

# 豆油市场 月度报告

(2023年2月)



## Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、齐昕磊

电话：0533-7026636

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

传真：021-26093064

# 豆油市场月度报告

(2023年2月)

## 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

豆油市场月度报告 .....	- 1 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 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 豆油产量分析 .....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析 .....	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量 .....	- 4 -
3.4 全国豆油日均成交统计 .....	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量 .....	- 5 -
第四章 本月市场热点关注 .....	- 6 -
第五章 豆油期货盘面解读 .....	- 7 -
第六章 关联产品分析 .....	- 8 -
6.1 棕榈油行情分析 .....	- 8 -
6.2 菜油行情分析 .....	- 8 -
第七章 心态解读 .....	- 8 -

---

第八章 豆油后市影响因素分析..... - 8 -

第九章 豆油行情展望..... - 10 -



## 本月核心观点

2月，国内油厂因缺豆以及检修计划等一系列因素，油厂开机率有所下降，豆油产量降低，现货供应整体偏紧，基差较为坚挺，之后随着南美新豆批量上市，全球的大豆需求已经开始转移到南美，但市场对于欧美经济前景的担忧仍在，美联储3月加息在即，叠加美国商业原油持续类库，国际油价下跌，一系列动荡因素影响下，豆油并未有过多利好支撑，连盘豆油动荡下跌。

## 第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	128.32	101.83	26.49
	大豆压榨量 (万吨)	675.39	535.94	139.45
	豆油库存 (万吨)	76.38	84.86	-8.48
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.76	2.5	-0.74
价格	华北一豆 (元/吨)	9590	9600	-10
	山东一豆 (元/吨)	9630	9650	-20
	华东一豆 (元/吨)	9710	9790	-80
	广东一豆 (元/吨)	9630	9670	-40

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

2月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9372-9785 元/吨，月内均价参考 9582 元/吨，2月28日全国均价 9670 元/吨，环比1月31日全国均价 9693 元/吨，跌 23 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

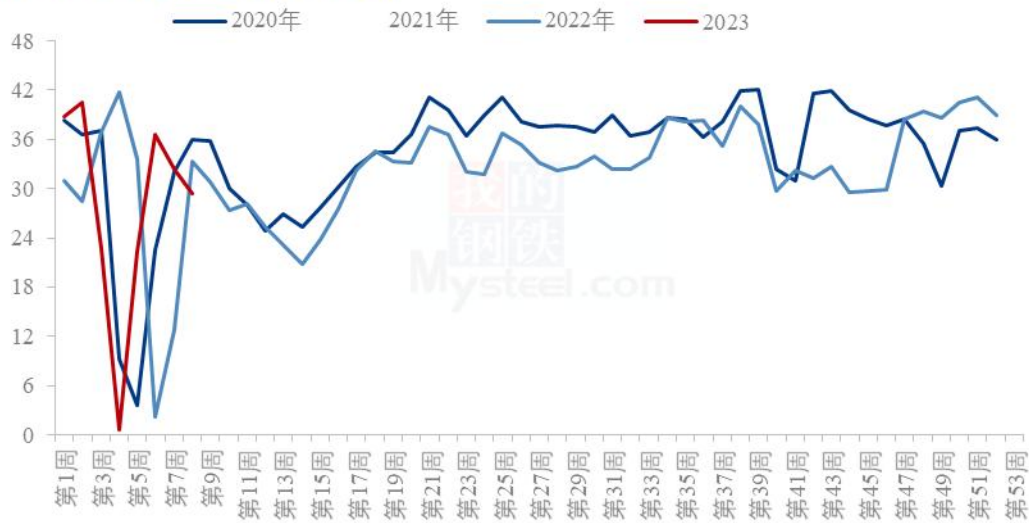
图 1 全国豆油均价走势图

## 第三章 供需基本面分析

### 3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 111 家油厂跟踪统计，2023 年 2 月，全国油厂大豆压榨为 675.39 万吨，较上月增加了 139.45 万吨，增幅 26.02%；较去年同期增加了 209.90 万吨，增幅 26.73%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 1211.33 万吨，较去年同期增幅 1.20%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



