

# 豆油市场 周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



## Mysteel 农产品

编辑：曲国娜、路梓玉、王丽丽

电话：021-26090223

邮箱：[quguona@mysteel.com](mailto:quguona@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 豆油市场周度报告

(2023. 10. 26–2023. 11. 2)

## 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 .....	- 8 -
第九章 豆油行情展望.....	- 10 -

## 本周核心观点

本周 CBOT 大豆、豆油涨跌互现，美豆因成本端托底以及中美签署购买数十亿美元农产品的协议，加之天气升水给予美豆盘面支撑。国内方面，连盘受消息面以及竞品油脂影响有所上涨，基本面压榨产能虽有下降，库存也有下浮，但还将维持同期高位，终端需求依旧，预计短期难改现有局势。

## 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)	31.84	35.16	-3.32
	豆油厂周度开工 (%)	56	62	-6.00
	豆油库存 (万吨)	94.56	95.74	-1.18
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.91	2.16	-0.25
价格	华北一豆 (元/吨)	8380	8180	200
	山东一豆 (元/吨)	8390	8220	170
	华东一豆 (元/吨)	8450	8250	200
	广东一豆 (元/吨)	8470	8280	190

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 8272-8443 元/吨，周内均价参考 8343 元/吨，11 月 2 日全国一级豆油均价 8443 元/吨，环比 10 月 26 日 8257 元/吨上涨 186 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+270 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

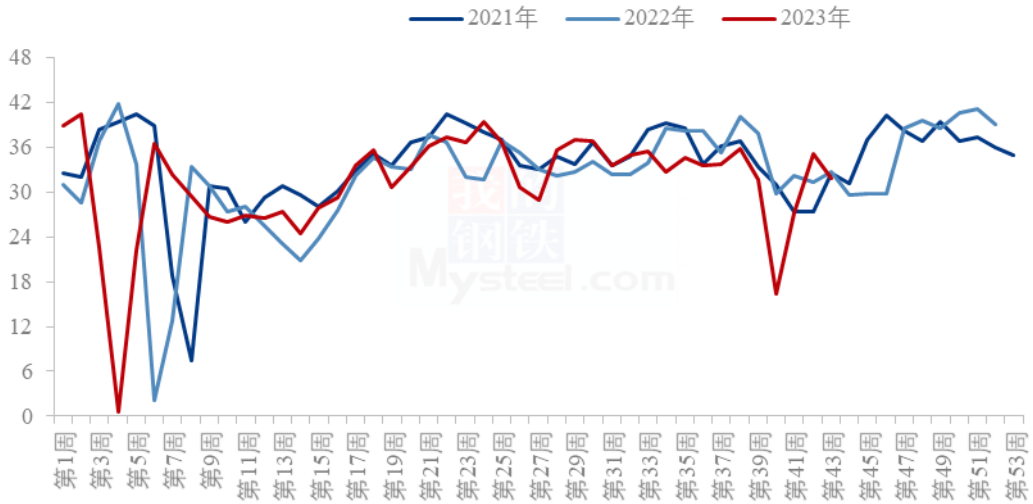
## 第三章 供需基本面分析

### 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 43 周（10 月 21 日至 10 月 27 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 167.59 万吨，开机率为 56%；较预估低 9.01 万吨。

预计第 44 周（10 月 28 日至 11 月 3 日）国内油厂开机率小幅下调，油厂大豆压榨量预计 161.3 万吨，开机率为 54%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



