

# 豆油市场 月度报告

(2022年7月)



## 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

# 豆油市场月度报告

(2022年7月)

## 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

豆油市场月度报告.....	- 1 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 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 豆油产量分析.....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析.....	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量.....	- 4 -
3.4 全国豆油日均成交统计 .....	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量.....	- 5 -
第四章 本月市场热点关注.....	- 6 -
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.....	- 8 -
第七章 心态解读 .....	- 9 -

---

第八章 豆油后市影响因素分析 ..... - 9 -

第九章 豆油行情展望 ..... - 10 -



## 本月核心观点

7月，USDA7月供需报告公布后，CBOT大豆期价大幅下跌，主要原因一方面在于报告自身数据泛善可陈，2022/23年全球大豆期末库存高于市场预期，且美国2021/22和2022/23大豆期末库存也高于市场预期。短期利多兑现不及预期反成利空引发短线大量抛盘。另一方面也受到宏观面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品普遍弱势的大环境拖累。国内油脂在大幅下跌之后，市场多进行追保并有部分现货商逢低补库，大厂也少量抄底重振市场信心。在市场将美联储加息预期打的非常足而美联储却表示鸽派说法之后，金融市场迎来大幅反弹，商品板块也全线走高。需要注意的是，市场预期印尼国内的棕榈油库存高达1000万吨。如果我们以目前的马来西亚和印尼的库存，与前几年的全球市场棕榈油库存做对比，全球市场的油脂价格达不到目前的高度，也许这与原油的高价有关。在大量植物油进入工业消费的同时，原油价格高企也并不是基本面的原因，所以，未来依然还是要看原油的走势情况。

## 第一章 本月豆油基本面概述

表1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量（万吨）	147.13	137.12	10.01
	大豆压榨量（万吨）	754.53	696.51	58.02
	豆油库存（万吨）	88.99	96.31	-7.32
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.76	1.63	0.13
价格	华北一豆（元/吨）	10700	10830	-130
	山东一豆（元/吨）	10620	10790	-170
	华东一豆（元/吨）	10650	10850	-200
	广东一豆（元/吨）	10530	10800	-270

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

7月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9282-

10627 元/吨，月内均价参考 9925 元/吨，7 月 29 日全国均价 10627 元/吨，环比 6 月 30 日全国均价 10857 元/吨，下跌 230 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+520 至 680 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

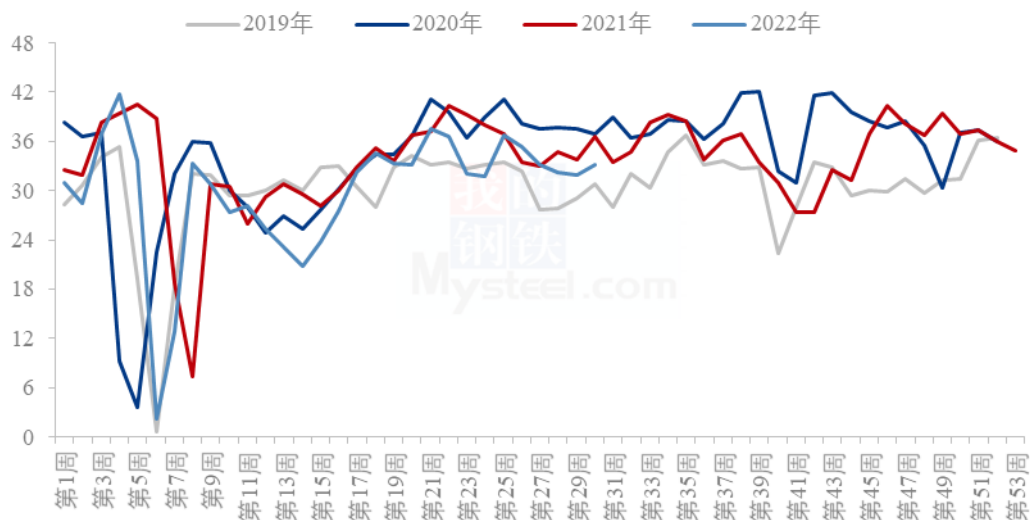
图 1 全国豆油均价走势图

## 第三章 供需基本面分析

### 3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品调研显示，2022 年 7 月，全国油厂大豆压榨为 754.53 万吨，较上月增加 1.31 万吨，增幅 0.17%；较去年同期减少 32.41 万吨，减幅 4.12%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 4743.25 万吨，较去年同期减幅 6.07%；2021/22 年度（始于 2021 年 10 月 1 日）全国大豆压榨量为 7127.8 万吨，较去年同期减少 5.07%。对应 2022 年 7 月中国主要油厂豆油产量为 147.13 万吨。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



