

# 豆油市场 周度报告

(2022.5.26-2022.6.2)



## Mysteel 农产品

编辑：曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

---

# 豆油市场周度报告

(2022. 5. 26–2022. 6. 2)

## 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 .....	- 8 -
第八章 豆油行情展望 .....	- 9 -

## 本周核心观点

本周一美股休市一天，连盘受棕榈油盘面拖累，有所下调；周二美股开市，连盘上涨，夜盘 CBOT 豆油期货收盘大幅下跌，因为南美豆油价格走低，需求不振。周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，基准期约收高 0.2%。因为市场预期美国或提高生物燃料掺混消费。今日连盘豆油收涨 0.65%，截至发稿，全国豆油均价为 12472 元/吨，环比 5 月 26 日上涨 235 元/吨，涨幅为 1.92%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差继续高位运行，盘面在美豆成本支撑下，多高位震荡，后期应持续关注相关植物油的表现。

## 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）	36.63	37.59	-0.96
	豆油厂周度开工（%）	65.3	67.01	-1.71
	豆油库存（万吨）	92.11	91.42	+0.69
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	2.12	3.23	-1.11
价格	华北一豆（元/吨）	12360	12120	+240
	山东一豆（元/吨）	12340	12090	+250
	华东一豆（元/吨）	12450	12220	+230
	广东一豆（元/吨）	12650	12440	+210

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 12237-12480 元/吨，周内均价参考 12400 元/吨，6 月 2 日全国均价 12472 元/吨，环比 5 月 26 日上涨 235 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+580

至 950 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

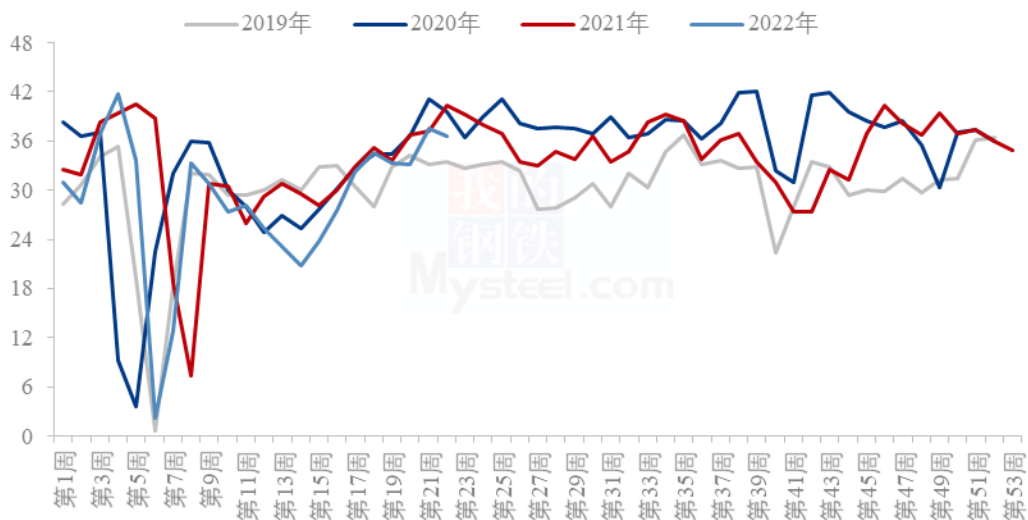
图 1 全国豆油均价走势图

## 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，本周第 21 周（5 月 21 日至 5 月 27 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.87 万吨，开机率为 65.3%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.22 万吨，主要因广东开机率严重不及预期；较第 20 周减少 4.91 万吨。

预计下周 2022 年第 22 周（5 月 28 日至 6 月 3 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 183.58 万吨，开机率为 63.81%。其中广东、广西、福建、川渝、河南、两湖开机率预计小幅下降。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



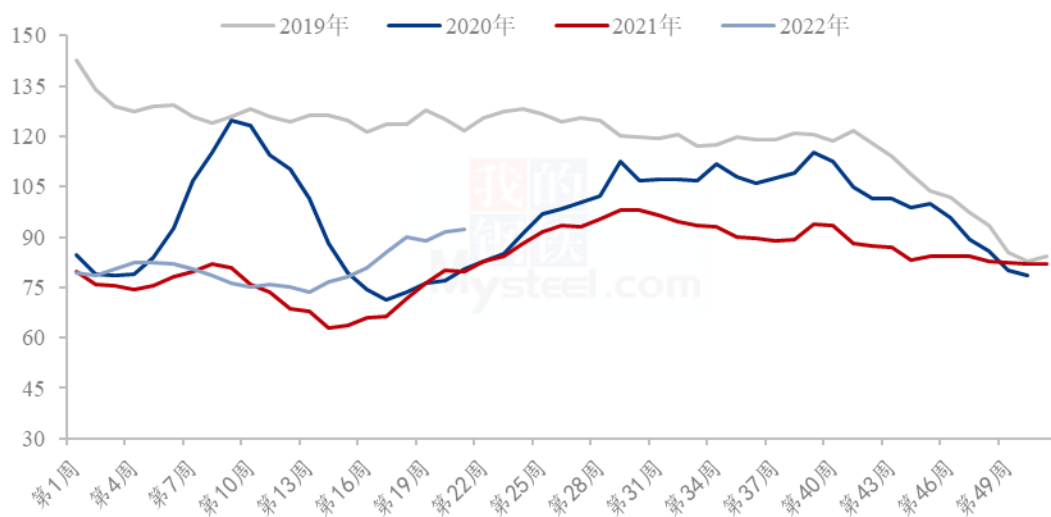
数据来源：钢联数据

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，较上周增加 0.69 万吨，增幅 0.75%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



