

豆油市场 月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、路梓玉、王丽丽

电话：021-26090223

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场月度报告

(2023 年 10 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.....	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 7 -
6.2 菜油行情分析.....	- 7 -
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 - 10 -

本月核心观点

10月，月初国庆节长假结束，开机率较低，逐步恢复中，CBOT大豆、豆油走势不佳，原油下跌，豆油主力跟随外盘走势。月中，豆油USDA报告有利多支撑，因十月大豆到港量偏少，油厂开机率不高，豆油阶段性支撑。月末，豆油本延续震荡趋势，后因洗船和部分企业买油的消息刺激上涨，外加外盘支撑，豆油阶段性触底反弹。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

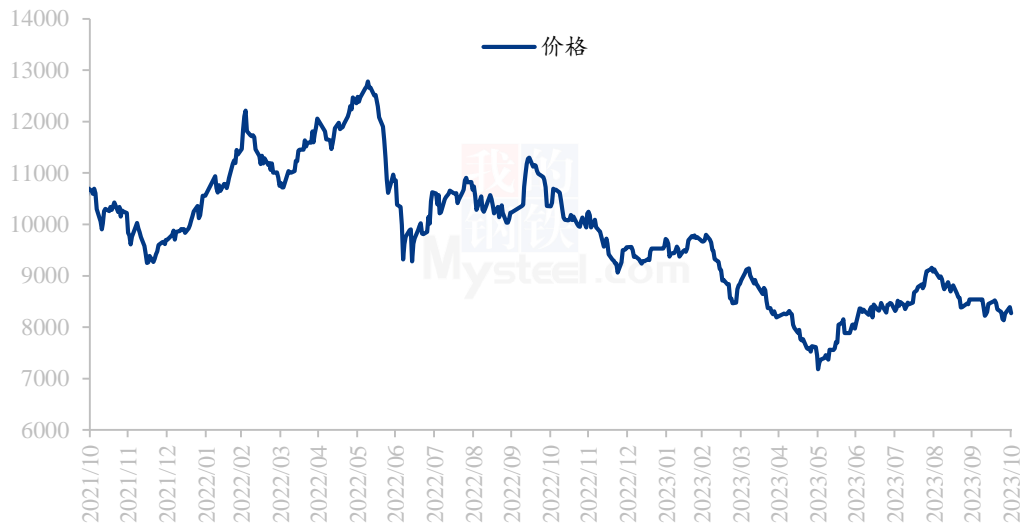
类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	125.72	147.13	-21.41
	大豆压榨量 (万吨)	661.66	774.39	-112.73
	豆油库存 (万吨)	94.56	100.64	-6.08
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.51	1.19	1.32
价格	华北一豆 (元/吨)	8220	8360	-140
	山东一豆 (元/吨)	8220	8380	-160
	华东一豆 (元/吨)	8270	8480	-210
	广东一豆 (元/吨)	8300	8470	-170

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

10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 8133-8543 元/吨，月内均价参考 8360 元/吨，10月31日全国均价 8272 元/吨，环比9月28日全国均价 8543 元/吨，跌 271 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+270 至 430 元/吨。

