

# 豆油市场 周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



## 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

# 豆油市场周度报告

(2023. 11. 16–2023. 11. 23)

## 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.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 6 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 6 -
6.2 菜油行情分析.....	- 6 -
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.....	- 8 -

## 本周核心观点

本周 CBOT 大豆、豆油多以上涨为主，因巴西天气多变，给予盘面支撑，国内连盘跟随国外动荡，现货方面，库存虽有所下调，但预计本周压榨产能有所好转，下游需求有所增量，以补空单或阶段性采购为主，远月成交依然较差，预计短期内未有较大改善。

## 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

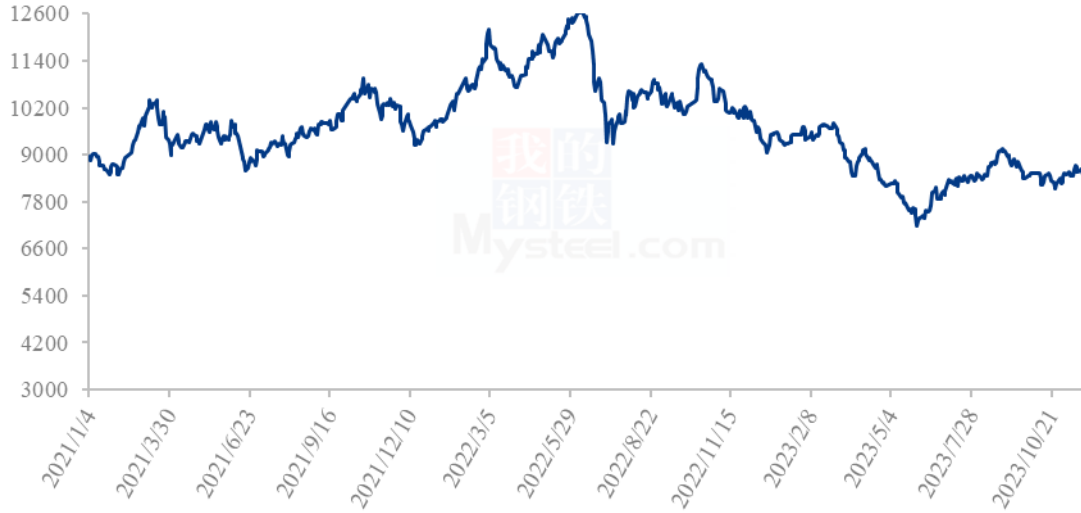
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	31.48	29.16	2.32
	豆油厂周度开工 (%)	56	52	4
	豆油库存 (万吨)	92.3	92.95	-0.65
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.33	1.78	1.55
价格	华北一豆 (元/吨)	8400	8620	-220
	山东一豆 (元/吨)	8410	8620	-210
	华东一豆 (元/吨)	8510	8710	-200
	广东一豆 (元/吨)	8480	8720	-240

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 8477-8632 元/吨，周内均价参考 8581 元/吨，11 月 23 日全国一级豆油均价 8477 元/吨，环比 11 月 16 日 8692 元/吨下跌 215 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+140 至 300 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

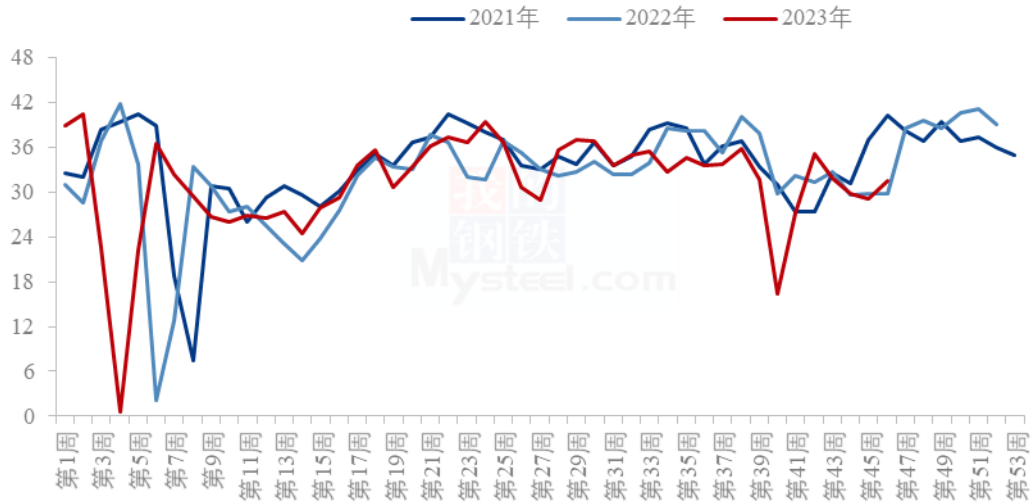
## 第三章 供需基本面分析

### 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 46 周（11 月 11 日至 11 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.66 万吨，开机率为 56%；较预估高 2.1 万吨。

