

豆油市场 周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



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. 12–2023. 10. 19)

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

本周初豆油承接 USDA 报告中性偏多的形势，以及 NOPA 发布的压榨数据向好，豆油承接利好，连盘上涨。后国内因十月大豆到港预期不多且油厂有停机预期，市场本有所支撑，但本周压榨开机有所恢复，成交虽较上周增量，但终端需求一般，尚有偏弱预期。

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)	27.28	16.44	10.84
	豆油厂周度开工 (%)	48	55.99	-7.99
	豆油库存 (万吨)	94.65	102.67	-8.02
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.07	2.38	0.69
价格	华北一豆 (元/吨)	8350	8220	130
	山东一豆 (元/吨)	8410	8240	170
	华东一豆 (元/吨)	8470	8320	150
	广东一豆 (元/吨)	8520	8320	200

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 8452-8520 元/吨，周内均价参考 8487 元/吨，10 月 19 日全国一级豆油均价 8472 元/吨，环比 10 月 12 日 8297 元/吨上涨 175 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+250 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

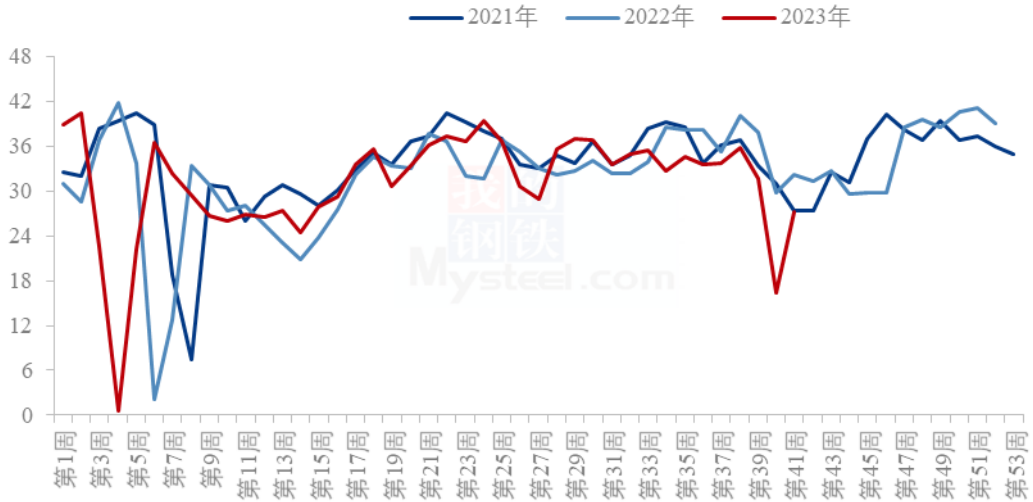
第三章 供需基本面分析

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 41 周（10 月 7 日至 10 月 13 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 143.59 万吨，开机率为 48%；较预估高 0.6 万吨。

预计第 42 周（10 月 14 日至 10 月 20 日）国内油厂开机率大幅上调，油厂大豆压榨量预计 197.18 万吨，开机率为 66%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



