

豆油市场 周度报告

(2023.3.2-2023.3.9)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、齐昕磊

邮箱：quguona@mysteel.com

电话：0533-7026636

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2023. 3. 2–2023. 3. 9)

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

本周国外方面，受美联储持续加息，以及市场悲观情绪等影响，CBOT 大豆、豆油多以下跌为主，近期，USDA 报告中阿根廷减产令美豆小幅上涨，对美豆油有所支撑。国内方面，开机率不高，产量减少，库存也相对减少，本该对基差有所支撑，但大部分地区提货的逐步宽松，以及下游需求亦有限等不利因素的影响，现有局势较难打破，预计基差还有下跌空间。

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)	26.72	29.41	-2.69
	豆油厂周度开工 (%)	47.27	52.01	-4.74
	豆油库存 (万吨)	74.01	76.38	-2.37
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.27	0.92	0.35
价格	华北一豆 (元/吨)	9420	9620	-200
	山东一豆 (元/吨)	9400	9650	-250
	华东一豆 (元/吨)	9490	9740	-250
	广东一豆 (元/吨)	9570	9660	-90

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 9488-9797 元/吨，周内均价参考 9628 元/吨，3 月 9 日全国一级豆油均价 9488 元/吨，环比 3 月 2 日 9690 元/吨下跌 202 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+640 至 820 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

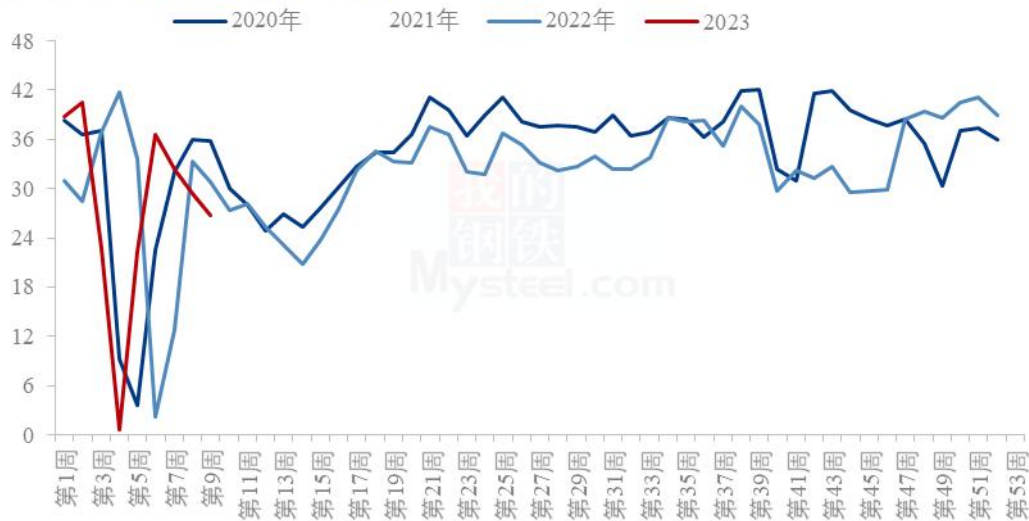
第三章 供需基本面分析

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 9 周（2 月 25 日至 3 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 140.65 万吨，开机率为 47.27%；较预估低 17.17 万吨，主要因部分工厂出现断豆停机，以及前期停机的工厂开机时间较预期延迟。

预计第 10 周（3 月 4 日至 3 月 10 日）国内油厂开机率维持低位运行，油厂大豆压榨量预计 133.59 万吨，开机率为 44.89%。具体来看，下周沿海主要市场中，仅东北、华北市场油厂开机率相对稍高；其它如山东、华东、广东、广西市场油厂开机率处于低位运行。

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 3 日（第 9 周），全国重点地区豆油商业库存约 74.01 万吨，较上次统计减少 2.37 万吨，降幅 3.10%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

