

# 豆油市场 周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：[quguona@mysteel.com](mailto:quguona@mysteel.com)

传真：021-26093064

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 8. 11–2022. 8. 18)

## 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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价先跌后稳，美国农业部发布的 8 月份供需报告利空，导致外盘价格有所下跌。随后美豆产区将出现降雨，利于其大豆生长，盘面有所企稳。国内方面，连盘豆油本周完成主力合约移仓换月，走势冲高回落，各地出货情况分化继续，南方出货情况依旧明显好于北方。

## 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)	32.35	32.34	0.01
	豆油厂周度开工 (%)	57.66	57.65	0.01
	豆油库存 (万吨)	81.44	86.48	-5.04
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3	2.82	0.18
价格	华北一豆 (元/吨)	10450	10630	-180
	山东一豆 (元/吨)	10420	10600	-180
	华东一豆 (元/吨)	10450	10620	-170
	广东一豆 (元/吨)	10360	10540	-180

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 10250-10570 元/吨，周内均价参考 10576 元/吨，8 月 18 日全国均价 10417 元/吨，环比 8 月 11 日下跌 176 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+410 至 730 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

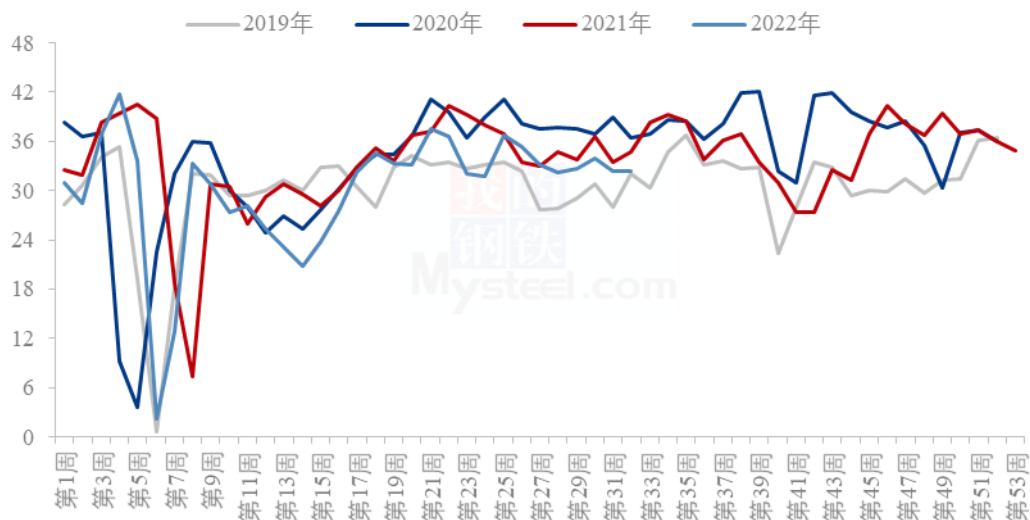
## 第三章 供需基本面分析

### 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 32 周（8 月 6 日至 8 月 12 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.89 万吨，开机率为 57.66%。本周油厂实际开机率大幅低于此前预期，较预估低 14.55 万吨，主要因华东和广东市场开机率严重不及预期。

预计下周 2022 年第 33 周（8 月 13 日至 8 月 19 日）国内油厂开机率整体上调，油厂大豆压榨量预计 175.64 万吨，开机率为 61.05%。具体来看，下周华东、东北市场油厂开机率上调相对明显。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



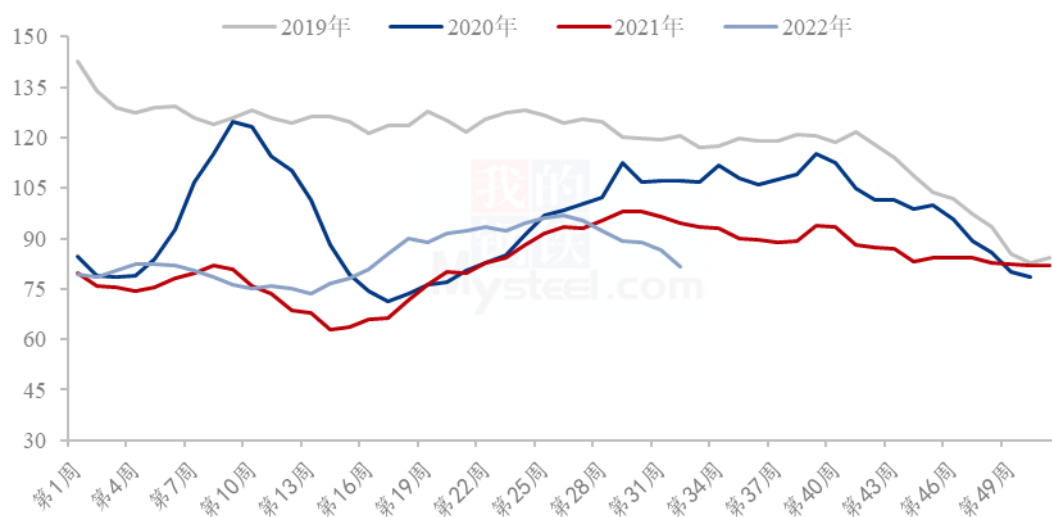
数据来源：钢联数据

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 2022 年 8 月 12 日（第 32 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.44 万吨，较上周减少 5.04 万吨，减幅 5.83%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

