

菜系进口传言 豆二震荡回落

2025年3月22日

齐盛豆二周报



作者：刘瑞杰

期货从业资格号：F3020234

投资咨询从业证书号：Z0013886

目录

- 1 量化赋分表
- 2 周度概述
- 3 行情回顾
- 4 周度数据跟踪

量化赋分表

豆二量化赋分表(2025-03-21)						
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分	前值回顾
						2025-03-14
宏观	天气	巴西大豆产区干燥利于收割，阿根廷产区降雨适中。	0.1	1	0.1	0.2
供需	美豆	年度库销比8.74%，农展论坛美豆面积8400万英亩，库销比7.19%。	0.15	2	0.3	0.3
	南美豆	USDA维持预估巴西豆1.69亿吨产量预估。阿根廷大豆产量下调至4900万吨。	0.15	1	0.15	0.15
	国内大豆	库存降至低位，3月维持降库预期。	0.1	2	0.2	0.2
成本利润	利润	巴西近月船期大豆盘面榨利201元/吨。	0.1	-1	-0.1	-0.1
价格	CNF升贴水	美湾大豆近月升贴水209.96美分/蒲，巴西近月船期豆升贴水194.86美分/蒲	0.1	-1	-0.1	-0.1
技术面	技术形态	窄幅震荡。	0.05	0	0	
	文华指数	宽幅震荡。	0.1	0	0	
资金面	持仓量	外资席位维持净多减持。	0.15	1	0.15	0.15
总分			1	5	0.7	0.8
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

周度概述

美豆3月USDA报告年度库销比维持8.74%。巴西豆产量预估维持1.69亿吨，阿根廷大豆产量维持4900万吨，符合预期。截止上周五国内大豆库存316.8万吨，关注去库节奏情况，巴西升贴水稳定为主。

集团买船进度一般，维持震荡预期。

行情回顾

60分 豆粕指数



数据来源：同花顺期货通，齐盛期货整理

相关资讯

1. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所：下调阿根廷2024/25年度大豆产量预估至4,860万吨，低于此前预估的4,960万吨。该交易所称，下调大豆产量预估是因为该国东北部的干旱将影响产量潜力。
2. 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2月出口大豆8,538.48吨，豆油563,387.35吨，豆粕1,672,774.48吨。
3. 阿根廷油料作物工会表示，在经过拖欠工资谈判后，阿根廷油籽工人重返大豆压榨巨头维森廷工厂工作。
4. 金融市场运营商芝加哥商品交易所集团(CME Group)周二宣布，计划于下月推出欧洲菜籽油现金结算期货，这一新产品将采用Argus Media荷兰价格指数。根据CME网站上的通知，在等待监管机构批准的情况下，新期货计划于4月28日开始通过CME旗下的芝加哥期货交易所(CBOT)进行。期货合约将按连续月份设置，首个合约为2025年5月合约，交易单位为20吨/手。
5. SGS：马来西亚2025年3月1-20日棕榈油产品出口量为552,622吨，较前月同期的591,791吨下滑6.62%。
6. 据外媒报道，马来西亚2月棕榈油及棕榈产品出口额上升31.8%，达到63.1亿林吉特。
7. 据外媒报道，马来西亚棕榈油局网站周三发布的通告中显示，维持4月份毛棕榈油的出口税率为10%，并提高了其参考价格。马来西亚计算出4月份的参考价格为每吨4547.79林吉特，而3月份的参考价格为每吨4390.37林吉特。



全球大豆供需

全球大豆 /百万吨									
指标名称	期初库存	产量	进口	压榨量	总供给	国内消费 总计	出口	期末库存	库销比
2025-03	112.55	420.76	179.20	352.84	712.51	409.16	181.95	121.41	20.54%
2025-02	112.49	420.76	179.24	349.89	712.50	406.18	181.98	124.34	21.14%
2025-01	112.38	424.26	179.24	349.29	715.87	405.53	181.97	128.37	21.85%
2024-12	112.16	427.14	178.18	347.42	717.48	403.64	181.97	131.87	22.52%
2024-11	112.42	425.40	177.91	346.15	715.73	402.28	181.71	131.74	22.56%
2024-10	112.37	428.92	177.61	346.38	718.90	402.72	181.53	134.65	23.05%
2024-09	112.25	429.20	177.74	346.67	719.19	402.98	181.63	134.58	23.02%
2024-08	112.36	428.73	177.28	346.58	718.37	402.84	181.22	134.30	22.99%
2024-07	111.25	421.85	176.40	345.68	709.50	401.54	180.20	127.76	21.96%
2024-06	111.07	422.26	176.40	345.78	709.73	401.63	180.20	127.90	21.98%
2024-05	111.78	422.26	176.40	345.87	710.44	401.74	180.20	128.50	22.08%
2024-04	101.31	396.73	170.33	328.03	668.37	381.08	173.06	114.22	20.61%
2024-03	102.15	396.85	170.78	328.19	669.78	381.90	173.61	114.27	20.57%
2024-02	103.57	398.21	167.85	329.29		383.03	170.57	116.03	20.96%
2024-01	101.87	398.98	168.35	329.40	669.19	383.66	170.94	114.60	20.66%
2023-12	101.92	398.88	167.65	329.50	668.45	383.96	170.29	114.21	20.61%
2023-11	100.31	400.42	165.75	329.47	666.48	383.68	168.29	114.51	20.75%
2023-10	101.89	399.50	165.75	328.49	667.14	383.28	168.24	115.62	20.96%
2023-09	102.99	401.33	165.97	327.74	670.28	382.62	168.42	119.25	21.64%
2023-08	103.09	402.79	166.25	329.53	672.12	383.94	168.77	119.40	21.60%

