

豆油市场 周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



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. 27-2023. 5. 4)

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	- 5 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 5 -
第九章 豆油行情展望	- 6 -

本周核心观点

本周国内豆油因五一假期停盘，国外受加息以及经济持续疲软等影响，原油下跌，CBOT 豆油跟跌。节后国内旅游业的生长，带动油脂的消费，豆油连盘低开高走，现已有反弹，但随大豆到港量以及开机等影响，长期来看仍较为偏空。

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)	33.50	29.25	4.25
	豆油厂周度开工 (%)	59.25	51.73	7.52
	豆油库存 (万吨)	71.99	66.55	5.44
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	0.30	2.34	-2.04
价格	华北一豆 (元/吨)	8180	8130	50
	山东一豆 (元/吨)	8140	8110	30
	华东一豆 (元/吨)	8260	8260	0
	广东一豆 (元/吨)	8410	8390	20

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 8190-8265 元/吨，周内均价参考 8228 元/吨，5 月 4 日全国一级豆油均价 8265 元/吨，环比 4 月 27 日 8238 元/吨下跌 27 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。

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，截至第 17 周（4 月 22 日至 4 月 28 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 176.31 万吨，开机率为 59.25%；较预估高 1.41 万吨。

预计第 18 周（4 月 29 日至 5 月 5 日）国内油厂开机率整体稳定，油厂大豆压榨量预计 176.28 万吨，开机率为 59.24%。

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 28 日（第 17 周），全国重点地区豆油商业库存约 71.99 万吨，较上次统计增加 5.44 万吨，增幅 8.17%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



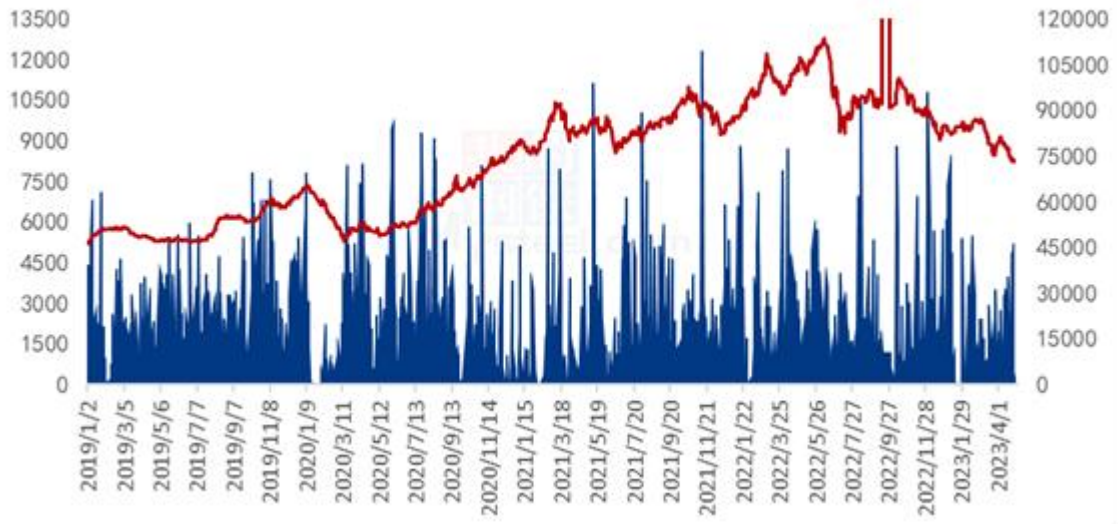
数据来源：钢联数据

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 0.59 万吨，日均成交量 0.30 万吨，面临五一假期休盘，成交亦有限。

