

豆油市场 周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 21-2023. 12. 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.....	- 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

本周前期因外盘休市，国内豆油连盘动荡，后因巴西天气转干，美豆支撑收涨，加之美元走弱，原油走强提供支撑，连盘豆油有所上涨。现货方面，虽上周产能产量有所下调，库存下降，但本周因葵玉等小品种油脂供应压力较大，价格较豆油偏低，实据性价比，对于北方豆油的冲击较大，因此预计短期内豆油还有偏弱预期。

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)	30.64	32.63	-1.99
	豆油厂周度开工 (%)	54	58	-4
	豆油库存 (万吨)	98.49	99.32	-0.83
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.23	1.66	0.57
价格	华北一豆 (元/吨)	8140	8130	10
	山东一豆 (元/吨)	8190	8180	10
	华东一豆 (元/吨)	8340	8290	50
	广东一豆 (元/吨)	8250	8230	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 8238-8340 元/吨，周内均价参考 8274 元/吨，12月28日全国一级豆油均价 8270 元/吨，环比 12月21日 8245 元/吨下跌 25 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2405+500 至 730 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

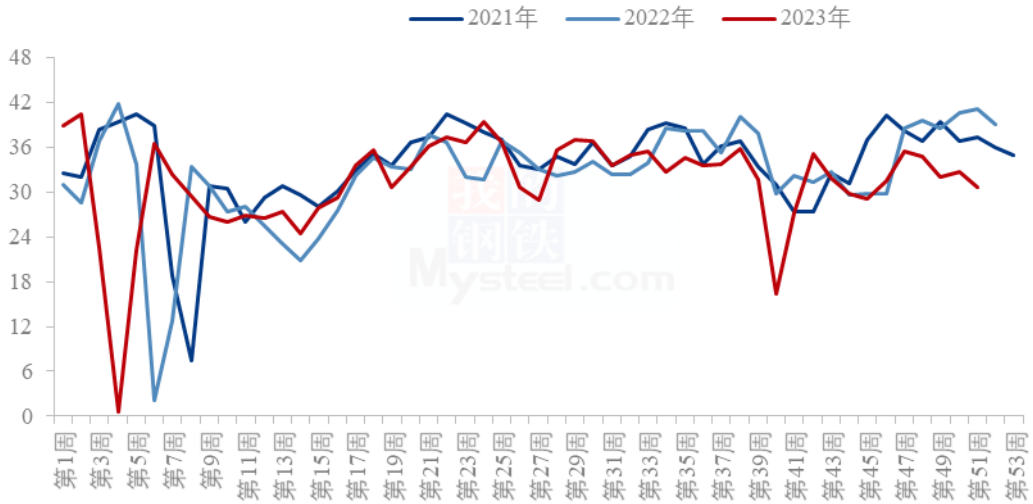
第三章 供需基本面分析

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 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 161.25 万吨，开机率为 54%；较预估低 12.42 万吨。

预计第 52 周（12 月 23 日至 12 月 29 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 171.63 万吨，开机率为 58%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



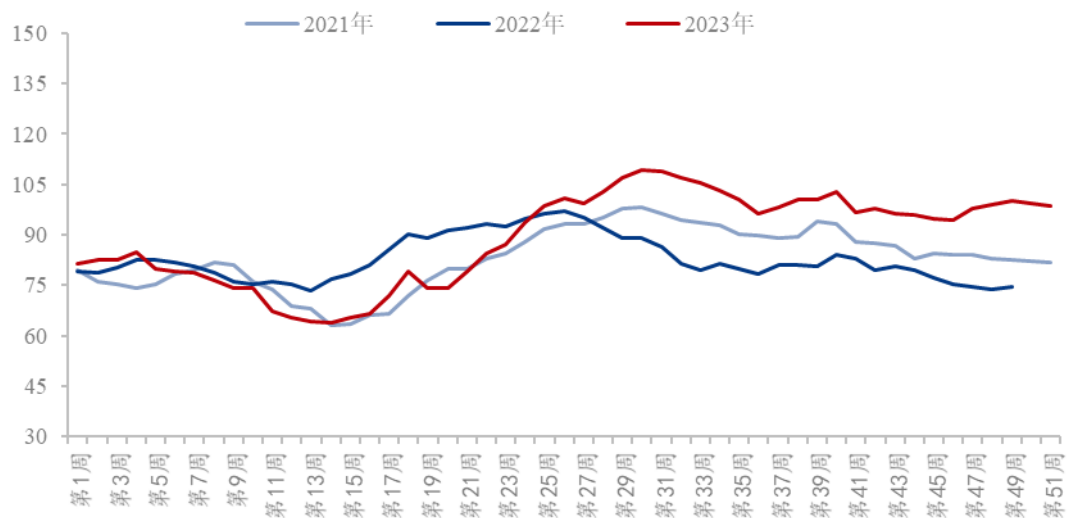
数据来源：钢联数据

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 22 日（第 51 周），全国重点地区豆油商业库存 98.49 万吨，环比上周减少 0.83 万吨，降幅 0.84%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



