

豆油市场 周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



Mysteel 农产品

编辑：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. 6. 30–2022. 7. 7)

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

本周核心观点	- 1 -
第一章 本周豆油基本面概述	- 1 -
第二章 豆油供应分析	- 1 -
2.1 本周豆油市场行情回顾	- 1 -
2.2 豆油周度产量	- 2 -
2.3 豆油库存变化趋势分析	- 3 -
第三章 豆油下游需求分析	- 4 -
第四章 豆油盘面情况	- 4 -
第五章 关联产品分析	- 5 -
5.1 棕榈油行情分析	- 5 -
5.2 菜油行情分析	- 6 -
第六章 心态解读	- 7 -
第七章 豆油后市影响因素分析	- 8 -
第八章 豆油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周初美国因公共节日休市，豆油因基本面情况较为薄弱，逐步下跌，美股开市后，CBOT豆油受原油带动，有所下跌，下跌幅度较大。之后市场因担忧7月美联储加息，悲观的预期下，担忧经济衰退加剧，需求遭受破坏，因此投机资金纷纷撤离，以减轻风险资产。且竞品油脂棕榈油种种利空表现，拖累了其他油脂的走势，及油脂本身的情况也较为一般，共同促就了三大油脂较大幅度的下跌，其中两大主力合约油脂跌停。截至发稿，全国豆油均价为9615元/吨，环比6月30日下跌1242元/吨，跌幅为11.44%。本周华北、华东、华南基差先跌后稳，部分贸易商因补之前的空单，促使油厂成交情况尚可，但终端消费一般。预计近期基差价格不会有较大幅度改变，现货价格会跟随盘面有所变动。

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)	33.12	35.33	-2.21
	豆油厂周度开工(%)	59.04	62.98	-3.94
	豆油库存(万吨)	96.97	96.31	0.66
需求	全国油厂日度成交情况(万吨)	1.42	1.27	0.15
价格	华北一豆(元/吨)	9580	10830	-1250
	山东一豆(元/吨)	9550	10790	-1240
	华东一豆(元/吨)	9630	10850	-1220
	广东一豆(元/吨)	9580	10800	-1220

数据来源：钢联数据

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

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

9317-10857 元/吨，周内均价参考 10085 元/吨，7 月 7 日全国均价 9615 元/吨，环比 6 月 30 日下跌 1242 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 630 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

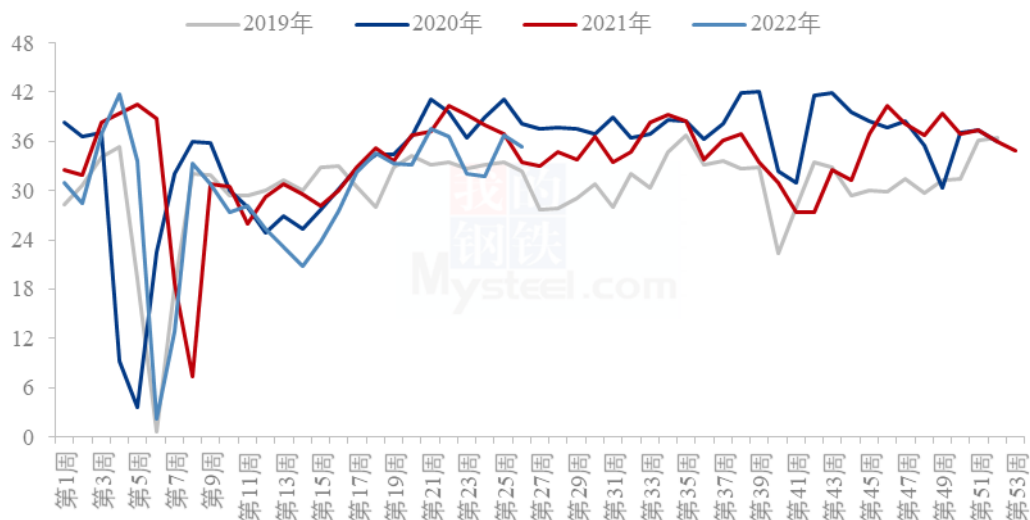
图 1 全国豆油均价走势图

2.2 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 26 周（6 月 25 日至 7 月 1 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 169.86 万吨，开机率为 59.04%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 12.05 万吨，主要因东北、广东开机率明显不及预期所致；较第 25 周减少 11.34 万吨。

