

# 豆油市场 周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



## 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. 9. 15–2022. 9. 22)

## 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.....	- 4 -
第六章 关联产品分析.....	- 5 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 5 -
第七章 心态解读 .....	- 6 -
第八章 豆油后市影响因素分析 .....	- 7 -
第九章 豆油行情展望.....	- 8 -

## 本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价分化，美豆期货冲高回落，而美豆油期货表现更弱。主因依旧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，连盘豆油本周探底回升，各地出货情况较上周有所增加。

## 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

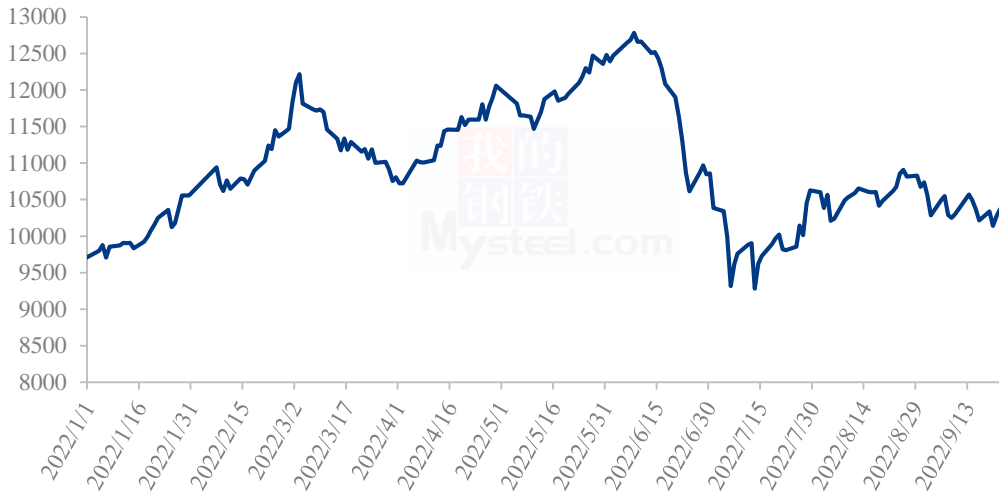
类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	35.21	38.26	-3.05
	豆油厂周度开工 (%)	62.75	68.21	-5.46
	豆油库存 (万吨)	80.89	78.43	+2.56
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.90	1.70	+1.20
价格	华北一豆 (元/吨)	10360	10410	-50
	山东一豆 (元/吨)	10360	10380	-20
	华东一豆 (元/吨)	10440	10380	+60
	广东一豆 (元/吨)	10260	10190	+70

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 10260-10530 元/吨，周内均价参考 10266 元/吨，9 月 22 日全国一级豆油均价 10368 元/吨，环比 9 月 15 日下跌 5 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+980 至 1160 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

