

成本走弱回调 豆油高位回落

2025年2月16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(2025-02-14)					
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分
宏观	政策	印尼B40再次推迟一个月。	0.1	-1	-0.1
	天气	阿根廷产区降雨偏少。	0.1	2	0.2
供需	马棕油供需	季节性减产季，降库预期，斋月备货在持续。	0.1	3	0.3
	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	2	0.2
	国内供需	国内豆油维持降库预期。	0.1	2	0.2
成本利润	利润	巴西3月船期大豆现货榨利794元/吨。	0.1	1	0.1
价格	基差	山东地区一级豆油05+470。	0.15	2	0.3
技术面	技术形态	震荡回落。	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，棕榈油净多。	0.15	1	0.15
总分			1	14	1.45
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

美豆方面2月USDA报告美豆数据未做调整，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300万吨，符合预期。截止上周五国内大豆库存566.03万吨，豆油库存88.65万吨。山东豆油基差05+470，华东05+520，2、3月份国内存在缺豆预期，整体基差维持偏强预期。关注美国新任总统上台后的政策和贸易变化。

整体基差维持偏强预期，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

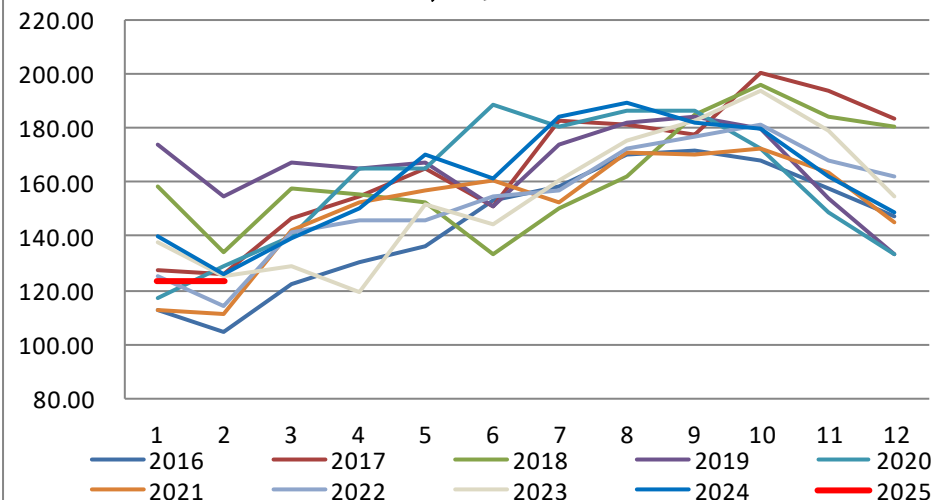
1. Abiove: 2024年12月, 巴西工厂加工大豆422万吨, 豆粕产量为323万吨, 豆油产量为88万吨。工厂大豆期末库存为394万吨, 豆粕期末库存为234万吨, 豆油期末库存为42万吨。
2. Anec: 上周(2月2日-8日)巴西出口1,431,867吨大豆、361,708吨豆粕。本周(2月9日-15日)计划出口3,082,852吨大豆、376,959吨豆粕。
3. BAGE: 阿根廷超过60%的土壤条件达到适当至最佳水平, 因近期降雨冲刷了受到炎热干燥天气打击的土地。本周大豆作物的评级为: 15%优良, 49%正常, 36%较差, 而前一周的评级为17%优良, 51%正常, 32%较差。大豆作物的土壤湿度条件为62%处于最佳水平, 38%处于正常水平, 较前一周的64%最佳和36%正常略有下滑。该交易所估计, 本年度大豆产量为4,960万吨。该国大豆收割将于4月开始。该交易所周三表示, 阿根廷谷物带北部的强降雨应该会进一步提振作物, 平原地区的其他地区将有更多中雨。
4. 据外媒报道, 据MIDF研究称, 毛棕榈油价格在2月可能保持稳定, 大致在每吨4500至5000林吉特之间波动, 价格预计将得到开斋节前补货以及产量较低的支撑。1月毛棕榈油平均价格同比上涨24%。MIDF补充称, 由于油棕树的自然休整期和不利天气, 马来西亚的棕榈油产量恢复预计较为缓慢, 2025年预计仅增长1%。像IOI集团、SD Guthrie这样的大型种植商可能会从较高的毛棕榈油价格中受益。MIDF对马来西亚种植业维持战术性积极评级, 预计毛棕榈油的高位价格至少在2025年上半年持续。



