

# 豆油市场 周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、简建辉、曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 7. 28–2022. 8. 4)

## 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 .....	- 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

本周豆油盘面冲高回落，现货基差小幅走低，主要是受相关植物油的替代消费增加影响，也有期现回归的趋势。部分地区车提排队，现货基差相对坚挺。工厂散油富余头寸不多，库存多自留做包装，商业流通逐步转至下游包装油。国内大豆买船预计9月船期较少，Y91套利走强，但目前以国内的大豆库存和7-8月大豆买船进度，预计9月前大豆到港量依然尚可，关注未来的买船进度。市场预期国内在双节和学校开学会有一次备货需求，关注市场实际表现。预计盘面依然震荡运行，可以逢低适量补库。

## 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)	33.99	32.71	1.28
	豆油厂周度开工 (%)	60.59	58.30	2.29
	豆油库存 (万吨)	88.99	89.12	-0.13
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.12	1.06	0.06
价格	华北一豆 (元/吨)	10290	10480	-190
	山东一豆 (元/吨)	10230	10430	-200
	华东一豆 (元/吨)	10220	10510	-290
	广东一豆 (元/吨)	10050	10370	-320

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

周内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10212-10627元/吨，周内均价参考10479元/吨，8月4日全国均价10212元/吨，环比7月28日下跌238元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差2209+460至700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

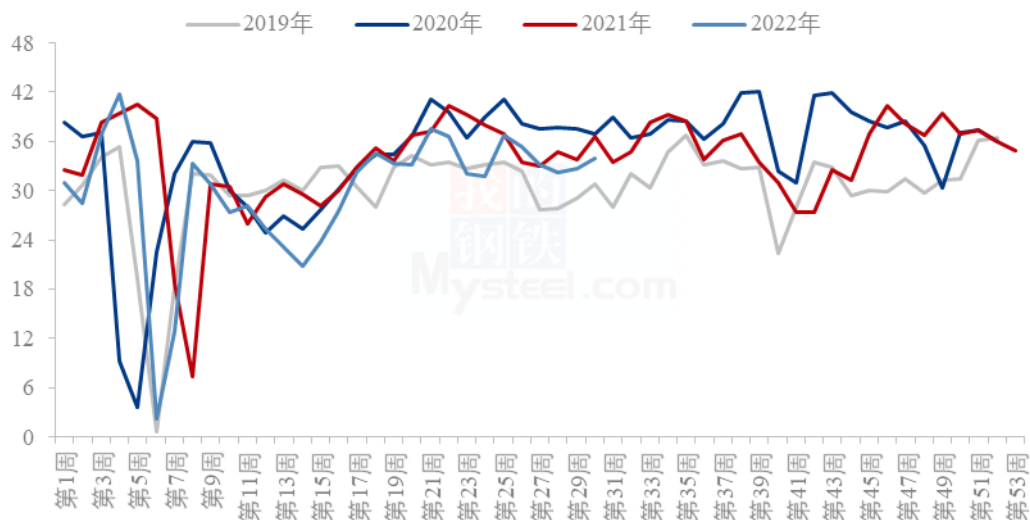
## 第三章 供需基本面分析

### 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，截止到第 30 周（7 月 23 日至 7 月 29 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 174.31 万吨，开机率为 60.59%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 2.62 万吨。

预计下周 2022 年第 31 周（7 月 30 日至 8 月 5 日）国内油厂开机率略有下滑，油厂大豆压榨量预计 169.33 万吨，开机率为 58.86%。具体来看，整体各区域下周开机率较本周涨跌互现，但变化相对较小。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



