

豆油市场 周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



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. 3. 30-2023. 4. 6)

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

本周前期受原油带动以及国外两份报告提振，油脂全面上涨，国内方面，豆油库存偏低，压榨产量处于低位，现货提货紧张，短期内供应尚紧。但竞品油脂方面，菜豆价差亦为负，豆油部分亦可替代。近期，受国外 CBOT 大豆、豆油下跌等影响，国内豆油跟跌，且近期大豆将逐步到港，盘面也将面临移仓换月，预计现货基差还有小幅下调可能。

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)	27.45	26.49	0.96
	豆油厂周度开工 (%)	48.54	46.85	1.69
	豆油库存 (万吨)	64.18	65.47	-1.29
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.09	1.67	-0.58
价格	华北一豆 (元/吨)	9050	8780	270
	山东一豆 (元/吨)	9060	8780	280
	华东一豆 (元/吨)	9170	8980	190
	广东一豆 (元/吨)	9250	8860	390

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 8913-9142 元/吨，周内均价参考 9058 元/吨，4 月 6 日全国一级豆油均价 9142 元/吨，环比 3 月 30 日 8848 元/吨上涨 294 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+560 至 850 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

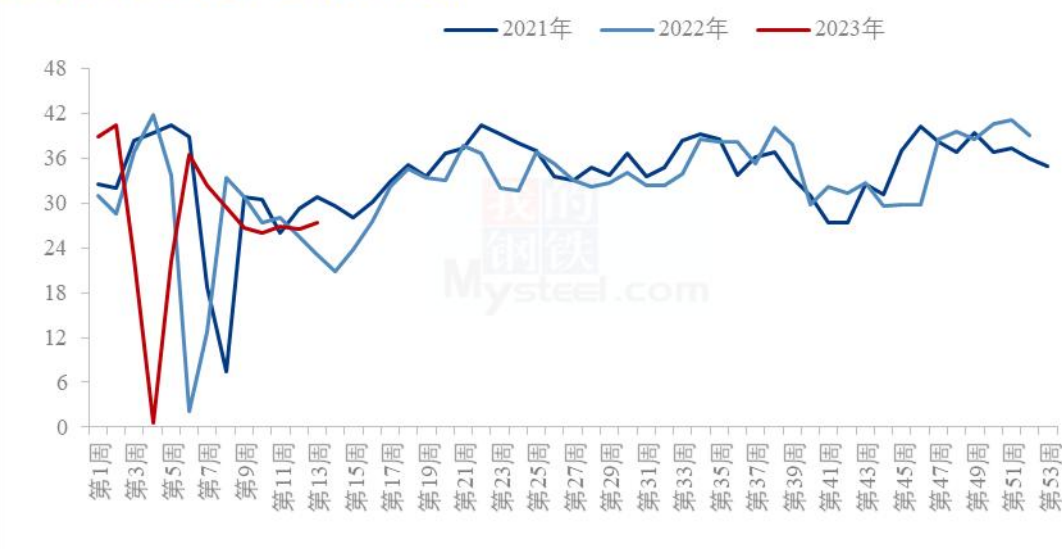
第三章 供需基本面分析

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 13 周（3 月 25 日至 3 月 31 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 144.45 万吨，开机率为 48.54%；较预估高 5.04 万吨。

预计第 14 周（4 月 1 日至 4 月 7 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 153.12 万吨，开机率为 51.46%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



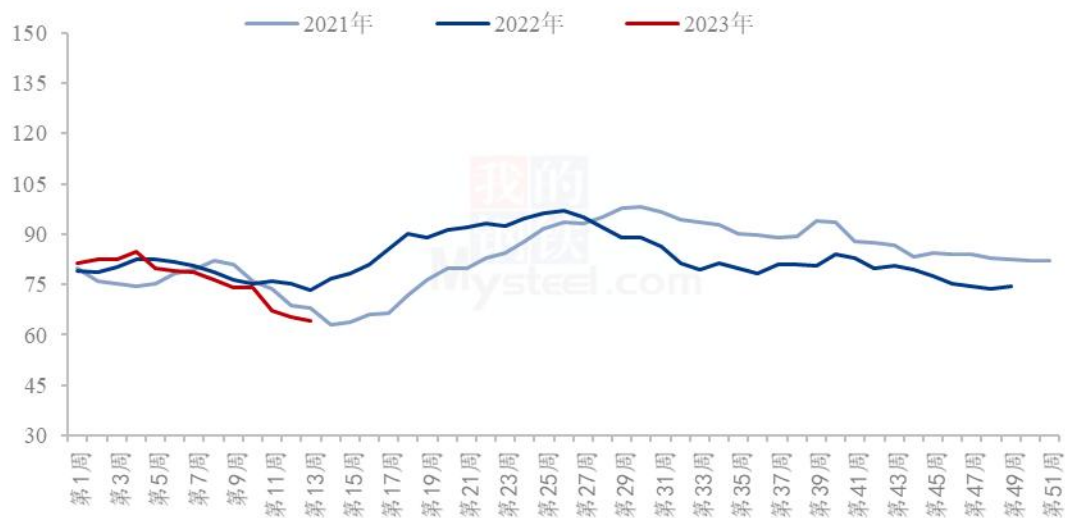
数据来源：钢联数据

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 3 月 31 日（第 13 周），全国重点地区豆油商业库存约 64.18 万吨，较上次统计减少 1.29 万吨，减幅 1.97%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



