

豆油市场 周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



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. 11. 10–2022. 11. 17)

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	错误！未定义书签。
第五章 豆油期货盘面解读	错误！未定义书签。
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

本周，北美大豆已基本采收完毕，且预计出口有所增加；南美近期预报有所降雨，对于美豆价格有所承压，美豆油下挫。国内方面，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，11月14日人民币对美元汇率中间价报7.0899，较前一交易日上调1008个基点，之后连盘豆油受其影响，增仓下行。且自上周五国家发布新研究部署进一步优化防控工作的二十条措施后，下游需求有所好转，贸易商开始弥补空单，且近期大型油厂有所采购，带动市场需求，成交量增加。

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)	29.78	29.60	0.18
	豆油厂周度开工(%)	53.09	52.75	0.34
	豆油库存(万吨)	77.34	79.44	-2.1
需求	全国油厂日均成交情况(万吨)	3.58	1.12	2.46
价格	华北一豆(元/吨)	9960	10000	-40
	山东一豆(元/吨)	10000	10040	-40
	华东一豆(元/吨)	10180	10190	-10
	广东一豆(元/吨)	9980	10110	-130

29.78

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10083-10187元/吨，周内均价参考10108元/吨，11月17日全国一级豆油均价10083元/吨，环比11月10日下跌54元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+770至1050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 45 周（11 月 5 日至 11 月 11 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.74 万吨，开机率为 53.09%。本周油厂实际开机率略低于预期，较预估低 0.46 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.97 万吨。

预计 2022 年第 46 周（11 月 12 日至 11 月 18 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 167.14 万吨，开机率为 58.10%。具体来看，华北、广西市场油厂开机率上升明显；而华东市场油厂开机率仍处于低位；山东、广东市场油厂开机率出现下滑趋势。

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 11 月 11 日（第 45 周），全国重点地区豆油商业库存约 77.34 万吨，较上周减少 2.1 万吨，降幅 2.64%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

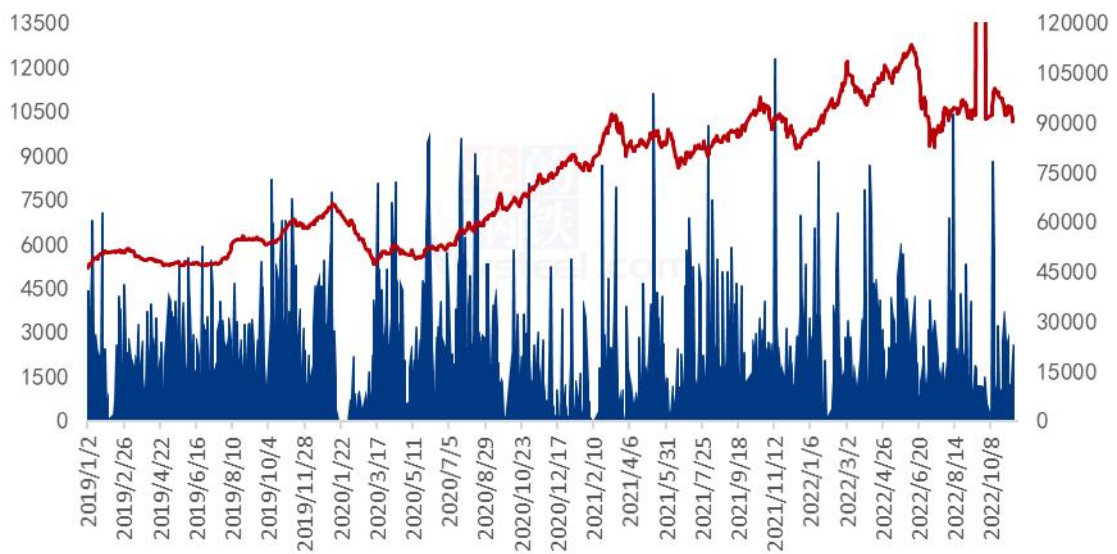


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 17.92 万吨，日均成交量 3.58 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

