

豆油市场 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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. 7-2024. 3. 14)

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

本周原料端阿根廷受降雨天气影响以及巴西产量下降预期助力，CBOT 大豆上涨，加之竞品油脂棕榈油产地减产提振，连盘豆油持续上涨。现货方面，虽产能产量略降，但提货量减少，库存增加，且市场需求为淡季，提振有限，基差持续走弱。

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）	34.90	37.26	-2.36
	豆油厂周度开工（%）	53	56	-3
	豆油库存（万吨）	91.37	91.24	0.13
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.41	1.70	0.71
价格	华北一豆（元/吨）	8110	7860	250
	山东一豆（元/吨）	8110	7850	260
	华东一豆（元/吨）	8220	7930	290
	广东一豆（元/吨）	8270	7980	290

（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 7963-8228 元/吨，周内均价参考 7966 元/吨，3 月 14 日全国一级豆油均价 8228 元/吨，环比 3 月 7 日 7963 元/吨上涨 265 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+270 至 470 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

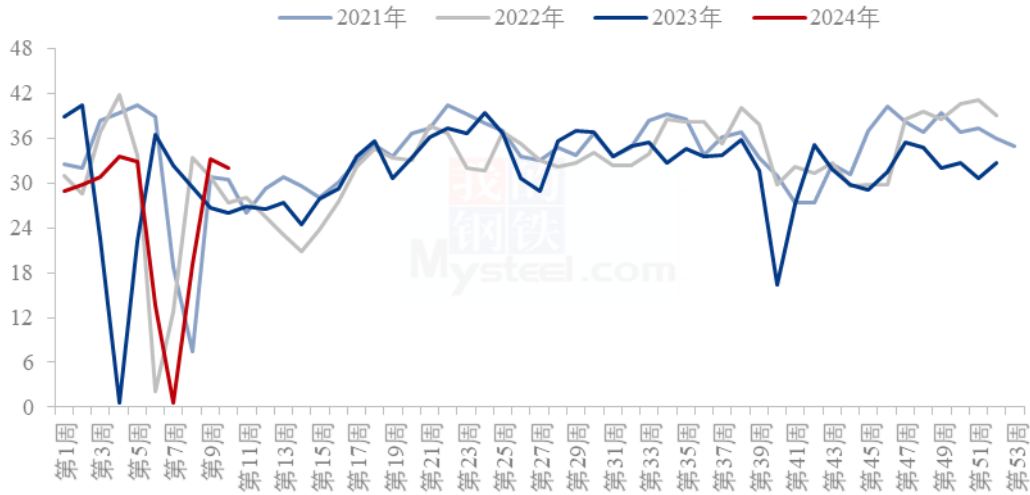
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 10 周（3 月 2 日至 3 月 8 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 183.7 万吨，开机率为 53%；较预估高 4.45 万吨。

预计第 11 周（3 月 9 日至 3 月 15 日）国内油厂开机率下降，油厂大豆压榨量预计 171.37 万吨，开机率为 49%。

（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）



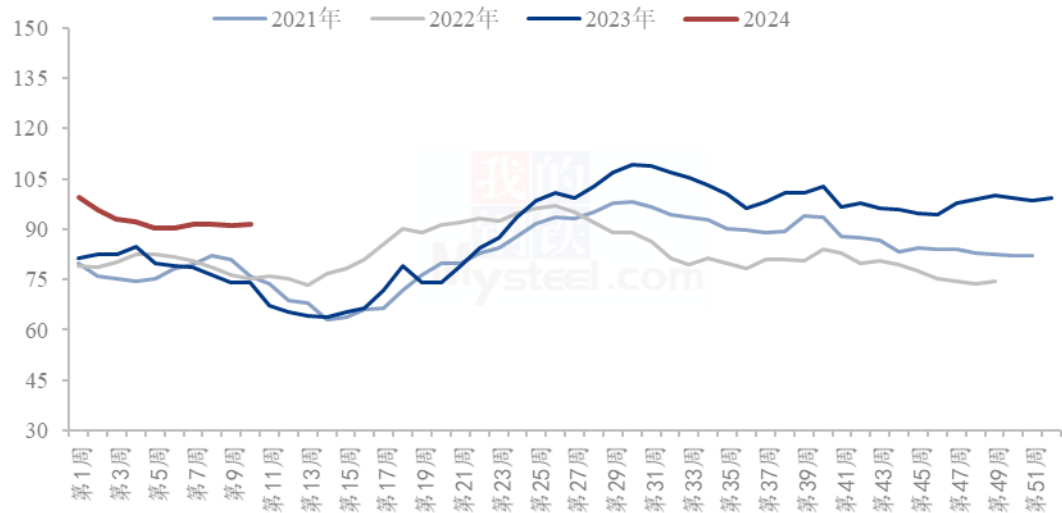
数据来源：钢联数据

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 8 日（第 10 周），全国重点地区豆油商业库存 91.37 万吨，环比上周增加 0.13 万吨，增幅 0.14%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



