

# 豆油市场 周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



## 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. 13–2023. 4. 20)

## 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

本周豆油移仓换月，以震荡为主，前期大豆到港检疫时间增加，大豆到厂速度放缓，部分油厂出现缺豆问题，受到宏观情绪的影响，周二在棕榈油的带动下，国内三大油脂期货大幅上升，周三延续上涨走势。现阶段豆油已从供需紧平衡慢慢向供过于求的状态转换，主力合约的更换使豆油价格大幅震荡，但后期日渐宽松的供应以及竞品油脂的影响，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

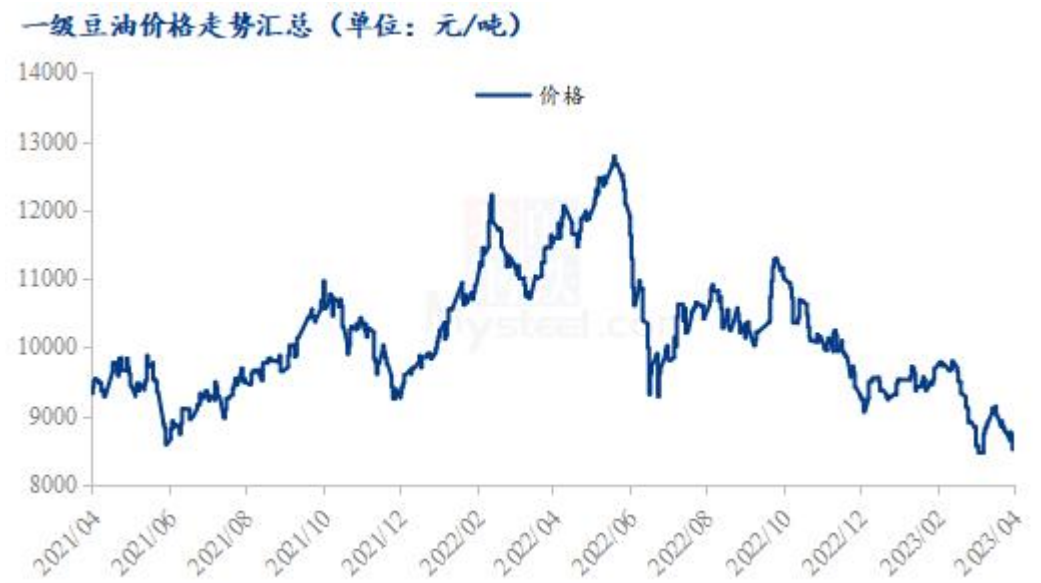
单位：万吨，%，元/吨

类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	27.93	24.47	3.46
	豆油厂周度开工 (%)	49.4	43.28	6.12
	豆油库存 (万吨)	65.41	63.68	1.73
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.71	1.56	1.15
价格	华北一豆 (元/吨)	8370	8710	-340
	山东一豆 (元/吨)	8380	8720	-340
	华东一豆 (元/吨)	8480	8800	-320
	广东一豆 (元/吨)	8680	8920	-240

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 8370-8680 元/吨，周内均价参考 8663 元/吨，4 月 20 日全国一级豆油均价 8512 元/吨，环比 4 月 13 日 8808 元/吨下跌 296 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2309+630 至 960 元/吨。



数据来源：钢联数据

图 1 全国豆油均价走势图

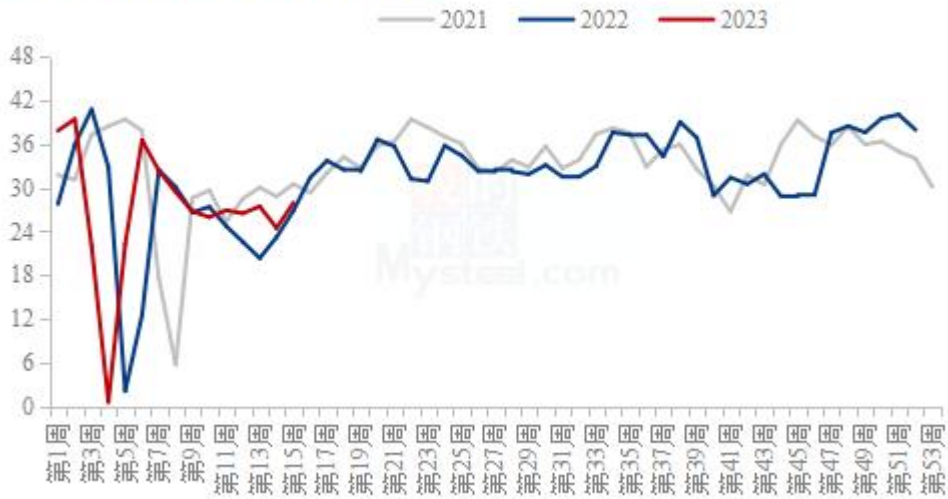
## 第三章 供需基本面分析

### 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 8 日至 4 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 146.99 万吨，开机率为 49.4%；较预估低 3.57 万吨。

