

豆油市场 周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 10. 7-2023. 10. 12)

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

因假期国内休盘，CBOT大豆、豆油走势不佳，原油下跌，节后开盘，国内暂无有利提振，跟随外盘走势，有所走低。近日市场提货逐步正常，且节后补货以及油厂锁利，豆油、豆粕成交较节前有所好转，现部分有利消息支撑，盘面有所反弹。

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）	16.44	35.80	-19.36
	豆油厂周度开工（%）	29.08	63.33	-34.25
	豆油库存（万吨）	102.67	100.64	2.03
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.38	1.66	0.72
价格	华北一豆（元/吨）	8220	8460	-240
	山东一豆（元/吨）	8240	8480	-240
	华东一豆（元/吨）	8320	8570	-250
	广东一豆（元/吨）	8320	8560	-240

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 8222-8543 元/吨，周内均价参考 8373 元/吨，10月12日全国一级豆油均价 8297 元/吨，环比9月28日 8543 元/吨下跌 246 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+380 至 490 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 39 周（9 月 23 日至 9 月 29 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 166.62 万吨，开机率为 55.99%；第 40 周（9 月 30 日至 10 月 6 日）压榨量为 86.53 万吨，开机率为 29.08%。

预计第 41 周（10 月 7 日至 10 月 13 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 143.29 万吨，开机率为 48.15%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



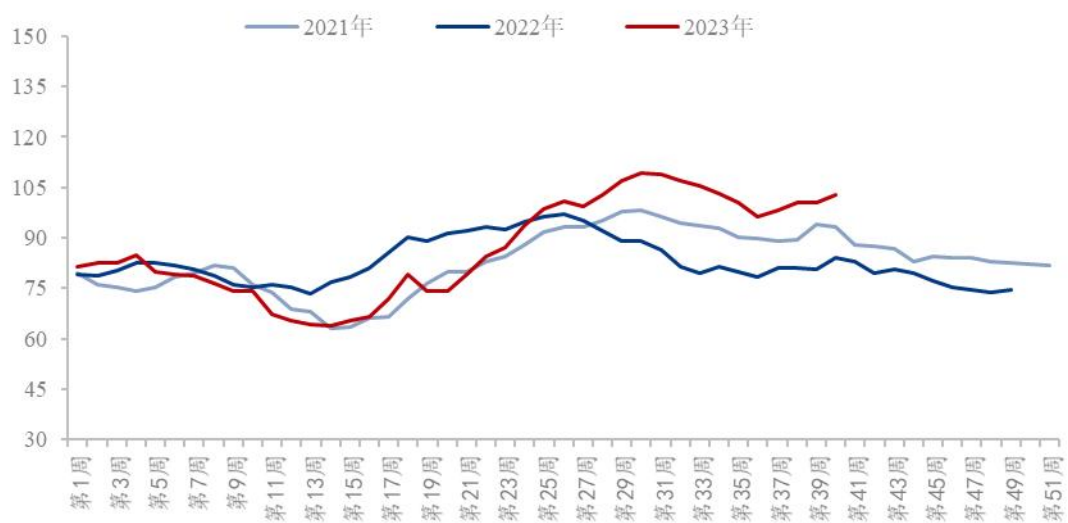
数据来源：钢联数据

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 10 月 6 日（第 40 周），全国重点地区豆油商业库存约 102.67 万吨，较上次统计增加 2.03 万吨，增幅 2.02%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



