

豆油市场 周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



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. 10–2023. 8. 17)

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

本周国内主力合约更换，盘面较为动荡，本周开机率先升后降，整体略有上升，库存少量下降；近期换月，价格浮动较大，成交有所减少，部分终端观望，等待趋势明朗。国外方面，棕榈油产地产量增加，但出口数据依旧强劲，库存不及预期，另一方面美国豆油库存下滑，带动植物油上涨。原料端大豆因中西部地区的天气将变得干燥，不利于正处于关键期的大豆作物生长，对于豆油盘面有所支撑。

第一章 本周豆油基本面概述

表 1 本周豆油基本面概览

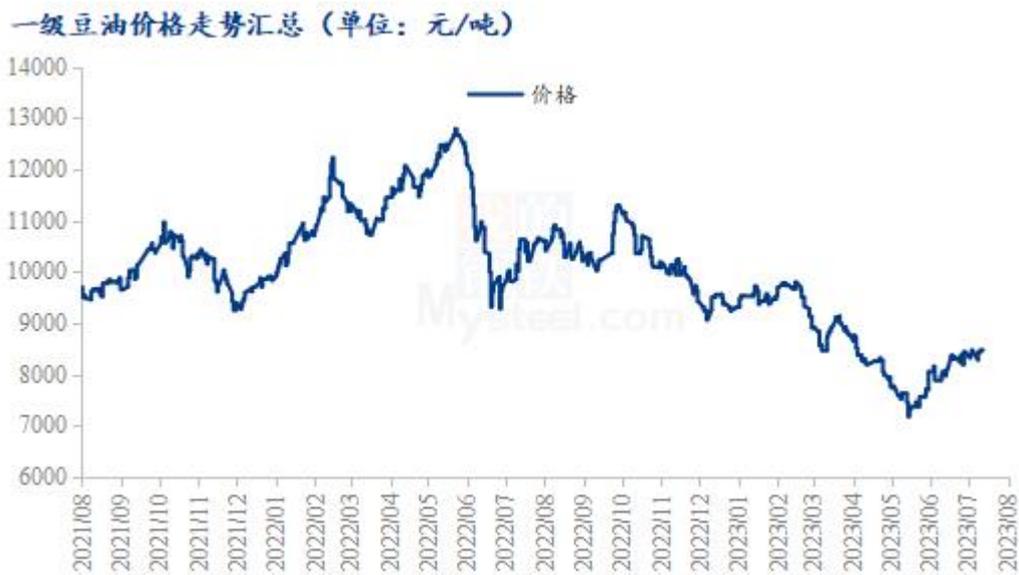
单位：万吨，%，元/吨

类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	34.94	33.59	1.35
	豆油厂周度开工 (%)	61.8	59.40	2.4
	豆油库存 (万吨)	107.03	108.83	-1.8
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.588	2.87	-0.282
价格	华北一豆 (元/吨)	8660	8420	240
	山东一豆 (元/吨)	8670	8470	200
	华东一豆 (元/吨)	8740	8460	280
	广东一豆 (元/吨)	8770	8490	280

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 8447-8712 元/吨，周内均价参考 8601 元/吨，8 月 17 日全国一级豆油均价 8712 元/吨，环比 8 月 3 日 8480 元/吨上涨 232 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 750 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 32 周（8 月 5 日至 8 月 11 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 183.89 万吨，开机率为 61.8%；较预估低 11.49 万吨。

预计第 33 周（8 月 12 日至 8 月 18 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 190.72 万吨，开机率为 64.09%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



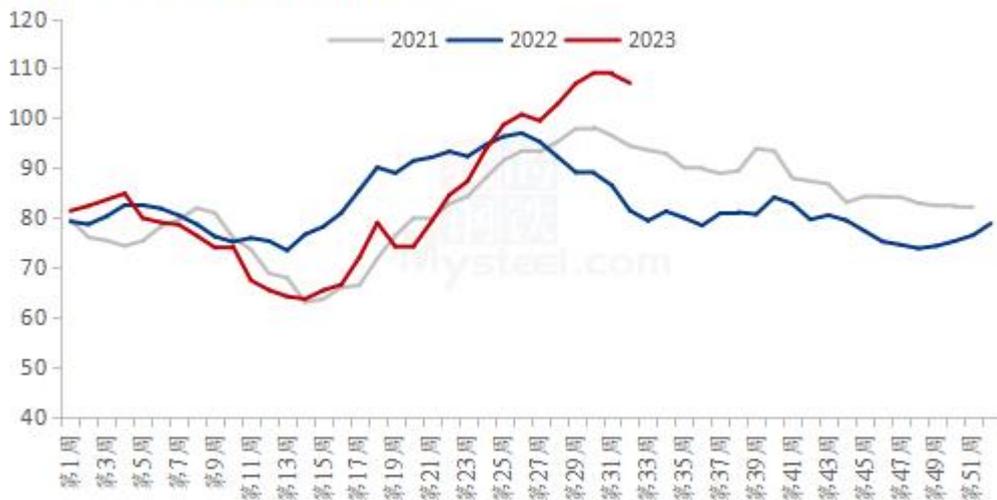
数据来源：钢联数据

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 11 日（第 32 周），全国重点地区豆油商业库存约 107.03 万吨，较上次统计减少 1.8 万吨，减幅 1.65%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



