

# 豆油市场 月度报告

(2023年6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6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 .....	- 8 -
6.1 棕榈油行情分析 .....	- 8 -
6.2 菜油行情分析 .....	- 8 -
第七章 心态解读 .....	- 8 -

---

第八章 豆油后市影响因素分析..... - 8 -

第九章 豆油行情展望..... - 10 -



## 本月核心观点

6月，上半月豆油盘面以上涨为主，受原油 OPEC+减产，生物柴油需求前景良好，美国商业原油及成品油库存全面增长等影响，也令市场对需求前景感到忧虑，给予利多支撑，部分地区基差小幅上涨；下半月豆油盘面以震荡为主，因原油、生柴以及美元汇率下跌等给予豆油动力支撑，但因美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期，大豆产区有降雨预期，盘面有所下滑，各地基差连续下调。

## 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)	154.19	153.64	0.55
	大豆压榨量 (万吨)	811.55	808.63	2.92
	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)	2.34	2.41	-0.07
价格	华北一豆 (元/吨)	8060	7070	990
	山东一豆 (元/吨)	7980	7070	910
	华东一豆 (元/吨)	8090	7270	820
	广东一豆 (元/吨)	8110	7220	890

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

6月豆油现货基差先涨后跌，本月国内油厂一级豆油现货主流报价区间 7313-8155 元/吨，月内均价参考 7745 元/吨，6月30日全国均价 8085 元/吨，环比5月31日全国均价 7180 元/吨，涨 905 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 340 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 6 月，全国油厂大豆压榨量为 811.55 万吨，较上月增加了 2.92 万吨，增幅 0.36%；较去年同期增加了 58.33 万吨。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 4124.38 万吨，较去年同期增幅 3.4%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

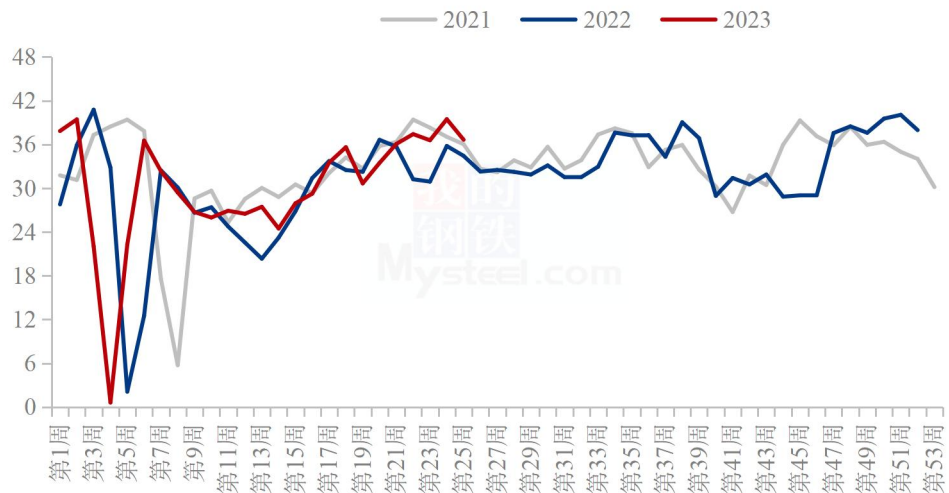
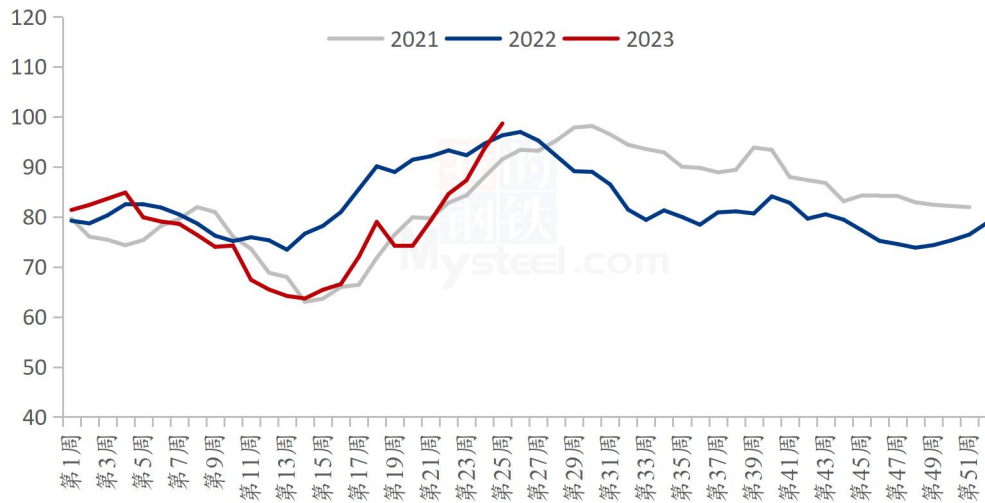


