

豆油市场 周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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. 3. 21–2024. 3. 28)

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	- 7 -
第九章 豆油行情展望.....	- 8 -

本周核心观点

本周 CBOT 大豆南美产区虽有降雨但升水有限，受南美季节性收获压力以及美元偏强震荡出口卖压等影响，盘面有所下跌，而美豆油受原油支撑，略有上涨。国内连盘逐步下跌，现货压榨产能有所下降，库存略降，但因终端需求一般，基差弱稳。

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）	29.17	31.12	-1.95
	豆油厂周度开工（%）	44	47	-3
	豆油库存（万吨）	88.73	89.59	-0.86
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	4.07	4.35	-0.28
价格	华北一豆（元/吨）	7900	8200	-300
	山东一豆（元/吨）	7920	8220	-300
	华东一豆（元/吨）	7990	8350	-360
	广东一豆（元/吨）	8170	8430	-260

（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 8220-8343 元/吨，周内均价参考 8262 元/吨，3 月 28 日全国一级豆油均价 8343 元/吨，环比 3 月 21 日 8228 元/吨上涨 115 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+190 至 460 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

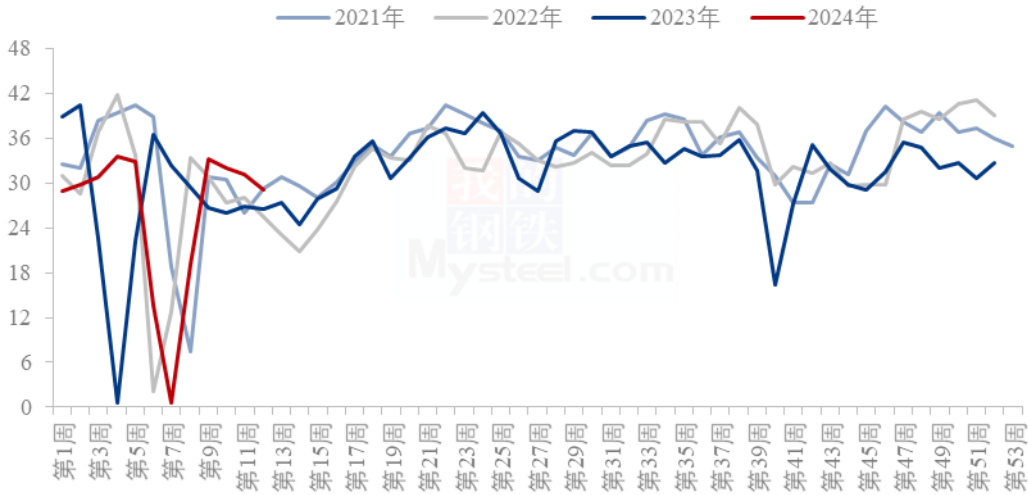
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 12 周（3 月 16 日至 3 月 22 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 153.52 万吨，开机率为 44%；较预估低 7.33 万吨。

预计第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 150.99 万吨，开机率为 43%。

（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）



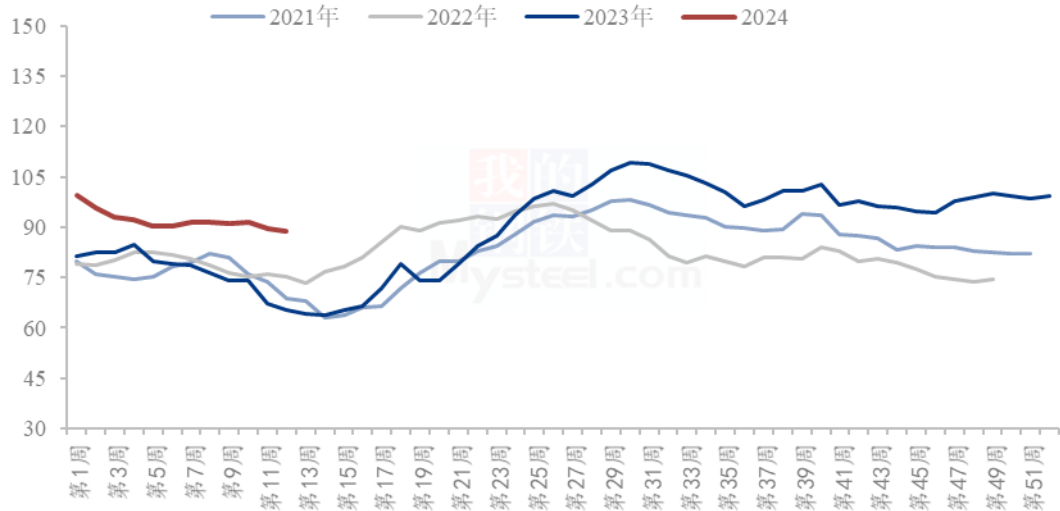
数据来源：钢联数据

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 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）



