

# 豆油市场 周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、简建辉、曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 7. 21-2022. 7. 28)

## 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.....	- 5 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 5 -
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 .....	- 8 -
第九章 豆油行情展望.....	- 9 -





## 本周核心观点

本周伊始豆油盘面震荡，国内豆油基差坚挺；后因美豆天气提振，CBOT大豆、豆油期货走强等利多消息，盘面小幅上涨；至昨日美联储加息至75基点后，符合市场预期，盘面持续受原油提振以及外部植物油等带动，盘面陆续上涨。现货方面因本周盘面不稳，成交有限以及月底面临转月等影响，基差略有下调。鉴于短期内宏观经济影响尚在，应多为谨慎，且预计近期盘面还将以动荡为主，建议逢低按需补货为主。

## 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)	32.71	33.08	-0.37
	豆油厂周度开工 (%)	58.30	58.97	-0.67
	豆油库存 (万吨)	89.12	92.19	-3.07
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.06	2.06	-1.00
价格	华北一豆 (元/吨)	10480	9860	620
	山东一豆 (元/吨)	10430	9830	600
	华东一豆 (元/吨)	10510	9840	670
	广东一豆 (元/吨)	10370	9710	660

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间9808-10450元/吨，周内均价参考10055元/吨，7月28日全国均价10450元/吨，环比7月21日上涨630元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差2209+580至720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

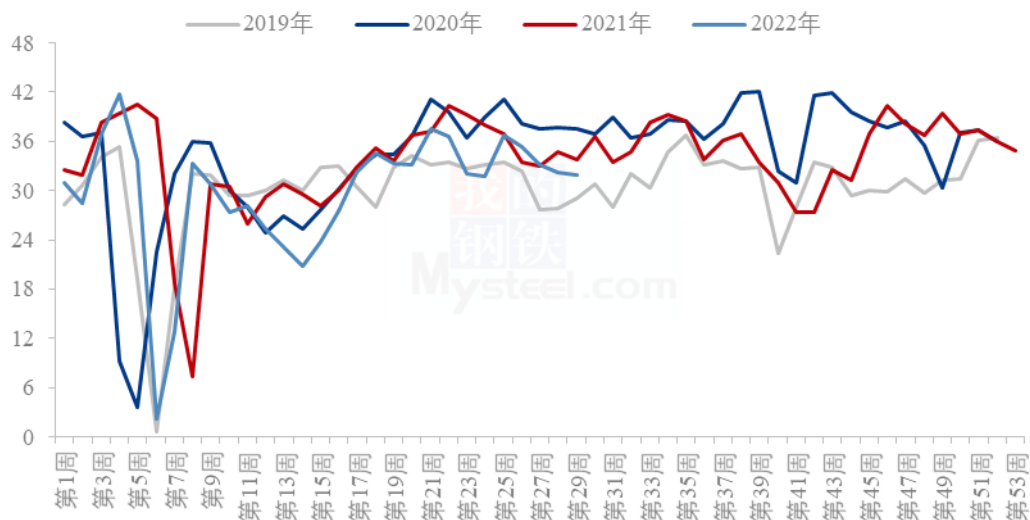
## 第三章 供需基本面分析

### 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，截止到第 29 周（7 月 16 日至 7 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 167.73 万吨，开机率为 58.30%。油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 0.99 万吨。

预计 2022 年第 30 周（7 月 23 日至 7 月 29 日）国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 171.69 万吨，开机率为 59.68%。具体来看，整体各区域变化相对较小。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



