

豆油市场 周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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. 25-2022. 9. 1)

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 豆油期价走势分化，美豆期货明显弱于美豆油期货。主要是因为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，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)	38.61	33.81	4.80
	豆油厂周度开工 (%)	68.82	60.27	8.55
	豆油库存 (万吨)	81.293	79.395	1.898
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.34	2.15	0.19
价格	华北一豆 (元/吨)	10520	10920	-400
	山东一豆 (元/吨)	10510	10900	-390
	华东一豆 (元/吨)	10500	10920	-420
	广东一豆 (元/吨)	10750	10880	-130

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 10400-10750 元/吨，周内均价参考 10723 元/吨，9 月 1 日全国一级豆油均价 10560 元/吨，环比 8 月 25 日下跌 348 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+800 至 1150 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

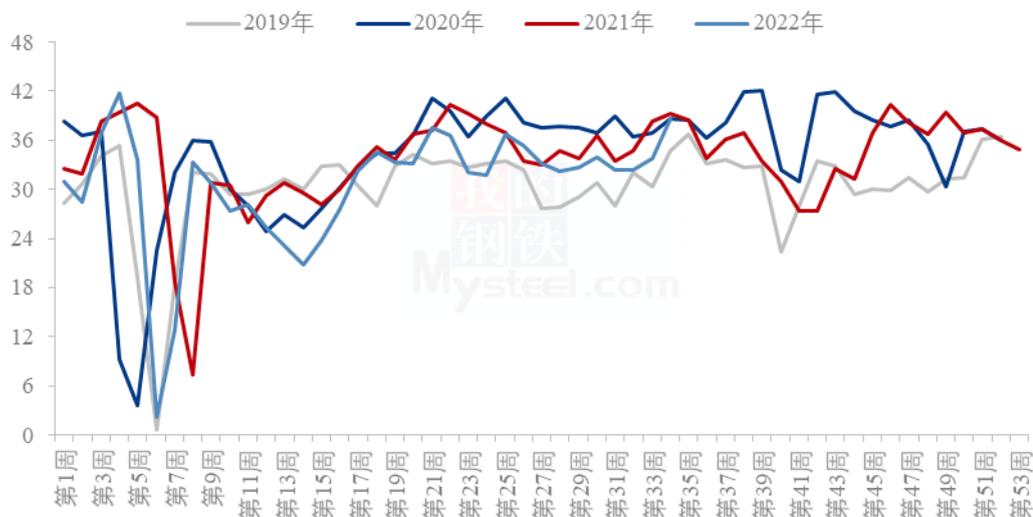
第三章 供需基本面分析

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 34 周（8 月 20 日至 8 月 26 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 197.99 万吨，开机率为 68.82%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 3.76 万吨；较前一周实际压榨量增加 24.59 万吨。

预计下周 2022 年第 35 周（8 月 26 日至 9 月 2 日）国内油厂开机率维持高位，油厂大豆压榨量预计 198.71 万吨，开机率为 69.07%。具体来看，下周仅川渝、两湖市场油厂开机率回升明显，其它市场变化相对较小。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



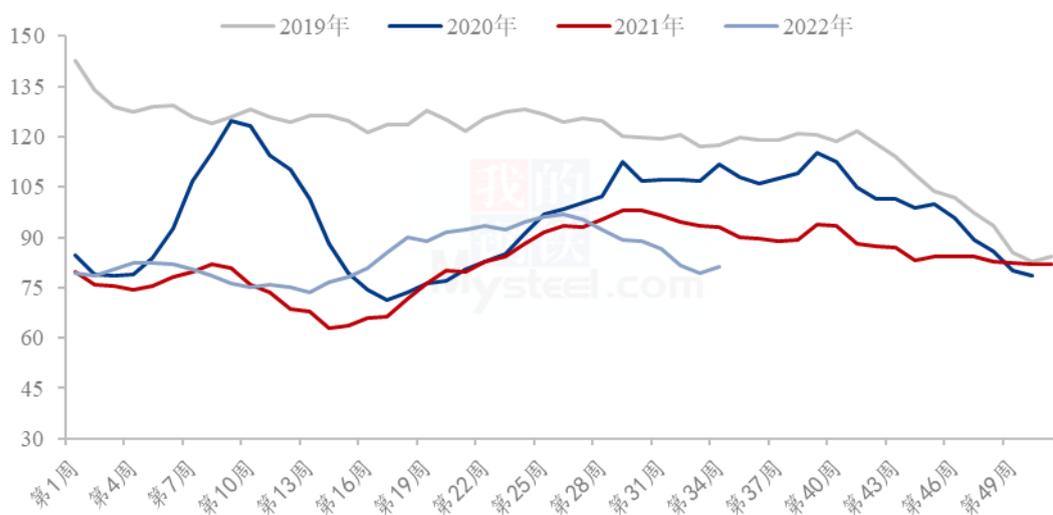
数据来源：钢联数据

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 调研显示，截至 2022 年 8 月 26 日（第 34 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.293 万吨，较上周增加 1.898 万吨，增幅 2.39%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



