9	85.9	0
	蒲式耳/英亩				
单产	50.7	53	52.8	53.1	0.30
	百万蒲式耳				
期初库存	342	325	325	315	-10
产量	4374	4261	4535	4562	27
进口量	30	22	25	25	0
总供应量	4746	4608	4885	4902	17
压榨量	2445	2646	2780	2780	0
出口量	1892	1515	1685	1695	10
种用	70	75	73	73	0
残余用量	14	57	38	39	1
总消费量	4421	4293	4575	4587	12
期末库存	325	315	310	315	5
库存消费比（按上述数据计算）	0.07	0.07	0.07	0.07	0
平均农场价格（美元/蒲式耳）	10	10.5	12	12	0

数据来源：美国农业部

（二）南美大豆情况

1、Anec：巴西 10 月大豆出口预估下调至 615 万吨

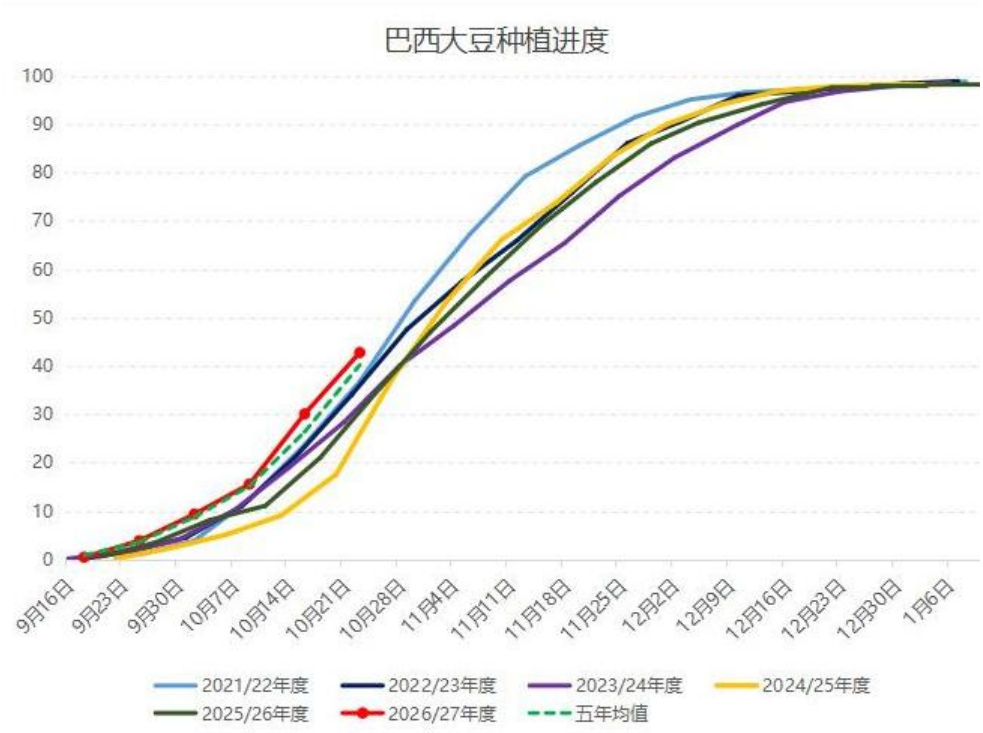
10 月 27 日（周二），巴西全国谷物出口商协会（Anec）发布的周度预测显示，巴西 10 月玉米出口量为 610 万吨,较上周预测减少约 77 万吨。Anec 指出,这一数量较去年同期增长 40.7 万吨。 大豆 10 月出口预估则下调至 615 万吨，此前一周预估为 640 万吨。同比将下降约 24.5 万吨。 豆粕出口预计为 249 万吨，前一周预估为 252 万吨，同比增长约 76.3 万吨。

2、阿根廷 9 月出口大豆 1,022,499.78 吨

阿根廷国家统计与人口普查研究所最新公布的数据显示,阿根廷 9 月出口大豆 1,022,499.78 吨，豆油 528,460.07 吨，豆粕 2,824,890.07 吨。

