

期货研究报告

玉米市场趋于平稳

2026年5月10日

齐 盛 周 报



作者：卢敏

期货从业资格号：F3016260

投资咨询从业证书号：Z0016421

目录

1 行情回顾

2 供需逻辑分析

3 总结



Part one

行 情 回 顾

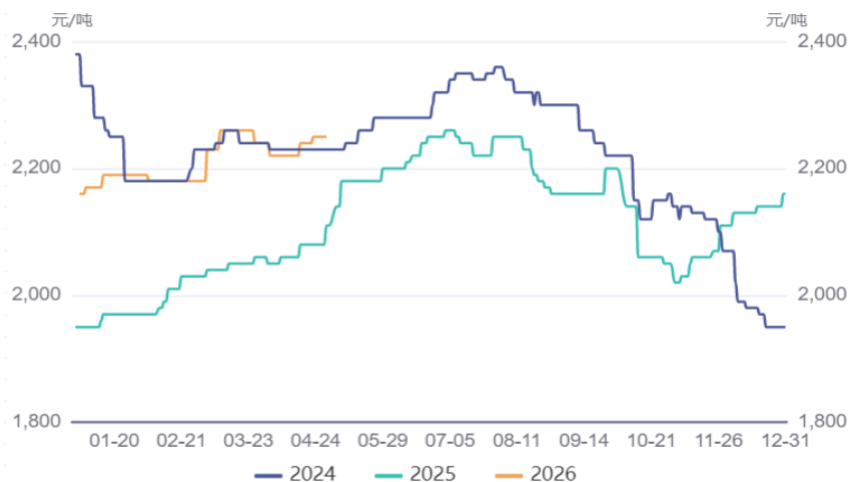
玉米行情回顾



数据来源：文华财经，齐盛期货整理

现货地区差异显现

现货价:玉米(国标二等):黑龙江:哈尔滨



现货价:玉米(国标二等):山东:潍坊



现货价:玉米(国标二等):辽宁:锦州



现货价:玉米(国标二等):广东:蛇口





Part two

供 需 分 析

国际市场环境如何

全球玉米供需平衡表

单位:百万短吨

年份	13/14*	14/15*	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20
期初库存	133.41	174.8	209.73	311.38	351.78	341.29	322.56	
产量	990.47	1016	972.21	1122.41	1079.91	1124.49	1119.68	1
总供给	1123.9	1190.8	1181.9	1433.79	1431.69	1465.78	1442.24	14
国内饲用量	571.08	584.7	601.58	655.95	672.31	704.89	715.65	
总使用	948.85	981.01	968.01	1083.55	1090.4	1146.6	1135.57	1
进口	143.74	165.85	169.81	135.59	149.93	162.83	167.59	
出口	131.1	142.2	119.74	160.05	148.17	180.4	172.33	
结转库存	175.03	209.82	213.93	350.24	341.29	319.18	306.67	29
库存使用比	18.45%	21.39%	22.10%	32.32%	31.30%	27.84%	27.01%	
结转库存 (less china)	95.33	108.05	96.28	103.62	119.2	108.74	105.82	

国家	月份	期初库存	产量	进口	国内饲用量	国内总需求	出口	期末库存
主要玉米出口国								
世界	12月预测	293.37	1282.96	190.37	810.36	1297.18	205.1	279.15
	1月预测	294.7	1296.01	190.22	813.24	1299.8	205.11	290.91
	变化值	1.33	13.05	-0.15	2.88	2.62	0.01	11.76
美国	12月预测	38.91	425.53	0.64	154.95	332.25	81.28	51.53
	1月预测	39.4	432.34	0.64	157.49	334.53	81.28	56.56
	变化值	0.49	6.81	0	2.54	2.28	0	5.03
阿根廷	12月预测	6.28	53	0.01	12	16.4	37	5.89
	1月预测	6.58	53	0.01	12.3	16.7	37	5.89
	变化值	0.3	0	0	0.3	0.3	0	0
巴西	12月预测	10.43	131	1.6	66	96.5	43	3.53
	1月预测	10.58	131	1.6	66	96.5	43	3.68
	变化值	0.15	0	0	0	0	0	0.15
乌克兰	12月预测	0.84	29	0.01	4.8	6	23	0.85
	1月预测	0.84	29	0.01	4.8	6	23	0.85
	变化值	0	0	0	0	0	0	0

根据USDA的预估，2025/26年全球除中国之外的国家玉米产量将达到9.91亿吨，较24/25年增加5540.8万吨，其中乌克兰增加500万吨，美国增加4725.7万吨，巴西减少500万吨，阿根廷增加300万吨，其他国家增加495.1万吨。不过，南美巴西、阿根廷的玉米正处于种植早期阶段，未来仍有变数。

国际玉米进口优势依旧较大

美湾港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2026年5月	2394.88	2520.00	125.12	4.43	1.02	214.57	278.32
2026年6月	2393.26	2520.00	126.74	4.53	0.92	214.37	278.12
2026年7月	2380.28	2520.00	139.72	4.53	0.88	212.79	276.54
2026年8月	2401.38	2520.00	118.62	4.55	0.92	215.35	279.10
2026年9月	2407.87	2520.00	112.13	4.55	0.94	216.14	279.89
2026年10月	2484.16	2520.00	35.84	4.71	1.02	225.39	289.14

注：美湾港口运费为63.75美元/吨

美西港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2026年5月	2173.49	2520.00	346.51	4.43	1.10	217.72	251.47
2026年6月	2194.59	2520.00	325.41	4.53	1.07	220.28	254.03
2026年7月	2207.57	2520.00	312.43	4.53	1.11	221.85	255.60
2026年8月	2222.18	2520.00	297.82	4.55	1.13	223.62	257.37
2026年9月	2228.67	2520.00	291.33	4.55	1.15	224.41	258.16
2026年10月	2311.45	2520.00	208.55	4.71	1.25	234.45	268.20

