

# 豆油市场 周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、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. 9. 22–2022. 9. 29)

## 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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价下行为主，主要是因为全球经济衰退的担忧加剧，美元走强，中西部干燥天气有助于秋粮收获。国内方面，连盘豆油本周也是震荡下行走势，市场出货情况较上周有所增加。

## 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)	40.06	35.21	4.85
	豆油厂周度开工 (%)	71.40	62.75	8.65
	豆油库存 (万吨)	81.10	80.89	0.21
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	3.96	2.9	1.06
价格	华北一豆 (元/吨)	10160	10360	-200
	山东一豆 (元/吨)	10190	10360	-170
	华东一豆 (元/吨)	10350	10440	-90
	广东一豆 (元/吨)	10150	10260	-110

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 10130-10370 元/吨，周内均价参考 10124 元/吨，9 月 29 日全国一级豆油均价 10225 元/吨，环比 9 月 22 日下跌 143 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1240 至 1460 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

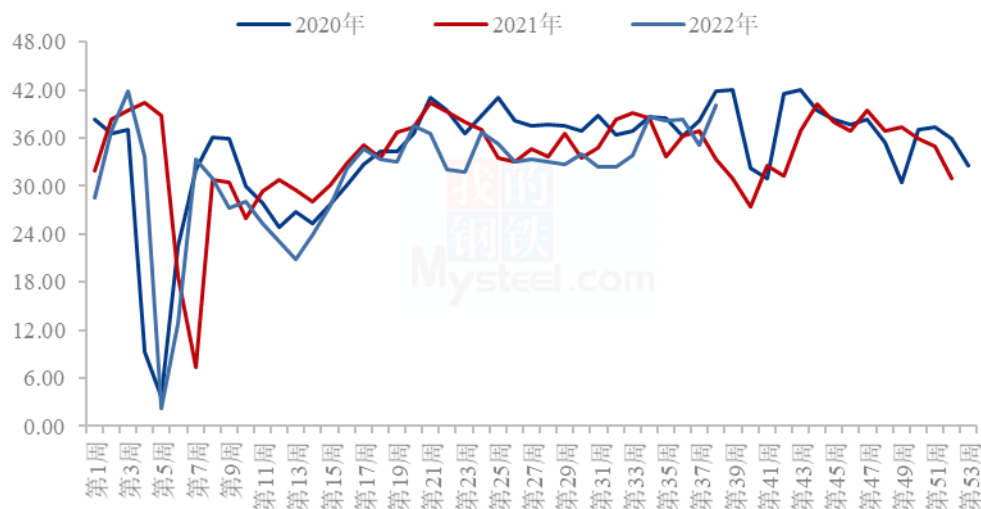
## 第三章 供需基本面分析

### 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 38 周（9 月 17 日至 9 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 205.43 万吨，开机率为 71.4%。油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.26 万吨；较前一周实际压榨量增加 24.89 万吨。

预计 2022 年第 39 周（9 月 24 日至 9 月 30 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 191.80 万吨，开机率为 66.67%。具体来看，国内各地区油厂开机率多数以小幅小降为主，其中东北降幅较大。

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 农产品调研显示，截至 2022 年 9 月 23 日（第 38 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.095 万吨，较上周增加 0.205 万吨，涨幅 0.25%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

