

豆油市场 周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



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. 4. 7-2022. 4. 14)

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，豆油期价好于大豆期货表现，美国农业部月度供需报告出台后，期价逐步企稳反弹。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，各地基差先跌后企稳反弹。

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)	23.83	20.87	+2.96
	豆油厂周度开工 (%)	42.47	37.19	+5.28
	豆油库存 (万吨)	76.65	73.43	+3.22
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	3.78	2.23	+1.55
价格	华北一豆 (元/吨)	11310	10860	+450
	山东一豆 (元/吨)	11300	10860	+440
	华东一豆 (元/吨)	11430	10990	+440
	广东一豆 (元/吨)	11520	11120	+400

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 11300-11550 元/吨，周内均价参考 11191 元/吨，4 月 14 日全国均价 11435 元/吨，环比 4 月 7 日上涨 422 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

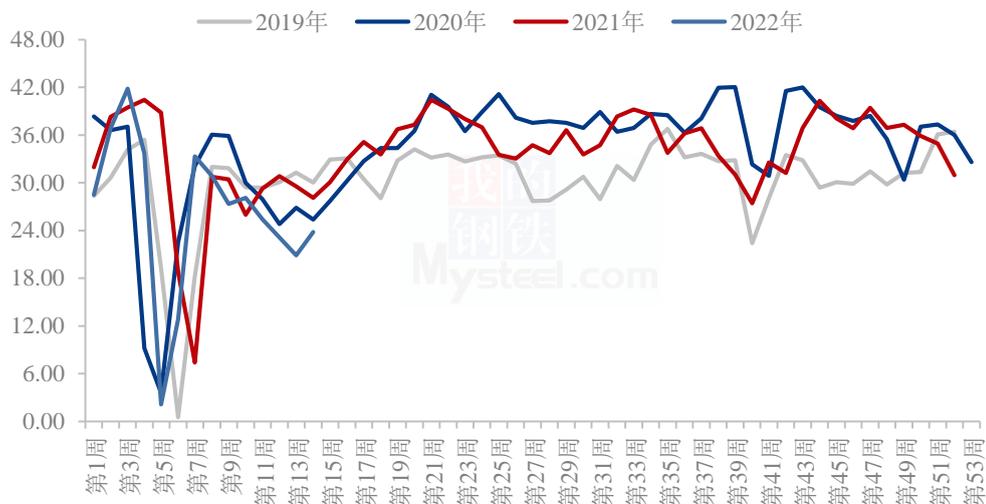
图 1 全国豆油均价走势图

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 14 周（4 月 2 日至 4 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 122.18 万吨，开机率为 42.47%。油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.39 万吨。

预计 2022 年第 15 周（4 月 9 日至 4 月 15 日）国内油厂开机率回升相对明显，油厂大豆压榨量预计 149.45 万吨，开机率为 51.95%。其中东北、广西、两湖开机率回升明显；此外山东开机率预计小幅下降。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



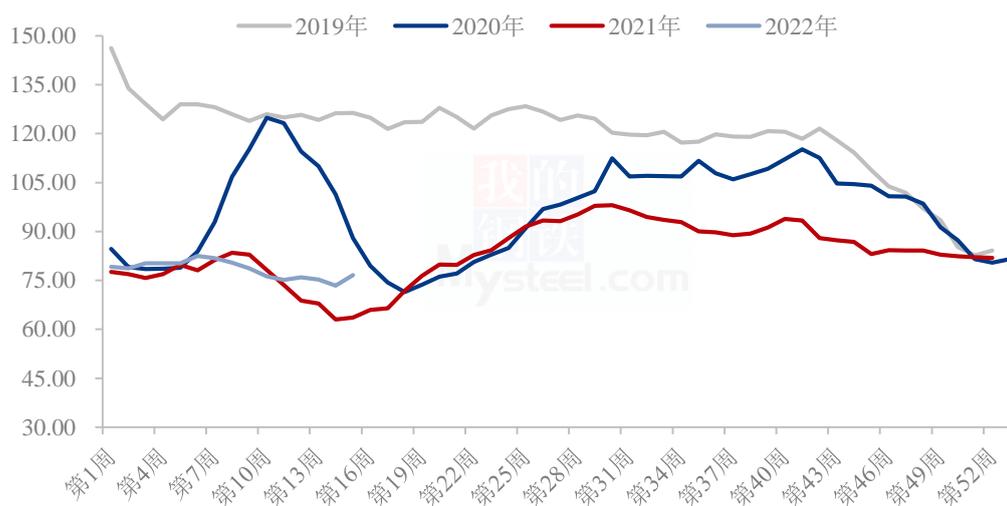
数据来源：钢联数据

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 4 月 8 日（第 14 周），全国重点地区豆油商业库存约 76.65 万吨，较上周增加 3.22 万吨，增幅 4.39%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



