

豆油市场 周度报告

(2024.3.29-2024.4.7)



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. 3. 29–2024. 4. 7)

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.....	- 6 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 6 -
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 CBOT 大豆南美产区进入集中收获上市期，消息面短期偏空，但连盘豆油受马棕及原油期货坚挺支撑上涨；现货端，虽当前油厂压榨产能持续下降，豆油供应压力减少，但下游消费疲软，市场去库速度慢，基差依旧偏弱运行。

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）	28.93	29.17	-0.24
	豆油厂周度开工（%）	44	44.00	0
	豆油库存（万吨）	87.39	88.73	-1.34
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.58	1.07	1.51
价格	华北一豆（元/吨）	8080	7900	180
	山东一豆（元/吨）	8090	7920	170
	华东一豆（元/吨）	8190	7990	200
	广东一豆（元/吨）	8360	8170	190

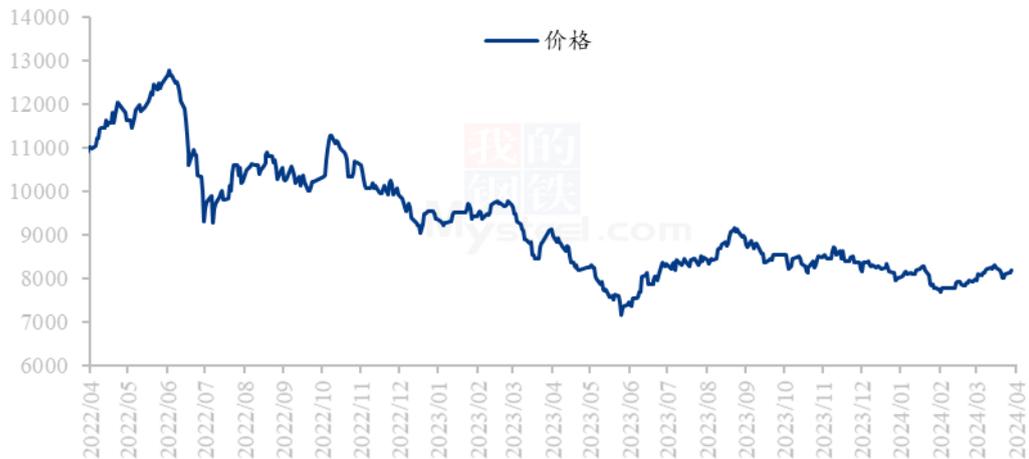
（为了数据更能贴合市场变化趋势，2024 年第 1 周（2024 年 1 月 5 日）开始，大豆压榨企业样本数量从 111 家增加至 125 家；豆油所得产量为 125 家压榨产能产量。）

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 8113-8203 元/吨，周内均价参考 8149 元/吨，4 月 7 日全国一级豆油均价 8203 元/吨，环比 3 月 28 日 8022 元/吨上涨 181 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+170 至 480 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

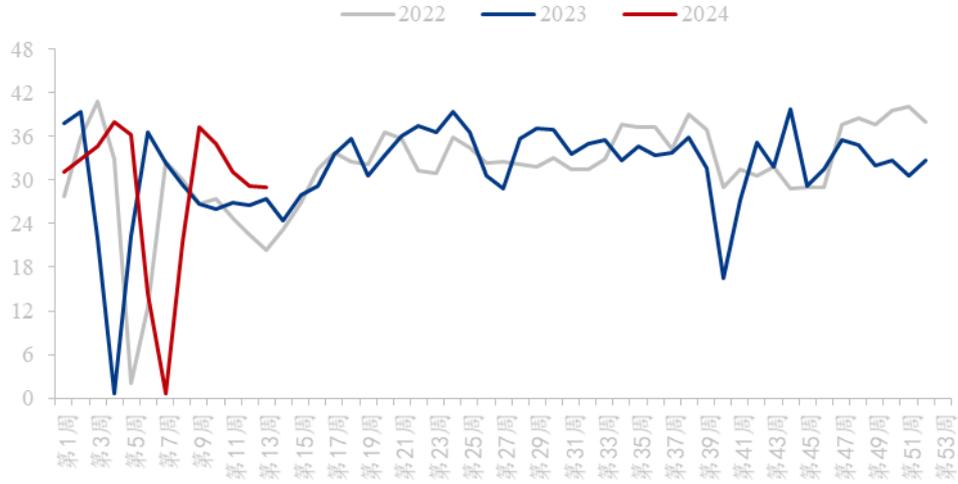
3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 152.24 万吨，开机率为 44%；较预估高 1.25 万吨。

