

# 豆油市场 月度报告

(2022年8月)



## 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

# 豆油市场月度报告

(2022年8月)

## 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

豆油市场月度报告.....	- 1 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 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 豆油产量分析.....	- 2 -
3.2 豆油库存变化趋势分析.....	- 3 -
3.3 中国豆油月度进口量 .....	- 4 -
3.4 全国豆油日均成交统计 .....	- 4 -
3.5 中国豆油月度出口量 .....	- 5 -
第四章 本月市场热点关注.....	- 6 -
第五章 豆油期货盘面解读.....	- 6 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
6.1 棕榈油行情分析.....	- 7 -
6.2 菜油行情分析.....	- 7 -
第七章 心态解读 .....	- 8 -

---

第八章 豆油后市影响因素分析 ..... - 9 -

第九章 豆油行情展望 ..... - 10 -



## 本月核心观点

USDA8月供需报告公布后，CBOT大豆期价下跌，主要原因一方面在于报告自身数据偏空为主，特别是美豆新作产量意外上调。另一方面也受到宏观面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油期货合约完成主力合约移仓换月，由于y2301价格相对较低，市场基差价格有所上抬，且本月经历双节备货周期，市场出货情况有一定好转，使得基差表现坚挺。

## 第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

	类别	本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	155.48	147.13	8.35
	大豆压榨量 (万吨)	797.35	754.53	42.82
	豆油库存 (万吨)	81.29	88.99	-7.7
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.32	1.76	0.56
价格	华北一豆 (元/吨)	10750	10700	50
	山东一豆 (元/吨)	10740	10620	120
	华东一豆 (元/吨)	10720	10650	70
	广东一豆 (元/吨)	10750	10530	220

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

8月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10570-10900元/吨，月内均价参考10594元/吨，8月31日全国均价10738元/吨，环比7月29日全国均价10627元/吨，上涨111元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+730至1060元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

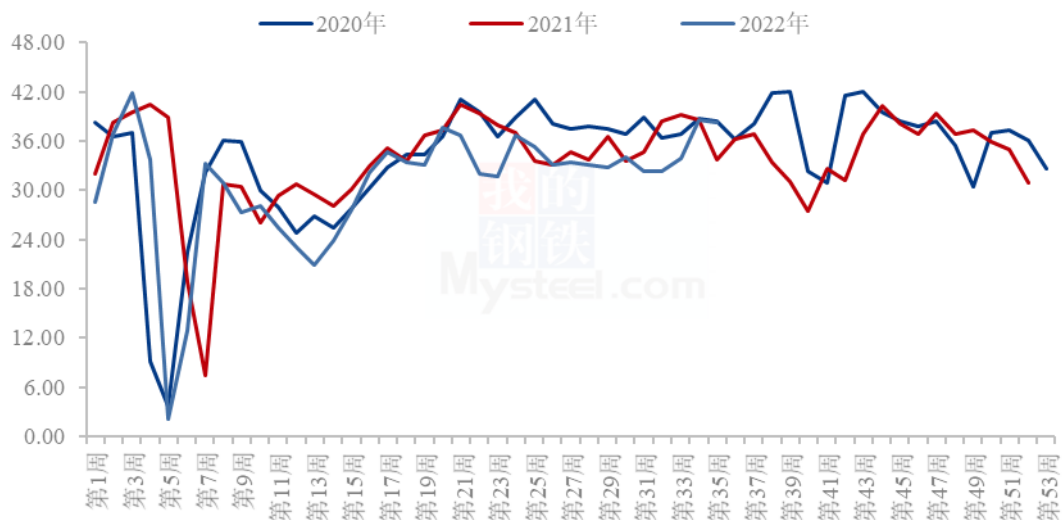
图 1 全国豆油均价走势图

## 第三章 供需基本面分析

### 3.1 豆油产量分析

据 Mysteel 农产品调研显示，2022 年 8 月，全国油厂大豆压榨为 797.35 万吨，较上月增加 42.82 万吨，增幅 5.68%；较去年同期减少 50.08 万吨，减幅 5.91%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 5540.6 万吨，较去年同期减幅 6.05%；2021/22 年度（始于 2021 年 10 月 1 日）全国大豆压榨量为 7925.13 万吨，较去年同期减少 5.15%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



