

# 豆油市场 周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、曲国娜、齐昕磊

电话：0533-7026636

邮箱：[quguona@mysteel.com](mailto:quguona@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 豆油市场周度报告

(2023. 1. 28-2023. 2. 2)

## 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

本周连盘豆油先涨后跌，鉴于春节出游等数据体现，对下游需求转好的预期，以及近期大豆到港量偏少或是洋流影响船期等一系列影响，给豆油现货予以支撑，基差较为坚挺。国外方面，南美巴西收割以及阿根廷干旱等天气影响持续，盘面涨跌不一，且美联储虽加息 25 基点在预期范围内，但市场宏观经济的悲观情绪尚在，因此盘面会有所体现。

## 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)	0.61	40.47	-39.86
	豆油厂周度开工 (%)	1.09	70	-68.91
	豆油库存 (万吨)	84.86	82.39	2.47
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.15	1.05	0.10
价格	华北一豆 (元/吨)	9280	9480	-200
	山东一豆 (元/吨)	9320	9500	-180
	华东一豆 (元/吨)	9450	9580	-130
	广东一豆 (元/吨)	9350	9510	-160

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 9372-9718 元/吨，周内均价参考 9585 元/吨，2 月 2 日全国一级豆油均价 9372 元/吨，环比 1 月 19 日 9528 下跌 156 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 4 周（1 月 21 日至 1 月 27 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 3.23 万吨，开机率为 1.09%。本周油厂实际开机率高于预期，较预估高 1.83 万吨。

预计第 5 周（1 月 28 日至 2 月 3 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 138.92 万吨，开机率为 46.68%。具体来看，下周各市场因春节假期结束，油厂开机率逐步回升。

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)



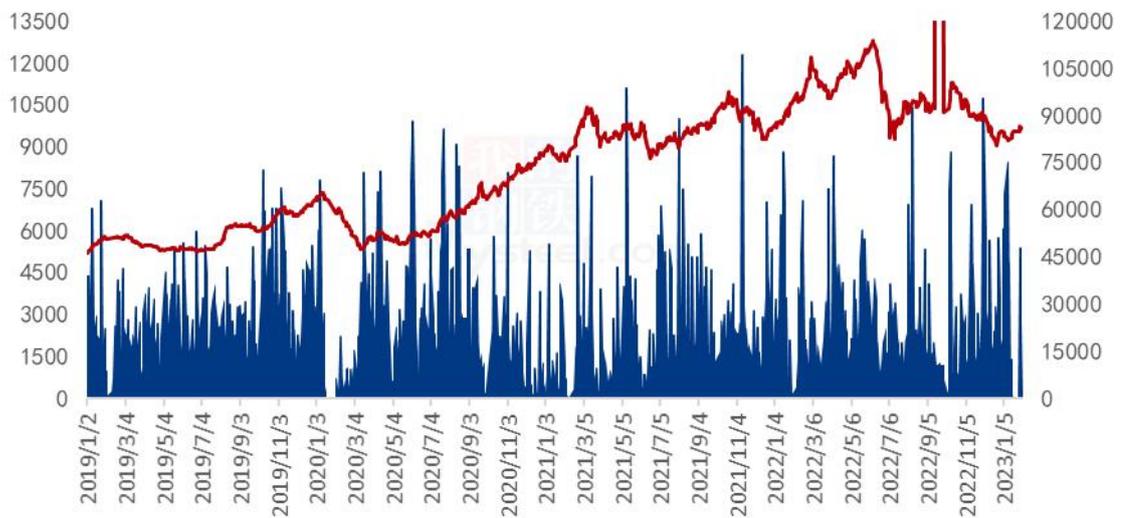
数据来源：钢联数据

图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 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 6.89 万吨，日均成交量 1.15 万吨，春节过后，假期结束，工作日较少，成交亦有限。

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

StoneX 公司周三提高了对巴西大豆产量的预估，目前预计巴西大豆产量为 1.542 亿吨，高于早先预测的 1.538 亿吨。美国农业部在 1 月份供需报告中曾预计巴西大豆产量为 1.53 亿吨。StoneX 公司表示，如果该产量预测实现，那么将是新的历史记录，也将比去年大幅增加 19.1%。

头号生产国印度尼西亚出台政策限制棕榈油出口，并将在 2 月份开始提高棕榈油基生物燃料的掺混比例，这将导致全球供应收紧。分析师表示，市场将会关注中国春节前的需求，马来西亚棕榈油产量前景。南美大豆产量丰产，可能改善油籽和植物油供应前景。

咨询公司 AgRural 周一表示，2022/23 年度巴西大豆收割工作正在进行，目前大约完成了 5%。美国商品公司总裁 Don Roose 说，巴西的大豆收获继续加

速，我们（美国大豆供应商）没有竞争力。Roose说，巴西大豆丰产的预期盖过了对阿根廷干旱破坏的担忧。

外媒2月1日消息：罗萨里奥谷物交易所（BCR）发布报告称，2022年（1至12月）阿根廷大豆压榨量同比下降10%，从去年的4120万吨降至3720万吨。一周前阿根廷农业部称，2022年阿根廷大豆压榨量为3840万吨，同比下降9.4%。

