

# 豆油市场 周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



## 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. 20–2022. 10. 27)

## 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

近期美豆出口量较上周增多但同时又面临新季大豆上市收获期的压力，因此CBOT大豆盘面动荡；CBOT豆油因库存等利好支撑，盘面呈上涨趋势；但全球经济前景预期仍旧偏弱，悲观情绪仍在，一定程度抑制利好的趋势。国内方面，豆油仍旧处于低库存中，但各地疫情情况不一，下游需求总体偏弱，抑制盘面的上涨，基差价格也一路下跌，现下游逢低略有补货迹象，预计近期如若需求还未有明显好转，基差还有下跌空间，价格随盘波动。

## 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）	31.317	32.22	-0.903
	豆油厂周度开工（%）	55.82	57.43	-1.61
	豆油库存（万吨）	79.64	82.8	-3.16
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	0.80	1.11	-0.31
价格	华北一豆（元/吨）	10610	10900	-290
	山东一豆（元/吨）	10610	10930	-320
	华东一豆（元/吨）	10700	11170	-470
	广东一豆（元/吨）	10750	11180	-430

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 10723-10990 元/吨，周内均价参考 10887 元/吨，10 月 27 日全国一级豆油均价 10723 元/吨，环比 10 月 20 日下跌 319 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1140 至 1450 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 42 周（10 月 15 日至 10 月 21 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 160.6 万吨，开机率为 55.82%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 3.45 万吨；较前一周实际压榨量减少 4.64 万吨。

预计下周 2022 年第 43 周（10 月 22 日至 10 月 28 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 164.81 万吨，开机率为 57.29%。具体来看，华东、山东市场油厂开机率小幅上升；其它市场油厂整体以小幅下降为主。

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 21 日（第 42 周），全国重点地区豆油商业库存约 79.64 万吨，较上周减少 3.16 万吨，降幅 3.82%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



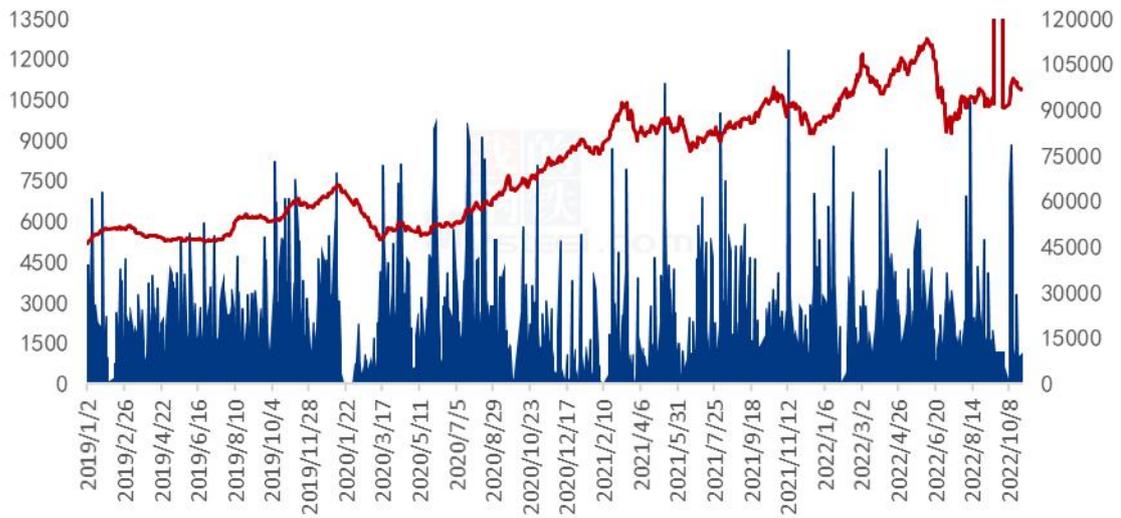
数据来源：钢联数据

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 4.02 万吨，日均成交量 0.80 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

