

# 豆油市场 周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



## 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. 14–2022. 7. 21)

## 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

本周豆油盘面冲高回落，油厂现货基差逐渐走高。山东市场豆粕胀库，基差大涨带动周边区域基差上调。同时，由于油厂散油现货头寸差不多销售完成，同样导致现货基差上涨，近月基差随之上调。而远月基差由于无人问津，工厂和贸易商只能放缓销售进度。在集团企业前期大量采购之后，市场也逐渐回归正常，工厂销售包装油库存，下游包装油客户也多趁机出货，追保现象有所缓解。建议小单滚动操作，逢低轻仓补库。

## 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)	33.08	33.35	-0.27
	豆油厂周度开工 (%)	58.97	59.45	-0.48
	豆油库存 (万吨)	92.19	95.25	-3.06
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.06	2.56	-0.50
价格	华北一豆 (元/吨)	9860	9600	260
	山东一豆 (元/吨)	9830	9590	240
	华东一豆 (元/吨)	9840	9680	160
	广东一豆 (元/吨)	9710	9540	170

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 9728-10022 元/吨，周内均价参考 9885 元/吨，7 月 21 日全国均价 9820 元/吨，环比 7 月 14 日上涨 197 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

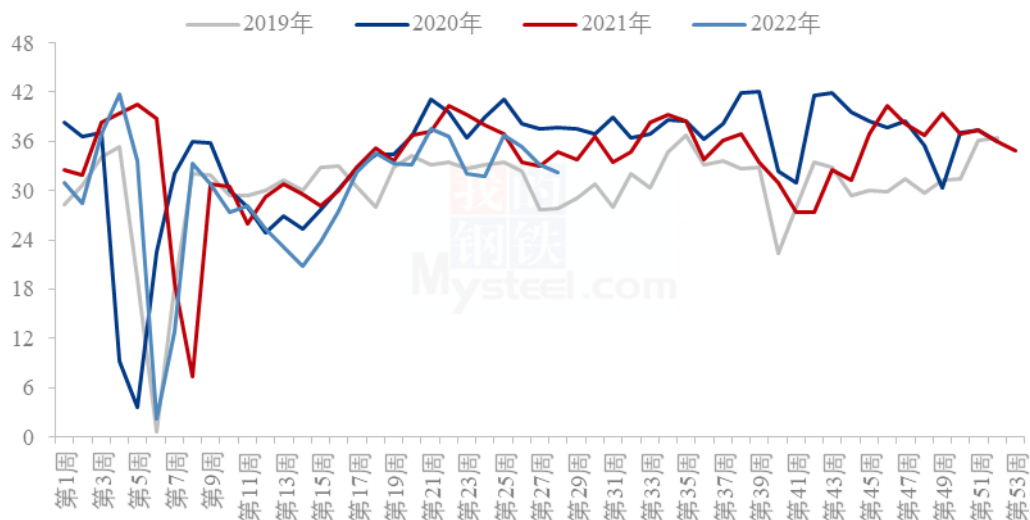
## 第三章 供需基本面分析

### 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 28 周（7 月 9 日至 7 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 169.65 万吨，开机率为 58.97%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.13 万吨。

预计 2022 年第 29 周（7 月 16 日至 7 月 22 日）国内油厂开机率略有下降，油厂大豆压榨量预计 168.62 万吨，开机率为 58.61%。具体来看，整体各区域变化均相对较小。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



