

豆油市场 周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25-2023. 6. 1)

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

本周初，豆油受竞品油脂拖累，以及国内、国外宏观大经济形势影响，且国内总体产能、产量、库存有所增加，盘面暂无利好支撑，逐步下跌；现因表观消费尚可，且空头获利离场，盘面有所回升，今日部分地区基差因前期跌幅较大，且近期卖压有限，有所调整，给予市场情绪支撑，但产能、榨利等尚无其他改变，预计基差还有走弱可能。

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）	36.07	33.46	2.61
	豆油厂周度开工（%）	63.80	59.19	4.61
	豆油库存（万吨）	79.22	74.22	5
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	3.23	3.38	0.15
价格	华北一豆（元/吨）	7230	7400	-170
	山东一豆（元/吨）	7240	7420	-180
	华东一豆（元/吨）	7370	7580	-210
	广东一豆（元/吨）	7350	7620	-270

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 7180-7610 元/吨，周内均价参考 7389 元/吨，6 月 1 日全国一级豆油均价 7313 元/吨，环比 5 月 25 日 7522 元/吨下跌 209 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+300 至 480 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

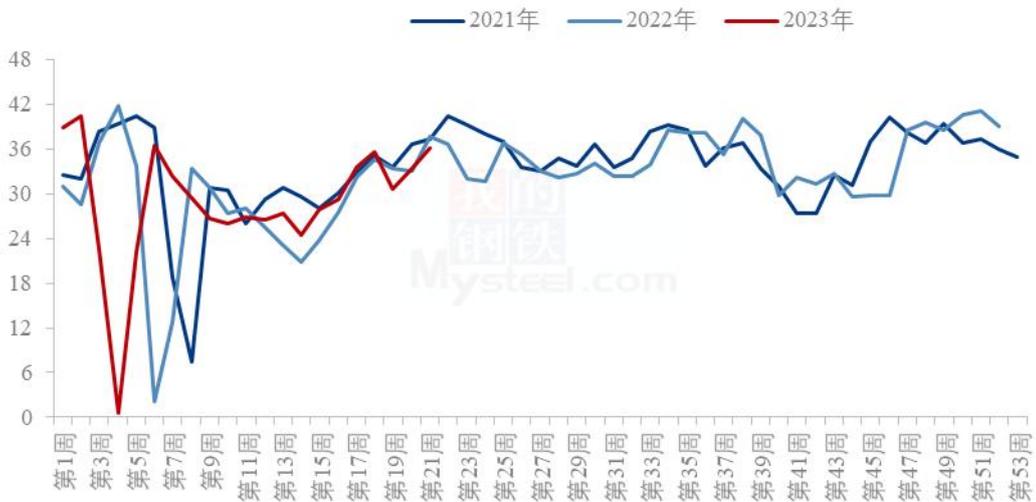
第三章 供需基本面分析

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 21 周（5 月 20 日至 5 月 26 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 189.84 万吨，开机率为 63.80%；较预估高 2.53 万吨。

预计第 22 周（5 月 27 日至 6 月 2 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 194.24 万吨，开机率为 65.28%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



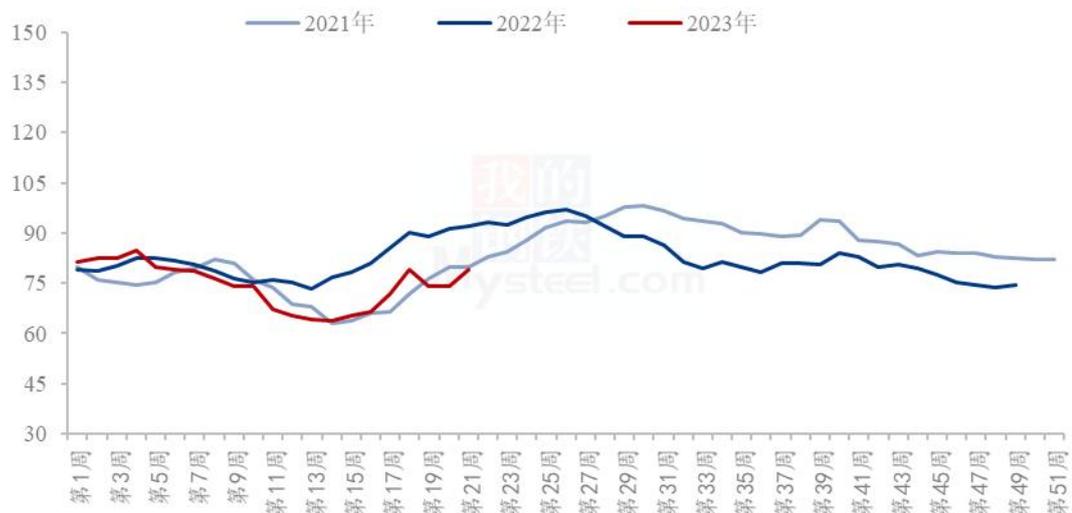
数据来源：钢联数据

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，涨幅 6.74%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



