

# 豆油市场 月度报告

(2022年5月)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩

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

电话：0533-7026589

传真：021-26093064

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆油市场月度报告

(2022年5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

本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 1 -
第二章 豆油供应分析 .....	- 1 -
2.1 豆油市场行情回顾 .....	- 1 -
2.2 豆油产量分析 .....	- 2 -
2.3 豆油库存变化趋势分析 .....	- 3 -
2.4 中国豆油月度进口量 .....	- 3 -
第三章 豆油下游需求分析 .....	- 4 -
3.1 全国豆油日均成交统计 .....	- 4 -
3.2 中国豆油月度出口量 .....	- 5 -
第四章 豆油盘面解读 .....	- 5 -
第五章 关联产品分析 .....	- 6 -
5.1 棕榈油行情分析 .....	- 6 -
5.2 菜油行情分析 .....	- 7 -
第六章 心态解读 .....	- 8 -
第七章 豆油后市影响因素分析 .....	- 9 -



## 本月核心观点

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点越过 1744.00 美分/蒲式耳，低点 1578.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 84.64 美分/磅，低点 78.30 美分/磅。南美新作大豆产量减产，新作美豆部分地区出现降雨，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格偏强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约上涨为主。

## 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)	137.67	120.09	+17.58
	大豆压榨量 (万吨)	706.00	615.85	+90.15
	豆油库存 (万吨)	92.11	80.94	+11.17
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.46	2.75	-0.29
价格	华北一豆 (元/吨)	12370	11930	+440
	山东一豆 (元/吨)	12330	11910	+420
	华东一豆 (元/吨)	12470	12100	+370
	广东一豆 (元/吨)	12670	12190	+480

数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油供应分析

### 2.1 豆油市场行情回顾

5 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 12330-12670 元/吨，月内均价参考 11952 元/吨，5 月 31 日全国均价 12480 元/吨，环比 4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，上涨 420 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+550 至 890 元/吨。

全国豆油均价走势图 (元/吨)



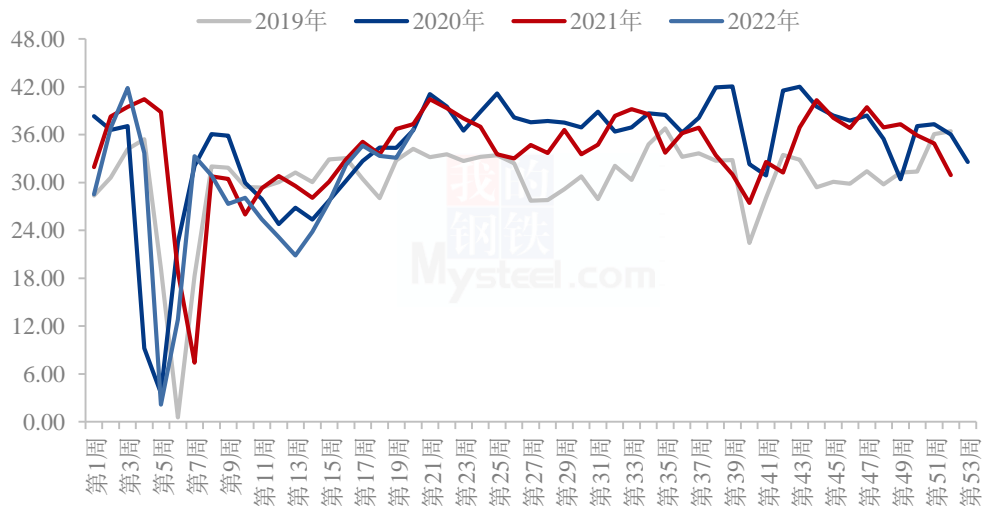
数据来源：钢联数据

图 1 全国豆油均价走势图

## 2.2 豆油产量分析

2022年5月中国主要油厂豆油产量约为137.67万吨，环比4月的120.09万吨产量增加17.58万吨，环比增加14.64%。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)

