

# 豆油市场 周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：[quguona@mysteel.com](mailto:quguona@mysteel.com)

传真：021-26093064

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 9. 1–2022. 9. 8)

## 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 豆油期价下跌，美豆期货表现稍好于美豆油期货。主因依旧为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况较上周有所缩水。

## 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)	38.23	38.61	-0.38
	豆油厂周度开工 (%)	68.14	68.82	-0.68
	豆油库存 (万吨)	79.974	81.293	-1.319
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.70	2.34	-0.64
价格	华北一豆 (元/吨)	10280	10520	-240
	山东一豆 (元/吨)	10230	10510	-280
	华东一豆 (元/吨)	10220	10500	-280
	广东一豆 (元/吨)	10180	10750	-570

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 10180-10400 元/吨，周内均价参考 10371 元/吨，9 月 8 日全国一级豆油均价 10248 元/吨，环比 9 月 1 日下跌 312 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1000 至 1220 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

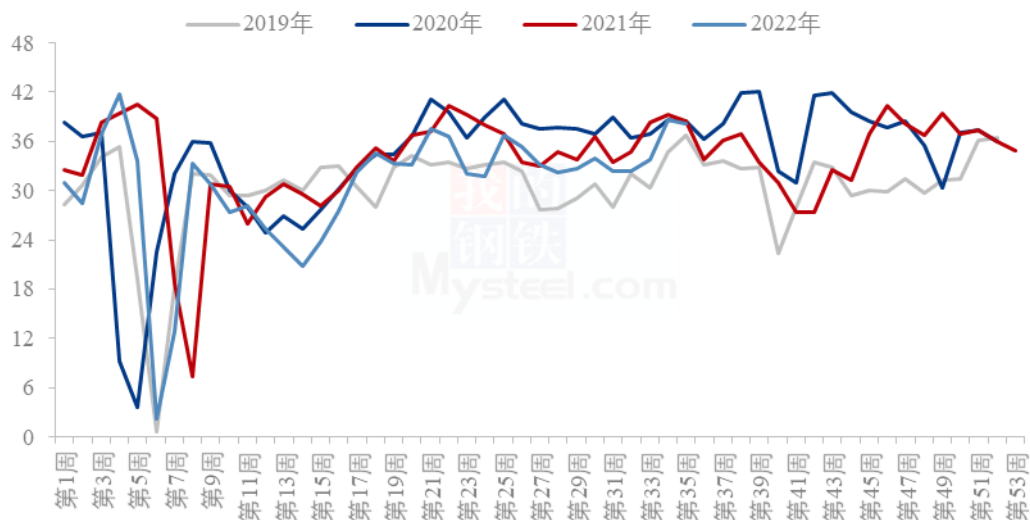
## 第三章 供需基本面分析

### 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，截至第 35 周（8 月 27 日至 9 月 2 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.05 万吨，开机率为 68.14%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 2.66 万吨；较前一周实际压榨量减少 1.94 万吨。

预计下周 2022 年第 36 周（9 月 3 日至 9 月 9 日）国内油厂开机率维持高位，油厂大豆压榨量预计 200.37 万吨，开机率为 69.65%。具体来看，下周华东、河南、两湖市场开机率下滑明显；华北市场开机率大幅增加。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



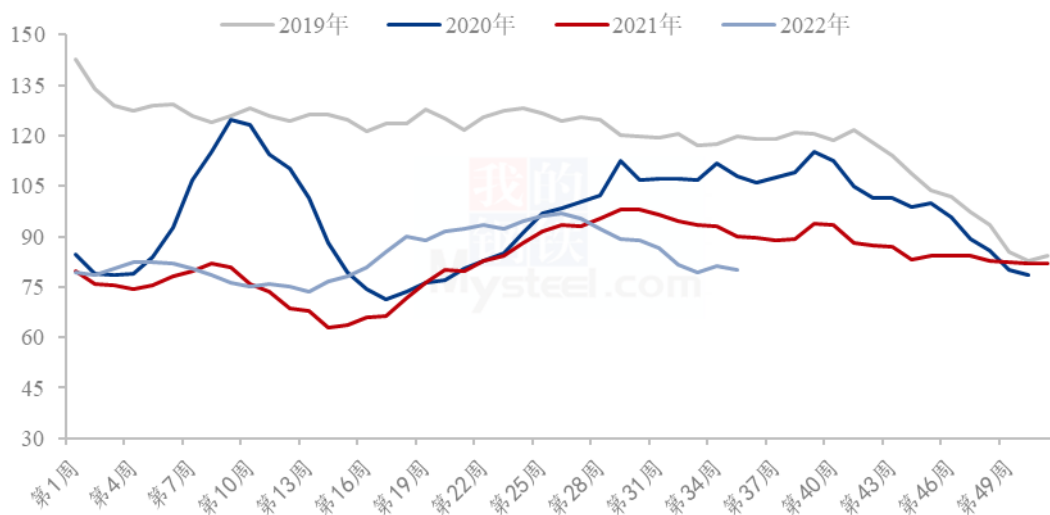
数据来源：钢联数据

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 9 月 2 日（第 35 周），全国重点地区豆油商业库存约 79.974 万吨，较上周减少 1.319 万吨，减幅 1.62%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

