

# 豆油市场 周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



## 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. 12. 7-2023. 12. 14)

## 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.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 6 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 6 -
6.2 菜油行情分析.....	- 6 -
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 USDA 报告巴西产量虽有下调，但调整不及预期，总体为中性偏空。后巴西天气不稳定，给予盘面支撑。且美国 11 月 CPI 小幅放缓，通胀压力尚存，叠加原油需求前景不佳，国际油价有所下跌，美豆油跟跌。国内豆油本周提货减缓，因盘面下挫成交较上周有所好转，且面临换月，价差较为不稳。

## 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

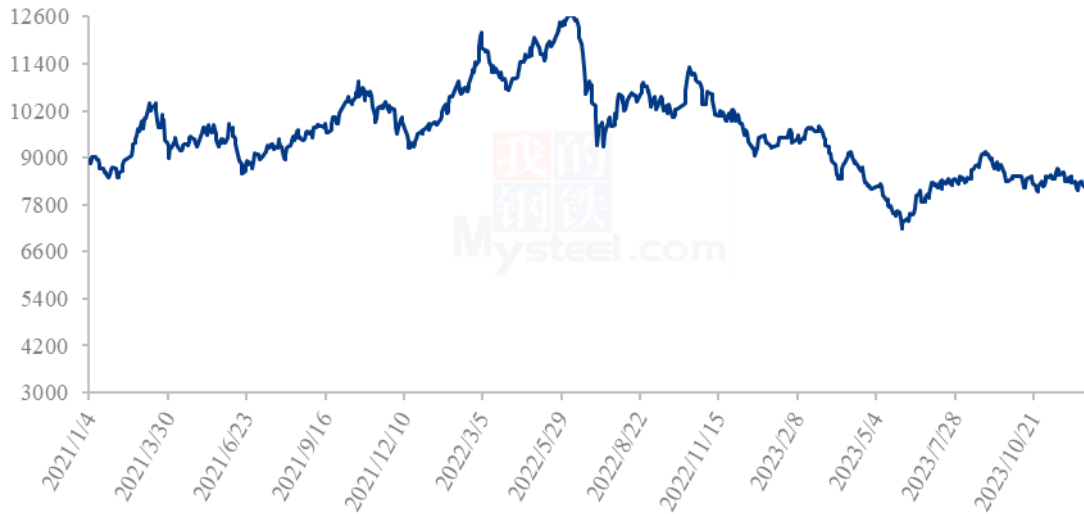
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	31.97	34.83	-2.86
	豆油厂周度开工 (%)	57	62	-5
	豆油库存 (万吨)	100.23	98.81	1.42
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.04	1.30	0.74
价格	华北一豆 (元/吨)	8170	8080	90
	山东一豆 (元/吨)	8220	8120	100
	华东一豆 (元/吨)	8340	8230	110
	广东一豆 (元/吨)	8270	8170	100

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 8278-8397 元/吨，周内均价参考 8348 元/吨，12 月 14 日全国一级豆油均价 8278 元/吨，环比 12 月 7 日 8173 元/吨上涨 105 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2401+180 至 400 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

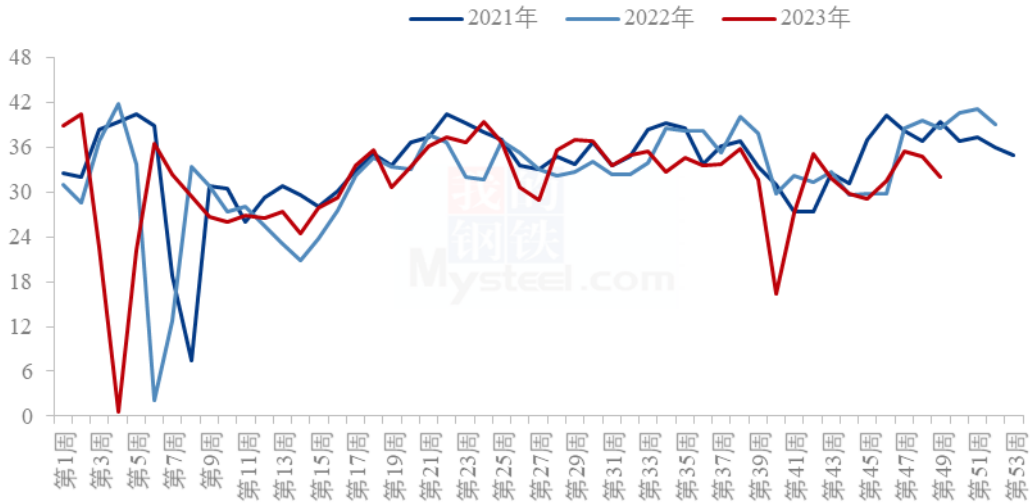
## 第三章 供需基本面分析

### 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 49 周（12 月 2 日至 12 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 168.27 万吨，开机率为 57%；较预估低 15 万吨。

