

豆油市场 周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 7. 13–2023. 7. 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	- 7 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 7 -
第九章 豆油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周国外方面，北美大豆的天气情况始终是焦点所在，给予CBOT大豆盘面支撑。国内豆油终端需求不振，虽提货有所改善，但榨利尚好，油厂开机正常，产量有所增加，库存持续累库，基差部分有所下调。现市场整体供应依然较为充足，虽短期难改现状，但因汇率以及粕类支撑，预计豆油基差在现有基础区间震荡为主。

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)	35.62	28.88	6.74
	豆油厂周度开工 (%)	62.99	51.09	11.90
	豆油库存 (万吨)	102.88	99.47	3.41
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.46	2.15	0.31
价格	华北一豆 (元/吨)	8410	8120	290
	山东一豆 (元/吨)	8420	8120	300
	华东一豆 (元/吨)	8460	8180	280
	广东一豆 (元/吨)	8500	8210	290

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 8320-8470 元/吨，周内均价参考 8392 元/吨，7月20日全国一级豆油均价 8470 元/吨，环比 7月13日 8192 元/吨下跌 278 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+160 至 280 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

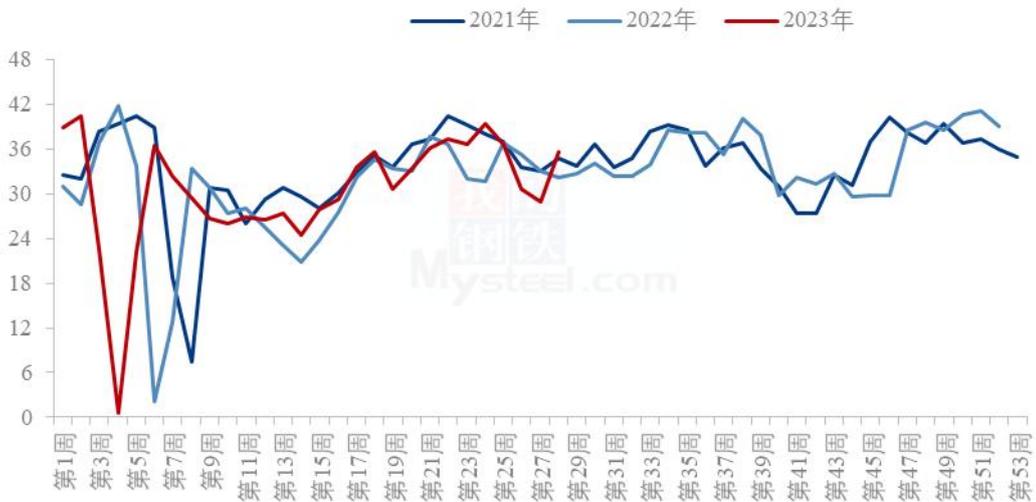
第三章 供需基本面分析

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 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.45 万吨，开机率为 62.99%；较预估高 2.8 万吨。

预计第 29 周（7 月 15 日至 7 月 21 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 196.79 万吨，开机率为 66.13%。

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 7 月 14 日（第 28 周），全国重点地区豆油商业库存约 102.88 万吨，较上次统计增加 3.41 万吨，增幅 3.43%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