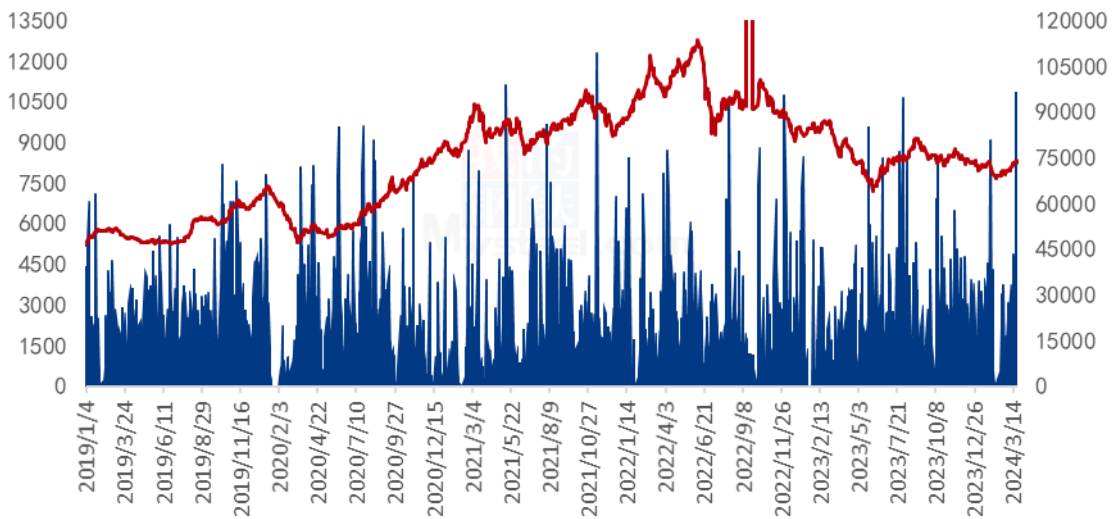
数据来源：钢联数据

图3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 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 20.35 万吨，日均成交量 4.07 万吨，较上周缩减不多。

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

本周连盘豆油 y2405 合约转势向下，周线收于 7678，跌幅 2.39%，本周最高 7938，最低 7624，持仓 49.59 万手。随着前期利好消息消化殆尽，其他植物油相继走低，而阿根廷天气好转、马棕期货跌至近两周低点，均对连盘豆油形成拖累，建议留意竞品油脂动态、巴西收割进度、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

