

豆油市场 周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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. 23–2023. 11. 30)

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、豆油持续以巴西天气的升水支撑，多以上涨为主，国内豆油基本面未有利好驱动，产能产量有所增加，库存增量，终端需求未有较大改善，提货尚以现有合同为主，远月成交亦有限，基差动荡。

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)	35.49	31.48	4.01
	豆油厂周度开工 (%)	63	56	7
	豆油库存 (万吨)	95.8	92.3	3.5
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.59	3.33	-1.74
价格	华北一豆 (元/吨)	8450	8400	50
	山东一豆 (元/吨)	8480	8410	70
	华东一豆 (元/吨)	8560	8510	50
	广东一豆 (元/吨)	8520	8480	40

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 8400-8525 元/吨，周内均价参考 8467 元/吨，11 月 30 日全国一级豆油均价 8525 元/吨，环比 11 月 23 日 8477 元/吨上涨 48 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+160 至 320 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

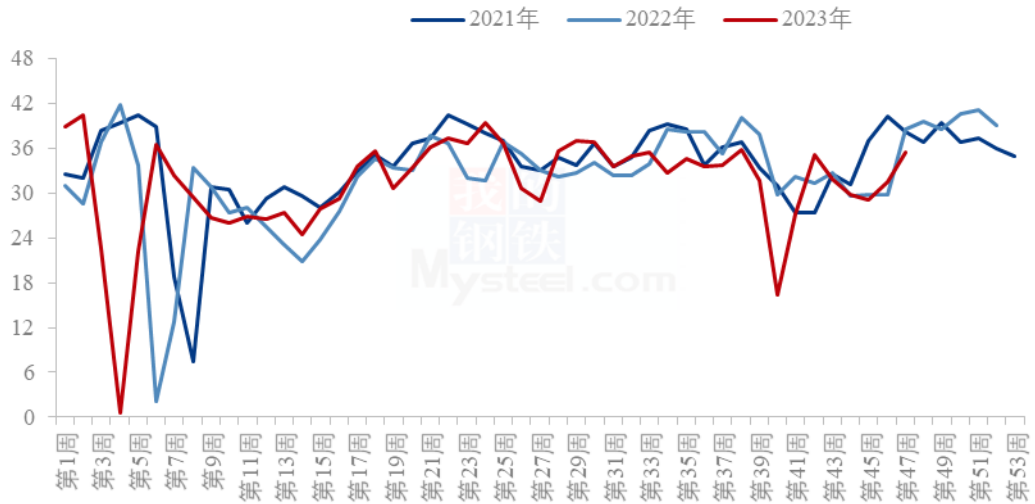
第三章 供需基本面分析

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 47 周（11 月 18 日至 11 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 186.77 万吨，开机率为 63%；较预估低 2.92 万吨。

预计第 48 周（11 月 25 日至 12 月 1 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 189.28 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 24 日（第 47 周），全国重点地区豆油商业库存约 95.8 万吨，较上次统计增加 3.5 万吨，增幅 3.79%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