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

5月4日消息：美联储凌晨如期加息 25BP，并暗示可以暂停加息，鲍威尔驳斥降息预期，但市场依旧坚持到年底累计降息 75BP 的预期。

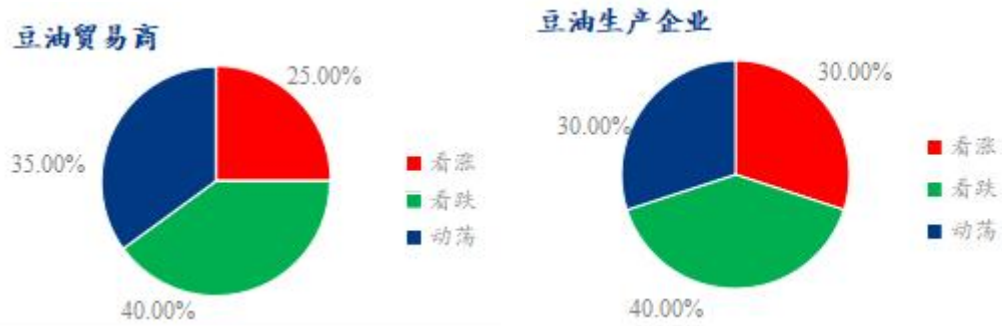
巴西马托格罗索州农业经济厅（IMEA）公布的月报显示，该州 2023/2024 年度大豆种植面积预期为 1221.52 万公顷，较上一年度预测的 1212.25 万公顷增加 0.76%。

乌克兰高级消息人士表示，有关各方定于星期三就黑海粮食出口协议举行会谈。

目前巴西大豆收获处于最后阶段，集中在南里奥格兰德州。该州大豆收获进度为 31%，去年同期 33%，继续落后于五年同期均值。

5月3日讯，2023年4月第4周，共计18个工作日，累计装出大豆1434.12万吨，去年4月为1147.26万吨。日均装运量为79.67万吨/日，较去年4月的60.38万吨/日增加31.95%

第五章 心态解读

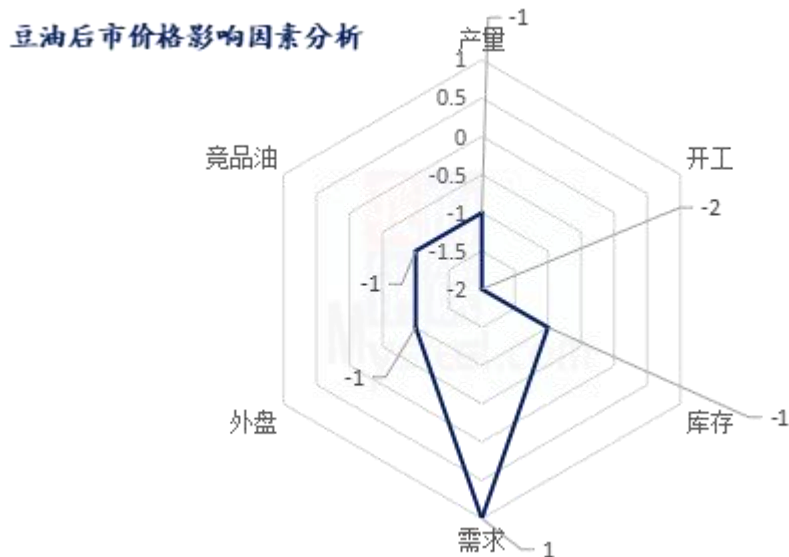


数据来源：钢联数据

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，40.00% 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。

第六章 豆油后市影响因素分析



产量、开工：预计第18周（4月29日至5月5日）国内油厂开机率整体稳定，油厂大豆压榨量预计176.28万吨，开机率为59.24%。

需求：需求目前来看还未起量，虽然疫情已经过去，但是终端的消费未有明显增长。

库存：本周豆油库存上涨，近期大豆供应充足，开机率有所上升，相应库存增长。

外盘：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高1.64%，主要是买豆油卖豆粕的套利活跃，美国3月底豆油库存低于预期。

竞品油：假期原油跌幅扩大，棕榈油或跟随下跌。目前供给端相对稳定，产地逐渐进入增产季，出口的疲软使外商开始逐步放开近月利润，后期关注国内买船。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：本周假期以后豆油盘面领涨，近期基差区间震荡，五一节后价格上涨，主要是盘面拉动。预计短期基差或小幅下调，价格随盘波动。

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

本周假期过后盘面上涨，基差保持区间震荡，豆油价格短期上涨，长期来看，豆油基本面，供应比之前稍显宽松，但需求未见明显起色，库存缓慢增长，并未有明显利多消息，加之美联储加息，经济紧缩政策，利空面较大，未来可关注天气因素对美豆的影响。后期豆油价格或短期上升后再次下跌。

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