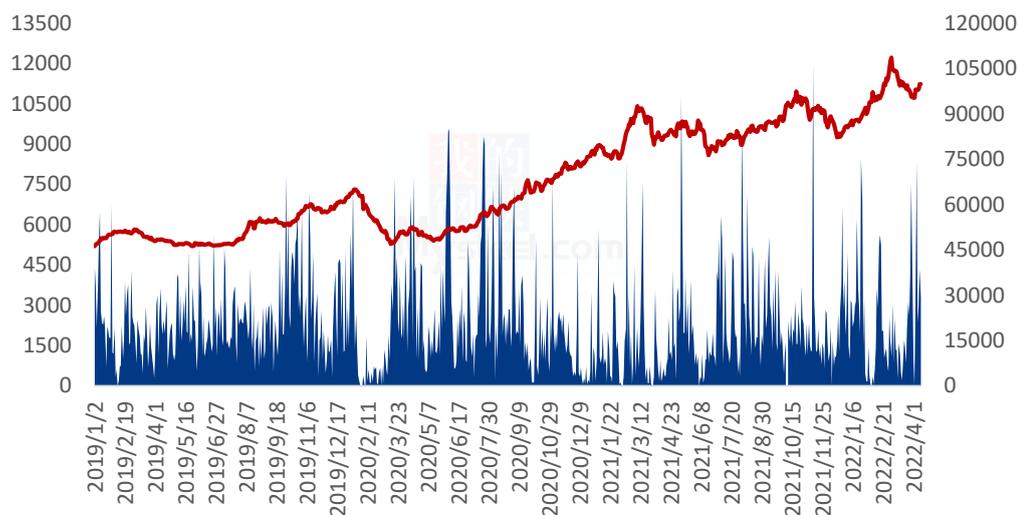
数据来源：钢联数据

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 18.90 万吨，日均成交量 3.78 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



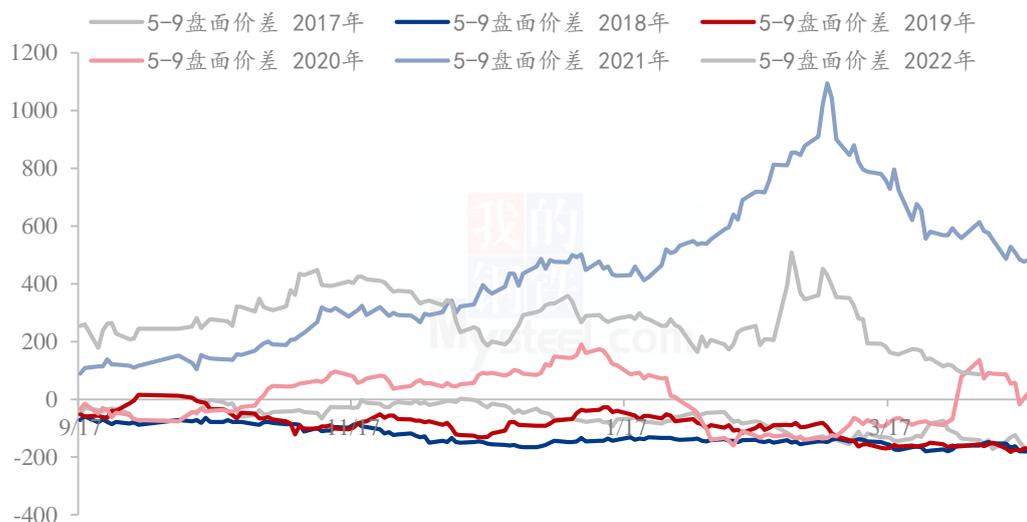
数据来源：钢联数据

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 3.84%，仓差 69730 手，成交量为 171 万手。日 K 线来看，本周四收带长上影线的阳线。MACD 指标红柱增加；布林带来看，三线开口放大，今日收于上轴线上。短线关注上轴线争夺情况。

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

本周国内棕榈油市场强势反弹。马来 3 月 MPOB 报告显示：在出口明显增长（126.5379 万吨，增幅 14.14%）和进口减少（8.4871 万吨，降幅 43.34%）背景下，抵消产量大增 24.07% 的利空。最终马来月度库存继续减少至 147.281 万吨，低于市场预期和此前机构预估。整体报告利多。而在俄乌局势仍不明朗，OPEC 增产不及预期背景下，本周国际油价强势上涨，继续给予市场利多题材。而在近月合约期现逐步回归之际，主力 p2209 合约跟随走高。而现货市场方面，各地油厂根据到港情况部分小幅调整基差，除华北地区外，整体仍较为坚挺。贸易商方面货源不多，随行就市为主。截止到 4 月 14 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 13553 元/吨，较上周 12763 元/吨，上涨 790 元/吨，涨幅 6.19%。下游刚需拿货，部分大厂补充前期订单，市场现货成交有所回暖。

