

豆油市场 周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



Mysteel 农产品

编辑：滕浩、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. 8. 18–2022. 8. 25)

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 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，美豆期货强于美豆油期货。美国农业部本周一盘后发布的作物周报显示，截至 8 月 21 日，美国大豆优良率为 57%，比一周前下滑 1%。大豆结荚率为 84%，比一周前提高 10%，比平均水平落后 2%。国内方面，连盘豆油本周走势也是震荡上行，各地出货情况尚可。

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)	33.81	32.35	1.46
	豆油厂周度开工 (%)	60.27	57.66	2.61
	豆油库存 (万吨)	79.395	81.44	-2.04
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.15	3	-0.85
价格	华北一豆 (元/吨)	10920	10450	470
	山东一豆 (元/吨)	10900	10420	480
	华东一豆 (元/吨)	10920	10450	470
	广东一豆 (元/吨)	10880	10360	520

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 10770-11060 元/吨，周内均价参考 10708 元/吨，8 月 25 日全国一级豆油均价 10908 元/吨，环比 8 月 18 日上涨 491 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2301+860 至 1040 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

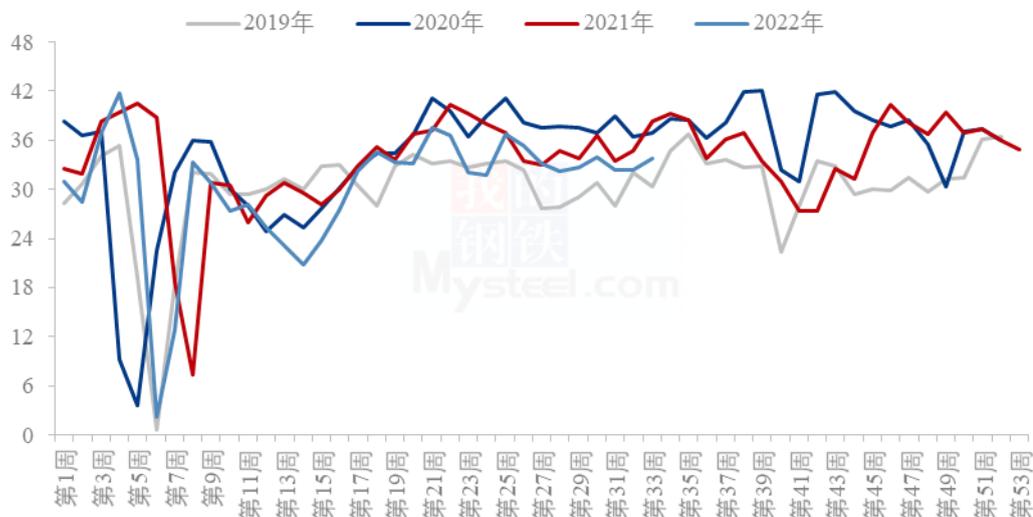
第三章 供需基本面分析

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 33 周（8 月 13 日至 8 月 19 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 173.4 万吨，开机率为 60.27%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.24 万吨；较前一周实际压榨量增加 7.51 万吨。

预计下周 2022 年第 34 周（8 月 20 日至 8 月 26 日）国内油厂开机率大幅上调，油厂大豆压榨量预计 194.33 万吨，开机率为 67.55%。具体来看，下周华东油厂开机率增长最为明显，其次广东、广西油厂开机率增长相对明显；华北油厂因停机检修令开机率下降。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