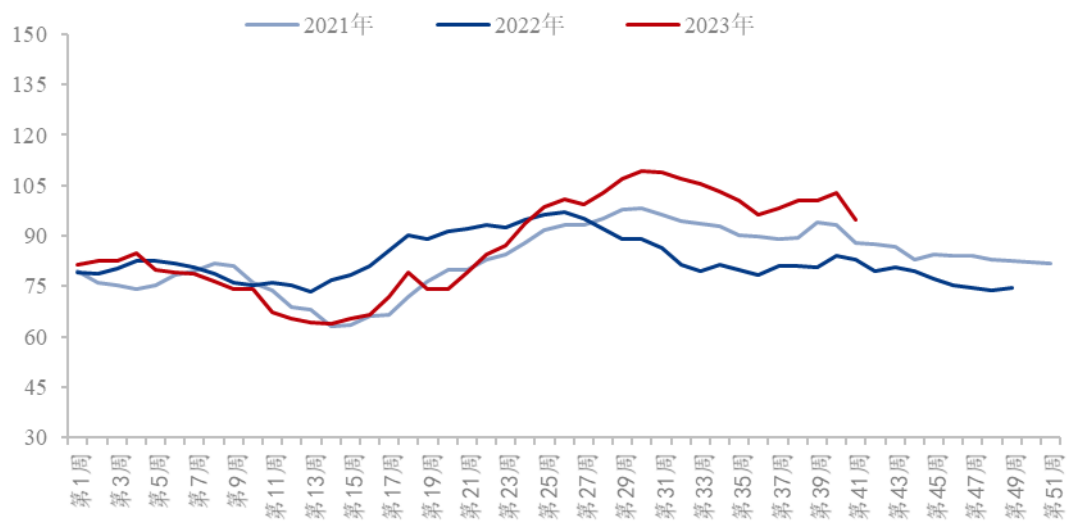
数据来源：钢联数据

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 13 日（第 41 周），全国重点地区豆油商业库存约 94.65 万吨，较上次统计减少 8.02 万吨，降幅 7.81%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



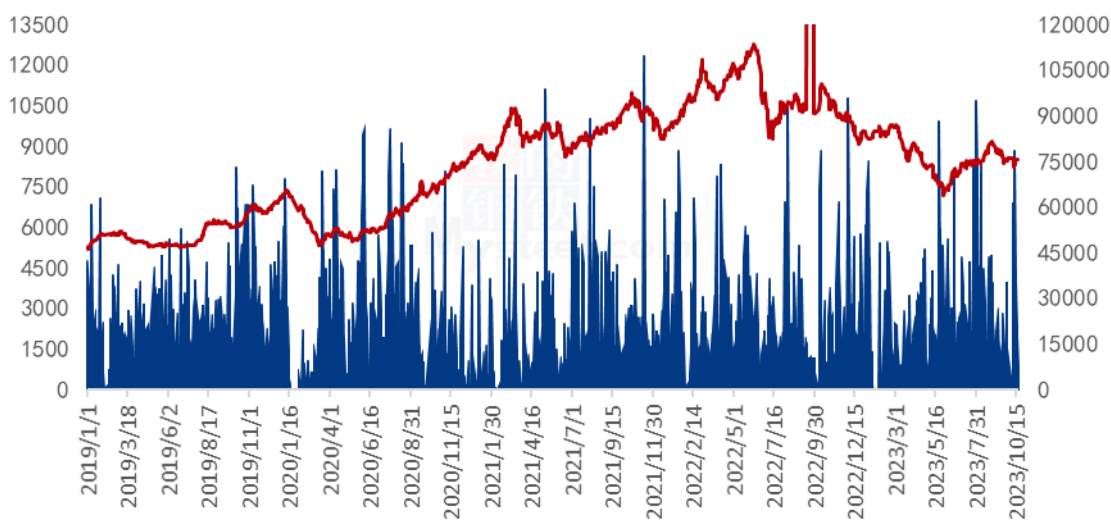
数据来源：钢联数据

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 15.36 万吨，日均成交量 3.07 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 16 日消息:美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 的月度统计数据显示, 9 月份美国大豆压榨量升至历史同期最高水平, 而豆油库存降至 9 年新低。NOPA 成员约占美国全国大豆压榨量的 95%。NOPA 的会员企业在 9 月份加工了 1.65456 亿蒲大豆 (相当于 496.4 万短吨), 比 8 月份的 1.61453 亿蒲增长 2.5%, 比 2022 年 9 月压榨的 1.58109 亿蒲增长了 4.6%。这是有记录以来 9 月份压榨量的最高纪录, 打破了 2020 年 9 月创下的前纪录 1.61491 亿蒲。

外媒 10 月 16 日消息: 马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)报告称, 截至周五, 马托格罗索州 2023/24 年度大豆播种进度为 35.09%, 远高于一周前的 14.25%, 但是仍落后于去年同期的 41.35%。

华盛顿 10 月 16 日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）出口的大豆比一周前的年度高点减少 4%，但是比去年同期增长 1%。截至 2023 年 10 月 12 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,363,288 吨大豆，前一周装运 1,415,606 吨大豆（这也是本年度迄今最高值）。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 1,349,791 吨。

外媒 10 月 16 日消息：咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至 10 月 12 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 17%，一周前为 10.1%，低于去年同期的 24%。但是依然领先于五年平均进度 16.2%。

