



# 会员通讯周报

2025年2月14日星期五

地址：哈尔滨市南岗区中山路260号新凯莱财富中心16层  
电话：0451-81798671  
邮箱：hsa2016@126.com  
网站：www.hljddxh.com



## 【内容索引】

### 形势分析

“年味”未散尽 豆市先“争春”

### 市场行情

现货市场

拍卖信息

### 行业资讯

节后国内大豆市场迎来“小阳春” 后期价格行情如何把握？

我国将实施东北黑土地保护性耕作超1亿亩

农业农村部开展春管春耕调研指导

### 国际资讯

【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

## 形势分析

### ◆ “年味”未散尽 豆市先“争春”

浓浓的“年味”还未散尽，而持续稳中偏弱的豆市却悄然“登枝报春”。春节后期货开市飘红，现货市场大型主体纷纷入市收购，贸易商报价普遍上涨。新一轮补库周期能够持续多久，对豆市行情有多大拉动？

**“激情燃烧”需要冷静，盲目追涨谨防“过头”。**经历较长时间的弱势行情，贸易商所持的豆源大多是低价建仓，其价格仅体现为运输优劣势区域和蛋白含量的差异。稳中趋弱的运行态势抑制了持豆主体的情绪，形成了同等质量大豆“你不卖他卖”的局面，供给充足加剧了市场弱势。

这种现象持续下去，一旦遇到利好因素，极易激发市场追涨热情。持货商一致认为，反正仓里有低价粮，“你收涨，我追涨”，但需注意利好因素能不能持久，供求关系能不能支持“激情燃烧”。

机构调研显示，截至1月下旬，国内新季大豆转化总量仅700万吨，尚有1365万吨豆源待转化。当然，这个庞大的数量中能达到食用标准的优等级豆源，仅需60%的量便会对后市产生供大于求的结果，况且还有各市场主体往年储备的结转库存。

春节过后，终端加工企业还未完全恢复，产区大豆价格小幅上涨，使得终端经营主体被动接受产区豆价上涨的事实。经过春节前的集中转化，一部分大户尚有一定量的库存，但大部分均需要补给，当人们踊跃入市时，补库周期便会缩短。

一旦终端进入待消耗状态，随着南方春季特征的出现，各类常规类蔬菜大量上市时间约在3月上旬，豆制品转化将被替代。本轮集中补库周期进入3月初便会减缓，之后循环补给将成常态。

预计南北豆市本轮涨价时段在2月底将渐停，主流行情比节前综合上涨100元/吨，部分区域优等级高蛋白豆源或有200元/吨涨幅，盲目看涨的主体谨防在追涨过后出现“回头看”。

**综合判断期现行情，正确面对需求变化。**期货市场多空之间的博弈是正常现象，政策、气候、需求等是持单主体增减仓和判断多空的因素。近年来，东北大豆产区已有一大批主体采取期现结合的操作模式，但仅有少数人获利。

对于现货操作主体而言，期货市场的变化仅供参考，期现结合可在获利后交割。但值得注意的是，所有交割品仍属于待转化豆源，仅是参与主体获利后缓解自身压力，大的供求关系没有实质性的改变。

从需求角度观察，受大环境影响，国内居民的消费水平明显低于早几年，许多生活方式的改变和替代品的增加，明显抑制了豆制品的转化。春节后较大一部分务工主体已经返岗，元宵节后各类学校将全面开学，豆制品阶段性的需求将显现，但时间或将短暂。

南北产区涨幅基本相同，东北大豆依然缺乏明显的价格优势，市场选择范围较广。阶段性的集中补库时间较短，需求回归常态后，循环补库将令流通迟缓。

新年度国家对大豆生产不仅要稳面积，而且要提单产，在“稳价保供”主基调不变的情况下，未来豆市虽无明显下行空间，但上行空间也不会太大，或在上述区间内徘徊。而期货经过短暂的震荡，在本季度后期可能会再度破3900点关口。

来源：粮油市场报

## ◆ 现货市场

东北产区：东北大豆价格稳定，目前东北产区各环节均已复工，市场有序运行。在省储拍卖后以及后续拍卖预期存在的情况下，农户惜售情绪较此前略有减弱，但据贸易环节反馈，农户售粮意愿仍然偏低；下游市场处在刚需补库过程中，近期价格上涨幅度较大，据反馈下游客户因价格出现一定观望情绪，在昨日期货盘面下行的影响下，观望情绪有所加重。据加工环节反馈，目前黑龙江省大中小型油厂有序开机，近两日油粕价格回落明显，但压榨利润仍然偏高，企业加工意向偏强，大豆压榨消费目前有所保证。后续需关注后续油粕价格走势对压榨利润的影响以及拍卖动向对市场影响，这两点可能对于大豆现货市场构成压力。

