

豆油市场 周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、路梓玉、王丽丽

电话：021-26090223

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2024. 4. 11-2024. 4. 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.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 5 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 5 -
6.2 菜油行情分析.....	- 6 -
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

本周美豆受南美季节性收获压力，以及北美种植情况良好状态下，美元走强，不利于出口支撑，CBOT大豆以及豆油都有所下跌。叠加市场对美国通胀以及推迟降息等担忧，暂时对中东局势的担忧情绪有所缓和，国际有所油价下跌。而国内连盘豆油跟跌，加之终端需求根据盘面的跌势，始终以刚需为主，虽临近假期，但市场反馈有限，短期基差还将以窄幅波动为主。

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）	33.64	28.32	5.32
	豆油厂周度开工（%）	51	43	8
	豆油库存（万吨）	86.16	87.4	-1.24
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	3.69	5.53	-1.84
价格	华北一豆（元/吨）	7680	7900	-220
	山东一豆（元/吨）	7690	7920	-230
	华东一豆（元/吨）	7770	8000	-230
	广东一豆（元/吨）	7920	8090	-170

（为了数据更能贴合市场变化趋势，2024年第1周（2024年1月5日）开始，大豆压榨企业样本数量从111家增加至125家；豆油所得产量为125家压榨产能产量。）

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7757-7960元/吨，周内均价参考7849元/吨，4月18日全国一级豆油均价7780元/吨，环比4月11日7990元/吨下降210元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差Y2409+170至430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

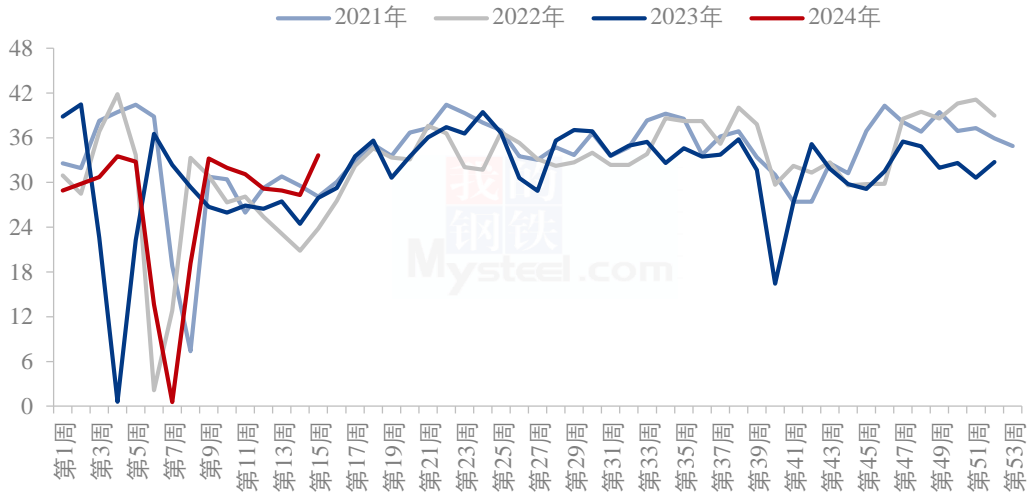
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 15 周（4 月 6 日至 4 月 12 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 177.06 万吨，开机率为 51%；较预估高 6.13 万吨。

预计第 16 周（4 月 13 日至 4 月 19 日）国内油厂开机率快速回升，油厂大豆压榨量预计 199.52 万吨，开机率为 57%。

（为了数据更能贴合市场变化趋势，2024 年第 1 周（2024 年 1 月 5 日）开始，大豆压榨企业样本数量从 111 家增加至 125 家；豆油所得产量为 125 家压榨产能产量。）