外媒 10 月 17 日消息：罗萨里奥谷物交易所(BCR)表示，阿根廷 10 月份大豆日均销量较 9 月份下降了 85%。阿根廷从 9 月 5 日开始实施第四轮大豆优惠汇率，允许出口商保留 25% 的外汇。新的优惠汇率举措相当于大豆出口汇率为 455 比索兑 1 美元，高于官方的 350 比索。这一优惠汇率原定在 9 月 30 日到期，后来延长到 10 月 25 日。在 9 月 5 日至 30 日期间，阿根廷大豆的日均销量为 20.2 万吨；10 月 1 日至 12 日期间的日均大豆销量降至 3.1 万吨。

华盛顿 10 月 17 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度高于预期，优良率提高了 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 15 日（周日），美国大豆落叶率为 97%，去年同期 95%，五年同期均值 93%。大豆收获 62%，上周 43%，去年同期 60%，五年均值 52%。报告出台前，分析师们预计大豆收获完成 57%。大豆优良率为 52%，一周前 51%，去年同期 57%。分析师预期优良率稳定在 51%。大豆评级优的比例为 9%，良 43%，一般 30%，差 12%，劣 6%。一周前为优 8%，良 43%，一般 31%，差 12%，劣 6%。

外媒 10 月 18 日消息：巴西植物油行业协会（ABIOVE）发布对 2024 年收成的首次预测，预计正在播种的新季大豆产量达到创纪录的 1.647 亿吨，比 2023 年增长 4.4%。这是基于大豆播种面积从 2023 年的 4400 万公顷提高到 4510 万公顷；全国平均单产从每公顷 3,585 公斤提高到 3,650 公斤/公顷。

外媒 10 月 18 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 644 万吨，低于上周预估的 683 万吨。10 月 8 日到 14 日期间，巴西出口 130.2 万吨大豆；10 月 15 日到 21 日期间，大豆出口量预计为 157.4 万吨。

外媒 10 月 18 日消息：巴西国家商品供应公司（CONABL）表示，截至周日（10 月 15 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 21.5%，一周前为 10.1%。去年同期的

播种进度为 19.0%。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2401 合约震荡为主，涨幅 0.82%，本周最高 8186，最低 7988，持仓 54.37 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

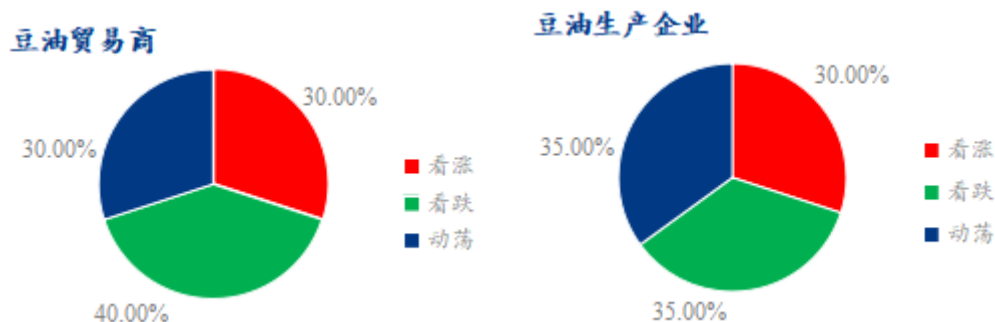
6.1 棕榈油行情分析

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货连续六日上涨。MPOB 传言受劳工影响马棕产量小幅下降且 10 月中旬马棕出口数据向好支持。另外，汇率疲软提振棕榈油价格且对国际进口商吸引增加。本周国内棕榈油利润倒挂缩小，近月少量买船。国内现货方面，由于近月进口量稳中有涨，国内库存增加，货源供应宽松下终端下游观望为主，市场成交清淡，基差稳中下跌。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7463 元/吨，较上周跌 32 元/吨，环比下跌 0.42%。

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 9048 元/吨，环比上周涨 48 元/吨，涨幅 0.53%。加籽价格震荡运行，国内菜籽供应依旧相对宽松。国内菜油价格随着原油、欧洲菜油以及棕榈油的上涨价格得以支撑，国内菜油基差稳定偏弱，短期内维持震荡，国内菜油库存小幅增加，十月菜籽到港量延后，未来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