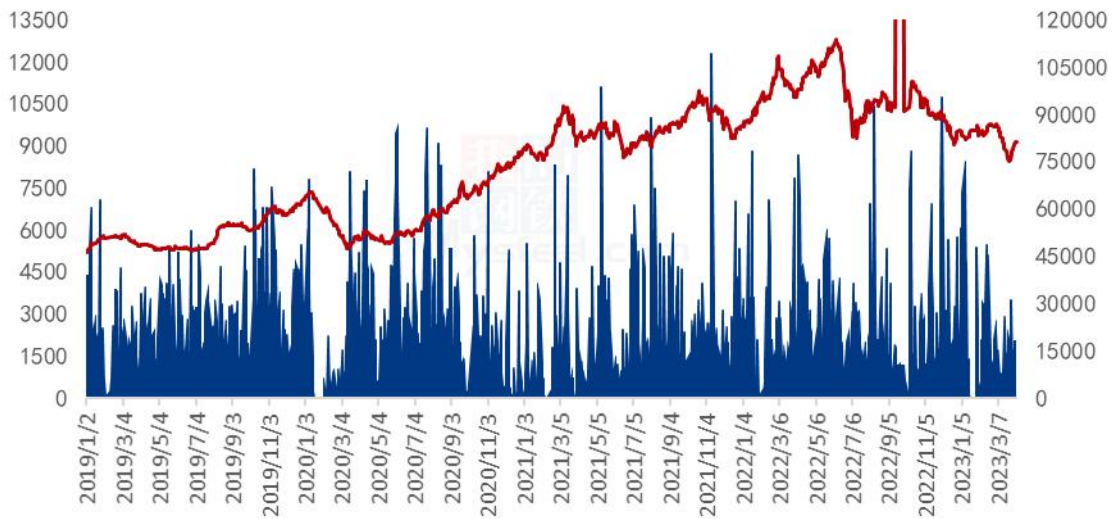
数据来源：钢联数据

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 4.36 万吨，日均成交量 1.09 万吨，因盘面上涨，现货提货紧张，成交亦有限，且清明放假一天，工作日有所减少。

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 本月市场热点关注

华盛顿 4 月 2 日消息：美国农业部周五表示，美国农户今年计划扩大玉米、小麦和大豆的种植面积，因为全球供应紧张。但是分析师们警告说，种植条件不利可能限制美国北部一些州的播种面积扩张，因为厚雪和冻土可能推迟春播进度。

美国农业部在 3 月 31 日的播种意向报告里表示，美国农户计划在 2023 年播种 9199.6 万英亩玉米，创下十年来第三高点，高于市场分析师的平均预期；美国农户计划播种 8750.5 万英亩的大豆，创下历史第三高点，低于分析师们的平均预期。

外媒 4 月 2 日消息：阿根廷经济部长塞尔吉奥·马萨周四宣布推出“农产品美元”，这是一个针对农产品出口的新汇率，旨在提高外汇收入，补充国内正在枯竭的外汇储备，同时简化农户的外汇操作。阿根廷经济部的声明称，从 4 月份开

始，政府将允许对大豆出口实行 30 天的优惠汇率，这也将使第三轮大豆优惠汇率，不过声明中没有提到新汇率的水平。

外媒 4 月 2 日消息：消息人士和市场分析师表示，阿根廷谷物检查员工会从 3 月 30 日举行的无限期罢工可能严重限制阿根廷的大豆和玉米贸易，意味着在阿根廷收获季节开始之际，导致供应紧张。由于谷物检查员罢工导致供应担忧，阿根廷豆粕报价继续上涨。3 月 30 日，5 月交货的阿根廷豆粕在上河的 FOB 价格为 514.66 美元/吨，比周三上涨 1.87 美元/吨。

外媒 4 月 2 日消息：欧盟数据显示，截至 2023 年 3 月 26 日，2022/23 年度（始于 7 月 1 日）欧盟 27 国的大豆进口量约为 869 万吨，比去年同期的 1012 万吨降低约 14%。其中美国供应 422 万吨（48.6%），巴西供应 253 万吨（占比 29.1%）。

4 月 3 日消息：私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至 3 月 23 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 76%，高于一周前的 70%，低于去年同期的 81%。巴西中西部的收获工作基本结束，目前收获工作集中在南部和马托皮巴地区。

4 月 5 日消息：阿根廷政府周三宣布了第三轮大豆美元计划，为大豆交易提供 1 美元兑换 300 比索的优惠汇率，以鼓励大豆出口创汇。周三阿根廷官方汇率为 1 美元兑换 211 比索，这意味着按照优惠汇率，阿根廷农户出售大豆的比索收入可以增加 42%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2305 合约上涨为主，累计涨幅 1.61%，上涨 132 点，周内振幅超 200 点，本周最高 8418，最低 8140。



