

# 豆油市场 周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



## 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

(2023. 12. 28–2024. 1. 4)

## 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 大豆因巴西天气降雨有所缓和，加之阿根廷丰产预期，对盘面有所利空。原油端油田生产中断，巴以战争紧张局势加剧中东供应担忧等因素，推举盘面上涨，连盘动荡。基本面方面，豆油本周预计产能相对稳定，市场多以补空单为主，建仓量有限，如下周末有备货等支撑，预计基差仍以偏弱为主。

## 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)	32.73	30.64	2.09
	豆油厂周度开工 (%)	58	54	4
	豆油库存 (万吨)	99.10	98.49	0.61
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.35	2.23	-0.88
价格	华北一豆 (元/吨)	7890	8140	-250
	山东一豆 (元/吨)	7930	8190	-260
	华东一豆 (元/吨)	8040	8340	-300
	广东一豆 (元/吨)	7970	8250	-280

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 7972-8340 元/吨，周内均价参考 8176 元/吨，1月4日全国一级豆油均价 7992 元/吨，环比 12月28日 8270 元/吨下跌 278 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+480 至 700 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

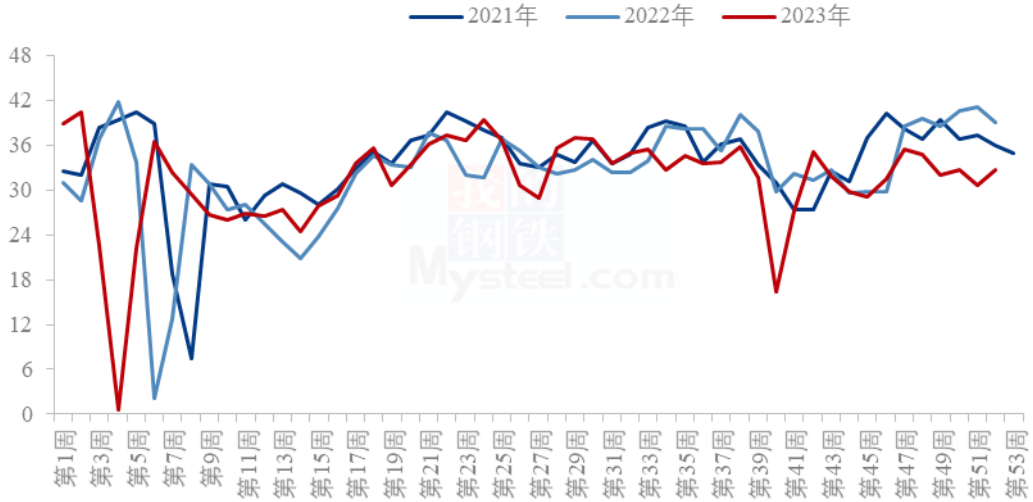
## 第三章 供需基本面分析

### 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 52 周（12 月 23 日至 12 月 29 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 172.26 万吨，开机率为 58%；较预估高 1.03 万吨。

预计第 1 周（12 月 30 日至 1 月 5 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.85 万吨，开机率为 58%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