南方产区：南方产区大豆价格表现偏强，南方产区惜售情绪较东北更加明显，据安徽淮北地区贸易商反馈，当地大豆，蛋白 43%，水分 13%，净粮收购价格 2.38 - 2.40 元/斤，过比重净粮装车价格2.40 - 2.43 元/斤，当地基层上货量有限，持货商低价惜售，市场按需补货。

销区市场：销区仍以刚需补库为主，目前补库持续。在国产大豆拍卖预期以及期货价格回落的影响下，销区企业后续将根据国产大豆价格走势决定是否进行额外补库，销区市场短期内预计刚需补库持续，市场消费热度稳定；对于中长期走势，销区企业多保持此前对于价格走势的观望态度。

来源：大豆天下网

## ◆ 拍卖信息

1. 2月13日，今日黑龙江省储拍卖大豆1.8万吨，大豆年份2021年，拍卖底价3700元，全部成交，最高溢价90元。
2. 2月14日，上午10点半，中储粮网组织国产大豆购销双向竞价交易专场，本次交易国产大豆共计27468吨，敦化双向价格（3700、3940）。全部成交，成交均价3730元。

## 行业资讯

### ◆ 节后国内大豆市场迎来“小阳春” 后期价格行情如何把握？

春节假期刚刚结束，国内大豆购销市场就迎来了“小阳春”，产业链各环节加快开工，贸易商、加工企业积极入市，纷纷抬高收购价格，给节后售豆的农户送上了“红包”。往年农历正月里，粮食主产区多数农户还处于过节模式，一般都是粮食购销的淡季，但今年节后大豆市场却快速回暖，背后是什么原因？当前的上涨行情能否持续？

大豆市场淡季不淡，南北价格同现涨势

据了解，2月8日黑龙江嫩江、讷河、北安等地40%蛋白以上的大豆收购均价已达到每斤1.95~2元，部分高蛋白商品豆价格回到了每斤2元以上，比春节前每斤累计上涨了3~5分；中低蛋白大豆价格也迎来了久违的连续上涨行情，38%蛋白大豆收购均价为每斤1.88~1.9元，比春节前累计上涨了5~7分。华北黄淮产区大豆价格也稳中有升，河南周口、商丘地区的大豆收购均价为每斤2.19~2.22元，安徽淮北、亳州地区的大豆收购均价为每斤2.28~2.30元，较节前上涨2~3分。

下游消费拉动有力，高油大豆表现明显

俗话说，无利不起早。东北地区国产大豆压榨企业无论规模大小，节后立即全线开工、持续提价收购，主要就是下游豆粕、豆油价格行情很好，使得国产大豆压榨利润处于高位。节后豆粕市场迎来“开门红”，期货现货价格联动上涨。受春节期间美豆期货上涨提振，2月5日节后首个交易日，大连商品交易所豆粕期货主力合约（2505）大幅上涨4%，此后几日在每吨2900元上下高位震荡，已与去年11月初阶段高点基本持平。受饲料企业补库等拉动，豆粕现货价格上涨更为强劲。截至2月7日，全国豆粕平均价格已接近每吨3500元，北方市场率先突破每吨3500元大关，较节前上涨240~300元。豆油价格表现也毫不逊色，节后期货价格跃升至近两个月高点，达到每吨8100元上方，较节前每吨上涨约400元。据了解，按照目前豆粕、豆油价格行情，在黑龙江地区收购压榨国产大豆每吨净利润高达150~200元。为了把握难得的高利润窗口期，企业自然要不断上调价格，尽量多收购、多加工。这也是为什么相对于高蛋白大豆，主要用于压榨的高油大豆价格涨幅要相对更高一些。

期货市场涨势加速，看涨预期持续增强

稍微拉长些时间周期看，国产大豆价格在经历了连续3年波动下行调整后，自去年12月份开始逐步企稳并温和回升，春节后上涨趋势有所加速。市场预期正在逐步由看空向看多转变，这从期货价格走势可以大体看出端倪。大连商品交易所豆一期货主力合约（2505）自去年12月19日触底（每吨约3740元），此后保持波动上涨走势，春节前突破每吨4000元关口。春节后第一个交易日跳空高开，冲至近4100元，此后保持在每吨4000元上方，2月7日收盘价为每吨4024元。大豆期货价格相对于现货价格“升水”，不仅让一些市场主体通过基差交易建立仓单、拉动现货收购，更重要的是，反映了市场主体对国产大豆的看涨预期在逐步增强。