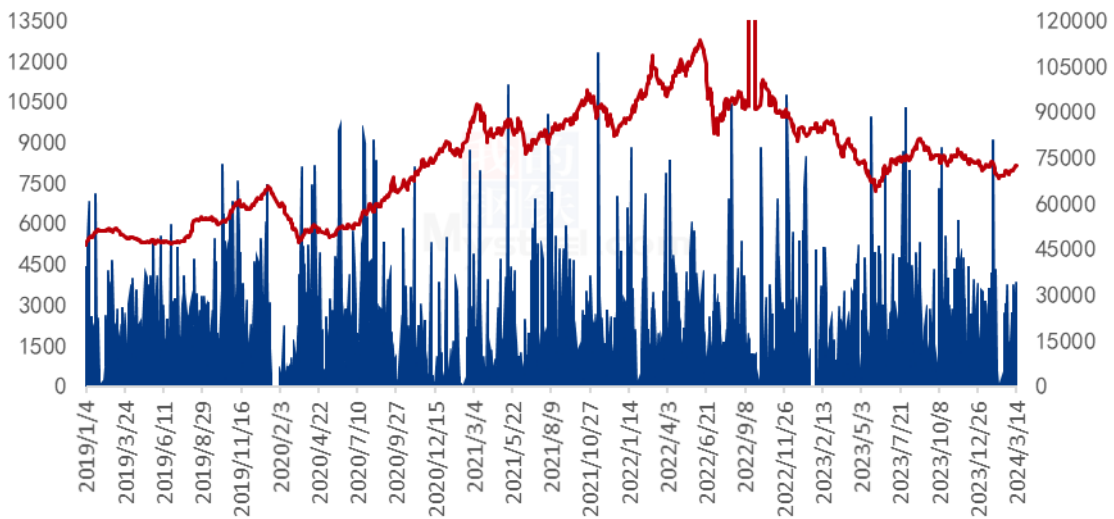
数据来源：钢联数据

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 12.03 万吨，日均成交量 2.41 万吨，较上周有所增加。

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

3月10日消息：美国农业部在周五供需报告里维持了对大豆供需预测的保守立场，仅仅对巴西 2024/24 年度大豆产量做了小幅下调。美国农业部预计目前已经收获过半的巴西大豆产量为 1.55 亿吨，比上月预测值调低 100 万吨，这也是连续第二个月的调低 100 万吨。美国农业部的下调幅度不及市场预期。报告出台前分析师们预计巴西大豆产量将会调低到 1.5228 亿吨。

外媒 3 月 12 日消息：咨询公司 Datagro 周二公布的一项调查发现，由于国内豆价低迷，削弱了巴西农户销售大豆的兴趣，使得农户在出售新豆时犹豫不决。截至 3 月 1 日，巴西 2023/24 年度大豆销售数量达到预期产量的 33.2%，低于去年同期的

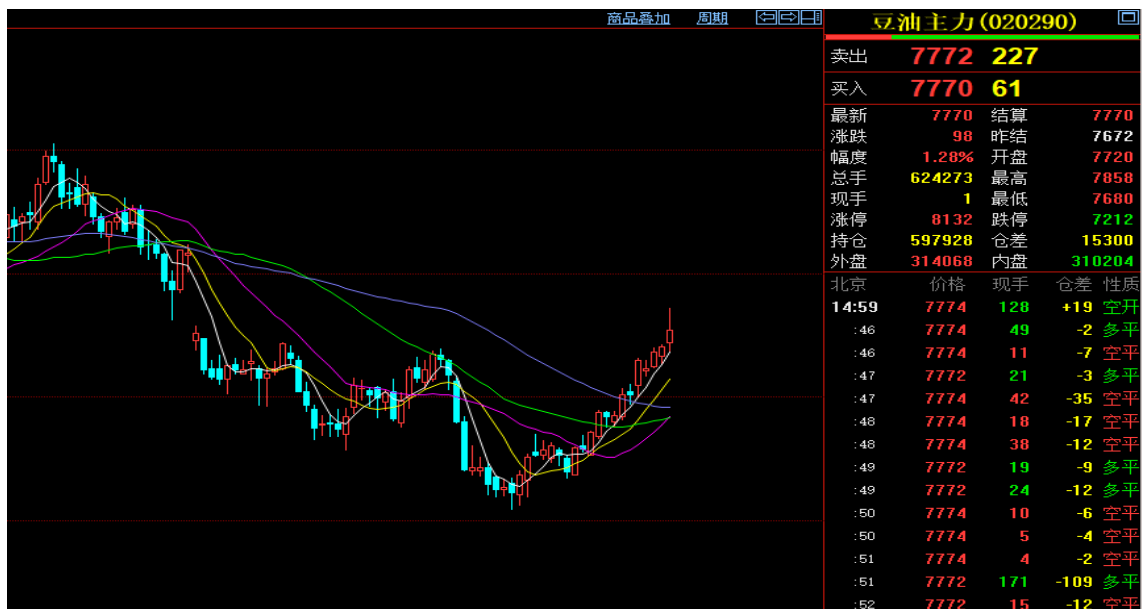
33.8%，也远低于 2020/21 年度 62.6% 的历史最高纪录。过去五年同期的平均销售进度 48.5%。

