

豆油市场 周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



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. 15-2022. 12. 22)

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	- 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	- 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

本周国外方面，CBOT 豆油偏震荡，因美国商业原油库存降幅超预期，叠加沙特等重申减产等立场，国际原油连续上涨，算是给予支撑但同时因宏观经济影响，悲观情绪仍在属于多空交织。国内方面，受新冠疫情的连续影响，下游需求有限，成交多以弥补空单为主，少量刚需拿货，因此在疫情好转前，将持续拖累期货盘面，预计基差还有下跌可能。

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)	40.58	38.589	1.991
	豆油厂周度开工 (%)	72.33	68.78	3.55
	豆油库存 (万吨)	75.302	74.34	0.962
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.60	2.74	-1.14
价格	华北一豆 (元/吨)	9110	9530	-420
	山东一豆 (元/吨)	9110	9510	-400
	华东一豆 (元/吨)	9360	9760	-400
	广东一豆 (元/吨)	9230	9580	-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 9235-94170 元/吨，周内均价参考 9301 元/吨，12 月 15 日全国一级豆油均价 9235 元/吨，环比 12 月 15 日 9632 下跌 397 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+600 至 980 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 50 周（12 月 10 日至 12 月 16 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 208.1 万吨，开机率为 72.33%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 3.96 万吨；较前一周实际压榨量增加 10.21 万吨。

预计 2022 年第 51 周（12 月 16 日至 12 月 23 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 217.77 万吨，开机率为 75.69%。具体来看，下周东北、华北、华东市场油厂开机率增长明显；广东、福建市场油厂开机率小幅下降。

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 16 日（第 50 周），全国重点地区豆油商业库存约 75.302 万吨，较上周增加 0.962 万吨，涨幅 1.29%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

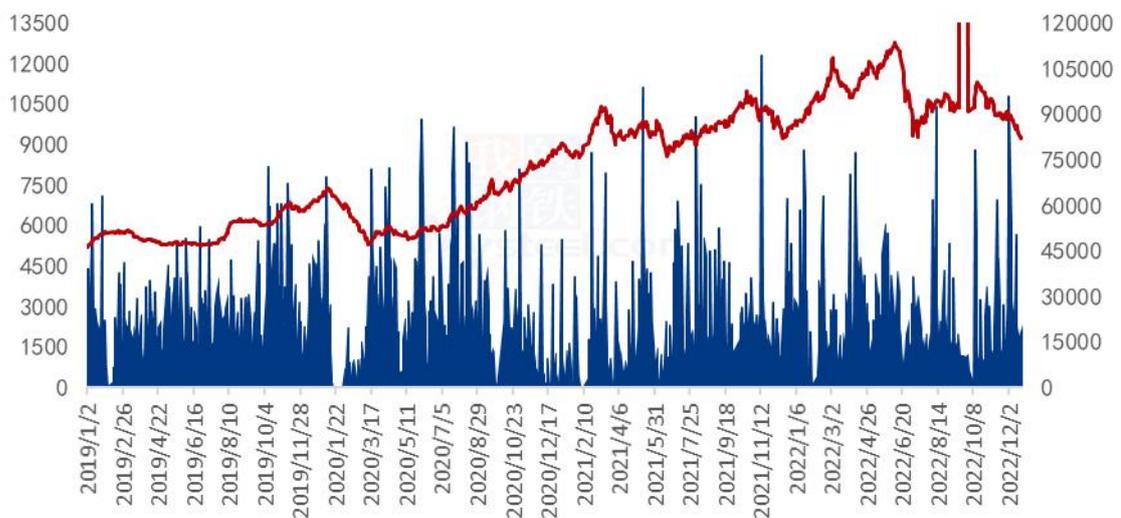


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 8.02 万吨，日均成交量 1.60 万吨，新冠疫情影响，下游需求一般，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

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

本统计周期内，连盘豆油主力合约Y2301逐步回升，周涨幅2.25%，最高9572，最低9004，仓差-21802手，成交量为209万手。日K线来看，本周四收阴线。MACD指标红柱增加；布林带来看，今日收于上轴线下。技术上看，关注上轴线压力情况。

