

# 豆油市场 周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、曲国娜、齐昕磊

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 10. 13–2022. 10. 20)

## 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 .....	- 8 -
第九章 豆油行情展望 .....	- 9 -

## 本周核心观点

周内 CBOT 大豆与 CBOT 豆油期价动荡起伏，因美豆压榨量偏低，美豆油库存降至两年低位，盘面呈上涨趋势，美大豆因处于上市收货期，以及宏观经济环境走弱等制约，上涨动力不足；国内方面，连盘受美豆油以及棕榈油走势带动，及自身库存偏低支撑，上涨趋势延续，但下游需求较弱，预计近期基差还有下调空间。

## 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)	32.22	29.71	2.51
	豆油厂周度开工 (%)	57.43	52.95	4.48
	豆油库存 (万吨)	82.8	84.09	-1.29
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.11	4.126	-3.016
价格	华北一豆 (元/吨)	10900	11110	-210
	山东一豆 (元/吨)	10930	11190	-260
	华东一豆 (元/吨)	11170	11410	-240
	广东一豆 (元/吨)	11180	11360	-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 11042-11300 元/吨，周内均价参考 11154 元/吨，10 月 20 日全国一级豆油均价 11042 元/吨，环比 10 月 13 日下跌 241 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1350 至 1600 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，截至第 41 周（10 月 8 日至 10 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.24 万吨，开机率为 57.43%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.17 万吨；较前一周实际压榨量增加 12.89 万吨。

预计下周 2022 年第 42 周（10 月 15 日至 10 月 21 日）国内油厂开机率略有下降，油厂大豆压榨量预计 164.05 万吨，开机率为 57.02%。具体来看，山东、福建、两湖市场油厂开机率下降明显；东北、华北、广东市场油厂开机率小幅上升。

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 10 月 15 日（第 41 周），全国重点地区豆油商业库存约 82.8 万吨，较上周减少 1.29 万吨，降幅 1.53%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

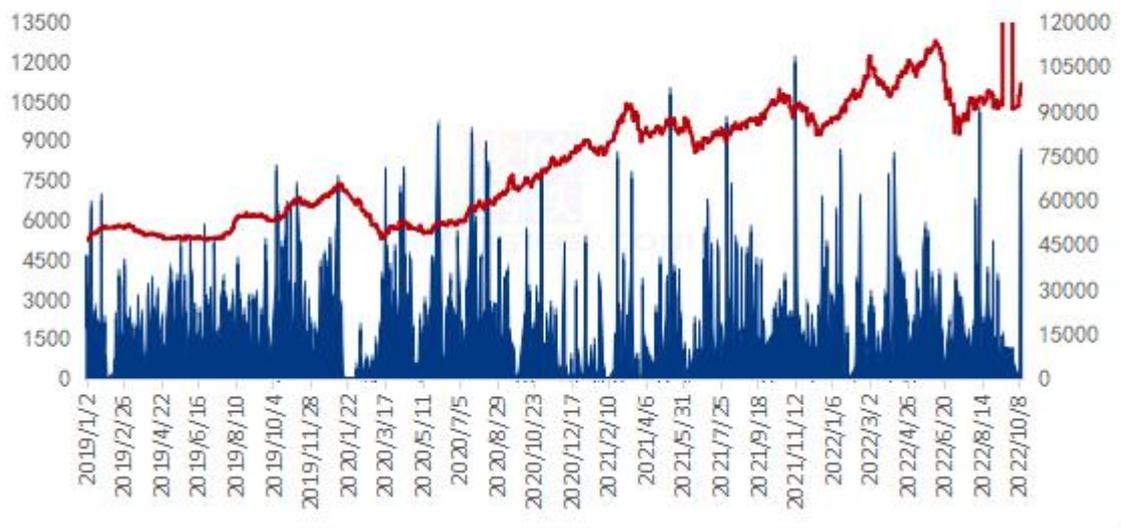


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 5.55 万吨，日均成交量 1.11 万吨，下游需求减弱，油厂出货情况较上周有所减少。

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，大豆收割工作完成了 63%，相比之下，五年平均进度为 52%。大豆优良率稳定，仍为 57%。

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，根据货轮排队的情况，2022 年 10 月份巴西大豆出口量最高将达到 376.7 万吨，高于一周前估计的 346.3 万吨。

华盛顿 10 月 18 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度超出市场预期。大豆优良率维持不变。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 16 日（周日），美国大豆落叶率 96%，上周 91%，去年同期 94%，五年均值 94%。大豆收获进度为 63%，上周 44%，去年同期 58%，五年同期均值 52%。报告出台前分析师平均预期大豆收获进度为 60%，预测区间从 55% 到 63%。大豆优良

