

# 豆油市场 月度报告

(2022年9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9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.....	- 8 -
第七章 心态解读 .....	- 9 -

---

第八章 豆油后市影响因素分析 ..... - 10 -

第九章 豆油行情展望 ..... - 11 -



## 本月核心观点

USDA9月供需报告公布后，CBOT大豆期价一度冲高，主要原因在于报告自身超预期利好，而后期价开始下跌，多是受到宏观层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，本月连盘豆油主力期货合约明显下跌，但现货端的市场基差价格有所上抬，且本月经长假备货时间段，市场出货情况有一定好转。

## 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

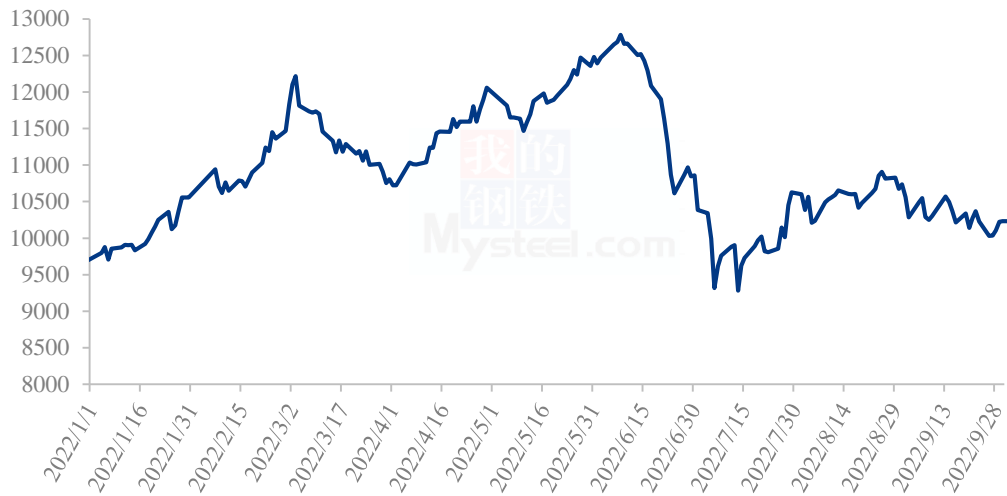
类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	162.01	155.48	6.53
	大豆压榨量 (万吨)	830.82	797.35	33.47
	豆油库存 (万吨)	81.10	81.29	-0.19
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.46	2.32	0.14
价格	华北一豆 (元/吨)	10110	10750	-640
	山东一豆 (元/吨)	10170	10740	-570
	华东一豆 (元/吨)	10340	10720	-380
	广东一豆 (元/吨)	10100	10750	-650

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油现货价格市场回顾

9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10100-10340元/吨，月内均价参考10302元/吨，9月30日全国均价10233元/吨，环比8月31日全国均价10738元/吨，下跌505元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+1260至1500元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