后期有望稳中有升，短期存在回调风险

由于国产大豆市场利好因素依然较多，后期大豆价格有望继续保持上行趋势。从供需基本面看，近期东北地区大豆压榨行情好、企业开工率保持高位，特别是九三、益海等大型企业积极入市，有利于加快高油大豆压榨转化，后期国产大豆供应总体压力缓解，同时主要用于食品加工的高蛋白大豆需求稳定、供应偏紧，也都将支撑国产大豆价格重心稳步上移。从“国豆”“洋豆”联动看，阿根廷干旱天气对国际大豆市场的影响仍在发酵，特朗普上台后对全球大豆贸易带来较大不确定性，世界主要经济体货币政策处于

宽松周期，加之东南亚棕榈油减产及生物柴油政策等影响，预计世界大豆价格将以震荡向上走势为主，对国内大豆市场的传导效应有望由“抑制”转为“拉升”。截至2月7日，大连商品交易所豆二期货2503合约收盘价为每吨4046元，今年以来已累计上涨17.4%，目前已高于豆一期货价格，二者价差关系“倒挂”有利于拉动后期国产大豆价格。从国家政策影响看，不少市场主体春节前对国家出台国产大豆加工支持政策已经形成预期，随着节后大豆市场行情向好、压榨企业积极开工，各类主体信心走强，普遍认为当前市场行情看好，就抓紧收购压榨，不需要等待加工支持政策；后续如果价格回落，只要加工支持政策在，就有“兜底”的，同样可以继续干。政策信号传递形成的这种信心预期将对后期大豆价格底部形成有力支撑。

同时也要看到，当前国产大豆价格短期涨幅较大，也有大部分农民还在过年、市场粮源偏少的原因，等过了农历正月，农民普遍开始春耕备耕，主产区大豆将进入集中售粮高峰，大豆市场价格可能会出现阶段性回落。此外，3月份巴西大豆将开始集中到港，市场普遍预测2025年巴西大豆产量将达到1.8亿吨、创历史新高，由于巴西大豆价格比美国大豆价格低，也将对国内大豆市场带来一定下行压力。因此，提醒农民朋友们特别是种粮大户，综合考虑自己手中余豆的数量、质量、仓储条件等因素，密切关注市场行情，把握好售粮时机，适时出手，争取卖个好价钱。

来源：农民日报客户端

## ◆ 我国将实施东北黑土地保护性耕作超1亿亩

央视网消息（新闻联播）：记者从农业农村部了解到，今年，我国将继续在东北地区实施黑土地保护性耕作1亿亩以上。

2020年至2024年，中央财政累计投入144亿元，支持东北四省区实施黑土地保护性耕作4.06亿亩次，其中有34个县实施面积超100万亩。

保护性耕作在不翻耕或少翻耕土壤、地表有秸秆覆盖情况下进行播种，能够有效保护黑土层。目前，保护性耕作已成为东北适宜区域的主流耕作技术。今年，农业农村部将推动保护性耕作与粮油大面积单产提升紧密结合，重点建设60个左右整体推进县和800个以上高标准应用基地，在保护黑土地的同时强化增产效果。

来源：央视网

## ◆ 农业农村部开展春管春耕调研指导

“雨水”将至，全国春管春耕工作由南向北陆续展开。近日，农业农村部派出5个工作组，分赴10个粮油主产省份，深入田间地头调查小麦油菜苗情长势、粮食价格、种植意向和农资下摆等情况，指导各地因地因苗加强春季田管，切实防范春旱、“倒春寒”等灾害，落实落细各项政策，不误农时抓好春耕春播，确保应播尽播、种在丰产期，夯实全年粮食丰收基础。

来源：农业农村部新闻办公室

## 国际资讯

### ◆ 【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

截至2025年2月6日当周，美国2024/25年度大豆净销售量为185,500吨，比上周低了52%，比四周均值低了74%。主要买家包括中国(222,000吨，其中66,000吨转自西班牙，66,000吨转自未知目的地)，埃及(205,200吨，其中140,000吨转自未知目的地)，荷兰(68,700吨，其中60,000吨转自未知目的地)，日本(50,000吨，其中41,200吨转自未知目的地，另有销售量减少1,500吨)，以及韩国(48,200吨，其中45,700吨转自未知目的地)，但是对未知目的地的销售量减少365,200吨，对西班牙的销售量减少66,000吨，对阿尔及利亚的销售量减少45,000吨，对意大利的销售量减少2,800吨。2025/26年度净销售量为24,300吨，销往日本。

当周出口量为1,101,400吨，比上周低了8%，但是比四周均值高出1%。主要目的地包括中国(552,100吨)，埃及(155,000吨)，墨西哥(80,800吨)，荷兰(68,700吨)，以及日本(54,500吨)。

来源：博易大师