

# 豆油市场 月度报告

(2022年1月)



编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

# 豆油市场月度报告

(2022年1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

我的农产品网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

本月小结.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述.....	- 1 -
1.1 本月国内豆油现货价格走势分析.....	- 1 -
第二章 豆油月内供应分析.....	- 2 -
2.1 本月国内豆油现货产量.....	- 2 -
2.2 中国豆油月度进口量.....	- 3 -
2.3 全国重点油厂豆油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国豆油市场需求格局.....	- 4 -
3.1 全国豆油日度成交统计.....	- 4 -
3.2 中国豆油月度出口量.....	- 4 -
第四章 豆油主力期货盘面解读.....	- 5 -
第五章 相关产品行情分析.....	- 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 下月豆油行情展望.....	- 9 -

## 本月小结

月内 CBOT 大豆期价逐步走高，月内高点一度超过 1470 美分/蒲式耳，低点 1342.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显强于大豆期货，月内高点达到 66.34 美分/磅以上，低点 56.30 美分/磅。主因巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格走高，本月连盘豆油主力合约受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约震荡上行，月线收阳。

## 第一章 本月豆油基本面概述

信息项		本月	上月	增减
供应	豆油产量 (万吨)	140.86	145.01	-4.15
	大豆压榨量 (万吨)	722.36	743.66	-21.30
	豆油库存 (万吨)	80.29	82.16	-1.87
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.60	2.02	+0.58
价格	华北一豆 (元/吨)	10360	9560	+800
	山东一豆 (元/吨)	10420	9600	+820
	华东一豆 (元/吨)	10590	9720	+870
	广东一豆 (元/吨)	10760	9800	+960

### 1.1 本月国内豆油现货价格走势分析

全国豆油均价走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

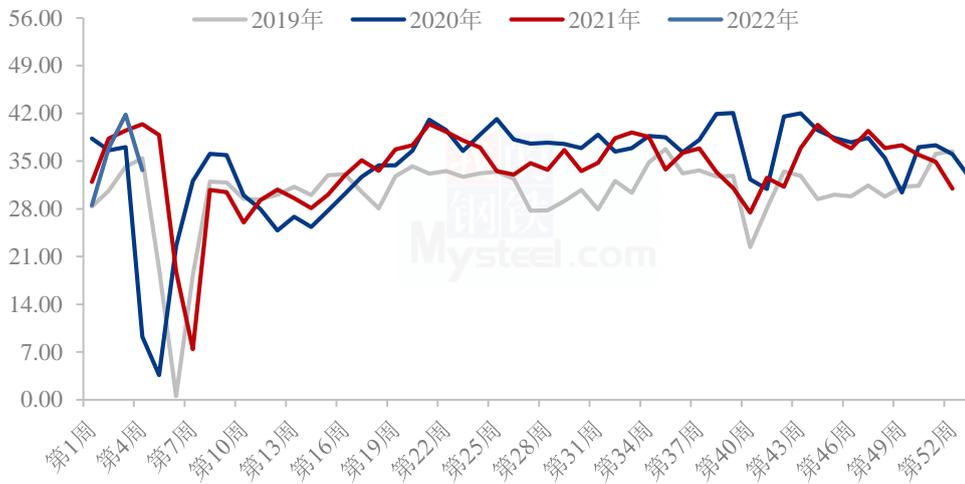
1 月豆油现货价格震荡攀升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10360-

10760 元/吨，月内均价参考 10060 元/吨，环比上月均价 9609 元/吨，上涨 451 元/吨，涨幅 4.69%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1020 元/吨。

