

豆油市场 周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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. 14–2024. 3. 21)

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

本周南美大豆收割进程依旧，虽有季节性收获压力，但出口却有增加，对盘面有所支撑。美豆油因 NOPA 压榨数据，库存较高盘面有所下跌。国内豆油连盘受棕榈油等竞品油脂支撑，有所上涨，但下游现货需求一般，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）	31.12	34.9	-3.78
	豆油厂周度开工（%）	47	53	-6
	豆油库存（万吨）	89.59	91.37	-1.78
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	4.35	2.41	1.94
价格	华北一豆（元/吨）	8200	8110	90
	山东一豆（元/吨）	8220	8110	110
	华东一豆（元/吨）	8350	8220	130
	广东一豆（元/吨）	8430	8270	160

（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 8220-8343 元/吨，周内均价参考 8262 元/吨，3 月 21 日全国一级豆油均价 8343 元/吨，环比 3 月 14 日 8228 元/吨上涨 115 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+210 至 460 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

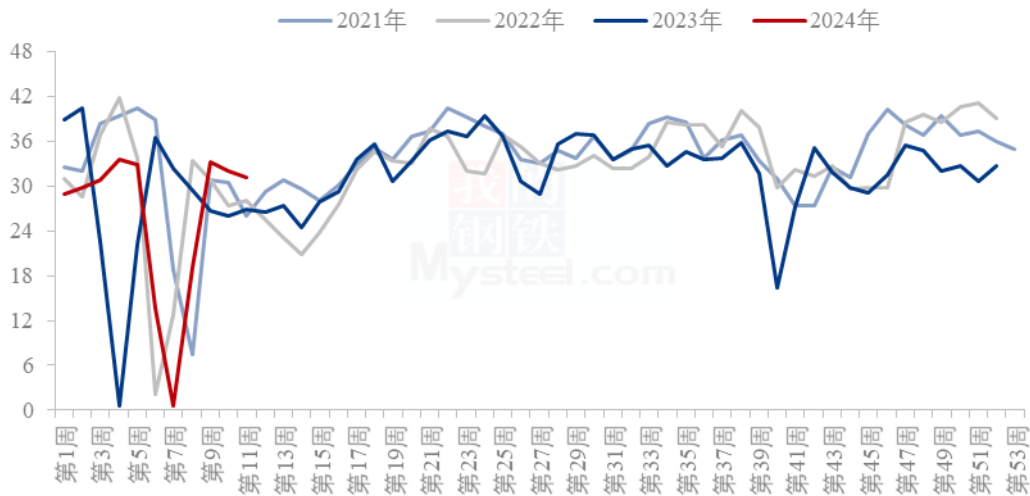
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 11 周（3 月 9 日至 3 月 15 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 163.78 万吨，开机率为 47%；较预估低 7.59 万吨。

预计第 12 周（3 月 16 日至 3 月 22 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 160.85 万吨，开机率为 46%。

（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）



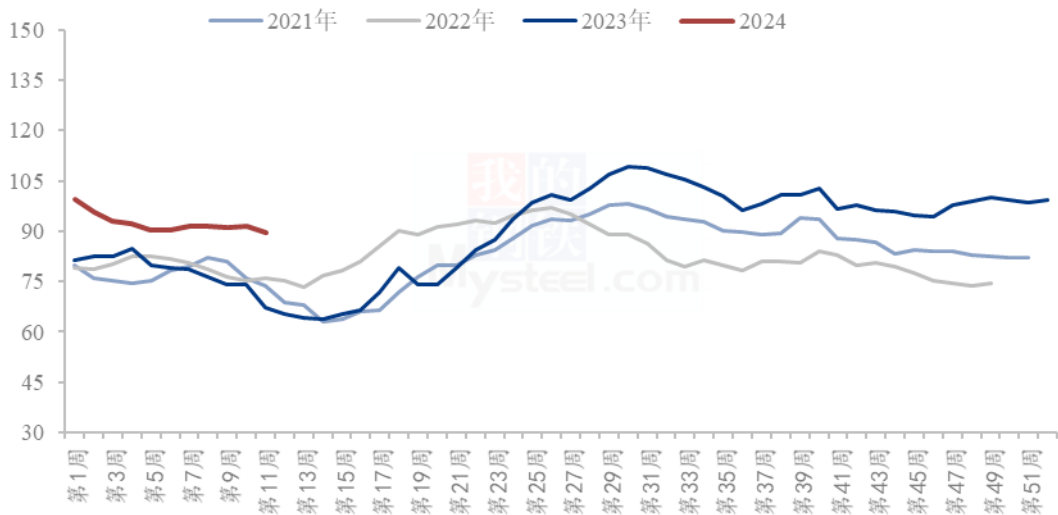
数据来源：钢联数据

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 15 日（第 11 周），全国重点地区豆油商业库存 89.59 万吨，环比上周减少 1.78 万吨，降幅 1.95%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



