

# 豆油市场 周度报告

(2024.4.7-2024.4.11)



## 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. 7-2024. 4. 11)

## 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

本周受南美新豆陆续上市以及市场对于中国需求的担忧影响，对 CBOT 豆油构成利空压力，市场仍在等待 USDA 供需报告给予指引；现货方面，节后集中补货，市场成交明显放量，但由于 4 月大豆到港量预期较多，供应压力预期下市场仍有看空基差情况，周内基差窄幅震荡。

## 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）	28.32	28.93	-0.61
	豆油厂周度开工（%）	43	44	-1
	豆油库存（万吨）	87.4	87.39	0.01
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	5.53	2.58	2.95
价格	华北一豆（元/吨）	7900	8080	-180
	山东一豆（元/吨）	7920	8090	-170
	华东一豆（元/吨）	8000	8190	-190
	广东一豆（元/吨）	8090	8360	-270

（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 7973-8155 元/吨，周内均价参考 8045 元/吨，4 月 11 日全国一级豆油均价 7990 元/吨，环比 3 月 28 日 8022 元/吨下降 32 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2409+150 至 400 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

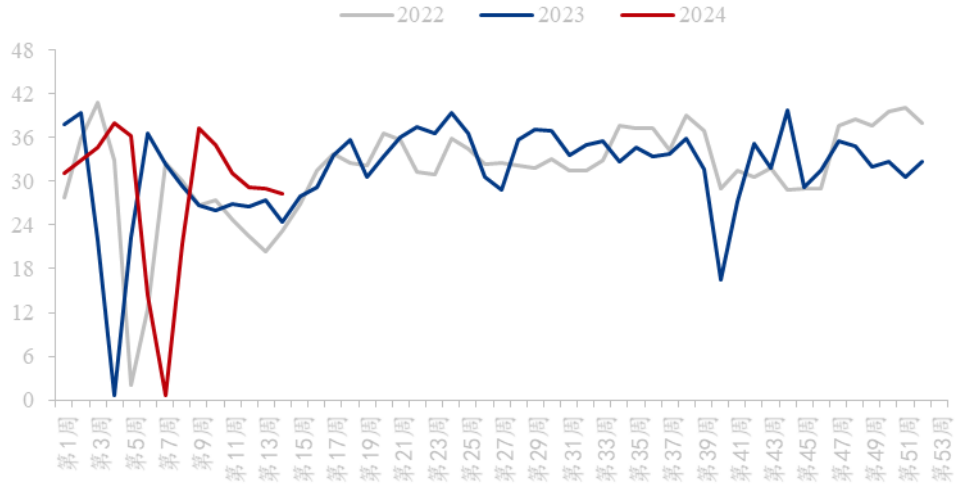
### 3.1 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 14 周（3 月 30 日至 4 月 5 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 149.05 万吨，开机率为 43%；较预估高 4.21 万吨。

