

豆油市场 周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



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. 17-2022. 11. 24)

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	- 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

前期，南美巴西以及阿根廷大豆种植的不确定性，以及美豆因水位下降或是对于中国疫情下游需求预期的减弱，出口迟滞是前期支撑国内豆类价格上涨的主要原因。但随着巴西大豆种植的不断推进，以及美豆集中到港时间的逐步临近，利多因素逐步弱化，豆油基差价格在缺乏持续利多支撑下开始回落。但现阶段国内因新冠疫情等影响，虽供应问题仍未解决，但下游需求也未有改观，基差逐步偏弱。

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）	29.81	29.78	0.03
	豆油厂周度开工（%）	53.13	53.09	0.04
	豆油库存（万吨）	75.2	77.34	-2.14
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	1.45	3.58	-2.13
价格	华北一豆（元/吨）	9900	9960	-60
	山东一豆（元/吨）	9900	10000	-100
	华东一豆（元/吨）	10150	10180	-30
	广东一豆（元/吨）	9870	9980	-110

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 9953-10155 元/吨，周内均价参考 10029 元/吨，11 月 24 日全国一级豆油均价 10067 元/吨，环比 11 月 17 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

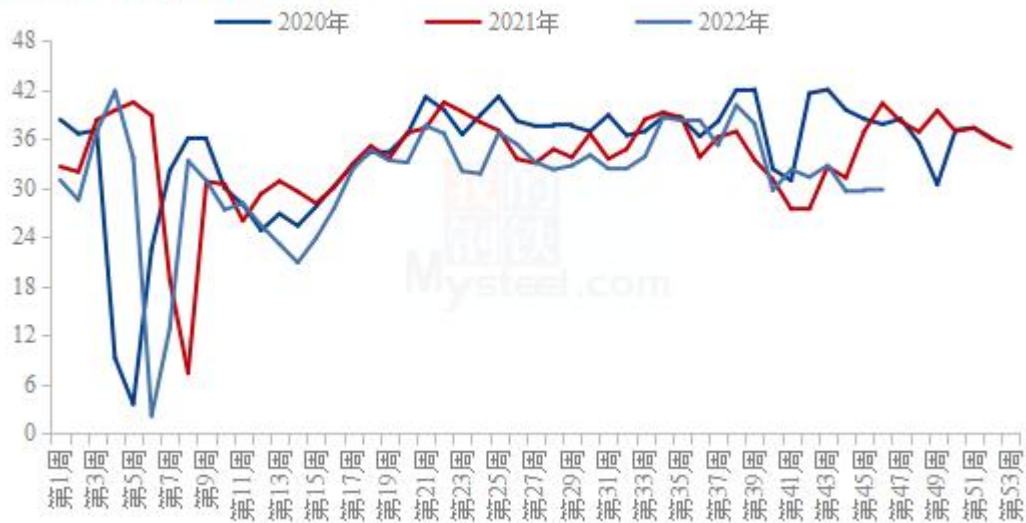
第三章 供需基本面分析

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，截至本周第 46 周（11 月 12 日至 11 月 18 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.86 万吨，开机率为 53.13%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 14.28 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.12 万吨。

预计下周 2022 年第 47 周（11 月 19 日至 11 月 25 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 206.36 万吨，开机率为 71.73%。具体来看，下周仅川渝市场油厂开机率下降，其它市场均明显上升，主要因大豆紧缺问题逐步缓解。

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 18 日（第 46 周），全国重点地区豆油商业库存约 75.2 万吨，较上周减少 2.14 万吨，降幅 2.77%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