外媒 10 月 26 日消息：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 376.8 万吨，和一周前估计的 376.7 万吨相符。ANEC 估计 10 月份大豆出口范围从 250 万吨到 376.8 万吨。

作为对比，2022 年 9 月份大豆出口量为 368.9 万吨，去年 10 月份为 298.5 万吨。按照 ANEC 的预估，今年头 10 个月的大豆出口量将达到 7338 到 7465 万吨之间。10 月 5 日 ANEC 预测 2022 年巴西大豆出口量为 7550 万吨，低于 2021 年的 8663.4 万吨。

外媒 10 月 25 日消息：南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2022 年 10 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比提高 1.70%。其中鲜果串单产环比提高 1.64%，出油率（OER）降低 0.01%。

作为对比，10月1-15日马来西亚棕榈油产量环比降低5.80%，其中鲜果串单产环比降低5.80%，出油率环比持平。10月1-10日马来西亚棕榈油产量环比降低10.42%，其中鲜果串单产环比降低10.84%，出油率环比提高0.08%。10月1-5日马来西亚棕榈油产量环比降低1.33%，其中鲜果串单产环比降低2.96%，出油率环比提高0.31%。

外媒10月25日消息：咨询机构Safra & Mercado称，截至到10月21日，巴西2022/23年度的大豆播种进度为32.4%，上周19.1%，去年同期35.8%。虽然播种工作有所延迟，但是仍然领先于五年同期均值25.8%。

Safra 预测：2022/23年度巴西大豆产量将达到创纪录的1.515亿吨，比上年增加20.3%。播种面积将达到创纪录的4288万公顷，比去年的4180万公顷提高2.6%；但将达到每公顷3550公斤，比上年的3027公斤提高17.3%。

## 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震荡下行，周跌幅1.61%，最高9688，最低9408，仓差-5636手，成交量为267万手。日K线来看，本周四收阴线。MACD指标红柱减小；布林带来看，今日收于上轴线下，三线开口放大。技术上看，关注中轴支撑情况，建议谨慎。

豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

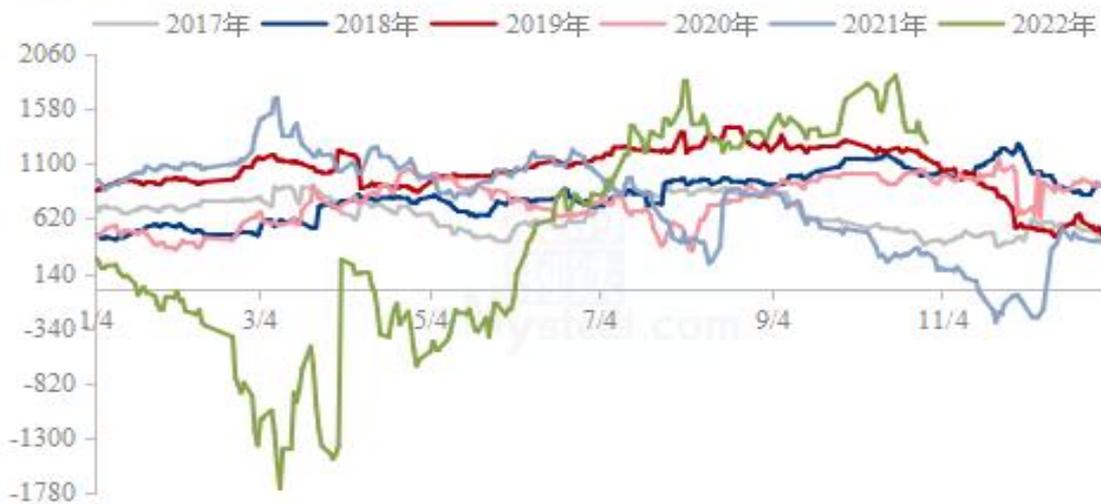
图 5 豆油 1/5 价差走势图

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国际原油价格对 BMD 毛棕形成支撑，但仍回吐了部分前期天气的升水。棕榈油季节性减产趋势尚未明朗，SPPOMA 最新发布的数据显示，2022 年 10 月 1-25 日马来西亚油棕鲜果串单产较上月同期减少 1.81%。有消息称印尼零 LEVY 将延长至年底但尚未被官方证实，继续关注全月数据以及后期降雨及洪水的对东南亚棕榈油产量带来的冲击。国内方面，国内连盘棕榈油区间内震荡运行为主，国内库存继续累库，且周内基差下调明显，终端需求平淡。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8500 元/吨，较上周跌 88 元/吨，跌幅 1.02%。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

