

豆油市场 周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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. 9–2023. 11. 16)

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.....	- 6 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 7 -
6.2 菜油行情分析.....	- 7 -
第七章 心态解读	- 8 -
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 大豆上涨，承接巴西因天气原因有减产预期的升水，美豆油压榨量逐步提升，榨利虽有所减少，但因国内豆粕需求强劲，有所支撑。国内大豆压榨产能虽有恢复，但开机以及产量并不高，库存持续减库，下游终端需求一般，因单边走强，基差持续走弱，预计短期内还将维持此现状。

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)	29.16	29.78	-0.62
	豆油厂周度开工 (%)	52	53	-1.00
	豆油库存 (万吨)	92.95	94	-1.05
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.78	2.07	-0.29
价格	华北一豆 (元/吨)	8620	8450	170
	山东一豆 (元/吨)	8620	8430	190
	华东一豆 (元/吨)	8710	8530	180
	广东一豆 (元/吨)	8720	8540	180

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 8468-8740 元/吨，周内均价参考 8601 元/吨，11 月 16 日全国一级豆油均价 8692 元/吨，环比 11 月 9 日 8507 元/吨上涨 185 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+140 至 300 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

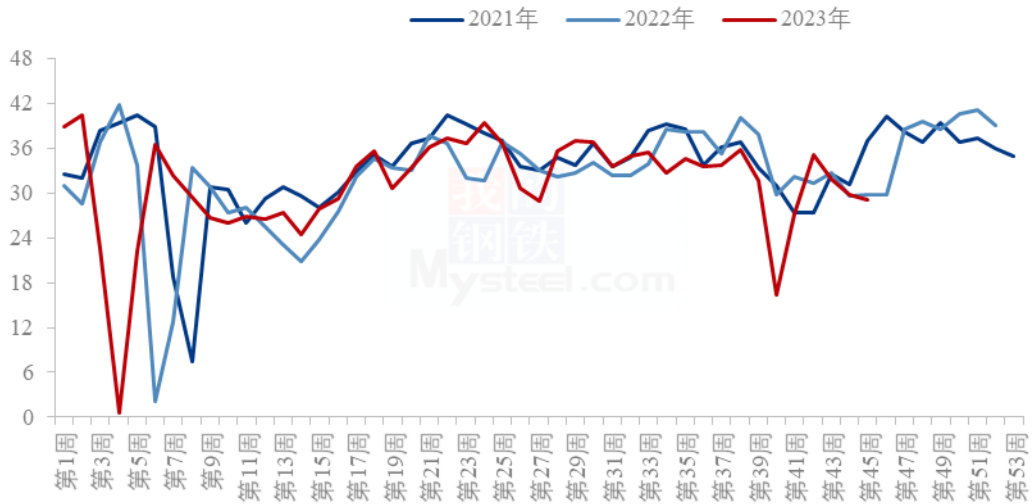
第三章 供需基本面分析

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 45 周（11 月 4 日至 11 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 153.46 万吨，开机率为 52%；较预估低 5.55 万吨。

预计第 46 周（11 月 11 日至 11 月 17 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 163.56 万吨，开机率为 55%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