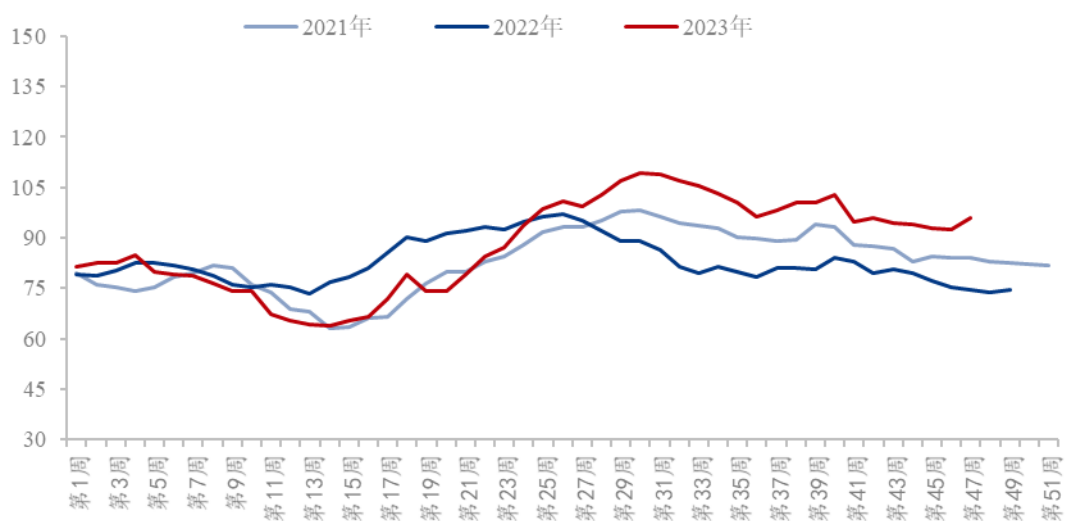
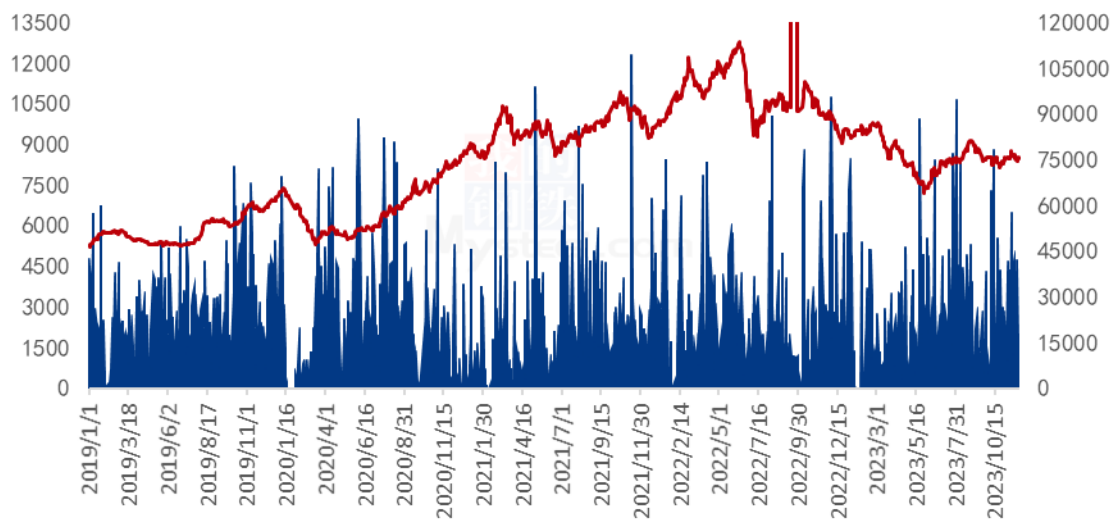


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 7.94 万吨，日均成交量 1.59 万吨，较上周成交有所减量。

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 23 日消息：随着 11 月前两周的降雨量超出预期，人们对阿根廷大豆丰收的预期越来越高。罗萨里奥谷物交易所（BCR）估计明年收获的大豆产量可能超乎想象，因为 11 月份上半月主产区降雨达到历史均值的两倍。交易所还预期 2024 年阿根廷大豆以及制成品的出口将比上年因为干旱而剧减的水平激增 125%。

11 月 26 日消息：周五咨询机构 Safras & Mercado 发布的调查显示，2023/24 年度巴西大豆产量预计为 1.6138 亿吨，与 7 月份的预测低了 1.15%。如果这一预测得到证实，将会比上年创纪录的产量 1.5783 亿吨增加 2.2%。

外媒 11 月 27 日消息：咨询机构 AgRural 周一表示，巴西大豆播

种进度为9年来同期最慢。截至11月23日，巴西2023/24年度大豆播种面积达到预期面积的74%，为2015/16年度以来的同期最低进度。一周前播种进度为68%，去年同期为87%。报告表示，大豆播种放慢的原因在于位于巴西最南端的南里奥格兰德州的种植速度缓慢，降雨过多导致农机难以进入田间作业。

外媒11月28日消息：咨询机构Safras & Mercado称，截至上周五，巴西2023/24年度大豆播种进度为75%，低于去年同期的87%，也是2015/16年度以来最慢播种进度。

外媒11月29日消息：印度尼西亚生物燃料生产商协会(APROBI)估计，2023年印尼生物柴油产能将超过1700万升，消费量约为1310万升。作为对比，2022年印尼政府为18家生产商分配了1015.1万千升生物柴油。印尼从2023年2月1日起将生物柴油掺混率从30%提高到35%，并在8月份在全国全面强制掺混B35生物柴油。

外媒11月29日消息：MB Agro公司合伙人亚历山大·门多萨·德·巴罗斯在圣保罗的一次活动中表示，巴西2023/24年度大豆产量预计约为1.55亿吨，比潜力水平减少1000万吨，因为年度初期出现干旱，特别是在马托格罗索州。在最坏的情景下，中西部地区的高温和干旱可能导致大豆产量降至1.38亿吨，但最近天气有所改善，马托格罗索州地区出现降雨。能否实现1.55亿吨的产量预期将取决于12月份的天气条件。未来几周的有利天气将至关重要。

外媒11月29日消息：印度大豆加工商协会(SOPA)表示，由于中央邦、马哈拉施特拉邦和拉贾斯坦邦等主要邦的产量下降，印度2023/24年度(10月至9月)大豆产量预计降至1187.4万吨，比上年的1241.1万吨减少4.3%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约y2401合约区间震荡偏强，涨幅1.08%，本周最高8306，最低8082，持仓40.97万手。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