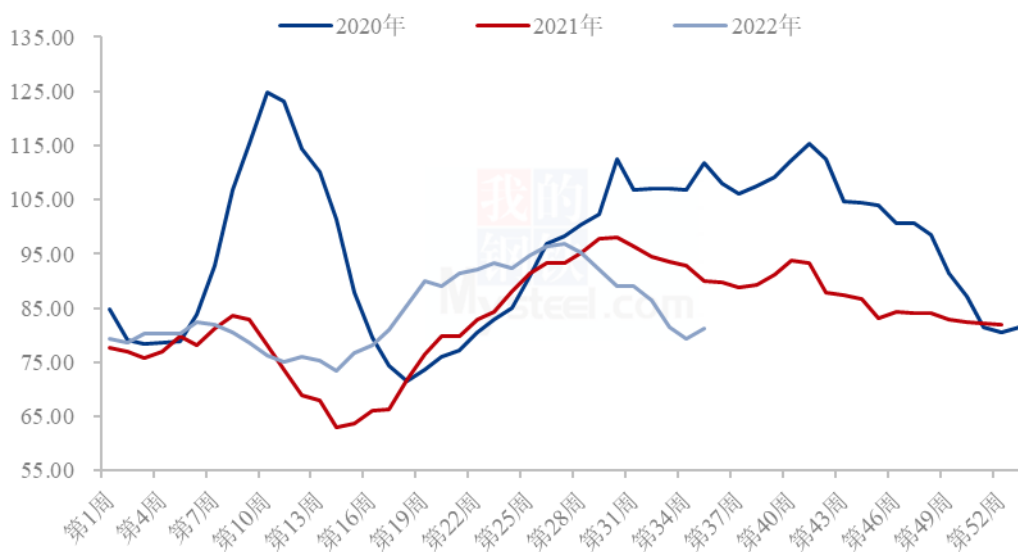
数据来源：钢联数据

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 8 月 26 日（第 34 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.293 万吨，较上一统计周期相比减少 7.7 万吨，降幅 8.65%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



数据来源：钢联数据

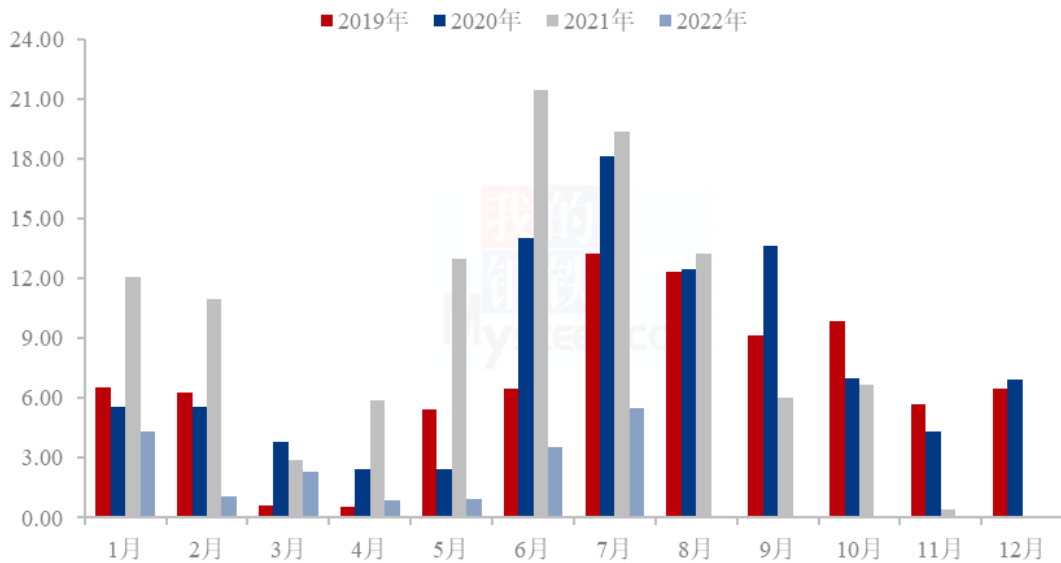


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 中国豆油月度进口量

2022年7月中国进口豆油5.47万吨，较2021年同期减少13.90万吨，同比降幅71.73%。2022年1-7月累计进口豆油18.38万吨，比去年同期的85.60万吨大降67.22万吨，同比降幅达78.53%。

