

豆油市场 周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



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. 8. 4-2022. 8. 11)

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 大豆期价、CBOT 豆油期价前低后高，美国农业部将于周五发布 8 月份供需报告，市场人气非常谨慎。国内方面，连盘豆油本周震荡走高，但各地出货情况出现分化，南方出货情况明显好于北方。预计下周延续震荡运行。

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)	32.34	33.99	-1.55
	豆油厂周度开工 (%)	57.65	60.59	-2.94
	豆油库存 (万吨)	86.48	88.99	-2.51
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.82	1.12	1.7
价格	华北一豆 (元/吨)	10630	10290	340
	山东一豆 (元/吨)	10600	10230	370
	华东一豆 (元/吨)	10620	10220	400
	广东一豆 (元/吨)	10540	10050	490

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 10235-10593 元/吨，周内均价参考 10482 元/吨，8 月 11 日全国均价 10593 元/吨，环比 8 月 4 日上涨 381 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+420 至 650 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

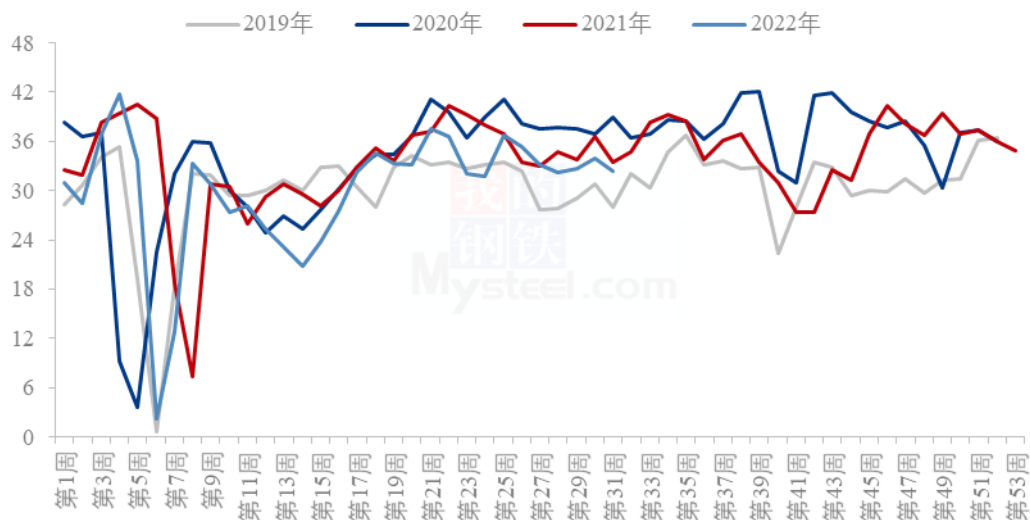
第三章 供需基本面分析

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 31 周（7 月 30 日至 8 月 5 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.87 万吨，开机率为 57.65%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 3.46 万吨。

预计下周 2022 年第 32 周（8 月 6 日至 8 月 12 日）国内油厂开机率整体上调，油厂大豆压榨量预计 180.44 万吨，开机率为 62.72%。具体来看，下周山东、华北油厂开机率上调相对明显。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



