

# 豆油市场 月度报告

(2022年10月)



## 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

# 豆油市场月度报告

(2022 年 10 月)

## 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

豆油市场月度报告 .....	- 1 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 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 豆油产量分析 .....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析 .....	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量 .....	- 4 -
3.4 全国豆油日均成交统计 .....	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量 .....	- 5 -
第四章 本月市场热点关注 .....	- 6 -
第五章 豆油期货盘面解读 .....	- 6 -
第六章 关联产品分析 .....	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析 .....	- 7 -
6.2 菜油行情分析 .....	- 8 -
第七章 心态解读 .....	- 9 -

---

第八章 豆油后市影响因素分析..... - 10 -

第九章 豆油行情展望..... - 11 -



## 本月核心观点

10月，因美豆压榨量偏低，美豆油库存降至两年低位，CBOT豆油呈现上涨趋势，后因全球经济前景趋弱，抑制了豆油的上涨动力，现阶段处于动荡的形势。国内豆油方面，因国庆之后，受原油带动预期盘面上涨影响，下游节后高价补货，之后，各地疫情不一，下游需求减弱，虽库存偏低，但竞品油脂棕榈油高库存以及持续增加的到港量抑制了豆油的上涨动力，因此基差持续下跌。

## 第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

	类别	本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	139.38	162.01	-22.63
	大豆压榨量 (万吨)	714.75	830.83	-116.08
	豆油库存 (万吨)	80.51	81.10	-0.59
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.99	2.46	-0.47
价格	华北一豆 (元/吨)	10200	10110	90
	山东一豆 (元/吨)	10210	10170	40
	华东一豆 (元/吨)	10350	10340	10
	广东一豆 (元/吨)	10470	10100	370

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

10月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10353-11300元/吨，月内均价参考10879元/吨，10月31日全国均价10353元/吨，环比9月30日全国均价10233元/吨，上涨120元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+1040至1300元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

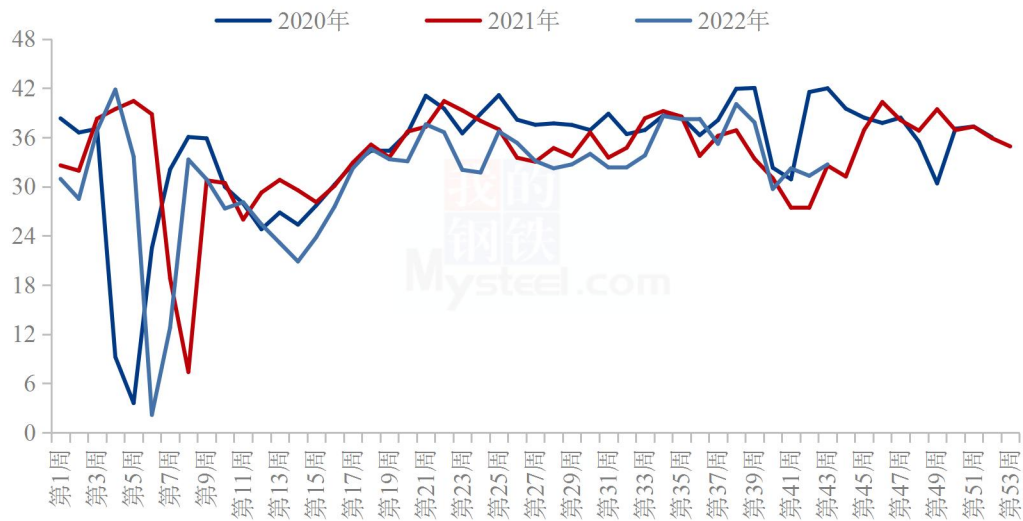
图 1 全国豆油均价走势图

## 第三章 供需基本面分析

### 3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计，2022 年 10 月，全国油厂大豆压榨为 714.75 万吨，较上月减少 116.08 万吨，减幅 13.97%；较去年同期减少 22.86 万吨，减幅 3.1%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 7086.16 万吨，较去年同期减幅 4.28%；2021/22 年度（始于 2021 年 10 月 1 日）全国大豆压榨量为 9470.68 万吨，较去年同期减少 3.96%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