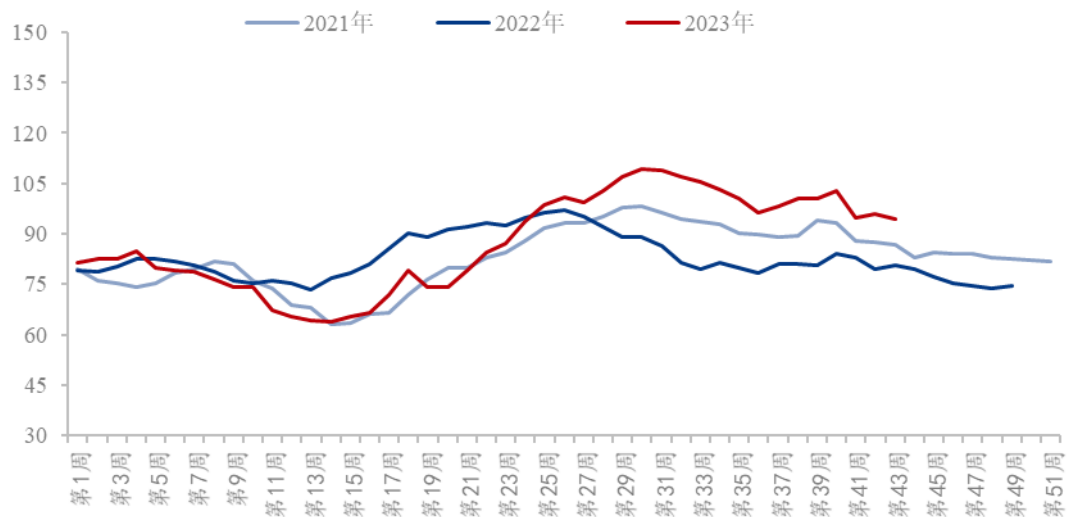
数据来源：钢联数据

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 27 日（第 43 周），全国重点地区豆油商业库存约 94.56 万吨，较上次统计减少 1.24 万吨，降幅 1.23%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



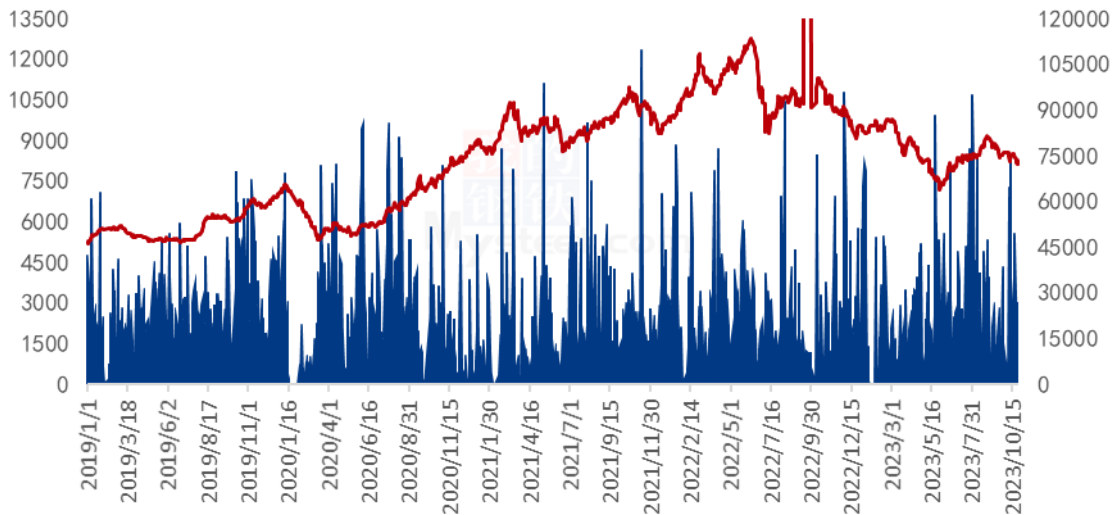
数据来源：钢联数据

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 9.57 万吨，日均成交量 1.91 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 10 月 25 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 614 万吨，低于上周预估的 644 万吨。如果预测成为现实，仍将高于 9 月份的 555 万吨，也高于去年 10 月份的 359 万吨。

华盛顿 10 月 26 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 7 周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降幅缩窄，反映出中国采购步伐加快。2023/24 年度迄今，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 1105 万吨，同比减少 37.8%，上周是同比降低 40.6%。

