

豆油市场 周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



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. 4. 6-2023. 4. 13)

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	- 7 -
第九章 豆油行情展望	- 8 -

本周核心观点

本周豆油以动荡下跌为主，前期因阿根廷优惠汇率，出口增加，致使美豆受压下跌，豆油跟跌，之后受棕榈油带动，盘面拉涨，现受欧洲生柴比例添加影响，菜油下跌，豆油跟跌。现阶段国内需求薄弱，5-9价差走扩，且面临移仓换月，以及竞品油脂的制约，预计基差还有动荡下跌空间。

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）	24.47	27.45	-2.98
	豆油厂周度开工（%）	43.28	48.54	-5.26
	豆油库存（万吨）	63.68	64.18	-0.5
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.56	1.09	0.47
价格	华北一豆（元/吨）	8710	9050	-340
	山东一豆（元/吨）	8720	9060	-340
	华东一豆（元/吨）	8800	9170	-370
	广东一豆（元/吨）	8920	9250	-330

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 8808-9008 元/吨，周内均价参考 8887 元/吨，4 月 13 日全国一级豆油均价 8808 元/吨，环比 4 月 6 日 9142 元/吨下跌 334 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+520 至 750 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 14 周（4 月 1 日至 4 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 128.78 万吨，开机率为 43.28%；较预估低 24.37 万吨。

预计第 15 周（4 月 8 日至 4 月 14 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 150.56 万吨，开机率为 50.6%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



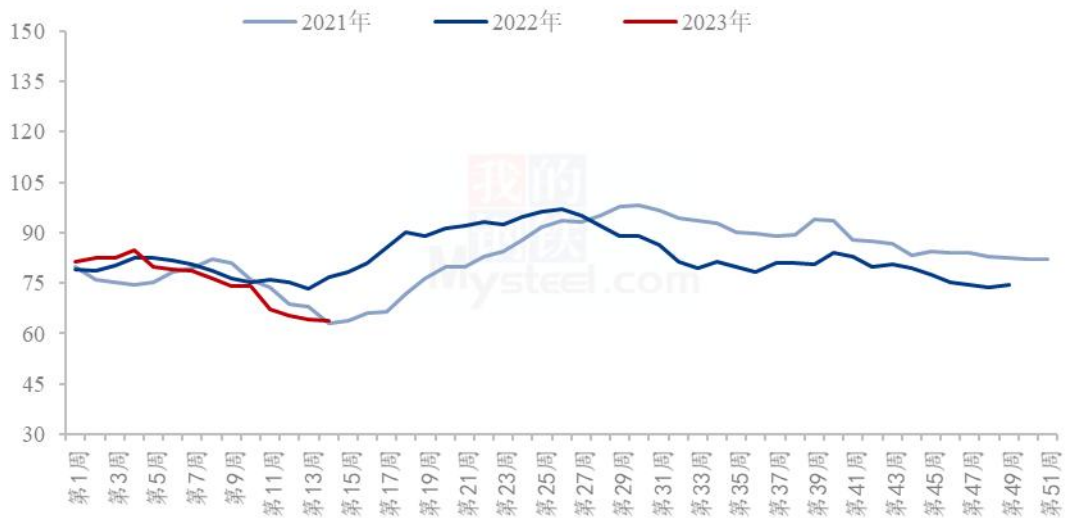
数据来源：钢联数据

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 4 月 7 日（第 14 周），全国重点地区豆油商业库存约 63.68 万吨，较上次统计减少 0.5 万吨，减幅 0.78%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