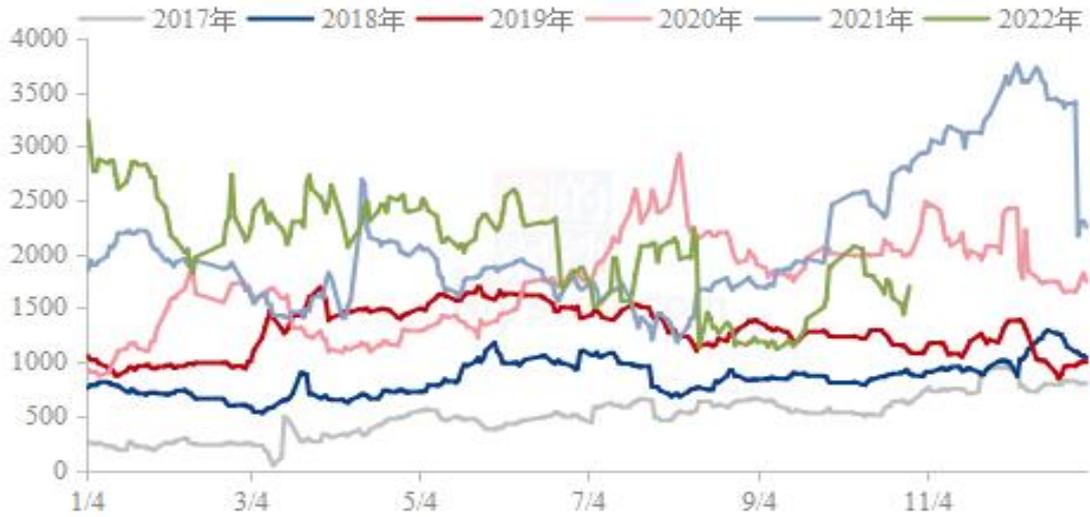
图 6 豆棕期货价差

### 6.2 菜油行情分析

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13526 元/吨，较上周下跌 184 元/吨，跌幅 1.34%。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增加，产油量跟随增加，油厂出货增量，本周全国菜油库存呈现小幅增库态势。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

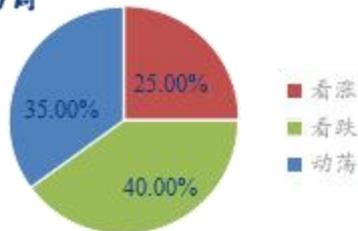


数据来源：钢联数据

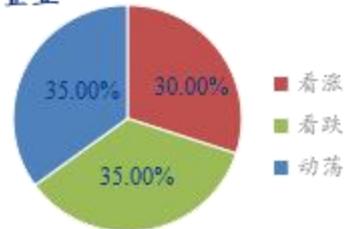
图 7 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读

豆油贸易商



豆油生产企业



数据来源：钢联数据

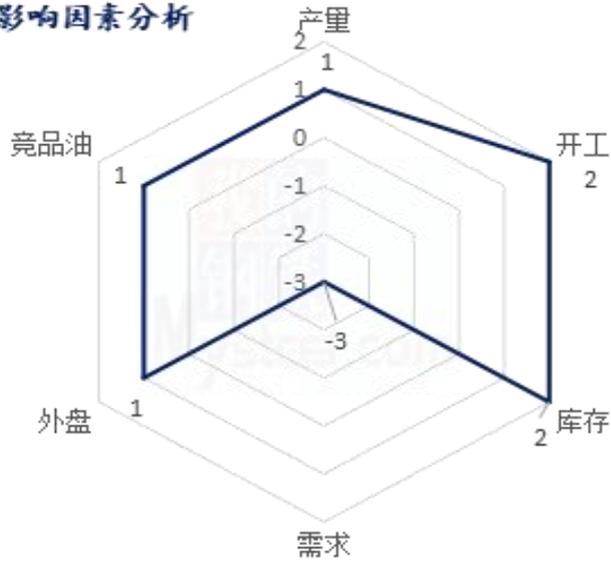
图 8 心态解读图

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，40% 的看跌心态，35.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，35.00% 的看跌