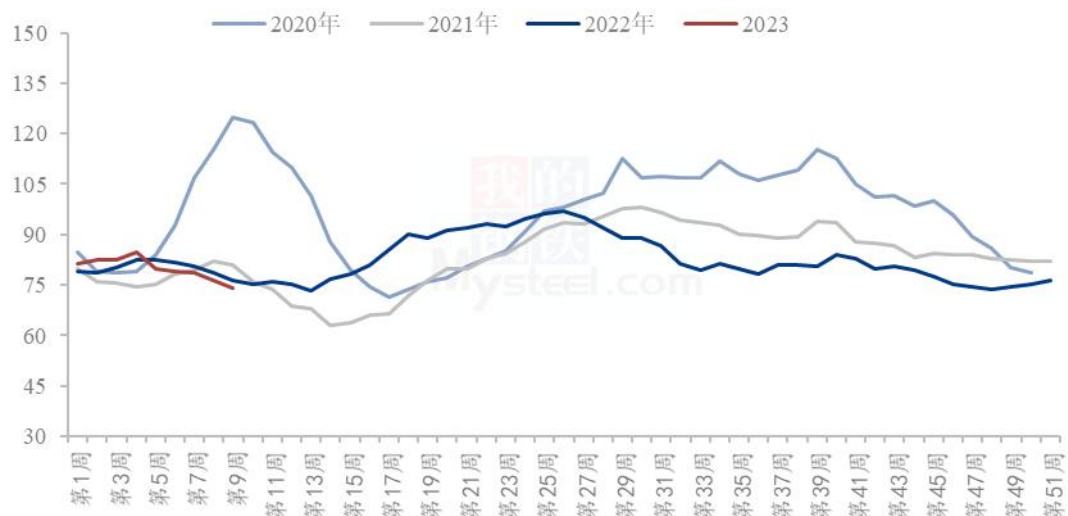
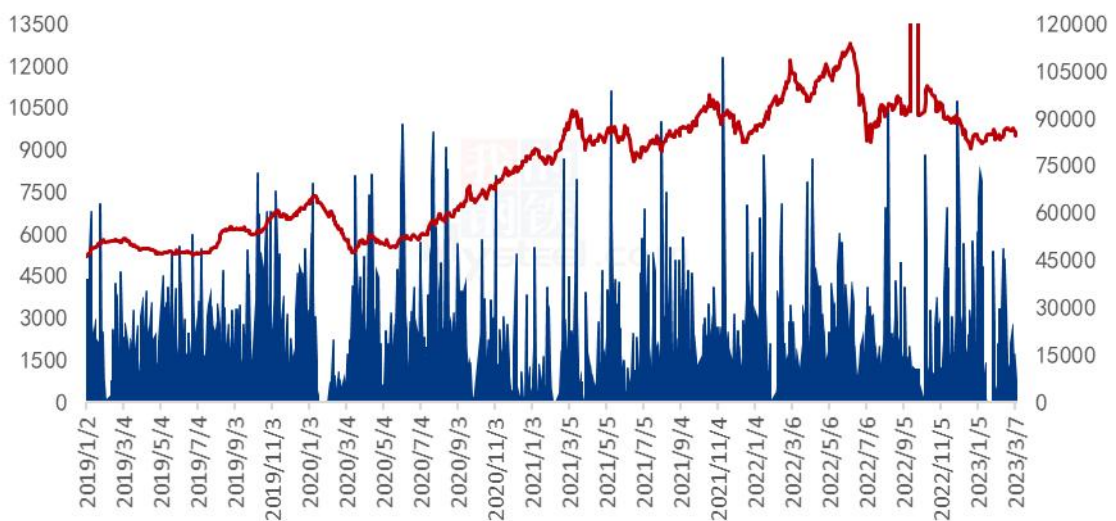


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 6.37 万吨，日均成交量 1.27 万吨，由于盘面拉涨一波，下游单边刚需拿货，成交略有好转。

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 6 日消息：巴西马托格罗索农业经济研究所（IMEA）表示，截至上周五（3 月 3 日），该州 2022/23 年度大豆收获进度为 88.12%，比一周前提高 11.86%，超过了过去五年同期进度 81.53%。作为对比，去年同期的收获进度更快，为 90.45%。

