

# 豆油市场 周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



## Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、齐昕磊

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

电话：0533-7026636

传真：021-26093064

# 豆油市场周度报告

(2023. 2. 23–2023. 3. 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 .....	- 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

本周国外 CBOT 大豆、豆油多以下跌为主，因巴西丰产以及出口数据不佳，或美联储加息悲观情绪等影响较大。国内方面，开机率持续下降，产量持续减少，供应偏紧，下游提货一般，基差多有下调，现阶段利好支撑有限。

## 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)	29.41	32.34	-2.93
	豆油厂周度开工 (%)	52.01	57.2	-5.19
	豆油库存 (万吨)	76.38	78.59	-2.21
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	0.92	2.60	-1.68
价格	华北一豆 (元/吨)	9620	9620	0
	山东一豆 (元/吨)	9650	9690	-40
	华东一豆 (元/吨)	9740	9790	-50
	广东一豆 (元/吨)	9660	9660	0

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 9667-9753 元/吨，周内均价参考 9694 元/吨，3月2日全国一级豆油均价 9690 元/吨，环比 2月23日 9733 元/吨下跌 43 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+680 至 880 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

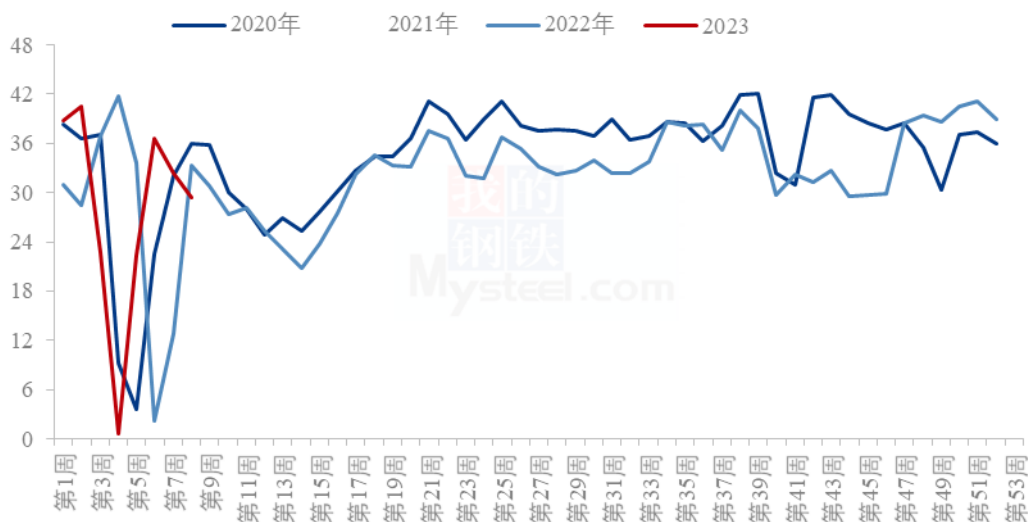
## 第三章 供需基本面分析

### 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 8 周（2 月 18 日至 2 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 154.77 万吨，开机率为 52.01%；较预估低 2.51 万吨。

预计第 9 周（2 月 25 日至 3 月 3 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 157.82 万吨，开机率为 53.04%。具体来看，下周东北、华北市场油厂开机率处于相对偏高水平。

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 27 日（第 8 周），全国重点地区豆油商业库存约 76.38 万吨，较上次统计减少 2.21 万吨，降幅 2.81%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

