

豆油市场 周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



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. 1–2022. 12. 8)

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	- 5 -
6.1 棕榈油行情分析	- 5 -
6.2 菜油行情分析	- 6 -
第七章 心态解读	- 6 -
第八章 豆油后市影响因素分析	- 6 -
第九章 豆油行情展望	- 6 -

本周核心观点

本周各地相继宣布进一步优化疫情防控的措施，下游现货需求暂未有较大改善，多以补空单为主，油厂方面锁利，且鉴于1月与5月合同的价差，开始不断出售远月合同，双方互利，成交尚可。国外方面由于美国环境保护署公布了2023—2025年可再生燃料计划，低于预期，加之原油以及美联储持续加息等影响，豆油盘面受挫。近日元旦以及春节备货尚未开始，暂无利好支撑，预计基差方面还有下跌可能。

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）	39.49	38.55	0.94
	豆油厂周度开工（%）	70.39	68.72	1.67
	豆油库存（万吨）	73.835	74.56	-0.725
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	4.85	1.39	3.46
价格	华北一豆（元/吨）	9710	10030	-320
	山东一豆（元/吨）	9750	10090	-340
	华东一豆（元/吨）	9940	10210	-270
	广东一豆（元/吨）	9930	10170	-240

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 9885-10098 元/吨，周内均价参考 9956 元/吨，12月8日全国一级豆油均价 9885 元/吨，环比 12月1日 10177 下跌 292 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+450 至 800 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 48 周（11 月 26 日至 12 月 2 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 202.5 万吨，开机率为 70.39%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 4.01 万吨；较前一周实际压榨量增加 4.8 万吨。

预计 2022 年第 49 周（12 月 3 日至 12 月 9 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 208.22 万吨，开机率为 72.37%。具体来看，下周东北、广西、广东市场油厂开机率或小幅下降，其它市场开机率普遍上升。

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 2 日（第 48 周），全国重点地区豆油商业库存约 73.835 万吨，较上周减少 0.725 万吨，降幅 0.97%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

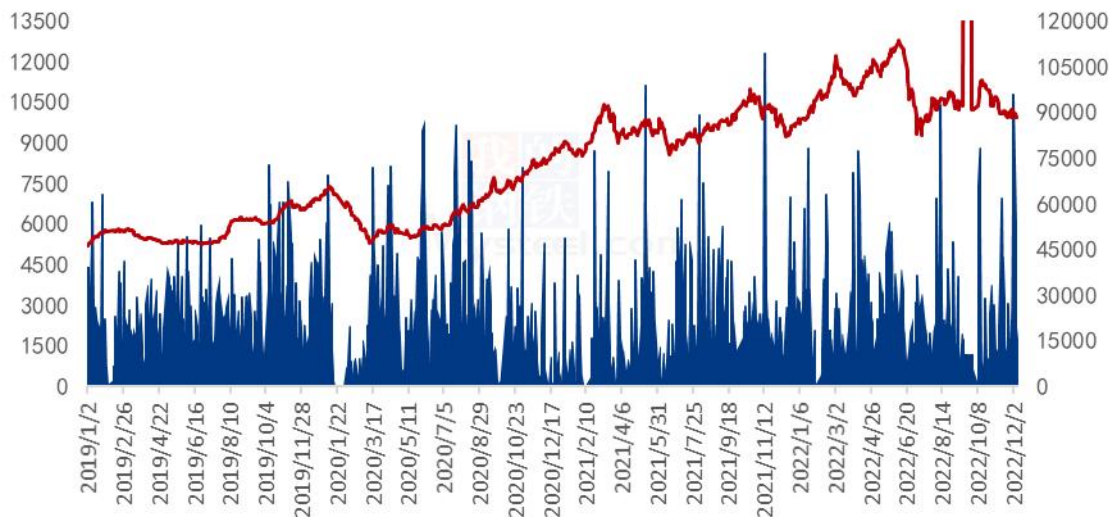


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 24.23 万吨，日均成交量 4.85 万吨，油厂锁利，下游购买远月合同，现货下游需求一般，油厂出货情况较上周总体有所增加。

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

12月7日消息:周三中国海关总署发布的数据显示,2022年11月份中国食用油进口量为113.9万吨,远远高于10月份的48万吨。2022年1至11月中国食用油进口量为556.7万吨,同比下降41.8%。

外媒12月7日消息:咨询机构DATAGRO公司的调查显示,截至12月2日,2021/22年度巴西大豆销售量相当于产量的93.3%,远低于2019/20年度的历史最高进度99.3%,也低于上年同期的94.5%和5年同期均值95.3%。截至12月2日的销售进度仅比一周前提高了1.9%,而上月同一周的销售进度为3.7%,而过去五年同期的销售进度为1.6%。