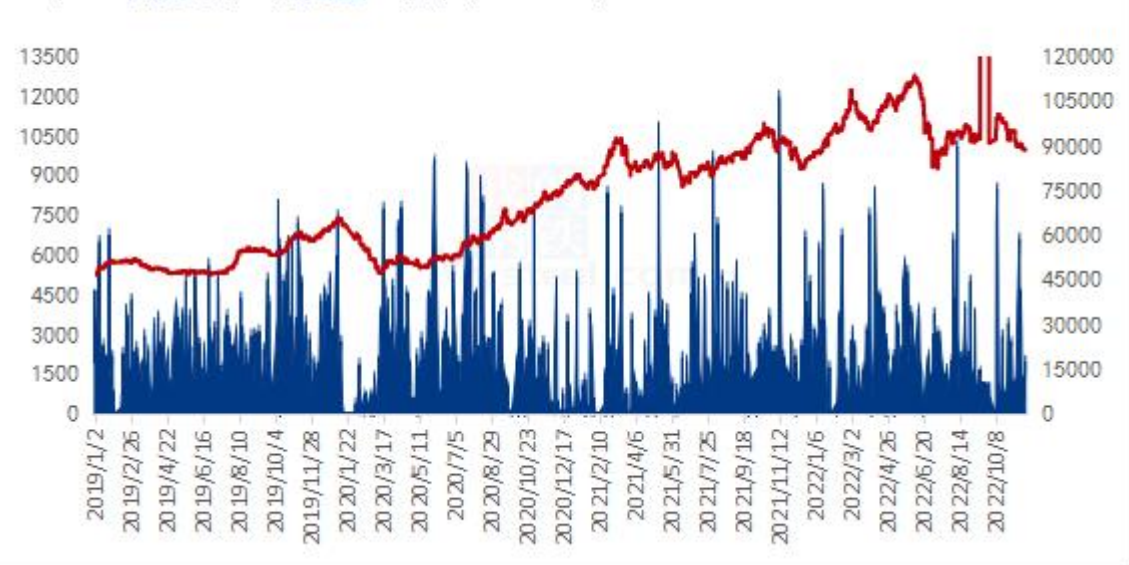


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 7.23 万吨，日均成交量 1.45 万吨，下游需求不佳，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

阿根廷农业部称，阿根廷农户已经售出约 72.6% 的 2021/22 年度大豆，落后于上年同期的 75.6%，尽管 9 月份阿根廷实施大豆美元政策，使得农民的销售量一度激增。阿根廷政府正考虑在 12 月再次实施这样的政策，鼓励农民掀起新一轮的大豆销售热潮。大豆和豆粕出口是阿根廷政府的一个关键收入来源。

外媒 11 月 23 日消息：马来西亚棕榈油协会(MPOA)的数据显示，11 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量较 10 月 1-20 日减少 6.44%。其中马来西亚半岛的产量环比降低 10.37%，东马来西亚的产量环比提高 0.60%，沙巴的产量环比提高 0.01%；沙撈越的产量环比提高 2.50%。

外媒 11 月 23 日消息：巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，根据货轮排队的情

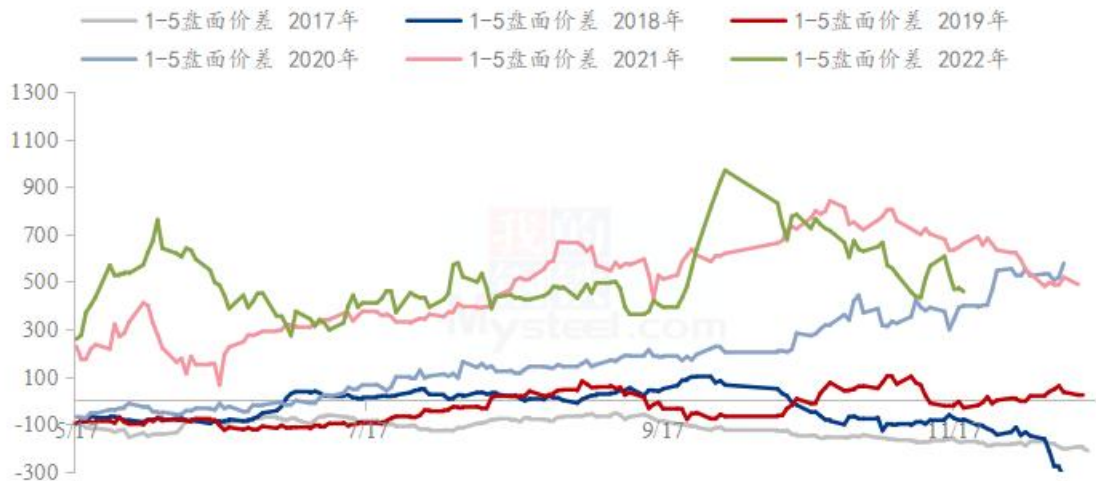
况，2022年11月份巴西大豆出口量将达到227万吨，低于一周前估计的233.9万吨，也低于10月份的359.2万吨，但是高于去年11月份的214.9万吨。11月16日，ANEC预测2022年巴西大豆出口量为7800万吨，高于10月5日预估的7550万吨，但是低于2021年的8663.4万吨。

