

豆油市场 周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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. 1–2024. 2. 8)

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

本周连盘持续动荡，原料端大豆产地阿根廷因降雨有望缓解干旱，给予大豆期货以压力，虽 USDA 报告前瞻有持续下调巴西产量预期，但同时也有增加阿根廷产量预期，且阿根廷增产预期将覆盖巴西减产量，因此南美供应格局还将宽松。现货基本面因油厂放假，大多已停机，产能产量降低，且库存也有降幅预期。

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）	36.30	37.95	-1.65
	豆油厂周度开工（%）	55	57	-2.00
	豆油库存（万吨）	90.38	92.37	-1.99
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	0.80	2.5	-1.70
价格	华北一豆（元/吨）	7660	7720	-60
	山东一豆（元/吨）	7690	7790	-100
	华东一豆（元/吨）	7800	7890	-90
	广东一豆（元/吨）	7800	7850	-50

（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 7745-7785 元/吨，周内均价参考 7755 元/吨，2 月 8 日全国一级豆油均价 7785 元/吨，环比 2 月 1 日 7865 元/吨下跌 80 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+500 至 640 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

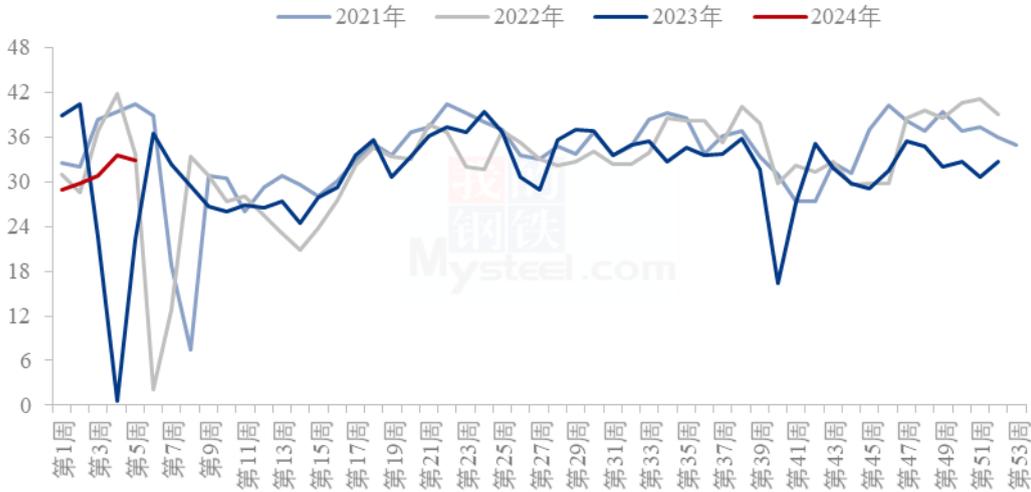
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 5 周（1 月 27 日至 2 月 2 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 191.07 万吨，开机率为 55%；较预估高 7.28 万吨。

预计第 6 周（2 月 3 日至 2 月 9 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 78.3 万吨，开机率为 22%。