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

### 3.2 豆油库存变化趋势分析

据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 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）



数据来源：钢联数据

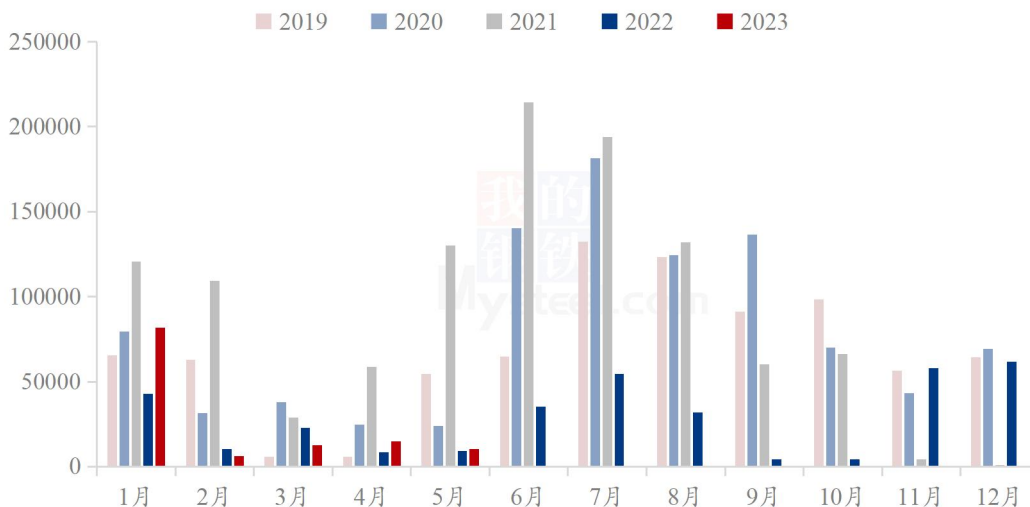
图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 中国豆油月度进口量

2023 年 5 月国内豆油进口量 10185.469 吨，较今年 4 月份 14810.269 吨减少 4624.8 吨，环比减幅 31.23%。



(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



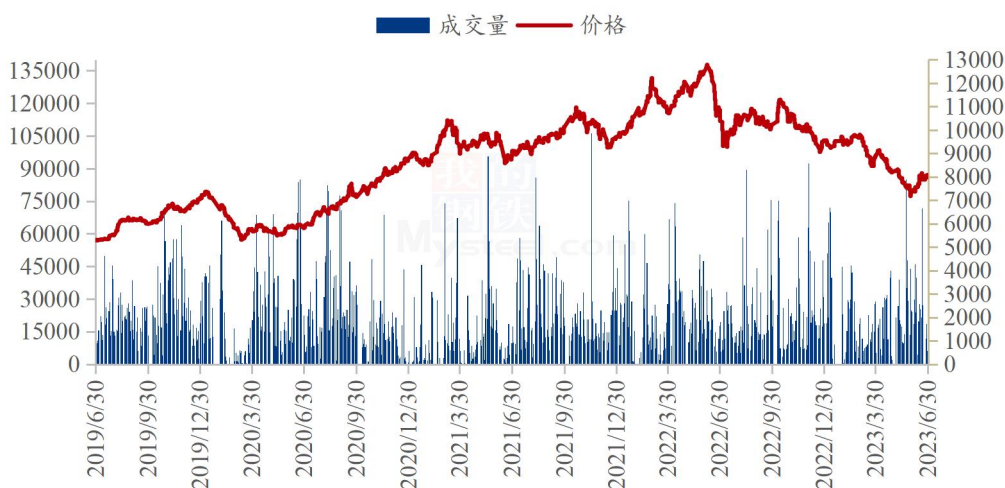
数据来源: 钢联数据

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 6 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 49.21 万吨, 环比减少约 1.37 万吨。日均成交量为 2.41 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图(元/吨 吨)