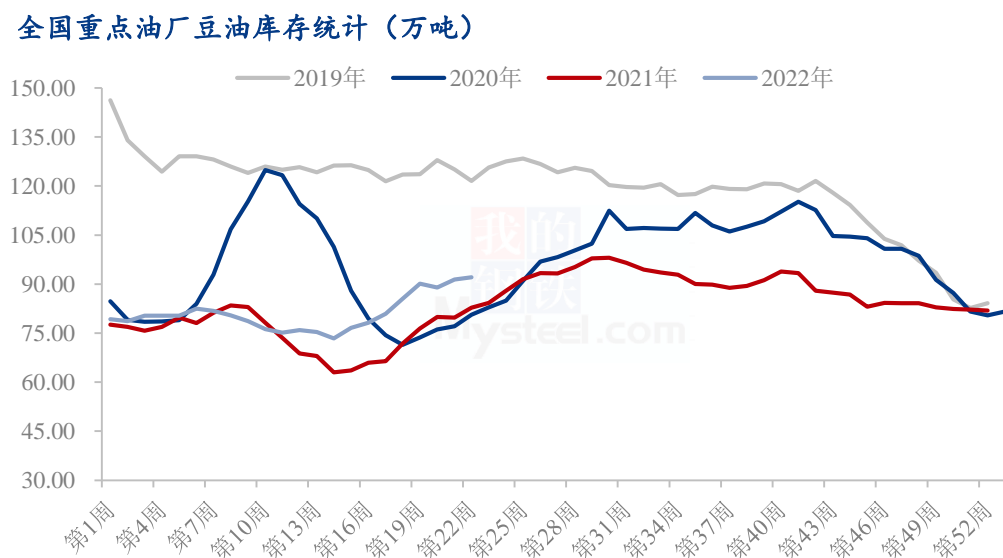


数据来源：钢联数据

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 5 月 27 日（第 21 周），全国重点地区豆油商业库存约 92.11 万吨，较上一统计周期相比增加 11.17 万吨，增幅 13.80%。



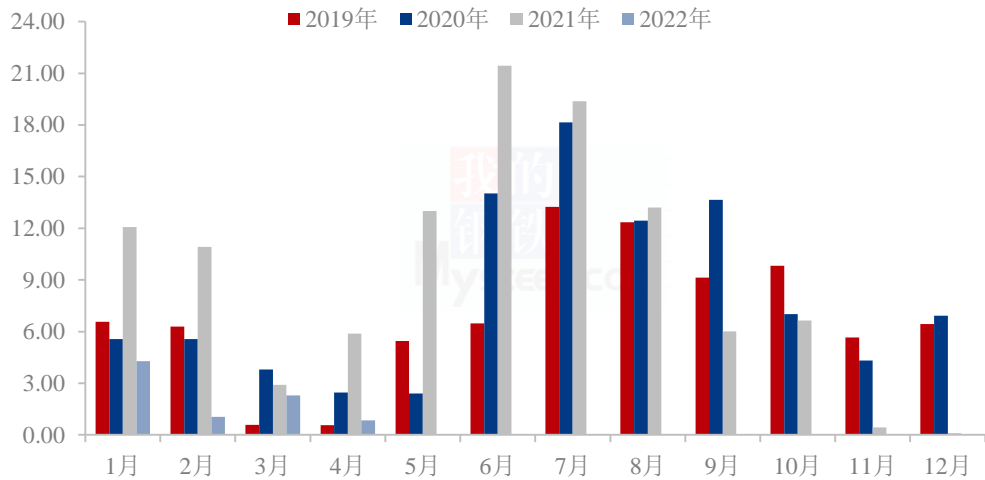
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

## 2.4 中国豆油月度进口量

2022 年 4 月中国进口豆油 0.85 万吨，较 2021 年同期减少 5.03 万吨，同比降幅 85.54%。

中国豆油月度进口量 (万吨)