数

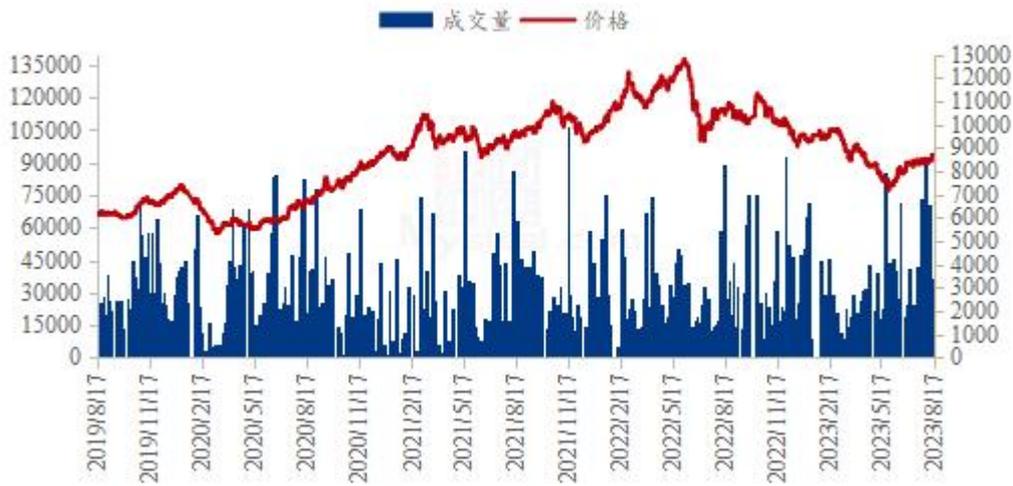
数据来源：钢联数据

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 12.94 万吨，日均成交量 2.588 万吨，本周合约更换，盘面动荡，09 合约与 01 合约价差逐步缩小，终端观望较多。

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 13 日消息：周五美国农业部表示，今年秋季美国收获的大豆单产和产量低于早先预期。2022/23 年度美国供需调整：库存调高 500 万蒲，2022/23 年度美国大豆出口维持不变，为 19.8 亿蒲（上年 21.52 亿蒲）；压榨预期不变，仍为 22.20 亿蒲（上年 22.04 亿蒲）；进口调高 500 万蒲，从 2500 万蒲调高到 3000 万蒲；期末库存调高 500 万蒲，从上月预测的 2.55 亿蒲调高到 2.60 亿蒲（上年 2.74 亿蒲）。2023/24 年度美国供需调整：单产下调，库存用量比低于上年。2023/24 年度美国大豆单产调低 1.1 蒲，从上月预期的 52.0 蒲降至 50.9 蒲/英亩。大豆产量调低到 42.05 亿蒲，低于上月预测的 43.0 亿蒲，比上年的 42.76 亿蒲减少 1.7%。

外媒 8 月 13 日消息：美国农业部周五发布的 8 月份全球油籽市场状况报告显示，2022/23 年（10 月至 9 月）中国大豆进口量将达到创纪录的 1 亿吨，

高于早先预期的 9900 万吨。美国农业部表示，中国从南美采购价格具有竞争力的大豆，而且此前积压在海关的大豆船货也已清关，因此今年最后一个季度的大豆进口量将保持在高位。

外媒 8 月 13 日消息：罗萨里奥谷物交易所发布的月报显示，下个年度阿根廷大豆种植面积将会出现 10 年来的首次增长。2023/24 年度将种植 1700 万公顷（4200 万英亩）大豆，同比增加 100 万公顷。这将是十年来首次同比增长。作为对比，2014/15 年度阿根廷大豆种植面积为 2030 万公顷，过去 9 年里，随着农户转向播种玉米，大豆种植面积稳步下降。2023/24 年度大豆种植面积预计增加的原因之一在于，上年的严重干旱导致农户财务状况恶化，而大豆的种植成本比玉米低廉。

华盛顿 8 月 15 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 5 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 8 月 14 日（周日），美国大豆扬花率为 94%，一周前 90%，去年同期 92%，五年同期均值 92%。大豆结荚率 78%，上周 66%，去年同期 72%，五年同期均值 75%。大豆优良率比一周前提高 5%，从 54% 提高到 59%，高于去年同期的 58%。其中优 11%，良 48%，一般 29%，差 9%，劣 3%。一周前为优 9%，良 45%，一般 32%，差 10%，劣 4%。

