

两大报告前夕 豆油维持震荡

2025年3月9日

齐盛豆油周报



作者：刘瑞杰

期货从业资格号：F3020234

投资咨询从业证书号：Z0013886

目录

- 1 量化赋分表
- 2 周度概述
- 3 行情回顾
- 4 周度数据跟踪

量化赋分表

豆油 量化赋分表(2025-03-07)					
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分
宏观	政策	印尼B40政策3月份正式实施。中国3月10日将对美豆加征10%关税。	0.1	1	0.1
	天气	阿根廷产区降雨缓解。	0.1	0	0
供需	马棕油供需	MPOB报告预期利多。	0.1	1	0.1
	大豆供需	美豆库销比调整至8.74%，巴西豆维持高产量，阿根廷产量下调至4900万吨。	0.1	1	0.1
	国内供需	国内豆油3月份维持降库预期。	0.1	2	0.2
成本利润	利润	巴西近月船期大豆盘面榨利135元/吨。	0.1	1	0.1
价格	基差	山东地区一级豆油05+420。	0.15	1	0.15
技术面	技术形态	震荡窄幅调整。	0.05	1	0.05
	文华指数	宽幅震荡。	0.05	1	0.05
资金面	持仓量	外资席位豆油净多减持，棕榈油巨量净多。	0.15	2	0.3
总分			1	11	1.15
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。				

数据来源：齐盛期货整理

周度概述

美豆2月USDA报告年度库销比维持8.74%。巴西豆产量预估维持1.69亿吨，阿根廷大豆产量下调至4900万吨，符合预期。截止上周五国内大豆库存415.4万吨，豆油库存94.15万吨。山东豆油基差05+420，华东05+520，整体基差见顶小幅回落。关注美国政策和贸易变化。

华北地区基差见顶回落，山东华东地区基差滞涨，关注大豆采购进度，以及到港，压榨及国内储备政策变化，维持区间震荡。

行情回顾

60分 豆油指数



数据来源：同花顺期货通，齐盛期货整理

相关资讯

1. GAPKI：印尼2024年棕榈油产品的出口量为2954万吨，较2023年下降8.3%。印尼2024年生产了4816万吨毛棕榈油，并在2024年底持有258万吨棕榈油库存。印尼2025年棕榈油总产量预计为5360万吨。印尼2025年棕榈油出口预计为2750万吨。GAPKI官员Hadi Sugeng对记者称，出口量下降是由于产量下降4%，而国内消费依然强劲，主要得益于生物柴油掺混的使用。

2. APROBI：印尼生物燃料生产商协会(APROBI)发布报告称，如果政府将生物柴油的强制性混合比例扩大到50%，那该国需要将生物柴油产能扩大400万公升，以满足需求。印尼已经将其强制性生物柴油混合比例要求从之前的35%提高到40%，并正在努力在明年将这一比例提高到50%，即B50项目。APROBI秘书长Ernest Gunawan表示，印尼的生物柴油生产装机容量约为1,960万千升。他表示，如果印尼执行B50掺混计划，生物柴油的需求量预计将增加到每年1,900万公升。Gunawan表示：“由于检修活动，我们的装机容量平均利用率为85%。我们无法满负荷生产。”按照目前40%的掺混比例，今年的生物柴油需求估计为1,560万千升。

