

豆油市场 周度报告

(2022.4.28-2022.5.5)



Mysteel 农产品

编辑：滕浩

邮箱：tenghao@mysteel.com

电话：0533-7026589

传真：021-26093064

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆油市场周度报告

(2022. 4. 28–2022. 5. 5)

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 豆油期价先跌后涨，主因美国玉米种植推迟可能推动农户种植更多的大豆。部分预计美国大豆播种面积可能超过美国农业部 3 月 31 日预测的 9100 万英亩，同时由于美联储 5 月加息，也打击了资本市场。国内方面，连盘豆油本周前高后低，各地基差稳中震荡。

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)	34.60	32.22	+2.38
	豆油厂周度开工 (%)	61.68	57.43	+4.25
	豆油库存 (万吨)	80.94	80.94	-
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.03	2.36	-1.33
价格	华北一豆 (元/吨)	11700	11780	-80
	山东一豆 (元/吨)	11670	11750	-80
	华东一豆 (元/吨)	11830	11930	-100
	广东一豆 (元/吨)	11940	12000	-60

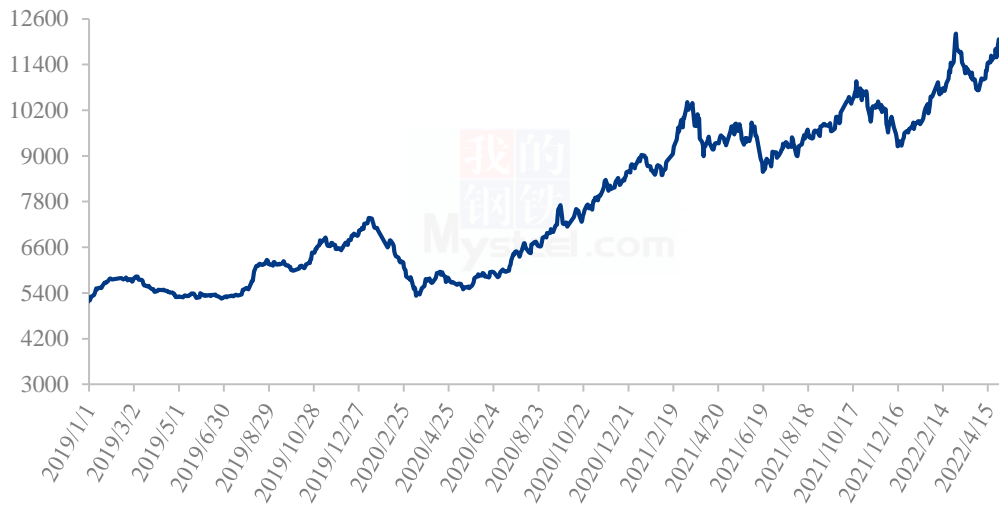
数据来源：钢联数据

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 11670-11940 元/吨，周内均价参考 11936 元/吨，5 月 5 日全国均价 11812 元/吨，环比 4 月 28 日下跌 81 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+390 至 660 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

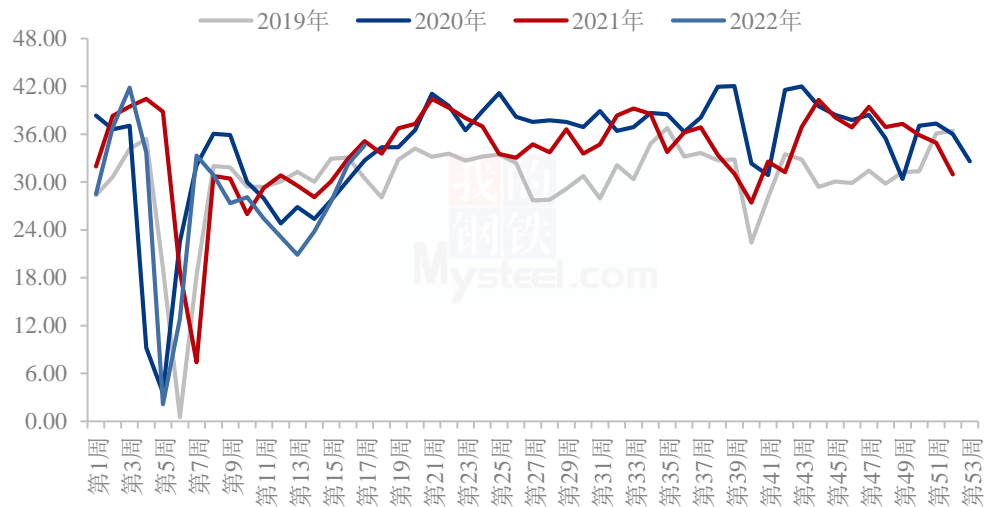
图 1 全国豆油均价走势图

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 17 周（4 月 23 日至 4 月 29 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 177.45 万吨，开机率为 61.68%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.74 万吨；较第 16 周增加 12.22 万吨。