外媒 8 月 15 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 780 万吨，低于一周前估计的 790 万吨，但是高于去年 8 月份的出口量 500 万吨。今年 1 至 8 月份巴西大豆出口量达到 8170 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 3.54%，本周最高 8080，最低 7756，持仓 2379144 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 棕榈油价格走高，主因马来货币走软及出口数据强劲支撑。周内 SPPOMA 数据显示，马来产量增幅明显收窄，供弱需强格局对马棕带来拉动。周内外商远月报价增加，但因进口利润一般，远月买船意愿不高。国内来看，国内库存去库速度减缓，到港压力逐渐增加。盘面涨幅较大，成交较为清淡，基差保持坚挺，因月间差缩小，周内换月积极。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7805 元/吨，较上周涨 200 元/吨，环比上涨 2.63%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油走势止跌反弹宽幅震荡上涨，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 9472 元/吨，涨 192 元/吨，涨幅为 2.07%。USDA 报告预估菜籽产量数据为 1900 万吨未作调整，菜油下跌低位震荡；本周四受汇率影响影响，全国油脂油料成本抬升；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

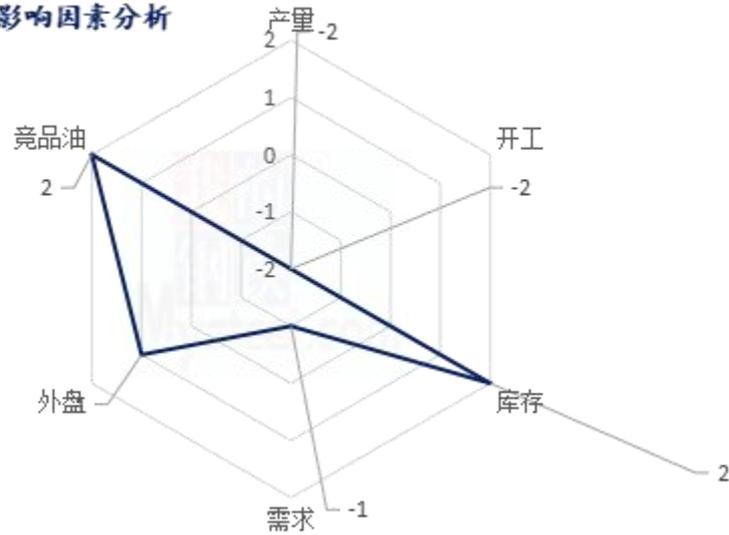
图 10 心态解读图

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 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33周（8月12日至8月18日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计190.72万吨，开机率为64.09%。

需求：本周日均成交小幅减少，因主力合约更换，下游拿货谨慎。

库存：本周库存少量减少，因受前期商检影响产量。

外盘：芝加哥8月16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1.5%，因为外部植物油市场走强，中西部地区将变得干燥。

竞品油：目前产地产量增加，但出口数据依旧强劲，盘面或继续跟随竞品油脂走势，宽幅震荡运行。国内方面，8月预期到港量较大，但台风天气或影响部分船只发运。临近移仓换月，基差或继续稳中偏强运行。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。

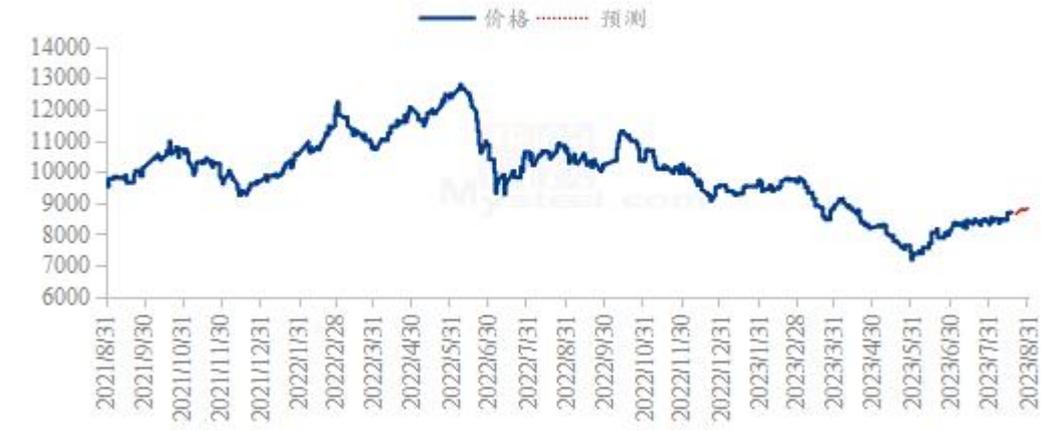
总结：本周盘面偏强震荡，产量和开机上涨，库存小幅下降，成交减少。

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9-1价差缩小，主力合约上涨，基差窄幅震荡，预计后期产量小幅上涨，双节临近，豆油需求有望提升，少量去库。近期关注天气因素对美豆的影响，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