预计 2022 年第 27 周（7 月 2 日至 7 月 8 日）国内油厂开机率上升，油厂大豆压榨量预计 182.12 万吨，开机率为 63.30%。具体来看，其中东北、华北、广东、广西开机率上升较为明显；川渝、两湖开机率下降较为明显。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



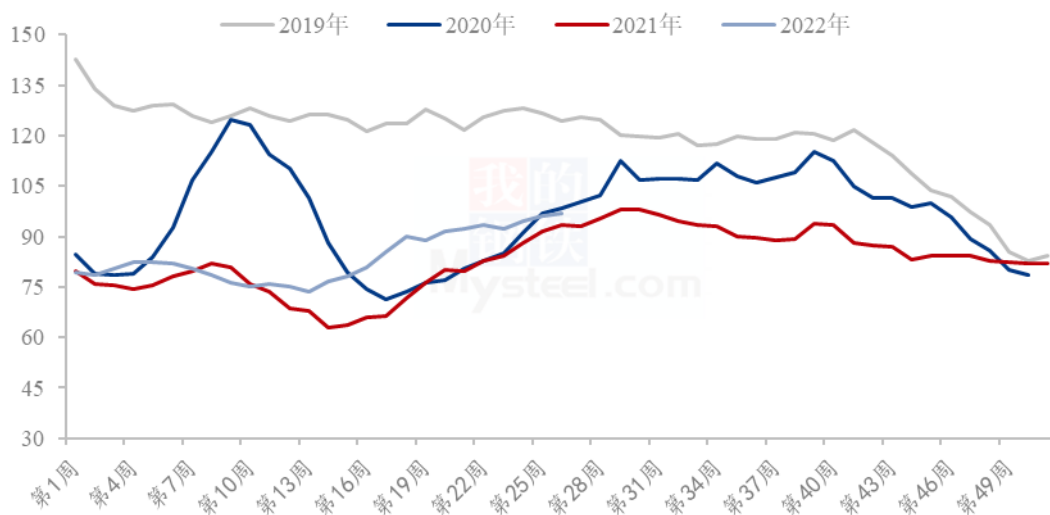
数据来源：钢联数据

图 2 全国油厂豆油周度产量统计

2.3 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 1 日（第 26 周），全国重点地区豆油商业库存约 96.97 万吨，较上周增加 0.665 万吨，增幅 0.69%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



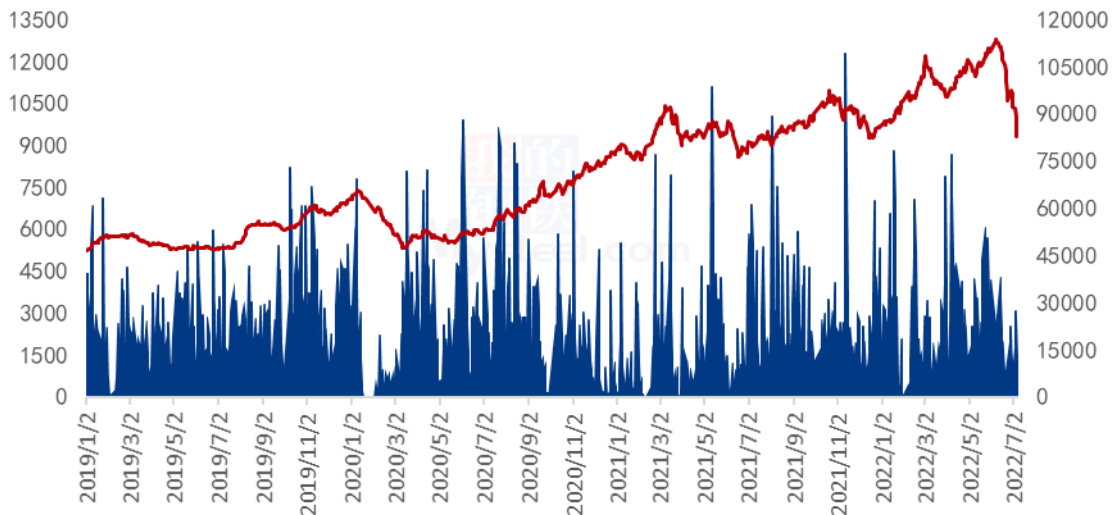
数据来源：钢联数据

图3 全国重点油厂豆油库存统计

第三章 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 7.08 万吨，日均成交量 1.42 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 豆油盘面情况

