

# 豆油市场 周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩、齐昕磊

电话：0533-7026589、

0533-7013890

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

传真：021-26093064

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 3. 17-2022. 3. 24)

## 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 ..... | - 7 - |
| 第八章 豆油行情展望 .....     | - 8 - |

## 本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价高位偏强震荡，一方面，国际原油期货大涨，有利于生物柴油需求改善，豆油是美国生物柴油的主要原材料；同时，阿根廷近日调高豆油出口关税，也对美国豆油价格坚挺提供了支持。连盘豆油本周则是冲高后有所回落。现货方面，市场需求持续不佳，各地基差缩水明显。

## 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，%

| 类别 |                 | 本周    | 上周    | 涨跌    |
|----|-----------------|-------|-------|-------|
| 供应 | 豆油周度产量 (万吨)     | 25.40 | 28.10 | -2.70 |
|    | 豆油厂周度开工 (%)     | 45.27 | 50.09 | -4.82 |
|    | 豆油库存 (万吨)       | 75.92 | 75.15 | +0.77 |
| 需求 | 全国油厂日度成交情况 (万吨) | 0.87  | 0.87  | 0     |
| 价格 | 华北一豆 (元/吨)      | 10970 | 10940 | +30   |
|    | 山东一豆 (元/吨)      | 11000 | 10970 | +30   |
|    | 华东一豆 (元/吨)      | 11120 | 11080 | +40   |
|    | 广东一豆 (元/吨)      | 11420 | 11520 | -100  |

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 10970-11420 元/吨，周内均价参考 11177 元/吨，3 月 24 日全国均价 11187 元/吨，环比 3 月 17 日上涨 2 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+500 至 950 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

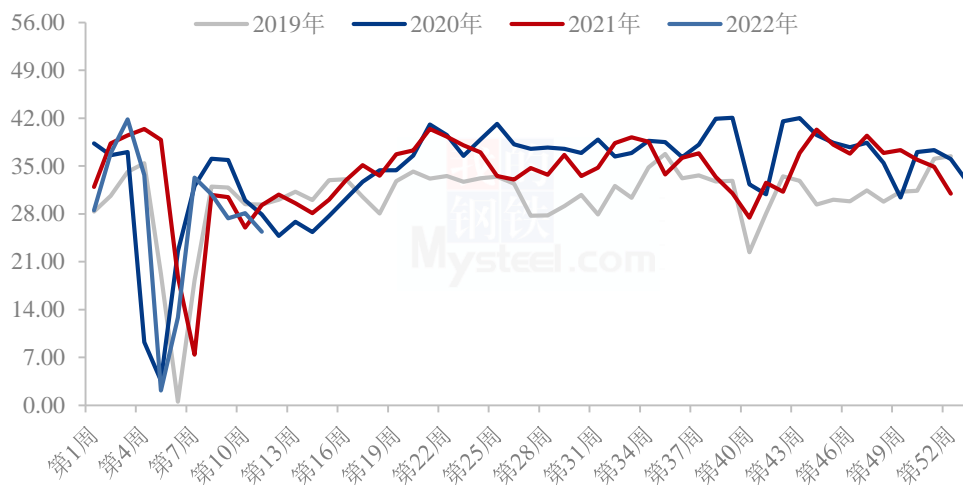
图 1 全国豆油均价走势图

## 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 11 周（3 月 12 日至 3 月 18 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 130.24 万吨，开机率为 45.27%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 10.18 万吨；较第 10 周压榨量减少 13.86 万吨。

预计 2022 年第 12 周（3 月 19 日至 3 月 25 日）国内油厂开机率小幅回升，油厂大豆压榨量预计 132.02 万吨，开机率为 45.89%。开机率下降较为明显的区域为东北、广东、福建、川渝和河南；华东、两湖、广西区域开机率有所回升。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



