

豆油市场 周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)



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. 16–2023. 3. 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

本周油脂持续与宏观层面共振，以下跌为主，且跌幅较大，虽昨夜美联储加息 25 基点，告一段落，但油脂盘面持续下跌，受欧洲菜油影响。国内方面，连盘下跌，且下游始终较为薄弱的需求未能支撑现有局面，采购多以刚需补货为主，预计短期内难改现有局势，基差稳弱为主。

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)	26.90	25.97	0.93
	豆油厂周度开工 (%)	47.59	45.94	1.65
	豆油库存 (万吨)	67.41	74.25	-6.84
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.20	0.66	0.54
价格	华北一豆 (元/吨)	8480	8800	-320
	山东一豆 (元/吨)	8530	8820	-290
	华东一豆 (元/吨)	8580	8920	-340
	广东一豆 (元/吨)	8580	8930	-350

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 8558-8920 元/吨，周内均价参考 8742 元/吨，3 月 23 日全国一级豆油均价 8558 元/吨，环比 3 月 16 日 8905 元/吨下跌 347 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+620 至 750 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 11 周（3 月 11 日至 3 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 141.6 万吨，开机率为 47.59%；较预估高低 0.38 万吨。

预计第 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 153.2 万吨，开机率为 51.48%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



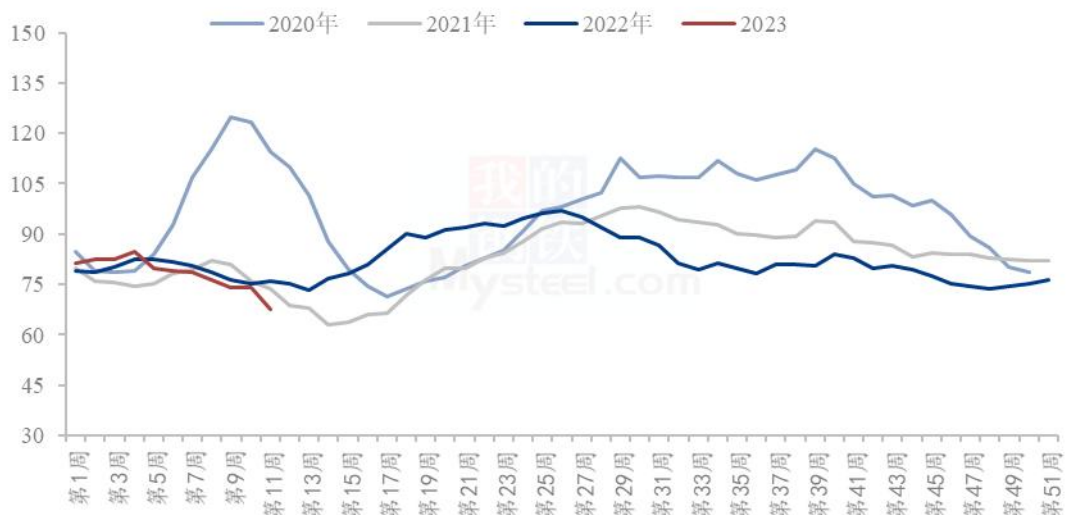
数据来源：钢联数据

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 17 日（第 11 周），全国重点地区豆油商业库存约 67.41 万吨，较上次统计减少 6.84 万吨，降幅 9.21%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



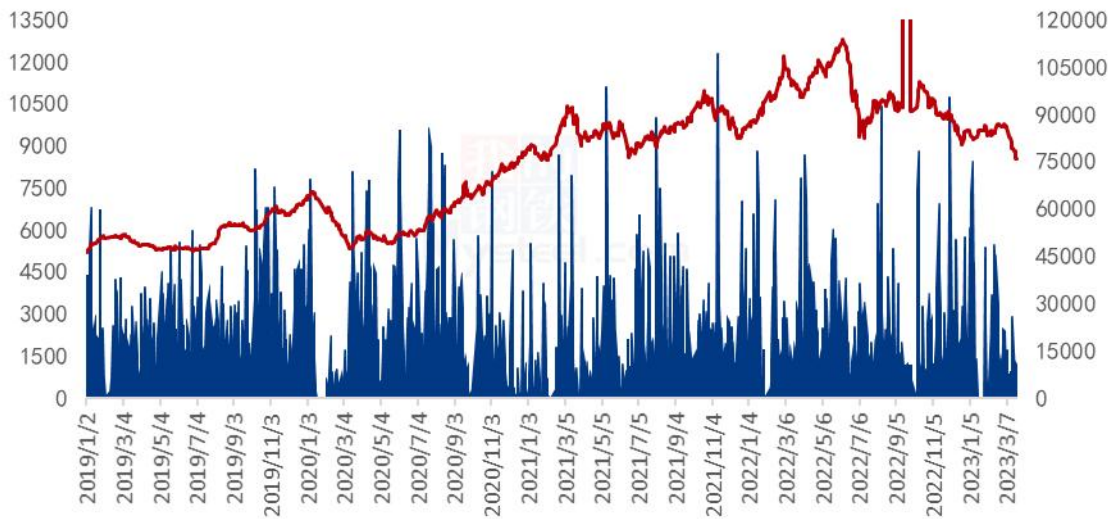
数据来源：钢联数据

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 6.00 万吨，日均成交量 1.20 万吨，近期盘面持续走低，下游 09 合约以及五一假期备货，成交较前期略有所好转。

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

3月20日消息：周一公布的海关数据显示，今年前两个月中国从美国进口了1159万吨大豆，比去年同期的1004万吨增长15.4%，因为巴西收获延迟。同期中国从巴西进口的大豆数量为224万吨，同比降低36%。今年年初的多雨天气导致巴西大豆收获步伐放慢，港口装船工作因此放慢。