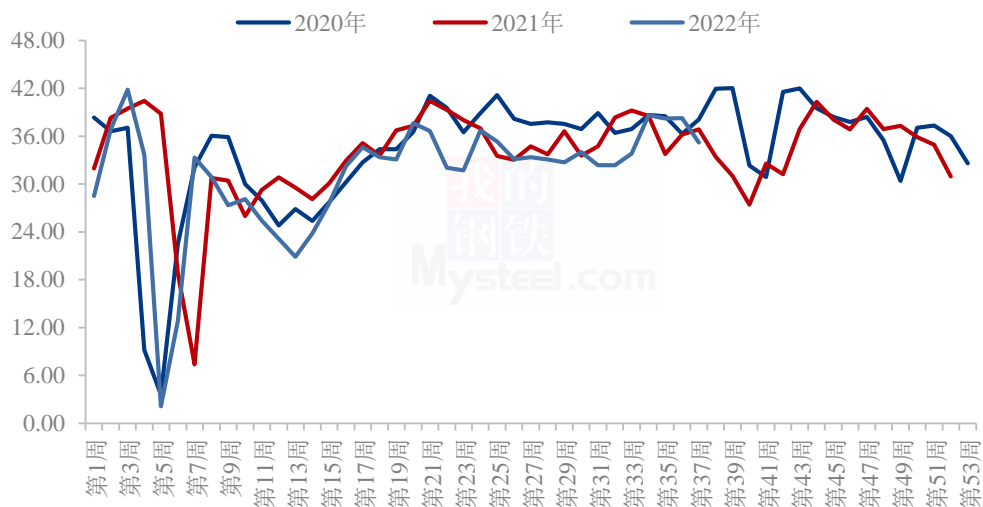
## 第三章 供需基本面分析

### 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 37 周（9 月 10 日至 9 月 16 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 180.54 万吨，开机率为 62.75%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 7.82 万吨；较前一周实际压榨量减少 15.69 万吨。

预计 2022 年第 38 周（9 月 17 日至 9 月 23 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 207.69 万吨，开机率为 72.19%。具体来看，国内各地区油厂开机率以上升为主，其中华东、广西、福建开机率上升较为明显。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



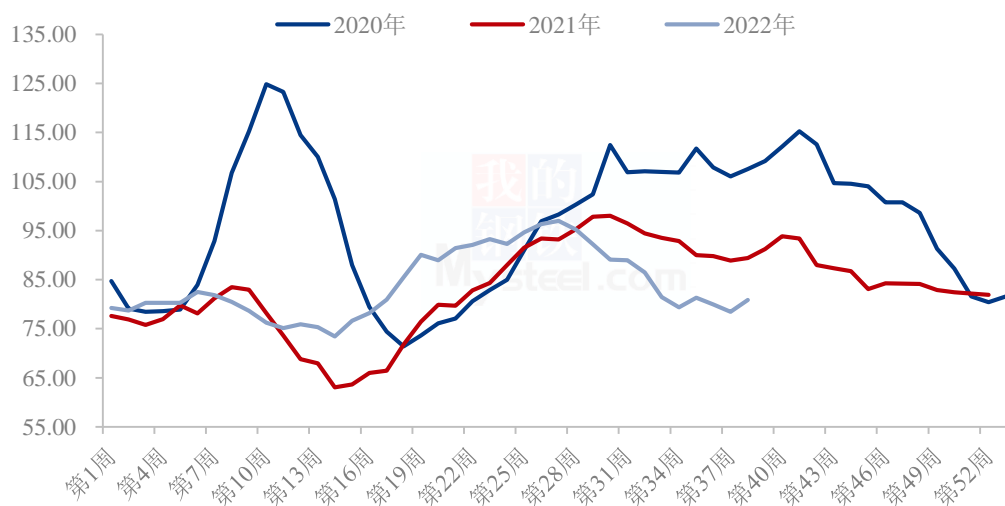
数据来源：钢联数据

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 9 月 16 日（第 37 周），全国重点地区豆油商业库存约 80.89 万吨，较上周增加 2.46 万吨，涨幅 3.14%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



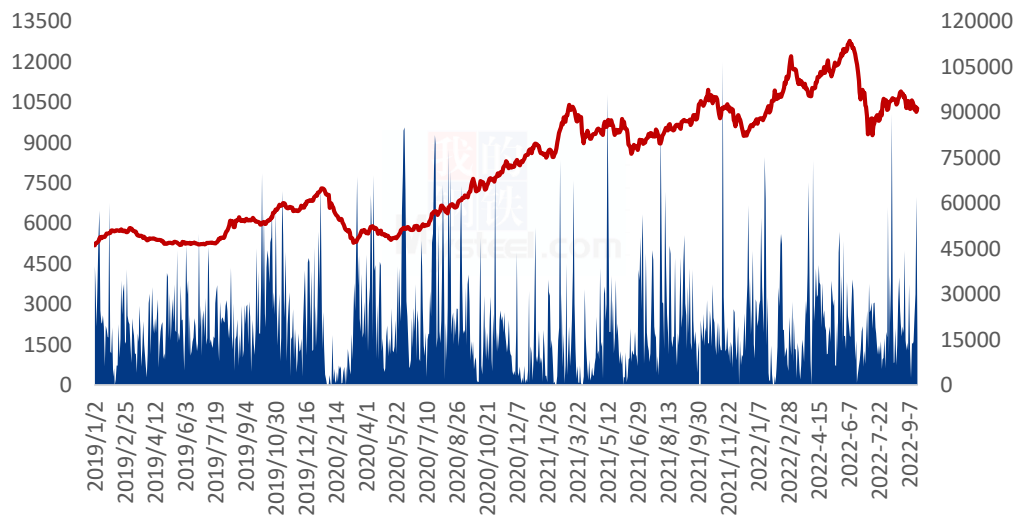
数据来源：钢联数据

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 14.50 万吨，日均成交量 2.90 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

