

# 豆油市场 周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



## 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. 24–2023. 8. 31)

## 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 -
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

本周豆油盘面动荡，原料端，国外天气影响尚在，单产依然有减产的预期，且大豆出口销售不错，本应提振，但盘面因多头获利平仓，迫使豆价有所回落，且美联储加息预期仍在，国外悲观情绪尚存；国内本周产量产能有所下降，库存下降，成交虽较上周有所增加，但因盘面始终较高，成交亦难放量。

## 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)	32.63	35.46	-2.83
	豆油厂周度开工 (%)	57.72	62.71	-4.99
	豆油库存 (万吨)	103.05	105.36	-2.31
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.46	1.95	0.51
价格	华北一豆 (元/吨)	9060	8910	150
	山东一豆 (元/吨)	9060	8910	150
	华东一豆 (元/吨)	9130	8980	150
	广东一豆 (元/吨)	9150	9010	140

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 9083-9157 元/吨，周内均价参考 9116 元/吨，8 月 31 日全国一级豆油均价 9128 元/吨，环比 8 月 24 日 8972 元/吨上涨 156 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2301+480 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

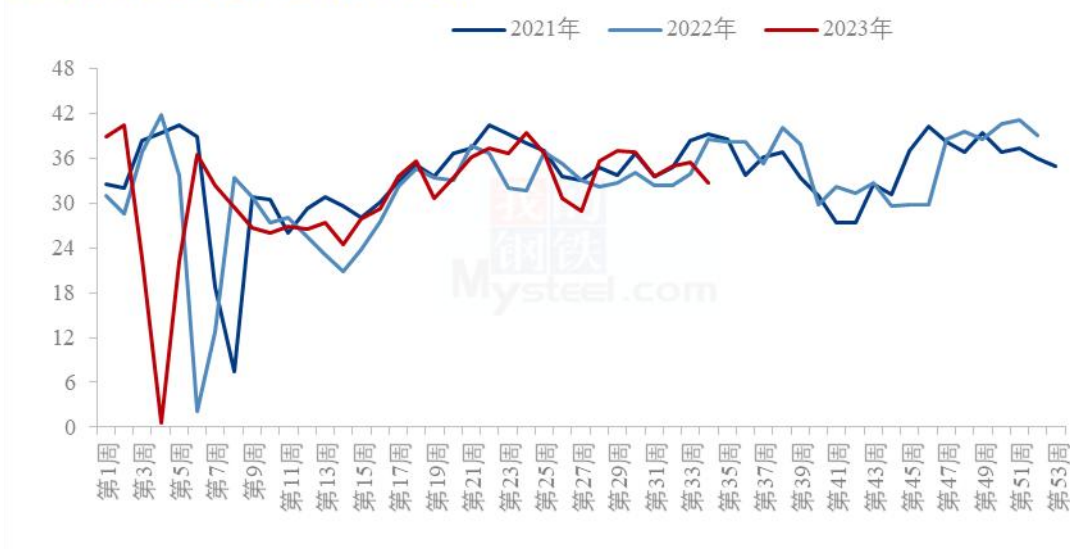
## 第三章 供需基本面分析

### 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 34 周（8 月 19 日至 8 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.76 万吨，开机率为 57.72%；较预估低 9.45 万吨。

预计第 35 周（8 月 26 日至 9 月 1 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 185.02 万吨，开机率为 62.18%。

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 25 日（第 34 周），全国重点地区豆油商业库存约 103.05 万吨，较上次统计减少 2.55 万吨，减幅 2.19%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



