

# 豆油市场 周度报告

( 2022.1.31-2022.2.10 )



编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

# 豆油市场周度报告

( 2022.1.31-2022.2.10 )

## 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

我的农产品网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.....	- 2 -
2.1 本周豆油市场行情回顾.....	- 2 -
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 豆油盘面解读.....	- 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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价走高，连盘豆油本周则是冲高回落。现货方面，春节假期归来，市场需求尚未恢复，贸易商反映出货情况一般，但本周基差并未明显下跌。

## 第一章 本周豆油基本面概述

类别	本周	1月31日当周	涨跌	
豆油周度产量（万吨）	33.68	41.83	-8.15	
供应	豆油厂周度开工（%）	60.04	-14.52	
	豆油库存（万吨）	82.51	+2.22	
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	0.30	-0.68	
	华北一豆（元/吨）	10530	10170	+360
价格	山东一豆（元/吨）	10590	10220	+370
	华东一豆（元/吨）	10780	10400	+380
	广东一豆（元/吨）	11080	10570	+510

## 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上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10530-11080 元/吨，周内均价参考 10756 元/吨，2 月 10 日全国均价 10762 元/吨，环比 1 月 31 日上涨 207 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1170 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



图 1 全国豆油均价走势图

数据来源：钢联数据

### 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 2022 年第 4 周（1 月 21 日至 1 月 28 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 172.73 万吨，开机率为 60.04%。油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 2.41 万吨；较此前一周实际压榨量大减 41.78 万吨。主要因多数油厂大豆受到春节长假影响，陆续开始停机。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

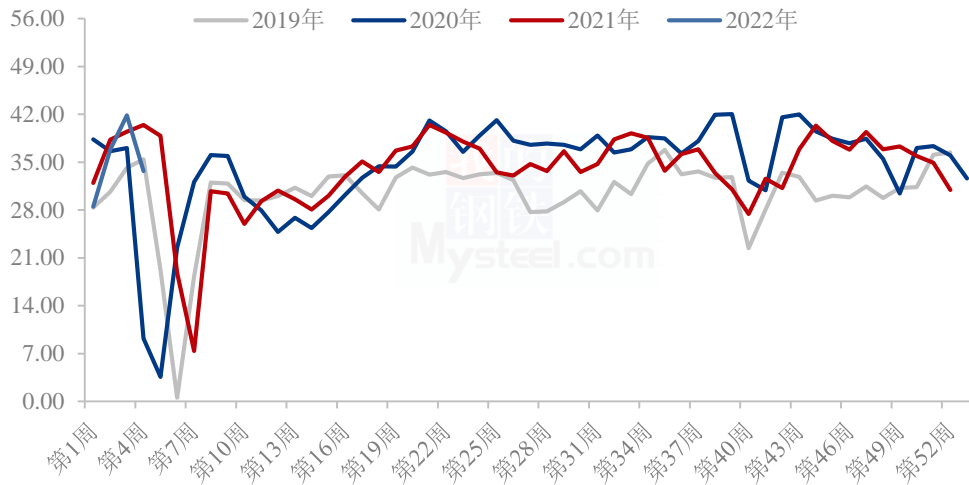


图2 全国油厂豆油周度产量统计

数据来源：钢联数据

### 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 2 月 4 日（第 5 周），全国重点地区豆油商业库存约 82.51 万吨，较 1 月 21 日增加 2.22 万吨，增幅 2.76%。（备注：因春节放假，2 月 4 日当周库存数据和 1 月 28 日当周库存数据一致）

