豆油市场

月度报告

（2022 年 12 月）

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

我的钢铁 Mysteel.com | 农产品

豆油市场月度报告

（2022 年 12 月）

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

豆油市场月度报告 - 1 -

本月核心观点 - 1 -

第一章 本月豆油基本面概述 - 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 豆油产量分析 - 2 -

3.2 豆油库存变化趋势分析 - 3 -

3.3 中国豆油月度进口量 - 4 -

3.4 全国豆油日均成交统计 - 4 -

3.5 中国豆油月度出口量 - 5 -

第四章 本月市场热点关注 - 6 -

第五章 豆油期货盘面解读 - 6 -

第六章 关联产品分析 - 7 -

6.1 棕榈油行情分析 - 7 -

6.2 菜油行情分析 - 8 -

第七章 心态解读 - 9 -

第八章 豆油后市影响因素分析 ..... - 9 -

第九章 豆油行情展望 ..... - 10 -

本月核心观点

12 月，月初因原油等利好消息提振，给与油脂盘面支撑，豆油盘面有所上涨。之后国外通胀有所好转，美联储持续加息 50 基点，但市场悲观情绪尚在，盘面等大宗商品作出相应影响。国内方面，因新冠病毒等影响，需求不振，且面临移仓换月，交割等，期限逐步回归，豆油现货基差持续下跌。而现阶段，国家卫健委表示：中国将从 1 月 8 日开始结束对入境旅客的检疫要求，取消了这项已经实行三年的规定，因此，中国放宽疫情限制，有助于提振需求，近期盘面利好，持续上涨。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量（万吨）	176.33	144.23	32.1
	大豆压榨量（万吨）	904.26	739.62	164.64
	豆油库存（万吨）	76.455	74.56	1.895
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.92	1.97	0.95
价格	华北一豆（元/吨）	9460	10200	-740
	山东一豆（元/吨）	9470	10210	-740
	华东一豆（元/吨）	9660	10350	-690
	广东一豆（元/吨）	9590	10470	-880

数据来源：钢联数据

第二章 豆油现货价格市场回顾

12 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9063-10177 元/吨，月内均价参考 9606 元/吨，12 月 30 日全国均价 9555 元/吨，环比 11 月 30 日全国均价 10247 元/吨，下跌 692 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 Y2305+580 至 850 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）

数据来源：钢联数据

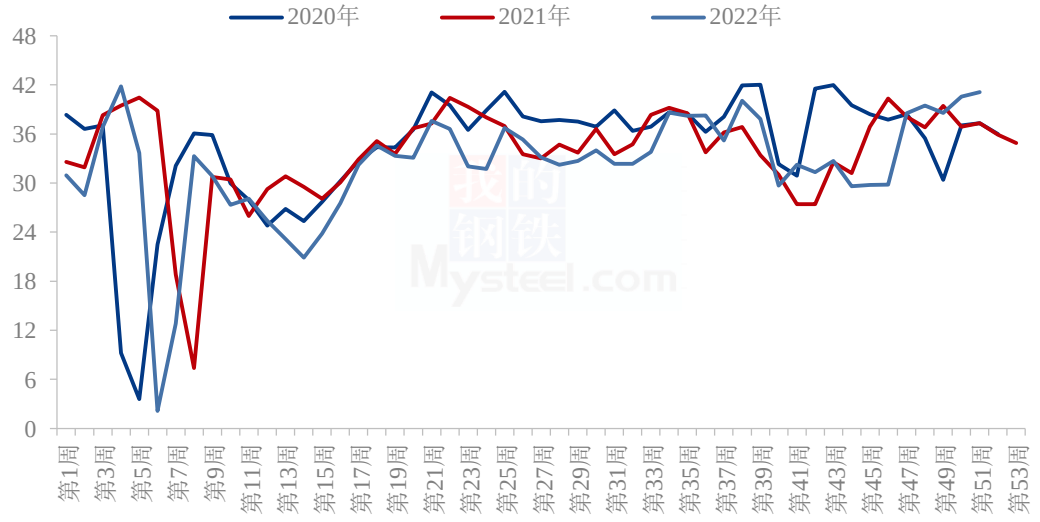
图 1 全国豆油均价走势图

第三章 供需基本面分析

3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计，2022 年 12 月，全国油厂大豆压榨为 904.26 万吨，较上月增加 164.64 万吨，增幅 22.26%；较去年同期增加了 114.33 万吨，增幅 14.47%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 8730.04 万吨，较去年同期减幅 3.48%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



