

豆油市场 月度报告

(2024年3月)



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

豆油市场月度报告

(2024年3月)

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

豆油市场月度报告.....	- 1 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述	- 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 豆油产量分析.....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量	- 3 -
3.4 全国豆油日均成交统计	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量	- 5 -
第四章 本月市场热点关注.....	- 1 -
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	- 7 -

第八章 豆油后市影响因素分析 - 7 -

第九章 豆油行情展望 - 9 -

本月核心观点

3月中上旬，连盘豆油受竞品油脂棕榈油上涨以及原油期货偏强带动，持续走强，下旬随着植物油需求走低及北美种植面积报告发布，盘面有所下降。现货方面，国内豆油供需基本面依旧偏弱，虽然油厂压榨量减少，但由于需求疲软，豆油去库依旧较慢，供需错配依旧存在。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

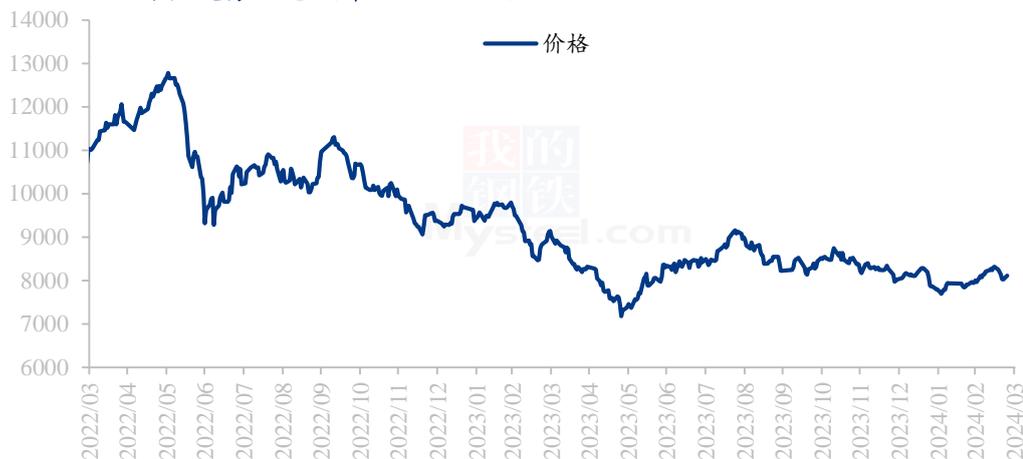
类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	136.70	77.27	59.43
	大豆压榨量 (万吨)	719.48	406.71	312.77
	豆油库存 (万吨)	88.73	91.3	-2.57
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.11	1.3	1.81
价格	华北一豆 (元/吨)	7980	7780	200
	山东一豆 (元/吨)	8000	7800	200
	华东一豆 (元/吨)	8090	7880	210
	广东一豆 (元/吨)	8270	7890	380

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

3月豆油现货基差下跌，本月国内油厂一级豆油现货主流报价区间 7942-8318 元/吨，月内均价参考 8124 元/吨，3月29日全国均价 8113 元/吨，环比2月29日全国均价 7905 元/吨，涨 208 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+180 至 500 元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