外媒3月20日消息：私营咨询机构Safra & Mercado周一表示，截至3月17日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为58.6%，比前一周高出9.7%。尽管最近几周大豆收获步伐有所加快，但是仍低于去年同期的69.9%，也低于过去五年同期均值61.2%。

外媒3月21日消息：咨询机构StoneX公司表示，尽管巴西将从下个月提高生物柴油的强制掺混率，但是作为生物柴油主要原料的豆油供应充足，因为

本年度大豆产量创下历史新高，而且豆油出口可能减少。巴西国家能源政策委员会（CNPE）上周五决定，从4月1日起将生物柴油强制掺混比例从10%提高到12%，然后在之后三年每年提高1个百分点，到2026年时提高到15%。

外媒3月21日消息：私营咨询机构AgroConsult周二发布的预测显示，2023年（1至12月）巴西将出口9600万吨大豆，创下历史新高。

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，本周跌幅3.89%，振幅超400点，最高8248，最低7830，仓差-6073手，成交量为227万手。



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

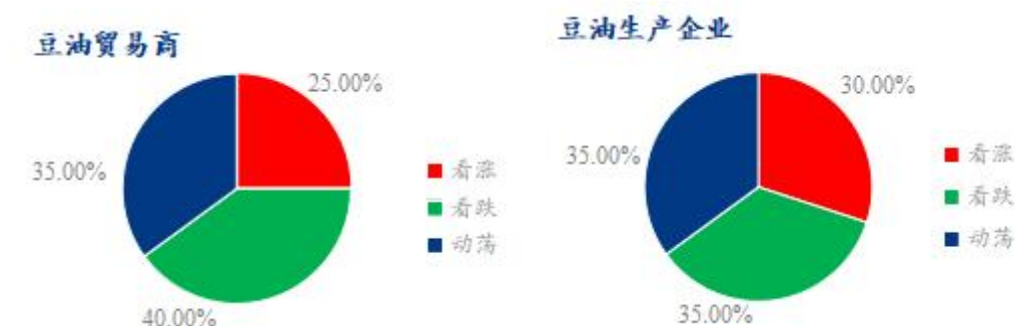
6.1 棕榈油行情分析

本周内棕榈油内外盘走势偏弱，主要受宏观层面影响。MPOA 及大华继显调查数据显示马棕前 20 日产量环比下降 5-9%。国内方面，进口利润始终倒挂，周内买船较少，国内成交多以内贸补货为主，各地基差稳中有涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7423 元/吨，较上周跌 420 元/吨，跌幅 5.36%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油基差保持坚挺，主因单边急跌和与相关油脂价差缩小。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，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



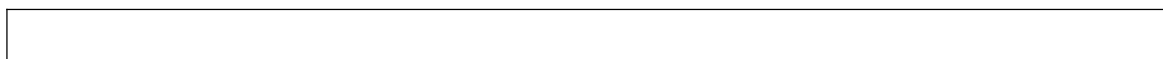
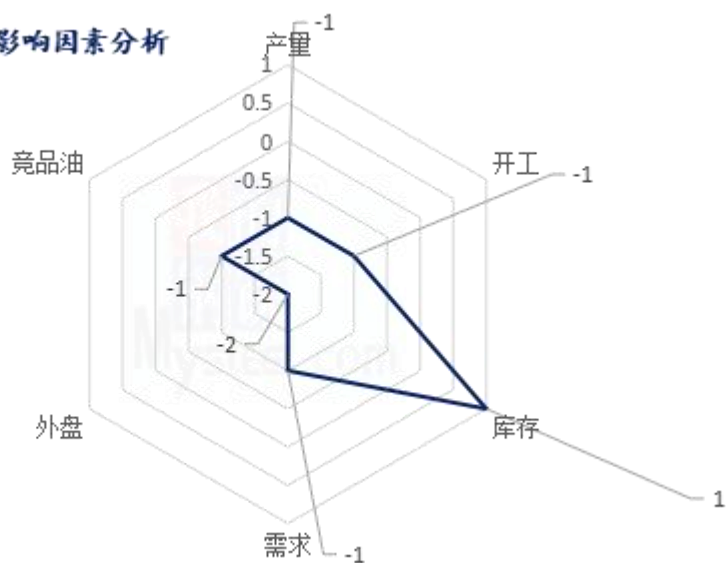
数据来源：钢联数据

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 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



产量、开工：油厂因面临缺豆，豆粕胀库等问题，并非满产运行，开机率虽有小幅上升，但不及预期。

需求：本周成交量较上周有所增长，近期盘面持续下跌，部分贸易商有抄底心态，少量进行五一备货。

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 25 个基点，外盘偏低运行。

竞品油：菜油现货基差仍处于弱势，远月处于低位。国内油脂当前需求处于弱势，随供应逐步增加，库存或逐步起量。国内棕榈油库存高企，由于进口利润倒挂较大，国内相继洗船，4-5 月进口量来看偏低，预计国内棕榈油将降库。

总结：本周受美联储加息，国际金融消极情绪影响，豆油盘面持续下跌，油厂开机率小幅增加，下游需求还未有明显起色，还是处于供需两弱的局面，预计基差弱稳维持。

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

鉴于本周盘面持续下跌，基差承压下行，成交量稍有好转，一方面是刚需采购，另一方面是开始五一节假日备货。全国油厂整体开机率不及预期，下游需求还未恢复到正常水平，呈供需紧平衡局面。随着美联储加息尘埃落定，大豆陆续到港，豆油基差或承压下行。

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