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



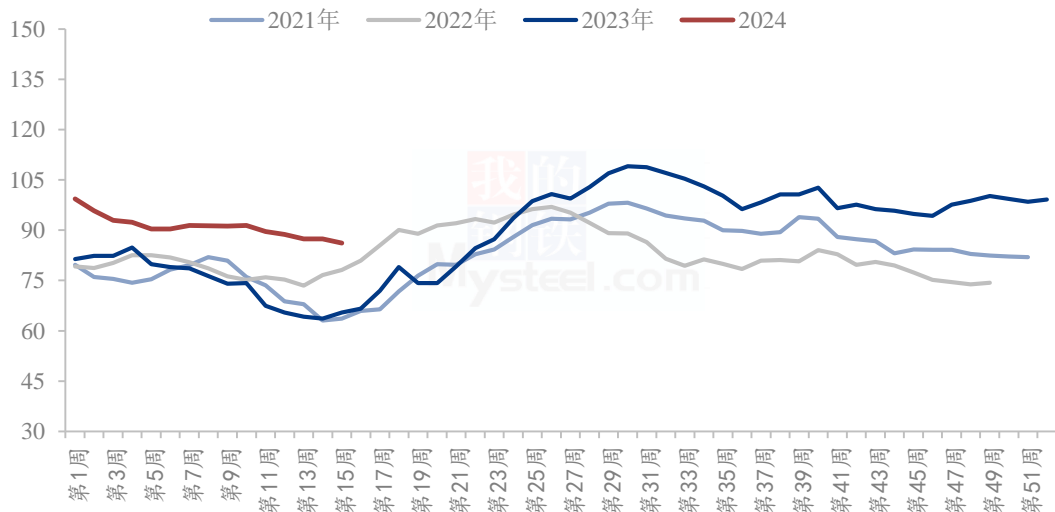
数据来源：钢联数据

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 2024 年 4 月 12 日（第 15 周），全国重点地区豆油商业库存 86.16 万吨，环比上周减少 1.24 万吨，降幅 1.42%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



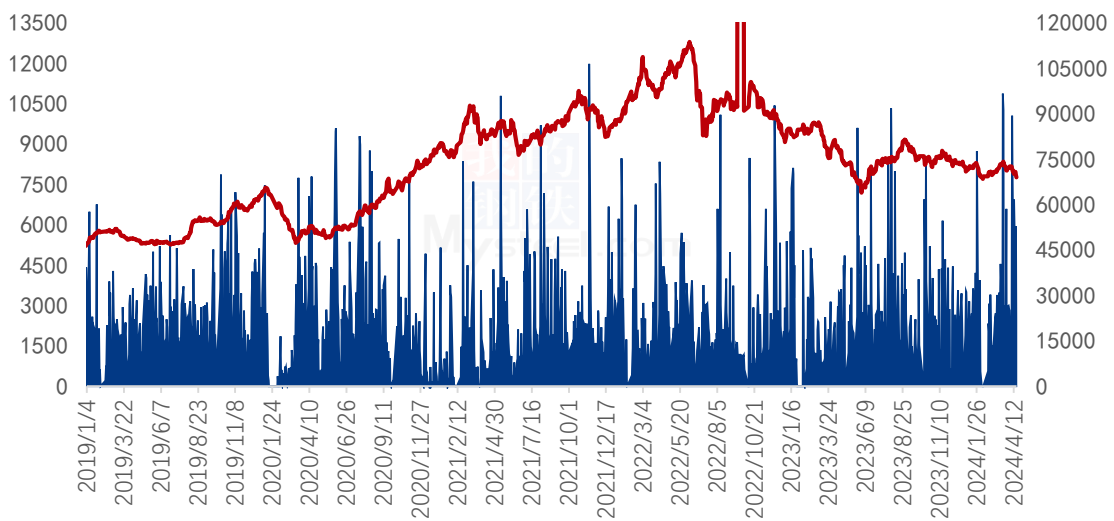
数据来源：钢联数据

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 18.47 万吨，日均成交量 3.69 万吨，较上周有所减少。

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4月15日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周一发布的压榨报告显示，3月底豆油库存强劲增长，超过了分析师们的预期。

外媒4月15日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周一发布的压榨报告，3月份该会员企业的大豆加工量创下历史最高纪录，尽管略低于市场预期。NOPA的会员企业占到美国大豆压榨量的95%左右。

外媒4月16日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西4月份大豆出口量估计为1374万吨，比上周预估的1273万吨高出101万吨，也将高于3月份的出口量1356万吨，创下去年6月以来的最高值。

外媒4月17日消息：咨询公司 Datagro 周二公布的一项调查发现，过去一个月里巴西农户销售大豆步伐有所加快，但是依然落后于历史同期步伐。截至4月5日，巴西2023/24年度大豆销售数量达到预期产量的41.6%，高于3月初的33.2%，低于去年同期的43.0%，也远低于2019/20年度71.5%的历史同期最高纪录。过去五年同期的平均销售进度57.6%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油09合约震荡下跌，周线收于7508，跌幅1.8%，本周最高7816，最低7440，持仓71.1万手。周内USDA报告呈现中性偏空色彩，同时竞品油脂棕榈油产量开始季节性恢复，拖累豆油盘面表现；外部市场受限于原油期货走低以及南美大豆集中收获上市影响。建议留意竞品油脂动态、北美大豆种植进度、巴西、阿根廷收割进度、以及国内外宏观经济影响，建议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

