

# 豆油市场 周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



## 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. 2. 2–2023. 2. 9)

## 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 .....	- 7 -
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

本周连盘豆油受竞品油脂影响持续上涨，但下游需求因基差较高多以刚需为主，油厂方面，受开停机情况，以及下游提货库存偏紧等影响基差下跌幅度亦有限。国外方面，USDA 报告，大豆多空交织，豆油利空程度较上月将有所缓和，后续应持续关注生物柴油掺混比例政策的变动情况，预计短期豆油依旧以震荡为主。

## 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)	22.28	0.61	21.67
	豆油厂周度开工 (%)	39.41	1.09	38.32
	豆油库存 (万吨)	79.91	84.86	-4.95
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	0.67	1.15	-0.48
价格	华北一豆 (元/吨)	9450	9280	170
	山东一豆 (元/吨)	9470	9320	150
	华东一豆 (元/吨)	9570	9450	120
	广东一豆 (元/吨)	9500	9350	150

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 9428-9525 元/吨，周内均价参考 9490 元/吨，2月9日全国一级豆油均价 9523 元/吨，环比 2月2日 9372 下跌 151 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+710 至 890 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

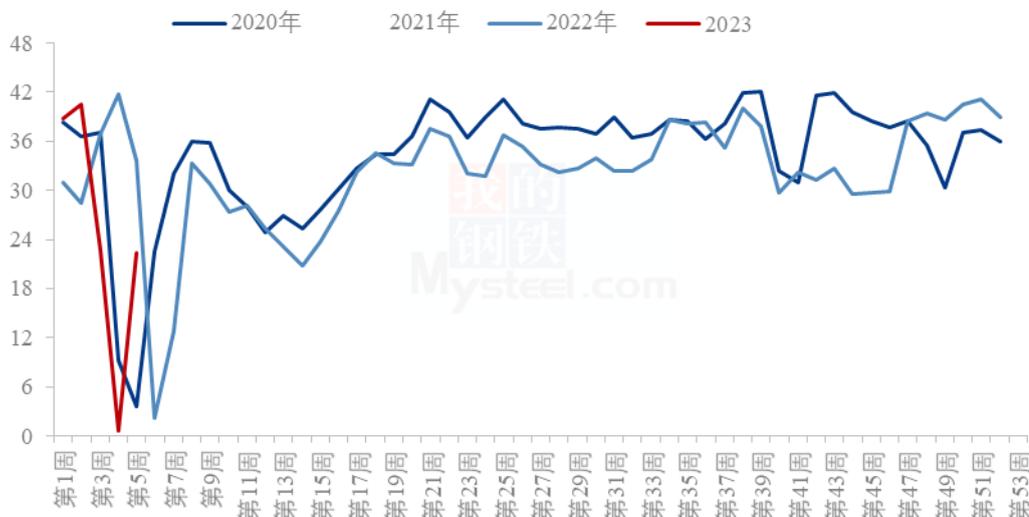
## 第三章 供需基本面分析

### 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 5 周（1 月 28 日至 2 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 117.26 万吨，开机率为 39.41%。本周油厂实际开机率大幅低于预期，较预估低 21.66 万吨，主要因各市场春节后开机时间延迟影响。

预计第 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 196.52 万吨，开机率为 66.04%。具体来看，下周各市场结束春节假期的生产的影响，进入正常偏高水平。

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 2 月 3 日（第 5 周），全国重点地区豆油商业库存约 79.91 万吨，较上次统计减少 4.95 万吨，降幅 5.83%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