预计第 15 周（4 月 6 日至 4 月 12 日）国内油厂开机率快速回升，油厂大豆压榨量预计 170.93 万吨，开机率为 49%。

（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）



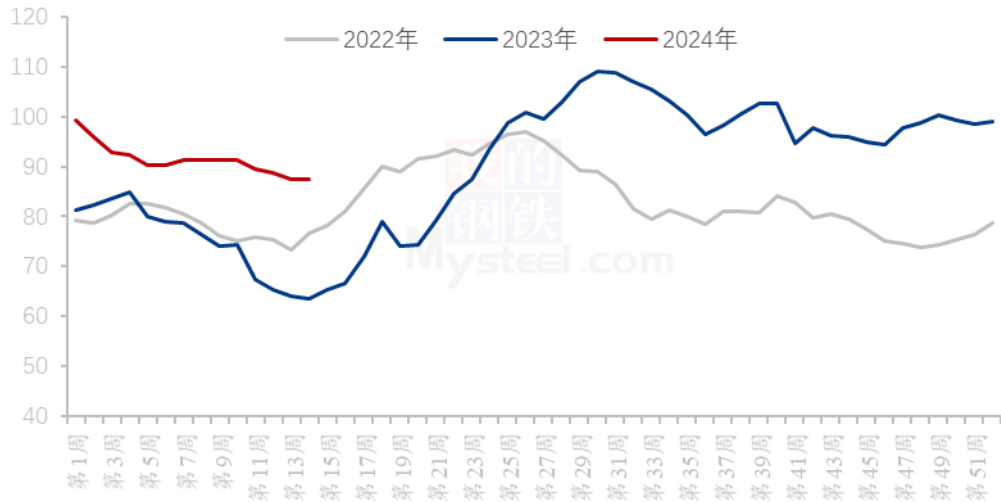
数据来源：钢联数据

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 5 日（第 14 周），全国重点地区豆油商业库存 87.4 万吨，环比上周增加 0.01 万吨，增幅 0.01%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



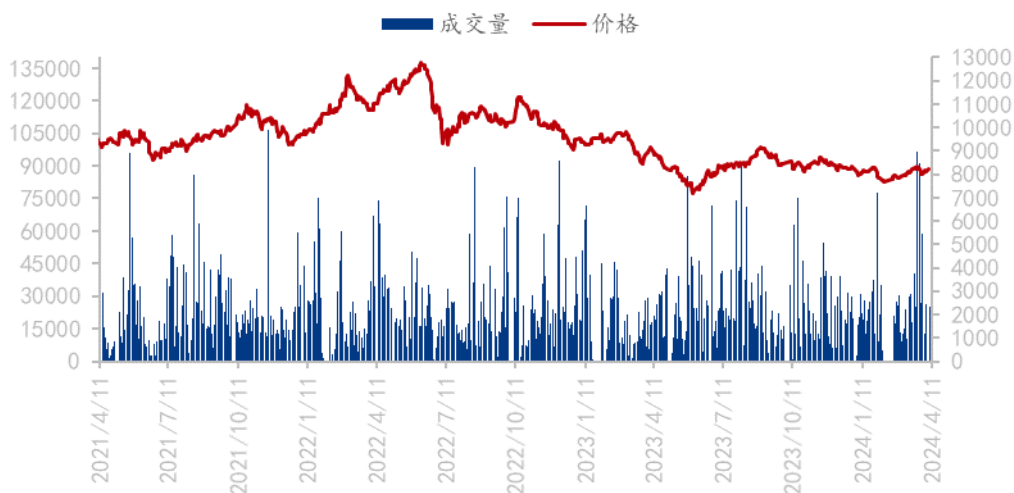
数据来源：钢联数据

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 22.13 万吨，日均成交量 5.53 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8日消息：咨询公司农业资源巴西公司（AgResource Brazil）周一发布的一项调查显示，巴西2023/24年度大豆产量预计为1.4546亿吨，比上月预测的1.4392亿吨高出154万吨或1.07%，因为种植面积上调。农业资源公司预计巴西大豆种植面积为4516万公顷，比上次预测高出28.9万公顷，略微低于巴西国家商品供应公司（CONAB）上月估计的4517万公顷。

外媒4月9日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至4月7日，巴西2023/24年度大豆收获进度为76.4%，高于一周前的71.0%，但是低于去年同期的78.2%，这也是连续第四周低于去年同期进度。头号大豆主产州马托格罗索州的收获进度为97.8%，高于上周的96.2%，去年同期100%。其他州的播种进

