

豆油市场 周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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. 8–2023. 6. 15)

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	- 6 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 6 -
第九章 豆油行情展望	- 8 -

本周核心观点

本周油脂盘面持续动荡，CBOT 豆油价格持续上涨，主要受益于生物柴油需求前景良好。原油方面，尽管美联储虽暂停加息但暗示加息周期没有结束，美国商业原油及成品油库存全面增长，也令市场对需求前景感到忧虑，国际油价下跌。国内方面，宏观层面有加息等利好消息，豆油产量有所提升，成交处于淡季，终端成交有限，累库放缓，榨利尚可，预计基差以区间震荡为主。

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

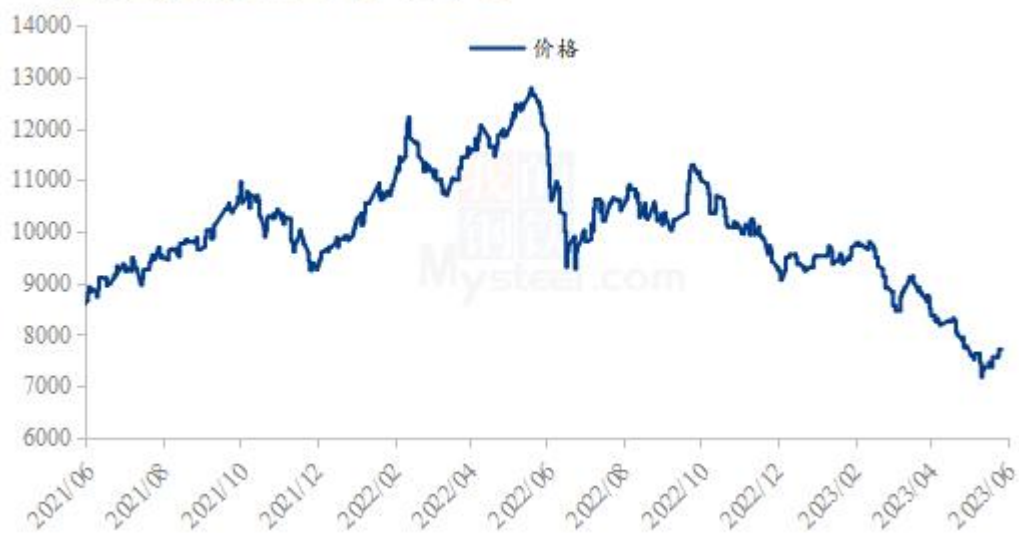
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	36.57	37.41	-0.84
	豆油厂周度开工 (%)	64.68	66.17	-1.49
	豆油库存 (万吨)	87.31	84.59	2.72
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.16	2.71	-0.55
价格	华北一豆 (元/吨)	7680	7340	340
	山东一豆 (元/吨)	7650	7320	330
	华东一豆 (元/吨)	7720	7390	330
	广东一豆 (元/吨)	7700	7390	310

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 7650-772 元/吨，周内均价参考 7638 元/吨，6 月 15 日全国一级豆油均价 7697 元/吨，环比 6 月 8 日 7372 元/吨下跌 325 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 430 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 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.48 万吨，开机率为 64.68%；较预估低 3.37 万吨。

预计第 24 周（6 月 10 日至 6 月 16 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 201.91 万吨，开机率为 67.85%。

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 9 日（第 23 周），全国重点地区豆油商业库存约 87.31 万吨，较上次统计增加 2.72 万吨，涨幅 3.22%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



数

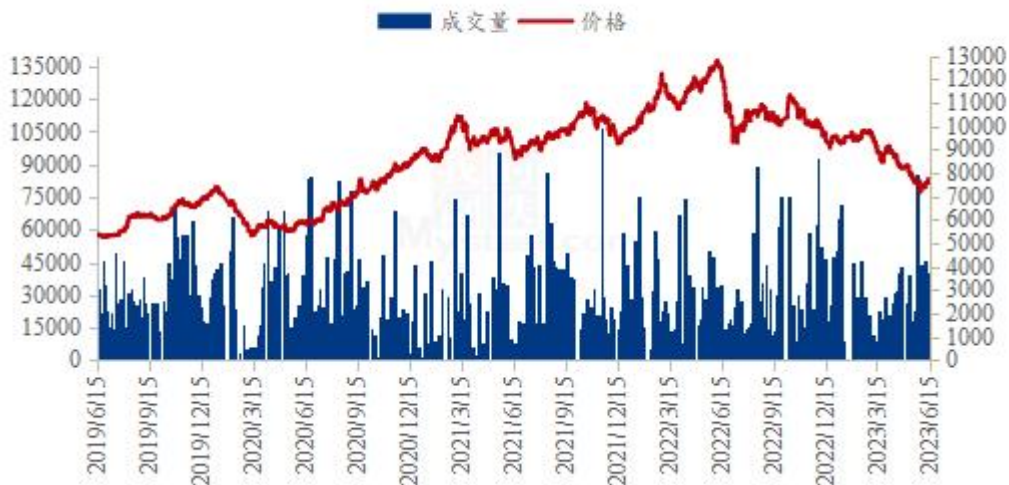
数据来源：钢联数据

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 10.82 万吨，日均成交量 2.16 万吨，盘面价格偏低，基差下跌，华北历经缺豆、蒸汽等因素影响，部分油厂以及贸易商开始补货。

