

# 豆油市场 周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



## 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. 8. 3–2023. 8. 10)

## 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 .....	- 8 -
第九章 豆油行情展望 .....	- 10 -

## 本周核心观点

本周国内主力合约即将面临移仓换月，盘面较为动荡，产能、产量因部分企业计划内停机以及其他外部原因开机率减小，库存虽有减少但减幅不大；贸易商因补前期空单以及远月建仓，成交量尚可。国外方面，虽美国商业库存有所增加，但夏季消费尚未结束，且沙特减产支撑，油价继续上涨，加之竞品油脂走强，给予豆油支撑。原料端大豆因天气降雨影响，产量有望改善，但同时限制大豆价格，而现阶段出口尚可，对于豆油盘面有所支撑，后期还需关注 USDA 报告对于单产的定义。

## 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)	33.59	36.85	-3.26
	豆油厂周度开工 (%)	59.40	65.17	-5.77
	豆油库存 (万吨)	108.83	109.08	-0.25
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.87	5.59	-2.72
价格	华北一豆 (元/吨)	8420	8380	40
	山东一豆 (元/吨)	8470	8380	90
	华东一豆 (元/吨)	8460	8410	50
	广东一豆 (元/吨)	8490	8440	50

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 8353-8480 元/吨，周内均价参考 8432 元/吨，8 月 10 日全国一级豆油均价 8480 元/吨，环比 8 月 3 日 8417 元/吨上涨 63 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2301+550 至 650 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 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 176.77 万吨，开机率为 59.4%；较预估低 14.06 万吨。

预计第 32 周（8 月 5 日至 8 月 11 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 195.38 万吨，开机率为 65.66%。

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 8 月 4 日（第 31 周），全国重点地区豆油商业库存约 108.83 万吨，较上次统计减少 0.25 万吨，减幅 0.23%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

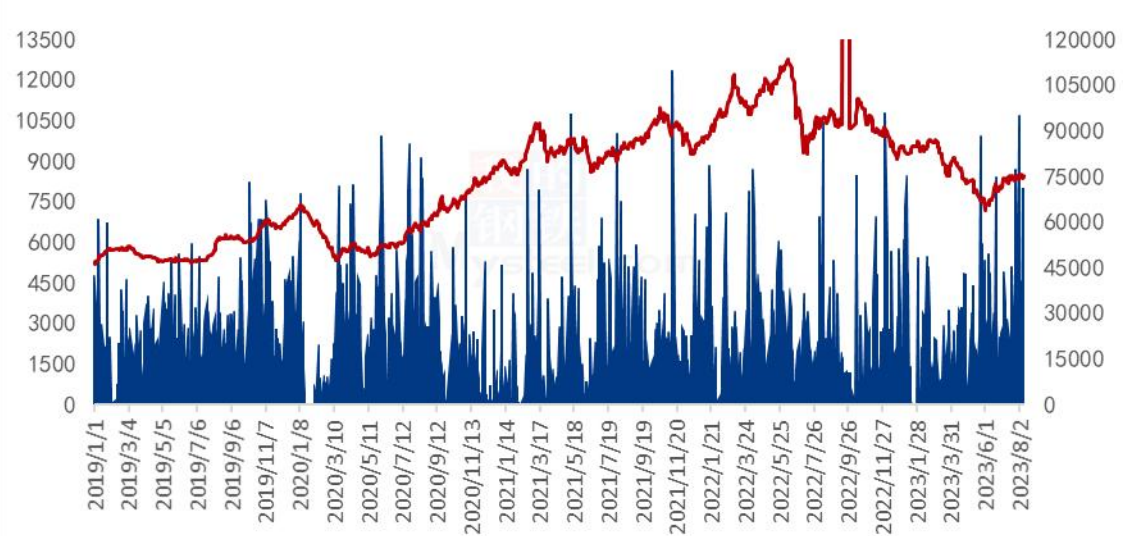


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 14.37 万吨，日均成交量 2.87 万吨，本周临近换月，现盘面动荡，09 合约与 01 合约价差逐步扩大，期初多观望，现持续补空单以及远月建仓。

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 8 月 7 日消息：咨询机构 Celeres 发布的 2023/24 年度预测数据显示，2023/24 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.659 亿吨，比上年的 1.573 亿吨增长 5.5%，因为单产将会提高，种植面积增长较往年更加温和。2023/24 年度大豆种植面积预计为 4520 万公顷，同比增加 2.1%，其中马托格罗索州的种植面积将同比增长 23 万公顷。

华盛顿 8 月 7 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）装运的大豆远低于一周前，比去年同期减少 99%。截至 2023 年 8 月 3 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 342 吨大豆，前一周装运 4,702 吨大豆。去年同期为 249,869 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 1.1%，上周是 1.4%，两周前是 2.2%。

