

豆油市场 周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



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. 7-2022. 7. 14)

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

本周连盘豆油周度走势宽幅震荡，收盘缩量，显示出多空双方争夺激烈。USDA7月供需报告数据表达的应该是炒作空间在于远期，近期无较强动力。印尼棕榈油的胀库现象无法缓解也对油脂板块造成压力。国内工厂逐渐开始对10-1月豆油进行报价，但基本无人敢接，销售进度异常缓慢。工厂表示近月头寸不多，贸易商表示近月头寸也不多，但是无人采购远期货源，显然不合常理。本周连盘豆油大幅下跌之后，空头回补和逢低补库居多，预计短期内震荡运行为主，等待宏观方面以及国外的情况，建议小单滚动操作或适量采购10-1月货源。

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）	33.35	33.12	0.23
	豆油厂周度开工（%）	59.45	59.04	0.41
	豆油库存（万吨）	95.25	96.97	-4.72
需求	全国油厂日均成交情况（万吨）	2.56	1.42	1.14
价格	华北一豆（元/吨）	9600	9580	20
	山东一豆（元/吨）	9590	9550	40
	华东一豆（元/吨）	9680	9630	50
	广东一豆（元/吨）	9540	9580	-40

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9282-9905元/吨，周内均价参考9690元/吨，7月14日全国均价9623元/吨，环比7月7日上涨8元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差2209+500至660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

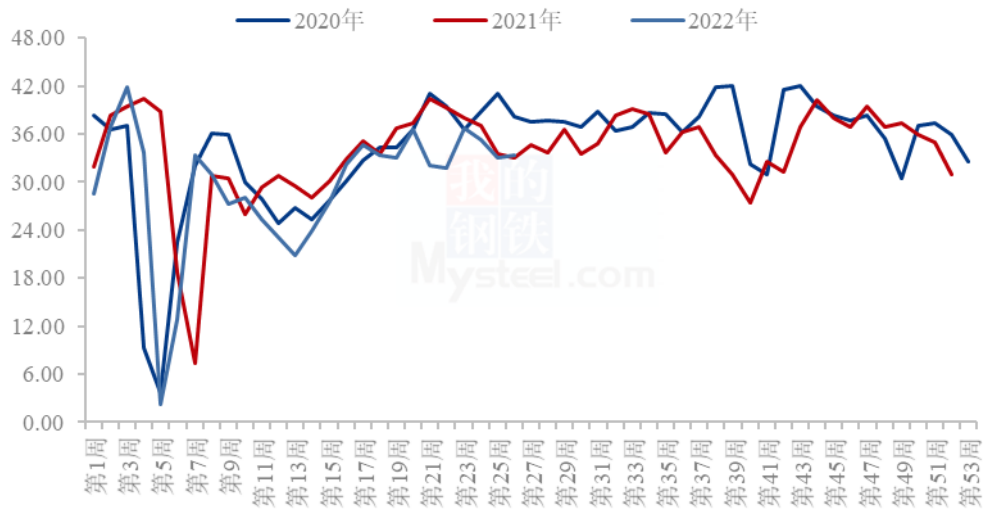
第三章 供需基本面分析

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 27 周（7 月 2 日至 7 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.05 万吨，开机率为 59.45%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 11.07 万吨。

预计 2022 年第 28 周（7 月 9 日至 7 月 15 日）国内油厂开机率上升，油厂大豆压榨量预计 178.78 万吨，开机率为 62.14%。具体来看，其中山东、广东、河南开机率上升较为明显；福建开机率下降较为明显。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



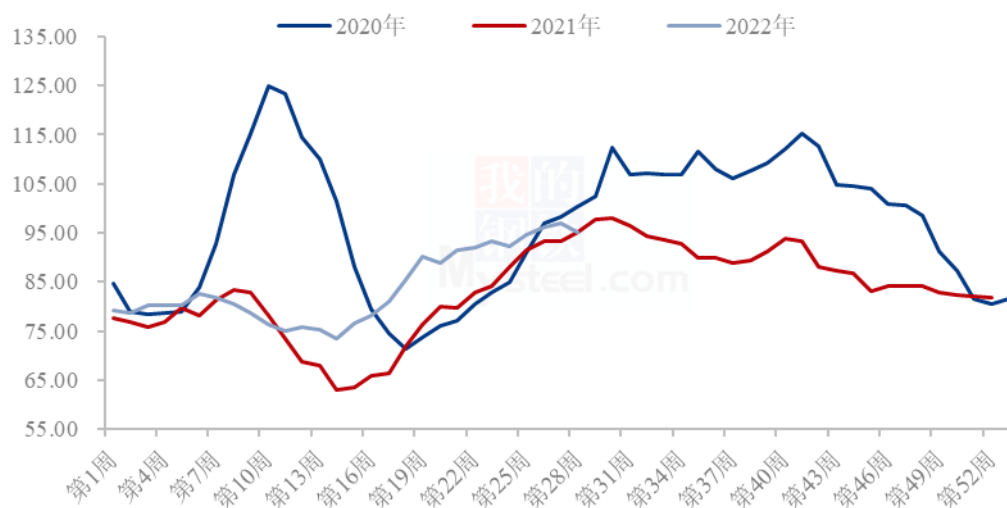
数据来源：钢联数据

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 7 月 8 日（第 27 周），全国重点地区豆油商业库存约 95.25 万吨，较上周减少 1.72 万吨，降幅 1.77%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