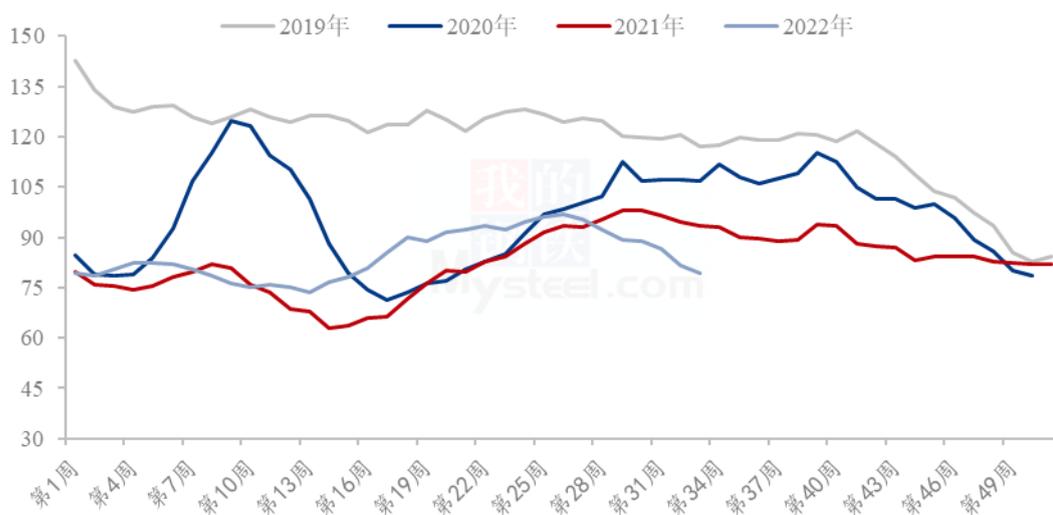
数据来源：钢联数据

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 19 日（第 33 周），全国重点地区豆油商业库存约 79.395 万吨，较上周减少 2.045 万吨，减幅 2.51%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



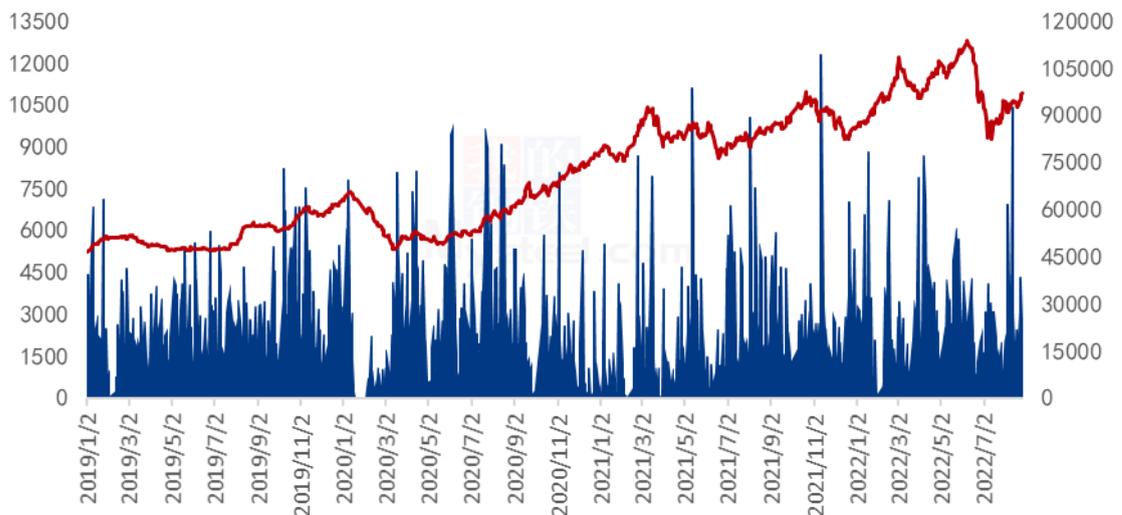
数据来源：钢联数据

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 10.74 万吨，日均成交量 2.15 万吨，较上周减少。

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

美国农业部周一盘后发布的作物周报显示，截至 8 月 21 日，美国大豆优良率为 57%，比一周前下滑 1%。大豆结荚率为 84%，比一周前提高 10%，比平均水平落后 2%。

外媒 8 月 24 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）周三预测，在始于 9 月的 2022/23 年度，巴西将收获 3.08 亿吨粮食作物，其中大豆产量将创下历史新高。CONAB 表示，巴西预计将收获创纪录的 1.5036 亿吨大豆，以及 1.255 亿吨的玉米。

CONAB 预计下个年度巴西大豆种植面积同比增长 3.54%，达到 4240 万公顷（10477.2 万英亩），单产也将提高。作为对比，本年度巴西南部 and 南马托格罗索州的干旱导致大豆减产。CONAB 称，由于产量提高，巴西将在下个年度出口 9200 万吨大豆，比 2021/22 年度的出口量提高 22.2%，创下历史最高纪录。