外媒11月22日消息：巴西咨询机构Safras & Mercado公司的调查显示，截至上周五（18日），巴西2023/23年度大豆播种面积达到预期总面积的76.7%，高于一周前的67.3%，低于去年同期的84.2%，与过去五年平均水平（77%）一致。该公司预计2022/23年度巴西大豆产量达到1.5453亿吨，高于7月份时预测的1.515亿吨。如果预测成为现实，将比上年产量1.2744亿吨增加21.3%。

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探底回升，周涨幅0.30%，最高9232，最低8912，仓差-20822手，成交量为240万手。日K线来看，本周四收阳线。MACD指标绿柱减小；布林带来看，今日收于中轴线下。技术上看，关注中轴线压力情况。

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

周内马棕 BMD 止跌反弹，主要受产量数据下行及出口数据向好影响，另外，市场传言印尼调整 DMO 政策，也对盘面起到推动作用。MPOA 数据显示，马来西亚 11 月 1-20 日毛棕榈油产量较前月下降 6.44%；而 GAPKI 数据来看，随着印尼库存回落至正常区间，印尼供需对市场的扰动也将较前期减弱。国内方面，连盘棕榈油跟随外盘上涨，现货基差较为坚挺，各区域间价差走扩。国内库存持续累库，11 月船陆续到港，国内供应压力依旧。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8433 元/吨，较上周涨 335 元/吨，涨幅 4.14%。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

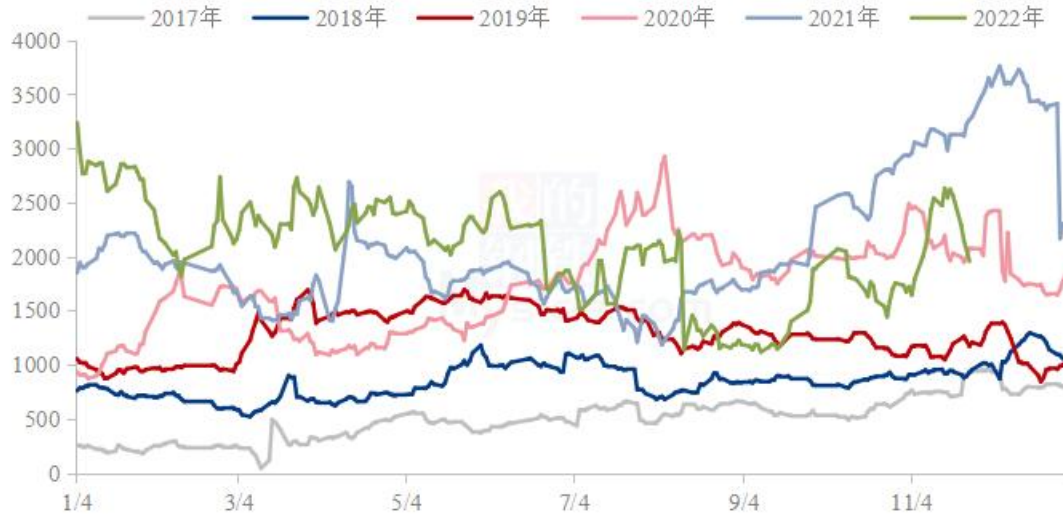
图 6 豆棕期货价差

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 12896 元/吨，较上周四下跌 1304 元/吨，跌幅为 9.18%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。本周多头资金撤离，盘面下跌较为明显，郑油突破支撑位后迅速下跌，随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。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，预计菜油短期内易跌难涨。