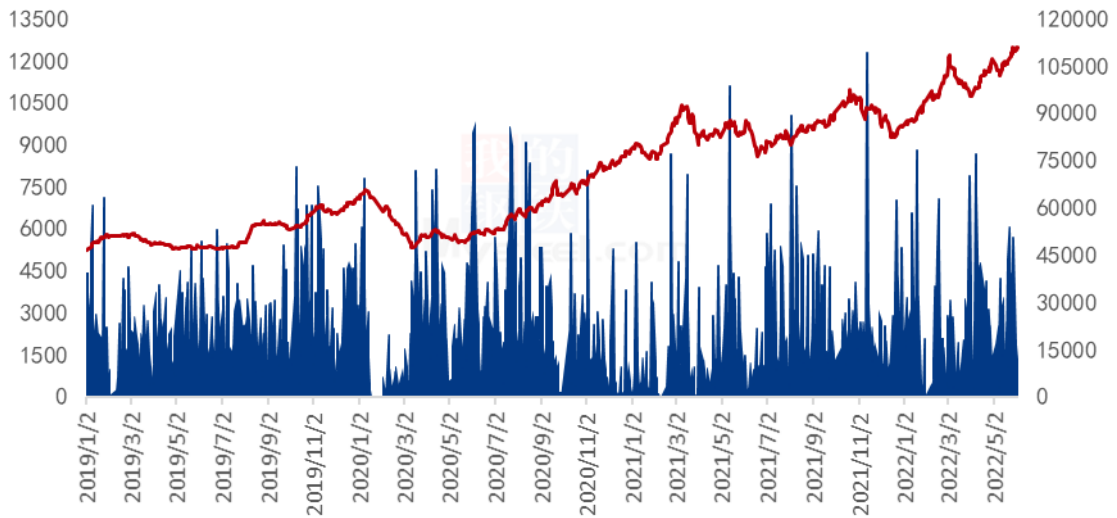
数据来源：钢联数据

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 10.60 万吨，日均成交量 2.12 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 0.74%，仓差-16858 手，成交量为 164 万手。日 K 线来看，本周四收带上、下影线的小阳线。MACD 指标红柱缩减；KDJ 三线于 85 附近粘合，布林带来看，三线开口放大，今日收于上轴线下，短线持续关注上轴线压力情况。



图 5 连盘豆油主力合约

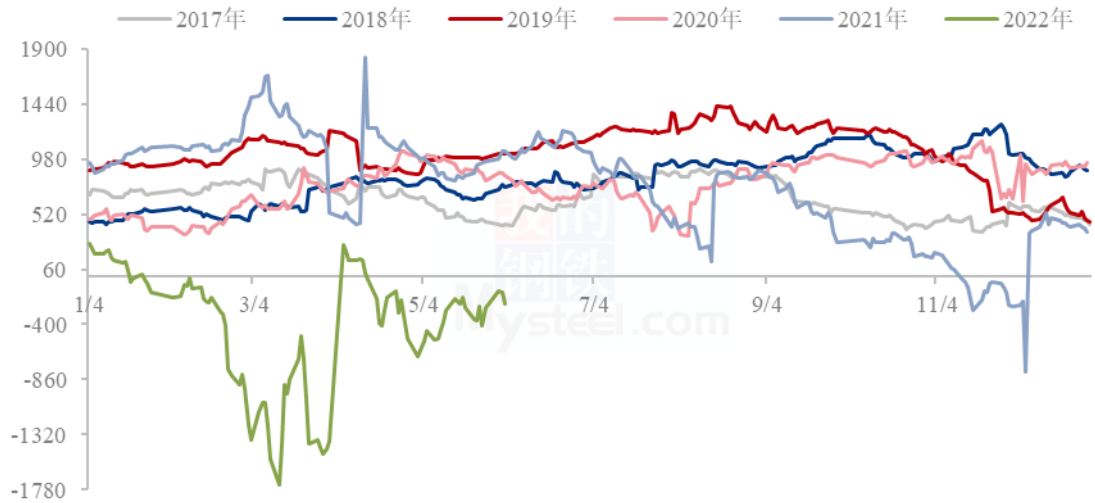
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

