

豆油市场 月度报告

(2023年7月)



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

豆油市场月度报告

(2023年7月)

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

豆油市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述	- 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 豆油产量分析	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量	- 3 -
3.4 全国豆油日均成交统计	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量	- 5 -
第四章 本月市场热点关注	- 5 -
第五章 豆油期货盘面解读	- 6 -
第六章 关联产品分析	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析	- 7 -
6.2 菜油行情分析	- 7 -
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 -

本月核心观点

7月，月初盘面涨停之后一直保持窄幅震荡，月初 USDA 发布面积种植值和季度库存两大报告，均低于市场预期，国外因美联储7月加息概率持续增强，市场对于经济担忧情绪尚在，国内豆油基本面也较差，月中产量有所提升，需求依旧不振，库存累库。月末，国外因俄乌冲突加剧，引发市场对黑海地区出口前景的担忧，推动谷物市场价格的走高，受其影响美豆有所上涨。现阶段各地基差上涨，压榨产量上涨，需求月末有所好转，库存增加，预计后期基差偏强震荡，价格随盘波动。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	159.21	154.19	5.02
	大豆压榨量 (万吨)	837.97	811.55	26.42
	豆油库存 (万吨)	109.08	98.67	10.41
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.8	2.34	0.46
价格	华北一豆 (元/吨)	8300	8060	240
	山东一豆 (元/吨)	8300	7980	320
	华东一豆 (元/吨)	8310	8090	220
	广东一豆 (元/吨)	8300	8110	190

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

7月豆油现货基差先跌后涨，本月国内油厂一级豆油现货主流报价区间 8192-8473 元/吨，月内均价参考 8365 元/吨，7月31日全国均价 8318 元/吨，环比6月30日全国均价 8085 元/吨，涨 233 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 330 元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：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 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 111 家油厂跟踪统计，2023 年 7 月，全国油厂大豆压榨为 837.97 万吨，较上月增加了 26.42 万吨，增幅 3.26%；较去年同期增加了 83.45 万吨。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 4962.23 万吨，较去年同期增幅 4.62%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

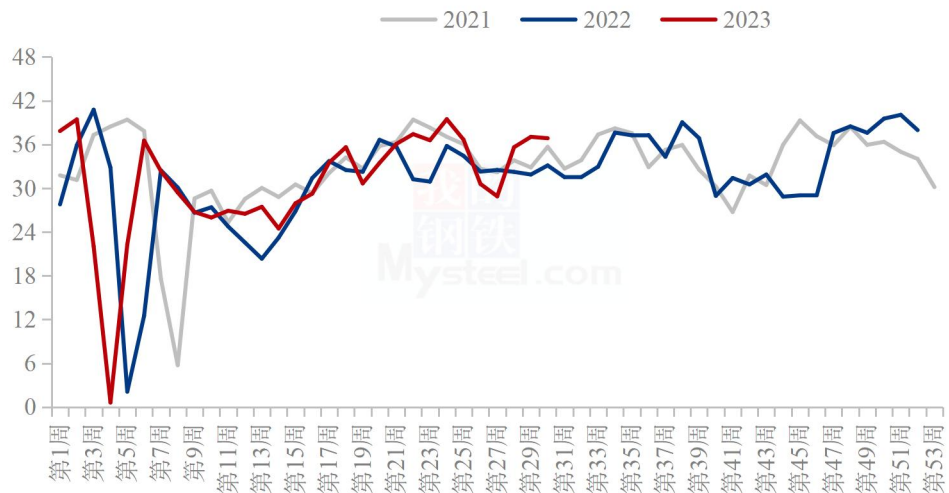
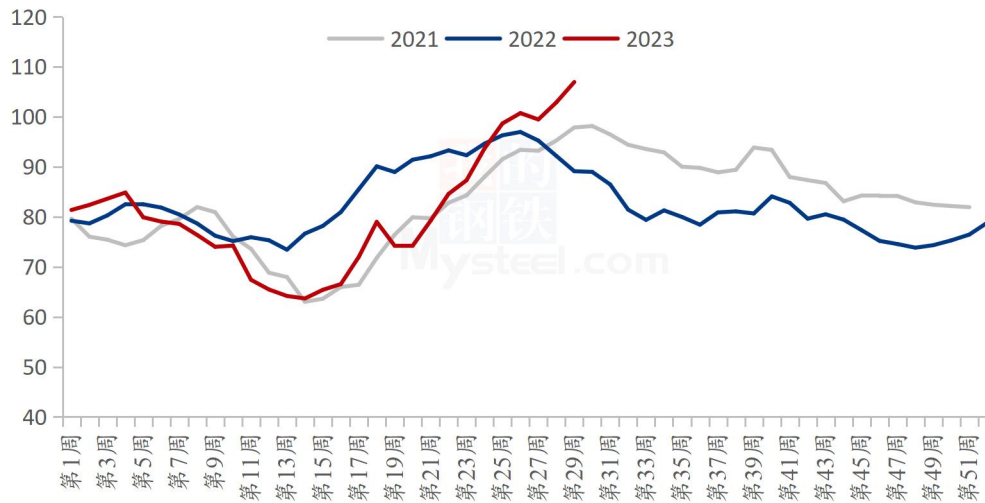