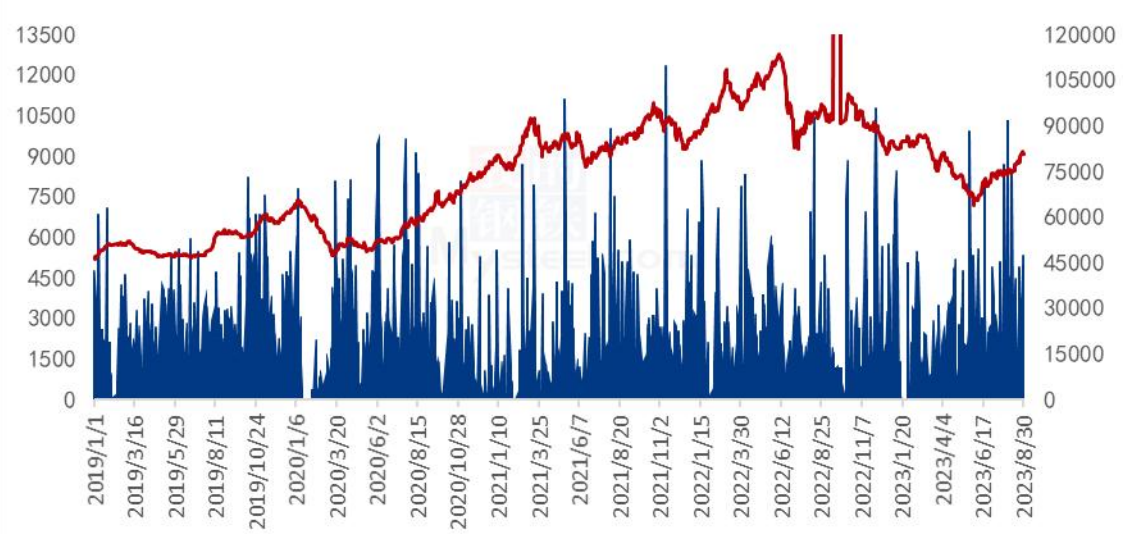
数据来源：钢联数据

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 12.31 万吨，日均成交量 2.46 万吨，本周盘面动荡，成交虽较上周增多，但较难放量。

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

华盛顿 8 月 28 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）装运的大豆数量激增，比去年同期提高 55.2%。截至 2023 年 8 月 24 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 111,113 吨大豆，前一周装运 2,326 吨大豆。去年同期为 71,592 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 34.5%，上周是 0.7%，两周前是 0.2%。

外媒 8 月 28 日消息：南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2023 年 8 月 1-25 日，马来西亚棕榈油产量环比增长 11%。其中鲜果串单产环比增长 9.12%，出油率（OER）提高 0.35%。

8 月 1-20 日，马来西亚棕榈油产量环比增长 7%。其中鲜果串单产环比增长 5.05%，出油率（OER）提高 0.34%。8 月 1-15 日，马来西亚棕榈油产量环比增

长 3.13%。其中鲜果串单产环比增长 1.66%，出油率（OER）提高 0.28%。

外媒 8 月 28 日消息：阿根廷经济部长兼总统候选人塞尔吉奥·马萨周日宣布了一项新的优惠汇率计划，以促进大豆销售，并提振国内大豆压榨。根据新的优惠汇率计划，阿根廷压榨商可以使用金融美元汇率（即 785 比索兑 1 美元）购买 25% 的大豆，而剩下 75% 的大豆则以 350 比索兑 1 美元的官方汇率进行交易，这意味着平均汇率约为 450 比索兑 1 美元。马萨表示，新汇率项目使得阿根廷大豆加工厂可以购买大豆进行加工，维持工厂的就业机会并带来附加值。他估计该优惠汇率项目将会在下个月带来 25 亿美元的外汇收入。目前还不清楚第四轮大豆美元实施的具体细则，一些市场人士猜测可能会在本周五（9 月 1 日）宣布实施。

外媒 8 月 29 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 737 万吨，低于一周前估计的 758 万吨，但是仍将比去年 8 月份的出口量 505 万吨高出 45.9%。今年 1 至 8 月份巴西大豆出口量估计为 8127 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。年中第二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。

外媒 8 月 30 日消息：由于阿根廷大豆供应紧张，压榨产能闲置率可能高达七成，促使阿根廷政府出台政策，放宽对大豆进口外汇的管制。阿根廷农业部周二表示，出口商可以保留 9 月份创汇的 25% 用于进口大豆，此举旨在放宽外汇管制，以解决国内大豆供应短缺。今年迄今阿根廷大豆进口量高达 720 万吨，创下历史同期新高，4 月至 7 月阿根廷大豆压榨量为 1190 万吨，创下 15 年来同期最低水平。

