

豆油市场 周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



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. 6. 29–2023. 7. 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	- 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

由于上周六 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告，均低于市场预期，美豆受此提振大涨，豆油、豆粕涨停，虽国内基本面压榨以及产量有所减少，库存高位，终端需求一般，但随盘面的动荡上调，现阶段基差有所好转，部分地区的卖压仍在。

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

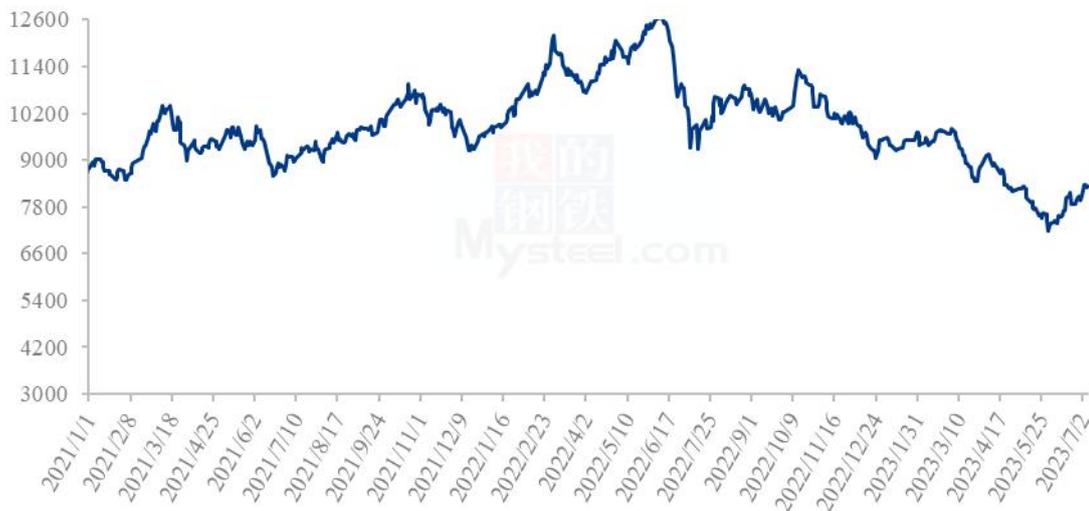
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	30.58	36.64	-6.06
	豆油厂周度开工 (%)	54.09	64.80	-10.71
	豆油库存 (万吨)	100.74	98.67	2.07
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.32	1.49	0.83
价格	华北一豆 (元/吨)	8290	7970	320
	山东一豆 (元/吨)	8260	7880	380
	华东一豆 (元/吨)	8330	7980	350
	广东一豆 (元/吨)	8370	7990	380

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 8085-8363 元/吨，周内均价参考 7987 元/吨，7 月 6 日全国一级豆油均价 8340 元/吨，环比 6 月 29 日 7975 元/吨上涨 365 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+170 至 300 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