（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）



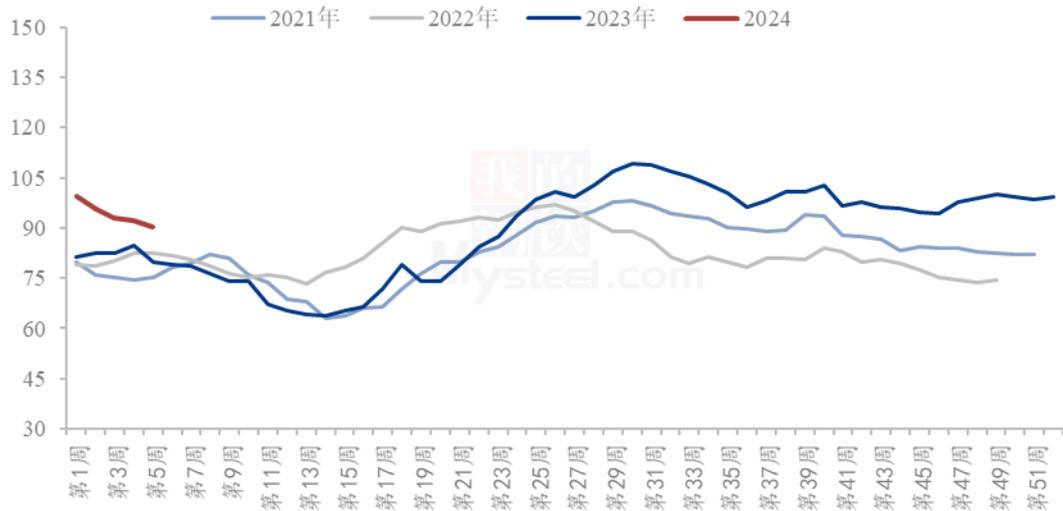
数据来源：钢联数据

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 2 月 2 日（第 5 周），全国重点地区豆油商业库存 90.38 万吨，环比上周减少 1.99 万吨，降幅 2.15%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



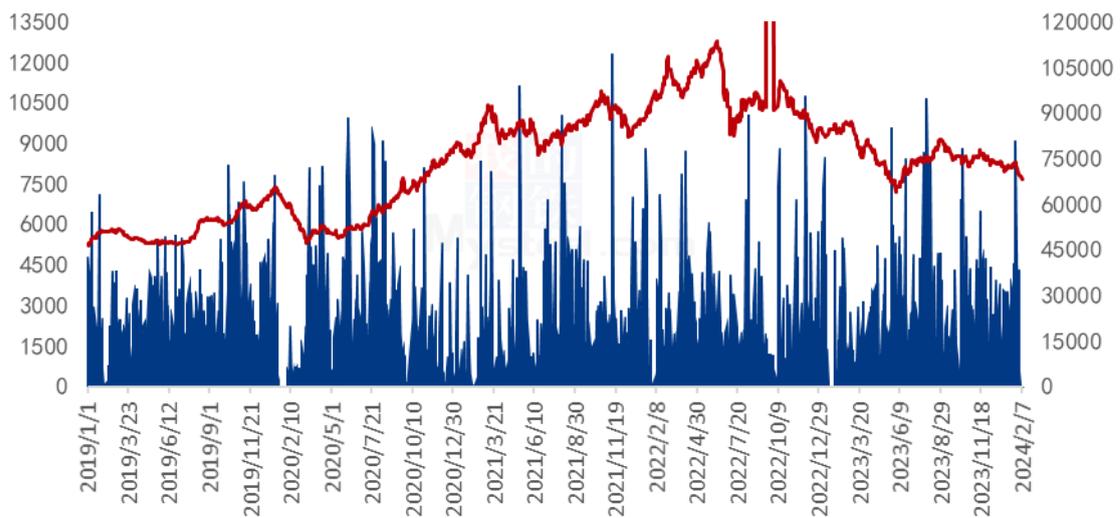
数据来源：钢联数据

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 4.01 万吨，日均成交量 0.80 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 2 月 6 日消息：印度尼西亚生物燃料生产商协会(APROBI)称，2023 年 12 月份印尼生物柴油产量为 124.3 万千升，环比增长 7.2%。12 月份生物柴油出口量为 14,251.88 千升，环比增长 49.5%。印尼是世界第三大生物柴油生产国。

外媒 2 月 7 日消息：巴西帕拉纳州农村经济部 DERAL 表示，截至周一（5 日），帕拉纳州大豆收获进度达到 25%，高于一周前的 19%，继续创下 2019 年以来的最快收获步伐。去年同期的收获进度仅为 2%。今年的收获进度仅仅低于 2019 年 2 月初的 33%。

