

豆油市场 月度报告

(2023年8月)



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

豆油市场月度报告

(2023 年 8 月)

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

豆油市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述	- 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 豆油产量分析	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量	- 4 -
3.4 全国豆油日均成交统计	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量	- 5 -
第四章 本月市场热点关注	- 6 -
第五章 豆油期货盘面解读	- 6 -
第六章 关联产品分析	- 8 -
6.1 棕榈油行情分析	- 8 -
6.2 菜油行情分析	- 8 -
第七章 心态解读	- 8 -

第八章 豆油后市影响因素分析..... - 8 -

第九章 豆油行情展望..... - 11 -

本月核心观点

8月，月初国内主力合约更换，盘面较为动荡，产能、产量因部分企业计划内停机以及其他外部原因开机率减小，库存虽有减少但减幅不大；贸易商因补前期空单以及远月建仓，成交量尚可。月中，国内连盘豆油盘面动荡，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不确定性，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。月末，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。预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	158.07	159.21	-1.14
	大豆压榨量 (万吨)	831.96	837.97	-6.01
	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)	3	2.87	0.13
价格	华北一豆 (元/吨)	8990	8300	690
	山东一豆 (元/吨)	9010	8300	710
	华东一豆 (元/吨)	9060	8310	750
	广东一豆 (元/吨)	9110	8300	810

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

8月豆油现货基差先涨后跌，本月国内油厂一级豆油现货主流报价

区间 8363-9157 元/吨，月内均价参考 8365 元/吨，8 月 31 日全国均价 8704 元/吨，环比 7 月 31 日全国均价 8318 元/吨，跌 386 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2309+480 至 600 元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

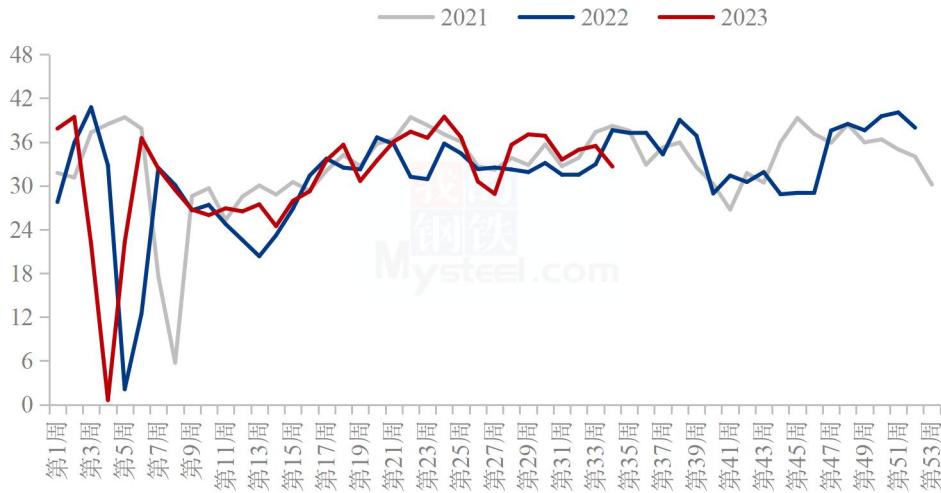
图 1 全国豆油均价走势图

第三章 供需基本面分析

3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 111 家油厂跟踪统计，2023 年 8 月，全国油厂大豆榨为 831.96 万吨，较上月减少了 6.01 万吨，减幅 0.72%；较去年同期增加了 34.62 万吨。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 5794.31 万吨，较去年同期增幅 4.58%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



