

豆油市场 周度报告

(2022.3.31-2022.4.7)



Mysteel 农产品

编辑：滕浩、齐昕磊

电话：0533-7026589、

0533-7013890

邮箱：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. 31-2022. 4. 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 豆油期价探底回升，由于美国播种意向报告和季度库存报告利空落地，因此价格逐步见底。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨为主，现货市场需求有所好转，各地基差稳中波动。

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)	20.87	23.14	-2.27
	豆油厂周度开工 (%)	37.19	41.25	-4.06
	豆油库存 (万吨)	73.43	75.31	-1.88
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.23	3.48	-1.25
价格	华北一豆 (元/吨)	10860	10620	+260
	山东一豆 (元/吨)	10860	10620	+240
	华东一豆 (元/吨)	10990	10780	+210
	广东一豆 (元/吨)	11120	11000	+120

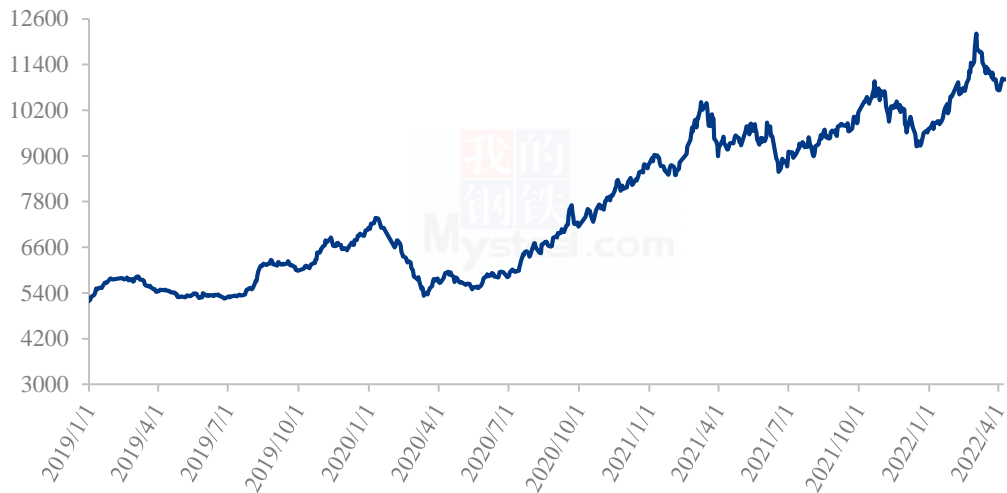
数据来源：钢联数据

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 10860-11200 元/吨，周内均价参考 10873 元/吨，4 月 7 日全国均价 11013 元/吨，环比 3 月 31 日上涨 208 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 740 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

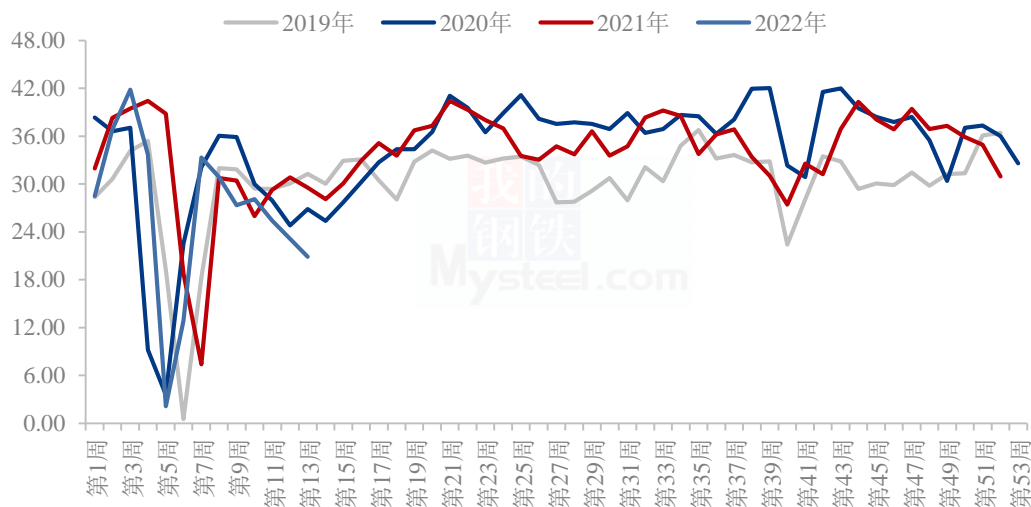
图 1 全国豆油均价走势图

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 13 周（3 月 26 日至 4 月 1 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 107.01 万吨，开机率为 37.19%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 11.56 万吨，主因华东、山东、广东地区开机率不及预期。