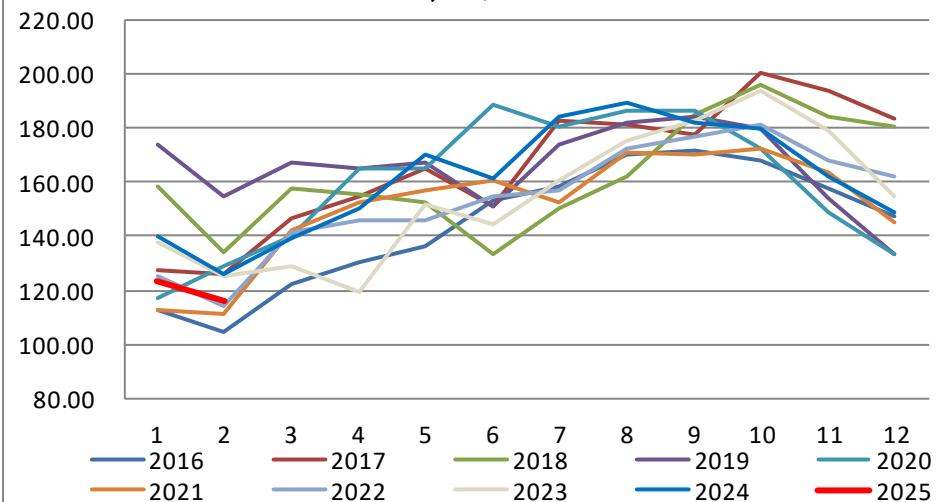
3. USDA月报前瞻：路透公布对USDA 3月供需报告数据预测，分析师平均预计，美国2024/25年度大豆期末库存为3.79亿蒲式耳，预估区间介于3.65-3.95亿蒲式耳，USDA此前在2月预估为3.8亿蒲式耳。巴西2024/25年度大豆产量为1.6918亿吨，预估区间介于1.68-1.7亿吨，USDA此前在2月预估为1.69亿吨。阿根廷2024/25年度大豆产量为4888万吨，预估区间介于4800-5100万吨，USDA此前在2月预估为4900万吨。全球2024/25年度大豆期末库存为1.2456亿吨，预估区间介于1.222-1.26亿吨，USDA此前在2月预估为1.2434亿吨。



