

豆油市场 周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



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. 6. 1–2023. 6. 8)

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

本周国内连盘豆油以涨势为主，受原油 OPEC+减产等影响，给予利多支撑，且国内头部企业按需采购，拉动市场需求，短暂提振市场，部分地区基差小幅上涨。但豆油总体供应宽松，终端需求并未有较大改善，且未来豆粕下游需求堪忧，因此预计短期豆油多以震荡为主。

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)	37.41	36.07	1.34
	豆油厂周度开工 (%)	66.17	63.80	2.37
	豆油库存 (万吨)	84.59	79.22	5.37
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.71	3.23	-0.52
价格	华北一豆 (元/吨)	7340	7230	110
	山东一豆 (元/吨)	7320	7240	80
	华东一豆 (元/吨)	7390	7370	20
	广东一豆 (元/吨)	7390	7350	40

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 7372-7458 元/吨，周内均价参考 7403 元/吨，6月8日全国一级豆油均价 7372 元/吨，环比 6月1日 7313 元/吨上涨 59 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 22 周（5 月 27 日至 6 月 2 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.9 万吨，开机率为 66.17%；较预估高 2.66 万吨。

预计第 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）国内油厂开机率相对稳定，油厂大豆压榨量预计 195.85 万吨，开机率为 65.82%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



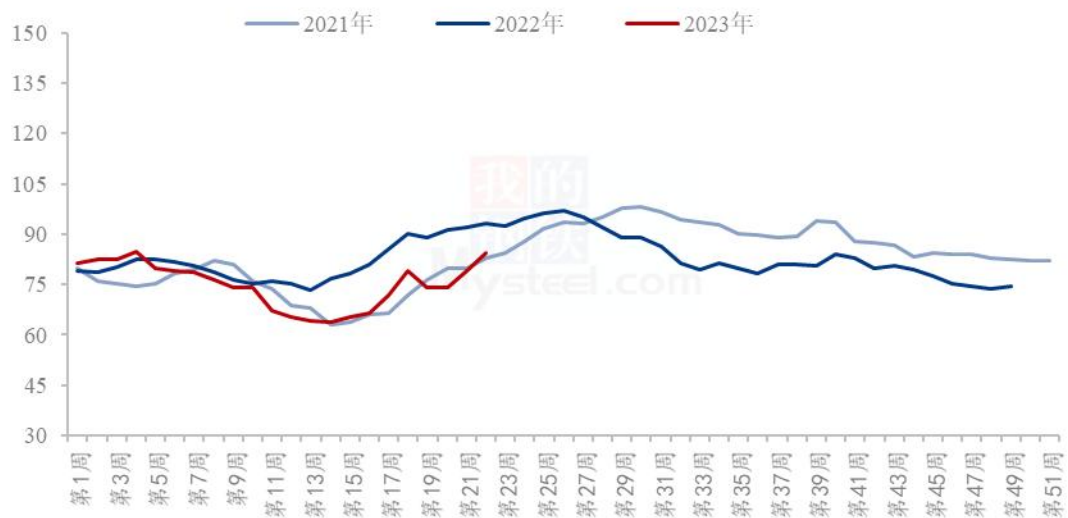
数据来源：钢联数据

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 6 月 2 日（第 22 周），全国重点地区豆油商业库存约 84.59 万吨，较上次统计增加 5.37 万吨，涨幅 6.78%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



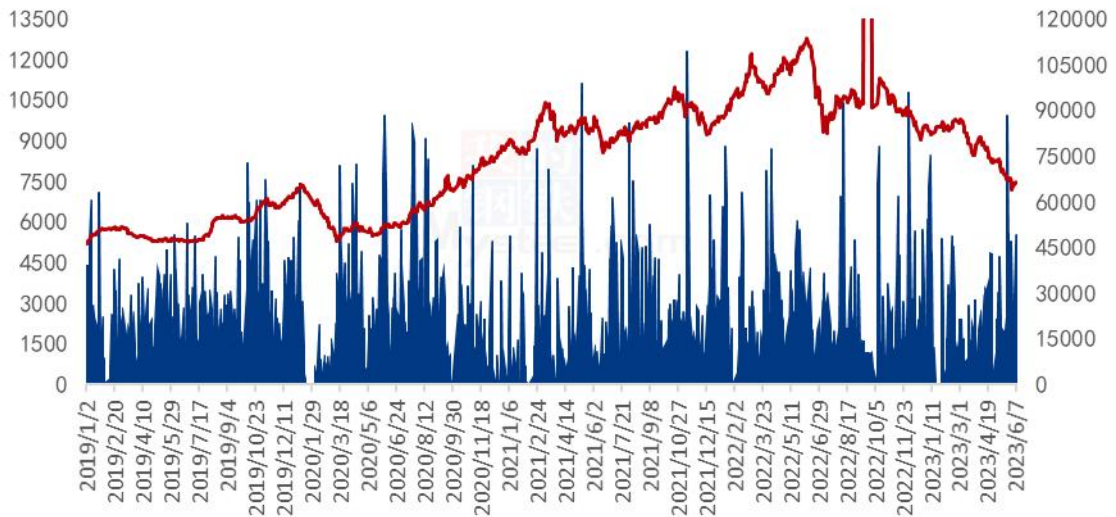
数据来源：钢联数据

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 13.56 万吨，日均成交量 2.71 万吨，盘面上涨，下游补空单，成交较上周略有下跌。