预计第 50 周（12 月 9 日至 12 月 15 日）国内油厂开机率增长，油厂大豆压榨量预计 183.91 万吨，开机率为 62%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



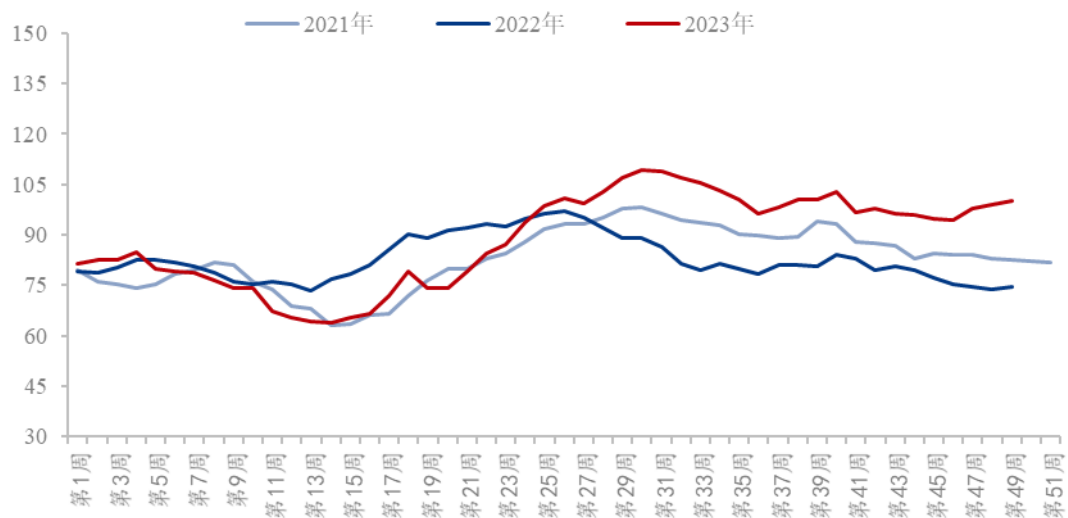
数据来源：钢联数据

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 12 月 8 日（第 49 周），全国重点地区豆油商业库存约 100.23 万吨，较上次统计增加 1.42 万吨，增幅 1.44%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



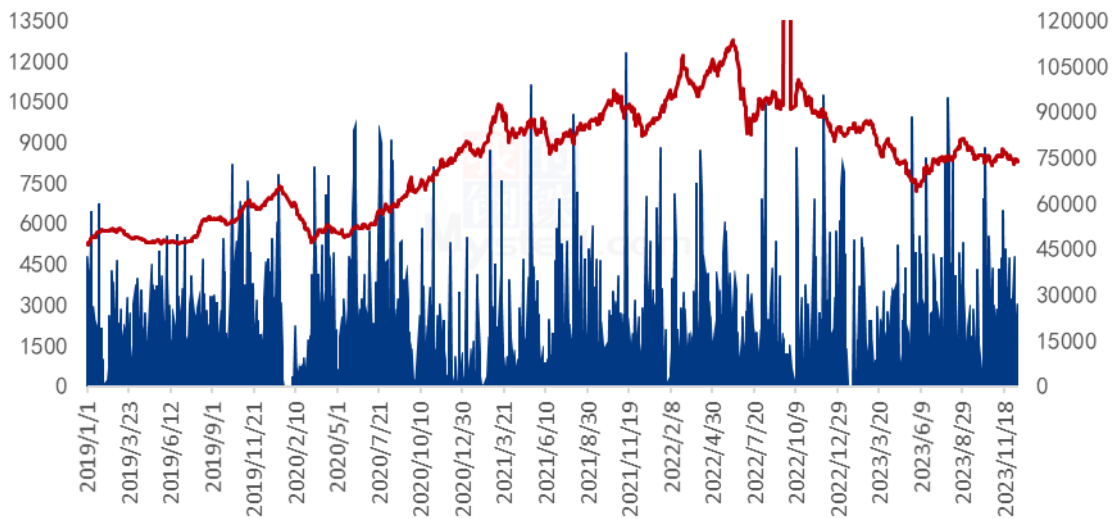
数据来源：钢联数据

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 10.21 万吨，日均成交量 2.04 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 12 月 7 日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 估计巴西 12 月份大豆出口量为 358 万吨，为 1 月份以来的最低月度出口量。作为对比，11 月份出口量为 459.8 万吨，去年 12 月份出口量为 151.5 万吨。