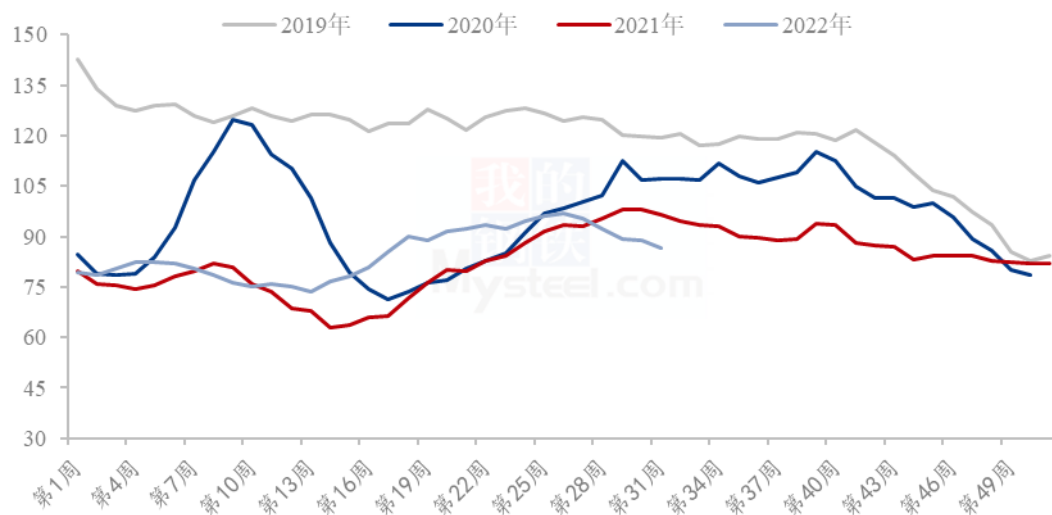
数据来源：钢联数据

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 调研显示，截至 2022 年 8 月 5 日（第 31 周），全国重点地区豆油商业库存约 86.48 万吨，较上周减少 2.51 万吨，减幅 2.82%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



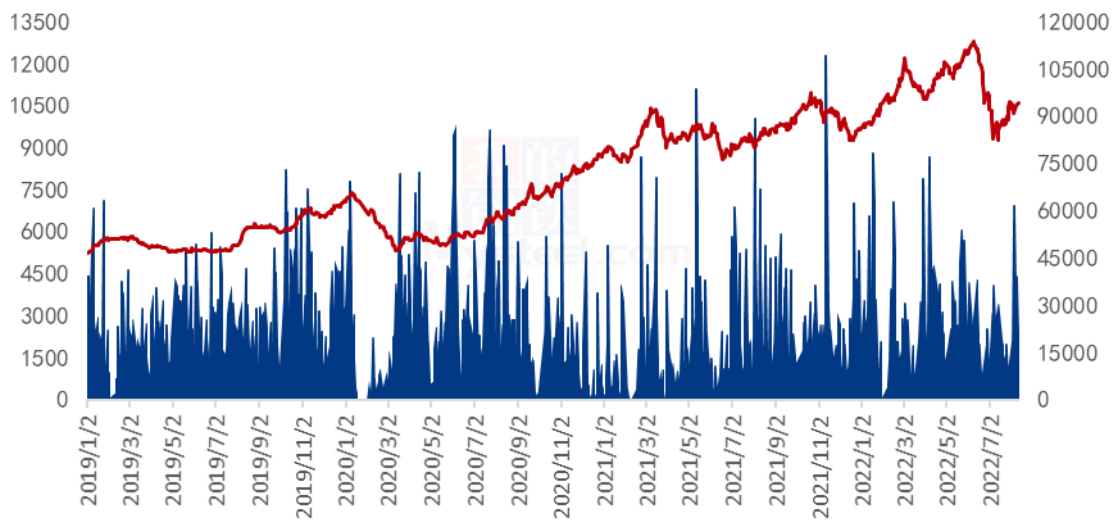
数据来源：钢联数据

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 14.10 万吨，日均成交量 2.82 万吨，较上周明显增加。

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

美国全国海洋大气管理局（NOAA）周三发布的最新 72 小时累积降水云图显示，周四至周日美国中部地区不会有大量降雨，但许多地区至少会在这段时间可能出现一些可测量的水分。8-14 天展望预测，在 8 月 17 日至 8 月 23 日期间，北部平原和中西部上部地区将出现季节性干燥天气，玉米种植带将比正常更加凉爽。

美国农业部将于周五发布 8 月份供需报告，市场人气非常谨慎。分析师预计美国大豆单产为 51.1 蒲式耳/英亩，低于 7 月份政府预测的 51.5 蒲式耳/英亩。分析师预计大豆产量可能调低至 44.81 亿蒲式耳，收获面积为 8772.4 万英亩。