预计 2022 年第 14 周（4 月 2 日至 4 月 8 日）国内油厂开机率小幅回升，油厂大豆压榨量预计 124.57 万吨，开机率为 43.30%。全国油厂开机率仍处于低位；其中山东、华北地区开机率预计上升相对明显。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



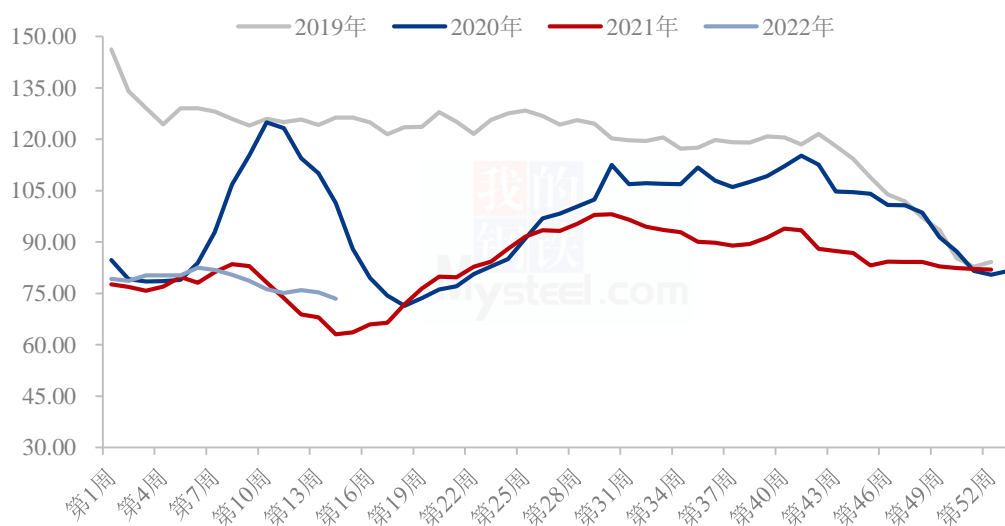
数据来源：钢联数据

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 4 月 1 日（第 13 周），全国重点地区豆油商业库存约 73.43 万吨，较上周减少 1.88 万吨，降幅 2.50%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



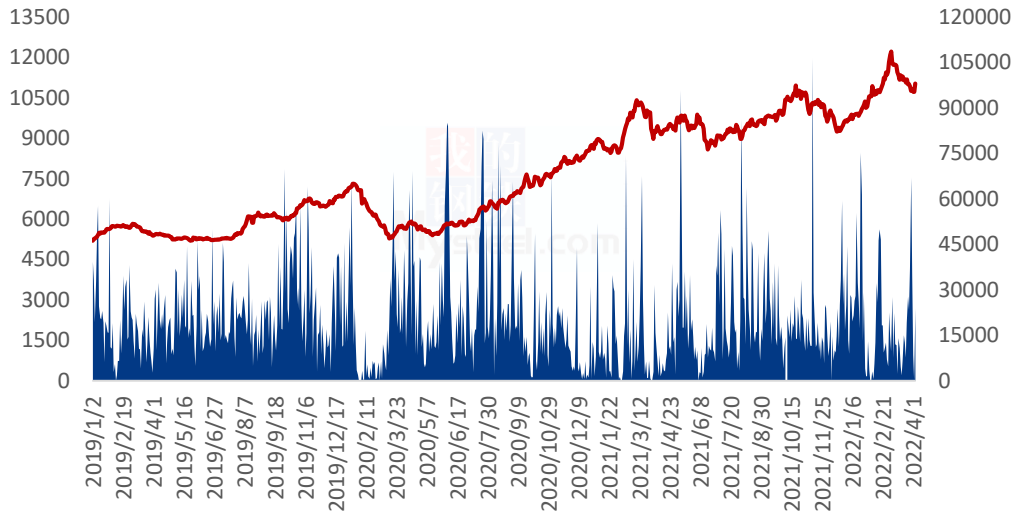
数据来源：钢联数据

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 6.68 万吨，日均成交量 2.23 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