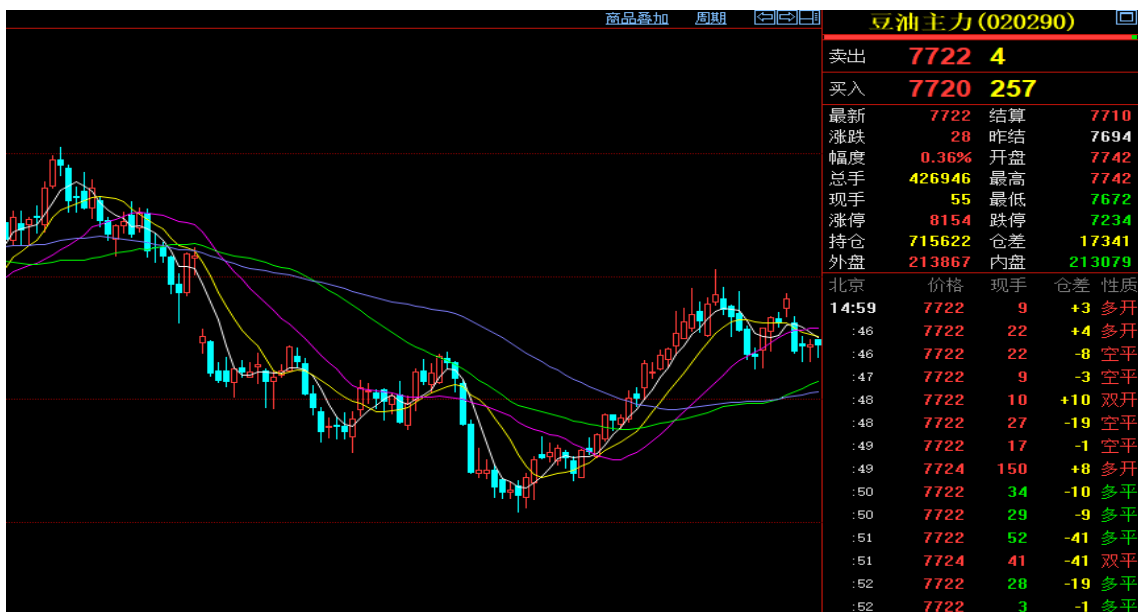
度为，帕拉纳 93%（87%,90%），圣保罗 100%（95%，95%），戈亚斯 83%（79%，93%），南马托格罗索 96%（94%，98%）。

4月11日消息：美国农业部将于周四（北京时间周五凌晨1点）发布月度供需报告。一项调查显示，分析师们预计2023/24年度美国大豆库存可能小幅上调，以反映出口步伐迟缓；同时全球大豆库存可能下调，因为巴西大豆产量可能下调。

4月11日消息：中国国家粮食交易中心（NGTC）日表示，下周二（4月16日）将通过竞价交易销售多达506,000吨国储进口大豆。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周初连盘豆油更换为y2409合约，周内09合约震荡下跌，周线收于7722，跌幅2.35%，本周最高7838，最低7654，持仓71.56万手。周内盘面表现一般，随着南美大豆集中收获上市，对盘面构成利空压力，外围市场疲软拖累连盘豆油表现，市场关注USDA供需报告。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

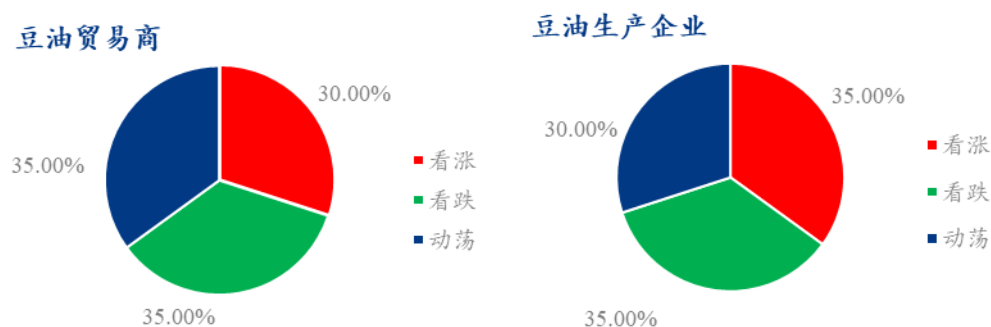
### 6.1 棕榈油行情分析

马来西亚4月10日、11日适逢开斋节假期，休市。马来西亚棕榈油总署(MPOB)将在4月15日发布月度棕榈油数据，印尼市场本周休市，下周重新开市。国内P2405合约节后减仓震荡运行，现货基差稳中有涨，华东市场报价鲜少，华东油厂报价平均上涨100元/吨，从报价来看，华东除有少量现货贸易商报价其他暂不报价。盘面价格高位震荡，逢低补库但多以点价下单为主，需求一般。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8483元/吨，较上周跌232元/吨，环比跌幅2.66%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡运行，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为8240元/吨，较上周下跌42元/吨，叠幅为0.51%。加籽上涨，菜油跟随油脂市场走势，油厂开机率偏低，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向；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



