大陆期货

每日品种聚焦

豆粕

M2505 成交/持仓排名（20250122）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货(代客)	112,859	14,741
2	乾坤期货(代客)	109,252	10,331
3	信达期货(代客)	55,261	-3
4	华泰期货(代客)	49,722	6,295
5	金瑞期货(代客)	43,296	-756
6	国泰君安(代客)	40,739	5,490
7	中信建投(代客)	38,493	-1,534
8	方正中期(代客)	35,843	-8,058
9	徽商期货(代客)	34,766	-2,331
10	平安期货(代客)	31,735	1,316

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货(代客)	193,802	33,436
2	国投期货(代客)	176,814	26,723
3	摩根大通(代客)	113,429	3,629
4	一德期货(代客)	75,840	-6,159
5	五矿期货(代客)	59,070	-4,696
6	永安期货(代客)	55,204	4,831
7	广发期货(代客)	53,120	-2,666
8	北京首创(代客)	47,265	-2,706
9	建信期货(代客)	38,090	104
10	中泰期货(代客)	35,671	-5,491

市场动向	同花顺消息，根据中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2025 年第 3 周末，国内豆粕库存量为 55.0 万吨，较上周的 60.4 万吨减少 5.4 万吨，环比下降 9.08%；国内进口压榨菜粕库存量为 4.1 万吨，较上周的 4.4 万吨减少 0.3 万吨，环比下降 5.72%。阿根廷农业腹地近期的降雨并未缓和担忧，持续的干旱可能会进一步损及作物单产，引起市场对该国大豆产量潜力的担忧。受恶劣天气影响，2024/25 年度阿根廷大豆产量将低于此前预测的 5300-5350 万吨。巴西大豆开始收割，但受过多降雨影响，当前进度明显偏慢，整体卖压后移。后期如果南美天气或者美国对中国商品加征关税，则豆粕市场再次会得到提振，否则可能高位受阻。截至 1 月 16 日，巴西收割进度仅 1.7%，为 2020 年以来最慢水平，巴西收割进度偏慢引起市场对于国内 3 月大豆供应担忧；阿根廷方面，阿根廷大豆主产区迎来降水，但降水不及预期。产量上来看，USDA 和 CONAB 依旧对巴西新季大豆维持丰产预期，因此南美方面较大的供应预期仍会给到价格一定的压力。

	国内到港来看，已有买船数据显示，国内 2025 年 2-3 月到港量合计不足 1000 万吨，供需预期收紧，4 月到港逐步增加，缓解前期供需矛盾。
行情研判	阿根廷天气炒作尚未完全结束，南美产情不容乐观，下游库存持续下降，且下游存在一定的备货需求，短期支撑豆粕价格继续反弹。我们在 01 月 20 日《棕榈油：利空逐渐消化，支撑开始显现》中认为豆粕的当前正迎来反弹契机修复跌幅，并给出上方关键压力 2800 一带，目前已经突破，说明豆粕进入了阶段性强势，空头应该回避短期风险。上海大陆期货投资咨询部认为，市场目前聚焦南美产情，阿根廷天气炒作尚未完全结束，受恶劣天气影响，阿根廷大豆产量将低于此前预测值。同时，海关政策的趋严也带动供需收紧形势加剧，现货价格因此上涨，后期如果南美天气或者美国对中国商品加征关税，则 1 季度豆粕走势将会继续偏强运行。关键支撑 2800 附近，低多策略。

玉米

*C2505 成交/持仓排名(20250122)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	一德期货(代客)	94,834	2,829
2	永安期货(代客)	68,562	515
3	申银万国(代客)	62,398	44
4	海通期货(代客)	41,273	2,104
5	南华期货(代客)	38,453	-438
6	五矿期货(代客)	32,566	682
7	西南期货(代客)	29,051	-2,096
8	中信建投(代客)	23,402	-8
9	兴证期货(代客)	21,597	828
10	中泰期货(代客)	21,589	145

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	东证期货(代客)	149,944	-1,655
2	国泰君安(代客)	92,445	4,541
3	浙商期货(代客)	87,553	-6,462
4	中粮期货(代客)	51,466	446
5	华泰期货(代客)	49,424	3,909
6	国贸期货(代客)	47,750	644
7	光大期货(代客)	38,733	-2,642
8	华安期货(代客)	27,362	-189
9	新湖期货(代客)	21,993	-28
10	银河期货(代客)	21,315	2,335

