

# 豆油市场 周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



## 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. 6–2023. 7. 13)

## 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 USDA 发布，报告偏空，主因大豆种植单产在天气较为干旱的情况下仍然不及预期，因此 CBOT 大豆、豆油下跌，国内连盘跟跌。且国外因美联储 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，虽压榨产量有所下降，但因学校放假、餐饮入座率不高等原因，终端需求一般，油厂提货减少，为增加出货量，基差小幅下跌。

## 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)	28.88	30.58	-1.70
	豆油厂周度开工 (%)	51.09	54.09	-3.00
	豆油库存 (万吨)	99.47	100.74	-1.27
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.15	2.32	-0.17
价格	华北一豆 (元/吨)	8120	8290	-170
	山东一豆 (元/吨)	8120	8260	-140
	华东一豆 (元/吨)	8180	8330	-150
	广东一豆 (元/吨)	8210	8370	-160

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 8390-8192 元/吨，周内均价参考 8295.8 元/吨，7 月 13 日全国一级豆油均价 8192 元/吨，环比 7 月 6 日 8340 元/吨下跌 148 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 280 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 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.02 万吨，开机率为 51.09%；较预估低 10.16 万吨。

预计第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 184.65 万吨，开机率为 62.05%。

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 7 日（第 27 周），全国重点地区豆油商业库存约 99.47 万吨，较上次统计减少 1.27 万吨，减幅 1.26%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

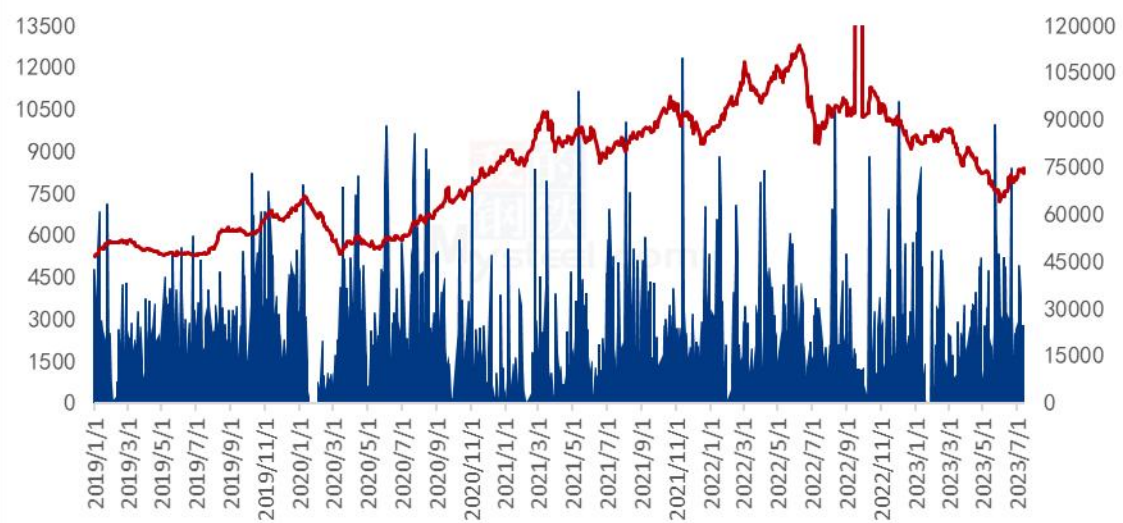


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 10.74 万吨，日均成交量 2.15 万吨，因盘面高位，学校等陆续放假，餐饮入座不高，终端需求较差，油厂成交减少。

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 3 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 7%，比去年同期减少 23%。截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 5,801 吨大豆，前一周装运 5,411 吨大豆。去年同期为 7,566 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 2.3%，上周是 4.4%，两周前是 2.9%

北京 7 月 10 日消息：中国海关周一发布新的管理规定，规范对进口离岸现货交易大豆的监管管理。根据规定，进口商通过深圳前海联合交易所中心进口的大豆在获得检疫许可证并进入国内市场之前，必须将大豆存放在保税交易库。

外媒 7 月 10 日消息：巴西外贸部下属外贸秘书处（MDIC-

SECEX) 的数据显示, 2023 年上半年巴西大豆出口量达到 6280 万吨, 比 2022 年上半年增长 18.4%, 创出历史同期最高纪录, 打破了 2020 年上半年的前历史纪录 5880 万吨。