数据来源: 钢联数据

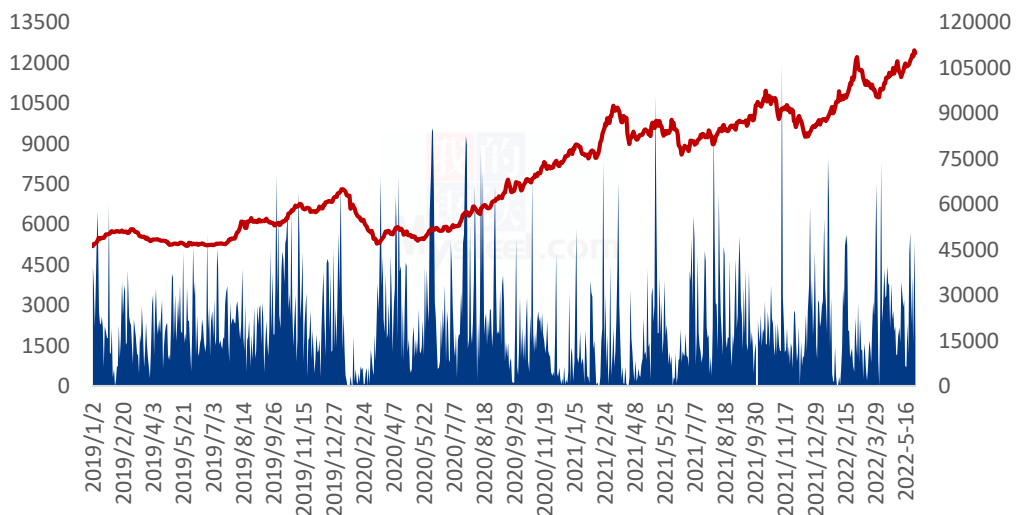
图 4 中国豆油月度进口量

## 第三章 豆油下游需求分析

### 3.1 全国豆油日均成交统计

据 Mysteel 农产品调研显示, 2022 年 5 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 44.19 万吨, 环比减少 8.73 万吨。日均成交量为 2.46 万吨。本月成交情况较上月有所减少, 预计下月成交或将前低后高。

全国豆油成交均价及成交量统计图 (元/吨 吨)





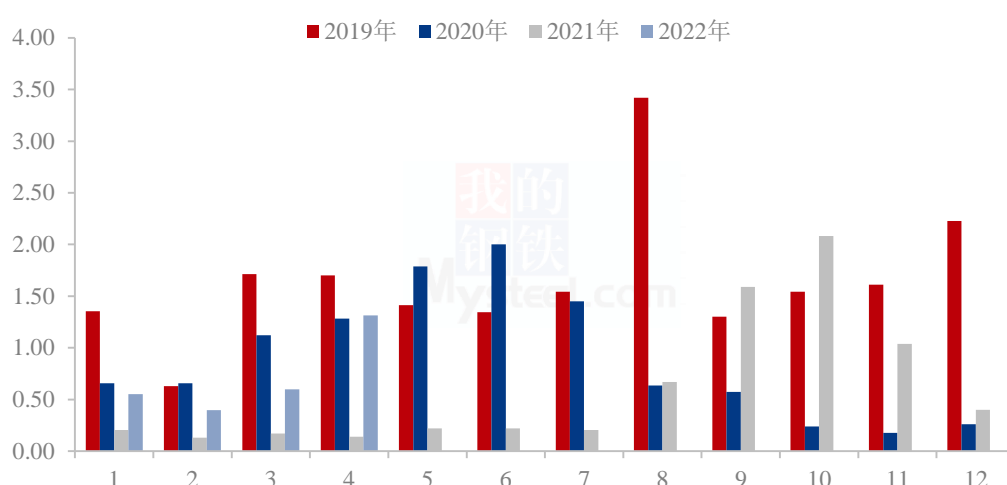
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 3.2 中国豆油月度出口量