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 13255 元/吨，较上周上涨 480 元/吨，涨幅 3.62%，基差偏弱。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。本周周度进口菜籽压榨量为 2.20 万吨，较上周减少 0.80 万吨，油厂开机率下降，菜油、菜粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0.88 万吨，较上周减少 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.58 万吨，较上周减少 0.77 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。

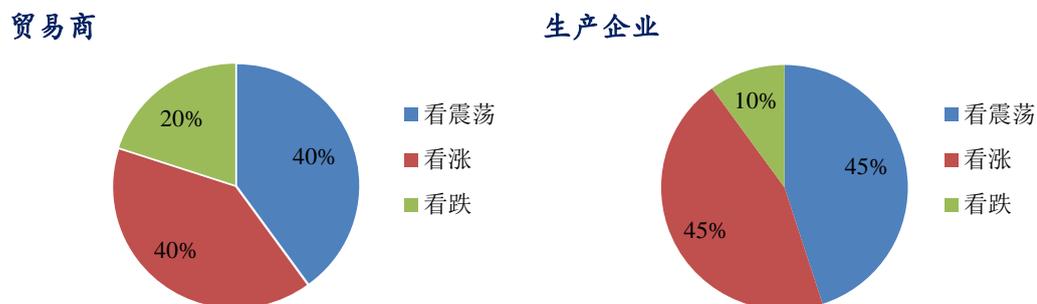
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读

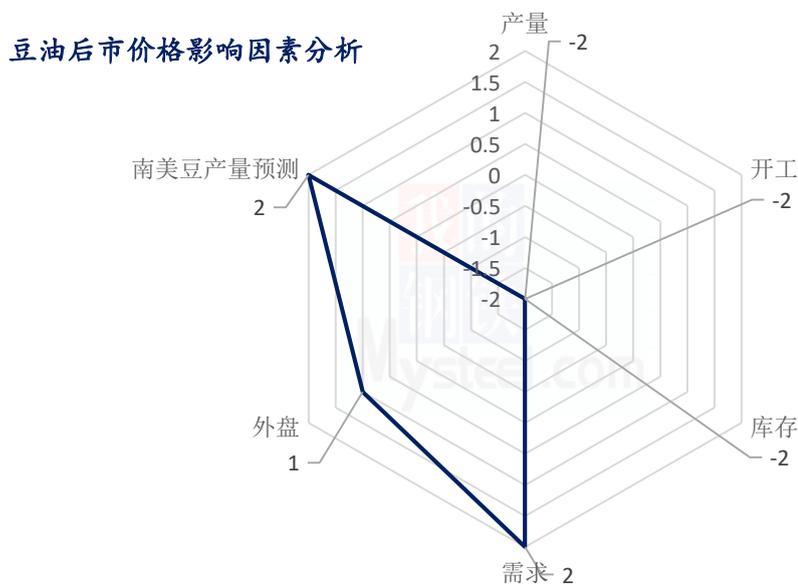


数据来源：钢联数据

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：本周回落，下周预计回升，且上升较快

需求：需求有所好转

库存：本周上涨，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）

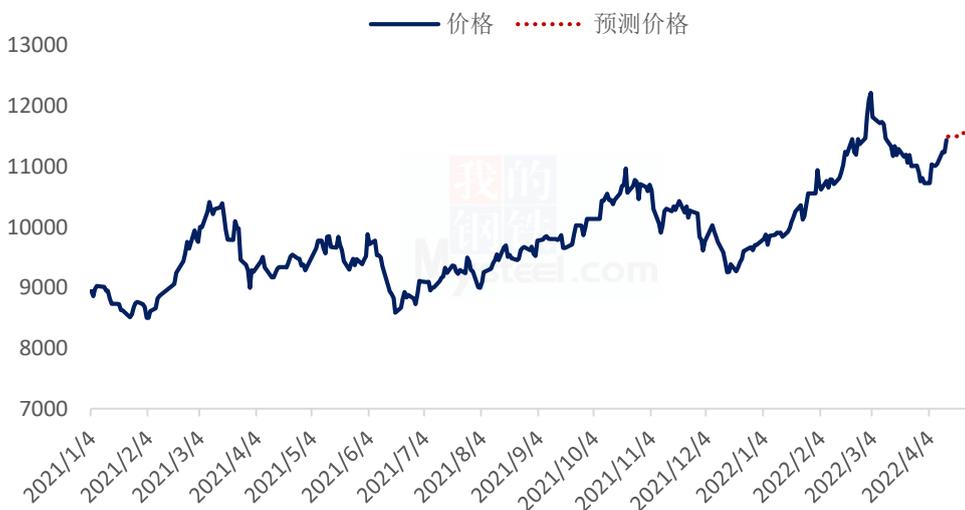


图 9 豆油价格走势预测图

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