

豆油市场 周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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. 25–2023. 6. 29)

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

本周国外延续“天气”交易，虽有降雨预期，但干旱的缓解程度尚未可知，大豆优良率依然偏低，且美国商业原油库存已连续第二周超预期下降，抵消了全球经济增长放缓的担忧，国际油价反弹，加之美国生柴提高投料的利好预期下，本周CBOT豆油依然带动国内连盘豆油上涨；国内自节后下游补货一般，一方面因需求不佳，另一方面因盘面未达到预期，因此在现有形势下，预计部分地区还有下调基差可能。

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

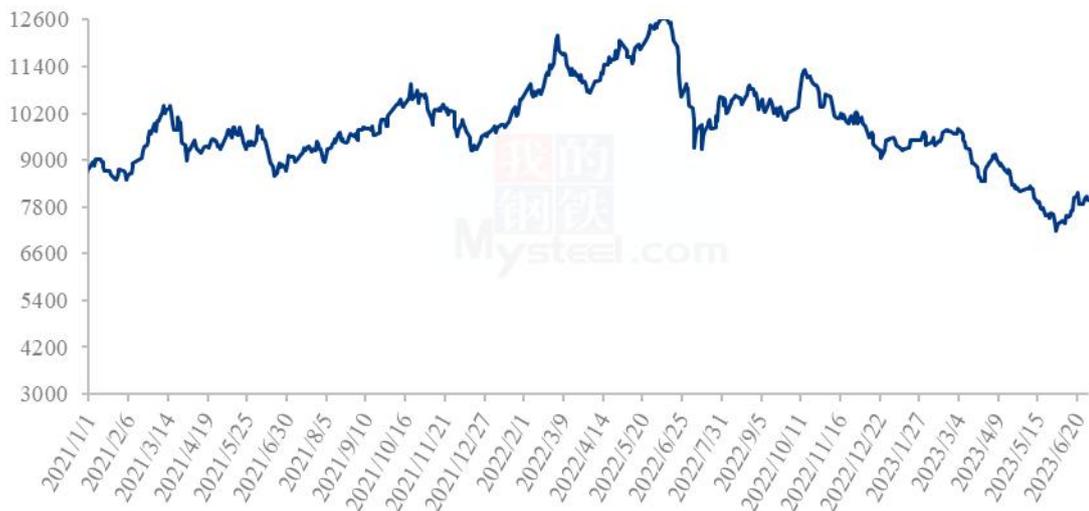
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	36.64	39.46	-2.82
	豆油厂周度开工 (%)	64.80	69.79	-4.99
	豆油库存 (万吨)	98.67	93.65	5.02
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.49	3.46	-1.97
价格	华北一豆 (元/吨)	7970	7890	80
	山东一豆 (元/吨)	7880	7840	40
	华东一豆 (元/吨)	7980	7900	80
	广东一豆 (元/吨)	7990	7880	110

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 7885-8057 元/吨，周内均价参考 7987 元/吨，6 月 29 日全国一级豆油均价 7975 元/吨，环比 6 月 25 日 7885 元/吨上涨 90 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+180 至 340 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

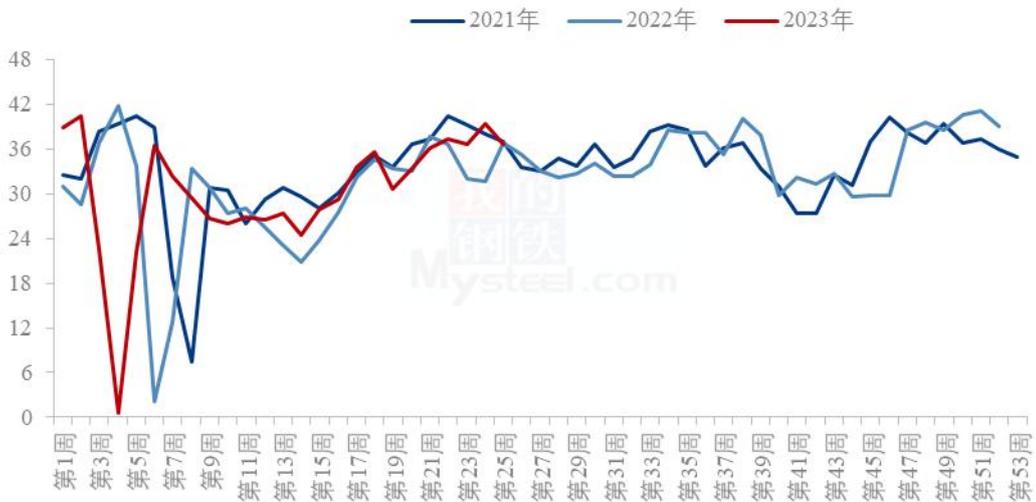
第三章 供需基本面分析

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 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.84 万吨，开机率为 64.80%；较预估低 6.9 万吨。