预计 2022 年第 18 周（4 月 30 日至 5 月 6 日）国内油厂开机率继续回升，油厂大豆压榨量预计 180.01 万吨，开机率为 62.57%。华南两广地区预计油厂开机率下降较为明显；山东地区油厂开机率预计上升；其它区域变化相对较小。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



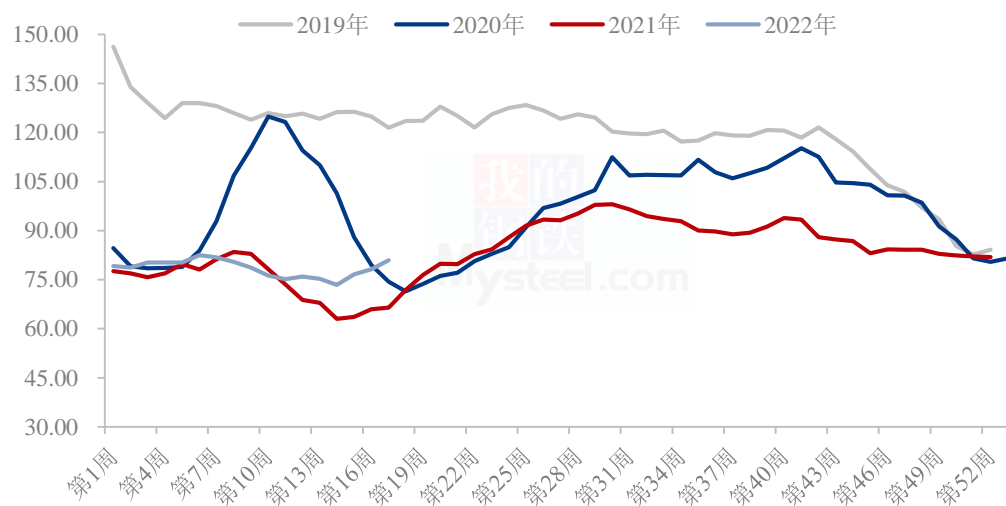
数据来源：钢联数据

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 22 日（第 16 周），全国重点地区豆油商业库存约 80.94 万吨，较上周增加 2.75 万吨，增幅 3.52%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



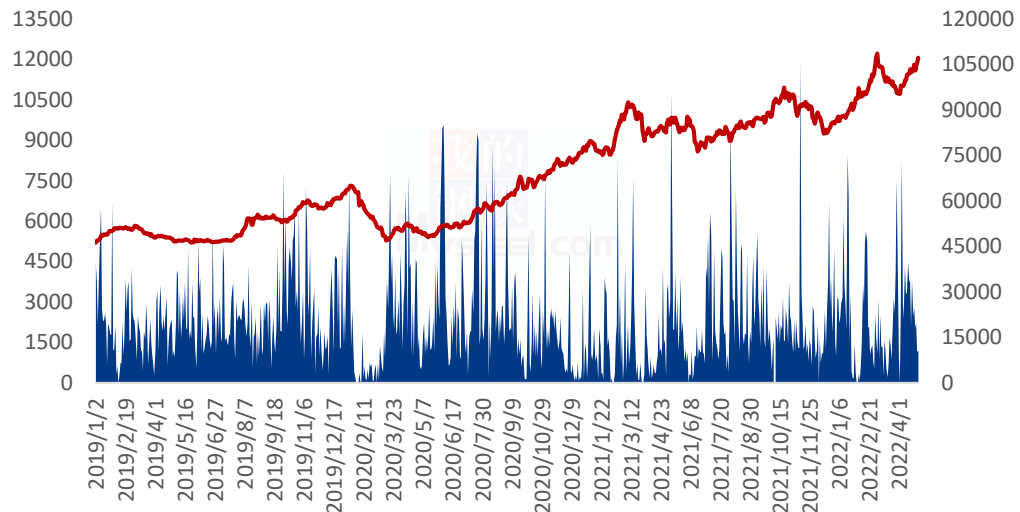
数据来源：钢联数据

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 2.06 万吨，日均成交量 1.03 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