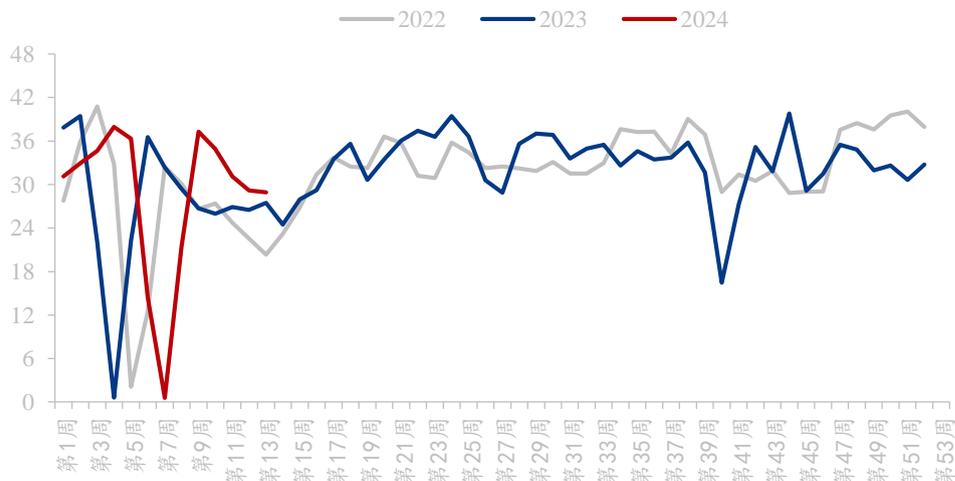
图 1 全国豆油均价走势图

第三章 供需基本面分析

3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 125 家油厂跟踪统计，2024 年 3 月，全国油厂大豆压榨为 719.48 万吨，较上月增加 312.77 万吨，增幅 77%；较去年同期增加了 74.27 万吨，增幅 11.51%。2024 年自然年度（始于 2024 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 1938.29 万吨，较去年同期增幅达 0.17%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



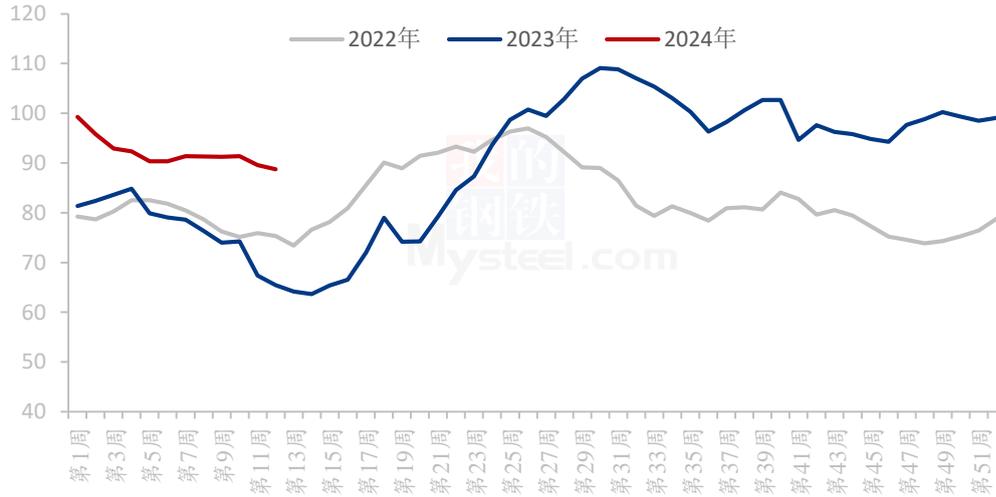
数据来源：钢联数据

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 22 日（第 12 周），全国重点地区豆油商业库存 88.73 万吨，环比上周减少 0.86 万吨，降幅 0.96%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