中国豆油月度进口量（万吨）



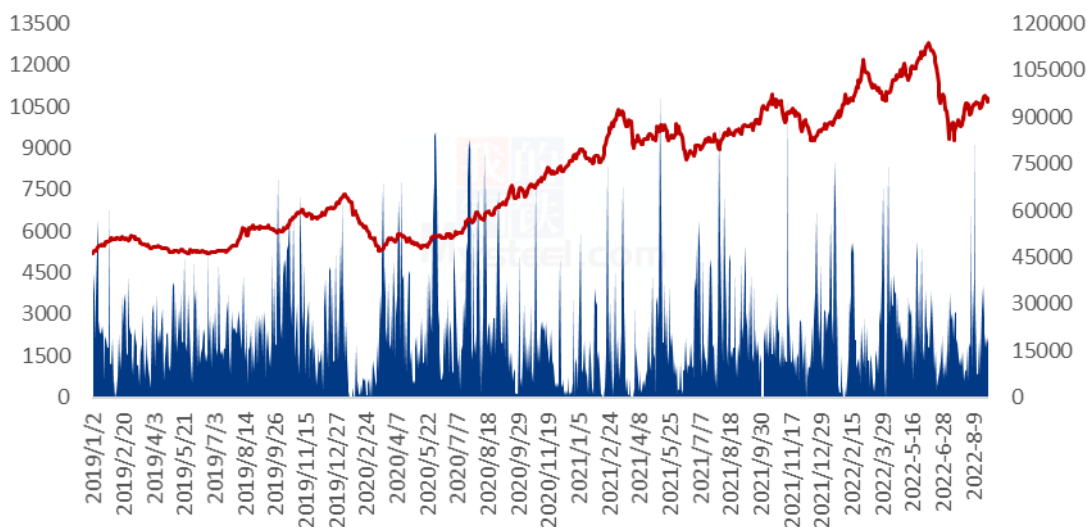
数据来源：钢联数据

图4 中国豆油月度进口量

### 3.4 全国豆油日均成交统计

据Mysteel农产品调研显示，2022年8月全国重点油厂豆油散油成交总量约为50.99万吨，环比增加15.80万吨。日均成交量为2.32万吨。本月成交情况较上月有所增加，预计下月成交或将前高后低。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



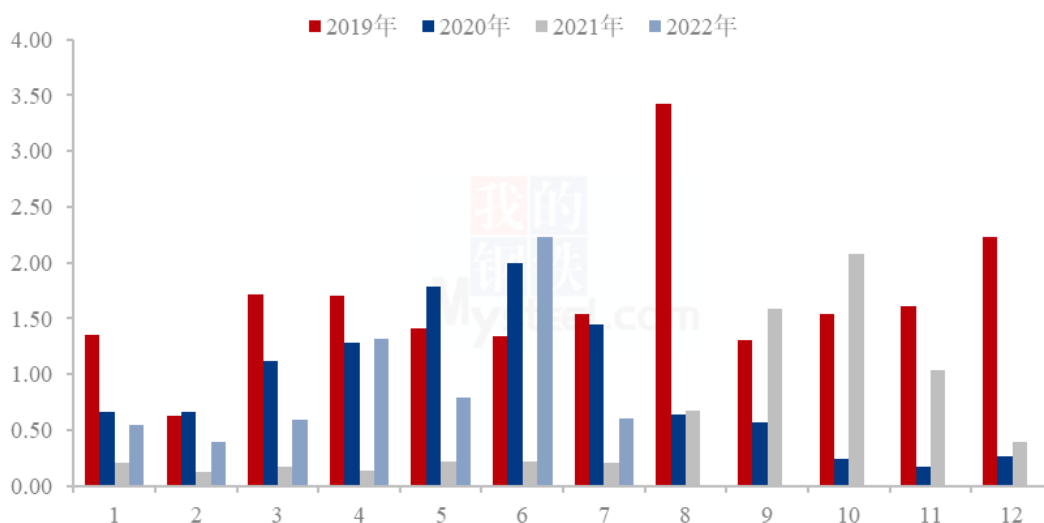
数据来源：钢联数据

图5 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 3.5 中国豆油月度出口量

2022年7月中国出口豆油0.60万吨，较2021年同期的0.20万吨，增加0.40万吨，同比增加200.00%。2022年1-7月报累计出口豆油6.47万吨，比去年同期的1.29万吨，大幅增加5.18万吨，同比增长401.55%。

中国豆油月度出口量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 本月市场热点关注

中国 8 月官方制造业 PMI 实际值：49.40 前值：49 预期：49.20。

巴西植物油行业协会（Abiove）预计 2022/23 年度巴西大豆产量为 1.51 亿吨，而咨询机构 Datagro 预计产量为 1.518 亿吨。

外媒 8 月 16 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）发布的压榨月报显示，7 月份 NOPA 的大豆压榨量从 6 月份创下的 9 个月低点反弹，但是低于业内预期。

NOPA 代表着美国约 95% 的大豆加工企业。NOPA 的会员企业在 7 月份压榨 1.7022 亿蒲大豆，比 6 月份的 1.64677 亿蒲提高 3.4%，比 2021 年 7 月份的 1.55105 亿蒲提高 9.7%。NOPA 报告显示，7 月底的豆油库存为 16.84 亿磅，低于 6 月底的 17.67 亿磅，但是高于 2021 年 7 月底的 16.17 亿磅。

