

豆油市场 周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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. 10. 19–2023. 10. 26)

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 CBOT 豆油多以下跌为主，连盘暂无有利支撑，也多以下跌为主，现因部分企业购买现货，市场有所支撑，加之原料端以及竞品油脂洗船，给予市场提振，连盘油脂大涨，基差也跟随市场行情有上涨趋势。

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)	35.16	27.28	7.88
	豆油厂周度开工 (%)	62	48	14
	豆油库存 (万吨)	95.74	94.65	1.09
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.16	3.07	-0.91
价格	华北一豆 (元/吨)	8180	8350	-170
	山东一豆 (元/吨)	8220	8410	-190
	华东一豆 (元/吨)	8250	8470	-220
	广东一豆 (元/吨)	8280	8520	-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 8133-8347 元/吨，周内均价参考 8239 元/吨，10 月 26 日全国一级豆油均价 8257 元/吨，环比 10 月 19 日 8472 元/吨下跌 215 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+300 至 430 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

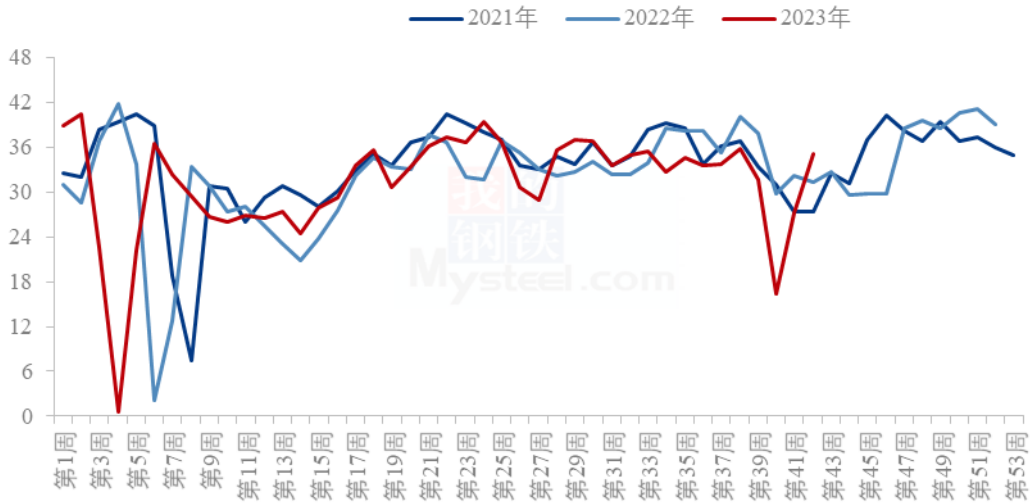
第三章 供需基本面分析

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 42 周（10 月 14 日至 10 月 20 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 185.03 万吨，开机率为 62%；较预估低 11.88 万吨。

预计第 43 周（10 月 21 日至 10 月 27 日）国内油厂开机率小幅下调，油厂大豆压榨量预计 176.6 万吨，开机率为 59%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



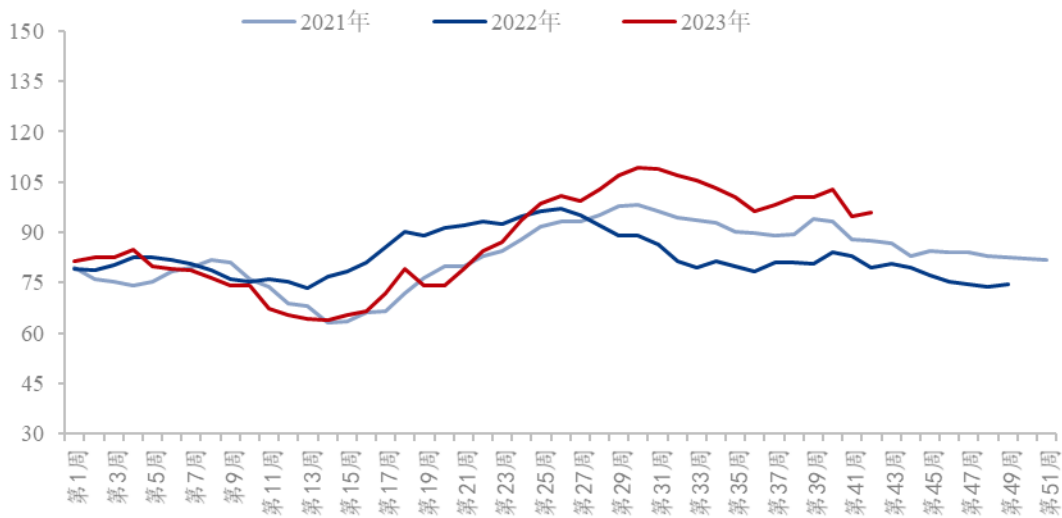
数据来源：钢联数据

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 20 日（第 42 周），全国重点地区豆油商业库存约 95.74 万吨，较上次统计增加

