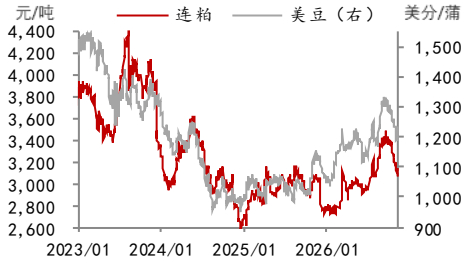
报告日期 2026-11-25

昨日内外盘小幅收涨 继续关注产区天气变化

关注度：★★★

主力合约价格走势



研究咨询部

王雅静

电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

投资咨询号：Z0015755

期货市场

	A2601	B2601	M2701	美豆 01
收盘价(元/吨)	4,996	3,818	3,130	1232.25
涨跌（元/吨）	-12.00	29.00	8.00	4.75
涨跌幅	-0.24%	0.77%	0.26%	0.39%
成交量（万手）	19.33	12.11	77.94	13.2
成交量变化（万手）	-4.73	1.52	-5.99	4.23
持仓量（万手）	30.56	16.27	179.83	34.6
持仓量变化（万手）	-0.22	-0.70	-3.03	-0.27

现货市场

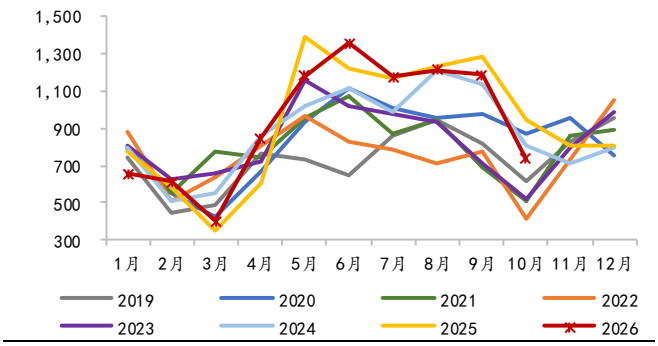
	现货价格			主力合约基差		
地区	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	3,080	3,140	60	-42	10	52
天津	3,180	3,200	20	58	70	12
日照	3,170	3,180	10	48	50	2
大连	3,200	3,220	20	78	90	12
东莞	3,070	3,080	10	-52	-50	2
防城	3,070	3,080	10	-52	-50	2

操作建议

基本面，美豆收割基本结束，南美大豆正处于种植阶段。目前巴西已种植近八成，阿根廷种植近三成，市场焦点转向南美天气。受厄尔尼诺影响，巴西马托格罗索州降雨偏低，其他南部产区降雨较多，但当前大豆种植阶段天气升水有限，南美大豆维持丰产预期，压制向上空间。综合，目前基本面中性，短期盘面震荡运行，厄尔尼诺背景下还需重点关注南美产区天气变化。