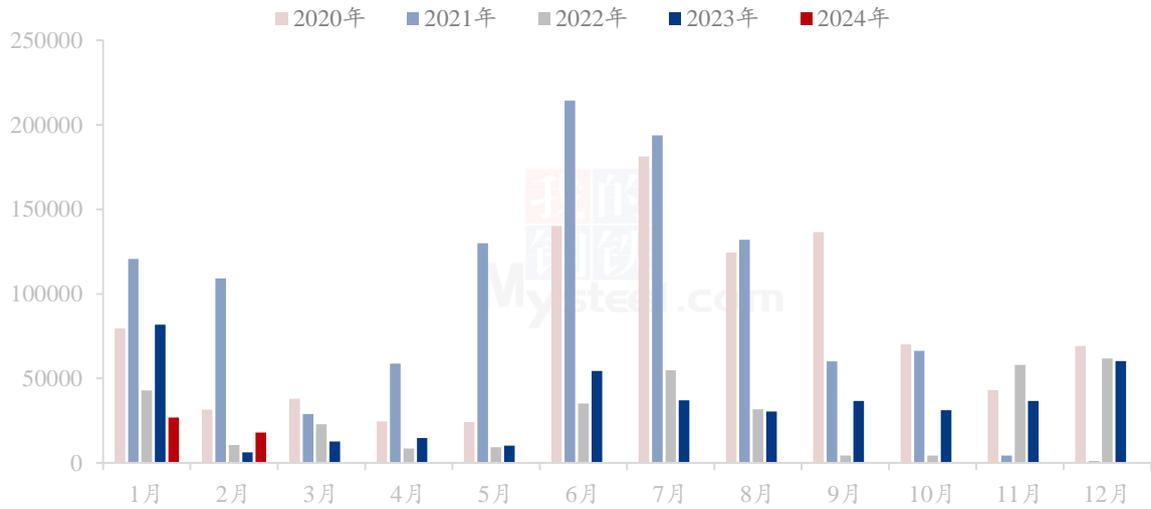
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 中国豆油月度进口量

2024 年 2 月国内豆油进口量 17944 吨，较上月（26796 吨）减少 8852 吨，环比降幅 33.03%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(吨)



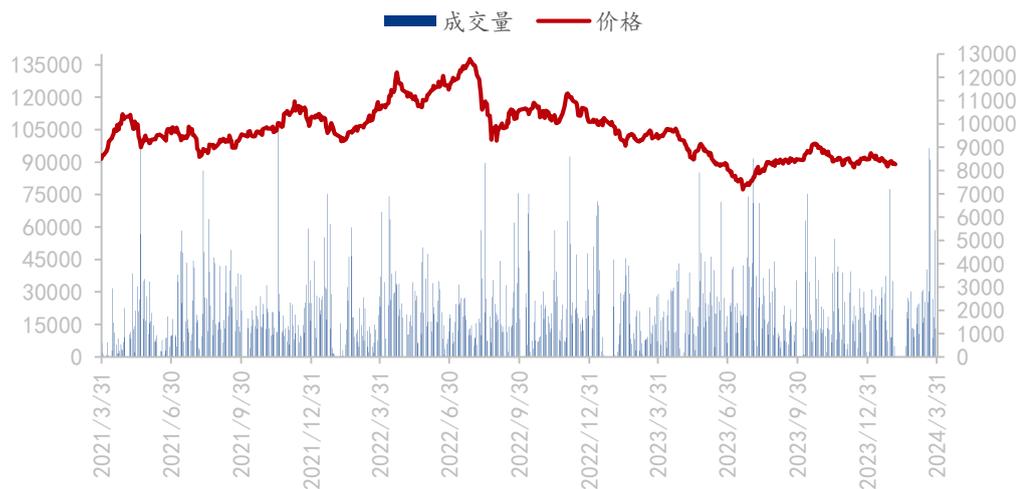
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2023年3月全国重点油厂豆油散油成交总量约为65.23万吨，环比增加约43.15万吨。日均成交量约为3.11万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图(元/吨 吨)



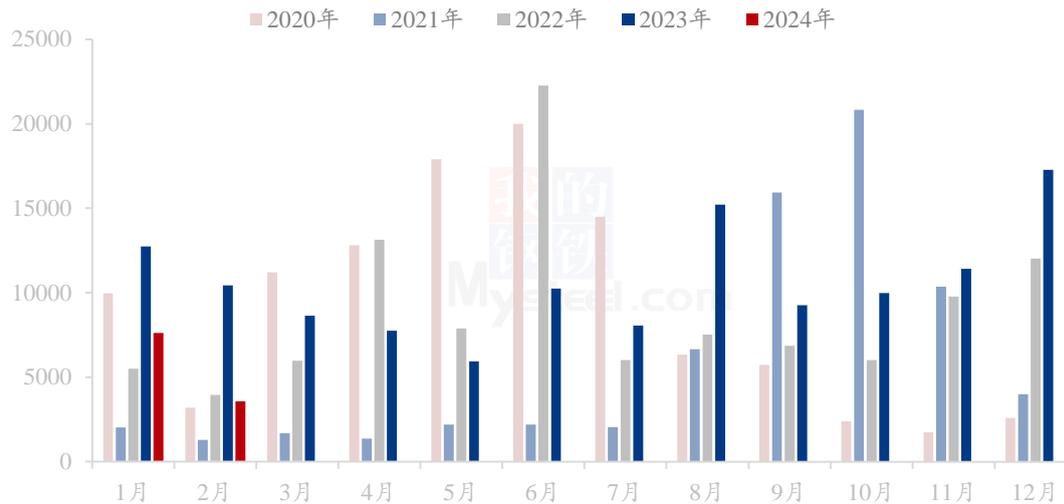
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