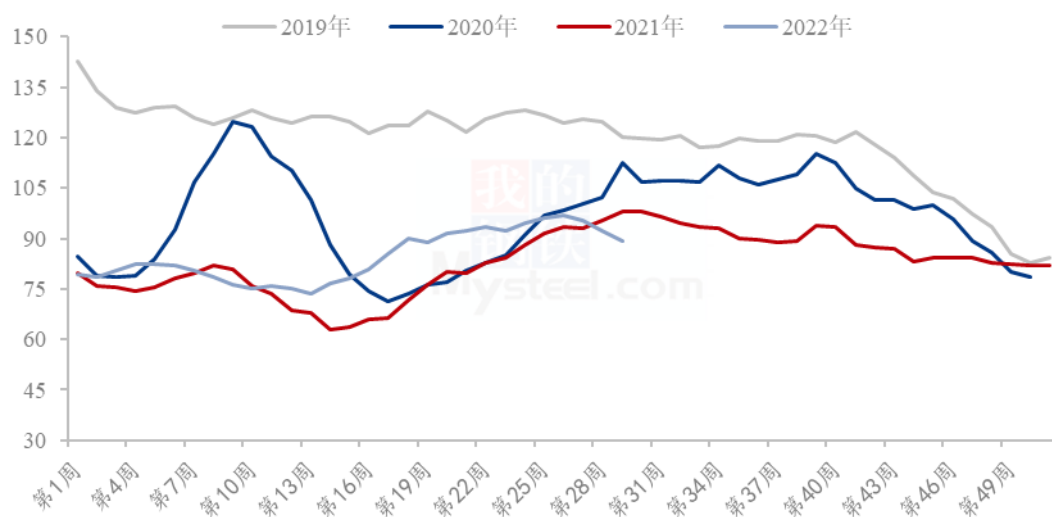
数据来源：钢联数据

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 农产品调研显示，截至 2022 年 7 月 22 日（第 29 周），全国重点地区豆油商业库存约 89.12 万吨，较上周减少 3.07 万吨，减幅 3.33%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

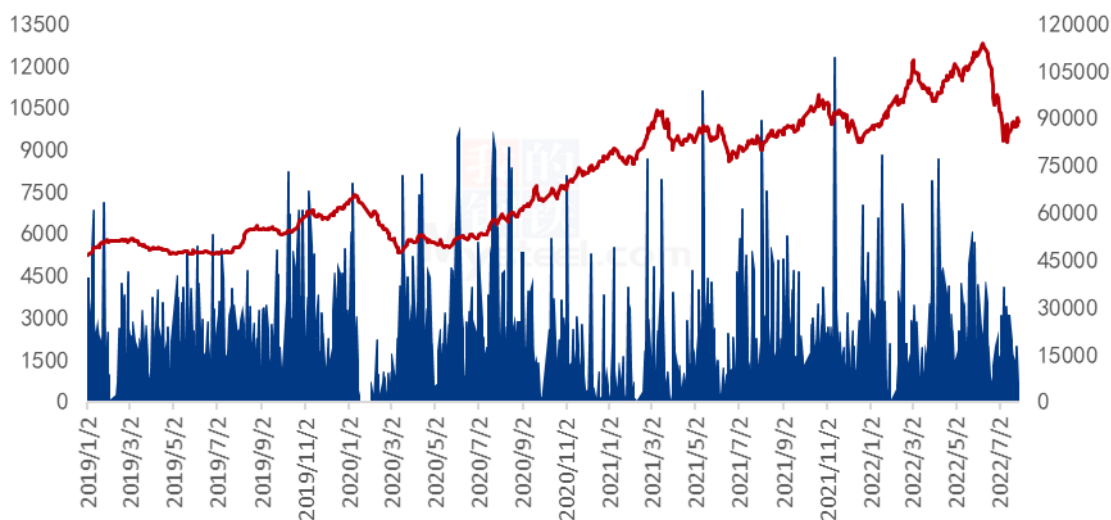


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 5.29 万吨，日均成交量 1.06 万吨，较上周明显减少。

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

美国农业部周一发布的作物周报显示，截至上周日，美国大豆优良率为 59%，比一周前下滑 2%。

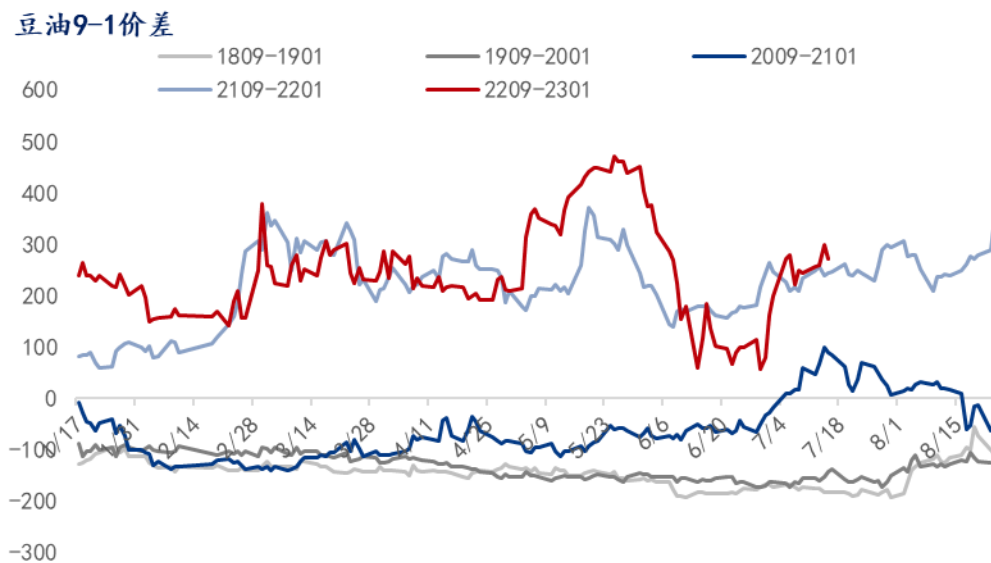
分析师指出，大豆作物状况下滑速度超过大多数分析师的预期，而且气象预报显示未来一周中西部和太平洋地区可能出现更多闷热干燥天气，这意味着作物状况有可能进一步下滑。气象预报显示中西部部分地区将会出现极端高温。如果 8 月初出现这种高温，大豆市场就会建立一些天气升水。8 月份是大豆作物的关键生长期。

