

豆油市场 月度报告

(2023年1月)



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

豆油市场月度报告

(2023 年 1 月)

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

豆油市场月度报告.....	- 1 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述	- 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 豆油产量分析.....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析.....	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量	- 4 -
3.4 全国豆油日均成交统计	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量	- 5 -
第四章 本月市场热点关注.....	- 6 -
第五章 豆油期货盘面解读.....	- 7 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 7 -
6.2 菜油行情分析.....	- 8 -
第七章 心态解读	- 8 -

第八章 豆油后市影响因素分析 - 8 -

第九章 豆油行情展望 - 10 -

本月核心观点

1月，因疫情高峰期已过，鉴于对下游需求好转的期盼，前半月成交尚好，春节过后，由于今年春节出游数据显示，国内消费有所回升，对于豆油下游需求的期盼得到回应，因此各地区豆油基差开始坚挺上涨，盘面也给予相应回应。现各地区开机不一，预计集中开机将会体现在2月份，华东现货尚处于偏紧状态，山东、华北等地相对宽松，华南广西等地现货可售不多，因此预计未来一段时间豆油基差还将持续坚挺。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	101.83	176.33	-74.5
	大豆压榨量 (万吨)	535.94	904.26	-368.32
	豆油库存 (万吨)	84.86	76.455	8.405
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.5	2.92	-0.42
价格	华北一豆 (元/吨)	9600	9460	140
	山东一豆 (元/吨)	9650	9470	180
	华东一豆 (元/吨)	9790	9660	130
	广东一豆 (元/吨)	9670	9590	80

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

1月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9528-9718 元/吨，月内均价参考 9608 元/吨，1月31日全国均价 9693 元/吨，环比去年12月30日全国均价 9555 元/吨，涨 138 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2305+700 至 920 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

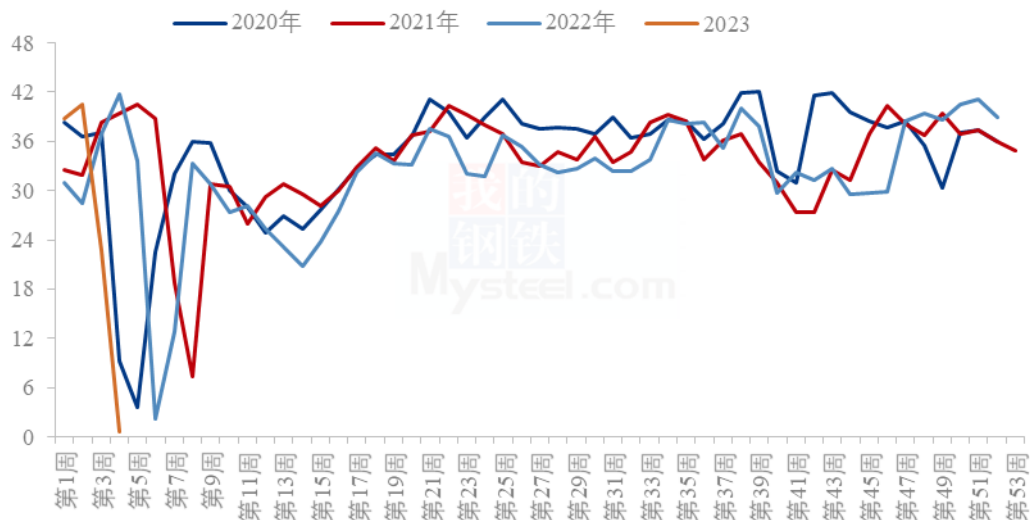
图 1 全国豆油均价走势图

第三章 供需基本面分析

3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计，2023 年 1 月，全国油厂大豆压榨为 535.94 万吨，较上月减少 368.32 万吨，减幅 40.73%；较去年同期减少了 195.52 万吨，减幅 26.73%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 535.94 万吨，较去年同期减幅 26.73%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