预计第 14 周（3 月 30 日至 4 月 5 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 144.84 万吨，开机率为 41%。

（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）



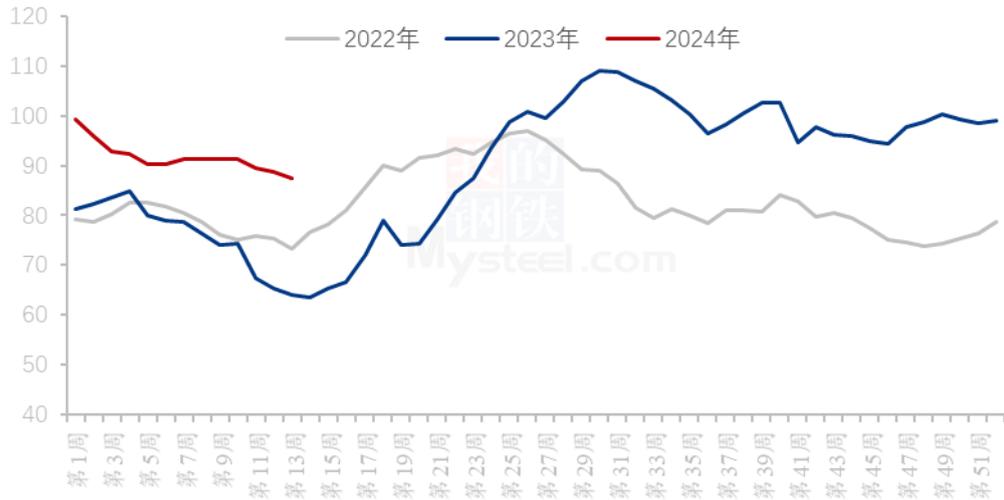
数据来源：钢联数据

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 3 月 29 日（第 13 周），全国重点地区豆油商业库存 87.39 万吨，环比上周减少 1.34 万吨，降幅 1.51%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



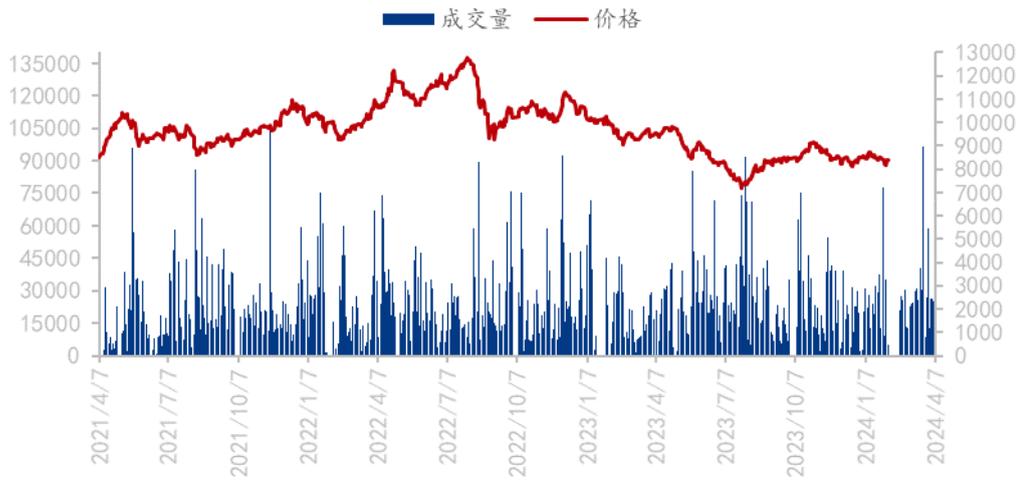
数据来源：钢联数据

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 10.3 万吨，日均成交量 2.58 万吨，较上周有所增加。