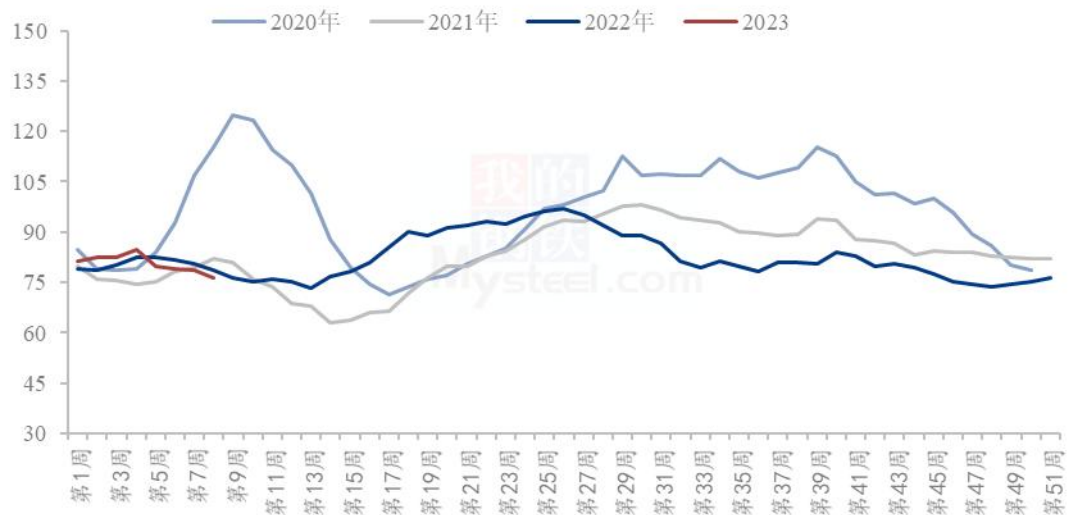
数据来源：钢联数据

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)



数据来源：钢联数据

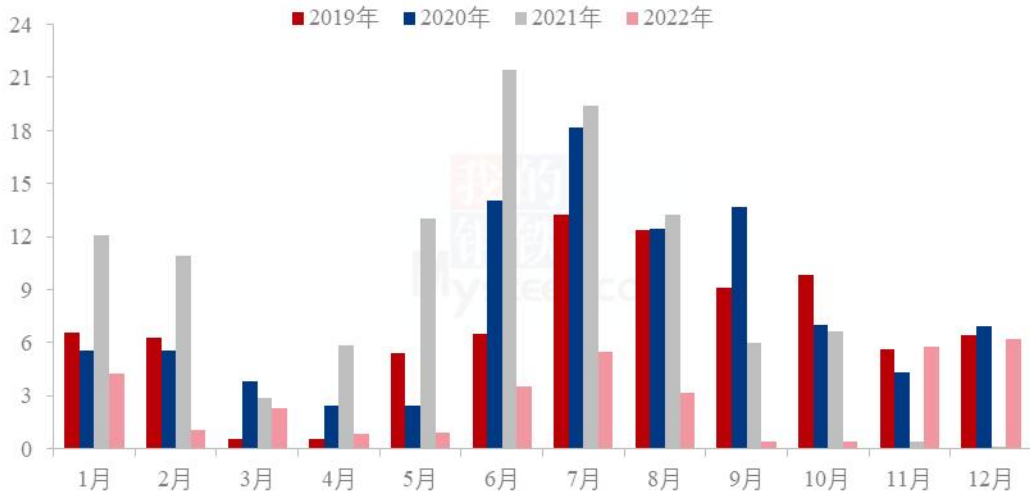


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 中国豆油月度进口量

2022年12月国内豆油进口量61858.65吨，较今年11月份58045.764吨增加3812.89吨，环比增幅6.57%。2022年1-12月国内豆油进口累计344123.199吨，较去年同期减少775732.286吨，减幅69.27%。

