

豆油市场 周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



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. 9–2023. 2. 16)

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	- 8 -
第九章 豆油行情展望	- 9 -

本周核心观点

国外方面，本周 CBOT 豆油以及大豆上涨，对于连盘豆油有所支撑。国内方面因 2-3 月豆油厂家陆续检修，供应偏紧，且 2-3 月大豆到港量不多，鉴于市场需求好转，现货以及远月 6-9 月 09 合约陆续成交，油厂锁利，贸易商滚库等原因，基差整体有所上涨。在后期压榨量减少，开机率下降，提货排队等影响因素下，预计近期基差还将持续坚挺，价格随盘波动。

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)	36.53	22.28	14.25
	豆油厂周度开工 (%)	64.6	39.41	25.19
	豆油库存 (万吨)	79.05	79.91	-0.86
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.19	0.67	2.52
价格	华北一豆 (元/吨)	9440	9450	-10
	山东一豆 (元/吨)	9490	9470	20
	华东一豆 (元/吨)	9610	9570	40
	广东一豆 (元/吨)	9480	9500	-20

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 9373-9525 元/吨，周内均价参考 9469 元/吨，2 月 16 日全国一级豆油均价 9532 元/吨，环比 2 月 9 日 9523 元/吨下跌 9 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+750 至 900 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 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.24 万吨，开机率为 64.6%。

预计第 7 周（2 月 11 日至 2 月 17 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 180.15 万吨，开机率为 60.54%。具体来看，下周部分市场油厂因断豆停机，以及豆粕库存偏高短期降低开机率。

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 10 日（第 6 周），全国重点地区豆油商业库存约 79.05 万吨，较上次统计减少 0.86 万吨，降幅 1.08%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



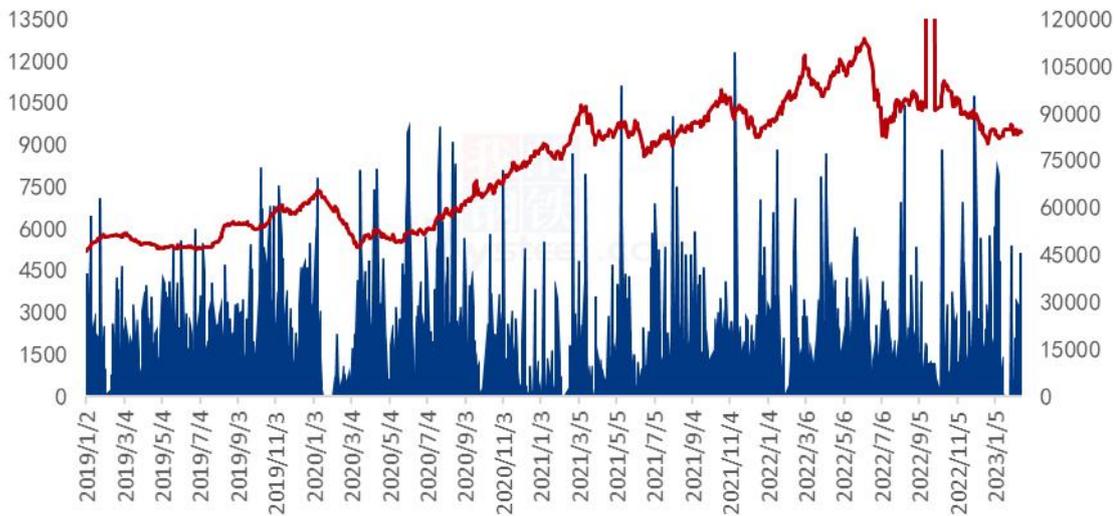
数据来源：钢联数据

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 15.95 万吨，日均成交量 3.19 万吨，本周因下游需求好转，以及现货紧缺等，下游开始补货。

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。

2 月 12 日消息：马来西亚棕榈油局（MPOB）周五的数据显示，马来西亚 1 月底的棕榈油库存三个月来首次上升，因为进口激增抵消了产量下降。1 月底棕榈油库存为 227 万吨，比 12 月底增加了 3.26%；1 月份马来西亚毛棕榈油产量为 138 万吨，比 12 月减少 14.73%，创下 11 个月来的最低水平，这是连续第三个月产量下降。2022 年底的热带季风和洪水的影响到油棕收割。2 月份至今，马来西亚部分地

