

豆油市场 周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、齐昕磊、路梓玉

电话：021-26090223

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2023. 9. 21–2023. 9. 28)

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

本周国外产地降雨，对大豆收割有所影响，给予升水支撑，但季节性压力尚在，盘面动荡。国内连盘承接趋势，因节前资金调整仓位减仓离场，盘面有所好转。基本面因下游需求再度疲软，但临近假期，油厂催提，本周提货略有好转。现油厂通知假期正常提货，且按往年节后有回补预期，远月略有成交，但难改现有形势。

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)	35.80	33.73	2.07
	豆油厂周度开工 (%)	63.33	59.65	3.68
	豆油库存 (万吨)	100.64	98.26	2.38
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.66	1.25	0.41
价格	华北一豆 (元/吨)	8460	8300	160
	山东一豆 (元/吨)	8480	8320	160
	华东一豆 (元/吨)	8570	8420	150
	广东一豆 (元/吨)	8560	8400	160

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 8390-8543 元/吨，周内均价参考 8455 元/吨，9 月 28 日全国一级豆油均价 8543 元/吨，环比 9 月 21 日 8382 元/吨上涨 161 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+360 至 510 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

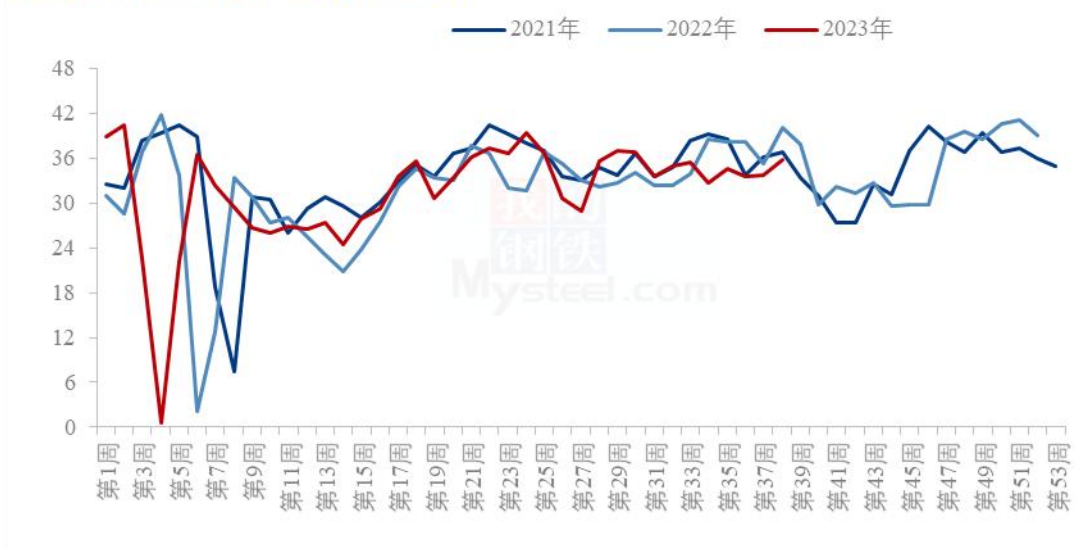
第三章 供需基本面分析

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 38 周（9 月 16 日至 9 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 188.44 万吨，开机率为 63.33%；较预估高 12.63 万吨。

预计第 39 周（9 月 23 日至 9 月 29 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 178.24 万吨，开机率为 59.9%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



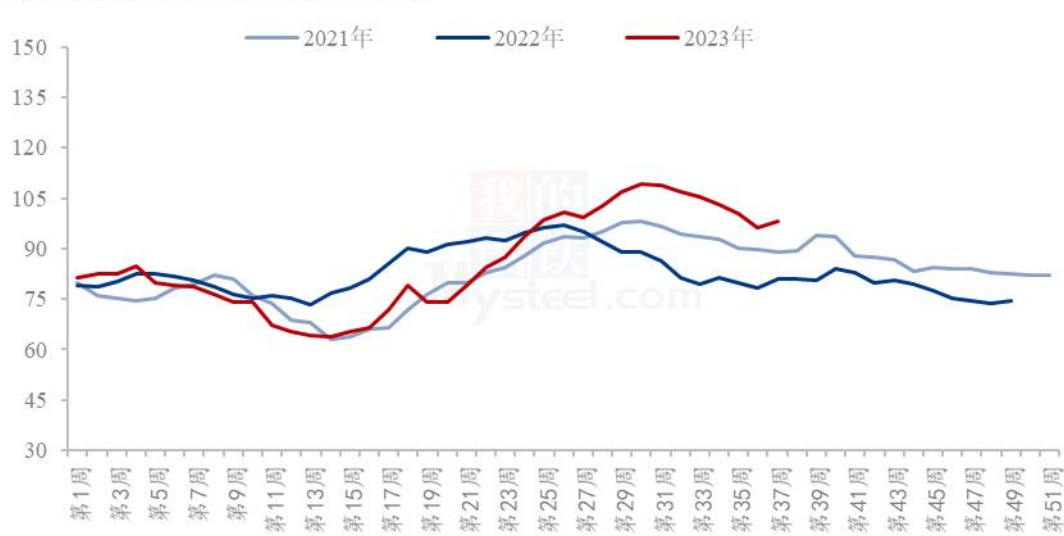
数据来源：钢联数据

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 22 日（第 38 周），全国重点地区豆油商业库存约 100.64 万吨，较上次统计增加 2.38 万吨，增幅 2.42%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