中国豆油月度进口量（万吨）



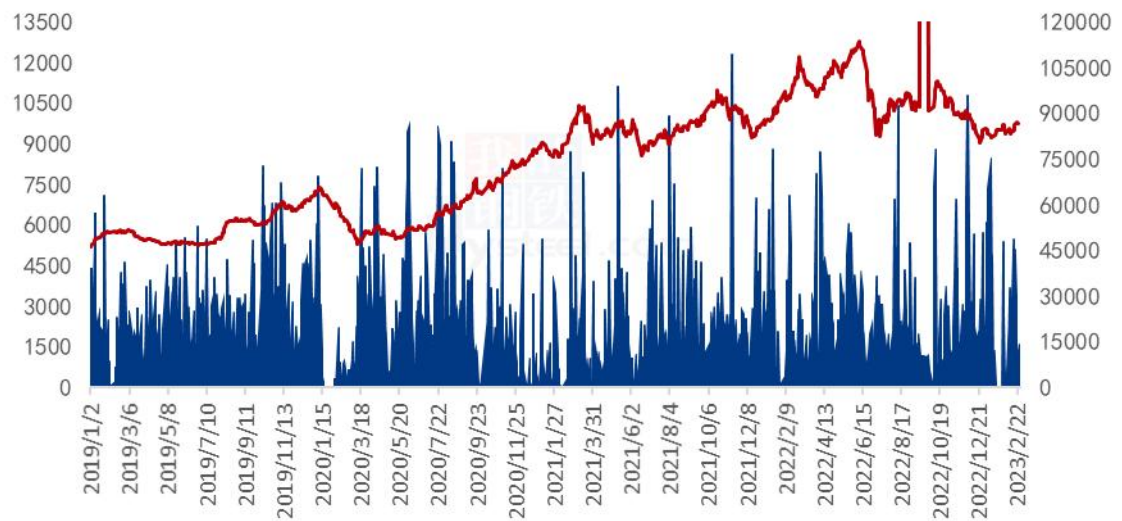
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

### 3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2023年2月全国重点油厂豆油散油成交总量约为35.15万吨，环比减少约7.40万吨。日均成交量为1.76万吨。本月成交情况较上月有所减少，下游需求一般，油厂成交减少，开机降低，产量库存有所减少。

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5 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 3.5 中国豆油月度出口量

中国2022年12月国内豆油出口量为12019.318吨，较今年11月份9783.099吨增加2236.219吨，环比增幅22.86%。2022年1-12月国内豆油出口累计106923.289吨，较去年同期增加36287.013吨，增幅51.37%。

中国豆油月度出口量 (万吨)

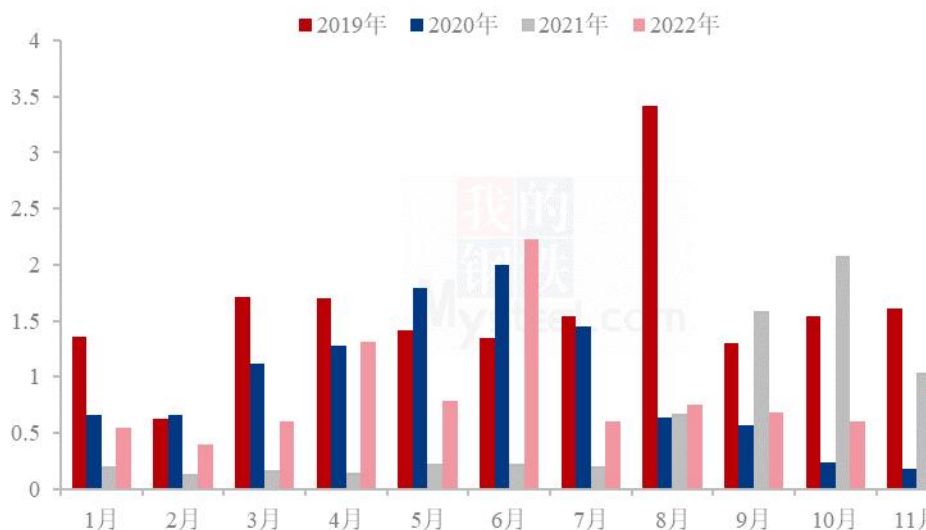


图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 本月市场热点关注

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。

## 第五章 豆油期货盘面解读

2月连盘豆油主力合约y2305合约震荡为主，月内振幅超480点，本月最高8988，最低8502。技术上来看，目前期价重回震荡区间，并接近上沿，建议谨慎为上，短期或难有较大波动。