海关总署 8 月 8 日数据显示，2023 年 7 月，我国进口粮食 1,357.0 万吨；1-7 月进口 9,695.9 万吨，同比增长 5.3%。7 月，中国进口大豆 973.1 万吨；1-7 月进口 6,230.3 万吨，同比增长 15.0%。7 月，中国进口植物油 77.8 万吨；1-7 月进口 527.4 万吨，同比增长 119.0%。

华盛顿 8 月 8 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了 2 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 8 月 7 日（周日），美国大豆扬花率为 90%，一周前 83%，去年同期 88%，五年同期均值 87%。大豆结荚率 66%，上周 50%，去年同期 59%，五年同期均值 63%。大豆优良率比一周前提高 2%，从 52% 提高到 54%，仍低于去年同期的 59%。其中优 9%，良 45%，一般 32%，差 10%，劣 4%。一周前为优 8%，良 44%，一般 33%，差 10%，劣 5%。

外媒 8 月 9 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 称，截至 8 月 7 日，巴西 2022/23 年度大豆的销售比例为 75.6%，较 7 月 7 日的 66.1% 提高了 9.5 个百分点。之前一个月大豆销售进度提高了 9.4%。目前的大豆销售步伐依然落后于去年同期的 79.9%，也低于五年同期均值 83.8%。按照 1.5615 亿吨的大豆产量预估，巴西农户已销售 1.181 亿吨 2022/23 年度大豆。

## 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 合约震荡为主，跌幅 0.32%，本周最高 8272，最低 7872，持仓 230557 手。建议留意竞品油脂动态以及国内外宏观经济影响，等待 USDA 报告指引，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 棕榈油价格继续宽幅震荡，价格重心小幅下移。周内 MPOB 报告显示，马来西亚 7 月棕榈油产量为 161 万吨，出口为 135.4 万吨，库存量为 173.1 吨，其中产量及出口增长均超出预期，库存增长低于预期，报告整体小幅利多。周内外商开始报远月价格，产地现货卖压缓解。国内来看，上周提货转好，库存继续去库，但后续 8-9 月到港量较高，9 月交割前继续承压。周内贸易商回补空单，成交好转，棕榈油基差继续反弹。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7605 元/吨，较上周跌 78 元/吨，环比下跌 0.01%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油走势延续震荡下跌，较上周变化较小，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9276 元/吨，涨 4 元/吨，涨幅为 0.04%。菜籽临近收获阶段，天气对于菜籽影响逐渐今入尾声，逐渐转向基本面，等待菜籽产量数据；国内菜籽 9-11 月买船增加，受菜油国内买船影响，菜油国内下跌；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。以及压榨厂开机率稳定偏低，国内菜油库存维持高位，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



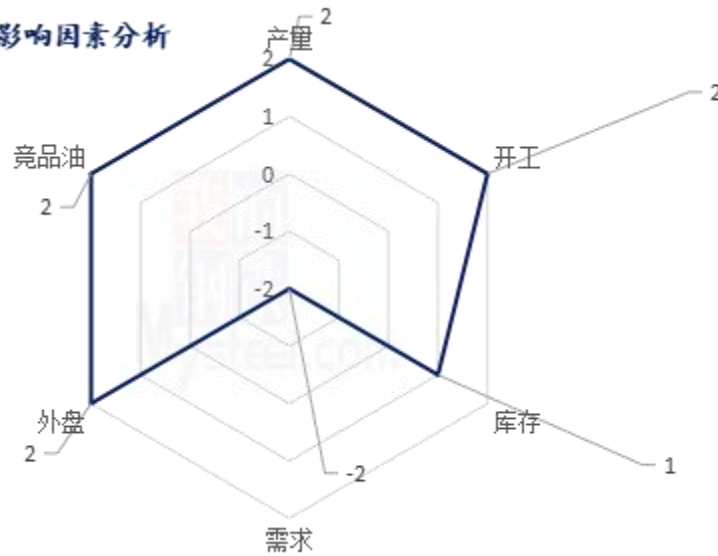
数据来源：钢联数据

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 35% 的看涨心态，30% 的看跌心态，35.00% 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



**产量、开工：**预计第32周（8月5日至8月11日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计195.38万吨，开机率为65.66%。

**需求：**本周日均成交减少，面临移仓换月，下游谨慎拿货。

**库存：**本周库存少量减少，因压榨量和开机率下降。

**外盘：**芝加哥8月9日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘上涨，其中基准期约收高约1%，因为国际原油以及马来西亚棕榈油期货走强。

**竞品油：**产地产量上行放缓，印尼实行B35政策，出口数据强劲支撑盘面，但库存回升带来的压力限制上方空间，短期棕榈油盘整为主。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：**本周盘面窄幅震荡为主，产量和开机下降，库存小幅下降，成交减少。

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

现阶段部分地区因受市场消息影响，基差上涨明显，本周开机率和产量均有一定程度下降，本周成交多见于贸易商补空单和远月建仓，面临移仓换月，因终端情绪好

转，近期有一定量的成交，预计后期基差以偏强震荡为主，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