分析师称，本周巴西大豆产区的天气有所改善，大部分产区将会迎来降雨。在降雨改善之前，巴西农业部下属的国家商品供应公司（CONAB）已经预测 2022/23 年度巴西大豆产量将同比激增 21%，这有助于缓解美国大豆产量低于预期带来的影响。

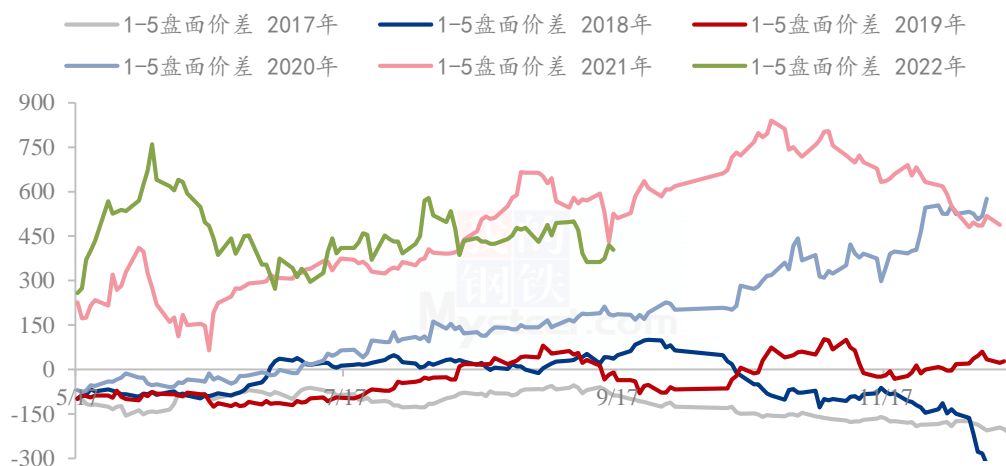
美国农业部周一发布的作物周报显示作物状况出现新一轮的下降。报告显示，美国大豆优良率为 55%，比上周下降了一个点，分析师曾预计作物状况保持稳定。大豆收割工作完成了 3%，落后于五年平均水平 5%。

## 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 探底回升，周涨幅 0.39%，最高 9320，最低 8952，仓差-20513 手，成交量为 262 万手。日 K 线来看，本周四收阴线。MACD

指标绿柱减小，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

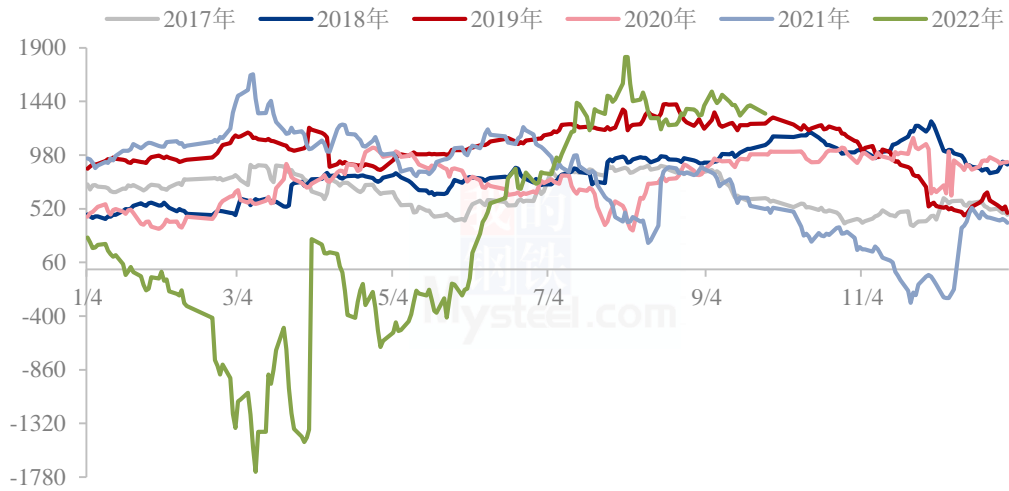
## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场震荡整理，整体价格重心较上周略有下调。适逢美联储加息关键时期，市场前期多等待宏观方面消息。基本面来看，印尼降库对市场支撑作用仍然存在，马棕 1-20 日出口增量明显提振市场，对短期行情支撑作用较强。盘面则随着宏观氛围和国际油价上下波动。国内方面，周度到港未有明显增量，基差除华南地区外表现出一定抗跌性。下游部分国庆节前备货叠加中间商部分采买渠道货源，周内成交出现明显增量。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8525 元/吨，较上周跌 183 元/吨，跌幅 2.10%。