预计第 47 周（11 月 18 日至 11 月 24 日）国内油厂开机率大幅上调，油厂大豆压榨量预计 189.69 万吨，开机率为 64%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



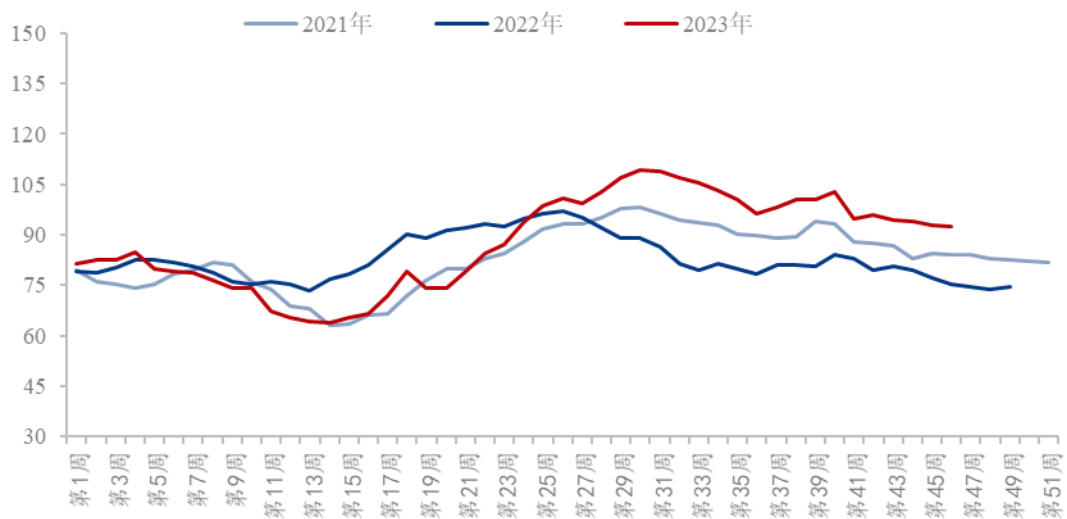
数据来源：钢联数据

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 11 月 17 日（第 46 周），全国重点地区豆油商业库存约 92.3 万吨，较上次统计减少 0.65 万吨，降幅 0.7%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



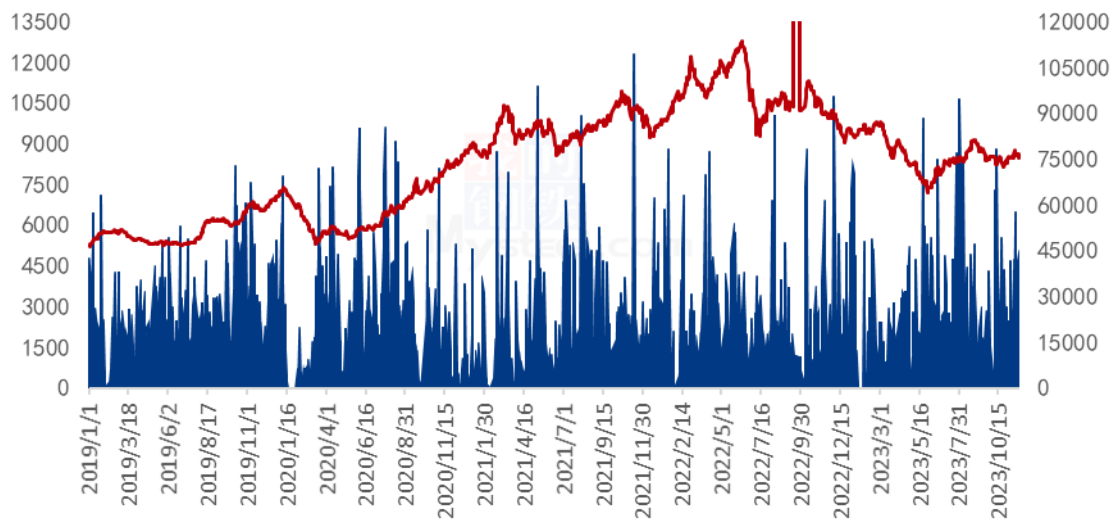
数据来源：钢联数据

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 16.64 万吨，日均成交量 3.33 万吨，较上周成交有所增量。

