

# 豆油市场 周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



## 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. 23–2023. 3. 30)

## 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

本周豆油盘面动荡，现因国内库存偏低，提货偏紧等影响，现货紧缺以及单4基差较高等影响，下游多以补空单为主，加之大豆到港延迟卸港等原因，预计此形势还将维持一段时间，且近期盘面还有走强可能。

## 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）	26.49	26.90	-0.41
	豆油厂周度开工（%）	46.85	47.59	-0.74
	豆油库存（万吨）	65.47	67.41	-1.94
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.67	1.20	0.47
价格	华北一豆（元/吨）	8780	8480	300
	山东一豆（元/吨）	8780	8530	250
	华东一豆（元/吨）	8980	8580	400
	广东一豆（元/吨）	8860	8580	280

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 8465-8848 元/吨，周内均价参考 8668 元/吨，3 月 30 日全国一级豆油均价 8848 元/吨，环比 3 月 23 日 8558 元/吨上涨 290 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 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

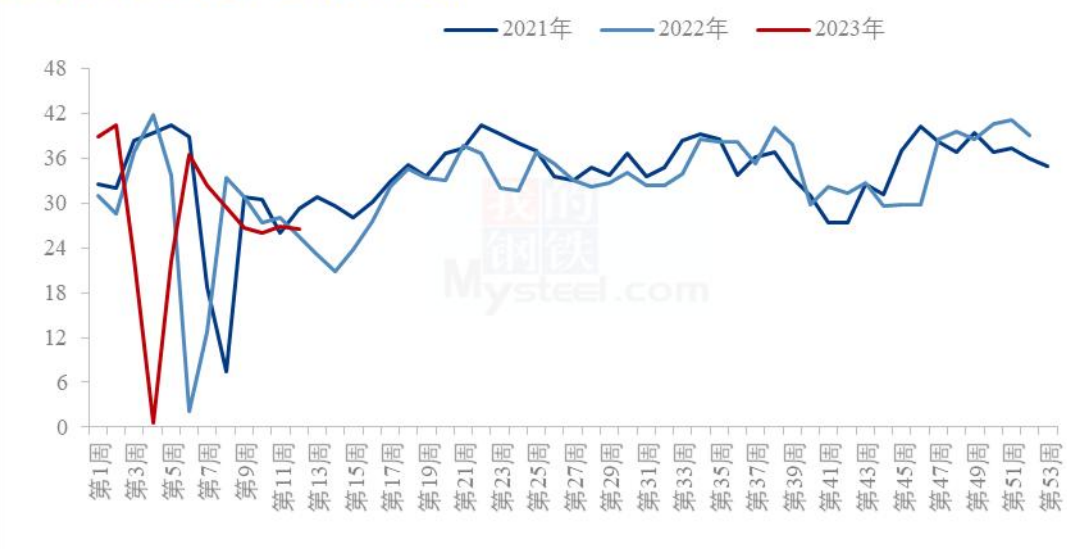
## 第三章 供需基本面分析

### 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 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 139.41 万吨，开机率为 46.85%；较预估低 13.79 万吨。

预计第 13 周（3 月 25 日至 3 月 31 日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计 139.59 万吨，开机率为 46.91%。

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 24 日（第 12 周），全国重点地区豆油商业库存约 65.47 万吨，较上次统计减少 1.94 万吨，减幅 2.88%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

