

豆油市场 周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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. 9. 7-2023. 9. 14)

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	- 6 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 6 -
第九章 豆油行情展望	- 8 -

本周核心观点

本周豆油承接动荡趋势，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。国内方面，临近双节，下游需求未及预期，成交亦有限，等待市场新一波备货提振。

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)	33.47	34.58	-1.11
	豆油厂周度开工 (%)	59.20	61.16	-1.96
	豆油库存 (万吨)	96.31	100.33	-4.02
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.41	1.54	-0.13
价格	华北一豆 (元/吨)	8700	8720	-20
	山东一豆 (元/吨)	8720	8750	-30
	华东一豆 (元/吨)	8810	8790	20
	广东一豆 (元/吨)	8820	8840	-20

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 8693-8878 元/吨，周内均价参考 8775 元/吨，9 月 14 日全国一级豆油均价 8778 元/吨，环比 9 月 7 日 8800 元/吨下调 22 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 550 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

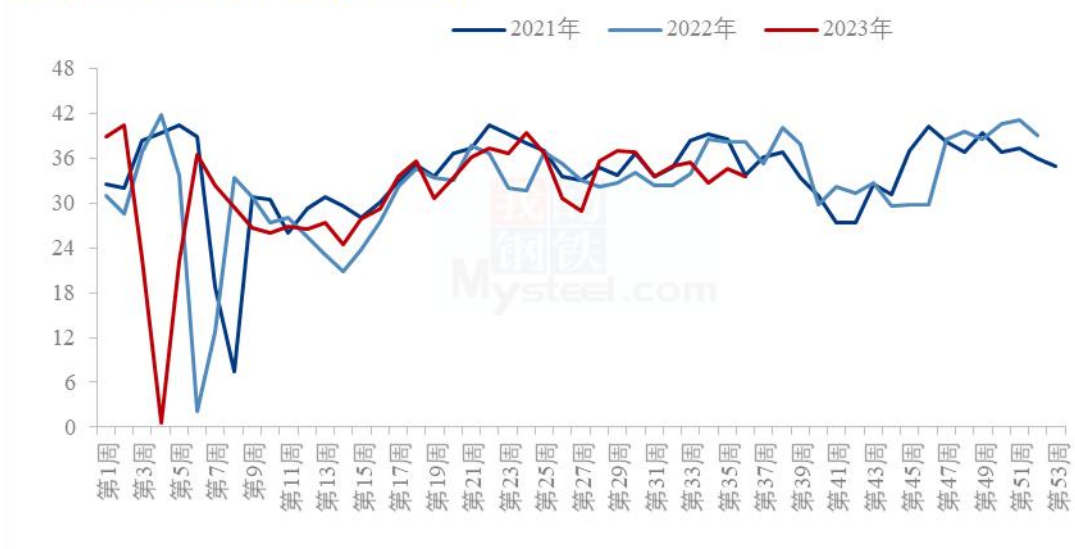
第三章 供需基本面分析

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 36 周（9 月 2 日至 9 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 176.16 万吨，开机率为 59.2%；较预估低 8.69 万吨。

预计第 37 周（9 月 9 日至 9 月 15 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 174.99 万吨，开机率为 58.81%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



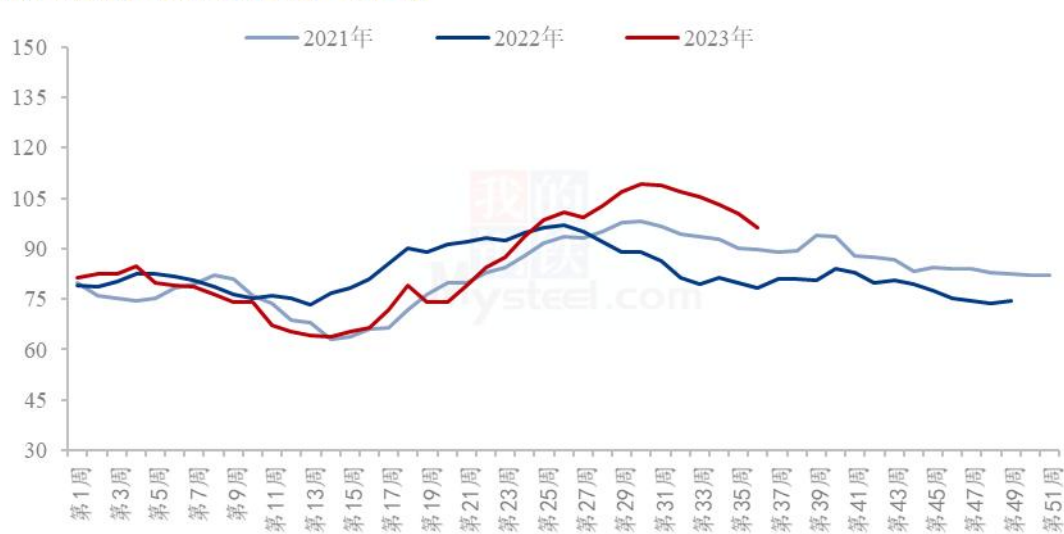
数据来源：钢联数据

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 8 日（第 36 周），全国重点地区豆油商业库存约 96.31 万吨，较上次统计减少 4.02 万吨，减幅 4.01%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



