大陆期货

每日品种聚焦

豆粕

M2601 成交/持仓排名（20250731）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	华泰期货(代客)	74,639	925
2	中信期货(代客)	64,456	675
3	乾坤期货(代客)	36,642	-2,462
4	摩根大通(代客)	34,133	4,438
5	国泰君安(代客)	28,977	5,023
6	申银万国(代客)	26,886	2,065
7	宏源期货(代客)	26,446	1,115
8	中财期货(代客)	22,080	593
9	海通期货(代客)	18,921	749
10	先融期货(代客)	18,689	44

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国投期货(代客)	226,734	5,027
2	中粮期货(代客)	196,499	1,369
3	中金财富(代客)	47,106	4,788
4	新湖期货(代客)	40,785	-1,045
5	广发期货(代客)	37,770	234
6	北京首创(代客)	32,597	220
7	国信期货(代客)	25,810	-82
8	东证期货(代客)	24,816	-1,112
9	海证期货(代客)	14,672	142
10	平安期货(代客)	13,052	-1,545

市场动向	同花顺消息，当前油厂开机率约 64.44%。上周国内大豆压榨 217 万吨，周环比减少 15 万吨，较去年同期增加 17 万吨，较近三年同期均值增加 21 万吨。JCI 数据，第 30 周大豆压榨量 230.09 万吨，周减少 9.45 万吨（-3.95%），同比增 9.24 万吨（+4.5%），预计第 31 周油厂开机率将有所回升，部分工厂仍然面临胀库风险。Mysteel 数据显示，截至 7 月 25 日，国内主要区域豆粕库存 104.31 万吨，周增加 4.47 万吨（+4.48%），同比减 30.28 万吨（-22.5%）。当前美豆市场呈现供需宽松格局，2025/26 年度产量预期小幅下调至 43.35 亿蒲式耳，主要受种植面积缩减影响，但期末库存仍增至 3.1 亿蒲式耳，反映出出口疲软态势。巴西外贸秘书处(SECEX)公布的数据显示，7 月份迄今巴西豆粕出口加快，高于去年同期。7 月 1 至 25 日的豆粕出口量为 188 万吨，高于一周前的 55.6 万吨，而去年 7 月全月为 203.2 万吨。全球大豆供应持续宽松，巴西创纪录产量预期进一步加剧市场压力。近期作物生长状况改善，优良率升至 70%，但 8 月关键生长期仍存天气风险。贸易方面，中美谈判进展缓慢制约出口，而生物燃料政策延续为压榨需求提供支撑。阿根廷出口政策调整加剧市场竞争，美豆在成本支撑与库存压力形成拉锯。美国中西部地区天气条件良好，提振大豆丰产前景，也令大豆及豆粕市场承压。受高到港量和高压榨量影响，豆粕库存突破 100 万吨，现货价

	格承压震荡偏弱；而远月合约因巴西升贴水上涨及四季度采购缺口等成本支撑因素，预计表现相对坚挺。农业农村部召开的座谈会上强调，要适当调减能繁母猪存栏，减少二次育肥，控制肥猪出栏体重，并推进豆粕减量替代。国家持续推进豆粕减量替代主要影响豆粕的长期需求。
行情研判	水产旺季和生猪存栏高位提供刚性支撑，美豆涨势良好丰产预期令盘中持续承压，内强外弱格局延续。上海大陆期货投资咨询部认为，目前大豆供应充足、油厂高开工压榨、下游季节性淡季特征明显，豆粕期现反弹动能不足，基本面压制明显。不过随着高温天气逐步消退，9 月国庆备货、国内大豆去库窗口以及南美种植交易带来的榨利回暖或有一波向上行情。需要特别关注的是中美谈判等事件可能引发的短期情绪波动，密切关注库存变化、天气扰动及贸易进展。主力合约转向 01 合约，关键支撑 3010 附近，低多策略。

菜粕

*RM2601 成交/持仓排名(20250731)：

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）	25,010	-649
2	乾坤期货（代客）	24,646	1,156
3	摩根大通（代客）	15,274	-739
4	中国国际（代客）	9,351	-109
5	一德期货（代客）	8,669	13,105
6	国投期货（代客）	6,731	473
7	华泰期货（代客）	4,886	612
8	方正中期（代客）	4,842	622
9	中泰期货（代客）	3,445	-102
10	国富期货（代客）	3,322	37

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货（代客）	22,375	-726
2	浙商期货（代客）	15,438	601
3	中财期货（代客）	10,424	291
4	广发期货（代客）	9,754	1,743
5	东证期货（代客）	9,327	4,644
6	瑞达期货（代客）	8,879	947
7	永安期货（代客）	8,538	-1,232
8	正信期货（代客）	6,743	271
9	南华期货（代客）	4,789	181
10	中电投先融（代客）	4,636	78