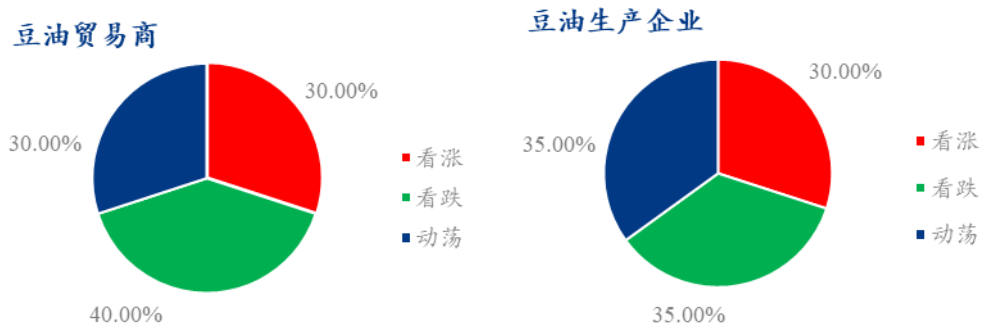
6.1 棕榈油行情分析

周内受市场预期 OPEC 产油国延长减产及黑海地区风暴引发原油供应担忧下，国际油价反弹。美豆在巴西天气炒作提振下上涨，马盘震荡运行。内盘油脂在外盘带动下运行。因国内棕榈油进口利润倒挂减少，近月少量买船成交。国内现货在经过周内阶段性补库后成交转淡，观望为主，国内各地区基差基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7355 元/吨，较上周跌 33 元/吨，环比下跌 0.44%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油价格震荡运行。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 8674 元/吨，环比上周涨 160 元/吨，涨幅 1.88%。进口菜籽通关进度较慢，开机率上升缓慢，但大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场，国内现货震荡偏弱，基差持续弱势。后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

第七章 心态解读

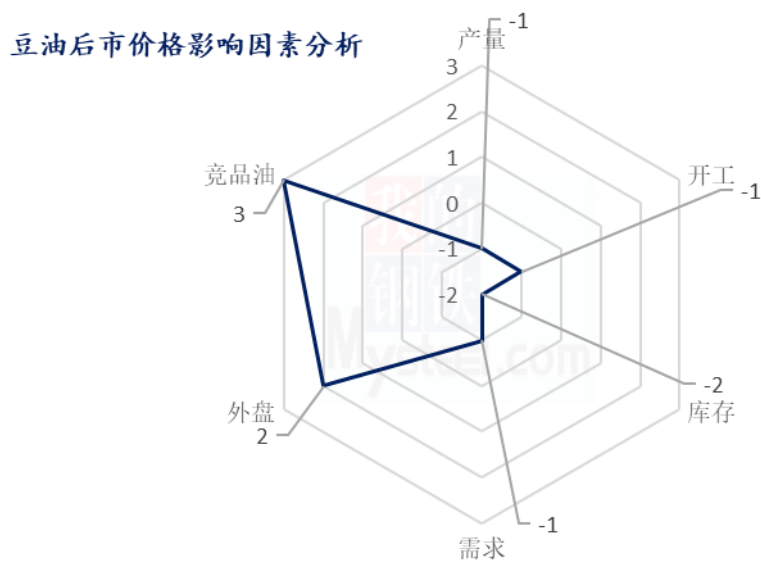


数据来源：钢联数据

图 6 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% 的看涨心态，40% 的看跌心态，30.00% 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



数据来源：钢联数据

图 7 豆油后市价格影响因素分析

产量、开工：预计第 48 周（11 月 25 日至 12 月 1 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 189.28 万吨，开机率为 64%。

需求：本周日均成交量较上周明显减少，虽周初部分贸易商回补空单，但终端刚需依旧偏弱，市场整体走货压力较大。

库存：本周库存较上周增加 3.5 万吨，周内成交减少，提货节奏受需求端拖累。

外盘：周三，芝加哥期货交易所(CBOT)豆油期货收盘互有涨跌，其中基准期约收低 0.6%，近期国际原油期货持续走强利好豆油期货市场，但周二美国出口检验数据疲软利空市场。而巴西天气题材仍是市场关注的焦点。

竞品油：周内受国际油价反弹以及美豆在巴西天气炒作提振下上涨的影响，马盘震荡运行。内盘油脂在外盘带动下运行。因国内棕榈油进口利润倒挂减少，近月少量买船成交。进口菜籽通关进度较慢，开机率上升缓慢，但大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场，国内现货震荡偏弱，基差持续弱势。

总结：本周豆油盘面受外部市场及天气题材震荡偏强为主，国内现货市场供应宽松，终端需求则偏弱，成交下降，提货量较前期放缓。

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

本周压榨产能有所恢复，库存有所增量，下游需求仍以补空单为主，短期基差将不会有较大改善，但临近换月，面临期限回归，预计还有偏弱预期。

豆油价格走势预测图（元/吨）



图 8 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