外媒 12 月 7 日消息：印尼生物柴油生产商协会主席周四表示，印尼已分配 1341 万升生物柴油，用于 2024 年的强制掺混，略高于今年的分配量。

外媒 12 月 7 日消息：巴西国家商品供应公司 (CONAB)周四发布月报，将 2023/24 年度巴西大豆产量调低了 220 万吨，因为厄尔尼诺天气模式导致播种延迟，但是调低后的大豆产量仍将创下历史最高纪录。CONAB 预计巴西大豆

产量达到 1.60177 亿吨，低于 11 月预测的 1.6242 亿吨，比上一年度的 1.5461 亿吨提高 3.6%。作为对比，上月预期大豆产量同比提高 5.1%。

外媒 12 月 10 日消息：周五美国农业部发布 12 月份供需报告，和往年类似的是，这份报告总体波澜不惊，主要的调整包括巴西大豆收成预期下调，但是仍创历史新高；美国小麦出口预期上调，以反映近期中国积极采购美国小麦。大豆：巴西大豆产量调低 200 万吨，仍将创下历史新高

外媒 12 月 11 日消息：马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)报告称，截至周五（12 月 8 日），马托格罗索州 2023/24 年度大豆播种进度为 99.96%，高于一周前的 99.57%，去年同期大豆播种工作已经完成，而过去五年的同期均值为 99.99%。

外媒 12 月 11 日消息：据农业咨询机构 DASAGRO 公司的合伙人埃斯特·斯托克表示，在经历了天气波动后，目前巴拉圭大豆长势良好，产量可能突破 1000 万吨。该公司最初预期巴拉圭大豆产量为 980 万吨，目前预期可能达到 1000 万吨，甚至可能超过这一水平。

12 月 12 日，前海联合交易中心进口大豆现货交易市场保税交易库业务启动仪式在深圳前海举行。当天，中粮集团旗下企业、九三集团旗下企业、北港国际有限公司、浙江良友粮贸有限公司、广西港青油脂有限公司、广西中马园区华物产协投资有限公司等企业通过前海联合交易中心完成了跨境及全国首批进口大豆保税交易库入库分销业务，合计成交 21.7 万吨进口大豆。

外媒 12 月 12 日消息：巴西植物油行业协会(ABIOVE)称，到 2036 年，生物柴油在化石柴油中的掺混比例可能提高到 25%，意味着大豆压榨需求将增加 5000 万吨。该一估算是基于政府当前的掺混计划：每年将生物柴油掺混率提高一个百分点。

外媒 12 月 12 日消息：农业资源巴西公司（AgResource Brasil）发布 12 月报告，将 2023/24 年度巴西大豆产量预估下调至 1.5544 亿吨，低于 11 月份预测的 1.5608 亿吨。报告称，巴西多个地区持续高温，降雨低于正常，影响大豆单产潜力。巴西大豆生产还面临补种、作物早熟、农户减少种植面积等问题。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本周连盘豆油 y2401 合约先扬后抑，周内跌幅 1.75%，本周最高 8136，最低 7950，持仓 16.32 万手，盘面移仓换月，持仓减少。周内巴西降雨缓解市场对未来原料供应的担忧，同时阿根廷比索贬值，利好该国豆油及豆粕出口，另