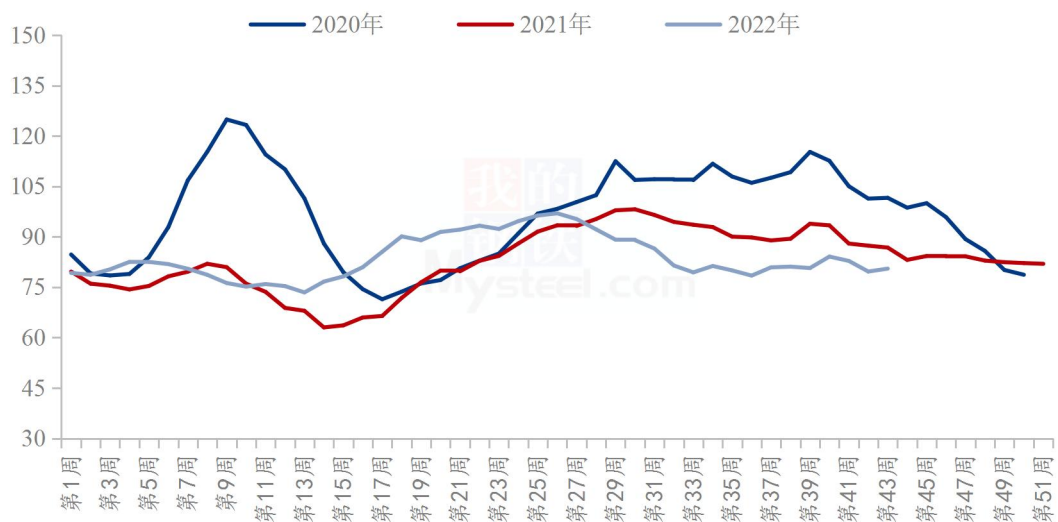
数据来源：钢联数据

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 28 日（第 43 周），全国重点地区豆油商业库存约 80.51 万吨，较上周增加 0.87 万吨，降幅 1.09%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

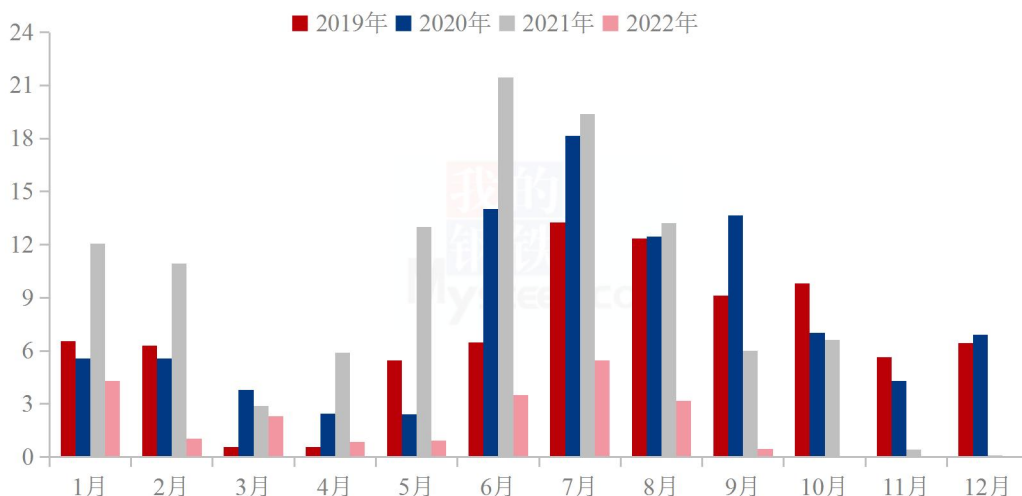


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 中国豆油月度进口量

2022年9月中国进口豆油437.43万吨，较今年8月份31711.85万吨减少27314.4吨，环比减少86.13%。2022年1-9月国内豆油进口累计219927.67吨，较去年同期1048169.49吨减少828241.81吨，降幅79.02%。

中国豆油月度进口量（万吨）



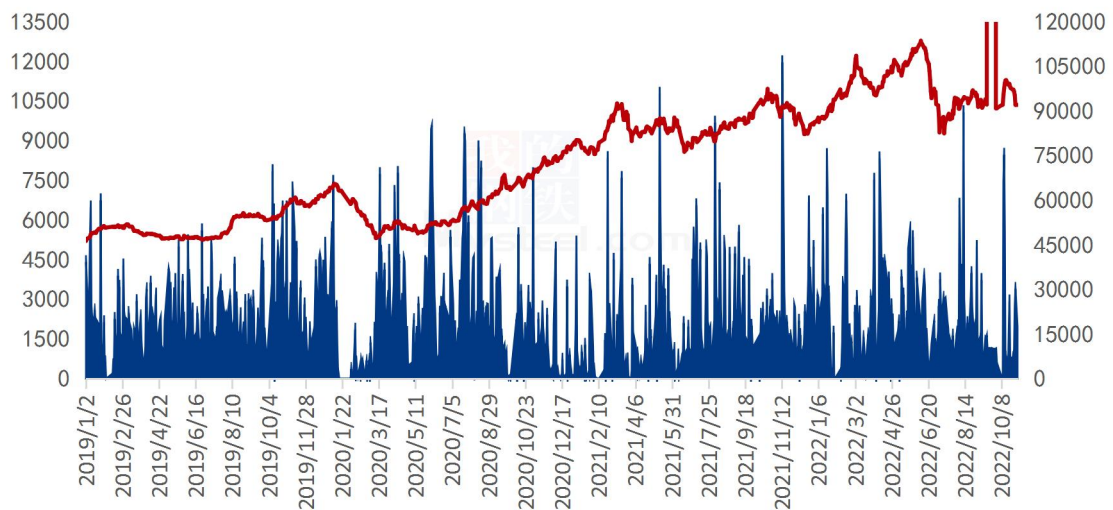
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