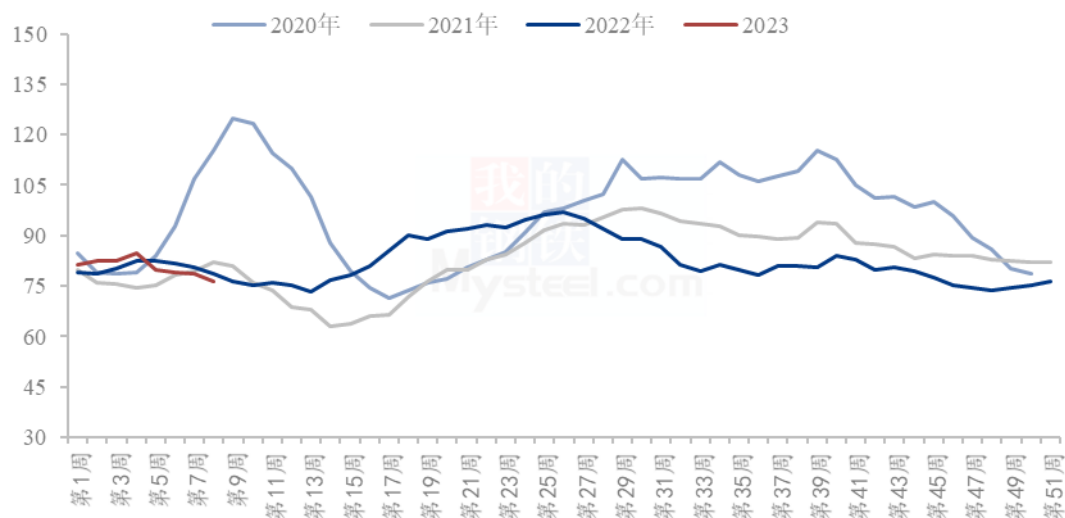
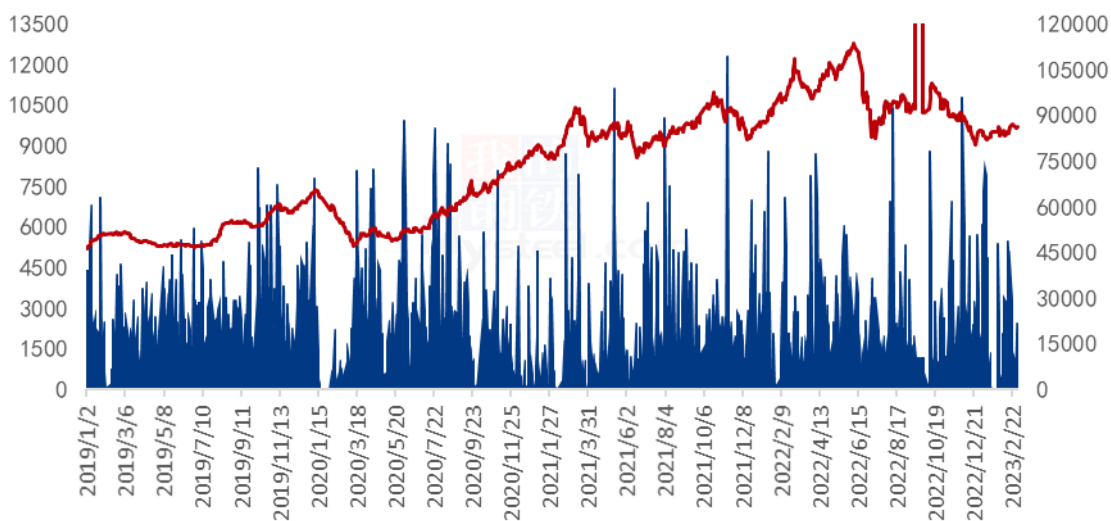


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 4.61 万吨，日均成交量 0.92 万吨，本周各地供应偏紧，开机率降低，下游成交再度减少。

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 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 2 月 26 日消息:巴西矿业能源部周五表示，巴西国家能源政策委员会（CNPE）定于 3 月举行的会议上确定生物柴油强制掺混率，并将在 4 月份生效。目前 10% 的生物柴油掺混比例将持续到整个 3 月份。这令那些期待从 3 月份调高掺混比例的行业人士感到失望。

代表邦吉和嘉吉等压榨巨头的巴西植物油行业协会（ABIOVE）在计算今年油籽压榨数据时，预计掺混率将会提高到 15%。早日确定生物柴油掺混率对于巴西生物柴油行业的规划非常重要，因为该比例影响到大豆加工量。豆油是生物柴油的主要原料。巴西监管机构 ANP 的数据显示，2022 年巴西 65.76% 的生物柴油产

量基于豆油。

外媒2月26日消息：咨询机构 Safras Mercado 的数据显示，截至周五（2月24日），巴西大豆收获进度达到30.3%，一周前为20.9%，收获进度继续落后于过去五年同期均值31.4%。作为对比，去年同期收获进度为41.8%，因为去年播种进度较快。

外媒2月27日消息：私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至2月23日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为33%，高于一周前的25%，不过仍然低于去年同期的收获进度43%。

华盛顿2月27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了63.3%。截至2023年2月23日的一周，美国对中国（大陆地区）装运370,070吨大豆，前一周装运1,009,356吨大豆。

华盛顿2月27日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比一周前增长0.27%。截至2023年2月24日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲3.77美元，上周是3.76美元/蒲。伊利诺伊州的毛豆油卡车报价为每磅63.11美分，相当于每蒲7.45美元；上周为每磅64.01美分，相当于每蒲7.55美元。

外媒2月28日消息：印度炼油协会（SEA）执行董事 B.V.默赫塔博士周二表示，2022/23年度（始于11月）印度植物油进口可能创下四年新高。默赫塔预计2022/23年度印度植物油进口量达到1450万吨到1500万吨，如果预测成为现实，这将是2018/19年度以来的最高值。

华盛顿3月1日消息：美国农业部将在周四发布周度出口销售报告，分析师们预计这份报告将会显示，截至2023年2月3日的一周，美国大豆出口净销售量位于30万吨到105万吨之间。作为对比，截至2月16日的一周，美国2022/23年度大豆净销售量为544,900吨，2023/24年度净销售量为11,700吨。

