

豆油市场 周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



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. 27-2022. 11. 3)

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	- 10 -

本周核心观点

本周 CBOT 大豆、豆油受消息面影响，动荡上涨，主因巴西总统选举，封锁了通往重要出口枢纽帕拉纳瓜港口的主要通道，使巴西的农产品出口面临扰乱，且处于美国密西西比河运输出现瓶颈和俄罗斯退出黑海协议的背景下，加之提议巴西生物柴油恢复混掺比例的影响，市场担忧植物油的供应前景，因此油脂上涨。后因 11 月 3 日美联储持续加息 75 基点，在预期范围内，市场暂未有明显体现。国内方面，连盘追随外盘上涨，但源于国内疫情以及下游需求等原因，基差持续下跌。

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)	32.71	31.317	1.393
	豆油厂周度开工 (%)	58.30	55.82	2.48
	豆油库存 (万吨)	80.51	79.64	0.87
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.36	0.80	1.56
价格	华北一豆 (元/吨)	10510	10610	-100
	山东一豆 (元/吨)	10530	10610	-80
	华东一豆 (元/吨)	10670	10700	-30
	广东一豆 (元/吨)	10770	10750	20

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 10353-10693 元/吨，周内均价参考 10498 元/吨，11 月 3 日全国一级豆油均价 10663 元/吨，环比 10 月 27 日下跌 60 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+910 至 1200 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

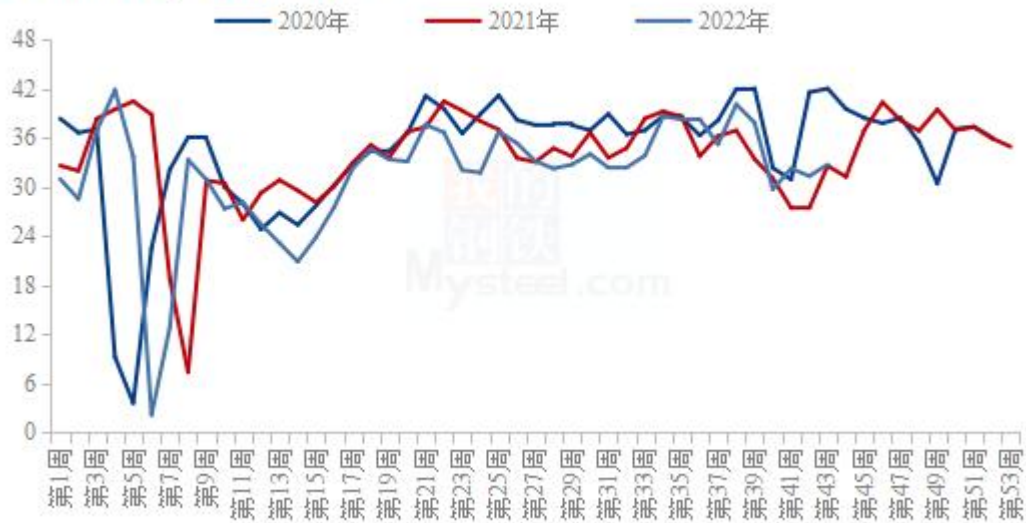
第三章 供需基本面分析

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 43 周（10 月 22 日至 10 月 28 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 167.74 万吨，开机率为 58.3%。本周油厂实际开机率高于此前预期，较预估高 2.93 万吨；较前一周实际压榨量增加 7.14 万吨。

预计下周 2022 年第 44 周（10 月 29 日至 11 月 4 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 157.93 万吨，开机率为 54.89%。具体来看，华东、华北、东北、福建市场油厂开机率下降较为明显。

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 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，涨幅 1.09%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