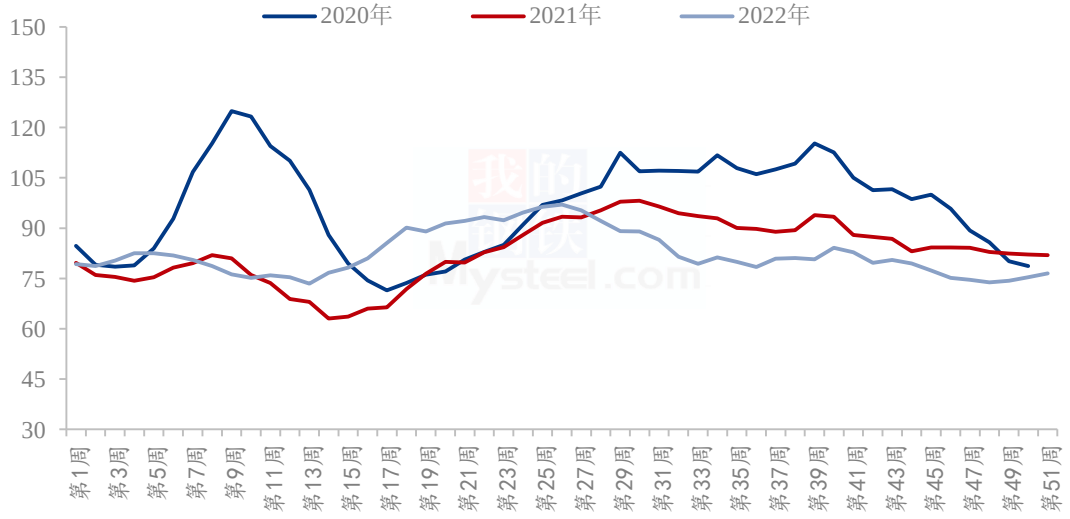
数据来源：钢联数据

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 23 日（第 51 周），全国重点地区豆油商业库存约 76.455 万吨，较上周增加 1.153 万吨，涨幅 1.53%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



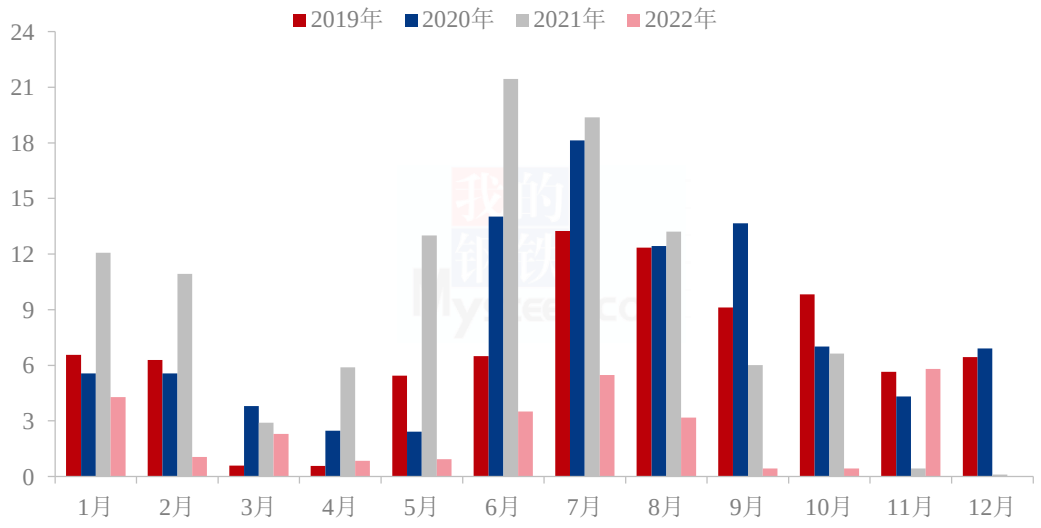
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

