

豆油市场 周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



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

(2023. 1. 12–2023. 1. 19)

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	- 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

本周国外方面，前期因公共节日休市，后 CBOT 大豆、豆油拉涨，原油给予支撑，连盘豆油跟其上涨，现盘面动荡涨跌互现。国内方面，因临近春节，油厂贸易商报价减少，成交亦有限，预计春节期间，基差多以稳为主，价格随盘波动。

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)	40.47	38.83	1.64
	豆油厂周度开工 (%)	70	69	1
	豆油库存 (万吨)	82.39	81.375	1.015
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.05	5.16	-4.11
价格	华北一豆 (元/吨)	9480	9220	260
	山东一豆 (元/吨)	9500	9240	260
	华东一豆 (元/吨)	9580	9360	220
	广东一豆 (元/吨)	9510	9250	260

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 9283-9582 元/吨，周内均价参考 9383 元/吨，1 月 19 日全国一级豆油均价 9528 元/吨，环比 1 月 12 日 9285 上涨 243 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+720 至 830 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 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 207.54 万吨，开机率为 70%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 1.46 万吨；较前一周实际压榨量增加 8.39 万吨。

预计第 3 周（1 月 14 日至 1 月 20 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 123.71 万吨，开机率为 42%。具体来看，下周各市场因受到春节长假即将来临影响，油厂开机率均出现明显下降。

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 1 月 13 日（第 2 周），全国重点地区豆油商业库存约 82.39 万吨，较上周增加 1.015 万吨，涨幅 1.25%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

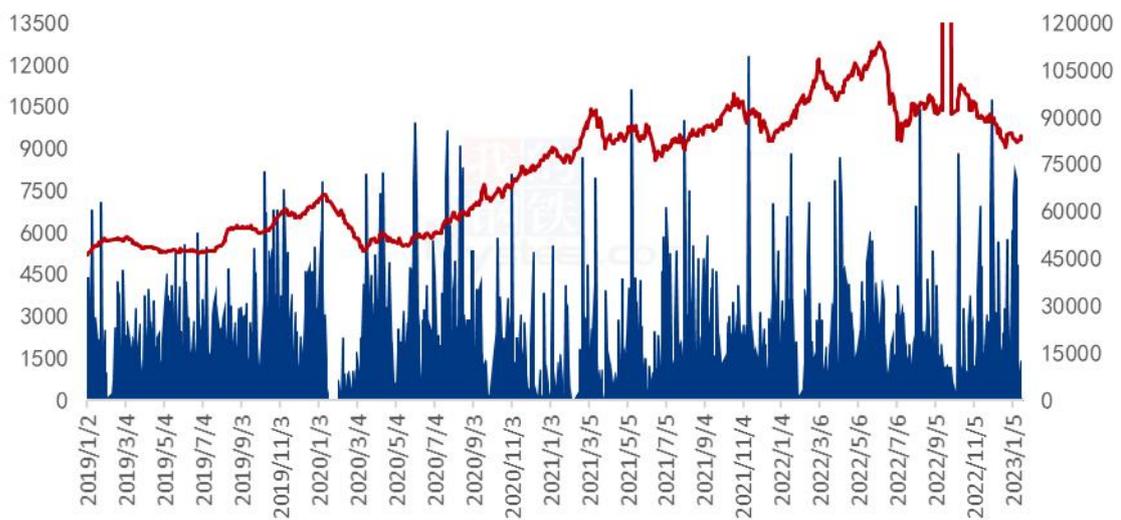


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 5.25 万吨，日均成交量 1.05 万吨，因临近春节逐步放假停机，油厂出货情况较上周总体减少明显。

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

咨询机构 AgResource 公司称，从周四开始阿根廷农业产区将会出现降雨，总降雨量可达四英寸。该公司表示，这样的降雨量接近于高于正常水平，这是在 2022/23 年度第一次出现如此大的降雨。巴西预计也会有降雨，有利于产量达到创纪录的水平。近几周南美的天气预报一直是影响 CBOT 大豆期货的一个关键因素。

巴西国家商品供应公司（CONAB）的数据显示，巴西 2022/23 年度夏粮产量将在 20 年内首次超过总储存量，因为预期大豆产量将达到创纪录的水平。

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，根据货轮排队的情况，2023 年 1 月份巴西大豆出口量将达到 199.9 万吨，高于上周预估的 196.9 万吨，也高于去年 12 月份的出口量 151.3 万吨。

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 震荡上行，KDJ 三线向上发散，MACD 指标红柱增加，技术上或有继续上涨可能。



数据来源：钢联数据

图 5 豆油期货合约走势

本周国外方面，前期因公共节日休市，后 CBOT 大豆、豆油拉涨，原油给予支撑，连盘豆油跟其上涨，现盘面动荡涨跌互现。国内方面，因临近春节，油厂贸易商报价减少，成交亦有限，预计春节期间，基差多以稳为主，价格随盘波动。

