

豆油市场 周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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. 11. 2–2023. 11. 9)

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 CBOT 大豆、豆油持续上涨，天气升水以及国外豆粕需求给予盘面支撑，国内豆油跟随盘面动荡，基本面压榨产量以及开机有所下降，提货按合同有序进行，头部企业虽有买货提振，但 01 合约与 05 合约价差较大，远月成交有限，且终端需求持续清淡，预计短期难改现有局势，基差还有偏弱预期。

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

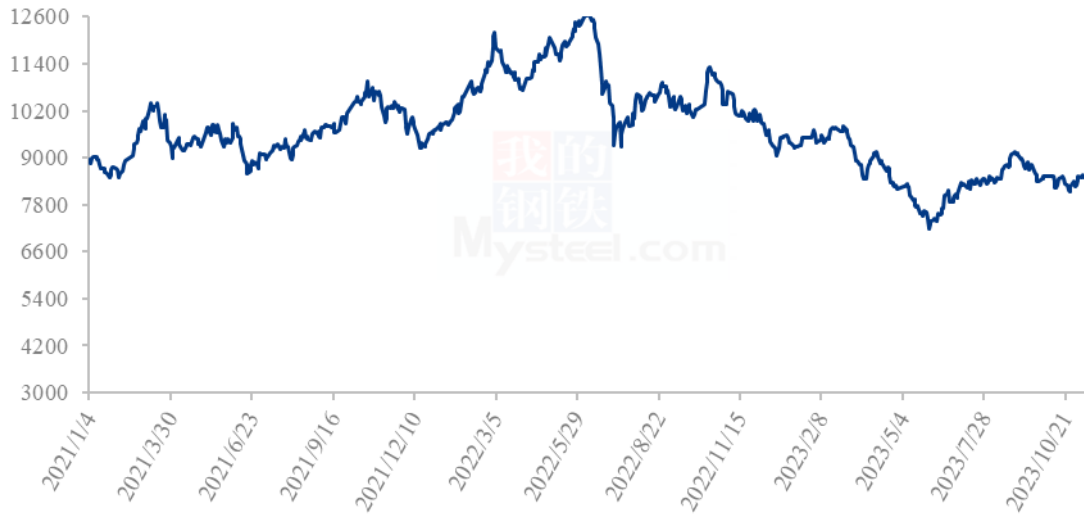
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	29.78	31.84	-2.06
	豆油厂周度开工 (%)	53	56	-3
	豆油库存 (万吨)	94	94.56	-0.56
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.07	1.91	0.16
价格	华北一豆 (元/吨)	8450	8380	70
	山东一豆 (元/吨)	8430	8390	40
	华东一豆 (元/吨)	8530	8450	80
	广东一豆 (元/吨)	8540	8470	70

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 8495-8515 元/吨，周内均价参考 8519 元/吨，11 月 9 日全国一级豆油均价 8507 元/吨，环比 11 月 2 日 8443 元/吨上涨 64 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+200 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

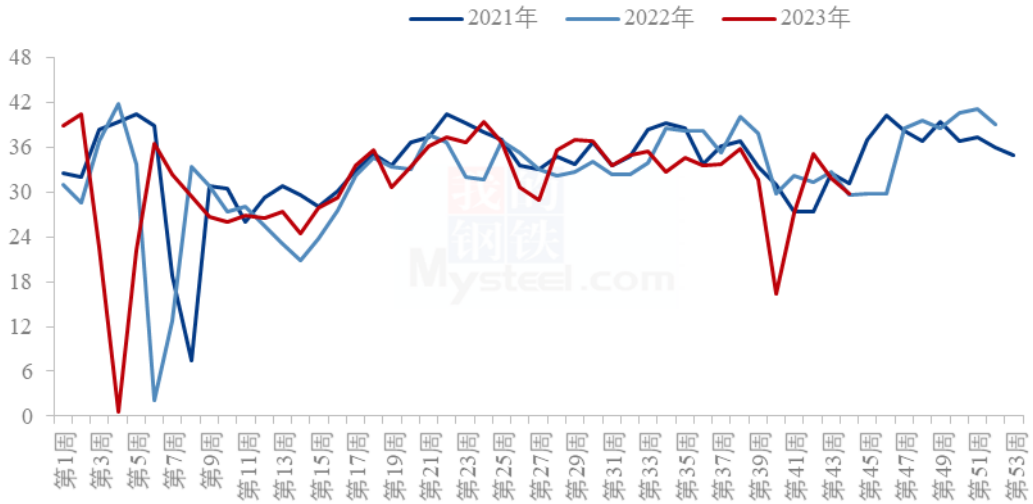
第三章 供需基本面分析

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 44 周（10 月 28 日至 11 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 156.73 万吨，开机率为 53%；较预估低 2.29 万吨。

