

豆油市场 周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



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. 27-2023. 8. 3)

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

本周国外天气方面有望改善，有助于提高大豆单产，已掩盖市场对于黑海地区出口前景的担忧，因此大豆盘面下跌，豆油跟跌；原油方面虽库存大幅下降，但近期市场避险情绪增强，美元汇率反弹，国际油价有所下跌；国内方面，豆油基本面产能依然较高，库存持续累库，因09合约与01合约价差逐步减小，远月基差下调，贸易商补空单以及源于形势需要开始建仓，成交放量。

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)	36.85	37.04	-0.19
	豆油厂周度开工 (%)	65.17	65.51	-0.34
	豆油库存 (万吨)	109.08	106.95	2.13
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	5.59	3.43	2.16
价格	华北一豆 (元/吨)	8380	8430	-50
	山东一豆 (元/吨)	8380	8430	-50
	华东一豆 (元/吨)	8410	8480	-70
	广东一豆 (元/吨)	8440	8460	-20

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 8318-8518 元/吨，周内均价参考 8415 元/吨，8月3日全国一级豆油均价 8417 元/吨，环比 7月27日 8473 元/吨下跌 56 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+200 至 320 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 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 193.93 万吨，开机率为 65.17%；较预估低 5.13 万吨。

预计第 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 190.83 万吨，开机率为 64.13%。

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 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 2.13 万吨，增幅 1.99%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

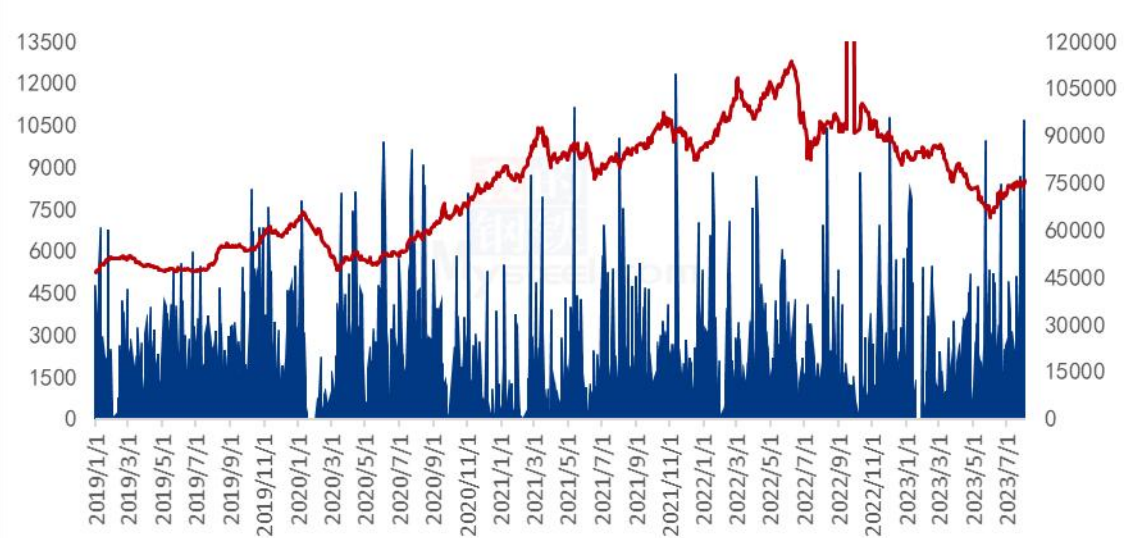


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 27.97 万吨，日均成交量 5.59 万吨，本周因 09 合约与 01 合约价差逐步减小，远月基差下调，贸易商补空单以及源于形势需要适当建仓，成交放量。

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 31 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低了 26%，比去年同期减少 96%。截至 2023 年 7 月 27 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 4,702 吨大豆，前一周装运 6,318 吨大豆。去年同期为 130,733 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 1.4%，上周是 2.2%，两周前是 0.8%。

