

# 豆油市场 周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



## 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. 17–2023. 8. 24)

## 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

本周国内连盘豆油动荡，跟随美豆波动，Profarmer 田间巡查报告大豆生长形势不一，天气升水影响尚在，美豆震荡，贴水走弱，人民币升值，国内本周压榨开机率下调，库存下降，且远月成交放量给予盘面支撑。国外宏观经济疲软，市场悲观担忧情绪仍在，且9月美联储加息尚有不稳定性，虽美原油库存有降幅预期，但制造业数据疲软，国际油价持续下跌。

## 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)	35.46	34.94	0.52
	豆油厂周度开工 (%)	62.71	61.8	0.91
	豆油库存 (万吨)	105.36	107.03	-1.67
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.95	2.588	-0.64
价格	华北一豆 (元/吨)	8910	8660	250
	山东一豆 (元/吨)	8910	8670	240
	华东一豆 (元/吨)	8980	8740	240
	广东一豆 (元/吨)	9010	8770	240

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 8757-8972 元/吨，周内均价参考 8830 元/吨，8月24日全国一级豆油均价 8972 元/吨，环比 8月17日 8712 元/吨上涨 260 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2301+500 至 700 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 33 周（8 月 12 日至 8 月 18 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 186.62 万吨，开机率为 62.71%；较预估低 4.1 万吨。

预计第 34 周（8 月 19 日至 8 月 25 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 181.21 万吨，开机率为 60.90%。

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 8 月 18 日（第 33 周），全国重点地区豆油商业库存约 105.36 万吨，较上次统计减少 1.67 万吨，减幅 1.56%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



数

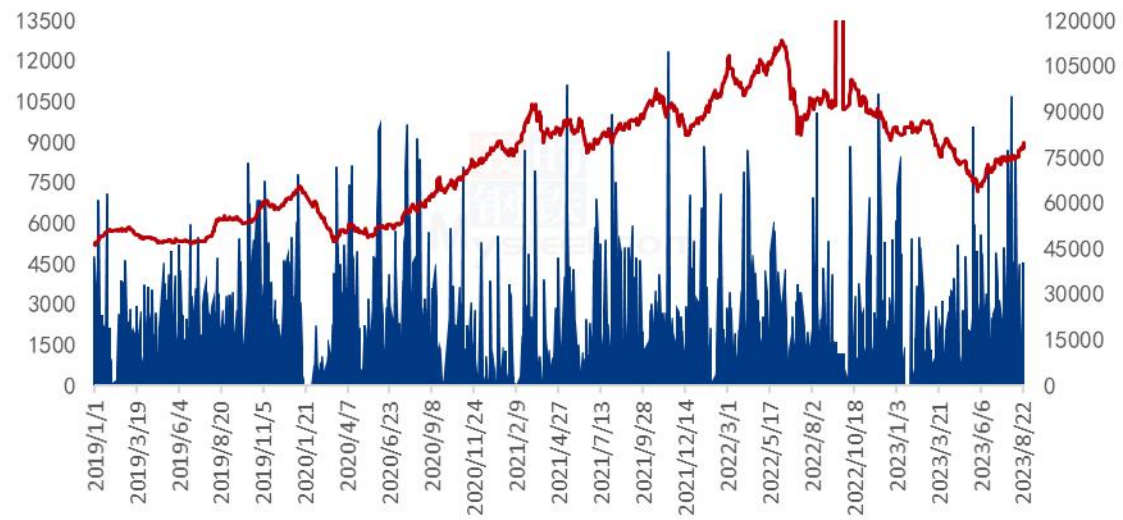
数据来源：钢联数据

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 9.75 万吨，日均成交量 1.95 万吨，本周盘面动荡，远月成交开始放量。