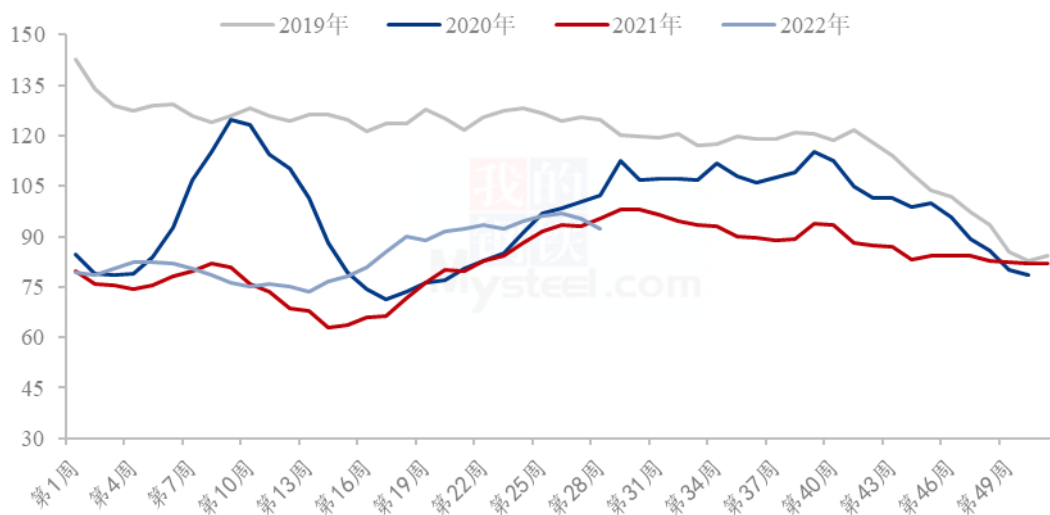
数据来源：钢联数据

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 15 日（第 28 周），全国重点地区豆油商业库存约 92.19 万吨，较上周减少 3.06 万吨，降幅 3.21%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

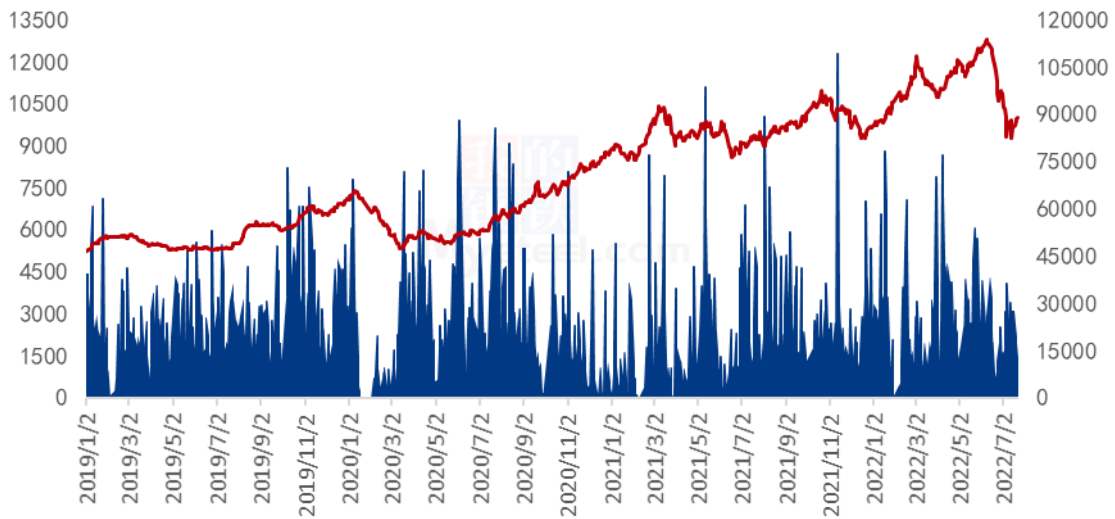


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 10.30 万吨，日均成交量 2.06 万吨，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

芝加哥 7 月 20 日消息：周三芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘下跌，其中基准期约收低 1.9%，创下 7 月 6 日以来的最低收盘价，因为中西部地区天气有望改善，下周可能迎来降雨，将有助于提振大豆产量前景。

美国农业部称，美国私人出口商报告向中国销售了 13.6 万吨大豆，2022/23 年度交货。分析师猜测未来几天政府还会报告更多的出口生意。

巴西谷物出口商协会（ANEC）预计 2022 年 7 月份巴西大豆出口量可能达到 779.4 万吨，低于上周估计的 795.6 万吨，也低于上年同期的 796.9 万吨。

咨询机构 Safras & Mercado 称，2022/23 年度巴西大豆播种面积将增加 2.6%，达到创纪录的水平，大豆产量可能达到创纪录的 1.515 亿吨。该公司称，巴西有望开始

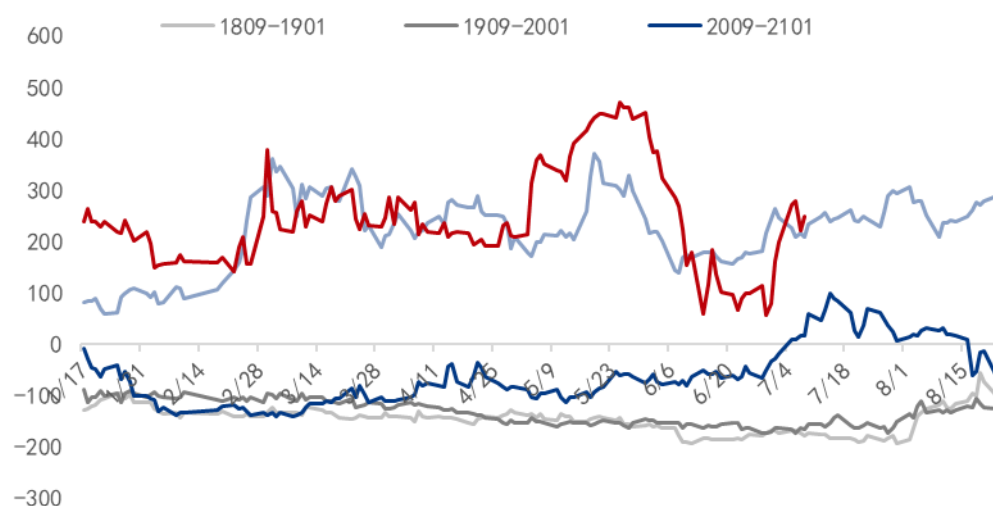
对中国出口玉米，农户可能会种植更多的玉米，因此从长远来看，巴西大豆播种面积增长速度可能会放慢。