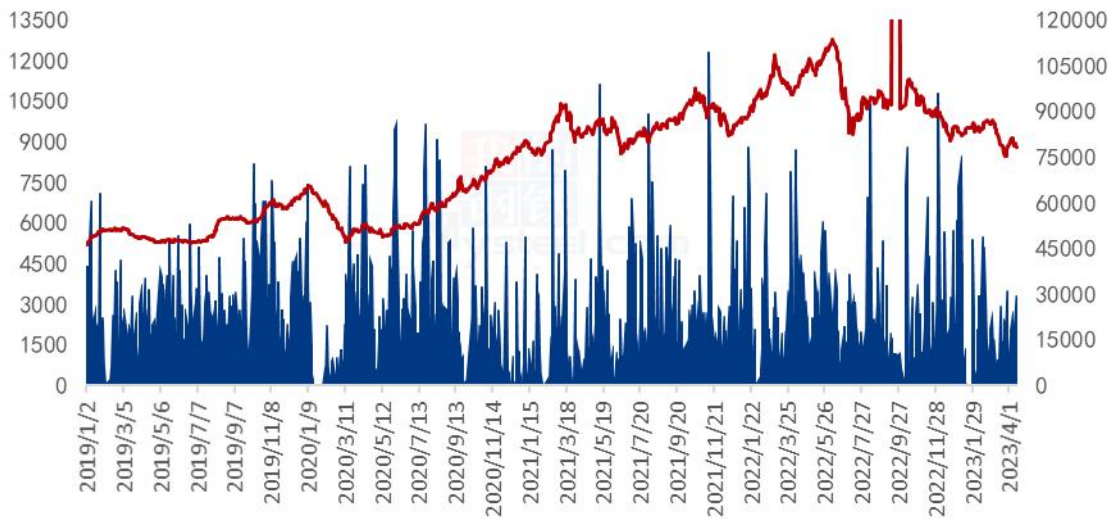
数据来源：钢联数据

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 7.78 万吨，日均成交量 1.56 万吨，面临换月，盘面动荡，下游适当补空单，成交增加。

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 本月市场热点关注

外媒 4 月 10 日消息：阿根廷政府从周一起全面启动大豆美元优惠汇率，以促进大豆出口，补充央行枯竭的外汇储备。阿根廷政府上周三宣布从 4 月 8 日到 5 月 31 日期间，对大豆交易提供 300 比索兑 1 美元的优惠汇率，希望在今年第二季度度到第三季度期间通过大豆销售创汇 150 亿美元。

外媒 4 月 10 日消息:私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至 4 月 6 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 82%，高于一周前的 76%，低于去年同期的 84%。目前巴西大豆收获处于最后阶段，集中在北部和东北部地区，当地大豆单产报告良好。但是圣卡塔琳娜州和南里奥格兰德州的收获进度依然落后。在南里奥格兰德州，单产报告证实干旱导致作物歉收。

华盛顿 4 月 11 日消息：周二美国农业部在供需报告里大幅调低了

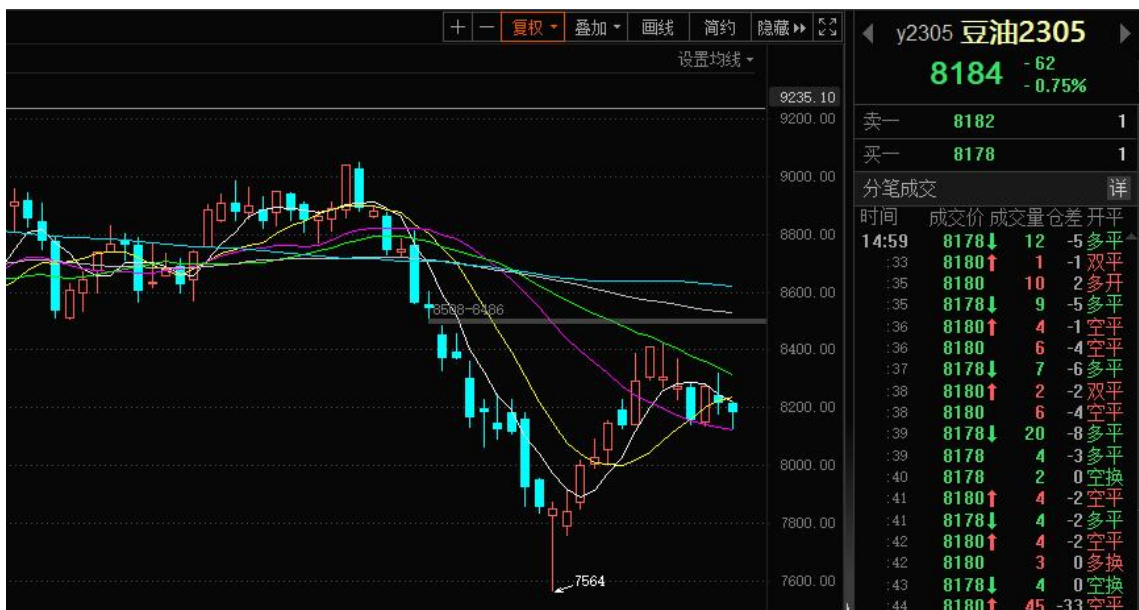
阿根廷大豆产量预期，同时调高了巴西大豆产量预期。美国大豆供需数据维持不变。阿根廷大豆产量调低 600 万吨至 2700 万吨。

