

豆油市场 周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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. 12. 14–2023. 12. 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.....	- 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	- 6 -
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 CBOT 大豆、豆油涨跌互现，原料端天气影响仍在，产量终为变量，盘面动荡。因美国 NOPA 压榨数据良好，且巴西生柴政策掺混促进豆油用量，油脂有所支撑，加之红海问题仍在持续发酵，原油上涨。国内方面，豆油市场报价已基本换月完毕，1-5 价差小幅震荡，下游近期多以补空单为主，远月基差成交尚未放量，后期还需关注油脂去库以及大豆到港和油厂开机产能情况。

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)	32.63	31.97	0.66
	豆油厂周度开工 (%)	58	57	1
	豆油库存 (万吨)	99.32	100.23	-0.91
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.66	2.04	-0.38
价格	华北一豆 (元/吨)	8130	8170	-40
	山东一豆 (元/吨)	8180	8220	-40
	华东一豆 (元/吨)	8290	8340	-50
	广东一豆 (元/吨)	8230	8270	-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 8245-8307 元/吨，周内均价参考 8279 元/吨，12 月 21 日全国一级豆油均价 8245 元/吨，环比 12 月 14 日 8278 元/吨下跌 33 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+530 至 760 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

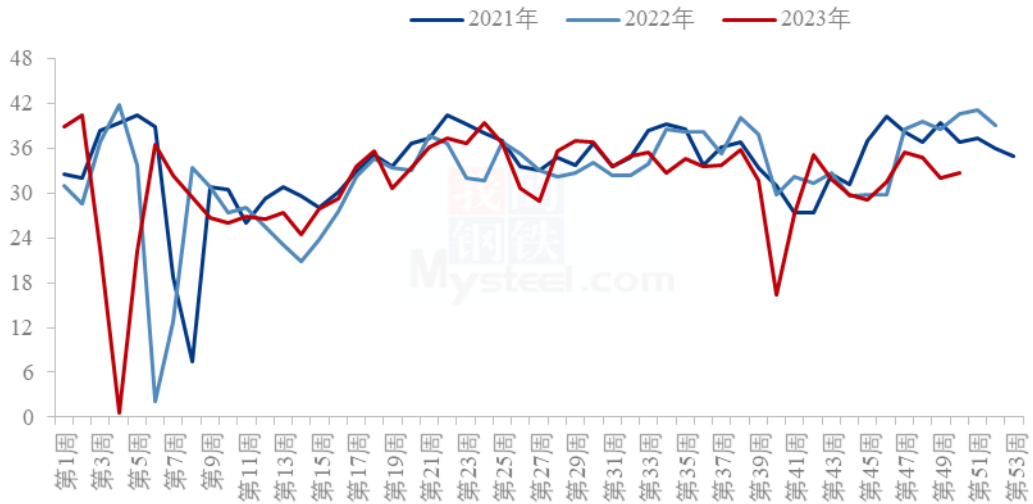
第三章 供需基本面分析

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 50 周（12 月 9 日至 12 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.75 万吨，开机率为 58%；较预估低 12.16 万吨。

预计第 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.67 万吨，开机率为 58%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



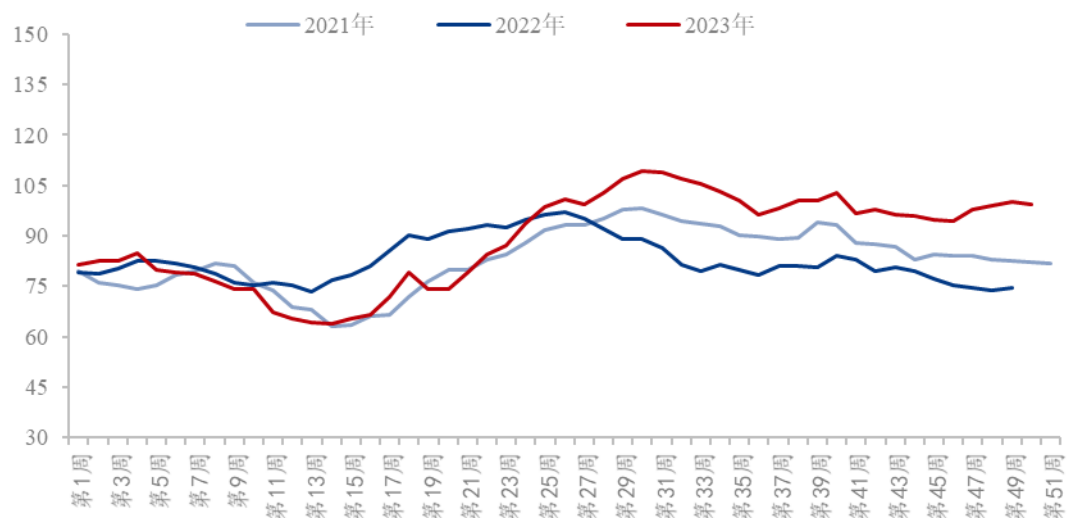
数据来源：钢联数据

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 12 月 15 日（第 50 周），全国重点地区豆油商业库存约 99.32 万吨，较上次统计减少 0.91 万吨，降幅 0.91%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