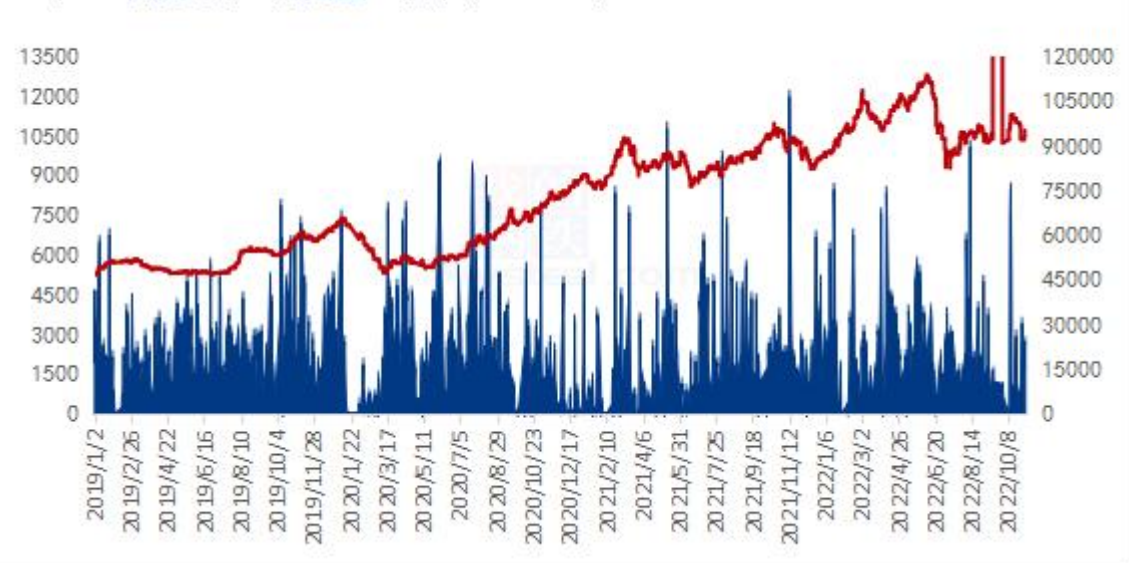


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 11.79 万吨，日均成交量 2.36 万吨，下游需求好转，油厂出货情况较上周有所增加。

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

外媒 11 月 2 日消息：阿根廷农业部发布的报告显示，阿根廷农户的大豆销售加快，但是总体销售量继续落后上年同期。截至 10 月 26 日，阿根廷农户累计销售 3,128 万吨 2021/22 年度大豆，比一周前高出 32.3 万吨，低于去年同期的累计销售量 3,314 万吨。

作为对比，10 月份前三周的周度销售量分别为 16.5 万吨，5.5 万吨和 37.6 万吨大豆。截至 9 月 28 日当周销售 178.7 万吨大豆，因为 9 月份阿根廷政府为农户提供了 1 美元兑换 200 比索的特别汇率，以鼓励加快大豆销售，提高国家外汇储备。

巴西在路易斯·伊纳西奥·卢拉·达席尔瓦当选总统后出现的社会动荡，为大豆期货提供了支持。巴西现任总统贾伊尔·博尔索纳罗的支持者封锁了主要道路以抗议卢拉的

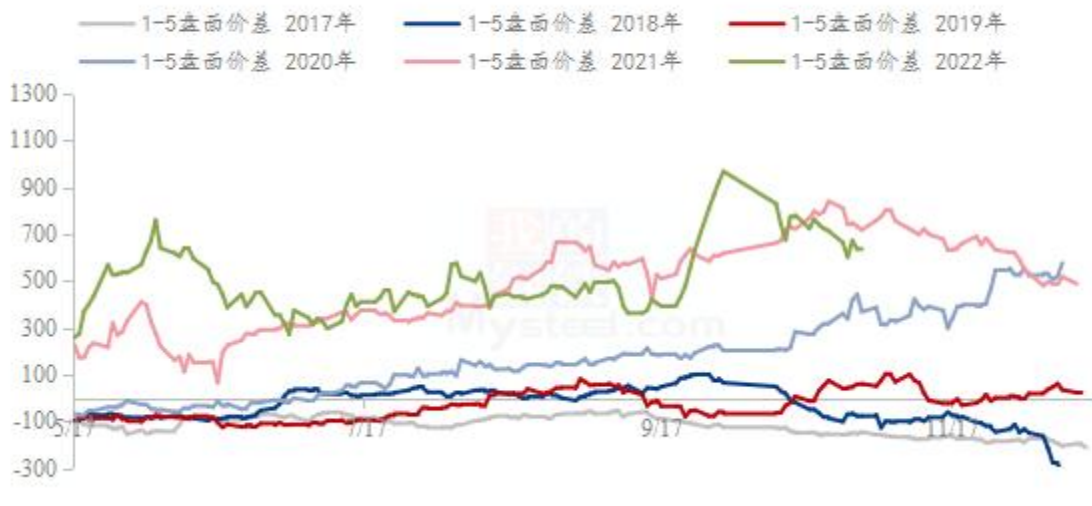
胜利。巴西帕拉纳瓜港务局在一份报告中说，通往帕拉纳州帕拉纳瓜港的主要道路被抗议者封锁，影响了的卡车进出。从周一下午2点到周二上午9点，只有54辆卡车能够卸货。巴西一家公路货运供应商称，截至周一抗议活动开始时，农产品运输量已经比一周前下降了近三分之一，其中装载大豆的卡车数量减少了近半，玉米减少40%，化肥减少了18%。

外媒11月2日消息：咨询机构StoneX公司发布报告，预计2022/23年度巴西大豆产量将达到创纪录的1.5435亿吨，比早先预测值高出0.3%，因为一些州的种植面积上调，而且天气条件有利。2022/23年度巴西大豆播种面积预计超过4300万公顷，因为戈亚斯州和米纳斯吉拉斯州的播种面积略有上调。

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震荡上行，周涨幅3.26%，最高9606，最低8976，仓差-7783手，成交量为322万手。日K线来看，本周四收带上影线的阳线。MACD指标红柱增加；布林带来看，今日收于上轴线下，三线开口开始缩小。技术上看，关注上方压力情况，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