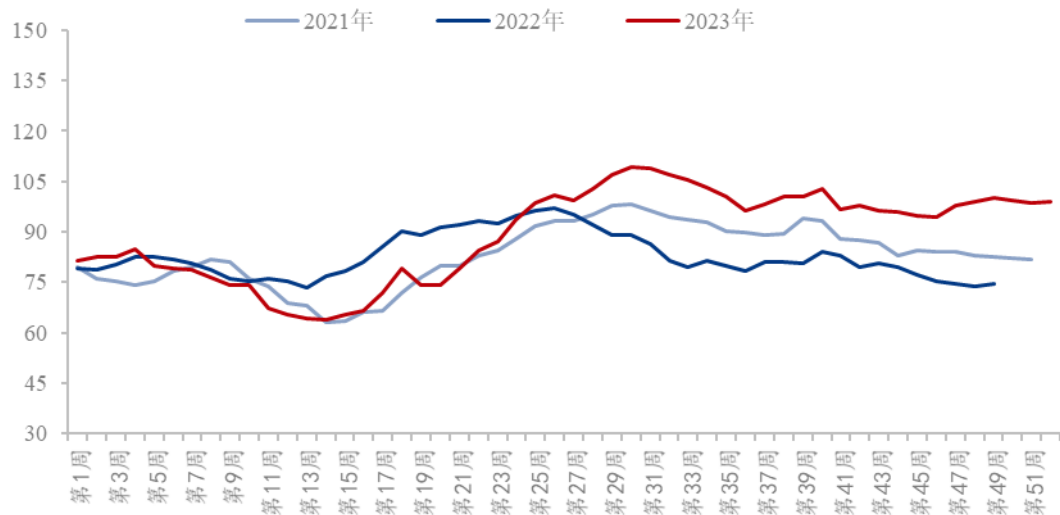
数据来源：钢联数据

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 2023 年 12 月 29 日（第 52 周），全国重点地区豆油商业库存 99.1 万吨，环比上周增加 0.60 万吨，增幅 0.61%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



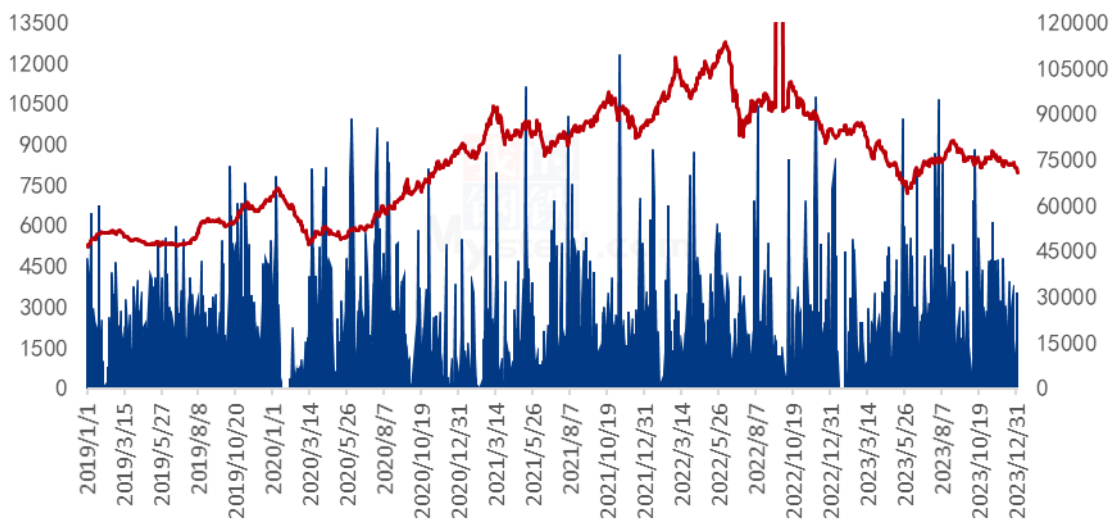
数据来源：钢联数据

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 6.76 万吨，日均成交量 1.35 万吨，较上周成交有所减少。

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

外媒 1 月 2 日消息：莫斯科的咨询机构——俄罗斯农业市场研究所（IKAR）在 12 月 28 日发布的一份报告称，俄罗斯 2023/24 年度（始于 9 月 1 日）的葵花籽油和豆油出口量可能达到打破上年刚刚创下的历史最高纪录。IKAR 预测葵花籽油出口量达到 440 到 450 万吨，高于 2022/23 年度创下的历史最高纪录 430 万吨；豆油出口量可能达到 80 万吨，也高于 2022/23 年度的历史峰值 73 万吨。

外媒 1 月 3 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）本周发布的最新作物进展周报显示，巴西大豆作物的产量前景参差不齐。在头号大豆产区马托格罗索州，第一批收获的大豆单产低于最初的预期，这也是生市场分析师关注的焦点。但是巴西多个地区近期普降甘霖，为大豆作物生长提供支持，有利于南里奥格兰德