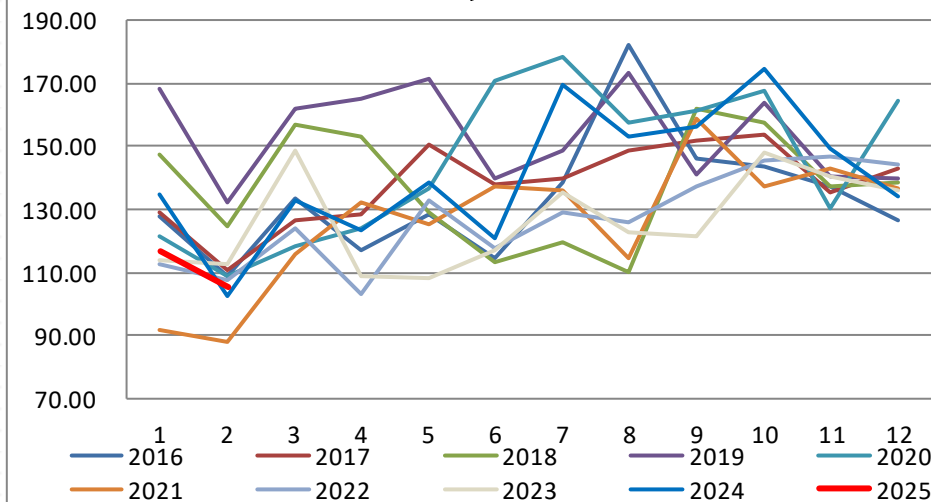
马棕油供需

数据来源：MPOB，齐盛期货整理

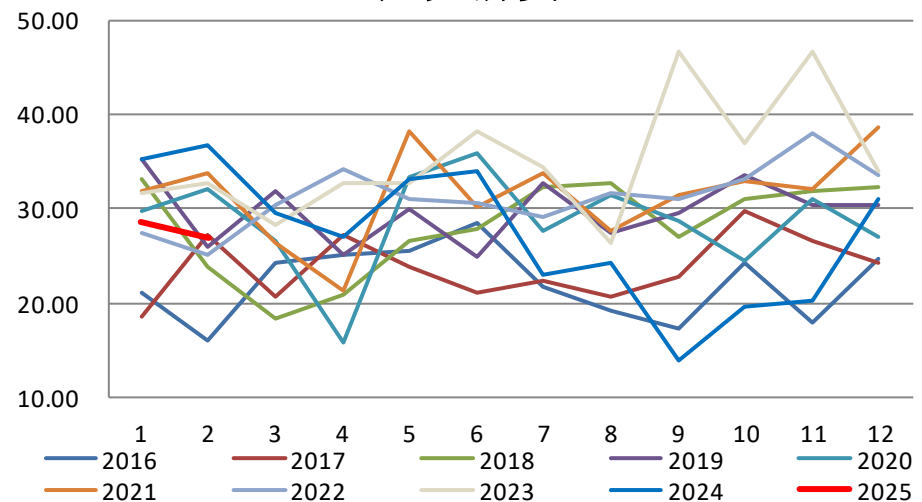
产量



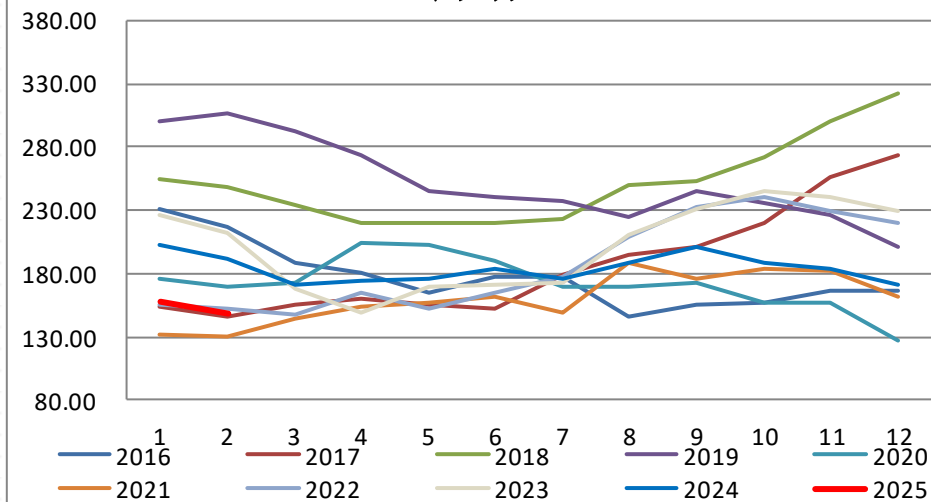
出口



表观消费