上周五晚间印尼贸易部一位高级官员表示，印尼将分配大约 100 万吨棕榈油用于出口，将优先考虑向已注册参与政府散装食用油项目的企业发放出口许可。印尼官员称发放棕榈油出口许可，市场担忧供应增量，盘面价格大幅下挫。但马来方面，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022 年 5 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量减少 8.65%。出口及产量数据表现较好，预计 5 月 MPOB 数据有望降库，马棕底部支撑同样强劲。内盘方面供需两弱局面未接改善，跟随外盘波动为主。近期油厂挺基差意愿表现明显。截至本周四，国内 24 度全国均价在 15923 元/吨，较上周上涨 335 元/吨，涨幅 2.14%。目前高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。综合来看，多空并存之下，预计短期棕榈油市场高位震荡运行为主。



豆棕期货价差



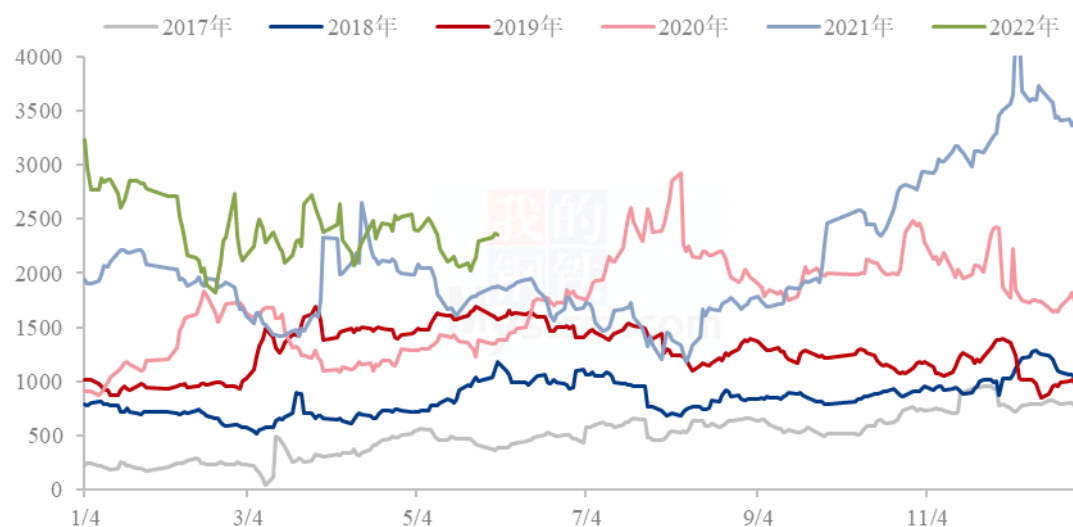
数据来源：钢联数据

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 14706 元/吨，较上周上涨 504 元/吨，涨幅 3.55%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.80 万吨，较上周减少 0.15 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。沿海油厂菜油出货 1.47 万吨，较上周增加 0.44 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，较上周增加 0.67 万吨；在榨油厂菜油库存为 3.35 万吨，较上周减少 1.15 万吨。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

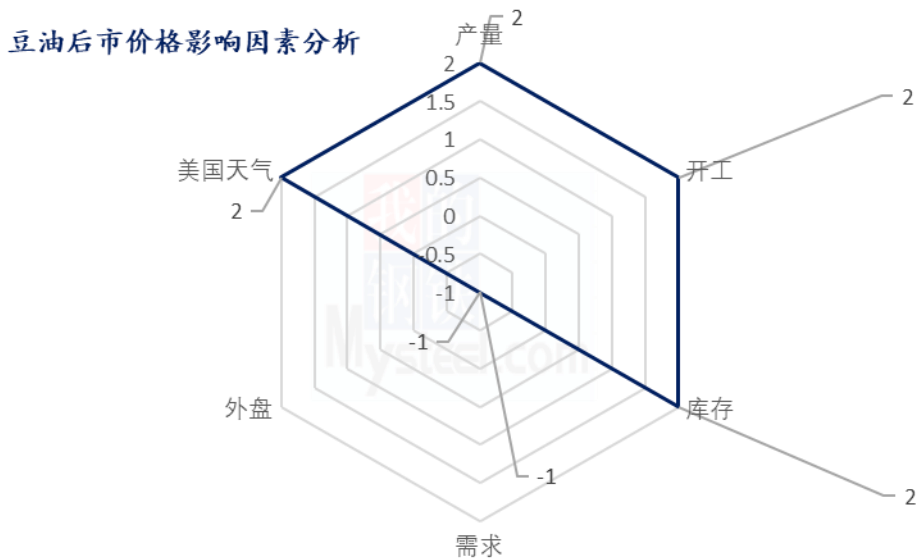


数据来源：钢联数据

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



### 影响因素分析

**产量、开工：**本周下降，下周预计继续下降，利多价格

**需求：**需求不佳，利空价格

**库存：**预计后期库存压力减弱，利多价格

**外盘：**CBOT 大豆下跌、豆油期货下跌，利空价格

**美国天气：**天气炒作，利多价格

**总结：**后市价格受国外天气、开工、库存等影响较为明显。

#### 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

本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差继续高位运行，盘面在美豆成本支撑下，多高位震荡，后期应持续关注相关植物油的表现。

豆油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 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