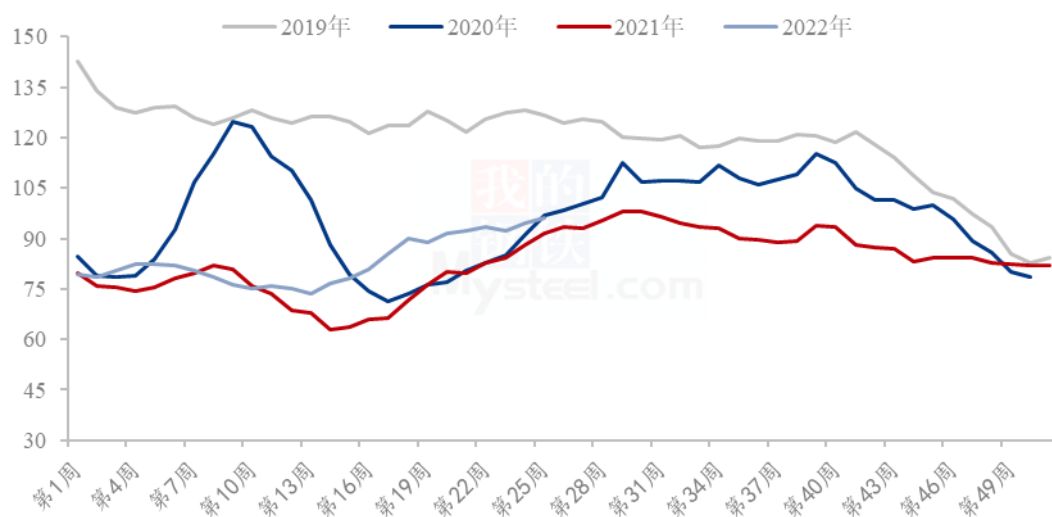
数据来源：钢联数据

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 29 日（第 30 周），全国重点地区豆油商业库存约 88.99 万吨，较上一统计周期相比减少 7.98 万吨，降幅 8.23%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

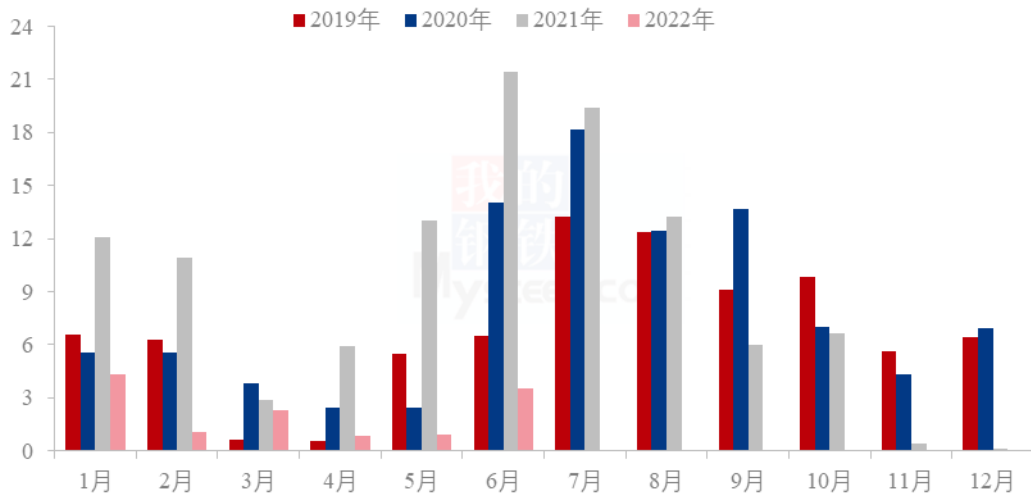


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 中国豆油月度进口量

2022年6月中国进口豆油3.51万吨，较2021年同期减少17.93万吨，同比降幅83.63%。2022上半年累计进口豆油12.91万吨，比去年同期的66.22万吨大降53.31万吨，同比降幅达80.50%。

