

豆油市场 周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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. 20–2023. 7. 27)

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	- 7 -
第九章 豆油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周初，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，且近期美豆优良率不及预期，因此对价格有所支撑。且近期美联储加息落地，虽有所利空，但在预期范围内，盘面落地反上涨。国内方面，开机率提升，产能产量持续增加，库存持续累库，因盘面的上涨，现贸易商多补空单以及因自身需求开始建设底仓，成交量增加。

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)	37.04	35.62	1.42
	豆油厂周度开工 (%)	65.51	62.99	2.52
	豆油库存 (万吨)	106.95	102.88	4.07
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.43	2.46	0.97
价格	华北一豆 (元/吨)	8430	8410	20
	山东一豆 (元/吨)	8430	8420	10
	华东一豆 (元/吨)	8480	8460	20
	广东一豆 (元/吨)	8460	8500	-40

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 8285-8473 元/吨，周内均价参考 8408 元/吨，7 月 27 日全国一级豆油均价 8473 元/吨，环比 7 月 20 日 8470 元/吨上涨 3 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+160 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 29 周（7 月 15 日至 7 月 21 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 194.93 万吨，开机率为 65.51%；较预估低 1.86 万吨。

预计第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 199.06 万吨，开机率为 66.90%。

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 21 日（第 29 周），全国重点地区豆油商业库存约 106.95 万吨，较上次统计增加 4.07 万吨，增幅 3.96%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

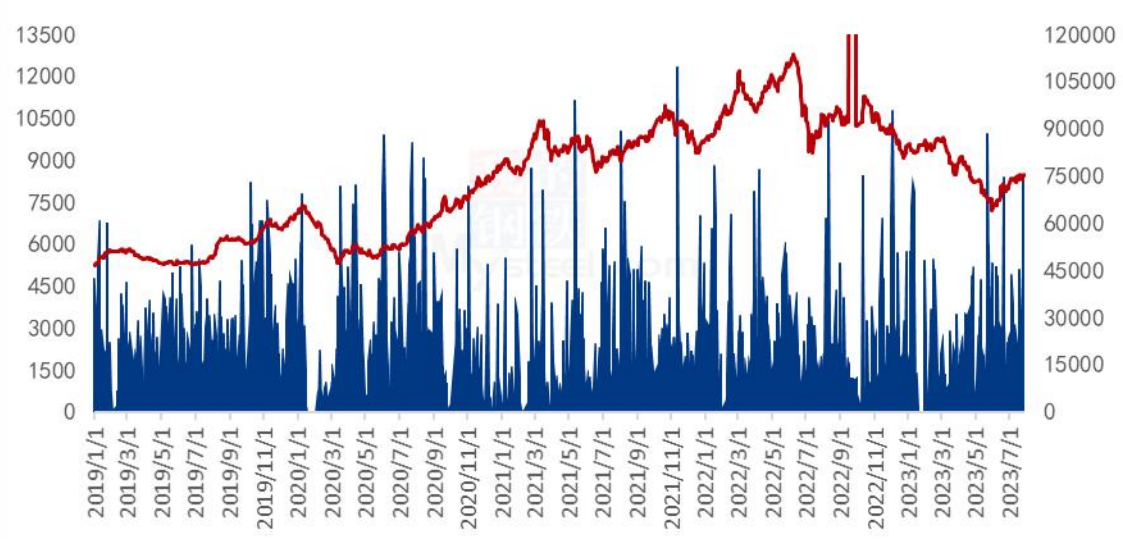


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 17.17 万吨，日均成交量 3.43 万吨，本周盘面上涨，下游贸易商补空单以及部分贸易商远月建仓，成交持续增加。

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

南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2023 年 7 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比增长 2.33%。其中鲜果串单产环比增长 4.22%，出油率（OER）减少 0.36%。7 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比增长 7.00%。其中鲜果串单产环比增长 8.86%，出油率（OER）减少 0.29%。

据美国广播公司新闻网当地时间 7 月 23 日报道，高温天气将在下周持续笼罩全美多州。美国西部多地将遭受高温持续炙烤，而最高气温集中在加利福尼亚州、内华达州、亚利桑那州、犹他州等地。据报道，“热穹顶”现象引起的极端高温天气将在下周向东移动，逐渐笼罩美国中部地区。

外媒 7 月 24 日消息：欧盟作物监测机构 MARS 周一发布月报，

进一步下调了今年欧盟谷物和油籽作物的单产预期，因为天气炎热干燥。在乌克兰通过黑海港口以及欧盟邻国的出口面临扰乱背景下，今年欧盟农作物收成前景变得更加重要。

7月25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了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23日（周日），美国大豆扬花率为70%，一周前56%，去年同期62%，五年同期均值66%。大豆结荚率35%，上周20%，去年同期24%，五年同期均值31%。大豆优良率比一周前降低1%，从55%降至54%，低于去年同期的59%。其中优8%，良47%，一般32%，差9%，劣4%。一周前为优8%，良47%，一般32%，差9%，劣4%。