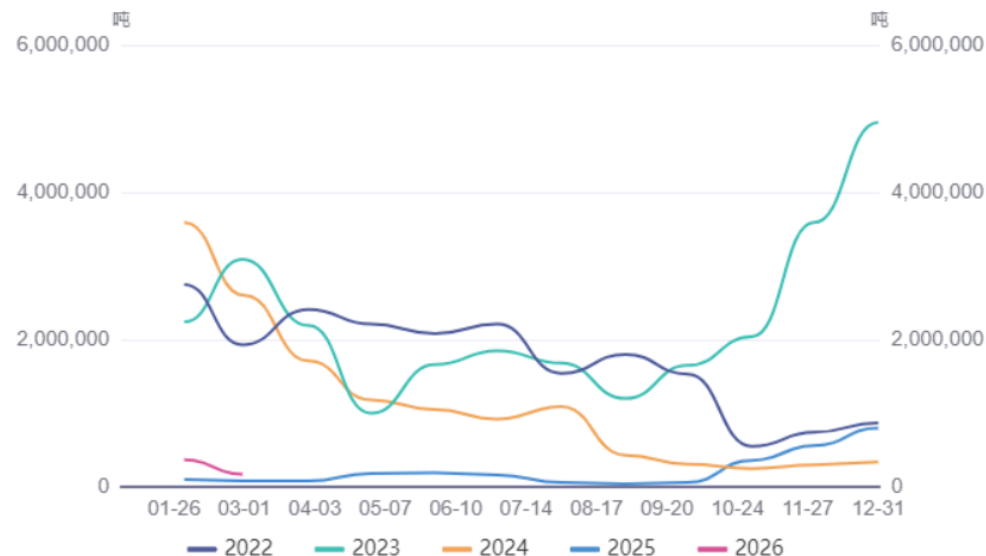
注：美西港口运费为33.75美元/吨

巴西港口

交货月	到岸完税价	广东港口	理论进口利润	CBOT玉米	港口基差	FOB	CNF
2026年7月	2281.94	2520.00	238.06	4.53	1.16	223.82	290.82
2026年8月	2239.11	2520.00	280.89	4.55	0.99	218.11	285.11
2026年9月	2242.06	2520.00	277.94	4.55	1.00	218.50	285.50
2026年10月	2264.21	2520.00	255.79	4.71	0.92	221.46	288.46

注：巴西港口运费为67.00美元/吨

玉米:进口数量:当月值



国内年度供需

中国玉米供需平衡表

	2023/24	2024/25 (3月估计)	2025/26 (2月预测)	2025/26 (3月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	44219	44741	44961	44961
收获面积	44219	44741	44961	44961
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6532	6592	6700	6700
万吨 (10000 tons)				
产量	28884	29492	30124	30124
进口	2341	183	600	600
消费	29500	29786	29902	29902
食用消费	991	1000	1010	1010
饲用消费	19100	19350	19350	19350
工业消费	8238	8340	8450	8450
种子用量	193	128	129	129
损耗及其它	978	968	963	963
出口	1	1	1	1
结余变化	1724	-112	821	821

中国玉米供需平衡表

	2011/12	2012/13	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 预估	
上一年度结转				3000	>1000	1000	0	1000	0	
产量	###	#	#	26077	24077	27500	27000	29000	28000	28800
政策粮投放	14	#	#	6300	200	200	200	200	300-500	400
总供应	###	#	#	32377	27277	28700	28200	29200	29500	30300
政策粮收购	127				2036 (进口)	1468 (进口)	1151 (进口)	1580 (进口)	580 (进口)	500 (进口)
饲料消费	###	#	#	20400	23500	24000	24000	23500	23500	23000
工业消费	###	#	#	8200	7800	7600	7600	7700	7800	7600
种用食用及损耗	###	#	#	2230	2217	2200	2200	2200	2200	2200
出口	12	2	2	5	2	2	2	2	2	2
总消费	###	#	#	30835	33519	33802	33802	33402	33502	32802
库存结余		#	#	1542	-6242	-5102	-5602	-4202	-4002	-2502
替代总量	###	#	#	5817	9570	8235	5820			
玉米进口	523	###	###	770	720	720	720	720	720	720
国内小麦饲用量	2500	###	###	2000	3000	3300	3300	2000	2500	
替代品进口 (大麦、高粱、小麦)	368	###	###	2447	3100	2815	2800	3510	1900	
定向陈化水稻				600 (深加工)	2500	2900	1128	350	0	
**轮入轮出不考虑										
其他替代, 玉米粉					600	300	360	324	100	
碎米					?	?	?			

数据来源：市场调研

企业库存低位刚需仍存

深加工企业库存:玉米:总计



玉米:库存天数:饲料企业:全国:当周值



玉米淀粉:深加工开机率:全国



利润:玉米淀粉:山东

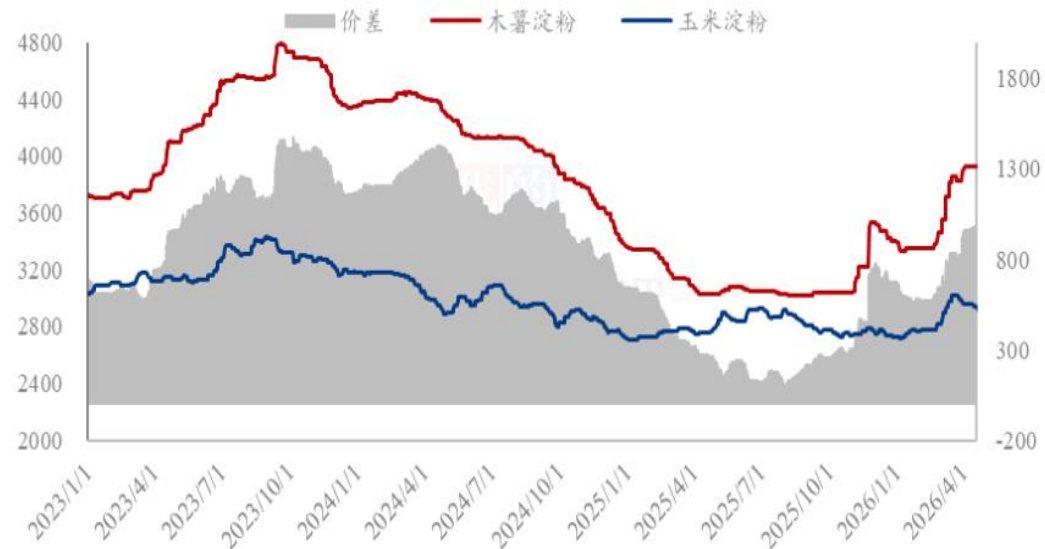


企业库存低位刚需仍存

企业库存:玉米淀粉:合计



2023-2026年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比 (元/吨)



