

豆油市场 周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



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. 2. 29–2024. 3. 7)

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

原油方面，本周因对市场经济以及需求前景有所担忧，盘面下跌，而美豆油受自身压榨利润支撑，跌幅有限。且南美正值上市期，季节性收获压力以及供应宽松的预期仍在，CBOT 大豆下跌，但连盘豆油脱离自身基本面受竞品油脂棕榈油支撑，有所上涨。但随产能逐步恢复，压榨产量增加，提货逐步转向正常，库存虽有减少，但减幅有限，受季节性淡季影响，需求未有明显支撑，基差持续下跌。

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）	37.26	21.43	15.83
	豆油厂周度开工（%）	56	32	24
	豆油库存（万吨）	91.24	91.3	-0.06
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.70	1.36	0.34
价格	华北一豆（元/吨）	7860	7780	80
	山东一豆（元/吨）	7850	7800	50
	华东一豆（元/吨）	7930	7880	50
	广东一豆（元/吨）	7980	7890	90

（为了数据更能贴合市场变化趋势，2024 年第 1 周（2024 年 1 月 5 日）开始，大豆压榨企业样本数量从 111 家增加至 125 家；豆油所得产量为 125 家压榨产能产量。）

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 7942-8003 元/吨，周内均价参考 7966 元/吨，3 月 7 日全国一级豆油均价 7963 元/吨，环比 2 月 29 日 7905 元/吨上涨 58 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+360 至 500 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

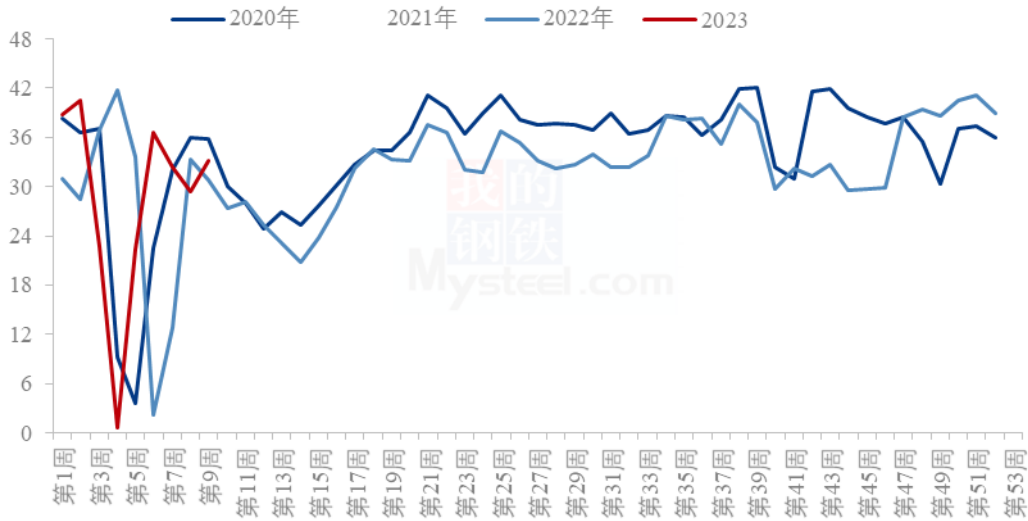
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 9 周（2 月 23 日至 3 月 1 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 196.11 万吨，开机率为 56%；较预估高 6.09 万吨。

预计第 10 周（3 月 2 日至 3 月 8 日）国内油厂开机率下降，油厂大豆压榨量预计 179.25 万吨，开机率为 51%。

（为了数据更能贴合市场变化趋势，2024 年第 1 周（2024 年 1 月 5 日）开始，大豆压榨企业样本数量从 111 家增加至 125 家；豆油所得产量为 125 家压榨产能产量。）