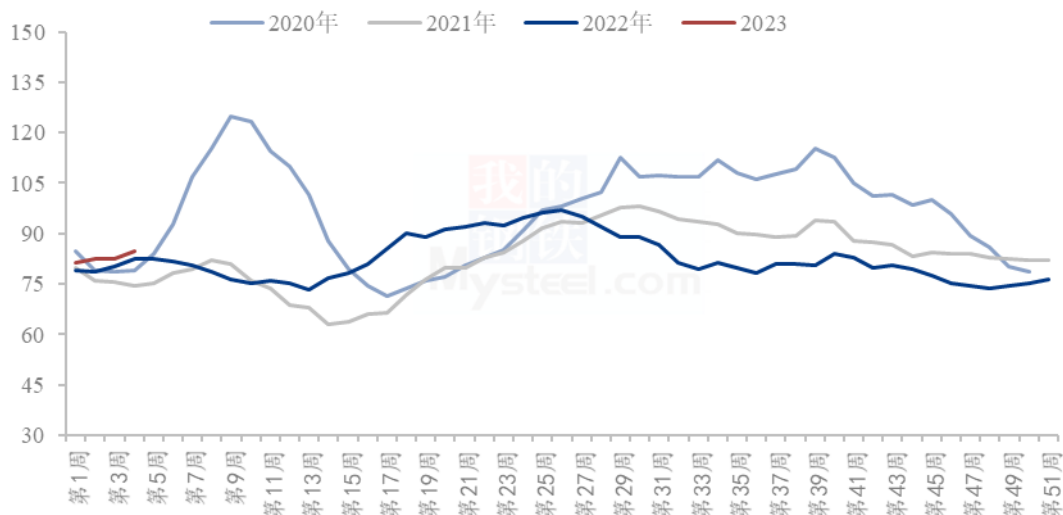
数据来源：钢联数据

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 27 日（第 4 周），全国重点地区豆油商业库存约 84.86 万吨，较上次统计增加 2.47 万吨，涨幅 3%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



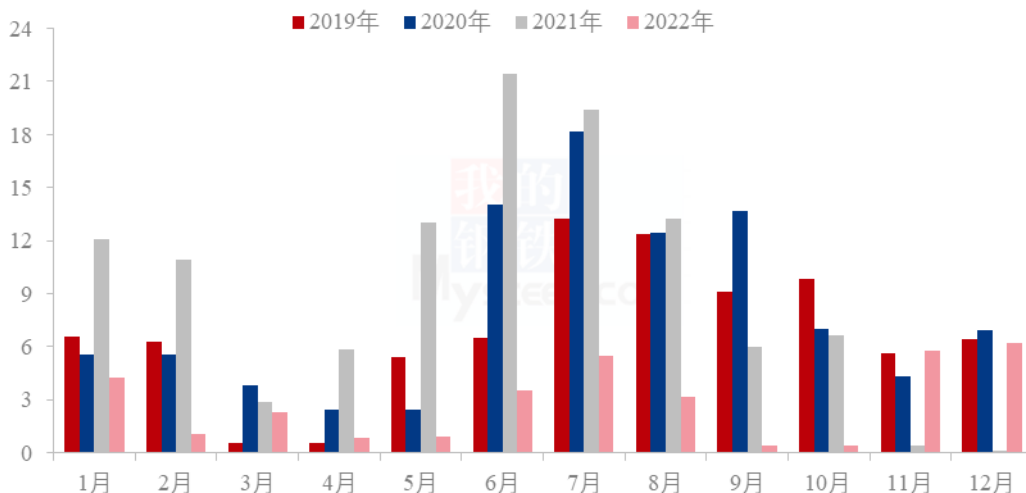
数据来源：钢联数据

图3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 中国豆油月度进口量

2022年12月国内豆油进口量61858.65吨，较今年11月份58045.764吨增加3812.89吨，环比增幅6.57%。2022年1-12月国内豆油进口累计344123.199吨，较去年同期减少775732.286吨，减幅69.27%。