港口库存恢复缓慢

玉米:库存:北方港口



玉米:库存:南方港口



数据来源: Mysteel, 齐盛期货整理

。

其他替代品对玉米市场影响大小 相对分析



国际谷物从增库到降库

Sorghum World as of May 2025						
Attribute	25/26 May'25	Change	24/25 May'25	23/24	22/23	21/22
Area Harvested (1000 HA)	40,729	-782(-1.88%)	41,511	39,847	40,359	40,862
Beginning Stocks (1000 MT)	4,727	+832(+21.36%)	3,895	4,008	4,280	3,976
Production (1000 MT)	62,423	+86(+.14%)	62,337	58,204	57,414	61,198
MY Imports (1000 MT)	9,833	+3961(+67.46%)	5,872	9,423	6,138	12,552
TY Imports (1000 MT)	9,833	+3912(+66.07%)	5,921	9,388	6,088	12,530
TY Imp. from U.S. (1000 MT)	0	-	0	6,037	2,891	7,330
Total Supply (1000 MT)	76,983	+4879(+6.77%)	72,104	71,635	67,832	77,726
MY Exports (1000 MT)	10,712	+3990(+59.36%)	6,722	9,901	6,221	11,764
TY Exports (1000 MT)	10,362	+3780(+57.43%)	6,582	9,639	6,795	11,818
Feed and Residual (1000 MT)	26,376	+2261(+9.38%)	24,115	23,297	20,620	26,329
FSI Consumption (1000 MT)	36,170	-370(-1.01%)	36,540	34,542	36,983	35,353
Total Consumption (1000 MT)	62,546	+1891(+3.12%)	60,655	57,839	57,603	61,682
Ending Stocks (1000 MT)	3,725	-1002(-21.2%)	4,727	3,895	4,008	4,280
Total Distribution (1000 MT)	76,983	+4879(+6.77%)	72,104	71,635	67,832	77,726
Yield (MT/HA)	1.53	+(+2%)	1.50	1.46	1.42	1.50

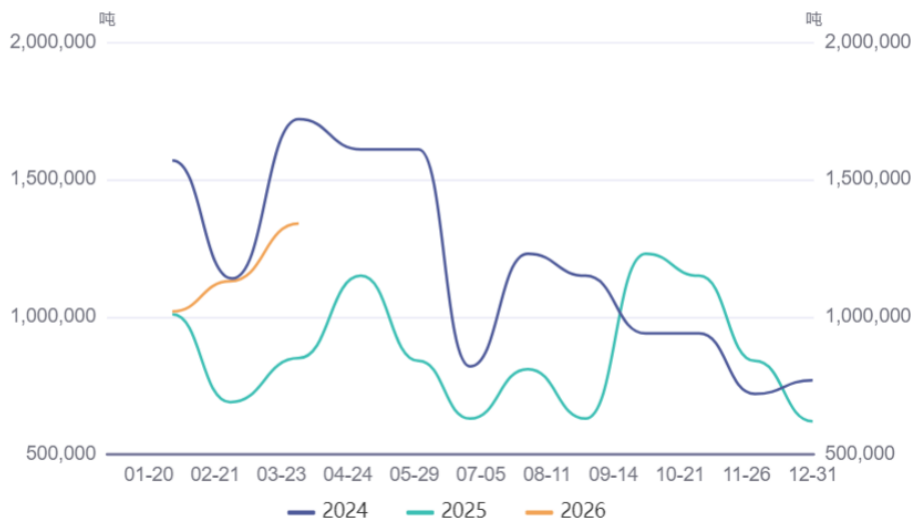
Wheat World as of May 2025						
Attribute	25/26 May'25	Change	24/25 May'25	23/24	22/23	21/22
Area Harvested (1000 HA)	221,846	-677(-.3%)	222,523	222,870	219,723	221,655
Beginning Stocks (1000 MT)	265,207	-3907(-1.45%)	269,114	274,982	275,144	285,248
Production (1000 MT)	808,521	+8810(+1.1%)	799,711	791,950	790,402	780,746
MY Imports (1000 MT)	209,651	+11594(+5.85%)	198,057	223,050	213,112	200,419
TY Imports (1000 MT)	209,635	+10910(+5.49%)	198,725	221,396	212,199	202,090
TY Imp. from U.S. (1000 MT)	0	-	0	19,113	20,143	21,248
Total Supply (1000 MT)	1,283,379	+16497(+1.3%)	1,266,882	1,289,982	1,278,658	1,266,413
MY Exports (1000 MT)	212,985	+6868(+3.33%)	206,117	222,221	221,944	203,719
TY Exports (1000 MT)	214,163	+12293(+6.09%)	201,870	225,154	217,855	206,108
Feed and Residual (1000 MT)	155,451	+1170(+.76%)	154,281	159,243	153,043	159,396
FSI Consumption (1000 MT)	649,211	+7934(+1.24%)	641,277	639,404	628,689	628,154
Total Consumption (1000 MT)	804,662	+9104(+1.14%)	795,558	798,647	781,732	787,550
Ending Stocks (1000 MT)	265,732	+525(+.2%)	265,207	269,114	274,982	275,144
Total Distribution (1000 MT)	1,283,379	+16497(+1.3%)	1,266,882	1,289,982	1,278,658	1,266,413
Yield (MT/HA)	3.64	+(+1.39%)	3.59	3.55	3.60	3.52

Barley World as of May 2025						
Attribute	25/26 May'25	Change	24/25 May'25	23/24	22/23	21/22
Area Harvested (1000 HA)	45,563	-357(-.78%)	45,920	46,932	47,062	49,402
Beginning Stocks (1000 MT)	19,006	-2454(-11.44%)	21,460	20,851	18,543	21,401
Production (1000 MT)	145,798	+2324(+1.62%)	143,474	143,516	151,401	144,972
MY Imports (1000 MT)	28,563	-87(-.3%)	28,650	32,723	30,353	29,960
TY Imports (1000 MT)	27,934	+622(+2.28%)	27,312	32,900	28,925	29,300
TY Imp. from U.S. (1000 MT)	0	-	0	151	56	67
Total Supply (1000 MT)	193,367	-217(-.11%)	193,584	197,090	200,297	196,333
MY Exports (1000 MT)	28,868	+938(+3.36%)	27,930	30,807	30,544	32,342
TY Exports (1000 MT)	28,589	+78(+.27%)	28,511	31,947	30,394	28,487
Feed and Residual (1000 MT)	100,016	-1141(-1.13%)	101,157	98,914	103,537	99,965
FSI Consumption (1000 MT)	46,066	+575(+1.26%)	45,491	45,909	45,365	45,483
Total Consumption (1000 MT)	146,082	-566(-.39%)	146,648	144,823	148,902	145,448
Ending Stocks (1000 MT)	18,417	-589(-3.1%)	19,006	21,460	20,851	18,543
Total Distribution (1000 MT)	193,367	-217(-.11%)	193,584	197,090	200,297	196,333
Yield (MT/HA)	3.20	+(+2.56%)	3.12	3.06	3.22	2.93