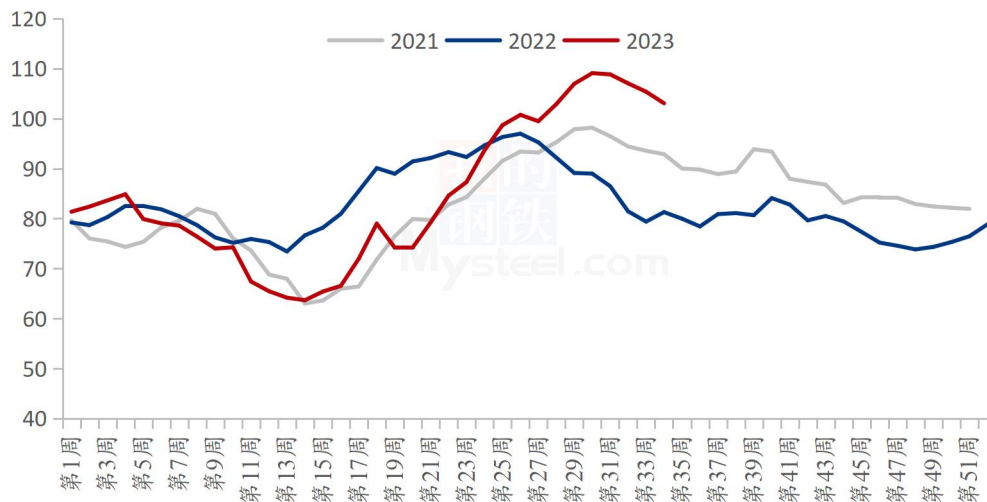
数据来源：钢联数据

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）



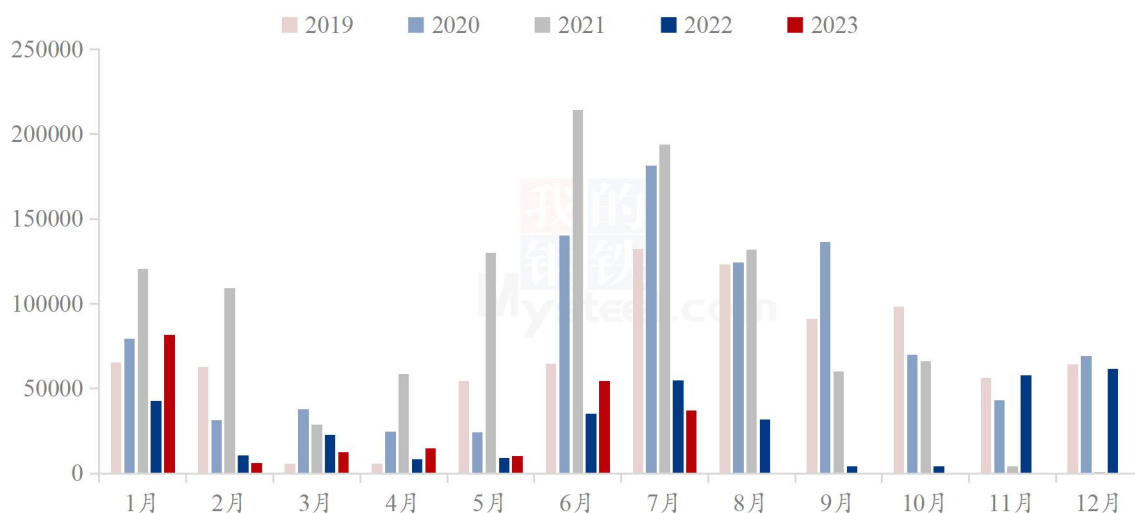
数据来源：钢联数据

图3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 中国豆油月度进口量

2023年7月国内豆油进口量37045.21吨，较今年6月份54421.608吨减少17376.394吨，环比减幅31.93%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



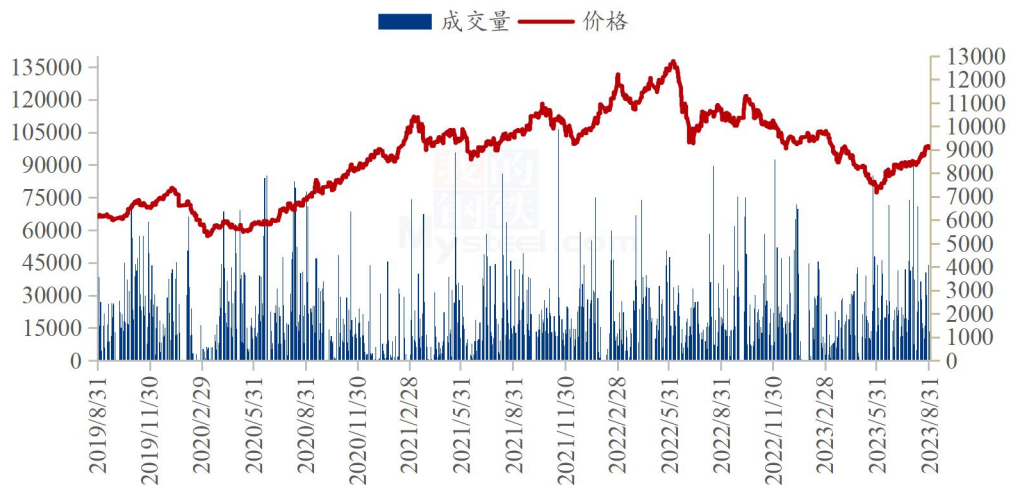
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2023年8月全国重点油厂豆油散油成交总量约为69.04万吨，环比增加约13万吨。日均成交量约为3万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图 (元/吨 吨)