外媒 4 月 12 日消息：周三，代表嘉吉等主要大豆压榨巨头的巴西植物油行业协会 (ABIOVE) 发布报告，上调了 2023 年巴西大豆和豆粕出口预估，因为中国对大豆的需求增加，而巴西压榨行业抢占了阿根廷豆粕市场份额。ABIOVE 预计巴西 2023 年（1 至 12 月）大豆出口量达到创纪录的 9370 万吨，比 3 月份的预测高出 140 万吨，较 2022 年的出口量 7870 万吨提高 1500 万吨或 19.1%。去年巴西大豆产量受到干旱的影响。

海关总署 4 月 13 日数据显示，2023 年 3 月，中国进口粮食 1,198.9 万吨；1-3 月进口 3,872.7 万吨，同比增长 4.7%。3 月，中国进口大豆 685.3 万吨；1-3 月进口 2,302.4 万吨，同比增长 13.5%。3 月，中国进口植物油 85.7 万吨；1-3 月进口 223.8 万吨，同比增长 114.0%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2305 合约震荡调整为主，本周最高 8318，最低 8124。技术上来看，豆油盘面短期继续震荡调整的态势，月差方面均延续正套模式，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

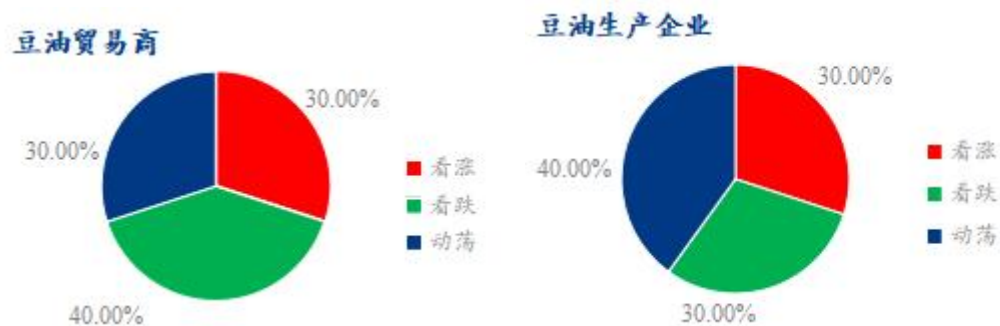
6.1 棕榈油行情分析

周内马棕 BMD 先涨后跌，3 月 MPOB 报告显示马来库存下降超预期，市场传言印尼或会将 DMO 比例由 1:6 调整至 1:4 且保供量降至 30 万吨，对盘面形成较强带动。但随后产量数据大幅上涨，月度出口缩减，加之竞品油脂走低对棕榈油压制明显。国内方面，棕榈油 5-9 价差继续走扩，各地基差下行，需求明显疲软。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7783 元/吨，较上周跌 280 元/吨，跌幅 3.47%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡下行，截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 8770 元/吨，下跌 230 元/吨，跌幅为 2.56%，受欧洲生柴比例添加影响，菜油下跌。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，目前国内菜油供应依然宽松，国内终端需求疲软，终端库存处于高位，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