3、巴西大豆播种进度仍稳超五年均值

巴西大豆播种在经历前期的加速冲刺后，依然保持着强劲的推进势头。巴西国家商品供应公司（Conab）公布的数据显示，截至 2026 年 10 月 23 日当周，巴西 2026/27 年度大豆种植率为 42.8%，较前一周的 30.1% 大幅跃升 12.7 个百分点。这一数据不仅显著高于去年同期的 34.8%，也稳稳超越了五年均值的 40.2%。



三、国内基本面情况

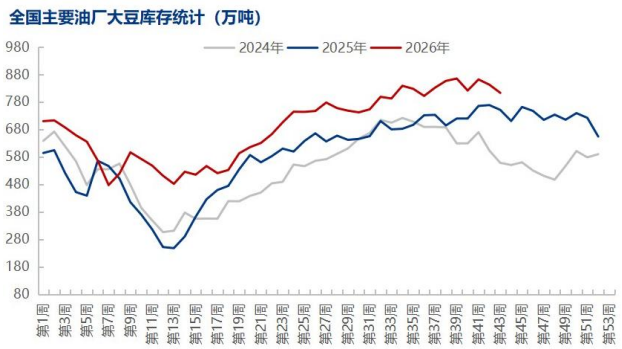
1、全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2026 年第 43 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升，未执行合同下降。

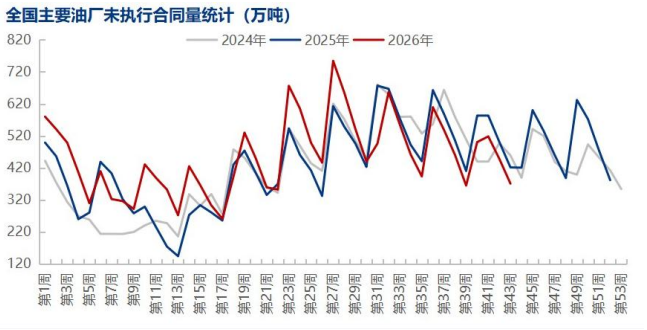
其中大豆库存 813.32 万吨，较上周减少 29.69 万吨，减幅 3.52%，同比去年增加 62.03 万吨，增幅 8.26%；

豆粕库存 129.54 万吨，较上周增加 19.94 万吨，增幅 18.19%，同比去年增加 24.08 万吨，增幅 22.82%；

未执行合同 370.70 万吨，较上周减少 77.20 万吨，减幅 17.24%，同比去年减少 50.55 万吨，减幅 12.00%；









（数据来源：我的农产品网）

2、大豆进口成本持续下降

10 月 30 日美国大豆进口成本价为 4746 元，较上日跌 32 元。巴西大豆进口成本价为 4363 元，较上日跌 30 元。阿根廷大豆进口成本价为 4139 元，较上日跌 18 元。



（数据来源：中国粮油商务网）

3、海关总署：中国 1-9 月大豆累计进口量为 8608.30 万吨，同比减少 0.1%

海关总署 10 月 14 日公布的最新数据显示，中国 9 月大豆进口量为 1187.98 万吨，1-9 月大豆累计进口量为 8608.30 万吨，同比减少 0.1%；中国 9 月食用植物油进口量为 62.09 万吨，1-9 月食用植物油累计进口量为 509.95 万吨，同比增加 1.8%。

以下为详细数据（单位：亿元人民币）：

品种名称	计量单位	9月		1-9月累计		2025年1-9月累计		累计比去年同期±%	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
进口									
大豆	万吨	1187.98	401.49	8608.30	2833.28	8619.97	2748.55	-0.10	3.10
食用植物油	万吨	62.09	57.61	509.95	466.54	501.03	442.27	1.80	5.50

四、综述

国际市场，美豆收割临近收尾，截至 10 月 25 日收割进度 79%，高于五年均值，丰产预期持续落地，丰产预期兑现，出口销售平稳，短期出口端暂未出现超预期利多。巴西大豆播种进度快于往年，预报显示未来两周产区降水增加，有利于播种工作继续推进，南美新季大豆供给预期抬升，远期供应压力逐步显现。国内市场，国内大豆到港量维持高位，油厂压榨节奏难以明显放缓，豆粕现货供给整体偏宽松。结合周度库存数据，油厂豆粕库存环比显著累库，未执行合同大幅下降，下游提货积极性不足，现货承压格局进一步确认。后市建议重点跟踪：美豆收割进度、国内大豆到港量、豆粕库存变化。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。