

豆油市场 周度报告

(2022.10.8-2022.10.13)



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. 10. 8–2022. 10. 13)

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	- 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

周内 CBOT 大豆、CBOT 豆油期价涨跌不一，国庆期间，OPEC+决定减产的方案，导致国际原油连续上涨，CBOT 豆油受其影响，跟其上涨；后因市场悲观情绪持续发酵，盘面动荡。且美国密西西比河水位下降，引发出口预期减少，CBOT 大豆下行；节后连盘高开低走后继续上行，昨晚 USDA 报告发布，大豆产量调低，持续引发盘面动荡。国内方面，大豆紧缺，引发豆油现货缺乏，连盘豆油本周以上行为主。

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)	29.71	37.83	-8.12
	豆油厂周度开工 (%)	52.95	67.44	-14.49
	豆油库存 (万吨)	84.09	81.10	2.99
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	4.126	3.96	0.166
价格	华北一豆 (元/吨)	11110	10240	870
	山东一豆 (元/吨)	11190	10320	870
	华东一豆 (元/吨)	11410	10450	960
	广东一豆 (元/吨)	11360	10250	1110

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 10360-11175 元/吨，周内均价参考 10817 元/吨，10 月 13 日全国一级豆油均价 11283 元/吨，环比 10 月 8 日下跌 923 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1680 至 1950 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

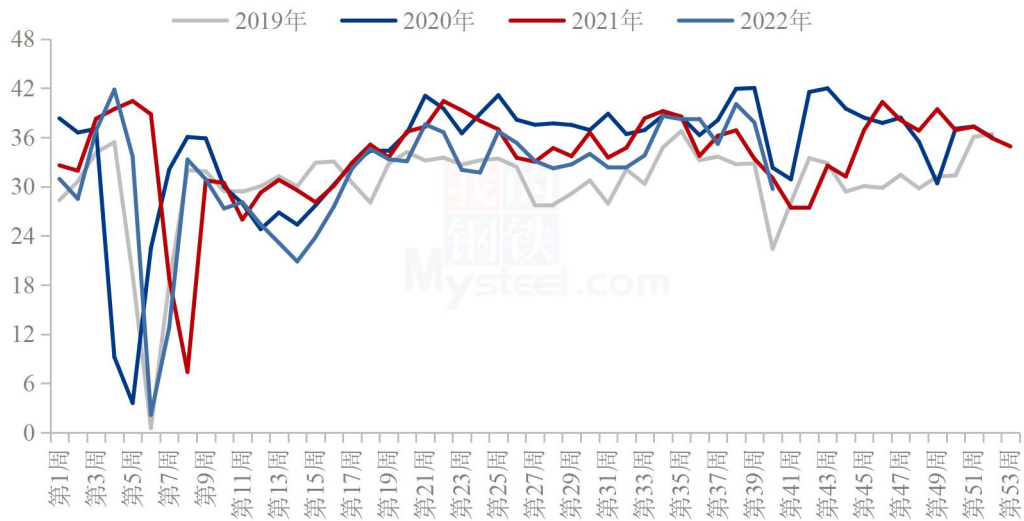
第三章 供需基本面分析

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，本周第 40 周（10 月 1 日至 10 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.35 万吨，开机率为 52.95%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 1.03 万吨；较前一周实际压榨量减少 41.67 万吨。

预计下周 2022 年第 41 周（10 月 8 日至 10 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 174.41 万吨，开机率为 60.62%。具体来看，东北、广西、福建、川渝、两湖市场油厂开机率上升明显。

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 10 月 7 日（第 40 周），全国重点地区豆油商业库存约 84.09 万吨，较上周增加 3.41 万吨，涨幅 4.23%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