外媒 3 月 12 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（3 月 10 日），巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 55.8%，高于一周前的 47.3%，高于去年同期的 53.4%。头号大豆主产州马托格罗索州的收获进度为 89.3%，高于上周的 82.4%，但是低于去年同期的 94.7%。

外媒 3 月 13 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，2024 年 3 月 1 至 8 日，巴西大豆出口量为 363.5 万吨，而去年 3 月份全月出口量为 1324.1 万吨。3 月迄今日均出口量为 605,881 吨，比去年同期的 575,713 吨提高 5.2%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油 y2405 合约经历五连涨，周线收于 7770，涨幅 1.62%，本周最高 78580，最低 7586，持仓 59.79 万手。虽然美国 USDA 报告偏空，但近期阿根廷强降雨天气不利于当地大豆收割，且巴西下调了大豆产量预期，天气炒作给予盘面支撑，另外，棕榈油大幅拉涨，连盘豆油跟涨。建议留意竞品油脂动态、巴西产量、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

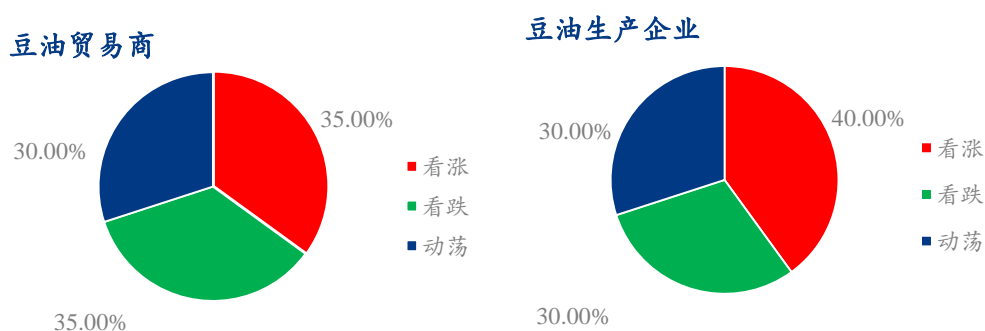
6.1 棕榈油行情分析

MPOB 数据周一午后正式发布，显示库存与产量均符合预期标准；但总体来看，报告中的数据对棕榈油价格构成了有力支撑。据此，马盘在午后时段呈现上涨趋势。在 POC 会议论点持续影响棕榈油盘面价格。国内棕榈油库存持续下降；截至发稿，连盘棕榈油主力合约破 8000 元/吨，为 2023 年 3 月以来首次。而外商报价也持续上涨，叠加高位的盘面打压国买兴。由于近期市场上主要以贸易商供应为主，工厂库存紧张，多数工厂选择提货以满足生产需求，故华东排队提货较为严重。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8298 元/吨，较上周涨 363 元/吨，环比涨幅 4.57%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油跟随棕榈油强势上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8268 元/吨，环比上周涨 174 元/吨，涨幅 2.15%。国际原油、棕榈油强势上涨以及美豆走强，且加籽种植面积下调，提振了加拿大菜籽上涨；棕榈油供应端担忧使得棕榈油持续涨势，国内菜籽大量买船，未来供应宽松，菜油供应充足，近期跟随油脂市场维持偏强势态；菜油库存维持高位以及较大供应仍是再次走弱的风险因素。

