

豆油市场 周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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. 22–2024. 2. 29)

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

本周连盘受竞品油脂以及原油提振有所上涨，但现货方面随产量以及开工率的提高，供应逐步趋于宽松，鉴于市场需求一般，基差逐步下跌，因而导致市场多有所恐慌情绪，现以观望为主，成交亦有限。

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）	21.43	0.57	20.86
	豆油厂周度开工（%）	32	1	31
	豆油库存（万吨）	91.3	91.40	-0.10
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.36	1.77	-0.41
价格	华北一豆（元/吨）	7780	7810	-30
	山东一豆（元/吨）	7800	7870	-70
	华东一豆（元/吨）	7880	7920	-40
	广东一豆（元/吨）	7890	7940	-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 7838-7967 元/吨，周内均价参考 7893 元/吨，2月29日全国一级豆油均价 7905 元/吨，环比 2月22日 7927 元/吨下跌 22 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+430 至 550 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

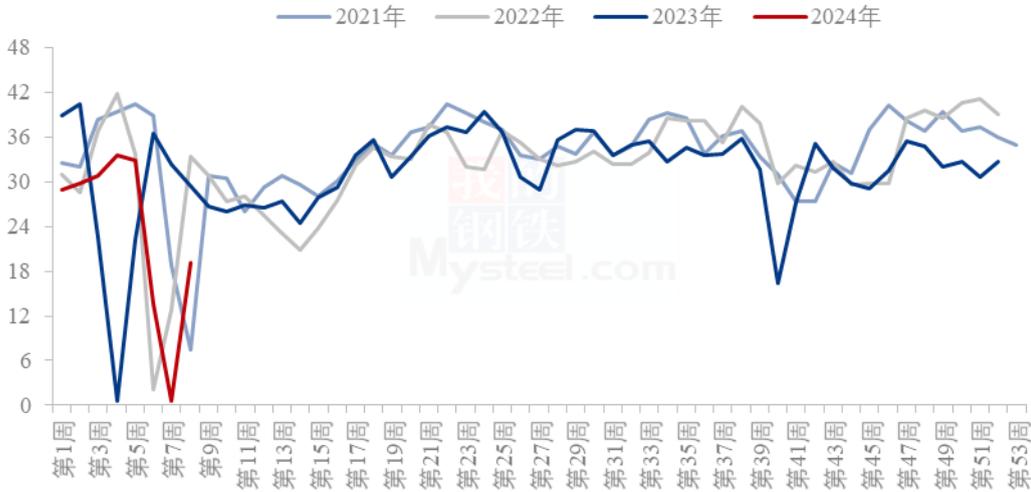
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 8 周（2 月 17 日至 2 月 23 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 112.78 万吨，开机率为 32%；较预估低 10.16 万吨。

预计第 9 周（2 月 23 日至 3 月 1 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 190.02 万吨，开机率为 54%。

（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）



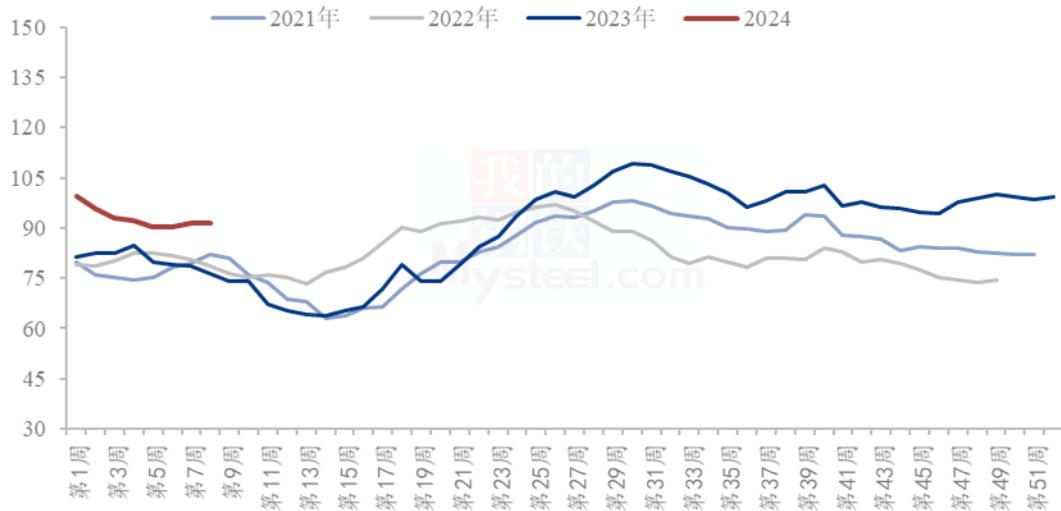
数据来源：钢联数据

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 23 日（第 8 周），全国重点地区豆油商业库存 91.3 万吨，环比上周减少 0.10 万吨，降幅 0.11%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