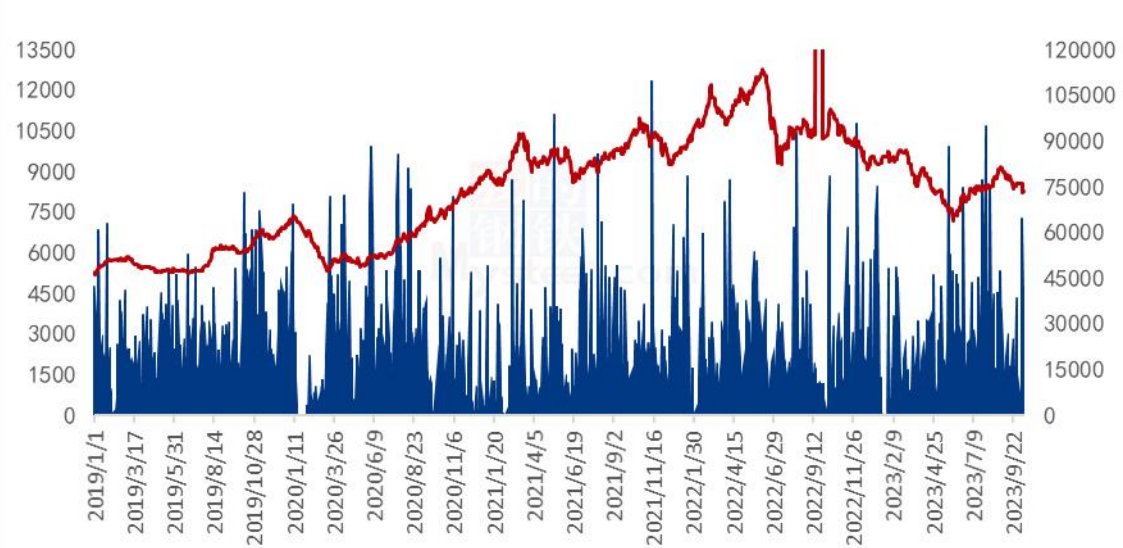
数据来源：钢联数据

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 11.89 万吨，日均成交量 2.38 万吨，较节前成交有所好转。

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 10 月 3 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，优良率提高了 2 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 1 日（周日），美国大豆落叶率为 86%，上周 73%，去年同期 78%，五年同期均值 77%。大豆收获 23%，上周 12%，去年同期 20%，五年均值 22%。报告出台前分析师预期收获完成 25%。大豆优良率为 52%，一周前 50%，去年同期 55%。分析师预期大豆优良率为 50%。

外媒 10 月 4 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 10 月份大豆出口量估计为 671 万吨，高于去年 10 月份的出口量 359 万吨。今年巴西大豆产量估计超过 1.5 亿吨，比去年增长 20% 以上。每年的 2 月到 6 月份是巴西大豆出口高峰期。年中二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。2022 年（1 至 12 月份）巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

外媒 10 月 4 日消息：巴西帕拉纳州农村经济部（DERAL）表示，截至周一（10 月 2 日），帕拉纳州大豆种植面积已经达到 2023/24 年度预期面积的 20%，比一周前增加了 4 个百分点，去年同期的播种进度为 15%。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州，大豆产量仅次于头号产区马托格罗索。

外媒 10 月 4 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至周日（10 月 1 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 4.1%，一周前为 1.5%。去年同期的播种进度为 4.6%。9 月 19 日巴西国家商品供应公司（CONAB）首次预测 2023/24 年度巴西大豆产量达到创纪录的 1.624 亿吨，同比增加 5%，因为大豆播种面积预期增加 2.8%，达到 4530 万公顷；大豆单产预期为每公顷 3.585 吨，同比提高 2.2%。

外媒 10 月 4 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 10 月份大豆出口量估计为 671 万吨，高于去年 10 月份的出口量 359 万吨。今年巴西大豆产量估计超过 1.5 亿吨，比去年增长 20% 以上。每年的 2 月到 6 月份是巴西大豆出口高峰期。年中二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。2022 年（1 至 12 月份）巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

外媒 10 月 9 日消息：印度大豆加工商协会（SOPA）周日表示，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 年度大豆产量可能降至 1187.4 万吨，比上年的 1241.1 万吨减少 4.3%。该机构表示，印度大豆平均单产预计 1002 公斤/公顷，比上年减少 7.5%。印度大豆种植面积为 1185.48 万公顷，比上年提高 3.5%。

外媒 10 月 9 日消息：巴西马托格罗索州农业研究所 IMEA 表示，截至 10 月 6 日，这个巴西头号生产州的大豆播种进度为 14.2%，比一周前高出 10%。IMEA 预计本年度该州大豆播种面积达到 1220 万公顷。

外媒 10 月 9 日消息：咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，巴西大豆种植进度达到 2016/17 年度以来的最快进度。截至 10 月 5 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 10.1%，高于一周前的 5.2%，去年同期进度为 9.6%。