数据来源：USDA，齐盛期货整理

替代谷物进口量

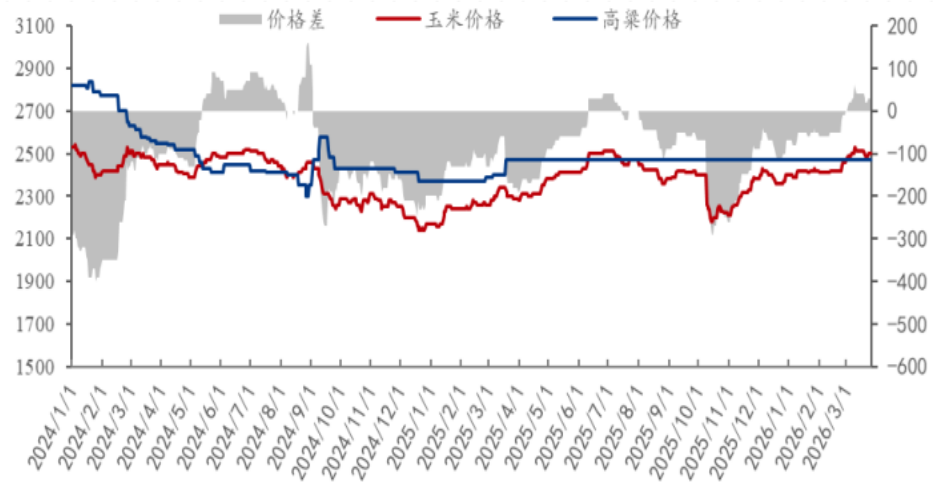
大麦:进口数量:当月值



高粱:进口数量:当月值



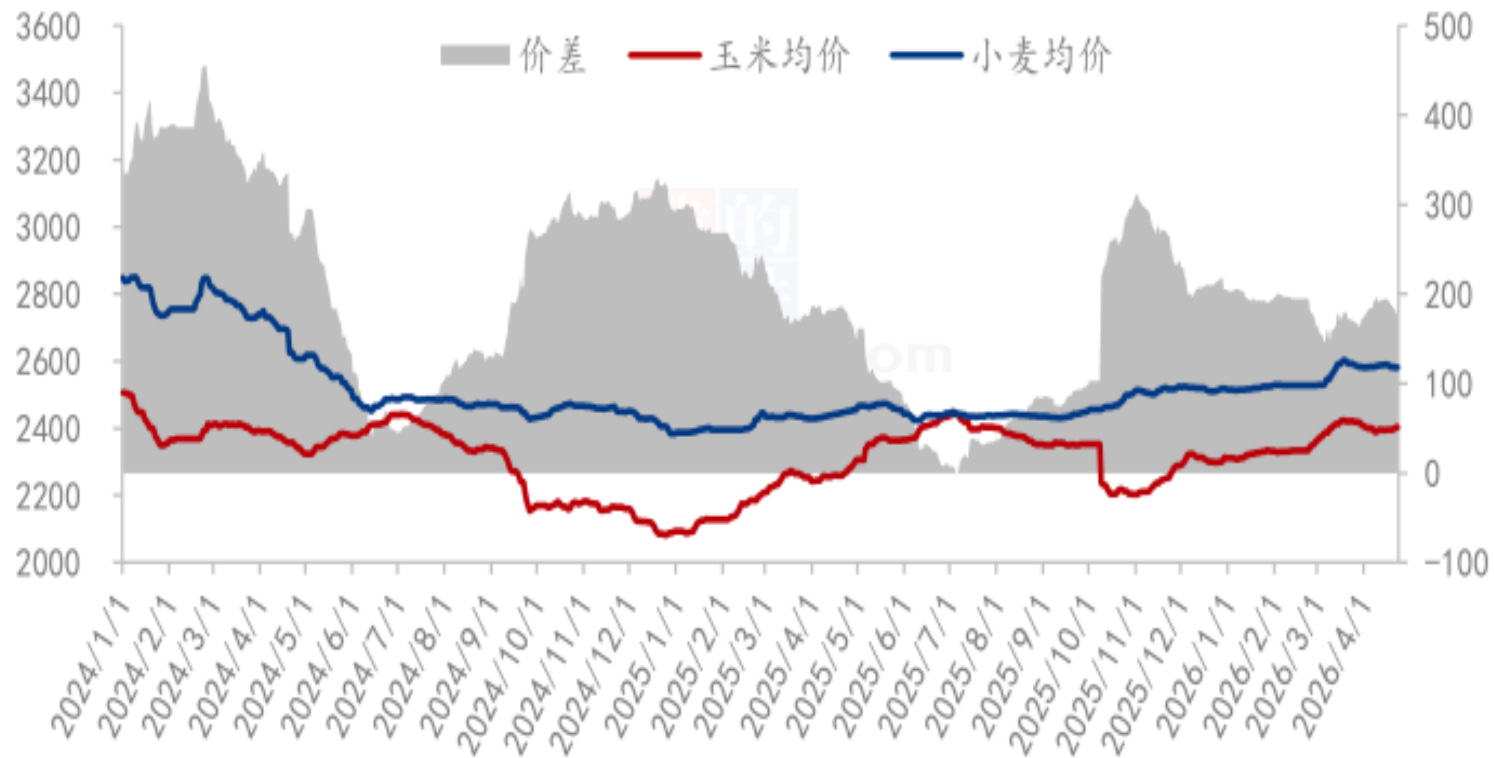
省市	港口	进口国	3月30日
广东省	麻涌港	澳大利亚	2210-2230
		阿根廷	2240-2260



数据来源: Mysteel, 齐盛期货整理

替代品小麦

玉米小麦价格对比图 (元/吨)



数据来源: Mysteel, 齐盛期货整理

国内玉米收储，抛储

2024-25年中储粮抛储约570万，收储约600万，进口拍卖约470万；
今年收储力度小于去年。

小麦拍卖

2月份累计投放三期共计90.12万吨，实际成交60.66万吨；

3月11日最低收购价小麦计划销售30万吨，实现100%全部成交；

最低收购价小麦打从一月份开拍以来，累计投拍9期，共计销售2017-2020年小麦230万吨，成交173万吨，成交率75%。

河南省：销售2017、2019、2020年小麦24.2万吨，全部成交，成交价2360-2470元/吨，成交均价2396元/吨，加上水杂增价和出库费用，最高出库成本折合到2595元/吨。