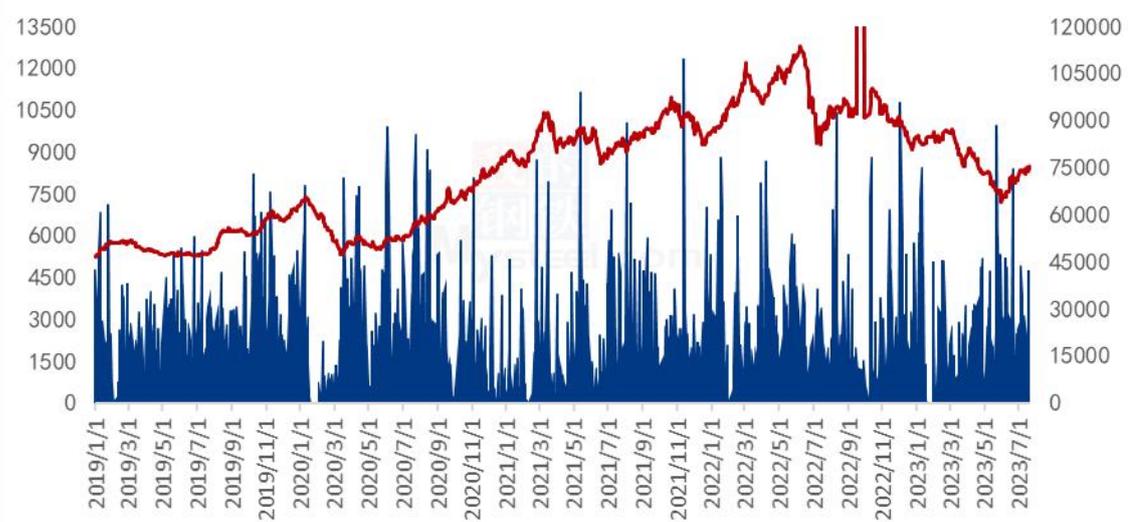


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 12.29 万吨，日均成交量 2.46 万吨，本周因部分头部企业及贸易商远月有所采购，成交量增加。

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

外媒 7 月 17 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周一发布的 6 月份压榨数据显示，6 月份大豆压榨量低于预期，降至 9 个月来的新低。NOPA 的会员企业占到美国大豆压榨量的 95% 份额。6 月份协会会员企业压榨大豆 1.65023 亿蒲，比 5 月份的 1.77915 亿蒲减少 7.2%，创下 2022 年 9 月以来的最低值。今年 6 月份的大豆压榨量比去年 6 月份的 1.64677 万蒲增加 0.2%，但低于 2020 年 6 月创下的历史纪录。

华盛顿 7 月 17 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减少 61%，比去年同期减少 99%。截至 2023 年 7 月 13 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,175 吨大豆，前一周装运 3,036 吨大豆。去年同期为 136,679 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 0.8%，上周是 2.3%，两周前是 2.3%。

外媒 7 月 18 日消息：美国农业参赞发布的报告显示，2023/24 年度巴西大豆种植面积为 4520 万公顷，上年 4380 万公顷；产量为 1.59 亿吨，上年 1.55 亿吨；大豆压榨量将达到创纪录的 5330 万吨，因为豆油需求尤其强劲；2023/24 年度（2024 年 2 月至 2025 年 1 月）大豆出口将达到 9910 万吨。巴西农户将从 9 月中旬开始播种 2023/24 年度大豆。虽然播种面积预计同比增长 140 万公顷，但是低于过去五年的平均年度增幅 175 万公顷。

外媒 7 月 18 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 7 月份大豆出口量估计为 880 万吨，低于一周前预期的 1045 万吨。作为参考，6 月份大豆出口量为 1383 万吨，去年 7 月份出口量为 701 万吨。如果 ANEC 对 7 月份的出口预估成为现实，今年 1 至 7 月份巴西大豆出口量将达到 7405 万吨，比去年同期的 6215 万吨高出 19.1%。

北京 7 月 18 日消息：周二中国海关总署发布的统计数据显示，2023 年 6 月份中国大豆进口量为 1027 万吨，同比提高 24.5%。今年上半年的大豆进口量为 5257 万吨，同比提高 13.6%。

华盛顿 7 月 18 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率提高 4 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 7 月 16 日（周日），美国大豆扬花率为 56%，一周前 39%，去年同期 46%，五年同期均值 51%。大豆结荚率 20%，上周 10%，去年同期 13%，五年同期均值 17%。大豆优良率比一周前提高了 4%，从 51% 升至 55%，但是仍低于去年同期的 61%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约震荡上涨为主，涨幅 1.93%，本周最高 8310，最低 7954，持仓 474748 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

周内棕榈油价格震荡冲高，产地产量在干旱天气影响下增长缓慢，马来西亚出口报告显示7月棕榈油出口较为强劲，加之黑海协议后续连锁反应导致市场担忧食用油供应。国内来看，周内8-9月买船继续增加，短期到港压力依旧较大。24度棕榈油基差持续下调，终端消费难以起量，内贸成交不佳。截至本周四国内24度棕榈油全国均价在7883元/吨，较上周涨295元/吨，环比上涨3.89%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油宽幅震荡，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为9976元/吨，涨88元/吨，涨幅为0.89%，较上周变化幅度较小，菜油上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应压力缓解，上游菜籽仍然受北美天气干燥影响本周价格持续上涨，菜油宽幅震荡依然坚挺，基本面来看，菜油相对相关油脂较强，菜油需求处于淡季，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，国内菜油库存少量去库现象，短期内维持宽幅震荡运行。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