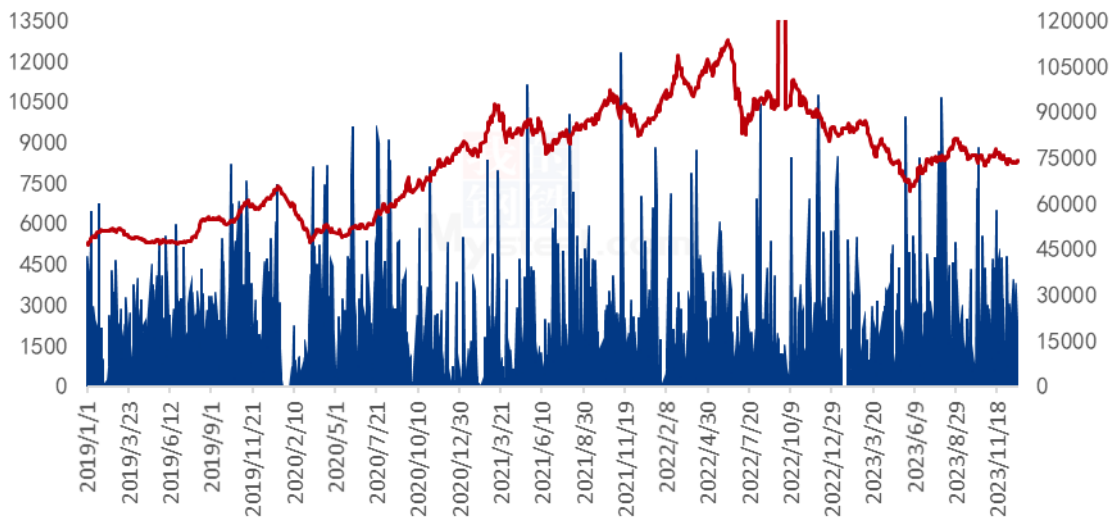
数据来源：钢联数据

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 11.15 万吨，日均成交量 2.23 万吨，较上周成交有所增加。

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 21 日消息：美国堪萨斯州的世界气象公司称，气象模型显示厄尔尼诺现象已于几周前达到顶峰，并将从 2024 年 1 月份开始逐步减弱。

外媒 12 月 21 日消息：阿根廷农业部周四发布月度作物报告，预计 2023/24 年度大豆种植面积估计为 1670 万公顷，比 11 月的预测多出 10 万公顷，因为最近的降雨有助于播种工作。

外媒 12 月 26 日消息：伊塔乌银行（Itaú BBA）发布报告称，基于巴西国家能源政策委员会（CNPE）的生物柴油掺混日程表，2024 年巴西生物柴油产量预计达到创纪录的 90 亿升。作为对比，该银行预测 2023 年巴西生物柴油产量将

超过 75 亿升。报告称，无论是豆油还是大豆，2024 年的出口均将低于 2023 年。就大豆而言，可能需要限制部分出口以满足压榨需求；就豆油而言，国际市场供应预期恢复正常化，因为阿根廷产量增长。此外，巴西国内消费需求增加，可能使国内市场比出口更具吸引力，从而限制豆油出口规模。

外媒 12 月 27 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（12 月 23 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 96.8%，比一周前推进了 2.3 个百分点，但是继续落后于去南同期的播种进度 97.6%。

外媒 12 月 27 日报道，巴西主要农业州——马托格罗索州的农民开始收割 2023/2024 年度大豆，干热天气令作物生长周期加速。Imea 数据显示，截至上周五，马托格罗索州大豆收割率约为 1%，收割面积 12.1 万公顷。数据显示，该州是最早启动大豆收割工作的生产州。在 Lucas do Rio Verde 地区播种的农民 Jose Soares 表示，“我们第一次在 12 月份就开始收割大豆。”他表示，受缺水影响，其所在地区的大豆单产为 40 年来最低。厄尔尼诺气候模式的影响导致巴西中西部地区干旱，南部则雨水过多，迫使马托格罗索州农民提前收割或放弃作物。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油 y2405 合约震荡偏强，周线收于 7656，涨幅 1.06%，本周最高 7720，最低 7462，持仓 58.97 万手。周初市场消息面指引有限，盘面窄幅震荡，后随着马棕走强以及买油卖粕套利解锁，盘面窄幅上行。宏观方面，美联储降息预期及红海局势继续紧张，推涨原油。建议留意竞品油脂动态、天气情况、巴西部分产区收割进度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