数据来源：USDA，齐盛期货整理

美豆供需

美国大豆 /百万吨										
指标名称	期初库存	播种面积	单产	产量	进口	压榨量	国内消费总计	出口	期末库存	库销比
2025-03	9.32	34.82	3.41	118.84	0.54	65.59	68.69	49.67	10.34	8.74%
2025-02	9.32	34.82	3.41	118.84	0.54	65.59	68.70	49.67	10.34	8.74%
2025-01	9.32	34.82	3.41	118.84	0.54	65.59	68.70	49.67	10.34	8.74%
2024-12	9.31	34.91	3.48	121.42	0.41	65.59	68.67	49.67	12.80	10.82%
2024-11	9.31	34.91	3.48	121.42	0.41	65.59	68.67	49.67	12.80	10.82%
2024-10	9.31	34.91	3.57	124.70	0.41	66.00	69.10	50.35	14.97	12.53%
2024-09	9.26	34.91	3.57	124.81	0.41	66.00	69.16	50.35	14.97	12.53%
2024-08	9.39	34.91	3.58	124.90	0.41	66.00	69.10	50.35	15.25	12.77%
2024-07	9.40	34.50	3.50	120.70	0.41	66.00	68.99	49.67	11.85	9.99%
2024-06	9.53	34.64	3.50	121.11	0.41	66.00	68.99	49.67	12.38	10.43%
2024-05	9.26	34.64	3.50	121.11	0.41	66.00	68.99	49.67	12.11	10.21%
2024-04	7.19	33.33	3.40	113.34	0.68	62.60	65.69	46.27	9.26	8.27%
2024-03	7.19	33.33	3.40	113.34	0.82	62.60	65.97	46.81	8.57	7.60%
2024-02	7.19	33.33	3.40	113.34	0.82	62.60	65.97	46.81	8.57	7.60%
2024-01	7.19	33.33	3.40	113.34	0.82	62.60	65.97	47.76	7.62	6.70%
2023-12	7.30	33.50	3.35	112.39	0.82	62.60	66.06	47.76	6.68	5.87%
2023-11	7.30	33.50	3.35	112.39	0.82	62.60	66.06	47.76	6.68	5.87%
2023-10	7.30	33.50	3.33	111.70	0.82	62.60	66.08	47.76	5.98	5.25%
2023-09	6.81	33.50	3.37	112.84	0.82	62.32	65.76	48.72	5.99	5.23%
2023-08	7.08	33.47	3.42	114.45	0.82	62.60	66.01	49.67	6.67	5.77%

