

# 豆油市场 周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



## 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. 31-2023. 9. 7)

## 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 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

本周豆油盘面持续动荡，周初资金客户持仓有所调整，下游观望，国外天气影响尚在，单产还有不确定性；国内现货近期提货一般，需求偏淡，市场基差下调，后续应持续关注市场交易情况以及 USDA 报告的输出。

## 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

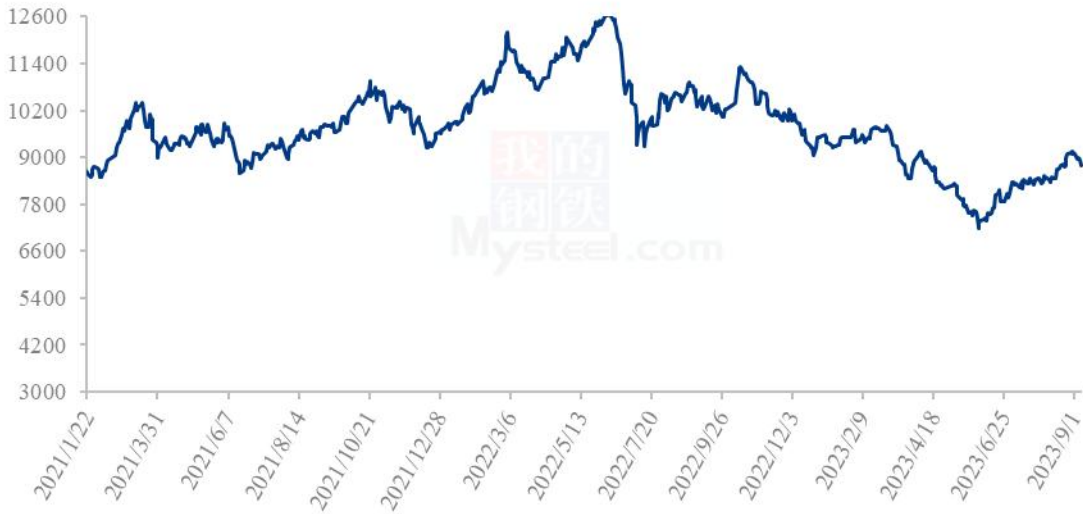
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	34.58	32.63	1.95
	豆油厂周度开工 (%)	61.16	57.72	3.44
	豆油库存 (万吨)	100.33	103.05	-2.72
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.54	2.46	-0.92
价格	华北一豆 (元/吨)	8720	9060	-340
	山东一豆 (元/吨)	8750	9060	-310
	华东一豆 (元/吨)	8790	9130	-340
	广东一豆 (元/吨)	8840	9150	-310

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 8800-9075 元/吨，周内均价参考 8951 元/吨，9 月 7 日全国一级豆油均价 8800 元/吨，环比 8 月 31 日 9128 元/吨下调 328 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2301+400 至 580 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

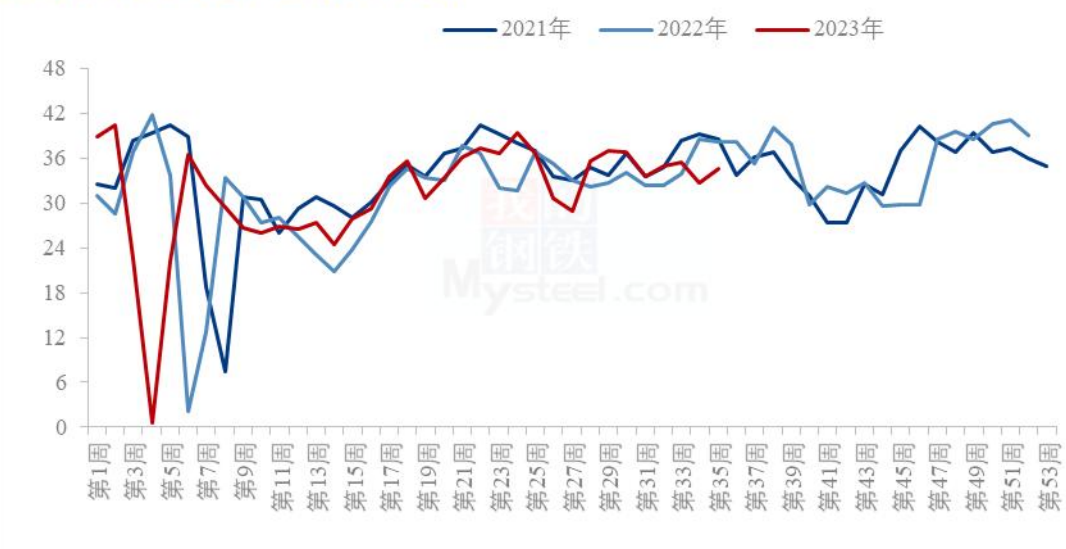
## 第三章 供需基本面分析

### 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 35 周（8 月 26 日至 9 月 1 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 182 万吨，开机率为 61.16%；较预估低 3.02 万吨。