据推算，目前2017—2020年产托市麦剩余库存约2770万吨，叠加2025年新入库的1640万吨，国内托市麦总库存量约4410万吨。

目前小麦拍卖周度投放80万吨；

陈化稻谷拍卖：

启动时点已成为近期市场关注的焦点变量。从政策层面来看，目前相关部门尚未公布明确的拍卖时间表，但市场普遍预期二季度存在启动的可能性。



Part three

总

结

市场矛盾转化

当前供需：矛盾不明显
新作预期：地租上涨，农资上涨，种植成本上移vs种植面积增加



未来还未发作但可炒作点：

- 1、进口政策。
- 2、政策拍卖。
- 3、全球用肥紧张叠加厄尔尼诺

年度玉米上方压力位

本季全球丰产预期，新作美玉米种植面积下调，其他地区保持增加状态

长期：供需看不到较大矛盾

- 1、国内玉米年度供需仍存缺口
- 2、需求下降
- 3、进口替代稳定
- 4、国产替代充裕（进口玉米、稻谷）
- 5、政策：中储粮采购力度弱于去年

替代：全球谷物丰产；进口替代已降至较低水平；进口谷物价格限制。



总结

展望后市，玉米价格的锚点主要取决于以下几个关键因素：

小麦价格==需要观测；

种植成本上移==具体增加多少；

种植面积增减；

中美贸易关系；

进口玉米拍卖===对市场打压力度；

定向稻谷。

总体而言，当前玉米市场并不存在绝对的供需缺口，供需错配的逻辑在宏观环境和资金情绪的主导下被阶段性置后。在资金推动和市场情绪支撑下，预计玉米价格短期内仍将维持偏强运行。

期货研究报告



豆一短期或面临回落

2026年5月10日

齐 盛 周 报



作者：卢敏

期货从业资格号：F3016260
投资咨询从业证书号：Z0016421

豆一行情回顾



数据来源：文华财经，齐盛期货整理

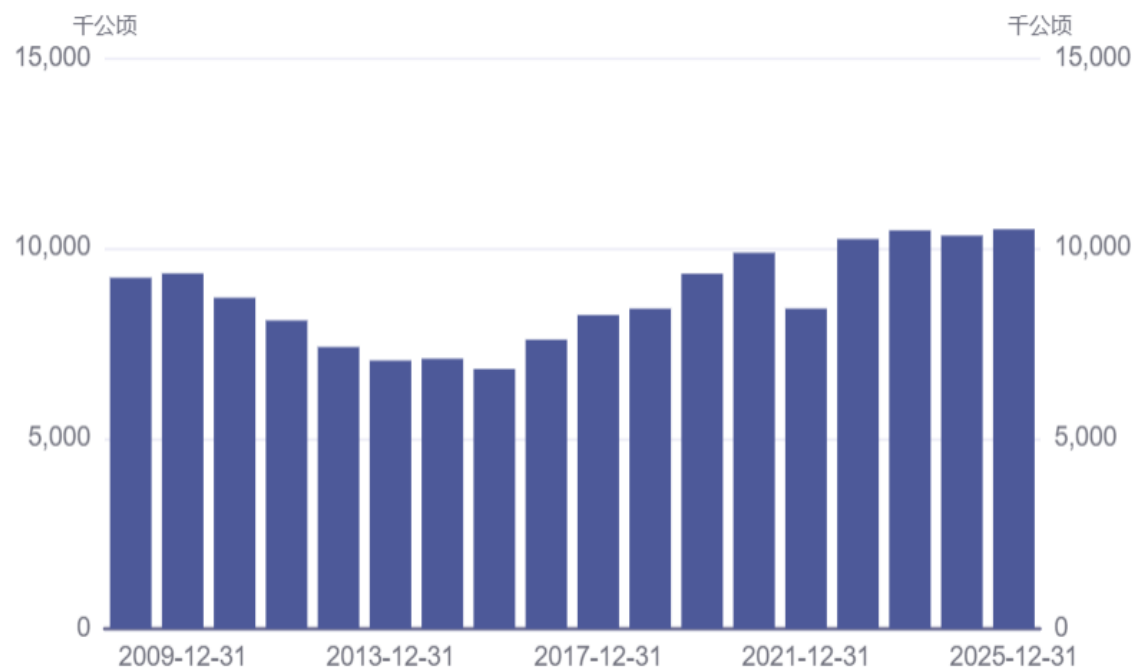
豆一现货



农户余粮基本见底，粮源集中于贸易商环节，小粮点贸易商出货积极性有所提高。综合来看，短期现货市场仍处供需僵持状态，缺乏上涨动力，但成本及余粮见底对价格形成支撑。蛋白含量39%的大豆净粮报价为4700元/吨

25/26年种植面积进一步增加

大豆:收割面积(含预测):中国

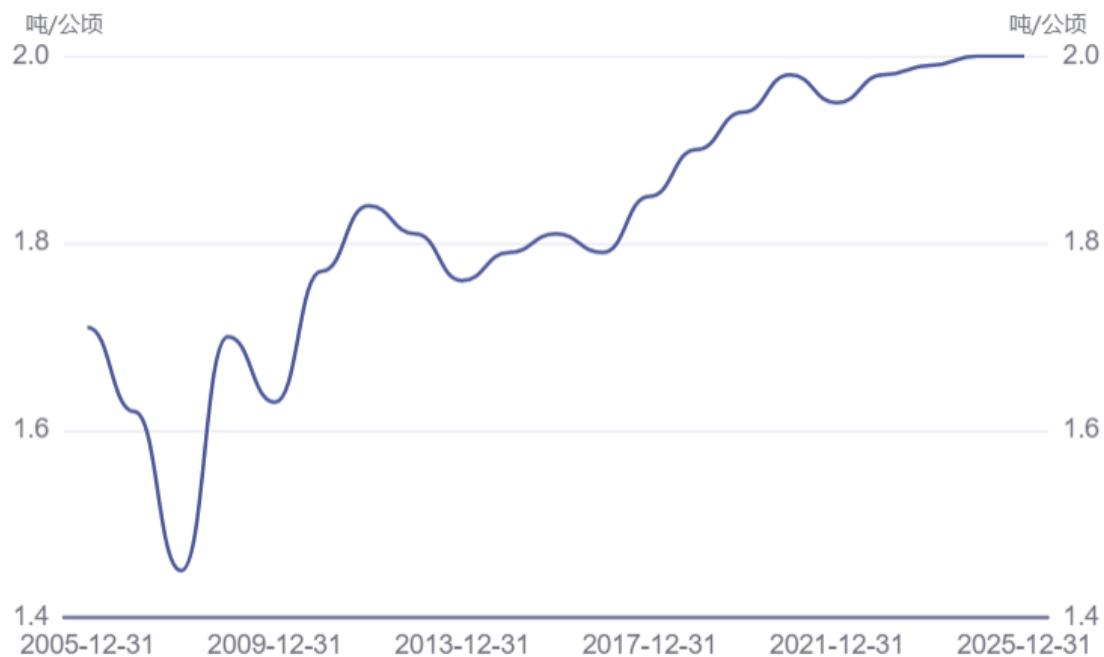


《“十四五”全国种植业发展规划》提出，2025年，力争大豆播种面积达到1.6亿亩，产量达到2300万吨左右。

2025/26 年度国产大豆呈现“面积增、单产升、总产增”的丰产格局。黑龙江主产区表现尤为突出，前期上市的高油大豆油脂含量达 22-23%，较去年显著提升，单产稳定在 400-600 斤/亩，丰产态势下油脂加工原料供应充足。这与南美大豆进口格局形成呼应，2025 年 9-12 月中国 3560 万吨进口大豆中 3450 万吨来自南美，美国大豆进口近乎停滞，国产高油豆在压榨领域的替代空间得到保障。

