

热点解读

金石期货研究所，2025年03月19日

截至3月19日的数据分析可知，本年度国产大豆在种植面积稳定、种植技术提升等利好因素加持下，产量有望稳固保持在2000万吨以上。而需求端却增长乏力，缺乏新增需求点，基于此，豆一期货价格中枢大概率呈现偏弱运行态势。

特别要关注的是，中美贸易关系的起伏不定，给大豆市场带来了充满想象空间的预期差交易契机。一旦到今年新豆上市之时，中美贸易摩擦仍在持续，那么国内大豆供应格局将被打破，尤其是从美国进口的大豆数量会大幅减少。在供应收紧的局面下，国产大豆在四季度的压榨需求极有可能再次被激发，从而搅乱现有的市场格局，为市场增添诸多不确定性。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。