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

外媒 11 月 16 日消息：国际谷物理事会(IGC)周四发布月报，将 2023/24 年度全球大豆产量上调至创纪录的 3.95 亿吨，高于上月预测的 3.93 亿吨。如果这一预测成为现实，将会比上年产量 3.67 亿吨提高 2800 万吨或 7.6%。

外媒 11 月 19 日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至 11 月 15 日当周，2023/24 年度大豆播种面积相当于计划播种-面积的 18%，高于一周前的 6.1%。截至 11 月 15 日，2023/24 年度阿根廷大豆播种 18%。

华盛顿 11 月 20 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增长 4.09%，结束了此前连续两周的下滑。截至 2023 年 11 月 17 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.82 美元，上周是 3.67 美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为 3.61 美元/蒲。

外媒 11 月 20 日消息：巴西私营气象机构 RuralClima 周一发布的农业气候警报显

示，从现在开始，巴西中北部的降雨更加频繁，但是降雨量仍将有限。该公司农业气象学家马可·安东尼奥·多斯·桑托斯表示，从现在起，巴西任何地区的干燥时间都不会超过五天。过去三天（上周五到周日），南马托格罗索州北部、马托格罗索州最西部和南部、戈亚斯州和朗多尼亚州都出现不规则降雨，南部出现大雨。

外媒 11 月 21 日消息：咨询机构 APK-Inform 发布报告，调高了乌克兰 2023/24 年度大豆出口前景，同时调低了油菜籽出口预期。2023/24 年度（7 月至 6 月）乌克兰可能出口 302 万吨大豆，高于上月预测的 295 万吨；油菜籽出口量估计为 357 万吨，低于上月预测的 369 万吨。

外媒 11 月 21 日消息：随着极右翼经济学家哈维尔·米莱周日当选阿根廷下届总统，豆粕交易者在权衡新政府上台后可能发生的变化。米莱的竞选纲领包括放弃比索，实行经济美元化，此举可能鼓励更多农户出售，因为农户更愿意获得美元，而不是不断贬值的本国货币。不过当前豆粕供应依然紧张，因为阿根廷大豆压榨厂原料将要耗罄，而新豆供应要到明年 5 月才会到达压榨厂手中。

华盛顿 11 月 21 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报不再包括美国大豆收获数据，表明美国大豆收获已经全部结束，上周为 95%，去年同期 100%。

外媒 11 月 22 日消息：咨询公司 AgroConsult 周三表示，尽管天气问题导致产量低于潜力，但是 2023/24 年度巴西大豆产量仍将达到创纪录的 1.616 亿吨。这一预测是在巴西全国谷物出口商协会(ANEC)举办的一次活动上宣布的。目前巴西中北部地区的收成正面临天气挑战，因为降雨不规律，降雨量不足以支持播种进展。2023/24 年度巴西大豆产量将高于上年的历史峰值 1.597 亿吨，因为大豆种植面积增长 2.9%，达到 4570 万公顷；南里奥格兰德大豆单产提高，去年该州遭遇干旱。

外媒 11 月 22 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（11 月 18 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 65.4%，比一周前推进了 7.8 个百分点，但是继续落后于去年同期的播种进度 75.9%。。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2401 合约延续震荡下跌，跌幅 0.96%，本周最高 8426，最低 8202，持仓 49.47 万手。建议留意竞品油脂动态、天气情况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

