

# 豆油市场 周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



## 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. 4. 20–2023. 4. 27)

## 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

近期经济形势未有较大改善，美联储加息在即，市场悲观情绪持续，能源需求一般，原油持续下跌，抑制油脂市场。国内临近五一，下游正常备货，需求略有好转，基差小幅动荡调整，且临近交割，期现有所回归，预计近期基差还有下跌空间。

## 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）	29.25	27.93	1.32
	豆油厂周度开工（%）	51.73	49.4	2.33
	豆油库存（万吨）	66.55	65.41	1.14
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.34	2.71	-0.37
价格	华北一豆（元/吨）	8130	8370	240
	山东一豆（元/吨）	8110	8380	270
	华东一豆（元/吨）	8260	8480	220
	广东一豆（元/吨）	8390	8680	290

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 8238-8375 元/吨，周内均价参考 8306 元/吨，4 月 27 日全国一级豆油均价 8238 元/吨，环比 4 月 20 日 8512 元/吨下跌 274 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+590 至 900 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 16 周（4 月 15 日至 4 月 21 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 153.93 万吨，开机率为 51.73%；较预估高 3.51 万吨。

预计第 17 周（4 月 22 日至 4 月 28 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 174.9 万吨，开机率为 58.78%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



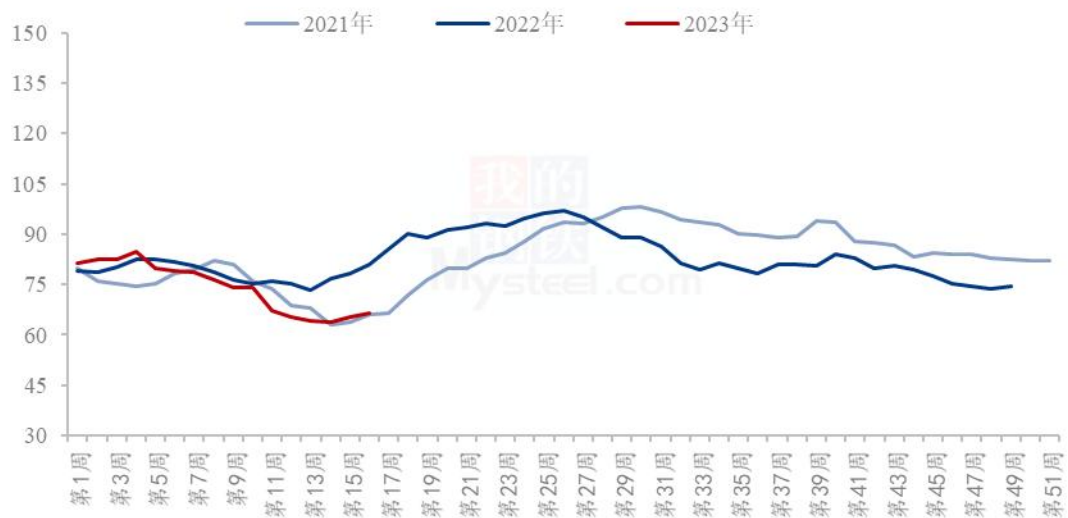
数据来源：钢联数据

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 4 月 21 日（第 16 周），全国重点地区豆油商业库存约 66.55 万吨，较上次统计增加 1.14 万吨，增幅 1.74%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