### 3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2022年10月全国重点油厂豆油散油成交总量约为35.81万吨，环比减少13.38万吨。日均成交量为1.99万吨。本月成交情况较上月有所减少，预计下月成交或将前高后低。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



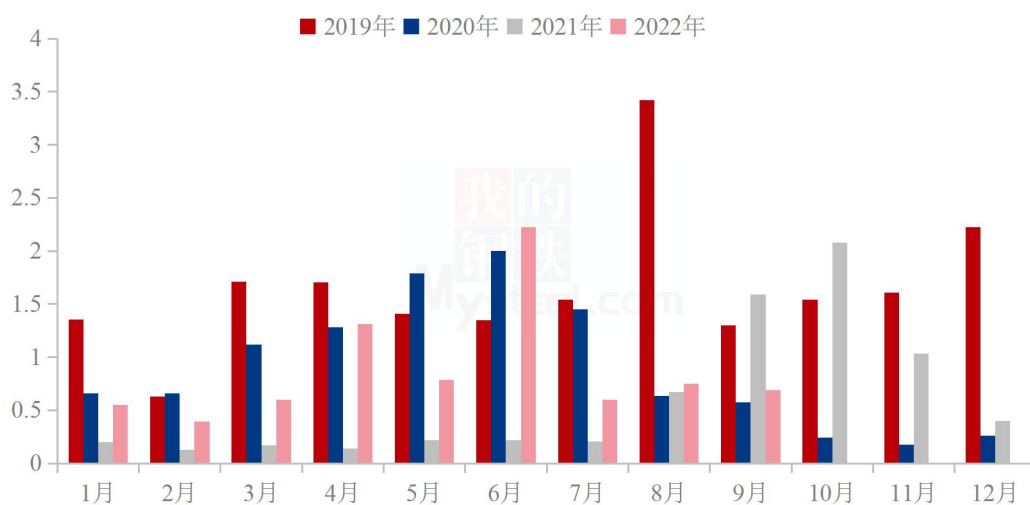
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 3.5 中国豆油月度出口量

2022年9月国内豆油出口量 6873.52 吨，较今年8月份 7528.67 吨减少 655.15 吨，环比减少 8.70%。2022年 1-9 月国内豆油出口累计 79107.13 吨，较去年同期 35462.28 吨增加 43644.85 吨，增幅 123.07%。

中国豆油月度出口量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 本月市场热点关注

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 Safras & 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%。Safras 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%。

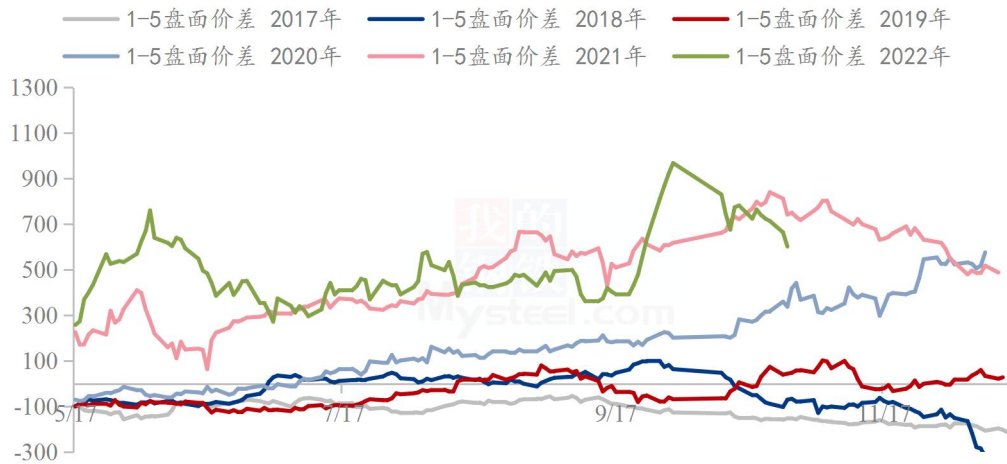
外媒 10 月 17 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周一发布的月度压榨报告显示，2022 年 9 月份该协会会员企业的大豆压榨量创下一年新低，也低于大多数分析师的预期。豆油库存降至两年来低点。NOPA 会员占到美国大豆压榨量的 95%左右。9 月份压榨了 1.58109 亿蒲大豆，较 8 月份的 1.65538 亿蒲减少 4.5%，但是比 2021 年 9 月份的 1.538 亿蒲增长 2.8%。