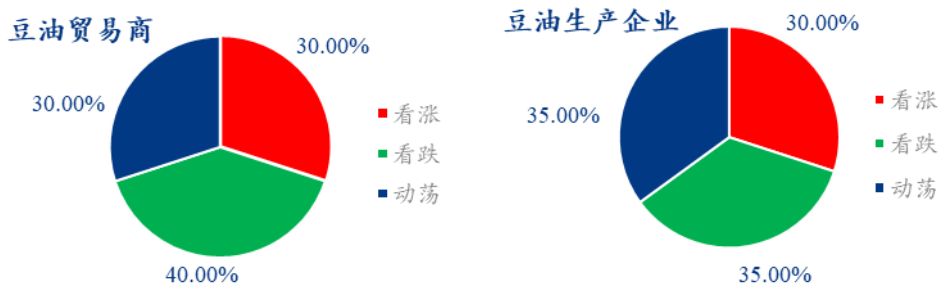
6.1 棕榈油行情分析

周内连盘棕榈油期货止涨下行，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货连续下跌。高频调查报告数据显示，马来西亚 3 月前 25 日出口环比增长，产量出现小幅增长。国内棕榈油进口利润仍倒挂，买船稀少，仍需要关注产地报价及汇率和贸易政策对进口利润的影响。国内方面，棕榈油商业库存虽小幅增涨，但买船数量和到港量表明仍将步入缓慢去库趋势。市场成交进一步缩减，下游市场需求低迷，食品加工行业订单减少。马来西亚 MPOB3 月供需报告将在 4 月 15 日发布，国内清明假期在即，近期资金避险情绪较多。印尼 DMO 政策方向暂不明朗。国内需求无好转，盘面高位回落下大多点价下单。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8318 元/吨，较上周跌 235 元/吨，环比跌幅 2.74%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油反弹回落，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8072 元/吨，环比上周跌 380 元/吨，跌幅 4.50%。国内菜油震荡下跌，加籽下跌回吐加籽前期上涨幅度，相关油脂品种皆表现疲软，失去棕榈油的有力支撑，菜油下跌明显，油厂开机率下降，预计四月份开机水平偏低，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场走线；国内菜籽较大供应依旧是菜油弱于豆棕因素，过高的供应仍是未来走弱风险。

第七章 心态解读

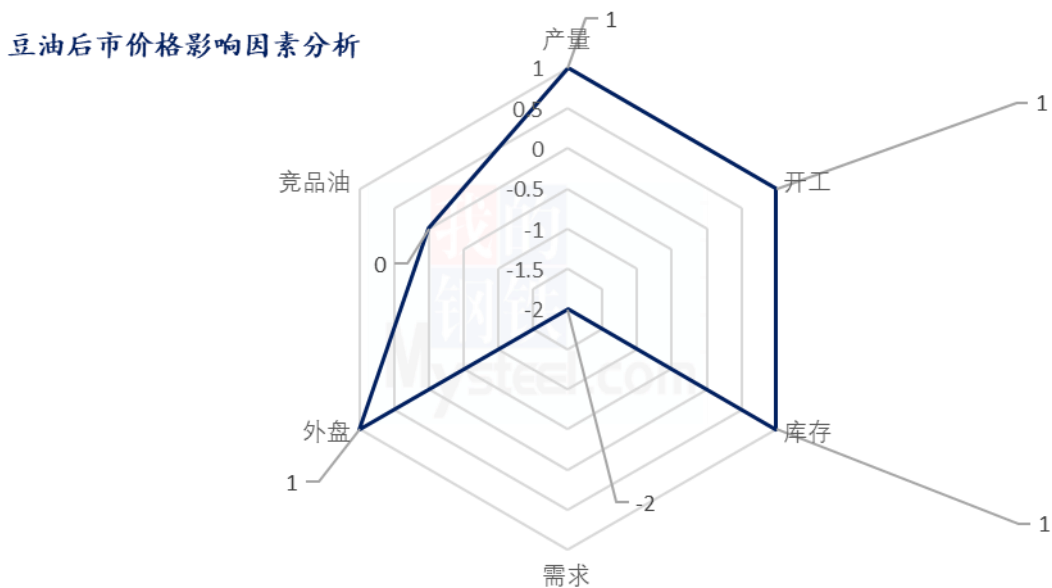


数据来源：钢联数据

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 30% 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 7 豆油后市价格影响因素分析

<p>产量、开工：本周油厂因检修缺豆等，开机率以及产量降低。</p> <p>需求：虽部分地区远月逐步建仓，但终端需求一般，贸易商逢低多以补空为主。</p> <p>库存：因压榨量降低，库存下降，但仍处于高位，供应较为宽松。</p> <p>外盘：本周 CBOT 大豆受南美季节性收获压力等影响，盘面下跌，美豆油受原油支撑有所上涨。</p>

竞品油：棕榈油产地增产预期增加，但需求、出口受压，对于自身支撑不足，加之菜籽后期买船增加，菜油供应持续增加，且豆油自身供应充足，因此总体给予油脂压力。

总结：本周豆油产能产量下降，库存随之下降。而盘面暂无有力支撑有所下跌，现货需求不佳，基差持续偏弱。

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

本周竞品油脂支撑有限，加之自身基本面需求偏弱，虽短期原料端供应略少，但库存始终维持高位，且4月中旬之后到港量预计持续增加，届时油脂供应将更加宽松，因此预计短期豆油基差还将维持偏弱运行。

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