

豆油市场 周度报告

(2023.2.16-2023.2.23)



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. 16–2023. 2. 23)

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

近期国外美联储将可能进一步加息，市场对于经济增长放缓的忧虑有所增强，因此CBOT大豆、以及豆油有所下跌，连盘跟跌，但国内现阶段因缺豆、豆粕胀库、以及计划检修等原因陆续停机，现货偏紧，虽较高的基差抑制了下游的需求，但油厂惜售，基差持续高挺，预计短期内难改现有局势。

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）	32.34	36.53	-4.19
	豆油厂周度开工（%）	57.2	64.6	-7.4
	豆油库存（万吨）	78.59	79.05	-0.46
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.60	3.19	-0.59
价格	华北一豆（元/吨）	9620	9440	180
	山东一豆（元/吨）	9690	9490	200
	华东一豆（元/吨）	9790	9610	180
	广东一豆（元/吨）	9660	9480	180

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 9695-9785 元/吨，周内均价参考 9746 元/吨，2月23日全国一级豆油均价 9733 元/吨，环比 2月16日 9532 元/吨下跌 201 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 910 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

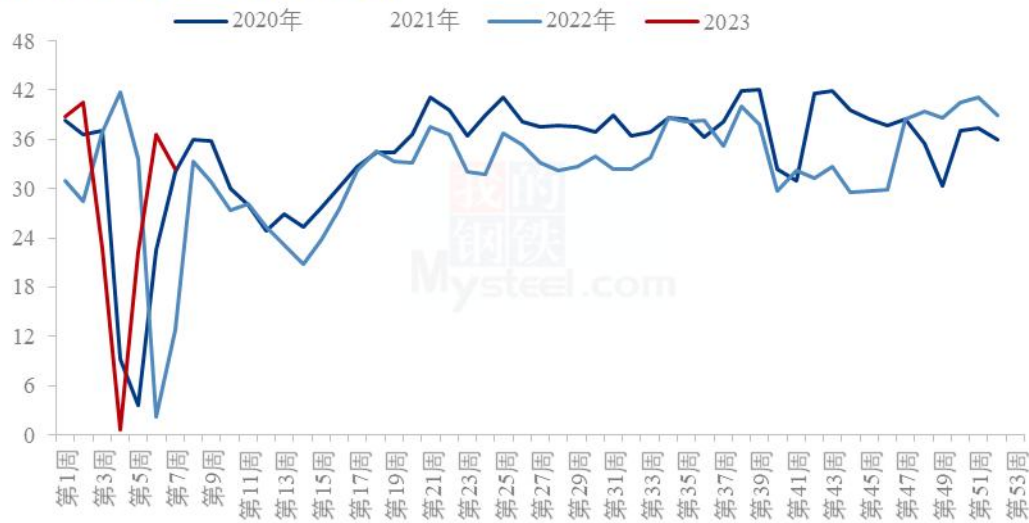
第三章 供需基本面分析

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 7 周（2 月 11 日至 2 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 170.22 万吨，开机率为 57.2%。

预计第 8 周（2 月 18 日至 2 月 24 日）国内油厂开机率继续下降，油厂大豆压榨量预计 157.28 万吨，开机率为 52.85%。具体来看，下周部分市场因油厂断豆停机；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 17 日（第 7 周），全国重点地区豆油商业库存约 78.59 万吨，较上次统计减少 0.46 万吨，降幅 0.58%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