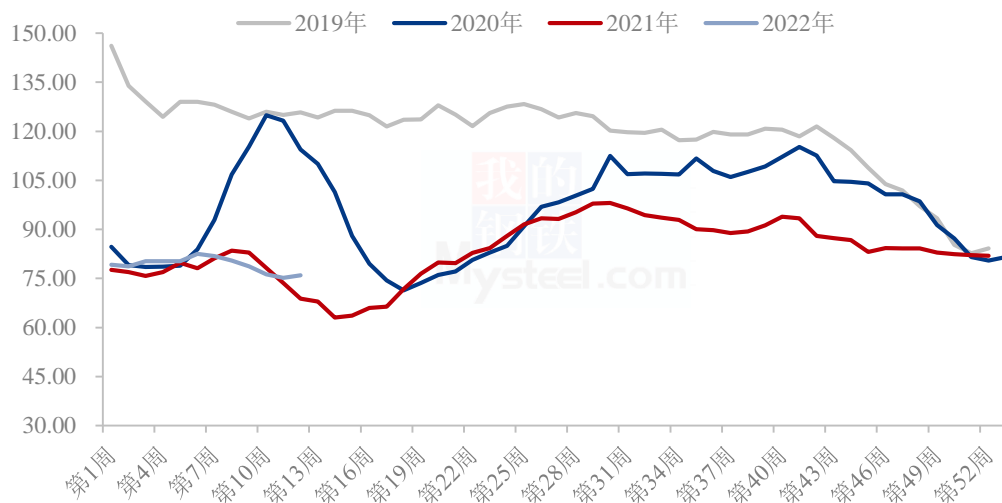
数据来源：钢联数据

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 3 月 18 日（第 11 周），全国重点地区豆油商业库存约 75.92 万吨，较上周增加 0.77 万吨，增幅 1.02%。下游消费转淡，尽管开机下降，但是累库速度依然较快。南方累库速度高于北方，主要是由于北油南调，根据目前区域价差，可继续小批量调运。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



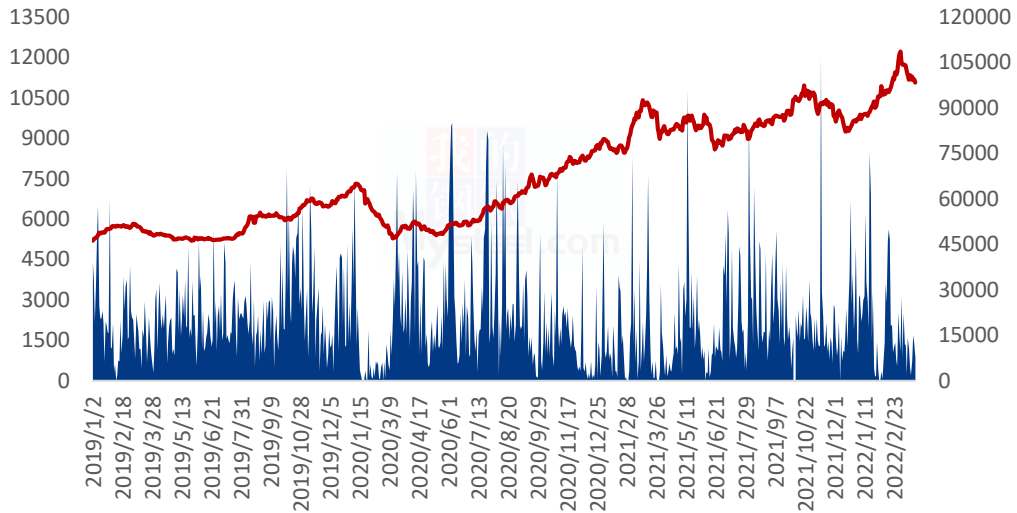
数据来源：钢联数据

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 4.34 万吨，日均成交量 0.87 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