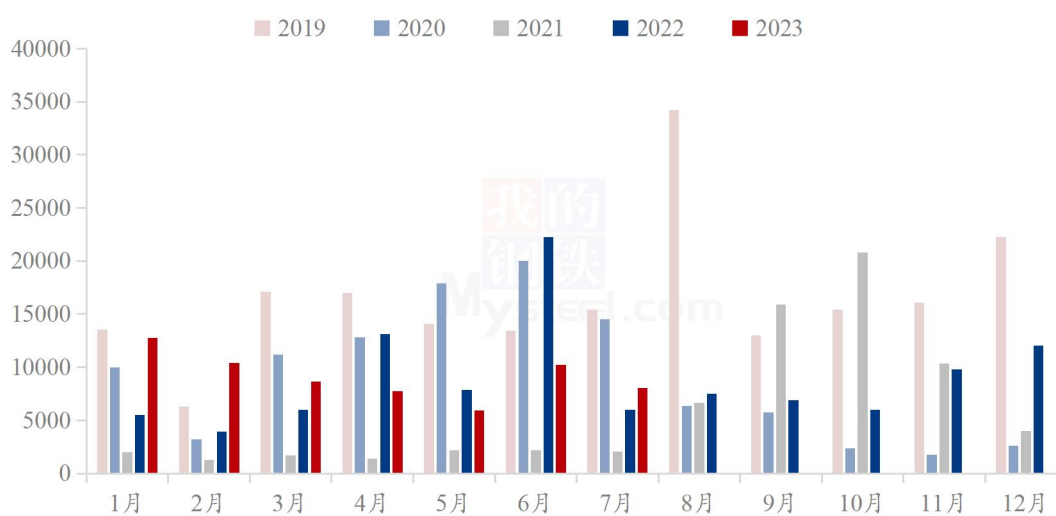
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

3.5 中国豆油月度出口量

中国 2023 年 7 月国内豆油出口量为 8064.346 吨，较今年 6 月份 10243.022 吨减少 2178.676 吨，环比减幅 21.27%。

(2019年-2023年) 中国豆油出口数量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

第四章 本月市场热点关注

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。

华盛顿 8 月 31 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，本年度迄今美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比提高 1.8%，前一周同比增幅为 2.1%。截止到 2023 年 8 月 24 日，2022/23 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为 3124 万吨，去年同期为 3002 万吨。当周美国对中国装运 10.6 万吨大豆，之前一周装运 0.1 万吨。

9 月 5 日，MPOA 公布马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油产量预估，此前马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 5.83%，增幅环比有所下降。一般来说，马棕油的产量高峰期通常在 8 月至 10 月之间。预计所有地区在 8 月份都将实现更高的产量增长。

9 月 6 日，4:00，USDA 农作物生长报告。美国高温干旱天气持续，或对晚播大豆造成影响，关注美豆优良率变化，截至 8 月 27 日当周录得 58%，环比下降。

9 月 6 日，20:00，Conab 公布巴西 9 月大豆、玉米的单产、产量、种植面积预估。行业咨询机构 Emater 在一份报告中称，预计巴西南里奥格兰德州 2023/24 年度大豆产量将增长 73%，至 2244 万吨。预计厄尔尼诺天气重现将令当地大豆种植面积增加，因其会为巴西南部带来充沛的降水过程。预计巴西南里奥格兰德州 2023/24 年度玉米产量料为 606 万吨，较上年大幅增加 53.2%。关注 Conab 是否调整巴西大豆、玉米的相关数据。

9 月 8 日，20:30，加拿大公布 7 月小麦、油菜籽库存。由于加拿大小麦减产，或对全球小麦供应造成重大影响，8 月 29 日加拿大统计局公布的数据显示，2023 年加拿大小麦产量预估 2947.2148 万吨，大幅不及市场预期的 3029.583 万吨，2022 年小麦产量为 3433.4787 万吨。关注此次的小麦库存是否超预期下降。

