

豆油市场 周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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. 5. 4-2023. 5. 11)

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	- 7 -
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

五一之后，美国非农数据强劲，宏观经济悲观情绪有所缓和，油脂盘面全面反弹。后因下游需求以及豆油库存有所反弹，盘面下跌，且近期美豆种植进度向好，利空因素较多，盘面持续走低。

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）	35.62	33.5	2.12
	豆油厂周度开工（%）	63.01	59.25	3.76
	豆油库存（万吨）	78.99	71.99	7
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.81	0.30	1.51
价格	华北一豆（元/吨）	7990	8180	-190
	山东一豆（元/吨）	7890	8140	-250
	华东一豆（元/吨）	8070	8260	-190
	广东一豆（元/吨）	8180	8410	-230

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 8048-8317 元/吨，周内均价参考 8234 元/吨，5 月 11 日全国一级豆油均价 8048 元/吨，环比 5 月 4 日 8265 元/吨下跌 217 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+450 至 780 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 18 周（4 月 29 日至 5 月 5 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.49 万吨，开机率为 63.01%；较预估高 11.21 万吨。

预计第 19 周（5 月 6 日至 5 月 12 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 166.53 万吨，开机率为 55.96%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



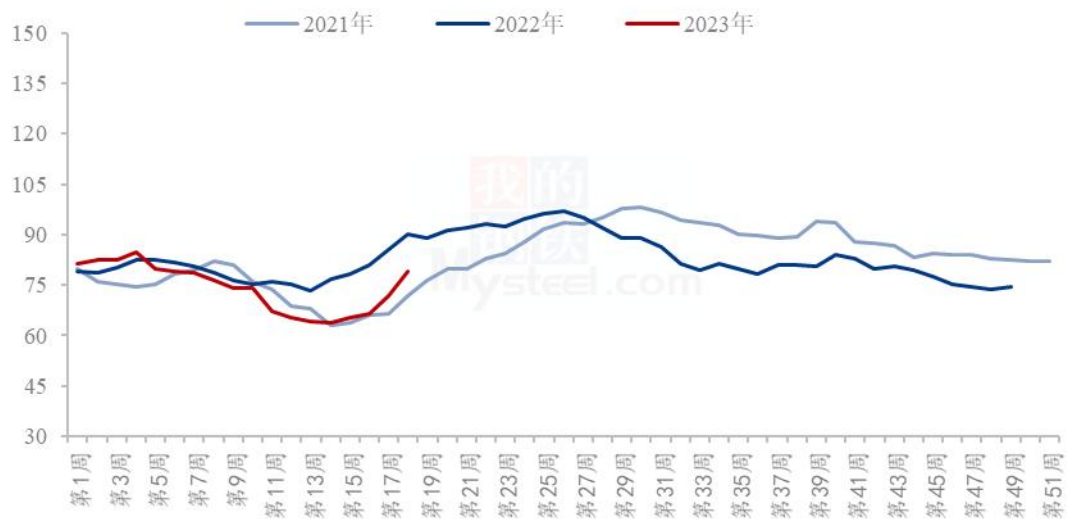
数据来源：钢联数据

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 5 月 5 日（第 18 周），全国重点地区豆油商业库存约 78.99 万吨，较上次统计增加 7 万吨，增幅 9.72%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



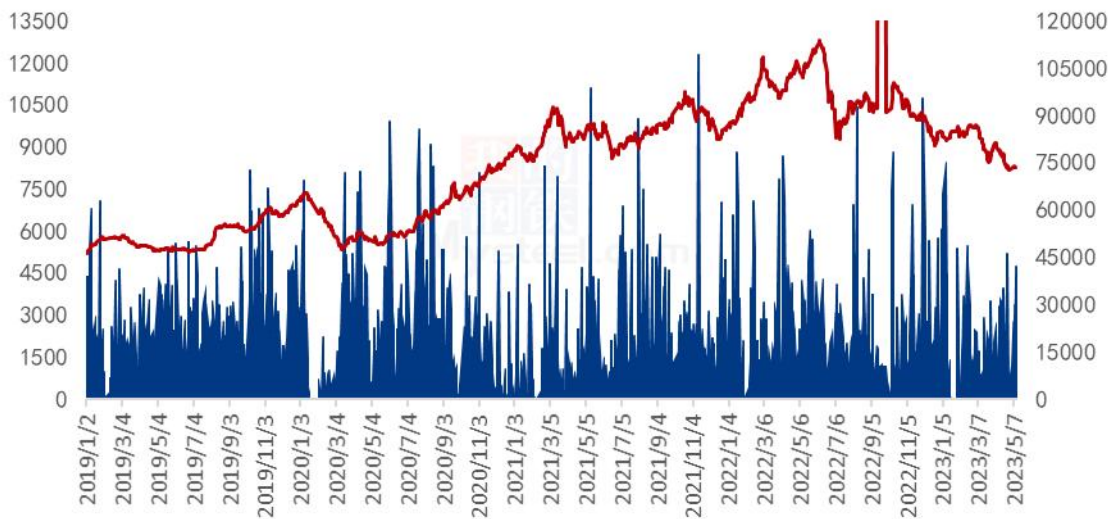
数据来源：钢联数据

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 10.88 万吨，日均成交量 1.81 万吨，五一过后，贸易商正常补货，成交有所增加。

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 本周市场热点关注

外媒 5 月 8 日消息：虽然只是五月份，亚洲一些国家已经处于热浪之中，这与气候科学家预测 2023 年可能是历史最热一年相吻合。世界气象组织预计今年晚些时候有可能出现厄尔尼诺，这种天气通常导致全球变暖。在北半球夏季来临前，亚洲南部的气温已经升至前所未有的水平。