外媒7月19日消息：印尼官员周二表示，印尼"非常有可能"推迟推出棕榈油含量为35%的生物柴油，即所谓的B35，此前预计将于7月20日开始。

## 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2.94%，最高9518，最低9042，仓差-27539手，成交量为338万手。日K线来看，本周四收带下影线的阴线。MACD指标红柱增加；布林带来看，今日收于中轴线下，三线开口平缓，技术上看，依旧受到布林带中轴压制，建议抄底谨慎。

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

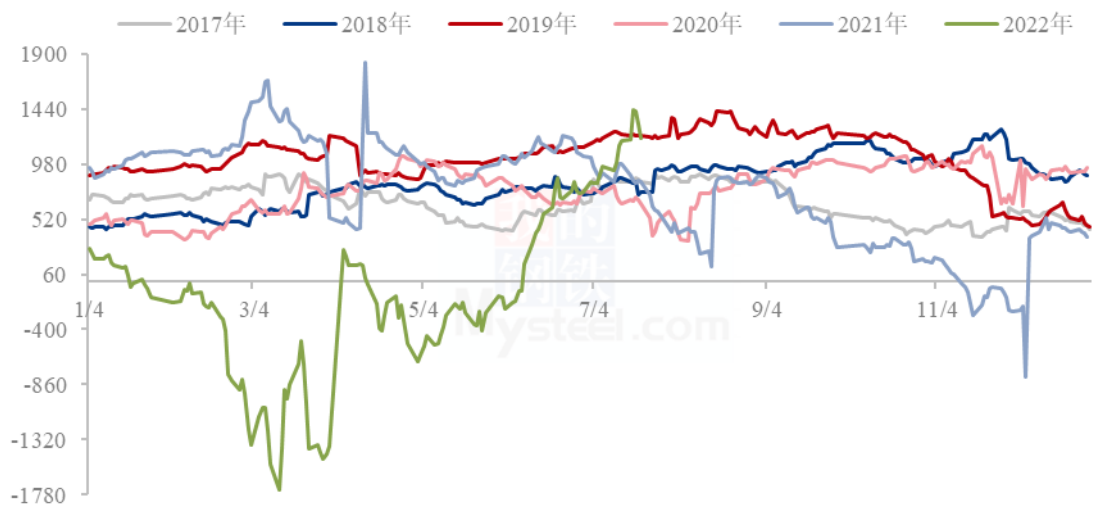
## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场震荡修复，周内价格先涨后跌，整体价格较上周变化不大。周内印尼再出新政：自7月15日开始，印尼将免除棕榈油出口税（原来为200美元/吨），直至8月末。新规适用于其他棕榈油产品。到9月1日，如果价格超过1500美元/吨，（指定向印尼油棕种植园基金管理局/IOPPFMA的）棕榈油出口税将恢复为

240 美元/吨。印尼 5 月棕榈油库存升至 723 万吨，降库需求强烈。但因此前市场对免除关税政策已有预期，故此项政策的出台对市场短期利空有限。马来方面，7 月份新出数据显示：出口下降、产量下降，但产量降幅超预期，成为支撑目前市场的利多因素之一。国内端，前期买船陆续到港，市场库存继续拐头向上。但随着盘面反弹和市场需求抬头，市场紧张情绪有所缓和，贸易商挺价意愿增强，市场基差报价坚挺。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9405 元/吨，较上周涨 2 元/吨，涨幅 0.02%。