市场动向	同花顺消息，海关总署最新发布的 2024 年粮食进口数据显示，2024 年全年我国粮食进口总量为 1.58 亿吨，同比下降 2.3%。2024 年我国玉米进口总量仅有 1364 万吨，同比大幅下降 49.7%。在进口量偏高的年份，我国玉米进口总量在 2800 万吨左右。与此同时，2024 年我国小麦进口总量为 1118 万吨，同比下降 7.6%；稻谷进口总量为 166 万吨，同比下降 37.1%。国家统计局公布的 2024 年我国粮食产量数据显示，2024 年我国粮食播种面积为 17.90 亿亩，同比增加 526 万亩。其中，谷物播种面积为 15.069 亿亩，增长 0.5%。产量方面，2024 年我国粮食总产量为 7.07 亿吨，同比增长 1.6%。其中，谷物产量为 6.52 亿吨，同比增长 1.7%；玉米产量为 2.95 亿吨，同比增长 2.1%。相关数据来看，2024 年我国进口猪肉、食用植物油、稻谷及大米总量的降幅也比较大，同时进口高粱的平均完税成本比国产玉米价格高了很多，这有利于国内肉类价格上行，提振国内养殖户和养殖企业的养殖积极性，利好玉米下游需求。2024 年 11 月以来，国家有关部门持续在玉米收购市场发力，如中储粮等大型国有粮食企业不断提高玉米收购规模，在一定程度上增强了市场信心。

行情研判	中储粮增储消息增强市场看涨情绪，贸易商中长期建库意愿增强，玉米种植户惜售情绪渐强，东北新季玉米现货转涨，玉米阶段性进入强势。我们在 12 月 31 日《豆粕：短暂利多 高度有限》中玉米的弱势情形已经有了很大改观，且价格已经突破了关键压力 2250，形成了强势格局。上海大陆期货投资咨询部认为，中储粮增储消息发布后，市场期货盘面连涨，带动现货价格，干粮价格基本稳定，潮粮价格上涨明显，市场看涨心态积极。多数饲料企业进行节前备货，订单提货速度加快，在政策利好影响下，贸易商建中长期库存意愿增强，全国深加工企业玉米库存继续增加。下方关键支撑 2250，站稳后玉米价格将转为强势结构，低多策略。

铁矿

*I2505 成交/持仓排名(20250122）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投(代客)	21,399	159
2	中信期货(代客)	18,515	396
3	摩根大通(代客)	18,317	-249
4	国信期货(代客)	14,930	-79
5	海证期货(代客)	12,443	83
6	乾坤期货(代客)	12,145	2,840
7	东证期货(代客)	11,265	2,101
8	中金财富(代客)	10,054	207
9	浙商期货(代客)	7,390	252
10	广发期货(代客)	7,061	-558

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	东海期货(代客)	22,408	588
2	一德期货(代客)	16,885	777
3	南华期货(代客)	13,923	192
4	中粮期货(代客)	11,112	132
5	国贸期货(代客)	9,890	-221
6	方正中期(代客)	9,101	-1,798
7	物产中大(代客)	8,866	-546
8	中泰期货(代客)	7,829	-84
9	平安期货(代客)	7,219	-84
10	银河期货(代客)	6,531	3,269

市场动向	据 Mysteel，1 月 21 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15547.81 万吨，较上周一下降 121.35 万吨。2025 年 01 月 13 日-01 月 19 日中国 47 港铁矿石到港总量 2177.0 万吨，环比减少 239.3 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2059.3 万吨，环比减少 284.7 万吨；北方六港到港总量 984.7 万吨，环比减少 257.5 万吨。1 月 21 日据统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15547.81 万吨，较上周一下降 121.35 万吨。具体区域来看，本期华东、华南、沿江三个区域港口库存较上周一均呈现不同程度的去库；而华北区域港口库存有所增加，东北区域港口库存基本持稳运行。受气旋影响关闭的西澳铁矿出口港口沃尔科特港和丹皮尔港以及黑德兰港于 1 月 20 日解除预警，恢复发运，受影响时间为 1 月 17 日至 1 月 19 日，共计三天。近期铁矿全球发运延续季节性回落趋势，澳巴发运环比下滑，到港同步走低，铁矿供应有所趋减；铁水产量略有回升或已接近阶段底部，关注节后铁水复产情况。

行情研判	全球发运量季节性减少，现实需求边际改善，节前补库对现货价格有阶段性支撑，铁矿石过剩预期短期得到一定修复，预计节前仍保持强势运行。短期铁水产量预计持稳，铁水产量虽然止降，但淡季下铁水复产空间受限，不过供应淡季扰动因素增多，节后铁水复产速度成为本轮反弹高度的关键。05 合约站稳 800 后,面对前高 820-830 面临是否突破选择,追高存一定风险，若不能突破或再震荡走低。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明　投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料,但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。