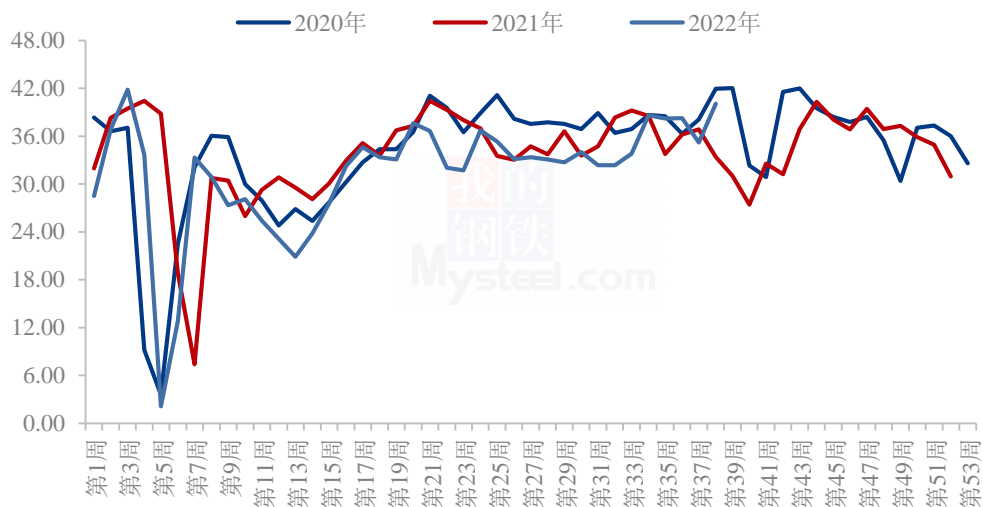
图 1 全国豆油均价走势图

## 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 9 月，全国油厂大豆压榨为 830.82 万吨，较上月增加 33.48 万吨，增幅 4.2%；较去年同期增加 62.74 万吨，增幅 8.17%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 6371.42 万吨，较去年同期减幅 4.41%；2021/22 年度（始于 2021 年 10 月 1 日）全国大豆压榨量为 8755.95 万吨，较去年同期减少 4.03%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



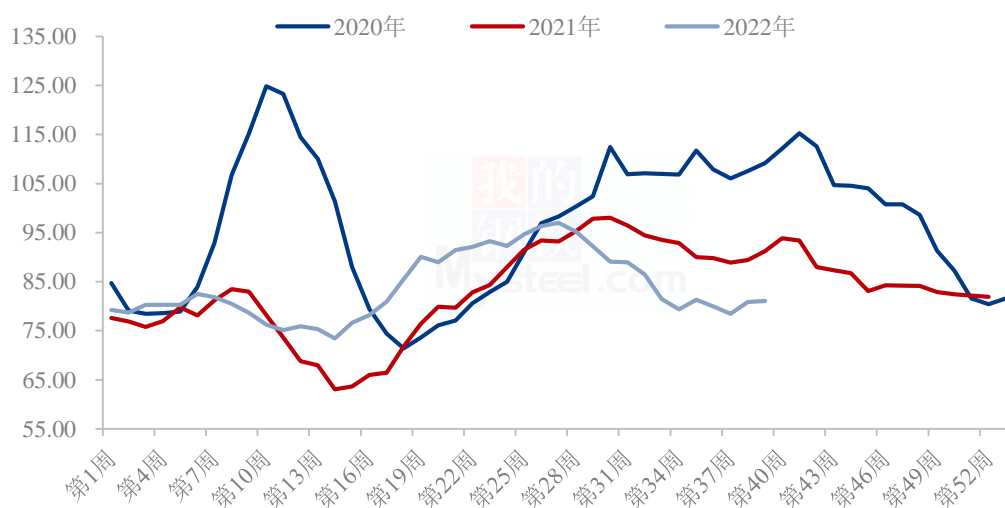
数据来源：钢联数据

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 9 月 23 日（第 38 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.095 万吨，较上周增加 0.205 万吨，涨幅 0.25%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



数据来源：钢联数据

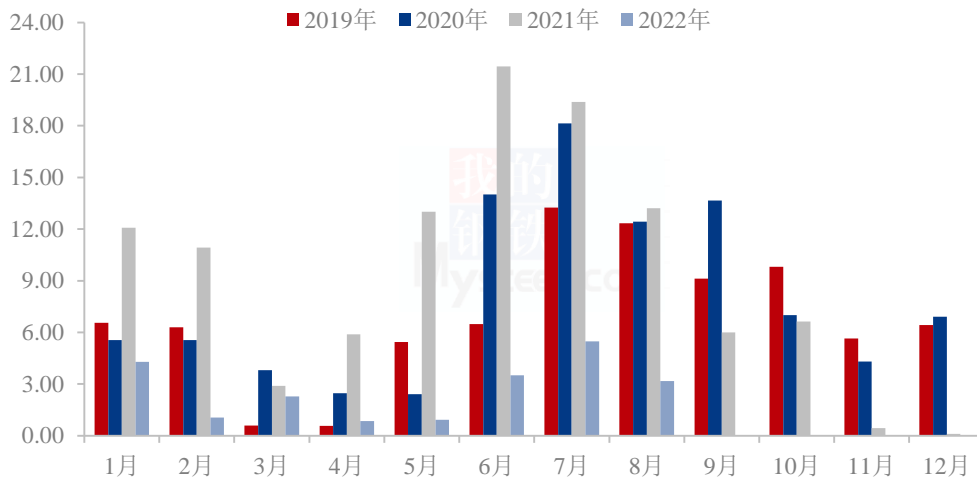


图3 全国重点油厂豆油库存统计

### 3.3 中国豆油月度进口量

2022年8月中国进口豆油3.17万吨，较今年7月份5.47万吨减少2.30万吨，环比减少42.05%。2022年1-8月国内豆油进口累计21.55万吨，较去年同期98.81万吨减少77.26万吨，降幅78.19%。