海关总署 5 月 9 日消息：2023 年前 4 个月，我国进口大豆 3028.6 万吨，增加 6.8%。

外媒 5 月 9 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 发布的调查数据显示，截至 5 月 5 日，巴西 2022/23 年度大豆收获面积占到预计总面积的 96.6%，高于一周前的 94.5%。去年同期为 95.5%，五年同期均值为 97.3%。就各州的大豆收获进度来看，南里奥格兰德州 81%，圣卡塔琳娜州 90%。大豆收获工作全部结束的州包括：帕拉纳，马托格罗索，南马托格罗索，戈亚斯，圣保罗，米纳斯吉拉斯以及托坎廷斯。

华盛顿 5 月 9 日消息：美国农业部周一盘后发布的全国作物进展周报显示，今年美国大豆播种进度高于往年平均进度。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 5 月 7 日（周日），美国大豆播种进度为 35%，上周 19%，去年同期 11%，五年同期均值为 21%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约下跌为主，跌幅 3.22% 本周最高 7554，最低 7326，增仓 34333 手。建议等待 5 月 USDA 报告指引，今年在不确定性较多的背景下，对头寸要做好风控管理。



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

MPOB4月供需报告落地，马棕4月产量120万吨，环比降7.13%；出口108万吨，环比降27.78%；月末库存150万吨，环比降10.54%，与预期基本相符。马棕4月末库存基本与预期持平，报告整体呈中性。产地棕榈油正值季节性增产期，加之印尼出口限制措施将到期；中国和印度高库存背景下采购意愿有限，产地出口需求疲弱，都抑制了棕榈油价格。国内方面，五一节后终端下游提货平淡，节后盘面先涨后跌。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价在7608元/吨，较上周下跌210元/吨。

6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为8196元/吨，跌50元/吨，跌幅为0.61%，菜系表现粕强油弱局面，即使美联储加息压力得到释放，菜油仍然承压较大，虽然消费仍在恢复当中，但是菜油的基本面依然较差，因为进口菜油大量到港，以及压榨厂开机，菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍然宽松。预计菜油还有下行空间。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及终端消费情况。

第七章 心态解读

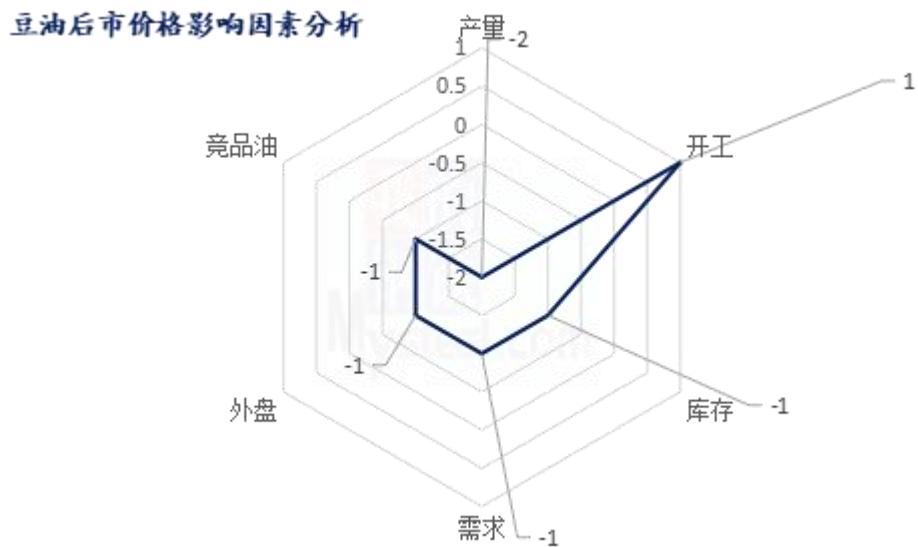


数据来源：钢联数据

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，40% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 35.00% 的看涨心态，35.00% 的看跌心态，30.00% 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19周（5月6日至5月12日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计166.53万吨，开机率为55.96%。

需求：目前还处于豆油消费淡季，终端需求依旧低迷，偏向刚需为主，疫情产生的消费影响还未完全消除。

库存：本周豆油库存上涨，现阶段大豆供应充沛，需求偏弱，豆油呈现缓慢累库过程。

外盘：周三芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘下跌，创下一周低点，其中基准期约收低0.70%，主要原因是国际原油市场疲软，中西部地区春播快速推进，巴西大豆丰收导致美豆出口需求疲软。

竞品油：MPOB报告利多出尽，从5月产量及出口数据来看，马来西亚大有累库几率。国内来看，目前棕榈油库存处于去库阶段中，部分地区现货表现相对紧张，棕榈油相对竞品油脂依旧偏强。菜油近期现货基差偏弱，远月处于低位。菜油大供应仍维持，需求因价差因素，产生一部分替代，菜油库存仍为增量预期。后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

总结：本周周一以后，豆油盘面一路下跌，五一节后的反弹持续的非常短暂，各地基差相继常压下行，市场对后期并不看好。

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

本周周一过后，盘面持续下跌，基差亦连续下挫，豆油价格呈下行趋势，前期宏观利空出尽，使得盘面短期得到提振，但因长期基本面没有利多支撑，依旧是昙花一现。长期来看，豆油供应偏向宽松，巴西大豆供应充沛，加之美豆播种快速推进，播种速度远超五年历史均值，但需求未见明显起色，下游提货依旧以刚需为主，逐渐体现累库局面，未来可关注天气方面对美豆的影响，长期来看，豆油价

格或还有下行空间。



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