

豆油市场 周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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. 11–2023. 5. 18)

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

本周油脂盘面动荡，CBOT 豆油因北美大豆长势良好，对其抑制，以下跌为主；国内连盘受现阶段宏观经济以及竞品油脂价差的影响，有所下跌。现货库存后期将随大豆的持续到港以及开机率的提高有所增加，但下游需求一般，未有较大起色，预计近期基差始终偏弱，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

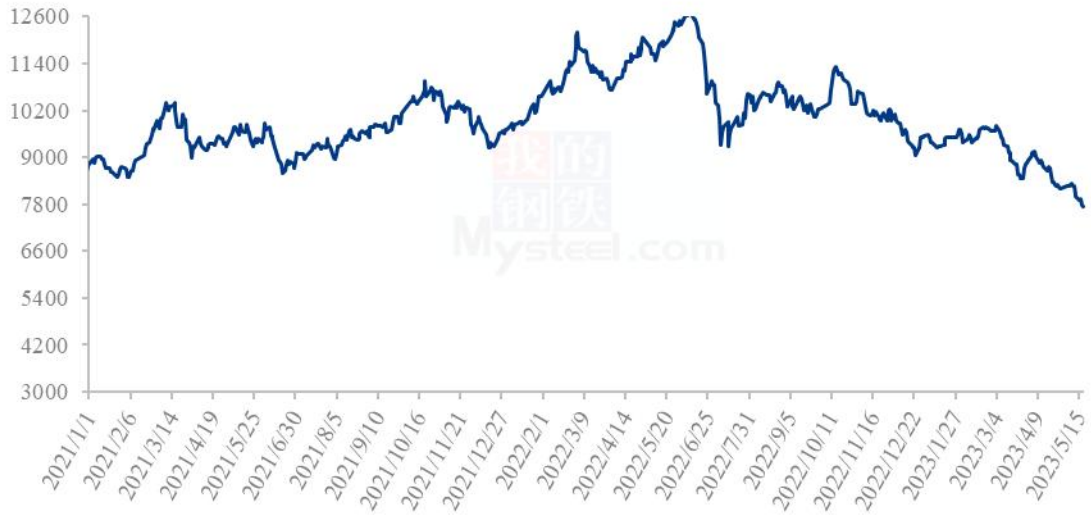
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	30.65	35.62	-4.97
	豆油厂周度开工 (%)	54.22	63.01	-8.79
	豆油库存 (万吨)	74.21	78.99	-4.78
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.41	1.81	-0.40
价格	华北一豆 (元/吨)	7650	7900	-250
	山东一豆 (元/吨)	7620	7890	-270
	华东一豆 (元/吨)	7780	8070	-290
	广东一豆 (元/吨)	7830	8180	-350

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 7740-7988 元/吨，周内均价参考 7867 元/吨，5 月 18 日全国一级豆油均价 7740 元/吨，环比 5 月 11 日 8048 元/吨下跌 308 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 700 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 19 周（5 月 6 日至 5 月 12 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 161.34 万吨，开机率为 54.22%；较预估低 5.16 万吨。

预计第 20 周（5 月 13 日至 5 月 19 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 169.8 万吨，开机率为 57.06%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