区继续遭受暴雨袭击，引发了对供应持续中断的担忧。与此同时，头号棕榈油生产国印尼在下月斋月节日前寻求进一步限制出口供应。

据2月13日消息：咨询机构 DATAGRO 公司称，截至2月3日，巴西农户预售量26.6%的2022/23年度大豆，比上次调查提高了2%，但仍远远低于上年同期的39.1%以及五年均值43.6%。2020/21年度的历史最高纪录60.4%。在头号大豆产区马托格罗索州，大豆预售比例为42%，巴伊亚州和托坎廷斯州各达到41%，皮奥伊州达到40.1%。陈豆销售进度为97.7%

外媒2月13日消息：私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至2月9日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为17%，高于一周前的9%，低于去年同期的24%。上周大豆收获步伐加快，因为降雨之间的间隔时间更长，特别是在马托格罗索州。在尚未开始收获的南里奥格兰德州，由于高温以及降雨不规律，大豆作物单产继续受损。

2月14日消息：南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2023年2月1-10日马来西亚棕榈油产量环比增长10.53%。其中鲜果串单产环比提高16.03%，出油率（OER）降低1.08%。2023年2月1-5日期间，马来西亚棕榈油产量环比增长23.93%。其中鲜果串单产环比提高28.88%，出油率（OER）减少0.94%。

2月14日消息：周二私营咨询机构 AgroConsult 发布报告，将巴西2022/23年度大豆产量预期调低到1.53亿吨，低于之前预期的1.534亿吨。如果这一预测成为现实，仍将是历史最高纪录。

2月14日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的数据显示，2月份前两周（共8个工作日）巴西大豆出口量为1,300,809.1吨，远低于去年2月份的出口量6,271,312.7吨。2月份迄今巴西日均大豆出口量为162,600吨，低于去年2月份的日均出口量330,069.1吨。出口放慢的原因在于今年大豆收割速度缓慢。

2月14日消息：咨询机构 Safras & Mercado 发布的调查结果显示，根据货轮排队的情况，2023年2月份巴西大豆出口量将达到1023.4万吨，这将远高于1月份的出口量913,676吨，也高于去年2月份的913.1万吨。今年1至2月份的巴西大豆出口量估计为1114.7万吨，低于去年同期的1147万吨。

2月15日消息：咨询机构 AgroConsult 公司周二预计2022/23年度巴西大豆产量为1.53亿吨，低于上月预测的1.534亿吨，但是仍然是创纪录产量，比2021/22年度的产量高出18.4%。

2月15日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）计周三公布的压榨数据显示，1月份NOPA会员企业共加工1.7907亿蒲大豆，比12月份的1.7750亿蒲提高0.8%，但是比2022年1月份的1.8216亿蒲降低1.8%。报告出台前分析师预计1月份NOPA大豆压榨量为1.81656亿蒲，预测区间从1.7698亿蒲到1.8700亿蒲，中值为1.80亿蒲。

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震荡收高，主要受竞品油脂带动，船运调查机构显示马棕出口增速放缓，SPPOMA数据来看，印尼产量小幅上升，产地基本面偏弱格局延续。国内方面，周内棕榈油成交增量，仍以远期18度成交为主，棕榈油出现去库趋势。现货基差周内基本维持，南北价差走缩。截至本周四，国内24度全国均价在7998元/吨，较上周涨20元/吨，涨幅0.25%。

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 10760 元/吨，上涨 30 元/吨，涨幅为 0.28%，菜油基差本周较为稳定。近期因菜籽到港延迟，菜油供应不及预期，本周全国菜油库存呈现小幅减量态势。但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