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

美国《农场杂志》媒体旗下的咨询服务机构职业农场主公司（Pro Farmer）组织了年度中西部考察，对 7 个玉米大豆主产州的作物进行实地考察。周一对美国主产州的考察活动发现，俄亥俄州玉米单产前景和大豆豆荚数量均高于去年，也高于三年平均水平。俄亥俄州 3 乘 3 平方英尺豆田的豆荚数量平均为 1,252.93 个，高于去年平均值 1,131.64 个，也高于三年均值 1,160.90 个，创下 2014 年以来最高值。南达科他州 3 乘 3 平方英尺豆田的豆荚数量平均为 1,013.00 个，高于去年的平均 871.40 个，但低于三年考察的平均 1,039.71 个。在一块 3\*3 平方英尺土地上，印第安纳州大豆平均结荚数为 1309.96 个，较 2022 年作物巡查的 1165.97 个上涨 12.35%，较作物巡查 3 年均值的 1228.94 个上涨 6.59%。内布拉斯加州大豆平均结荚数为 1160.02 个，较 2022 年作物巡查的 1063.72 个上涨 9.05%，较作物巡查 3 年均值的 1196.02 个下

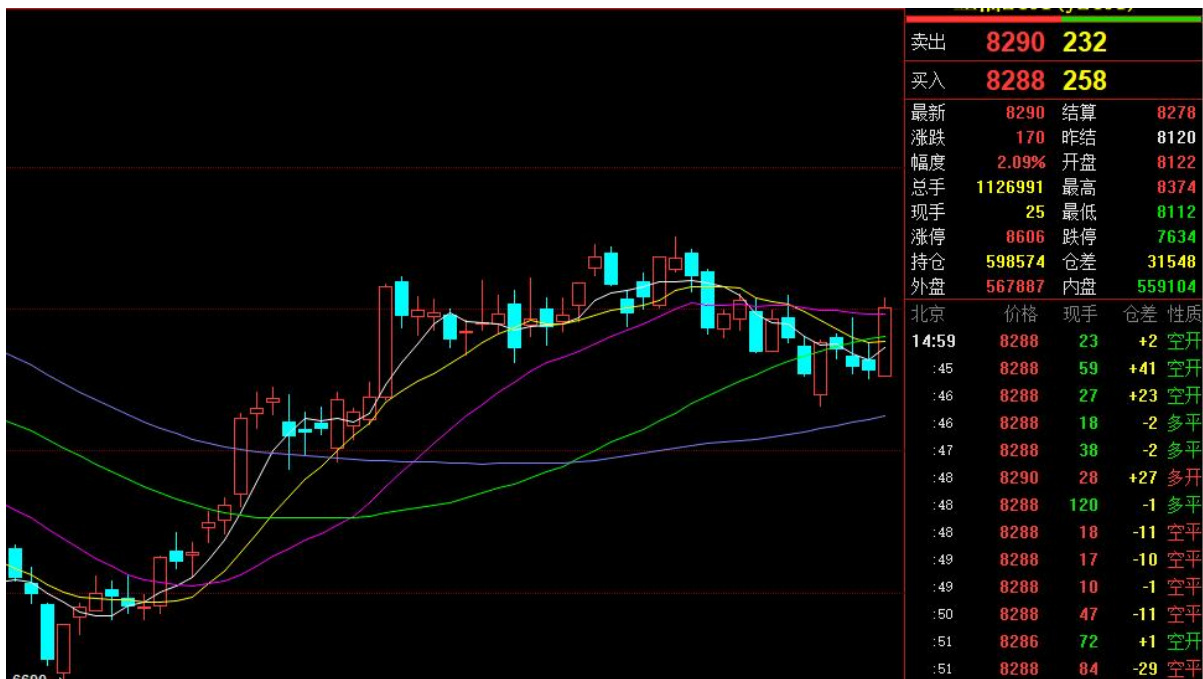
降 3.01%。

外媒 8 月 22 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，8 月 1 至 18 日，巴西大豆出口量为 537.6 万吨，而去年 8 月份全月出口量为 594.5 万吨。截至 18 日当周，巴西大豆出口量为 161.1 万吨，而之前一周为 234 万吨。本月迄今的日均出口量为 383,990 吨，比去年 8 月份的 258,489 吨提高 48.6%。巴西大豆出口均价为 495.3 美元/吨，比去年同期的 627.8 美元/吨下跌 21.1%。