第五章 豆油期货盘面解读

8 月连盘豆油主力合约 y2401 合约区间震荡上涨，涨幅 6.73%，月内振幅超 1000 点，本月最高 8660，最低 7658。



图 7 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

月初马棕7月报告显示马棕产量环比增长11.21%，但出口环比增长15.55%，库存积累速度减缓，低于市场预期，本次报告中性偏多，棕榈油价格上扬。月中竞品油脂巡查报告对盘面产生较强影响，加之国内主力合约移仓换月，盘面动荡加剧。月下旬，棕榈油进口利润持续改善，国内10月买船集中大量增加。国内方面，终端消费不温不火，但生柴消费略有起色，月内贸易商回补空单明显，基差先强后弱。截至8月31日，国内24度棕榈油全国均价8100元/吨，环比7月末跌涨515元/吨，涨幅6.78%。

6.2 菜油行情分析

8月菜油走势震荡运行，较上月上涨，截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为9758元/吨，较上月涨306元/吨，涨幅为3.24%。加籽方面，月初USDA数据显示加拿大菜籽产量下调幅度较小，月末加拿大统计局显示菜籽预估产量下调，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；而月末美豆因天气影响，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



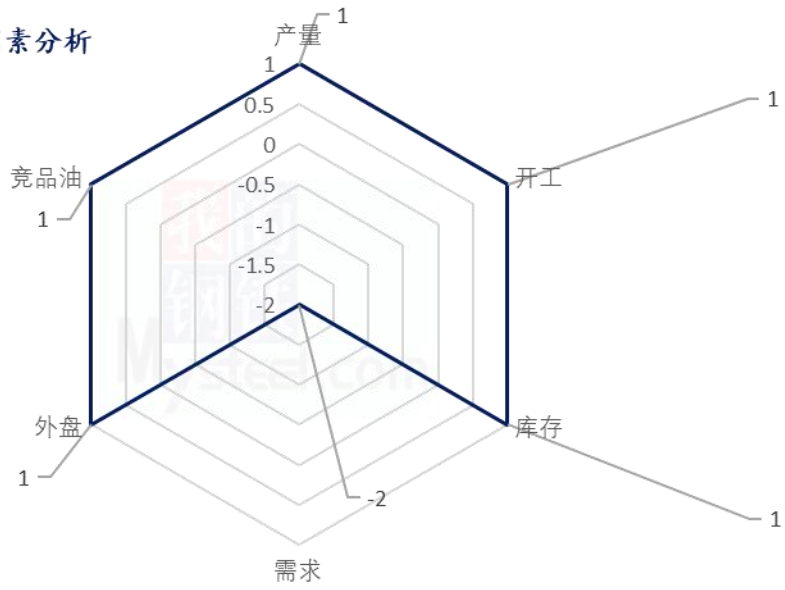
数据来源：钢联数据

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 40.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 45.00% 的看涨心态，25.00% 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



影响因素分析

产量、开工：8月虽有大豆延迟到港，但总体开机产量尚可。

需求：终端需求前期较好，现因盘面持续走高，下游需求有所减弱。

库存：因8月上旬需求提货较好，库存持续减少。

外盘：8月单产天气持续升水，给予盘面支撑。

竞品油：棕榈油出口强劲，且跟随天气升水的影响，菜籽、大豆较强，给予盘面支撑。

总结：8月，原料端大豆单产始终无法定产，且天气干旱给予升水，国内前期压榨产量因需求较好等原因尚在维持，现盘面持续高位震荡，下游需求略有减弱；国外现美联储加息预期仍在，悲观情绪尚存，但OPEC+减产持续，供应尚有趋紧预期，国际油价持续上涨，因此预计短期豆油盘面持续宽幅震荡为主。

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

8月，原料端大豆单产始终无法定产，且天气干旱给予升水，国内前期压榨产量因需求较好等原因尚在维持，现盘面持续高位震荡，下游需求略有减弱；国外现美联储加息预期仍在，悲观情绪尚存，但OPEC+减产持续，供应尚有趋紧预期，国际油价持续上涨，且竞品油脂有向好支撑，因此预计短期豆油盘面持续宽幅震荡为主。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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