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



万吨，增幅 1.12%。

1.09

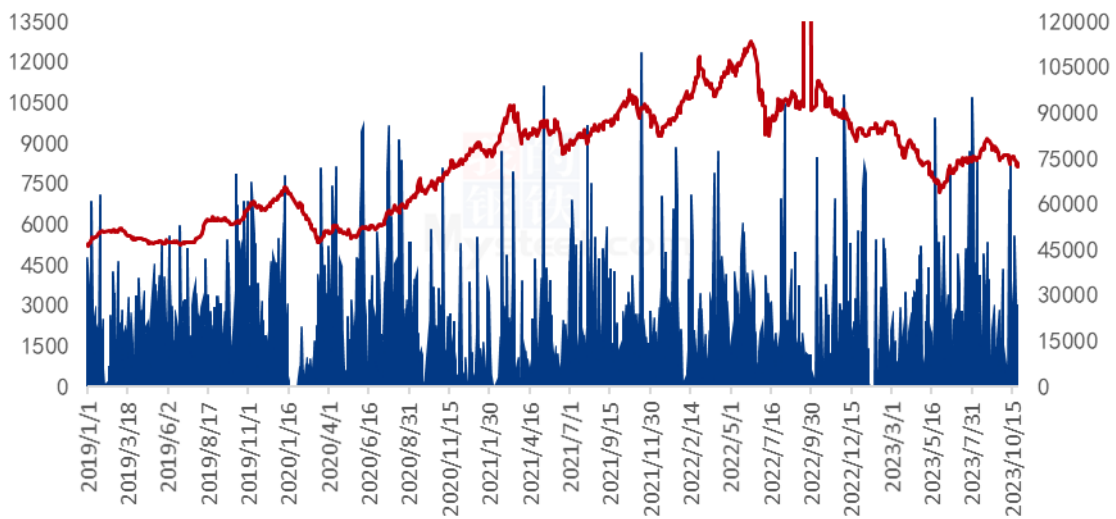
数据来源：钢联数据

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 10.82 万吨，日均成交量 2.16 万吨，较上周成交有所好转。

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

外媒 10 月 24 日消息：巴西最大的谷物和油籽种植企业之一的 SLC Agricola 公司表示，2024 年大豆种子销售量预计达到 125 万袋，比 2023 年增加约 11.7%。

外媒 10 月 24 日消息：咨询公司斯通艾克斯 (StoneX) 表示，巴西农户不急于销售正在播种的大豆，因为大豆价格低迷，而前几年作物丰收令农户资金充裕。根据该公司的调查，迄今巴西农户已经预售 2023/24 年度巴西新豆预期产量的 25%，高于去年同期的 16.9%，但是低于五年同期均值。该公司预计巴西将收获 1.64 亿吨大豆。

据中国驻美国大使馆网站，10 月 23 日，中国驻美大使谢锋应邀出席在艾奥瓦州首府得梅因市举行的中美可持续农产品贸易论坛暨贸易合同签约仪式并发表主旨演讲。中国食品土畜进出口商会与美国大豆出口协会签署合作备忘录，来自国内多地的

企业代表与美方有关企业签订十余份农产品贸易合同。美国大豆出口协会（USSEC）10月24日发布声明称，签署协议的企业包括阿彻丹尼尔斯米德兰公司、邦吉、嘉吉、中粮国际和中储粮油脂等。

华盛顿10月25日消息：美国农业部周三发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对中国销售126,000吨大豆，在2023/24年度交货。据美国大豆出口委员会称，周一（23日）中国商贸代表团在衣阿华州签署了采购数十亿美元美国农产品的意向书，主要为大豆。

外媒10月25日消息：阿根廷农业部发布的报告显示，2023年9月份阿根廷大豆压榨量为1,895,060吨，比8月份减少8.4%，也是2月份以来的最低月度压榨量。和去年同期相比，今年9月份的大豆压榨量同比减少34.0%，也是2015年以来同期最低压榨量。

外媒10月25日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至周日（10月22日），巴西2023/24年度大豆种植进度为28.4%，比一周前的19.0%推进了9.4个百分点。去年同期的播种进度为34.1%。马托格罗索的播种进度为51.5%，一周前为35.2%，低于去年同期的63.9%。帕拉纳州的播种进度为46.0%，一周前为31.0%，去年同期33.0%。