外，原油周内下跌 4%，创半年内新低，利空市场情绪。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

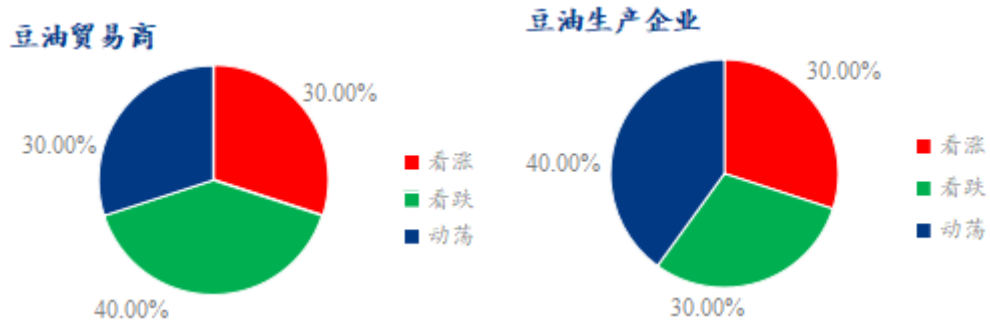
国际油价震荡运行下美豆因南美降雨范围及降雨量低于预期上涨，MPOB 周二公布马棕 11 月数据，马盘宽幅震荡运行，马棕 11 月产量及库存皆下降但产量下降高于预期小幅利好棕榈油价格，出口低于预期市场担忧四季度棕榈油需求限制价格涨幅。连盘棕榈油主力合约在 MPOB 报告后稍显利多上涨后回落。国内棕榈油进口利润倒挂基本维持，近月暂无买船成交。棕榈油现货价格调整中，下游按需采购为主。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7115 元/吨，较上周涨 185 元/吨，环比上涨 2.66%。

### 6.2 菜油行情分析

本周菜油价格持续下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8190 元/吨，环比上周跌 6 元/吨，跌幅 0.07%。天气影响对于油脂市场仍是变数，菜油大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场。受供应宽松库存较高的影响，消费仍有提升空间，菜籽油本身缺乏足够的上冲动能，使得价

格只能追随市场进行摆动。后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

## 第七章 心态解读



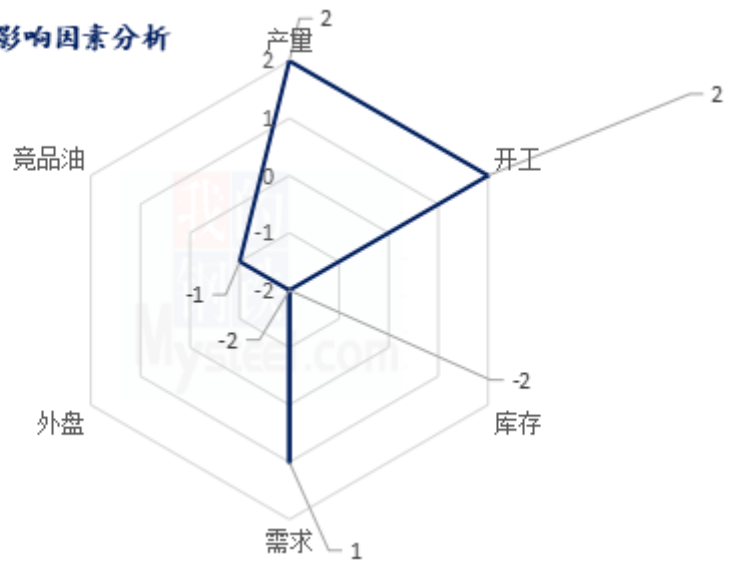
数据来源：钢联数据

图 6 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，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。

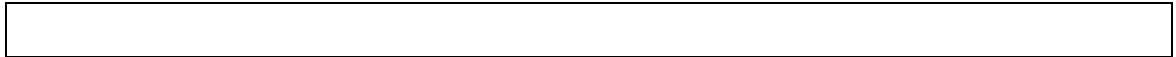
## 第八章 豆油后市影响因素分析

豆油后市价格影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 7 豆油后市价格影响因素分析



**产量、开工：**预计第 50 周（12 月 9 日至 12 月 15 日）国内油厂开机率增长，油厂大豆压榨量预计 183.91 万吨，开机率为 62%。

**需求：**本周日均成交量较上周增加，因本周面临换月，前期豆油盘面上涨，提振市场情绪。

**库存：**本周库存较上周增加，因部分地区提货不佳。

**外盘：**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 1.2%。

**竞品油：**国内方面，内盘棕榈油震荡下行，市场成交观望为主，基差基本稳定。重点关注进口利润及国内实际到港数量。预计短期内棕榈油价格震荡偏弱运行。国内菜油基差仍然偏弱。加籽价格继续走弱，菜油库存持续累库，菜籽油本身上行动力不足。后市需关注南美天气、菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

**总结：**预计本周豆油产量上涨，成交情况一般，库存有所上涨，部分地区提货缓慢。

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

本周盘面先涨后跌，前期豆油盘面受南美天气升水，外加 OPEC+ 遵循减产协议，有利于支撑盘面，随后受原油方面供应过剩忧虑影响，外加阿根廷采取新经济政策刺激出口，利空盘面。国内压榨预计后期部分地区有所减少，成交情况正常，预计后期基差以稳为主。

豆油价格走势预测图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 8 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