

豆油市场 月度报告

(2023年9月)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、齐昕磊、路梓玉

电话：021-26090223

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场月度报告

(2023年9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	- 3 -
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	- 5 -
第五章 豆油期货盘面解读	- 5 -
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..... - 10 -

本月核心观点

9月，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差下调。月中，豆油承接动荡趋势，虽USDA报告中北美大豆单产下调，天气升水持续，但消费的下降，以及南美产量的增产预期，加之国外大豆压榨利润的减少及大豆出口的转弱，似乎抵消了有利的趋势，报告似乎转变为中性偏空的局势，下游需求未及预期，成交亦有限。月末，国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。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)	147.13	158.07	-10.94
	大豆压榨量(万吨)	774.39	831.96	-57.57
	豆油库存(万吨)	100.64	103.05	-2.41
需求	全国油厂日均成交情况(万吨)	1.19	3	-1.81
价格	华北一豆(元/吨)	8360	8990	-630
	山东一豆(元/吨)	8380	9010	-630
	华东一豆(元/吨)	8480	9060	-580
	广东一豆(元/吨)	8470	9110	-640

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

9月豆油现货基差震荡下跌，本月国内油厂一级豆油现货主流报价区间8382-9075元/吨，月内均价参考8703元/吨，9月27日全国均价8447元/吨，环比8月31日全国均价9128元/吨，跌681元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差Y2401+380至550元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

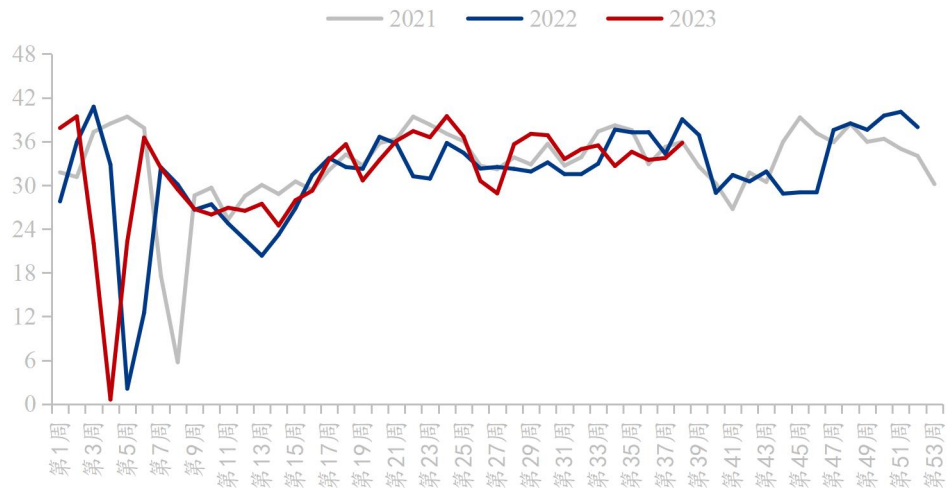
图 1 全国豆油均价走势图

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 9 月，全国油厂大豆榨为 774.39 万吨，较上月减少了 45.97 万吨，减幅 5.56%；较去年同期减少了 44.63 万吨，减幅 5.44%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 6477.9 万吨，较去年同期增幅为 3.06%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