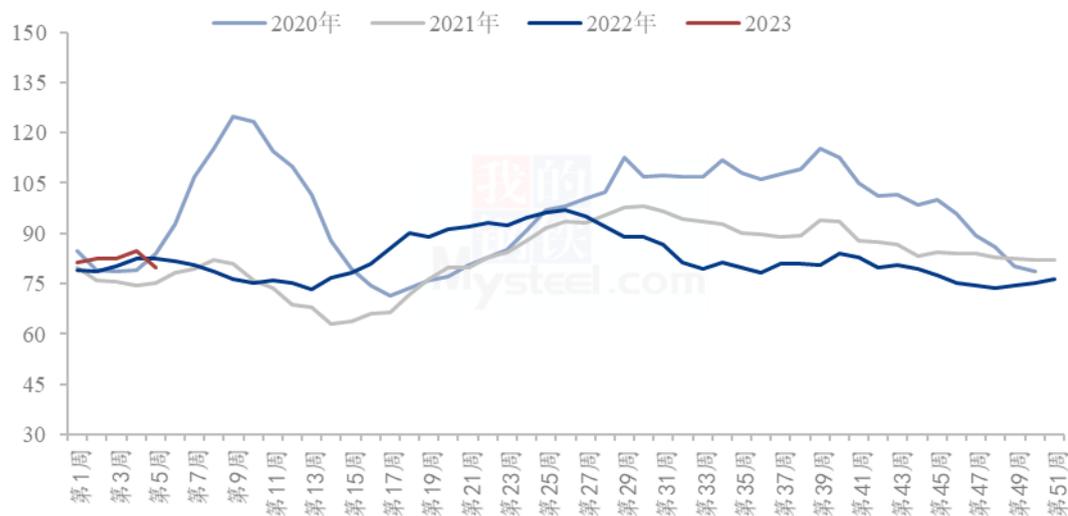
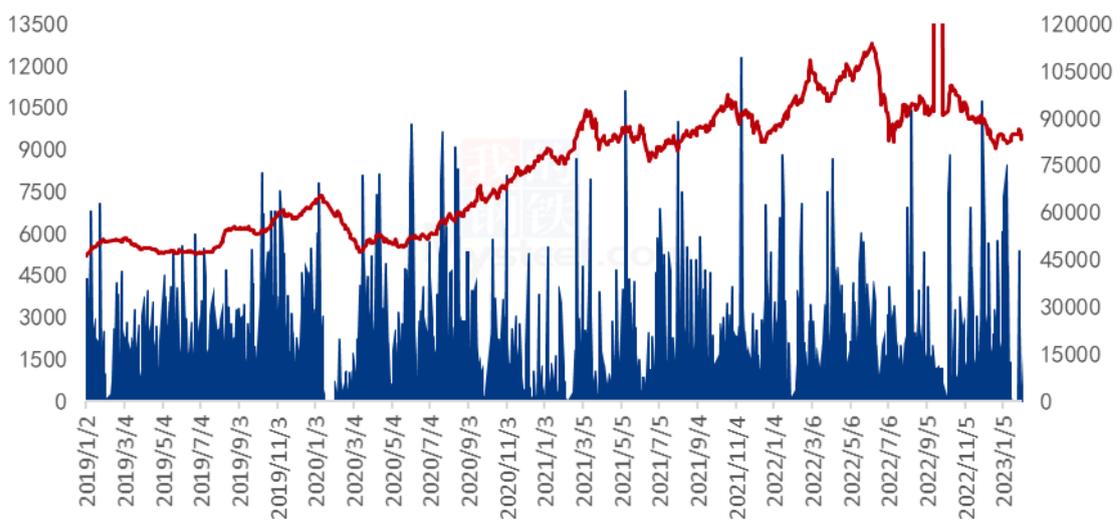


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 3.35 万吨，日均成交量 0.67 万吨，本周因开机情况不佳，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

分析机构 Safras&Mercado 周五发布的数据显示，1 月份期间巴西农户销售 2022/23 年度大豆的步伐依然迟缓。截至 2 月 3 日，巴西正在收割的大豆的远期销售量为 4672 万吨，相当于产量预期的 30.5%，高于 1 月 6 日时的 28.5%，低于去年同期的 44.1%，也低于五年同期均值 44.8%。Safras 预测巴西大豆产量达到创纪录的 1.54373 亿吨。由于巴西大豆收获速度缓慢，加上农户希望卖出更高价格，导致远期销售迟缓。

分析机构普遍预计巴西大豆产量前景明朗。StoneX 本周预计巴西 2022/23 年度大豆产量将达到创纪录的 1.542 亿吨，高于 1 月初预期的 1.5379 亿吨，比上年产量提高