中国豆油月度进口量（万吨）



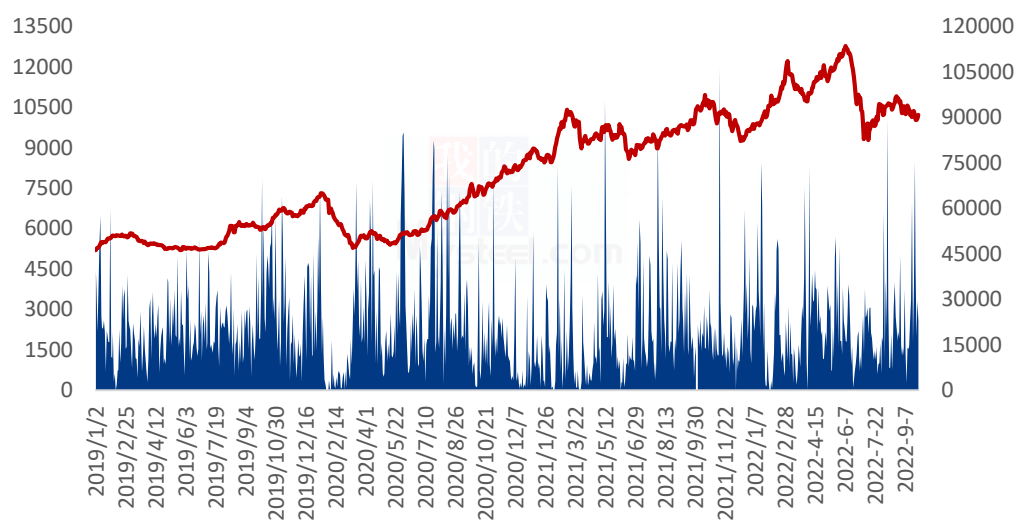
数据来源：钢联数据

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9月全国重点油厂豆油散油成交总量约为49.19万吨，环比减少1.80万吨。日均成交量为2.46万吨。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)



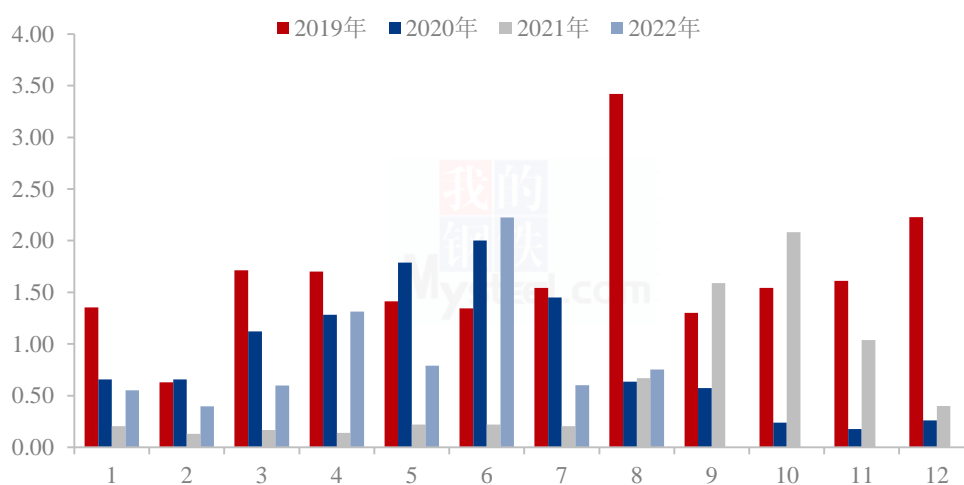
数据来源：钢联数据

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8月国内豆油出口量7528.67吨，较今年7月份6007.62吨增加1521.05吨，环比增加25.32%。2022年1-8月国内豆油出口累计7.22万吨，较去年同期1.96万吨增加5.26万吨，增幅268.37%。