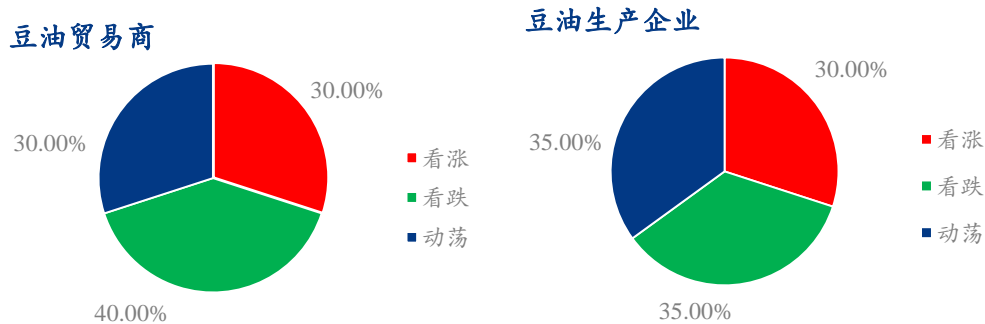
周内MPOB月度数据显示：马来西亚棕榈油产量为139.24万吨，环比增10.57%，略高于预期；出口环比增28.61%至131.76万吨，高于预期；库存下滑至

171.5 万吨，低于预期。因出口较好，库存降至 10 个月以来的低位。马来西亚棕榈油市场在供应方面有所减少，而在需求方面则表现强劲。3 月斋月期间及开斋节假日导致工作日和劳动力减少，导致产量下降。国内方面，棕榈油市场现货价格继续回落，棕榈油商业库存回落。市场成交一般，下游多按需采购。从本周棕榈油进口利润来看，进口利润倒挂趋势收窄，周内新增 5-7 条买船，船期在 6 月、7 月和 8 月、9 月份。周内买船较为密集，远月供给增加预期明显，价格承压下行。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8110 8483 元/吨，较上周跌 232 元/吨，环比跌幅 2.66%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油持续下跌，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为 7990 元/吨，较上周下跌 250 元/吨，跌幅为 3.03%。相关产品的走弱加之加籽销售进度相较往年偏慢，出口数据仍然不容乐观，使得加籽同样下跌，国内压榨利润再次打开，国内再次新增买船，菜油跟随油脂市场走势，油厂开机率回升，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场走线；国内菜籽较大供应依旧是菜油弱于豆棕因素，过高的供应仍是未来走弱风险。

第七章 心态解读



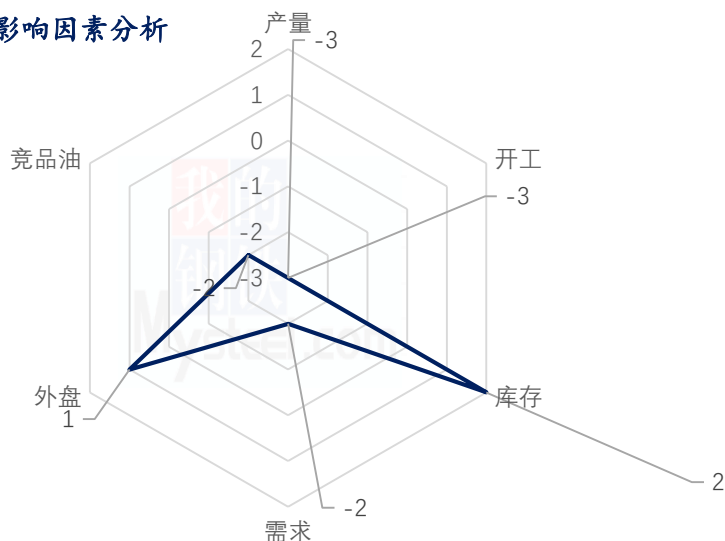
数据来源：钢联数据

图 6 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 30.00% 的看涨心态，35.00% 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和贸易商，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



数据来源：钢联数据

图 7 豆油后市价格影响因素分析

产量、开工：本周油厂产量及开工率明显上升。

需求：近期盘面接连走低，市场观望情绪加剧。

库存：库存基本持平，正常提货。

外盘：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘在窄幅区间内互有涨跌，基准期约收高 0.2%。

竞品油：由于近期远月买船频繁，市场对远月供应预期充足影响棕榈油价格。棕榈油商业库存下降，市场成交清淡，因货权集中各地区基差报价坚挺，华东市场现货鲜少，工厂惜售。预计短期内棕榈油价格或将维持震荡运行。油脂市场各品种反弹，以及菜油基本面难改大供应趋势使得菜油震荡偏弱。

总结：本周豆油产能产量增加，库存下降，近期盘面下降，基差弱稳，市场等待时机。

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

本周盘面震荡，主力合约更换，原油期货上涨支撑盘面，但邻池大豆、豆粕限制其涨势；现货方面，市场成交逐步降温，叠加油厂产能恢复，供应压力逐步增加，预计基差仍有走弱风险。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 豆油价格走势预测图

资讯编辑：曲国娜 021-26090223

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100