大陆期货

每日品种聚焦

豆粕

*M2609 成交/持仓排名（20260717）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	高盛期货(代客)	124,670	1,833
2	中信期货(代客)	94,606	-14,959
3	国泰君安(代客)	65,642	6,523
4	银河期货(代客)	59,129	-6,860
5	南华期货(代客)	58,425	1,780
6	东证期货(代客)	57,892	13,524
7	永安期货(代客)	34,945	-1,581
8	海通期货(代客)	33,368	2,848
9	招商期货(代客)	28,750	-1,454
10	东吴期货(代客)	25,898	-3,989

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货(代客)	250,206	-13,016
2	国投期货(代客)	149,630	-8,680
3	广发期货(代客)	82,319	2,385
4	一德期货(代客)	51,901	21,742
5	中金财富(代客)	39,082	-19,622
6	中泰期货(代客)	27,871	-6,929
7	西部期货(代客)	27,198	202
8	新湖期货(代客)	27,070	-947
9	五矿期货(代客)	25,428	2,596
10	格林大华(代客)	23,271	-58

市场动向	据同花顺资讯，17日消息油厂大豆日度压榨量为329500吨（-10800），产能利用率为63.51%（-2.08%）；巴西大豆CNF价格为522美元/吨（1），升贴水为228元/吨(-2)，阿根廷大豆CNF价格为510.72美元/吨（1.47），升贴水为195.24元/吨(0)，豆粕日成交100400吨（-75600），其中，现货56400吨（-8600），基差44000吨(-67000)；上周主要油厂大豆库存为757.75万吨(-20.35)；上周豆粕商业库存天数为7.58天（0.17）。巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，上周（7月5日—7月11日）巴西出口3003711吨大豆、597180吨豆粕和383251吨玉米。7月12日-7月18日当周计划出口3517308吨大豆、720477吨豆粕和638995吨玉米。美国油籽加工商协会（NOPA）：美国6月豆油库存为15.01亿磅，市场预期为16.53亿磅，5月为17.35亿磅；美国6月大豆压榨量为2.1434亿蒲式耳，市场预期为2.03989亿蒲式耳，5月为2.08785亿蒲式耳。基本面，年初南美大豆丰产兑现，叠加今年美豆种植面积同比增加5%，全球大豆供给宽松，是内外盘承压的主要原因。USDA作物生长周报显示，截至7月12日当周，美豆优良率65%，

	去年同期为 70%。天气预报，未来两周美豆产区天气炎热干燥，或影响作物单产潜力。
行情研判	美豆天气和中国采购两大题材短期内仍将主导盘面，为价格提供底部支撑；但国内巨量到港和豆粕持续累库的现实，将持续压制价格突破上行。短期价格对天气变化的消息面极为敏感，如果美豆产区迎来有效降雨，天气升水可能快速回吐。后续需密切关注美豆主产区实际降雨情况、中国采购美豆的节奏和持续性，以及国内油厂豆粕库存累库速度。短期预计维持“外盘天气与采购双轮驱动，内盘高库存与压榨压制上行空间”的震荡偏强格局，低多思路。

菜粕

*RM2609 成交/持仓排名(20260717)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	方正中期(代客)	17,783	-127
2	海通期货(代客)	15,101	1,071
3	徽商期货(代客)	14,170	-1,423
4	中信建投(代客)	13,657	3,814
5	新湖期货(代客)	13,328	-183
6	永安期货(代客)	13,009	121
7	东吴期货(代客)	11,975	32
8	东证期货(代客)	9,982	-5,400
9	宏源期货(代客)	9,973	246
10	创元期货(代客)	9,726	413

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货(代客)	39,038	-2,959
2	国泰君安(代客)	28,680	-3,402
3	摩根大通(代客)	25,998	-2,686
4	瑞银期货(代客)	18,847	-514
5	高盛期货(代客)	17,430	13,008
6	海证期货(代客)	16,832	-1,744
7	国投期货(代客)	16,009	-674
8	华泰期货(代客)	11,055	2,829
9	国贸期货(代客)	10,925	-91
10	广发期货(代客)	10,534	-3,660

市场动向	据同花顺资讯,17 日消息，现货：广西 36%蛋白菜粕 2310（+20）；基差：09 菜粕 -145；成本：11 月船期加菜籽 CNF 622 美元/吨（+2）；美元兑人民币 6.78（-0.01）；供应：第 26 周进口压榨菜粕产量 7.01 万吨，环比-0.13 万吨。需求：第 26 周国内菜粕周度提货量 6.99 万吨，环比+1.03 万吨。库存：沿海地区主要油厂菜籽库存 43.6 万吨,环比上周增加 12.4 万吨:菜粕库存 2.38 万吨,环比上周减少 0.62 万吨。菜粕国内社会库存 26.35 吨,上周 25.78 吨,周环比减少 6.94%,去年同期 29.86 万吨，同比减少 11.75%。加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 07 月 12 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 481.14%至 30.51 万吨，之前一周为 5.25 万吨。欧洲地区 5、6 月份经历少雨天气，关注菜籽单产预估。乌克兰谷物协会表示，2026 年乌克兰葵花籽产量将达到 1330 万吨，高于 2025 年的 1110 万吨。油菜籽产量可能达到 340 万吨，高于 2025 年的 320 万吨。澳大利亚气象局预测，今年 6 月至 8 月期间澳大利亚主要农业区的降雨量将显著低于平均水平，而气温高于正常水平，令人对油籽作物生长状况感到的担忧。新南威尔士州和昆士兰州，4 月至 5 月的降雨量本已偏