2022 年 4 月中国出口豆油 1.31 万吨，较 2021 年同期的 0.14 万吨，大幅增加 1.17 万吨，同比增加 835.71%。

中国豆油月度出口量（万吨）

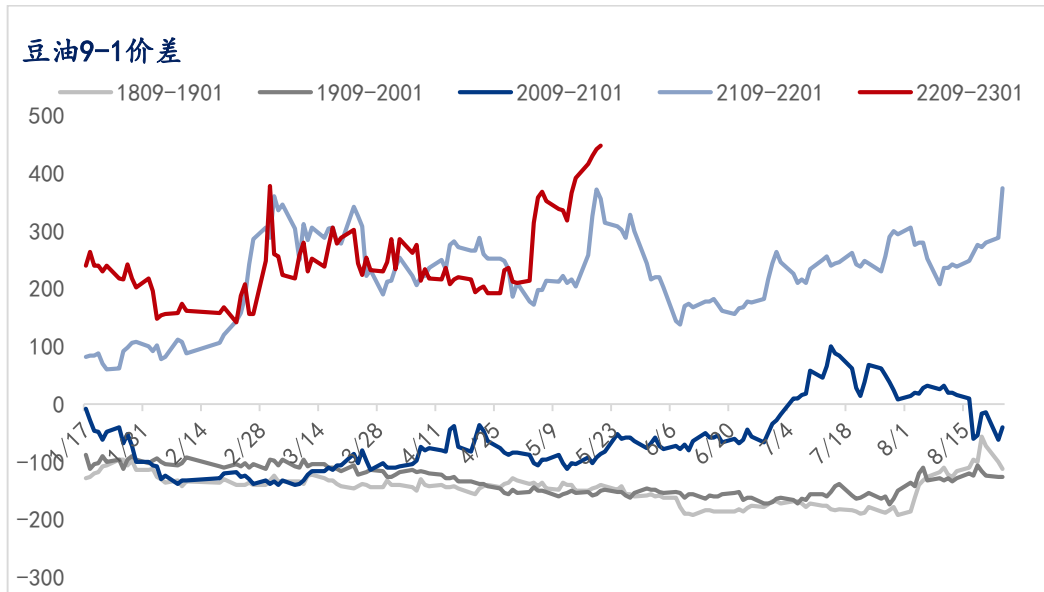


数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 豆油盘面解读

5 月连盘豆油主力合约 y2209 合约先跌后涨，月内振幅近 1000 点，本月最高 11814，最低 10826。技术上来看，日 K 线级别，KDJ 来看，三线高位粘合；MACD 指标红柱增加；布林带来看，三线开放放大，5 月 31 日期价收于上轴线下。短线关注上轴线压力情况。



数据来源：钢联数据

图 7 豆油 5/9 价差

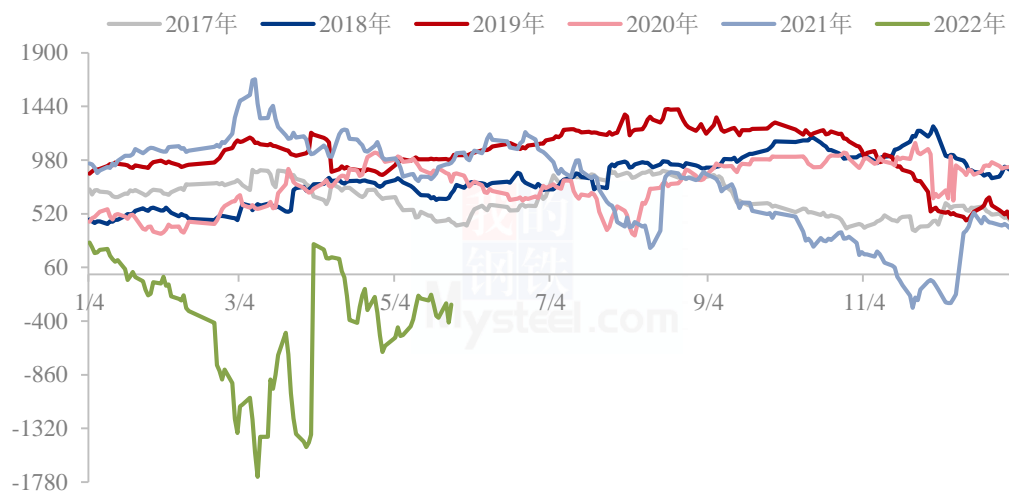
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

5月棕榈油市场高位震荡运行，截止到5月31日，国内24度棕榈油全国均价15790元/吨，环比4月上涨60元/吨，涨幅0.38%；同比2021年5月上涨6990元/吨，涨幅79.43%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因。内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。

月初，市场整体消息面偏空。印度称有足够食用油库存应对印尼出口禁令；ITS、AmSpec Agri 数据显示马来西亚4月棕榈油出口环比减少16.1%、13.9%。马棕及内盘期货双双走低，拖累现货市场走势。4月MPOB报告出炉，库存为164.19万吨，环比增长11.48%。虽然月末库存积累但低于机构预期，对于市场利空作用减弱。中旬起，随着马来出口及产量数据的向好。同时印尼方面将通过设定国内市场义务（DMO）保障国内1000万吨棕榈油供应，市场预期该国对出口禁令解除后释放可供应的数量有限，外盘马棕价格止跌转涨。月末印尼贸易部官员表示，印尼将分配大约100万吨棕榈油用于出口，且将发放棕榈油出口许可。同时MPOA预计年底将有5.2万外劳入境，市场担忧供应增量，盘面价格再度转跌。