华盛顿 10 月 26 日消息；截至 2023 年 10 月 19 日当周，美国 2023/24 年度豆油净销售量减少 100 吨，因为对加拿大的销售量减少了 200 吨。当周出口量为 400 吨，运往加拿大。



外媒 10 月 26 日消息：巴西一家咨询机构称，由于 2023/24 年度巴西大豆有望丰收，豆价强劲反弹可能性不大，因此目前可能是巴西农户出售手中大豆的最佳时机。TF 农业经济公司的报告称，近来玉米和大豆价格一直受到美国季节性收获压力。亚马逊和巴西北部地区的干旱担忧也开始影响价格。不过在厄尔尼诺年份，南美有可能收成良好，2024 年巴西中西部收获的大豆有望丰产，因此大豆价格长期上涨的可能性很小。该公司继续建议农户出售大豆。

华盛顿 10 月 26 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 7 周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降幅缩窄，反映出中国采购步伐加快。截止到 2023 年 10 月 19 日，2023/24 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为 536 万吨，去年同期为 462 万吨。

外媒 10 月 29 日消息：过去一周来，芝加哥豆粕期货走势异常强劲，这可能反映出市场对美国豆粕出口前景乐观的预期。今年早些时候头号豆粕供应国阿根廷的大豆收成非常糟糕；与此同时，美国豆粕出口稳步创下新高，销量大幅增加。在低碳燃料和豆油需求热潮推动下，美国大豆压榨量创出历史新高，因此美国已经为豆粕出口增加做好充分准备。

国家粮油信息中心 10 月 30 日消息：10 月底，国产大豆收割基本结束，10 月 30 日中储粮开始挂牌收购新季国产大豆，收购价格在 2.51 元/斤左右。其中中央储备粮嫩江直属库有限公司收购过 4.0 筛、非转基因大豆净粮入库价格为 2.51 元/斤；绥棱直属库有限公司为 2.515 元/斤；拜泉直属库有限公司为 2.51 元/斤。

外媒 10 月 30 日消息：马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)报告称，截至周五（10 月 27 日），马托格罗索州 2023/24 年度大豆播种进度为 70.05%，高于一周前的 60%，但是落后于去年同期的 83.45%，也低于过去五年同期平均进度 71.65%。报告称，这个巴西头号大豆生产州的降雨不规律以及高温天气依然阻碍播种进展。

外媒 10 月 31 日消息：美国能源信息署（EIA）的数据显示，2023 年 8 月份美国用于生产生物燃料的豆油用量下降至 11.97 亿磅。作为对比，7 月份用于生物柴油生产的豆油用量为 12.73 亿磅。豆油仍然是美国最主要的生物柴油原料。

外媒 10 月 31 日消息：埃及通用商品供应总局（GASC）周二表示举行国际招标，订购一批植物油，2024 年 1 月 1 日至 20 日和/或 2024 年 1 月 20 日至 2 月 10 日期间运抵埃及。GASC 表示，贸易商应提交即期付款投标。报价截止日期为 11 月 2 日。

外媒 11 月 1 日消息：阿根廷农业部发布的报告显示，上周阿根廷农户销售大豆步



伐继续放慢，因为农户手中库存已经不多，尽管阿根廷政府在大选后宣布将大豆优惠汇率项目延长到11月17日。截至10月25日，阿根廷农户预售了1,573万吨2022/23年度大豆，比一周前增加了7万吨，低于去年同期的3,128万吨。作为对比，之前一周销售7万吨。