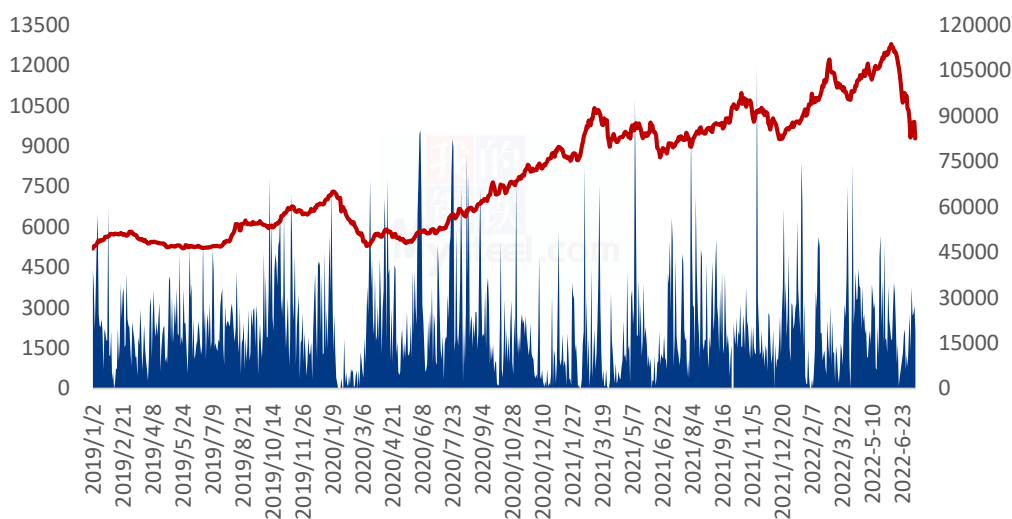
数据来源：钢联数据

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 12.80 万吨，日均成交量 2.56 万吨。

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

美国农业部周二月度供需报告显示，近几个月来中国的油籽和植物油进口和消费都低于预期，因此 2021/22 年度大豆进口预估下调 200 万吨，为 9000 万吨。该报告显示美国玉米和大豆期末库存超过市场预期，全球库存也超过预期，引发大量抛盘涌现。

美国农业部将于周四发布周度出口销售报告。分析师预计截至 7 月 7 日当周的大豆出口销售数量为 0 到 40 万吨，相比之下，截至 6 月 30 日当周的 2021/22 年度大豆净销售量减少 160000 吨，创下年度新低，2022/23 年度的净销售量为 240100 吨。

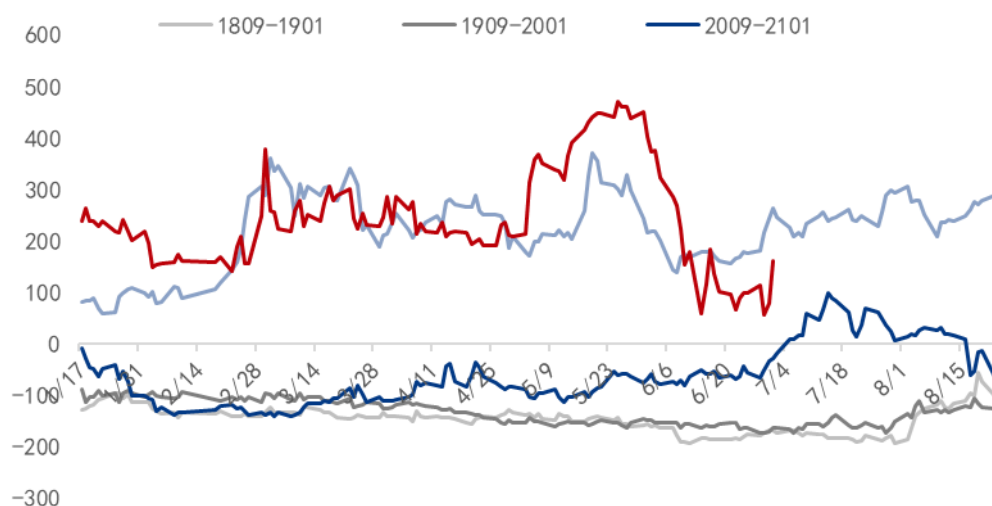
气象预报显示美国中西部地区将会出现炎热干燥天气，威胁大豆作物生长，促使大豆市场保留一些风险升水。气象专家预计拉尼娜现象将持续到明年，这也将是连续