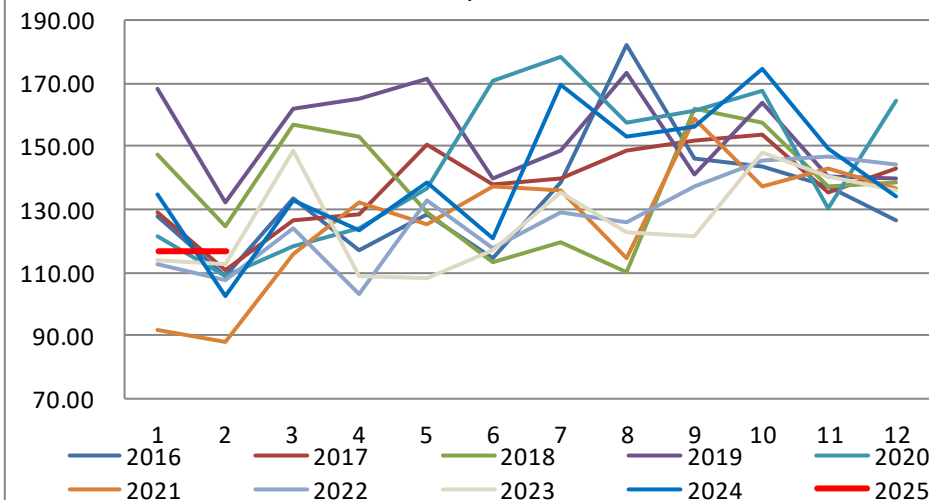
马棕油供需

数据来源：MPOB，齐盛期货整理

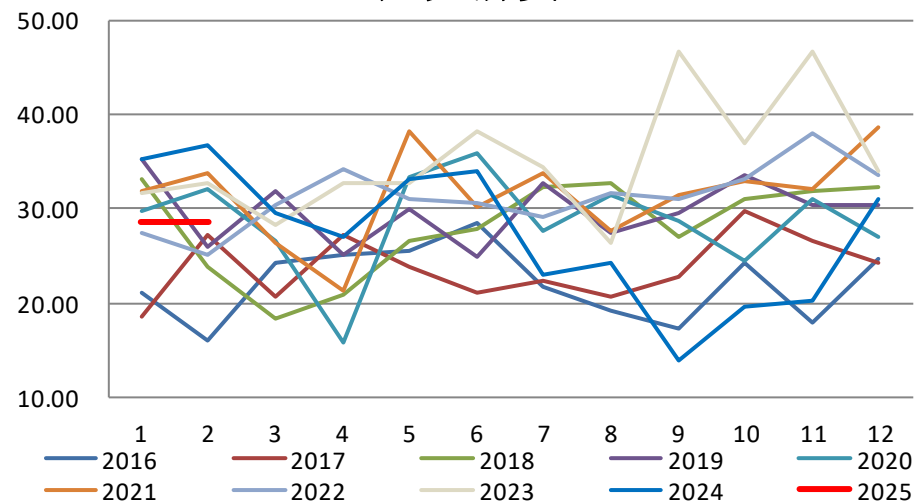
产量