外媒 8 月 1 日消息：周二，又有一家机构预计下一年度巴西大豆产量将突破 1.6 亿吨。经纪商和研究机构 StoneX 预计 2023/24 年度巴西大豆产量达到创纪录的 1.635 亿吨，比当前年度的 1.577 亿吨提高 3.7%，因为种植面积和单产预期

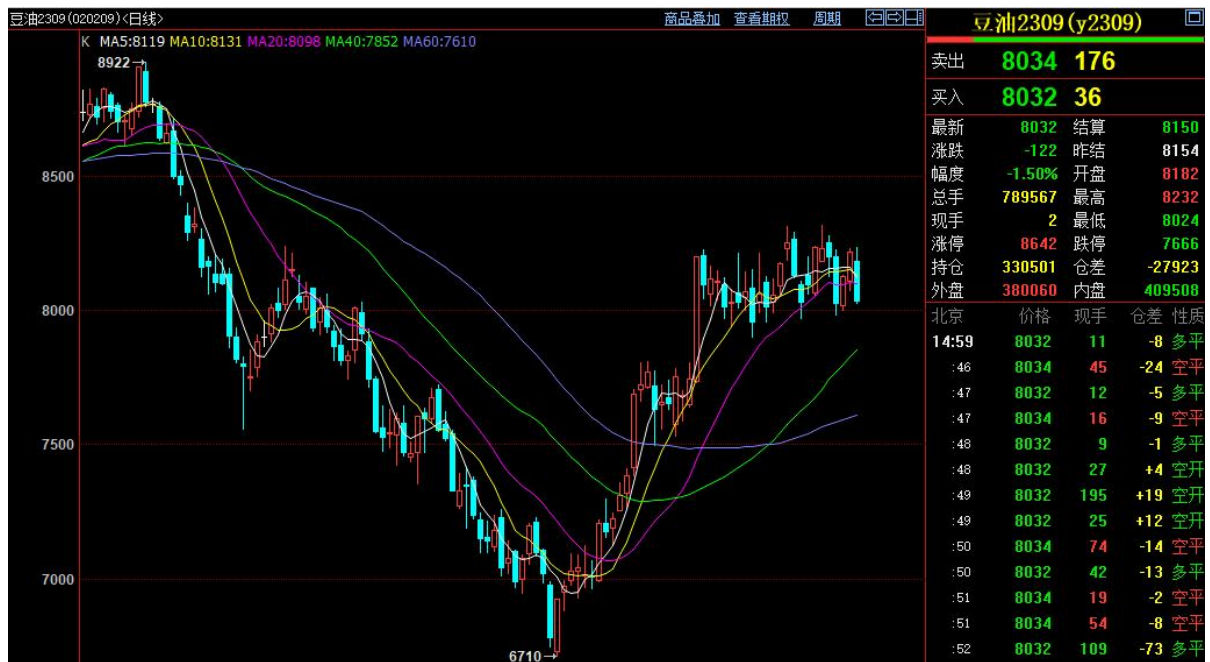
提高。作为参考，当前美国农业部预测 2023/24 年度巴西大豆产量为 1.63 亿吨。上周五，咨询机构 Safras & Mercado 预计 2024 年巴西大豆产量达到创纪录的 1.71531 亿吨，同比提高 7%，这也是迄今为止对下一年度产量最为乐观的预估。

外媒 8 月 1 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 860 万吨，低于一周前预期的 911 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。今年 1 至 7 月份巴西大豆出口量达到 7390 万吨，高于去年同期的 6215 万吨。

外媒 8 月 2 日消息：美国能源信息署发布的数据显示，2023 年 5 月份美国用于生产生物燃料的豆油用量达到创纪录的 11.41 亿磅，高于 4 月份的 9.27 亿磅，也高于去年同期的 8.56 亿磅。5 月份用于生产生物柴油的豆油用量为 6.63 亿磅，高于 4 月份的 5.79 亿磅，也高于去年同期的 5.94 亿磅。5 月份用于生产可再生柴油的豆油用量为 4.78 亿磅，高于 4 月份的 3.48 亿磅，也高于去年同期的 2.62 亿磅。