第三年出现活跃的拉尼娜现象。专家们称，拉尼娜现象通常造成全球许多地区出现干旱和干燥状况，包括巴西南部、阿根廷和美国，同时给其他地区带来额外的降水，如整个巴西北部。虽然对美国产量的影响似乎很小，但对南美的影响似乎更大，特别是阿根廷。

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 2.02%，最高 9394，最低 8544，仓差-533 手，成交量为 385 万手。日 K 线来看，本周四收带上、下影线的中阳线。MACD 指标绿柱缩减；KDJ 三线运行平缓向上，布林带来看，今日收于下轴线上，三线开口缩减，技术上看，5 日线走平，显示短期或有止跌可能，但技术上仍未摆脱下降通道，建议抄底谨慎。

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

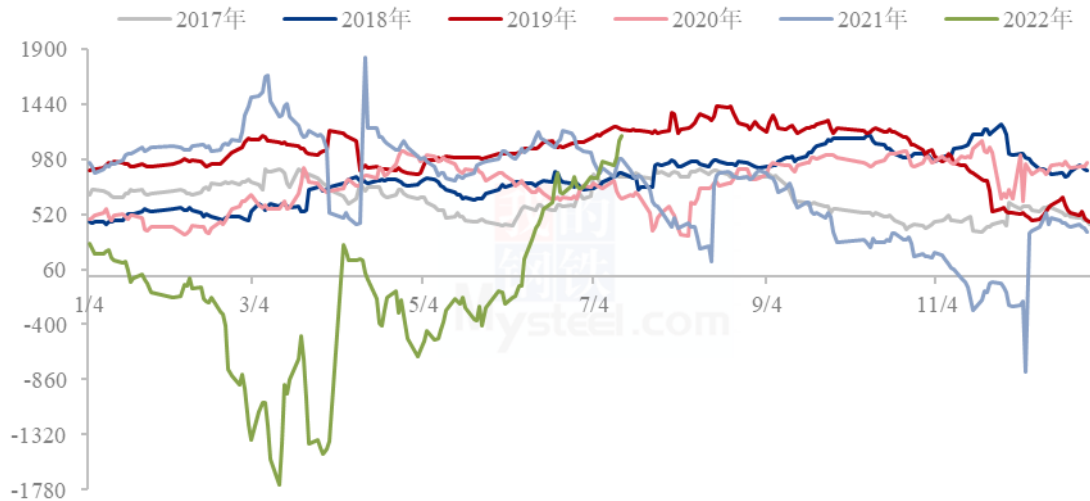
第六章 关联产品分析

6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场仍有走低，但整体跌势放缓。周内马来 6 月 MPOB 报告发布，6 月棕榈油库存量为 165.50 万吨，环比增长 8.76%，与此前机构预期调整不大。印尼方面，上周五公布消息称从 7 月 20 日开始实施 B35 政策。印尼国内消费增加，

有助于本国降库。因全球经济增长放缓，需求忧虑增强，叠加美元走高，周中国际油价大跌逾 7%。受次拖累，棕榈油内外盘大跌，创下 2021 年 12 月以来新低。国内方面，前期买船陆续到港，市场现货资源明显增量，油厂基差及一口价不断下调。贸易商随行就市出货，市场价格步步走低。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9403 元/吨，较上周下跌 212 元/吨，跌幅 2.20%。

豆棕期货价差



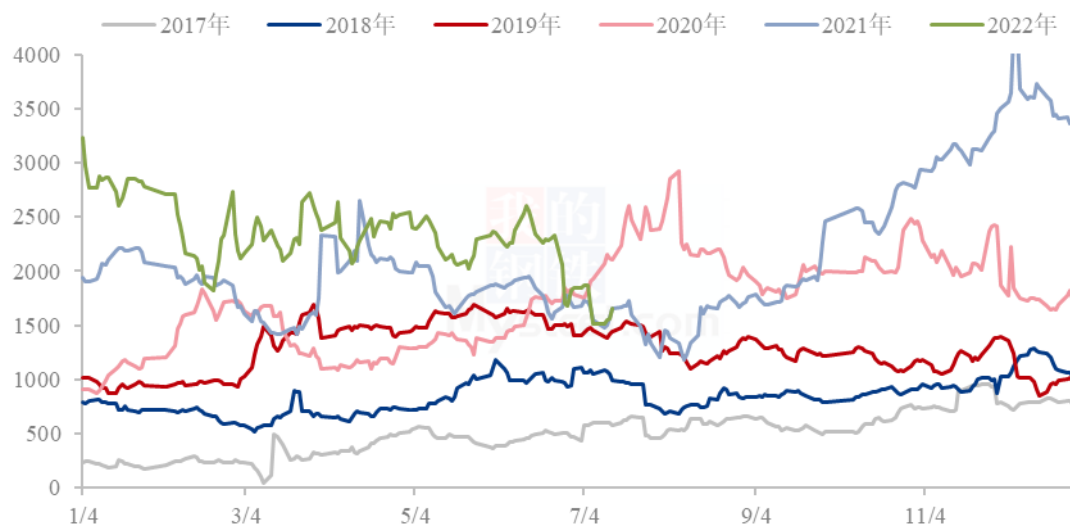
数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