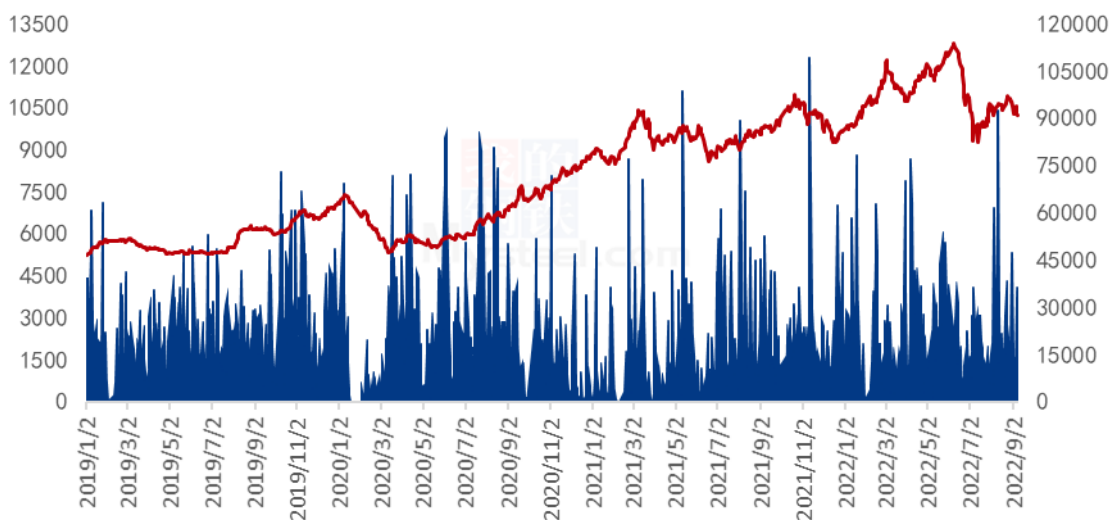


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 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 8.49 万吨，日均成交量 1.70 万吨，较上周减少。

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

9月7日海关数据显示，中国8月份大豆进口量为717万吨，较上年同期的949万吨降低24.5%，创下2014年以来的同期最低进口量。7月份中国进口788万吨大豆，同比降低9%，创下2016年以来同期最低值。海关数据显示，今年1至8月中国进口6133万吨大豆，同比下降8.6%。今年中国大豆压榨利润长期低迷，影响到油厂的进口需求。

外媒9月7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390万吨，低于去年9月份的470万吨。

外媒9月1日消息：世界贸易组织(WTO)周四表示，加拿大已经同意暂停针对中国影响加拿大油菜籽进口的措施的措施的申诉。负责申诉的专家组从周二开始暂停工作。根据世界贸易组织的规则，根据投诉方的要求，申诉工作可以随时暂停，时间最长

为 12 个月。如果暂停时间超过 12 个月，负责处理申诉的小组将会失效。

## 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，周跌幅 2.38%，最高 9624，最低 9114，仓差 26417 手，成交量为 279 万手。日 K 线来看，本周四收阴线。MACD 指标绿柱增加；布林带来看，今日收于下轴线下，三线开口放大。技术上看，建议关注下轴线争夺情况，建议谨慎。

### 豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

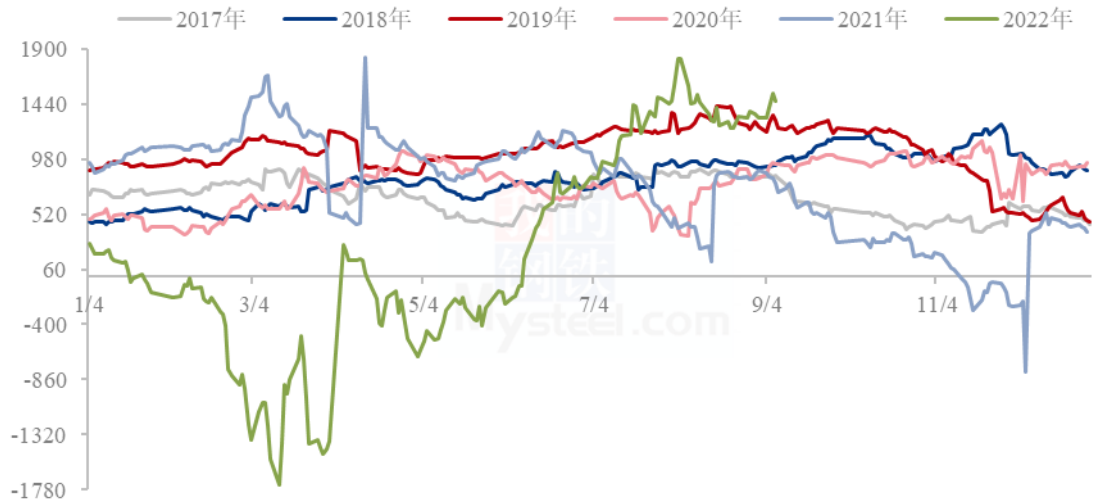
图 5 豆油 9/1 价差走势图

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场加速下跌。国内多地疫情反复，市场担忧预期消费对棕榈油走势形成压制。同时美联储加息情绪影响市场气氛，且国际油价连续大跌边际打压植物油走势，盘面大跌对于现货市场情绪打压明显。油厂方面，周内棕榈油大量到港，现货基差小幅下调。市场跟跌出货，远月船货部分试探性小幅上调。下游节前拿货基本结束，市场刚需成交为主。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8550 元/吨，较上周跌 763 元/吨，跌幅 8.19%。