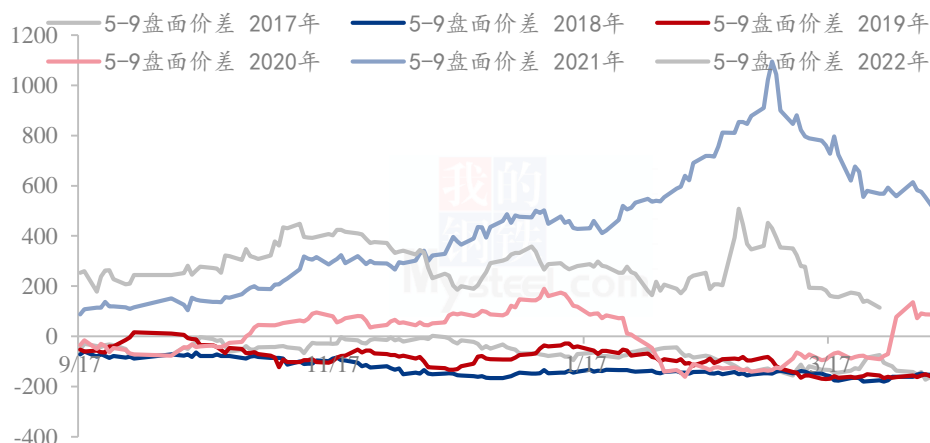
数据来源：钢联数据

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 Y2209 涨幅 2.52%，仓差 20137 手，成交量为 79 万手。日 K 线来看，本周四收带长上影线的阳线。KDJ 来看，三线金叉后向上发散；MACD 指标绿柱缩减；布林带来看，三线开口缩减，今日收于上轴线下。短线关注上轴线压力情况。

豆油5/9价差



数据来源：钢联数据

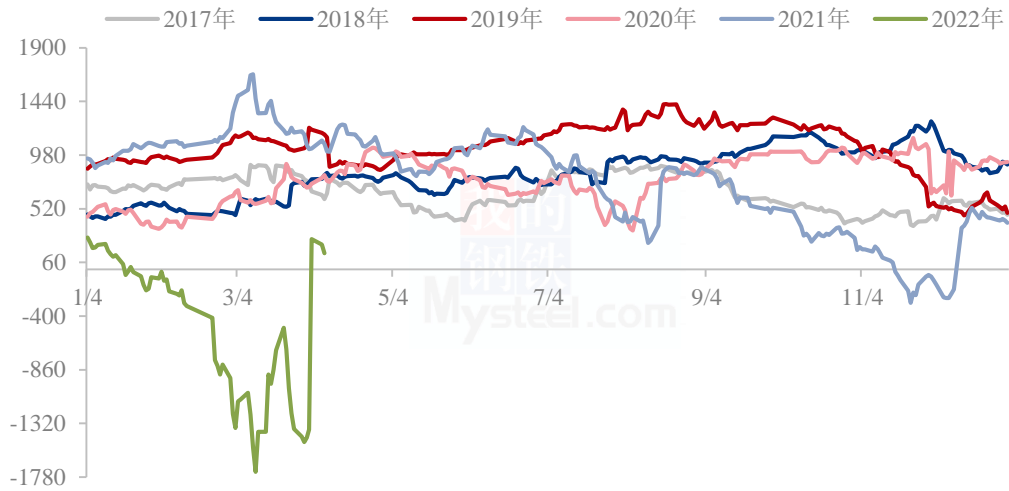
图 5 豆油 5/9 价差

第五章 关联产品分析

5.1 棕榈油行情分析

马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布数据显示，2022年3月1-31日马来西亚毛棕榈油产量预估环比增加18.99%，其中马来半岛增加23.45%，沙巴增加10.41%，沙撈越增加15.03%，马来东部增加11.51%。预计3月马来西亚棕榈油产量为135万吨。出口方面，三家独立船运机构SGS、AmSpec Agri、ITS公布的数据显示，马来西亚3月棕榈油出口环比分别增加7.20%、6.68%、7.40%。国内方面，连盘棕榈油本周震荡运行，现货市场需求较上周有所好转。周内棕榈油现货价格随盘面波动，截至发稿，国内24度棕榈油全国均价在12763元/吨，较上周12675元/吨，上涨88元/吨，涨幅0.69%。下周重点关注MPOB发布2022年3月马来西亚棕榈油供需报告。

