

豆油市场 周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、齐昕磊、路梓玉

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2023. 3. 9–2023. 3. 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	- 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

本周受宏观经济等影响，市场悲观情绪持续，且银行危机已从美国蔓延至欧洲，经济衰退预期增强，加之美国原油库存增加，国际油价下跌，受其影响三大油脂大跌。国内方面，除华南外，其他地区供应相对宽松，本次豆油拍卖流拍较多，可见下游需求不佳，市场成交多以刚需为主，逢低补库，且4-5月基差逐步走低。预计近期延续现有局势，基差还有小幅走低可能，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）	25.97	26.72	-0.75
	豆油厂周度开工（%）	45.94	47.27	-1.33
	豆油库存（万吨）	74.25	74.01	0.24
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	0.66	1.27	-0.61
价格	华北一豆（元/吨）	8800	9420	-620
	山东一豆（元/吨）	8820	9400	-580
	华东一豆（元/吨）	8920	9490	-570
	广东一豆（元/吨）	8930	9570	-640

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 8905-9327 元/吨，周内均价参考 9150 元/吨，3月16日全国一级豆油均价 8905 元/吨，环比3月9日 9488 元/吨下跌 583 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+600 至 800 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 10 周（3 月 4 日至 3 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 136.71 万吨，开机率为 45.94%；较预估高 3.12 万吨。

预计第 11 周（3 月 11 日至 3 月 17 日）国内油厂开机率仍维持低位运行，油厂大豆压榨量预计 141.98 万吨，开机率为 47.71%。具体来看，下周国内各区域市场油厂开机率涨跌互现，其中山东、河南、两湖、川渝、广西市场油厂开机率上升较为明显。

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 3 月 10 日（第 10 周），全国重点地区豆油商业库存约 74.25 万吨，较上次统计增加 0.24 万吨，增幅 0.32%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

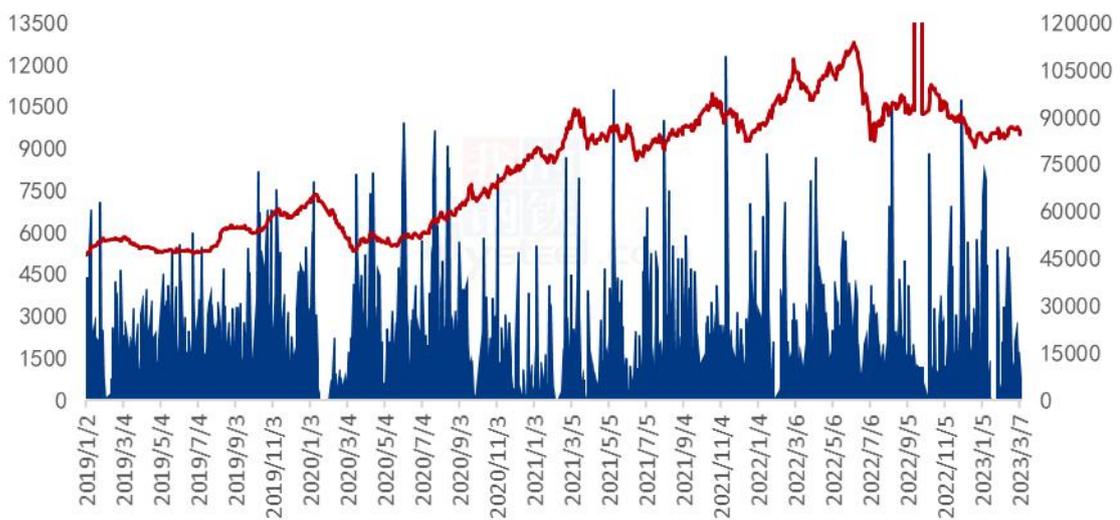


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 3.32 万吨，日均成交量 0.66 万吨，近期盘面走低，下游刚需拿货，成交情况一般。

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 3 月 12 日消息：马来西亚棕榈油局（MPOB）3 月 10 日发布的 2 月份的棕榈油供需数据显示，马来西亚 2 月底的棕榈油库存降至六个月来新低，但是位于近年来的同期高点，反映出棕榈油生产正在恢复。2 月底棕榈油库存为 212 万吨，环比降低 6.56%，为 8 月以来最低。

受季节性洪水的影响，2 月份马来西亚毛棕榈油产量降至 125 万吨，创下一年来的最低点，比 1 月份降低 9.35%，这也是连续第四个月产量下降。

华盛顿 3 月 13 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减少 14.43%。截至 2023 年 3 月 10 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.38 美元，上周是 3.95 美元/蒲。

外媒3月14日消息:巴西农业部下属的国家商品供应公司 (CONAB) 周二称, 截至3月13日, 巴西 2022/23 年度大豆收获进度为 53.4%, 比一周前的 43.9%高出 9.5%。巴西大豆种植面积为 4350 万公顷。

外媒3月15日消息: 周三美国全国油籽加工商协会(NOPA)发布的月度压榨数据显示, 2月份的大豆压榨数据略低于预期。报告显示, 2月份NOPA 会员企业压榨了 1.65414 亿蒲大豆, 比1月份的 1.79007 亿蒲低了 7.6%, 但是比去年2月份的压榨量 1.65057 亿蒲提高 0.2%。

外媒3月15日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 周三称, 巴西在3月份将出口 1489 万吨大豆。上周估计为 1466 万吨。作为对比, 今年2月份的大豆出口量估计为 755.5 万吨。去年3月份的出口量为 1216 万吨。