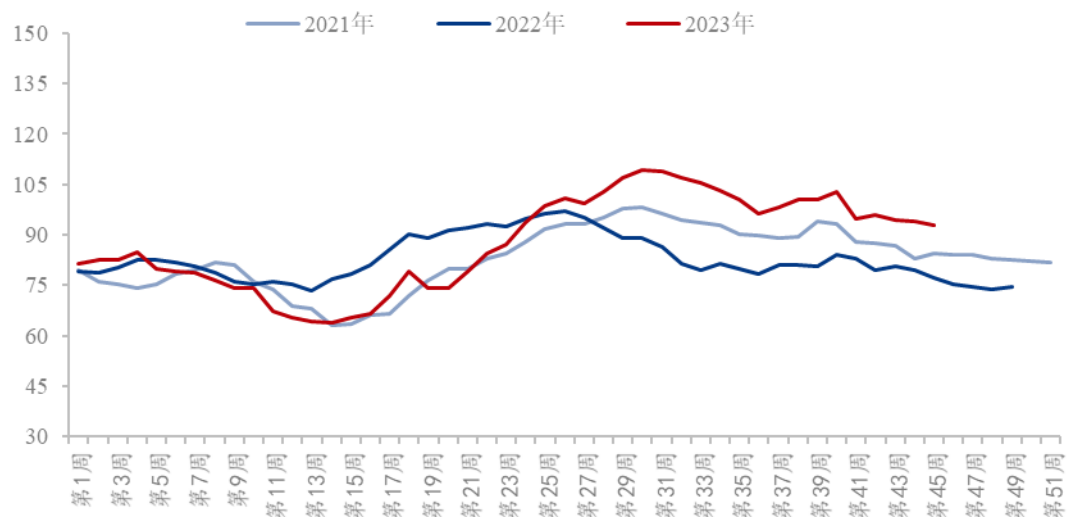
数据来源：钢联数据

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 10 日（第 45 周），全国重点地区豆油商业库存约 92.95 万吨，较上次统计减少 1.05 万吨，降幅 1.12%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



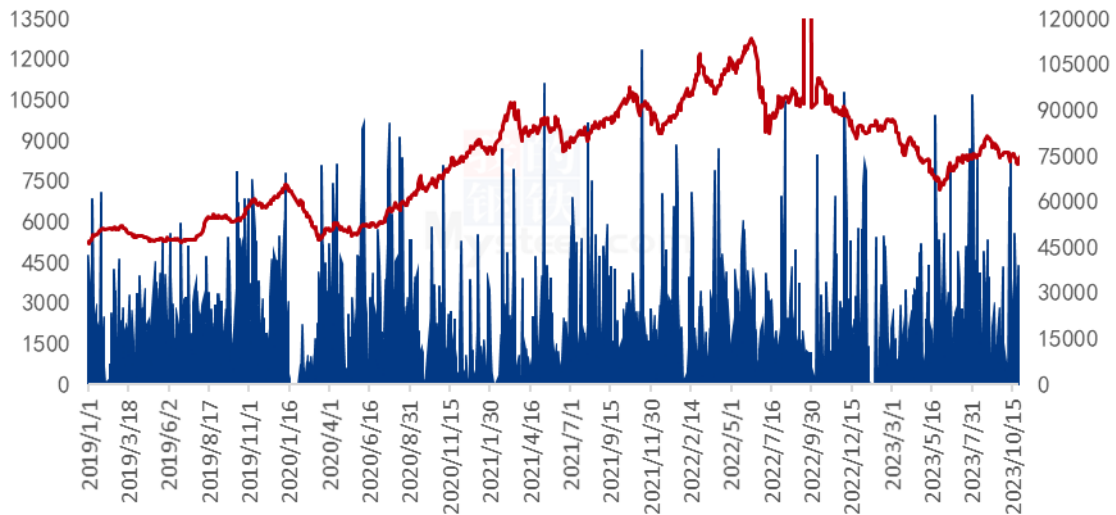
数据来源：钢联数据

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 8.92 万吨，日均成交量 1.78 万吨，较上周成交有所减量。

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 9 日消息：尽管存在天气问题，巴西国家商品供应公司（CONAB）周四预测 2023/24 年度巴西大豆产量达到 1.6242 亿吨，比上个月预测值调高 40 万吨，比上一年度提高 5.1%。CONAB 将 2023/24 年度大豆面积上调至 4529.5 万公顷，比上年增长 2.8%。

外媒 11 月 9 日消息：随着阿根廷大豆压榨量降至历史低点，中国、美国和巴西的大豆压榨量在 2022/23 年度创下历史新高，而且 2023/24 年度的压榨量有可能进一步增长。阿根廷罗萨里奥谷物交易所的一份报告称，2022/23 年度中国大豆压榨量达到 9400 万吨，但是近来中国大豆压榨利润下滑，因为国内养猪业的需求疲软，行业内的竞争加剧。10 月到 12 月份期间，中国豆粕出口比上年增加了 30 万吨。在美国，低碳燃料需求提振豆油需求，使得 2022/23 年度美国大豆压榨量也达到创纪录的 6020 万吨。2023 年 10 月到 12 月份，美国豆粕出口将达到创纪录的 370 万吨，同比提高 70 万吨。与此同时，巴西大豆产量创纪录，加上邻国阿根廷供应短缺导