## 第五章 豆油期货盘面解读

8 月连盘豆油主力合约 y2301 合约前低后高，月内振幅 1920 点，本月最高 10066，最低 9146。技术上来讲，日 K 线级别，KDJ 来看，三线向上发散；MACD 指标红柱减小；布林带来看，三线开放放大，8 月 31 日期价收于中轴线上。短线预期偏强运行。

豆油 1/5 价差



数据来源：钢联数据

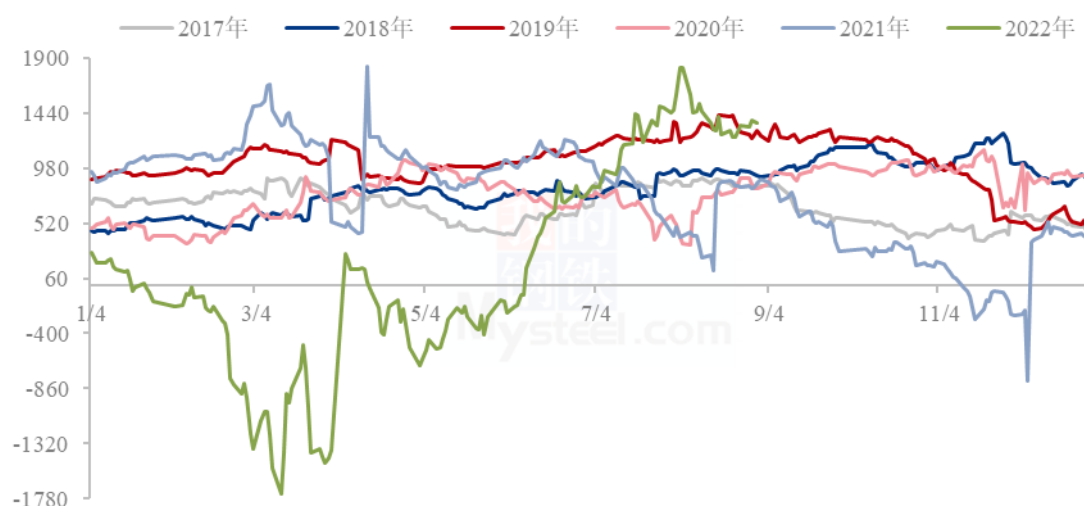
图 7 豆油 9/1 价差

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

8月棕榈油市场震荡有跌，截止到8月31日，国内24度棕榈油全国均价在9500元/吨，环比7月下跌683元/吨，跌幅6.71%；同比2021年8月上涨287元/吨，涨幅在3.12%。受印尼加速出口打压，月初棕榈油价格延续跌势。随着GAPKI、MPOB报告出炉，在印尼降库低于市场预期之下，内外盘价格底部反弹。但产地利空犹存，且国内前期买船持续到港，压制棕榈油上行空间，现货基差方面持续回落。中旬起，棕榈油重回震荡走势。下游部分节前刚需拿货，渠道补库需求仍存，月内成交有所回暖。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