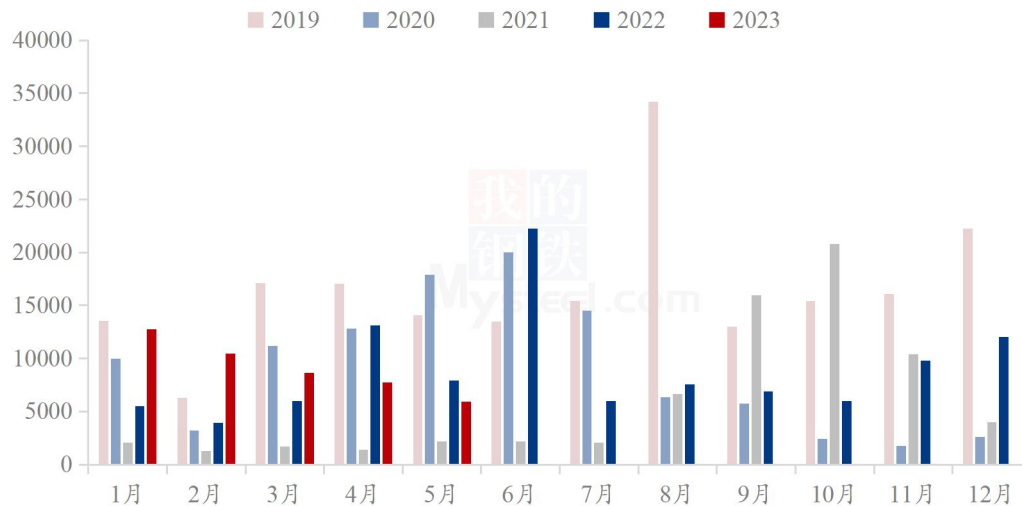
数据来源: 钢联数据

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

2023年5月国内豆油出口量为5936.608吨，较今年4月份7756.159吨减少1819.551吨，环比减幅23.46%。

(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

6 月连盘豆油主力合约 y2309 合约大幅上涨，涨幅 12.96%，月内振幅近 1200 点，本月最高 7808，最低 7808。6 月上旬，空头止盈离场，下旬开始进入“天气市”震荡行情，今年在不确定性较多的背景下，对头寸要做好风控管理。



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

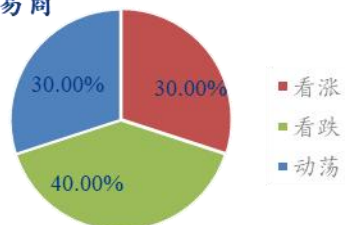
月内 BMD 棕榈油先跌后涨，月末棕榈油持续攀升。月初马棕 5 月报告显示库存攀升施压盘面，产地供应压力凸显。月中马棕及国内连盘棕榈油多跟随国际原油及美豆油上涨。月中国内 24 度棕榈油基差弱势运行部分地区基差较为坚挺。月末马来西亚棕榈油价格走高，追随 CBOT 豆油的涨势，加上预计美国干旱天气将导致大豆产量下降。紧接受印尼计划或将在未来几年提高生柴混掺比例、提高印尼 7 月棕榈油出口税费及气候问题的提振。国内连盘跟随外部油脂上涨，掺混率上调将提振棕榈油价格上涨。国内近月买船增加，下游消费转弱，替代品的价格优势打压棕榈油性价比，基差不断走弱。截至 6 月 30 日，国内 24 度棕榈油全国均价 7688 元/吨，环比 5 月末上涨 738 元/吨，涨幅 10.61%。

### 6.2 菜油行情分析

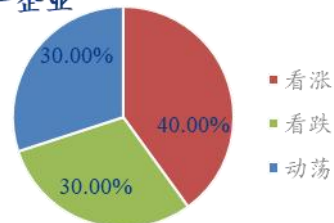
本月菜油明显上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8928 元/吨，较 5 月上涨 1302 元/吨，涨幅为 17.07%。本月受美联储释放出暂停加息的信号，没有加息的压制，天气影响美豆油上涨以及原油上涨带动油脂市场，大宗商品多数上涨明显。从菜油自身基本面来看，由于菜油需求仍然较为疲软且国内菜油库存处于高位，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持震荡，预计基差还有下行空间。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