华盛顿 11 月 15 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度和市场预期相符。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 11 月 13 日，美国大豆收获进度为 96%，上周 94%，去年同期 91%，五年同期均值 91%。

外媒 11 月 15 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周二发布的月度压榨报告显示，2022 年 10 月份该协会会员企业的大豆压榨量季节性增长，符合市场预期；豆油库存出现 8 个月来的首次增长。NOPA 会员占到美国大豆压榨量的 95% 左右。10 月份压榨了 1.84464 亿蒲大豆，比 9 月份的 1.58109 亿蒲高出 16.7%，比去年 10 月份的 1.83993 亿蒲提高 0.3%。NOPA 报告显示，10 月底 NOPA 会员企业的豆油库存为 15.28 亿磅，比 9 月底的 14.59 亿磅提高 4.7%，这也是 8 个月来首

次增长，但是比去年 10 月底的 18.34 亿磅降低 16.7%。

外媒 11 月 14 日消息：咨询公司 AgRural 周一称，截至上周四（11 月 10 日），巴西 2022/23 年度大豆播种面积已经达到预期面积的 69%，高于一周前的 57%。上周天气变得更为干燥，有助于南方地区的播种推进，之前南方降雨过多导致播种和作物生长放慢。

外媒 11 月 14 日消息：巴西咨询机构家园农商公司（PAN）发布的数据显示，截至 2022 年 11 月 11 日，巴西大豆播种进度达到 73.9%，高于一周前的 65.1%，但是低于去年同期的 78.1%，因为中西部缺乏降水导致播种放缓。过去五年同期平均播种进度为 61.8%。

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 偏弱运行，周跌幅 0.80%，最高 9368，最低 9044，仓差-17903 手，成交量为 259 万手。日 K 线来看，本周四收带下影线阳线。MACD 指标绿柱减小；布林带来看，今日收于下轴线上方。技术上看，或有继续震荡可能。

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

本周受原油大跌拖累，叠加马来货币汇率上涨，马棕 BMD 大幅下挫，虽然本周出口数据环比上月向好，但中国及欧盟需求萎缩加剧市场担忧情绪。国内方面，连盘棕榈油领跌油脂，现货价格随之下调国内基差较为坚挺，各区域间价差走缩，周内成交相对活跃。24 度进口利润好转，周内个别客户买船。国内库存持续累库，到港持续增加，国内供应压力显现。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8098 元/吨，较上周跌 245 元/吨，跌幅 2.94%。