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

周内马棕 BMD 窄幅震荡上行，主要受外部竞品植物油上涨带动，但产量数据下滑明显，印度或提高棕榈油进口税传言，让市场对 2-3 月需求依旧陷入担忧情绪，限制了棕榈油涨幅。国内方面，现货基差表现北强南弱，华北基差表现坚挺。周内进口利润打开，买船相对积极。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7880 元/吨，较上周涨 135 元/吨，涨幅 1.74%。

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 11640 元/吨，较上周四下跌 310 元/吨，跌幅为 2.59%，菜油基差近月开始回落，远月处于低位。国内菜油供应将逐步宽松，菜油还储需求当前告一段落，重点需求还未起量，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现小幅增加态势。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

第七章 心态解读



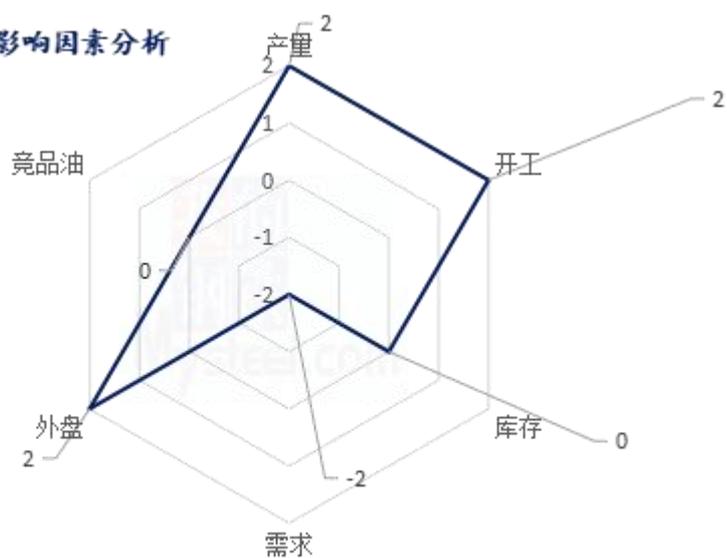
数据来源：钢联数据

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：本周（1月14日至1月20日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计123.71万吨，开机率为42%。具体来看，下周各市场因受到春节长假即将来临影响，油厂开机率均出现明显下降。

需求：本周受春节假期影响，下游及油厂放假，仅周初零星成交。

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：CBOT大豆、豆油拉涨，原油给予支撑，连盘豆油跟其上涨，现盘面动荡涨跌互现。

竞品油：周内马棕BMD窄幅震荡上行，主要受外部竞品植物油上涨带动，但产量数据下滑明显，印度或提高棕榈油进口税传言，让市场对2-3月需求依旧陷入担忧情绪，限制了棕榈油涨幅。国内方面，现货基差表现北强南弱，华北基差表现坚挺。周内进口利润打开，买船相对积极。

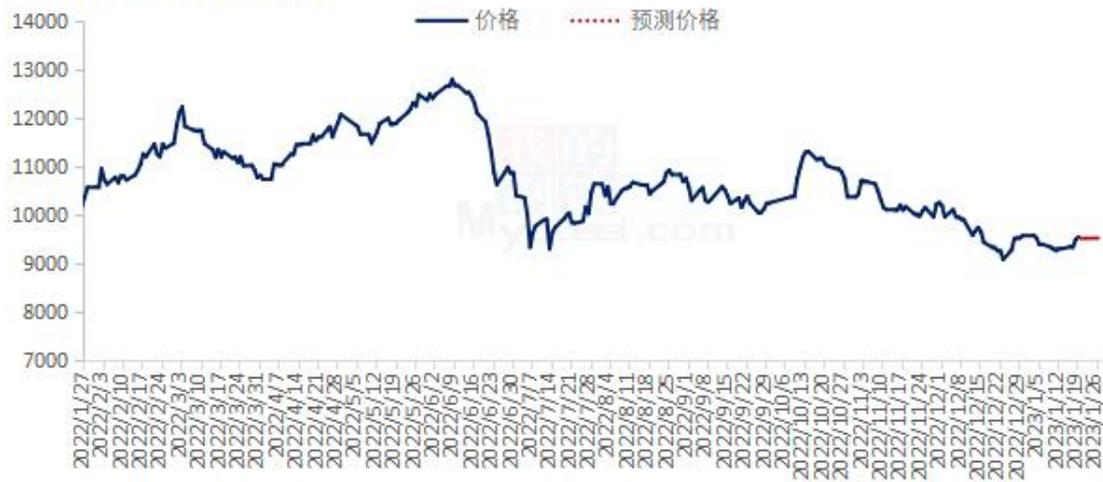
总结：受春节假期影响油厂本周开机率和下游需求均大幅下降，受外盘支撑，连盘豆油上涨为主。

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

年后豆油现货基差预计仍然偏强，一是供应方面小年之后油厂陆续开始放假停机，整体供应量减少叠加目前预计2月份大豆到港仅为550万吨左右，较12月份942万吨的大豆到港量大幅下降，二是受政策端影响，下游需求预期转好，餐饮业需求逐步恢复，油厂2-5月合同成交大幅放量，三是豆油虽然已经进入累库周期，但受前期油厂合同超卖影响，整体累库速度并不快，库存仍然处于偏低位置。

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