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低位震荡，周内SGS公布的数据显示，马来西亚12月1-20日棕榈油产品出口量为923642吨，较上月同期下滑2.1%。ITS数据显示棕

桐油产品出口量较上月同期下降4%，产地基本面供需双弱，但对马来洪水的担忧支撑了周中盘面价格。国内方面，12月库存继续冲刺阶段性高位，国内供应预期持续宽松，国内食用油需求较难恢复，本周基差报价部分转至05合约，基差依旧北强南弱。截至本周四，国内24度全国均价在7760元/吨，较上周跌70元/吨，跌幅0.89%。

豆棕期货价差



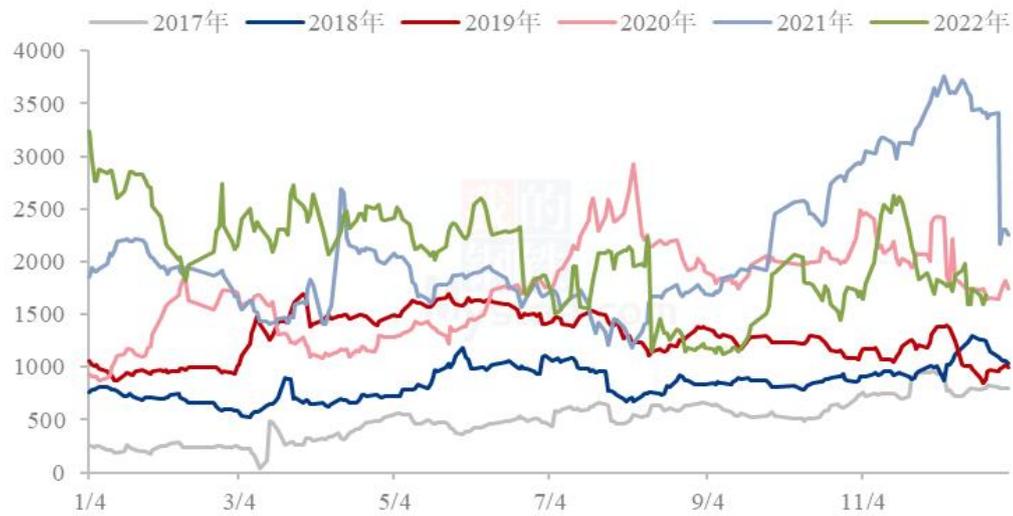
数据来源：钢联数据

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12620元/吨，较上周四下跌276元/吨，跌幅为2.14%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。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。

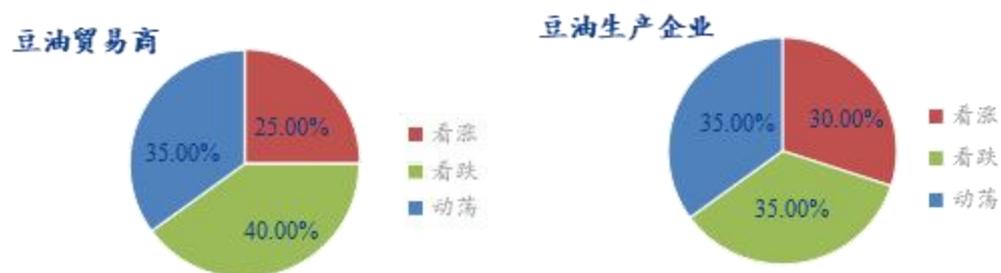
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第七章 心态解读