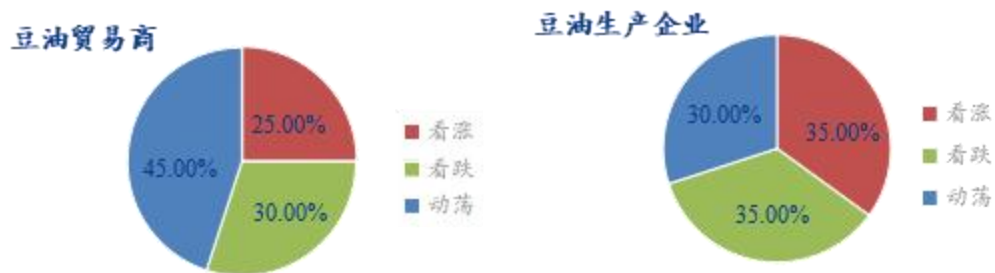
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第七章 心态解读



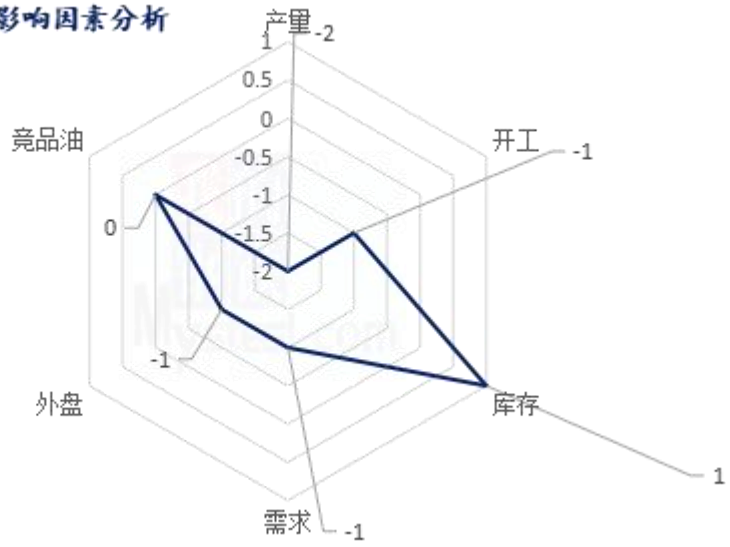
数据来源：钢联数据

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

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：预计本周国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计206.36万吨，开机率为71.73%。具体来看，下周仅川渝市场油厂开机率下降，其它市场均明显上升，主要因大豆紧缺问题逐步缓解。

需求：豆油本周需求转弱，成交缩量，现货基差有所下调。

库存：预计本周库存有所上升，但油厂商业库存仍处于近三年低位。

外盘：本周国际原油走弱，美豆以震荡为主，美豆油先跌后涨。

竞品油：周内马棕BMD止跌反弹，主要受产量数据下行及出口数据向好影响，另外，市场传言印尼调整DMO政策，也对盘面起到推动作用。但11月船陆续到港，国内供应压力依旧。

总结：本周外围环境较差，原油走弱，加之进口大豆已陆续到港，开机压榨稳步回升，且下游需求较为一般，预计下周开始需求将有所好转，短期豆油易跌难涨。

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转弱，基差稳中偏弱，经过前期的去库，短期豆油库存维持低位水平，本周进口大豆已逐渐到港开榨，开机率及压榨将明显回升，预计下周开始年前备货，需求或将有所好转，若年前备货需求较差，豆油将进入累库周期，短期豆油易跌难涨，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