致对巴西供应的需求额外增长，使得 2022/23 年度巴西大豆压榨量达到 5 300 万吨。在头号农业州马托格罗索，9 月份的大豆加工量达到 100 万吨。今年剩下时间里巴西豆粕出口量将达到 540 万吨，同比提高 100 万吨。

外媒 11 月 9 日消息：韩国饲料原料采购集团 MFG 周四举行招标，买入了 6 万吨豆粕。供应商为中粮集团，产地预期来自南美，但是也可以选择从美国和中国采购。

外媒 11 月 13 日消息：周一，巴西私营气象机构 RuralClima 发布农业气象警报，未来几天巴西所有地区都将出现极高气温。由于中部地区出现大气层堵塞，阻碍了冷锋推进，本周将出现极端炎热天气。

外媒 11 月 13 日消息：印度炼油协会（SEA）周一公布的数据显示，2022/23 年度（11 月至 10 月）印度棕榈油和葵花籽油进口均创下历史新高，因为这两种食用油的价格远低于去年，相对豆油更具吸引力。SEA 表示，2022/23 年度印度棕榈油进口量为 978 万吨，同比增长 23.7%；葵花籽油进口量增至 300 万吨，较上年的 194 万吨激增 54.6%。作为对比，豆油进口量降至 368 万吨，比 2021/22 年度的 417 万吨减少 11.8%，因为大部分时间里豆油交易价格高于棕榈油和葵花籽油。

外媒 11 月 14 日消息：分析机构普遍预期本年度全球头号大豆出口国巴西的大豆产量将会再创新高，但是过去几周来异常炎热干燥的天气扰乱作物播种，可能威胁大豆以及明年大豆收获后播种的二期玉米的产量前景。与此同时，阿根廷当前大豆供应即将耗罄，大豆压榨放慢导致大豆制成品供应受限，这有助于推动美国豆粕出口需求，促使投机基金在芝加哥大豆和豆粕期货连续数周做多，推动大豆期货创出两个月新高，豆粕期货连创合约新高。

外媒 11 月 14 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，11 月份巴西大豆出口步伐较 10 月份放慢，但是继续领先于去年同期水平。11 月 1 至 10 日，巴西大豆出口量为 181.6 万吨，而去年 11 月份全月的出口量为 252.5 万吨。

外媒 11 月 15 日消息：在本周末阿根廷举行关键选举之前，阿根廷农户销售大豆的步伐略有提高，但是依然位于偏低水平，因为农户手中库存已经不多。阿根廷农业部发布的报告显示，截至 11 月 8 日，阿根廷农户预售了 1,601 万吨 2022/23 年度大豆，比一周前增加了 16 万吨，低于去年同期的 3,178 万吨。作为对比，之前一周销售 12 万吨。

外媒 11 月 15 日消息：巴西农业研究机构 Embrapa 的研究员吉尔伯托·库尼亚表示，当前席卷巴西全国的热浪天气与厄尔尼诺导致降雨减少有关，对巴西玉米和大豆

作物产生了负面影响。库尼亚表示，厄尔尼诺现象让农户对何时播种大豆产生疑虑，大豆播种延迟又会间接影响到夏末大豆收获后播种的二期玉米。

外媒 11 月 15 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（11 月 11 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 57.6%，比一周前推进了 9.2 个百分点，但是继续落后于去年同期的播种进度 66.0%。位于中西部的头号大豆产区马托格罗索州的播种进度为 88.1%，一周前为 80.2%，但是仍然低于去年同期的 97.4%。在位于南方的第二大产区帕拉纳州，播种进度为 73.0%，一周前为 69.0%，但是低于去年同期的 79.0%。

首届中国（黑龙江）国际绿色食品和全国大豆产业博览会 15 日在哈尔滨开幕。本届博览会由农业农村部、中国国际贸易促进委员会、黑龙江省政府共同主办，以“绿色发展，共创未来”为主题，规划展览总面积 6 万平方米，邀请近 20 个国家和地区的 1300 家名优特新和行业领军绿色食品企业参展。将举办近 60 项活动，聚焦推动国际绿色食品产业高质量发展，搭建全国大豆产业政策发布和产供销专业对接平台。

第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油主力合约 y2401 合约延续震荡上行格局，涨幅 2.7%，本周最高 8526，最低 8178，持仓 59.6 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