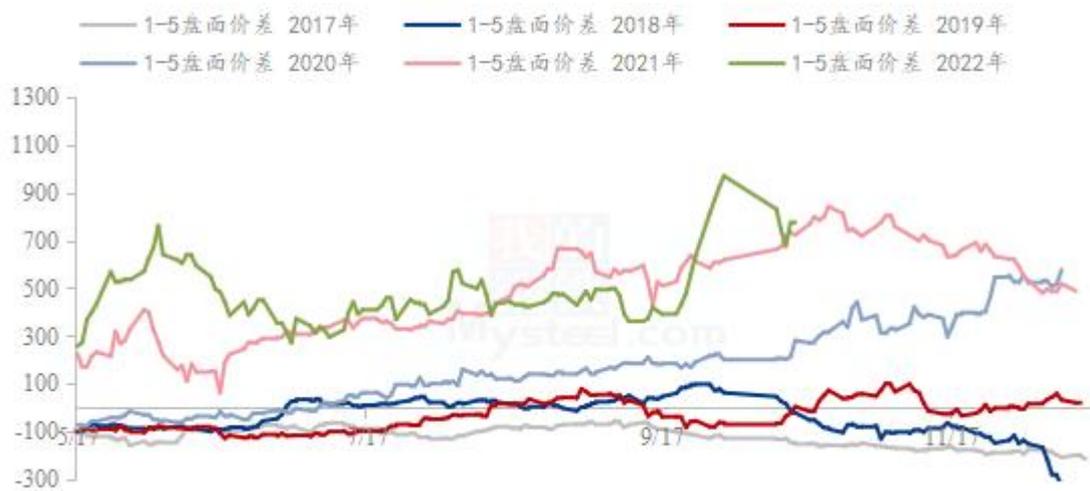
率维持不变，仍为 57%，上周 57%，去年同期 59%，分析师预期为 57%，预测区间 56%到 57%。

外媒 10 月 18 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 称，截至到 10 月 14 日，巴西 2022/23 年度的大豆播种进度为 19.1%，上周 9.7%，去年同期 21%。Safras 报告称，头号大豆产区马托格罗索州的大豆播种进度为 41%，高于历史同期均值 26.6%，但低于去年同期的 45%。南马托格罗索州播种进度为 15%，历史均值水平为 17.3%。戈亚斯州播种完成 17%，高于历史均值 8.8%南里奥格兰德州的大豆播种工作刚刚开始，已经完成 0.2%。Safras 说，由于单产可能提高，加上播种面积增加，2022/23 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.515 亿吨，比上年增长 20.3%。

## 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 Y2301 震荡上行，周涨幅 1.01%，最高 9728，最低 9316，仓差-10159 手，成交量为 281 万手。日 K 线来看，本周四收带上影线的阳线。MACD 指标红柱增加；布林带来看，今日收于上轴线下，三线开口开始放大。技术上看，关注上方压力情况，建议谨慎。

豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 1/5 价差走势图

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油跟随 BMD 毛棕呈现强势上涨趋势。近期降雨及洪水对东南亚棕榈油产量或造成冲击，而俄罗斯或拒签黑海协议也让市场对植物油供应产生担忧。此外，印尼棕榈油前期超高库存的局面也已大幅改善，印度计划提高棕榈油进口关税也让马棕走强。国内方面，连盘棕榈油表现强势，但国内库存继续累库，且下游需求不振，成交减量，基差下调。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8588 元/吨，较上周涨 363 元/吨，涨幅 4.39%。

豆棕期货价差



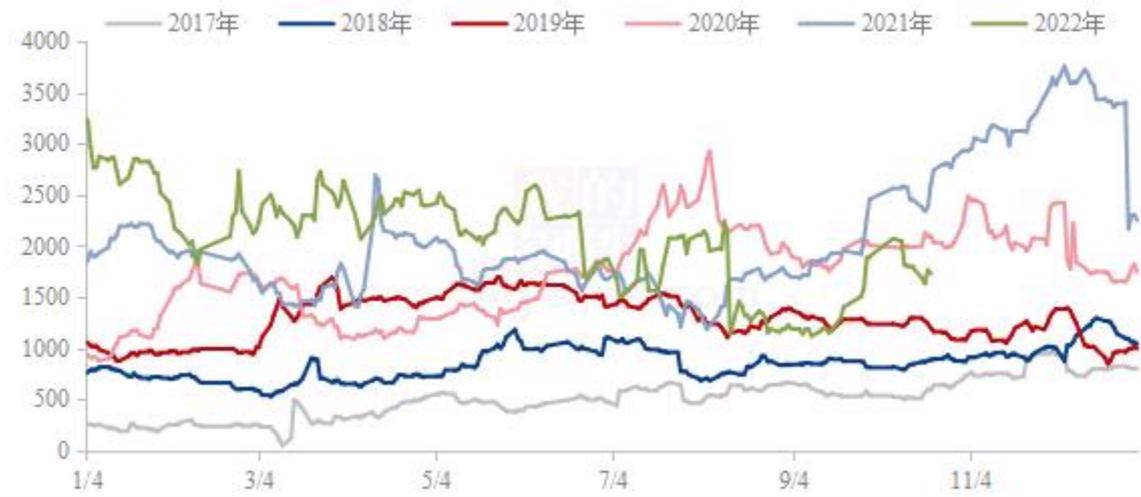
数据来源：钢联数据

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 13710 元/吨，较上周下跌 270 元/吨，跌幅 1.10%。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油现货基差小幅回落后仍处于高位。本周进口菜籽压榨量小幅增加，产油量跟随增加，油厂出货减量，本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