美国农业部发布的周度出口检验报告显示，截至 7 月 21 日当周，美国大豆出口检验数量为 388,212 吨，比一周前减少 11.1%，不过比上年同期高出 60.3%。本年度迄今为止的出口检验总量达到 53,000,942 吨，同比减少约 9%。

Safras 预计 2023 年巴西大豆压榨量为 4950 万吨，高于 2022 年的 4790 万吨。巴西新豆播种工作将从 9 月份开始。Safras 预计 2022/23 年度大豆产量将达到 1.5453 亿吨，同比增长 18%；大豆需求总量为 1.446 亿吨，同比增加 13%，其中包括国内需求和出口需求。如果预测得到证实，巴西大豆期末库存将猛增 239%，从 293 万吨增至 992 万吨。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2209 涨幅 7.98%，最高 9882，最低 9106，仓差 3399 手，成交量为 243 万手。日 K 线来看，本周四收带下影线的大阳线。MACD 指标红柱增加；布林带来看，今日收于上轴线下，三线开口缩减，技术上看，或将受到布林带上轴线压制，建议谨慎。



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 9-1 价差走势图

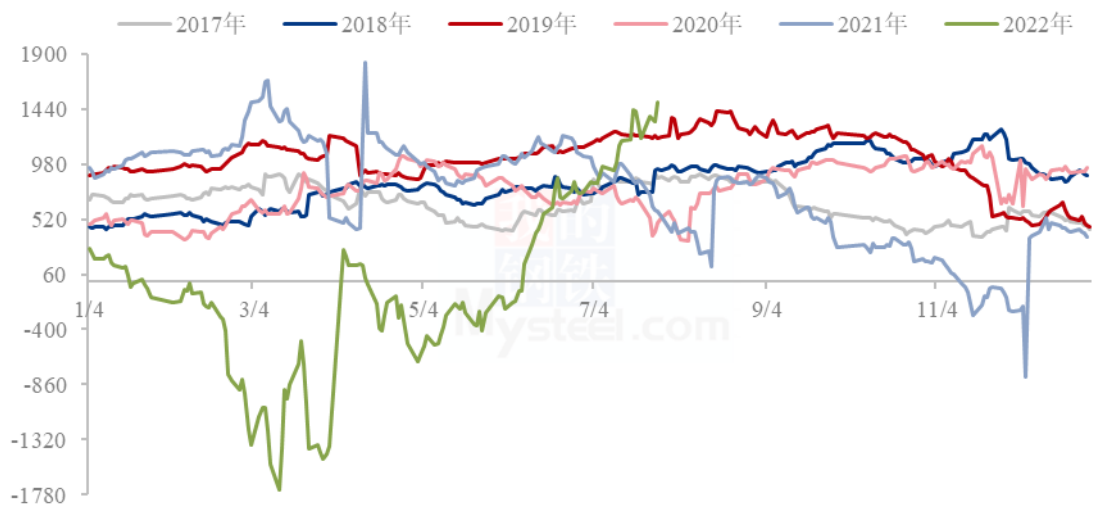
## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

周内棕榈油价格先跌后涨，整体价格较上周变化幅度较大。后市来看，目前来看，马来棕油产量依旧受外劳缺失影响较大，据南部半岛棕榈油压榨商协会

(SPPOMA) 数据显示，2022 年 7 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量下降 5.82%。而出口方面，虽然印尼仍在就进行出口加速，但对马来出口压制不及市场预期。印尼方面，目前印尼国内库存高企，加速出口仍是当前要务。印尼官员推进 B40 道路测试计划旨在消耗国内库存。国内方面，预计 2022 年 8 月全国棕榈油到港量 30 万吨左右，其中液油到港量 20 万吨左右。主产国利好支撑不足，国内供应边际增量之下，棕榈油市场压力较大偏弱运行为主。