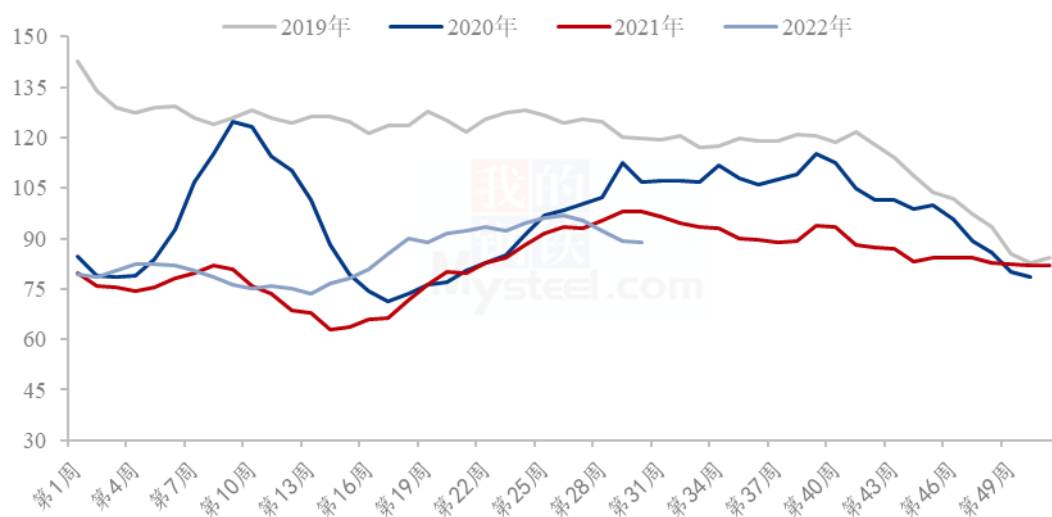
数据来源：钢联数据

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 7 月 29 日（第 30 周），全国重点地区豆油商业库存约 88.99 万吨，较上周减少 0.13 万吨，减幅 0.15%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

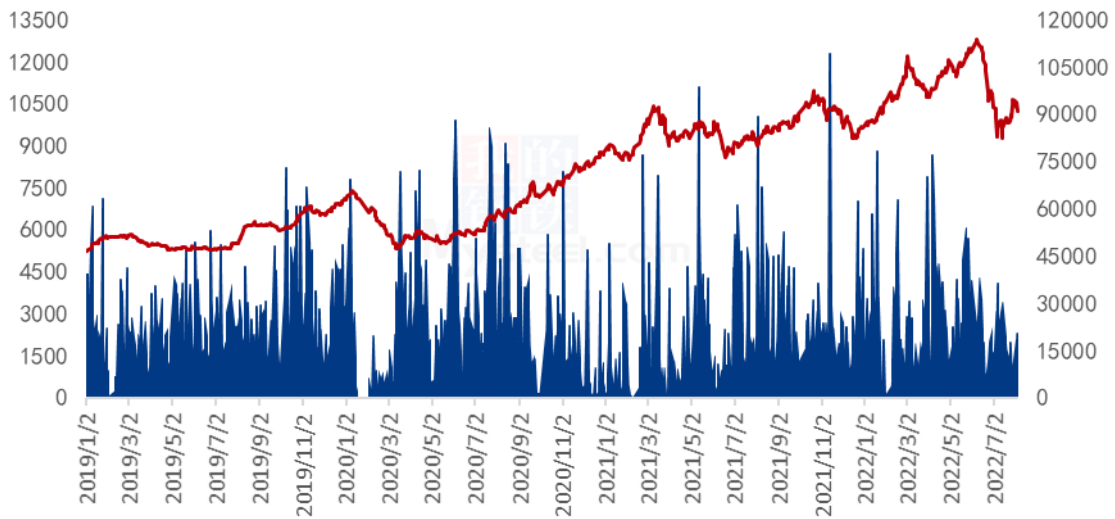


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 5.61 万吨，日均成交量 1.12 万吨，较上周少量增加。

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

据美国全国海洋大气管理局（NOAA）发布的最新 72 小时降雨云图显示，本周晚些时候，东部玉米种植带将迎来更多降雨，部分地区从周四至周日期间将会出现 1.5 英寸或更多的降雨，相比之下，中部平原的部分地区和衣阿华州大部分地区在这段时间内将不会出现任何可测量的降雨。