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

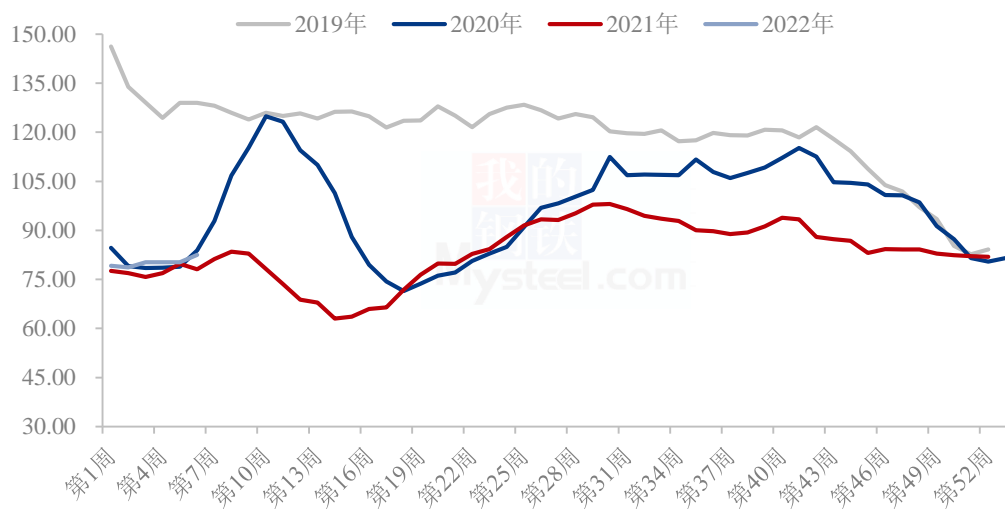


图3 全国重点油厂豆油库存统计

数据来源：钢联数据

## 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 0.91 万吨，日均成交量 0.30 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

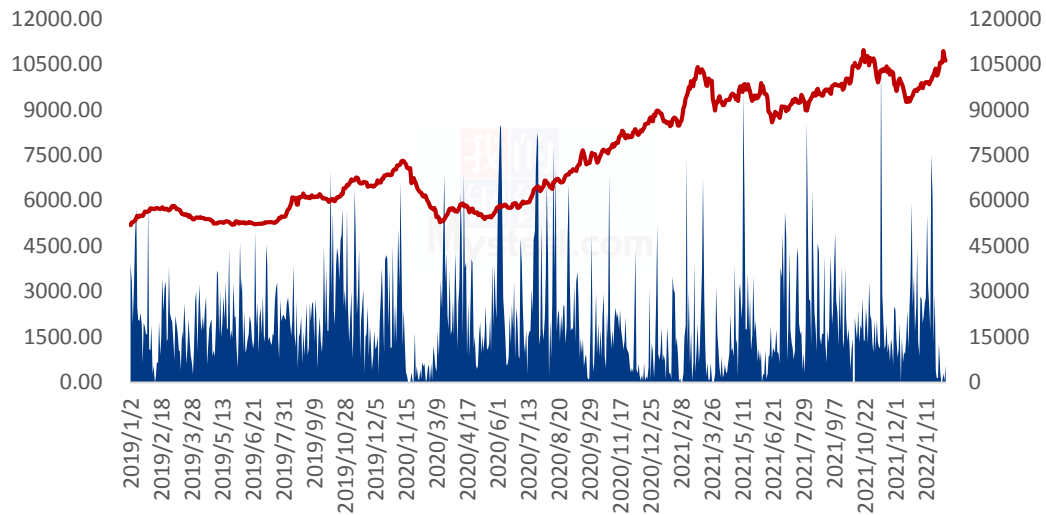


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

数据来源：钢联数据

## 第四章 豆油盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2205 涨幅 1.84%，仓差 474 手，成交量为 258 万手。日 K 线来看，本周四收带上、下影线的阴线。KDJ 来看，三线转向向下；MACD 指标红柱减少；布林带来看，三线开口略微缩减，今日收于上轴线下。技术上上方压力或将逐渐显现，多头不宜盲目乐观。

