

豆油市场 周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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. 6. 15–2023. 6. 25)

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

本周初因北美干旱天气、原油、生柴以及美元汇率下跌等给予豆油动力支撑，连盘接连上涨，后因美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期，盘面有所下滑。现货方面，国内供应尚且充足，因端午备货，远月建仓，成交总量看涨，但终端需求一般，预计节后基差还有小幅走弱可能。

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)	39.46	36.57	2.89
	豆油厂周度开工 (%)	69.79	64.68	5.11
	豆油库存 (万吨)	93.65	87.31	6.34
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.46	2.16	1.30
价格	华北一豆 (元/吨)	7890	7680	210
	山东一豆 (元/吨)	7840	7650	190
	华东一豆 (元/吨)	7900	7720	180
	广东一豆 (元/吨)	7880	7700	180

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 7885-8155 元/吨，周内均价参考 8012 元/吨，6 月 25 日全国一级豆油均价 7885 元/吨，环比 6 月 15 日 7697 元/吨上涨 188 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+280 至 400 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 24 周（6 月 9 日至 6 月 16 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 207.67 万吨，开机率为 69.79%；较预估高 5.76 万吨。

预计第 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 199.74 万吨，开机率为 67.12%。

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 6 月 16 日（第 24 周），全国重点地区豆油商业库存约 93.65 万吨，较上次统计增加 6.34 万吨，涨幅 7.26%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

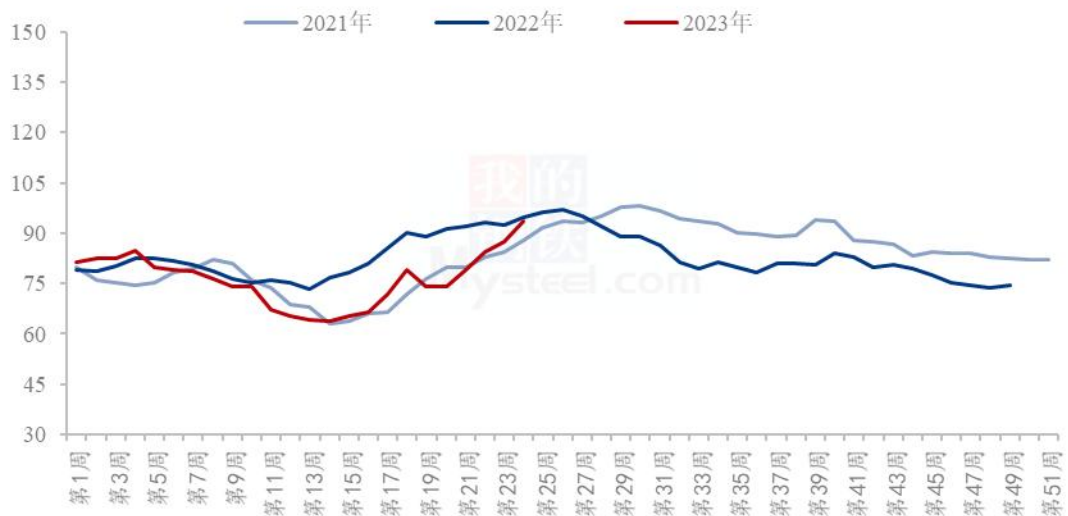
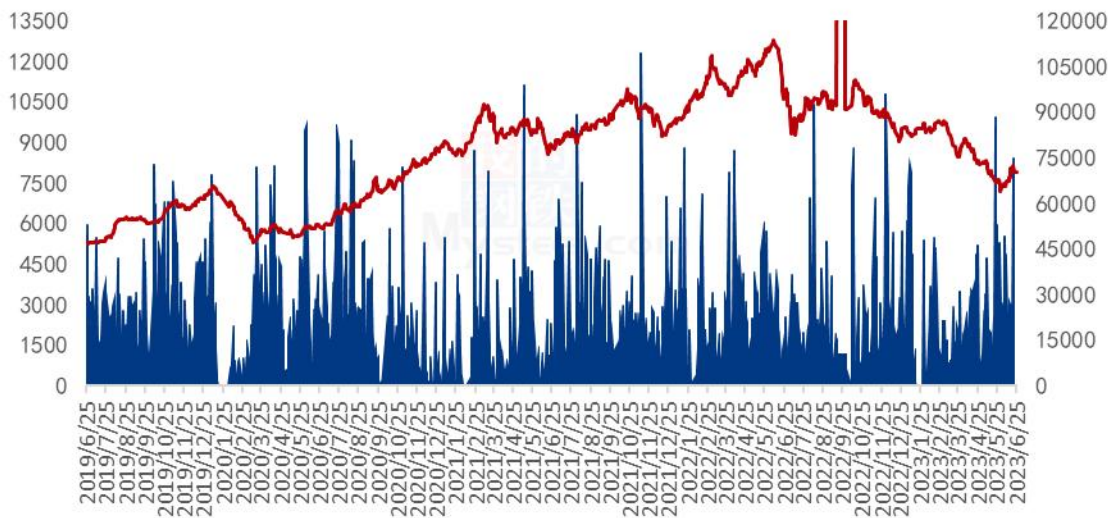