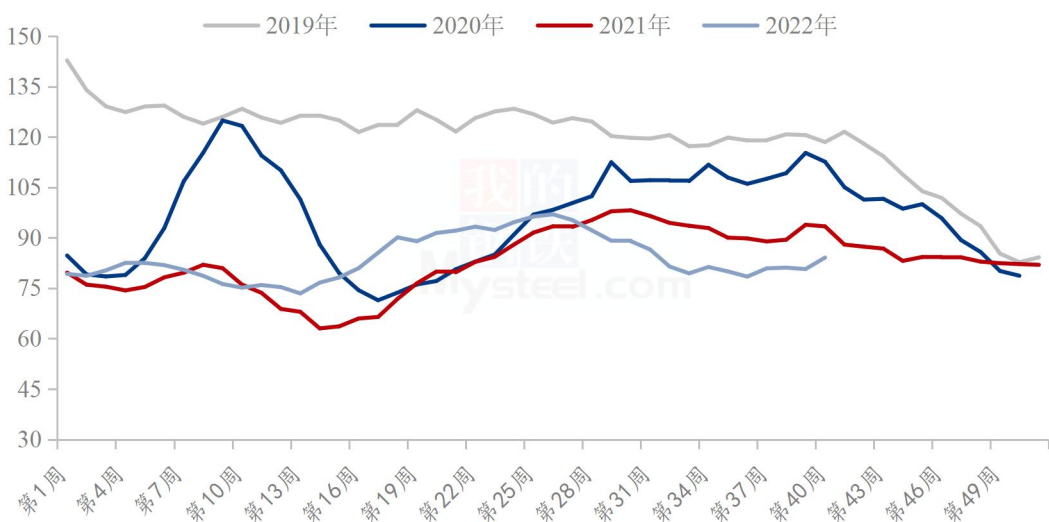
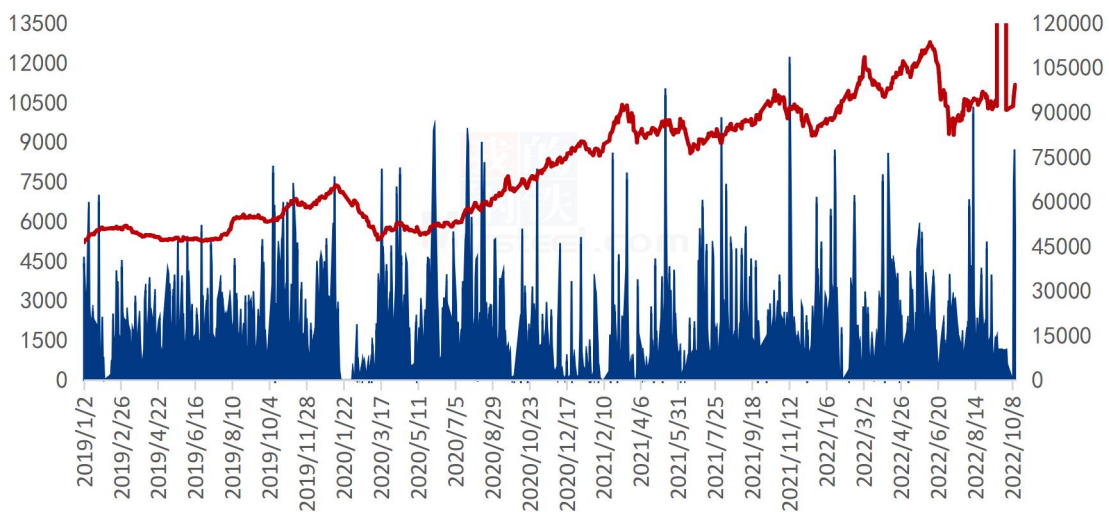


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 20.63 万吨，日均成交量 4.126 万吨，节前备货显著，油厂出货情况较上周有所增加。

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

大豆运输联盟(Soy Transportation Coalition)执行董事 Mike Steenhoek 表示，由于水位处于历史低位，美国内陆水道系统的状况仍然存在问题。他说，航道深度和宽度不足限制在收获季节的关键时刻驳船运输的经济性。

美国农业部周二公布的周度出口检验报告显示，截至 2022 年 10 月 6 日当周，美国大豆出口检验量为 969212 吨，此前市场预估为 40-125 万。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 690073 吨，占出口检验总量的 71.20%。

美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 10 月 9 日当周，美国大豆收割率为 44%，高于市场预期的 41%。美豆生长优良率为 57%，高于市场预期的 55%。

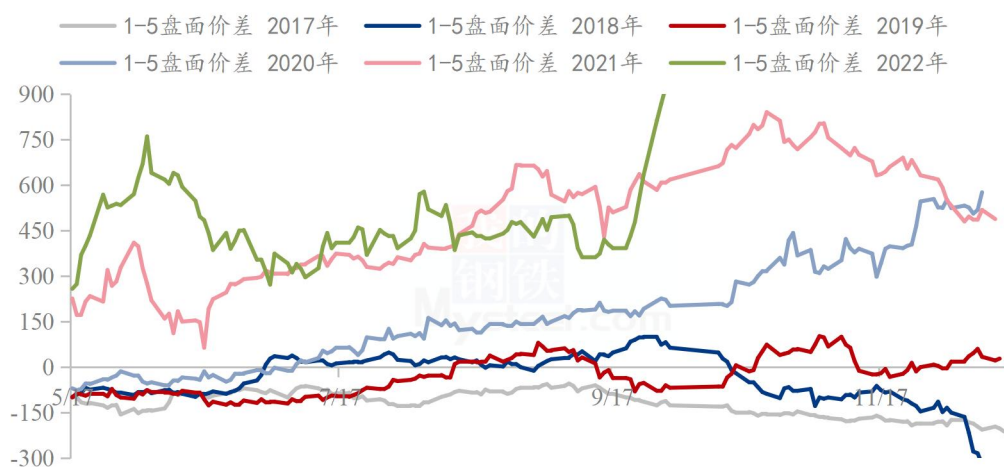
外媒 10 月 11 日消息：马来西亚棕榈油局（MPOB）发布的 9 月份棕榈油数据显示，2022 年 9 月底马来西亚棕榈油库存为 231.5 万吨，环比提高 10.54%。作为对比，报告出台前分析师们预计 9 月底库存为 226.5 万吨，环比提高约 8%。9 月份马来西亚棕榈油产量为 177.0 万吨，环比提高 2.59%。分析师预期产量为 176 万吨，环比提高 2%。9 月份棕榈油出口量为 142.0 万吨，环比提高 9.3%；分析师预期棕榈油出口量为 141 万吨，环比提高 8%。9 月份棕榈油出口量为 142.0 万吨，环比提高 9.3%；分析师预期棕榈油出口量为 141 万吨，环比提高 8%。9 月份棕榈油进口量为 13.2 万吨，环比降低 23.15%。分析师预期进口量为 10.2 万吨。