## 第七章 心态解读

豆油贸易商



豆油生产企业



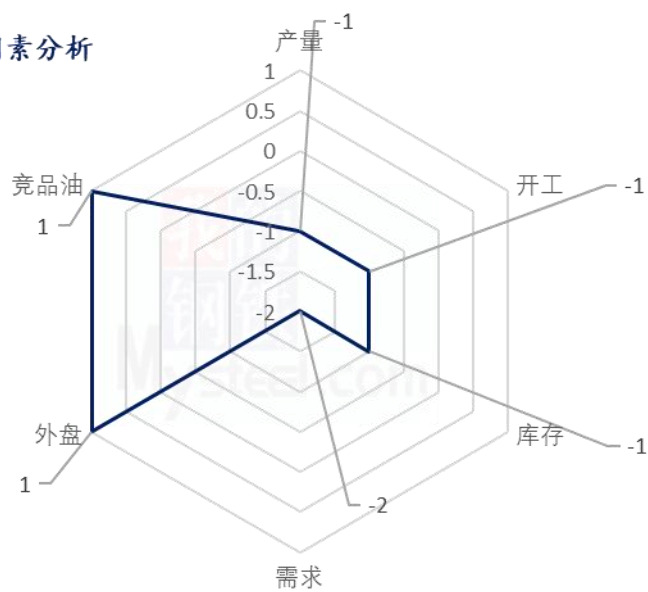
数据来源：钢联数据

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 30.00% 的看涨心态，40% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 40.00% 的看涨心态，30.00% 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：**6月大豆到港陆续增加，开机产量供应有所增加。

**需求：**终端需求依然表现不佳，部分企业建仓，表观消费尚可。

**库存：**随产量以及开工率的增加，库存也相应的有所增加。

**外盘：**原油上涨有所带动，加之美国生柴提高投料的利好预期下，给予盘面支撑。

**竞品油：**棕榈油产地受天气影响加之印尼出口税率上调，盘面上涨。

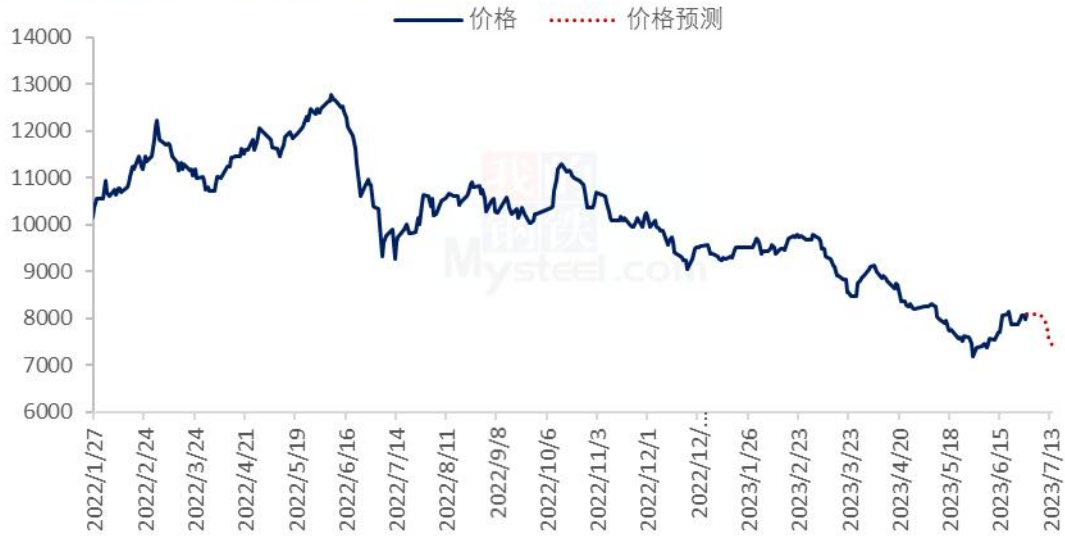
**总结：**6月延续5月趋势，整体油脂供应增量，虽表观尚可，但下游终端需求一般，国外原油支撑，国内基本面较差，预计基差还有小幅下调空间。

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

6月延续5月趋势，供应增量，远月建仓，表观尚可，但下游终端需求一般，国外原油持续支撑，国内基本面较差，预计基差还有小幅下调空间。

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