心态，35.00%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



数据来源：钢联数据

影响因素分析

**产量、开工：**部分油厂受疫情及缺豆影响发布11月停机计划，预计11月上旬开机率维持较低水平。

**需求：**豆油本周期需求继续走弱，基差本周期仍持续下跌，成交量较上周浮动不大。

**库存：**油厂仍是去库存的状态，油厂商业库存仍处于近三年地位。

**外盘：**美豆高位震荡，美豆油库存降至两年低位，CBOT豆油期货强势运行，盘面呈持续上涨趋势，支撑国内豆油价格。

**竞品油：**国际原油价格对植物油市场形成支撑，但仍回吐了部分前期天气的升水。棕榈油季节性减产趋势尚未明朗，也让市场对植物油供应产生担忧。

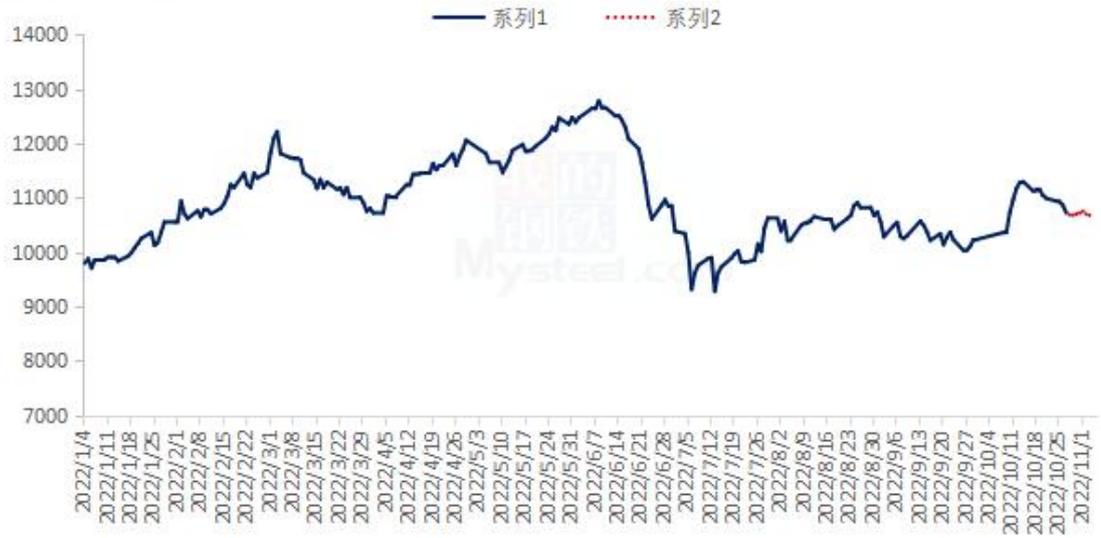
**总结：**本周豆油现货方面需求仍较为一般，基差持续下跌，下游观望氛围浓厚，成交转淡，预计近期基差还有下调空间。豆油期货盘面受美豆油以及棕榈油走势带动，及自身库存偏低支撑，上涨趋势延续。

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的综合数值判定。			

## 第九章 豆油行情展望

本周豆油现货方面需求仍较为一般，基差持续下跌，基差回归理性，受国内疫情影响，提货不畅，抑制下游需求，下游观望氛围浓厚，成交较淡，预计豆油现货基差仍下调空间。豆油期货盘面多空博弈剧烈，预计豆油短期或偏弱震荡运行为主，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