中国豆油月度进口量（万吨）



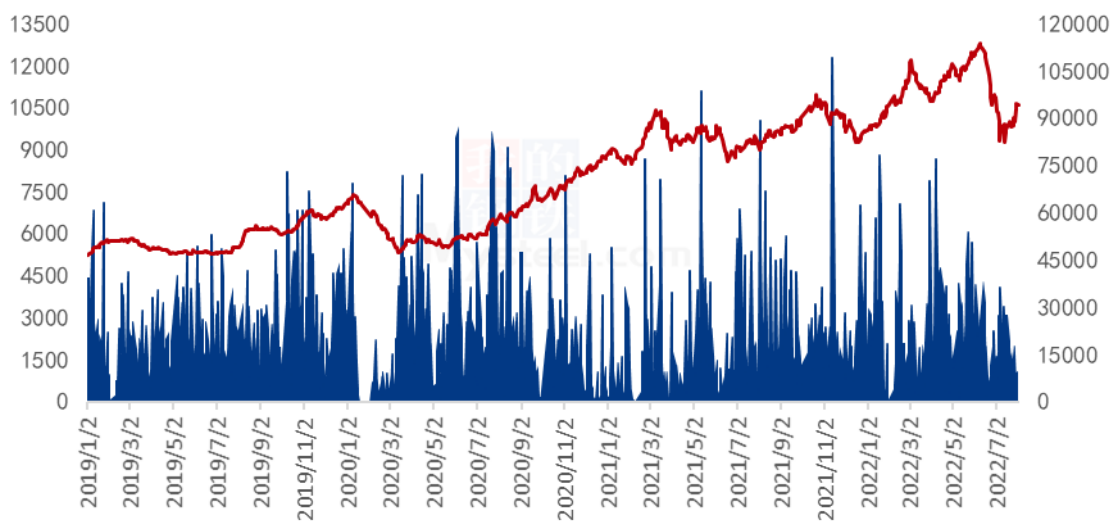
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

### 3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2022年7月全国重点油厂豆油散油成交总量约为35.19万吨，环比减少9.00万吨。日均成交量为1.76万吨。本月成交情况较上月有所减少，预计下月成交或将前低后高。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



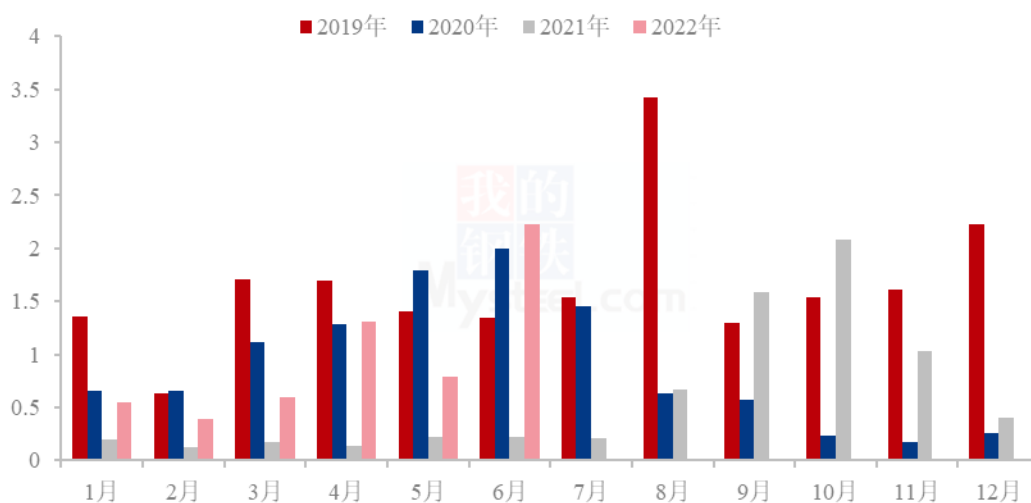
数据来源：钢联数据

图5 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 3.5 中国豆油月度出口量

2022年6月中国出口豆油2.22万吨，较2021年同期的0.22万吨，大幅增加2.00万吨，同比增加909.09%。2022上半年累计出口豆油5.87万吨，比去年同期的1.08万吨，大幅增加4.79万吨，同比增长443.52%。