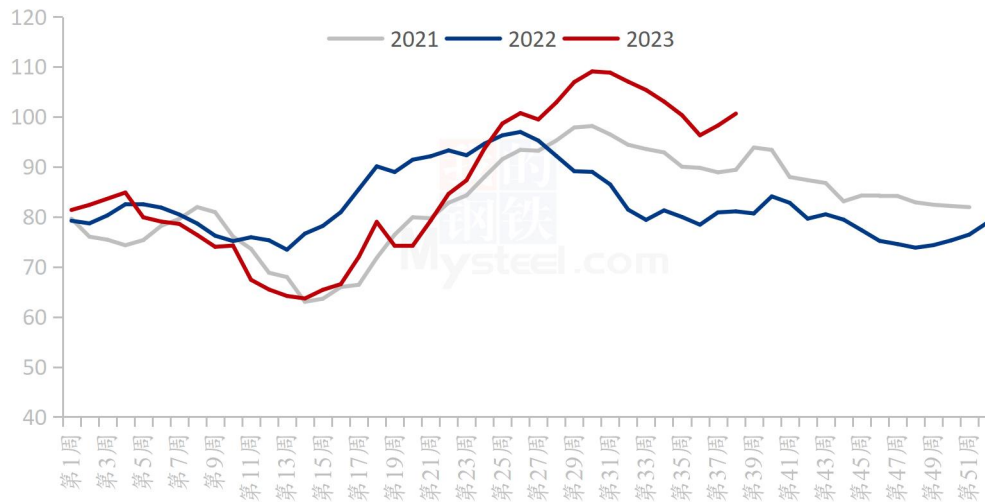
数据来源：钢联数据

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 22 日（第 38 周），全国重点地区豆油商业库存约 100.64 万吨，较上次统计增加 2.38 万吨，增幅 2.42%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



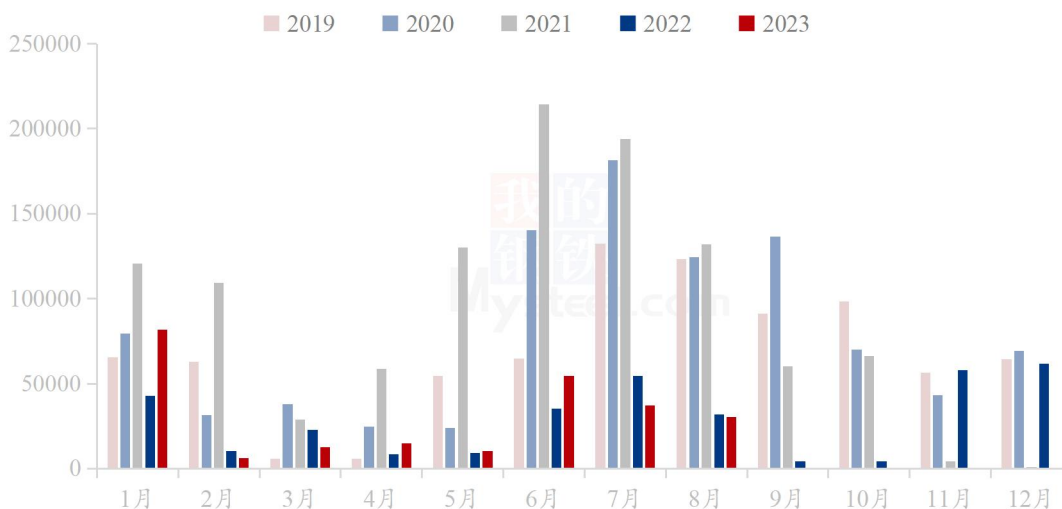
数据来源：钢联数据

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 8 月国内豆油进口量 30459.95 吨，较今年 7 月份 37045.21 吨减少 6585.26 吨，环比减幅 17.78%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



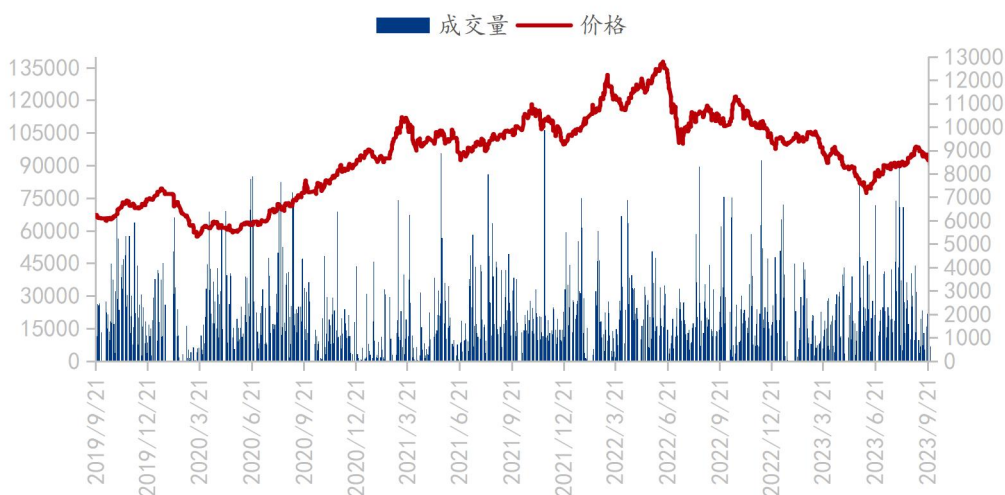
数据来源: 钢联数据

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 9 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 21.44 万吨, 环比减少约 47.6 万吨。日均成交量约为 1.19 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图(元/吨 吨)