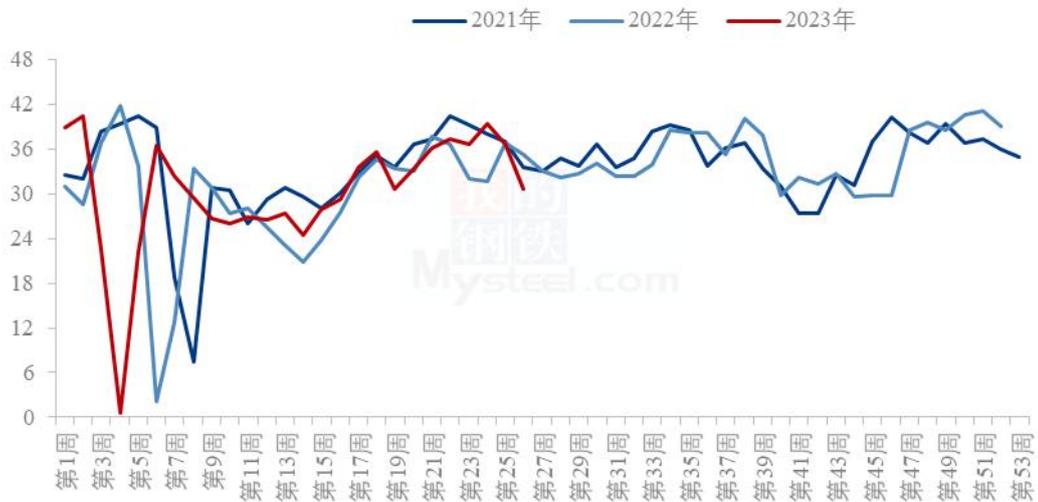
第三章 供需基本面分析

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 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 160.96 万吨，开机率为 54.09%；较预估低 14.53 万吨。

预计第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计 162.18 万吨，开机率为 54.5%。

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 30 日（第 26 周），全国重点地区豆油商业库存约 100.74 万吨，较上次统计增加 2.07 万吨，涨幅 2.10%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

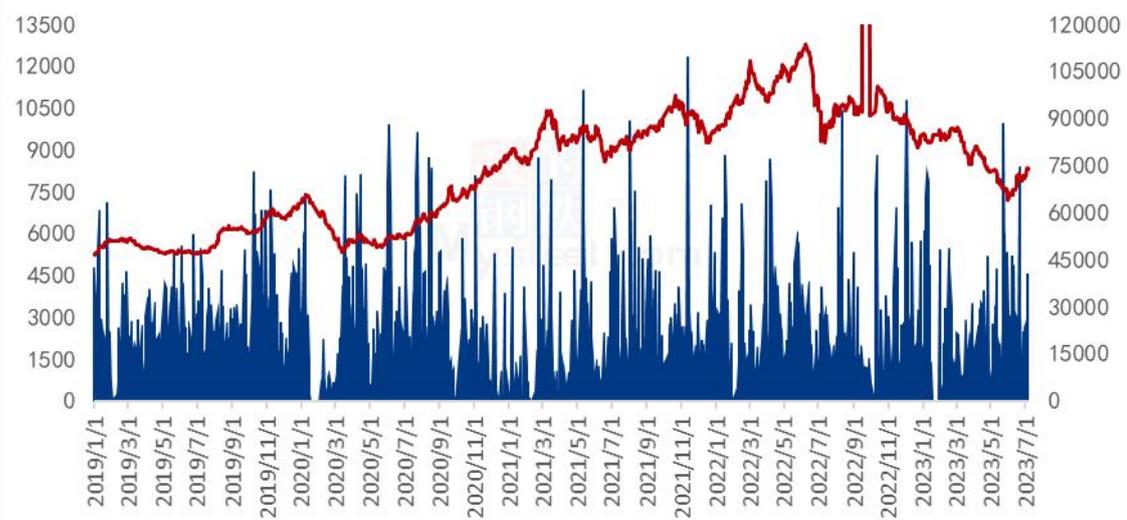


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 11.60 万吨，日均成交量 2.32 万吨，因盘面持续上涨，基差偏低，部分地区有所补货，成交较上周有所好转。

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

华盛顿 7 月 3 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆比一周前提高 7%，比去年同期减少 23%。截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 5,801 吨大豆，前一周装运 5,411 吨大豆。去年同期为 7,566 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 2.3%，上周是 4.4%，两周前是 2.9%

外媒 7 月 2 日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至 6 月 28 日的一周，阿根廷大豆收获进度为 100%，比一周前的 99.4% 推进 0.6%。阿根廷本年度共计收获 2100 万吨大豆，比五年均值 4500 万吨减少 2400 万吨，比去年的 4330 万吨减少 51.5%。平均单产为 1.54 吨/公顷，为近 10 年来最低单产，比过去

五年的平均单产 2.79 吨/公顷减少 45%。

华盛顿 7 月 4 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率下降 3 个百分点，和业内预期相符。这反映出近期中西部的高温干燥天气正在对作物状况造成不利影响。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 7 月 2 日（周日），美国大豆扬花率为 24%，一周前 10%，去年同期 15%，五年同期均值 20%。大豆结荚率 4%，去年同期 3%，五年同期均值 2%。大豆优良率比一周前降低了 1%，从 51% 降至 50%，也低于去年同期的 63%。其中优 6%，良 44%，一般 35%，差 11%，劣 4%。一周前为优 6%，良 45%，一般 35%，差 11%，劣 3。