美国农业部发布的 10 月份供需报告将美国大豆产量预估下调 6500 万蒲式耳，为 43 亿蒲式耳。平均单产下调 0.7 蒲式耳，为 49.8 蒲式耳/英亩，这远低于分析师预测的 50.6 蒲式耳。收获面积保持不变，为 8660 万英亩。出口预估下调 5000 万蒲式耳，为 20.5 亿蒲式耳，因为来自南美的竞争加剧。大豆期末库存稳定在 2 亿蒲式耳。美国农业部将中国 2022/23 年度大豆进口预估上调 100 万吨，为 9800 万吨，因为全球供应增加。

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 震荡上行，周涨幅 6.53%，最高 9550，最低 9076，仓差 60696 手，成交量为 253 万手。日 K 线来看，本周四收带上影线的阳线。MACD 指标红柱增加；布林带来看，今日收于上轴线下，三线开口开始放大。技术上看，关注上方压力情况，建议谨慎。

豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

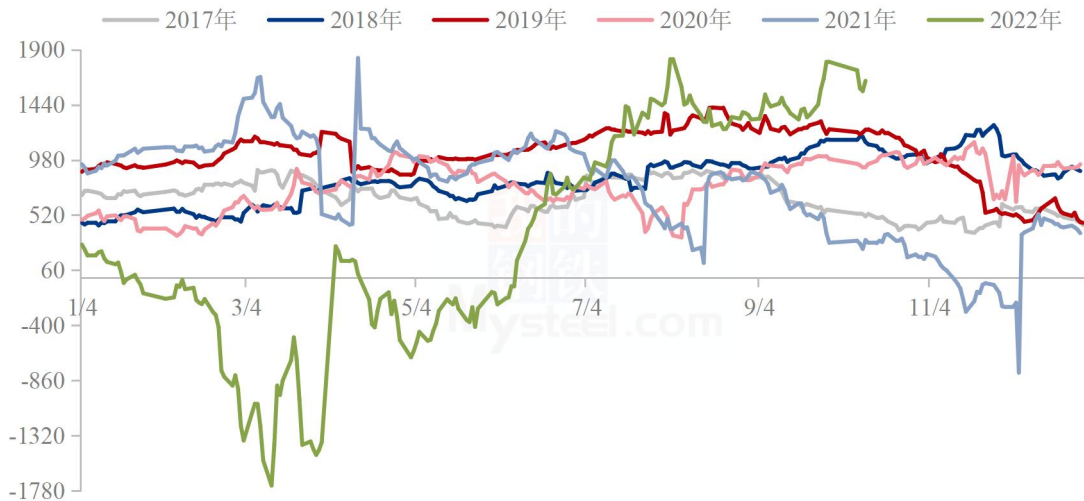
图 5 豆油 1/5 价差走势图

第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油加速下跌。主产国方面，马来 1-25 日出口较上期明显放缓，同时印尼方面有消息称：出口关税可能会再降一档，成本降低利空盘面。国内端：各地到港继续增量，内盘库存增至 45.74 万吨，为近三年来高点。尽管盘面连日大幅下挫，但现货基差方面调整不大。下游部分国庆节前备货叠加中间商部分采买渠道货源，周内刚需成交为主，较上周有所减量。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7588 元/吨，较上周跌 937 元/吨，跌幅 10.99%。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

