

豆油市场 周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



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. 8–2022. 9. 15)

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 心态解读	- 5 -
第七章 豆油后市影响因素分析	- 6 -
第八章 豆油行情展望.....	- 7 -

本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高回落，美豆期货表现稍好于美豆油期货。周初美国农业部报告超预期利好，导致期价上涨，随后市场开始交易巴西新作产量增加等利空，期价随之回落。国内方面，连盘豆油本周也是冲高回落走势，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)	38.26	38.23	0.03
	豆油厂周度开工 (%)	68.21	68.14	0.07
	豆油库存 (万吨)	78.43	79.97	-1.54
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.64	1.7	0.94
价格	华北一豆 (元/吨)	10410	10280	130
	山东一豆 (元/吨)	10380	10230	150
	华东一豆 (元/吨)	10380	10220	160
	广东一豆 (元/吨)	10190	10180	10

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 10190-10550 元/吨，周内均价参考 10435 元/吨，9 月 15 日全国一级豆油均价 10373 元/吨，环比 9 月 8 日上涨 125 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+910 至 1270 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

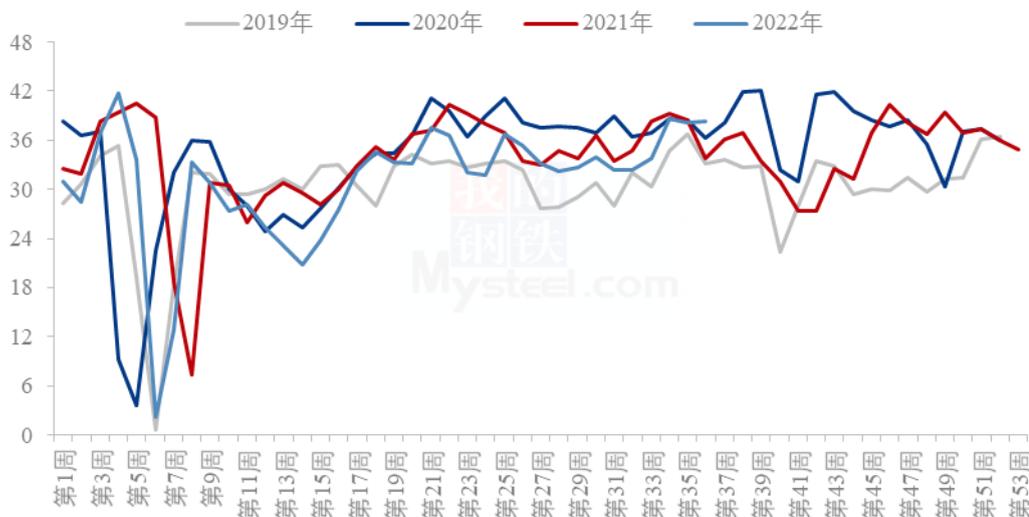
第三章 供需基本面分析

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 36 周（9 月 3 日至 9 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.23 万吨，开机率为 68.21%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 4.14 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.18 万吨。

预计 2022 年第 37 周（9 月 10 日至 9 月 16 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 188.36 万吨，开机率为 65.47%。具体来看，沿海主要市场油厂开机率小幅下滑居多，仅广东开机率上升相对明显。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