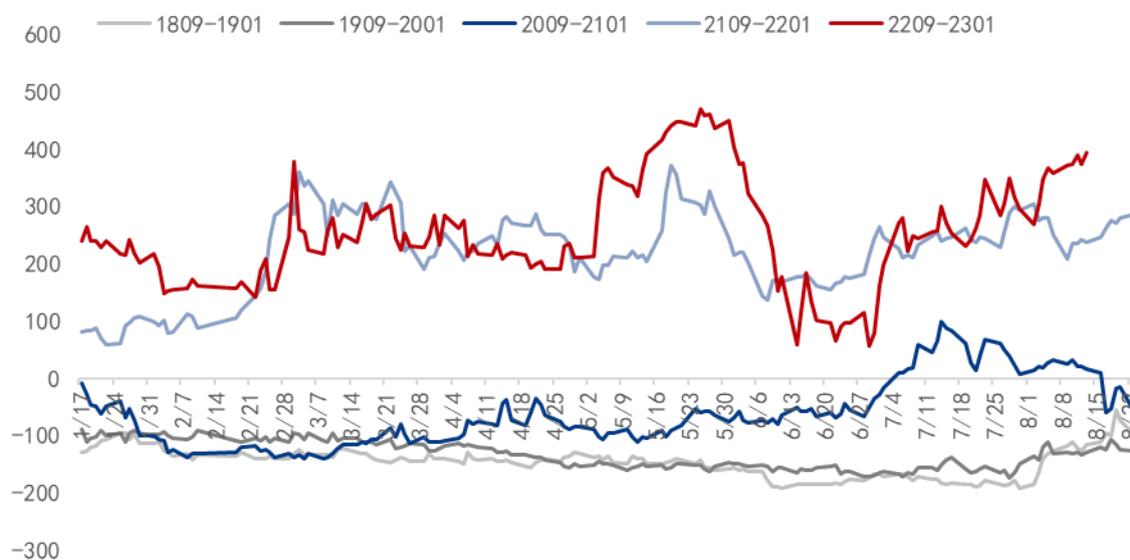
外媒8月24日消息：巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，2022年8月份巴西大豆出口量可能达到550万吨，低于一周前估计的573.9万吨，也低于7月份的700.9万吨。去年8月份的出口量为579万吨。

ANEC表示，最悲观的情况下，本月大豆出口量可能只有480万吨。Anec还预计巴西的大豆出口量为550万吨，承认在最悲观的情况下，本月末的出口量可能为480万吨，高于上周预计的573.8万吨和2021年8月的579万吨。

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Y2301震荡走高，周涨幅4.92%，最高10066，最低9450，仓差67916手，成交量为219万手。日K线来看，本周四收小阳线。MACD指标红柱增加；布林带来看，今日收于上轴线下，三线开口放大。技术上看，建议关注上轴线压力情况，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先涨后跌，整体重心小幅下移。上半周主产国缺乏消息指引，Pro Farmer 东线的作物巡查前两日调研结果率低于上年和三年平均，同时国际油价在 OPEC+ 可能重启减产之下，给予油脂粕类利好提振，棕榈油跟随其他品种上行。周三印尼贸易部长宣布，印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至 10 月 31 日。MPOA 发布的数据显示，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量预估增 16.18%。产地利空犹存，且国内前期买船持续到港，压制棕榈油上行空间，现货基差方面持续回落。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9688 元/吨，较上周跌 50 元/吨，跌幅 0.51%。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