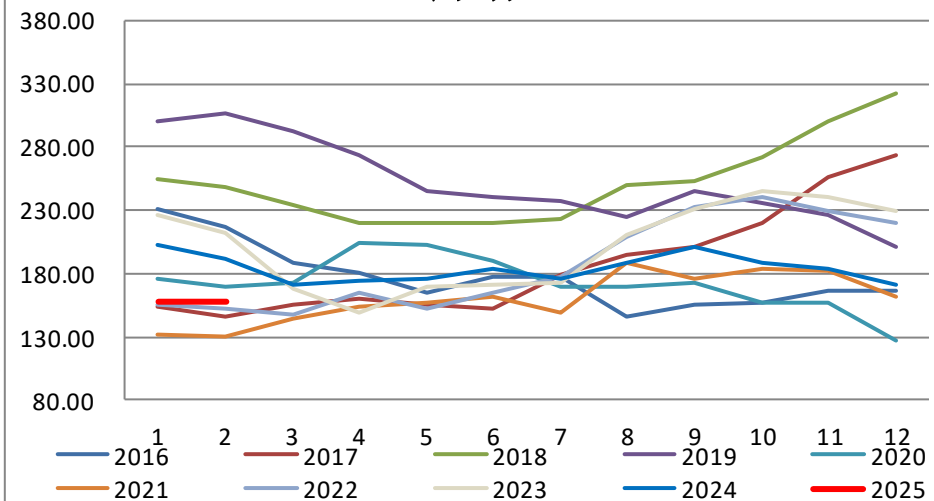
出口



表观消费

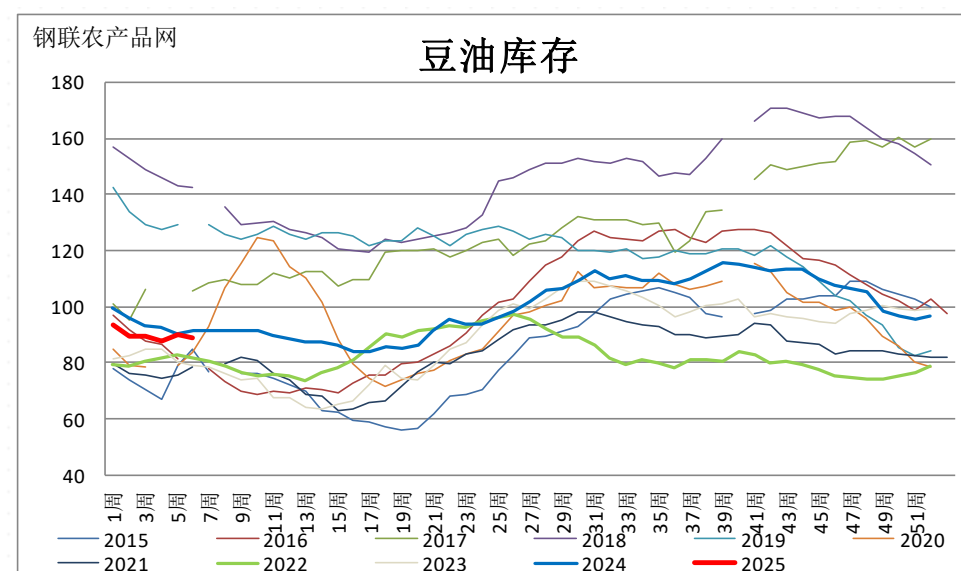