州的作物种植和生长；在帕拉纳州，大多数作物都处于生长繁殖阶段，气候条件同样有利于作物种植和生长。

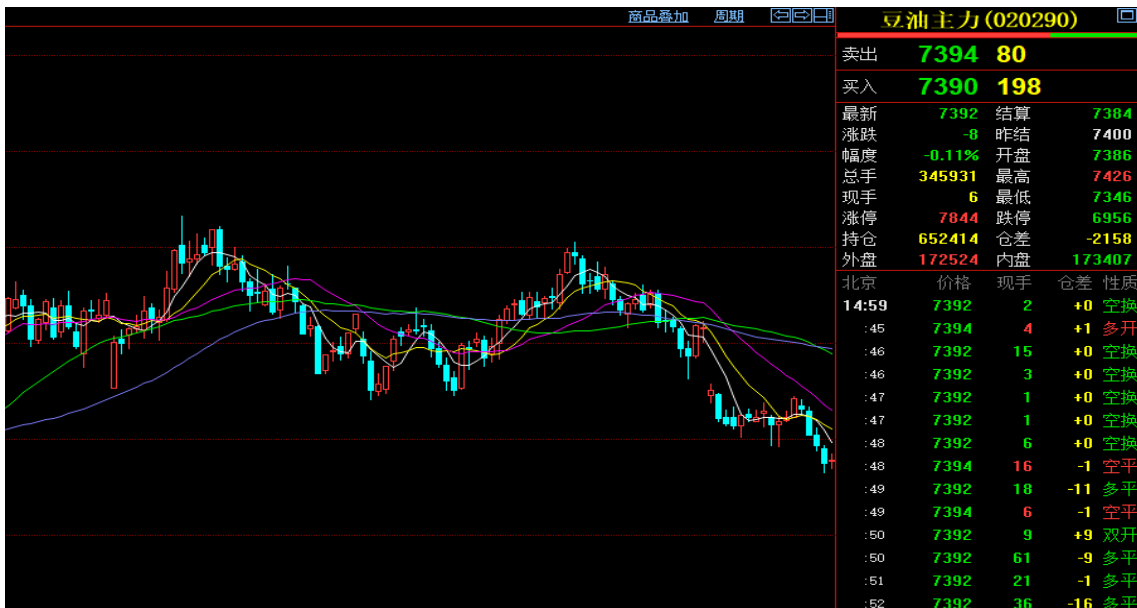
外媒1月3日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（12月30日），巴西2023/24年度大豆种植进度为97.9%，比一周前推进了1.1个百分点，但是继续落后于去年同期的播种进度98.4%。位于中西部的头号大豆产区马托格罗索州的播种进度为100%，一周前为99.9%，低于去年同期的100%。位于南方的第二大产区帕拉纳州的播种工作也已经结束。

2023年，我国粮食产量再次保持在1.3万亿斤以上，在总体丰收的基础上，部分地区受极端天气影响，出现了减产情况。大连商品交易所于2023年初首次推出了农保计划“银期保”大豆专项项目，使得遭受减产的部分农户并未减少收入。银期保项目就是针对大豆种植户，农民在2023年4月份播种之前，就和农场、保险公司签订了收入险保单，并获得了银行信贷支持，粮食收获之后就有龙头企业定向收粮。2023年12月份，项目赔付落地，农民首次获得了收入险赔付，补偿了减产的损失。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油y2405合约震荡下行，周线收于7392，跌幅1.73%，本周最高7558，最低7328，持仓65.24万手。周初市场交易利空情绪，盘面增仓下行，本周巴西、阿根廷迎来有利降雨，目前主产区处于大豆生长关键期，同时阿根廷播种进度良好，有利于单产恢复。宏观方面，利比亚最大油田中断生产，加剧人们对于全球原油供应的担忧，从而推涨原油期货上涨，小幅支撑豆油盘面。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