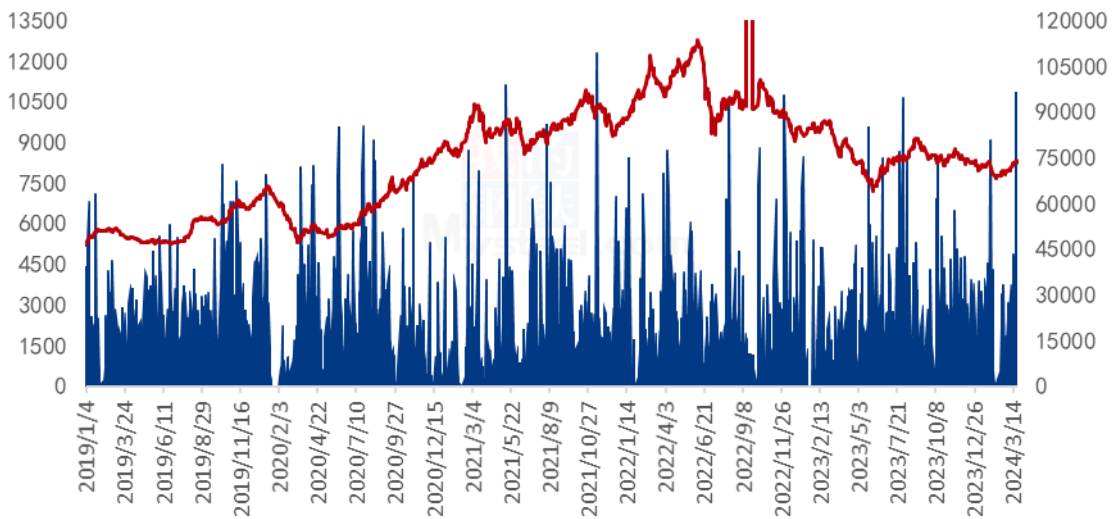
数据来源：钢联数据

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 21.77 万吨，日均成交量 4.35 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

外媒3月19日消息：巴西众议院已批准“未来燃料”提案，从而提高柴油中生物柴油的强制掺混比例上限。该提案规定，2025年柴油中的生物柴油掺混率为15%，以后每年提高1个百分点，直至2030年达到20%。

外媒3月19日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西3月份大豆出口量估计为1401.4万吨，高于上周预估的1371万吨，也高于2月份的953万吨，创下去年6月份以来的最高月度出口量，但是低于去年3月份的1444万吨。

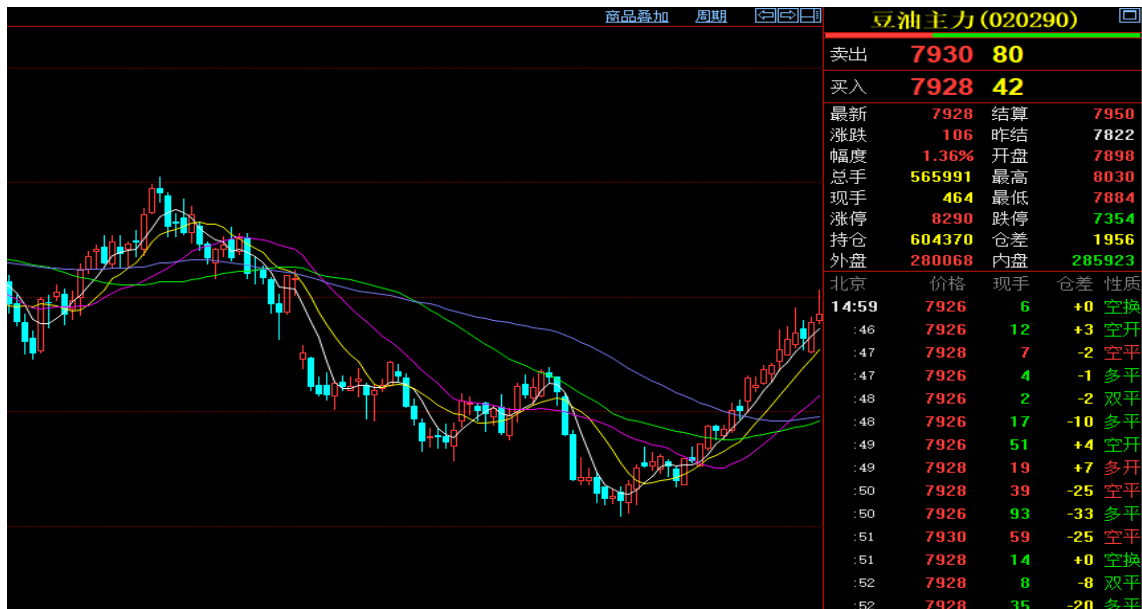
外媒3月19日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（3月17日），巴西2023/24年度大豆收获进度为61.9%，高于一周前的