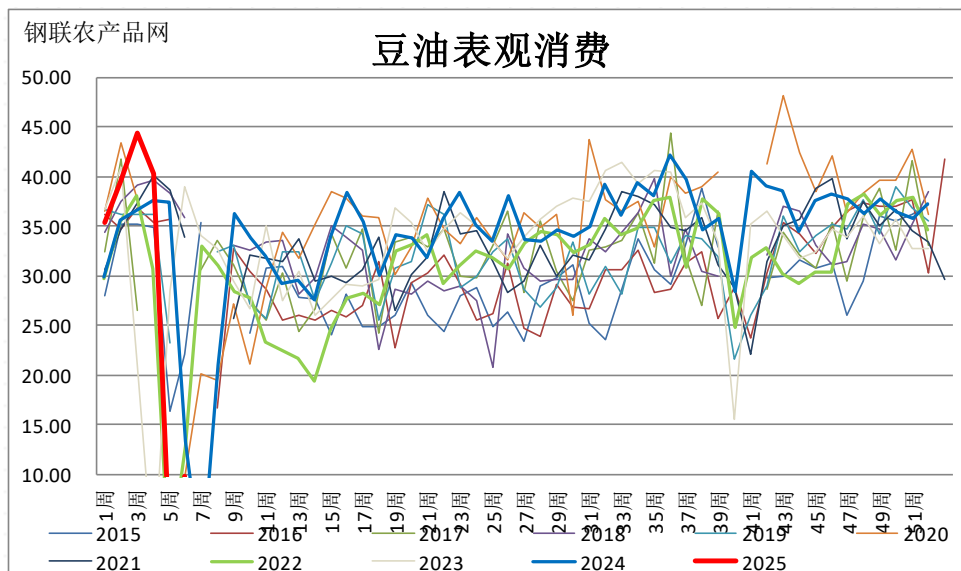
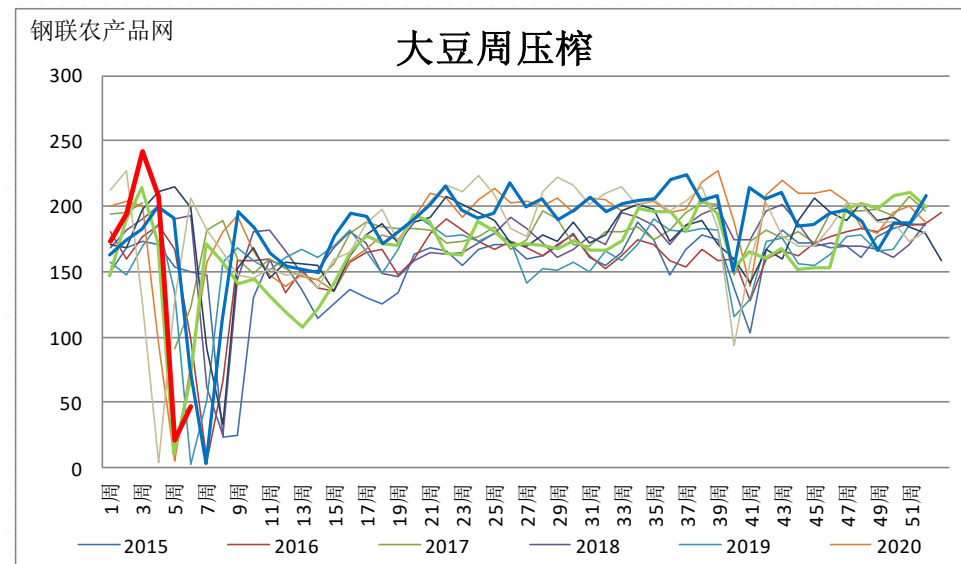
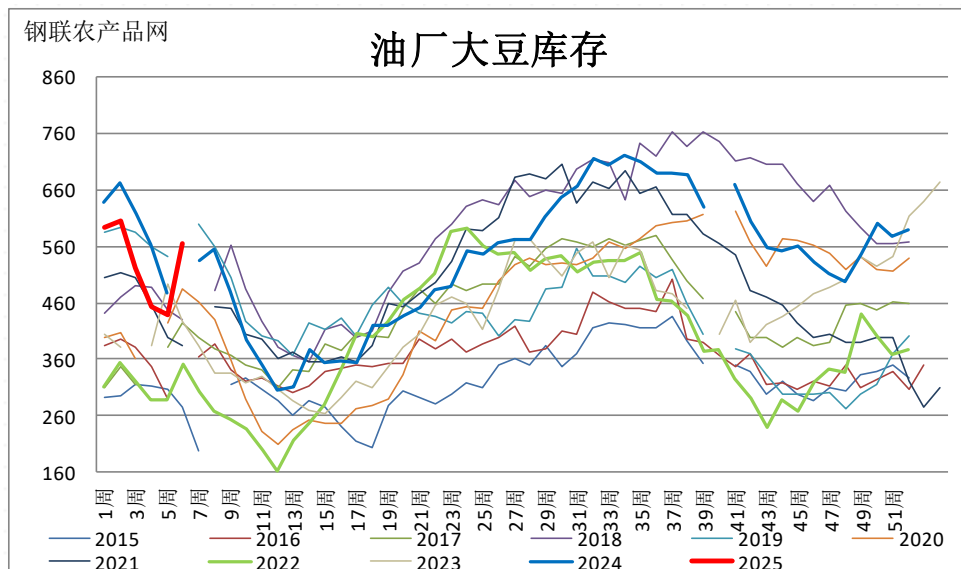


