

豆油市场 月度报告

(2023年4月)



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

豆油市场月度报告

(2023 年 4 月)

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

豆油市场月度报告.....	- 1 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述.....	- 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 豆油产量分析.....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量.....	- 3 -
3.4 全国豆油日均成交统计.....	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量.....	- 5 -
第四章 本月市场热点关注.....	- 5 -
第五章 豆油期货盘面解读.....	- 6 -
第六章 关联产品分析	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 7 -
6.2 菜油行情分析	- 7 -
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 - 9 -

本月核心观点

4月，月初时受缺豆和大豆检疫问题影响，供应稍显紧张，盘面呈上升趋势，基差保持坚挺。后期，大豆检疫问题逐步缓解，大豆陆续到厂，供应宽松的预期加之美联储加息的消息，使得豆油盘面震荡下跌，四月底正逢移仓换月，5-9价差大，主力合约更换时，导致基差涨跌不一，全国油厂开机率小幅上升，下游餐饮业和终端的消费同比疫情前的情况，还未恢复到正常水平，整体来看，向供过于求的阶段过渡。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

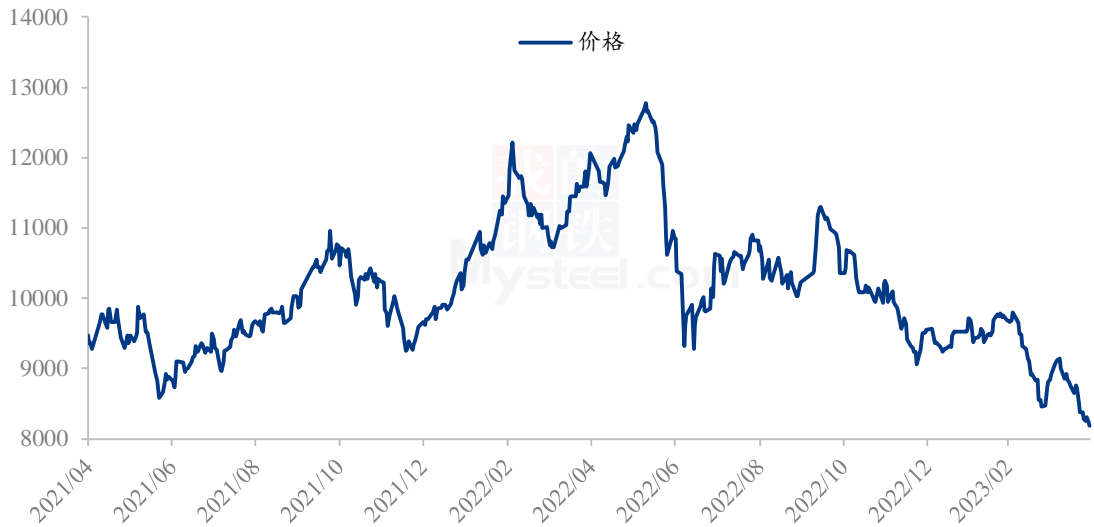
类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量（万吨）	127.54	118.10	85.07
	大豆压榨量（万吨）	671.28	621.59	7.99
	豆油库存（万吨）	66.55	65.47	1.08
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.06	1.19	0.87
价格	华北一豆（元/吨）	8090	8850	-760
	山东一豆（元/吨）	8060	8840	-780
	华东一豆（元/吨）	8220	9000	-780
	广东一豆（元/吨）	8350	8950	-600

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

4月豆油现货基差随盘面波动，本月国内油厂一级豆油现货主流报价区间 8190-9142 元/吨，月内均价参考 8666 元/吨，4月28日全国均价 8190 元/吨，环比3月31日全国均价 8913 元/吨，跌 733 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+580 至 900 元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：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 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 111 家油厂跟踪统计，2023 年 4 月，全国油厂大豆压榨为 671.28 万吨，较上月增加了 49.69 万吨，增幅 8%；较去年同期增加了 10.56 万吨，增幅 1.7%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 2514.76 万吨，较去年同期增幅 3.6%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