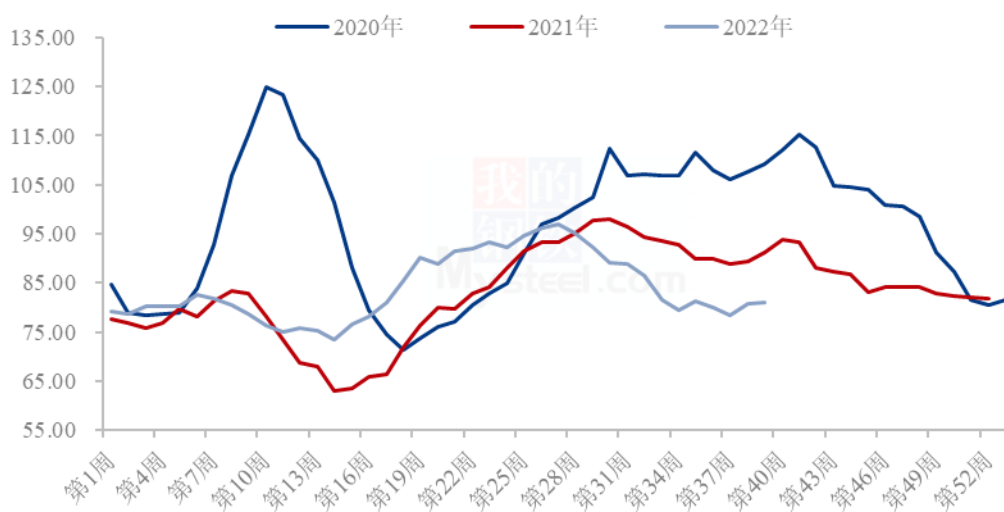
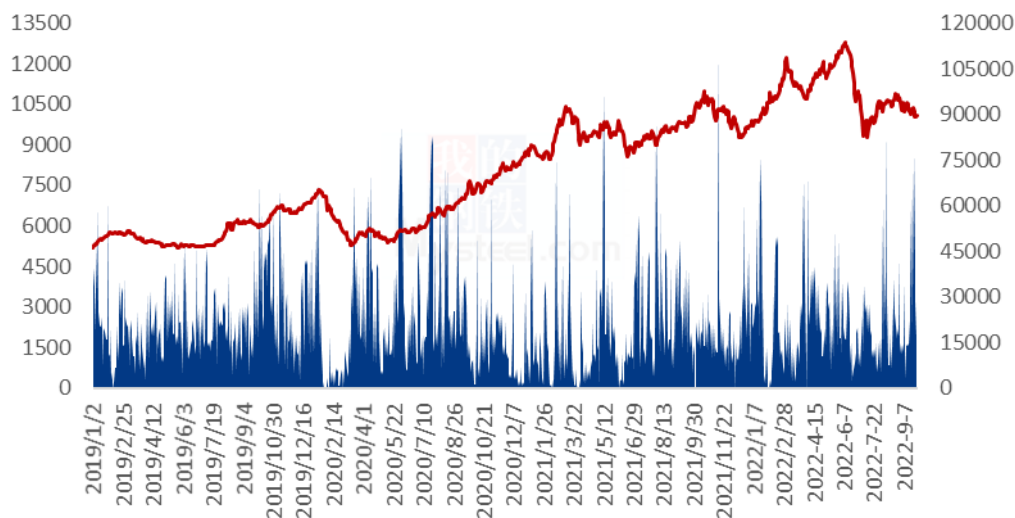


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 19.78 万吨，日均成交量 3.96 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

华盛顿 9 月 27 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度和优良率均低于市场预期。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 9 月 25 日（周日），美国大豆落叶率 63%，上周 42%，去年同期 73%，五年均值 46.5%。大豆收获进度为 8%，上周 3%，去年同期 15%，五年同期均值 13%。报告出台前分析师平均预期大豆收获进度为 11%，预测区间从 7% 到 13%。大豆优良率为 55%，上周 55%，去年同期 58%。报告出台前分析师预期优良率稳定在 55%。大豆评级优的比例为 9%，良 46%，一般 30%，差 10%，劣 5%；上周优 9%，良 46%，一般 30%，差 10%，劣 5%；去年同期优 11%，良 47%，一般 28%，差 10%，劣 4%。

外媒 9 月 27 日消息：巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，2022 年 9 月份巴西大豆出口量预计为 381.8 万吨，低于一周前预测的 415.2 万吨，也低于去年 9 月份的 470