预计第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 175.49 万吨，开机率为 58.97%。

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 23 日（第 25 周），全国重点地区豆油商业库存约 98.67 万吨，较上次统计增加 5.02 万吨，涨幅 5.36%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

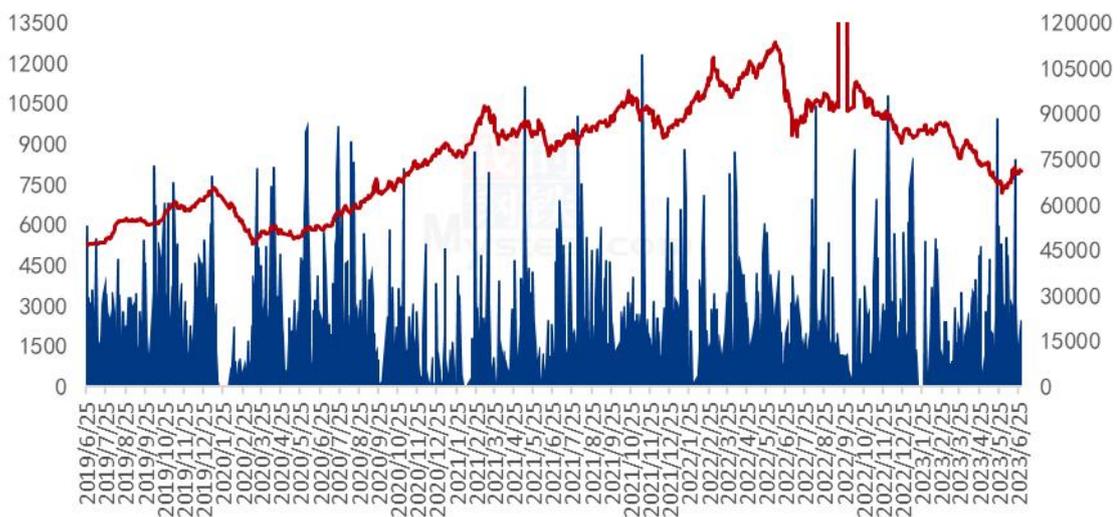


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 4.46 万吨，日均成交量 1.49 万吨，因端午过后，下游需求一般，节前所备货源暂未消耗完毕，加之盘面下跌未及预期，补货节奏偏慢。

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 6 月 26 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比一周前减少 31.62%，这也是五周来首次下滑。截至 2023 年 6 月 23 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 1.99 美元，上周是 2.91 美元/蒲。伊利诺伊州的毛豆油卡车报价为每磅 61.42 美分；上周为每磅 62.44 美分。

华盛顿 6 月 26 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 14%，比去年同期减少 92%。截至 2023 年 6 月 22 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 6,172 吨大豆，前一周装运 5,411 吨大豆。去年同期为 80,556 吨。

外媒6月27日消息：南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2023年6月1-25日马来西亚棕榈油产量环比增长0.20%。其中鲜果串单产环比增长0.75%，出油率（OER）减少0.11%。2023年6月1-20日马来西亚棕榈油产量环比减少2%。其中鲜果串单产环比减少1.18%，出油率（OER）环比减少0.14%。6月1-15日马来西亚棕榈油产量环比减少4.60%。其中鲜果串单产环比减少4.00%，出油率（OER）减少0.12%。

外媒6月27日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的报告显示，6月1至23日，巴西出口1147万吨大豆，超过去年6月全月出口量999万吨。6月份迄今，巴西大豆日均出口量为71.7万吨。作为对比，截至6月17日巴西大豆日均出口量为79.53万吨。2022年6月份巴西全月大豆日均出口量为47.57万吨。

华盛顿6月27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6月25日（周日），美国大豆出苗率为96%，一周前92%，去年同期90%，五年均值89%。扬花率为10%，高于去年同期的6%以及五年均值9%。大豆优良率比一周前降低了3%，从54%降至51%，也低于去年同期的65%。其中优6%，良45%，一般35%，差11%，劣3%。一周前为优7%，良47%，一般34%，差9%，劣3%。

外媒6月28日消息：巴西植物油行业协会（ABIOVE）表示，2023年巴西大豆收割工作已经结束，产量超过预期并达到创纪录水平。ABIOVE预计2022/23年度巴西大豆产量达到创纪录的1.56亿吨，高于5月份预测的1.55亿吨，比上年因干旱而降低的产量增加20%。产量大幅提高的原因在于播种面积增加，大部分地区的单产良好。随着产量上调，ABIOVE调高了巴西大豆、豆粕以及豆油的出口预期。ABIOVE预计2023年巴西大豆出口达到9700万吨，高于上月预测的9570万吨，比2022年增长23.2%，反映出国际需求依然旺盛。2023年巴西大豆压榨量预计将达到创纪录的5320万吨，略高于5月份预测的5300万吨，比2022年增加4.5%，主要因为国内豆油需求以及豆粕出口需求增长。