许多农业产区天气干旱，不利于正处于关键生长期的的大豆作物。美国农业部周一发布的作物周报显示，大豆优良率为 59%，比一周前下滑了 1%。

外媒8月10日消息：周三马来西亚棕榈油局（MPOB）发布的7月份供需数据显示，2022年7月底马来西亚棕榈油库存为177.3万吨，环比提高7.71%。这要低于报告出台前分析师们平均预计的179.3万吨。

MPOB报告7月份马来西亚棕榈油产量为157.4万吨，环比提高1.84%。做为对比，分析师预计7月份产量为157.6万吨，环比提高2.00%。

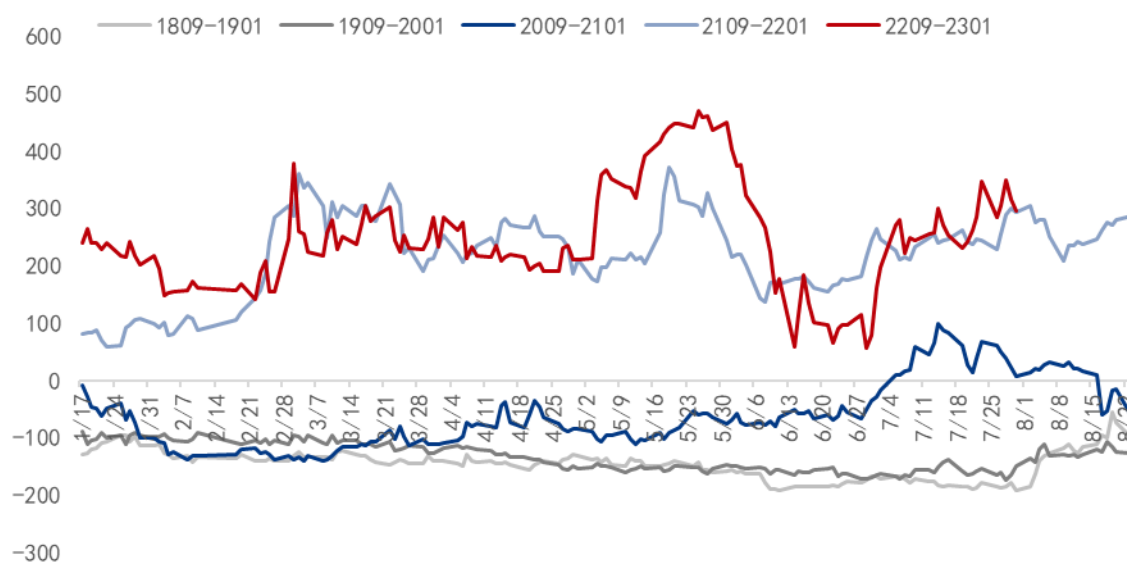
MPOB报告7月份棕榈油出口量为132.2万吨，环比提高10.72%。作为对比，分析师预计7月份的出口量为122万吨，环比提高提高2.19%。

MPOB报告7月份的棕榈油进口量为13.1万吨，环比提高120.65%。作为对比，分析师们预计7月份的棕榈油进口量预计为8万吨，环比提高35.15%。

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涨幅4.38%，最高10098，最低9460，仓差-49344手，成交量为201万手。日K线来看，本周四收阳十字星。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，建议关注上轴线压力情况，建议谨慎。