3.3 中国豆油月度进口量

2022 年 11 月国内豆油进口量 58045.764 吨，较今年 10 月份 4291.11 吨增加 53754.654 吨，环比增幅 1252.70%。2022 年 1-11 月国内豆油进口累计 282264.548 吨，较去年同期 1118855.485 吨减少 836590.932 吨，减幅 74.77%。

中国豆油月度进口量（万吨）



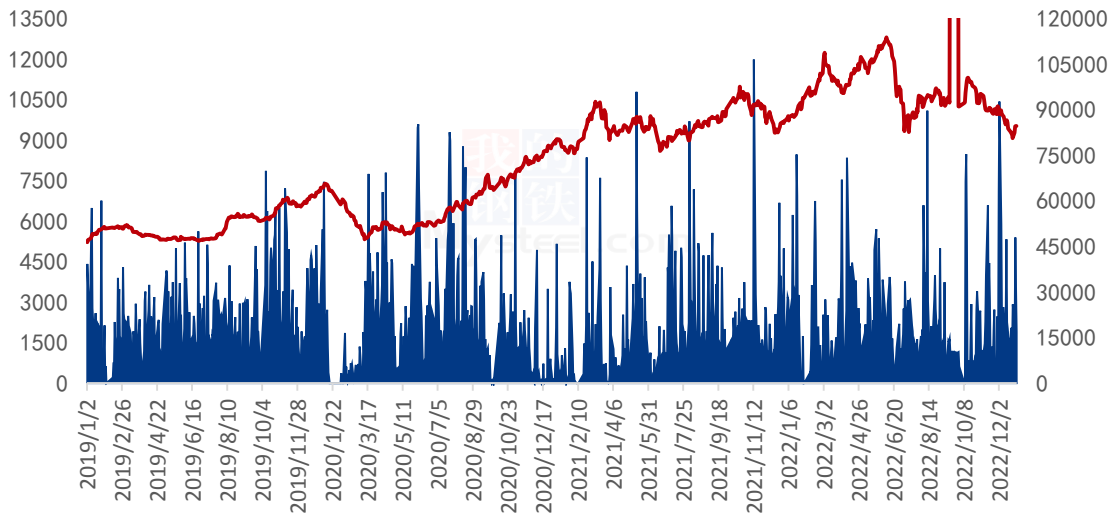
数据来源：钢联数据

图 4 中国豆油月度进口量

3.4 全国豆油日均成交统计

据 Mysteel 农产品调研显示，2022 年 12 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 61.32 万吨，环比增加 19.92 万吨。日均成交量为 2.92 万吨。本月成交情况较上月有所增加，主因本月对于 2023 年远月布局，且个别大油厂开始购买远月，因此成交有所增加。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



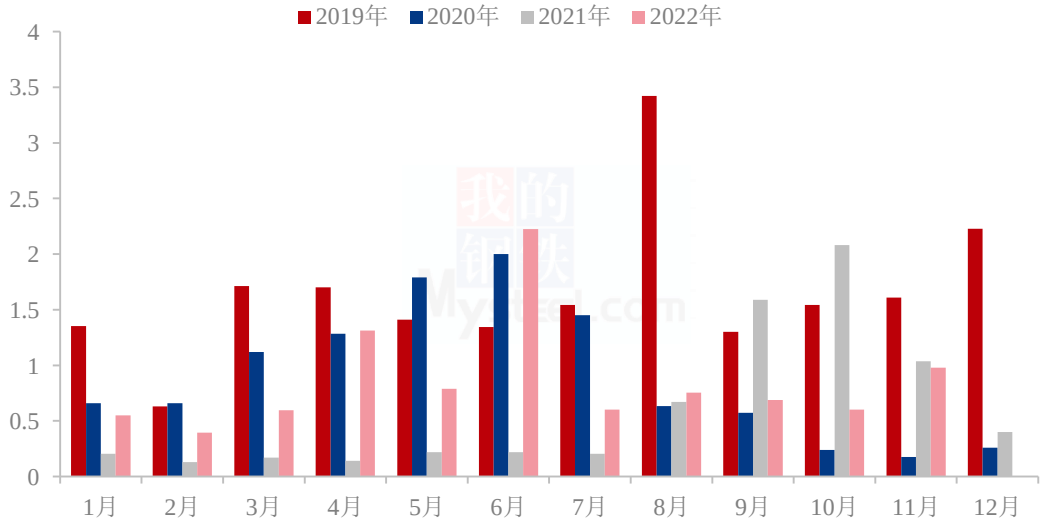
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

