大陆期货

每日品种聚焦

豆粕

M2605 成交/持仓排名（20260115）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安(代客)	124,304	5,759
2	南华期货(代客)	60,950	560
3	中信期货(代客)	44,055	13,775
4	银河期货(代客)	40,562	5,200
5	中财期货(代客)	38,313	-1,005
6	东证期货(代客)	37,376	-25,328
7	华泰期货(代客)	36,246	2,060
8	国贸期货(代客)	33,784	2,433
9	兴业期货(代客)	29,623	17
10	招商期货(代客)	29,553	-1,114

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货(代客)	439,733	-9,570
2	国投期货(代客)	211,566	13,009
3	摩根大通(代客)	67,944	3,933
4	五矿期货(代客)	46,955	-7,764
5	广发期货(代客)	45,465	25,547
6	新湖期货(代客)	42,143	-65
7	北京首创(代客)	39,612	-6,250
8	一德期货(代客)	37,643	-12,826
9	格林大华(代客)	20,896	-5,686
10	中天期货(代客)	20,597	-611

市场动向	据同花顺资讯，百川盈孚统计，2026 年 1 月 14 日，全国主要油厂豆粕成交 92.51 万吨，较上一交易日增加 57.74 万吨。美国农业部在 1 月供需报告中意外上调美豆产量的利空影响仍在释放，来自巴西的丰产压力也日益凸显。2026 年 1 月 13 日凌晨，USDA 发布 1 月大豆供需平衡报告。1 月 USDA 供需平衡报告是年度大豆供需预测的关键节点，首次公布基于农户调查的美国年度作物最终产量数据，本次报告上调美豆供应预期，下调需求预期。报告中全球大豆产量上调 314 万吨至 4.27 亿吨。全球压榨量微增至 3.59 亿吨，但出口量减少 13 万吨至 1.847 亿吨，反映贸易流向调整。期末库存增加 204 万吨至 1.234 亿吨，延续了 2024/25 年度以来的宽松态势。南美大豆数据在 1 月报告中维持南美丰产预期。根据 2026 年 1 月 USDA 供需报告，南美方面，巴西大豆产量预估环比增加 300 万吨至 1.78 亿吨，阿根廷产量维持在 4850 万吨，均未作调整。整体来看，报告呈现中性偏空基调。国内豆粕短期偏强中期承压。咨询公司 AgRural 发布的报告显示，截至上周四，巴西大豆收割率 0.6%，高于去年同期的

	0.3%。巴西全国谷物出口商协会(Anec)发布的报告显示，巴西 1 月大豆出口量预计为 373 万吨，显著高于去年同期的 107 万吨。巴西大豆出口能力通常从 2 月开始显著增加。周二中储粮组织的 30000 吨国产大豆购销双向竞价交易全部成交，本周五将进行 30223 吨国产大豆购销双向竞价交易。13 日国内 113 万吨进口大豆拍卖全部成交，多数出现溢价，说明市场对 3-4 月供应仍有担忧，但油厂积极采购，也增加了市场供应。
行情研判	南美大豆丰产预期持续，国储拍卖成交较好大豆供应陆续投放市场，油厂豆粕库存仍处于常年同期偏高水平，养殖需求偏弱压制现货价格，豆粕转弱运行。上海大陆期货投资咨询部认为，近日进口大豆拍卖高成交率补充市场供应，南美出口高峰期在即，一季度豆粕供应预期宽松明确，豆粕震荡转弱运行。目前国内大豆及豆粕库存仍处高位，拍卖成交较好大豆供应将陆续投放市场，叠加中国采购美豆进度较快以及南美大豆丰产预期持续，预计一季度豆粕仍将维持弱势。主力 05 合约关键压力 2790 附近，高空策略对待。

菜粕

*RM2605 成交/持仓排名(20260115)：

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）	34,393	-10,218
2	徽商期货（代客）	22,930	2,386
3	方正中期（代客）	22,836	1,896
4	中信建投（代客）	22,289	1,127
5	平安期货（代客）	21,932	-2,174
6	国贸期货（代客）	16,868	92
7	宏源期货（代客）	13,318	965
8	瑞银期货（代客）	12,797	-1,153
9	金元期货（代客）	11,935	534
10	国信期货（代客）	11,628	1,706

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安（代客）	73,054	1,277
2	中粮期货（代客）	42,927	1,655
3	广发期货（代客）	35,225	-1,063
4	中信期货（代客）	31,444	-1,643
5	中财期货（代客）	26,964	107
6	瑞达期货（代客）	26,704	3,360
7	国投期货（代客）	23,403	958
8	正信期货（代客）	17,252	-448
9	东证期货（代客）	16,624	3,737
10	申银万国（代客）	13,841	617