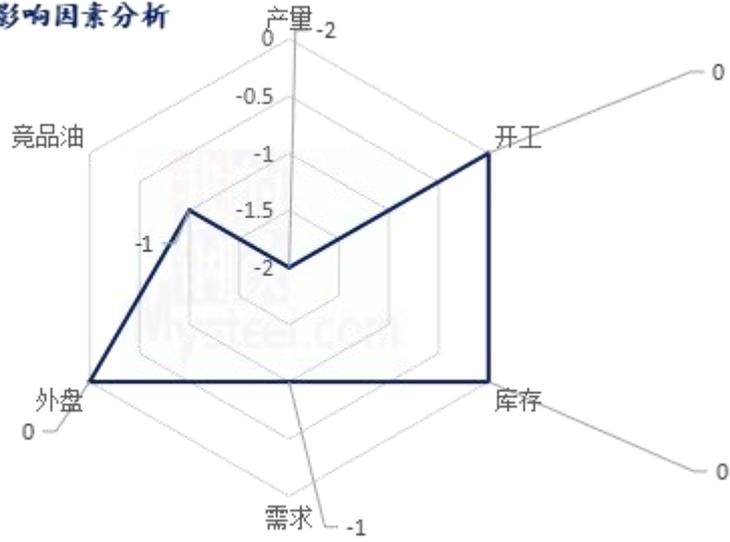
数据来源：钢联数据

图 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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：本周油厂开机率及压榨量或将继续回升，2022年第51周（12月16日至12月23日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计217.77万吨，开机率为75.69%。具体来看，下周东北、华北、华东市场油厂开机率增长明显；广东、福建市场油厂开机率小幅下降。

需求：受疫情影响，需求端未见起色依旧偏弱。

库存：本周豆油商业库存继续回升，但仍维持在历年同期最低水平。预计豆油将进入累库周期。

外盘：CBOT豆油震荡为主，因美国商业原油库存降幅超预期，叠加沙特等重申减产等立场，国际原油连续上涨，算是给予支撑但同时因宏观经济影响，悲观情绪仍在属于多空交织。

竞品油：棕榈油12月库存继续冲刺阶段性高位，国内供应预期持续宽松，国内食用油需求较难恢复，

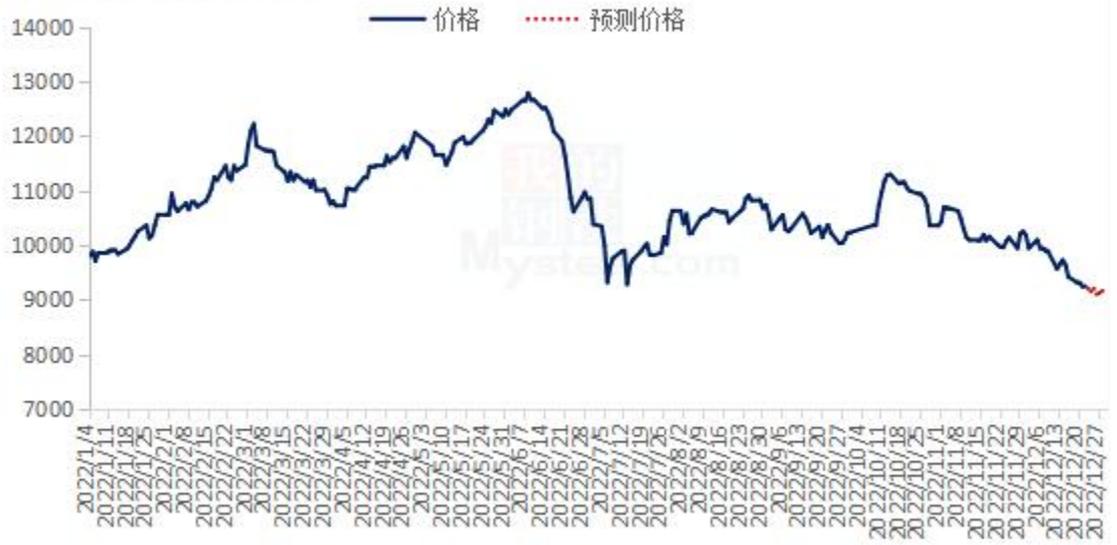
总结：豆油产量继续回升，但需求端仍旧偏弱，豆油进入累库阶段，竞品油脂及外盘也未有明显支撑，预计短期豆油现货基差继续走弱，盘面偏弱运行。

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

国内豆油短期并无新的向上驱动，大豆压榨将继续维持高位，目前年前备货尚未带动需求增量，基差受消费拖累继续走弱，豆油库存或将继续回升。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