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

华盛顿 9 月 27 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度和优良率均低于市场预期。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 9 月 25 日（周日），美国大豆落叶率 63%，上周 42%，去年同期 73%，五年均值 46.5%。大豆收获进度为 8%，上周 3%，去年同期 15%，五年同期均值 13%。报告出台前分析师平均预期大豆收获进度为 11%，预测区间从 7% 到 13%。大豆优良率为 55%，上周 55%，去年同期 58%。报告出台前分析师预期优良率稳定在 55%。大豆评级优的比例为 9%，良 46%，一般 30%，差 10%，劣 5%；上周优 9%，良 46%，一般 30%，差 10%，劣 5%；去年同期优 11%，良 47%，一般 28%，差 10%，劣 4%。

外媒 9 月 27 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 381.8 万吨，低于一周前预测的 415.2 万吨，也低于去年 9 月份的 470 万吨。8 月份出口量为 507 万吨，低于去年同期的 579.2 万吨。

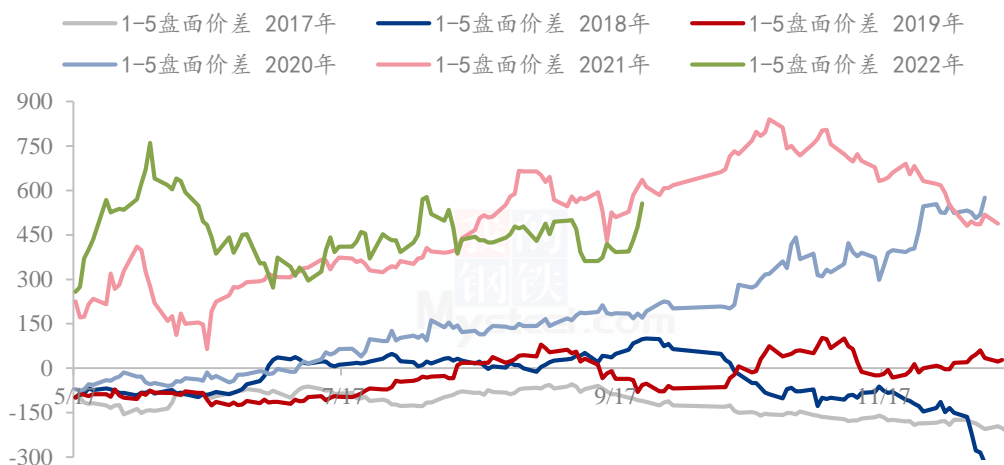
NOP 外媒 9 月 26 日消息：咨询公司 Safras & Mercado 表示，本年度巴西大豆播种速度快于往年，因为帕拉纳以及头号产区马托格罗索州的播种速度加快。截至 9 月 23 日，2022/2023 年度巴西大豆播种进度达到 2%，是去年 0.8% 的两倍多，也高于历史同期均值 0.8%。其中帕拉纳州大豆播种进度达到预期面积的 9%，而马托格罗索州以及南马托格罗索州和圣保罗州的播种进度均达到 2%。Safras 预计本年度巴西大豆播种面积达到 4288 万公顷（1.059 亿英亩），创下历史最高纪录，比去年增长 2.6%。

外媒 9 月 15 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周四发布的压榨月报显示，8 月份该协会的会员企业加工大豆 1.65538 亿蒲，略微低于分析师们平均预期的 1.66110 亿蒲，比 7 月份的 1.70220 亿蒲减少 2.8%。但是仍然比 2021 年 8 月份的 1.58543 亿蒲提高 4.2%。报告还显示 8 月底的豆油库存为 15.65 亿磅，比 7 月底的 16.84 亿磅减少 7.1%，比 2021 年 8 月底的 16.68 亿磅减少 6.2%，这也是连续第六个月豆油库存降低。

## 第五章 豆油期货盘面解读

9 月连盘豆油主力合约 y2301 合约前高后低，月内振幅超 1100 点，本月最高 9884，最低 8702。技术上来看，日 K 线级别，KDJ 来看，三线低位运行；MACD 指标绿柱持续；布林带来看，三线开口又有增加趋势，目前期价收于下轴线上，建议谨慎为上。