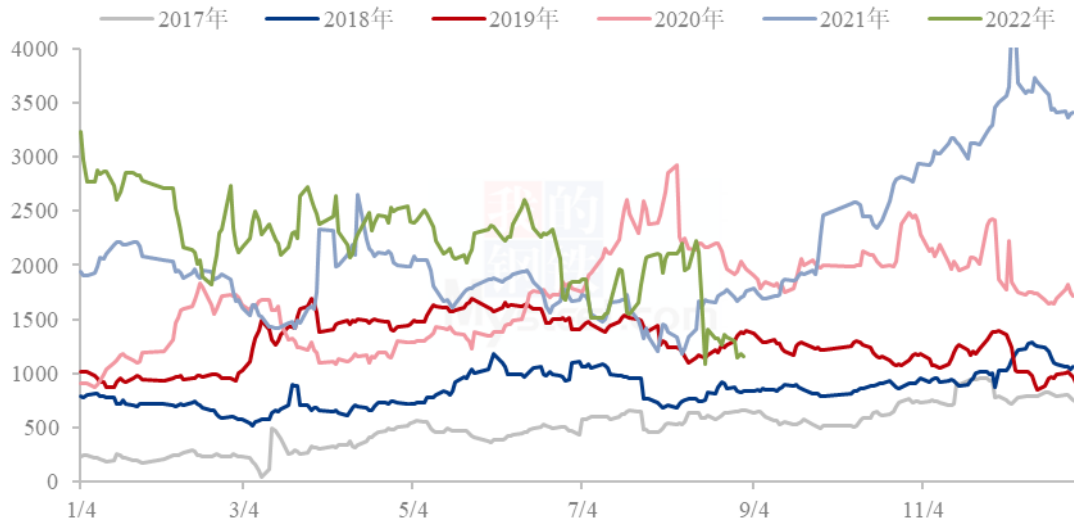
图 8 豆棕期货价差

### 6.2 菜油行情分析

截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为12916元/吨，较上月下跌228元/吨，跌幅1.73%。本月加拿大统计局使用计算机模型，预计2022/23年度加拿大油菜籽产量为1950万吨，位于市场预期范围的中间，将是三年来的最高水平。年初加拿大统计局曾预计油菜籽产量为1840万吨。同时统计局还将2021/22年度的产量数据从1260

万吨上调到了 1376 万吨。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。本月进口菜籽压榨量增加，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。后市重点关注国内菜籽买船、压榨及相关油脂走势。

菜豆期货价差

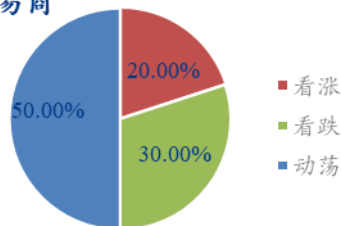


数据来源：钢联数据

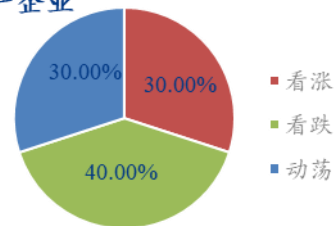
图 9 菜豆期货价差

## 第七章 心态解读

豆油贸易商



豆油生产企业



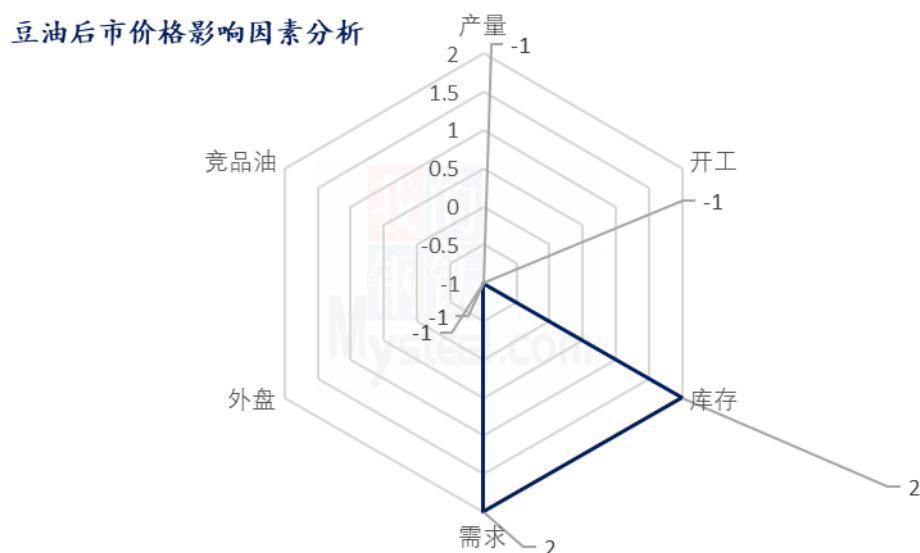
数据来源：钢联数据

图 10 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，30% 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，40.00% 的看跌心态，30.00% 的震荡心态。其中最大看涨心态来自于豆油生产企业，最大的看跌心态来自于

豆油生产企业。

## 第八章 豆油后市影响因素分析



### 影响因素分析

**产量、开工：**预计本月将开工以及产量有所上升，利空价格

**需求：**双节提振以及贸易商补空单，需求将有所好转

**库存：**本月有所上涨，利空价格

**外盘：**CBOT大豆、原油期货利空价格

**竞品油：**虽库存不高，但需求一般，不利于提振价格

**总结：**后市价格持续受外盘宏观经济情绪以及竞品油脂影响多以震荡为主。

#### 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。

## 第九章 豆油行情展望

国内油脂方面，本月连盘豆油期货合约完成主力合约移仓换月，由于y2301价格相对较低，市场基差价格有所上抬，且本月经历史双节备货周期，市场出货情况有一定好转，使得基差表现坚挺，但国外悲观情绪尚在，且竞品油脂不稳定，预计豆油方面多以动荡局势为主，价格随盘波动。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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