

豆油市场 周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



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. 5-2023. 1. 12)

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，CBOT 大豆因阿根廷干旱天气的影响给予利多支撑，CBOT 豆油因印度停止免税进口豆油，给予市场压力，因此有所下跌。国内方面，鉴于物流即将停运以及对年后预期的看好，及供应面相对偏紧的预期，现货以及远月合约均成交放量，基差有所上涨。现部分油厂已发布放假通知，节日氛围逐步浓厚，可售时间有限，预计下周交易量将逐步减少。

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）	38.83	38.961	-0.131
	豆油厂周度开工（%）	69	69.45	-0.45
	豆油库存（万吨）	81.375	78.825	2.55
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	5.16	2.55	2.61
价格	华北一豆（元/吨）	9220	9290	-70
	山东一豆（元/吨）	9240	9300	-60
	华东一豆（元/吨）	9360	9440	-80
	广东一豆（元/吨）	9250	9390	-140

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 9240-9380 元/吨，周内均价参考 9300 元/吨，1 月 12 日全国一级豆油均价 9285 元/吨，环比 1 月 5 日 9368 下跌元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+670 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

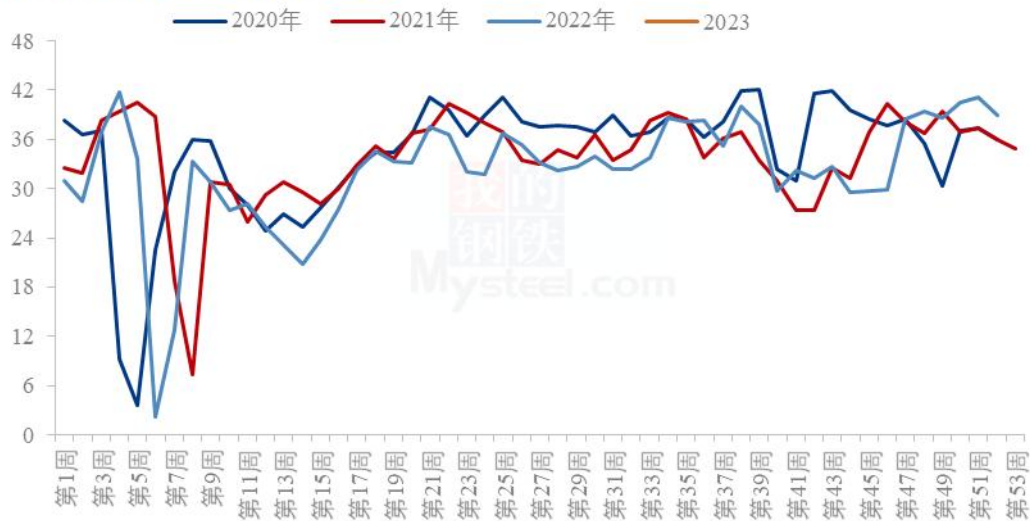
第三章 供需基本面分析

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 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.15 万吨，开机率为 69%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 3.19 万吨；较前一周实际压榨量减少 0.65 万吨。

预计第 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 209 万吨，开机率为 73%。具体来看，下周华东、东北、广东市场油厂开机率上升较为明显。

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 6 日（第 1 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.375 万吨，较上周增加 2.55 万吨，涨幅 3.24%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

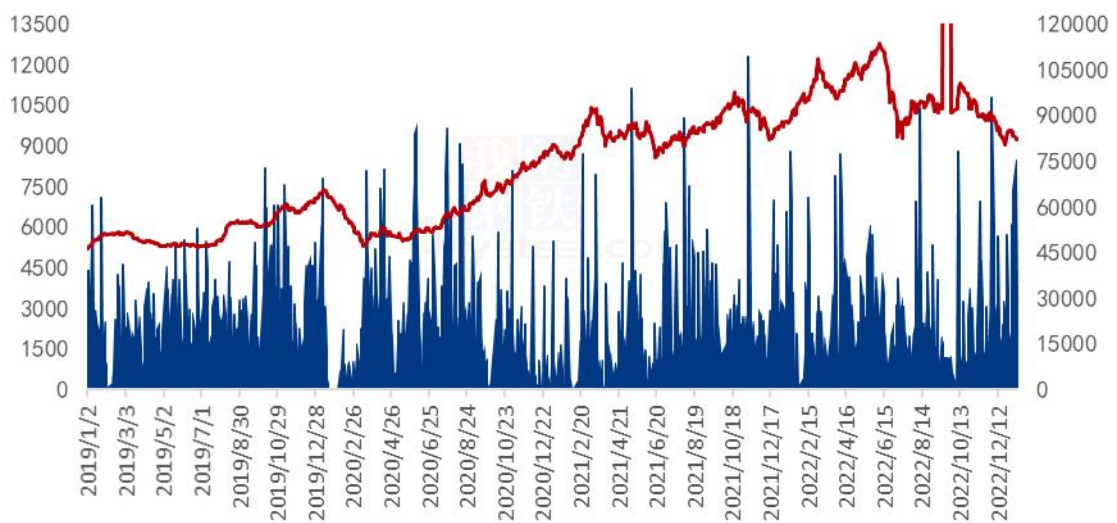


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 25.81 万吨，日均成交量 5.16 万吨，因对豆油后期有所预期，油厂出货情况较上周总体有所增加。

