

豆油市场 周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、路梓玉、王丽丽

电话：021-26090223

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

豆油市场周度报告.....	- 1 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周豆油基本面概述	- 1 -
第二章 豆油现货价格市场回顾	- 1 -
第三章 供需基本面分析.....	- 2 -
3.1 豆油周度产量.....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析.....	- 3 -
3.3 豆油下游需求分析.....	- 4 -
第四章 本周市场热点关注.....	- 4 -
第五章 豆油期货盘面解读.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 6 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 6 -
6.2 菜油行情分析.....	- 6 -
第七章 心态解读	- 6 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 6 -
第九章 豆油行情展望.....	- 8 -

本周核心观点

本周 CBOT 大豆因美豆出口不佳以及降雨缓解巴西干旱的担忧，且原油疲弱都对豆油有所拖累，但因美国国内榨利以及供需平衡表的继续偏紧预期，CBOT 豆油有所上涨，且跟随竞品油脂的利多提振，连盘豆油上涨。基本面因榨利以及豆粕胀库等原因，国内压榨产能降低，国内库存增速减缓，提货有所好转，基差得以坚挺。

第一章 本周豆油基本面概述

表 1 本周豆油基本面概览

单位：万吨，%，元/吨

类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	28.91	32.73	-3.82
	豆油厂周度开工 (%)	51	58	-7
	豆油库存 (万吨)	99.3	99.10	0.2
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.4	1.35	1.05
价格	华北一豆 (元/吨)	8090	7890	200
	山东一豆 (元/吨)	8110	7930	180
	华东一豆 (元/吨)	8240	8040	200
	广东一豆 (元/吨)	8160	7970	190

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 8022-8173 元/吨，周内均价参考 8094 元/吨，1 月 11 日全国一级豆油均价 8173 元/吨，环比 1 月 4 日 7992 元/吨上涨 181 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+460 至 720 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 全国豆油均价走势图

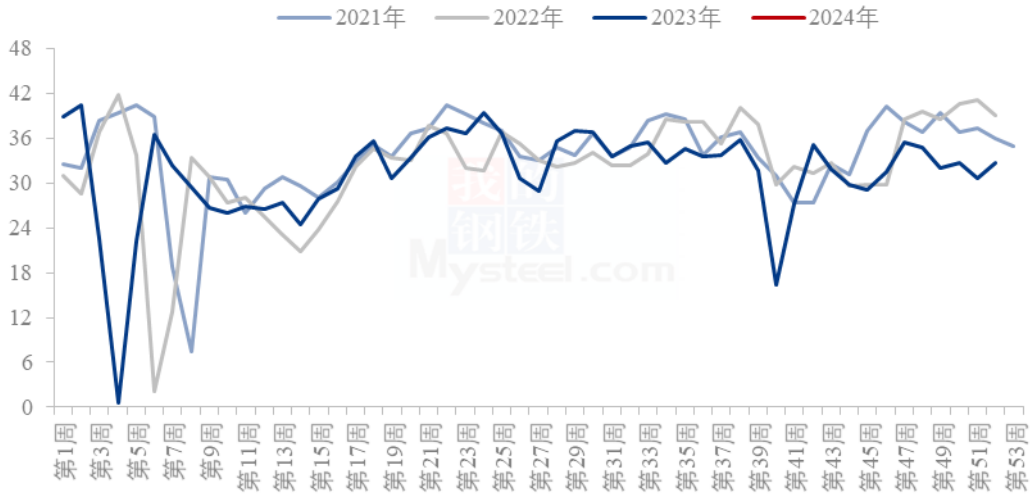
第三章 供需基本面分析

3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 1 周（12 月 30 日至 1 月 5 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.15 万吨，开机率为 51%；较预估低 21.7 万吨。

预计第 2 周（1 月 6 日至 1 月 12 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 159.03 万吨，开机率为 53%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