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 11 日消息：截至 2023 年 6 月 2 日的一周，巴西港口大豆报价略有上涨，距离一周前创下的 2020 年 8 月 26 日以来的最低点不远。雷亚尔汇率创下一年新高，削弱了外盘上涨带来的支持。

美国农业部 6 月供需报告将 2022/23 年度阿根廷大豆产量预估调低 200 万吨至 2500 万吨，这依然高于阿根廷交易所预测的 2100 万吨；阿根廷大豆压榨调低 150 万吨至 3000 万吨，反映出阿根廷大豆压榨企业缺乏原材料；进口调高 40 万吨，达到创纪录的 870 万吨，但是低于南美行业人士估计的至少 1000 万吨；出口意外调高 50 万吨至 380 万吨。2022/23 年度巴西大豆产量预估调高 100 万吨至创纪录的 1.56 亿吨；出口维持 9300 万吨不变，压榨调高 25 万吨至 5350 万吨。

6月12日消息：周一马来西亚棕榈油局（MPOB）发布的供需数据显示，2023年5月底马来西亚棕榈油库存为168.7万吨，比4月底提高12.63%，也高于分析师们预期的160万吨。

外媒6月13日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）周二（13日）发布月报，预计巴西2022/23年度大豆产量达到1.557亿吨，较5月份调高约90万吨。该机构还将2022/23年度大豆出口预测调高60万吨，从5月份预测的9500万吨提高到9560万吨。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约y2309合约上涨为主，涨幅3.85%，本周最高7408，最低7126，持仓554721手。建议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

周初 MPOB 发布 5 月供需报告，报告显示 5 月份马来西亚棕榈油产量和库存均比市场预期高，和 MPOA 的预估基本一致，在前两月连续库存下降后，马来西亚棕榈油库存在 5 月份出现回升，目前供需双弱较明显。印尼棕榈油协会周四公布的数据显示，印尼 4 月棕榈油（包括精炼产品）出口量同比下降 1.93%，至 213 万吨。周中，国内连盘棕榈油跟随国际原油及美豆油上涨。国内方面，棕榈油基差弱势运行部分地区基差较为坚挺，下游消费较弱，提货一般。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7283 元/吨，较上周涨 278 元/吨，环比增长 3.97%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8334 元/吨，涨 484 元/吨，涨幅为 6.17%，本周菜油受美豆油影响，菜油跟随上涨，现货基差稳定仍然偏弱。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽到港依旧充足，以及压榨厂开机率有所回升，菜油需求仍然较为疲软，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

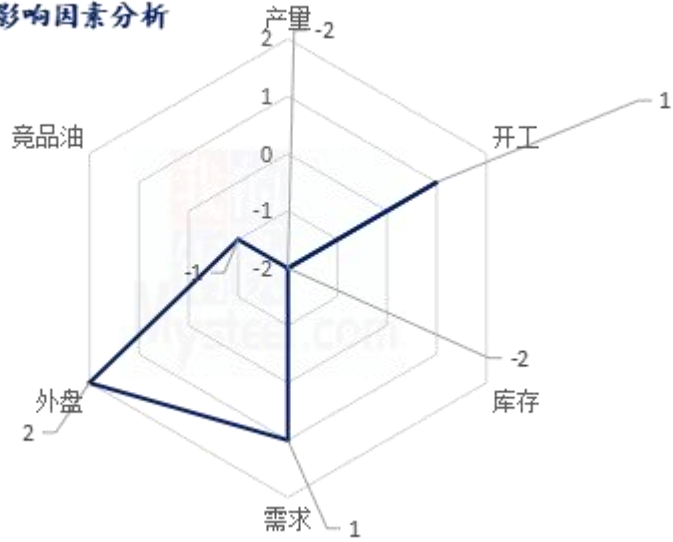
图 10 心态解读图

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，30% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。生产企业则有 40.00% 的看涨心态，25.00% 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

豆油后市价格影响因素分析



产量、开工：预计第24周（6月10日至6月16日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计201.91万吨，开机率为67.85%。

需求：本周成交量较上周有少量增长，基本以刚需补货为主，终端需求偏弱。

库存：本周库存有所上涨，但是涨幅放缓，主要因为本周开机率和产量都有所下降。

外盘：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘上涨，其中基准期约收高1%，追随外部植物油市场的涨势。

竞品油产目前来看棕榈油市场关注的焦点主要围绕在气候问题是否对产地棕榈油产量有所影响。国外产地近几年的种植成本也是逐年有所增加，虽然印尼消息较为滞后，但由于出口政策及其他天气影响也未能持续拉动盘面，可见下游需求较差，国内基差并无太大变化。关注产地产量消息。夜盘菜油震荡上行，基差整体稳定。菜籽到港量预期减量，压榨节奏或逐步放缓，下游需求表现一般，库存转折点或出现第三季度。后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

总结：本周盘面周一小幅下跌之后，连续三日上涨，基差互有涨跌，产量小幅下降，需求稍有增量，库存累库放缓，价格偏强震荡。

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

近期豆油各地基差互有涨跌，宏观情绪稍有乐观，受到生物柴油行情带动，豆油连日上涨，短期内豆油反弹趋势明显，长期来看，大供应格局依然存在，需求端未见明显起量，后期还需关注产地天气情况，关注美豆质量问题，预计后期基差区间震荡，价格随盘波动。

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