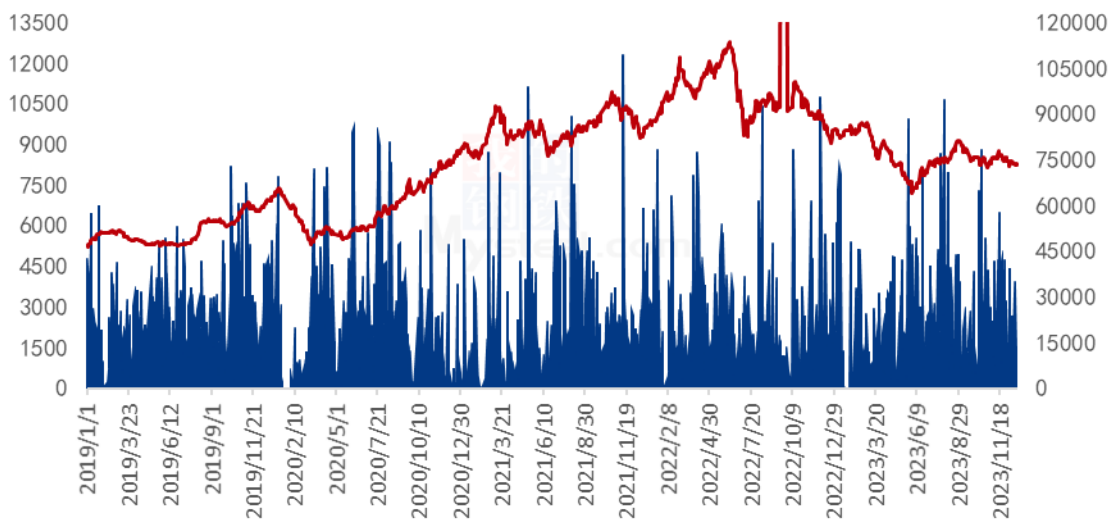
数据来源：钢联数据

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 8.30 万吨，日均成交量 1.66 万吨，较上周成交有所减少。

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 12 月 15 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周五发的布月度压榨报告显示，11 月份的大豆压榨量为 567.1 万短吨大豆（相当于 1.89038 亿蒲），高于分析师们预期的 557.94 万短吨，比 10 月份减少 0.4%，但是比去年同期增长 5.5%。

外媒 12 月 18 日消息；巴西农业综合企业 3tentos TTEN3.SA 和 Caramuru 周一表示，双方已达成协议，成立一家物流合资企业，旨在促进巴西北部的粮食储存和运输。两家公司表示，该合资企业将有助于加强巴西所谓的“北弧”的基础设施，那里有一些主要的亚马逊港口，用于出口大豆、豆粕和玉米等产品。

外媒 12 月 18 日消息：阿根廷米莱政府周一表示将提高豆油和豆

粕的出口税，以扩大出口收入。此举和米莱总统在选举中的承诺背道而驰，令一直期盼着新政府上台后能够降低甚至取消出口关税的大豆压榨行业大失所望。阿根廷生物经济部长费尔南多·维莱拉在社交媒体上的一段视频中表示，在提交给国会的一项法案中，他提出将豆油和豆粕的出口税从目前的31%提高到33%，大豆出口税为33%，和之前持平；其他农产品的出口税将提高到15%。

外媒12月18日消息：马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)对该州大豆生产发布警告，由于天气条件恶劣，2024年马托格罗索州25个地区的大豆产量可能最高减少八成。IMEA将今年大豆单产调低3.07%，目前估计为每公顷57.87袋（每袋60公斤），并将总产量预期值从4370万吨调低至4210万吨。作为对比，去年该州大豆产量为创纪录的4500万吨。IMEA表示，作物正面临严峻形势，降雨不足加上气温过高正在继续影响马托格罗索州的大豆收成。

外媒12月19日消息：巴西国家能源政策委员会(CNPE)在周二(19日)举行的特别会议上决定加快实施生物柴油掺混时间表。从明年3月份起，将把强制掺混率从目前的12%(B12)提高到14%(B14)，同时还将暂停生物柴油进口。在2025年采用15%掺混率后，生物燃料行业对大豆的需求将增加近1400万吨。

外媒12月20日消息：马托格罗索州大豆和玉米种植户协会(Aprosoja-MT)的一项调查显示，由于高温以及不规律的降雨，马托格罗索2023/24年度大豆产量将会比上年减少20%，这将是历史上最严重的同比降幅。该协会官员纳桑·贝鲁索表示，本年度大豆产量将会出现创纪录的同比降幅。调查显示，马托格罗索州2023/24年度的大豆产量估计为3615万吨，比上年减少916万吨。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油y2405合约横盘震荡，周线收于7644，涨幅0.95%，本周最高7688，最低7512，持仓54.99万手。周内巴西方面降雨改善利空市场情绪，但随着阿根廷计划提高掺混比以及美国出口等利好消息释放，盘面小幅回升。另外，红海事件增加了地缘政治风险，原油周内涨幅近3%。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