市场动向	据同花顺资讯,Mysteel 调查数据显示，截至 2026 年第 2 周，沿海地区主要油厂菜籽库存 6 万吨，环比上周上调 6 万吨；菜粕库存 0 万吨，环比上周持平；未执行合同为 0 万吨，环比上周持平。美国农业部报告显示，全球 2025/26 年度菜籽产量预计为 9517.2 万吨，同比增加 917.4 万吨；期末库存预计为 1218.4 万吨，同比增加 238.4 万吨。截至 10 月，加拿大 25/26 年度油菜籽出口量为 1369181 吨，菜籽油出口量为 826049 吨，菜籽粕出口量为 1420673 吨。加拿大总理卡尼于 1 月 14 日至 17 日访华，这是加拿大总理时隔 8 年再度访华，向市场释放出中加关系缓和的强烈预期。2025 年 8 月 14 日，中国对加拿大油菜籽征收 75.8%的反倾销保证金，此后国内对加拿大菜籽的进口逐步停滞。而 2025/26 年度加拿大菜籽产量同比增加约 270 万吨，出口进度却大幅滞后，市场供应压力显著攀升。本次加拿大最大菜籽主产省萨斯喀彻温省省长莫伊将随同卡尼访华，菜籽贸易问题有望纳入谈判议程，这在支撑加拿大菜籽价格的同时，也令国内菜粕市场承压。

行情研判	全球油菜籽及菜粕产量同比增加，中加贸易关系缓和的预期升温，大豆市场供应传导压力骤增，菜粕承压走弱。上海大陆期货投资咨询部认为，近日受 USDA 报告利空以及中加贸易关系缓和的预期升温影响，菜粕市场先行走弱。加拿大总理访华成为菜系市场近期核心关注点，中加双方或将磋商多项议题，其中加拿大是否取消此前对华电动车加征的关税，是菜籽贸易恢复的重要前提，因此不确定性较大，若谈判结果不及市场预期，菜粕或有较大波动。主力 05 合约关键压力 2370，高空策略对待。

铁矿

*I2605 成交/持仓排名(20260115）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	摩根大通(代客)	32,706	-453
2	乾坤期货(代客)	23,203	1,588
3	银河期货(代客)	17,134	-262
4	国投期货(代客)	14,544	-185
5	南华期货(代客)	13,691	14
6	海通期货(代客)	13,255	131
7	广发期货(代客)	11,470	-283
8	中金财富(代客)	11,390	-646
9	新湖期货(代客)	11,317	2,004
10	申银万国(代客)	9,372	341

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中泰期货(代客)	19,540	-428
2	一德期货(代客)	18,699	-15
3	华泰期货(代客)	17,571	564
4	国贸期货(代客)	15,519	-440
5	物产中大(代客)	14,843	-24
6	国泰君安(代客)	12,478	601
7	东海期货(代客)	12,335	127
8	方正中期(代客)	11,895	-1,248
9	瑞达期货(代客)	11,402	-368
10	宏源期货(代客)	10,010	-640

市场动向	据 Mysteel，1 月 13 日，全国主港铁矿石成交 84.10 万吨，环比增 11.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.36 万吨，环比减 20.9%。2026 年 01 月 05 日-01 月 11 日中国 47 港铁矿石到港总量 3015.0 万吨，环比增加 190.3 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2920.4 万吨，环比增加 164.0 万吨。2026 年 1 月 5 日-1 月 11 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3180.9 万吨，环比减少 32.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2606.4 万吨，环比减少 136.4 万吨。澳洲发运量 1931.6 万吨，环比减少 8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1652 万吨，环比增加 36.7 万吨。巴西发运量 674.8 万吨，环比减少 128.3 万吨。海关总署数据显示，2025 年 12 月中国进口铁矿砂及其精矿 11964.7 万吨，较上月增加 910.7 万吨，环比增长 8.2%；1-12 月累计进口铁矿砂及其精矿 125870.9 万吨，同比增长 1.8%。美国白宫 14 日宣布，从 15 日起对部分进口半导体、半导体制造设备和衍生品加征 25%的进口从价关税。美国 11 月零售销售月率录得 0.6%，为 7 月以来新高，市场预期为 0.4%。美国 11 月 PPI 录得 3%，为 7 月以来新高，市场预期为 2.7%。美国国务院再度发表声明，敦促美国公民立即离开伊朗。

	这是五天内的第三次警报。同时，美国正从其在中东的多个主要基地撤出部分人员。
行情研判	海外矿山发运进入淡季，高到港量拐点也将出现，国内铁水产量已连续 3 周回升，冬储补库窗口期仍有补库空间，高库存矛盾边际缓和。铁矿主力 05 合约在权益市场震荡回落中也加剧了调整波动率，但结构上依然维持着阶段性强势，价格上表现为 800 整数关口站稳。钢厂盈利率改善，铁水连续 3 周回升，钢厂库存水平较低，国内钢厂需求短期存在回升趋势，且节前补库周期仍在进行，预计补库需求将持续释放，铁水的回升预期支撑铁矿石短期表现强势。主力 05 合约强势调整整固，盘面强势特征明显，短期支撑 800，调整后继续多思路不变。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 百川

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。