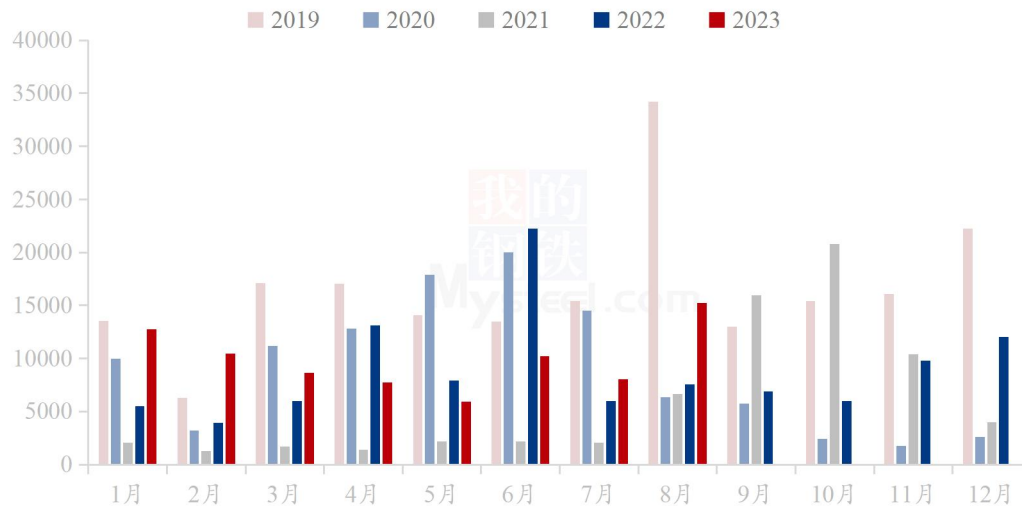
数据来源: 钢联数据

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 8 月国内豆油出口量为 15205.361 吨，较今年 7 月份 8064.346 吨增加 7141.015 吨，环比增幅 88.55%。

(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 9 月 25 日消息，美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2023 年 9 月 21 日当周，美国大豆出口检验量为 481,638 吨，前一周修正后为 429,772 吨，初值为 393,004 吨。2022 年 9 月 22 日当周，美国大豆出口检验量为 291,510 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 1,285,078 吨，上一年度同期 1,206,590 吨。

华盛顿 9 月 25 日消息，美国农业部(USDA)周一公布的每周作物生长报告显示，截至 9 月 24 日当周，美国大豆生长优良率为 50%，前一周为 52%，去年同期为 55%。当周，美国大豆落叶率为 73%，前一周为 54%，去年同期为 60%，五年均值为 62%。当周，美国大豆收割率为 12%，前一周为 5%，去年同期为 7%，五年均值为 11%。

外媒 9 月 25 日消息：咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，巴西大豆播种法进度创下五年来最快水平。截至 9 月 21 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 1.9%，高于一周前的 0.2%，去年同期进度为 1.5%。目前帕拉纳州的播种进度依然领先。巴西政府允许帕拉纳州农户从 9 月 10 日开始播种大豆，但是

由于9月初定降雨改善了土壤墒情，该州西部和西南部的农户提前下田作业。过去几天，帕拉纳州面临热浪和降雨减少，田间工作有所放缓，但是仍足以使全国大豆播种进度创下2018/19年以来的最高水平。AgRural预测2023/24年度巴西大豆种植面积同比增加3%，达到4540万公顷。根据趋势单产计算，2023/24年度巴西大豆产量将达到1.64亿吨。

华盛顿9月25日消息：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1.7%，这也是五周来第四次下滑。截至2023年9月22日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲3.57美元，上周是3.63美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为3.61美元/蒲。

华盛顿9月26日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度低于市场预期，优良率降低了2个百分点。在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至9月24日（周日），美国大豆落叶率为73%，上周54%，去年同期60%，五年同期均值62%。大豆收获12%，上周5%，去年同期7%，五年均值11%。报告出台前分析师预期收获完成14%。大豆优良率为50%，一周前52%，去年同期55%。分析师预期大豆优良率为52%。