## 豆油1/5价差



数据来源：钢联数据

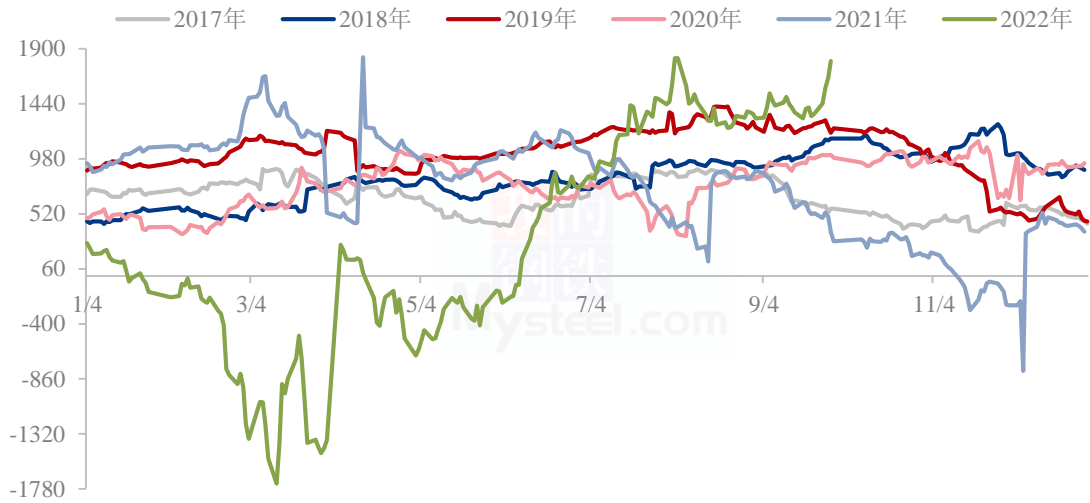
图 7 豆油 9/1 价差

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 棕榈油行情分析

9月棕榈油市场大幅下挫，截止到9月30日，国内24度棕榈油全国均价在7675元/吨，环比8月下跌1825元/吨，跌幅19.21%；同比2021年8月下跌2110元/吨，跌幅在21.56%。月初国内多地疫情反复，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。随着MPOB报告利空落地，印尼库存大降影响，月中棕榈油市场适当反弹。下旬起随着到港增加，国内库存累积明显，棕榈油再现跌势。

豆棕期货价差



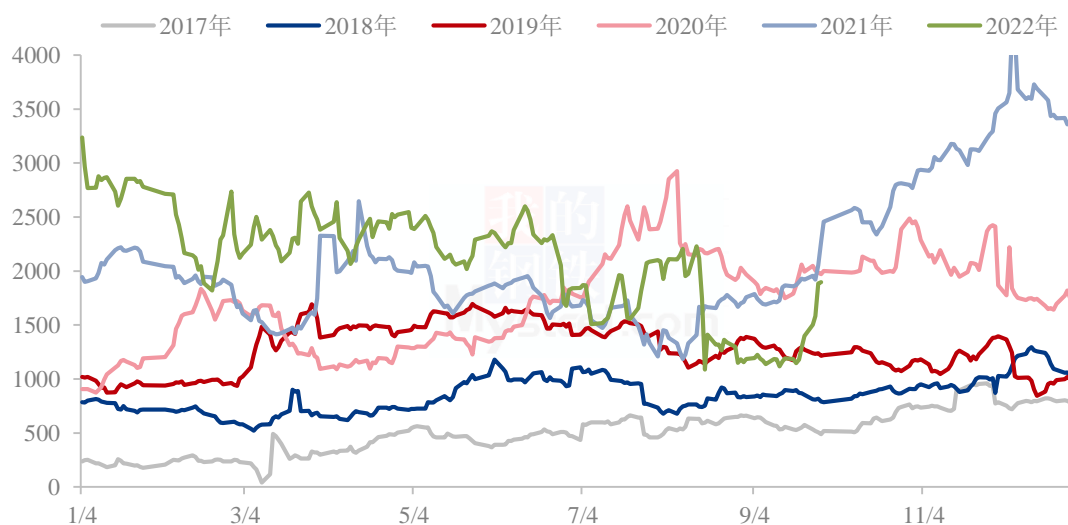
数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

## 6.2 菜油行情分析

本月受到 USDA 数据利多、原油下跌及汇率因素多方消息影响下，全球油脂处于弱势，但本月菜油现货价格却上涨明显，主要原因为基差上涨。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待 11 月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。截止到发稿前，全国三级菜油现货价格为 13690 元/吨，较月初上涨 1194 元/吨，涨幅为 9.56%。