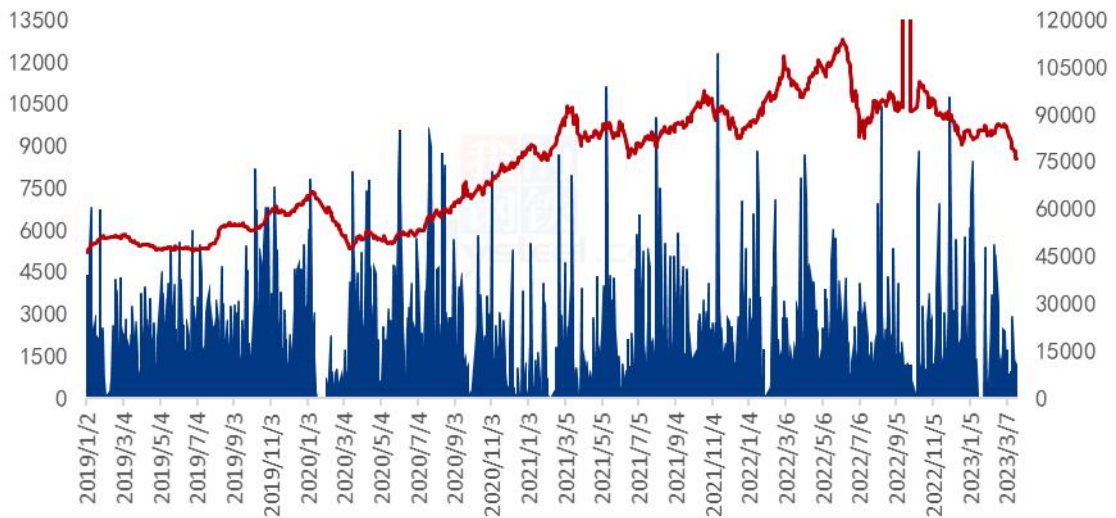


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 8.37 万吨，日均成交量 1.67 万吨，近期盘面动荡，前期货源消耗殆尽，贸易商按需补货，以及部分补空单，成交增加。

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 本月市场热点关注

外媒 3 月 27 日消息：马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）表示，截至 3 月 24 日，该州农户已经收获 97.48% 的 2022/23 年度大豆，比一周前提高了 0.97 个百分点，略微落后于去年同期的 99.67%，但是和历史同期均持平。

外媒 3 月 27 日消息：私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至 3 月 23 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 70%，高于一周前的 62%，低于去年同期的 75%。尽管一些州的收获进展良好，但是降雨导致总体收获步伐放慢。

外媒 3 月 27 日消息：私营咨询机构 AgRural 周一表示，2022/23 年度巴西大豆产量预估下调 60 万吨，至 1.503 亿吨。AgRural 表示，南里奥格兰德州大豆产量因干旱而损失 700 万吨，但是其他州的单产良好，使得巴西大豆产量没有跌破 1.5 亿吨大关。

外媒3月28日消息:巴西咨询机构家园农商公司(PAN)称,截至3月23日,巴西大豆收获进度为70.89%,高于一周前的63.1%,落后于去年同期的77.09%。该公司在3月14日发布的调查显示,尽管播种面积上调,巴西2022/2023年度大豆产量预计为1.4896亿吨,基本和上月预期持平。如果预测得到证实,仍然比2022年提高18.6%。报告称,南里奥格兰德州的大豆遭遇旱灾,是大豆产量低于1.5亿吨的关键。PNA估计大豆播种面积为4365万公顷,高于上月估计的4319万公顷。

外媒3月28日消息:巴西全国谷物出口商协会(ANEC)周二称,巴西在3月份将出口1519.7万吨,低于一周前估计的1538.8万吨大豆。如果预期得到证实,第一季度的大豆出口量将比去年同期增加约14万吨,这得益于3月份的出口量比去年3月份高出300万吨。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约y2305合约上涨为主,累计涨幅5.11%,上涨396点,周内振幅超400点,本月最高8154,最低7752。



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连续反弹,金融风险担忧缓解,大宗商品情绪回暖,市场预期马

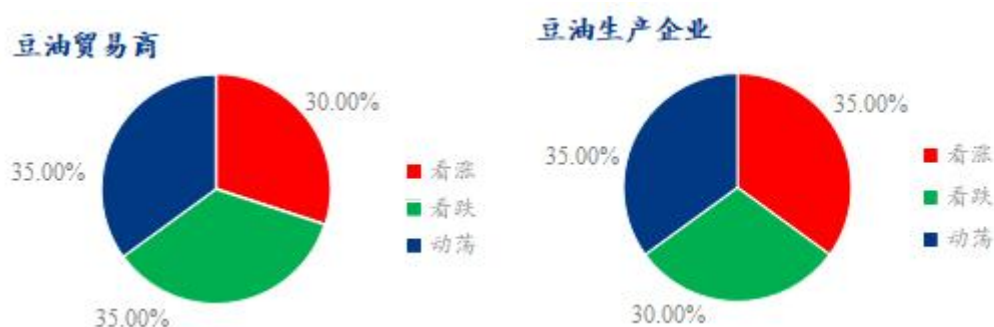


来产量及库存下降，加之印尼提高国内市场义务并限制出口，产地基本面维持紧平衡。国内方面，近月买船较少，进口利润窗口迟迟难以，国内现货货权相对集中，各地基差周内保持上涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7770 元/吨，较上周涨 347 元/吨，涨幅 4.67%。

## 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 8810 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅为 2.32%，本周菜油基差保持坚挺。前期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，本周菜油止跌反弹。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，本周需求有回暖迹象，但仍是供大于求格局。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