3.5 中国豆油月度出口量

2024 年 2 月国内豆油出口量 3575 吨，较上月（7621 吨）减少 4046 吨，环比降幅 53.09%。

(2019年-2023年)中国豆油出口数量(吨)



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

第四章 本月市场热点关注

外媒 3 月 26 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 3 月份大豆出口量估计为 1349 万吨，比上周预估的 1401.4 万吨调低了 52 万吨。如果预测成为现实，将高于 2 月份的 953 万吨，也是去年 6 月份以来的最高月度出口量。去年 3 月份的出口量为 1444 万吨。

外媒 3 月 26 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至 3 月 24 日，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 66.3%，高于一周前的 61.9%，但是低于去年同期的 69.1%，这也是连续第二周低于去年同期进度。

国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心公告，3 月 29 日将组织开展进口大豆竞价交易，本次交易共投放进口大豆 21.9 万吨，生产年限为 2021 年和 2022 年，主要分布在山东、辽宁、天津、湖南、浙江、福建、广东、广西。

外媒3月27日消息：美国农业参赞报告显示，2024/25年度巴西大豆播种面积预计继续增加，但增长速度将会放缓，因为种植利润下滑。参赞预计2024/25年度巴西大豆播种面积为4560万公顷，比2023/24年度4,520万公顷增长不到1%，低于历史平均增幅，原因是2023/24年度农业表现不如人意。

外媒3月27日消息：咨询公司AgroConsult周三将巴西2023/24年度大豆产量预期上调至1.565亿吨，比早先预期的1.522亿吨提高430万吨或2.8%。如果这一预测成为现实，将会比上年的创纪录产量1.597亿吨减少2.0%。

第五章 豆油期货盘面解读

3月连盘豆油主力合约y2405合约先涨后跌，整体处于上涨行情，月线收于7790，涨幅5.87%，月内最高8030，最低7330。月初连盘豆油主要受棕榈油上涨及原油期货偏强支撑，同时技术买盘活跃；下旬植物油需求的走低拖累盘面下行，而北美种植面积报告公布后，由于基本符合预期，影响不大。



图 7 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

月内油脂频繁上涨，特别是棕榈油带动整个油脂板块上扬。从供应端看，主产地持续减产和进口量大幅缩减是棕榈油价格上涨的重要原因。种植园遭遇天气和病虫害

问题，导致产量减少，推高全球市场价格。吉隆坡棕榈油会议的乐观预测也提振了市场信心，推动价格上涨。国内近月棕榈油买船及到港数量少，外商报价高涨，进口利润窗口难以打开。市场看好斋月中对棕榈油的需求。3月马棕出口有所改善，预计库存将持续下降。国内库存缓慢下降，供需紧张情况未改善。而棕榈油期货价格仍处高位，终端需求疲软。现货基差下旬基本保持稳定，预计短期内棕榈油基差维持偏弱运行。截至3月29日，全国24度棕榈油价格8370元/吨，较上月增加857元/吨，增幅7.54%。