55.8%，但是低于去年同期的 62.5%，这也是本年度迄今首次低于去年同期进度。头号大豆主产区马托格罗索州的收获进度为 94.8%，高于上周的 89.3%，继续低于去年同期的 97.9%。。

国家粮油信息中心 3 月 20 日消息：3 月 19 日，国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心组织拍卖进口大豆 22.6 万吨，成交 16.7 万吨，成交率 73.7%，成交均价 4011 元/吨，平均溢价 39 元/吨；成交最高价 4150 元/吨，成交最低价 3940 元/吨。分地区来看，天津市、山东省、湖北省、湖南省全部 100%成交；广西省成交率 36.5%，福建省流拍。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油 y2405 合约继续维持涨势，周线收于 7928，涨幅 1.41%，本周最高 8030，最低 7756，持仓 60.44 万手。周内豆油盘面上涨主要竞品油脂棕榈油拉动，同时阿根廷暴雨天气影响当地大豆收割，另外，原油期货上涨也给予盘面支撑。建议留意竞品油脂动态、巴西收割进度、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

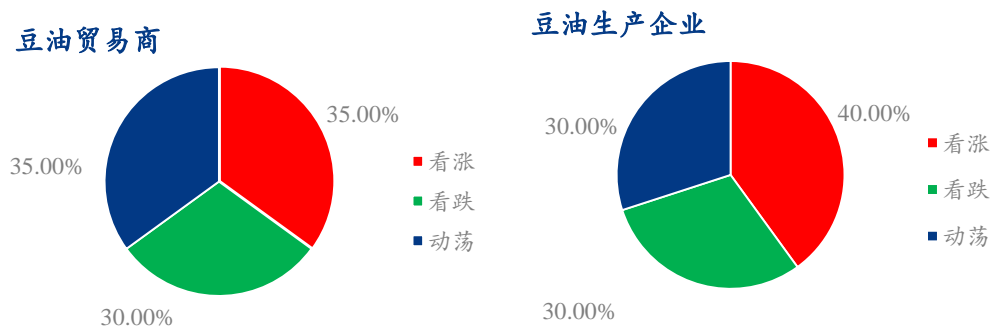
6.1 棕榈油行情分析

周内棕榈油仍是围绕供应端矛盾进行市场交易。马棕方面，月内产量有所恢复，根据高频数据反馈，产量数据恢复基本符合市场预期，但由于月内正值斋月，马棕节日备货需求好转、库存继续下降且出口少有提振，外商报价不断增加，国内进口成本顺应上涨，CNF 仍然倒挂。国内方面，国内 3-5 月买船偏少，周内到船少且继续处于刚需去库阶段，库存创近两年以来新低，华南基差偏硬，成交一般。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8381 元/吨，较上周涨 83 元/吨，环比涨幅 1.00%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油延续强势上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8452 元/吨，环比上周涨 184 元/吨，涨幅 2.23%。加籽种植面积下调，加拿大农业部下调 2024 年菜籽产量和库存，提振了加拿大菜籽上涨；近期到港菜籽通关时间较长，油厂开机率下降，预计四月份开机水平偏低，近期维持较强势态，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场维持偏强势态；菜油库存维持高位以及未来较大供应仍是再次走弱的风险因素。