外媒 7 月 4 日消息：航运代理公司 Cargonave 称，根据船舶装运时间表，巴西 7 月可能出口约 940 万吨大豆。如果这一预测成为现实，将比 2022 年 7 月份高出 240 万吨，但是显著低于 6 月份的 1390 万吨。进入下半年后，巴西港口出口重心逐步转至玉米，大豆出口季节性放慢。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约大幅上涨后震荡为主，涨幅 4.81%，本周最高 8226，最低 7730，持仓 559317 手。建议留意竞品油脂动态以及国内外宏观经济影响，豆油进入“天气市”波动较大，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

周内棕榈油盘面追随上周六 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告均低于市场预期，美豆及国内豆粕豆油涨停，马棕及国内棕榈油皆受此提振强势上涨。产区马来西亚 MPOB6 月报告预测库存增长压制棕榈油上涨空间。国内 24 度棕榈油周内持续下调，下游消费一般。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价在 7770 元/吨，较上周涨 170 元/吨，环比增长 2.23%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油强势上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9528 元/吨，涨 700 元/吨，涨幅为 7.93%，较上周变化幅度大，菜油上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应依然宽松，上游菜籽受天气预期以及大豆产量带动油脂市场影响跟随市场上涨，由于菜油需求仍处于恢复当中且国内菜油库存处于高位，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持震荡，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、消费情况以及天气等宏观影响。

第七章 心态解读



数据来源：钢联数据

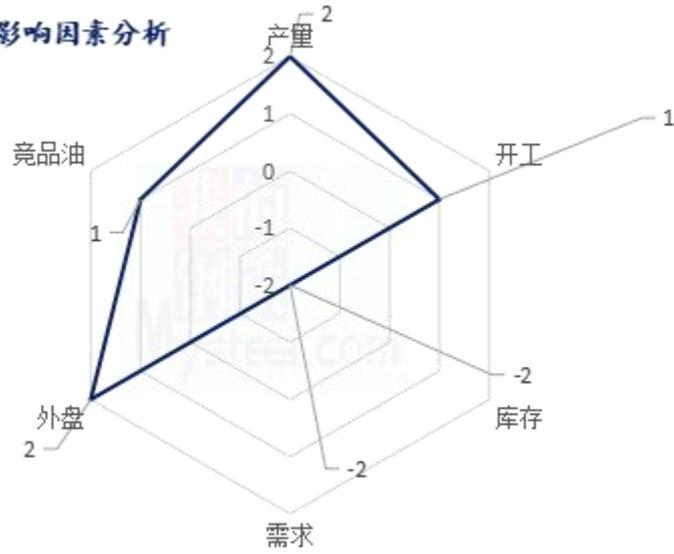
图 10 心态解读图

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，30% 的看跌心态，35.00% 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

豆油后市价格影响因素分析



产量、开工：预计第27周（7月1日至7月7日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计162.18万吨，开机率为54.5%。

需求：本周日均成交上升，市场常规补货。

库存：本周库存持续上升，主要是消费不佳，逐步累库。

外盘：芝加哥7月5日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘上涨，其中基准期约收高2%，主要是因为买豆油卖豆粕的套利活跃。

竞品油：棕榈油运行相比豆油、菜油偏弱，产地产量目前存疑，目前市场等待MPOB报告指引方向。预计短期内棕榈油基差稳中偏弱运行。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：本周盘面大幅上升后一直偏强震荡，产量下降，库存上涨，终端需求不佳。

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

近期基差偏强震荡的情况下，下游贸易商偏向适量补货，部分企业对远月比较有信心，油脂依旧受美国农业部报告影响偏多运行，供给端题材持续发酵，后期应关注美豆产区天气与美豆质量问题，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