## 豆棕期货价差



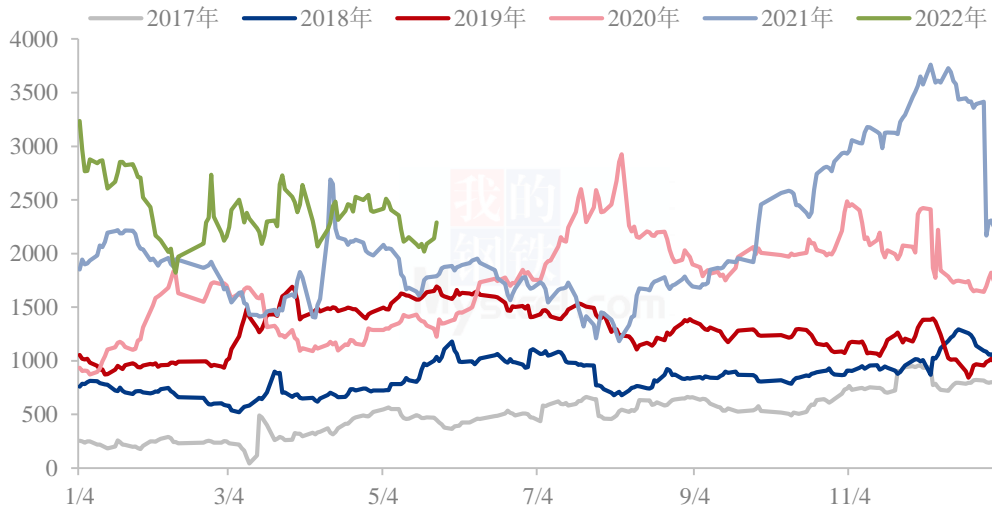
数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

## 5.2 菜油行情分析

本月菜油全国平均价格为 14656 元/吨，较月初上涨 509 元/吨，涨幅 3.59%。本月月度进口菜籽压榨量为 2.8 万吨，较上月减少 13.30 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。本月在榨进口菜籽油厂月度出货数量为 3.97 万吨，较 4 月减少 0.70 万吨，高价下，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 20.92 万吨，较上月增加 0.51 万吨；在榨油厂库存为 3.35 万吨，较上月减少 2.85 万吨。本月国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。

菜豆期货价差

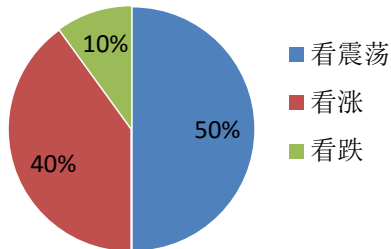


数据来源：钢联数据

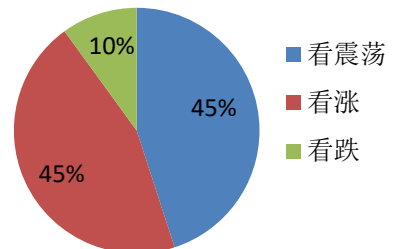
图9 菜豆期货价差

## 第六章 心态解读

贸易商



生产企业

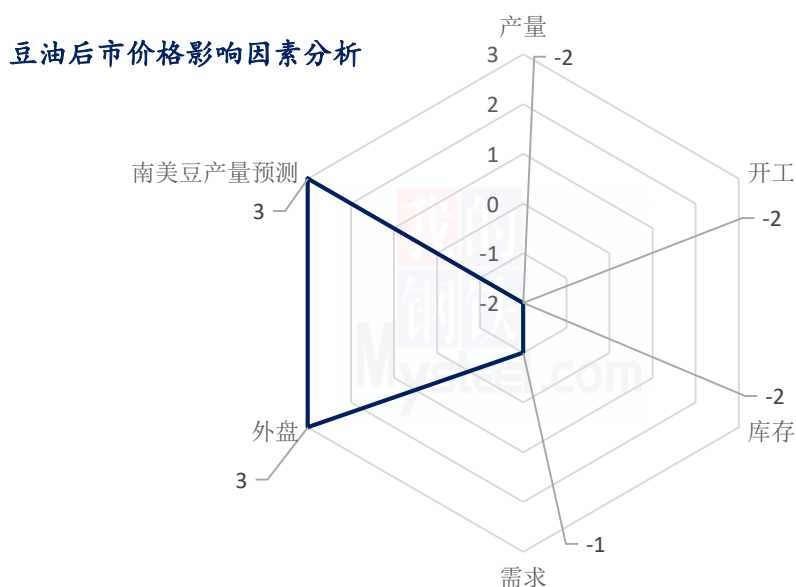


数据来源：钢联数据

图10 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



### 影响因素分析

**产量、开工：**本月上升，下月预计继续回升

**需求：**需求有所减少

**库存：**本月上涨，预计后期延续累库

**外盘：**CBOT大豆、豆油期货偏强运行

**南美大豆产量：**减产确定

**进出口：**进口减少、出口增加

**总结：**后市价格在外盘影响及成本支撑下或震荡为主。

#### 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

预计下月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）



数据来源：钢联数据

图 11 豆油价格走势预测图

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100