预计第 45 周（11 月 4 日至 11 月 10 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 159.01 万吨，开机率为 53%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



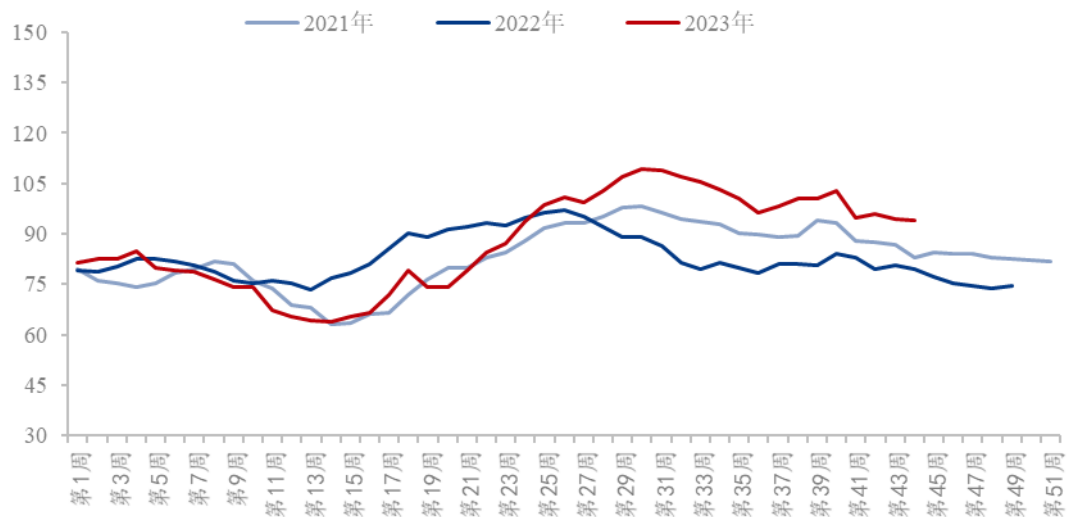
数据来源：钢联数据

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 11 月 3 日（第 44 周），全国重点地区豆油商业库存约 94 万吨，较上次统计减少 0.56 万吨，降幅 0.59%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



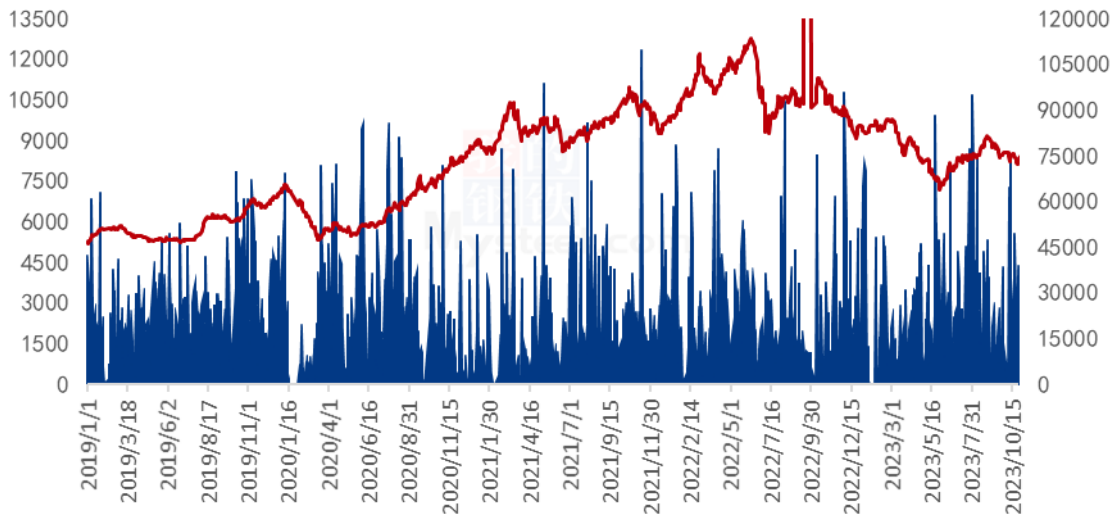
数据来源：钢联数据

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 10.35 万吨，日均成交量 2.07 万吨，较上周成交有所增量。

