

豆油市场 周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



Mysteel 农产品

编辑：滕浩、曲国娜、齐昕磊

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2022. 12. 29–2022. 1. 5)

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	- 4 -
第六章 关联产品分析	- 4 -
6.1 棕榈油行情分析	- 4 -
6.2 菜油行情分析	- 4 -
第七章 心态解读	- 7 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 7 -
第九章 豆油行情展望	- 8 -

本周核心观点

本周国外方面，市场仍对经济衰退等风险有所担忧，且北半球今年相对温暖，对于燃料需求减少，国际油价相对受挫，CBOT 豆油受其影响跟其下跌；国内方面，因新冠病毒的影响，下游现货需求并未有所增加，远期合同相对补库，鉴于油厂对于后期预期的看好，2-5月再度成交。春节备货方面，还需关注近两周的需求。但预计近期现货基差方面以稳弱或是小幅下调为主。

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）	38.961	41.11	-2.149
	豆油厂周度开工（%）	69.45	73.28	-3.83
	豆油库存（万吨）	78.825	76.455	2.37
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.55	2.7	-0.15
价格	华北一豆（元/吨）	9290	9410	-120
	山东一豆（元/吨）	9300	9420	-120
	华东一豆（元/吨）	9440	9620	-180
	广东一豆（元/吨）	9390	9510	-120

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 9368-9563 元/吨，周内均价参考 9497 元/吨，1月5日全国一级豆油均价 9368 元/吨，环比 12月29日 9510 下跌 142 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+580 至 800 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，截至第 52 周（12 月 23 日至 12 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.8 万吨，开机率为 69.45%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 7.52 万吨；较前一周实际压榨量减少 11.02 万吨。

预计 2023 年第 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 202.34 万吨，开机率为 70.33%。具体来看，下周华东、东北市场油厂开机率小幅下降；华北市场油厂开机率上升较为明显。

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 2022 年 12 月 30 日（第 52 周），全国重点地区豆油商业库存约 78.825 万吨，较上周增加 2.37 万吨，涨幅 3.10%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

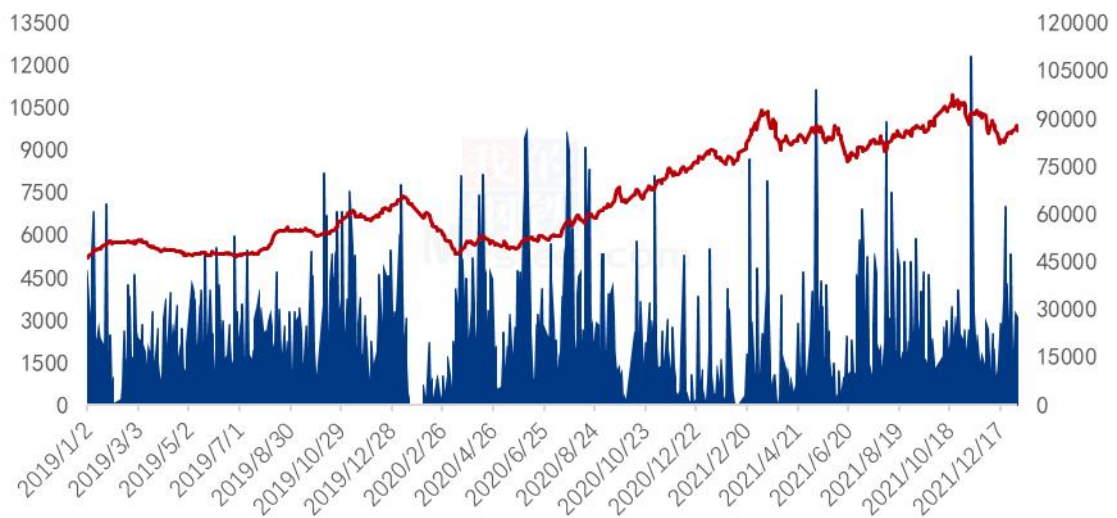


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 10.19 万吨，日均成交量 2.55 万吨，因元旦休假，油厂出货情况较上周总体有所减少。

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

华盛顿 1 月 4 日消息:美国农业部周三发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对未知目的地销售 124,000 吨大豆，在 2022/23 年度交货。

芝加哥 1 月 4 日消息：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 0.6%，主要原因是国际原油期货走低。