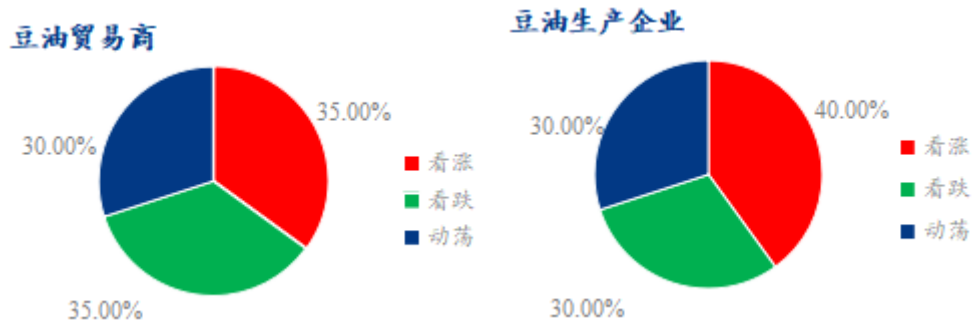
### 6.1 棕榈油行情分析

周内马盘震荡上涨，国内油脂宽幅震荡，连盘棕榈油在近期洗船消息下表现偏强。国内进口利润倒挂扩大，近月少量洗船。国内方面，棕榈油商业库存稍降，库存压力得到缓解，叠加洗船成交下，近两日阶段性需求显现成交转好，但也因成交有所起色华南地区 24 度基差上涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7388 元/吨，较上周跌 212 元/吨，环比下跌 2.78%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油价格先涨后跌。盘面价格宽幅震荡偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8514 元/吨，环比上周跌 234 元/吨，跌幅 2.67%。外盘加大菜籽价格短暂回涨后回落，国内榨利持续倒挂，国内开机率回升，菜籽到港的压力仍牵制菜油市场，菜油库存处于较高位置，菜油下行，菜油基本面较差；预计菜油延续震荡偏弱运行，并跟随油脂市场走势运行，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

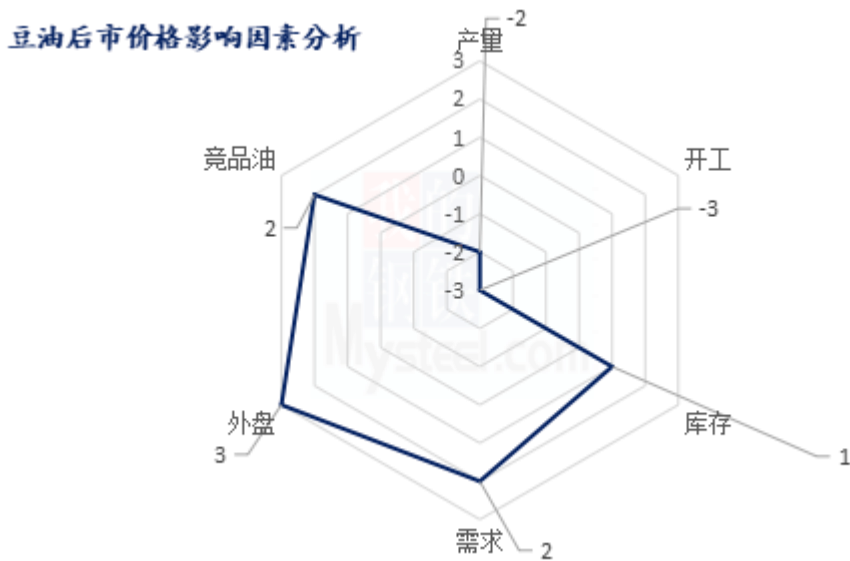


数据来源：钢联数据

图 10 心态解读图

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 35% 的看涨心态，35% 的看跌心态，30.00% 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



**产量、开工：**预计第 47 周（11 月 18 日至 11 月 24 日）国内油厂开机率大幅上调，油厂大豆压榨量预计 189.69 万吨，开机率为 64%。

**需求：**本周日均成交量较上周有所增加，多为贸易商回补空单。

**库存：**本周库存少量下调，因提货较上周有所增加。

**外盘：**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 1.3%，主要原因是国际原油期货走低。

**竞品油：**马盘受外部提振上涨，内盘棕榈油延续涨势。国内棕榈油市场成交有所起色，大多为终端刚需补库。由于棕榈油进口利润倒挂程度增加，近两日接连出现近月洗船现象，棕榈油 24 度现货基差稳中有落。国内菜油基差稳弱运行。本周到港量增量明显，沿海油厂陆续开机，但国内油厂菜油库存较高，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。

**总结：**本周盘面以震荡为主，产量和开机增加，库存少量下降，成交增量。

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

本周盘面以震荡为主，近期豆油盘面受原油影响，波动较大，欧佩克减产预期给予原油盘面支撑，但因欧佩克会议推迟，盘面有所回落，现阶段消费较之前有所好转，但终端消费并未有明显提升，预计后期基差或区间震荡，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 021-26090223

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100