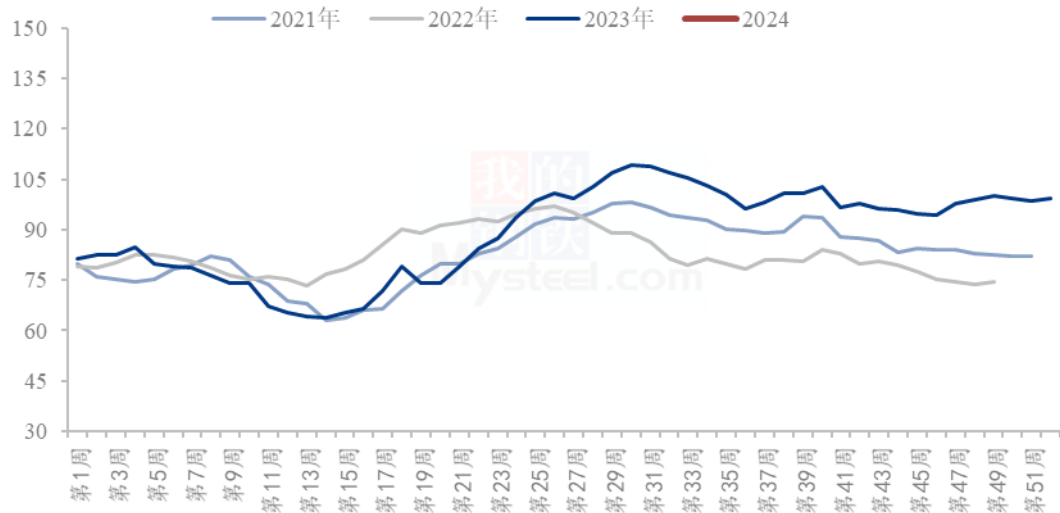
数据来源：钢联数据

图 2 全国油厂豆油周度产量统计

3.2 豆油库存变化趋势分析

据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 1 月 5 日（第 1 周），全国重点地区豆油商业库存 99.3 万吨，环比上周增加 0.20 万吨，增幅 0.20%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



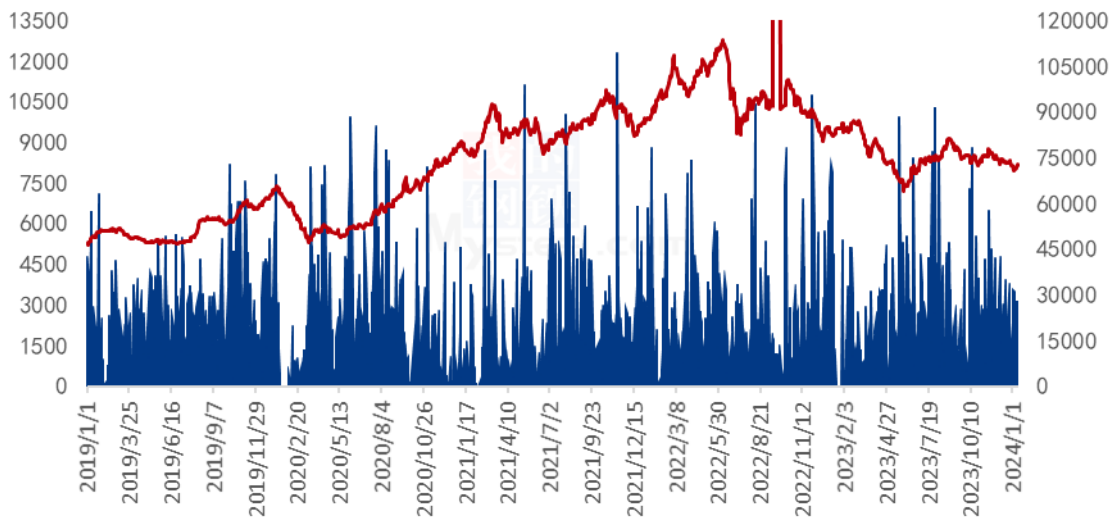
数据来源：钢联数据

图3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 豆油下游需求分析

本统计周期内，国内重点油厂豆油散油成交总量 12.01 万吨，日均成交量 2.40 万吨，较上周成交有所增加。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