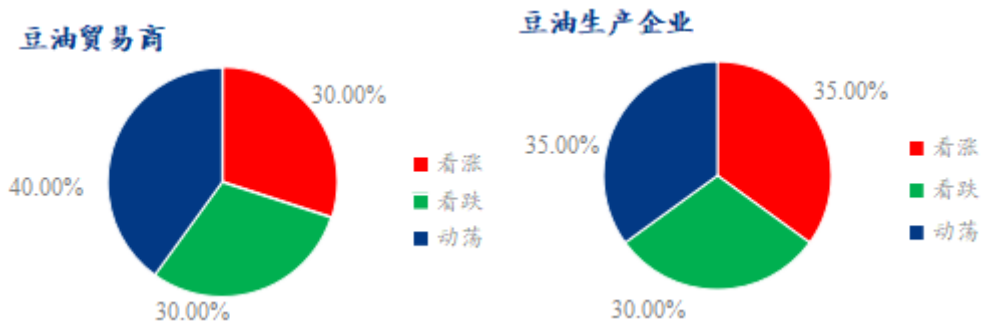
周内马盘在假期后在原油及美豆油带动下上涨，主要出口国需求改善令市场氛围回暖。内盘油脂亦跟随上涨，棕榈油一度领涨油脂板块。国内棕榈油库存持续增长，目前国内棕榈油供应宽松，终端下游随用随买，提货一般。周内棕榈油进口利润倒挂缩窄近月棕榈油买船成交。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7600 元/吨，较上周涨 250 元/吨，环比上涨 3.40%。

6.2 菜油行情分析

本周菜油价格先涨后跌收涨。盘面价格今日仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8748 元/吨，环比上周涨 224 元/吨，涨幅 2.63%。外盘加大菜籽价格回涨，国内榨利倒挂，已知未来菜籽供应宽松；11、12 月船期明显增多，菜油基本面较差；国内开机率即将回升，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。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



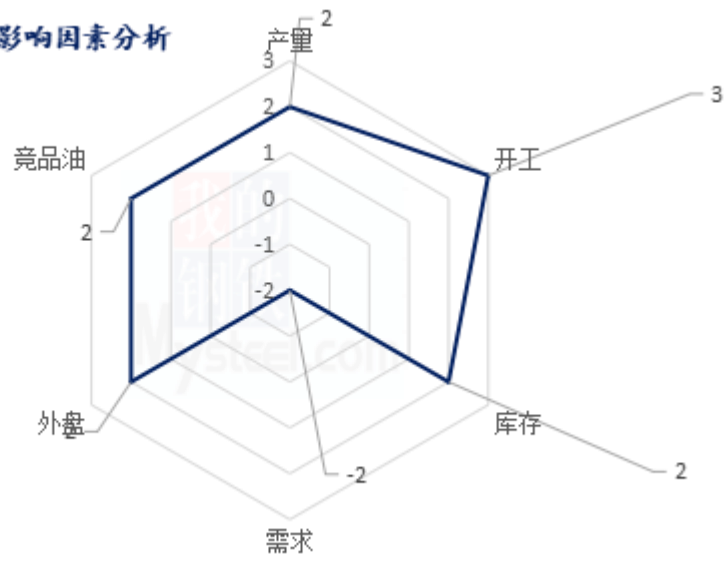
数据来源：钢联数据

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 30% 的看涨心态，30% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。生产企业则有 35.00% 的看涨心态，30.00% 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46周（11月11日至11月17日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计163.56万吨，开机率为55%。

需求：本周日均成交少量减少，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0.6%，主要原因是美国豆油库存降至近九年最低。

竞品油：马来西亚BMD在外部油脂带动下上涨，内盘棕榈油领涨油脂。近期棕榈油进口利润倒挂幅度缩窄，近月少量买船。国内现货成交一般，刚需补库为主，现货基差维稳。需持续关注产地高频出口及产量信息。本周到港量增量明显，但国内油厂菜油库存较高，开机率仍处于低位，库存预计持续累库现象。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

总结：本周盘面以上涨为主，产量和开机减少，库存少量下降，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

本周盘面以涨为主，近期豆油盘面受南美天气影响，另外美国豆油库存降至近九年最低，一度提振了豆油盘面，但基本面需求不佳，成交意愿一般，现阶段期市强于现货，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