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 17.29 万吨，日均成交量 3.46 万吨，因盘面上涨，下游补空单，以及远月建仓，成交有所增加。

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

6月22日讯，USDA最新干旱报告显示，截至6月20日当周，约57%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为51%，去年同期为11%。约64%的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为57%，去年同期为19%。约16%的美国棉花种植区域受到干旱影响，而此前一周为18%，去年同期为55%。

外媒6月21日消息:巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西6月份大豆出口量可能在1390万吨，高于一周前估计的1373万吨。虽然装船日程显示6月份将出口1430万吨大豆，但是考虑到实际装船量可能没有那么高，ANEC估计本月出口量介于1350万吨到1430万吨之间，平均值为1390万吨。作为对比，今年5月份的出口量为14336.6万吨，去年6月份出口量为994.7万吨。

华盛顿 6 月 22 日消息：美国农业部将在周四发布周度出口销售报告，分析师们预计这份报告将会显示，截至 2023 年 6 月 15 日的一周，美国大豆出口净销售量位于 10 万吨到 90 万吨之间。作为对比，上周美国大豆净销售量为 526,912 吨。

6 月 22 日消息：阿根廷统计局（INDEC）本周发布的数据显示，2023 年 5 月份阿根廷进口大豆 136 万吨，远高于去年同期的 533,699 吨。

6 月 22 日讯，据外媒报道，欧洲植物油市场的棕榈油价格周三大幅下跌，追随马来西亚棕榈油期货以及其他植物油疲势，此前美国发布的生物燃料强制掺混量要求低于最初提议。棕榈油要价较前一日每吨下跌 55 美元至上涨 15 美元，此前马来西亚棕榈油期货走软。周三，CBOT 12 月豆油期货收跌 4 美分，结算价报每磅 53.66 美分，盘中多数时间处于跌停状态，受 EPA 公告影响。美国环境保护署（EPA）最终确定，2023 年生物燃料的掺混数量为 209.4 亿加仑，2024 年为 215.4 亿加仑，2025 年为 223.3 亿加仑。而去年 12 月宣布的最初提议是 2023 年 208.2 亿加仑，2024 年 218.7 亿加仑，2025 年 226.8 亿加仑。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约先涨后跌为主，跌幅 0.75%，本周最高 7808，最低 7498，持仓 537043 手。建议留意竞品油脂动态以及国内外宏观经济影响，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