豆油9-1价差



数据来源：钢联数据

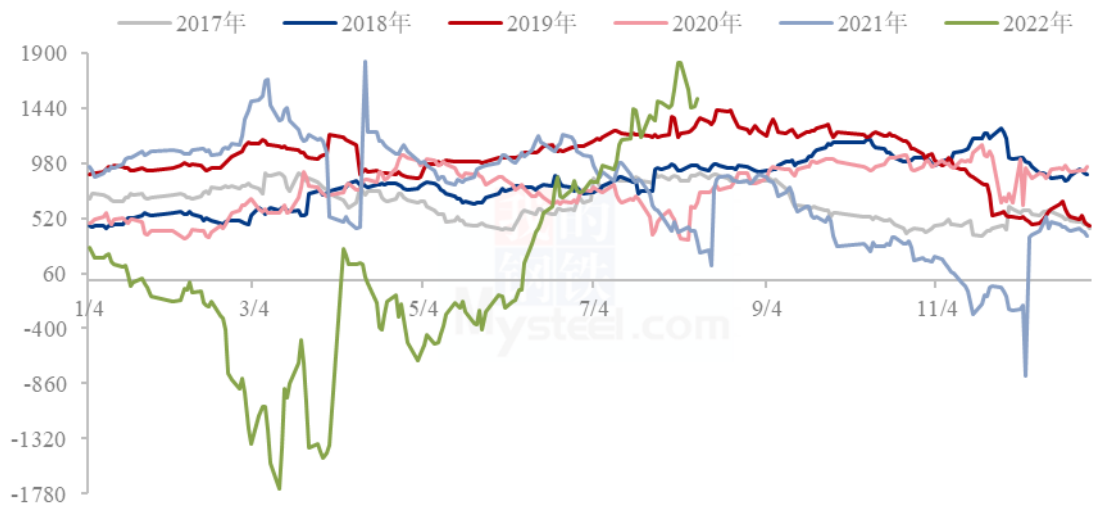
图 5 豆油 9-1 价差走势图

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止跌反弹。主产国方面，印尼周内先后调低 DMO 比例及 CPO 参考价格，继续释放出口；印尼棕榈油协会（GAPKI）数据显示，6 月棕榈油库存降至 668 万吨，大幅低于市场预期；马来方面，7 月 MPOB 报告中性偏多，8 月份产量及出口双增。主产国数据利多占优，一定程度提振外盘市场，马棕价格继续走高。国内端，尽管前期大量买船，但市场到货有限，且消费持续回温，一定程度支撑价格，油厂及持货商现货基差报价坚挺。截至本周四，国内 24 度全国均价在 10140 元/吨，较上周涨 652 元/吨，涨幅 6.87%。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

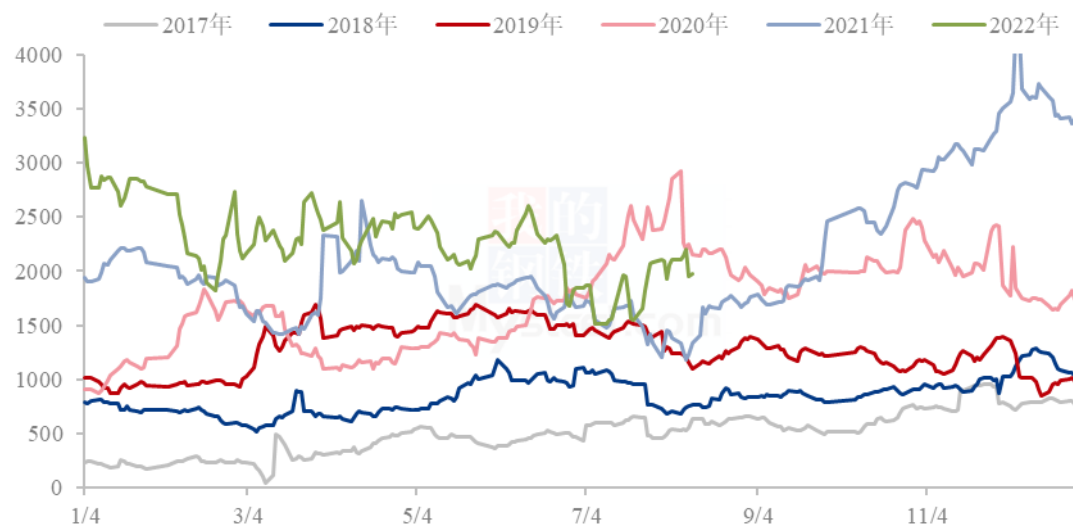
图 6 豆棕期货价差

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 13088 元/吨，较上周上涨 458 元/吨，涨幅 3.63%。本周美豆及棕榈偏强，带动菜油上涨。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上升明显，产油量跟随上升，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。