本周周初俄罗斯暂停黑海谷物走廊协议，加剧市场对全球供应紧张的担忧，马棕 BMD 强势上拉。据 ITS 及 AmspecAgri 发布的数据显示，马来西亚棕榈油 10 月出口数据好转主产，国库存压力也得到有效缓解。印尼经济部周一表示，将延长棕榈油出口专项税豁免期限至今年年底，除非棕榈油参考价格突破每吨 800 美元。国内方面，国内连盘棕榈油跟随马盘上涨，国内基差继续走弱，周内成交价格甚至出现平水或贴水。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8718 元/吨，较上周涨 218 元/吨，涨幅 2.56%。

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 13610 元/吨，较上周四上涨 84 元/吨，涨幅为 0.62%。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减少，产油量跟随减少，油厂出货小幅增量，本周全国菜油库存呈现去库态势。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，预计菜油短期内易涨难跌。

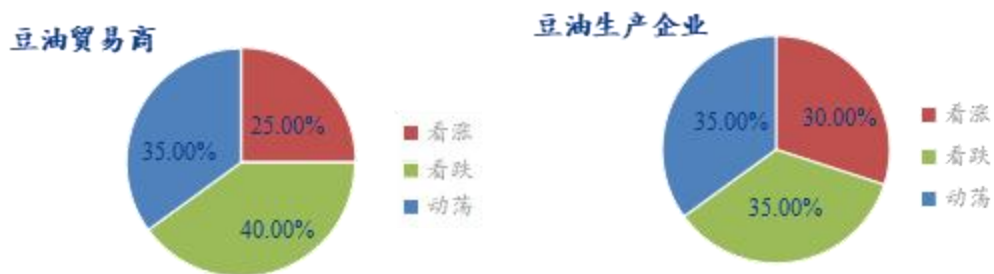
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第七章 心态解读



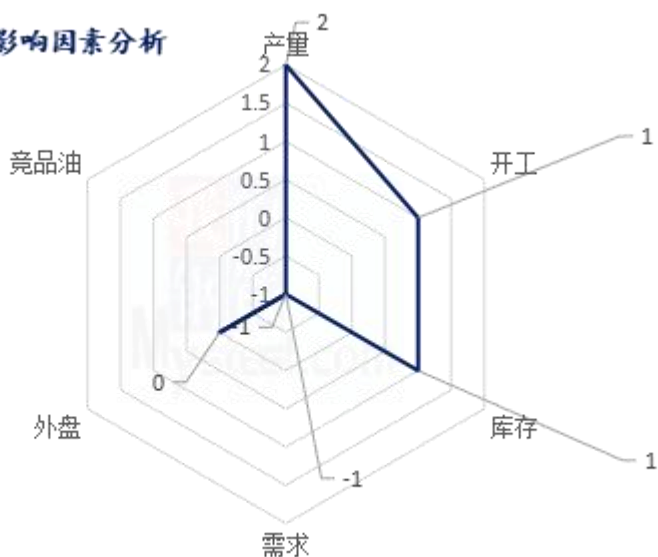
数据来源：钢联数据

图 8 心态解读图

本周 Mysteel 农产品统计 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：豆油本周需求较上周有所改善，但也有限，基差本周期持续下跌，成交量较上周略有上浮。

库存：下游需求弱导致油厂库存较上周有所增加，油厂商业库存仍处于近三年地位。

外盘：巴西抗议者封锁了通往重要出口枢纽帕拉纳瓜港口的主要通道，使巴西的农产品出口面临扰乱，且处于美国密西西比河运输出现瓶颈和俄罗斯退出黑海协议的背景下，加之提议巴西生物柴油恢复混掺比例的影响，支撑美豆、美豆油持续上涨，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。美联储将加息75个基点符合市场预期，暂未有明显体现。

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：本周巴西抗议者封锁了通往重要出口枢纽帕拉纳瓜港口的主要通道，使巴西的农产品出口面临扰乱，且处于美国密西西比河运输出现瓶颈和俄罗斯退出黑海协议的背景下，加之提议巴西生物柴油恢复混掺比例的影响，市场担忧植物油的供应前景，支撑植物油市场上涨。豆油现货方面需求有所好转，但基差持续下跌，预计近期基差还有下调空间。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，多空交织，预计将以宽幅震荡为主。

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

本周外盘方面美豆、美豆油依旧强势上涨，主因巴西抗议者封锁了通往重要出口枢纽帕拉纳瓜港口的主要通道，使巴西的农产品出口面临扰乱，且处于美国密西西比河运输出现瓶颈和俄罗斯退出黑海协议的背景下，加之提议巴西生物柴油恢复混掺比例的影响，市场担忧植物油的供应前景，支撑植物油市场上涨。11月3日美联储持续加息75基点“靴子落地”，在预期范围内，市场暂未有明显体现。

本周豆油现货方面需求较上周有所好转，基差仍持续下跌，本周油厂已陆续有船到港，预计最快下周可以开榨，但受国内疫情影响，提货不畅，抑制下游需求，成交仍然偏淡，预计豆油现货基差仍下调空间。豆油短期多空交织，期货盘面博弈剧烈，预计豆油短期或以宽幅震荡为主，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