6.2 菜油行情分析

月内菜油价格先涨后跌，总体走势上涨，加拿大菜籽价格同样上涨后稳弱，受棕榈油等相关产品影响菜油持续近一个月的上涨，前期榨利打开后国内买船激增，菜油供应端持续承压，直至月末棕榈油疲软，相关产品无力支撑菜油再次因为供大于需而下跌，油厂开机情况陆续下降，而国内菜油库存呈上升趋势，3月呈震荡上涨势态，市场远月成交集中6-9月，现货清淡；菜油基本面偏弱，总体走势跟随市场上涨，随着走势疲软，预计未来菜油因供应宽松偏弱运行，后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

第七章 心态解读

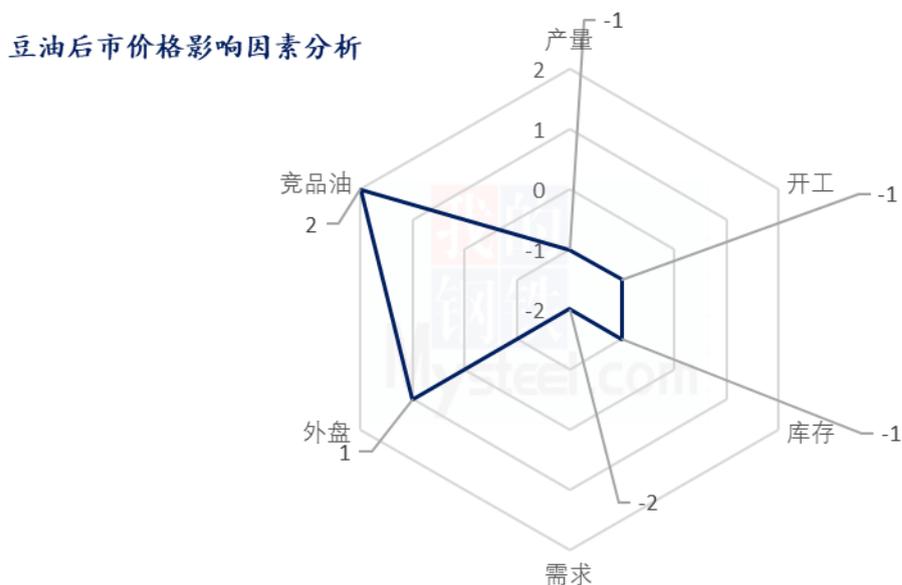


数据来源：钢联数据

图8 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30.00%的看涨心态，40%的看跌心态，30.00%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和贸易商，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 9 豆油后市价格影响因素分析

影响因素分析
<p>产量、开工：3月压榨产能开机等有所恢复，但因现阶段季节性检修以及缺豆，压榨产能有所下降。</p>
<p>需求：前期因春节过后，整体需求略差，后因巴西贴水美豆买船增加，国内榨利恢复，远月给予机会，逐步建仓，而国内现货需求一般。</p>
<p>库存：随压榨产能的逐步降低，库存虽有下降，但仍处于库存高位。</p>
<p>外盘：南美季节性收货压力逐步释放，CBOT大豆虽承压，但市场焦点逐渐转美豆，且美豆出口陆续回升，加之技术性买盘回补，盘面存支撑。美豆油因原油OPEC+减产立场较为坚定，叠加地缘局势的不稳定性仍存，国际油价上涨，给予美豆油助力。</p>
<p>竞品油：棕榈油马来产地前期受产量以及出口支撑有所上涨，后随产量逐步</p>

增加，以及国内价差等影响，盘面有所下跌。菜油跟随棕豆走势，自身矛盾点相对较弱，处于供大于需的形势。

总结：现阶段油厂因停机检修等压榨产能逐步有所降低，库存虽有所下降但仍处于高位，市场供应较为宽松，现货需求一般，远月因前期大豆贴水榨利回升给予市场机会。

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

本月前期虽有竞品油脂以及原油提振连盘上涨，但仍处季节性淡季，现货端，下游需求一般，且现阶段盘面动荡不稳，基差随盘波动，预计短期处于偏弱态势。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 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