

豆油市场 月度报告

(2023年5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5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	- 4 -
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	- 6 -
第五章 豆油期货盘面解读	- 6 -
第六章 关联产品分析	- 8 -
6.1 棕榈油行情分析	- 8 -
6.2 菜油行情分析	- 8 -
第七章 心态解读	- 8 -

第八章 豆油后市影响因素分析..... - 8 -

第九章 豆油行情展望..... - 10 -

本月核心观点

5月，月初五一节假日回来以后，盘面短暂回弹了两天又再度下跌，整个五月呈震荡下跌趋势，基差也是一路下行；五月中旬因华北地区蒸汽限制问题，大范围停机，后又面临部分地区大豆抽检问题，也影响了开机率，有一到两周的时间豆油供应稍显紧张，但因市场需求也处于淡季，并未给价格带来明显利好；五月后期，豆油近强远弱的形式已然十分明显。

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)	153.64	118.10	35.54
	大豆压榨量 (万吨)	808.63	621.59	187.04
	豆油库存 (万吨)	79.22	66.55	12.67
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.41	2.06	0.35
价格	华北一豆 (元/吨)	7070	8090	-1020
	山东一豆 (元/吨)	7070	8060	-990
	华东一豆 (元/吨)	7270	8220	-950
	广东一豆 (元/吨)	7220	8350	-1130

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

5月豆油现货基差震荡下跌，本月国内油厂一级豆油现货主流报价区间 7180-8265 元/吨，月内均价参考 7854 元/吨，5月31日全国均价 7180 元/吨，环比4月28日全国均价 8190 元/吨，跌 1010 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+290 至 500 元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：元/吨）



数据来源：
钢联数据

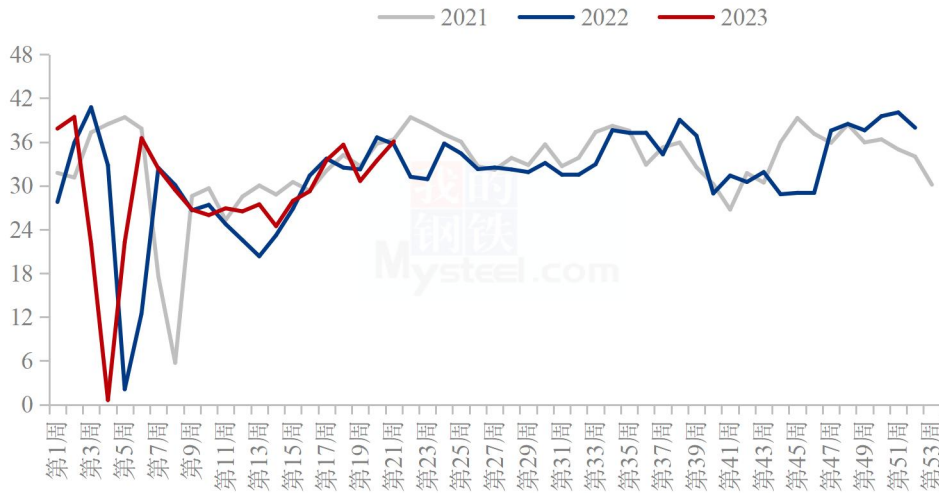
图 1 全国豆油均价走势图

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 5 月，全国油厂大豆压榨为 808.63 万吨，较上月增加了 137.35 万吨，增幅 20.46%；较去年同期减少了 0.29 万吨，基本持平。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 3312.83 万吨，较去年同期增幅 2.4%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