数据来源：USDA，齐盛期货整理

巴西大豆供需

巴西大豆/百万吨										
指标名称	期初库存	播种面积	单产	产量	进口	压榨量	国内消费总计	出口	期末库存	库销比
2025-03	27.97	47.40	3.57	169.00	0.15	56.00	60.10	105.50	31.52	19.03%
2025-02	27.97	47.40	3.57	169.00	0.15	56.00	60.10	105.50	31.52	19.03%
2025-01	27.97	47.30	3.57	169.00	0.15	55.00	59.10	105.50	32.52	19.76%
2024-12	27.97	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.50	33.52	20.49%
2024-11	27.96	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.50	33.51	20.48%
2024-10	27.96	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.00	34.01	20.85%
2024-09	27.87	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.00	33.92	20.80%
2024-08	27.82	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.00	33.87	20.77%
2024-07	29.72	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.00	35.77	21.93%
2024-06	30.57	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.00	36.62	22.45%
2024-05	31.42	47.30	3.57	169.00	0.15	54.00	58.10	105.00	37.47	22.97%
2024-04	37.35	45.90	3.38	155.00	0.45	53.00	56.75	103.00	33.05	20.69%
2024-03	37.35	45.90	3.38	155.00	0.45	53.00	56.75	103.00	33.05	20.69%
2024-02	37.35	45.90	3.40	156.00	0.45	53.75	57.50	100.00	36.30	23.05%
2024-01	35.35	45.60	3.44	157.00	0.45	53.75	57.50	99.50	35.80	22.80%
2023-12	35.35	45.60	3.53	161.00	0.45	55.75	59.70	99.50	37.60	23.62%
2023-11	33.44	45.60	3.57	163.00	0.45	55.75	59.70	97.50	39.69	25.25%
2023-10	31.45	45.60	3.57	163.00	0.45	55.75	59.70	97.50	37.70	23.98%
2023-09	31.95	45.60	3.57	163.00	0.45	55.75	59.70	97.00	38.70	24.70%
2023-08	32.95	45.60	3.57	163.00	0.45	55.75	59.70	96.50	40.20	25.74%

数据来源：USDA，齐盛期货整理

阿根廷大豆供需

阿根廷大豆/百万吨										
指标名称	期初库存	播种面积	单产	产量	进口	压榨量	国内消费总计	出口	期末库存	库销比
2025-03	24.05	17.30	2.83	49.00	6.00	42.00	49.60	4.50	24.95	46.12%
2025-02	24.05	17.30	2.83	49.00	6.00	41.00	48.60	4.50	25.95	48.87%
2025-01	24.05	17.30	3.01	52.00	6.00	41.00	48.60	4.50	28.95	54.52%
2024-12	24.08	17.30	3.01	52.00	6.00	41.00	48.60	4.50	28.98	54.58%
2024-11	24.08	16.90	3.02	51.00	6.00	40.00	47.60	4.50	28.98	55.62%
2024-10	24.45	16.90	3.02	51.00	6.00	40.00	47.60	4.50	29.35	56.33%
2024-09	24.35	16.90	3.02	51.00	6.00	40.00	47.60	4.50	29.25	56.14%
2024-08	24.35	16.90	3.02	51.00	5.50	40.00	47.60	4.50	28.75	55.18%
2024-07	24.85	16.90	3.02	51.00	5.50	40.00	47.60	5.50	28.25	53.20%
2024-06	26.15	16.90	3.02	51.00	5.50	40.00	47.60	5.50	29.55	55.65%
2024-05	26.15	16.90	3.02	51.00	5.50	40.00	47.60	5.50	29.55	55.65%
2024-04	17.21	16.50	3.03	50.00	6.10	35.50	42.75	4.60	25.96	54.83%
2024-03	17.21	16.50	3.03	50.00	6.10	35.50	42.75	4.60	25.96	54.83%
2024-02	17.21	16.50	3.03	50.00	6.10	35.50	42.75	4.60	25.96	54.83%
2024-01	17.21	16.50	3.03	50.00	6.10	35.50	42.75	4.60	25.96	54.83%
2023-12	17.21	16.40	2.93	48.00	5.70	34.50	41.75	4.60	24.56	52.99%
2023-11	17.21	16.40	2.93	48.00	5.70	34.50	41.75	4.60	24.56	52.99%
2023-10	17.50	16.40	2.93	48.00	5.70	34.50	41.75	4.60	24.85	53.61%
2023-09	17.60	16.40	2.93	48.00	5.70	34.50	41.75	4.60	24.95	53.83%
2023-08	17.70	16.40	2.93	48.00	5.70	36.25	42.95	4.60	23.85	50.16%

数据来源：USDA，齐盛期货整理

美湾大豆升贴水

日期	华北	山东	华东	华南	
2020/1/2	180	320	400	370	
2020/1/3	200	290	430	370	
2020/1/6	220	320	450	380	
2020/1/7	240	320	470	400	
2020/1/8	300	350	480	480	
2020/1/9	300	350	520	480	
2020/1/10	280	370	540	520	
2020/1/13	330	390	540	490	
2020/1/14	300	370	540	490	

数据来源：同花顺iFind，齐盛期货整理

巴西大豆升贴水

日期	华北	山东	华东	华南	
2020/1/2	180	320	400	370	
2020/1/3	200	290	430	370	
2020/1/6	220	320	450	380	
2020/1/7	240	320	470	400	
2020/1/8	300	350	480	480	
2020/1/9	300	350	520	480	
2020/1/10	280	370	540	520	
2020/1/13	330	390	540	490	
2020/1/14	300	370	540	490	

数据来源：同花顺iFind，齐盛期货整理

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 ▶