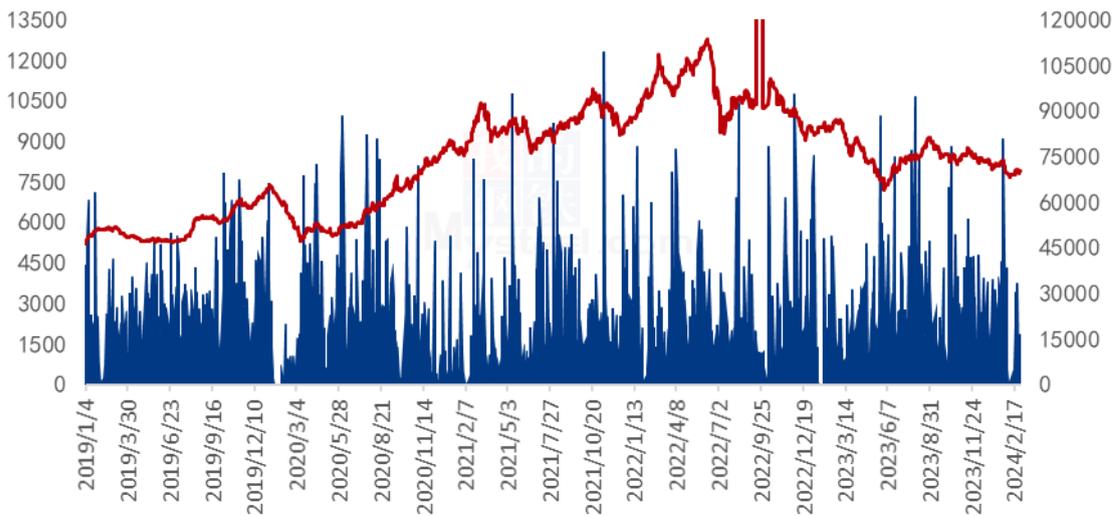
数据来源：钢联数据

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 6.80 万吨，日均成交量 1.36 万吨，较上周有所减少。

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27日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（2月24日），巴西2023/24年度大豆收获进度为38.0%，高于一周前的29.4%，高于去年同期的34.0%。

外媒2月27日消息：巴西头号大豆产区马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)发布的报告显示，2024/25年度该州大豆种植成本估计为每公顷5,704.70雷亚尔，比上月预测值低了0.16%，但是比上年高出1.26%。

外媒2月27日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西2月份大豆出口量估计为850万吨，高于一周前估计的730万吨，高于1月份的

233 万吨，也高于去年 2 月份的 755 万吨。

外媒 2 月 28 日消息：巴西植物油行业协会(ABIOVE)周三发布月度数据，将巴西 2023/24 年度大豆产量预测值调低到到 1.538 亿吨，低于 2 月初预测的 1.561 亿吨，因为单产预期下调。如果预测成为现实，将比 2022/23 年度的创纪录产量 1.59 亿吨减少 3.3%。ABIOVE 表示，由于部分地区天气不利，全国大豆单产下降，因此下调了产量预期。

外媒 2 月 28 日消息：咨询机构 DATAGRO 的调查显示，2024 年巴西大豆以及制成品出口量将比 2023 年的创纪录水平降低 9% 以上，反映出巴西大豆产量下降的影响。DATAGRO 预计 2024 年巴西大豆及制成品出口量为 1.149 亿吨，比 2023 年减少 9.4%。如果该预测成为现实，仍将是仅次于上年的历史次高水平。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油 y2405 合约连续第三周上涨，周线收于 7358，涨幅 1.32%，本周最高 7360，最低 7172，持仓 57.63 万手。目前全球大豆基本面偏空，且美豆出口需求疲软，但随着空头回补以及技术性买盘活跃，叠加原油期货偏强支撑，连盘豆油期货价格上涨。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

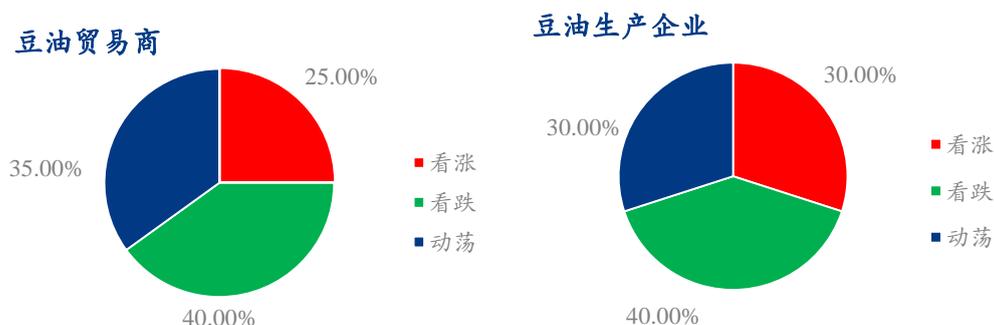
6.1 棕榈油行情分析

周内三大油脂震荡上行。调查机构数据显示马棕2月出口环比持续减少14.3%-20.96%。从时间来看，产地仍在减产期内，SPPOMA给出马棕2月产量减少1.7%。马棕出口下降一定程度压制价格上涨空间。马来西亚斋月即将来临，油脂备货或将推动马棕库存继续下降。国内外进口利润倒挂较大，周内棕榈油买船少量成交。由于棕榈油盘面价格较为强势叠加月内交割，棕榈油现货基差稳中有降。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7783元/吨，较上周涨48元/吨，环比涨幅0.62%。