## 第二章 豆油月内供应分析

### 2.1 本月国内豆油现货产量

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

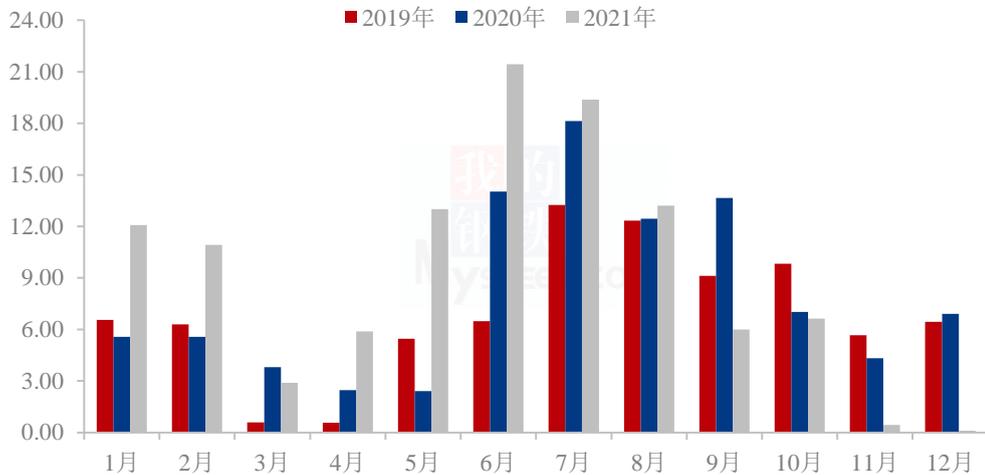


数据来源：钢联数据

2022 年 1 月中国主要油厂豆油产量约为 140.86 万吨，环比 12 月的 145.01 万吨产量减少 4.15 万吨，环比减少 2.86%。

## 2.2 中国豆油月度进口量

中国豆油月度进口量 (万吨)

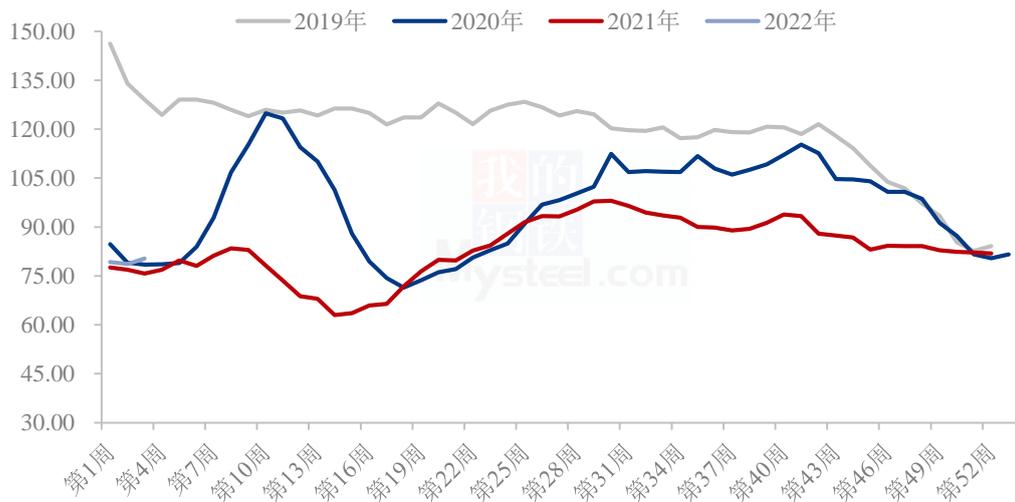


数据来源：海关总署

2021年12月中国进口豆油0.10万吨，环比11月大减0.33万吨，环比降幅76.74%。2021年累计进口豆油111.99万吨，同比增加15.70万吨，增幅16.30%。