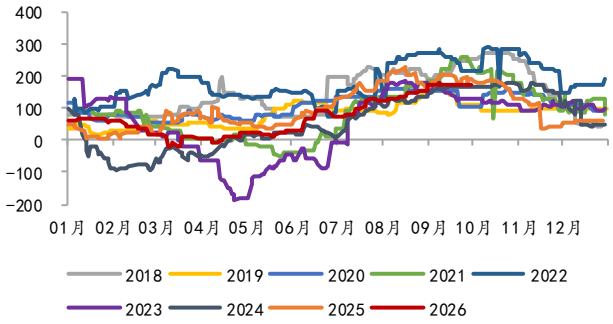
一、相关图表

图 1 大豆进口月度到港量



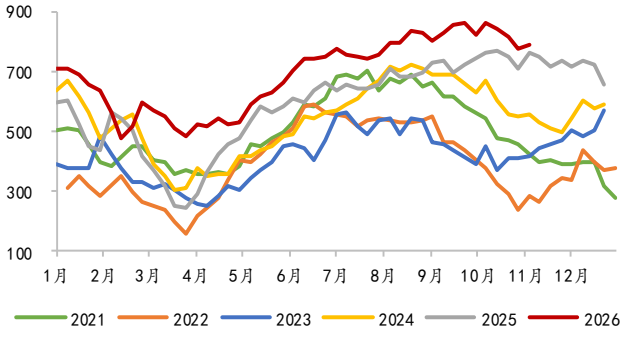
数据来源：同花顺、国都期货研究咨询部

图 2 巴西大豆离岸升贴水



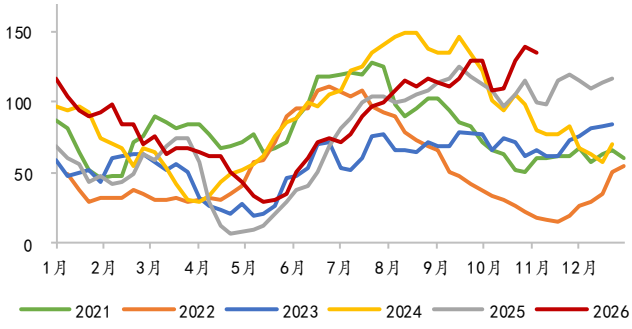
数据来源：同花顺、国都期货研究咨询部

图 3 国内大豆库存量



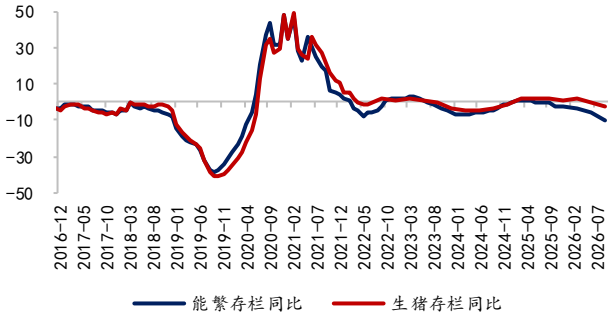
数据来源：同花顺、国都期货研究咨询部

图 4 国内豆粕库存量



数据来源：同花顺、国都期货研究咨询部

图 5 能繁及生猪存栏同比变化



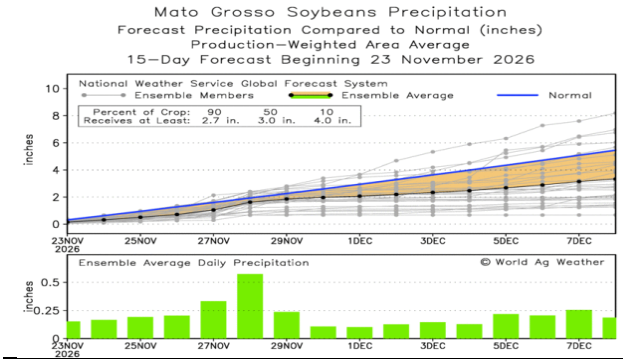
数据来源：同花顺、国都期货研究咨询部

图 6 生猪养殖利润



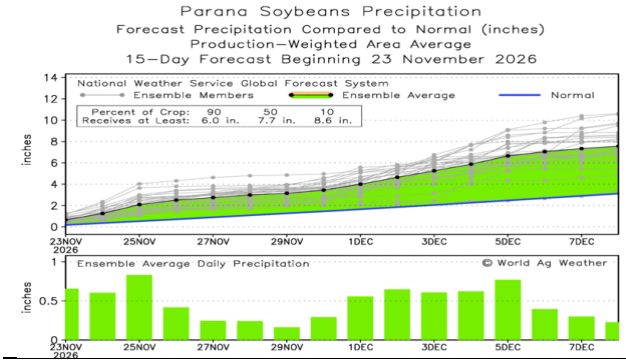
数据来源：同花顺、国都期货研究咨询部

图 7 巴西马托格罗索州未来 15 天降雨量



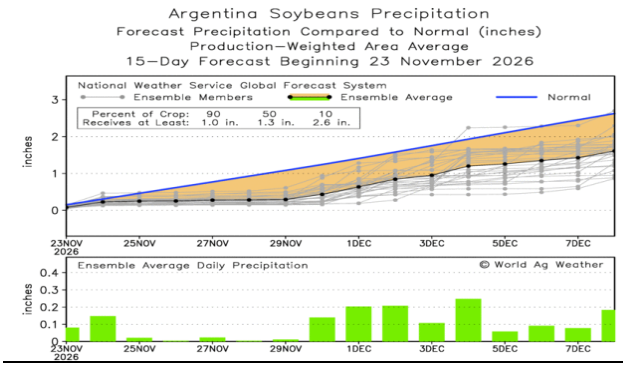
数据来源：World Ag Weather、国都期货研究咨询部

图 8 巴西帕拉纳州未来 15 天降雨量



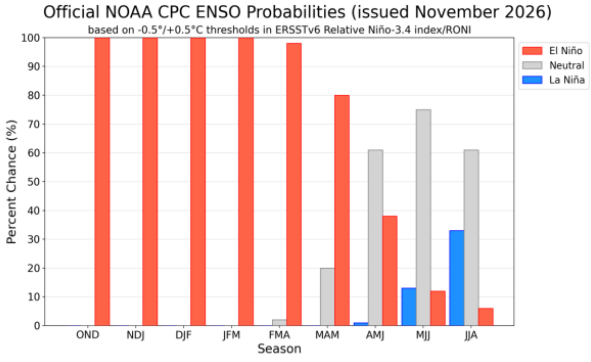
数据来源：World Ag Weather、国都期货研究咨询部

图 9 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



数据来源：World Ag Weather、国都期货研究咨询部

图 10 厄尔尼诺概率预测



数据来源：NOAA、国都期货研究咨询部

分析师简介

王雅静，对外经济贸易大学金融学硕士，现任国都期货研究咨询部农产品分析师。

风险揭示：期货风险莫测，务请谨慎从事。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱（yffwb@guodu.cc）告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不担保其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：（c）本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。不经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。