21.2%，高于美国农业部当前预期的 1.53 亿吨。

巴西植物油行业协会（ABIOVE）预计产量达到创纪录的 1.526 亿吨，和上月预测持平。DATAGRO 将 2022/23 年度巴西大豆产量略微下调到 1.5208 亿吨，低于 12 月预测的 1.5223 亿吨，但是仍将是新的历史纪录，比上年的 1.2965 亿吨增加 17.3%。

外媒 2 月 6 日消息：印尼高级内阁部长周一在官方社交网络账户上称，由于节日到来前食用油价格上涨，印尼将暂停一些棕榈油出口许可，以确保国内供应。棕榈油出口商去年积累了大量的出口配额，现在没有什么动力来供应国内市场。印尼官员表示，出口商目前可以使用现有出口配额的大约三分之一，其余的可以在 5 月 1 日之后使用。截至 1 月底，出口商大约有 590 万吨棕榈油的出口许可证。

华盛顿 2 月 6 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆比一周前减少 17.8%。截至 2023 年 2 月 2 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,158,813 吨大豆，前一周装运 1,409,492 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 63.3%，上周是 76.0%，两周前是 66.3%。美国农业部在 2023 年 1 月份供需报告里预计 2022/23 年度中国大豆进口量为 9600 万吨，低于 12 月份预测的 9800 万吨，比 2021/22 年度的 9157 万吨提高 4.8%。

USDA2 月大豆供需报告:关于美豆部分，美国农业部将美豆的压榨量由 6110 万吨下降至 6069 万吨，下降 41 万吨，令期末库存由 572 万吨提高至 613 万吨，库存消费比略有提高。

USDA2 月大豆供需报告:关于南美豆部分，美国农业部保持了巴西大豆产量 1.53 亿吨的预测不变;主要对阿根廷大豆产量由 4550 万吨下降至 4100 万吨。

USDA2 月大豆供需报告:关于中国大豆部分，美国农业部保持了中国大豆进口总量 9600 万吨的预测不变，但是下调了中国全年大豆压榨量由 9500 万吨下降至 9400 万吨。

2 月 7 日消息：巴西帕拉纳州农村经济研究所（DERAL）周二称，截至 2 月 6 日，帕拉纳州大豆收获进度为 2%，比一周前提高了 1%。帕拉纳州是仅次于马托格罗索州的巴西第二号大豆产区。一周前 DERAL 预测 2022/23 年度帕拉纳州大豆产量为 2070 万吨，比早先预期下调 3%，

## 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 上涨为主，最高 8832，最低 8528，仓差-78 手，成交量为 163 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 冲高回落，印尼或收紧供应，DMO 政策不断调整引起市场担忧。另外马来洪水风险升高、产量下降以及斋月需求增加形成较强支撑。之后交易商锁利叠加竞品植物油拖累，马棕开始回调。国内方面，周内棕榈油成交放量，18 度棕榈油性价比显现，棕榈油出现去库趋势。现货基差表现坚挺，南北价差走缩。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7978 元/吨，较上周涨 293 元/吨，涨幅 3.81%。

### 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 10730 元/吨，上涨 80 元/吨，涨幅 0.75%，菜油基差偏弱运行。近期因菜籽到港延迟，菜油供应不及预期，但随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，但终端需求还未起量，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