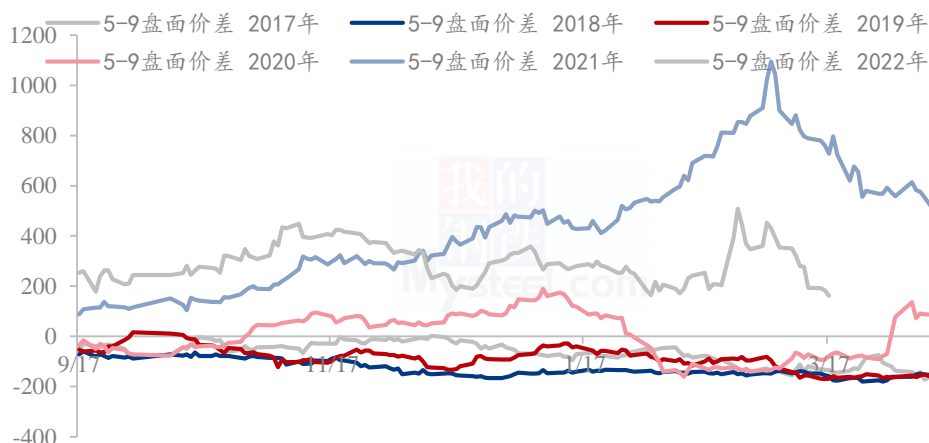
数据来源：钢联数据

图4 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 第四章 豆油盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2205 跌幅 1.07%，仓差-17762 手，成交量为 119 万手。日 K 线来看，本周四收带长上影线的阴线。KDJ 来看，三线金叉后粘合；MACD 指标绿柱缩减；布林带来看，三线开口缩减，今日收于中轴线下。短线或有继续调整可能。

豆油5/9价差



数据来源：钢联数据

图 5 豆油 5/9 价差

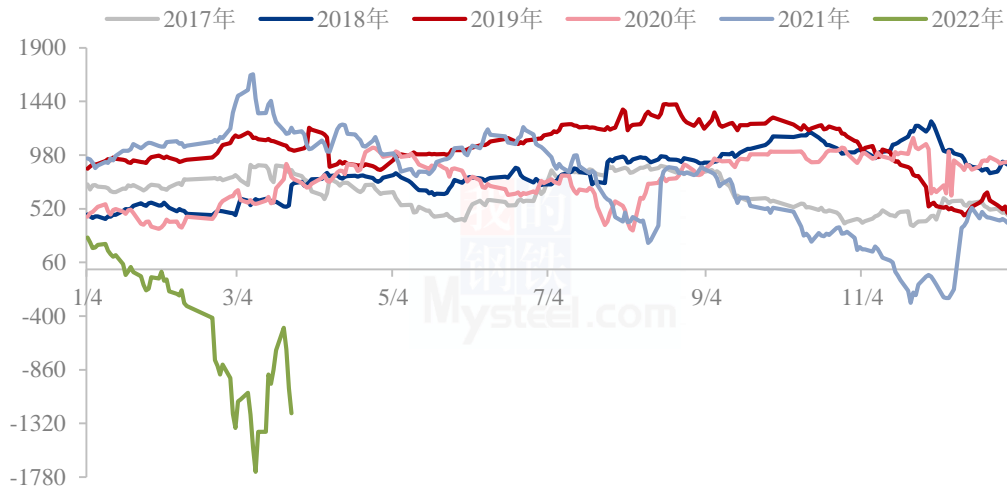
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

本周国内棕榈油市场跌后有所修复。周内市场先抑后扬，整体价格重心较上周小幅走高。上半周，市场依旧消化印尼出口政策调整带来的利空影响。在各地成交持续萎靡且未来预期转弱背景下，油厂及持货商基差报价逐步松动。周中起，随着马盘及国际油价的大幅上涨，P2209 合约止跌反弹，收取三连阳，一定程度缓和 market 紧张气氛。现货价格随盘上涨，但基差依旧疲软走低。截止到 3 月 24 日，国内 24 度棕榈油全国均价 13038 元/吨，较上周 12753 元/吨，上涨 285 元/吨，涨幅 2.23%。贸易商随行就市出货，但下游买入积极性降至冰点，市场有价无市情况表现明显。



### 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 13400 元/吨，较上周上涨 435 元/吨，涨幅 3.36%。菜籽减产下全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口端。周度进口菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周减少 1.20 万吨，油厂开机率下降，菜油、菜粕产量减少。本周华南油厂出货 0.89 万吨，较上周减少 0.48 万吨，菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