库存

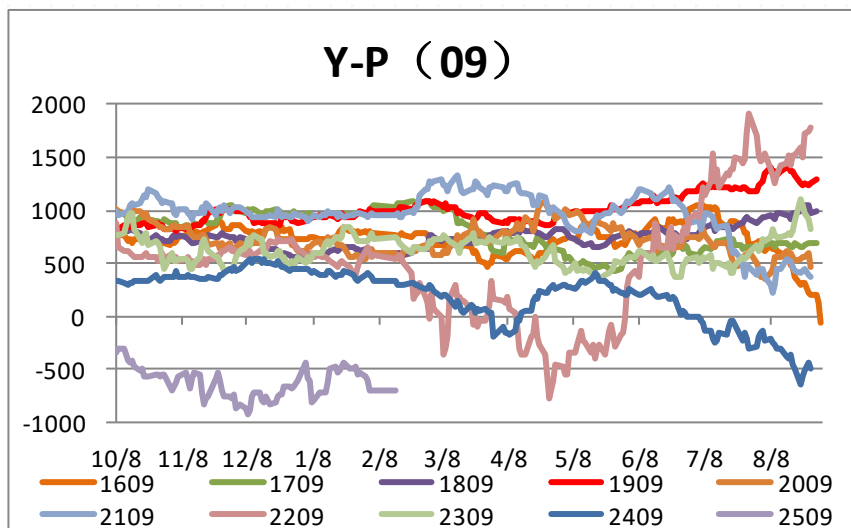
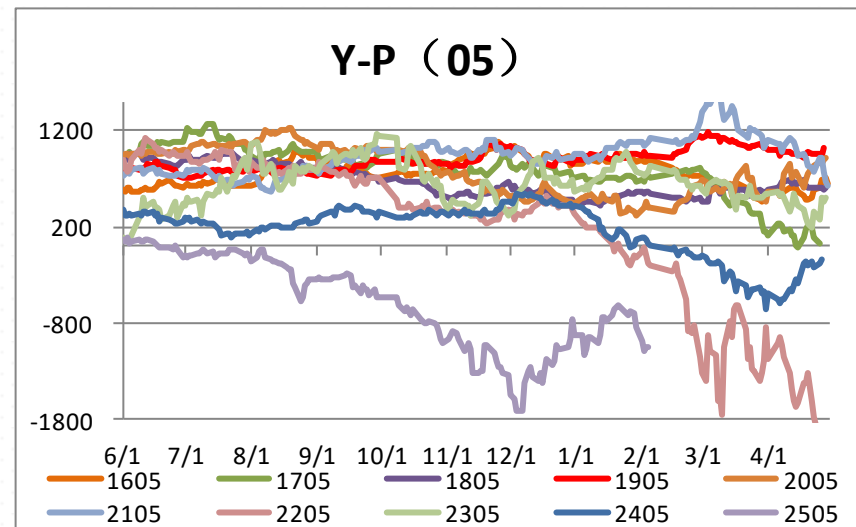
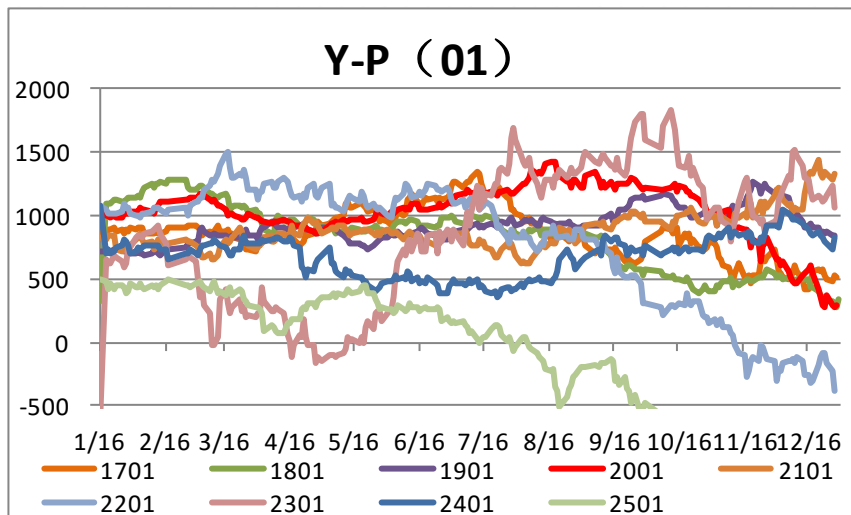


