

豆油市场 周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 14–2023. 9. 21)

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	- 7 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 7 -
第九章 豆油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周连盘豆油持续动荡下行趋势，基本面以及国外暂无有利支撑。国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。国外方面，因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，且美元汇率创3月以来的新高，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。

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)	33.73	33.47	0.26
	豆油厂周度开工 (%)	59.65	59.20	0.45
	豆油库存 (万吨)	98.26	96.31	1.95
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.25	1.41	-0.16
价格	华北一豆 (元/吨)	8300	8700	-400
	山东一豆 (元/吨)	8320	8720	-400
	华东一豆 (元/吨)	8420	8810	-390
	广东一豆 (元/吨)	8400	8820	-420

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 8382-8817 元/吨，周内均价参考 8601 元/吨，9月21日全国一级豆油均价 8382 元/吨，环比 9月14日 8778 元/吨下调 396 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2301+380 至 530 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

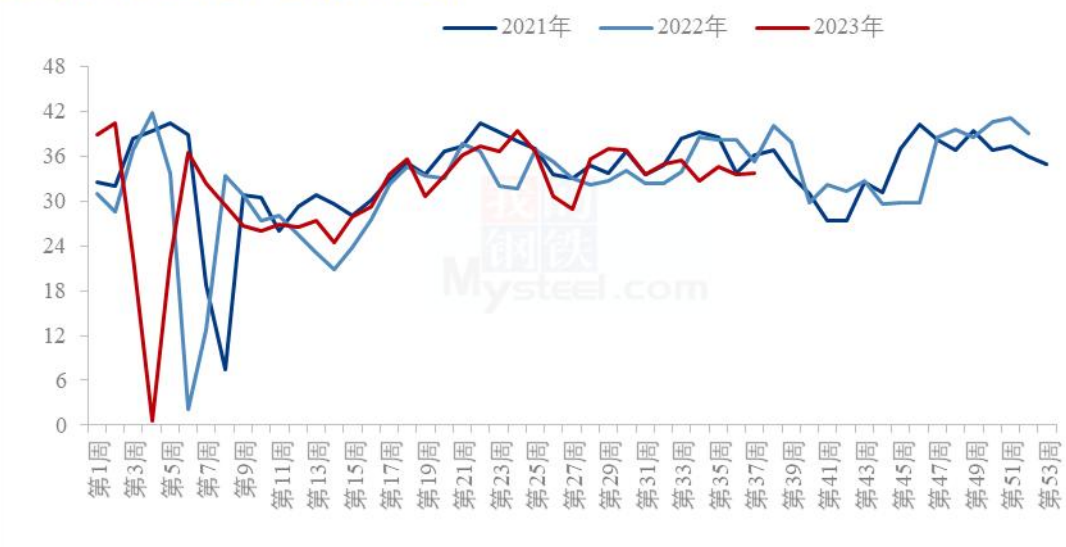
第三章 供需基本面分析

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 37 周（9 月 9 日至 9 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 177.51 万吨，开机率为 59.65%；较预估高 2.52 万吨。

预计第 38 周（9 月 16 日至 9 月 22 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 175.81 万吨，开机率为 59.08%。

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 15 日（第 37 周），全国重点地区豆油商业库存约 98.26 万吨，较上次统计增加 1.95 万吨，增幅 2.02%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