数据来源：钢联数据

图4 全国豆油成交均价及成交量统计图

第四章 本周市场热点关注

外媒1月9日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（1月6日），巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 0.6%，比去年同期高出 0.3%。目前，只有三个州开始收获大豆。马托格罗索州的收获进度为 1.4%，圣保罗和帕拉纳收获进度均为 1%。

外媒1月10日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）周三将 2023/24 年度巴西大豆产量调低 491 万吨或 3.1%，但是仍将创下历史纪录，也高于大多数私营机构的预测值。CONAB 预计巴西大豆产量达到 1.5527 亿吨，低于 12 月预测的 1.6018 亿吨，比上一年度的 1.5461 亿吨提高 0.4%。作为对比，上月预期大豆产量

同比提高 3.6%。

外媒 1 月 10 日消息：巴西国家商品供应公司 (CONAB) 周三将 2023/24 年度巴西大豆产量调低 491 万吨或 3.1%，但是仍将创下历史纪录，也高于大多数私营机构的预测值。CONAB 预计巴西大豆产量达到 1.5527 亿吨，低于 12 月预测的 1.6018 亿吨，比上一年度的 1.5461 亿吨提高 0.4%。作为对比，上月预期大豆产量同比提高 3.6%。

外媒 1 月 11 日消息：马来西亚棕榈油局 (MPOB) 预计 2024 年毛棕榈油产量将达到 1875 万吨，预计 2024 年马来西亚棕榈油出口量将达到 1560 万吨，预计 2024 年棕榈油出口收入将达到 1100 亿林吉特。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油 y2405 合约震荡上涨，周线收于 7536，涨幅 1.95%，本周最高 7578，最低 7286，持仓 57.55 万手。周内市场持续消化巴西降雨天气的利空消息，后盘面随着外资撤空以及 MPOB 报告马棕减产的利多消息支撑，豆油盘面跟涨。建议留意竞品油脂动态、天气情况、巴西部分产区收割进度、阿根廷播种进度以及国内外宏观经济影响，建议对头寸要做好风控管理。



数据来源：钢联数据

图 5 豆油期货走势图

第六章 关联产品分析

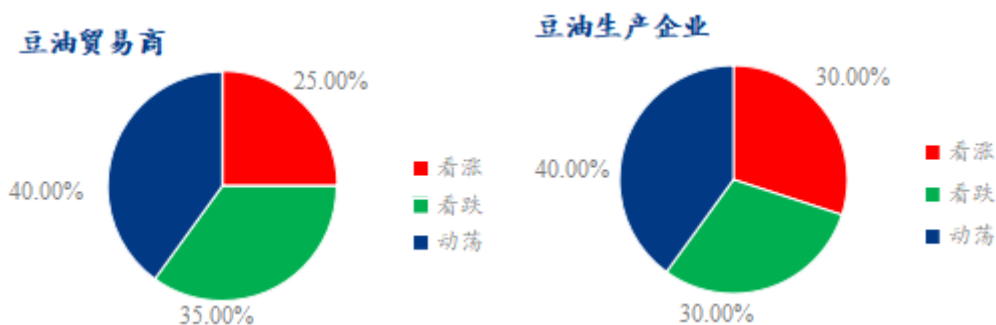
6.1 棕榈油行情分析

周内马来西亚 MPOB 供需报告显示马来西亚 12 月棕榈油库存下降到 229.1 万吨低于预期，产量较上月减少至 155.1 万吨，低于预期。主产国皆在减产季除去近期马来部分地区遭遇洪水外，本次报告马棕产量的大幅度减少低于市场预期是导致周内盘面反弹主要原因。但马棕在 2024 年 1 月的出口数据偏弱及南美大豆产区降水良好的利空影响拖累油脂反弹幅度。国内方面，棕榈油商业库存呈现下降趋势，需求端稍有起色，基差周内小幅上调后基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7338 元/吨，较上周涨 295 元/吨，环比涨幅 4.19%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油价格反弹上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8044 元/吨，环比上周涨 112 元/吨，涨幅 1.41%。美豆以及马棕报告对盘面支撑，菜油震荡上涨，后因南美天气多变影响缓解大豆产量担忧，加之原油疲软，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，菜油承压震荡。天气影响对于油脂市场仍是变数，后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