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



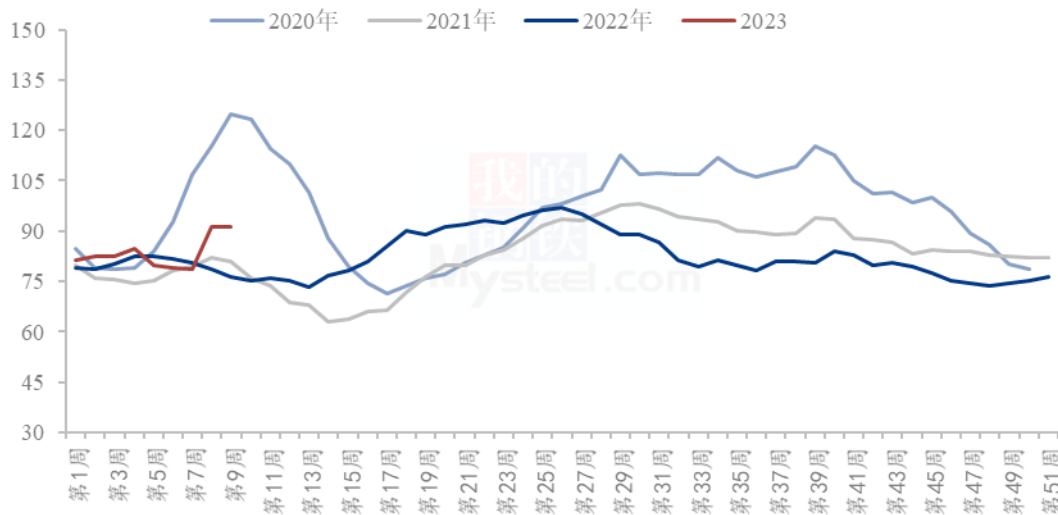
数据来源：钢联数据

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 3 月 1 日（第 9 周），全国重点地区豆油商业库存 91.24 万吨，环比上周减少 0.06 万吨，降幅 0.07%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



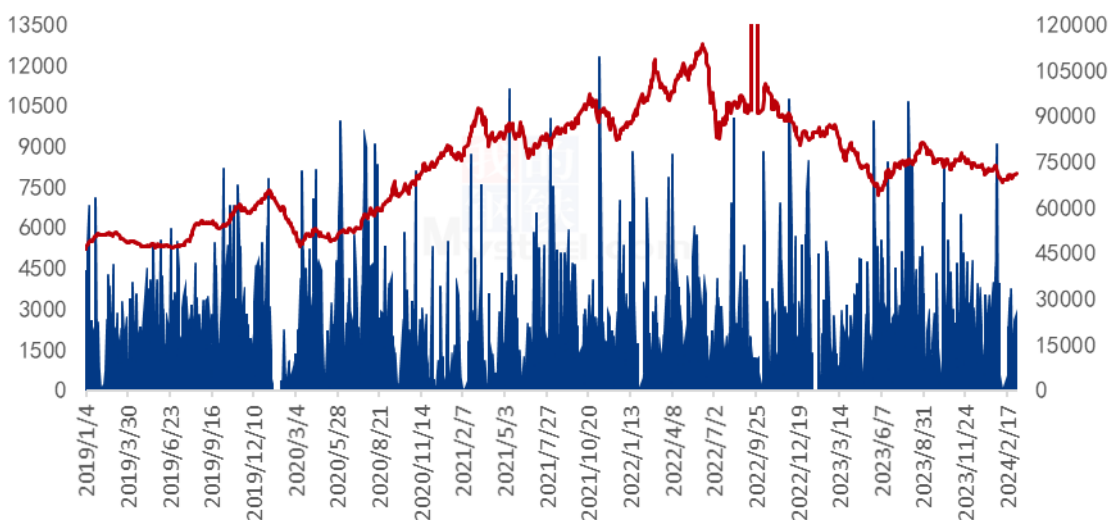
数据来源：钢联数据

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 8.51 万吨，日均成交量 1.70 万吨，较上周有所增加。