一级豆油价格走势汇总（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

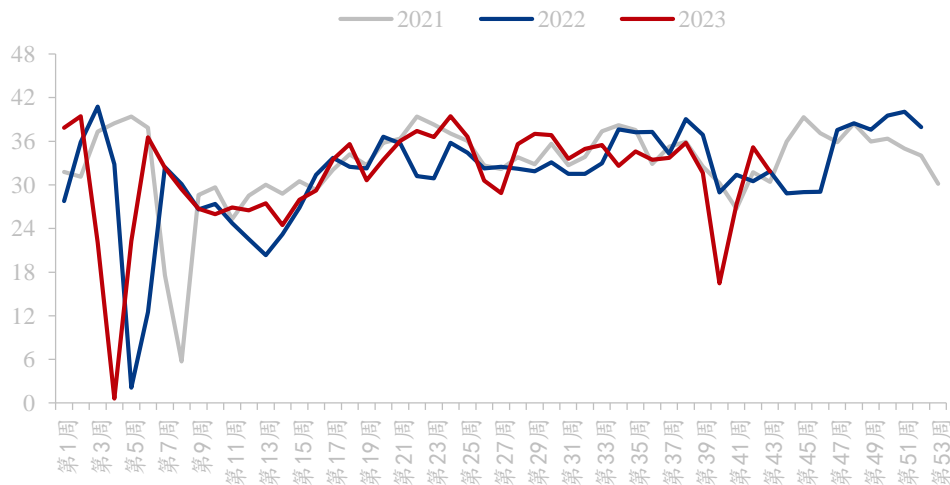
图 1 全国豆油均价走势图

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 10 月，全国油厂大豆榨为 661.66 万吨，较上月减少了 112.73 万吨，减幅 14.56%；较去年同期减少了 43.04 万吨，减幅 6.11%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 7139.56 万吨，较去年同期增幅为 2.14%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



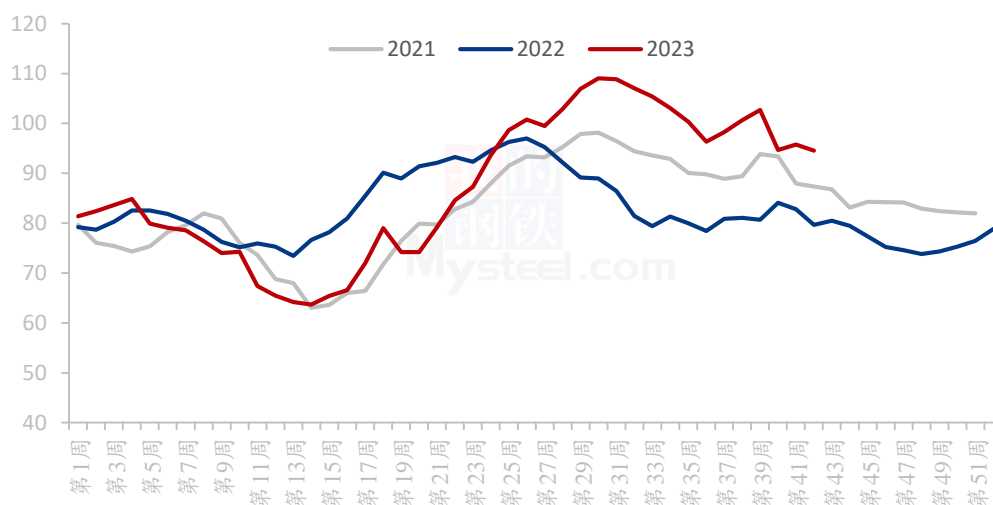
数据来源：钢联数据

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 10 月 27 日（第 43 周），全国重点地区豆油商业库存约 94.56 万吨，较上次统计减少 1.24 万吨，降幅 1.23%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