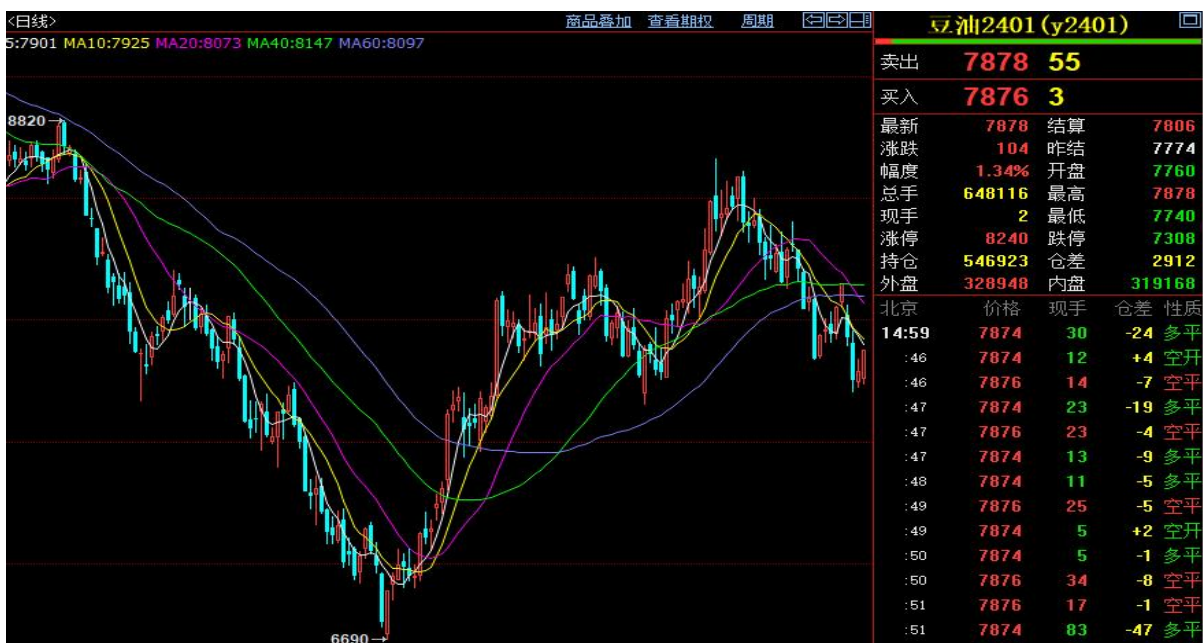
华盛顿 10 月 10 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度低于预期，优良率降低 1 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 8 日（周日），美国大豆落叶率为 93%，上周 86%，去年同期 90%，五年同期均值 87%。大豆收获 43%，上周 23%，去年同期 41%，五年均值 37%。大豆优良率为 51%，一周前 52%，去年同期 57%。

华盛顿 10 月 10 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预期，优良率降低 1 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 8 日（周日），美国大豆落叶率为 93%，上周 86%，去年同期 90%，五年同期均值 87%。大豆收获 43%，上周 23%，去年同期 41%，五年均值 37%。大豆优良率为 51%，一周前 52%，去年同期 57%。

外媒 10 月 10 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）周二发布报告，预计 2023/24 年度巴西大豆产量再创新高，但是玉米产量将会下降。目前巴西农户已经开始播种大豆以及首季玉米。产量最大的第二季玉米将在明年初大豆收获后开始播种。CONAB 表示，2023/24 年度大豆产量将达到 1.620 亿吨，比上年的 1.546 亿吨增加 4.8%。大豆种植面积将会达到 4510 万公顷，比上年的 4400 万公顷提高 2.5%。大豆单产估计为每公顷 3.586 吨，同比提高 2.2%。CONAB 预计 2024 年巴西大豆出口量将达到创纪录的 1.0214 亿吨。国内压榨量达到 5500 万吨，以满足豆粕和豆油不断增长的需求。

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 合约先跌后涨，跌幅 3.34%，本周最高 8060，最低 7708，持仓 54.69 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

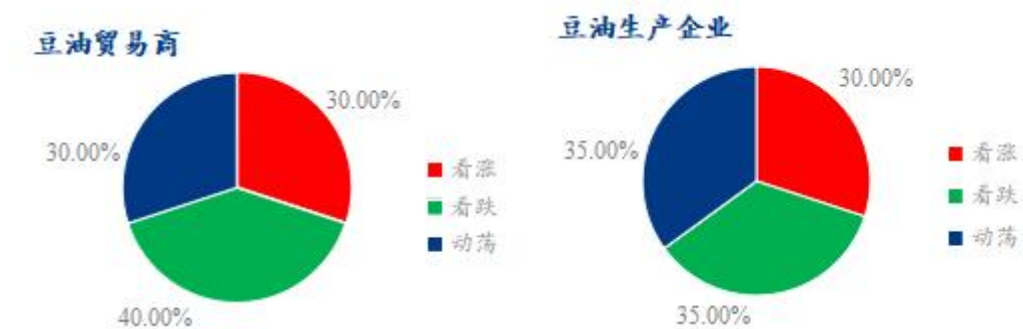
6.1 棕榈油行情分析

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货整体下跌，MPOB 显示马棕库存累库影响及竞品油脂葵油低价的冲击，棕榈油表现疲态。国内来看，假期之后跟随补跌，国内库存累库明显，后期到港依旧承压库存或将短期保持高位。节后国内点价及成交相对活跃，部分下游逢低补库。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7205 元/吨，较上周下跌 290 元/吨，环比下跌 3.87%。