3.5 中国豆油月度出口量

中国 2022 年 11 月国内豆油出口量为 9783.099 吨，较今年 10 月份 6,013.746 吨增加 3769.353 吨，环比减幅 62.68%。2022 年 1-11 月国内豆油出口累计 94903.971 吨，较去年同期 66646.276 吨增加 28257.695 吨，增幅 42.40%。

中国豆油月度出口量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

第四章 本月市场热点关注

巴西谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 12 月份大豆出口量可能达到 175 万吨，低于上周预测的 177.2 万吨。

欧盟官方数据显示，截至 12 月 18 日，欧盟 2022/23 年度大豆进口总量降至 506 万吨，低于上年同期的 608 万吨。

中国海关数据显示，中国 11 月份从美国进口了 338 万吨大豆，同比减少 6.9%，因为美国密西西比河水位过低减缓了内陆到港口的运输速度。中国从巴西进口大豆 254 万吨，同比减少 32.3%，因为豆价高企以及国内压榨利润偏低。

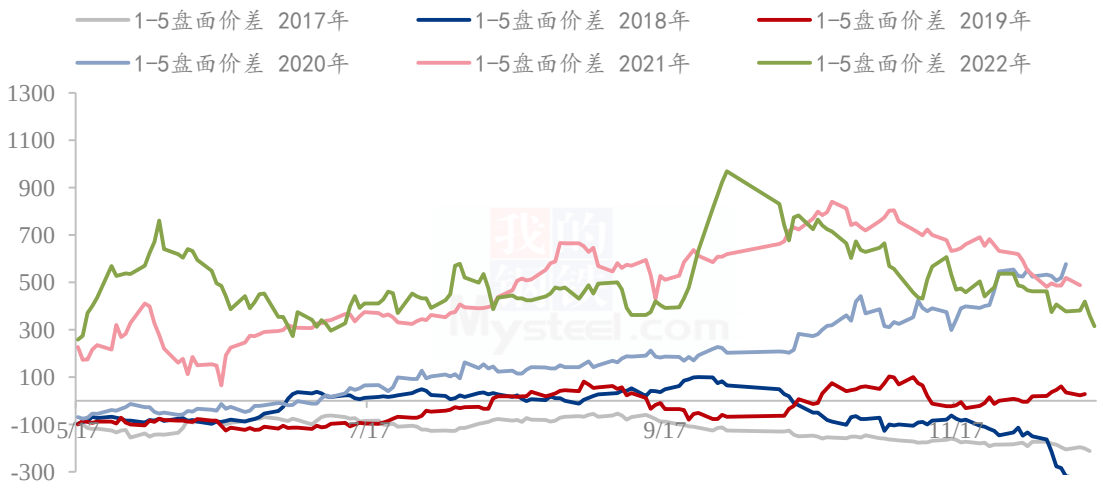
外媒 12 月 20 日消息:巴西国家商品供应公司（CONAB）周一晚间发布的数据显示，截至 12 月 17 日，巴西 2022/23 年度大豆播种进度为 96.7%，比一周前推进 0.8 个百分点。CONAB 预计 2022/23 年度巴西大豆播种面积达到 4340 万公顷。

外媒 12 月 19 日消息：南马来西亚棕榈油公会（SPOMMA）的数据显示，2022 年 12 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比减少 6.73%。其中鲜果串单产环比减少 6.00%，出油率（OER）减少 0.14%。

第五章 豆油期货盘面解读

12 月连盘豆油主力合约 y2305 合约探底回升，月内振幅超 800 点，本月最高 9062，最低 8248。技术上来看，目前期价重回震荡区间，建议谨慎为上，短期或难有较大波动

豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

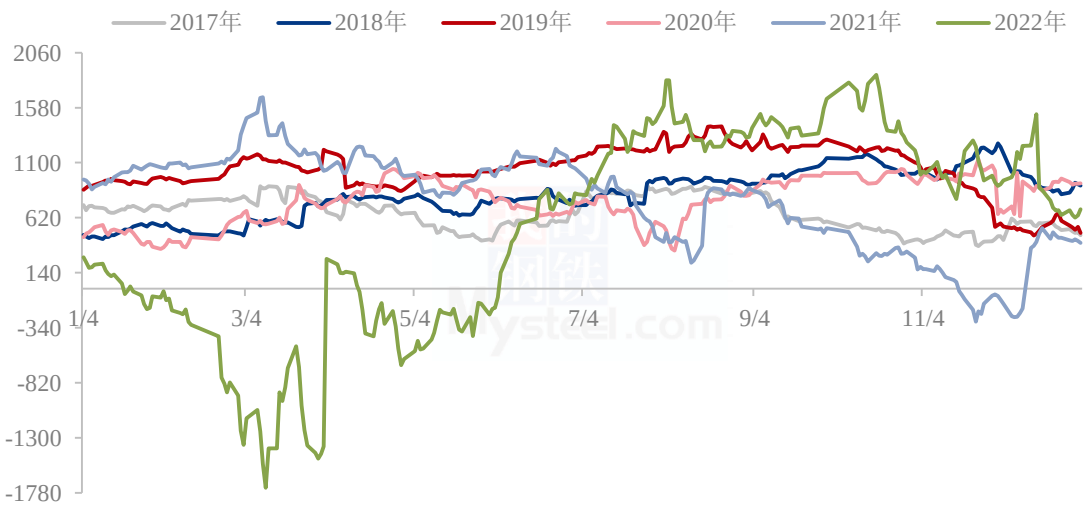
图 7 豆油 1/5 价差

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

12 月棕榈油市场整体先跌后涨，截止到 12 月 30 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 8633 元/吨，环比 11 月下跌 463 元/吨，跌幅 5.69%；同比 2021 年 12 月下跌 1520 元/吨，跌幅在 15.69%。月上旬马来出口数据环比涨幅缩窄，来自中国需求继续下降。月中旬进口利润好转，国内买船积极，库存高企且未达峰值，供应宽松叠加竞品油脂下行压力，棕榈油继续探底。月末印尼将 DMO 政策更改为 1：6，且政府表示将从 2023 年 2 月开始实行 B35 生柴混掺比例，印度也将进口精炼棕榈油政策延期，利多集中，加之国内疫情好转，市场对需求恢复存在信心，棕榈油触底反弹。