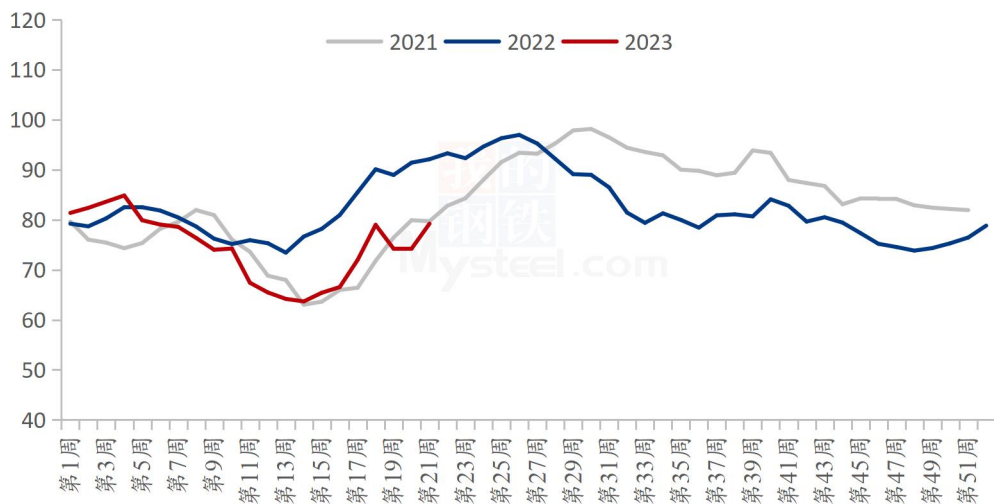
数据来源：钢联数据

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 26 日（第 21 周），全国重点地区豆油商业库存约 79.22 万吨，较上次统计增加 5 万吨，增幅 6.74%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



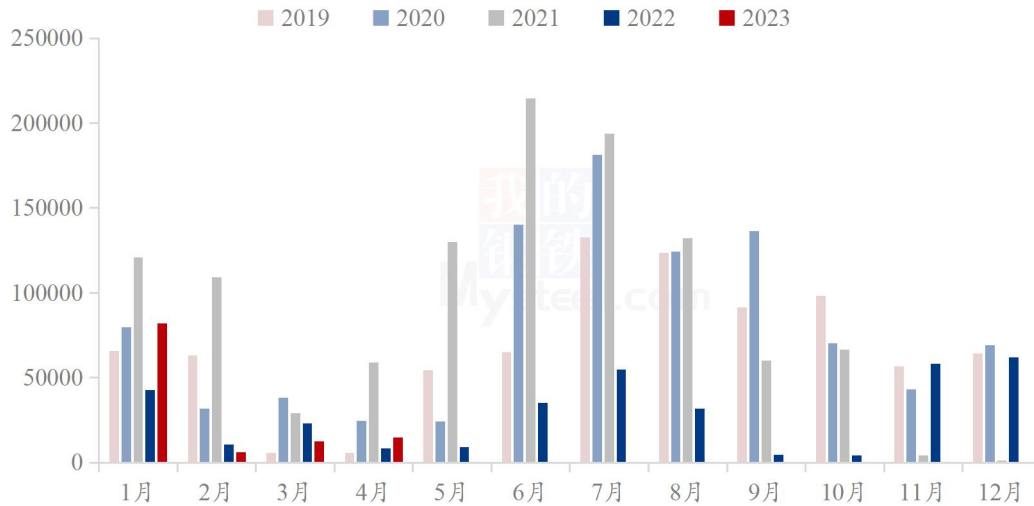
数据来源：钢联数据

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4月国内豆油进口量14810.269吨，较今年3月份12650.266吨增加2160吨，环比增幅17.07%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



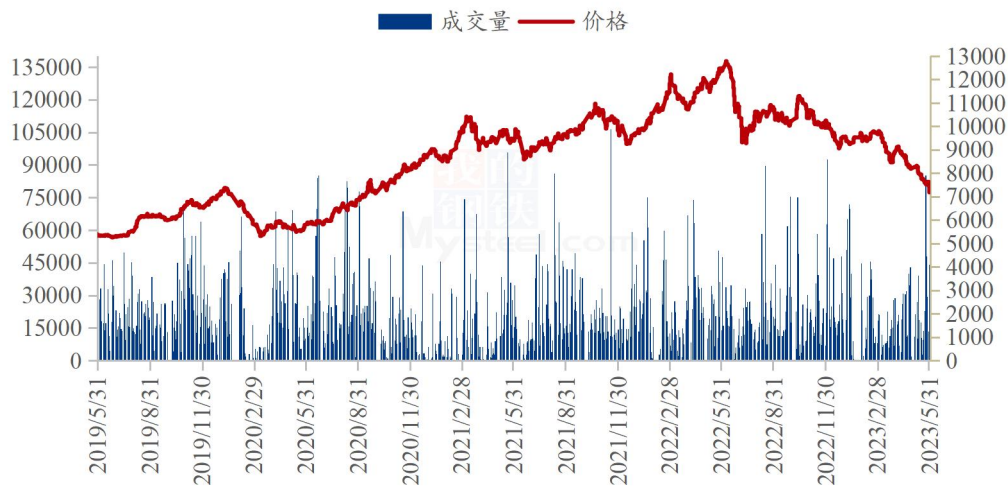
数据来源：钢联数据

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5月全国重点油厂豆油散油成交总量约为48.1万吨，环比增加约8.6万吨。日均成交量为2.41万吨。本月成交情况较上月有所增加，需求还处于淡季，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)