外媒11月1日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至周日（10月29日），巴西2023/24年度大豆种植进度为40%，比一周前的28.4%推进了11.6个百分点。去年同期的播种进度为47.6%。位于中西部的头号大豆产区马托格罗索州的播种进度为70.9%，一周前为51.5%，但是仍然低于去年同期的87.6%。随着降雨增加，播种进展顺利。尽管天气不稳定，一些地区进行了重播，但是作物生长依然良好。在位于南方的第二大产区帕拉纳州，播种进度为58.0%，一周前为46.0%，高于去年同期的46.0%。该州绝大部分大豆作物生长良好，但是在该州最西部和北部的降雨较少，导致作物生长放缓。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约y2401合约震荡上行，涨幅1.88%，本周最高8146，最低7878，持仓55.45万手。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。



图 5 豆油期货走势图

## 第六章 关联产品分析

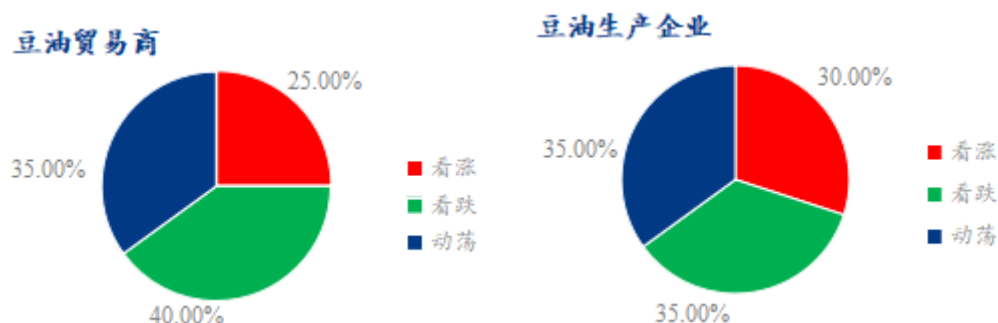
### 6.1 棕榈油行情分析

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货先跌后涨。受外盘油脂上涨带动，内盘棕榈油领涨油脂。虽然三大机构对马棕月末出口数据预估向好，但市场仍在等待马棕月末库存评估给予新方向。国内现货方面，棕榈油商业库存连续两周增长，市场供应压力依然较大，下游采购积极性一般，随用随买为主。周内各地区 24 度棕榈油基差基本维持。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7343 元/吨，较上周涨 120 元/吨，环比上涨 1.66%。

### 6.2 菜油行情分析

菜油价格宽幅震荡运行。盘面价格有所回弹但仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8514 元/吨，环比上周涨 97 元/吨，涨幅 1.15%。外盘加大菜籽价格不断走低，菜籽市场供应增加，继续打压加籽价格；菜油基本面较差，并伴随加拿大菜籽价格不断下跌成本端无力支撑，菜油破位下行。总体走势跟随市场运行，由于菜油自身基本面不佳，波动敏感幅度较大，预计菜油延续震荡偏弱运行，并跟随油脂市场走势运行，后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

## 第七章 心态解读



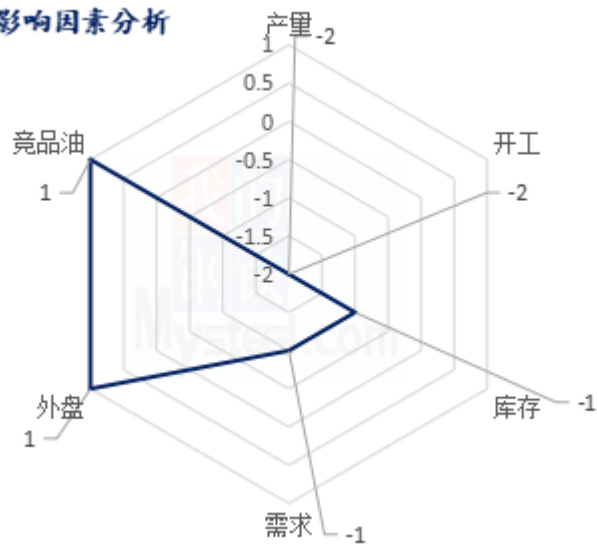
数据来源：钢联数据

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

源：钢联数据

图 9 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