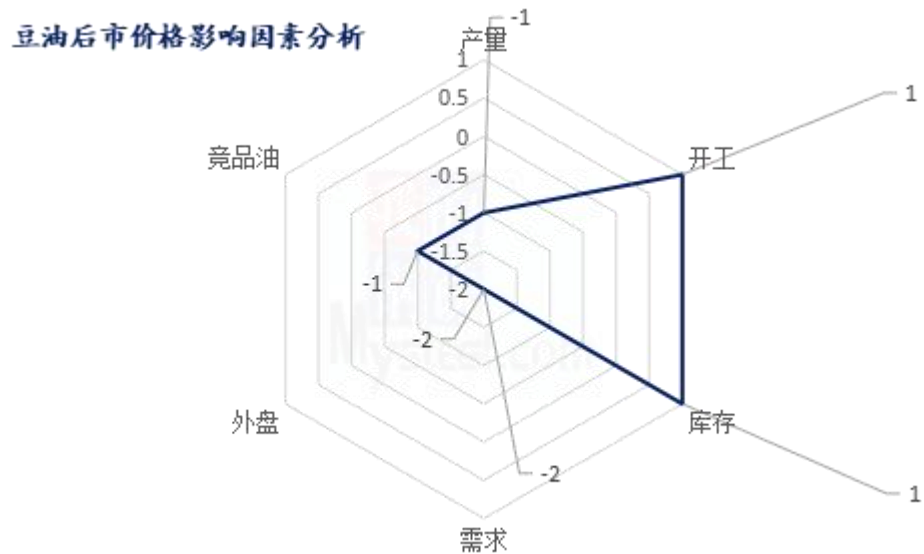


数据来源：钢联数据

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% 的看涨心态，35% 的看跌心态，35.00% 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13周（3月25日至3月31日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计144.18万吨，开机率为41.67%。

**需求：**本周总体成交量无明显变化，前半周因盘面回升及05-09价差原因，成交有所增加，后半周补空单基本接近尾声，成交回落。

**库存：**本周油厂多在执行三月合同，豆油库存小幅降低，预计后期呈缓慢增长态势。

**外盘：**欧美银行业危机担忧暂缓，外盘小幅回升。

**竞品油：**菜油现货基差近期稳定，但仍有回落空间。国内油脂当前需求处于弱势，因提货较好，菜油表观库存处于低位，终端库存处于高位。连盘棕榈油冲高回落，成交走软，依旧集中在华东、华南地区，基差稳中偏强。

**总结：**本周受外盘影响，豆油盘面小幅回升，各地基差保持坚挺，整体价格有所增长，油厂开机率小幅下降，需求方面较上周没有明显变化，还是处于供需两弱的局面，预计基差短期偏强。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

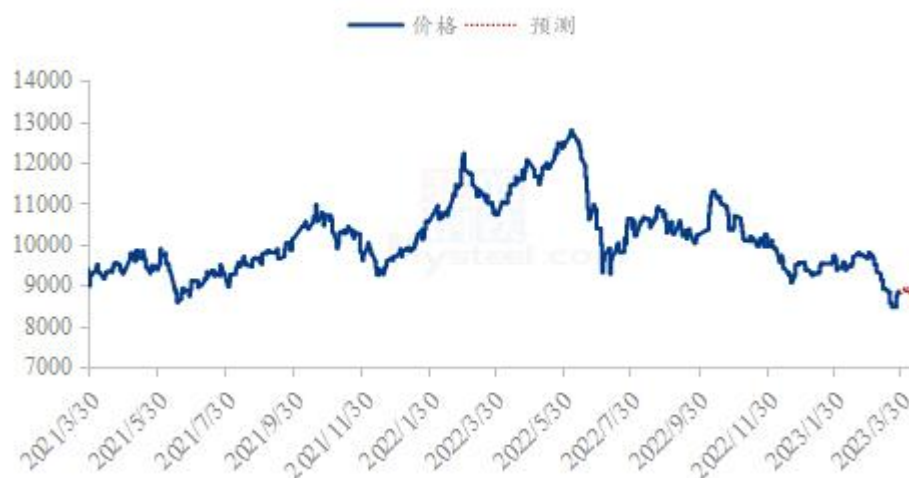
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

鉴于本周盘面有小幅回升，基差持续坚挺，豆油价格有所上涨，但成交量偏弱运行，基本以补空单为主。全国油厂整体开机率稍有下降，下游需求还有待恢复，依旧保持供需两弱的局面。进入4月以后，大豆到港情况有所好转，届时关注豆粕胀库问题是否得到缓解，若供应量偏宽松，豆油价格或有下行空间。

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