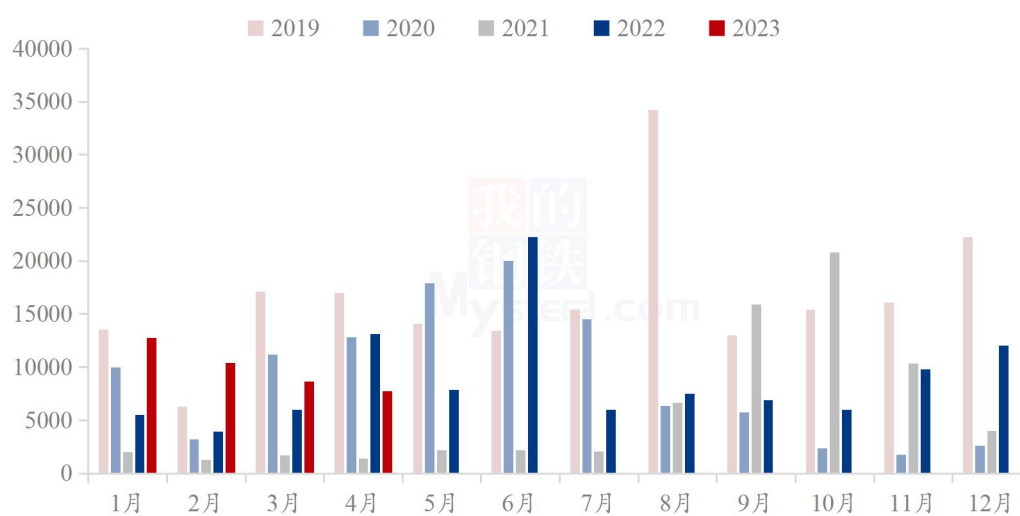
数据来源：钢联数据

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4月国内豆油出口量为7756.159吨，较今年3月份8635.38吨减少879.221吨，环比减幅10.18%。

(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 5 月 24 日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 的数据显示,巴西 5 月份大豆出口量最高将达到 1590 万吨,高于一周前预测的 1575.6 万吨。如果这一预测成为现实,将创下今年迄今最高单月出口水平。ANEC 的数据显示 4 月份巴西大豆出口量 1396.3 万吨,去年 5 月份为 1026.8 万吨。

5 月 28 日消息:布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 称,截至 5 月 24 日的一周,阿根廷大豆收获进度为 78.2%,比一周前的 69.2% 推进 9%,但是比去年同期依然落后 11.7%,比五年均值落后 13.5%。迄今为止阿根廷已经收获 1650 万吨大豆,平均单产为 1.50 吨/公顷,低于一周前的 1.52 吨/公顷。交易所目前预计 2022/23 年度阿根廷大豆产量为 2100 万吨,低于 4 月份预测的 2250 万吨,比过去五年平均产量 4500 万吨减少 2400 万吨,比去年的 4330 万吨减少 51.5%。

华盛顿 5 月 30 日消息:美国农业部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,也高于市场预期。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州,截至 5 月 28 日(周日),美国大豆播种进度为 83%,上周 66%,去年同期 64%,五年同期均值为 65%。

5 月 31 日讯,5 月中国制造业采购经理指数为 48.8%,中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心公布了 5 月份中国采购经理指数。其中,中国制造业采购经理指数继续运行在 50% 以下,但较上月降幅明显收窄,结构分化也较为明显,装备制造业和高技术制造业等新动能保持稳定上升趋势。5 月份中国制造业采购经理指数为 48.8%,连续两个月运行在 50% 以下。在调查的 21 个行业中,有 11 个行业采购经理指数位于扩张区间。

第五章 豆油期货盘面解读

5 月连盘豆油主力合约 y2309 合约大幅下跌,创下 09 合约两年来新低,月内振幅近 1000 点,本月最高 7724,最低 6748。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

月内 BMD 棕榈油先涨后跌，月末棕榈油破位下行。月初马来报告显示 4 月产量小幅下行，库存下降明显，印尼 5 月起下调市场保供量，棕榈油走强。月中下旬，大宗商品遭遇抛售，棕榈油空头增仓明显。产地重回增产周期，加之印尼下调出口关税，产地出口需求疲弱，卖压显现。国内近月买船增加，下游消费转弱，替代品的价格优势打压棕榈油性价比，基差不断走弱。截至 5 月 31 日，国内 24 度棕榈油全国均价 6950 元/吨，环比 4 月末下跌 475 元/吨，跌幅 6.40%。