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3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1065万吨，环比减少21%，同比降低24%。ANEC数据显示，2月份巴西大豆出口量为1356万吨，这也是去年6月份以来的最高月度出口量。去年4月份的大豆出口量为1404.7万吨。

外媒4月6日消息：政府数据显示，第一季度巴西大豆出口量创纪录。巴西外贸秘书处(Secex)的数据显示，2024年第一季度巴西大豆出口总量为创纪录的2209万吨，比2023年同期增长15.7%。。

外媒4月6日消息：巴西咨询机构家园农商公司（PAN）表示，

截至4月5日，2023/24年度巴西大豆收获进度达到79.33%，比一周前增加5.7个百分点，低于去年同期的81.88%，也低于五年平均进度83.79%。报告称，在三月底的强降雨后，四月份第一周的收获步伐加快。但是目前收获进度依然是历史同期最慢步伐。

外媒4月6日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至4月4日当周，阿根廷农户收获了32万公顷2023/24年度大豆，相当于种植面积的1.9%。已经收获的大豆产量为118.4万吨，平均单产为3.7吨/公顷。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油y2405合约震荡偏强，周线收于7858，涨幅0.87%，本周最高7930，最低7698，持仓61.90万手。周内连盘豆油主要受马棕走强以及原油期货坚挺支撑上涨，USDA播种面积基本符合预期以及前瞻报告中南美丰产预期拖累盘面表现。建议留意竞品油脂动态、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

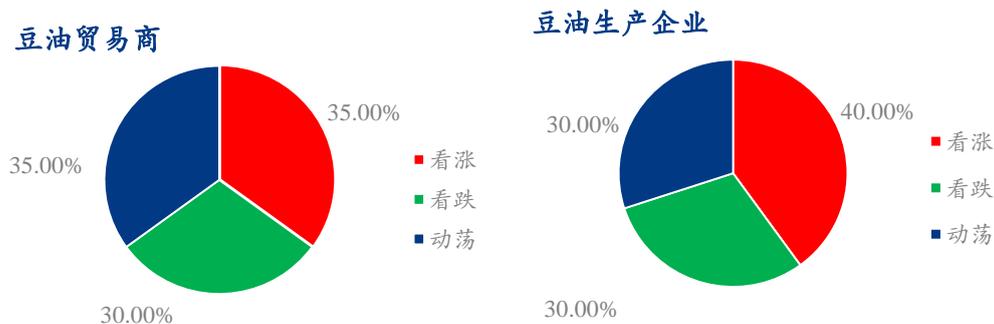
6.1 棕榈油行情分析

周初内盘油脂走势表现不一，而清明假期前一工作日棕榈油领涨油脂且破前高收于 8570，涨 3.25%。外商报价依旧坚挺，棕榈油进口利润持续倒挂，近月少量洗船和买船。棕榈油商业库存再次下降，盘面突破新高，下游观望为主市场对棕榈油需求清淡，成交萎靡；现货基差基本维持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8715 元/吨，较上周涨 345 元/吨，环比跌幅 4.12%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为 8282 元/吨，较上周上涨 210 元/吨，涨幅为 2.60%。欧佩克将要削减供应使得原油上涨，棕榈油强势带动油脂市场上涨，加籽上涨，菜油跟随油脂市场上涨，油厂开机率下降，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