外媒 3 月 6 日消息：私营咨询机构 AgRural 周六表示，截至 3 月 2 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 43%，高于一周前的 33%。不过帕拉纳州和南马托格罗索州的频频降雨阻止了播种进展进一步加快，使得整体收获速度有所延迟。在圣保罗和米纳斯吉拉斯州，上周阵雨暂停，但是土壤湿度过大，放慢了田间工作。

华盛顿3月6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4.77%。截至2023年3月3日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲3.95美元，上周是3.77美元/蒲。

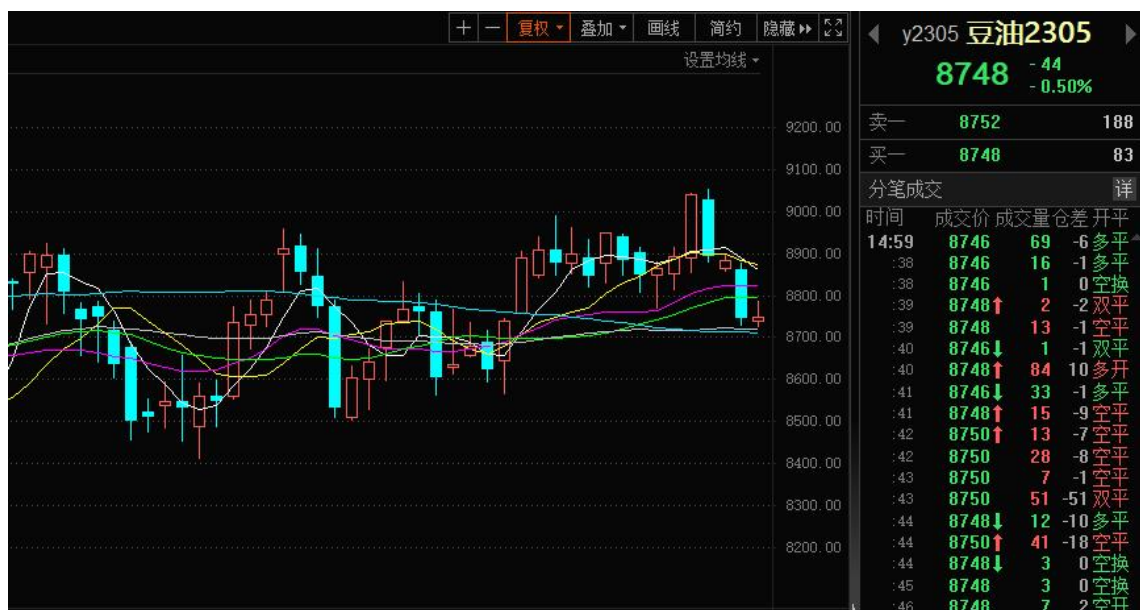
海关总署3月7日消息：今年前2个月我国进口大豆1617.3万吨，增加16.1%，每吨4645.7元，上涨20.2%

外媒3月7日消息：巴西马托格罗索农业经济研究所（IMEA）发布报告，将2022/23年度马托格罗索大豆产量预期值调高到创纪录的4430万吨，高于早先预期的4280万吨，原因是播种面积和单产提高。如果预测获得证实，将比上年产量增加8.35%。

外媒3月7日消息：美国农业部（USDA）发布三月份供需报告，美国大豆出口预估上调，期末库存降至七年最低，阿根廷大豆产量大幅下调800万吨。

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，跌破30日均线，跌幅3.23%，最高9052，最低8722，仓差-55381手，成交量为186万手。



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 大幅走低，美联储加息带来的悲观情绪压制盘面运行，马来 POC 会议举行期间叠加 MPOB 报告公布前夕，资金操作相对谨慎。产地过量降雨及洪水带来减产的热度降低，市场重点关注本周报告数据。国内方面，部分贸易商补空单，华南、华东成交活跃，基差稳中上行。库存继续累库，国内供应依旧宽松。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8088 元/吨，较上周跌 302 元/吨，涨幅 35.99%。

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 9960 元/吨，下跌 600 元/吨，跌幅为 5.68%，本周菜油基差延续跌势，主因供应增量及后市心态影响。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