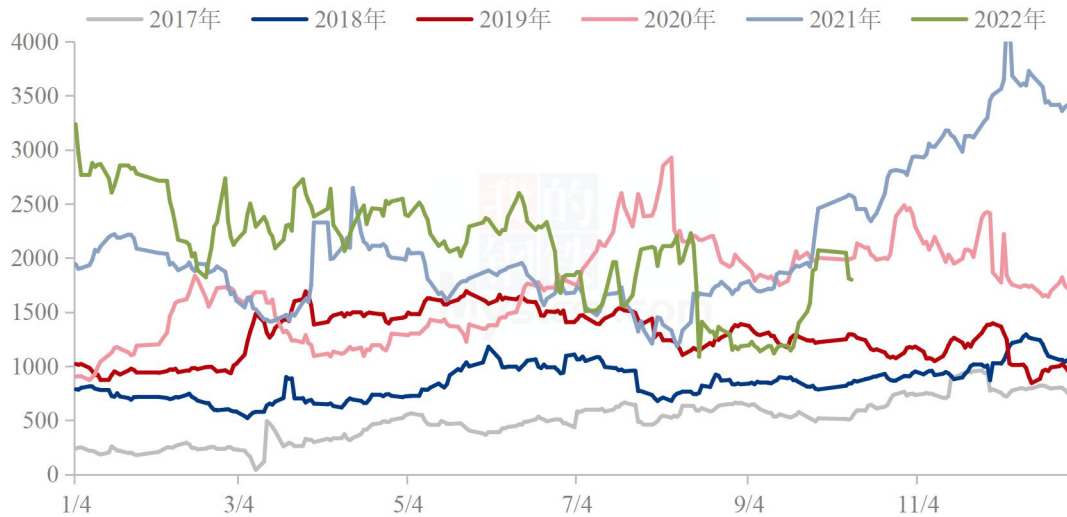
6.2 菜油行情分析

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13490 元/吨，较上周上涨 890 元/吨，涨幅 7.06%。本周外盘加籽较为强势，支撑国内菜油价格。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油基差上涨明显。本周进口菜籽压榨量小幅减少，产油量跟随减少，油厂出货增量，全国菜油库存仍呈现去库态势。

从短期来看，菜油现货偏紧态势下基差处于历史高位，近月菜油仍以偏

强思路对待。国内菜油供应增量转折点或出现于11月中下旬，但仍需关注国内四季度菜油还储情况，供需平衡转折点或出现于12月中下旬。后市需关注国内买船及加籽榨利情况。

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

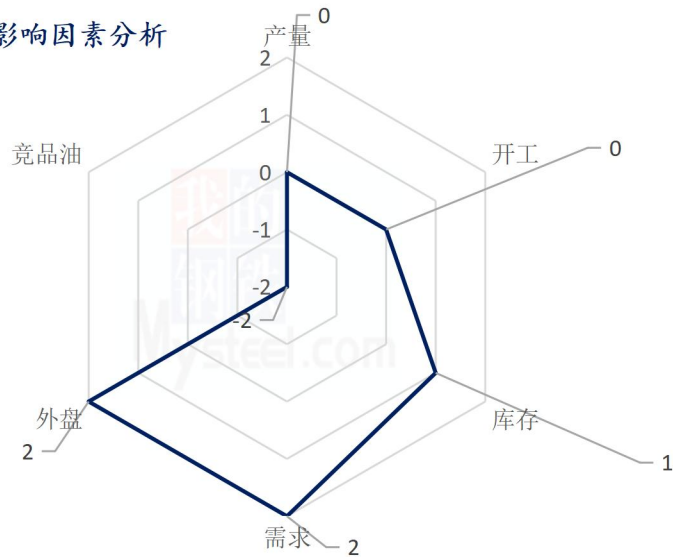
图8 心态解读图

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 30.00% 的看涨心态，30%

的看跌心态，40.00%的震荡心态。生产企业则有40.00%的看涨心态，30.00%的看跌心态，30.00%的震荡心态。最大的看涨心态来源于生产企业，最大的看跌心态来源于贸易商。

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：节后油厂开机率回升。

需求：豆油现货基差较节前上涨 350-650 元/吨，节后成交放量。

库存：库存增加但仍处于近三年地位。

外盘：USDA10 月月度供需报告下调大豆单产至 49.8 蒲/英亩（前值 50.5，预期 50.6），出口 20.45 亿蒲（前值 20.85 亿），报告利多。

竞品油：竞品油脂棕榈油、菜籽持续到港，压制豆油价格。

总结：本周豆油现货偏紧，基差持续上涨，市场成交火热，需求有所增加，USDA 报告利多，国内采购成本增加，但 11 月美联储加息在即，市场情绪影响，以及竞品油脂拖累，盘面或有下调可能。

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

国内方面，连盘豆油本周节后连盘高开低走后继续上行，昨晚 USDA 报告发布，大豆产量调低，报告偏多，持续引发盘面动荡。国内方面，大豆偏紧，引发豆油现货缺乏，市场出货情况较上周有所增加。现阶段豆油现货偏紧，预计在现货供应宽松之前，基差或将维持高位，价格随盘波动。

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