豆油5/9价差

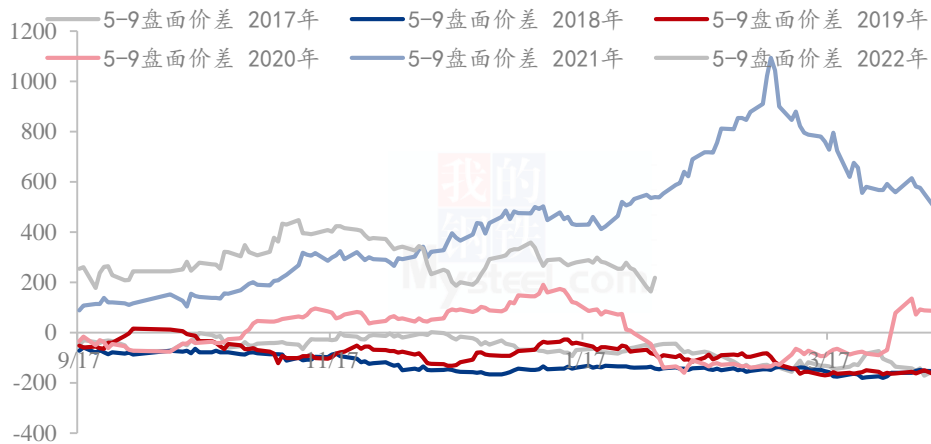


图 5 豆油 5/9 价差

数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

春节假期期间，外盘市场频现利好：SPPOMA 数据显示，2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 36.69%，出油率增加 0.73%，产量减少 32.85%。就单产和产量两项数据来看，较 1 月份数据明显下滑。春节期间美豆、原油持续上行，提振包括棕榈油在内的植物油价格。诸多利好之下，市场看涨氛围激增。开市首日，P05 合约超涨 3%，轻松突破万元关口。现货市场方面，国内重点地区棕榈油商业库存低位有降，油厂及持货商基差报价坚挺，市场价格跟随上涨。但随着印尼出口政策存在变动预期、豆油抛储传闻等一系列偏空消息影响下，盘面连续两日回落，拖累现货市场走势。随着印尼出口新政的公布以及 MPOB 数据出台，棕榈油期现货市场止跌反弹。国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1350 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1350 元/吨。



豆棕期货价差

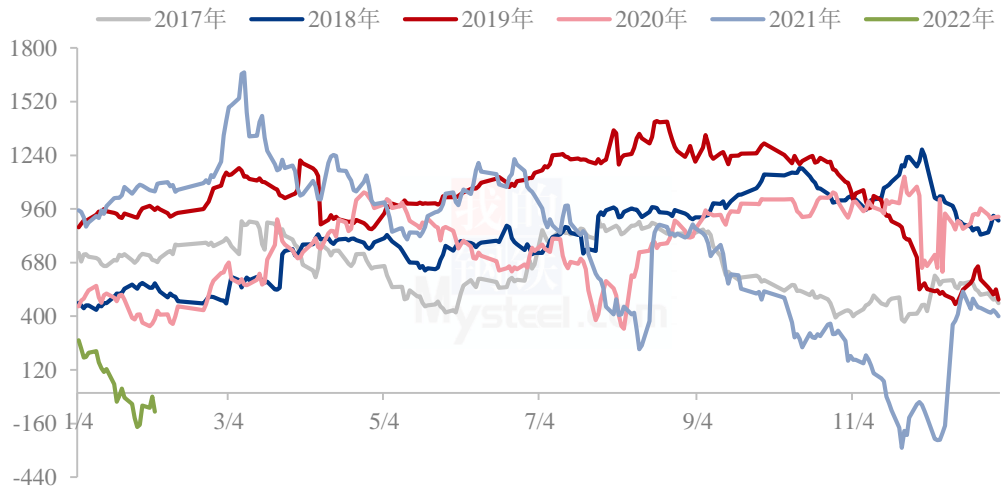


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

## 5.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 12658 元/吨，较上周下跌 370 元/吨，基差偏弱运行。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 0 万吨，较上周减少 1.30 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。华南油厂出货 1.32 万吨，较上周增加 0.80 万吨，本周华南压榨油厂库存为 5.98 万吨，较上周减少 1.32 万吨；华东菜油主要油厂商业库存为 19.46 万吨，较上周减少 1.62 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