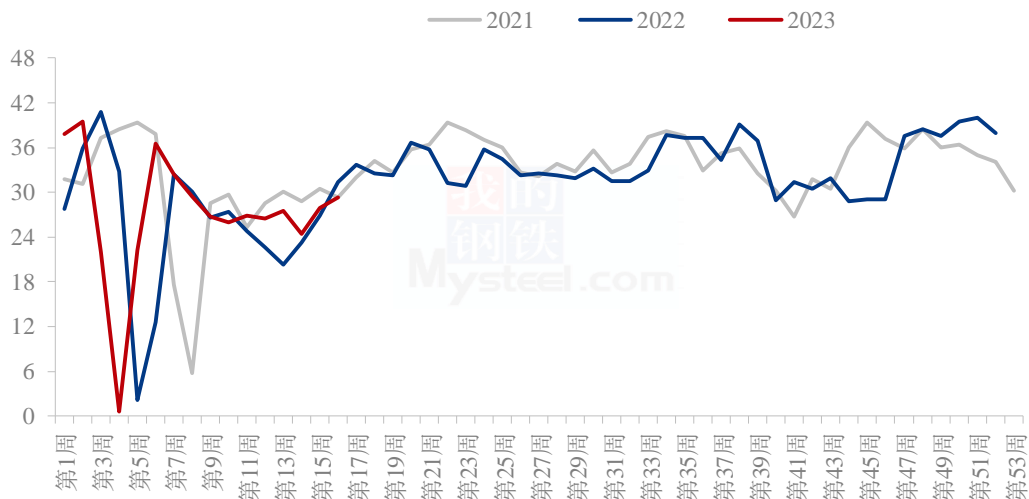
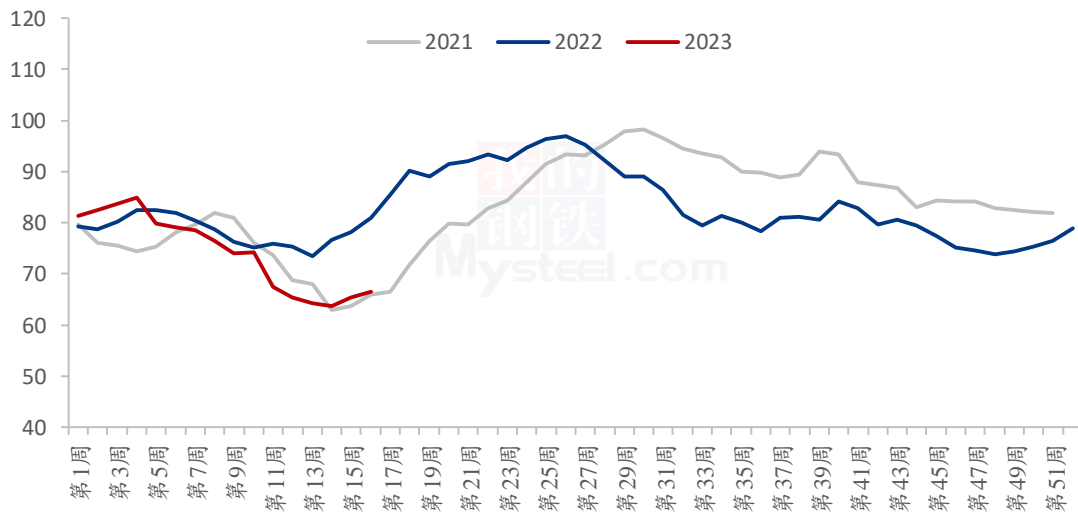


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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）