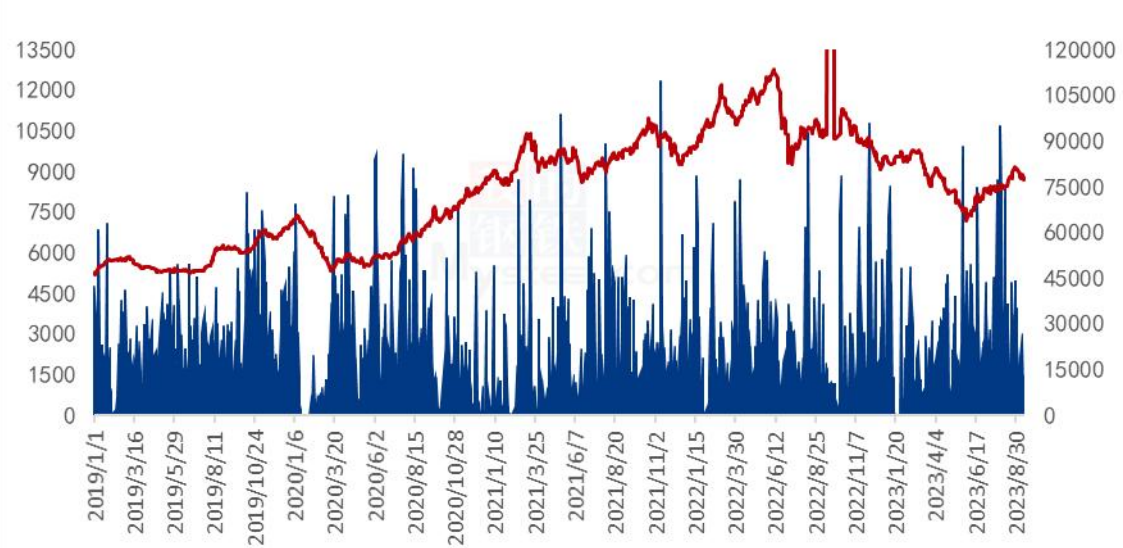
数据来源：钢联数据

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 7.06 万吨，日均成交量 1.41 万吨，本周盘面持续动荡，下游需求依旧清淡。

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 9 月 11 日消息：咨询机构 AgRural 称，马托格罗索州和帕拉纳州的偏远地区已经开始播种 2023/24 年度大豆，因为土壤墒情高于正常水平。在马托格罗索州，一些在明年 1 月份种植棉花的农户获得政府批准，可以提前在 9 月 1 日播种大豆。但是由于 9 月份剩余时间的降雨量较低，限制了播种进展。在帕拉纳州，大豆种植真空期于周日（10 日）结束，但是该州西部的一些农户从商上周已经开始播种大豆，希望这些大豆在真空期结束后才会出苗。

9 月 USDA 供需报告：美国大豆产量下调 0.59 亿蒲，同比降低 3%，库存缩减至 8 年低点；南美三国的新豆产量将达到创纪录的 2.21 亿吨，同比激增 16% 以上；中国大豆进口预期上调 200 万吨，达到创纪录的 1.02 亿吨

9 月 12 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 1 个百分点。下周将会发布今年首份大豆收获数据。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 9 月 10 日（周日），美国大豆落叶率为 31%，上周

16%，去年同期 20%，五年同期均值 25%。大豆优良率为 52%，低于一周前的 53%，也低于去年同期的 56%。

外媒 9 月 13 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 708.9 万吨,低于上周预估的 732.0 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。

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 合约震荡为主,涨幅 0.46%,本周最高 8388,最低 8132,持仓 59.83 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