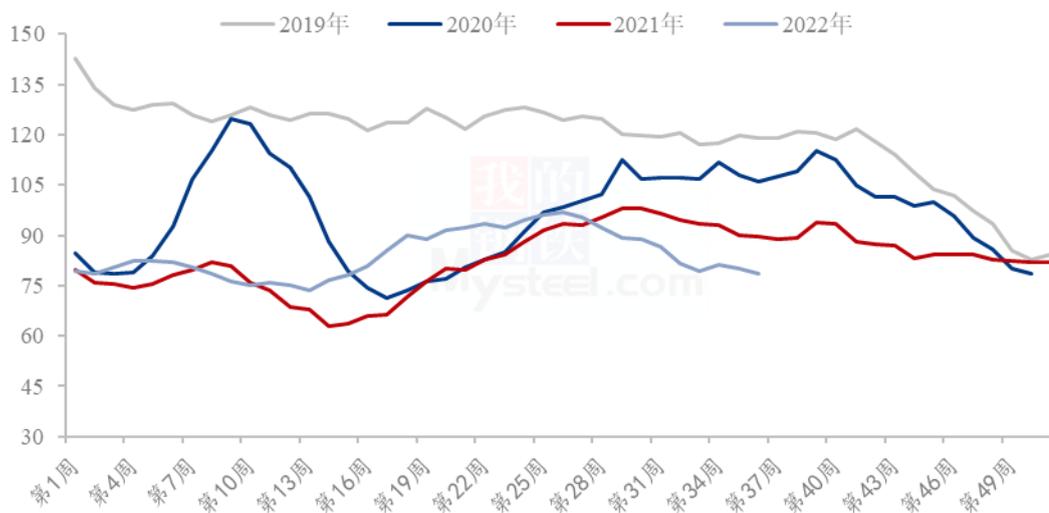
数据来源：钢联数据

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 农产品调研显示，截至 2022 年 9 月 9 日（第 36 周），全国重点地区豆油商业库存约 78.43 万吨，较上周减少 1.544 万吨，减幅 1.93%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



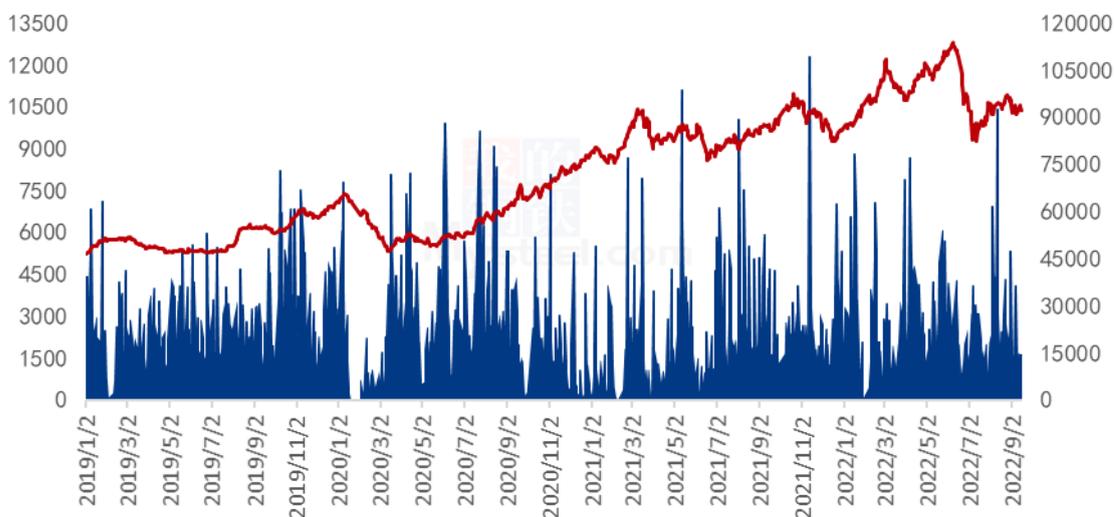
数据来源：钢联数据

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 10.54 万吨，日均成交量 2.64 万吨，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

美国农业部周一发布的作物周报显示，截至 9 月 11 日，美国大豆优良率为 56%，比一周前下滑 1%，上年同期为 57%。

外媒 9 月 14 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 391.6 万吨，高于一周前预测的 390 万吨，但是仍低于去年 9 月份的 470 万吨。

外媒 9 月 14 日消息：加拿大统计局调低今年油菜籽收成。加拿大统计局的产量预估是基于截至 8 月份的卫星图像和天气数据，比 8 月 29 日的上份报告多了一个月的生长期。加拿大统计局称，今年将收获 1910 万吨油菜籽，比去年增长 39%，但是低于该机构 8 月份预估的 1950 万吨。报告出台前分析师们平均预期产量为 1990 万吨。