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

外媒 1 月 10 日消息：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 196.9 万吨，高于上周预估的 131.5 万吨，也高于去年 12 月份的出口量 151.3 万吨。调高后的大豆出口仍然低于 2022 年 1 月份的 228 万吨。2022 年（1 至 12 月份）巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

外媒 1 月 10 日消息：马来西亚棕榈油局（MPOB）周二公布的供需数据显示，12 月底马来西亚棕榈油库存降至 8 月以来最低，因为年底出现大范围洪灾，导致产量下降。

MPOB 数据显示，12 月底马来西亚棕榈油库存为 2194809 吨，这是四个月来的低

点，比11月底降低4.09%。12月份的毛棕榈油产量为1618853吨，环比减少3.68%，这是7月以来最低产量。分析师评论道，MPOB的库存数据和大多数调查一致，但是需求比预期差。

MPOB数据显示，12月份马来西亚棕榈油出口为1468448吨，环比下降3.48%。船运调查机构的数据显示，12月份出口下降可能是由于对中国的出口放缓。12月份的棕榈油进口量为47114吨，几乎和11月份的47047吨持平。

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震荡下行，周跌幅1.84%，最高8740，最低8454，仓差-12433手，成交量为199万手。



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

周内马棕BMD震荡下行，MPOB报告基本符合市场预期，但船运公司高频数据显示马来1月份出口量大幅下滑。印尼棕榈油协会预计B35政策将增加250-300万吨毛棕榈油需求。国内方面，盘面下跌因此年前部分客户补空单，以及节前少量刚需备货集中在本周，因此成交小幅放量，现货基差华东、华北上涨明显，华南基差表现偏弱。下周临近春节，预计交易量有限，市场基本维持震荡走势为主。截至本周四，国

内 24 度全国均价在 7745 元/吨，较上周跌 243 元/吨，跌幅 3.04%。

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 11950 元/吨，较上周四下跌 540 元/吨，跌幅为 4.32%，菜油基差近期较为稳定。当前下游提货意愿强叠加国内还储，国内菜油库存仍处于低位。随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

第七章 心态解读



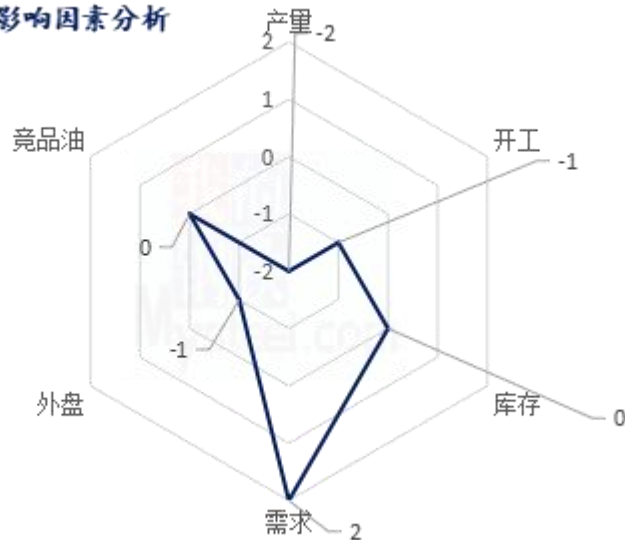
数据来源：钢联数据

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 35.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，35.00% 的震荡心态。生产企业则有 35% 的看涨心态，30% 的看跌心态，35% 的震荡心态。

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：预计 2023 年第 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 209 万吨，开机率为 73%。具体来看，下周华东、东北、广东市场油厂开机率上升较为明显。

需求：本统计周期内国内重点油厂豆油散油成交总量 25.81 万吨，日均成交量 5.16 万吨，因对豆油后期有所预期，油厂出货情况较上周总体有所增加。

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，但累库速度偏慢。

外盘：CBOT 大豆因阿根廷干旱天气的影响给予利多支撑，CBOT 豆油因印度停止免税进口豆油，给予市场压力，因此有所下跌。

竞品油：国内盘面下跌因此年前部分客户补空单，以及节前少量刚需备货集中在本周，因此成交小幅放量，现货基差华东、华北上涨明显，华南基差表现偏弱。下周临近春节，预计交易量有限，市场基本维持震荡走势为主。

总结：油厂开机压榨目前保持高位，现货基差偏强运行，下游需求预期转好，远月合同成交放量，豆油进入累库周期但累库速度偏缓，库存仍在历史偏低水平，竞品油脂无明显支撑。

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