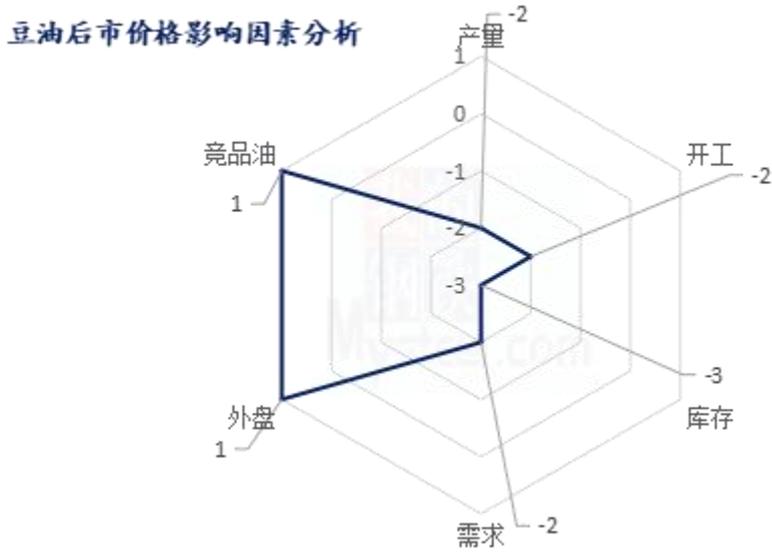
数据来源：钢联数据

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 25% 的看涨心态，40% 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，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



产量、开工：预计第29周（7月15日至7月21日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计196.79万吨，开机率为66.13%。

需求：本周日均成交上升，远月有少量建仓。

库存：本周库存持续上升，大豆供应和压榨量上涨，需求不佳库存走高。

外盘：芝加哥7月19日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘大幅上涨，其中基准期约收高2.70%，创下近五个月来的最高点。豆油需求前景明朗，中西部地区天气令人担忧，提振了豆油市场。

竞品油：目前产地棕榈油7月小幅增产，但出口强劲，基本面无亮点。国内方面，上周库存累库明显，但后期到港压力依旧打压现货基差，预计短期内棕榈油基差偏弱运行。菜油基差整体稳定偏弱，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：本周盘面连续三日上涨，产量上涨，库存增加，终端需求不佳。

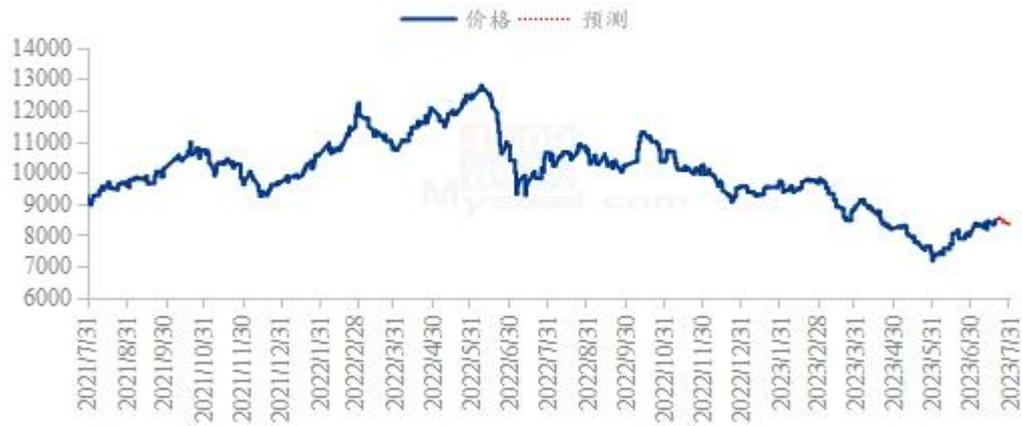
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。			

第九章 豆油行情展望

近期豆油盘面连续上涨，主要因为美国中西部地区天气令人担忧，另外黑海地区的葵花籽油价格大幅攀升，可能促使对价格敏感的买家转向豆油和棕榈油，提振豆油的需求前景，豆油目前基差偏弱，供应体量大，终端没有刺激消费的点，短期还是以

刚需为主，后期应关注天气炒作问题，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