中国豆油月度进口量（万吨）



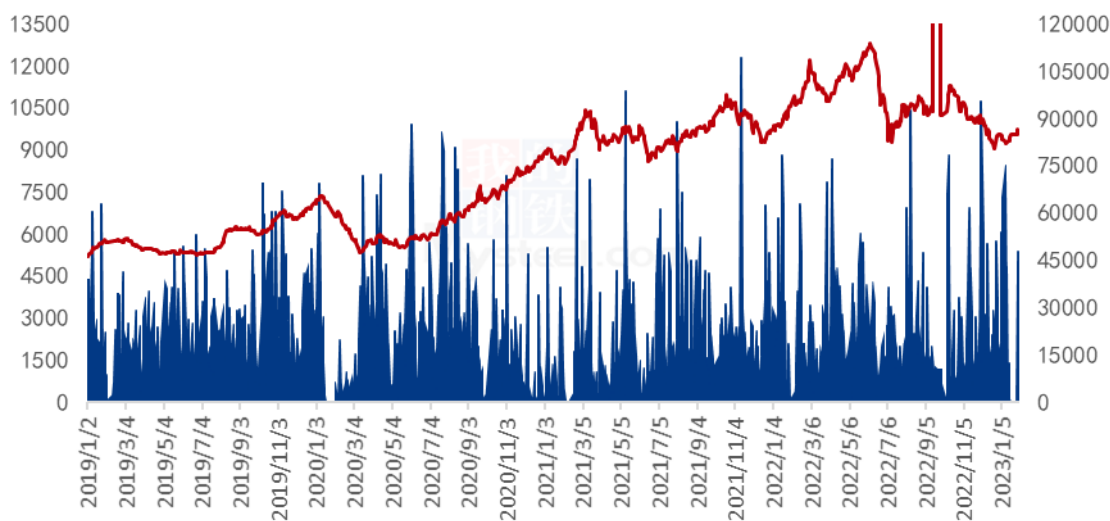
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2022年12月全国重点油厂豆油散油成交总量约为42.55万吨，环比减少约18.77万吨。日均成交量为2.50万吨。本月成交情况较上月有所减少，主因本月面临春节休假，油厂停机，工作日较少，因此成交有所减少。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



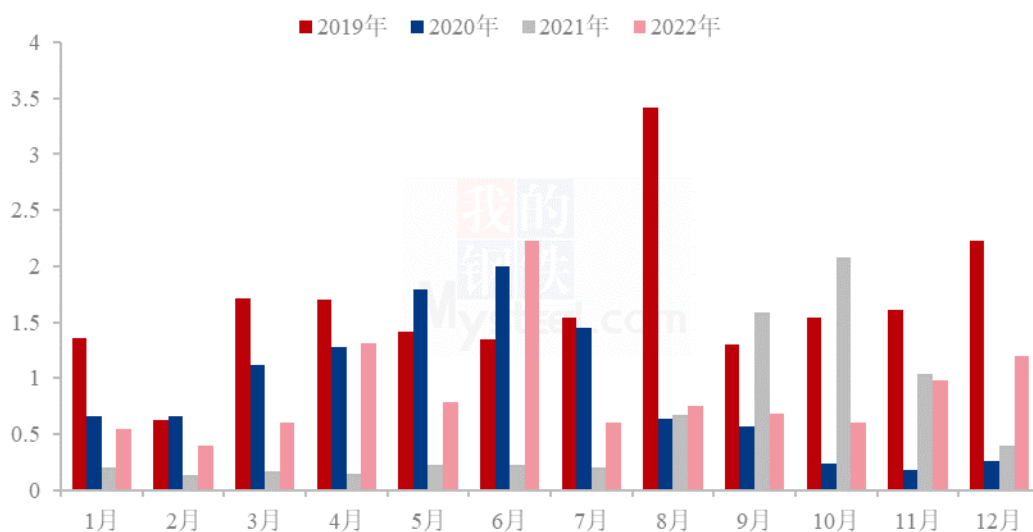
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