预计第 16 周（4 月 15 日至 4 月 21 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 150.42 万吨，开机率为 50.55%。

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 14 日（第 15 周），全国重点地区豆油商业库存约 65.41 万吨，较上次统计增加 1.73 万吨，增幅 2.72%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



数据来源：钢联数据

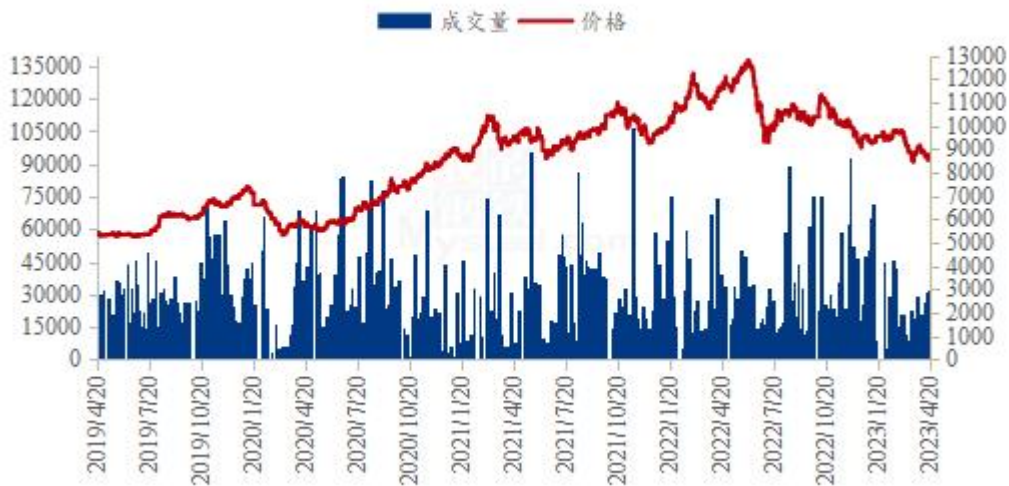
图 3 全国重点油厂豆油库存统计



### 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 13.55 万吨，日均成交量 2.71 万吨，移仓换月，盘面波动较大，节假日补货，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 16 日消息：截至 2023 年 4 月 14 日当周，全球油籽价格走势出现背离。阿根廷大豆产量预期继续下调，美国买入巴西大豆，因国内大豆供应紧张而需求强劲，而巴西大豆产量庞大，价格低廉。大豆价格很可能继续震荡整理，关注焦点正在转向北半球春播天气以及播种进展。

外媒 4 月 16 日消息：罗萨里奥谷物交易所周五表示，由于干旱导致大豆严重减产，阿根廷第三轮“大豆美元”实施第一周的大豆交易量远低于预期。阿根廷政府从 4 月 10 日开始全面启动新一轮“大豆美元”计划，通过将大豆交易的汇率提高到 1 美元兑换 300 比索，来鼓励大豆销售，以便补充日益减少的外汇储备。按照最新的汇率，农户销售大豆的比索收入要比官方汇率高出 40% 左右。

外媒 4 月 17 日消息：私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至 4 月 13 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 86%，高于一周前的 82%，低于去年同期的 87%。目前巴西大豆收获处于最后阶段，集中在南里奥格兰德州。该州大豆

收获进度为 31%，去年同期 33%，继续落后于五年同期均值。

外媒 4 月 17 日消息：阿根廷港口海事活动商会（CAPyM）负责人吉列尔莫·韦德周一表示，阿根廷谷物检查员已发起 24 小时罢工，导致出口枢纽罗萨里奥的主要港口发货停止。3 月底时，阿根廷谷物检查员工会（URGARA）曾举行短暂罢工，在和资方达成工资翻倍的协议后，谷物检查员结束了罢工。周一该公司再次举行罢工，和工会在布宜诺斯艾利斯市一个港口发生的冲突有关，起因是对谷物检查员的工资征收高税。

华盛顿 4 月 18 日消息：美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2022/23 年度阿根廷大豆产量预估下调至 2390 万吨，比 1 月份的预测值调低了 1210 万吨，创下 24 年来的最低产量。

华盛顿 4 月 18 日消息：美国农业部周一盘后发布的全国作物进展周报显示，今年美国大豆播种进度高于往年平均进度。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 4 月 16 日（周日），美国大豆播种进度为 4%，上周 0%，去年同期 1%，五年同期均值为 1%。