市场动向	据 Mysteel 数据显示：截至 2025 年第 30 周，沿海油厂菜粕库存为 1.9 万吨，较上周增加 0.7 万吨；华东地区菜粕库存 33.41 万吨，较上周减少 1.72 万吨；华南地区菜粕库存为 26.1 万吨，较上周减少 0.90 万吨；华北地区菜粕库存为 5.13 万吨，较上周增加 0.59 万吨；全国主要地区菜粕库存总计 66.54 万吨，较上周减少 1.33 万吨。短期菜粕走势震荡偏强。7 月份菜籽进口量环比下降 15%，导致港口库存降至年内低点，减轻供应压力，现货价格显著上涨，东莞、南通等主要港口报价较上周上涨 50-80 元/吨，现货强势传导至期货市场，直接推高菜粕期货价格。中美贸易和谈无实质性进展，同时降水预期良继续好打压美豆价格，美豆继续围绕成本线附近波动。此次谈判延长关税缓和截止日期，但并未取得实质性进展。加菜籽产区天气好坏参半，部分地区仍然存在干旱风险。此次美加/中加关系有待进一步改善，中国有望重启对澳菜籽的进口，都会打击国际买家对加菜籽的采买需求。潜在的干旱风险当前作物生长良好，以及国际关系紧张相博弈，加菜籽期价短期延续震荡。国内方面，加菜籽反倾销调查的限制下，下半年国内菜籽到港逐步减少，供应压力持续释放，仓单数量持续走低，近月合约交割品数量及交割意愿仍有较大悬念。

行情研判	正值水产养殖旺季，豆粕与菜粕价差扩大，刺激饲料企业采购需求，近期菜籽到港量偏少，菜粕供应压力减轻，供需收紧推升近月价格走强。上海大陆期货投资咨询部认为，当前旺盛的需求支撑了菜粕价格，加上豆菜价差扩大使得菜粕的性价比优势凸显，进一步刺激了饲料企业对菜粕的采购需求。而当前菜粕库存处于历史低位，且水产养殖需求旺季将持续至 9 月，因此供需偏紧格局难以快速缓解，近月价格预计有强势走高预期。主力合约转到 01 合约，关键支撑 2360 附近，低多策略。

铁矿

*I2601 成交/持仓排名(20250731）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货(代客)	22,507	586
2	摩根大通(代客)	20,367	3,749
3	海通期货(代客)	9,969	286
4	永安期货(代客)	8,759	-747
5	宝城期货(代客)	6,934	-165
6	宏源期货(代客)	6,850	148
7	南华期货(代客)	6,283	-1,413
8	国投期货(代客)	5,097	362
9	东海期货(代客)	4,903	-10
10	浙商期货(代客)	4,188	-2,567

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货(代客)	14,710	5,358
2	银河期货(代客)	13,219	278
3	方正中期(代客)	12,926	626
4	华泰期货(代客)	11,333	-442
5	国贸期货(代客)	10,714	-322
6	中信建投(代客)	9,524	-212
7	国泰君安(代客)	8,357	-680
8	徽商期货(代客)	6,097	-514
9	长安期货(代客)	5,193	8
10	申银万国(代客)	5,061	1,116

市场动向	据 Mysteel，7 月 29 日，全国主港铁矿石成交 106.40 万吨，环比减 5.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.21 万吨，环比增 20.4%。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2097 元/吨，平均钢坯含税成本 2843 元/吨，周环比上调 35 元/吨，与 7 月 30 日普方坯出厂价格 3180 元/吨相比，钢厂平均盈利 337 元/吨，周环比增加 15 元/吨。从供给端来看，据 mysteel 数据，本周澳洲发中国 1236.5 万吨，环比减少 62.7 万吨；巴西发中国 833.2 万吨，环比增加 123.3 万吨。发运总量小幅回升。从需求端看，据 mysteel 数据，163 家钢厂高炉产能利用率 90.81%，环比减少 0.09%；日均铁水产量 242.23 万吨，环比减少 0.21 万吨，需求端小幅下降。库存方面，据 mysteel 数据，进口铁矿港口库存为 13205 万吨，环比增加 17.17 万吨。45 港口日均疏港量 315.15 万吨，环比减少 7.59 万吨。进口铁矿石钢厂库存总量为 8885.2 万吨，环比增加 63.06 万吨。整体来看，铁矿库存小幅上升。中美高层贸易谈判未释放明确利好信号，加剧了对全球经济前景和钢材出口需求的担忧，进一步压制矿价。政策预期

	落空与外部不确定性叠加，铁矿石延续回落调整。
行情研判	铁水产量仍维持高位，但部分钢厂因淡季检修增加，铁水产量的边际下滑，钢铁行业“反内卷”的炒作退潮，部分投机资金撤离，铁矿石延续调整。铁矿主力 09 合约昨日延续回落调整走势，不过仍在有效支撑之上运行，说明是继续震荡。官方发布的政治局公报内容看,以稳为主,核心推进重点行业产能治理，并不是所有行业，而只是重点行业，增量政策预期落空不及预期。09 合约短期支撑修正到 770，监管收紧及会议预期落空主导了波动，短期陷入震荡调整后，关注下方支撑效果，若企稳依然维持低多策略。

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。