第七章 心态解读



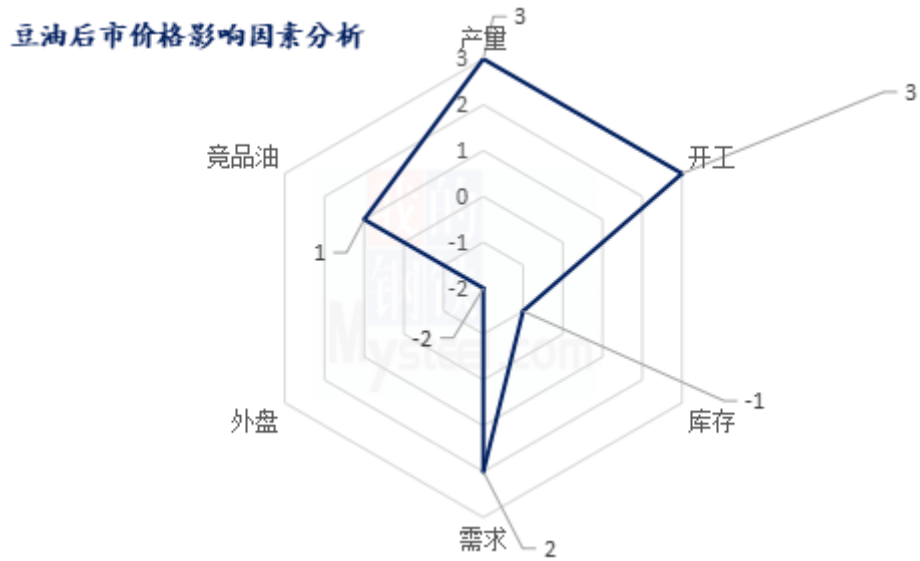
数据来源：钢联数据

图 6 心态解读图

本周 Mysteel 农产品统计了 40 人对下周豆油价格的看法，其中下

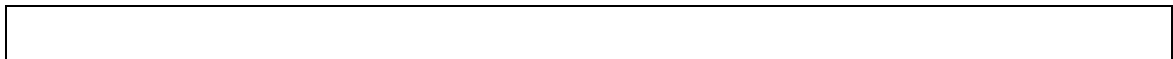
游贸易商 20 人，生产企业 20 家。从统计情况来看，贸易商有 25% 的看涨心态，35% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，30.00% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。其中最大看涨心态来自于豆油生产企业，最大的看跌心态来自于豆油贸易商。

第八章 豆油后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 7 豆油后市价格影响因素分析



产量、开工：预计第2周（1月6日至1月12日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计159.03万吨，开机率为53%。

需求：本周成交增加，部分地区有节前备货现象。

库存：本周库存较上周少量增加。

外盘：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，其中基准期约收低0.4%，因为阿根廷天气良好，国际原油期货走低。

竞品油：国内油脂库存继续回落，春节备货开始有所启动，棕榈油日度成交量有所增加，预计短期内棕榈油震荡偏强运行。加籽再次下跌，榨利近期逐渐恢复，国内新增买船，国内沿海油厂开机率处于低位，菜油产量有所下降，菜油供应压力暂时得到减缓。

总结：本周豆油产量下降，成交增加，库存提升，近期豆油盘面反弹，市场情绪好转。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。			

第九章 豆油行情展望

本周盘面反弹，原油方面近期因美国库存意外增长而下跌，CBOT大豆因产区天气好转等原因偏向利空，但国内基本面较之前有所好转，因豆粕等压力导致部分停机，产量有所减少，部分地区提货紧张，加之节前需求略好，市场积极性提高，预计后期基差稳中有涨。

豆油价格走势预测图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 8 豆油价格走势预测图

资讯编辑：曲国娜 021-26090223

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100