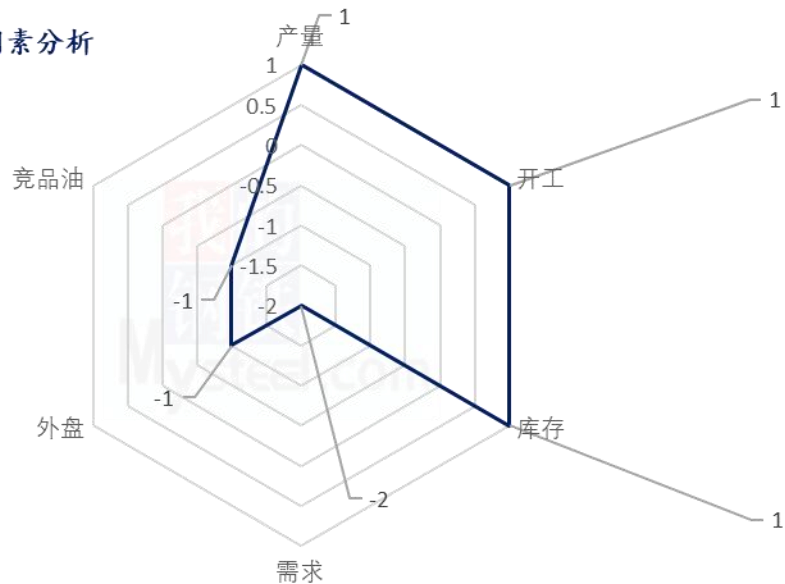
图 10 心态解读图

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 20.00% 的看涨心态，40% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，30.00% 的看跌心态，

40.00%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



产量、开工：本周开机、产量等持续下降，对于市场来说是利多体现。

需求：本周成交一般，较上周有所好转，但提货相对宽松，多以刚需为主。

库存：本周豆油库存持续减少，对于价格是利多体现。

外盘：受美联储加息影响，市场悲观情绪带动，盘面以下跌为主。

竞品油：棕榈油库存持续高位，加籽连续到港，下游需求不佳，拖累豆油价格。

总结：本周虽压榨以及产量减少，开机下降，但下游需求未起，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

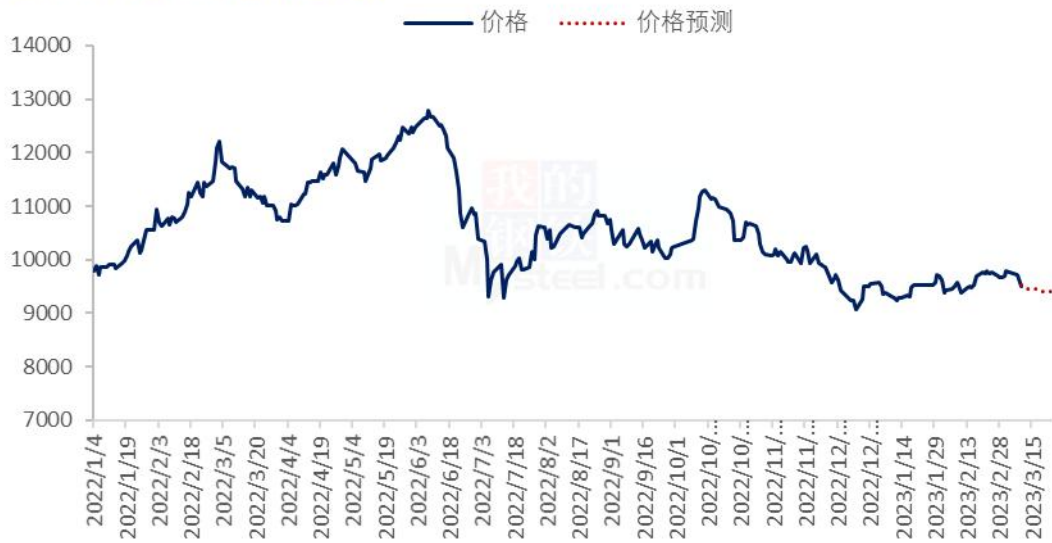
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

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，下游需求未有较大改善，多以刚需为主，且竞品油脂库存高企，对于豆油价格形成制约，预计近期基差还有小幅下调可能，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