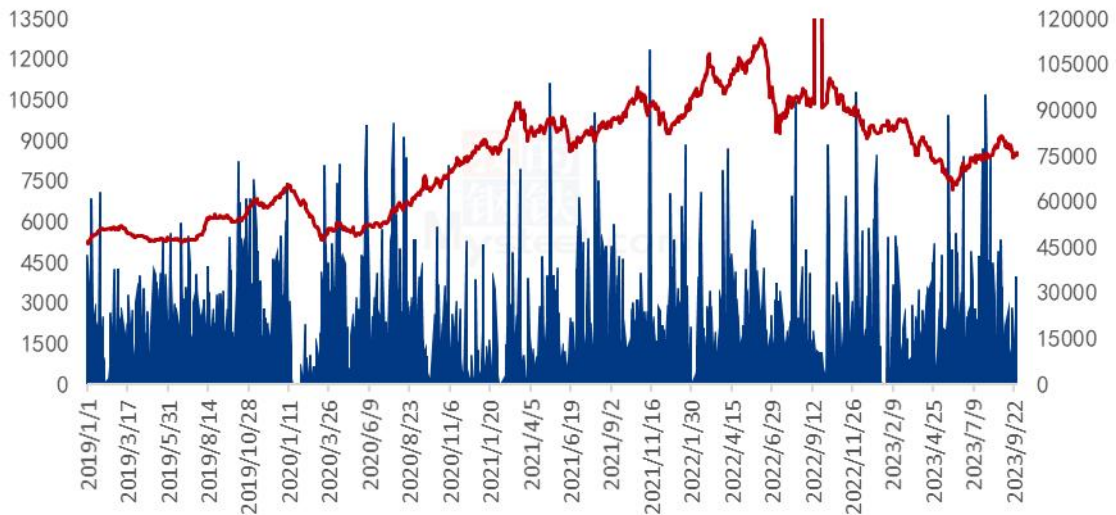
数据来源：钢联数据

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 8.29 万吨，日均成交量 1.66 万吨，本周因假期减仓离场，盘面有所好转，远月成交略有增量。

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

华盛顿 9 月 25 日消息，美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2023 年 9 月 21 日当周，美国大豆出口检验量为 481,638 吨，前一周修正后为 429,772 吨，初值为 393,004 吨。2022 年 9 月 22 日当周，美国大豆出口检验量为 291,510 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 1,285,078 吨，上一年度同期 1,206,590 吨。

华盛顿 9 月 25 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 24 日当周，美国大豆生长优良率为 50%，前一周为 52%，去年同期为 55%。当周，美国大豆落叶率为 73%，前一周为 54%，去年同期为 60%，五年均值为 62%。当周，美国大豆收割率为 12%，前一周为 5%，去年同期为 7%，五年均值为 11%。

外媒 9 月 25 日消息：咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，巴西大豆播种法进度创下五年来最快水平。截至 9 月 21 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 1.9%，高于一周前的 0.2%，去年同期进度为 1.5%。目前帕拉纳

州的播种进度依然领先。巴西政府允许帕拉纳州农户从9月10日开始播种大豆，但是由于9月初定降雨改善了土壤墒情，该州西部和西南部的农户提前下田作业。过去几天，帕拉纳州面临热浪和降雨减少，田间工作有所放缓，但是仍足以使全国大豆播种进度创下2018/19年以来的最高水平。AgRural预测2023/24年度巴西大豆种植面积同比增加3%，达到4540万公顷。根据趋势单产计算，2023/24年度巴西大豆产量将达到1.64亿吨。

华盛顿9月25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减少1.7%，这也是五周来第四次下滑。截至2023年9月22日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲3.57美元，上周是3.63美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为3.61美元/蒲。

华盛顿9月26日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度低于市场预期，优良率降低了2个百分点。在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至9月24日（周日），美国大豆落叶率为73%，上周54%，去年同期60%，五年同期均值62%。大豆收获12%，上周5%，去年同期7%，五年均值11%。报告出台前分析师预期收获完成14%。大豆优良率为50%，一周前52%，去年同期55%。分析师预期大豆优良率为52%。

外媒9月26日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，9月1至25日，巴西大豆出口量为482万吨，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321,297吨，比去年9月份的190,591吨提高68.6%。

外媒9月26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623万吨，低于上周预估的688万吨。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8774万吨，超过去年全年出口量7780万吨。