外媒6月28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最高达到1420万吨，低于一周前估计的最高值1430万吨。作为对比，今年5月份的出口量为1436.6万吨，去年6月份出口量为994.7万吨。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2309 合约震荡为主，涨幅 0.84%，本周最高 7784，最低 7530，持仓 544502 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

本周初马来西亚棕榈油价格走高，追随 CBOT 豆油上周五的涨势，加上预计美国干旱天气将导致大豆产量下降。紧接受印尼计划或将在未来几年提高生柴混掺比例及气候问题的提振，国内连盘跟随外部油脂上涨，掺混率上调将提振棕榈油价格上涨。随后印尼调高 7 月上半月的棕榈油参考价格，外部市场上涨，支持棕榈油期货反弹。国内方面，周内 24 度棕榈油基差下调，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 7600 元/吨，较上周涨 222 元/吨，环比增长 3.00%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均

价为 8828 元/吨，涨 170 元/吨，涨幅为 1.96%，较上周变化较小，菜油整体震荡上涨，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降雨影响跟随美豆下跌，由于菜油需求仍然较为疲软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



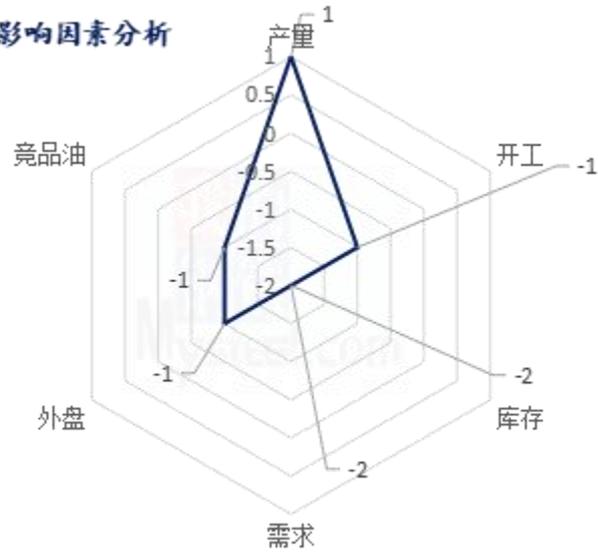
数据来源：钢联数据

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 25% 的看涨心态，30% 的看跌心态，45.00% 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 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 175.49 万吨，开机率为 58.97%。

需求：本周日均成交有所下降，一方面受端午节放假影响，另一方面终端需求偏弱。

库存：本周库存持续上升，目前贸易商卖压较大，油厂正常执行合同，月底有部分催提。

外盘：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘下跌，其中基准期约收低 2.70%，因为中西部地区的降雨前景改善。

竞品油：产地来看，国内棕榈油基差稳中有落，市场成交清淡，提货一般，后期重点需关注产区产量及出口情况。CBOT 豆油收涨，加上预计美国干旱天气将导致大豆产量下降，但产地出口疲软，预计短期棕榈油震荡运行。夜盘菜油持平，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：本周盘面保持震荡，各地基差连续下调，产量下降，需求减少，库存增加，终端需求疲软。

影响因素及影响力值说明

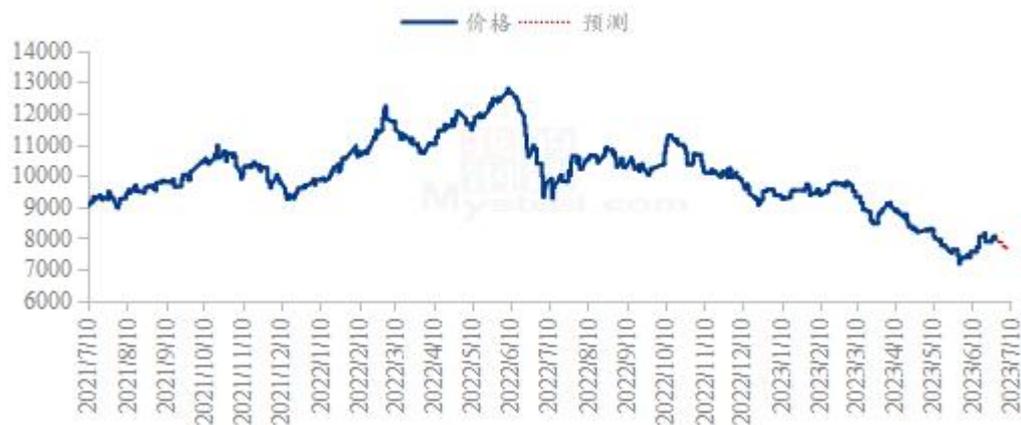
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

近期豆油各地基差连续下降，近期美元升值，进口成本增加，但是终端需求弱势，短期内豆油持续震荡趋势，基差或有继续下行空间。美豆产区迎来降水，对大豆的价格有一定影响，预计后期基差下调，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