6.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 11823 元/吨，较上周上涨 693 元/吨，涨幅 6.23%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.75 万吨，较上周减少 0.15 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受前期榨利影响，当前进口菜籽量处于低位，油厂开机率偏低。沿海压榨油厂菜油出货 0.55 万吨，较上周减少 0.07 万吨，行情波动较大，合同执行缓慢，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 19.3 万吨，较上周增加 0.3 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.65 万吨，较上周减少 0.25 万吨。当前宏观情绪偏差，大宗商品均处于弱势，但从菜油自身基本面来看，短期内基本面仍支撑菜油强于相关油脂。从单边来看，短期内菜油难有大幅上涨的动力；从相关产品价差来看，菜油或强于相关品种；从月间来看，菜油或延续正套行情。

菜豆期货价差

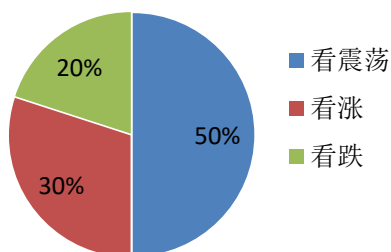


数据来源：钢联数据

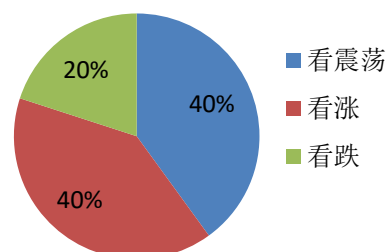
图 7 菜豆期货价差

第七章 心态解读

贸易商



生产企业

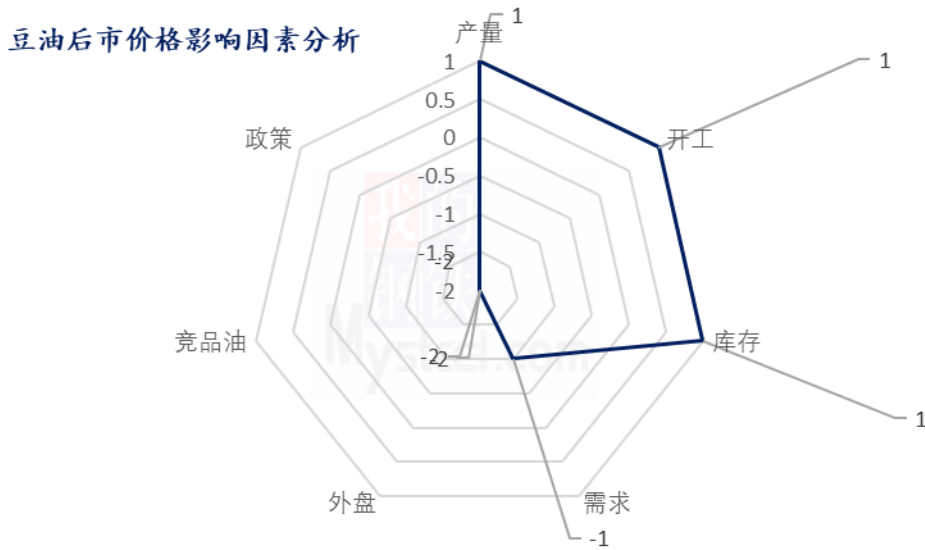


数据来源：钢联数据

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 30.00% 的看涨心态，50% 的看跌心态，20.00% 的震荡心态。生产企业则有 40.00% 的看涨心态，40.00% 的看跌心态，20.00% 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：周度下降利多价格，预计下周还将下降

需求：需求情况一般，利空豆油价格

库存：预计陆续开始去库存，利多豆油价格

外盘：CBOT 大豆、豆油以及原油期货动荡

政策：即将发布的美联储加息，现悲观情绪利空

总结：后市价格在受外盘以及宏观政策影响下，下跌为主。

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

本周连盘豆油大幅下跌之后，空头回补和逢低补库居多，预计短期内震荡运行为主，等待宏观方面以及国外的情况，建议小单滚动操作或适量采购 10-1 月货源。

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