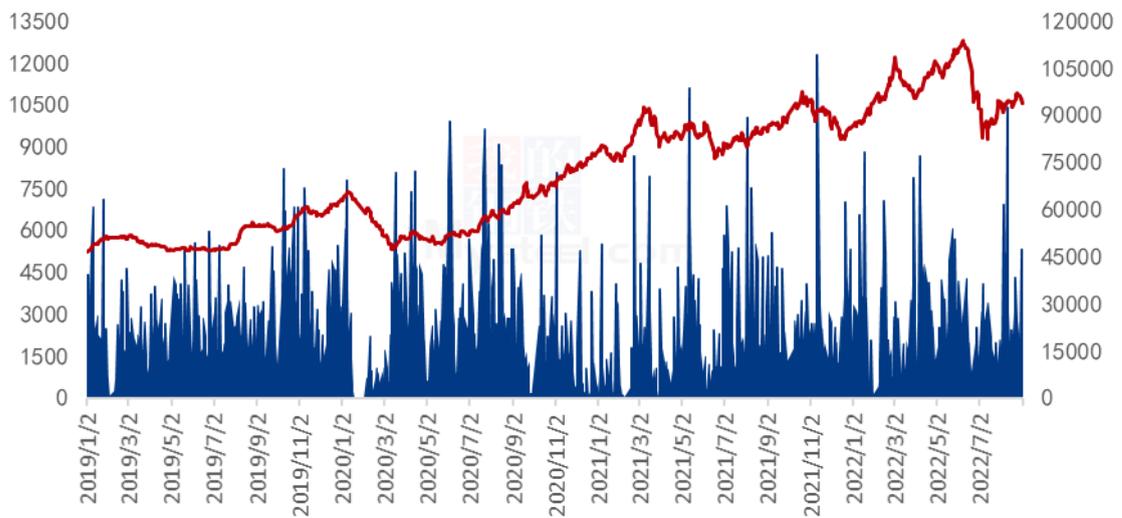
数据来源：钢联数据

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 11.72 万吨，日均成交量 2.34 万吨，较上周增加。

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）周三发布的最新 72 小时累积降水云图显示，本周四至周日期间大平原中部和南部可能出现更多的降水，但是中西部几乎不会出现降雨。未来 8-14 天的气象预报显示，9 月 7 日至 9 月 13 日期间五大湖区周围将会出现季节性干燥天气，美国大部分地区的温度将高于正常。

外媒 8 月 31 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 528.5 万吨，低于一周前估计的 550 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。

美国农业部将于周四发布 7 月份压榨月报。分析师预计大豆压榨量可能增至 1.805 亿蒲式耳，高于 6 月份创下的九个月低点 1.741 亿蒲式耳，也远高于上年同期的 1.663 亿蒲式耳，也将是历史同期第二高的水平。

巴西植物油行业协会（Abiove）预计 2022/23 年度巴西大豆产量为 1.51 亿吨，而咨询机构 Datagro 预计产量为 1.518 亿吨。

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 震荡下跌，周跌幅 4.34%，最高 10028，最低 9502，仓差 50494 手，成交量为 243 万手。日 K 线来看，本周四收中阴线。MACD 指标红柱变为绿柱；布林带来看，今日收于中轴线下，三线开口缩小。技术上看，建议关注下轴线支撑情况，建议谨慎。

豆油1/5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后下跌。周初市场缺乏消息驱动，棕榈油在其他油脂上涨带动之下表现坚挺。同时华东、华南地区现货可售资源一度偏紧，支撑现货市场报价。下半周，随着国际油价连续大幅下调，马来出口数据不佳以及宏观偏空之下，棕榈油大幅下跌。下游方面，中秋节前下游终端刚需增量，市场成交较上周明显回暖。且部分中间渠道间隔性补空单，进一步加速市场去库。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9313 元/吨，较上周跌 375 元/吨，跌幅 3.87%。