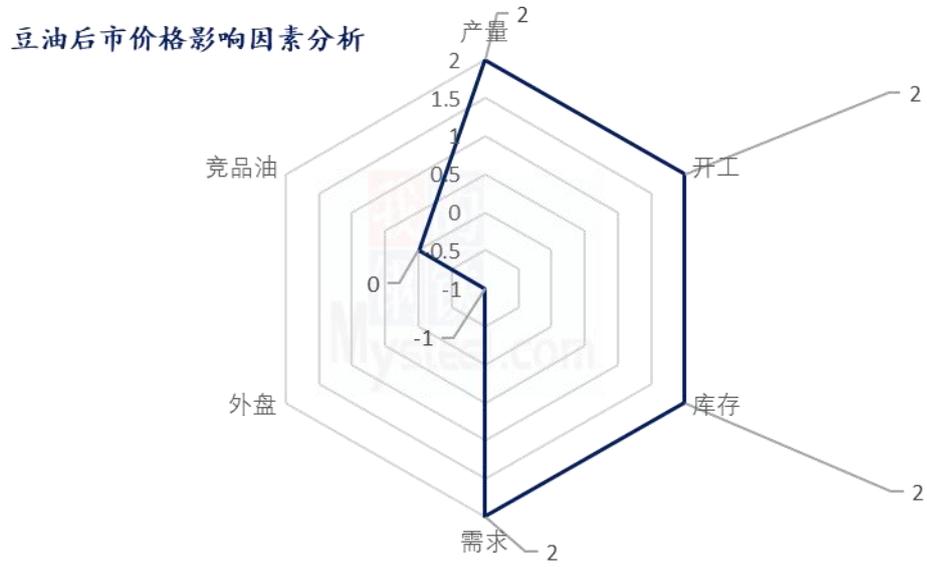


数据来源：钢联数据

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 40.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 50.00% 的看涨心态，20.00% 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



影响因素分析

产量、开工：预计第7周（2月11日至2月17日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计180.15万吨，开机率为60.54%。具体来看，下周部分市场油厂因断豆停机，以及豆粕库存偏高短期降低开机率。

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减少，利多体现。

外盘：CBOT大豆、豆油上涨，给予连盘与支撑。

竞品油：棕榈油动荡，对于现阶段豆油的影响不大。

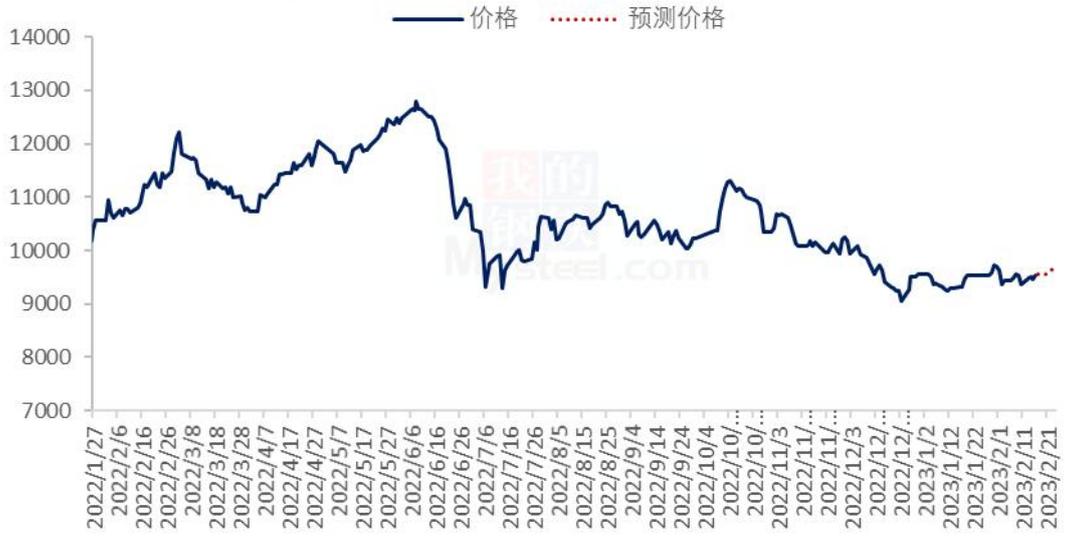
总结：本周成交整体有所好转，因各地区油厂停机计划，供应面有所减少，现货偏紧，给予价格支撑。

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

鉴于2-3月大豆到港量不多，且现在各地已有停机计划，提货也较为偏紧，且粕弱油强，对于基差有所支撑，因此预计后期基差持续坚挺，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