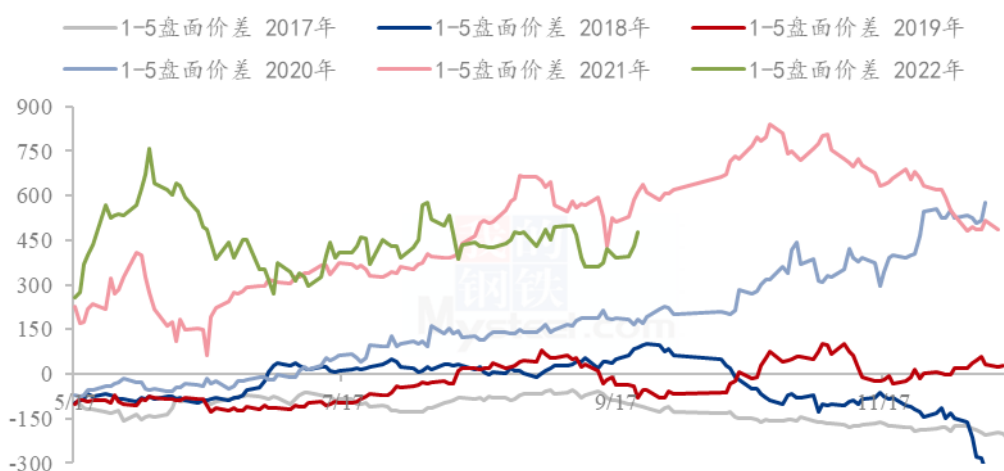
万吨。8月份出口量为507万吨，低于去年同期的579.2万吨。

NOP 外媒 9月26日消息：咨询公司 Safras & Mercado 表示，本年度巴西大豆播种速度快于往年，因为帕拉纳以及头号产区马托格罗索州的播种速度加快。截至9月23日，2022/2023年度巴西大豆播种进度达到2%，是去年0.8%的两倍多，也高于历史同期均值0.8%。其中帕拉纳州大豆播种进度达到预期面积的9%，而马托格罗索州以及南马托格罗索州和圣保罗州的播种进度均达到2%。Safras 预计本年度巴西大豆播种面积达到4288万公顷（1.059亿英亩），创下历史最高纪录，比去年增长2.6%。

## 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 震荡下行，周跌幅 2.62%，最高 9036，最低 8702，仓差-8406手，成交量为 283 万手。日 K 线来看，本周四收阳线。MACD 指标绿柱减小；布林带来看，今日收于下轴线上方，三线开口减小。技术上看，节后关注外盘情况，关注内盘能否止跌，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