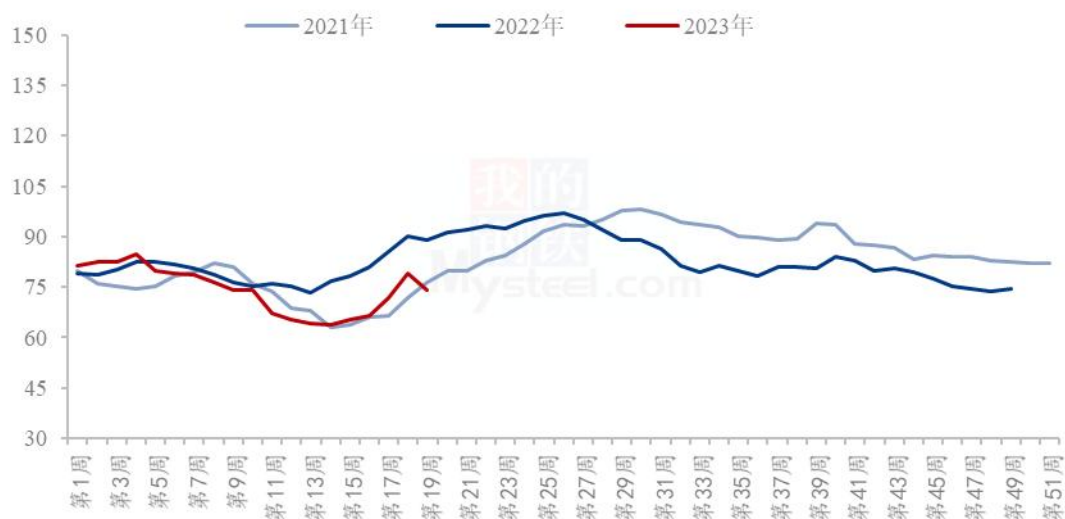
数据来源：钢联数据

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 12 日（第 19 周），全国重点地区豆油商业库存约 74.21 万吨，较上次统计减少 4.78 万吨，减幅 6.05%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



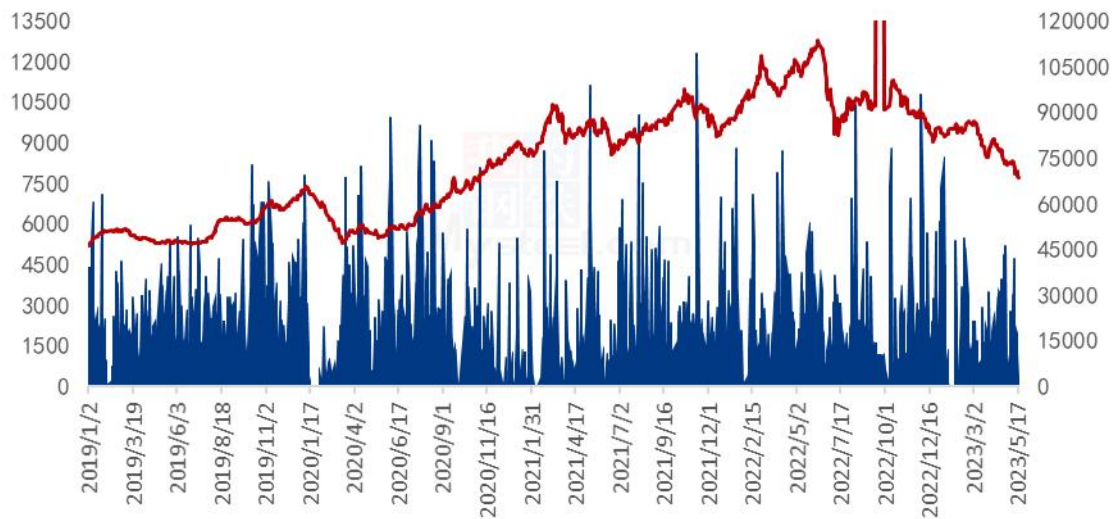
数据来源：钢联数据

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 7.03 万吨，日均成交量 1.41 万吨，盘面动荡，下游需求不佳，成交有所减少。

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16日消息:咨询机构 Safras & Mercado 发布的调查数据显示,截至5月12日,巴西2022/23年度大豆收获面积占到预计总面积的98%,高于一周前的96.6%。去年同期为97.3%,五年同期均值为98.1%。就各州的大豆收获进度来看,南里奥格兰德州89%,上周81%;圣卡塔琳娜州91%,上周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、皮奥伊以及托坎廷斯。巴希亚州和马拉尼昂州的收获进度均为99%。报告称,除了南里奥格兰德州,其他所有产区的大豆产量结果良好。

华盛顿5月16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,但是低于市场预期。在占到全国大豆播种面积96%的18个州,截至5月14日(周日),美国大豆播种进度为49%,上周35%,去年同期27%,五年同期均值为36%。报告出台前分析师们预计大豆播种51%,预测区间位于46%到55%。

外媒5月17日消息:巴西全国谷物出口商协会(ANEC)的数据显示,巴西5月份大豆出口量将达到1575.6万吨,高于一周前预测的1535.4万吨。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。ANEC的预估数据是基于装运和船舶调度。今年头5个月大豆出口量估计为5260万吨,去年同期为4313万吨。