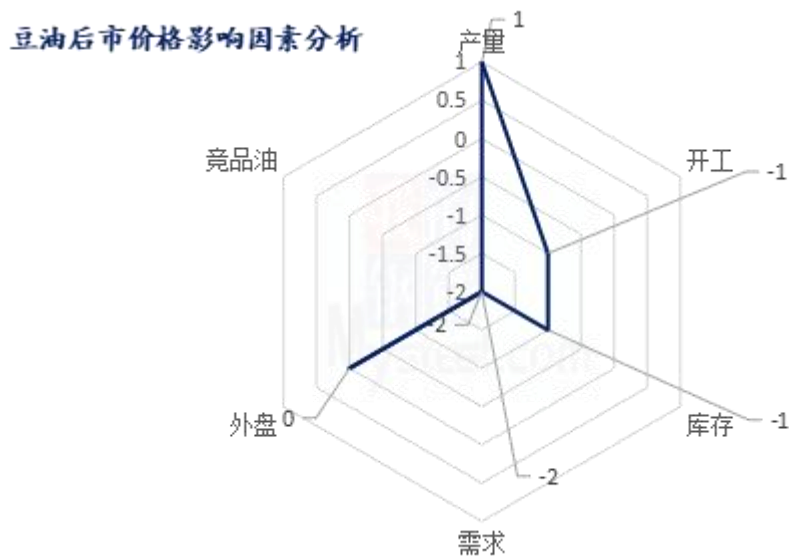


数据来源：钢联数据

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，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，30.00% 的看跌心态，40.00% 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



产量、开工：预计第15周（4月8日至4月14日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计161.2万吨，开机率为46.59%。

需求：近期下游需求迟迟未见起色，本周成交量因工作日比上周多一天，有小幅上涨，但依旧处于低位。

库存：本周油库存小幅下降，主要因为东北地区库存下降明显，东北地区缺豆问题显著，开机率最低。

外盘：近期芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，主要原因是马来西亚毛棕榈油期货大幅下跌。

竞品油：国内来看，棕榈油面临移仓换月，月间差持续高位，打压对05现货基差，棕榈油需求持续走软。菜油现货基差稳固，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。后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

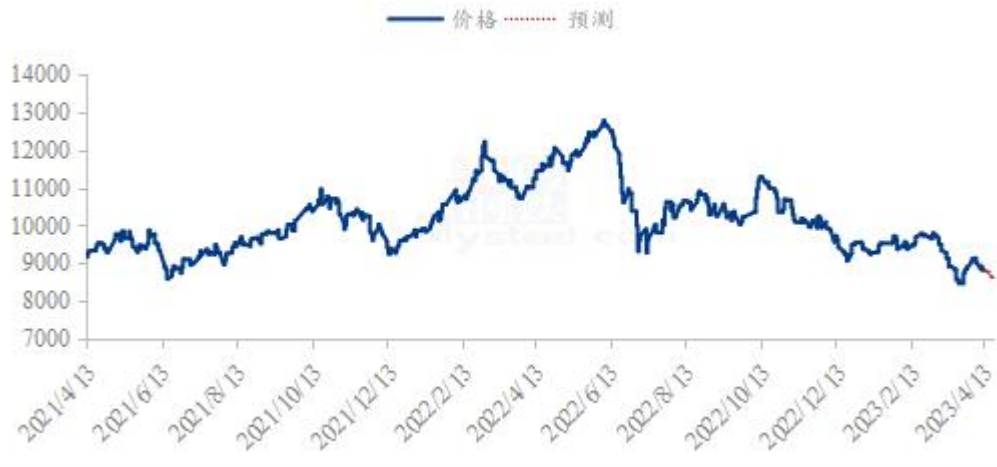
总结：本周豆油盘面区间震荡，近期基差下调明显，价格震荡下行，预计后期油厂开机率增加，需求维持弱势，各地现货偏紧，预计基差或小幅下跌。

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

本周盘面震荡下行，基差有所下降，豆油价格总体来看呈下降趋势，但现货偏紧，成交量维持弱势。全国油厂整体开机率有所提高，下游需求未见起色，刚需提货为主，全国库存有小幅下降。4月份大豆到厂略有延迟，少数油厂存在缺豆问题，后期大豆延迟问题或有所缓和，大豆供应充足，豆油价格或保持下行趋势。

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