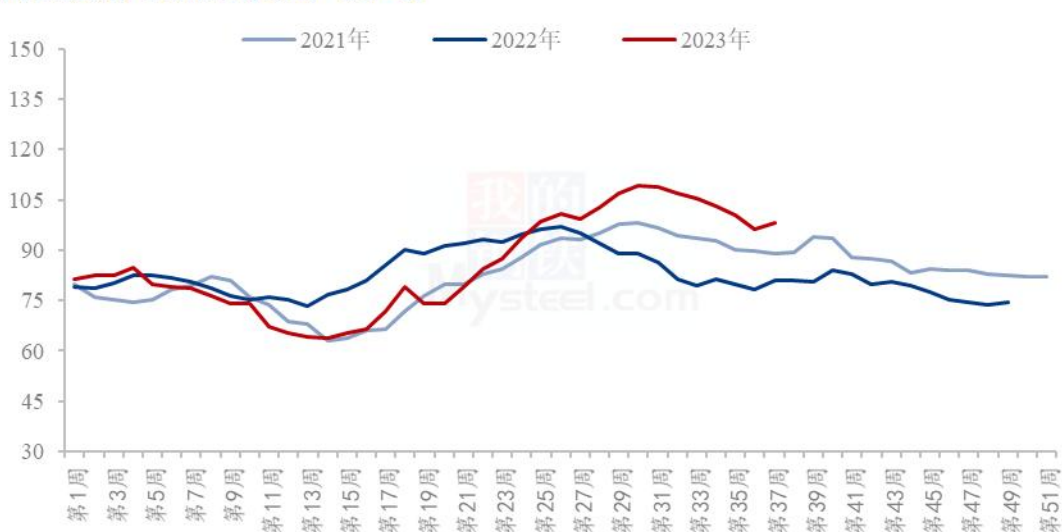
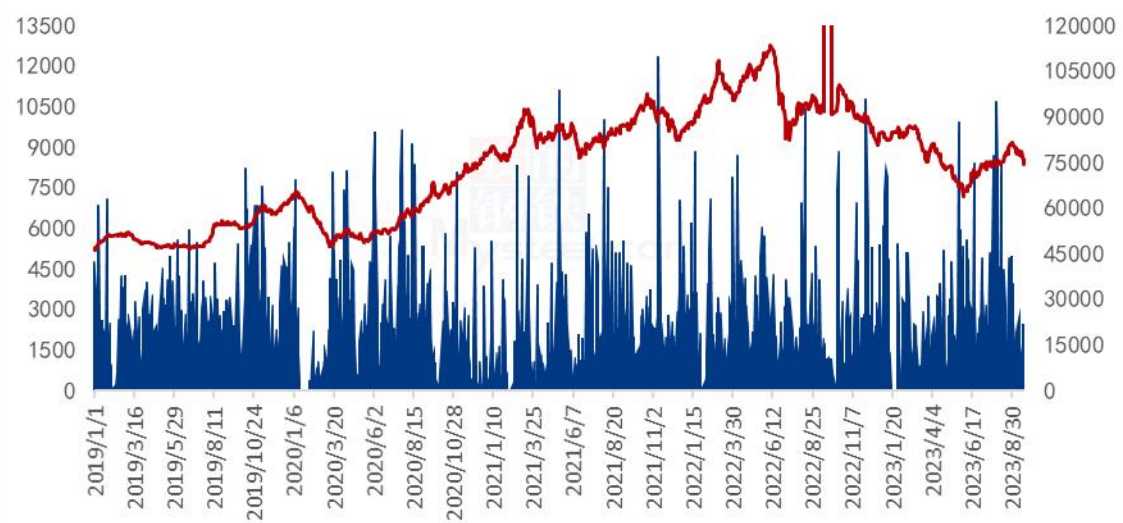


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 6.26 万吨，日均成交量 1.25 万吨，本周盘面动荡下行，需求较差，成交亦有限。

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

华盛顿 9 月 18 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 17 日当周，美国大豆生长优良率为 51%，前一周为 52%，去年同期为 55%。

外媒 9 月 18 日消息：咨询机构 AgRural 称，截至 9 月 14 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 0.2%，去年同期进度为 0.1%。尽管马托格罗索州的一些农户可以提前在 9 月 1 日播种大豆，但是由于降雨较少，农户在等待出现更多降雨，所以该州大豆播种进展依然迟缓。上周该州偏远地区出现了一些降雨，但是气象预测显示截至 9 月底的降雨很少，而且气温很高。

外媒 9 月 18 日消息：气象机构预计本周巴西大部分地区将创下极

端炎热天气，最高气温将超过 40 摄氏度，从而阻碍大豆种植工作展开。巴西私营气象预报机构 Climatempo 表示，未来几天，大气条件将阻止冷空气前锋抵达巴西大部分地区，从而导致巴西出现炎热干燥天气。目前是巴西冬季末期。气象预报人士警告说，持续高温天气将主要影响东南部和中西部的大部分地区。极端高温和缺乏降雨可能会给大豆种植工作带来挑战。

华盛顿 9 月 18 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提高 0.3%，结束了连续三周下跌的势头。截至 2023 年 9 月 15 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.63 美元，上周是 3.62 美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为 3.61 美元/蒲。

外媒 9 月 19 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，9 月 1 至 18 日，巴西大豆出口量为 350 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 350,320 吨，比去年 9 月份的 190,591 吨提高 83.8%。

外媒 9 月 19 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 688 万吨，低于上周预估的 709 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 8839 万吨，超过去年全年出口量 7780 万吨。

9 月 20 日消息：周三中国海关总署公布的统计数据显示，8 月份中国从巴西进口大豆 909 万吨，比去年同期增长 45.5%。8 月份中国从巴西进口的大豆占到当月进口总量 936 万吨的 97.1%。今年 1 至 8 月，中国从巴西进口大豆 4,799 万吨，比去年同期增长 17.3%。

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 y2401 合约持续下跌，跌幅 5.61%，本周最高 8288，最低 7840，持仓 64.54 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