### 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

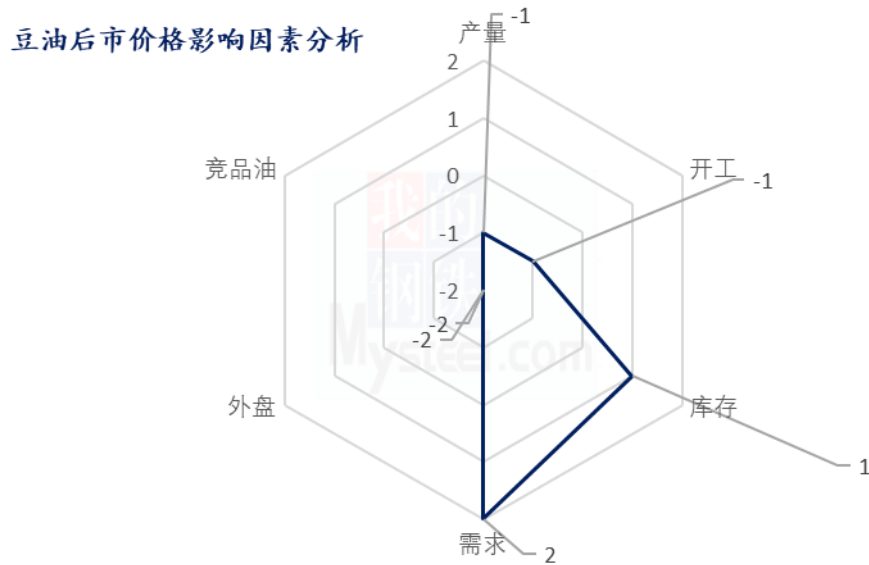


数据来源：钢联数据

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 30.00% 的看涨心态，40% 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，30.00% 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：**本月开工以及产量较上月有增，利空价格

**需求：**双节提振以及贸易商补空单，利多价格

**库存：**本月豆油库存一般，利多价格

**外盘：**美联储加息，悲观情绪，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

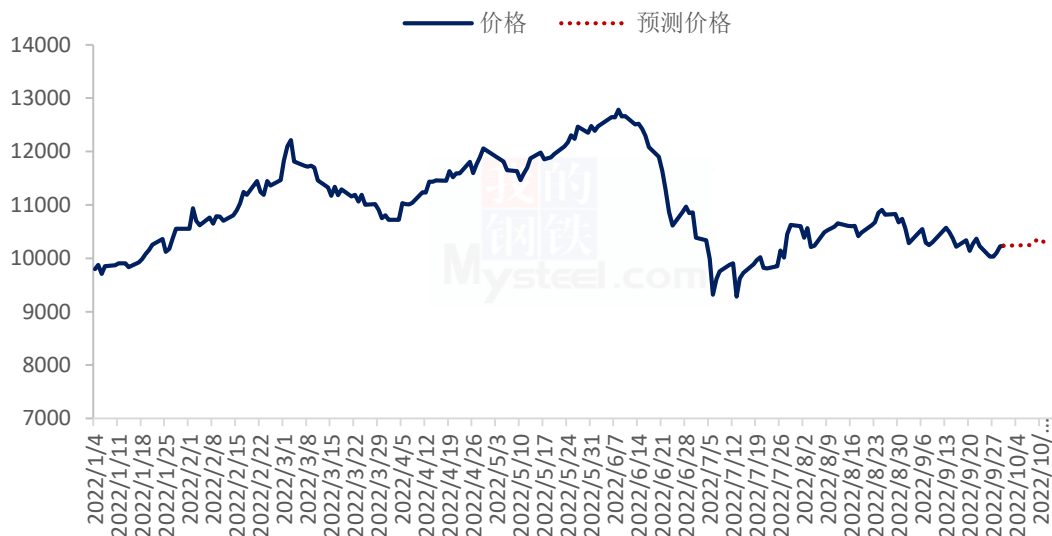
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，本月连盘豆油主力期货合约明显下跌，但现货端的市场基差价格有所上抬，且本月经长假备货时间段，市场出货情况有一定好转。现阶段整体现货较为紧缺，预计基差将持续坚挺，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