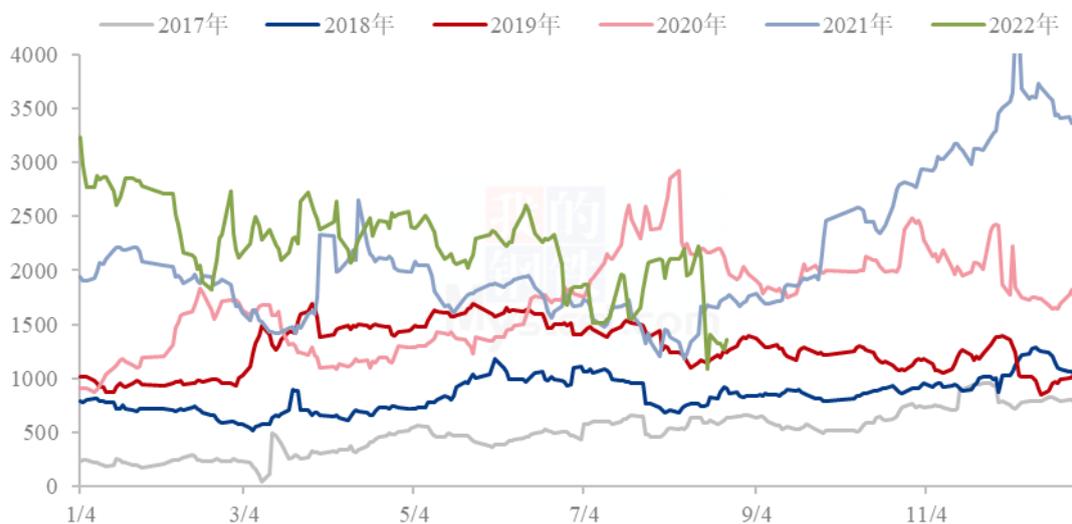
图 6 豆棕期货价差

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 13148 元/吨，较上周上涨 782 元/吨，涨幅 6.32%。本周受原油及美豆偏强带动，菜油偏强运行。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，产油量跟随减少，油厂出货量小幅增加，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注相

关油脂走势。

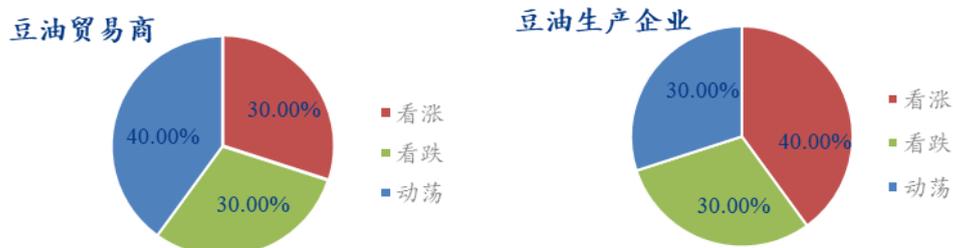
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第七章 心态解读



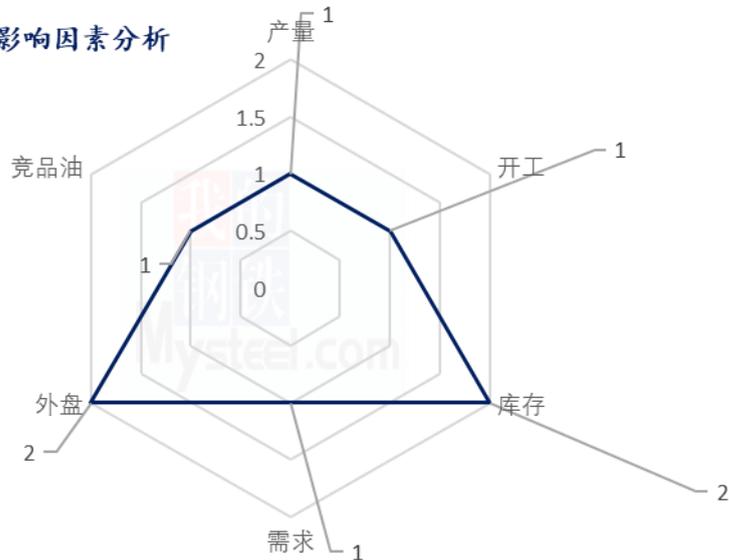
数据来源：钢联数据

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，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，30.00% 的看跌心态，30.00% 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和生产企业。

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：本周产量和开工偏低，利多价格

需求：换月，双节提振，成交一般

库存：持续低点，利多豆油价格

外盘：CBOT大豆，美原油利多价格

竞品油：竞品油脂持续走高，利多豆油价格

总结：现面临换月，但资金客户拉涨以及豆油本身基本面做支撑，盘面持续上涨。后期需关注棕榈油到港情况以及豆油的开机、库存情况的调整。

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

本周受 CBOT 大豆提振，豆油连盘震荡上行，但还需关注豆油本身基本面情况以及棕榈油到港情况对豆油的影响，预计近期盘面偏高，基差偏弱，价格随盘波动。

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