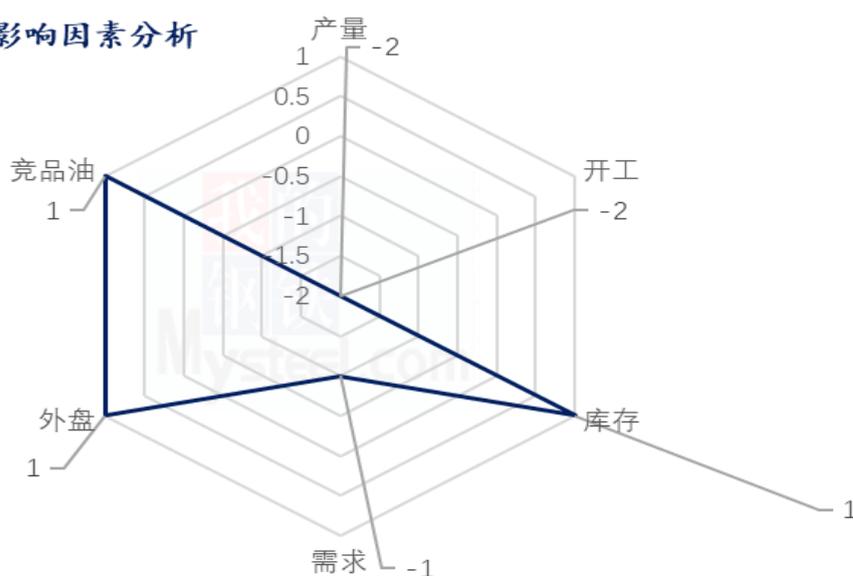
数据来源：钢联数据

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 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 35.00% 的看涨心态，30.00% 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6周（2月4日至2月10日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计196.52万吨，开机率为66.04%。具体来看，各市场结束春节假期生产的影响，进入正常偏高水平。

**需求：**本统计周期内国内重点油厂豆油散油成交总量3.35万吨，日均成交量0.67万吨，近期下游并未集中补库，市场成交情况着实一般。

**库存：**本周豆油库存或小幅回升，主因需求端表现不佳。

**外盘：**美豆油及原油出现分化，原油期货走势强于美豆油期货走势。

**竞品油：**国内棕榈油与菜油由于基本面不同，导致价格走势出现分化，但整体依旧以震荡为主，对豆油走势方向难起到决定性作用。

**总结：**本周成交持续低迷，市场观望氛围浓厚，全国各地基差出现小幅回调，但由于国内豆油期货依旧处于震荡区间之中，预计短期价格仍以震荡为主。

影响因素及影响力值说明

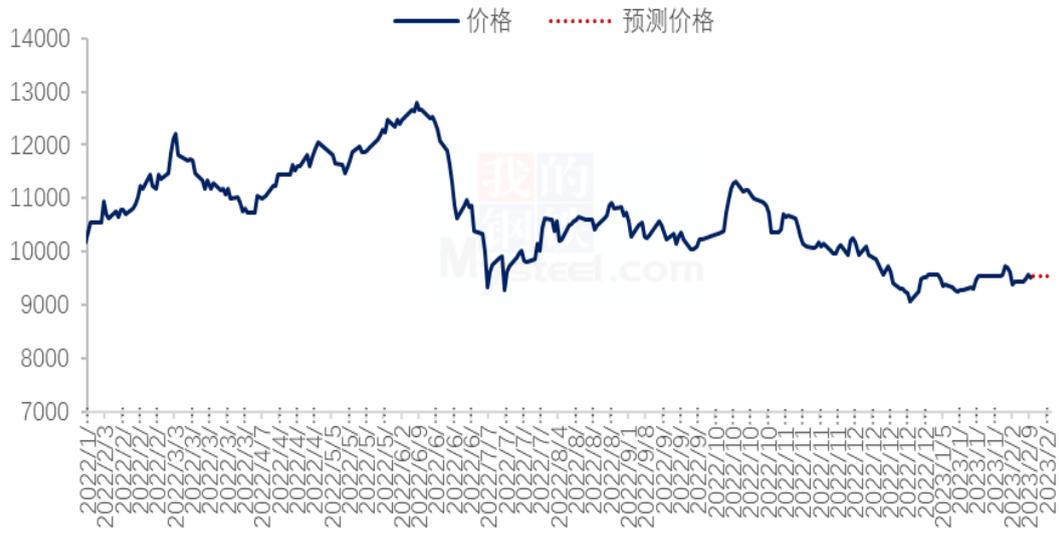
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，国内消费并未明显恢复，多以消化前期库存为主，因此各地区豆油基差开始震荡下跌，下游多观望。现各地区开机不一，下周虽开机有增加迹象，但后续高开机能否持续尚有疑问，因此预计未来一段时间豆油基差再跌空间或有限，关注下游需求端变化。

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