外媒 8 月 22 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 8 月份大豆出口量估计为 758 万吨，低于一周前估计的 780 万吨，但是高于去年 8 月份的出口量 505 万吨。今年 1 至 8 月份巴西大豆出口量估计为 8148 万吨，超过去年全年出口量 7780 万吨。今年巴西大豆产量估计超过 1.5 亿吨，比去年增长 20% 以上。每年的 2 月到 6 月份是巴西大豆出口高峰期。年中二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。

## 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 y2301 合约上涨为主，涨幅 2.3%，本周最高 8374，最低 8014，持仓 598574 手。建议留意竞品油脂动态以及国内外宏观经济影响，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 棕榈油价格先跌后涨，震荡加剧，主要受到竞品油脂豆油 Pro Farmer 作物巡查结果影响。周内 MPOA 报告显示，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 5.83%，低于 SPPOMA 预估，加之出口相对强劲，马来库存累库概率下降。周内进口利润改善，9-10 月出现大量买船。国内来看，上周随着到港增加，库存重新累库，后续 8-9 月到港量较高。周内贸易商回补空单，成交好转，棕榈油基差企稳后涨跌不一。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7935 元/吨，较上周涨 130 元/吨，环比上涨 1.67%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油走势宽幅震荡收涨，较上周四上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9578 元/吨，涨 176 元/吨，涨幅为 1.87%。加拿大报告菜籽产量数据变化较小；本周美豆因天气影响，产量预估波动较大，油脂油料市场随之波动，菜油跟随市场宽幅震荡；国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺，菜油近期宽幅震荡。以及压榨厂开机率回升，国内菜油库存维持高位，短期内维持宽幅震荡。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

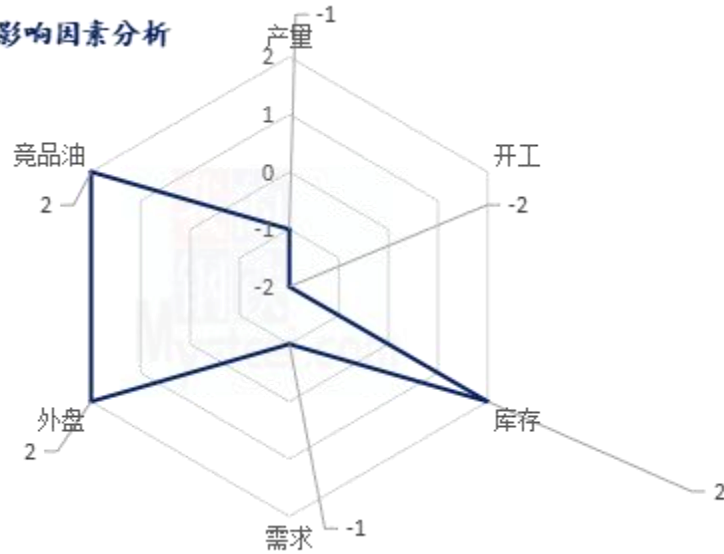
图 10 心态解读图

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34周（8月19日至8月25日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计181.21万吨，开机率为60.90%。

**需求：**本周日均成交少量减少，因近期盘面波动较大，以消化前期合同为主。

**库存：**本周库存少量减少，部分地区停机影响，提货正常。

**外盘：**芝加哥8月23日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高1.9%，因为中西部地区天气持续干燥，令人担忧大豆作物生长。

**竞品油：**上周库存开始小幅累库，8月预期到港量较大，但台风天气或影响部分船只发运。近期关注棕榈油国内到港情况及竞品油脂作物巡查结果。菜籽压榨量环比二季度低位，短期内菜油库存或小幅去库，市场目前无明确方向性指引，后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

**总结：**本周盘面上涨为主，产量和开机小幅增长，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

近期盘面波动较大，基差偏弱，美国职业农场主公司（Pro Farmer）中西部实地考察，大豆前景差于预期，大豆产区依然干燥，导致今日盘面大涨，近期成交偏弱，前期陆续建仓，近期处于消化阶段，下游提货正常，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