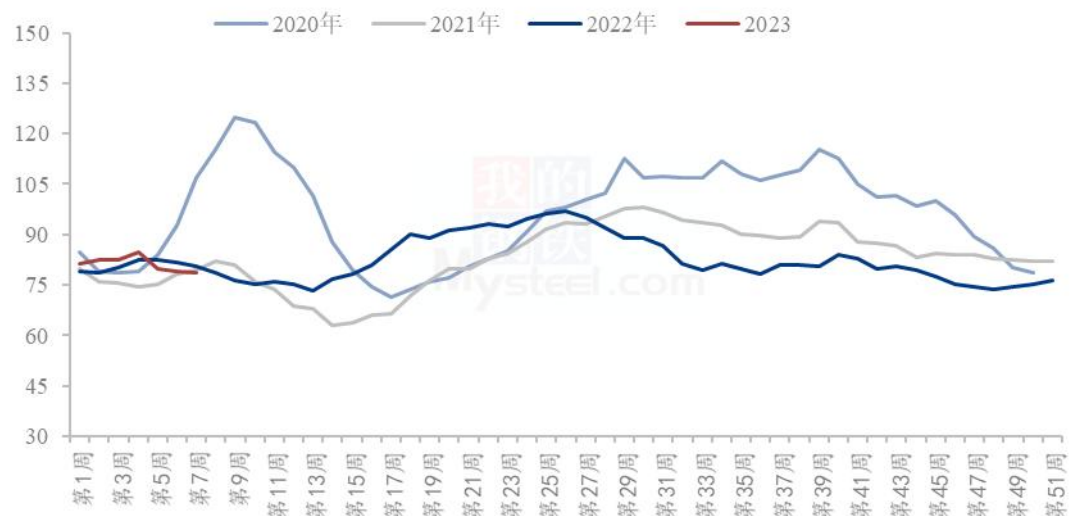
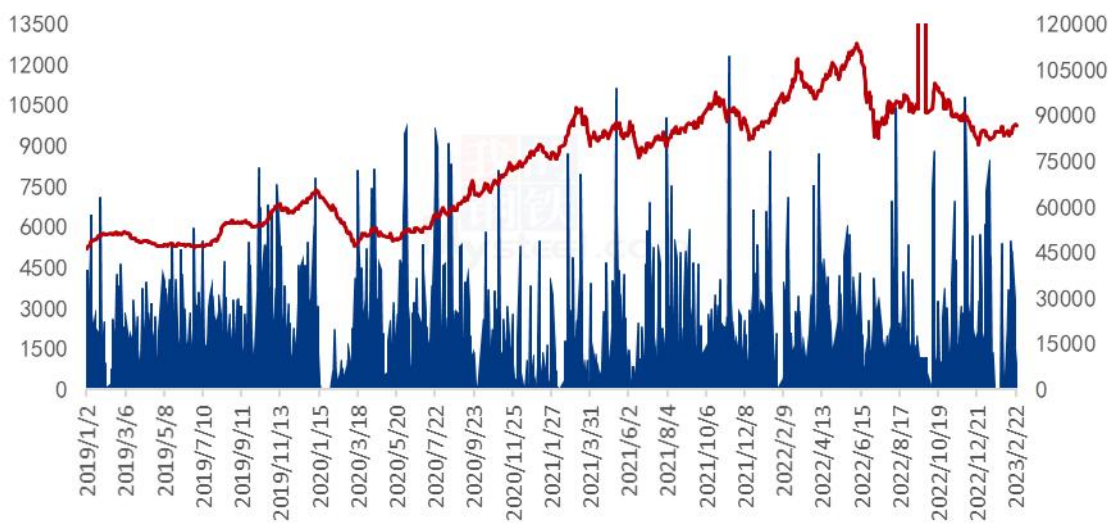


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 13.02 万吨，日均成交量 2.60 万吨，本周各地供应偏紧，基差较高，下游成交有所减少。

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

2月19日消息：周五公布的一份联合声明显示，贸易公司ADM，邦吉，嘉吉，路易达孚以及巴西Amaggi公司已经向巴西经济保护行政委员会（Cade）提出申请，要求批准创建一家公路运输合资企业，以促进收获期间的谷物运输。