### 菜豆期货价差

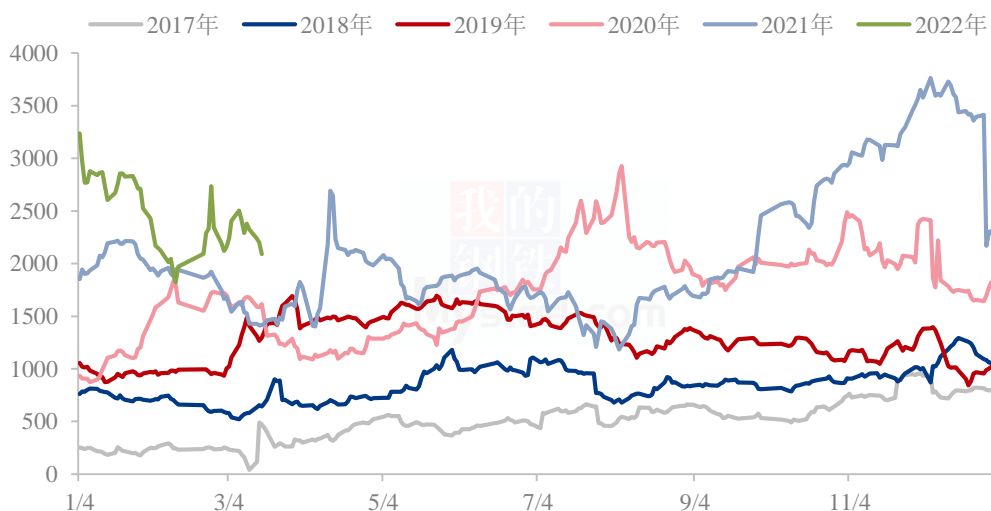
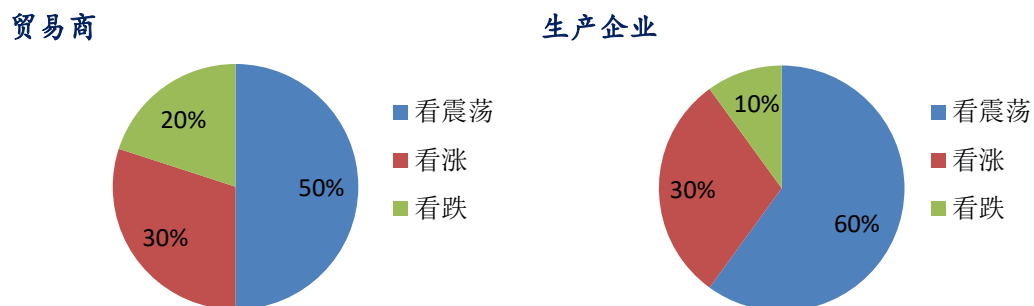


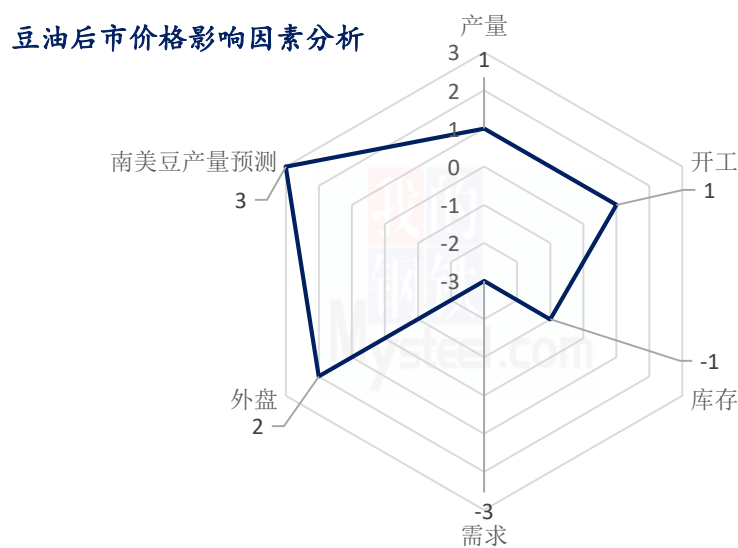
图 7 菜豆期货价差

## 第六章 心态解读



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：**本周回落，下周预计依旧低于预期

**需求：**需求较差

**库存：**本周小幅上涨，预计后期库存延续震荡

**外盘：**CBOT大豆、豆油期货偏强运行

**南美大豆产量：**减产确定

**总结：**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

预计下周豆油价格保持震荡态势，关注各地消费情况。

豆油价格走势预测图（元/吨）



图 8 豆油价格走势预测图

资讯编辑：滕浩、齐昕磊 0533-7026589、0533-7013890

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100