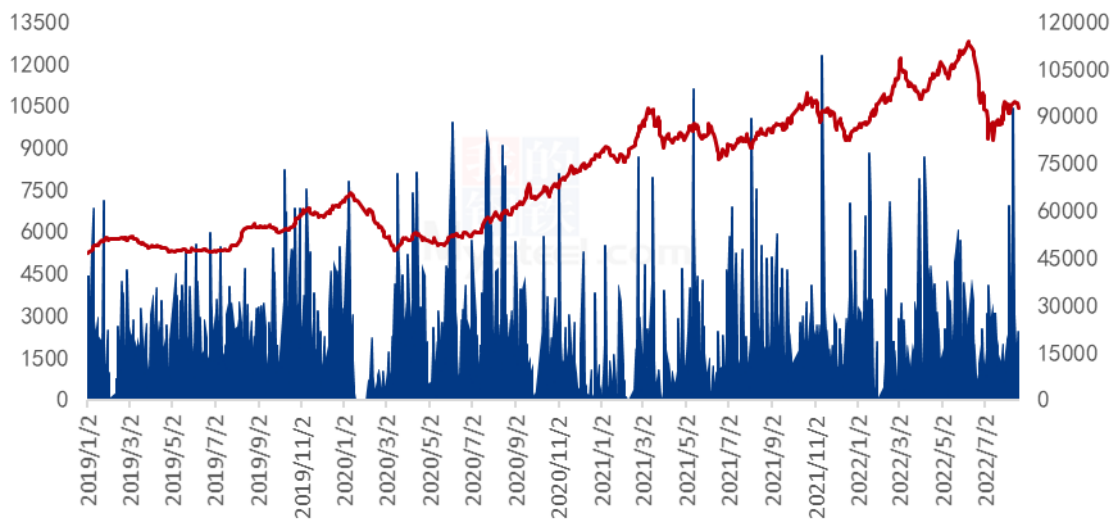


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 15.00 万吨，日均成交量 3.00 万吨，较上周继续增加。

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

根据美国全国海洋大气管理局（NOAA）发布的最新 72 小时累积降水云图显示，周四至周日期间玉米种植带的一些地区不会出现可测量的降雨，但爱荷华州、明尼苏达州和威斯康星州的大部分地区在这段时间内可能再迎来 1 英寸或更多的降雨。8-14 天的气象预测显示，在 8 月 24 日至 8 月 30 日期间，中西部大部分地区将出现季节性的凉爽多雨天气。

外媒 8 月 16 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）发布的压榨月报显示，7 月底 NOPA 会员企业的豆油库存创下 11 个月来的低点，也低于市场预期。

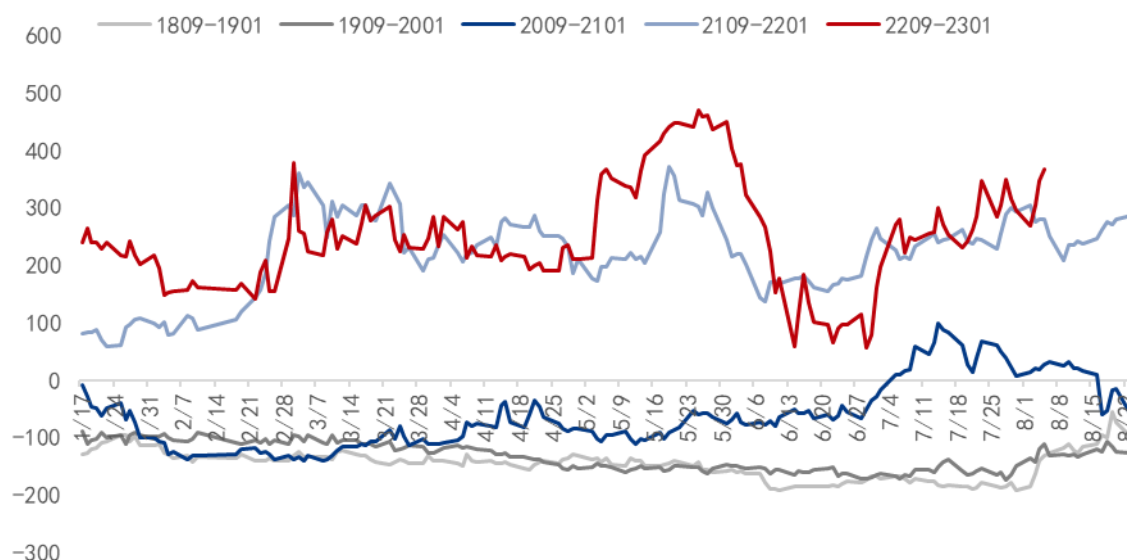
NOPA 报告显示，7 月底的豆油库存为 16.84 亿磅，低于 6 月底的 17.67 亿磅，但是高于 2021 年 7 月底的 16.17 亿磅。