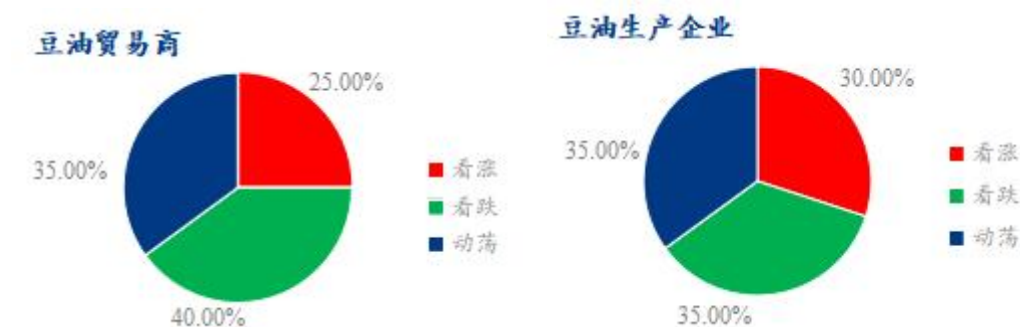
6.1 棕榈油行情分析

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货跟随原油及 CBOT 豆油期货跌势下行，国内油脂跟随下跌。本周四内盘油脂受外部油脂影响再次下跌，BMD 棕榈油跌超 2%，创三个月低位；连盘棕榈油收跌 2.2%。国内来看，因库存小幅回升，现货供应相对充足，基差整体偏弱运行，因前期进口利润打开买船增多，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 7243 元/吨，较上周跌 325 元/吨，环比下跌 4.29%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8790 元/吨，环比上周四跌 412 元/吨，跌幅 4.48%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，现货基差稳定。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



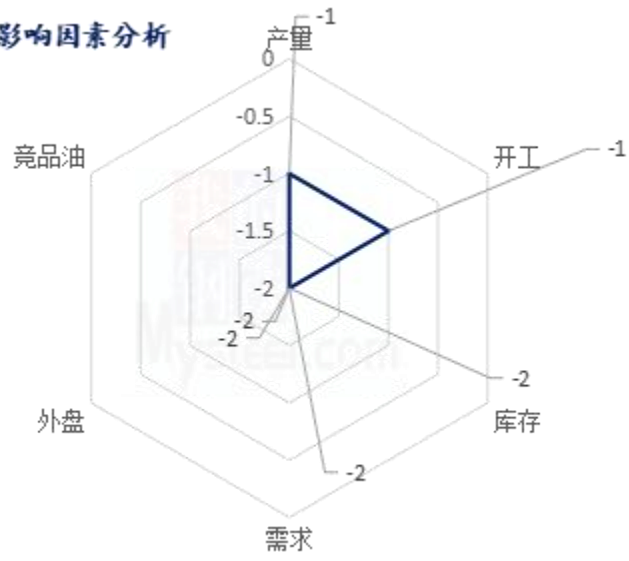
数据来源：钢联数据

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 25% 的看涨心态，40% 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，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

豆油后市价格影响因素分析



产量、开工：预计第 38 周（9 月 16 日至 9 月 22 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 175.81 万吨，开机率为 59.08%。

需求：本周日均成交少量减少，盘面浮动较大，下游谨慎拿货。

库存：本周库存少量上涨，因产量小幅增加。

外盘：芝加哥 9 月 20 日消息：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 1.7%，因为买豆油卖豆粕的套利解锁。

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。预计短期棕榈油基差继续回调，单边偏弱震荡。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。

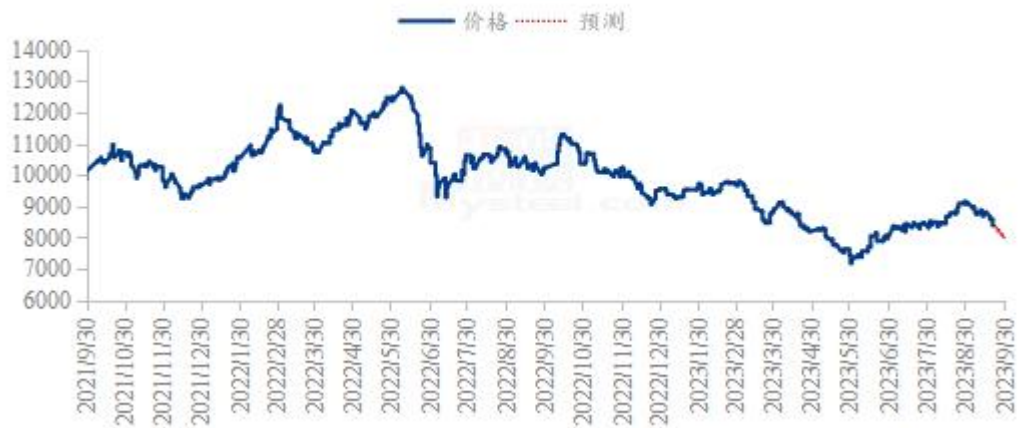
总结：本周盘面下跌为主，产量和开机上升，库存上涨，成交减少。

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

本周豆油盘面以下跌为主，基差基本偏稳，今日豆油盘面跌破 8000 元/吨，近日华东地区成交尚可，部分地区有催提显现，实际需求偏弱，后续焦点逐渐从北美向南美转移。预计后期基差以区间震荡为主，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