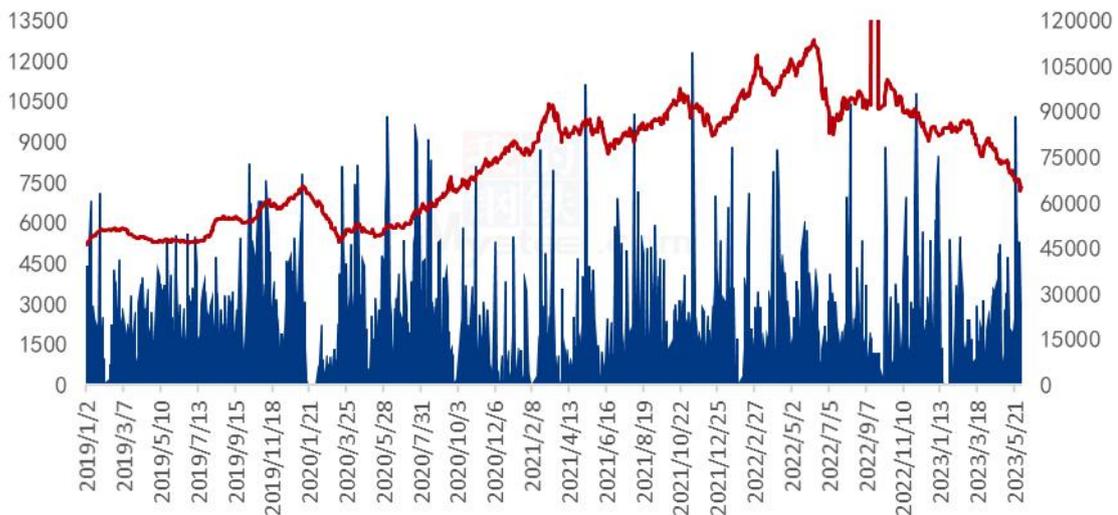
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 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 16.16 万吨，日均成交量 3.23 万吨，本周盘面持续走低，表观成交尚可。

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 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。

外媒 5 月 31 日消息：周三，农业资源巴西公司调高了巴西大豆和玉米的产量预计出口预期，意味着巴西将同时成为这两种产品的世界头号出口国。报告称，2022/23 年度巴西大豆产量达到创纪录的 1.5515 亿吨，比之前预期高出 120 万吨。随着收获工作完成，主要产区的大豆单产增加，如马托格罗索州、南马托格罗索州和帕拉纳州。该公司预计 2022/23 年度巴西大豆出口量将达到创纪录的 9700 万吨，比之前预期高出 50 万吨，因为全球需求旺盛；此外，阿根廷的严重干旱迫使这个邻国从巴西进口大豆，以满足国内压榨需求。巴西政府今年将生物柴油混合比例提高到 12%，将推动大豆压榨量达到 5550 万吨。巴西大豆库存用量比估计为 4.1%。

外媒 5 月 31 日消息：Safras & Mercado 的一项调查显示，基于港口的装运时间表，5 月份巴西大豆出口量为 1524.5 万吨。这将高于 4 月份的 1396.3 万吨，也将高于去年 5 月份的 1013.8 万吨。本月迄今已装船的大豆为 1219.4 万吨。Safras 还预测 6 月份巴西大豆出口量为 853.1 万吨。今年 1 至 5 月，巴西大豆出口量估计为 5210 万吨，高于去年同期的 4432.8 万吨。

第五章 豆油期货盘面解读

本周 Y2309 先跌后涨，创下 09 合约两年来新低，月内振幅超 500 点，本周最高 7228，最低 6710，跌幅 3.78%。技术上来看，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。