外媒 2 月 7 日消息：SAFRAS & Mercado 周三公布的调查显示，

根据巴西港口的装船日程表，2月份大豆出口量可能达到1026万吨。如果这一预估成为现实，将高于去年2月份的755.6万吨，也高于今年1月份的236.8万吨。

外媒2月7日消息：分析机构APK-Inform周三表示，由于价格有吸引力，2023/24年度前五个月乌克兰大豆出口量同比增长17%。2023年7月到2024年1月，乌克兰大豆出口量为190万吨，为历史次高水平，仅次于2019/20年度同期的出口量210万吨。

外媒2月7日消息：澳大利亚气象局表示，厄尔尼诺现象在热带太平洋继续存在。气象模型和观测表明，热带太平洋中部的海面温度已经达到顶峰，现在温度正在下降。澳洲气象局预计到（澳洲）秋季（3月到5月份），热带太平洋的海面温度将恢复到厄尔尼诺-南方涛动（ENSO）中性。这意味着天气模式既非厄尔尼诺，也非拉尼娜。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油y2405合约震荡运行，周线收于7182，涨幅0.53%，本周最高7200，最低7044，持仓56.87万手。USDA报告前瞻对于南美大豆仍持丰产预期，市场依旧情绪偏空，盘面在原油上涨支撑下有出现小幅回弹，但整体仍旧呈现震荡下移行情。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

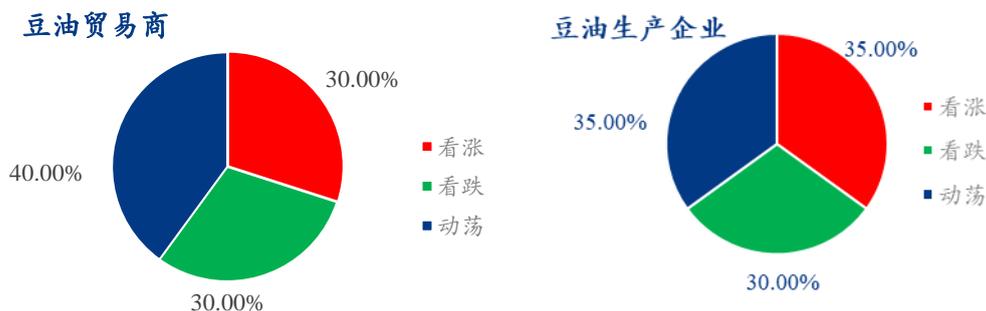
6.1 棕榈油行情分析

周内油脂期货价格连续上涨。马来西亚 BMD 毛棕榈油期货大多上涨，从出口情况看，1月1日至25日，马来西亚棕榈油出口量环比增加 0.61%，马棕或将持续去库，提振棕榈油价格。周内棕榈油进口利润倒挂幅度缩小，部分企业增加进口买船。但大部分为 5 月船期，2-3 月买船较少。预计春节后棕榈油将持续去库。国内现货方面，预计近 3 个月国内棕榈油进口量及到港减少，华南及华东地区下游集中补库，基差周内连续上涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7735 元/吨，较上周涨 282 元/吨，环比涨幅 3.78%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油价格延续上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8180 元/吨，环比上周涨 62 元/吨，涨幅 0.76%。受棕榈油国际市场支撑、大豆南美天气影响以及国际局势影响原油上涨，油脂市场整体走强，而菜油得以支撑，延续震荡上涨；并且加籽止跌震荡，近期的榨利恢复，国内菜籽买船有所增加，未来供应持续宽松态势，而国内菜油库存虽然表现缓慢去库但相较往年水平依然较高，菜油预计再次走弱，延续宽幅震荡。