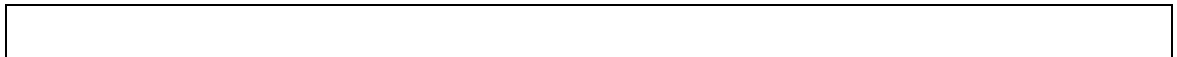
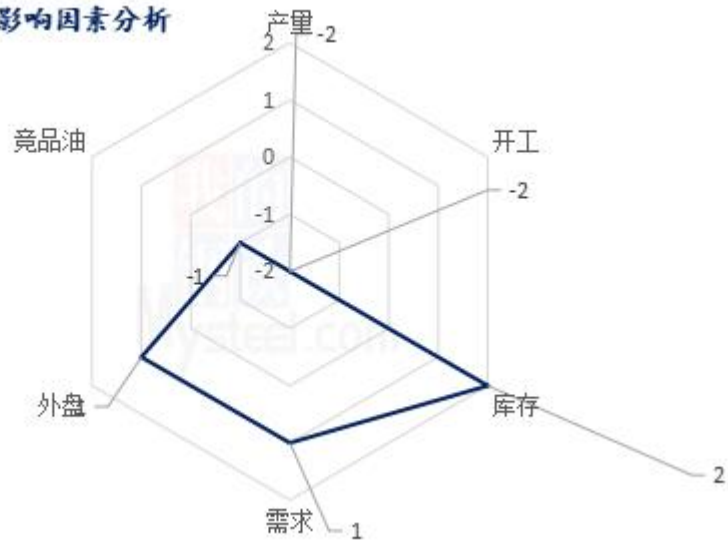
数据来源：钢联数据

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 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42周（10月14日至10月20日）国内油厂开机率大幅上调，油厂大豆压榨量预计197.18万吨，开机率为66%。

需求：本周日均成交少量增加，油厂基差下调，刚需补货。

库存：本周库存下降，因部分地区断豆停机。外盘：芝加哥10月18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0.9%，因为买豆油卖豆粕的套利解锁。

竞品油：今日国内买船积极，市场基差有所松动。终端及贸易商节后补货情绪不高，国内库存小幅下降，因盘面反弹市场成交一般。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。

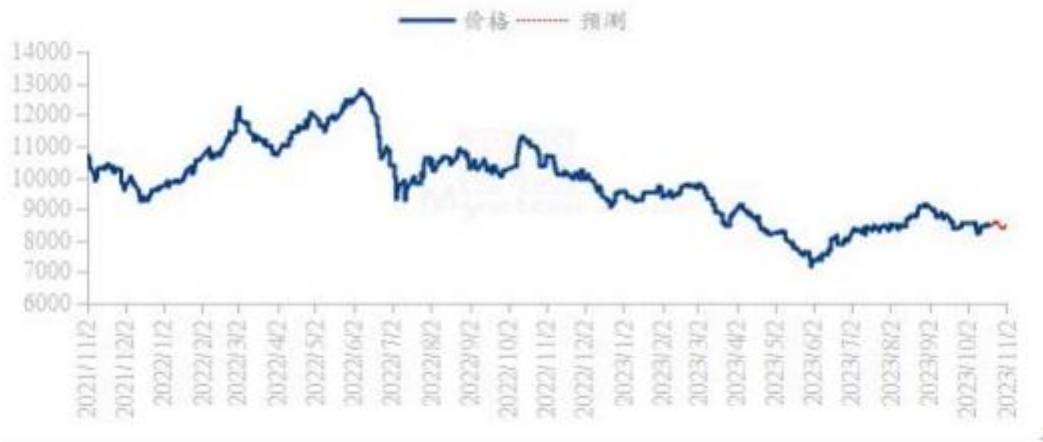
总结：本周盘面震荡，产量和开机上涨，库存下降，成交略涨。

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

本周豆油盘面震荡，原油端形势动荡，今日CBOT大豆上涨，因中国购进美国大豆，预计11-12月大豆到港量或偏多，豆油四季度供应相对充足。近期豆油基差偏弱运行，终端需求不佳。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