## 第五章 豆油期货盘面解读

10 月连盘豆油主力合约 y2301 合约冲高回落，月内振幅超 700 点，本月最高 9728，最低 9018。技术上来看，日 K 线级别，KDJ 来看，三线低位运行；MACD 指标绿柱出现；布林带来看，三线开口缩减，目前期价收于中轴线下，建议谨

慎为上，短期有继续下探可能。

### 豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

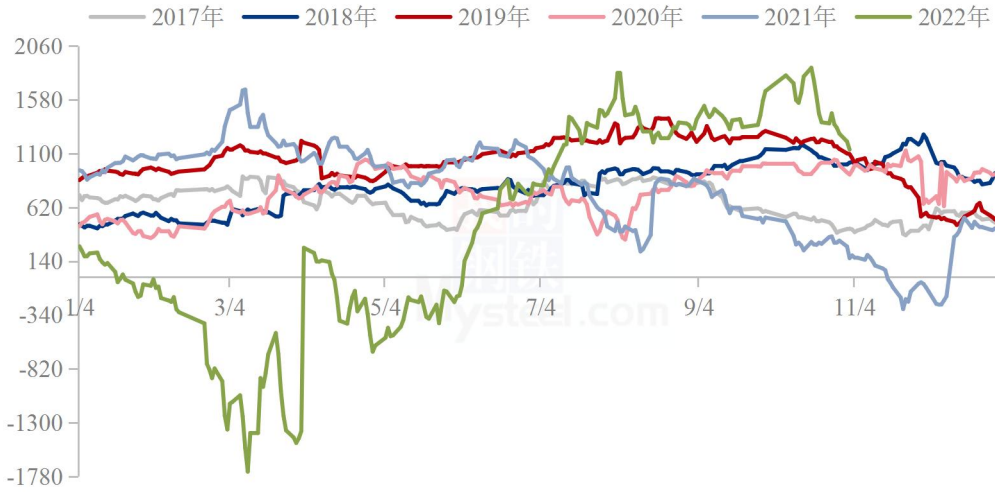
图7 豆油 1/5 价差

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

10月棕榈油市场低位震荡，整体呈现先涨后跌趋势，截止到10月31日，国内24度棕榈油全国均价在8345元/吨，环比9月下跌670元/吨，跌幅8.73%；同比2021年8月下跌2035元/吨，跌幅在19.60%。月中上旬产地受到降雨及洪水影响，加之马来货币汇率下降，俄罗斯拒签黑海协议造成植物油供应偏紧，外盘触底反弹，涨势明显。月下旬产地产量数据依旧偏高于预期，现实端未见天气带来的减产行为，出口数据分化明显，盘面回吐前期天气升水涨幅。国内多地疫情反复，市场担忧预期消费下降，同时国内库存继续攀高，基差不断走低。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

## 6.2 菜油行情分析

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 113126 元/吨，较 9 月下跌 564 元/吨，跌幅为 4.14%。全球油脂处于弱势，菜油价格跟随下跌。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待 11 月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。