	低，导致播种前的土壤水分储备下降。西澳州情况更为严峻，该州是澳大利亚最大的油菜籽产区，5 月中旬之前的降雨量很少，未来几个月的气象预测显示干旱状况将持续。澳大利亚农业部预测 26/27 年度油菜籽产量将同比下降 20%，至 620 万吨。
行情研判	随着前期进口菜籽集中到港，油厂开机率回升，菜粕库存增加。虽然短期现货库存压力尚可，但远期供应放量的预期持续压制盘面。同时，海外菜籽丰产预期也强化了供应偏大的格局。当前虽是水产养殖旺季，刚需为价格提供了底部支撑，但今年水产养殖普遍亏损，养殖规模收缩，下游采购谨慎。更重要的是，豆粕与菜粕价差持续处于低位，豆粕的替代优势明显，挤压了菜粕在饲料配方中的添加比例，限制了需求增量。而水产养殖的季节性刚需是当前菜粕市场最核心的支撑，有效守住了价格底部区间。同时，加拿大菜籽主产区面临局部涝灾风险，也对国际菜籽价格形成一定支撑。短期预计将延续“上有供应宽松压制、下有水产刚需托底”的区间震荡格局，关注 2350 压力。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260717）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	23,973	-2,191
2	浙商期货(代客)	17,091	-431
3	广发期货(代客)	10,748	-78
4	宏源期货(代客)	10,109	-769
5	华泰期货(代客)	10,020	-1,300
6	徽商期货(代客)	9,411	-39
7	中泰期货(代客)	9,287	-392
8	新湖期货(代客)	9,081	-110
9	平安期货(代客)	8,954	-485
10	东吴期货(代客)	8,441	-219

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	南华期货(代客)	22,189	-518
2	永安期货(代客)	18,585	94
3	国泰君安(代客)	15,105	-5,908
4	一德期货(代客)	14,464	844
5	中信建投(代客)	12,962	323
6	国贸期货(代客)	12,560	-217
7	摩根大通(代客)	11,980	-1,557
8	国投期货(代客)	11,302	378
9	中粮期货(代客)	9,798	82
10	东海期货(代客)	9,790	-80

市场动向	据 Mysteel，2026 年 7 月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1677 万吨，环比上一旬增加 49 万吨，增长 3.0%；比年初增加 263 万吨，增长 18.6%；比上月同旬减少 10 万吨，下降 0.6%；比去年同旬增加 170 万吨，增长 11.3%，比前年同旬增加 137 万吨，增长 8.9%。需求端，SMM 最新调研显示本周铁水产量继续环比下降。16 日钢联高炉开工率进一步减少，日均铁水也下降 2.06 万吨至 239.21 万吨。同期钢厂盈利率继续下滑至 37.23%。钢厂铁矿库存也延续下降，尽管进口矿日耗也有所减少，上周钢厂进口矿库销比仍有小幅回落。近期钢厂对铁矿维持按需补库节奏，昨日铁矿港口现货及远期美元货成交均有部分回升，目前 PB 粉落地依然有较大亏损，当前海外需求仍明显强于国内。16 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 74.0 万吨，环比上涨 57.11%；本周平均每日成交 55.9 万吨，环比下跌 14.79%；本月平均每日成交 63.3 万吨，环比下跌 14.11%。必和必拓(BHP)公司发布 2026 年第二季度产销报告，报告显示：2026 年第二季度(2026 财年第四季度)，必和必拓西澳铁矿业务(WAIO)铁

	矿石产量(100%基准)为 7484.0 万吨,环比增长 7.3%,同比下降 3.4%。
行情研判	澳洲财年冲量结束后，发运进入季节性回落期，全球发运总量环比有明显下降，国内港口到港量受前期发运下降及台风影响也出现下滑。必和必拓（BHP）黑德兰港的工人罢工事件持续发酵，虽单日影响有限，但提升了市场对供应中断的担忧。同时，中东地缘冲突推升油价和海运费，从成本端对矿价形成支撑。日均铁水产量已从高位止增转降，最新数据已跌破 240，尽管港口库存短期去化，但绝对值仍在历史同期绝对高位，高库存对价格的压制作用远未解除。当前正值钢材消费淡季，成材需求疲软，市场对“负反馈”的担忧始终存在，限制了原料的上涨想象空间。短期多空博弈，预计仍将维持震荡偏强，关注铁水变化，关注前高 780 压力情况。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel SMM
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。