NOPA 代表着美国约 95% 的大豆加工企业。NOPA 的会员企业在 7 月份压榨 1.7022 亿蒲大豆，比 6 月份的 1.64677 亿蒲提高 3.4%，比 2021 年 7 月份的 1.55105 亿蒲提高 9.7%。

## 第五章 豆油期货盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约完成移仓换月，从 Y2209 换至 Y2301 合约，周跌幅 3.60%，最高 9942，最低 9446，仓差 45600 手，成交量为 151 万手。日 K 线来看，本周四收阴线。MACD 指标红柱缩减；布林带来看，今日收于中轴线下，三线开口缩减。技术上看，建议关注中轴线争夺情况，建议谨慎。

豆油9-1价差



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 9-1 价差走势图

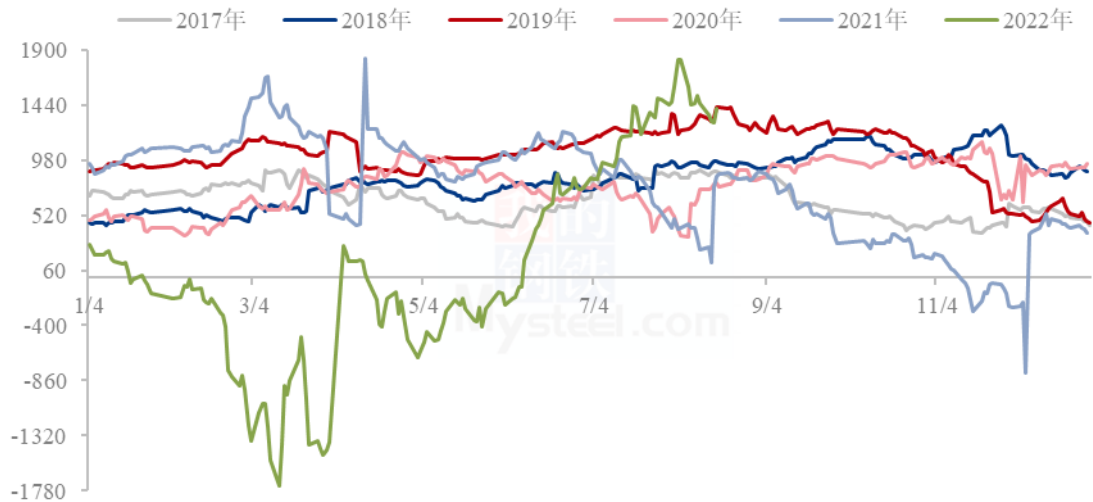
## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场再度回归跌势。主产国方面，马来 1-15 日出口下降、产量增加，后期累库预期增强。同时下调 9 月毛棕榈油参考价，一定程度打压市场。国际油价周内连续三日大跌，拖累包括棕榈油在内的植物油走势。国内方面，国内前期买船陆续到港，市场货源供应预期增量。油厂及贸易商基差不断下调，市场价格不断向下

寻求支撑。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9738 元/吨，较上周跌 402 元/吨，跌幅 3.96 %。