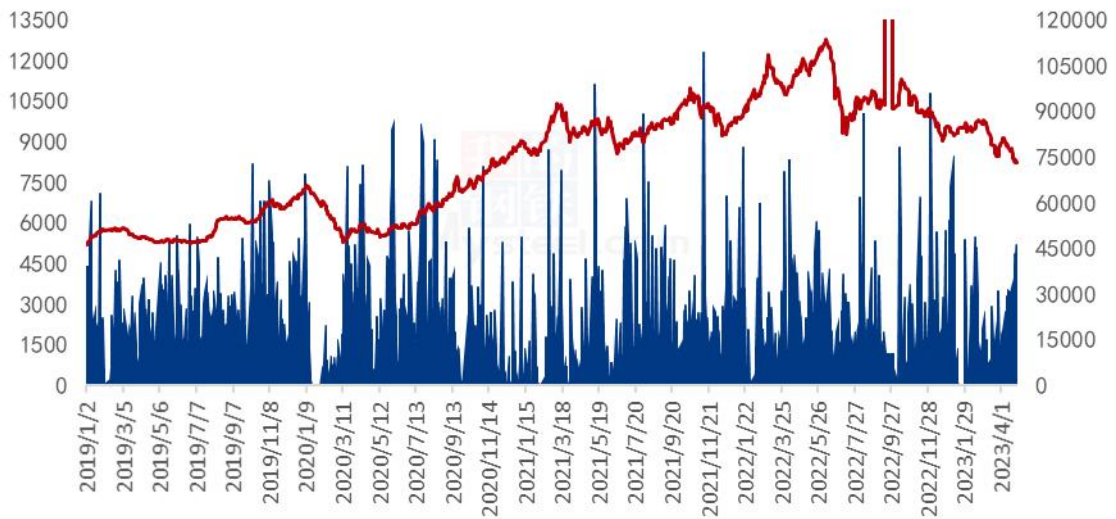
数据来源：钢联数据

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 14.06 万吨，日均成交量 2.34 万吨，较上周增加，主因需求不佳，下游存货较少，节前正常备货，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 本月市场热点关注

外媒4月23日消息：分析显示，截至5月初，今年阿根廷进口的巴西大豆可能超过80万吨，略高于2018年全年进口量65.7万吨。2018年的数据也是过去10年里阿根廷进口巴西大豆的最高值。海关数据显示，3月份有178,307吨大豆离开巴西前往阿根廷，今年第一季度共计对阿根廷出口大豆404,374吨，创下历史新高。作为对比，2018年1至3月份巴西对阿根廷出口了383,956吨大豆。

4月23日消息：周五海关公布的数据显示，3月份中国从美国进口大豆483万吨，比去年同期的进口量337万吨增长43%，因为头号供应国巴西收割延迟，促使中国买家寻购更多美国大豆。3月份中国从巴西进口大豆167万吨，同比降低42%。今年早些时候，降雨推迟了巴西主要种植区的收获。海关数据显示，中国3月份大豆进口总量为685万吨，同比增长8%。

4月24日消息:私营咨询机构 AgRural 周一表示,截至4月20日,巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 92%,高于一周前的 86%,高于去年同期的 91%。这也是今年以来的大豆收获进度首次领先去年,因为南里奥格兰德的收获得到推进。目前巴西中西部、东南部,巴希亚,托坎廷斯以及郎多尼亚的收获已经结束。

华盛顿 4月24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下跌 17.7%。截至 2023 年 4月14日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲 2.00 美元,上周是 2.43 美元/蒲。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约向下调整为主,跌破前期低点,本周跌幅 2.35%,本周最高 7646,最低 7422。短期来看多空博弈激烈,豆油盘面短期继续震荡调整的态势,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

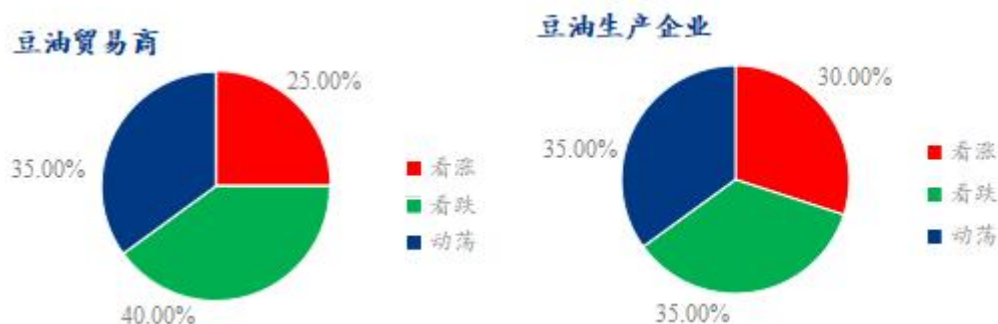
### 6.1 棕榈油行情分析

周内因市场担忧美联储加息在即国际原油及美豆油走低，马来西亚衍生品交易所开市后连续下跌，基准主力合约创下新低。皆对国内连盘棕油盘面造成压力。不过印尼方面收紧了棕榈油国内市场义务（DMO）的出口比例，从 1:6 下调至 1:4，从 6 吨的出口配额下降至 4 吨，一定程度上限制了棕榈油下跌幅度。国内方面，棕榈油库存虽然出现小幅回升但仍在去库阶段中，目前来看国内五一节前备货基本完毕，终端下游提货缓慢，国内 24 度棕榈油基差较为坚挺。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7515 元/吨，较上周跌 345 元/吨，跌幅 4.39%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8320 元/吨，跌 460 元/吨，跌幅为 5.24%，因美联储加息悲观情绪影响，原油下跌连带油脂市场下跌。菜油压力仍然等不到释放，菜油的基本面依然较差，因为进口菜油到港，以及压榨厂开机，预计菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍然宽松。并且菜豆油现货价差由负转正后，菜油成交再度冷清，预计基差还有下行空间。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