外媒9月26日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，9月1至25日，巴西大豆出口量为482万吨，作为对比，去年9月份全月出口量为400万吨。9月迄今日均大豆出口量为321,297吨，比去年9月份的190,591吨提高68.6%。

外媒9月26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623万吨，低于上周预估的688万吨。作为对比，8月份出口量为760.8万吨，去年9月份的出口量为358.5万吨。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8774万吨，超过去年全年出口量7780万吨。

第五章 豆油期货盘面解读

9月连盘豆油主力合约y2401合约区间震荡下跌，涨幅4.94%，月内振幅超700点，本月最高8610，最低7840。

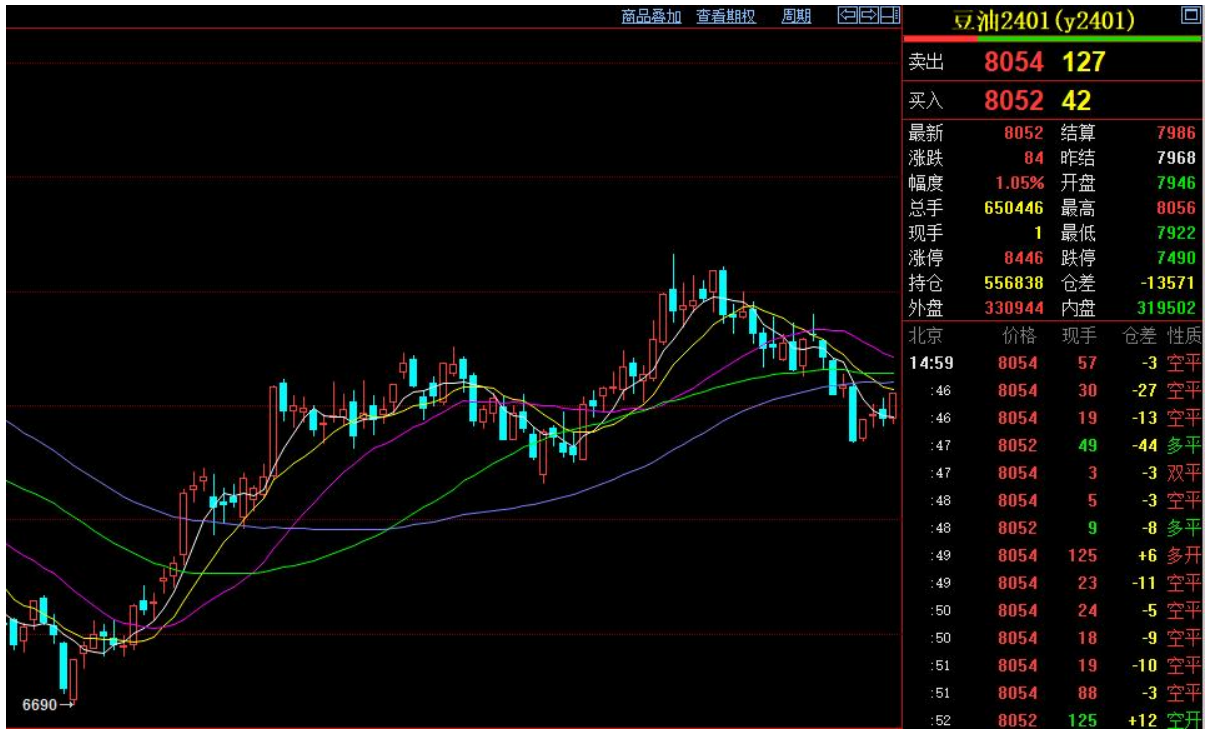


图 7 豆油期货走势图

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

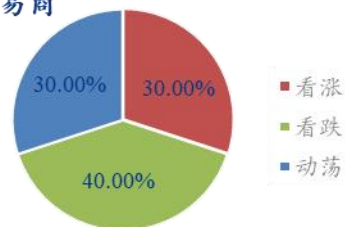
月内棕榈油价格重心下移后震荡运行。月初，马棕 8 月报告显示马棕产量环比增长 8.91%，出口环比减少 9.78%，库存加速累库，超预期增加至 22%，利空明显，打压棕榈油价格。月中受原油价格反弹及消费带动棕榈油止跌回调。月下旬，棕榈油基本面无较大亮点，盘面持续震荡。国内方面，月内套盘利润显现，洗船较为频繁。终端消费先强后弱，生柴消费增加，月内贸易商点价较为集中，基差下跌明显。截至 9 月 27 日，全国 24 度棕榈油价格 7350 元/吨，较上月下跌 750 元/吨，跌幅 9.26%。