NOAA 的 8-14 天气象预测显示，从 8 月 10 日至 8 月 16 日期间，中西部的北部地区将恢复季节性干燥天气，中部大部分地区的温度可能高于正常。

美国农业部周一出台的作物进展周报显示，上周美国大豆作物状况实际上有所改善。大豆优良率为 60%，比一周前提高了一个百分点。

分析师称，大豆优良率出人意料的提高，令美豆期货承压。但是这样的情况可能

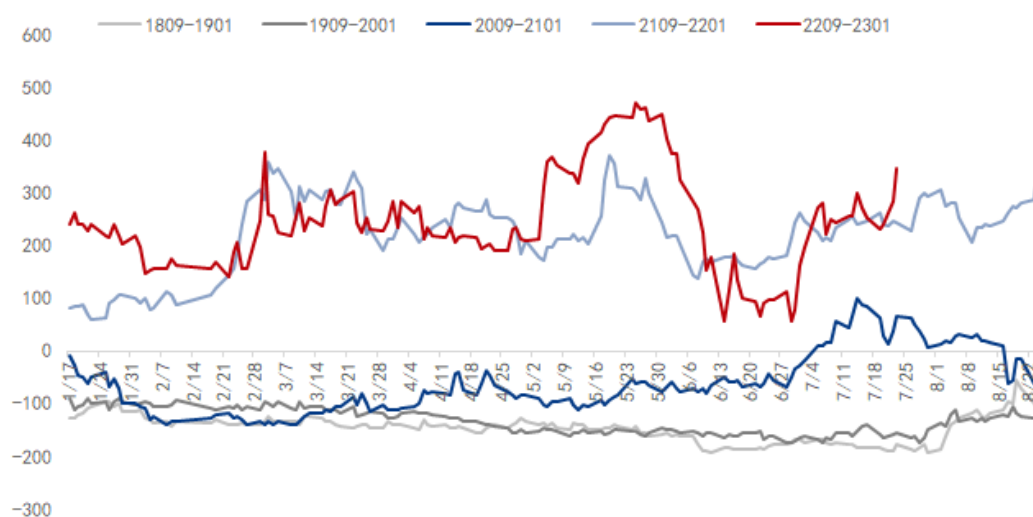
不会持续太久，因为气象预报显示未来一段时间天气将会更加炎热干燥。

经纪行 StoneX 预计今年美国大豆产量为 44.90 亿蒲式耳，平均单产为 51.3 蒲式耳。这些数据均低于美国农业部目前的预测。美国农业部将于 8 月 12 日发布最新的预测数据。

## 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 Y2209 跌幅 4.34%，最高 10306，最低 9468，仓差-29507 手，成交量为 290 万手。日 K 线来看，本周四收带下影线的大阴线。MACD 指标红柱缩减；布林带来看，今日收于中轴线上，三线开口缩减，技术上看，建议关注中轴线支撑情况，建议谨慎。

豆油9-1价差



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 9-1 价差走势图

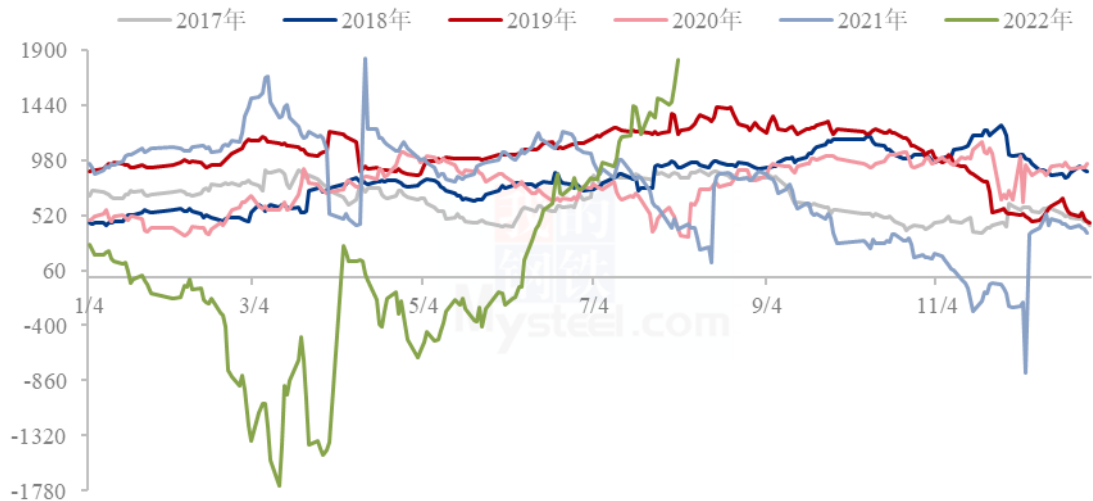
## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场价格再度走低。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9488 元/吨，较上周跌 525 元/吨，跌幅 5.24%。主产国方面，印尼先后出台调低 DMO 比例及 CPO 参考价格，不断释放相关政策促进出口。马来方面 7 月出口及产量数据相对温

和，对于市场指引作用不强。国内端，前期买船到港滞缓问题成为前期支撑市场的主要驱动之一。但后期供应压力增大成为不争事实。油厂及贸易商基差报价缓慢下移。下游刚需拿货，随着豆棕价差不断走扩，棕榈油整体需求较前期继续回暖。

