

豆油市场 周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



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. 12. 8-2022. 12. 15)

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	- 7 -
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

国外方面，近期因美国数据显示通胀放缓，因此美联储 12 月加息力度降至 50 个基点，但通胀风险仍在，悲观情绪尚存，豆油盘面有所影响。国内方面，因疫情影响，下游需求一般，近期成交还是多以补空单为主，但小包装油走货有所增加，开启年前备货模式，且近期移仓换月，期现回归，基差继续下跌。

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)	38.589	39.49	-0.901
	豆油厂周度开工 (%)	68.78	70.39	-1.61
	豆油库存 (万吨)	74.34	73.835	0.505
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.74	4.85	-2.11
价格	华北一豆 (元/吨)	9530	9710	-180
	山东一豆 (元/吨)	9510	9750	-240
	华东一豆 (元/吨)	9760	9940	-180
	广东一豆 (元/吨)	9580	9930	-350

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 9565-9860 元/吨，周内均价参考 9686 元/吨，12 月 15 日全国一级豆油均价 9632 元/吨，环比 12 月 8 日 9885 下跌 253 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+720 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

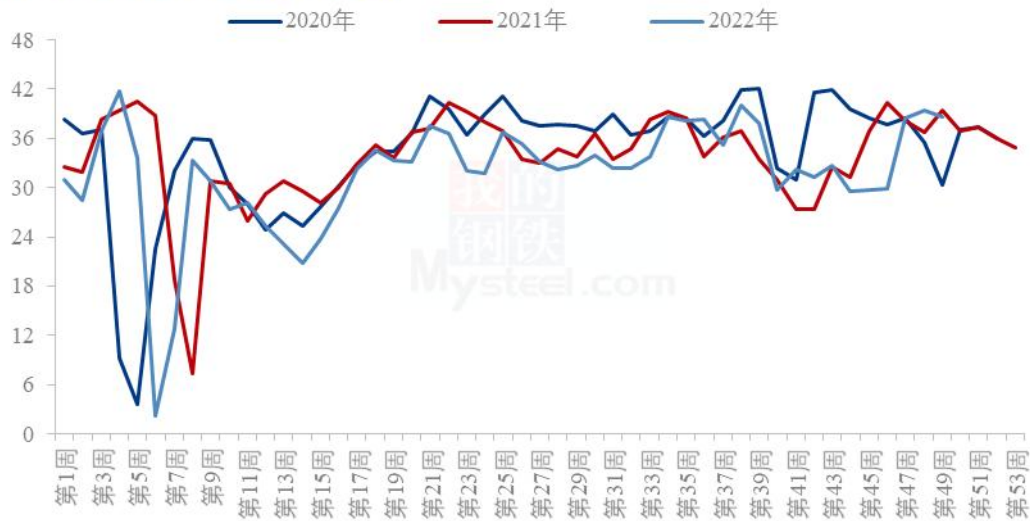
第三章 供需基本面分析

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 49 周（12 月 3 日至 12 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 197.89 万吨，开机率为 68.78%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 10.33 万吨；较前一周实际压榨量减少 4.61 万吨。

预计 2022 年第 50 周（12 月 10 日至 12 月 16 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 212.06 万吨，开机率为 73.71%。具体来看，下周华北、东北市场油厂开机率增长明显；山东和广西市场油厂开机率小幅上升。

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 12 月 9 日（第 49 周），全国重点地区豆油商业库存约 74.34 万吨，较上周增加 0.505 万吨，涨幅 0.68%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