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 11 月 2 日消息：埃及国有谷物买家——通用商品供应总局（GASC）周四表示通过国际招标买入了 50,500 吨植物油，明年 1 月到 2 月交货。此次采购的植物油包括 23,000 吨豆油和 27,500 吨葵花籽油。

11 月 2 日，于大连举办的第 17 届国际油脂油料大会暨农畜产业（衍生品）大会上，大连商品交易所（简称大商所）与马来西亚衍生产品交易所（BMD）正式签署豆油期货交割结算价授权协议。根据授权，BMD 将以大商所豆油期货交割结算价为基础，开发“马来西亚交易所大连商品交易所豆油期货合约”，并计划于 2024 年上市。该合约标的物与大商所豆油期货相同，到期时以大商所豆油期货交割结算价为准进行现金交割。

华盛顿 11 月 7 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获工作即将结束，进度超过历史均值，尽管略低于市场预期。在占到全

国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 11 月 5 日（周日），美国大豆收获完成 91%，上周 85%，去年同期 93%，五年均值 86%。

华盛顿 11 月 7 日消息：美国农业参赞本周发布报告称，由于巴西对华出口强劲，2022/23 年度中国大豆进口量将达到创纪录的 1.0085 亿吨。由于饲料行业的持续需求，2023/24 年度中国大豆进口量将达到类似水平。美国农业参赞预计 2023/24 年度中国大豆进口量为 1 亿吨，高于此前预测的 9850 万吨。

外媒 11 月 7 日消息：自 10 月 11 日以来的四周里，芝加哥大豆期货强劲反弹，基准合约涨幅达到 91.75 美分或 7.2 个百分点，创下近八周来的最高点。美国古尔科集团总裁杰瑞·古尔科表示，对南美天气和作物前景的担忧引发了基金买盘以及技术性买盘入市。他表示，厄尔尼诺的影响正在加剧，这可能已经导致阿根廷和巴西种植出现问题。巴西的情况不太理想，南部降雨过多，中部和北部大豆产区干旱。上月巴西国家商品供应公司（CONAB）将 2023/24 年度巴西大豆产量预估下调至 1.62 亿吨，较原先预期低了近 200 万吨。作物顾问迈克尔·科尔多涅博士将巴西大豆产量预期值调低至 1.60 亿吨，较原先预期也调低了 200 万吨。作为对比，美国农业部在 10 月份供需报告里预测巴西大豆产量为 1.63 亿吨。

外媒 11 月 8 日消息：印度炼油协会（SEA）证实本周已经和巴西植物油行业协会（ABIOVE）签署了进口豆油的协议。11 月 2 日，双方在新德里举行国际研讨会期间签署了初步协议。SEA 没有透露协议期限、何时开始供应或数量等细节

外媒 11 月 8 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（11 月 4 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 48.4%，比一周前推进了 8.4 个百分点，但是继续落后于去年同期的播种进度 57.5%。位于中西部的头号大豆产区马托格罗索州的播种进度为 80.2%，一周前为 70.9%，但是仍然低于去年同期的 88.0%。在位于南方的第二大产区帕拉纳州，播种进度为 69.0%，一周前为 58.0%，高于去年同期的 67.0%。

当地时间 11 月 8 日，欧盟统计局发布最新数据显示，2022 年欧盟各地谷物总产量估计为 2.709 亿吨。受各类极端天气影响，2022 年谷物产量比 2021 年减少了 2670 万吨，降幅达 9%。欧盟统计局表示，高温干旱是 2022 年谷物产量总体下降的主要原因，尤其影响了欧盟许多地区的玉米种植。

国家粮油信息中心 11 月 9 日消息：11 月 7 日，中储粮集团有限公司在进口博览会会展中心举办进口大豆采购签约仪式。中储粮集团有限公司所属油脂公司与路易达孚、邦吉、先正达、中粮国际、嘉吉、ADM、佰达济、中信建设等 8 家供应

商签约，采购来自美国、巴西、阿根廷、乌拉圭的进口大豆共计 1200 万吨，同比增长 20%，这是中储粮集团公司连续第六年通过进博会签约采购。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2401 合约小幅震荡上行，涨幅 0.17%，本周最高 8268，最低 8126，持仓 57.62 万手。建议留意竞品油脂动态、天气情况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