第七章 心态解读



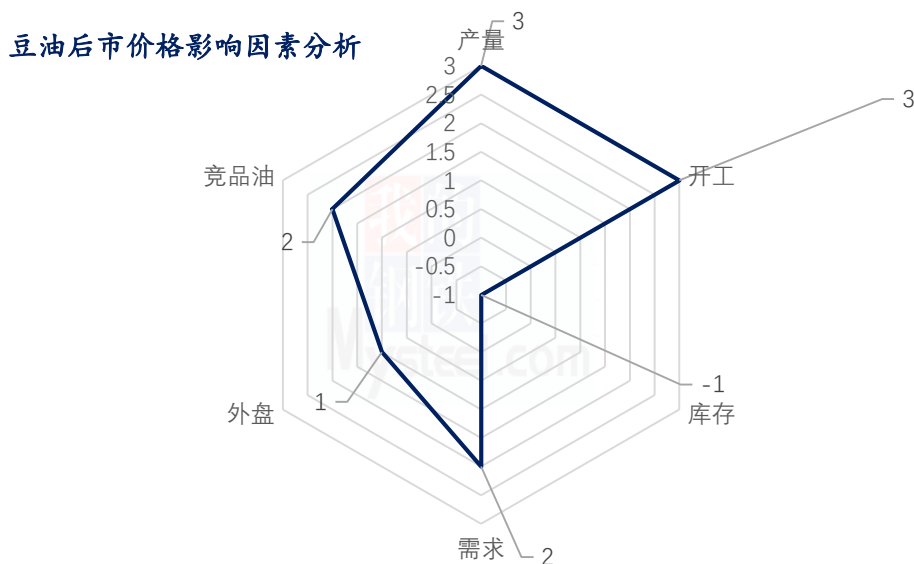
数据来源：钢联数据

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 35% 的看涨心态，

35%的看跌心态，30.00%的震荡心态。生产企业则有40.00%的看涨心态，30.00%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



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：本周部分地区油厂因缺豆或豆粕压力停机，压榨量降低。

需求：本周成交增加。

库存：提货转为刚需，库存上涨。

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1.6%，当天买豆油卖豆粕的套利交易活跃。

竞品油：国内方面，棕榈油库存持续下降；由于近期市场上主要以贸易商供应为主，工厂库存紧张，多数工厂选择提货以满足生产需求，故华东排队提货较为严重。预计短期内棕榈油价格或将维持震荡运行。国内菜油基差较为稳定偏弱；加拿大菜籽种植面积下调以及美豆油、欧菜籽、马棕上涨支撑加拿大菜籽价格，菜油目前表现弱于豆棕，基本面过高的供应仍是未来走弱风险。

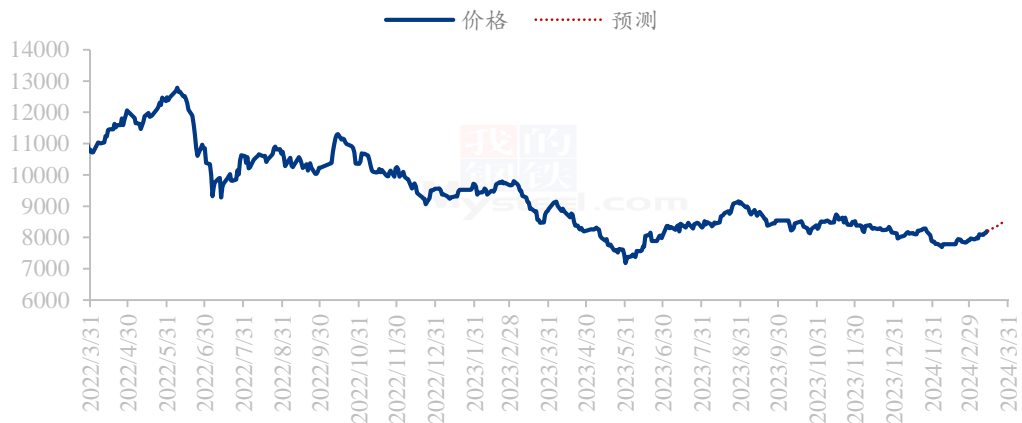
总结：本周豆油产量下降，成交增加但提货减少，最终库存小幅增长。

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

本周豆油一路上涨，原料端大豆受巴西下调产量以及阿根廷降雨增多可能利空大豆收割等消息给予盘面支撑。现货方面，目前油厂榨利尚可，市场供应量依旧较大，但终端需求持续走弱，以刚需为主，导致基差大幅下跌，预计近期豆油基差或继续下行。

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