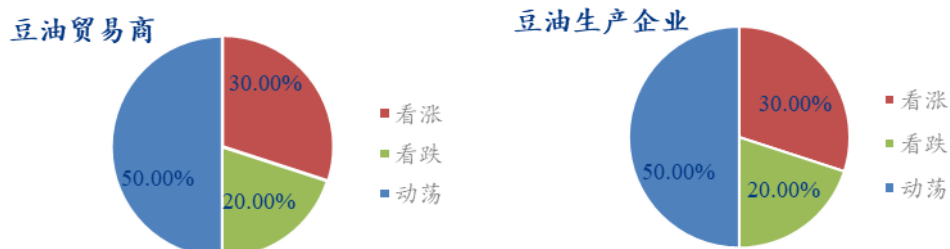
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第七章 心态解读

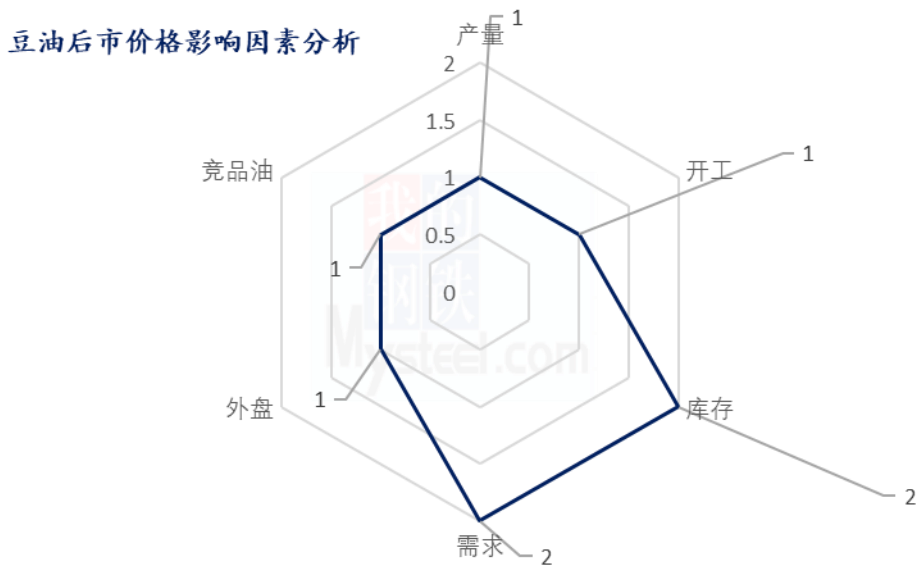


数据来源：钢联数据

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 30.00% 的看涨心态，20% 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。贸易商与生产企业看涨看跌一致，多以动荡为主。

第八章 豆油后市影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：本周产量和开工偏低，利多价格

需求：双节提振，终端开始备货，利多价格

库存：持续低点，利多豆油价格

外盘：CBOT 豆油，美原油利多价格

竞品油：棕榈油到港量不多，利多豆油价格

总结：现阶段因双节备货，油厂开机利率、库存偏低等，利多豆油价格，且原油做支撑，共同提振价格。后期还需持续关注下游需求等基本面的影响，以及美国农业部发布的供需报告的影响。

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

本周华南、华东因双节备货等带动油厂成交，但终端需求相比往年较差，虽稍有起色，但南北成交差异较大，后期还需持续关注豆油基本面情况以及美国农业部将于周五发布的8月份供需报告的影响。预计下周延续震荡运行。

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