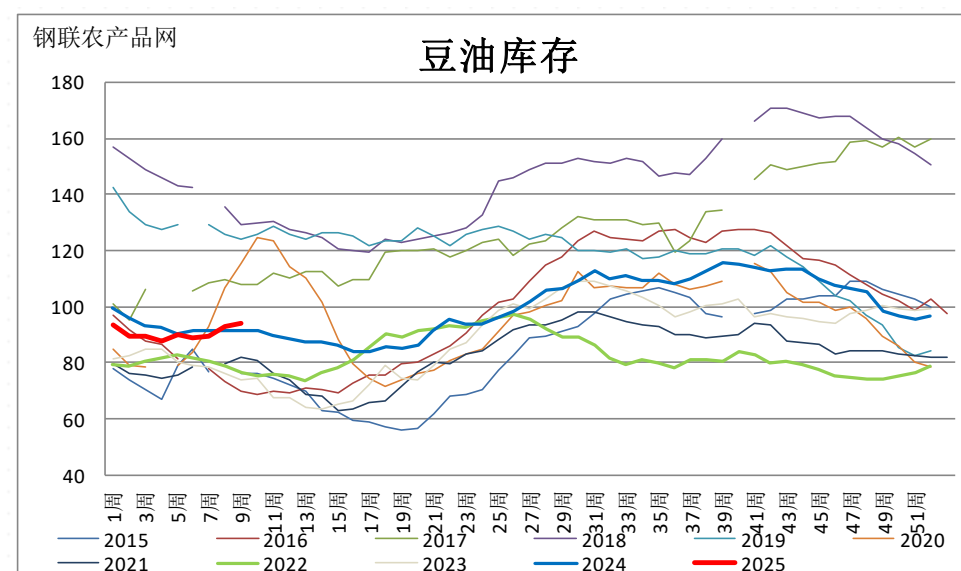
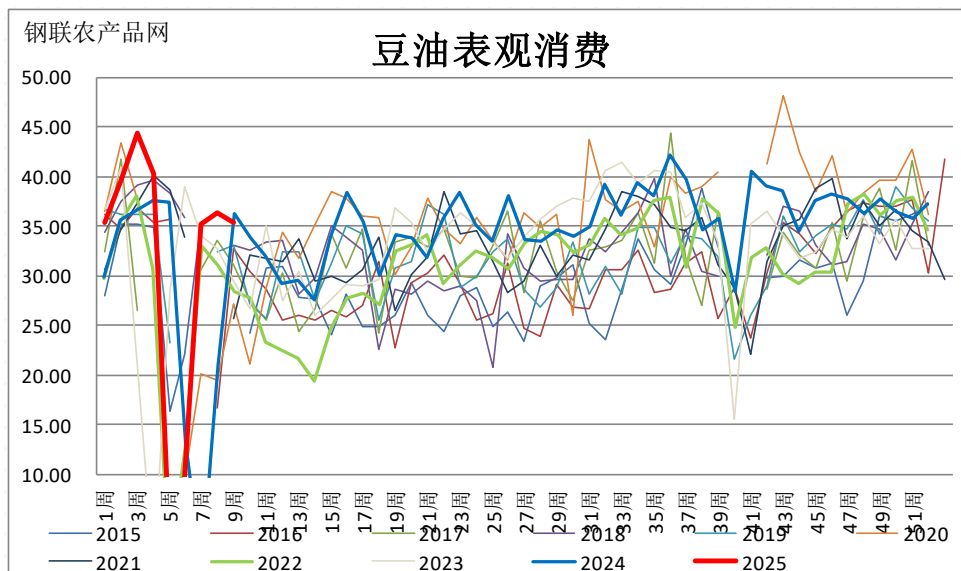
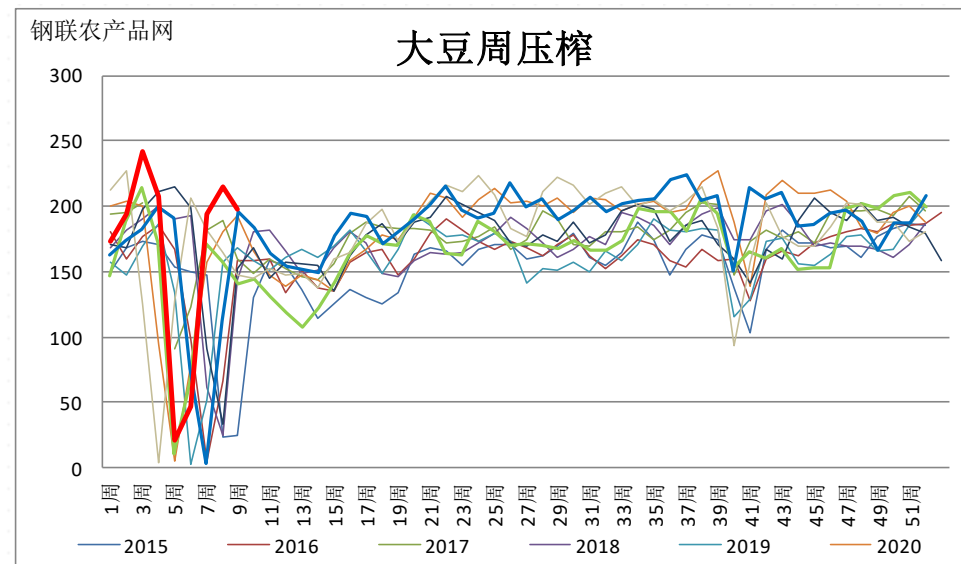
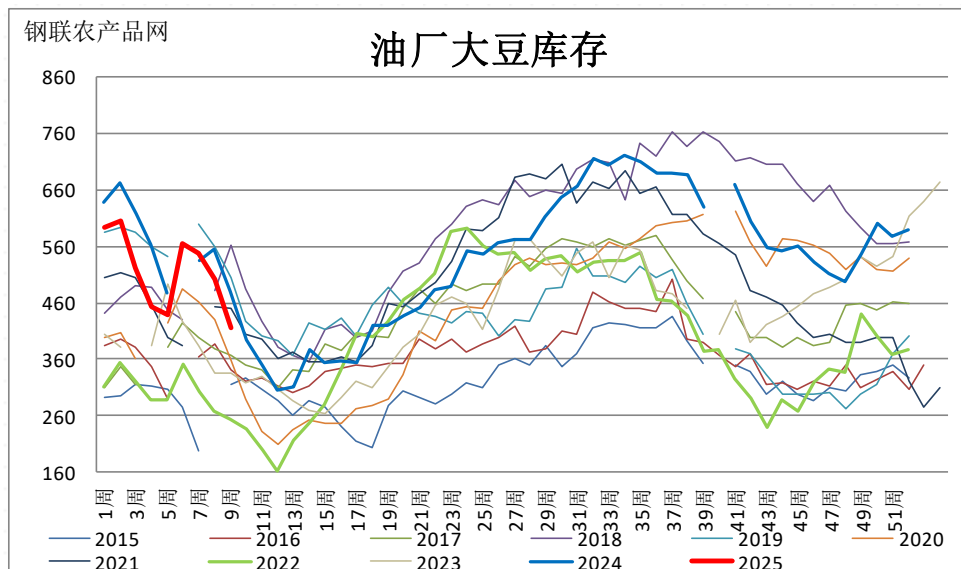