外媒3月1日消息：阿根廷油籽压榨和出口商会（CIARA-CEC）周三表示，2月份阿根廷农产品（谷物、油籽以及制成品）的出口收入同比降低74%，因为农户销售步伐放慢。

外媒3月1日消息：经纪商和研究机构 StoneX 公司周三估计，2022/23年度巴西大豆产量有望达到创纪录的1.54663亿吨，较之前预测的1.54209亿吨提高45万吨左



右。如果产量预期获得证实，将比 2021/22 年度增长 21.6%。

## 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 震荡为主，最高 8940，最低 8766，仓差-35115 手，成交量为 195 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

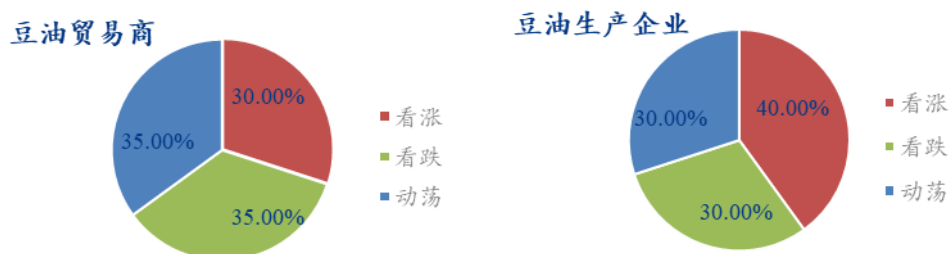
周内马棕 BMD 震荡走高，产地过量降雨及洪水风险形成支撑。船运公司高频数据显示，马来西亚 2 月出口量较 1 月环比增幅有限。SPPOMA 数据显示，2 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量增加 17%，基本面数据对盘面形成拖累。国内方面，周内华南、华东成交活跃，近月买船减少，基差小幅上涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8390 元/吨，较上周涨 97 元/吨，涨幅 1.17%。

### 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 10560 元/吨，下跌 10 元/吨，跌幅为 0.09%，本周菜油基差小幅下跌，主因供应增量及后市心态影响。随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，终端需求起量仍需一段周期。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



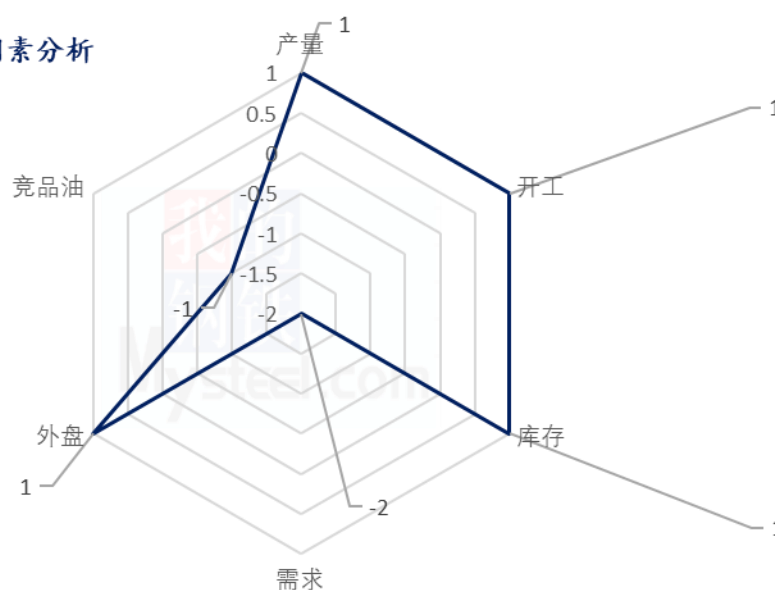
数据来源：钢联数据

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 30.00% 的看涨心态，35% 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

豆油后市价格影响因素分析



**产量、开工：**本周开机、产量等持续下降，对于市场来说是利多体现。

**需求：**本周成交一般，提货较为困难，预计下周需求会略有好转

**库存：**本周豆油库存持续减少，对于价格是利多体现。

**外盘：**因中国制造业数据强劲，前景提振，盘面给予支撑。

**竞品油：**棕榈油去库较慢，下游需求不佳，给予豆油利空的体现。

**总结：**本周产量、开机持续下降，市场需求一般，且竞品油脂成交增加，对豆油有所制约，虽利多大于利空，但现阶段提货不佳，预计短期内基差还以小幅下调为主。

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

现阶段，虽豆油产量因开机不高而有所减少，但下游需求一般，且现货偏紧，部分地区提货较为困难，因此预计下周基差还将以小幅下调为主，价格随盘波动。

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：曲国娜 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100