外媒3月15日消息: 随着巴西丰产的大豆收获过半, 农户加快销售步伐, 巴西大豆在港口的 FOB 报价已跌破 550 美元/吨大关, 创下近 14 个月以来的新低。周一, 4月船期巴西大豆在桑托斯港口的 FOB 报价为 548.33 美元/吨, 创下自 2022 年 1 月 24 日以来近期船期的最低报价。同期大豆基差报价是比芝加哥期货交易所 5 月大豆期价高出 1 美分/蒲, 这是 2021 年 6 月中旬以来的最低报价。

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 大幅下跌, 最高 8604, 最低 8126, 仓差-30935 手, 成交量为 216 万手。



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 继续走低，全球经济衰退担忧情绪压制大宗商品走势，但马来强劲的出口数据形成小幅利多，加之 MPOB 报告显示 2 月库存下降超预期，产地支撑较强。国内方面，进口利润倒挂严重，近期洗船较多，内贸补货较为活跃，各地基差均有上涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7843 元/吨，较上周跌 245 元/吨，跌幅 30.29%。

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 9108 元/吨，下跌 852 元/吨，跌幅为 8.55%，本周菜油基差延续跌势，主因供应增量及后市心态影响。本周因全球经济形式担忧，大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击。从菜油自身基本面来看，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



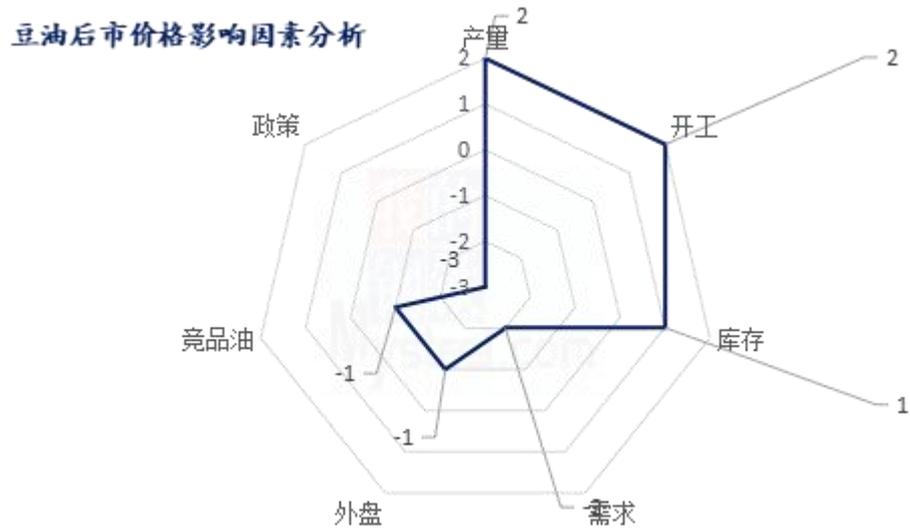
数据来源：钢联数据

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，

40%的看跌心态，30.00%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



产量、开工：预计第11周（3月11日至3月17日）国内油厂开机率仍维持低位运行，油厂大豆压榨量预计141.98万吨，开机率为47.71%。具体来看，下周国内各区域市场油厂开机率涨跌互现，其中山东、河南、两湖、川渝、广西市场油厂开机率上升较为明显。

需求：本周成交一般，较上周没有明显增加，多以刚需为主。

库存：本周豆油库存少量增加，预计后期呈缓慢增长态势。

外盘：美联储加息压力增加，USDA报告利多出尽，市场悲观情绪带动，盘面以下跌为主。

竞品油：菜油基本面相对较弱，随着进口菜籽陆续到港并进入压榨环节，菜油供应压力将继续向远月传导。棕榈油商业库存高企，供应宽松持续限制国内棕榈油走势。

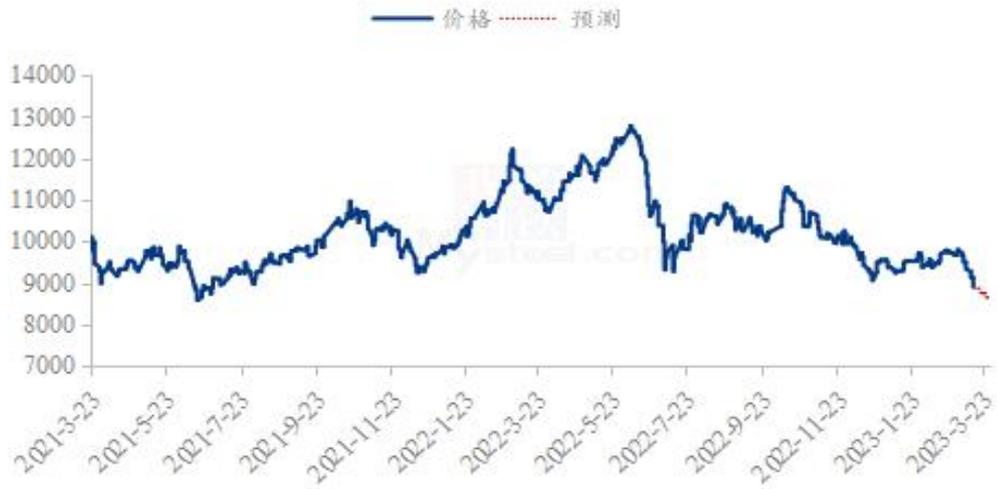
总结：本周压榨以及产量小幅增加，油厂陆续开机，下游需求未起，盘面下跌，市场悲观情绪影响，预计基差还有小幅下调可能。

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

本周总体趋势不变，宏观面炒作，市场悲观情绪加剧，竞品油脂库存高企，对于豆油价格形成制约，下游需求依旧未见起色，多以刚需为主，预计近期基差有小幅下调可能，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