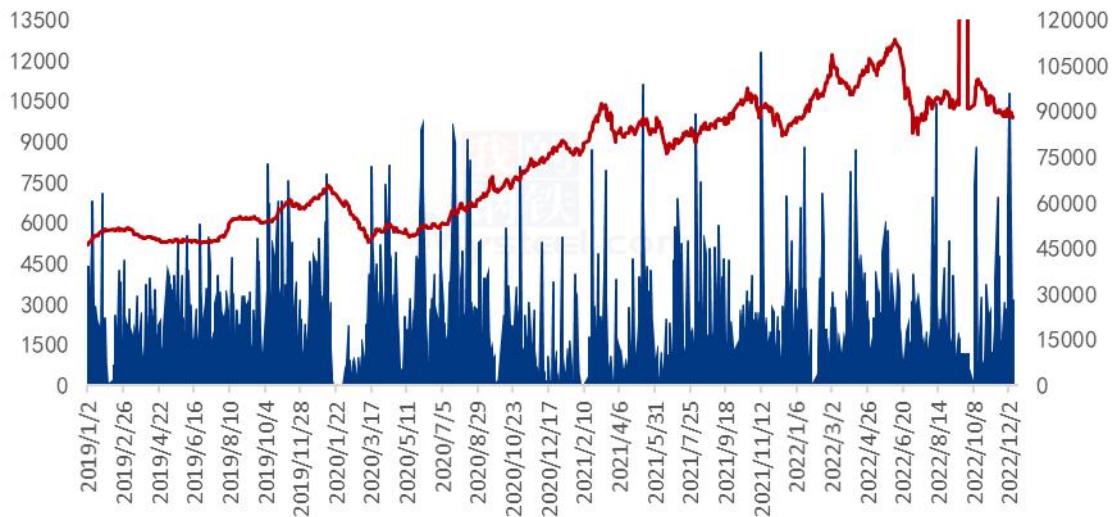
数据来源：钢联数据

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 13.69 万吨，日均成交量 2.74 万吨，移仓换月，下游多以补空单为主，油厂出货情况较上周总体有所减少。

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

截至 12 月 7 日，阿根廷农户累计销售 3,344.9 万吨 2021/22 年度大豆，比一周前高出 81.2 万吨，低于去年同期的累计销售量 3,565.6 万吨。作为对比，之前一周销售 55.7 万吨。

截至 12 月 7 日，阿根廷农户还预售了 240.5 万吨 2022/23 年度大豆，比一周前增加了 20.1 万吨，低于去年同期的 373.2 万吨。作为对比，之前一周销售 25.6 万吨。新豆预售步伐放慢，可能和天气干旱有关。农户推迟预售，以更好了解大豆产量前景。阿根廷政府从 11 月 28 日到 12 月 31 日期间对大豆销售实施 230 比索兑 1 美元的特别

汇率，以鼓励农户销售大豆，扩大出口创汇。当前官方汇率为 165 比索

左右。

外媒 12 月 14 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 177.2 万吨，高于一周前估计的 173.8 万吨，但是低于 11 月份的 198.6 万吨，也低于去年 12 月份的 253 万吨。如果这一预估成为现实，2022 年 1 至 12 月份巴西大豆出口量为 7812.9 万吨，低于 2021 年的 8663.4 万吨。

外媒 12 月 13 日消息：巴西全国农业协会（SNA）副会长埃利奥·西里马科称，2022/23 年度巴西大豆产量预计达到 1.53 亿吨，比上年的 1.269 亿吨增长 20.8%。西里马科称，大豆增产的主要原因是播种面积增加 198 万公顷，达到 4379 万公顷。他警告天气条件可能改变预测的结果。比如去年 12 月底的恶劣天气，特别是在南部地区，导致大豆产量显著低于早先预期。

第五章 豆油期货盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约由 Y2301 转到 Y2305，日 K 线来看，本周四收阴线。MACD 指标绿柱增加；布林带来看，今日收于中轴线下。技术上看，关注中轴线争夺情况。

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

豆棕期货价差



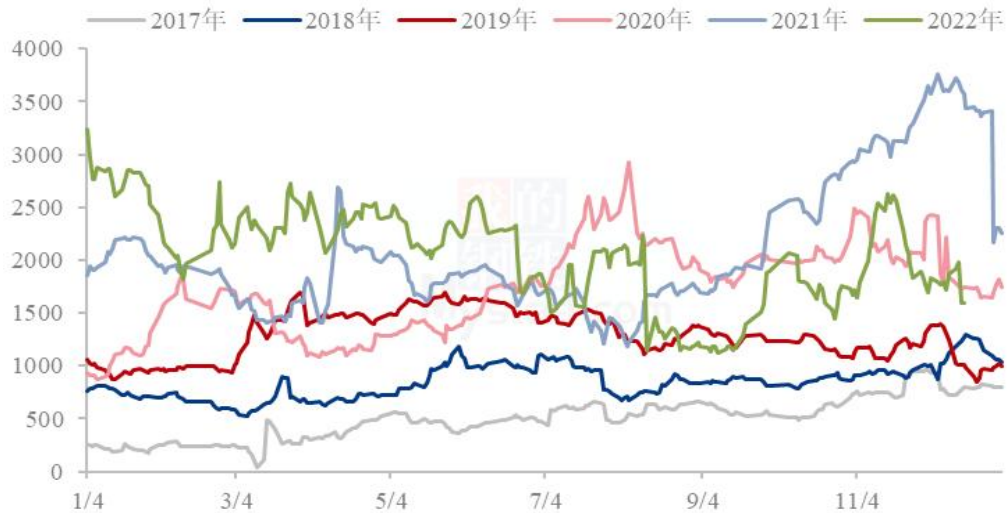
数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