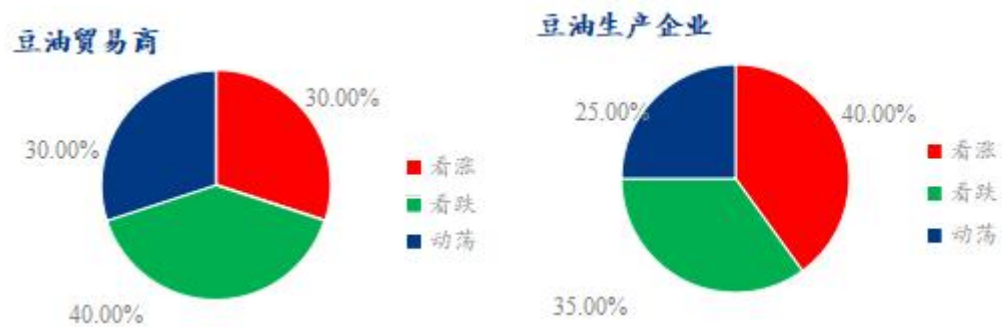
6.1 棕榈油行情分析

周内，棕榈油价格冲高回落。周初因马来、美国西部干旱天气对棕榈油及美国大豆的产量减产忧虑，使得国内外市场联动上行，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货及国内连盘棕榈油连续 3 日上涨。随后，6 月 21 日美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期的影响，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货跌近 4%，连盘棕榈油高位跳水下落 3.2%，国内棕榈油企业报价下落。国内方面，棕榈油基差弱势运行，下游消费表现一般，提货一般。截至本周日，国内 24 度棕榈油全国均价在 7378 元/吨，较上周涨 95 元/吨，环比增长 1.30%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8658 元/吨，涨 324 元/吨，涨幅为 38.9%，本周菜油受美豆油影响，菜油整体跟随上涨，现货基差稳定仍然偏弱。假期前菜油追随美豆油走低，由于 6 月 21 日传闻及最终公布的美国生柴掺混方案利好程度不及预期，给油脂市场带来冲击。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽到港有所缓和，以及压榨厂开机率有所下降，菜油需求仍然较为疲软，国内菜油供应依然宽松，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



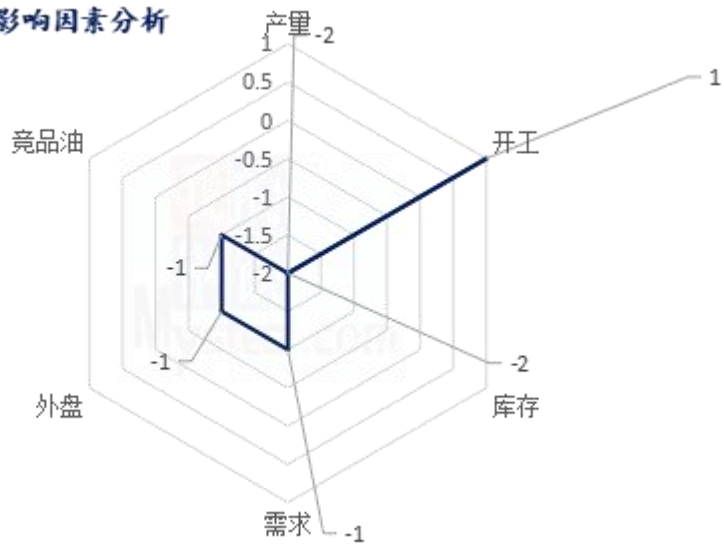
数据来源：钢联数据

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 40.00% 的看涨心态，25.00% 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 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 199.74 万吨，开机率为 67.12%。

需求：本周成交量较上周有所增长，一方面是节前备货影响，另一方面是市场远月常规备货。

库存：本周库存大幅上涨，主要因为本周开机率和产量上升，执行合同放缓。

外盘：周五芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高 2.23%，因为买豆油卖豆粕的套利活跃，周线下跌 5%。

竞品油：国内来看，终端消费持续清淡，随着到港增加，去库明显减缓，基差下行之后短期或跌幅放缓，重点关注棕榈油产地出口政策变化及产量变化。节前夜盘菜油下跌，基差整体稳定。菜籽到港量预期减量，压榨节奏或逐步放缓，下游需求表现一般，库存转折点或出现第三季度。后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

总结：本周盘面连续四天上涨之后回落了一天，各地基差稳中有降，产量上涨，需求增加，库存常规累库，价格波动较大。

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

近期豆油各地基差稳中有降，国外宏观信息利空居多，美国环保署（EPA）计划落地，不及预期，受此消息影响美豆油多个合约盘中跌停，从基本面来看，豆油后期未有明显利多因素，后期持续关注天气炒作问题，预计后期基差震荡下跌，价格随盘波动。

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