6.2 菜油行情分析

本月菜油下跌明显，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 7626 元/吨，较 4 月下跌 684 元/吨，跌幅为 8.23%。本月担忧债务上限协议以及欧佩克联盟会议，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，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

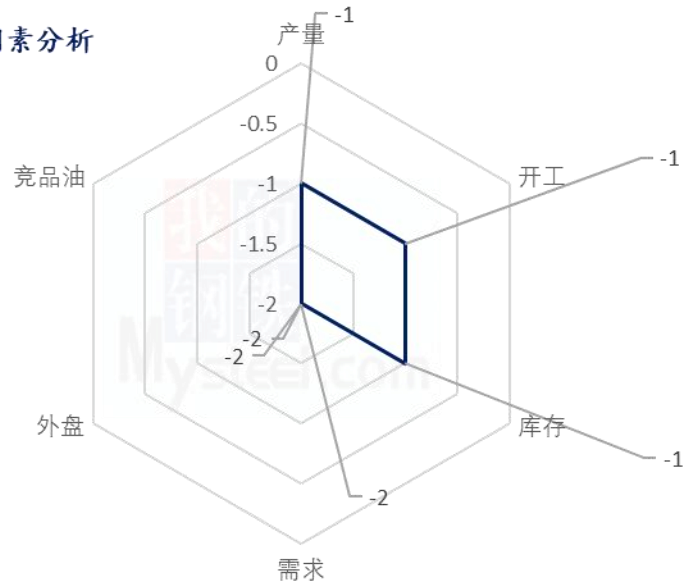
图 10 心态解读图

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，40% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 40.00% 的看涨心态，30.00% 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月大豆到港量增加，开机产量供应有所增加。

需求：表观需求尚可，实则油厂正常供应包装油用量，终端走货一般。

库存：随产量以及开工率的增加，库存也相应增加。

外盘：国外市场始终担忧美国债务上限问题，原油下跌，导致豆油下跌，且巴西出口不及预期，北美涨势良好，大豆承压。

竞品油：棕榈油产地持续增量，国内远月洗船，近月买船增多，库存承压，且下游需求不佳，利空价格。

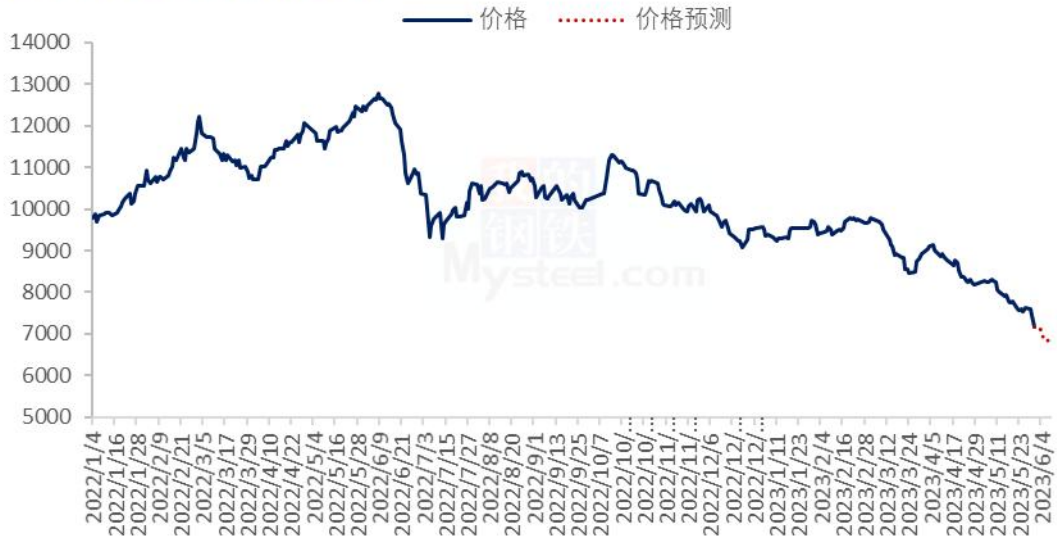
总结：5月整体油脂供应增量，虽表观尚可，但下游终端需求一般，且国内、国外宏观经济堪忧，整体形势偏弱。

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

5月后期总体产能、产量有所增加，供应逐步宽松，虽表观尚可，但终端需求一般，且竞品油脂拖累，国内、国外宏观经济堪忧。现货榨利尚存，预计豆油基差还有下浮空间。

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