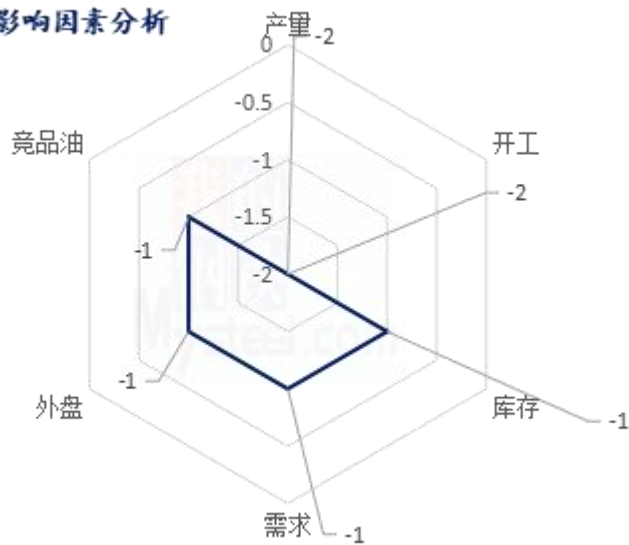
数据来源：钢联数据

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% 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：**预计第17周（4月22日至4月28日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计174.9万吨，开机率为58.78%。

**需求：**目前需求还处于低位，终端消费还未见明显起色，下游食品厂和贸易商拿货意愿不高。

**库存：**本周油库存小幅增涨，只有东北地区和福建地区少量下降，这两个地区存在一定缺豆问题，开机率偏低。

**外盘：**芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货前期收盘下跌近期上涨，因为前期巴西产量创纪录的大豆批量上市，后期买豆油卖豆粕的套利活跃。

**竞品油：**受美国豆油和国际原油期货持续下挫及马棕出口疲软打压市场情绪。目前市场在等待马棕MPOB月度报告指引方向。国内去库依旧缓慢，终端需求较差，基差最近稳中下行，月内震荡调整为主。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。

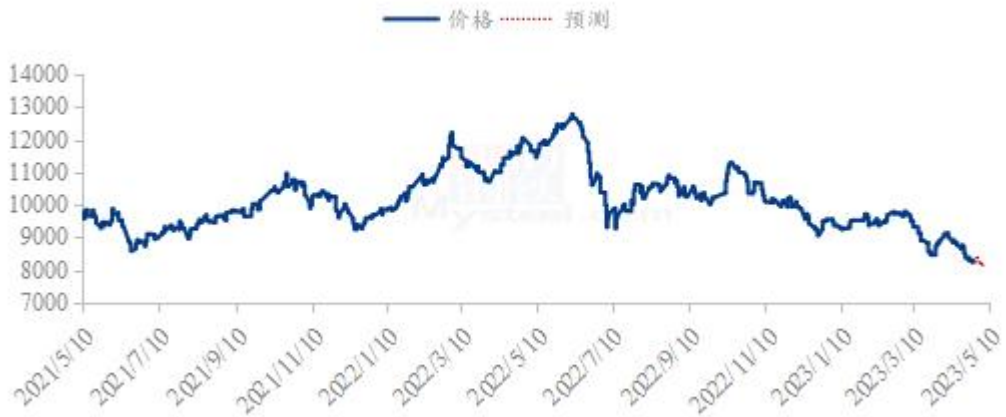
**总结：**本周豆油盘面呈震荡趋势，近期基差涨跌不一，整体价格继续低位运行，目前需求还未起量，巴西大豆的丰产带来供应宽松的预期，后期关注供需博弈情况。

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

本周盘面区间震荡，基差保持区间震荡，豆油价格总体来看呈震荡下行趋势，充沛的大豆供应将提高豆油的产量，加之终端需求还有待提振，长期来看，豆油价格或还有下行空间。后期应关注供需博弈情况，预计豆油价格或继续保持下行趋势。

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