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

3.2 豆油库存变化趋势分析

据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 7 月 28 日（第 30 周），全国重点地区豆油商业库存约 109.08 万吨，较上次统计增加 10.41 万吨，涨幅 10.55%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



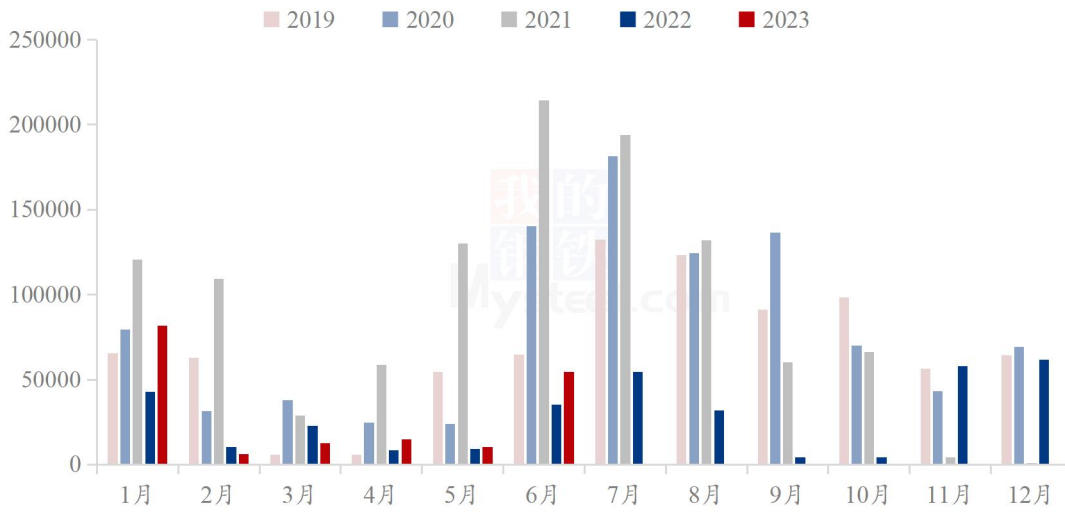
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 中国豆油月度进口量

2023 年 6 月国内豆油进口量 54421.608 吨，较今年 5 月份 10185.469 吨增加 44236.139 吨，环比增幅 434.31%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



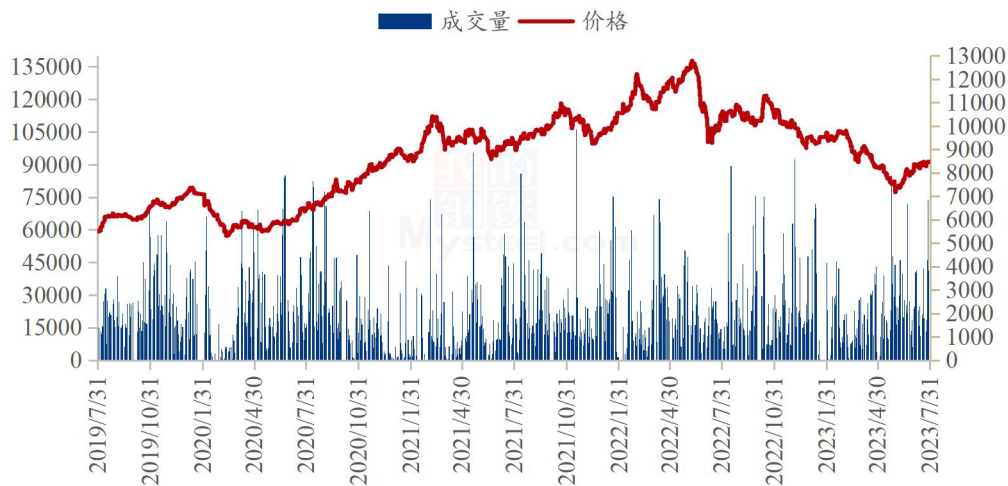
数据来源: 钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

3.4 全国豆油日均成交统计

据 Mysteel 农产品调研显示, 2023 年 7 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 56.04 万吨, 环比增加约 6.83 万吨。日均成交量为 2.80 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图(元/吨 吨)