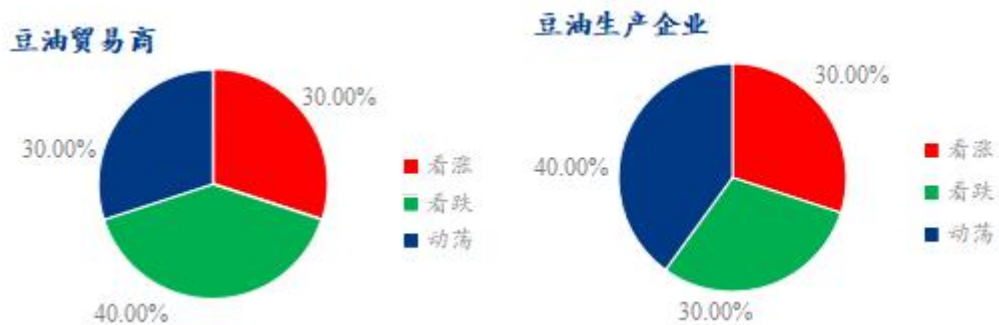
6.1 棕榈油行情分析

周内 BMD 棕榈油先跌后涨，因马来西亚棕榈油局 MPOB 发布 8 月供需数据，8 月马棕库存 212.5 万吨，环比大幅增加 22.54%，此前机构预估 8 月库存 190-195 万吨，实际库存高于预期连累内盘油脂悲观情绪拖累下滑，连盘棕榈油 11 日午后跳水。本周三受 CBOT 豆油带动下马来西亚 BMD 小幅上涨，连盘棕榈油主力合约跟随涨势。国内来看，现货相对充足，基差稳中有降，9 月到港压力较大，后续基差看弱。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7568 元/吨，较上周跌 150 元/吨，环比下跌 1.94%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油走势宽幅震荡运行。截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9202 元/吨，跌 154 元/吨，跌幅为 1.65%。国内菜油菜籽买船后期逐渐增多，国内菜油库存仍处于中上水平，消费需求四季度或有较大提升空间；菜油跟随油脂市场宽幅震荡；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

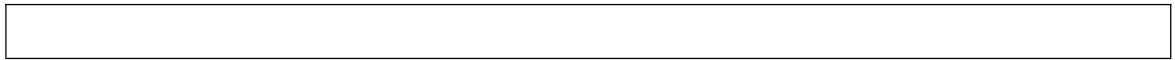
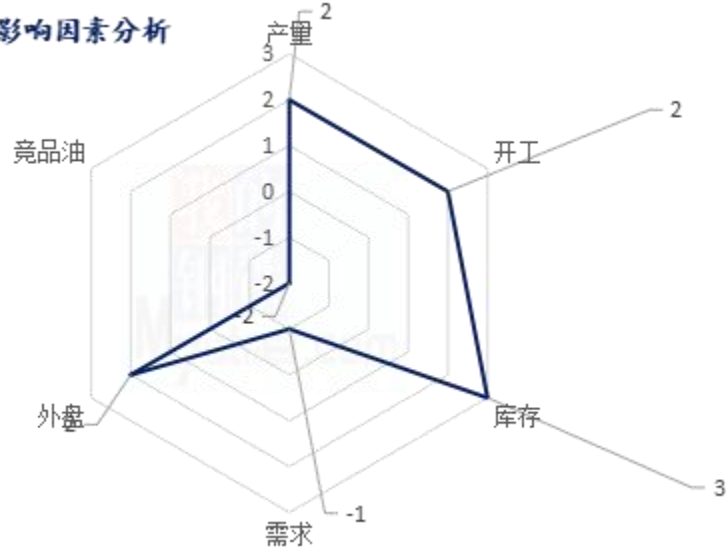
图 10 心态解读图

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 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，30.00% 的看

跌心态，40.00%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37周（9月9日至9月15日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计202.48万吨，开机率为58.52%。

需求：本周日均成交少量减少，价格浮动大，终端观望情绪加剧。

库存：本周库存减少，因产量下降。

外盘：芝加哥9月13日消息：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高2.75%。

竞品油：国内现货供应宽松，成交及提货一般。目前9-10月买船增量明显，目前9月预估到港量较大，终端需求依旧偏清淡，近期关注棕榈油国内到港情况及竞品油脂。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。

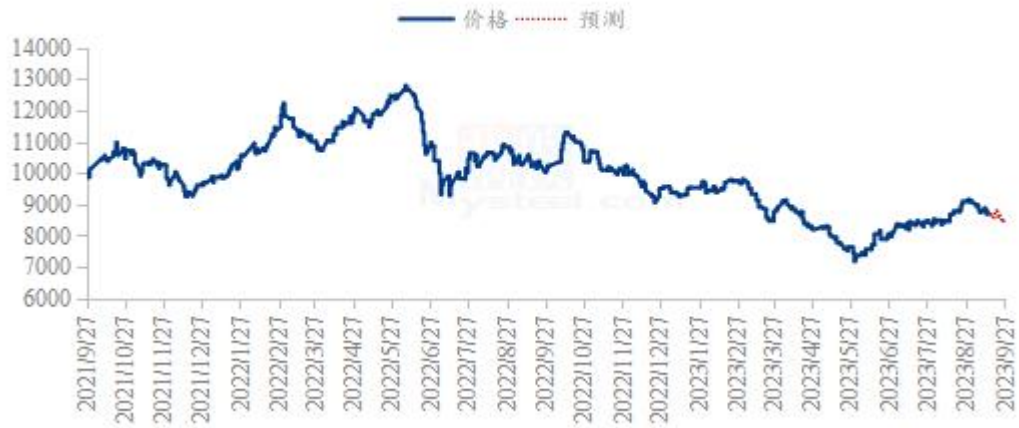
总结：本周盘面区间震荡，产量和开机下降，库存下降，成交减少。

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

本周豆油盘面区间震荡，基差互有涨跌，市场观望情绪浓郁，国内现货近期提货不佳，需求偏淡，美国农业部周二发布9月份供需报告，下调了2023年美国大豆单产、产量预期，下调出口及期末库存，上调种植面积，报告发布后，芝加哥大豆期货跌至数周新低。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