豆棕期货价差



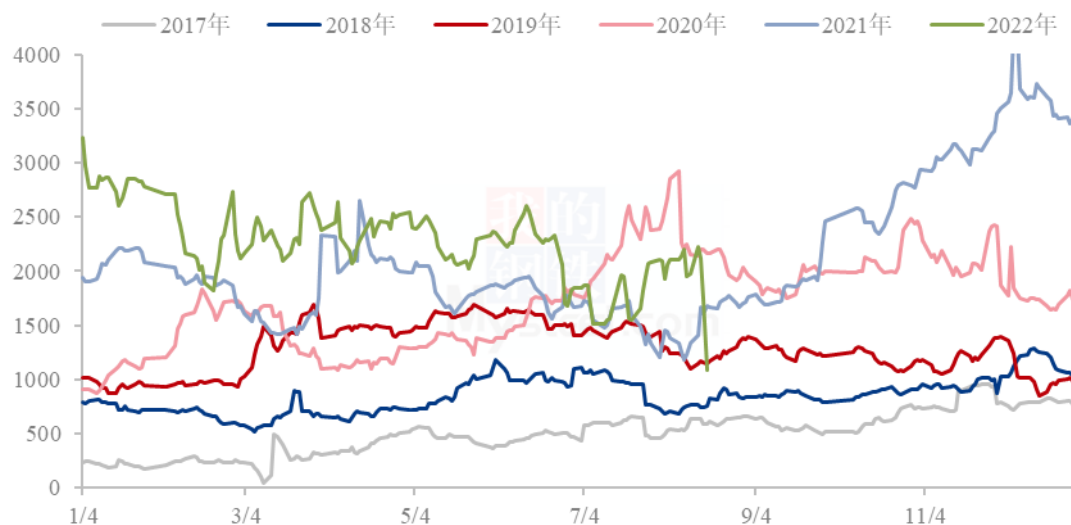
数据来源：钢联数据

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 12366 元/吨，较上周下跌 722 元/吨，跌幅 5.52%，本周基差下跌明显。本周受原油及美豆拖累，菜油下跌明显。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下降，产油量跟随下降，全国菜油库存小幅减少。从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。后市需重点关注相关油脂走势。

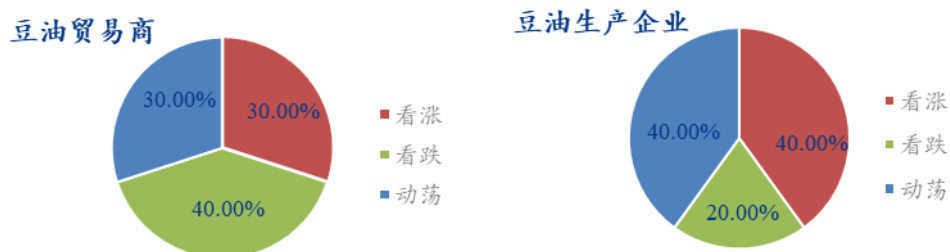
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读

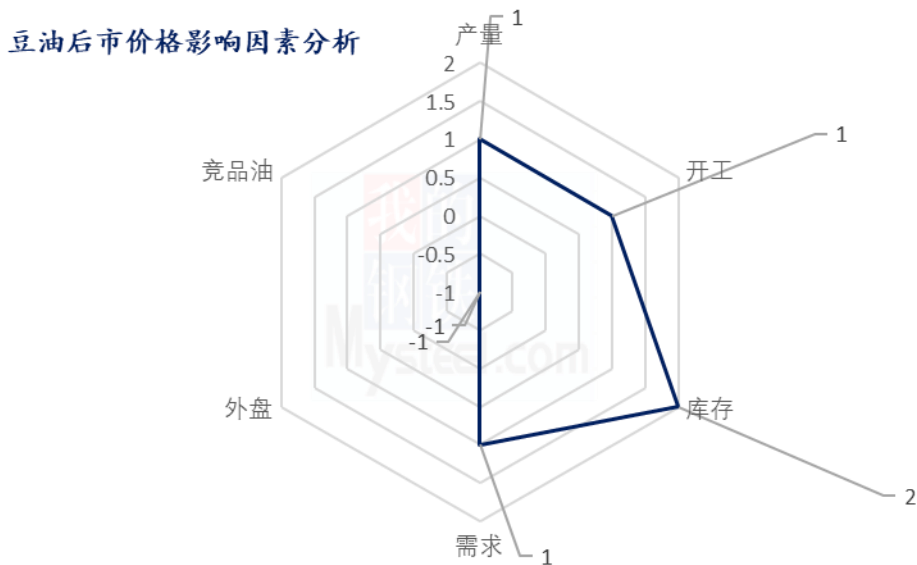


数据来源：钢联数据

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，40% 的看跌心态，30.00% 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。最大的看涨心态来源于生产企业，最大的看跌心态来源于贸易商。

## 第八章 豆油后市影响因素分析



### 影响因素分析

**产量、开工：**本周产量和开工偏低，利多价格

**需求：**双节提振，成交尚可

**库存：**持续低点，利多豆油价格

**外盘：**CBOT大豆，美原油利空价格

**竞品油：**竞品油脂现货价格较高，利润有限，利空价格

**总结：**现阶段豆油移仓换月，下游根据自身情况适量补货，但整体行情不稳，部分贸易商还以观望为主。

#### 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

本周豆油移仓换月，下游贸易商多以观望为主，且宏观方面，经济悲观情况仍在，预计近期基差不稳多以动荡为主，价格随盘面波动。

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 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100