3.5 中国豆油月度出口量

中国 2022 年 12 月国内豆油出口量为 12019.318 吨，较今年 11 月份 9783.099 吨增加 2236.219 吨，环比增幅 22.86%。2022 年 1-12 月国内豆油出口累计 106923.289 吨，较去年同期增加 36287.013 吨，增幅 51.37%。

中国豆油月度出口量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

第四章 本月市场热点关注

外媒 1 月 30 日消息：咨询公司 AgRural 周一称，截至 1 月 26 日，巴西 2022/23 年度大豆收获进度为 5%，高于一周前的 1.8%，低于去年同期的 10%。迄今为止巴西共收获 800 万吨大豆，而去年同期收获近 1300 万吨。去年大豆作物歉收，但是收获速度更快。

一周前，Agrural 将 2022/23 年度巴西大豆产量预测调低 70 万吨，至 1.529 亿吨，因为南里奥格兰德州大豆产量调低 110 万吨，帕拉纳州和南马托格罗索州的产量预期也做了下调。

外媒 1 月 29 日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）的周报称，截至 2023 年 1 月 25 日的一周，阿根廷 2022/23 年度大豆种植进度达到 98.8%，高于一周前的 95.5%。目前还有不到 20 万公顷大豆有待播种，集中在阿根廷北部农业区。

交易所估计 2022/2023 年阿根廷大豆种植面积为 1620 万公顷，比上年的 1630 万公顷减少 10 万公顷，因为天气干旱导致农户无法完成播种计划。交易所预计大豆产量为 4100 万吨，低于 2021/22 年度的 4330 万吨。美国农业部在 2023 年 1 月 12 日的供需报告里预测 2022/23 年度阿根廷大豆产量为 4550 万吨，比 12 月预测调低 400 万吨，仍高于上年的 4390 万吨。

外媒 1 月 29 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 在 1 月 20 日发布的报告显示，本年度巴西大豆产量有望达到创纪录的 1.53 亿吨，出口量和压榨量也将创下历史新高。该机构预计 2023 年巴西大豆出口量为 9300 万吨，和 11 月份预测值持平，比 2022 年的 7890 万吨提高 18%。

2023 年巴西大豆压榨量预计为 5200 万吨，高于 11 月份预测的 5000 万吨，比 2022 年的 5000 万吨提高 4%。2023 年巴西大豆进口量预计为 10 万吨，比 2022 年下降 76%。2023 年巴西大豆供应量预计同比提高 16%，达到 1.57198 亿吨。总需求为 1.485 亿吨，同比增长 12%。期末库存预计同比增长 133%，从 372 万吨增至 869.8 万吨。

Safras 预计 2023 年巴西豆粕产量为 4005 万吨，同比增长 4%。出口量预计下降 3% 至 1980 万吨；国内消费预计同比提高 6%，为 1900 万吨。库存预计增加 56%，达到 348 万吨。2023 年巴西豆油产量预计增加 4%，达到 1060 万吨；出口 180 万吨，同比下降 31%。国内消费预计同比增长 16%，达到 890 万吨。用于生物柴油行业的用量预计将增加 19%，达到 500 万吨。期末库存预计下降 16%，至 40.8 万吨。

第五章 豆油期货盘面解读

1月连盘豆油主力合约 y2305 合约探底回升，月内振幅超 500 点，本月最高 8958，最低 8410。技术上来看，目前期价重回震荡区间，并接近上沿，建议谨慎为上，短期或难有较大波动



数据来源：钢联数据

图 7 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

1月棕榈油市场震荡有跌，截止到1月31日，国内24度棕榈油全国均价在7960元/吨，环比12月下跌673元/吨，跌幅7.79%；同比2022年1月下跌3195元/吨，跌幅28.64%。受产地高频出口数据缩水影响，来自中国、印度需求走软，月初棕榈油价格止涨回落。后期在原油及竞品油脂带动下，内外盘价格底部反弹。后期关注马棕1月库存预期及印尼DMO、B35政策的边际影响。国内来看，春节假期之后，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，节后新增成交及现货交割均有回暖，但供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力。