外媒9月27日消息：巴西帕拉纳州农村经济部（DERAL）表示，截至周一（9月25日），帕拉纳州大豆种植面积已经达到2023/24年度预期面积的16%，比一周前增加了10个百分点。这意味着今年大豆种植进度创下五年来最快水平，仅仅落后于2018年同期的18%。DERAL预测2023/24年度帕拉纳州大豆种植面积达到580万公顷。帕拉纳州是第二号大豆主产区，大豆产量仅次于头号产区马托格罗索。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2401 止跌反弹，涨幅 2.67%，本周最高 8150，最低 7908，持仓 52 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 毛棕榈油期货止跌反弹，马来货币走软，产地天气干旱影响带来的担忧、竞品油脂降水影响升水，外部油脂上涨形成带动。国内来看，上周库存开始去库，周内因套盘利润锁定，洗船较多，节前成交走软，下游节前备货基本结束，提货较为集中。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7495 元/吨，较上周涨 252 元/吨，环比上涨 3.47%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油先跌后涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9150 元/吨，环比上周涨 360 元/吨，涨幅 4.10%。虽然加籽回弹，菜油上游成本端价格支撑，供应依旧相对宽松。从盘面的情况来看，节前避险情绪有所上升，普遍减少了对油脂的持仓，这导致了菜油价格的小幅反弹。目前市场处于观望状态，等待进一步的发展。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，双节备货情况不及预期。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，短期内或走弱维持震荡。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

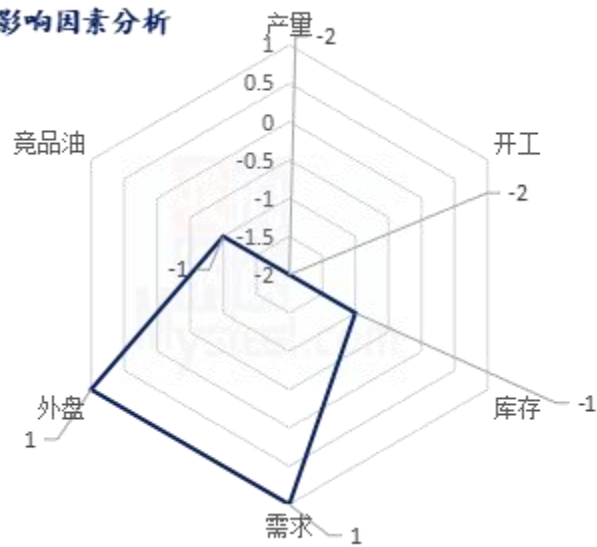
图 10 心态解读图

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 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 35.00% 的看涨心态，35.00% 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

豆油后市价格影响因素分析



产量、开工：预计第39周（9月23日至9月29日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计199.69万吨，开机率为57.71%。

需求：本周日均成交少量增加，节前补货。

库存：本周库存上涨，因压榨和开机增加。

外盘：芝加哥9月27日消息：周三，芝加哥期货交易所豆（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高0.9%，追随国际原油市场的涨势。

竞品油：马棕产量继续攀升，出口环比上涨，整体供需无较大亮点，关注厄尔尼诺带来的炎热干燥对产地的影响。国内上周库存去库，下游提货好转，9-10月买船较多，供应依旧偏宽松。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。

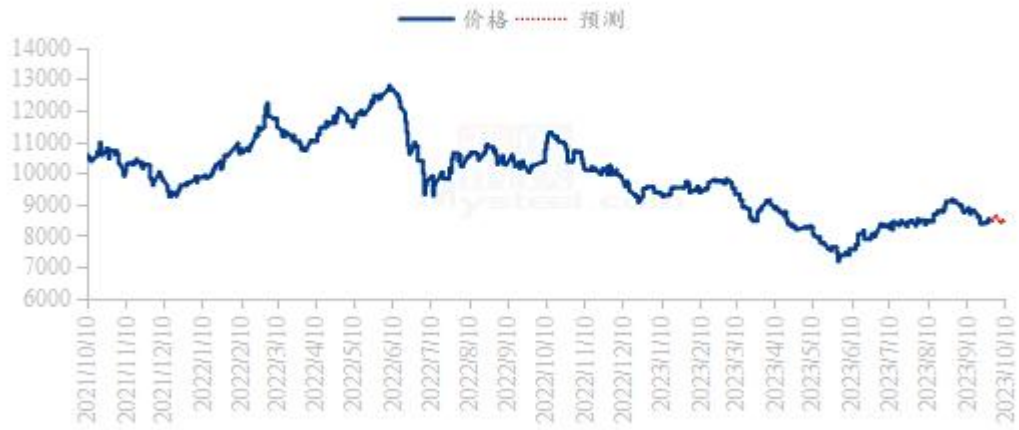
总结：本周盘面震荡上涨，产量和开机上升，库存上涨，成交少量增加。

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

本周豆油盘面震荡上涨，基差保持区间震荡，本周成交略有好转，因临近双节，刚需备货，下游需求依旧偏弱，油厂有催提显现，近期提货略有好转，后续关注节后需求情况。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