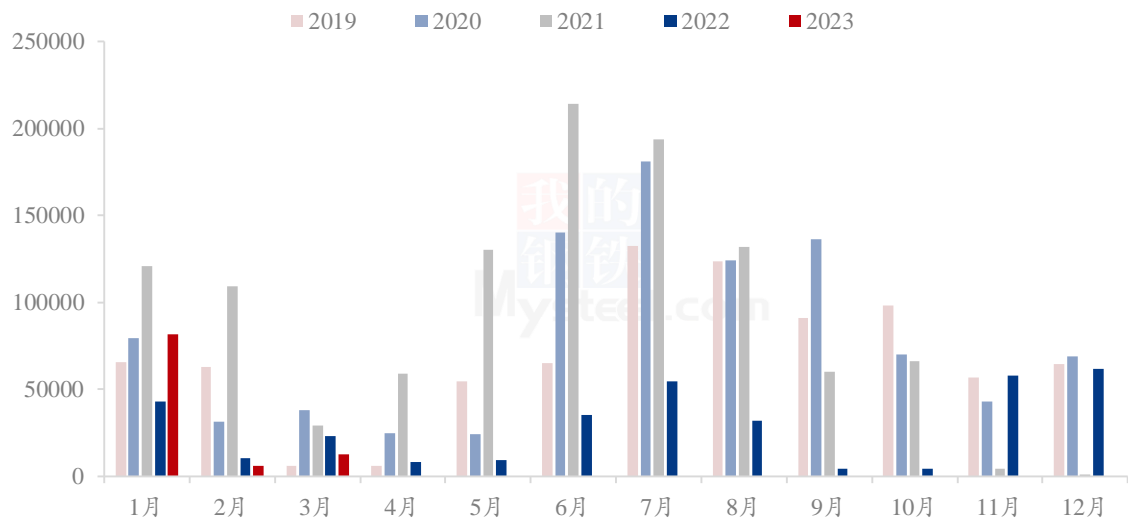
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 中国豆油月度进口量

2023 年 3 月国内豆油进口量 12650.266 吨，较今年 2 月份 6207.46 吨增加 6442.806 吨，环比增幅 103.79%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



数据来源: 钢联数据

图 4 中国豆油月度进口量

3.4 全国豆油日均成交统计

据 Mysteel 农产品调研显示, 2023 年 4 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 41.12 万吨, 环比增加约 14.91 万吨。日均成交量为 2.06 万吨。本月成交情况较上月有所增加, 下游需求还未完全恢复, 开机率上升, 产量库存有所增加。

全国豆油成交均价及成交量统计图(元/吨 吨)

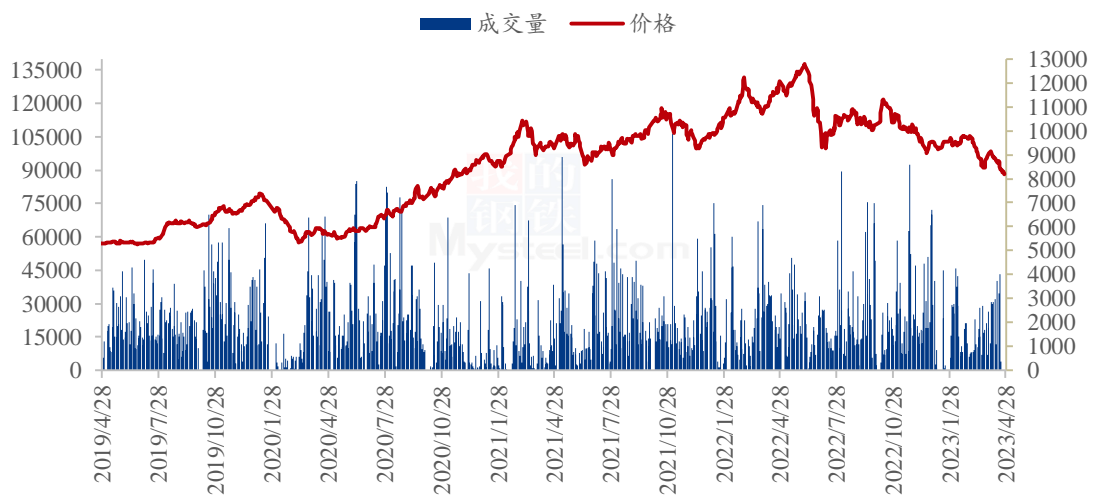
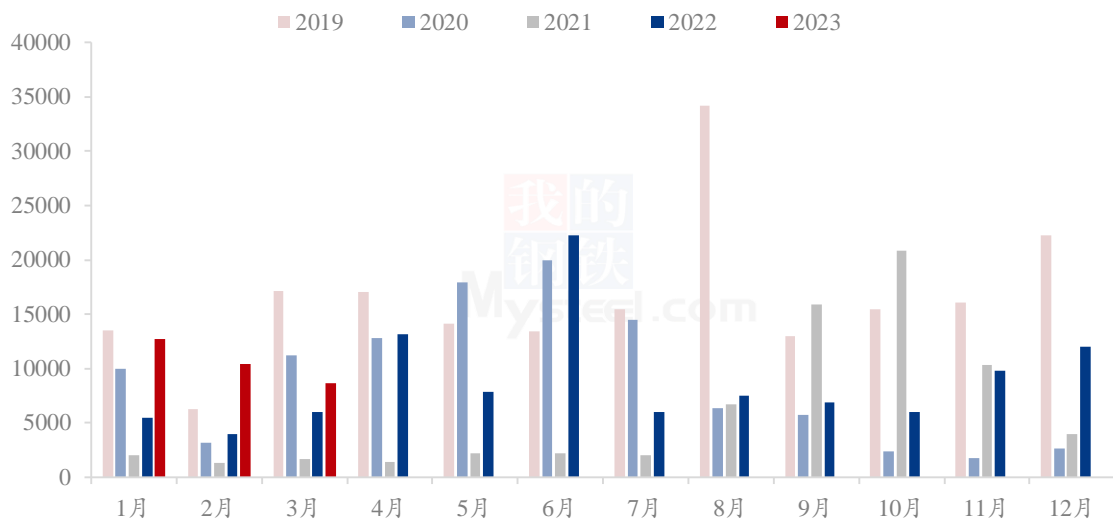