豆棕期货价差



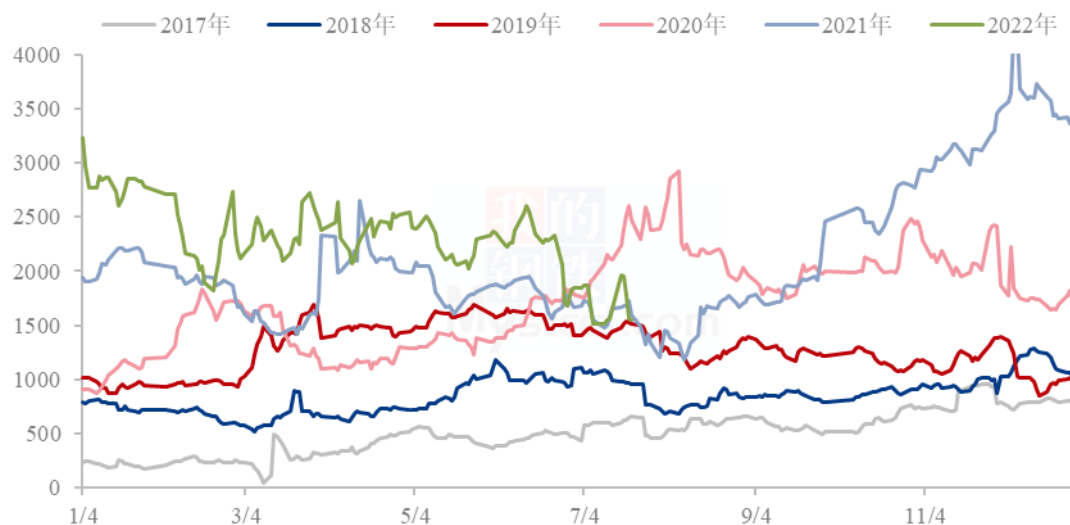
数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

## 6.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 11930 元/吨，较上周上涨 240 元/吨，涨幅 2.05%。本周周度进口菜籽压榨量为 2.15 万吨，较上周增加 1.40 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。受前期榨利影响，当前进口菜籽量处于低位，油厂开机率偏低。沿海压榨油厂菜油出货 1.08 万吨，较上周增加 0.53 万吨。华东菜油商业库存为 17.92 万吨，较上周减少 1.38 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.43 万吨，较上周减少 0.22 万吨。当前宏观情绪偏差，大宗商品均处于弱势，但从菜油自身基本面来看，短期内基本面仍支撑菜油强于相关油脂。从单边来看，短期内菜油难有大幅上涨的动力；从相关产品价差来看，菜油或强于相关品种；从月间来看，菜油或延续正套行情。

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

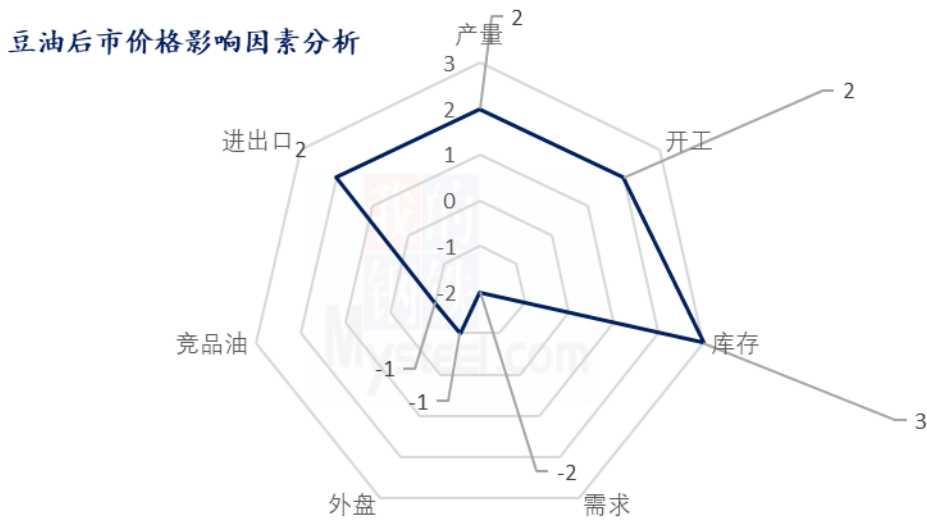


数据来源：钢联数据

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，20% 的看跌心态，50.00% 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，最大的看跌心态贸易商和生产企业一致。

## 第八章 豆油后市影响因素分析



### 影响因素分析

**产量、开工：**周度下降利多价格，预计下周还将下降

**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、豆油以及原油期货动荡

**竞品油：**竞品油脂涨跌不一，现逐步回归于基本面情况

**进出口：**进出口情况方面有所增加，利多豆油价格

**总结：**后市价格在受外盘以及宏观政策影响下，下跌为主。

#### 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

预计近期豆油盘面以动荡调整为主，建议小单滚动操作，逢低轻仓补库。

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