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2209 合约至收盘跌 18，结算价 8898，收盘 8916，盘中最高 9116，最低 8712，总手 1219444，持仓 301739，仓差-7846。



数据来源：钢联数据

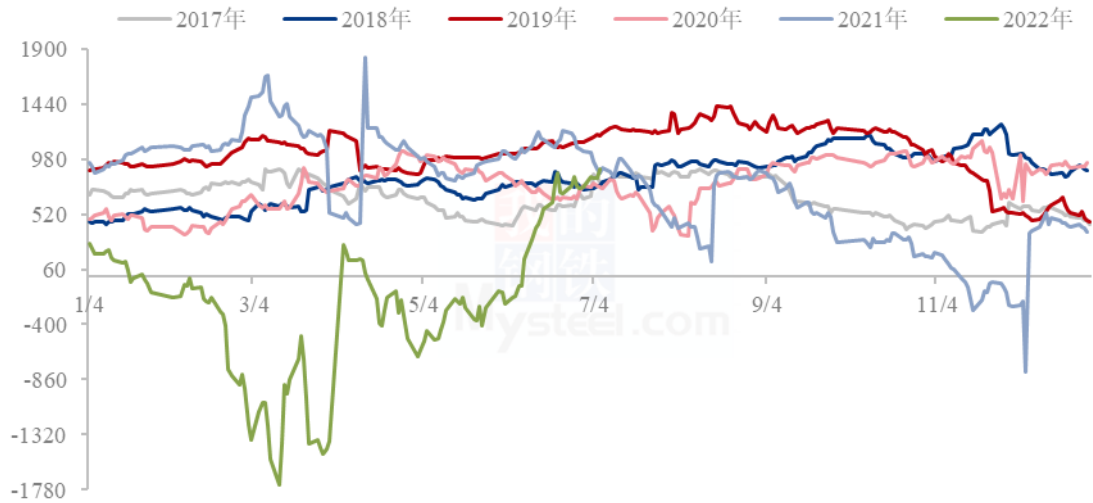
图 5 豆油主力合约走势图

第五章 关联产品分析

5.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场加速下跌。主产国方面：印尼棕榈油 DMO 配额从 5 倍增加到 7 倍，同时已经发放了 249 万吨棕榈油出口许可证。马来方面，机构普遍预期 6 月库存将增加至 170-175 万吨。受次拖累，马棕盘面连续收跌，国内棕榈油进口成本刷新近一年低位。内盘期货端，市场看跌预期不减，周三 P09 合约触及跌停，市场情绪难言乐观。随着 6 月买船陆续到货，市场基差报价持续快速走低。而下游方面，入市谨慎，市场成交维持在绝对刚需。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9615 元/吨，较上周下跌 1488 元/吨，跌幅 13.4%。