运调查机构ITS的数据显示,2月1-20日马来西亚棕榈油出口量为784,105吨，比上月同期的589,308吨提高33.06%。

2月20日消息：巴西第二号大豆产区帕拉纳州农村经济部（DERAL）发布的截至2月16日的周报显示，2022/23年度帕拉纳州大豆产量预计为2070万吨。迄今该州大豆收获面积达到28.7万公顷，相当于该州面积570万公顷的7%。报告称，巴西今年大豆产量估计为1.528亿吨，出口量估计超过9000万吨。第二号大

豆生产国美国大豆产量估计为 1.16 亿吨，阿根廷大豆产量估计为 4000 万吨。这三国占到全球大豆产量的 80% 以上。

2 月 21 日消息：南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2023 年 2 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比减少 4.17%。其中鲜果串单产环比提高 1.09%，出油率（OER）减少 1.00%。

2 月 22 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）周三称，巴西在 2 月份最高将出口 830 万吨大豆，低于一周前估计的 939.1 万吨。这一预估值低于去年同期的出口量 911.3 万吨，但是远高于 1 月份的 94.4 万吨。ANEC 估计 2 月份巴西大豆出口量最低为 760 万吨。ANEC 没有解释出口调低的原因。截至上周四，巴西大豆收获完成 25%，低于去年同期的 33%。不过本年度大豆播种面积达到 4330 万公顷，同比提高 4.4%。

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 震荡为主，最高 8988，最低 8818，价差 16211 手，成交量为 165 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

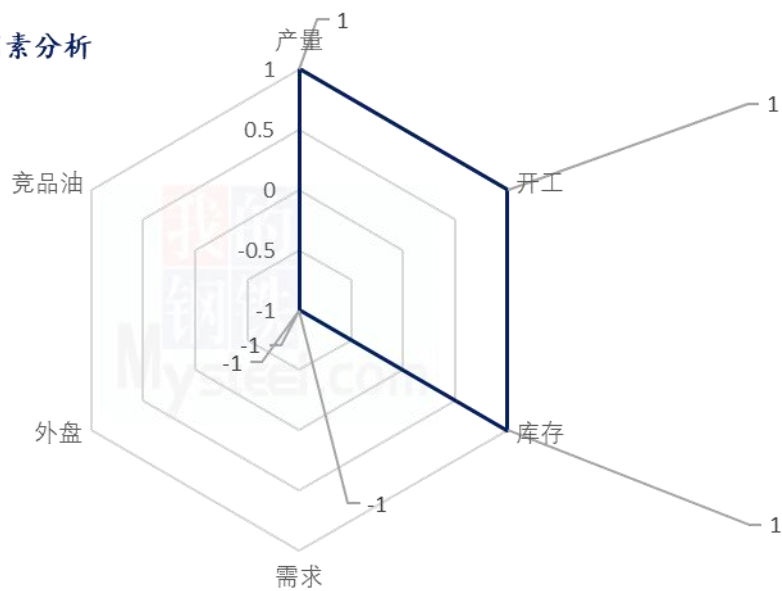
图 10 心态解读图

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 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 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

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8周（2月18日至2月24日）国内油厂开机率继续下降，油厂大豆压榨量预计157.28万吨，开机率为52.85%。具体来看，下周部分市场因油厂断豆停机；以及豆粕库存偏高，短期降低开机率，对于豆油是利多的体现。

需求：本统计周期内国内重点油厂豆油散油成交总量13.02万吨，日均成交量2.60万吨，本周各地供应偏紧，基差较高，下游成交有所减少。高基差高盘面对于下游需求是利空的。

库存：本周豆油库存或小幅减少，利多体现。

外盘：CBOT大豆、豆油下跌，市场悲观情绪利空体现。

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：本周库存偏低，压榨开机有所减少，供应整体偏紧，但同时，下游因高基差、高盘面对于需求有所抑制，但供应的偏紧将持续给予豆油基差坚挺的支撑。

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

现阶段，各地区开始逐步按计划停机，供应开始逐步偏紧，基差较高，而下游需求也因基差的持续高企而有所受限，但油厂惜售，因此预

计基差短期内还将持续坚挺，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