豆棕期货价差



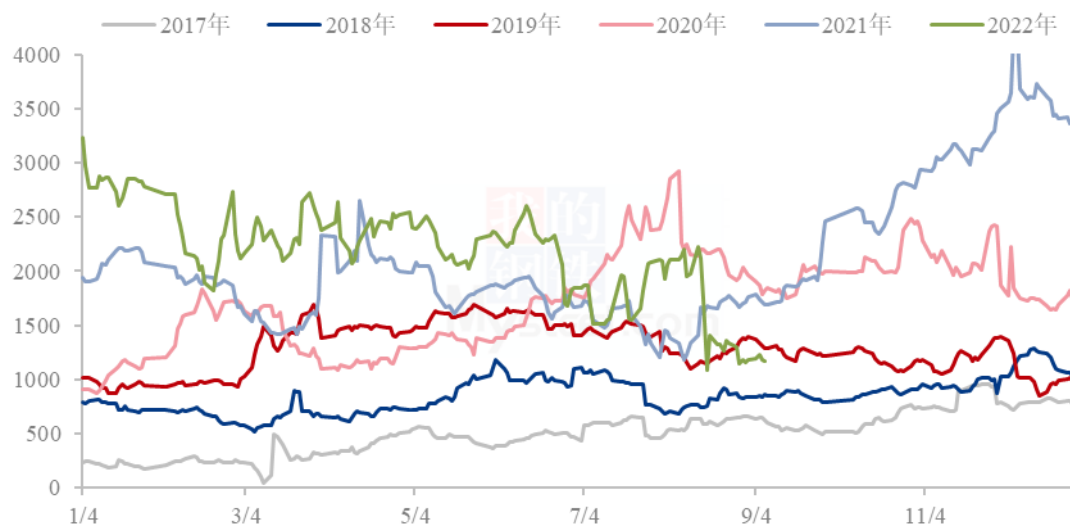
数据来源：钢联数据

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 12190 元/吨，较上周下跌 306 元/吨，跌幅 2.45%。本周受市场加息情绪影响，大宗商品处于弱势，菜油因自身基本面偏弱下跌明显。加拿大陈季菜籽供应紧张，但新季菜籽供应预期增加。从菜油国内自身基本面来看，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小幅增加，产油量跟随增加，油厂出货增量，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。

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

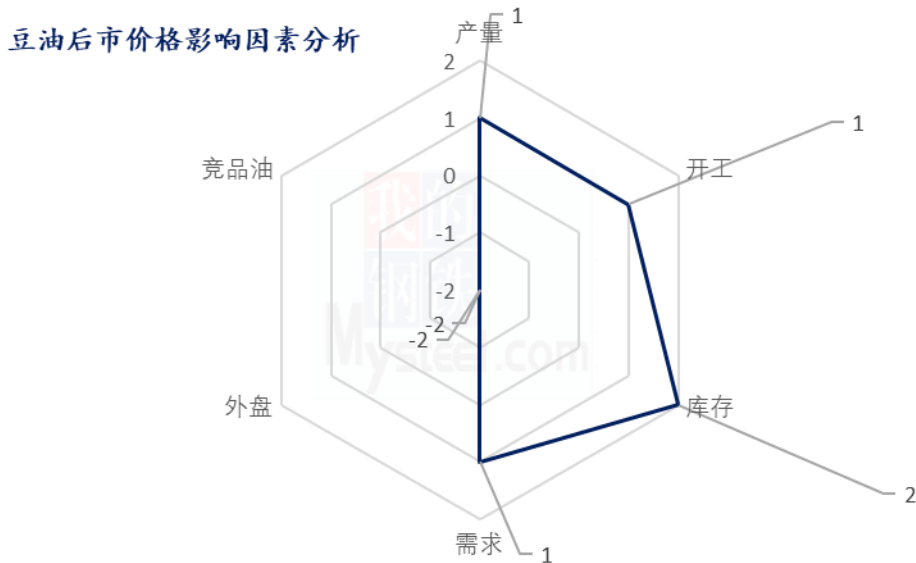


数据来源：钢联数据

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 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：**本周产量和开工减少，利多价格

**需求：**正常需求

**库存：**减少，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。

## 第九章 豆油行情展望

国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况较上周有所缩水。预计近期基差坚挺，盘面还有下调可能。



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