豆棕期货价差



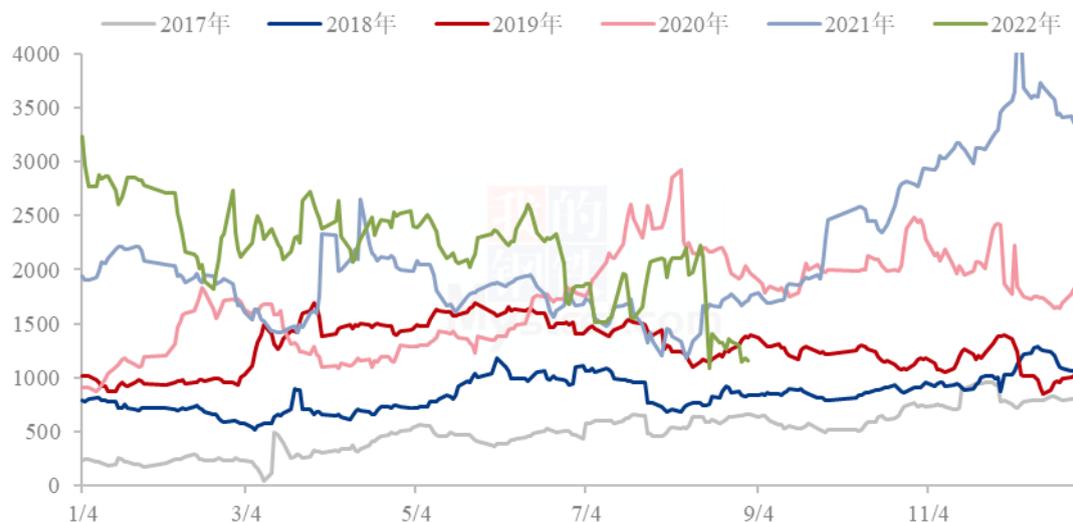
数据来源：钢联数据

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 12496 元/吨，较上周下跌 652 元/吨，跌幅 4.96%。本周受原油及美豆拖累，菜油下跌明显。加拿大统计局预计 2022/23 年度加拿大油菜籽产量为 1950 万吨，位于市场预期范围的中间，将是三年来的最高水平。从菜油国内自身基本面来看，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，油厂出货量小幅减少，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。

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

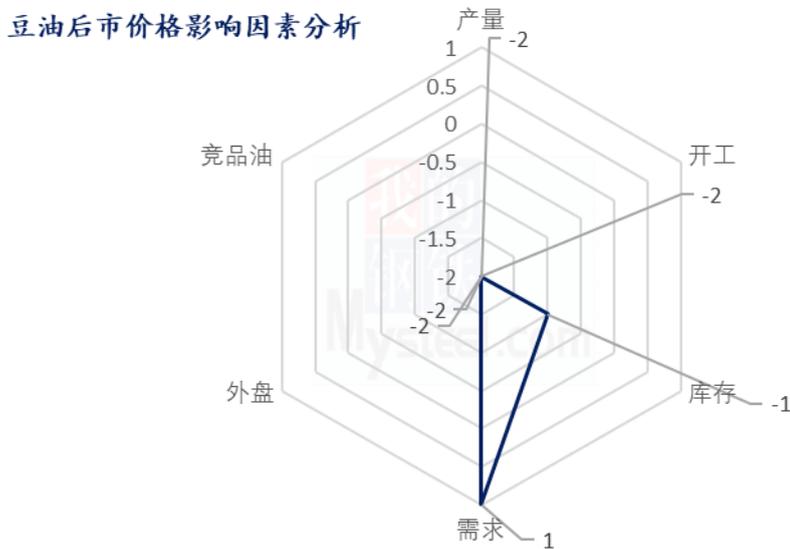


数据来源：钢联数据

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 20.00% 的看涨心态，50% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，40.00% 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。

第八章 豆油后市影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：本周产量和开工提高，利空价格

需求：不前期空单，需求一般

库存：持续增多，利空豆油价格

外盘：受美联储加息悲观情绪影响，利空价格

竞品油：竞品油脂暂无有力支撑，菜油逼仓，利空豆油价格

总结：本周受美联储加息等宏观经济悲观情绪影响，油脂全线下跌，利空价格，盘面跌且基差较高，现贸易商不看好后市。

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

近期因为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况不一，预计近期盘面还有跟随外盘下跌趋势，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