库存

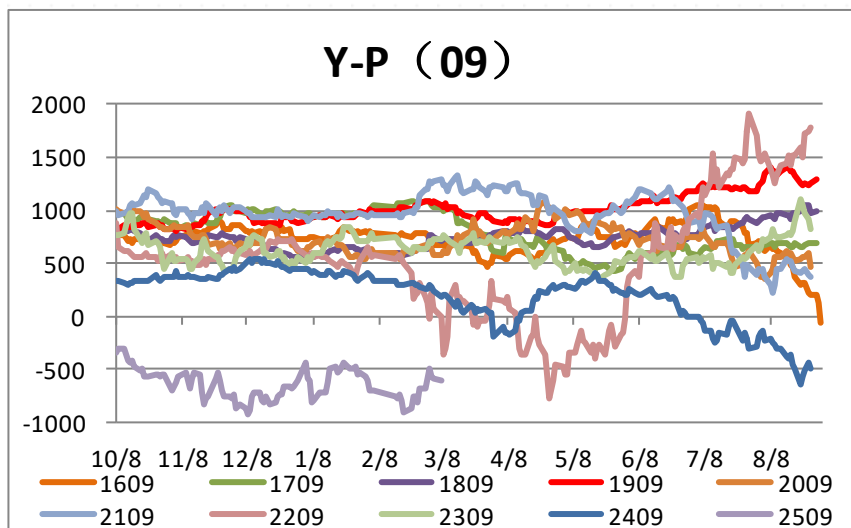
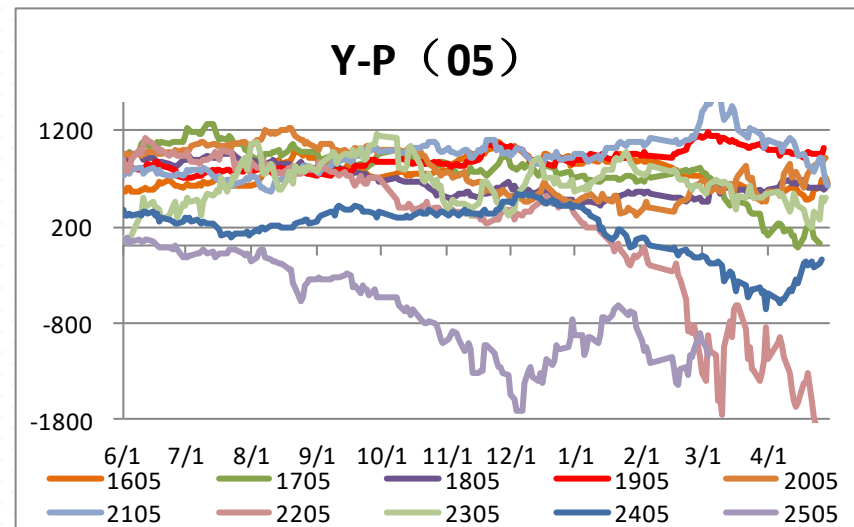
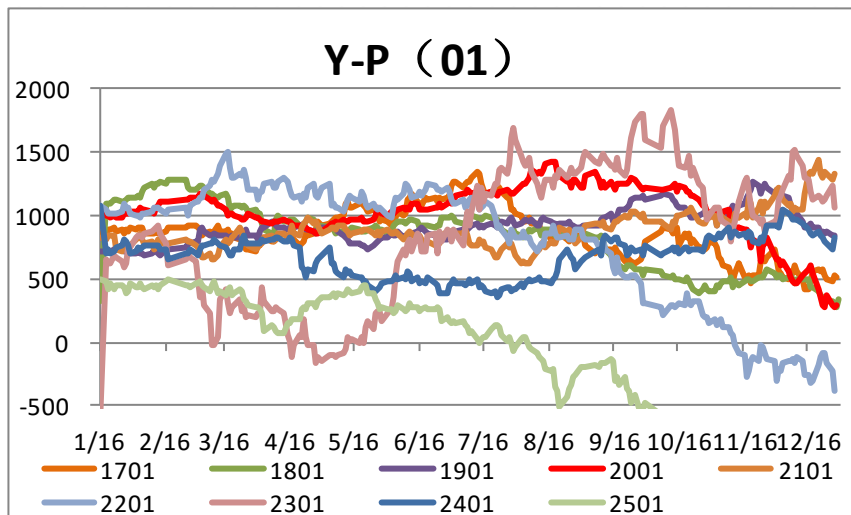