中国豆油月度出口量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 本月市场热点关注

美国农业部发布的最新作物周报显示，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。

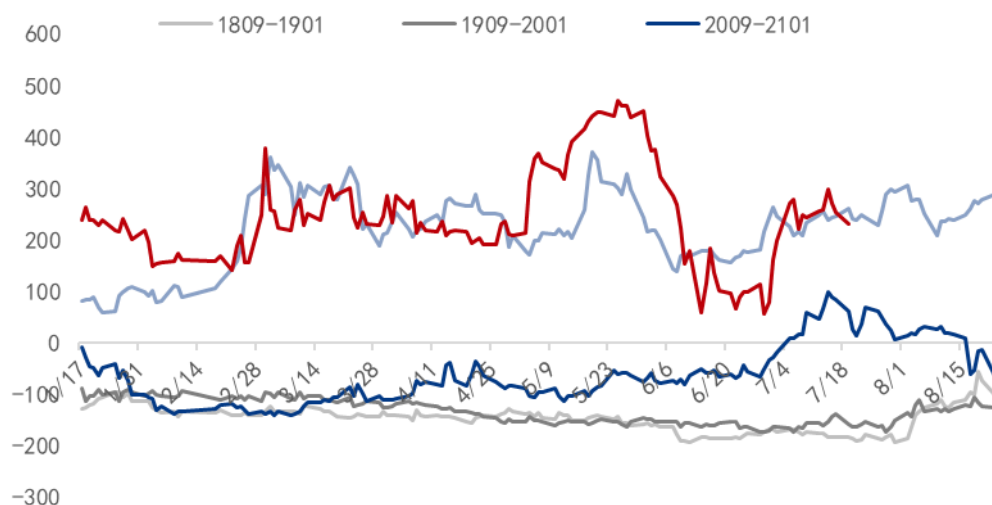
美国农业部发布的周度出口检验报告显示，截至 7 月 21 日当周，美国大豆出口检验数量为 388212 吨，比一周前减少 11.1%，不过比上年同期高出 60.3%。本年度迄今为止的出口检验总量达到 53000942 吨，同比减少约 9%。

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

7 月连盘豆油主力合约 y2209 合约先跌后涨，呈现深 V 走势，月内振幅 1722 点，本月最高 10266，最低 8544。技术上来讲，日 K 线级别，KDJ 来看，三线向上发散；MACD 指标红柱增加；布林带来看，三线开放放大，7 月 29 日期价收于上轴线上方。短线持续关注上轴线压力情况。

豆油9-1价差



数据来源：钢联数据

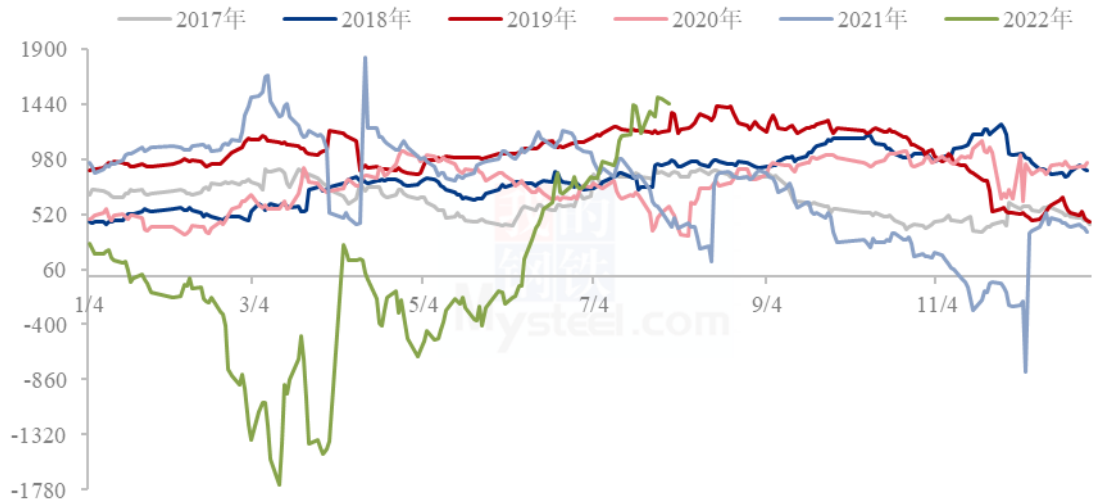
图 7 豆油 9/1 价差

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

7月棕榈油市场宽幅震荡运行，截止到7月29日，国内24度棕榈油全国均价在10183元/吨，环比6月下跌1045元/吨，跌幅9.31%；同比2021年7月增长1133元/吨，涨幅在12.52%。外盘方面，美联储加息及印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。本周印尼宣布开始启动B40生物柴油道路测试，此举旨在加速消化印尼国内棕榈油库存。短期来看，印尼库存压力仍然巨大，受印尼棕榈油加速出口影响，马来西亚棕榈油出口减少。整体来看，棕榈油市场压力较大偏弱运行为主。