## 第五章 豆油期货盘面解读

截至本周四，Y09 合约收于 7744 元/吨，周跌 366 元/吨，跌幅 4.51%。成交量 239.64 万手，持仓量 47.26 万手。今日国内油脂价格跟随外盘进一步下滑，短期多空并存、短线价格也缺乏深跌理由，短期震荡看待。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

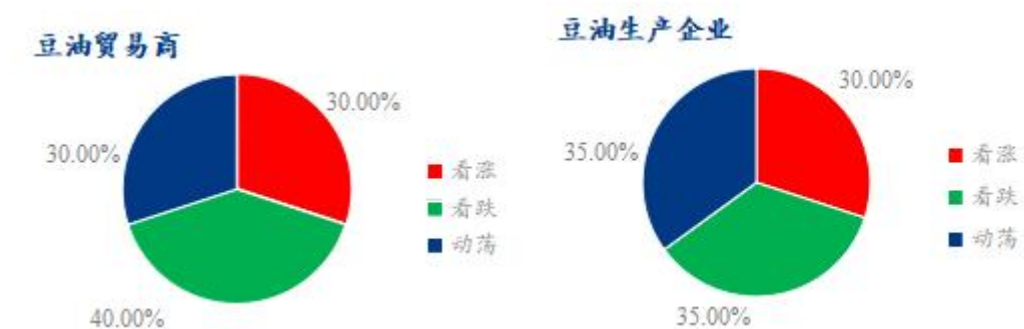
### 6.1 棕榈油行情分析

周内棕榈油先涨后跌，周初受宏观数据影响，商品交易经济复苏逻辑盘面普涨。棕榈油商品灵敏度较高领涨油脂。周中市场担忧美联储加息在即，可能遏制经济增长和能源需求，令原油承压下跌，棕榈油盘面跟随下行。马棕 4 月前 15-20 日的出口报告均出现不同幅度缩窄，对棕榈油价格产生压制。国内方面，棕榈油主力合约移仓换月，各地区基差稳中偏弱，需求疲软。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7860 元/吨，较上周涨 77 元/吨，涨幅 0.99%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8780 元/吨，涨 10 元/吨，涨幅为 0.00114%，初期受宏观国内数据经济复苏影响，菜油上涨，后因美联储加息悲观情绪影响，原油下跌连带油脂市场下跌。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，国内需求好转，但是终端库存处于高位，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



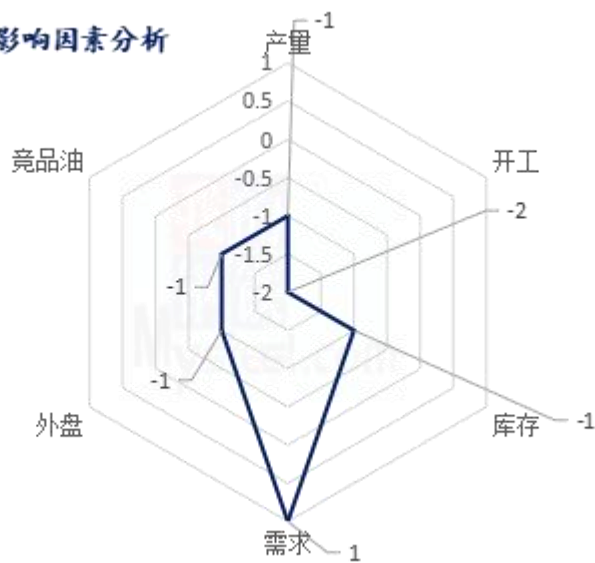
数据来源：钢联数据

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，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，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16周（4月15日至4月21日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计150.42万吨，开机率为50.55%。

**需求：**需求量总体来说还是处于低位，本周移仓换月，价格合适，部分贸易商常规补货，但终端需求未见明显起色。

**库存：**本周油库存小幅上涨，只有东北地区和福建地区有所下降，其中福建地区下降明显，缺豆问题在福建地区稍显严重。

**外盘：**近期芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，因为马来西亚棕榈油期货下跌，国际原油期货走低。

**竞品油：**棕榈油基本面没有太大转变，国内上周库存小幅下降，但终端提货仍显缓慢，月内移仓换月，短期继续震荡调整思路。菜油现货基差稳弱，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：**本周豆油盘面震荡下行，近期基差区间震荡，整体价格小幅下降，4月豆油贸易商头寸偏少，成交没有明显增量，后期供应或走向宽松。预计短期基差或小幅下调，价格随盘波动。

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，基差保持区间震荡，豆油价格总体来看呈震荡下降趋势，短期受国内大豆通关和开机率回升偏慢影响，国内豆油现货呈现供需紧平衡状态，但现阶段大豆通关问题基本得到解决，之前到港的巴西大豆陆续到厂，开机率回升只是时间问题。后期应关注供应方面，若供应充足但需求不振，豆油价格或

保持下行趋势。



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