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 3 月 5 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（3 月 3 日），巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 47.3%，高于一周前的 38.0%，高于去年同期的 43.9%。头号大豆主产州马托格罗索州的收获进度为 82.4%，高于上周的 69.9%，但是低于去年同期的 90.3%，这也是本年度收获工作开始以来首次落后去年同期。之前较早播种的大豆受到炎热干燥天气的影响，导致生长周期缩短。

外媒 3 月 6 日消息：印度尼西亚棕榈油协会(GAPKI)官员法迪尔·哈桑表示在周三的行业会议上表示，新上任的政府有可能将 B35 增加到 B40，这可能在下半年发生。

3 月 7 日消息：美国农业部将于周五（北京时间周六凌晨 1 点）

发布3月份供需报告。就大豆市场而言，市场关注的焦点集中在南美产量如何调整。16家机构参与的调查显示，分析师们平均预计美国农业部本月将把2023/24年度巴西大豆产量预测值调低到1.5228亿吨，较2月份预测的1.56亿吨减少372万吨。

华盛顿3月7日消息：美国农业部将在周四发布周度出口销售报告，分析师们预计这份报告将会显示，截至2024年2月29日的一周，美国豆油出口净销售量位于零到20,000吨之间。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油y2405合约延续上涨行情，周线收于7508，涨幅0.94%，本周最高7550，最低7376，持仓57.96万手。周内全球大豆基本面无明确方向指引，连盘豆油主要受竞品棕榈油上涨以及原油期货偏强支撑。建议留意竞品油脂动态、天气情况、巴西部分产区收割进度、阿根廷天气情况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

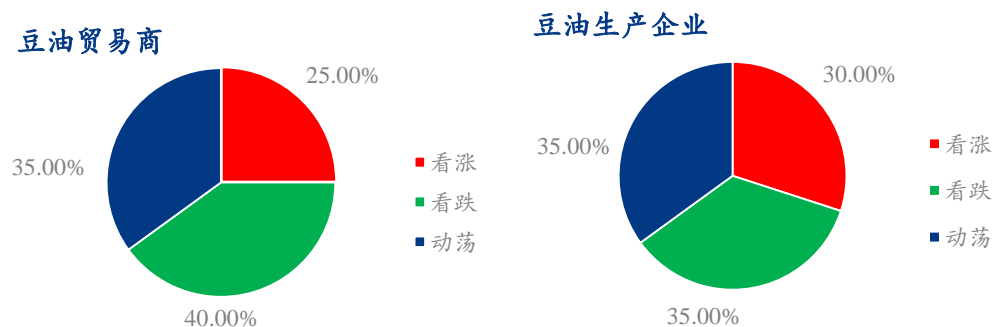
6.1 棕榈油行情分析

周内，受供应端的担忧以及印度糟糕的天气条件，BMD 毛棕榈油期货在经历前两日连跌后，反弹上行。以及市场普遍预计 MPOB 的 2 月报告产量及库存双降为价格提供支撑。吉隆坡 POC 行业会议期间影响盘面，外商无报价。而会议中各观点不断涌现市场，三大油脂盘面不断吸引资金，棕榈油受资金影响较大，盘面一直处于宽幅震荡的行情。盘面持续高位，需求疲软，工厂及贸易商的基差开始回落。目前来看，市场整体交易氛围依然冷清，只有终端用户的零星刚需采购支撑。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7935 元/吨，较上周涨 152 元/吨，环比涨幅 1.95%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油跟随棕榈油强势上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8094 元/吨，环比上周涨 164 元/吨，涨幅 2.07%。棕榈油强势上涨以及美豆走强，提振了加拿大菜籽上涨；棕榈油供应端担忧以及斋月需求良好使得棕榈油持续涨势，从而过低的菜棕价差带动菜油市场，国内菜籽买船仍有增长，未来供应宽松，菜油供应充足，近期维持偏强震荡；菜油库存维持高位以及较大供应仍是再次走弱的风险因素。