头号生产国印度尼西亚出台政策限制棕榈油出口，并将在 2 月份开始提高棕榈油基生物燃料的掺混比例，这将导致全球供应收紧。分析师表示，市场将会关注中国春节前的需求，马来西亚棕榈油产量前景。南美大豆产量丰产，可能改善油籽和植物油供应前景。

温哥华 1 月 4 日消息：周三洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期

货收盘下跌，其中基准期约下跌，基准期约收低 0.3%，追随芝加哥大豆及制成品市场的跌势。当天油菜籽市场呈现区间振荡态势，国际原油期货走低，令全球植物油市场承压。加元汇率走强，同样对油菜籽价格利空。

第五章 豆油期货盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2305 震荡下行，周跌幅 1.15%，最高 8922，最低 8654，仓差-4681 手，成交量为 137 万手。



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 1/5 价差

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

周内马棕 BMD 先涨后跌，马来月度产量环比下降及印尼减少市场供应对周初市场起到支撑。但马棕出口量环比缩减，国际原油走弱令棕榈油承压下行。国内方面，现货基差表现较为稳定，华南基差表现偏弱，华北、华东基差接近同步。国内库存持续近十周首次下降，但 1 月份到港压力依旧较大。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7988 元/吨，较上周跌 77 元/吨，跌幅 0.95%。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

6.2 菜油行情分析

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12490 元/吨，较上周四下跌 400 元/吨，跌幅为 3.10%，菜油基差近期较为稳定。当前下游提货意愿强叠加国内还储，国内菜油库存仍处于低位。随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

第七章 心态解读



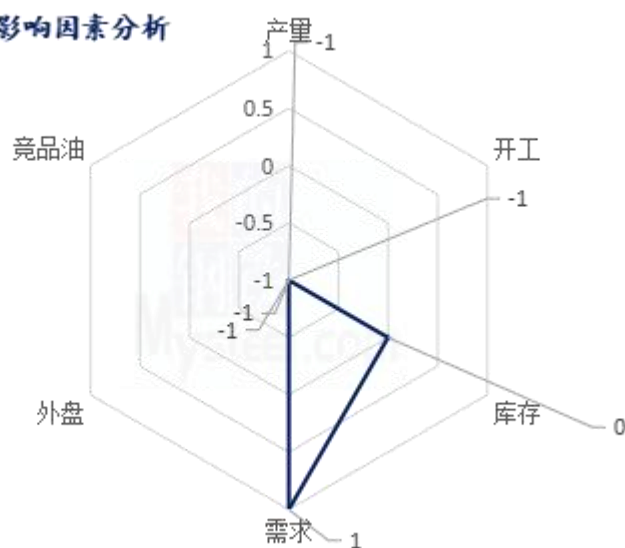
数据来源：钢联数据

图 10 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 25.00% 的看涨心态，40% 的看跌心态，35.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，35.00% 的看跌心态，35.00% 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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：2023年第1周（12月31日至1月6日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计202.34万吨，开机率为70.33%。具体来看，下周华东、东北市场油厂开机率小幅下降；华北市场油厂开机率上升较为明显。

需求：本周下游需求有所好转，远月成交放量，现货仍旧一般。

库存：本周豆油库存继续回升，但仍维持在历年同期低位，豆油进入累库周期。

外盘：市场仍对经济衰退等风险有所担忧，且北半球今年相对温暖，对于燃料需求减少，国际油价相对受挫，CBOT豆油受其影响跟其下跌。

竞品油：马棕出口量环比缩减，国际原油走弱令棕榈油承压下行。国内方面，现货基差表现较为稳定，华南基差表现偏弱，华北、华东基差接近同步。国内库存持续近十周首次下降，但1月份到港压力依旧较大。

总结：我国疫情管控进一步放开，需求预期恢复提振油脂市场，2-5月合同大量成交，豆油产量及油厂开机维持高位，豆油继续累库，竞品油脂及外盘也未有明显支撑，预计短期豆油现货基差继续走弱，盘面震荡运行为主。

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

我国宣布进一步优化人员出入境管理政策，对新冠病毒感染实施“乙类乙管”，标志着当前我国疫情防控进入新阶段，市场对需求复苏预期升温，国内虽管控有所放开，但下游需求前景始终不明朗，备货情况亦有限，因此预计近期基差还有再度下跌可能，建议随用随采，关注其他油脂走势，谨慎为上，短期或难有太好表现，后期需进一步关注政策及市场情绪变化以及压榨厂整体的开机情况。

豆油价格走势预测图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图9 豆油价格走势预测图

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100