单产维稳

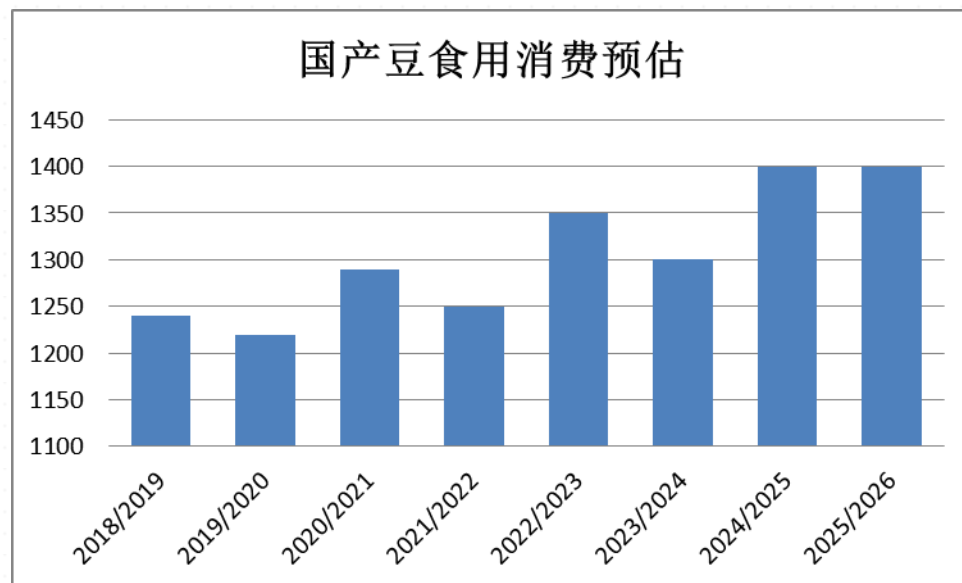
大豆:单产(含预测):中国



据国家统计局数据显示，2013年以来，中国大豆单位面积产量除了在2016年和2021年受极端气候和技术改革等综合因素影响，有过明显的下降外，其他年份均呈同比增长趋势。2013~2025年间，中国大豆单位面积产量从1.76吨/公顷波动增长到2吨/公顷，增幅约13.66%，年均复合增长率约1.17%。

食用消费稳定

食用需求方面，大豆主要用于传统食品和蛋白加工，年需求量约为1300-1400万吨。食用需求与人口增速密切相关，而我国人口增速的逐步放缓使得这一部分需求增长空间受到限制。同时，由于传统豆制品消费具有季节性规律（消费旺季集中在9月至次年3月），这部分需求波动主要集中在季节性调整，而非长期趋势性变化。



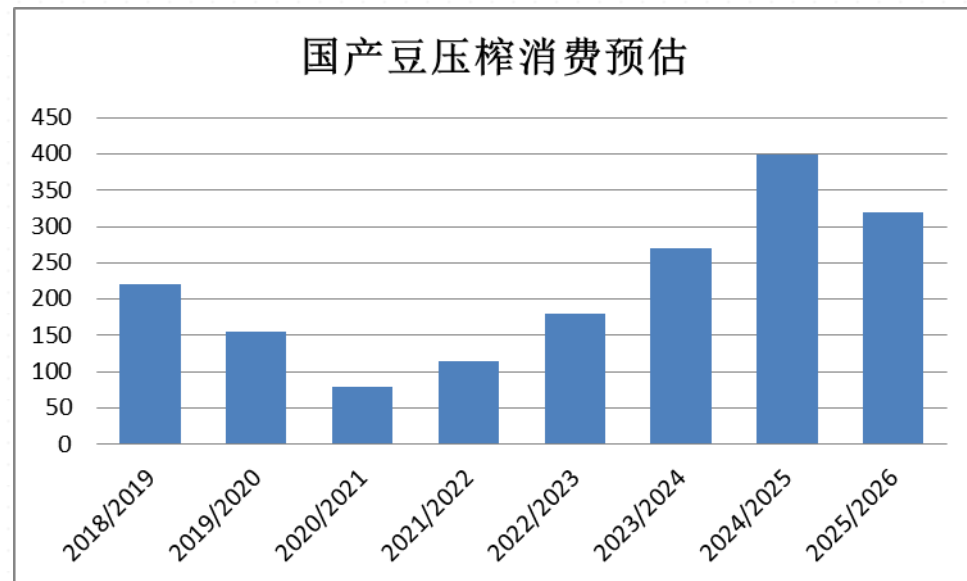
数据来源：IFIND，齐盛期货整理

压榨消费或有缩减

近年来，国产大豆压榨市场呈现显著回暖态势，核心驱动力源于价格优势的持续凸显。经过连续数年价格下行，当前国产大豆价格已逐步贴近进口大豆，打破此前因价差过大难以进入压榨领域的瓶颈。自 2024 年起，国内压榨企业开始显著增加国产大豆采购量，缓解了国产大豆库存压力，为国产大豆消化开辟关键渠道。

2025/26 年度这一趋势进一步强化，高油大豆种植面积的扩大成为重要推手。黑龙江等主产区前期上市的高油大豆，油脂含量提升至 22%-23%，单产稳定在 400-600 斤/亩，品质与产量的双重保障，使其契合压榨企业对原料的需求标准。相较于依赖进口大豆的传统模式，国产高油大豆在供应链稳定性、非转基因属性上更具优势，叠加价格优势，推动压榨企业主动调整原料结构，国产大豆在压榨领域的使用占比持续提升。

数据来源：IFIND，齐盛期货整理



25/26年新粮上市初期，大豆整体价格处于低位，油厂压榨利润空间凸显，刺激其在短期内集中采购大量低蛋白货源。然而随着油厂库存逐渐饱和并持续下调收购价格，低蛋白大豆的市场处境日趋尴尬。