图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

3.5 中国豆油月度出口量

中国 2023 年 3 月国内豆油出口量为 8635.38 吨，较今年 2 月份 10429.763 吨减少 1794.383 吨，环比减幅 17.2%。

(2019年-2023年) 中国豆油出口数量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

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。

华盛顿 4月27日消息:截至 2023 年 4月20日的一周,美国 2022/23 年度豆油净销售量为 100 吨,比上周低了 34%,比四周均值低了 98%。买家为加拿大。当周出口量为 500 吨,比上周低了 10%,比四周均值低了 40%。主要目的地为加拿大(400 吨)。

第五章 豆油期货盘面解读

4月连盘豆油主力合约 y2309 合约大幅下跌,创下 09 合约 1 年来新低,月内振幅超 800 点,本月最高 8238,最低 7422。技术上看,豆油盘面持续增仓下跌的态势,单边还在下跌的态势中豆棕油单边走势大概率还是震荡下行,今年在不确定性较多的背景下,对头寸要做好风控管理。

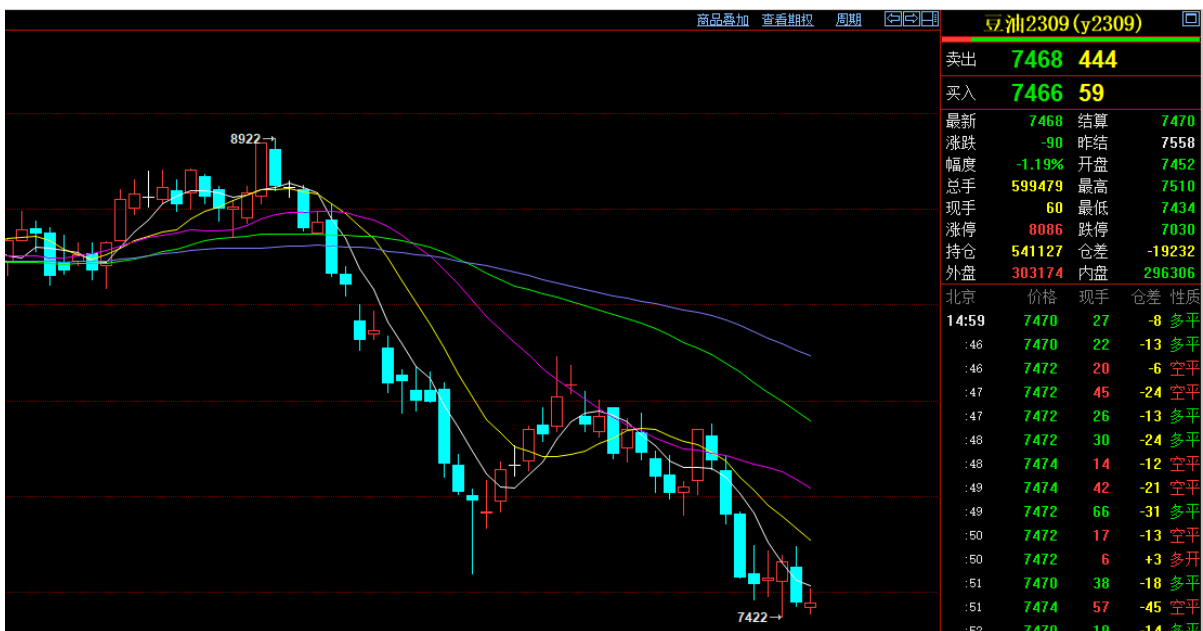


图 7 豆油期货走势图

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

月初棕榈油市场受 MPOB3 月报告中马来库存下降超预期及印尼下调 DMO 比例所带动上涨。月中随着国内消费数据向好，商品交易经济复苏逻辑盘面普涨，棕榈油盘面跟随上行。月末，市场担忧美联储加息在即，国际原油及美豆油受挫，马来西亚 BMD 开斋节开市后连续下跌，连盘棕榈油跟随下行。截止到 4 月 28 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 7425 元/吨，环比 3 月下跌 345 元/吨，跌幅 4.44%；同比 2022 年 3 月下跌 8305 元/吨，跌幅在 52.80%。

6.2 菜油行情分析