外媒 12 月 6 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 公司的调查显示，截至上周五（12 月 2 日），巴西 2023/23 年度大豆播种面积达到预期总面积的 91.9%，高于一周前的 87.3%，低于去年同期的 94.5%，和五年均值 91.9% 保持一致。

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 前高后低，周跌幅 0.26%，最高 9418，最低 9150，仓差 -65604 手，成交量为 175 万手。日 K 线来看，本周四收阳线。MACD 指标红柱减小；布林带来看，今日收于中轴线上上方。

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 延续下跌态势，马来货币持续走强，国际原油及美豆油下挫给棕榈油带来较大压力，市场情绪偏空。路透社对 MPOB 的预估来看，11 月库存降幅 0.4% 不及预期。但印尼政府将建立 B35 生物柴油政策实施机制，支撑盘面难以深跌。国内方面，连盘棕榈油周度跌势明显，现货基差表现偏弱，国内成交基差基本将至 100 以下。国内库存持续累库，12 月到港压力依旧，国内库存拐点或将推迟来临。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8060 元/吨，较上周跌 540 元/吨，跌

幅 6.28%。

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 12450 元/吨，较上周四下跌 170 元/吨，跌幅为 1.35%。菜油因菜籽压榨起量，基差延续弱势。本周相关产品带动下，期价震荡运行，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，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

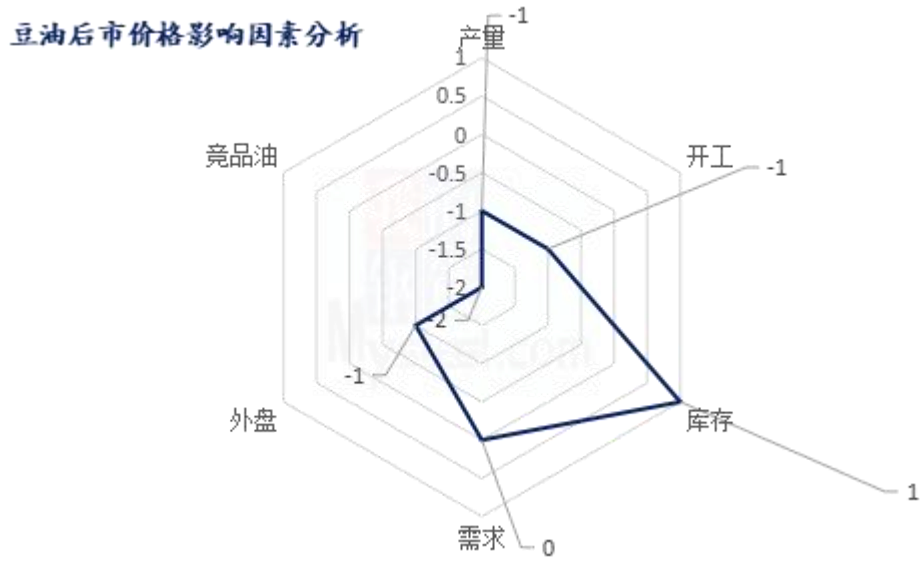


数据来源：钢联数据

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



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继续上升，油厂大豆压榨量预计208.22万吨，开机率为72.37%。具体来看，下周东北、广西、广东市场油厂开机率或小幅下降，其它市场开机率普遍上升。

需求：本周各地相继宣布进一步优化疫情防控的措施，下游现货需求暂未有较大改善，多以补空单为主，油厂方面锁利，且鉴于1月与5月合同的价差，开始不断出售远月合同，双方互利，成交尚可。

库存：预计本周库存北方地区或将小幅累库，南方地区库存或将维持低位浮动不大，油厂商业库存仍处于近三年低位。

外盘：本周国际原油、及美豆油弱势运行，拖累国内豆油。

竞品油：马棕BMD延续下跌态势，马来货币持续走强，国际原油及美豆油下挫给棕榈油带来较大压力，市场情绪偏空。

总结：本周外围环境较差，美豆油、国际原油及竞品油脂走弱，需求方面终端年前备货尚未放量，多数成交以补空单为主，现货基差继续下跌，加之国内豆油价格受供应端继续增量，豆油将继续承压。

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

本周大豆压榨及开机率继续上升，豆油供应持续增量，需求方面受各地相继宣布进一步优化疫情防控的措施影响，刺激豆油消费，但终端需求暂未有较大改善，多以补空单为主，基差承压下行，短期豆油库存将维持较低水平，预计短期豆油现货基差继续下跌但空间有限，若年前备货需求继续保持现状，豆油将进入累库周期。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