供需

中国大豆供需平衡表

	2023/24	2024/25 (12月估计)	2025/26 (11月预测)	2025/26 (12月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	10474	10325	10424	10424
收获面积	10474	10325	10424	10424
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	1990	2000	2005	2005
万吨 (10000 tons)				
产量	2084	2065	2090	2090
进口	10475	10937	9580	9580
消费	11694	11856	11415	11415
压榨消费	9750	9890	9420	9420
食用消费	1535	1560	1585	1585
种子用量	89	88	89	89
损耗及其它	320	318	321	321
出口	7	8	15	15
结余变化	858	1138	240	240

万吨	20	2018/2019	2019/20	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	2025/2026
播种面积		# 12700	14000	14800	12600	15360	15000	15450	15600
	黑龙江	# 5352	6419	7100	5831	7398	6778	7000	7350
单产		# 211	211	227	250	273	270	270	270
	黑龙江	# 241	216	230	264	300	270	290	307
产量		# 1340	1475	1678	1578	2020	1950	2086	2106
	黑龙江	# 645	693	817	770	1110	949	1015	1128
进口		# 79	94	110	170	170	115	120	60
总供给		# 1419	1569	1788	1748	2190	2065	2206	2166
食用消费		# 1240	1220	1290	1250	1350	1300	1400	1600
蛋白消费		# 150	165	160	150	160	200	200	180
压榨消费		# 221	155	80	115	180	270	400	300
酱油粕消费		# 50	41	35	35	35	45	50	60
种用消费		# 70	80	70	80	75	75	80	85
出口		# 9	5	5	6	5	10	10	10
总需求		# 1740	1666	1640	1636	2105	2012	2140	2145
年度结余		# -321	-97	148	112	85	53	66	21

中储粮是国产大豆市场中的“调节器”

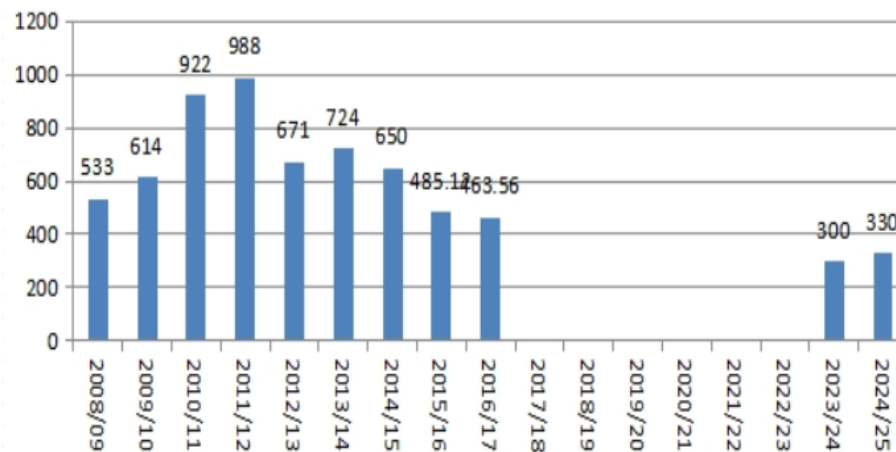
2023年我国大豆调节性储备大幅增加至近300多万吨水平，这是自2016/2017年度临储大豆去库存结束后，时隔6年大豆政策性库存再次重建，；

2024年，类似2023年的调节性储备大豆增储未能再度实施，相反政策性储备销售拍卖一直持续至11月底才结束，晚于去年拍卖结束时间，收储落空和中储粮仓储库容紧张有一定的关系。2024年收储有转向市场化的趋势，上半年政府委托九三集团代收储国产大豆累计收购约110万吨，累计加工压榨量约40万吨，剩余库存拍卖成交量不足1万吨。剩余70万吨形成库存，尽管有一定的政府补贴，但后期该批次代收储大豆有加工或销售的压力。

截止2025年9月底，中储大豆销售拍卖累计成交约80万吨。

数据来源：IFIND，齐盛期货整理

临储大豆期末库存



今年收储情况：从国储收购政策来看，其对低蛋白大豆的报价与当前市场价格基本持平，在一定程度上发挥了“托市”作用，缓解了部分农户的销售压力。国储对高蛋白大豆的收购价格略高于市场平均水平，“优质优价”特征显著，这为高蛋白大豆市场带来积极提振，也进一步强化了蛋白含量在市场定价中的关键作用。

中储粮是国产大豆市场中的“调节器”

标的号	承储库名称	品种	仓号	形态数量(吨)	交收地省份	生产年限	等级	拍卖底价	成交价	溢价	成交率
Y26DX202603300001	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ01	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300002	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ01	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300003	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ01	2000	黑龙江省	2022	二等	4500	4510	10	成交
Y26DX202603300004	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ02	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300005	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ02	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300006	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ02	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300007	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ03-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300008	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ03-1	2049	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300009	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ03-2	2500	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300010	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	D10-TJ03-2	2451	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300011	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1015	2700	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300012	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1015	2700	黑龙江省	2022	二等	4500	4520	20	成交
Y26DX202603300013	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1015	2761	黑龙江省	2022	二等	4500	4510	10	成交
Y26DX202603300014	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1018	2776	黑龙江省	2022	二等	4500	4510	10	成交
Y26DX202603300015	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1018	2776	黑龙江省	2022	二等	4500	4510	10	成交
Y26DX202603300016	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1018	2776	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300017	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1019-1	2800	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300018	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1019-1	2800	黑龙江省	2022	二等	4500	4510	10	成交
Y26DX202603300019	汤原县佳都粮食贸易有限公司	国产大豆	BNO-N1019-1	3027	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300020	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4500	0	成交
Y26DX202603300021	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300022	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300023	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-1	2822	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300024	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-2	3300	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300025	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-2	3300	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300026	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-2	3300	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300027	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-2	3575	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300028	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300029	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300030	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	3113	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300031	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	H00-JY02, H00-JY06	2784	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300032	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	H00-JY07, H00-JY08	2784	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300033	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	H00-JY09, H00-JY11	2784	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300034	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	H00-JY12, H00-JY14	2784	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300035	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	H17, H00-JY21, H00-JY23	2463	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
Y26DX202603300036	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	H24, H00-JY26, H00-JY27	2463	黑龙江省	2022	二等	4500	—	—	流拍
总计				101588							