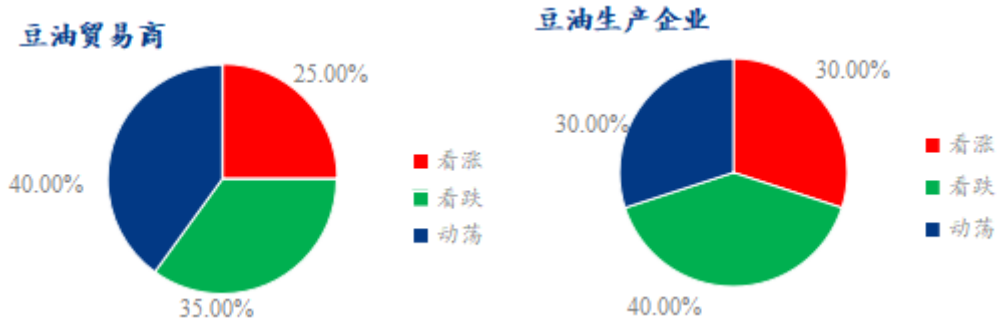
受红海局势紧张以及美联储降息预期提振，国际油价上涨。美豆出口向好，巴西降雨不足，美豆走高。节后马来西亚 BMD 跟随连盘油脂上涨，内盘棕榈油一度领涨油脂板块。高频调查数据显示，12 月 1-25 日马棕出口环比下降 4.7%-16%，需求低迷压制棕榈油价格。周内棕榈油进口利润倒挂幅度微幅改善，少量买船成交。国内棕榈油库存小幅下降，盘面上涨下游谨慎追涨，现货成交逐渐转弱，基差偏弱运行。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7263 元/吨，较上周涨 110 元/吨，环比上涨 1.53%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油价格震荡上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8252 元/吨，环比上周涨 60 元/吨，涨幅 0.73%。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



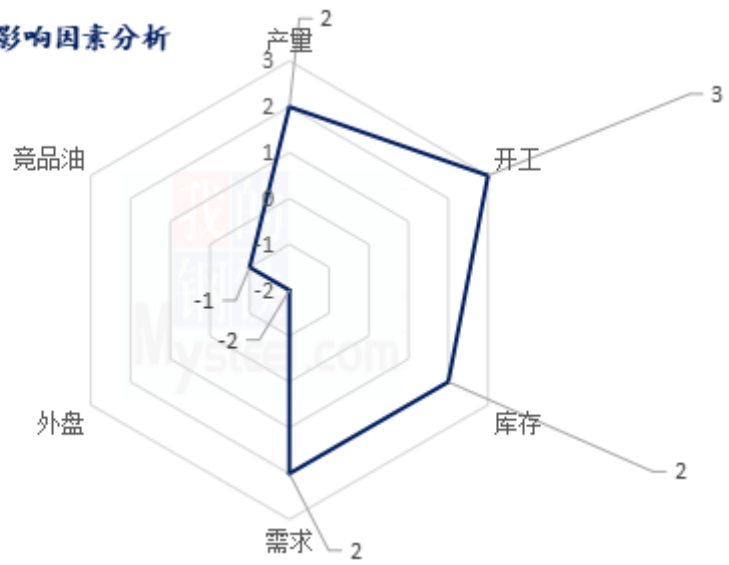
数据来源：钢联数据

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，35% 的看跌心态，40.00% 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 52 周（12 月 23 日至 12 月 29 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 171.63 万吨，开机率为 58%。

需求：本周日均成交量较上周少量增长。

库存：本周库存较上周减少，因需求较上周有提升。

外盘：周三，芝加哥期货交易所(CBOT)豆油期货收盘互有涨跌，其中基准期约收高 0.3%，主要受到马来西亚棕榈油期货走强以及买豆油卖豆粕套利的支持。

竞品油：国内现货，现货基差稳中偏弱，盘面拉涨后终端下游观望为主，日内成交平淡。预计短期内棕榈油基差稳定运行。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：本周豆油产量下降，个别地区因缺豆和豆粕胀库停机，成交情况略增，库存少量下降。

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

本周盘面以上涨为主，原油方面延续红海问题的影响可能会使市场处于紧张状态，但是美国库存增长的预期可能会对原油价格造成下行压力，涨跌互现，对豆油产生一定影响，近期市场关注巴西最终定产，目前据多家机构预估，巴西 23/24 年产量在 1.53-1.58 亿吨区间附近，丰产预期较大，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