豆粕期货价差



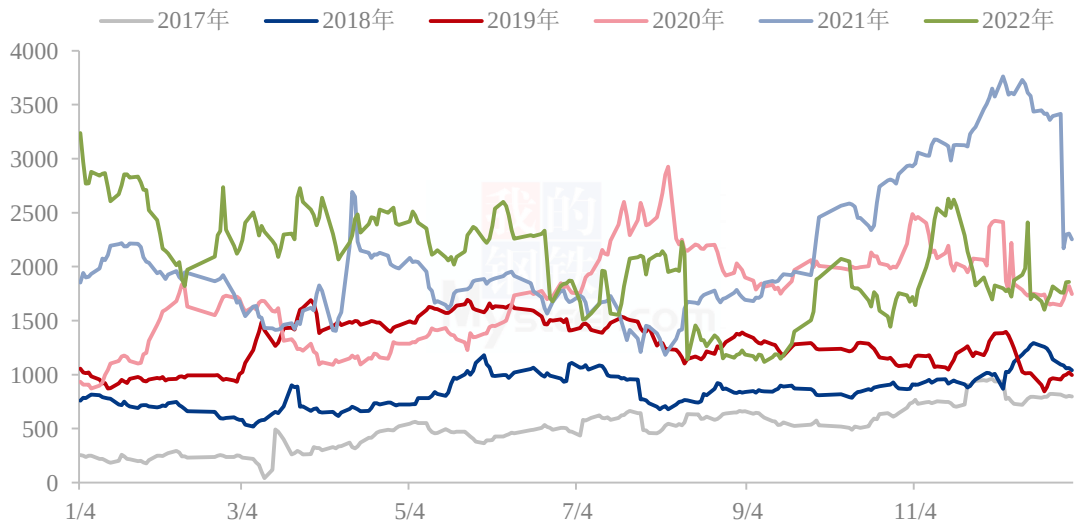
数据来源：钢联数据

图 8 豆粕期货价差

6.2 菜油行情分析

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 12930 元/吨，较 11 月上涨 80 元/吨。本月进口菜籽压榨量增加较为明显，主因加籽大量到港，产油量随之增加，同时进口菜油到港量增量明显，下游提货略有增加，全国菜油库存本月呈现减库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，后市需重点关注沿海油厂压榨、菜油还储及相关油脂走势。

菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 9 菜豆期货价差

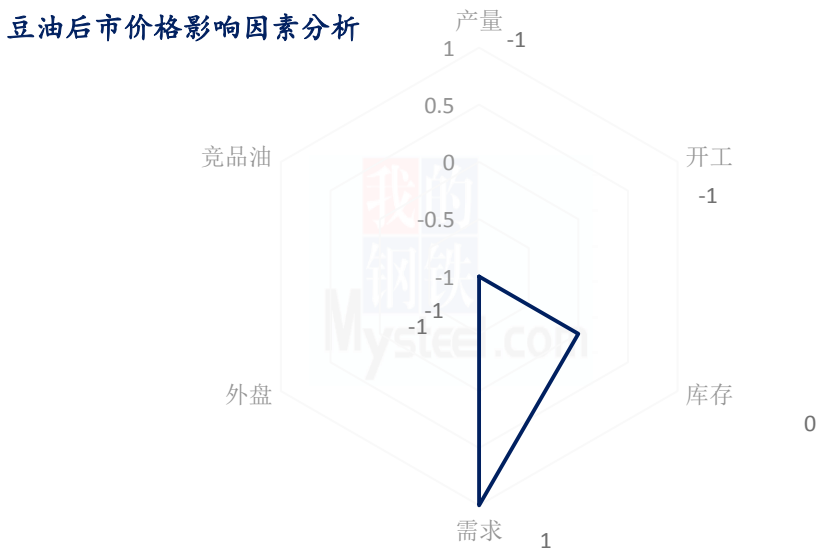
第七章 心态解读

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：本月油厂开机率及压榨量较 11 月相比大幅回升。

需求：本月月末下游需求有所好转，远月成交放量。

库存：本月豆油商业库存开始回升，但仍维持在历年同期低位。预计豆油将进入累库周期。

外盘：CBOT 豆油偏震荡，国际原油偏弱运行，对国内豆油无明显支撑。

竞品油：棕榈油马来西亚棕榈油产品产量继续下滑，出口量环比涨幅有限，印度将精炼棕榈油的无限制进口措施继续延长支撑力印尼出口预期。国内方面，对疫情之后需求恢复市场较为乐观，华南基差继续走弱，成交仍未见起色，后期国内到港压力依旧，供应宽松之下，近期棕榈油继续承压。

总结：我国疫情管控进一步放开，需求预期恢复提振油脂市场，本月末需求转好，2-4 月合同大量成交，豆油产量及油厂开机维持高位，豆油开始准备累库，竞品油脂及外盘也未有明显支撑，预计短期豆油现货基差继续走弱，盘面震荡运行为主。

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的综合数值判定。			

第九章 豆油行情展望

我国宣布进一步优化人员出入境管理政策，对新冠病毒感染实施“乙类乙管”，标志着当前我国疫情防控进入新阶段，市场对需求复苏预期升温，同时原油价格走强，国内商品指数上涨，带动油脂价格大幅反弹，后期需进一步关注政策及市场情绪变化以及压榨厂整体的开机情况。

数据来源：钢联数据

图 11 豆油价格走势预测图

资讯编辑：曲国娜　0533-7026636

资讯监督：王涛　0533-7026866

资讯投诉：陈杰　021-26093100