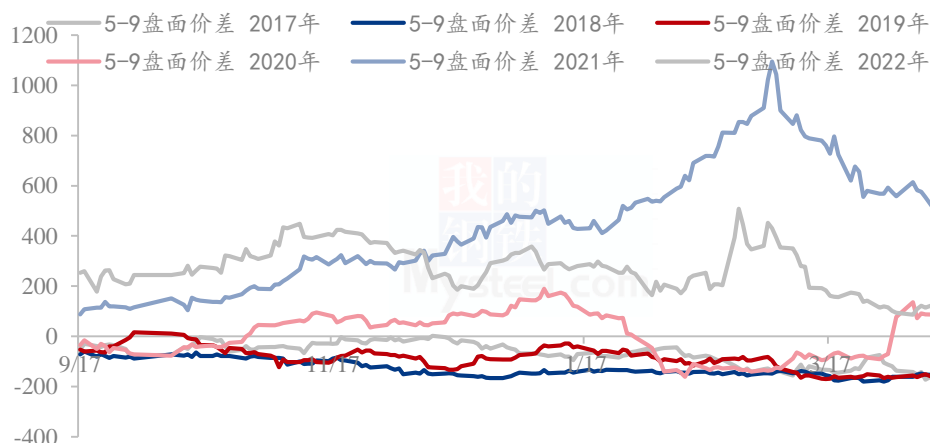
数据来源：钢联数据

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 跌幅 1.78%，仓差-10887 手，成交量为 36.8 万手。日 K 线来看，本周四收带下影线的阴线。MACD 指标红柱减小；布林带来看，三线开口缩小，今日收于上轴线下，短线持续关注中轴线支撑情况。

豆油5/9价差



数据来源：钢联数据

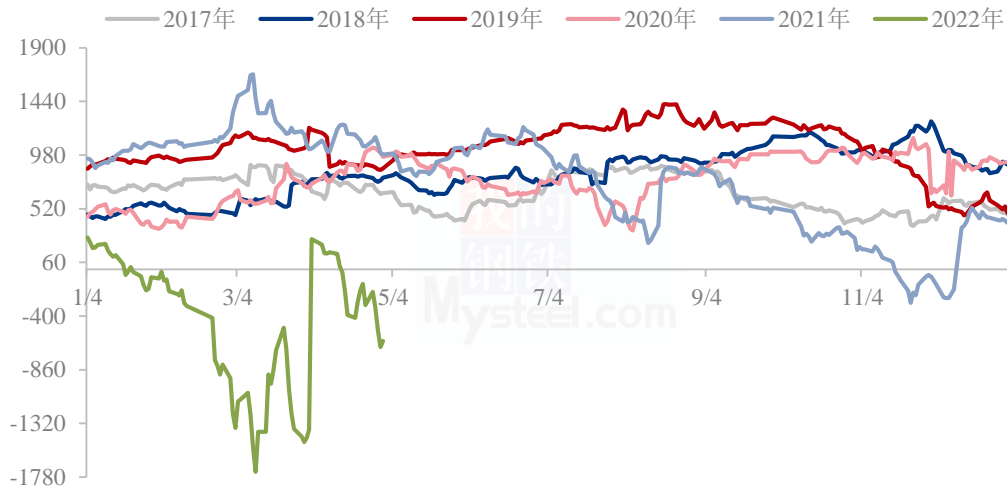
图 5 豆油 5/9 价差

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先涨后跌，整体重心仍有上移。交割月前最后一个交易日P2205触及涨停。受05合约大涨及印尼棕榈油出口禁令影响，主力P2209再创新高。现货市场方面，各地现货资源不多。油厂基差保持坚挺，市场价格跟随走高。节后归来，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%。且假期美豆油一度大跌，市场看空气氛增加。马棕及内盘期货双双走低，拖累现货市场。截止到5月5日，国内24度全国均价在15663元/吨，较上周上涨880元/吨，涨幅5.95%。终端采购积极性平淡，市场刚需成交为主。