周内马棕 BMD 先跌后涨，周中 MPOB 报告发布数据来看，11 月产量及库存减量均超预期，形成支撑，扭转了下跌态势。印尼计划调整 CPO 参考价格，印度棕榈油进口大幅上涨，均支撑马棕价格。国内方面，上周末大量买船，国内供应预期持续宽松，国内疫情影响下，食用油需求较难恢复，本周南北基差有所扭转，华北基差走强，华南基差走弱。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7830 元/吨，较上周跌 230 元/吨，跌幅 2.85%。

6.2 菜油行情分析

菜豆期货价差

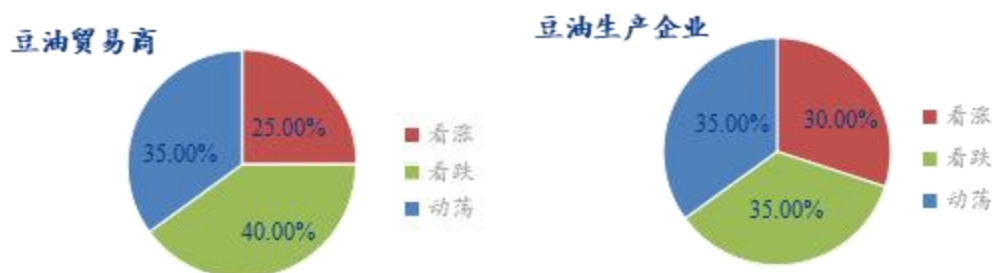


数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12610 元/吨，较上周四上涨 160 元/吨，涨幅为 1.29%。因国内菜油库存仍处于低位，菜油基差本周企稳。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减库态势。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。

第七章 心态解读



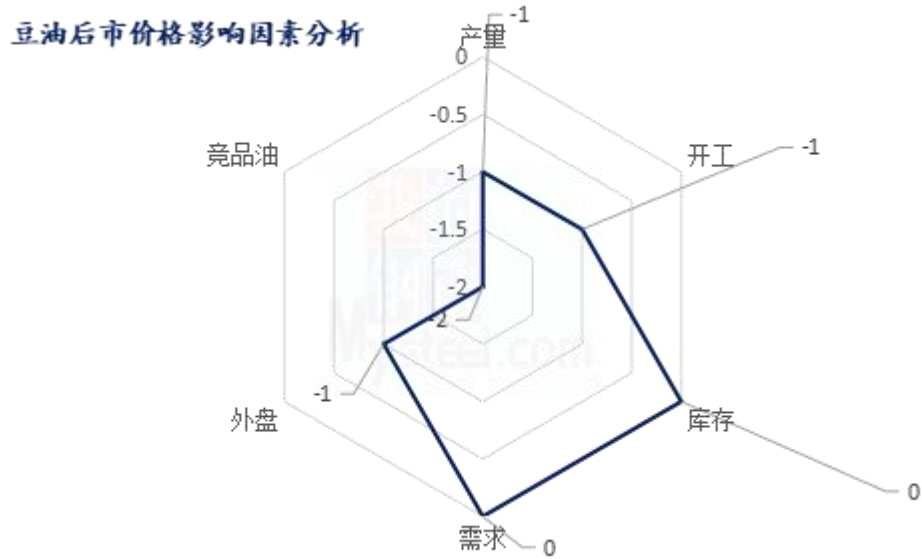
数据来源：钢联数据

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



影响因素分析

产量、开工：预计 2022 年第 50 周（12 月 10 日至 12 月 16 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 212.06 万吨，开机率为 73.71%。具体来看，华北、东北市场油厂开机率增长明显；山东和广西市场油厂开机率小幅上升。

需求：截至目前，下游需求仍较为一般，基差持续下跌。

库存：本周豆油商业库存或将有所回升，但仍维持在历年同期最低水平。预计 12 月或将进入累库周期。

外盘：国际原油反弹提振豆油价格，豆油短期缺乏有力驱动。

竞品油：本月国内棕榈油继续累库，库存处于历年同期高位，但目前需求一般，不利于提振价格。国外库存有去库趋势但仍处于高位。

总结：受年前备货及油厂前期合同超卖影响，国内大豆压榨量持续增加，油厂开机率开始维持高位，以弥补前期合同，港口大豆继续累库，供应端大幅增量下游需求偏弱，难以支撑前期高位基差，承压下行。

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

国内豆油方面，供应量持续增加，需求本周末未见好转，基差持续下跌，预计本周豆油或将累库。春节前备货时间所剩无几，关注下游拿货情况，豆油短期或宽幅震荡为主。后期需要重点关注巴西大豆产量，疫情的发展以及压榨厂整体的开机情况。

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