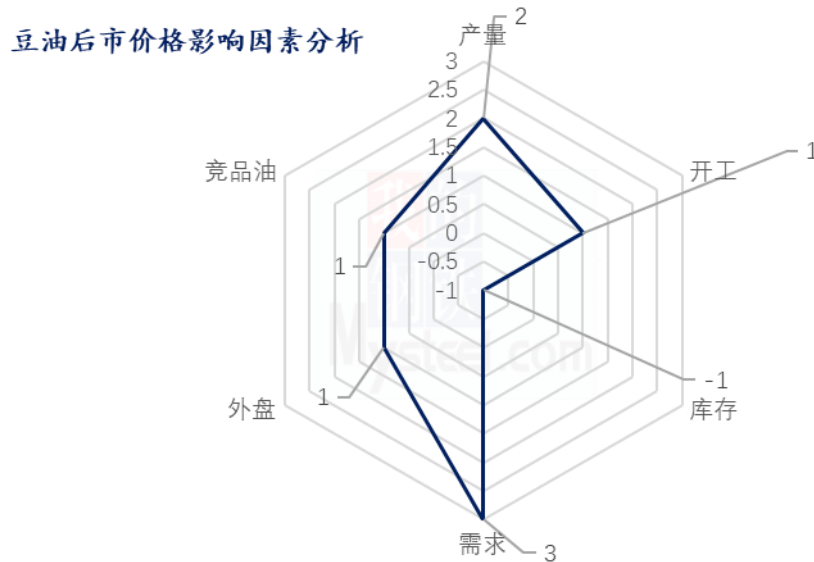
数据来源：钢联数据

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，35%的看跌心态，35.00%的震荡心态。生产企业则有35.00%的看涨心态，35.00%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



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原因，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：**库存基本持平，正常提货。

**外盘：**周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘略微上涨，其中基准期约收高 0.2%，主要受到原油走强的支持。

**竞品油：**国内方面，棕榈油库存因小幅到港回升，国内需求无好转，盘面高位回落下大多点价下单，预计短期内棕榈油价格或将维持震荡运行。欧菜籽和美豆油上涨，为加拿大菜籽提供支撑而，美豆下跌，以及菜油基本面难改大供应趋势使得菜油震荡偏弱。

**总结：**本周豆油产能产量下降，库存小幅上涨，近期盘面回落，基差弱稳，远月成交增量明显。

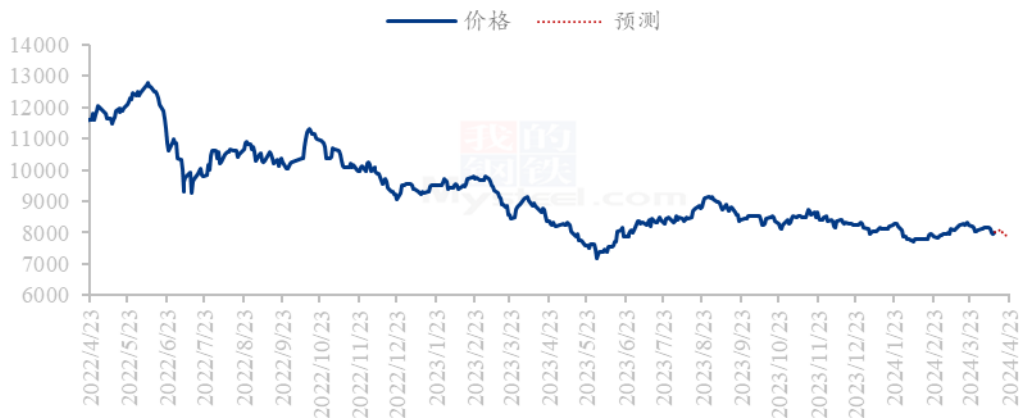
影响因素及影响力值说明

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