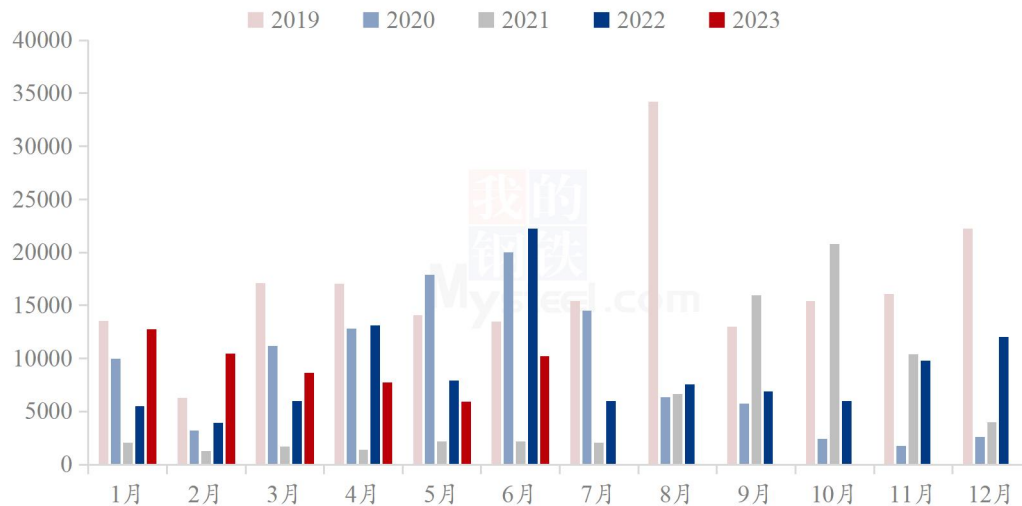
数据来源: 钢联数据

图5 全国豆油成交均价及成交量统计图

3.5 中国豆油月度出口量

中国 2023 年 6 月国内豆油出口量为 10243.022 吨，较今年 5 月份 5936.608 吨增加 4306.414 吨，环比增幅 72.54%。

(2019年-2023年)中国豆油出口数量(万吨)



数据来源：钢联数据

图6 中国豆油月度出口量

第四章 本月市场热点关注

华盛顿 7 月 7 日消息：截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国 2022/23 年度豆油净销售量减少 6,300 吨，创下年度新低，显著低于上周以及四周均值。买家包括加拿大(1,500 吨),危地马拉(1,000 吨),以及多米尼加共和国(300 吨),但是对墨西哥的销售量减少 9,000 吨。当周出口量为 1,100 吨，比上周低了 72%，比四周均值低了 71%。目的地为加拿大(1,000 吨)。

华盛顿 7 月 10 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 48%，比去年同期减少 96%。

国家粮油信息中心 7 月 12 日消息：7 月 11 日，大商所豆油期货价格上涨，其中主力 2309 合约收盘微涨 0.35%至 8028 元/吨。现货方面，国内沿海地区一级豆油市场报价集中在 8200~8360 元/吨，比前一日上涨 20~50 元/吨，周环比下跌 40~80 元/吨。其中，华北地区报价 8220~8280 元/吨，华东地区 8200~8350 元/吨，

华南地区 8280~8360 元/吨。追随外盘和菜油走势，豆油期价上行，但受棕榈油市场降温影响，收盘涨幅回吐，豆油现货需求平平，市场交投较为谨慎。

华盛顿 7 月 16 日消息：美国农业部 6 月底发布的种植面积报告显示，2023/24 年度美国大豆种植面积预计为 8350 万英亩，比 3 月份的播种意向预估低 5%，较去年减少 5%。大豆单产预估不变，仍为 52 蒲/英亩，收割面积预估下调使得 2023/24 年度大豆产量预估下调 2.1 亿蒲，为 43 亿蒲。美国供应减少将提振 2023/24 年度大豆价格。大豆年度均价预估为每蒲 12.40 美元，比上月上调 0.30 美元。2023/24 年度美国大豆出口和压榨预估分别下调 1.25 亿蒲和 1000 万蒲，分别为 18.5 亿蒲和 23 亿蒲。2023/24 年度美国大豆期末库存预计为 3 亿蒲，比上月下调 5000 万蒲。

外媒 7 月 19 日消息：业内人士预计未来几个月印度葵花籽油进口可能下降，因为俄罗斯退出黑海协议后，葵花籽油价格不断上涨，和竞争性植物油相比缺乏竞争力。葵花籽油进口下降可能促使印度加大采购棕榈油和豆油，以弥补葵花籽油进口下降的缺口。

国家粮油信息中心 7 月 25 日消息：7 月 24 日，大商所豆粕期价收盘微涨，其中主力 2309 合约收盘上涨 0.12% 至 4164 元/吨。现货方面，沿海地区 43% 蛋白豆粕现货报价 4260~4430 元/吨，较前一日上涨 20~40 元/吨，周环比上涨 70~100 元/吨。美豆价格高位震荡，带动成本端上涨，连盘豆粕震荡收高，国内现货报价跟盘小幅上调，近两周国内豆粕供应充足，基差偏弱运行。