豆棕期货价差



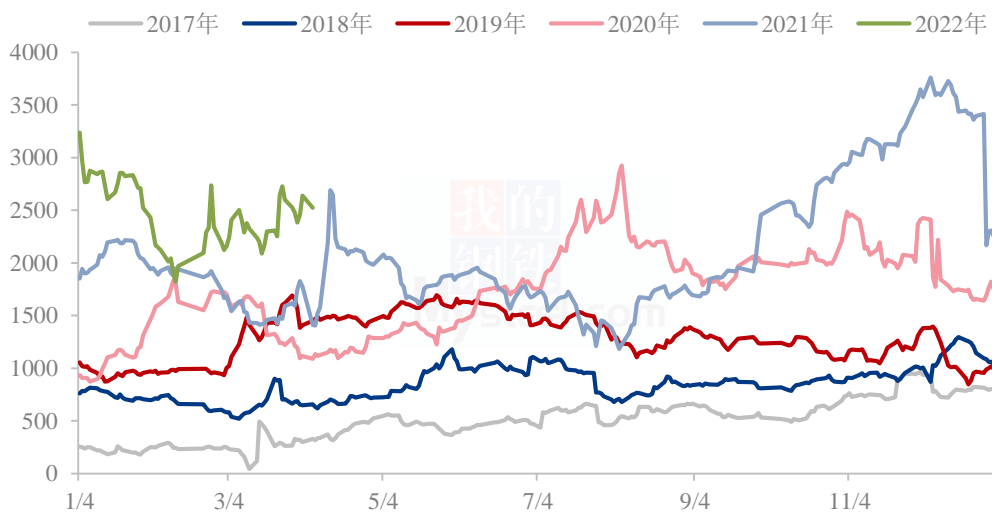
数据来源：钢联数据

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 13205 元/吨，较上周上涨 93 元/吨，涨幅 0.71%。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

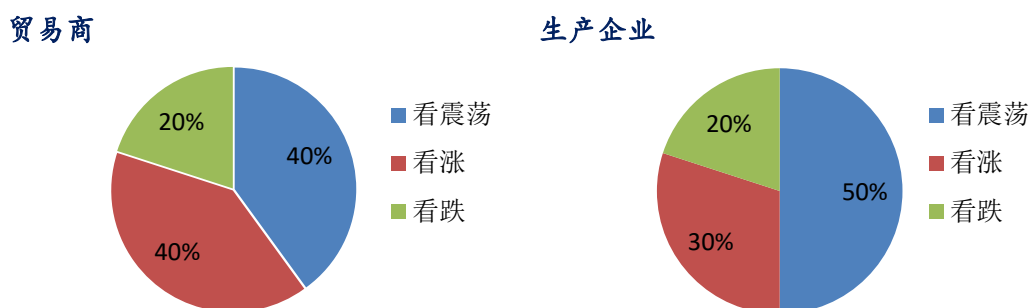
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读



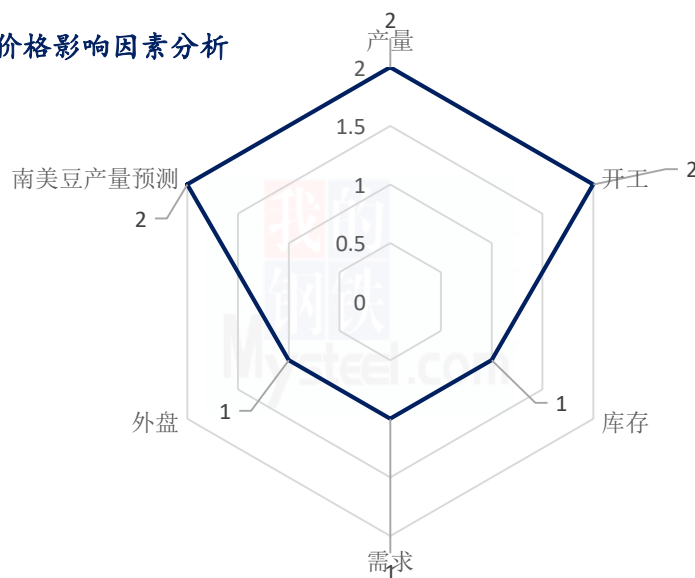
数据来源：钢联数据

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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析

产量、开工：本周回落，下周预计回升，但依旧低于预期

需求：需求有所好转

库存：本周小幅下降，预计后期库存延续震荡态势

外盘：CBOT大豆、豆油期货探底回升

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 9 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