## 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，最高8958，最低8508，价差34042手，成交量为184万手。



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

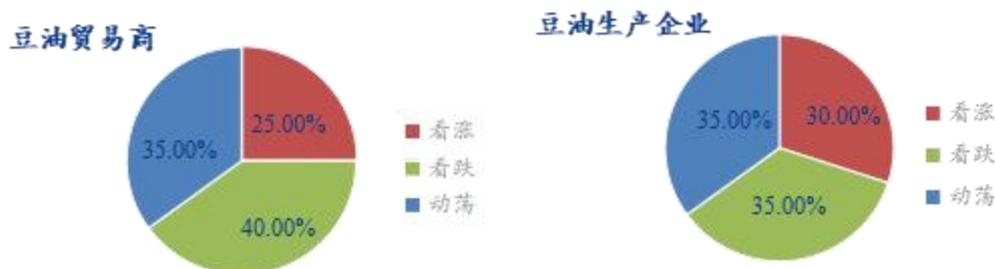
周内马棕BMD持续下挫，隔夜国际原油及美豆油走弱施压棕榈油，马棕出口数据骤降显示需求疲软，以及马来货币林吉特坚挺均令棕榈油承压。国内方面，外围表现弱势拖累了连盘走势，市场对于消费恢复预期的乐观情绪逐渐消退。现货基差表现继续北强南弱，上周国内库存继续累库，但周内成交转好，贸易商补

货增多。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7685 元/吨，较上周跌 195 元/吨，跌幅 2.47%。

## 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 10680 元/吨，下跌 990 元/吨，跌幅为 8.51%，菜油基差近月基差下跌明显，远月处于弱势。国内菜油供应将逐步宽松，菜油还储需求当前告一段落，需求还未起量，菜油仍呈现反套行情。本周全国菜油库存呈现小幅增加态势。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

## 第七章 心态解读



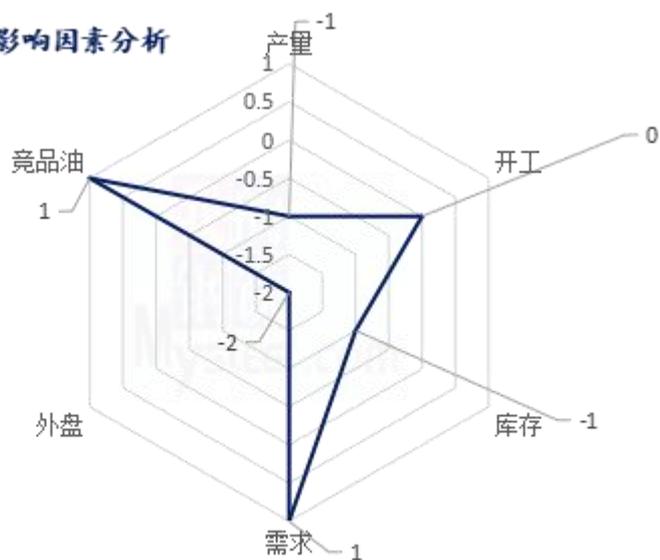
数据来源：钢联数据

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 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：**预计第5周（1月28日至2月3日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计138.92万吨，开机率为46.68%。具体来看，下周各市场因春节假期结束，油厂开机率逐步回升。

**需求：**本统计周期内国内重点油厂豆油散油成交总量6.89万吨，日均成交量1.15万吨，春节过后，假期结束，工作日较少，成交亦有限。

**库存：**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%。本周豆油库存或继续回升。

**外盘：**美豆油及原油弱勢为主。

**竞品油：**国际原油及美豆油走弱施压棕榈油，马棕出口数据骤降显示需求疲软，以及马来货币林吉特走坚均令棕榈油承压。国内方面，外围表现弱勢拖累了连盘走势，市场对于消费恢复预期的乐观情绪逐渐消退。现货基差表现继续北强南弱，上周国内库存继续累库，但周内成交转好，贸易商补货增多。

**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，但近两个工作日成交转淡，市场观望氛围浓厚，基差小幅回调。

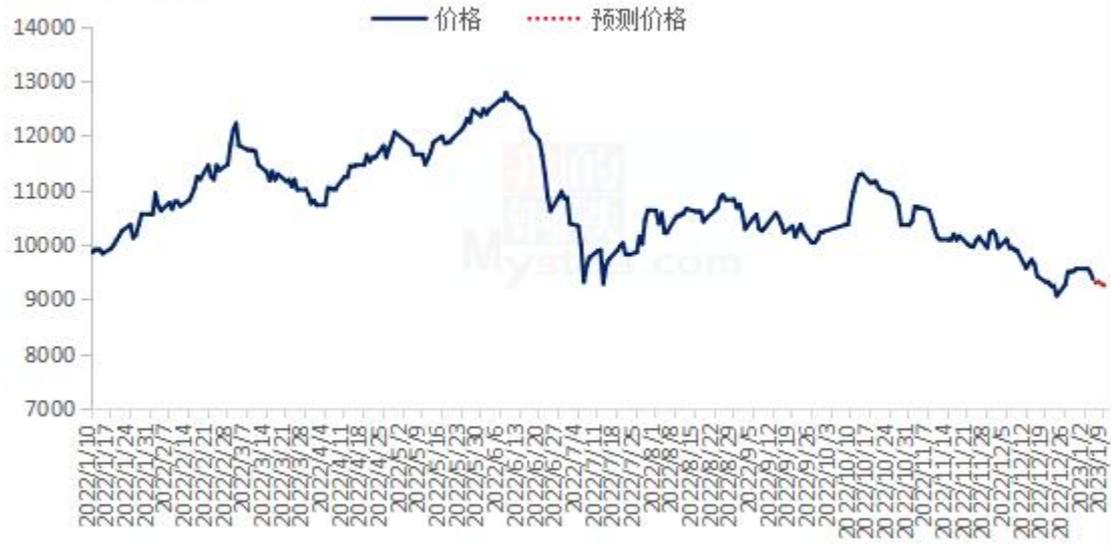
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱勢利好	-1	弱勢利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。			

## 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。而后盘面出现下跌，下游观望，成交转淡，基差随之回调。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依旧稳中偏强。

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