豆棕期货价差



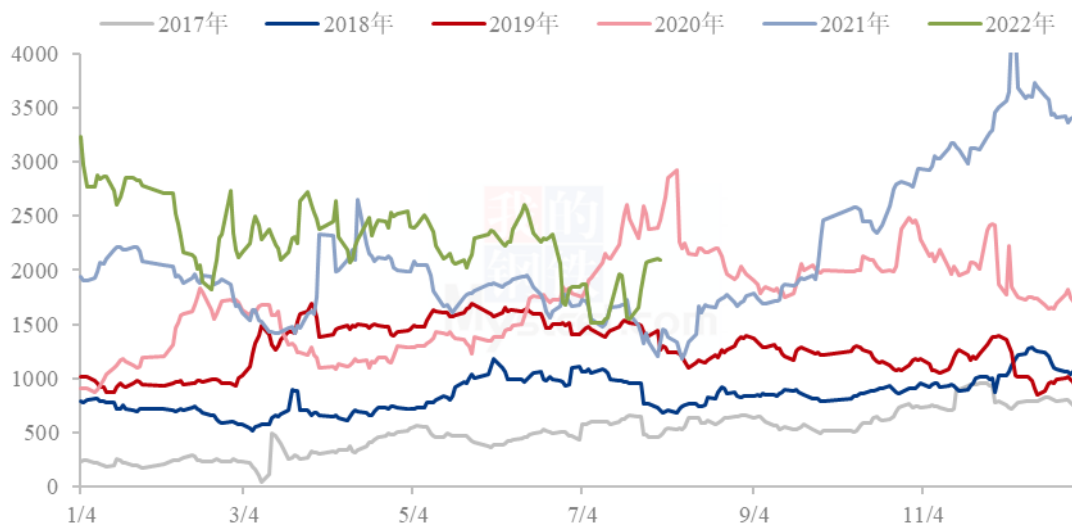
数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

## 6.2 菜油行情分析

本月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、菜粕跟随上涨。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油、菜粕供应难以改善。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量有所减少，全国菜油及菜粕库存小幅下降。静待10月后加籽放量到港后，整体菜系供需格局或将改善。

菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 9 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读



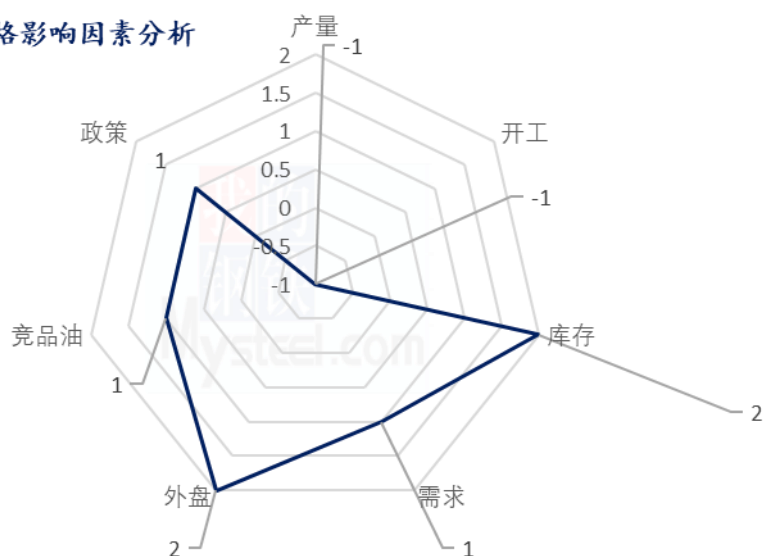
数据来源：钢联数据

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 30.00% 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



### 影响因素分析

**产量、开工：**预计本月将开工以及产量有所上升，利空价格

**需求：**随双节的来临，需求将有所好转

**库存：**本月将有所上涨，预计后期延续累库

**外盘：**CBOT大豆、豆油期货利多价格

**政策：**利多价格

**总结：**后市价格在外盘影响下或震荡为主。

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

在大量植物油进入工业消费的同时，原油价格高企也并不是基本面的原因。因此豆油价格方面，除本身基本面外，还需关注原油对整体植物油脂价格的影响。

豆油价格走势预测图（元/吨）



图 11 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