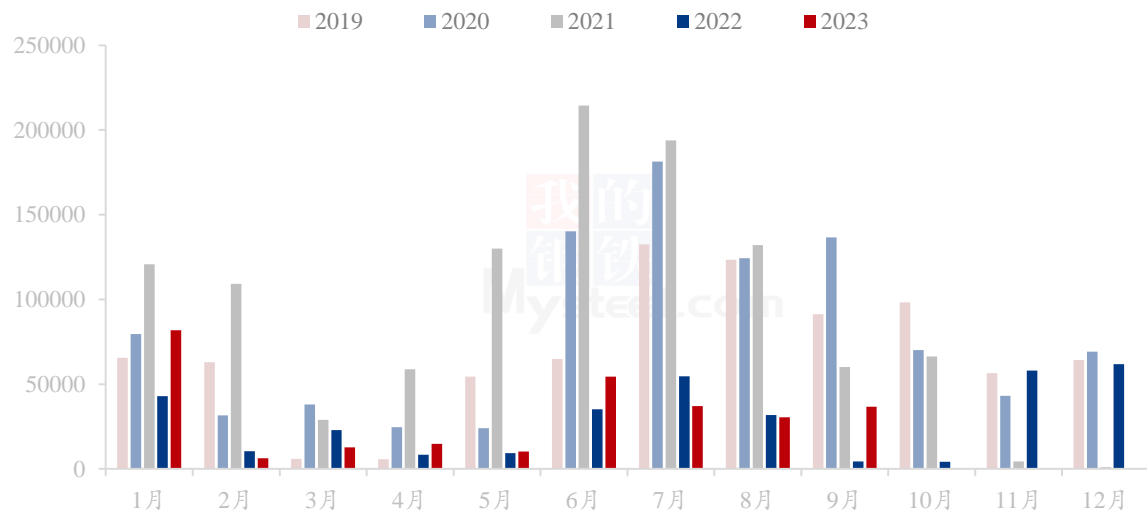
数据来源：钢联数据

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 9 月国内豆油进口量 36675.076 吨，较上月（30459.95 吨）增加 6215.126 吨，环比增加 20.4%。

(2019年-2023年)中国豆油进口数量(万吨)



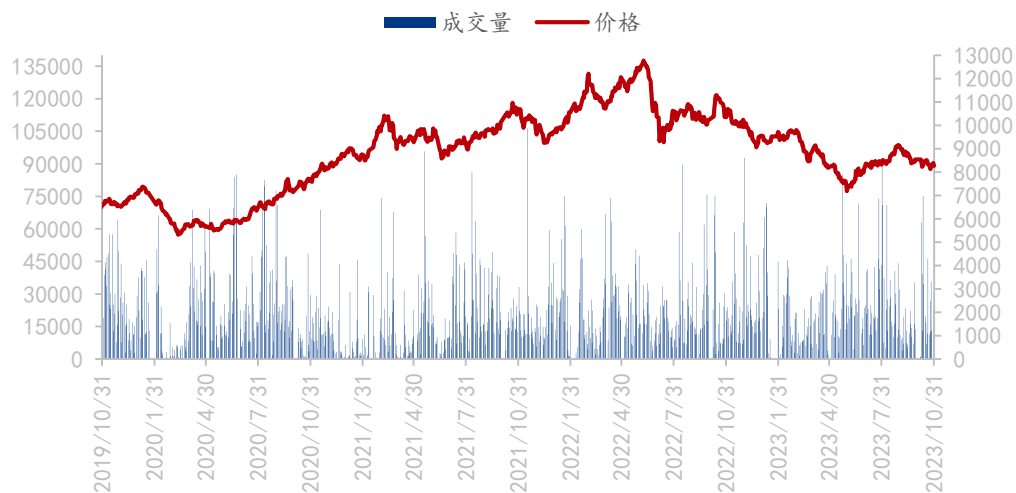
数据来源: 钢联数据

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 10 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 45.12 万吨, 环比增加约 23.68 万吨。日均成交量约为 2.51 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图(元/吨 吨)