6.2 菜油行情分析

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 11100 元/吨，较 12 月下跌 1830 元/吨。本月进口菜籽压榨量增加因春节下降明显，产油量随之减少，虽然进口菜油到港量增量明显，叠加春节物流因素，全国菜油库存本月呈现增库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，且弱于相关品种，后市需重点关注进口利润、沿海油厂开机率及相关油脂走势。

第七章 心态解读



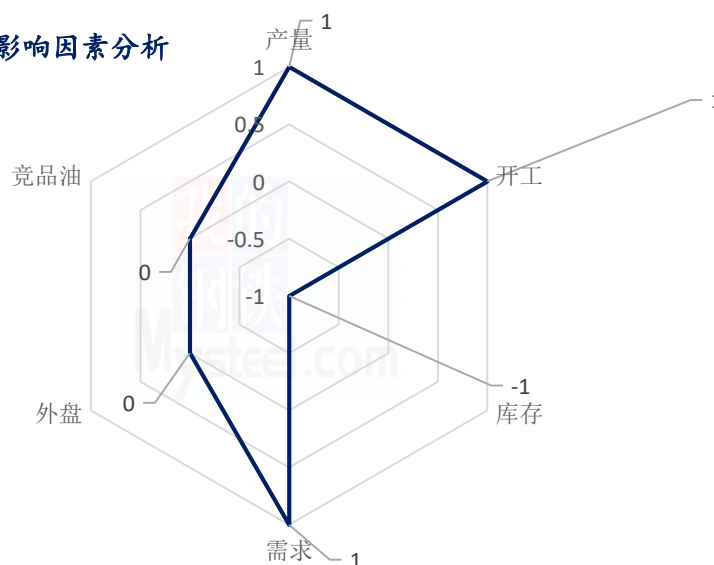
数据来源：钢联数据

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 25.00% 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，35.00% 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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：受春节假期影响开工及压榨有所下降。

需求：本月下游需求有所好转，远月成交放量。

库存：豆油进入累库周期，本月豆油商业库存继续回升，但仍在低位，截至2023年1月27日（第4周），全国重点地区豆油商业库存约84.86万吨，较上次统计增加2.47万吨，涨幅3%。

外盘：CBOT美豆区间震荡，国际原油冲高回落，对国内豆油无明显支撑。

竞品油：受产地高频出口数据缩水影响，来自中国、印度需求走软，月初棕榈油价格止涨回落。后期在原油及竞品油脂带动下，内外盘价格底部反弹。国内来看，春节假期之后，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，节后新增成交及现货交割均有回暖，但供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力。

总结：春节过后，豆油生产企业陆续开工，市场看好下游需求，全国各地现货基差不同程度上涨，截至2023年1月31日，两广地区基差700-800，较节前上涨50元左右；华东地区基差820-920，较节前上涨100元左右；华北地区740-750，上涨20元左右；山东现货基差740-830，较年前上涨50元左右。

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

春节过后，鉴于今年春节出游数据显示，国内消费有所回升，对于豆油下游需求的期盼得到回应，因此各地区豆油基差开始坚挺上涨，盘面也给予相应回应。现各地区开机不一，预计集中开机将会体现在2月份，华东现货尚处于偏紧状态，山东、华北等地相对宽松，华南广西等地现货可售不多，因此预计未来一段时间豆油基差还将持续坚挺。由于近期国际市场缺乏明确方向，原油部分受地缘政治等方面影响较大，导致国际油脂部分不确定性因素较大。国内植物油部分来看，棕榈油库存达到高位，将对豆油形成拖累。后续仍需注意的是宏观和生柴的政策波动，建议长时间跟踪。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 豆油价格走势预测图

资讯编辑：曲国娜 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100