6.2 菜油行情分析

菜油节后开盘补跌，主因外盘原油及其他植物油下跌明显，基差以稳为主。节后国内市场成交清淡，上游加拿大菜籽双节期间持续走弱。本周国内菜油库存小幅下调，短期内维持震荡，加籽十月船期到港延误，菜籽压榨量 10 月暂时难起量，短期内菜油库存或持续走低，未来到港量增量将会有明显增长，库存预计持续累库现象。现部分有利消息支撑，盘面有所反弹，后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

第七章 心态解读



数据来源：钢联数据

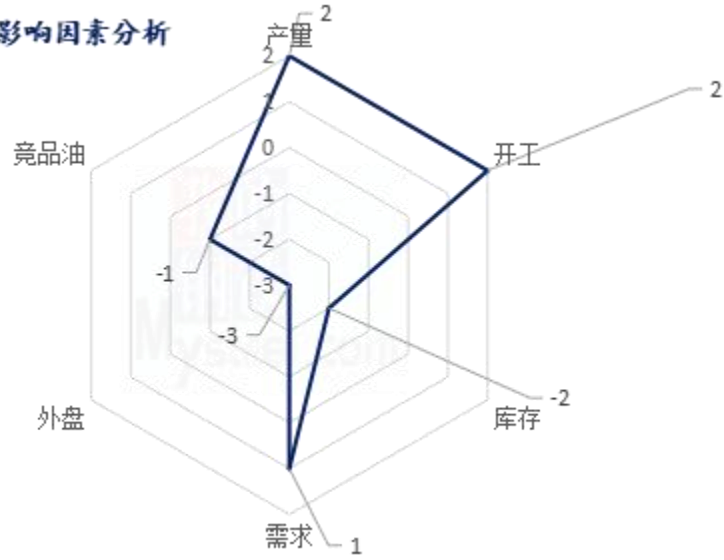
图 10 心态解读图

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，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 41 周（10 月 7 日至 10 月 13 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 143.29 万吨，开机率为 48.15%。

需求：本周日均成交少量增加，节后补货，成交情况好于节前。

库存：本周库存少量上涨，因节假日提货减少。

外盘：芝加哥 10 月 11 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%，主要是因为马来西亚棕榈油和国际原油期货走低。

竞品油：上周库存累库明显，达到 85 万吨左右，后期伴随到港，库存短期维持高位，基差暂时表现坚挺。短期利多消息不明显，棕榈油整体或将延续弱势。菜油基差以稳为主。菜籽压榨量 10 月暂时难起量，短期内菜油库存或持续走低，后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

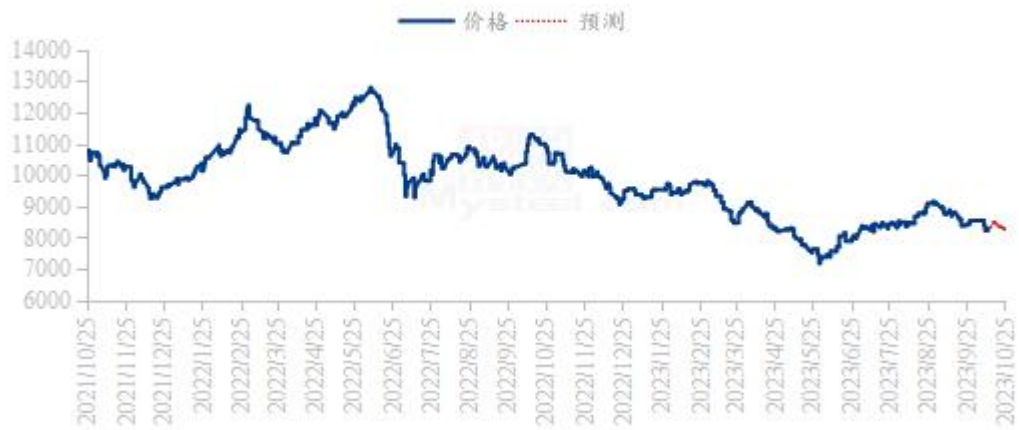
总结：本周盘面先跌后涨，产量和开机下降，库存上涨，成交略涨。

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

本周豆油盘面先跌后涨，前期跟随原油走向下跌，后因收储传言上涨，部分地区基差接连下调。国外宏观经济方面无利多支撑，节后贸易商集中补货，后因盘面动荡，成交意愿不佳，今日收储传言影响市场情绪，成交较好。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