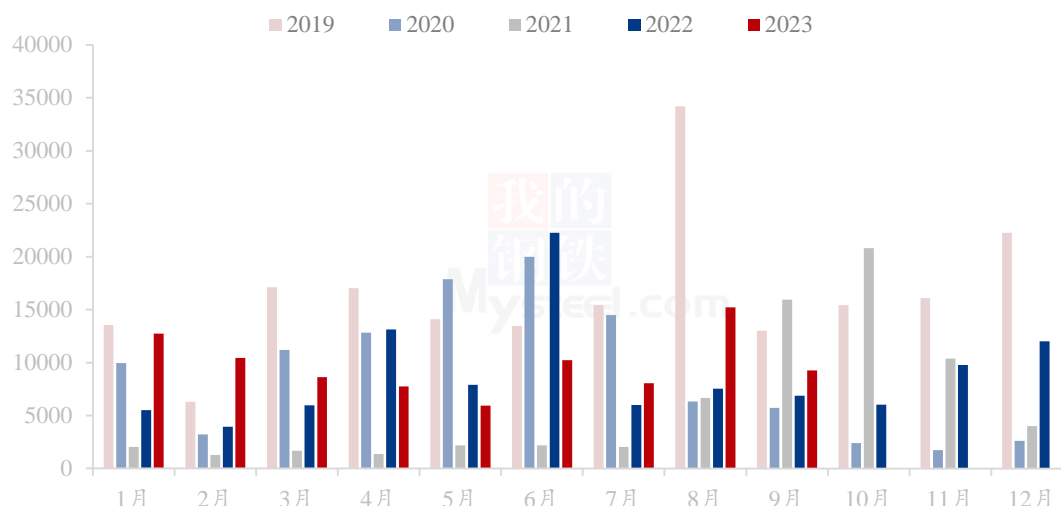
数据来源: 钢联数据

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

2023 年 9 月国内豆油出口量 9262.44 吨，较上月（15205.361 吨）减少 5942.921 吨，环比减少 39.08%。

(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

外媒 10 月 25 日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 的数据显示,巴西 10 月份大豆出口量估计为 614 万吨,低于上周预估的 644 万吨。如果预测成为现实,仍将高于 9 月份的 555 万吨,也高于去年 10 月份的 359 万吨。

华盛顿 10 月 26 日消息:美国农业部周度出口销售报告显示,截至 2023/24 年度第 7 周,美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比降幅缩窄,反映出中国采购步伐加快。2023/24 年度迄今,美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 1105 万吨,同比减少 37.8%,上周是同比降低 40.6%。

华盛顿 10 月 26 日消息;截至 2023 年 10 月 19 日当周,美国 2023/24 年度豆油净销售量减少 100 吨,因为对加拿大的销售量减少了 200 吨。当周出口量为 400 吨,运往加拿大。

外媒 10 月 26 日消息：巴西一家咨询机构称，由于 2023/24 年度巴西大豆有望丰收，豆价强劲反弹可能性不大，因此目前可能是巴西农户出售手中大豆的最佳时机。TF 农业经济公司的报告称，近来玉米和大豆价格一直受到美国季节性收获压力。亚马逊和巴西北部地区的干旱担忧也开始影响价格。不过在厄尔尼诺年份，南美有可能收成良好，2024 年巴西中西部收获的大豆有望丰产，因此大豆价格长期上涨的可能性很小。该公司继续建议农户出售大豆。

华盛顿 10 月 26 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 7 周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降幅缩窄，反映出中国采购步伐加快。截止到 2023 年 10 月 19 日，2023/24 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 536 万吨，去年同期为 462 万吨。

外媒 10 月 29 日消息：过去一周来，芝加哥豆粕期货走势异常强劲，这可能反映出市场对美国豆粕出口前景乐观的预期。今年早些时候头号豆粕供应国阿根廷的大豆收成非常糟糕；与此同时，美国豆粕出口稳步创下新高，销量大幅增加。在低碳燃料和豆油需求热潮推动下，美国大豆压榨量创出历史新高，因此美国已经为豆粕出口增加做好充分准备。

国家粮油信息中心 10 月 30 日消息：10 月底，国产大豆收割基本结束，10 月 30 日中储粮开始挂牌收购新季国产大豆，收购价格在 2.51 元/斤左右。其中中央储备粮嫩江直属库有限公司收购过 4.0 筛、非转基因大豆净粮入库价格为 2.51 元/斤；绥棱直属库有限公司为 2.515 元/斤；拜泉直属库有限公司为 2.51 元/斤。

外媒 10 月 30 日消息：马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)报告称，截至周五（10 月 27 日），马托格罗索州 2023/24 年度大豆播种进度为 70.05%，高于一周前的 60%，但是落后于去年同期的 83.45%，也低于过去五年同期平均进度 71.65%。报告称，这个巴西头号大豆生产州的降雨不规律以及高温天气依然阻碍播种进展。