豆棕期货价差



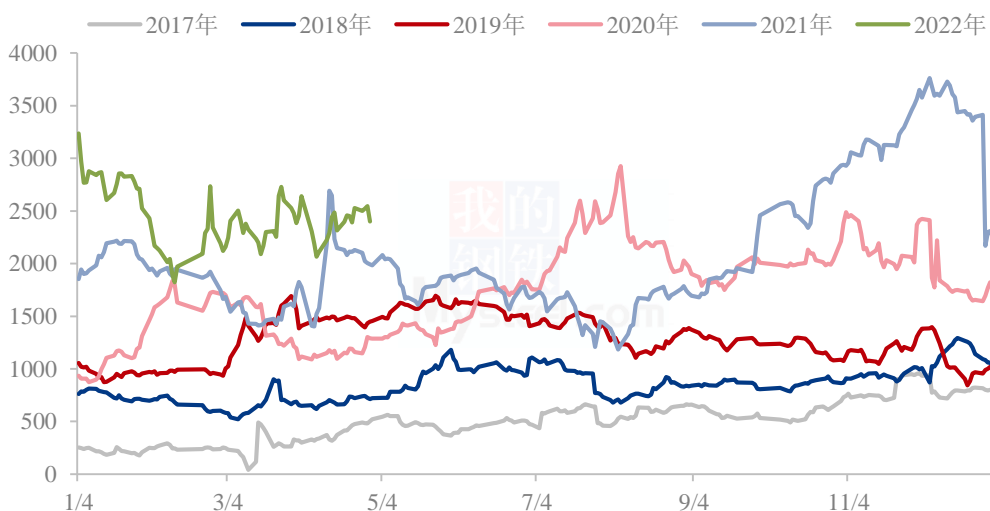
数据来源：钢联数据

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 14147 元/吨，较上周下跌 330 元/吨，跌幅 2.28%。本周菜油基差延续跌势，高价下需求疲软，累库明显，部分油厂低价放量成交。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 0.80 万吨，较上周减少 2.30 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0.32 万吨，较上周减少 0.92 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.72 万吨，较上周减少 0.52 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

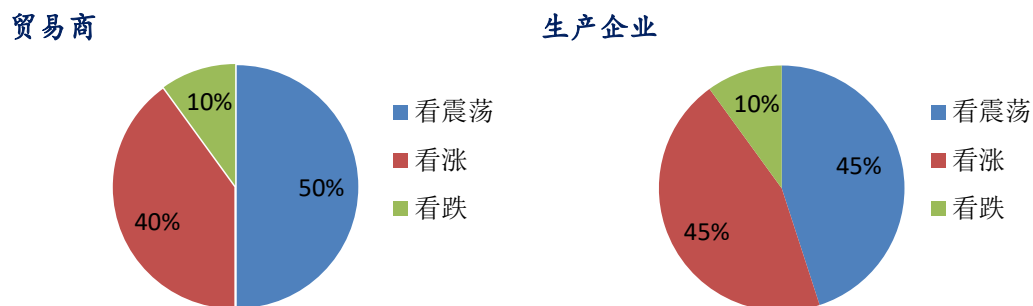
菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读

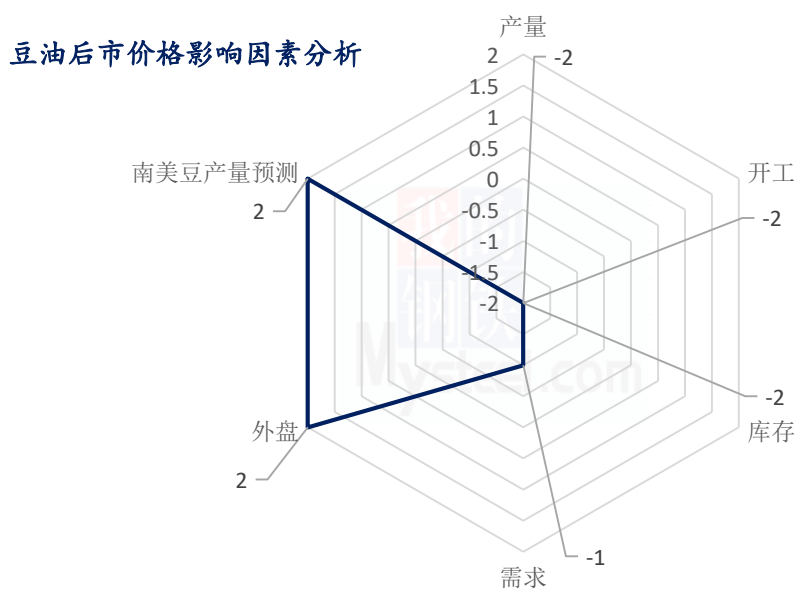


数据来源：钢联数据

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：本周上升，下周预计继续回升

需求：需求有所转弱

库存：预计后期延续累库

外盘：CBOT大豆、豆油期货偏弱运行

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 9 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