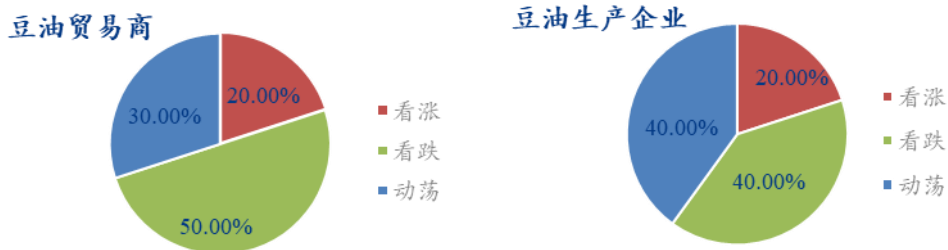
豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

## 第七章 心态解读

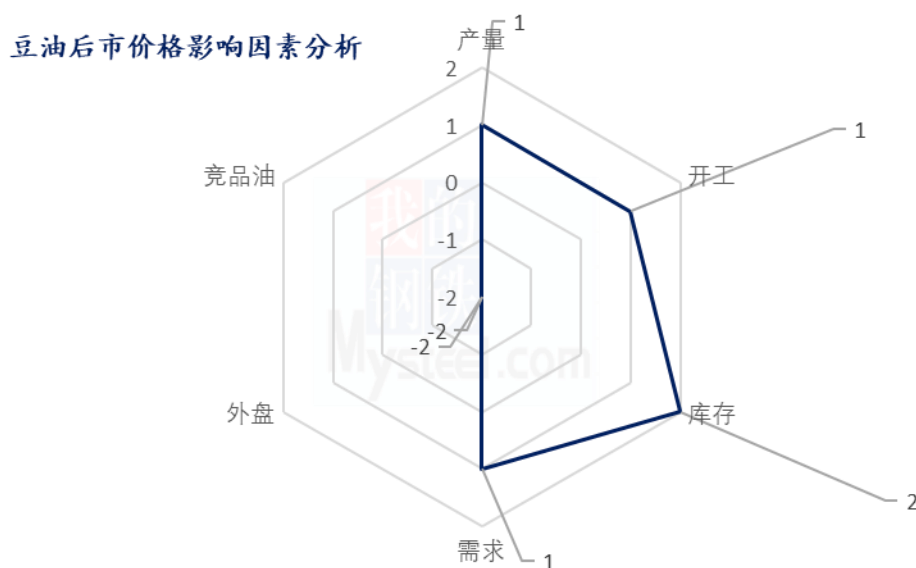


数据来源：钢联数据

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 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 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：**本周产量和开工减少，利多价格

**需求：**正常需求

**库存：**增加，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：**竞品油脂如棕榈油持续到港，利空豆油价格

**总结：**本周豆油受期货走势影响，走货情况有所好转，因榨利较差，油厂力挺基差，后期还需关注竞品油脂以及大豆到港情况。

#### 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，连盘豆油本周探底回升，各地出货情况较上周有所增加。预计近期基差坚挺，盘面还有下调可能。

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