第七章 心态解读



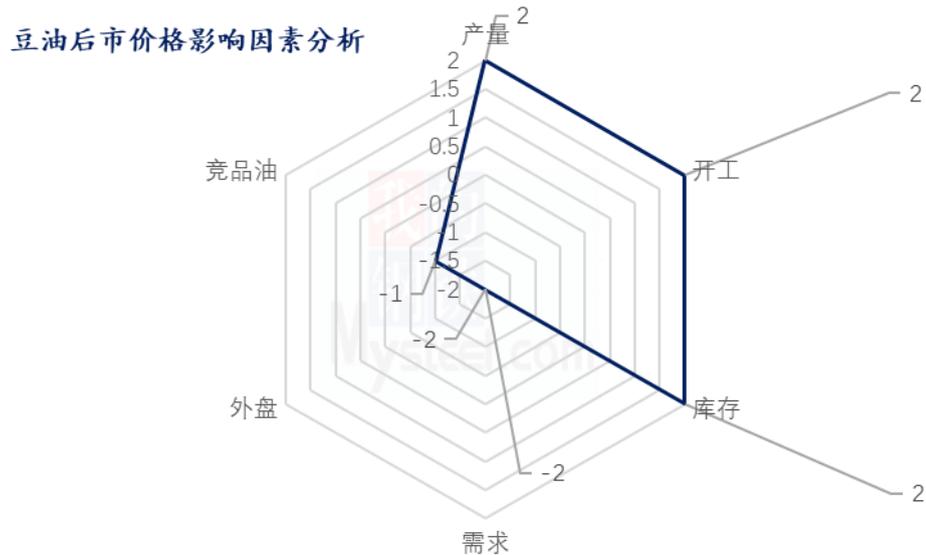
数据来源：钢联数据

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，30% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。生产企业则有 35.00% 的看涨心态，30.00% 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



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：本周油厂陆续停机，压榨量降低。</p> <p>需求：本周成交减少。</p> <p>库存：因压榨量降低，库存下降。</p> <p>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 1.8%，买豆油卖豆粕套利的活跃。</p> <p>竞品油：国内棕榈油商业库存持续下降，库存压力得到缓解，叠加近月进口量或将减少。目前主要交易逻辑还是重点关注进口利润及国内实际到港数量。预计短期内棕榈油价格震荡运行。菜油基本面处于弱势，国内未来菜籽买船供应充足，未来供应持续宽松势态，而国内菜油库存虽然表现缓慢去库但相较往年水平依然较高。</p>
--

总结：本周豆油产量下降，成交和提货亦有减少，但最终库存也有降低，等待节后恢复开机以后的基本面情况。

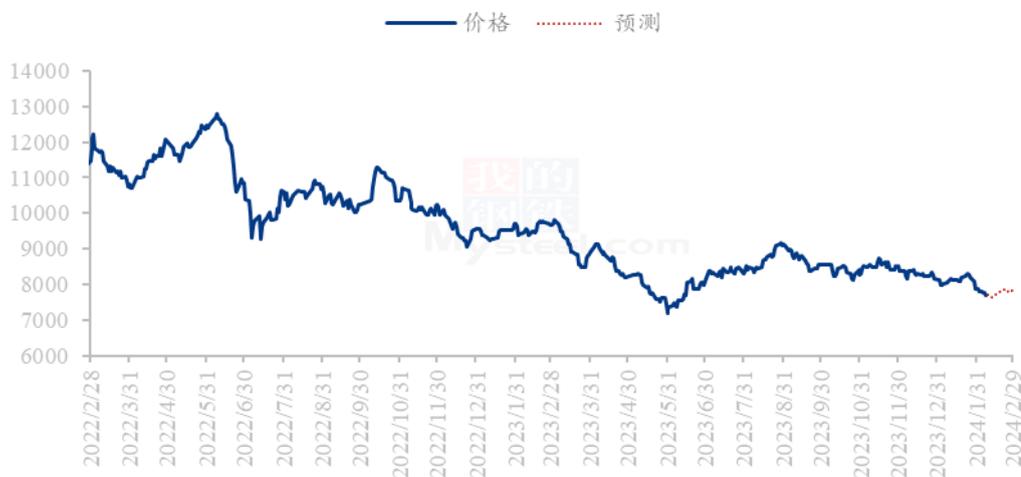
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

本周豆油震荡下行，原料端大豆受南美的丰产收获前景拖累，加之美元走强遏制价格上涨，CBOT 大豆下跌，豆油跟跌。国内方面近期油厂陆续执行停机计划，年前提货基本结束，后续应关注节后市场补货情况，预计节后基差或坚挺。

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