计划投放101588吨, 成交45116吨, 成交率 44.41%, 成交均价 4504.1元/吨

标的号	承储库名称	品种	仓号	形态数量(吨)	交收地省份	生产年限	等级	拍卖底价	成交价	溢价	成交率
Y26DX202604130001	内蒙古呼伦贝尔金良直属粮库有限公司	国产大豆	4号仓	3547	内蒙古自治区	2022	一等	4500	4680	180	成交
Y26DX202604130002	内蒙古呼伦贝尔金良直属粮库有限公司	国产大豆	5号仓	3817	内蒙古自治区	2022	二等	4500	4690	190	成交
Y26DX202604130003	内蒙古呼伦贝尔金良直属粮库有限公司	国产大豆	5号仓	3817	内蒙古自治区	2022	二等	4500	4700	200	成交
Y26DX202604130004	内蒙古呼伦贝尔金良直属粮库有限公司	国产大豆	6号仓	3436	内蒙古自治区	2022	二等	4500	4690	190	成交
Y26DX202604130005	内蒙古呼伦贝尔金良直属粮库有限公司	国产大豆	6号仓	3437	内蒙古自治区	2022	二等	4500	4690	190	成交
Y26DX202604130006	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR001	2565	黑龙江省	2022	一等	4500	4670	170	成交
Y26DX202604130007	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR001	2566	黑龙江省	2022	一等	4500	4670	170	成交
Y26DX202604130008	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR002	2535	黑龙江省	2022	一等	4500	4650	150	成交
Y26DX202604130009	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR002	2536	黑龙江省	2022	一等	4500	4650	150	成交
Y26DX202604130010	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR003	2555	黑龙江省	2022	二等	4500	4650	150	成交
Y26DX202604130011	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR003	2556	黑龙江省	2022	二等	4500	4660	160	成交
Y26DX202604130012	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR004	2343	黑龙江省	2022	一等	4500	4660	160	成交
Y26DX202604130013	勃利县润丰玉米农民专业合作社	国产大豆	K00-BR004	2344	黑龙江省	2022	一等	4500	4650	150	成交
Y26DX202604130014	宁安市宁安粮库	国产大豆	C00-NN008	2579	黑龙江省	2022	二等	4500	4640	140	成交
Y26DX202604130015	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB01	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4620	120	成交
Y26DX202604130016	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB01	2903	黑龙江省	2022	二等	4500	4630	130	成交
Y26DX202604130017	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB10	3500	黑龙江省	2022	二等	4500	4620	120	成交
Y26DX202604130018	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB10	3487	黑龙江省	2022	二等	4500	4640	140	成交
Y26DX202604130019	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB11	3400	黑龙江省	2022	二等	4500	4640	140	成交
Y26DX202604130020	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB11	3398	黑龙江省	2022	二等	4500	4640	140	成交
Y26DX202604130021	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB14	3800	黑龙江省	2022	二等	4500	4630	130	成交
Y26DX202604130022	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB14	4012	黑龙江省	2022	二等	4500	4640	140	成交
Y26DX202604130023	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB15	3900	黑龙江省	2022	二等	4500	4630	130	成交
Y26DX202604130024	桦川县信丰金秋粮食贸易有限公司	国产大豆	D00-HB15	3987	黑龙江省	2022	二等	4500	4640	140	成交
Y26DX202604130025	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4610	110	成交
Y26DX202604130026	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	01-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4600	100	成交
Y26DX202604130027	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	2822	黑龙江省	2022	二等	4500	4610	110	成交
Y26DX202604130028	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4600	100	成交
Y26DX202604130029	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	3000	黑龙江省	2022	二等	4500	4610	110	成交
Y26DX202604130030	黑龙江国储粮食储备有限公司	国产大豆	02-1	3113	黑龙江省	2022	二等	4500	4600	100	成交
Y26DX202604130031	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	D-JY14, H00-JY17, H00-JY18	3034	黑龙江省	2022	二等	4500	4580	80	成交
Y26DX202604130032	嘉荫国家粮食储备库有限责任公司	国产大豆	B, H00-JY24, H00-JY26, H00-JY27	3284	黑龙江省	2022	二等	4500	4590	90	成交
总计				100273							

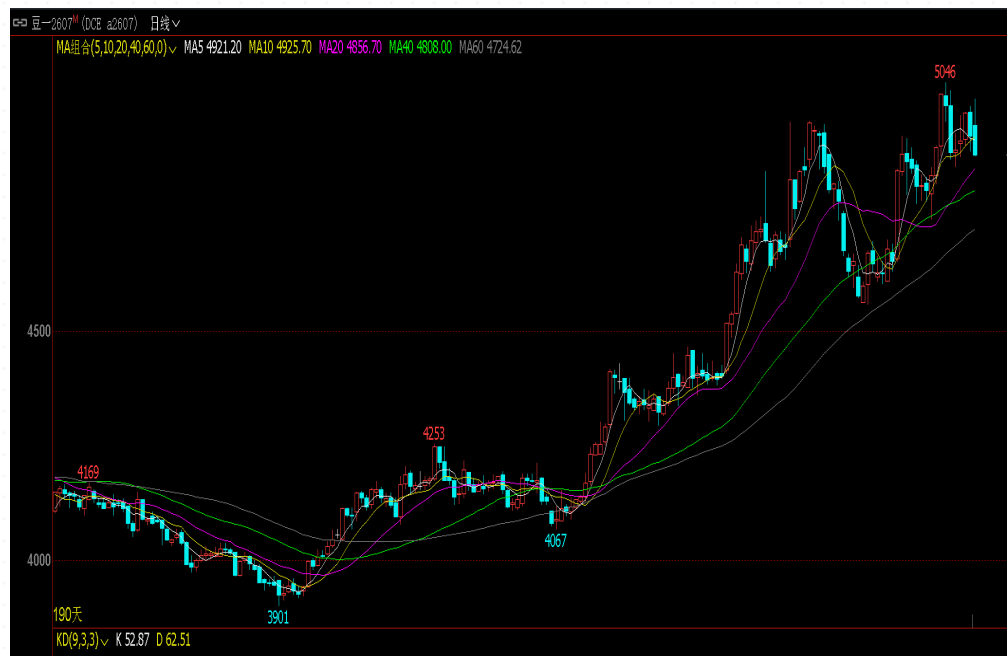
计划投放100273吨, 成交100273吨, 成交率100%, 成交均价4640.5元/吨。

数据来源：IFIND, 齐盛期货整理



总结

- 1、新作全球大豆种植面积或增加；
(下一年度食品需求或许降至常年水平)
- 2、目前天气风险不大；
- 3、国内大豆种植面积或略少于去年；
- 4、种植成本提高；
- 5、高蛋白豆或许继续减少；但因天气问题减少概率不大。
- 6、大宗市场氛围。



面积下降；
高蛋白豆减少；
种植成本增加；
外围环境

博弈

面积下降较少；
高蛋白豆种植减少不
一定比今年少；
食品需求降至常年；

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已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。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。

◀ 扫码关注齐盛期货 ▶