美国农业部在 9 月份供需报告中对美国大豆单产调整的幅度超过分析师的预期，提振大豆价格。美国农业部预计今年美国大豆单产为每英亩 50.5 蒲，低于上个月预测的每英亩 51.9 蒲，也低于分析师预测的每英亩 51.5 蒲。美国农业部还将 2022/23 年度美国大豆期末库存调低 4500 万蒲，为 2 亿蒲，这将是七年来的最低水平。

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 冲高回落，周涨幅 1.14%，最高 9514，最低 9236，仓差 6593 手，成交量为 166 万手。日 K 线来看，本周四收阴线。MACD 指标绿柱减小；布林带来看，今日收于中轴线下，三线开口放大。技术上看，下周关注下轴线支撑情况，建议谨慎。

豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 9/1 价差走势图

第六章 心态解读

豆油贸易商



豆油生产企业

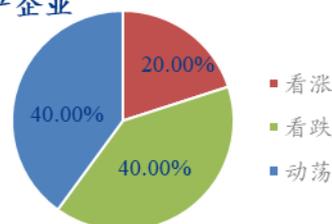
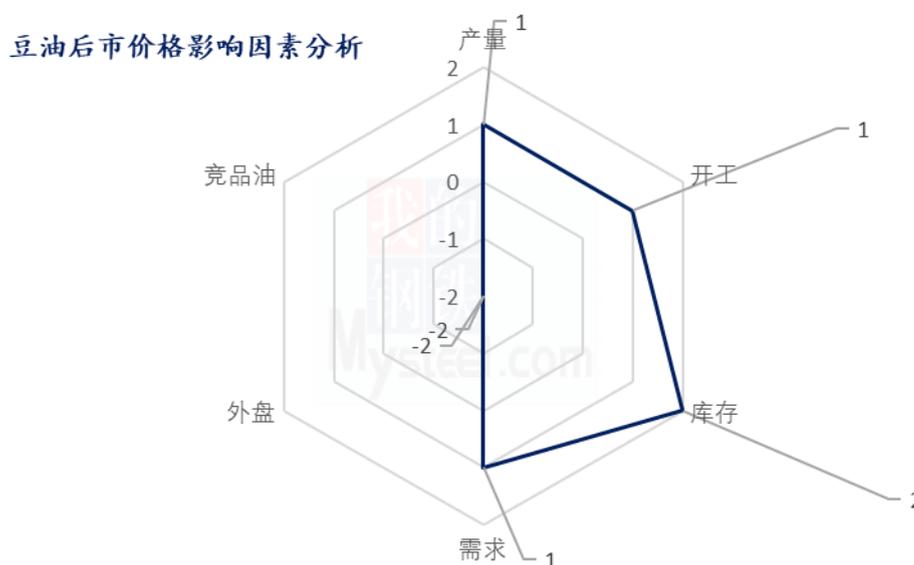


图 8 心态解读图

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，50% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。生产企业则有 40.00% 的看涨心态，20.00% 的看跌心态，40.00% 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。

第七章 豆油后市影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：本周产量和开工较上周涨幅不大，偏利多价格

需求：基差较高，正常需求。

库存：库存始终不多，利多豆油价格

外盘：受美联储加息悲观情绪影响，利空价格

竞品油：竞品油脂暂无有力支撑，棕榈油持续到港，利空豆油价格

总结：本周豆油受竞品油脂拖累，走货情况一般，因榨利较差，油厂力挺基差，后期还需时刻关注竞品油脂以及大豆到港情况。

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。			

第八章 豆油行情展望

国内方面，连盘豆油本周也是冲高回落走势，市场出货情况较上周有所增加，但棕榈油持续到岗以及外盘悲观情绪影响，预计盘面还有下调可能，基差持续偏硬。

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