第七章 心态解读



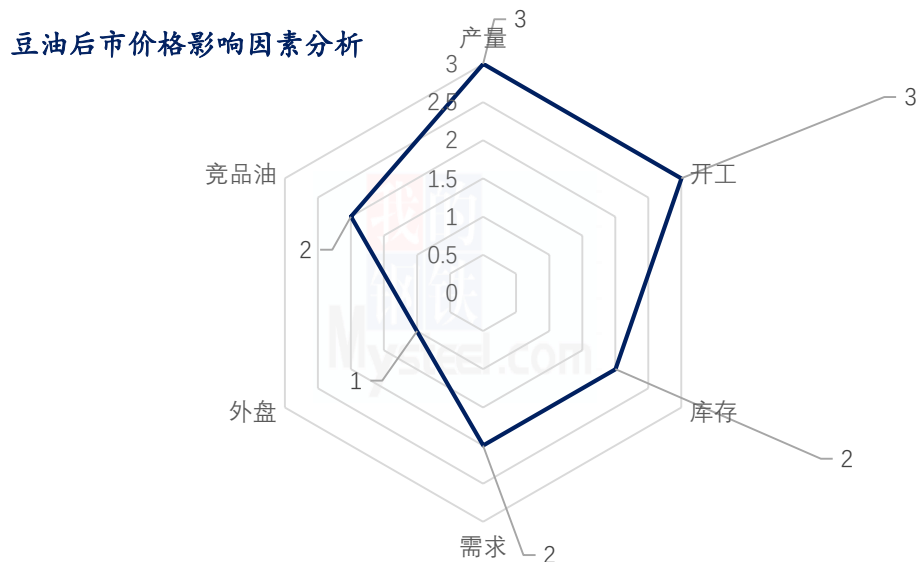
数据来源：钢联数据

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，

30%的看跌心态，35.00%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

<p>产量、开工：本周油厂因检修等因素计划性停机，开机率降低。</p> <p>需求：本周成交增加，远月成交较多。</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%，主要原因是阿根廷新一轮的暴雨不利于大豆生产。</p> <p>竞品油：国内方面，产地因斋月劳动力不足对精炼棕榈油恐供应不足。近月到港减少，棕榈油商业库存持续下降。盘面震荡现货成交一般，基差稳中偏弱运行。国内菜油基差较为稳定偏弱，加拿大农业部下调2024年菜籽产量以及库存数据，加籽上涨走强，后市关注菜油消费、天气对加拿大菜籽播种影响、菜油榨利及买船情况。</p> <p>总结：本周豆油产量下降，成交增加，库存随之下降，因盘面上涨，近期各</p>
--

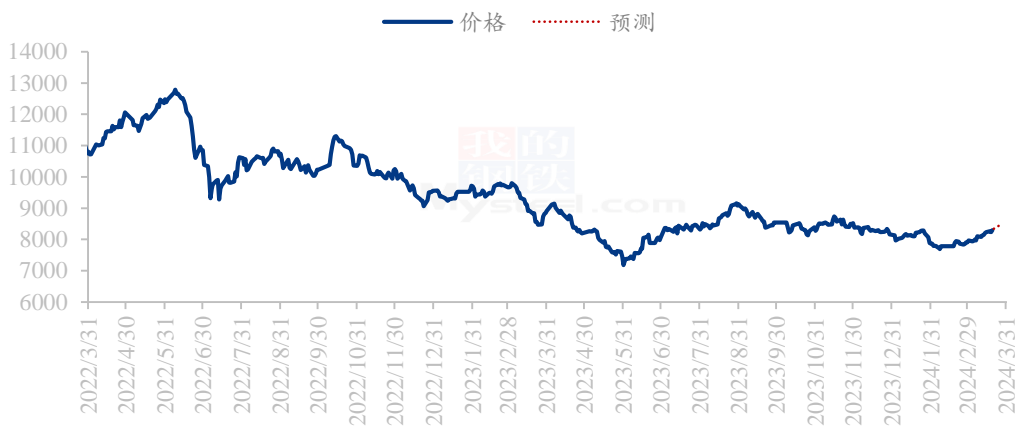
地基差均有大幅度降低。

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

本周豆油以涨为主，盘面主要受棕榈油上涨及原油期货带动拉涨；现货方面，需求表现依旧偏弱，基差接连下挫，现货成交一般，远月成交有所增量，短期基差依旧难以维持，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