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2.56%,本周最高7414,最低7096,增仓52550手。长期下跌趋势难改,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

周内马棕 BMD 下行，主产地利多落地，需求低迷叠加产量预期增长较快打压棕榈油盘面，竞品油脂美豆油的领跌，使得棕榈油承压下挫。目前印尼压力较大，产量的恢复及相对马棕的性价比降低，也迫使印尼下调参考定价及税费。国内方面，近端的支撑在于去库进程加快及港口 24 度现货紧张，伴随天气转暖，北方消费转好，因此基差表现坚挺。但周内进口利润转好，6-7 月买船活跃，6 月预计到港增加使得市场对后市信心不足。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7450 元/吨，较上周下跌 158 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 8102 元/吨，跌 94 元/吨，跌幅为 1.15%，本周受周末报告及情绪影响，国内菜油小幅下跌，但较豆棕跌幅较小。从菜油基本面来看，库存短期内或易涨难跌，转折点或出现在 7-9 月供应减少节点。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

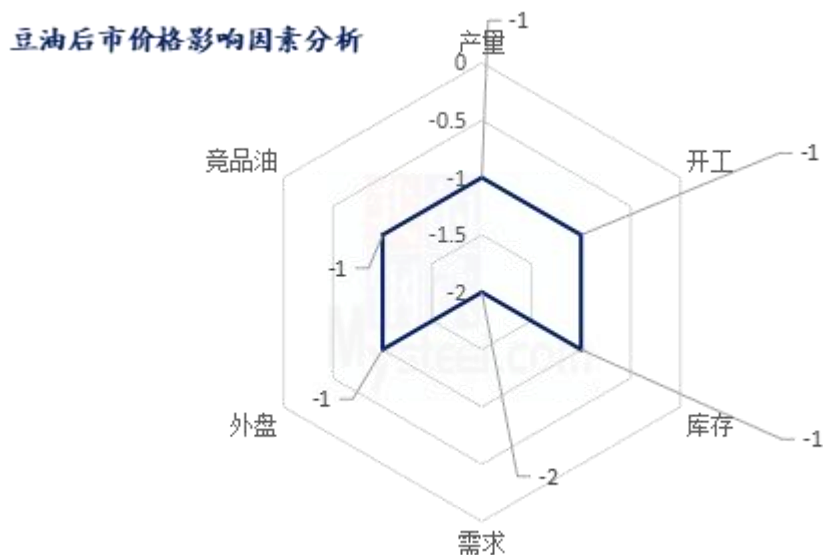


数据来源：钢联数据

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，30.00% 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



产量、开工：预计第20周（5月13日至5月19日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计169.8万吨，开机率为57.06%。

需求：需求多已刚需采货为主，近期豆油盘面和价格一直在低位游走，市场拿货谨慎。

库存：本周豆油库存上涨，近期豆粕需求有所起量，大豆压榨量增加，缓慢累库。

外盘：周三芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘下跌，其中基准期约收低2%，创下10个月来的最低水平，主要原因是中西部地区的天气条件整体良好，有助于作物生长，出口市场竞争激烈，邻池小麦和玉米下挫带来比价压力。

竞品油：产地利多频频落地，增产预期及出口速度缓慢利空明显，后期关注厄尔尼诺对天气影响。国内来看，目前棕榈油去库较快，部分地区可售头寸有限，价格小幅上行，随着气温升高，棕榈油消费预期好转。油厂开机当前处于高位，预期三季度处于低位，国内油脂当前需求处于弱势，菜油表观库存持续累库，终端库存处于高位。后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

总结：本周盘面连续下跌，基差稳中有降，供应持续增加，需求依旧低迷，库存上升，后期看空。

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

本周盘面持续下跌，基差稳中有降，豆油价格持续在低位徘徊，短期来看美豆播种进度顺利，播种期内未受天气影响，豆粕市场的乐观情绪带动大豆的压榨量，后期持续关注天气情况的影响，长期来看，豆油供应转向宽松，下游需求偏向

稳定，下一个市场年度将转为供大于求的状态，豆油价格或还有下行空间。

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