豆棕期货价差



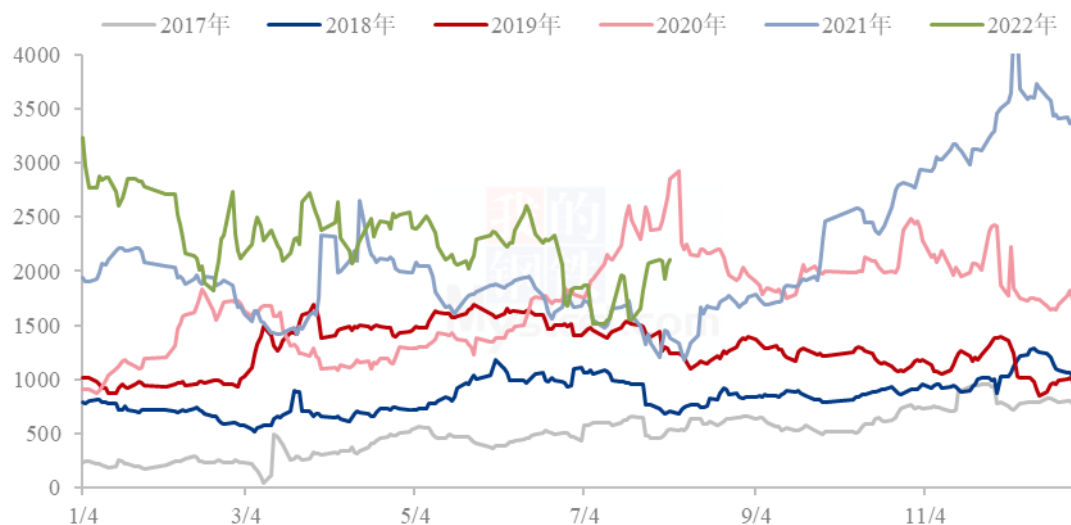
数据来源：钢联数据

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 12630 元/吨，较上周下跌 464 元/吨，跌幅 3.54%。本周全球油脂偏弱运行，菜油跟随下跌。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅下降，产油量有所减少，全国菜油库存较为稳定。从相关产品价差来看，10 月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。

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

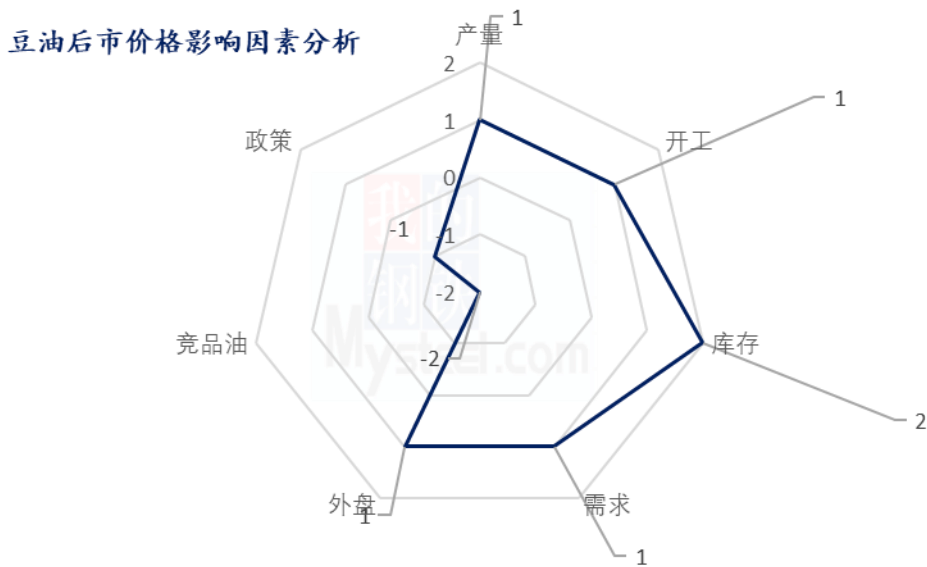


数据来源：钢联数据

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 20.00% 的看涨心态，30% 的看跌心态，50.00% 的震荡心态。生产企业则有 30.00% 的看涨心态，20.00% 的看跌心态，50.00% 的震荡心态。其中最大看涨心态来自于生产企业，最大的看跌心态来自于贸易商。

## 第八章 豆油后市影响因素分析



### 影响因素分析

**产量、开工：**本周产量和开工没有预期高，且预计持续降低，后期利多价格

**需求：**双节提振，终端开始少量补货，利多

**库存：**持续低点，利多豆油价格

**外盘：**CBOT 豆油，美原油利空价格

**竞品油：**棕榈油持续拖累，利空价格

**政策：**美联储加息后，经济未有较大改善，悲观情绪，利空价格

**总结：**现阶段盘面已脱离基本面，多以动荡为主，但也需关注豆油的下游需求情况。

#### 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

目前以国内的大豆库存和7-8月大豆买船进度而言，预计9月前大豆到港量尚可，但需关注未来的买船进度。且市场预期国内在双节和学校开学会有备货需求，还应关注市场实际表现。预计盘面依然震荡运行，可以逢低适量补库。

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：曲国娜 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100