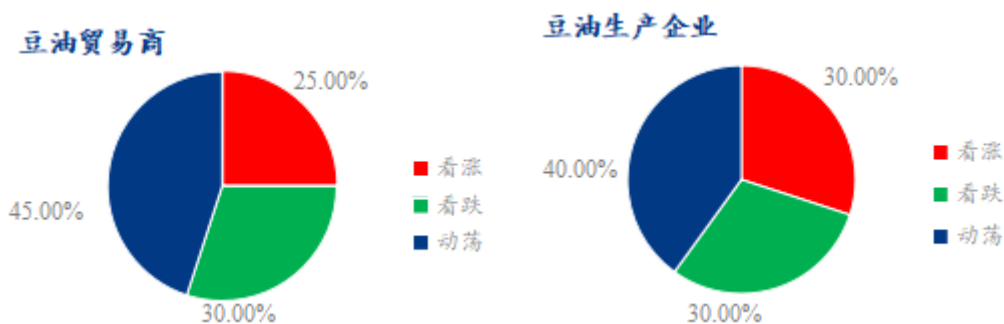
周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货震荡运行。目前市场普遍预期马棕 10 月库存增长，印尼棕榈油 8 月产量下滑但印尼国内生物柴油消费量较 7 月有所增长。国内来看，棕榈油市场运行偏弱。国内连盘棕榈油主力合约亦横盘震荡运行，棕榈油库存大幅增加，货源宽松供应压力之下压制市场买兴，下游随用随买为主，

基差稳中有落。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7350 元/吨，较上周跌 7 元/吨，环比下降 0.09%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油价格宽幅震荡运行。盘面价格仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8524 元/吨，环比上周跌 118 元/吨，跌幅 1.37%。加籽收割尾声集中出口，外盘加大菜籽价格不断走低，国内榨利向好，买船仍有增加，未来菜籽供应增加；菜油基本面较差，国内开机率偏低，11、12 月船期明显增多，菜籽到港的压力仍牵制菜油市场，菜油库存处于较高位置，菜油下行。总体走势跟随市场运行，由于菜油自身基本面不佳，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



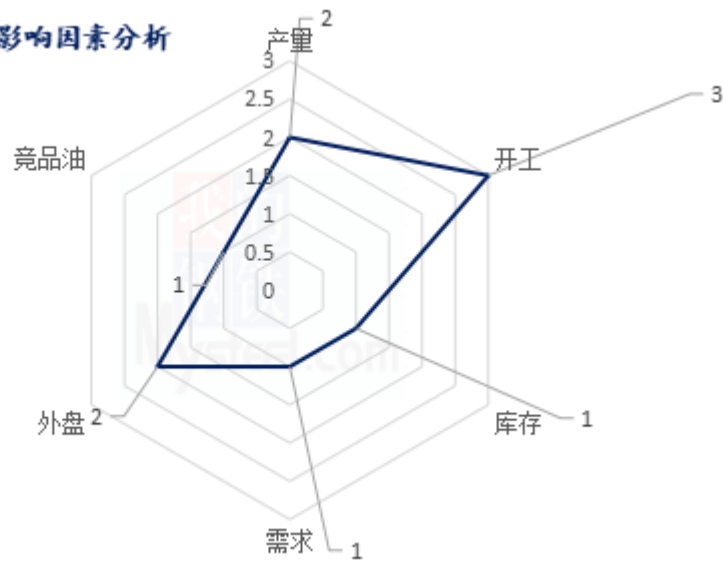
数据来源：钢联数据

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，30% 的看跌心态，45.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态 30.00% 的看跌心态，40.00% 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 45 周（11 月 4 日至 11 月 10 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 159.01 万吨，开机率为 53%。

需求：本周日均成交少量增加，终端需求一般。

库存：本周库存少量下调，因压榨量和开工率降低。

外盘：周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高 0.93%，主要原因是马来西亚毛棕榈油期货走强。

竞品油：目前市场等待马棕数据指引方向。国内来看，近期累库速度加快，叠加终端下游观望为主市场成交平平。预计棕榈油库存短期或维持高位，基差或将平稳为主，随盘面上涨个别地区基差或有下调空间。菜油在三大油脂中表现最弱，国内菜油基差稳弱运行。国内油厂开机率较低，预计未来 11 月到港量增量将会有明显增长，库存预计持续累库现象，等待码头菜籽卸港。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

总结：本周盘面涨跌互现，产量和开机减少，库存少量下降，成交增加。

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

本周盘面呈震荡趋势，近期豆油盘面追随原油趋势，另外受南美天气恶化影响，巴西、阿根廷大豆产量和单产或减少，一度提振了豆油盘面，但基本面需求不佳，成交意愿不强，基差持续下调，预计后期基差或偏弱运行，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 021-26090223

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100