国家粮油信息中心 7 月 31 日消息：上周国内大豆压榨量略有回调，但仍然连续三周高于 210 万吨。监测显示，上周国内大豆压榨量 216 万吨，比前一周减少 6 万吨，比上月同期增加 30 万吨，同比增加 42 万吨，比近三年同期均值增加 32 万吨。预计本周国内大豆压榨量仍保持在 210 万吨以上。

第五章 豆油期货盘面解读

7 月连盘豆油主力合约 y2309 合约区间震荡为主，涨幅 3.75%，月内振幅近 600 点，本月最高 8318，最低 7730。



图 7 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

月初马棕 6 月报告显示马棕产量与期末库存低于市场预估，进口及出口量皆高于市场预期，本次报告偏利好，棕榈油价格上扬。月中黑海局势升级引发油脂重心上移之后，多头资金获利了结引发盘面回吐涨幅，之后产地产量增幅不及预期，中国、印度需求增加以致产地出口强劲，盘面重新回升。月末马来西亚棕榈油价格回落，国内连盘棕榈油跟随马棕下跌。国内方面，国内近月买船增加，下游消费转弱，替代品的价格优势打压棕榈油性价比，基差不断走弱。截至 7 月 31 日，国内 24 度棕榈油全国均价 7585 元/吨，环比 6 月末跌 103 元/吨，跌幅 1.33%。

6.2 菜油行情分析

7 月，月初盘面涨停之后一直保持窄幅震荡，月初 USDA 发布面积种植值和季度库存两大报告，均低于市场预期，国外因美联储 7 月加息概率持续增强，市场对于经济担忧情绪尚在，国内豆油基本面也较差，月中产量有所提升，需求依旧不振，库存累库。月末，国外因俄乌冲突加剧，引发市场对黑海地区出口前景的担忧，推动谷物市场价格的走高，受其影响美豆有所上涨。现阶段各地基差上涨，压榨产量上涨，需求月末有所好转，库存增加，预计后期基差偏强震荡，价格随盘波动。

第七章 心态解读



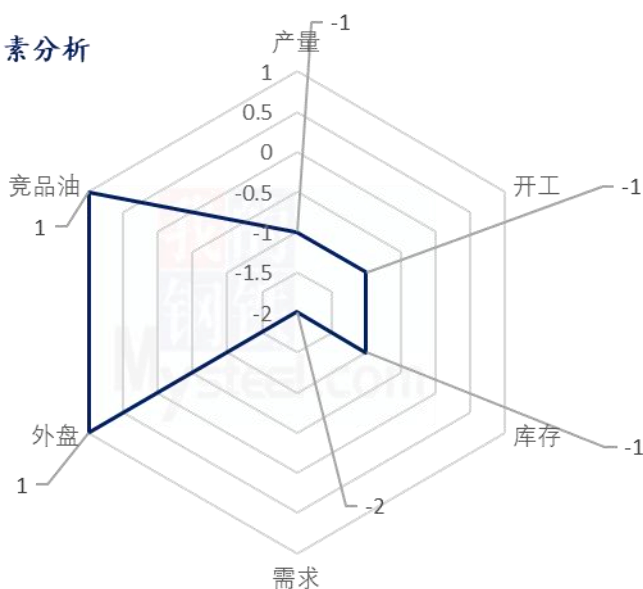
数据来源：钢联数据

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 40.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 45.00% 的看涨心态，25.00% 的看跌心态，30.00% 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



影响因素分析

产量、开工：7月大豆到港量始终较大，开机产量供应也较大。

需求：终端需求依然表现不佳，但盘面上涨，部分贸易商补空单，且略建底仓，表观消费尚可。

库存：随产量以及开工率的增加，库存持续累库中

外盘：原油上涨有所带动，且美豆偏强给予豆粕以及豆油支撑。

竞品油：欧洲受干旱影响，国外原料大豆、菜籽偏强，给予油脂支撑，棕榈油出口强劲，给予盘面支撑。

总结：7月，虽美联储加息利空，但利空落地反上涨，加之原料端由于天气影响，给予盘面支撑。基本面方面，供应端始终增量，虽表观尚可，但下游终端需求一般，基差本该下跌，但因现货端可售量不多，现较为坚挺。

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

7月，原料端大豆由于天气影响，优良率始终不及预期，给予豆油盘面支撑。虽美联储加息利空，但利空落地反上涨。基本面方面，供应端始终增量，虽表观尚可，但下游终端需求一般，现阶段因现货端可售量不多，较为坚挺。因09合约始终为大供应格局，预计中旬有期限回归可能；长期来看因01合约，美豆始终种植面积减少严重，加之原料价格较高，榨利有限，预计买船减少，因此长期来看，01合约预计还有偏强预期。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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