国内豆油供需

数据来源: Mysteel, 齐盛期货整理

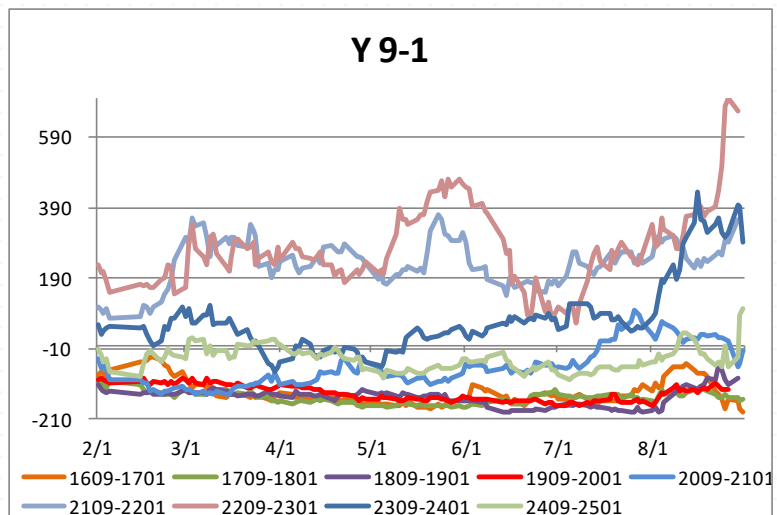
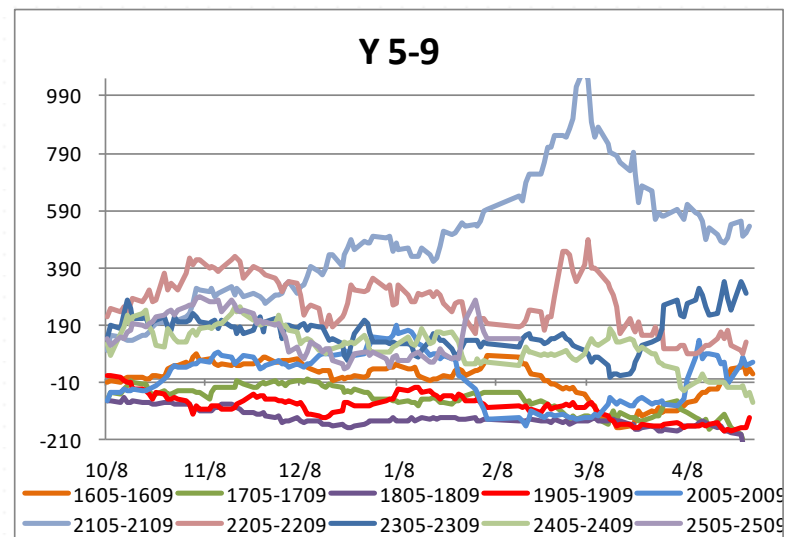
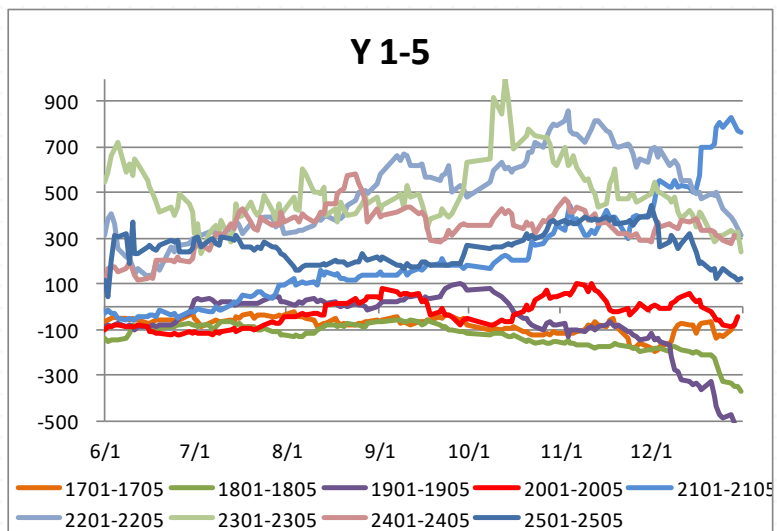


跨品种价差



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 ▶