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 破位下行，出口数据疲弱及产量增长拖累盘面，印尼下调 6 月参考价及出口关税，产地卖压凸显。国内方面，盘面及基差下跌，下游拿货意愿不高，周内点价增加，终端需求表现继续疲软。进口盈利后，国内近月买船活跃，后期到港增加，去库进程减缓。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7025 元/吨，较上周下跌 343 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 7766 元/吨，跌 148 元/吨，跌幅为 1.87%，本周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

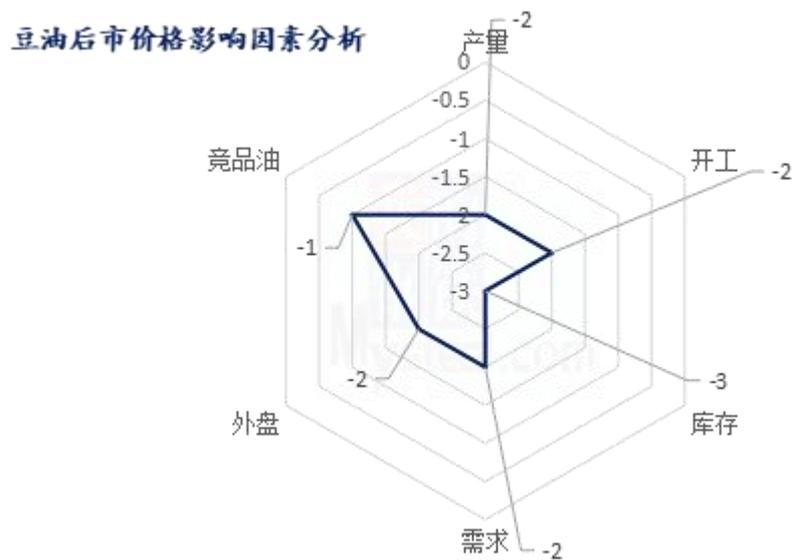


数据来源：钢联数据

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 25% 的看涨心态，35% 的看跌心态，40.00% 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22周（5月27日至6月2日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计194.24万吨，开机率为65.28%。

需求：本周成交量较上周有所增加，因为基差一直震荡下跌，相对较低，市场刚需补货。

库存：本周库存有所上涨，略微有一点增量，主要是之前华北和山东地区部分停机，产能降低。

外盘：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘少有变动，其中基准期约收平，月线下跌逾10%。

竞品油：产地已经进入增产周期，出口疲弱叠加产量上升，主产国尤其是印尼卖压显现。国内来看，进口成本持续下降叠加6月船期采购，市场买货情绪不高。菜油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。

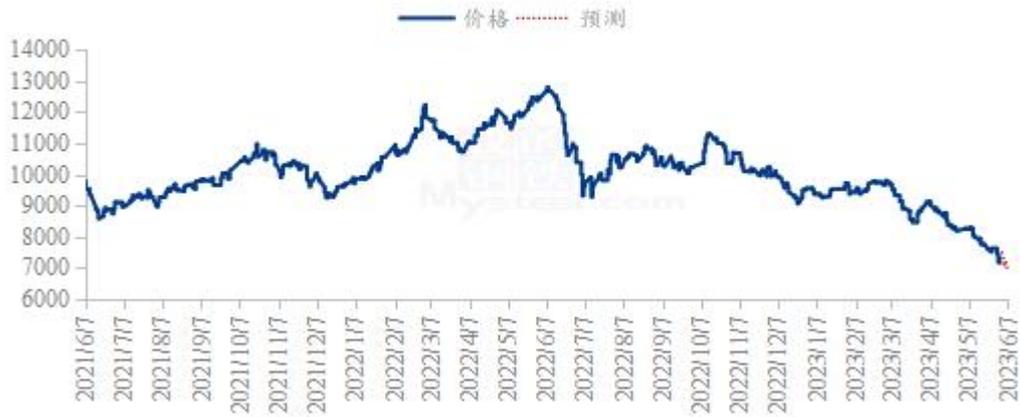
总结：本周盘面前期连续三日下跌，今日稍有反弹，基差接连下调，产量有所增长，需求偏弱，库存上升，形成近强远弱趋势。

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

近期豆油各地基差均有上调，短期内或有情绪炒作，豆油价格短期反弹，后期还需关注市场情绪，若市场反映不积极，则价格反弹应是昙花一现。从数据来看，本周产量和库存均有提升，虽成交量也有小幅提升，但幅度不及产量，长期来看，基本面没有明显利好支撑，基差或有继续下行空间。

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