豆棕期货价差



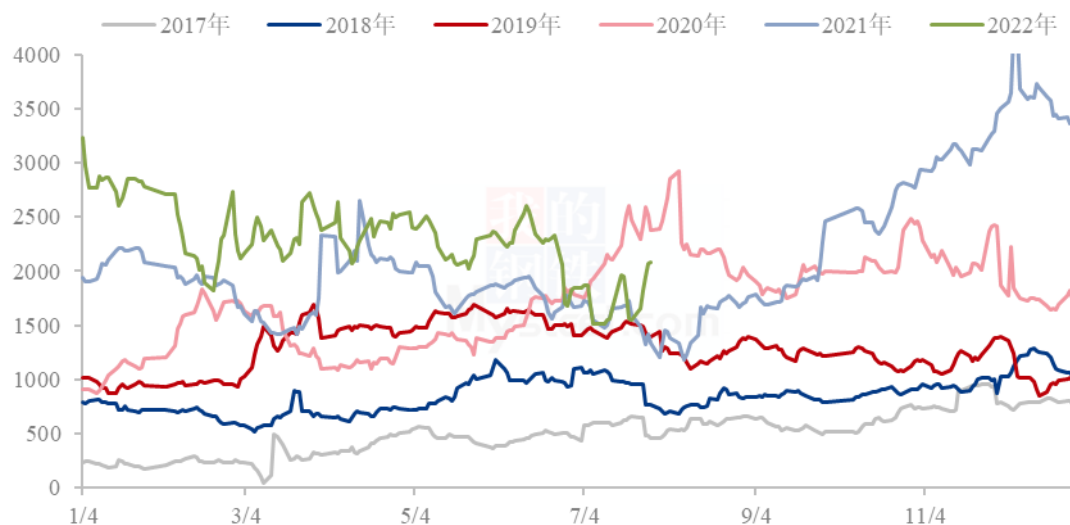
数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

## 6.2 菜油行情分析

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13094 元/吨，较上周上涨 1164 元/吨，涨幅 9.76%。本周美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油跟随上涨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅上涨，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。从相关产品价差来看，10 月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。

菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读

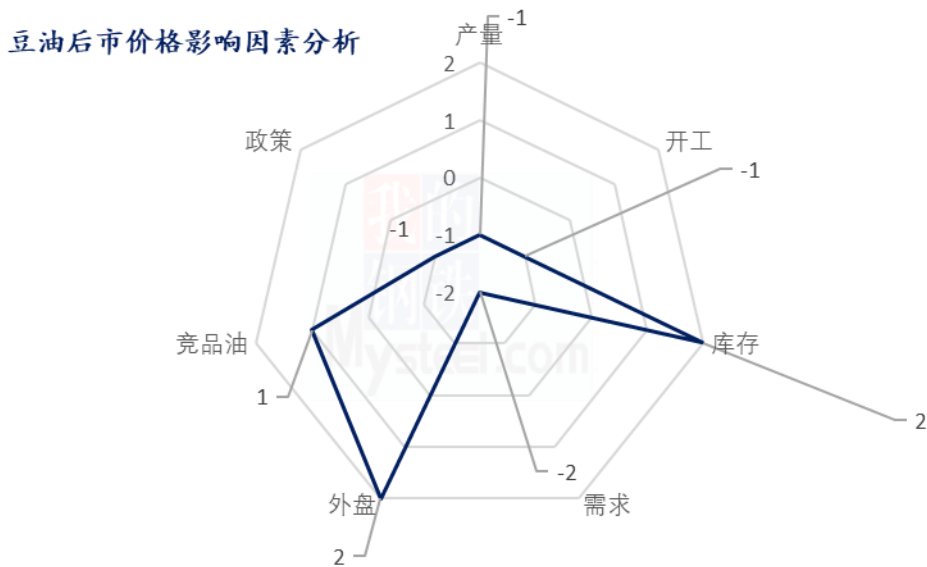


数据来源：钢联数据

图 8 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 30.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。生产企业则有 40.00% 的看涨心态，20.00% 的看跌心态，40.00% 的震荡心态。其中最大看涨心态来自于生产企业，最大的看跌心态来自于贸易商。

## 第八章 豆油后市影响因素分析



### 影响因素分析

**产量、开工：**本周产量和开工有所回升，利空于价格

**需求：**需求情况一般，利空豆油价格

**库存：**同时期低点，利多豆油价格

**外盘：**CBOT 大豆、豆油以及原油期货利多于价格

**竞品油：**现逐步回归于基本面情况，利多价格

**政策：**美联储加息理论上利空价格，但本次在预期内，暂时无较大影响

**总结：**现阶段主要归根于豆油基本面，但宏观影响仍有可能存在。

#### 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的综合数值判定。

## 第九章 豆油行情展望

鉴于短期内宏观经济影响尚在，应多为谨慎，且预计近期盘面还将以动荡为主，建议逢低按需补货为主。



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