菜豆期货价差

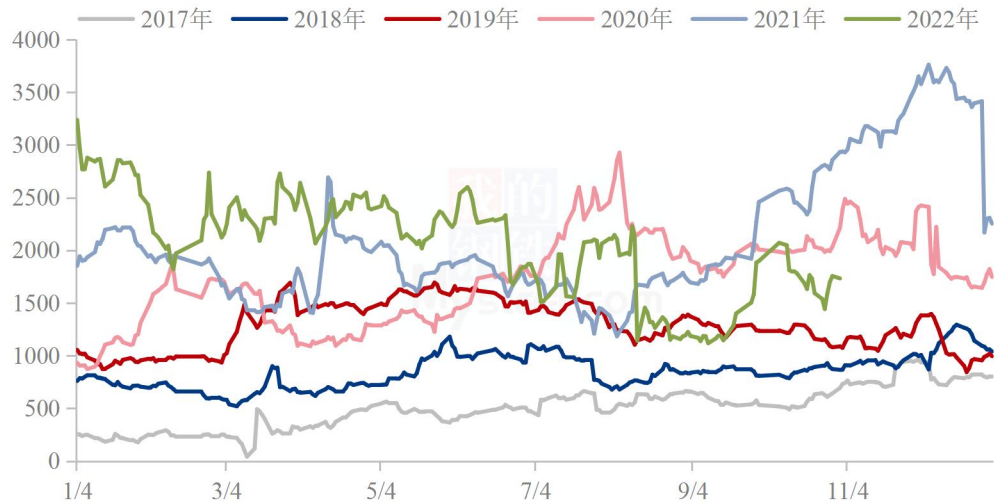
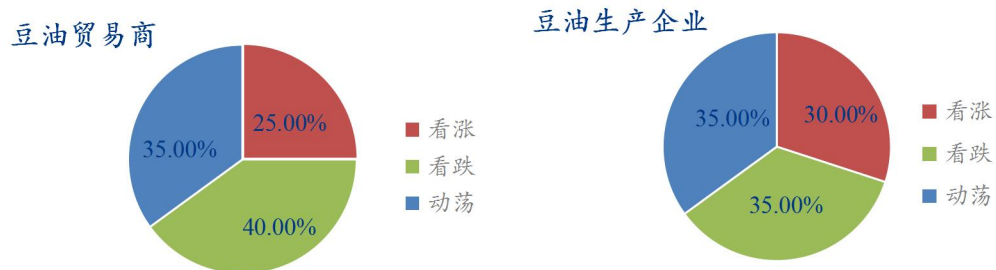


图 9 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读



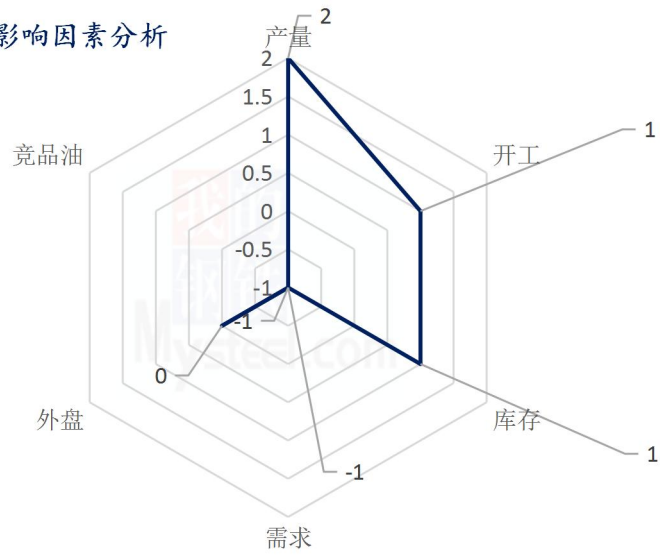
数据来源：钢联数据

图 10 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 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。其中最大看涨心态来自于豆油生产企业，最大的看跌心态来自于豆油贸易商。

## 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



影响因素分析



**产量、开工：**本月据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计，2022 年 10 月，全国油厂大豆压榨为 714.75 万吨，较上月减少 116.08 万吨，减幅 13.97%；较去年同期减少 22.86 万吨，减幅 3.1%，利空价格

**需求：**国庆节后豆油成交放量，市场情绪高涨，中旬以后基差高位回落，下游观望氛围浓厚，仅刚需补货为主，加之疫情对餐饮业及物流业的影响，需求未有好转。

**库存：**本月豆油库存较上月变化不大，略低于上月，仍维持在历年较低水平。

**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。但 11 月初美联储将继续加息，市场情绪较为悲观。

**竞品油：**十一月棕榈油大量到港，但目前需求一般，现货基差持续下跌，不利于提振价格。

**总结：**后市价格持续受外盘宏观经济情绪以及竞品油脂影响，加之棕榈油、菜籽、大豆逐渐到港，需求又较为平淡，预计将以偏弱震荡为主。

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

国内油脂方面，本月连盘豆油主力期货合约冲高回落，国庆中秋备货结束，下游需求转弱，现货基差跟随冲高回落。现阶段大豆陆续到港，国内供应情况南北分化，华北、东北地区供应偏松，华东、华南地区供应偏紧，预计基差随着 11 月下旬大豆逐渐集中到港持续走弱，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 11 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