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 反弹之后震荡运行，马来货币汇率上涨打压盘面，但市场预期马来库存下降至 200 万吨以内，形成较强支撑。国内方面，近期到港有限且提货缓慢，库存预期下降。目前棕榈油 5-9 价差走扩，下游拿货意愿较低，基差周内止涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8063 元/吨，较上周涨 293 元/吨，涨幅 3.78%。

6.2 菜油行情分析

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 9000 元/吨，上涨 190 元/吨，涨幅为 2.16%，本周菜油基差偏弱运行。前期因全球经济形式担忧，大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击，本周国内外油脂止跌反弹，菜油小幅上涨。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，本周需求有回暖迹象，但仍是供大于求格局。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



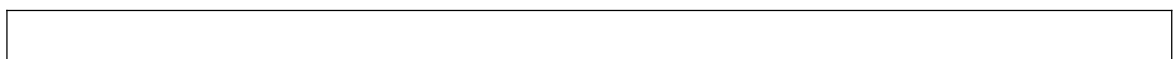
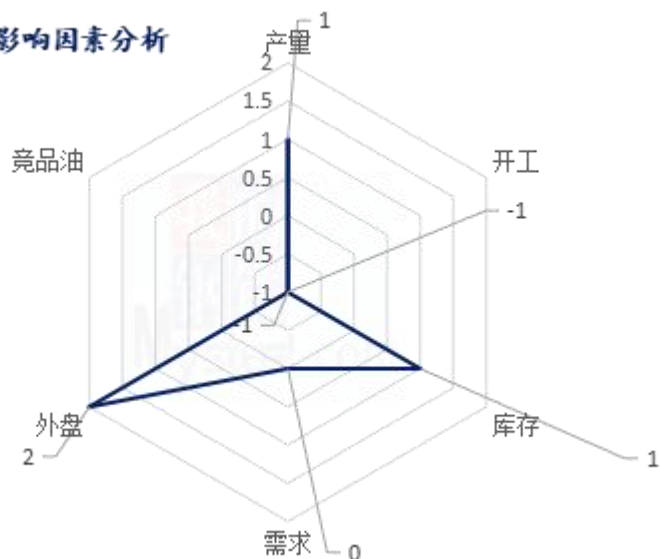
数据来源：钢联数据

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 35% 的看涨心态，35% 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：预计第14周（4月1日至4月7日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计159.51万吨，开机率为46.1%。

需求：本周周三停盘一天休息，近期盘面持续上升，成交量小幅下降，日均成交量也有所减少。

库存：本周油厂走货正常，产量有所下降，库存小幅降低，预计后期呈缓慢增长趋势。

外盘：近期芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，连续两日收低。

竞品油：受外盘带动，连盘棕榈油最终收涨，59合约价差走扩，单边上涨，棕榈油成交较为清淡，下游出货困难。菜油现货基差坚挺，远月处于低位。菜油大供应仍维持，需求因价差因素，产生一部分替代，菜油库存仍为增量预期。

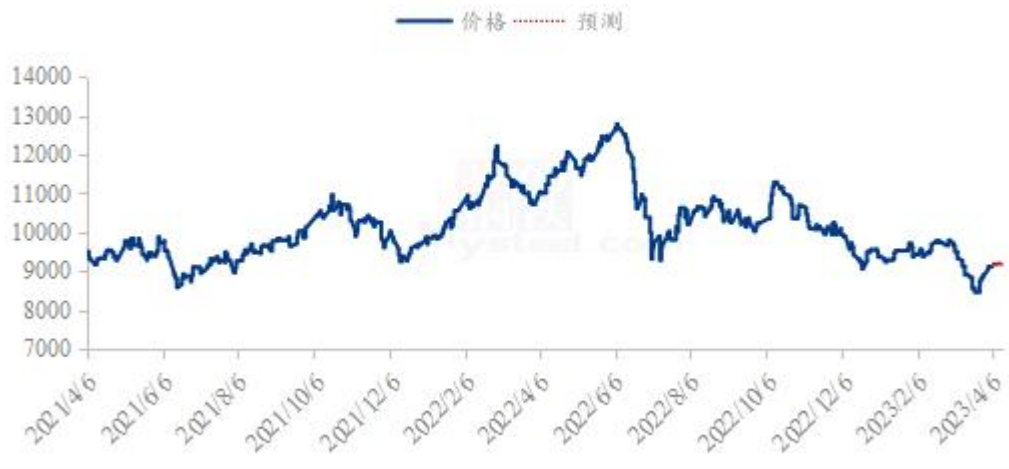
总结：本周豆油盘面小幅上升，整体来看基差有小幅下调，价格有所增长，预计后期油厂开机率增加，需求方面走货正常，各地现货偏紧，预计基差或震荡。

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

鉴于本周盘面有所上升，基差有所下降，豆油价格总体看呈上涨趋势，但现货偏紧，成交量偏弱运行。全国油厂整体开机率处于低位，下游走货正常，库存有小幅下降。4月份大豆到港有延迟情况，部分油厂仍存在断豆停机问题，短期内豆油累库进程或将放缓，豆油价格或有所上升。

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