6.2 菜油行情分析

菜油价格震荡走强，强于豆而弱于棕，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为7930元/吨，环比上周涨16元/吨，涨幅0.20%。加拿大菜籽止跌震荡，国内菜籽买船仍有增长，未来供应宽松，菜油供应充足，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，菜油未来仍有下行空间。

第七章 心态解读



数据来源：钢联数据

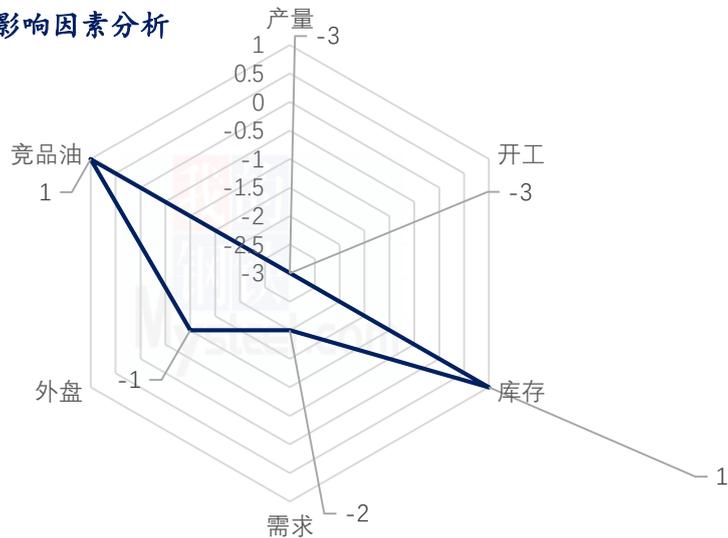
图6 心态解读图

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30.00%的看涨心态，40.00%的看跌心态，30.00%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



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：本周油厂陆续开机，压榨量提高。

需求：本周基差接连下跌，成交减少。

库存：因节后油厂开机还在恢复过程中，又逢节后补货，库存略有下降。

外盘：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，其中基准期约收低 0.7%，追随国际原油市场的跌势。

竞品油：春节后国内棕榈油进口倒挂幅度增加，棕榈油到港逐渐减少，商业库存预计持续下降，市场基差报价较为坚挺，成交减弱。国内菜油基差较为稳定，原油美豆油下跌，欧菜籽上涨，加籽涨跌不一，国内方面，前期加籽连续下跌榨利打开，国内大量买船，未来供应宽松，仍存走弱空间。

总结：本周豆油产量上升，成交减少，库存也略有降低，基差向弱。

影响因素及影响力值说明

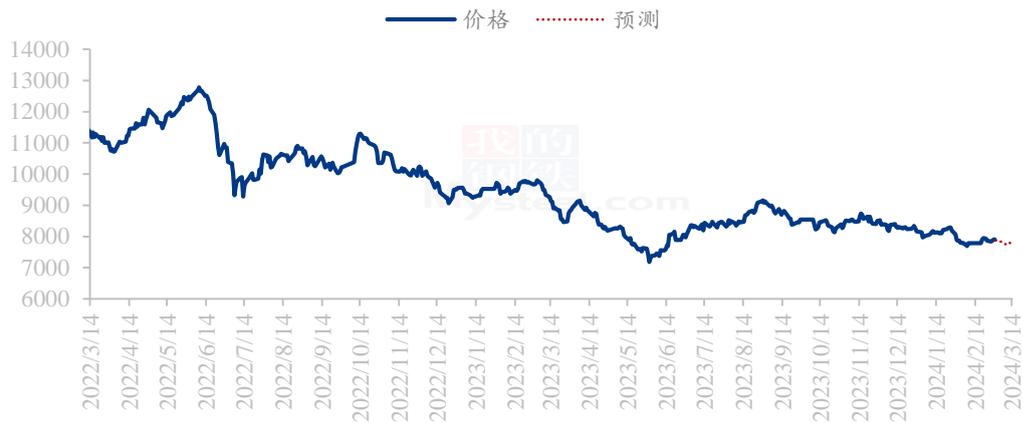
5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

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

本周豆油连盘先跌后涨，近期盘面受到原油偏强及油粕套利活跃所支撑；现货方面，基差持续下跌，终端保持观望，暂无补货意向，随着近期油厂开机增加，后续供应攀升，供应压力渐显，基差难以维持，预计近期豆油基差偏弱。

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