第五章 豆油期货盘面解读

10 月连盘豆油主力合约 y2401 合约区间震荡下跌，跌幅 2.75%，月内振幅近 500 点，本月最高 8186，最低 7707。

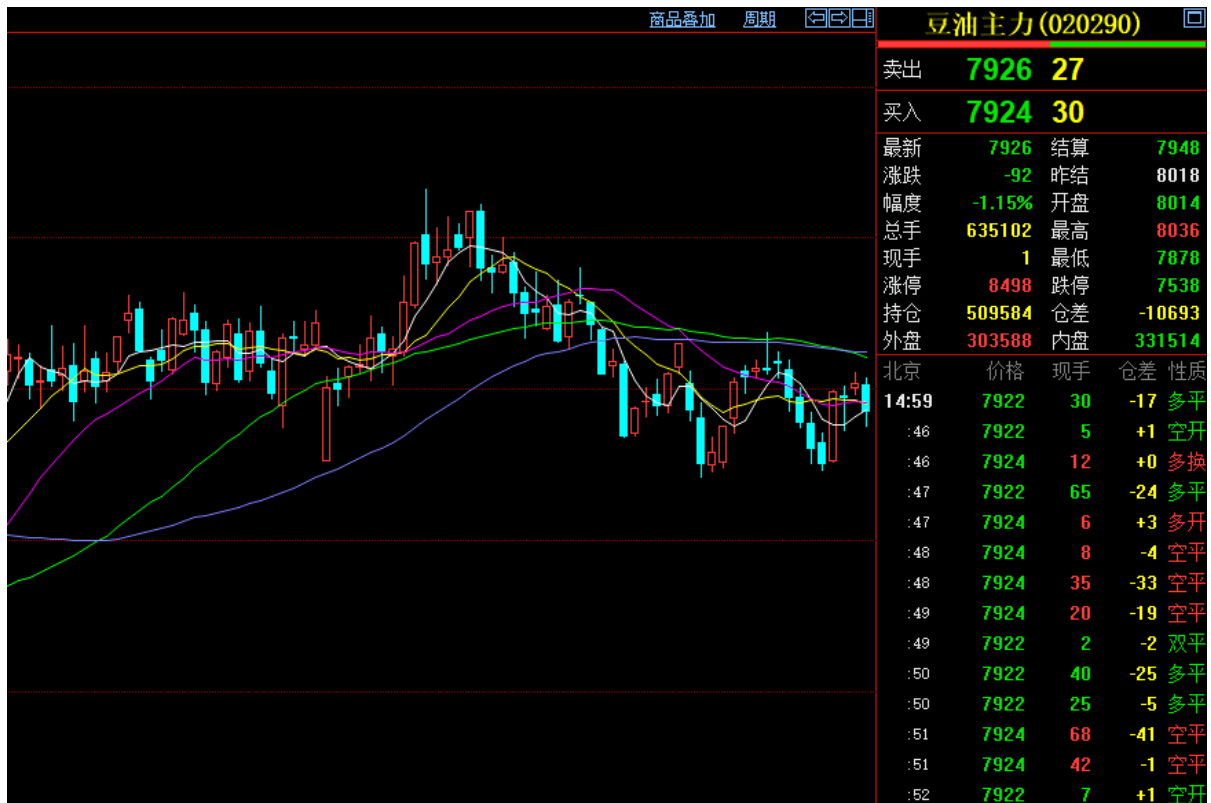


图 7 豆油期货走势图

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

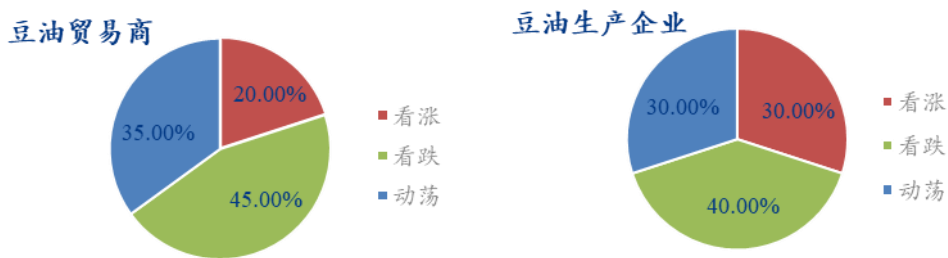
月内棕榈油价格宽幅震荡运行。月初，MPOB 显示马棕库存累库及竞品油脂葵油低价的冲击，棕榈油表现疲态。月中，马棕劳工不足减产及马棕出口提振，棕榈油止跌回调。月下旬，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货先跌后涨后随即受月底产量及库存预估影响盘面连续三日回落。国内方面，月内棕榈油进口利润波动剧烈，月中盘面下行进口利润倒挂导致近月少量洗船，月末棕榈油进口利润转好。库存方面，国内库存连续 3 周增长，因国内大量到港增速较快。国庆节后补库需求表现一般，目前市场供应宽松压力之下，下游采购积极性一般。月内贸易商点价较为集中，24 度基差坚挺为主。截至 10 月 31 日，全国 24 度棕榈油价格 7150 元/吨，较上月末下跌 200 元/吨，跌幅 2.72%。