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



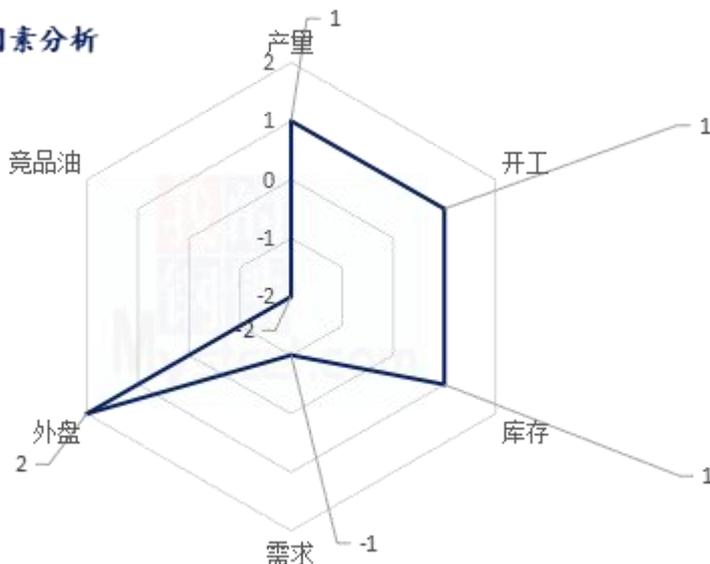
数据来源：钢联数据

图 8 心态解读图

本周 Mysteel 农产品统计 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 25.00% 的看涨心态，35% 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，30.00% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。最大的看涨心态来源缺豆支撑的生产企业，最大的看跌心态来源于因豆油现货基差连续下跌和需求走弱的贸易商。

## 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：**受缺豆影响，开机率较上周略有下降。

**需求：**豆油本周期需求较差，基差本周期持续下跌，成交量下滑。

**库存：**库存增加但仍处于近三年地位。

**外盘：**美豆压榨量偏低，美豆油库存降至两年低位，盘面呈上涨趋势。

**竞品油：**受 BMD 毛棕呈现强势上涨趋势影响，带动连盘豆油上涨。近期降雨及洪水对东南亚棕榈油产量或造成冲击，而俄罗斯或拒签黑海协议也让市场对植物油供应产生担忧。

**总结：**本周豆油现货方面需求较为一般，基差持续下跌，下游观望氛围浓厚，成交转淡，预计近期基差还有下调空间。豆油期货盘面受美豆油以及棕榈油走势带动，及自身库存偏低支撑，上涨趋势延续。

影响因素及影响力值说明

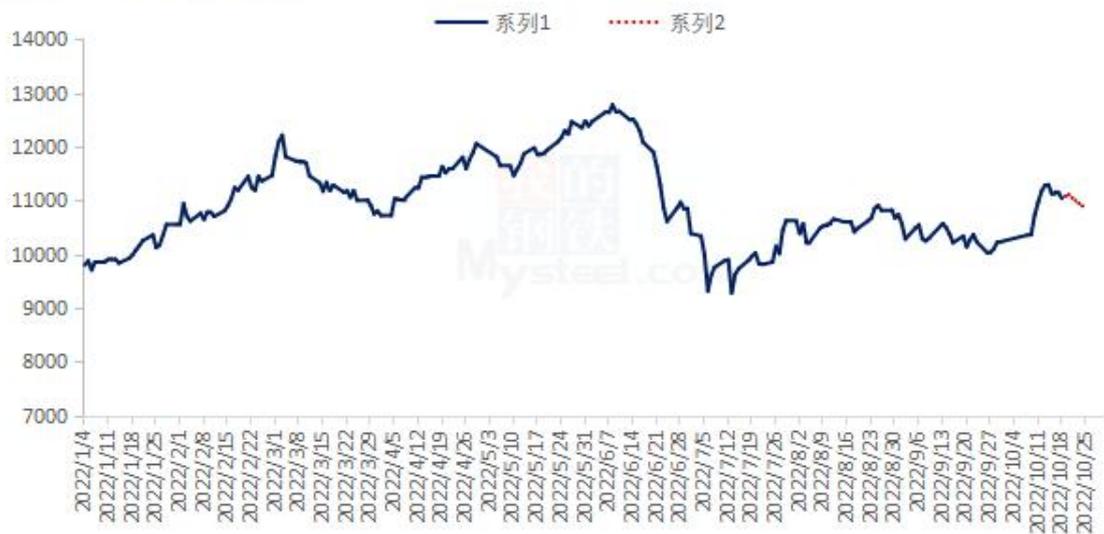
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空

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

国内方面，本周豆油现货方面需求较为一般，基差持续下跌，下游观望氛围浓厚，成交转淡，预计近期基差还有下调空间。豆油期货盘面受美豆油以及棕榈油走势带动，及自身库存偏低支撑，上涨趋势延续，关注上方压力情况，建议谨慎。

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：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100