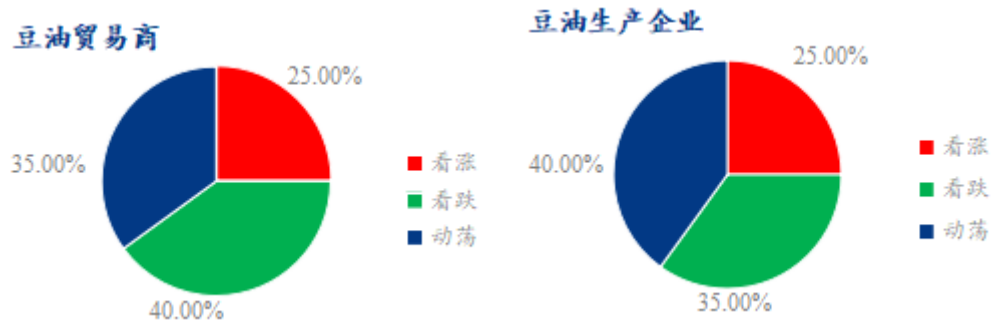
### 6.1 棕榈油行情分析

南美迎来降雨有助于大豆作物生长，美豆下跌，节后首日油脂延续振荡偏弱走势，棕榈油开盘下跌。马棕 12 月出口环比降低，需求低迷压制棕榈油价格。原油端市场担忧中断供应等因素，原油上涨。叠加印度对棕榈油需求强劲提振马来西亚 BMD 毛棕榈油期货反弹。国内方面，棕榈油进口利润倒挂好转，远月少量买船成交。棕榈油库存小幅下降，需求端稍有起色，基差周内基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7043 元/吨，较上周跌 220 元/吨，环比下跌 3.02%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油价格下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7932 元/吨，环比上周跌 320 元/吨，跌幅 3.88%。油脂市场仍受南美天气利空影响走弱，而原油生产担忧对盘面支撑，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，供应压力仍牵制菜油市场。天气影响对于油脂市场仍是变数，使得价格只能追随市场进行摆动。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

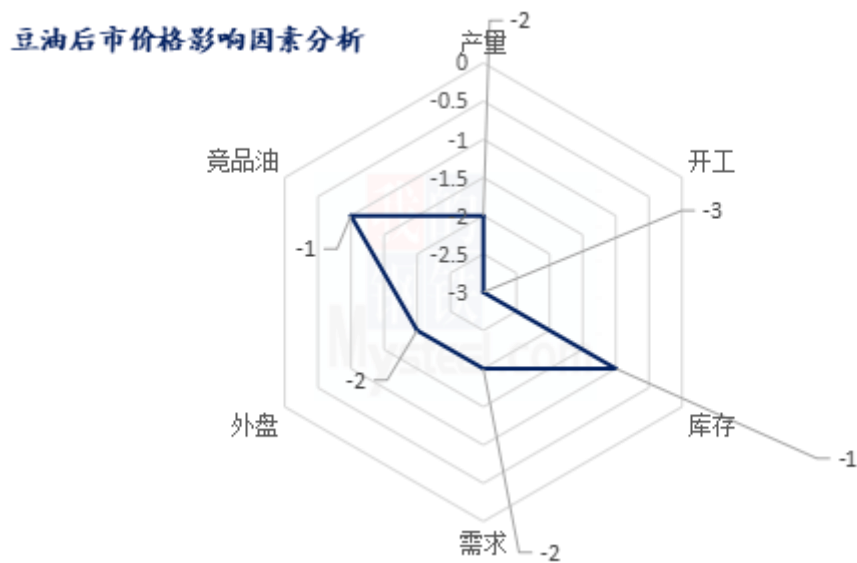


数据来源：钢联数据

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，40% 的看跌心态，35.00% 的震荡心态。生产企业则有 25.00% 的看涨心态，35.00% 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 1 周（12 月 30 日至 1 月 5 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.85 万吨，开机率为 58%。

**需求：**本周成交少量减少，预计后期节前有陆续备货情况。

**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)豆油期货收盘温和上涨，其中基准期约收高 0.6%，主要是因为国际原油期货反弹。

**竞品油：**国内棕榈油随着后续到港减少，港口库存小幅下降。需求端稍有起色，目前市场等待新的报告指引方向。预计短期内棕榈油基差偏稳运行。菜油库存持续累库，消耗进度缓慢，预计震荡偏弱运行。后市需关注南美天气、菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

**总结：**本周豆油产量上涨，成交减少，库存提升，近期盘面连日下跌，终端情绪不佳。

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

本周盘面连续多日下跌，国内外市场多在交易利空信息，巴西降雨的好转，加之原油方面因市场对美联储降息和红海局势担忧都预期减弱，带来豆油多日下跌，但后期市场对原油供应有所担忧，或带动植物油市场，豆油本身基本面偏弱，预计后期基差偏弱。

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