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8310 元/吨，较 3 月下跌 640 元/吨，跌幅为 7.15%。月初菜油震荡运行，月中受一季度数据提振，国内油脂市场略微有所好转，下半月紧跟因全球经济形式的担忧，大宗商品多数下跌明显，国际原油走跌，国内油脂市场受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽大量到港，以及压榨厂开机率有所回升，国内菜油供应依然宽松，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

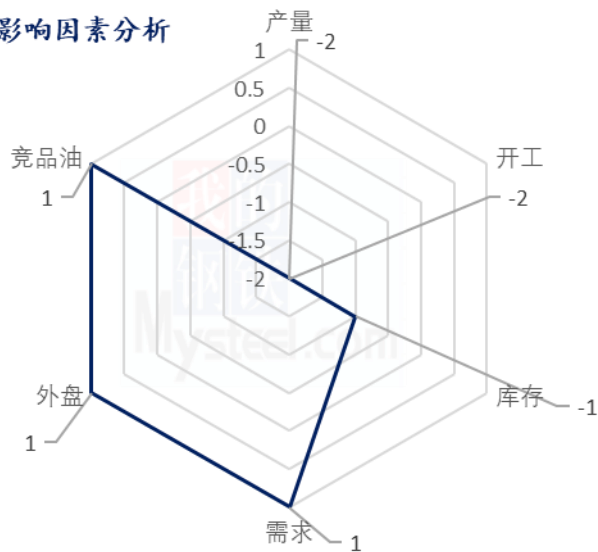
图 10 心态解读图

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 30.00% 的看涨心态，35% 的看跌心态，35.00% 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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：5月随大豆到港量增加，开机产量将都会有所增加。

需求：随供应量的增加，若下游需求未起，趋势还将偏空。

库存：因产量以及开工的增加，库存相应增加。

外盘：5月美联储持续加息，悲观情绪持续释放，外盘利空。

竞品油：由于豆棕、以及菜豆价差以及小品种油脂掺混比例的问题对豆油需求有所抑制。

总结：4月整体呈现供需两弱的态势，5月因大豆到港量增多，供应相对增加，下游需求若未有较好提振，豆油持续偏弱。

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

3月底至4月，国内整体大豆供应相对紧张，豆油库存始终维持低位，受竞品油脂影响，整体需求不佳，市场呈现供需两弱态势，5月中旬豆油面临交割，期现逐步回归，预计价格还有下跌空间。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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