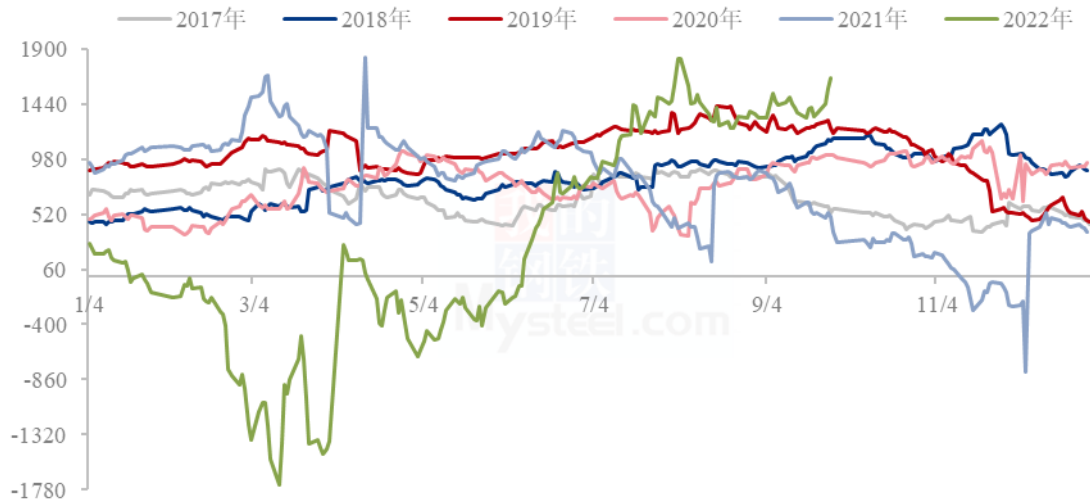
### 6.1 棕榈油行情分析

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



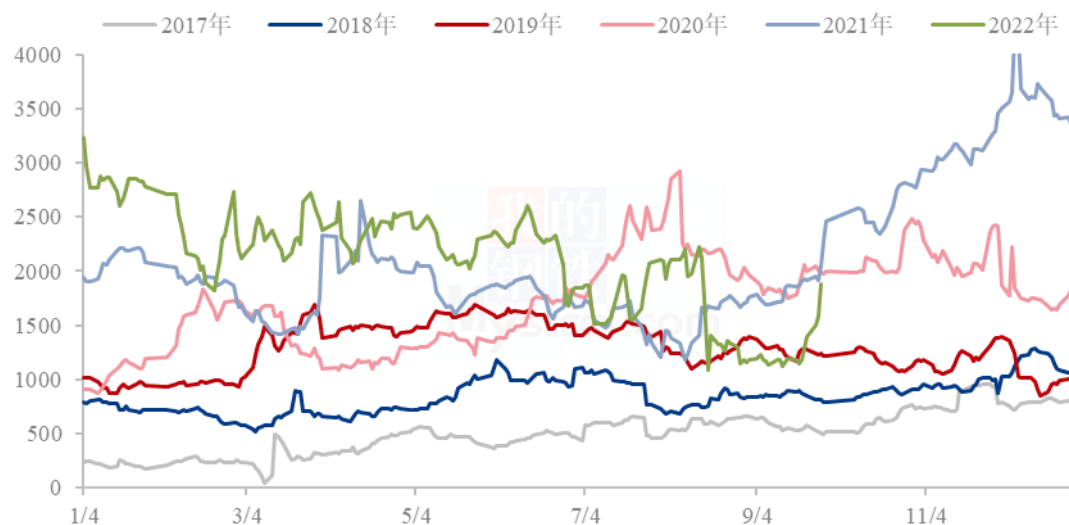
数据来源：钢联数据

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。

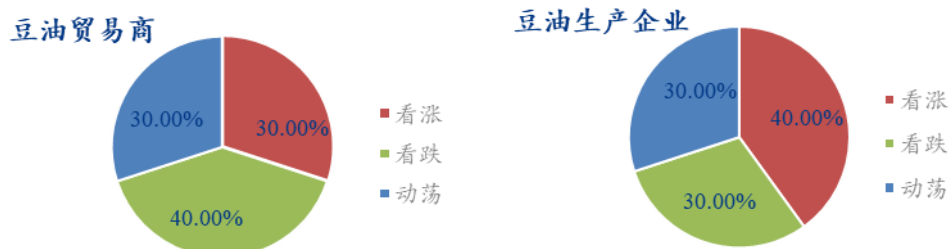
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图7 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读

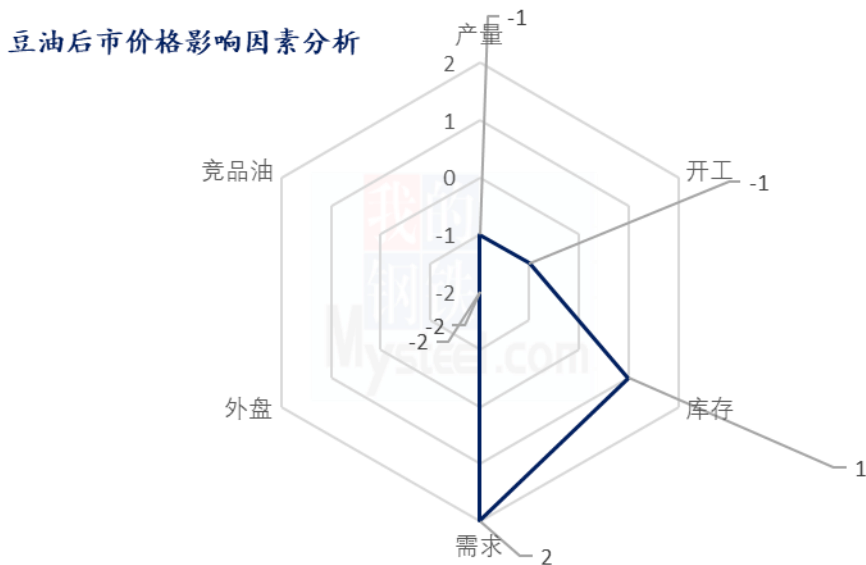


数据来源：钢联数据

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



### 影响因素分析

**产量、开工：**本周产量和开工增加，利空价格

**需求：**国庆备货，需求好转，利多价格

**库存：**增加，利空豆油价格

**外盘：**受美联储加息悲观情绪影响，利空价格

**竞品油：**竞品油脂如棕榈油持续到港，利空豆油价格

**总结：**本周豆油现货紧缺，国庆备货，需求有所增加，为补充包装油，采购尚可，但美联储加息，悲观情绪影响，以及竞品油脂拖累，盘面偏空。

#### 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，连盘豆油本周也是震荡下行走势，市场出货情况较上周有所增加。现阶段豆油现货紧缺，预计在现货供应宽松之前，基差将持续坚挺，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