预计第 36 周（9 月 2 日至 9 月 8 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 184.85 万吨，开机率为 62.12%。

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 9 月 1 日（第 35 周），全国重点地区豆油商业库存约 100.33 万吨，较上次统计减少 2.72 万吨，减幅 2.64%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



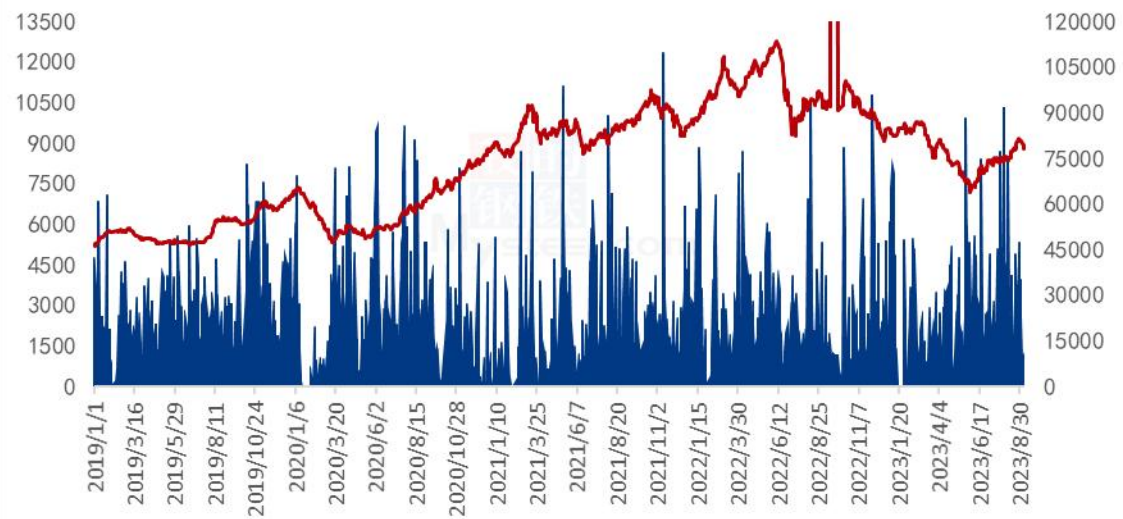
数据来源：钢联数据

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 7.70 万吨，日均成交量 1.54 万吨，本周盘面动荡，下游需求转淡，成交亦有限。

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

巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，8月1至31日，巴西大豆出口量为 857.3 万吨，比去年 8 月份的出口量 594.5 万吨提高 44.2%。8 月日均大豆出口量为 372,730 吨，比去年 8 月份的 258,489 吨提高 44.2%。8 月份大豆出口金额为 42.8 亿美元，较去年 8 月份的 37.3 亿美元提高 14.8%。巴西大豆出口均价为 499.8 美元/吨，比去年同期的 627.8 美元/吨下跌 20.4%。

华盛顿 9 月 5 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 5 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 9 月 3 日（周日），美国大豆结荚率为 95%，上周 91%，去年同期 94%，五年同期均值 94%。大豆落叶率为 16%，上周 5%，去年同期 9%，五年同期均值 13%。大豆优良率为 53%，低于一周前的 58%，也低于去年同期的 57%。

外媒9月6日消息：周三，巴西国家商品供应公司（CONAB）发布月报，基本维持巴西大豆产量数据不变，同时调高了出口预期。2022/23年度巴西大豆产量预计为1.5462亿吨，基本和上月预测的1.5460亿吨持平，比上年产量提高23.2%。大豆种植面积为4407.6万公顷，同比提高6.2%；单产3.508吨/公顷，同比提高15.9%。2023年巴西大豆出口量预计为9695万吨，高于上月预期的9564万吨。

9月6日美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比一周前减少12.20%，这也是连续第二周下降。截至2023年9月1日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲3.67美元，上周是4.18美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为3.61美元/蒲。伊利诺伊州的毛豆油卡车报价为每磅70.05美分，相当于每蒲8.27美元；上周为每磅70.96美分，相当于每蒲8.37美元。

海关总署9月7日数据显示，2023年8月，中国进口粮食1274.4万吨；1-8月进口10969.2万吨，同比增长6.8%。8月，中国进口大豆936.2万吨；1-8月进口7165.4万吨，同比增长17.9%。8月，中国进口植物油95.5万吨；1-8月进口622.9万吨，同比增长114.4%。

外媒9月6日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西9月份大豆出口量估计为732.0万吨，低于8月份的760.8万吨，但是比去年9月份的出口量358.5万吨高出104%。如果预测成为现实，9月份的大豆出口量将会是1月份以来的最低值。今年1至9月份巴西大豆出口量估计为8882万吨，超过去年全年出口量7780万吨。

## 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y2301合约震荡下跌，跌幅3.14%，本周最高8610，最低8272，持仓63.32万手。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