第七章 心态解读



数据来源：钢联数据

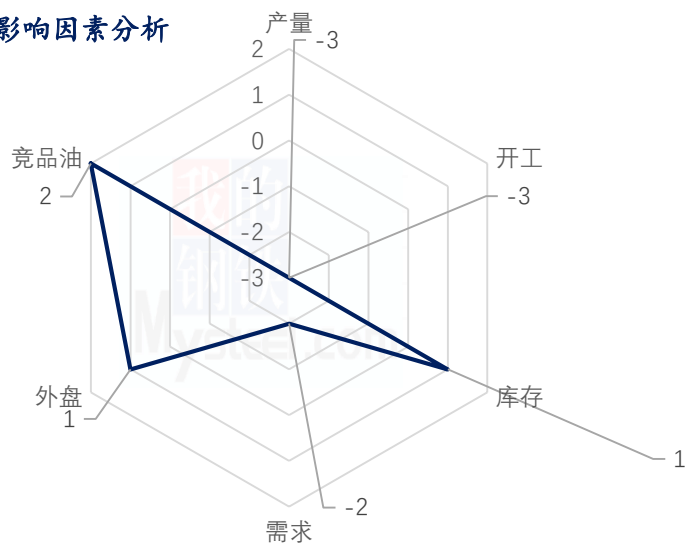
图 6 心态解读图

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，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



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：本周油厂陆续开机，压榨量明显提高。

需求：本周成交略有增长。

库存：部分地区提货偏紧，库存略有下降。

外盘：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高 0.6%，因为原油和马来西亚棕榈油走强。

竞品油：目前仍在油脂消费淡季，国内棕榈油市场需求一般，现货基差下行，成交平淡。预计短期内棕榈油价格震荡运行。棕榈油强势上涨带动菜豆市场，菜油库存维持高位，较大供应仍是再次走弱的风险因素。

总结：本周豆油产量回升，成交略有增加，库存虽下降但仍处高位，基差偏

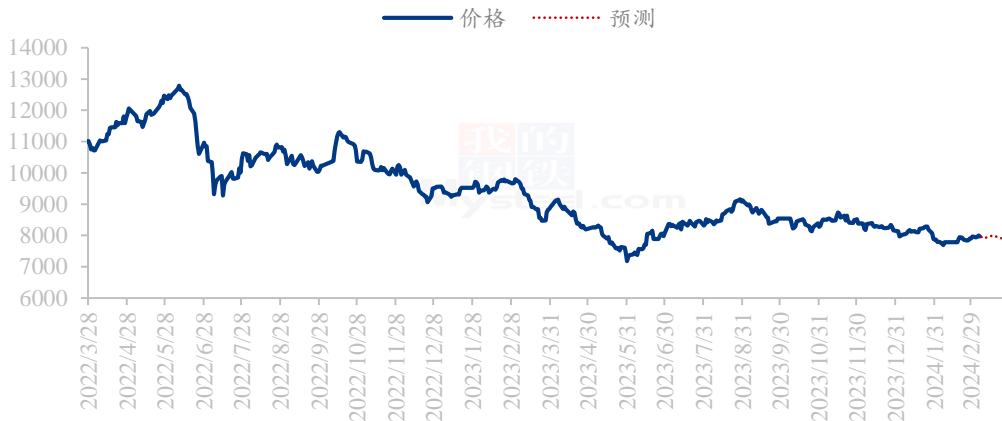
弱。

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

本周豆油盘面以涨为主，近期由于原油和棕榈油走强，带动豆油一路上涨，但豆油本身基本面并无支撑点。国内方面油厂开机增加，虽少量地区因豆粕胀库和缺豆问题停机，但成交亦有限，终端市场多在观望，以刚需采买为主，预计后期基差延续偏弱运行。

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