7 月 11 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 1 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州, 截至 7 月 9 日 (周日), 美国大豆扬花率为 39%, 一周前 24%, 去年同期 30%, 五年同期均值 35%。大豆结荚率 10%, 上周 4%, 去年同期 6%, 五年同期均值 7%。

海关数据显示, 随着大量廉价巴西大豆进入市场, 中国 6 月份进口了 1027 万吨大豆, 同比增长 24.5%, 但低于 5 月份创纪录的 1202 万吨。然而, 进口仍然相对较高, 符合预期。海关总署数据显示, 中国 1-6 月大豆进口量达到 5258 万吨, 同比增长 13.6%。

美国农业部的供需数据利空。美国农业部在 7 月份供需报告中维持美国大豆单产预估不变, 仍为 52.0 蒲/英亩, 作为对比, 分析师曾预计大豆单产或下调到 51.4 蒲/英亩。由于播种面积预估下调, 大豆产量预估调低到 43.0 亿蒲, 低于上月预测的 45.1 亿蒲。

## 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, 跌幅 0.97%, 本周最高 8210, 最低 7898, 持仓 527498 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 菜油行情分析

本周菜油强势上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9888 元/吨，涨 360 元/吨，涨幅为 3.78%，较上周变化幅度较大，菜油上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应压力缓解，上游菜籽受报告利多影响北美天气干燥影响加籽产量，受 USDA 报告影响，菜油短暂下跌后回升依然坚挺，基本面来看，菜油相对相关油脂较强，菜油需求一般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，短期内维持震荡上行。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况以及天气等宏观影响。

## 第七章 心态解读



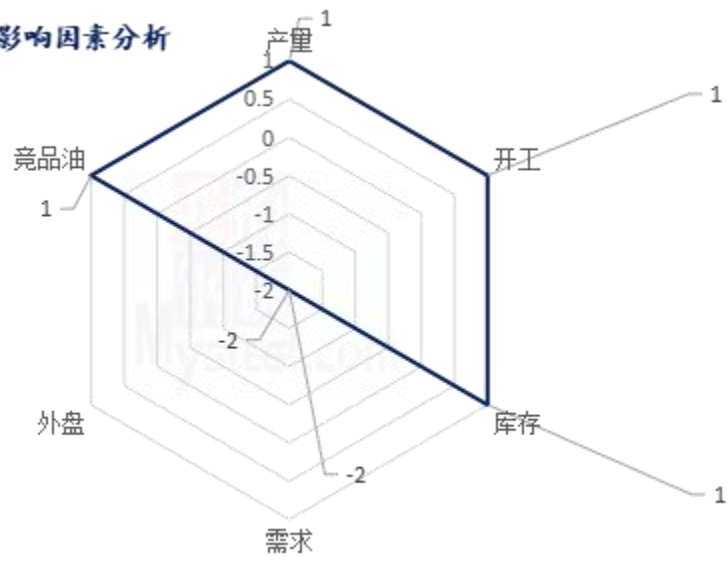
数据来源：钢联数据

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，35.00% 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 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 184.65 万吨，开机率为 62.05%。

**需求：**本周日均成交下降，需求不佳。

**库存：**本周库存小幅下降，主要因为东北地区。

**外盘：**芝加哥 7 月 12 日消息：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 0.95%，追随邻池大豆市场的跌势。

**竞品油：**调查数据显示，马棕 7 月 1-10 日棕榈油出口环比提高 18.7% 至 26.1%。出口转好且产量低于市场预估下，有利于棕榈油价格。国内方面，因到港增多库存回升，预计短期内棕榈油基差稳中偏弱运行。调查数据显示，马棕 7 月 1-10 日棕榈油出口环比提高 18.7% 至 26.1%。出口转好且产量低于市场预估下，有利于棕榈油价格。国内方面，因到港增多库存回升，预计短期内棕榈油基差稳中偏弱运行。

**总结：**本周盘面区间震荡为主，产量下降，库存下降，需求也不佳。

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

近期盘面保持区间震荡，今日 USDA 报告落地后，因不及市场预期，盘面走低，基差一直持续偏弱震荡的趋势，豆油的消费转折点还是要看中秋、国庆双节前的备货情况，后期关注产区天气的变化，预计后期基差偏弱运行，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