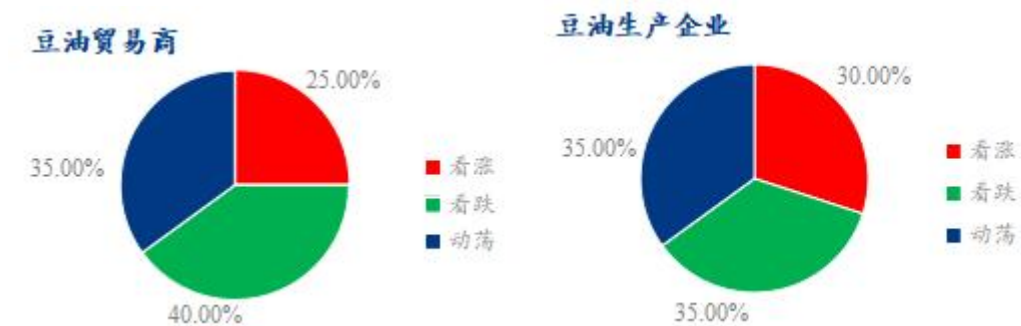
图5 豆油期货走势图

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 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



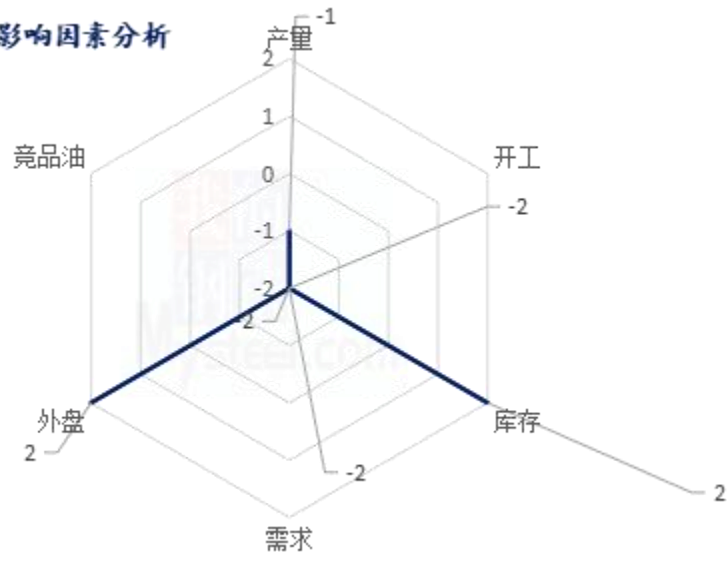
数据来源：钢联数据

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 25% 的看涨心态，40% 的看跌心态，35.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，35.00% 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 36 周（9 月 2 日至 9 月 8 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 209.99 万吨，开机率为 60.69%。

**需求：**本周日均成交减少，因终端库存充足，成交意愿不强。

**库存：**本周库存少量减少，近期多为执行前期合同。

**外盘：**芝加哥 9 月 6 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 0.7%，因为买豆油卖豆粕的套利解锁。

**竞品油：**产量及出口数据的公布显示，出口数据较上月环比持平或小幅下滑，但月底印度为节日备货买盘旺盛，加之天气依旧存在带来部分升水，短期来看棕榈油或继续宽幅震荡。国内买船增加，供应偏宽松，后期到港压力较大。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。

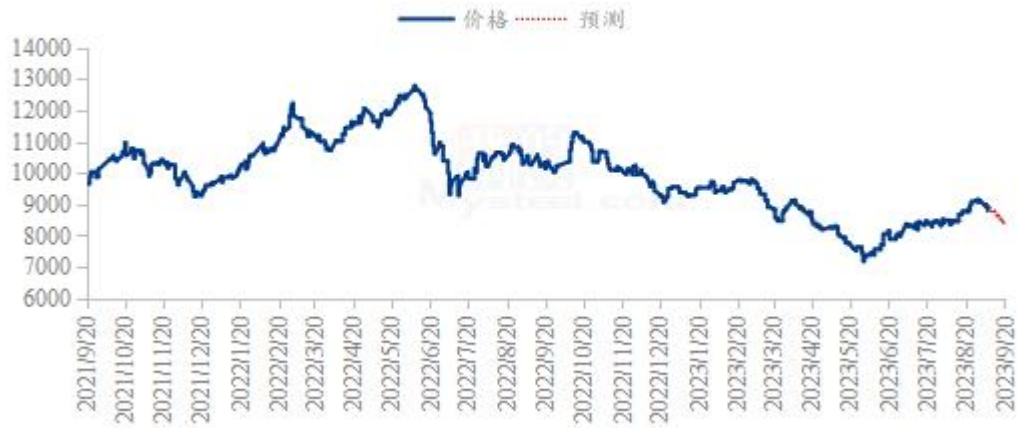
**总结：**本周盘面震荡下行，产量和开机上涨，库存小幅下降，成交减少。

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

本周豆油盘面震荡下行，基差接连下挫，市场观望情绪浓郁，国内现货近期提货一般，需求不佳，后续关注天气情况和 USDA 报告的变化。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