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。年中第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 y2401 合约震荡为主，跌幅 0.19%，本周最高 8660，最低 8346，持仓 4433932 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

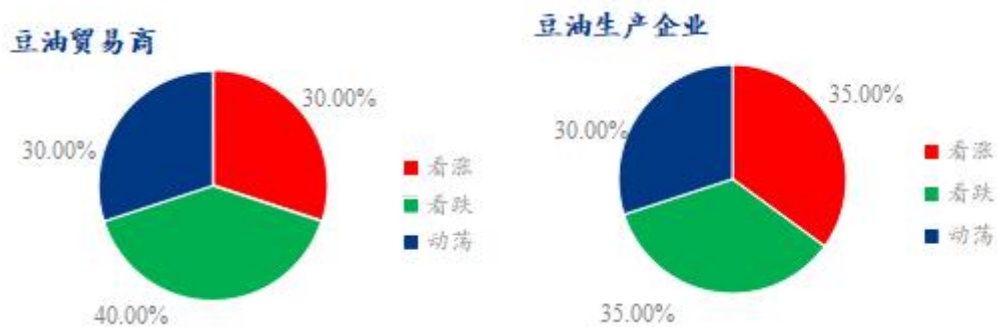
图 5 豆油期货走势图

## 第六章 关联产品分析

### 菜油行情分析

本周菜油走势宽幅震荡，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 9758 元/吨，涨 180 元/吨，涨幅为 1.88%。加籽方面，加拿大菜籽产量下调幅度较小，而 7 月加拿大菜籽压榨量同比增涨 24%，国内菜油菜籽买船后期逐渐增多，国内菜油库存仍处于中上水平，消费需求四季度或有较大提升空间；而美豆因天气影响，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



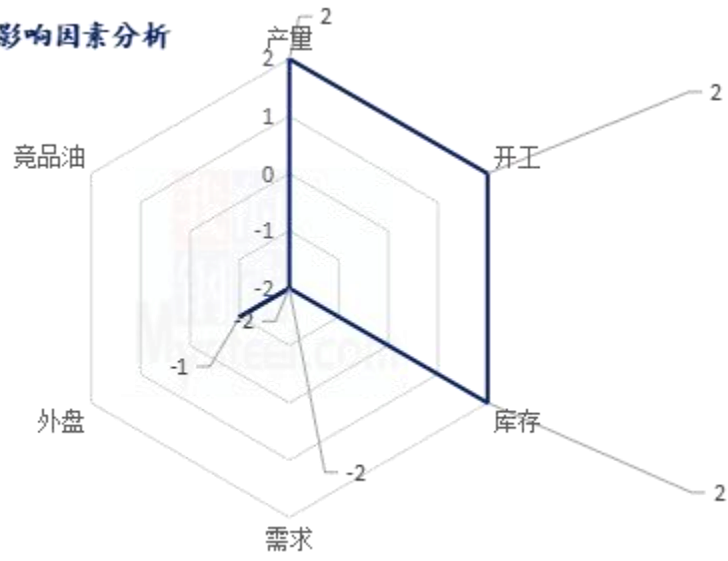
数据来源：钢联数据

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，30% 的看跌心态，40.00% 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35周（8月26日至9月1日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计185.02万吨，开机率为62.18%。

**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，部分地区新增停机计划，提货相对正常。

**外盘：**芝加哥8月30日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘下跌，其中基准期约收低1.1%，因为月末多头平仓活跃。

**竞品油：**棕榈油国内方面，上周进口利润改善，10月买船大幅增加，近期关注棕榈油国内到港情况及竞品油脂。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：**本周盘面震荡为主，产量和开机有所下降，库存下降，成交增加。

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，由于美国中西部天气炎热干燥，本周一大豆期货曾升至本月高点。不过周一盘后公布的数据显示，美国大豆优良率降低的程度不及市场预期。近期终端实际需求尚可，执行合同正常，但因盘较高，成交量偏低，预计后期基差以偏弱震荡为主，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