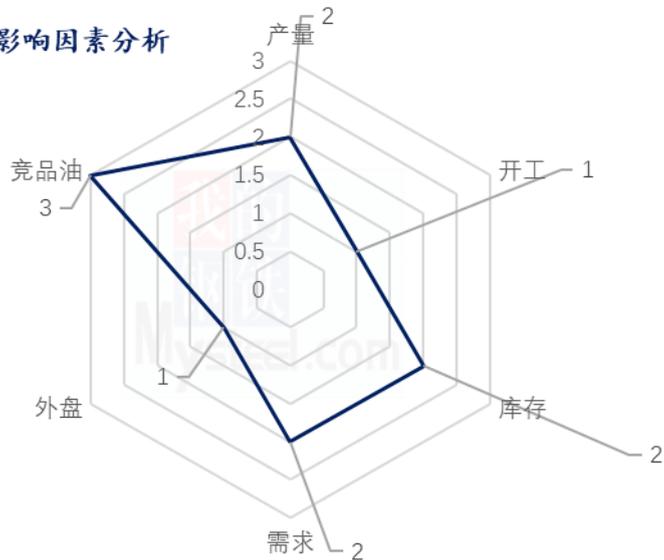
图 6 心态解读图

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 35% 的看涨心态，30% 的看跌心态，35.00% 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：本周油厂因检修缺豆等，开机率以及产量降低。

需求：近期豆油远月成交增多，成交量上涨。

库存：因压榨量降低，库存下降，但仍处于高位，供应较为宽松。

外盘：本周芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货基准合约上涨约 2%，因为外部食用油市场上涨，国际原油创出五个月高点，油粕套利活跃，美国豆油库存低于预期。不过随着阿根廷大豆开始收获上市，将会限制豆油价格涨幅。

竞品油：国内基差维稳为主，棕榈油商业库存或将延续下降趋势，供需双弱状况暂未好转。假期期间外盘美豆欧菜籽上涨，而马棕回落，国际原油持续上涨，加籽上涨，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。

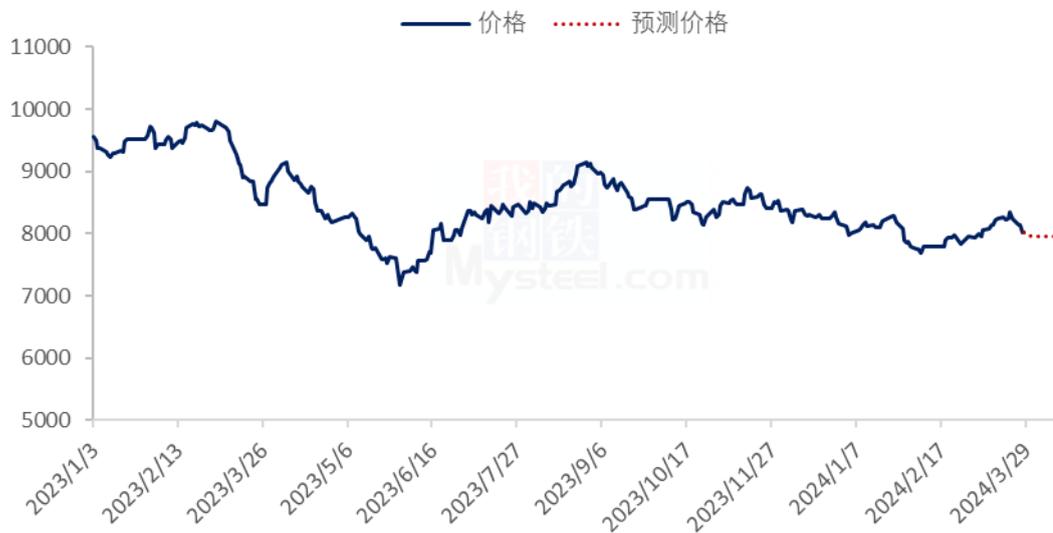
总结：本周豆油产能产量下降，库存随之下降，目前现货端需求暂无增量，远月建仓，基差持续偏弱。

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

本周南美大豆集中收获上市，同时4月大豆到港预期较多，豆系后市依旧偏弱，长期来看，进入油脂淡季的持续影响，豆油需求或持续减少，因此预计豆油基差还将维持偏弱运行。

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