豆棕期货价差



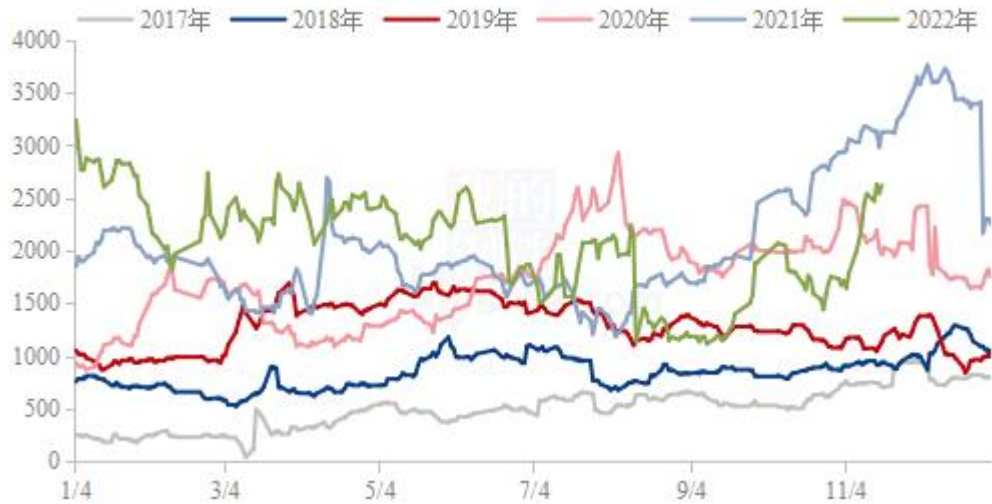
数据来源：钢联数据

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 14200 元/吨，较上周四上涨 20 元/吨，涨幅为 0.14%。菜油因菜籽压榨不流畅及四季度还储消息影响，短期内基差坚挺，但随着相关油脂弱势以及未来到港预期影响，呈现近强远弱的态势本周进口菜籽压榨量增加，产油量跟随增加，油厂出货小幅增量，本周全国菜油库存呈现增库态势。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，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

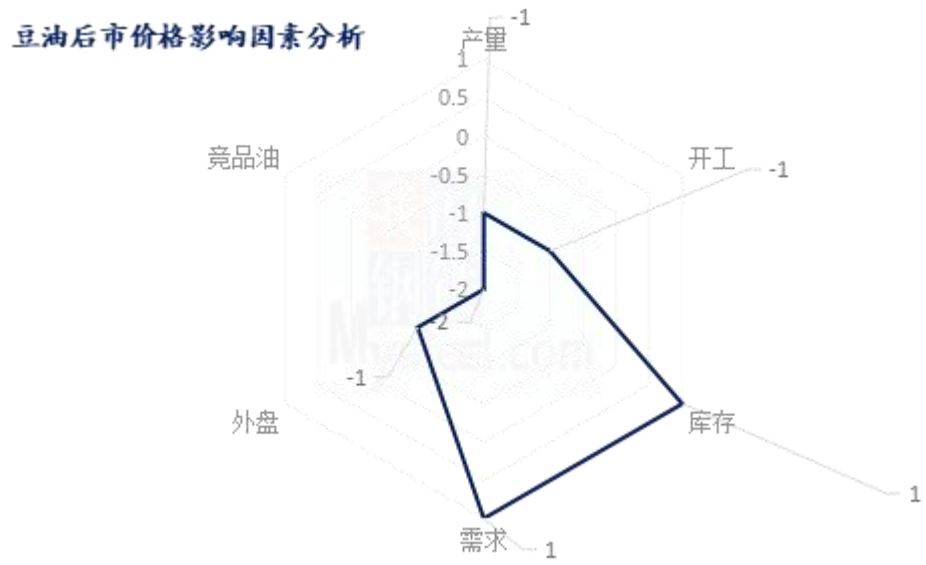


数据来源：钢联数据

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，30% 的看跌心态，45.00% 的震荡心态。生产企业则有 35.00% 的看涨心态，35.00% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态

第八章 豆油后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

影响因素分析

产量、开工：前期因缺豆停机油厂本周陆续开机，预计本周压榨及开机有所回升，华北、广西市场油厂开机率上升明显。

需求：豆油本周需求好转，成交放量，支撑现货基差。

库存：预计本周库存有所下降，油厂商业库存仍处于近三年低位。

外盘：本周国际原油、美豆及美豆油弱势运行，拖累国内豆油。

竞品油：本周受原油大跌拖累，叠加马来货币汇率上涨，马棕 BMD 大幅下挫，虽然本周出口数据环比上月向好，但中国及欧盟需求萎缩加剧市场担忧情绪。国内方面，连盘棕榈油领跌油脂。

总结：本周外围环境较差，竞品油脂走弱，加之进口大豆已陆续到港，仅靠下游需求或难支撑价格上涨。

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

本周豆油现货方面需求好转，基差基本维持平稳或小幅上调，经过前期的去库，短期豆油库存将维持低位水平，预计短期豆油现货基差维持稳定，但进口大豆已逐渐到港开榨，若11月底到12月初年前备货需求较差，豆油将进入累库周期。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