7月26日消息：农业气象学家称，本周美国中西部部分地区将迎来今年最具挑战性的天气。气象预测显示，本周一些地区的气温将高达100华氏度（37.8摄氏度），降雨很少，这可能导致作物状况恶化，玉米种植带西南部的风险最大。

外媒7月26日消息：阿根廷农业部发布的报告显示，阿根廷农户销售大豆的步伐迟缓。截至7月19日，阿根廷农户预售了1,142万吨2022/23年度大豆，比一周前增加了7万吨，低于去年同期的2,088万吨。作为对比，之前一周销售12万吨。阿根廷农户还累计销售了3,687万吨2021/22年度大豆，比一周前高出1.1万吨，低于去年同期的4,118万吨。作为对比，之前一周销售1.0万吨。就新季大豆而言，阿根廷农户预售53万吨2023/24年度大豆，比一周前高出4万吨，低于去年同期的89万吨。作为对比，之前一周销售8万吨。

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，涨幅1.25%，本周最高8318，最低7968，持仓416751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

周内棕榈油价格先跌后涨。周初，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。美联储加息前后市场避险情绪较低，并未在盘面有过多体现。国内来看，库存累库较快，7-9月到港量依旧承压。24度棕榈油基差持续下调，终端消费不佳，贸易商谨慎补单，成交平平。截至本周四国内24度棕榈油全国均价在7833元/吨，较上周跌50元/吨，环比下跌0.63%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油宽幅震荡下行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为9782元/吨，跌194元/吨，跌幅为1.94%。受天气干旱加籽单产、总产量减产提振；俄乌局势影响；黑海协议失效；又因临近加息等多种因素的多空交织影响，菜油近期宽幅震荡，而国内豆棕、菜棕价差的拉大，菜油相对相关油脂较强，菜油正值需求淡季有价无市，华南现货基差在负50基差到平水之间。菜油和菜籽到港依旧少量，以及压榨厂开机率稳定，国内菜油库存少量去库现象，短期内维持宽幅震荡运行。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



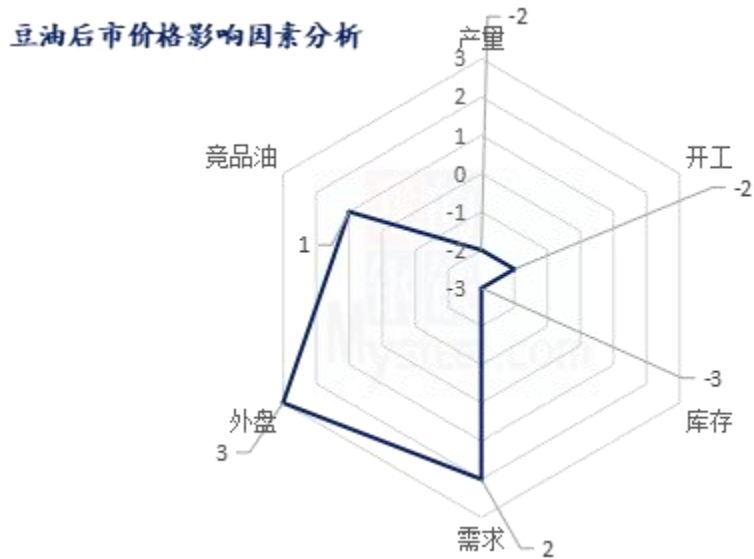
数据来源：钢联数据

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35%的看涨心态，

35%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



产量、开工：预计第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 199.06 万吨，开机率为 66.90%。

需求：本周日均成交增加，贸易商补空单居多。

库存：本周库存持续上升，压榨量走高，需求增长不及供应，库存增涨。

外盘：芝加哥 7 月 26 日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘下挫，其中基准期约收低 1.70%，主要是买豆粕卖豆油的套利交易活跃。

竞品油：马棕出口数据强劲支撑棕榈油价格，印度 7 月份棕榈油进口预计环比增长 46%，达到 100 万吨，为 7 个月来最高水平。国内方面，国内库存回升，但后期到港压力依旧打压现货基差，预计短期内棕榈油基差偏弱运行。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，产量上涨，库存增加，成交有少量增幅。

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

近期豆油盘面震荡，俄乌冲突加剧，黑海出口问题令人担忧，一度影响豆油盘面波动，美联储加息符合预期，今日豆油盘面未跌反涨，近期成交量有所增加，主要是

月底贸易商补空单，预计后期基差偏强震荡，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