第五章 豆油期货盘面解读

本周受美豆强势影响连盘豆油主力合约 y2309 合约震荡下跌为主，跌幅 2.02%，本周最高 7982，最低 8032，持仓 330501 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 BMD 棕榈油价格高位震荡。黑海局势影响减淡，产地来看，SPPOMA 数据显示马棕产量较上月增加 7.4%，但依旧低于出口数据的涨幅。印尼 8 月开始实行 B35 政策，或提高其国内生柴用量中棕榈油使用份额，且印尼上调 8 月上半月毛棕榈油参考价格，对马棕形成支撑。国内来看，上周因到港减少且提货转好，库存小幅去库，周内进口利润转好，国内继续买船，8-9 月到港量依旧承压。部分贸易商回补空单，棕榈油基差触底反弹。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7683 元/吨，较上周跌 150 元/吨，环比下跌 1.91%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9272 元/吨，跌 510 元/吨，跌幅为 5.21%。加拿大草原天气有所改善，加籽种植面积增加，单产未作调整，总产量预计增加；国内菜籽 9 月买船增加，欧菜油买船增加；菜油近期宽幅震荡偏弱，国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺。菜油和菜籽到港少量，以及压榨厂开机率稳定，国内菜油库存少量累库现象，短期内维持宽幅震荡偏弱。后市需关注加籽产量数据，菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

第七章 心态解读



数据来源：钢联数据

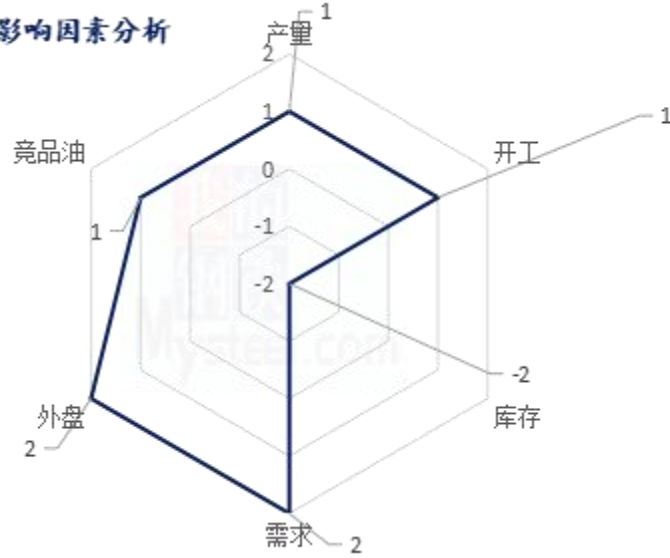
图 10 心态解读图

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 30% 的看涨心态，35% 的看跌心态，35.00% 的震荡心态。生产企业则有 35.00% 的看涨心态，30.00% 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31周（7月29日至8月4日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计190.83万吨，开机率为64.13%。

需求：本周日均成交增加，贸易商补空单和远月建仓。

库存：本周库存累库放缓，压榨量下降，成交增加。

外盘：芝加哥8月2日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘互有涨跌，呈现近强远弱的态势，其中基准期约收低0.20%。

竞品油：产地增产季产量小幅上行，但出口数据强劲支撑盘面。国内方面，因提货转好，上周国内库存小幅下降，国内基差企稳，但后期到港压力依旧。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：本周盘面震荡为主，产量小幅下降，库存增加，成交增加。

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

现阶段豆油供应虽处于相对高位，但对比前期有所下降，另外，需求量的增加使得累库放缓，短期来看，基本面的情况有所好转，油厂卖压不大，但大豆检疫的问题只是时间问题，等这批大豆检验检疫完卸港后，油厂仍然不缺豆子压榨，长期来看供

应还是偏宽松，预计近期基差以震荡为主，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