6.2 菜油行情分析

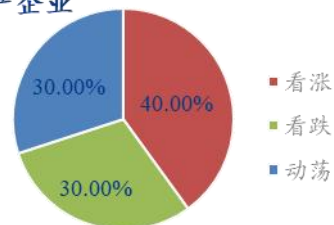
9 月菜油持续震荡下跌，菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9010 元/吨，环比上月跌 748 元/吨，跌幅 7.67%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差持续下调。月中，跟随市场震荡小有回弹，月末，国内库存以及周度开工维持震荡，下游需求不佳，基差震荡。从菜油基本面来看，菜籽预计四季度大量到港，国内油厂开机率预计回升，菜油库存较高。消费方面，处于持续恢复阶段，消费需要时间得到体现，消费仍有提升空间。国内沿海菜油库存预计累库。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内走弱维持震荡。后市需关注加籽产量数据，菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

第七章 心态解读

豆油贸易商



豆油生产企业



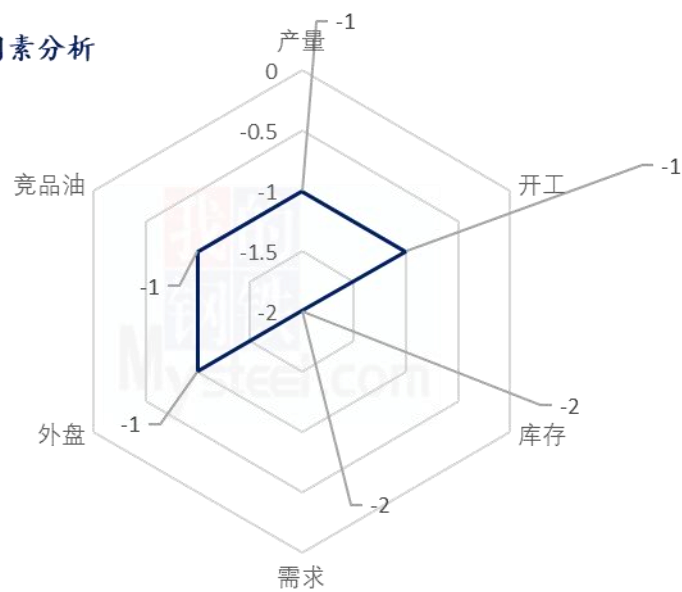
数据来源：钢联数据

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 30.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，40.00% 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



影响因素分析

产量、开工：9月大豆陆续到港，开机压榨产能持续高位。

需求：下游需求持续走弱，虽临近双节，但在月前已备完，暂无其他较大需求。

库存：9月因下游需求不佳，提货一般，多半催提，库存多有上涨。

外盘：本月美联储宣布维持利率不变，但暗示今年仍有加息操作，加之偏鹰派的政策立场，美元提振走强，这意味着以美元定价的农产品成本升高，削弱了出口竞争力，加之北美大豆季节性收获承压，CBOT大豆、豆油承接下行。

竞品油：棕榈油出口偏弱，产地持续累库，加之中国印度库存较高，暂无有利支撑。

总结：9月产能产量持续高位，因下游需求一般，提货偏慢，库存有所上涨。国外宏观影响，以及季节性收获压力，以及竞品油脂也未有有利支撑，因此总体豆油基差以及盘面都较弱。

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

9月已改8月较强趋势，产能产量维持高位，但下游需求持续偏弱，加之国外暂无有利支撑，盘面一度下跌。临近国庆假期，持仓逐步转变，盘面略有好转，但节前催提较为严重，下游需求未有改善，油厂也因假期多有停机，远月成交略有好转，预计节后盘面多以动荡为主。

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 021-26090223

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100