6.2 菜油行情分析

31 日菜油宽幅震荡运行，截至中午收盘主力合约 OI2401 报收于 8336 元/吨，跌 190 元/吨，跌幅 2.23%，持仓 35.6 万手，增仓 24122 手。现货方面，今日贸易商菜油

基差报价调整，其中华东地区 01+200 元/吨，持平；广西 01+20 元/吨，持平；广东 01+270 元/吨，持平；福建 01+40 元/吨，持平。今日国内菜油延续震荡偏弱，国内菜油基差稳定，短期内维持震荡，上周国内菜油库存小幅去库，国内油厂开机率较低，预计未来 11 月到港量增量将会有明显增长，库存预计持续累库现象。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

第七章 心态解读

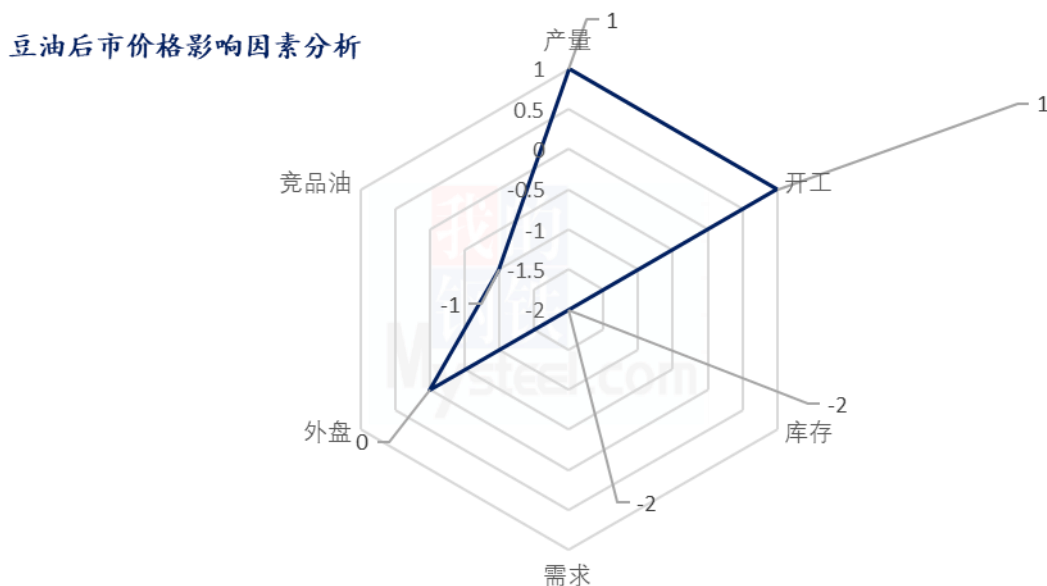


数据来源：钢联数据

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 20.00% 的看涨心态，45% 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，40.00% 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



影响因素分析

产量、开工：本月双节假期，开机压榨产量有所减少。

需求：双节过后，下游需求持续走弱，油厂以执行合同为主，终端需求清淡。

库存：虽压榨产量较上月有所减少，但库存仍维持高位。

外盘：前期因天气问题收割缓慢以及南美干旱播种进度偏慢等问题，原料端CBOT大豆较为坚挺，而CBOT豆油因需求等问题，盘面偏弱。

竞品油：棕榈油尚在增产季，出口偏弱，且国内因高库存持续洗船，需求不佳，并未给予支撑。

总结：10月因双节假期，产能产量偏弱，节前所备货源因终端需求的清淡而未有进一步的动向，因此市场尚处于混沌期，缺乏有力信息支撑。

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

10月双节过后，市场终端需求清淡，至今未有起色，油厂执行前期合同，提货还算正常，豆粕因生猪影响，持续偏弱，油脂库存持续高位，且11-12月大豆进口量增加，长期来看，豆油预计还有偏空预期。

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