豆棕期货价差



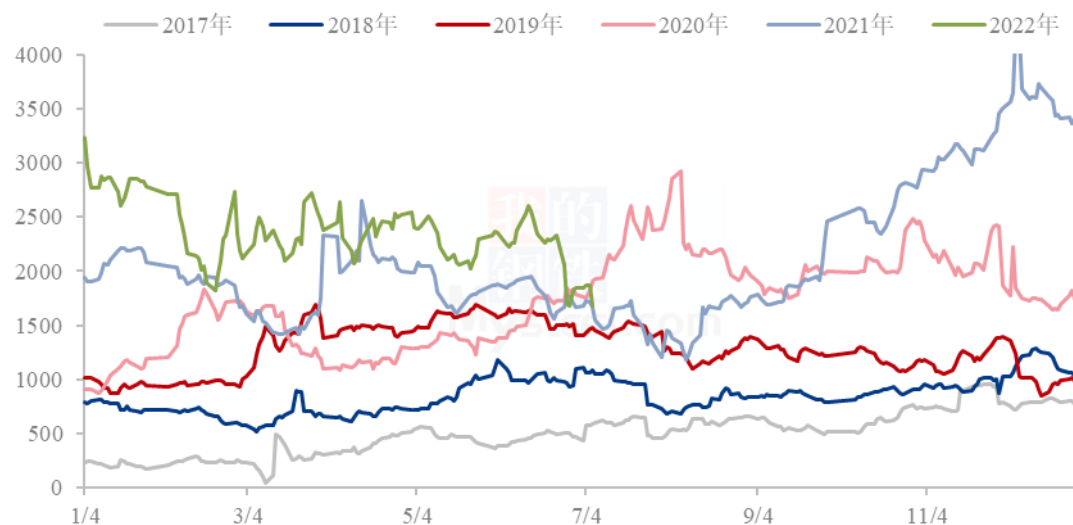
数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

5.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 11130 元/吨，较上周下跌 1570 元/吨，跌幅 12.36%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.90 万吨，较上周减少 2.50 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 0.62 万吨，较上周减少 1.26 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 万吨，较上周增加 0.86 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.9 万吨，较上周减少 0.26 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

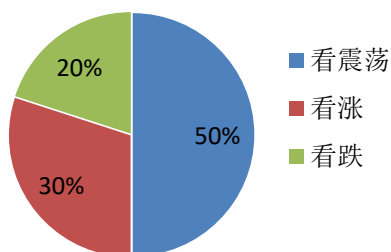


数据来源：钢联数据

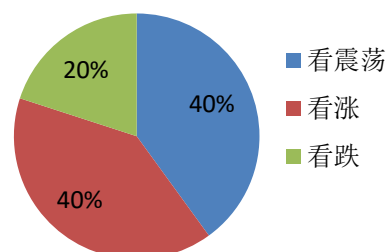
图 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读

贸易商



生产企业

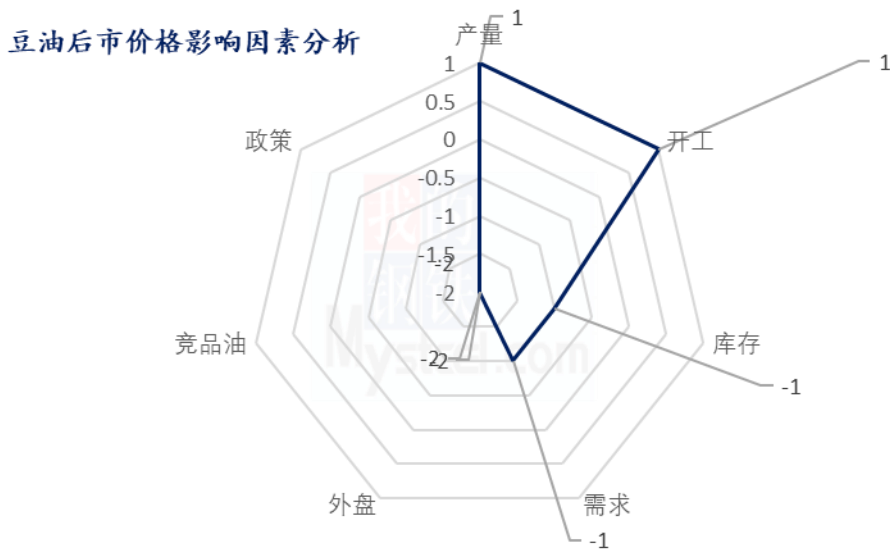


数据来源：钢联数据

图 8 心态解读图

样本数量：生产企业 10 家，贸易商 20 家。

第七章 豆油后市影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：本周下降，下周预计小幅回升

需求：需求情况一般

库存：预计陆续开始去库存

外盘：CBOT 大豆、豆油以及原油期货动荡

大豆产量：减产确定

政策：即将发布的美联储加息，现悲观情绪利空

总结：后市价格在受外盘影响下，震荡为主。

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。

第八章 豆油行情展望

预计近期基差价格不会有较大幅度改变，现货价格会跟随盘面有所变动。

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：曲国娜 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100