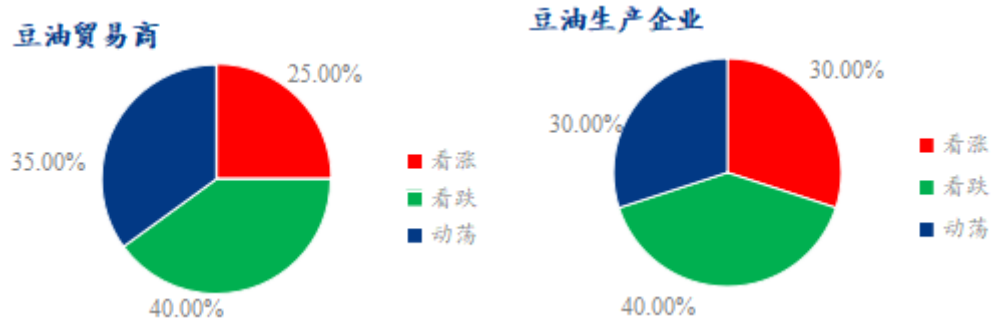
周内棕榈油冲高回落。南美降雨抵消美豆出口及国内压榨需求强劲的利多叠加受地缘冲突影响，市场避险情绪提振原油价格。马盘及内盘油脂在此提振下上涨，棕榈油一度领涨油脂板块。但因马棕 12 月 1-20 日出口环比下降受需求端压制下震荡回落。国内方面，棕榈油进口利润持续倒挂近期暂无买船成交；国内棕榈油库存高企下库存微增打压现货价格；终端下游观望为主，各地区现货成交低迷，基差价格基本维持。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7153 元/吨，较上周涨 38 元/吨，环比上涨 0.53%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油换月价格震荡，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8192 元/吨，环比上周涨 2 元/吨，涨幅 0.02%。菜油大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场。受供应宽松库存较高的影响，消费仍有提升空间，菜籽油本身缺乏足够的上冲动能，天气影响对于油脂市场仍是变数，使得价格只能追随市场进行摆动。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



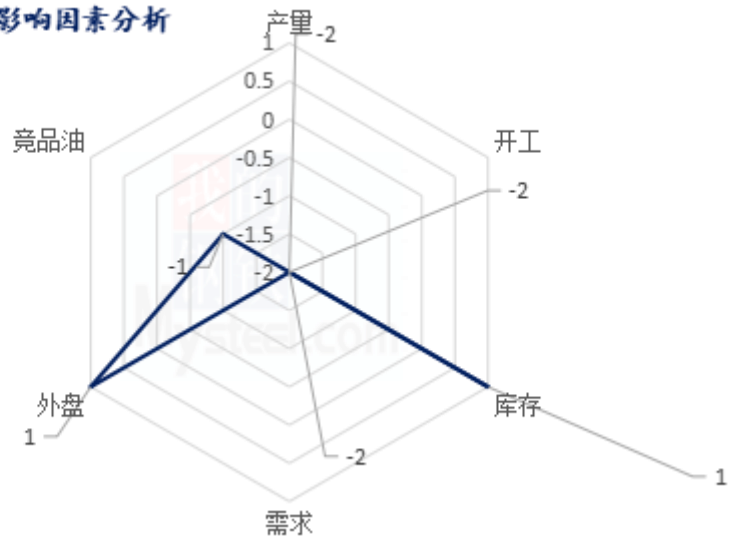
数据来源：钢联数据

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 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，40.00% 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。

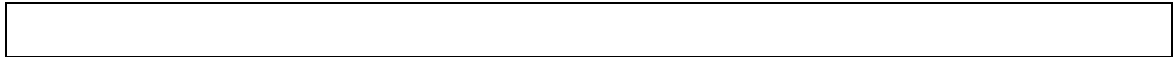
第八章 豆油后市影响因素分析

豆油后市价格影响因素分析



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 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.67 万吨，开机率为 58%。

需求：本周日均成交量较上周减少，因近期合约更换，市场情绪不佳。

库存：本周库存较上周减少，因部分地区提货稍有增加。

外盘：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘温和下跌，其中基准期约收低 0.2%。

竞品油：国内棕榈油现货基差基本保持稳定，库存基本维持，下游维持观望心态，成交整体清淡。重点关注进口利润及国内实际到港数量。预计短期内棕榈油价格或将震荡运行。国内菜油基差整体偏弱。菜油库存持续累库，消耗进度缓慢。后市需关注南美天气、菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

总结：本周豆油产量上涨，成交情况一般，部分地区提货尚可，库存少量下降，部分地区因豆粕问题停机。

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

本周盘面震荡，近期原油受红海方面影响，货运时间延长，对豆油同样形成支撑，但巴西天气多变，短暂影响豆油盘面震荡，2023/24 年度巴西大豆产量可能为 1.53 亿吨，比之前的预测低 500 万吨，后续应关注巴西天气以及最终定产，现阶段压榨量未有明显增加，库存虽有下降但成交情况亦不佳，预计后期基差偏弱。

豆油价格走势预测图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

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