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 6 月 4 日消息：截至 2023 年 6 月 2 日的一周，巴西港口大豆报价下跌，创下 2020 年 8 月 26 日以来的最低点。帕拉纳瓜港口的大豆报价为每 60 公斤袋 134.60 雷亚尔（合 27.15 美元），比一周前下跌 1.9%，比 2022 年底的价格 184.43 雷亚尔（30.91 美元）下跌 27.0%。作为对比，过去三年巴西大豆价格连续上涨（2022 年+5.1%，2021 年+12.0%，2020 年+75.1%）。当周芝加哥期货交易所（CBOT）7 月大豆收于 1352.5 美分/蒲，比一周前上涨 1.14%，新季 11 月大豆报 1183.75 美分，比一周前下跌 0.48%。

外媒 6 月 4 日消息：巴西外贸秘书处(SECEX)称，2023 年 5 月份巴西大豆出口量为 1560 万吨，高于 4 月份的 1430 万吨，比去年同期高出约 500 万吨。5 月份的大豆出口量为历史次高纪录，仅次于 2021 年 4 月的 1610 万吨。

外媒 6 月 4 日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至 5 月 31 日的一周，阿根廷大豆收获进度为 86.9%，比一周前的 78.2%推进 8.7%，

但是比去年同期依然落后 7.3%。

迄今为止阿根廷已收获 1810 万吨大豆；平均单产为 1.50 吨/公顷，和一周前持平。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，比过去五年均值 4500 万吨减少 2400 万吨，比去年的 4330 万吨减少 51.5%。

外媒 6 月 5 日消息：继芝加哥农业资源巴西公司之后，又有一家私营咨询机构调高了 2022/23 年度巴西大豆和玉米产量预测值。Datagro 公司预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到创纪录的 1.5591 亿吨，高于此前预测的 1.5560 亿吨，比上年因干旱而歉收的产量 1.3058 亿吨提高 19.4%。

华盛顿 6 月 5 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提高 7.2%，这也是连续第二周改善。截至 2023 年 6 月 2 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.09 美元，上周是 1.95 美元/蒲。

外媒 6 月 6 日消息：海运机构 Cargonave 表示，6 月份巴西大豆出口量估计为 1310 万吨，比去年同期高出 316 万吨，但是低于 5 月份的 1449 万吨。5 月份的大豆出口量也是今年迄今最高月度出口量，比去年同期高出 420 万吨。在 5 月份之前，今年出口量最高的月份是 3 月份的 1444 万吨。

海关总署 6 月 7 日消息：2023 年前 5 个月，我国进口大豆 4230.6 万吨，增加 11.2%，每吨 4469.2 元，上涨 9.7%

外媒 6 月 7 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）的数据显示，截至 6 月 3 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 99.5%，一周前为 99.2%。目前大豆收获工作主要集中在三个州，马拉尼昂州收获进度 95%，南里奥格兰德州 98%，圣卡塔琳娜州 99%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约震荡为主，跌幅 1.04%，本周最高 7122，最低 6930，持仓 555751 手。建议等待 USDA 报告指引，留意竞品油脂动态以及国内外宏观经济影响，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 继续下行，MPOA 公布的数据来看，马来西亚 5 月棕榈油产量环比增加 26%，马来 5 月库存攀升施压盘面，产地供应压力凸显。国内方面，盘面弱勢震荡，华东、华南基差下调明显，成交表现疲软，提货尚可。国内 6-7 月买船较多，后期到港增加，市场信心不足。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7005 元/吨，较上周下跌 20 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 7850 元/吨，涨 84 元/吨，涨幅为 1.08%，本周延续上周趋势震荡偏弱运行，现货基差偏弱。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，菜油需求偏弱，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



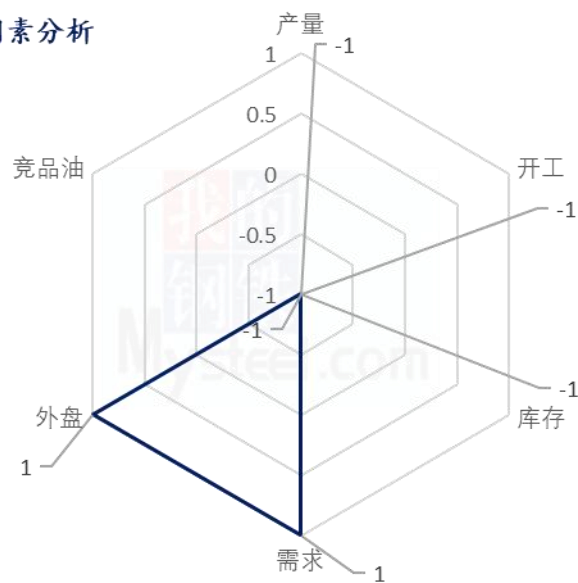
数据来源：钢联数据

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% 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



产量、开工：预计近期大豆压榨产量以及开工率下降幅度不大，整体影响有限，供应尚显宽松。

需求：现阶段贸易商多以补空单为主，贸易商随买随卖。头部企业因需采购短暂拉动市场需求。

库存：现阶段库存持续增加，供应整体尚属宽松阶段。

外盘：近期 CBOT 大豆、豆油涨跌互现，但总体因北美种植天气进度以及南美的丰收出口，多为偏空。

竞品油：棕榈油产地持续增产，国内近月买船量较大；以及国外菜籽的丰产，国内菜油库存高位等影响，总体也较为偏空。

总结：本周盘面虽为上涨，但现阶段影响因素较多，宏观以及竞品油脂的拖累，预计近期多震荡，具体还要关注本周的 USDA 报告的指引。

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

近期豆油总体供应始终较为宽松，终端需求并未有较大改善，且未来豆粕下游需求堪忧，因此预计短期豆油将多以震荡为主，长期来看，南美大豆的丰产，北美的增长预期，大供应的形势恐难改变。

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