外媒10月25日消息：随着美国越来越多的大豆压榨成植物油，用来生产绿色柴油，明年美国豆粕出口也将升至历史新高。美国农业部目前预计2023/24年度（10月到次年9月）美国豆粕出口量将达到1390万吨，打破2022/23年度创下的历史最高纪录1320万吨，产值接近70亿美元。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约y2401合约先跌后涨，涨幅0.23%，本周最高8006，最低7730，持仓52.54万手。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

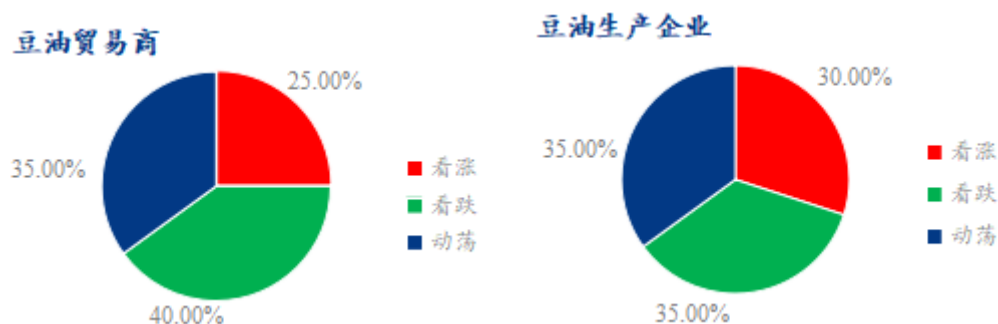
6.1 棕榈油行情分析

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货先跌后涨，外盘美豆获利了结后下跌，马盘跟随下行。周中因海外经济数据不佳及国际原油走低，叠加马棕出口数据相弱，马盘及国内连盘亦跟随下行。周内因国内进口利润倒挂，近月少量棕榈油洗船。本周四受印度大量成交棕榈油提振连盘棕榈油午后开盘减仓上行，领涨油脂。国内现货方面，棕榈油商业库存稍增，市场供应压力依然较大，下游采购积极性一般，基差维持。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7223 元/吨，较上周跌 240 元/吨，环比下跌 3.21%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油震荡运行后走弱，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8752 元/吨，环比上周跌-296 元/吨，跌幅 3.27%。加籽价格震荡走弱后跟随市场反弹，国内菜籽供应依旧相对宽松。国内菜油基差稳定偏弱，短期内维持震荡，国内菜油库存小幅去库，未来 11 月到港量增量将会有明显增长，国内油厂开机率预计回升，库存预计持续累库现象。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



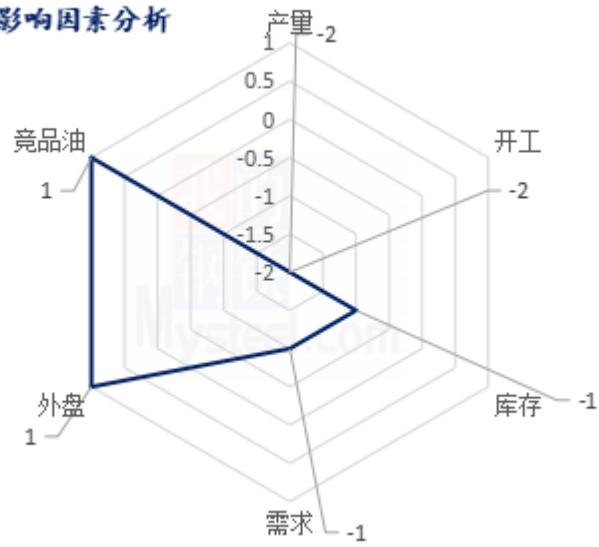
数据来源：钢联数据

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 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 43 周（10 月 21 日至 10 月 27 日）国内油厂开机率小幅下调，油厂大豆压榨量预计 176.6 万吨，开机率为 59%。

需求：本周日均成交少量减少，终端需求较差。

库存：本周库存上涨，因压榨量和开工率增加。

外盘：芝加哥 10 月 25 日消息：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，结束过去两个交易日的跌势，其中基准期约收高 2.5%，因为生物燃料生产利润改善。

竞品油：国内现货方面，棕榈油商业库存稍增，市场供应压力依然较大，下游采购积极性一般，基差下跌。整体来看国内供应依旧偏宽松，预计短期棕榈油基差偏弱运行。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：本周盘面连日下跌，今日强势反弹，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

本周盘面连日下跌，今日强势反弹，前期国内基本面缺少有力支撑，今日有油厂买货和洗船消息传出，空单减仓，提振盘面上涨，成交较前几日有所好转，另外棕榈油、菜油皆有一定利多消息提振，三大油脂同涨共跌，预计后期基差或有反弹趋势，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