数据来源: 钢联数据

图 7 豆油期货走势图

## 第六章 关联产品分析

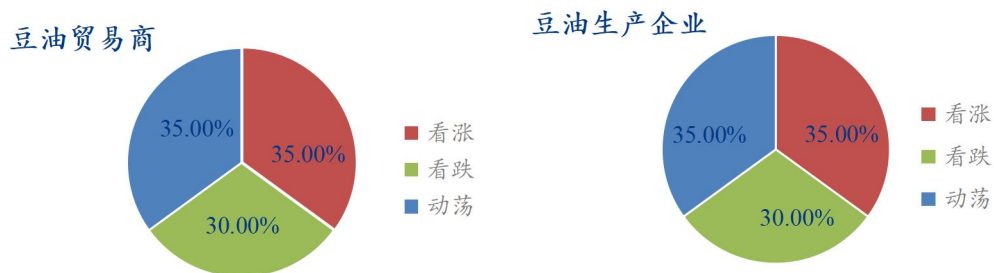
### 6.1 棕榈油行情分析

2月棕榈油市场震荡有跌，截止到2月28日，国内24度棕榈油全国均价在8255元/吨，环比1月上涨295元/吨，涨幅3.70%；同比2022年2月下跌4793元/吨，跌幅在36.73%。受前期买船到港影响，本月棕榈油库存依旧高位。国内气候影响各地回温，华南18度棕榈油成交有所起色。后期关注马棕2月库存预期及印尼DMO、B35政策的边际影响。国内来看，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，目前国内棕榈油供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力。

### 6.2 菜油行情分析

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为10500元/吨，较1月下跌600元/吨，跌幅为5.41%。本月进口菜籽压榨量随油厂开机增量明显，产油量随之增加。下游提货当前较为积极，仍以执行前期未执行合同为主，库存小幅增加。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，且弱于相关品种，后市需重点关注进口利润、沿海油厂开机率及相关油脂走势。

## 第七章 心态解读



数据来源：钢联数据

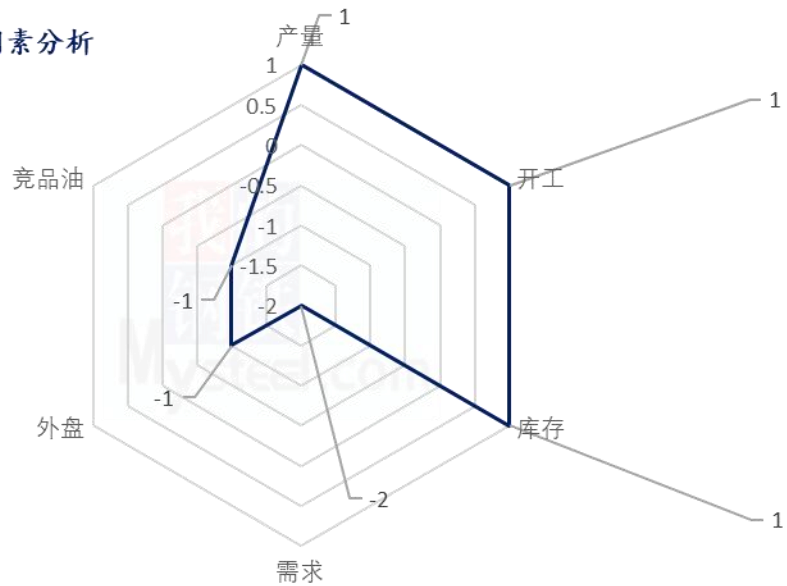
图 10 心态解读图

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25.00%的看涨心态，40%的看跌心态，35.00%的震荡心态。生产企业则有30.00%的看涨心态，35.00%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：**2月缺豆以及检修计划等，开机产量都有所减少。

**需求：**本月豆油淡季，下游需求一般。

**库存：**停机增加，产量减少，库存也减少。

**外盘：**CBOT大豆、豆油受巴西丰产以及出口不佳等影响，价格动荡。原油等受市场悲观情绪以及美联储3月加息的影响，有所下跌。

**竞品油：**棕榈油库存依然较高，抑制豆油价格，是利空体现。

**总结：**2月前期虽停机以及缺豆导致市场现货紧张，但下游需求同样制约价格，基差逐步下调。

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

2月前期虽停机以及缺豆及停机计划导致市场现货紧张，但由于市场淡季，下游需求同样制约了基差的上涨，预计基差开始逐步小幅下调，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 11 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