菜豆期货价差

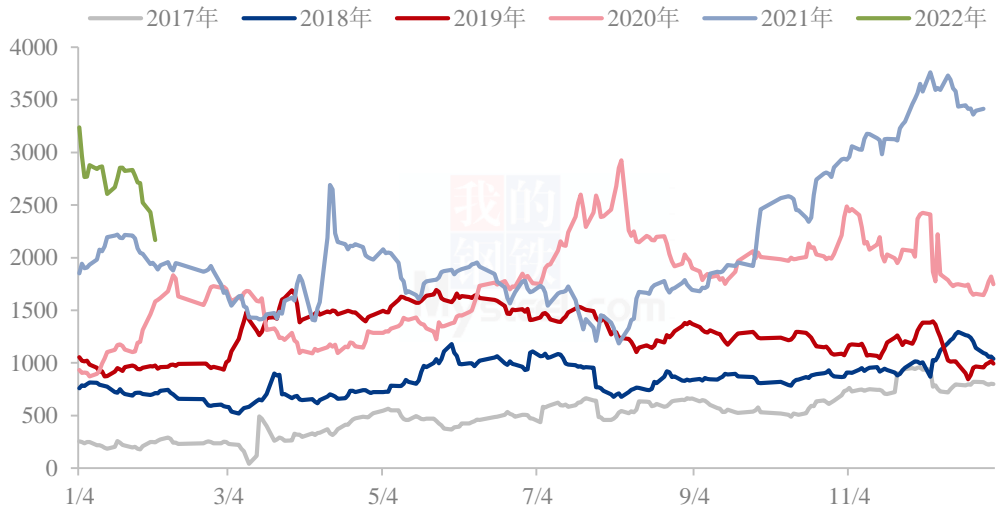
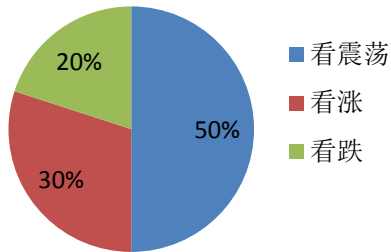


图 7 菜豆期货价差

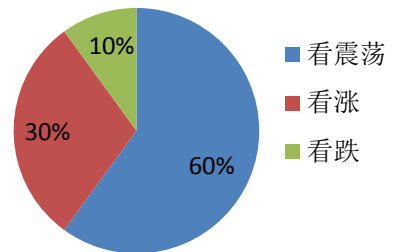
数据来源：钢联数据

## 第六章 心态解读

贸易商

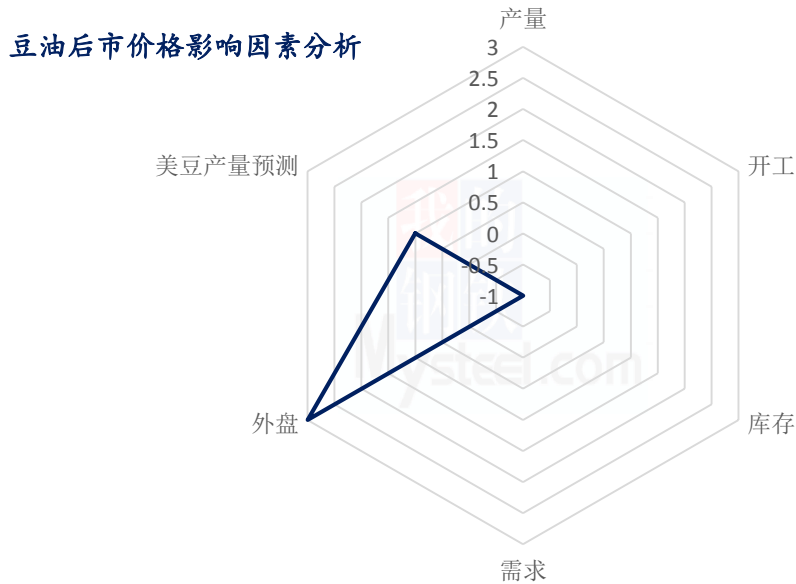


生产企业



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：** 本周回升，下周预计继续回升

**需求：** 进入假期后转淡阶段

**库存：** 本周上升，预计后期进入累库周期

**外盘：** CBOT 大豆、豆油期货偏强运行

**美豆产量预测：** 变动有限

**总结：** 临近长假，后市价格在外盘影响下或震荡为主。

#### 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

豆油目前基本面利空点在于短期供应或将逐渐失衡。预计下周豆油价格保持震荡态势，关注各地消费情况。



图 8 豆油价格走势预测图

免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100