国内豆油供需

数据来源: Mysteel, 齐盛期货整理

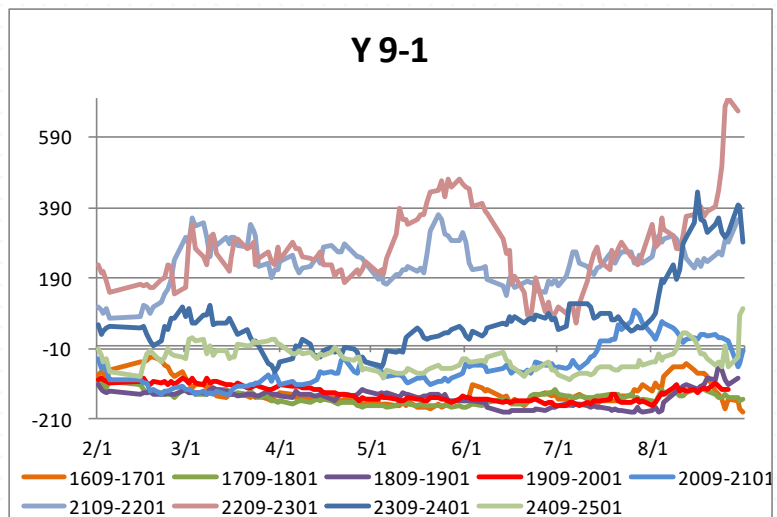
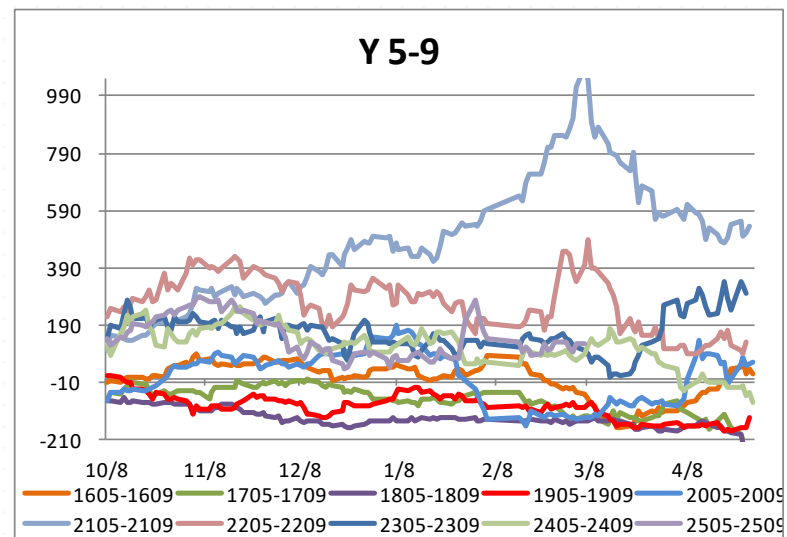
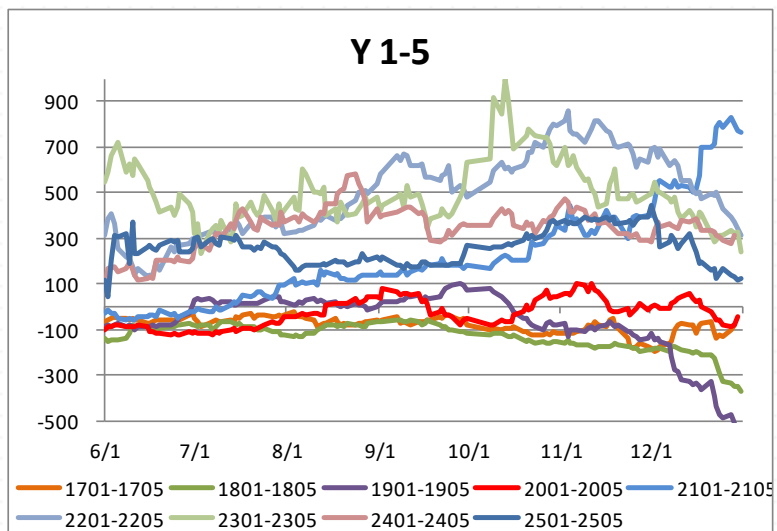


跨品种价差



数据来源：同花顺iFinD，齐盛期货整理

跨期价差



数据来源：同花顺iFinD，齐盛期货整理

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