## 2.3 全国重点油厂豆油库存统计

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



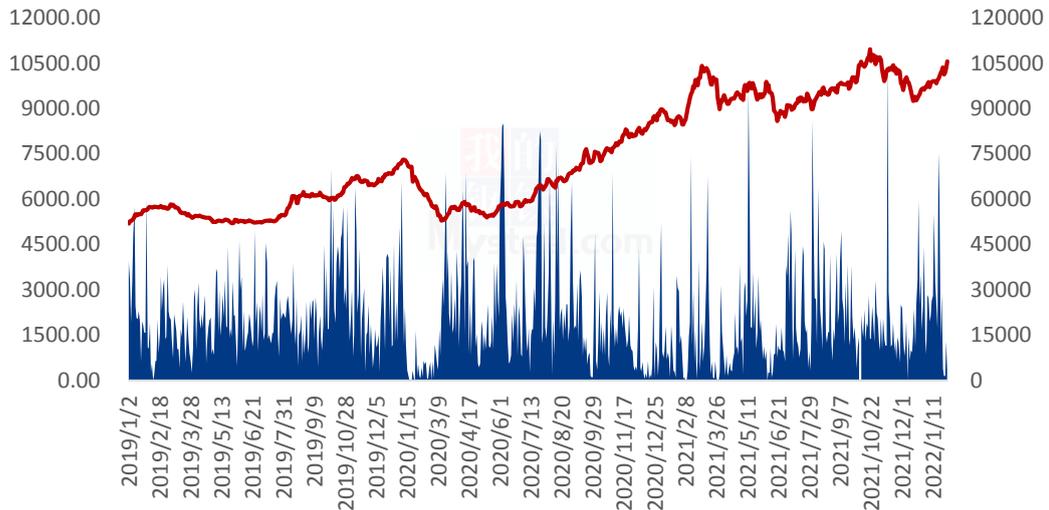
数据来源：钢联数据

据Mysteel农产品调研显示，截至2022年1月21日（第3周），全国重点地区豆油商业库存约80.29万吨，与上一统计周期期末库存相比，减少1.87万吨，降幅2.28%。

## 第三章 中国豆油市场需求格局

### 3.1 全国豆油日度成交统计

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

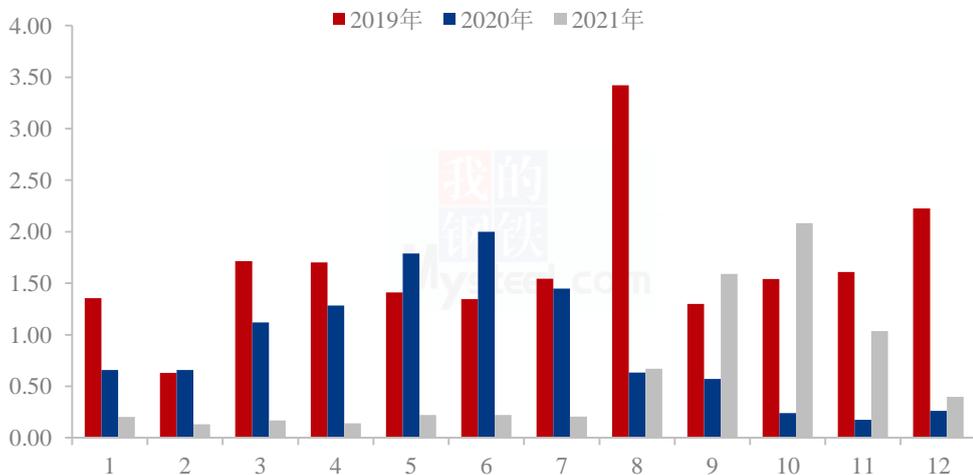


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，2022 年 1 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 46.86 万吨，环比增加 2.44 万吨。日均成交量为 2.60 万吨。本月成交情况较上月有所增加，但预计下月成交或将明显缩水。

### 3.2 中国豆油月度出口量

中国豆油月度出口量（万吨）



数据来源：海关总署

2021年12月中国出口豆油0.40万吨，2021年累计出口豆油7.06万吨，比去年同期的10.84万吨，大幅减少3.78万吨，同比下降34.87%。

## 第四章 豆油主力期货盘面解读

豆油5/9价差



数据来源：钢联数据

1月连盘豆油主力2205合约震荡上涨，月内振幅近800点，本月最高越过9800大关，最低8852。连盘技术上看，目前主力合约依旧处于反弹之中，日K线级别，KDJ来看，三线高位运行；MACD看，红柱增加；布林带来看，三线开口略微缩减，目前在上轴线上方运行，预计依旧以震荡为主。

## 第五章 相关产品行情分析

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

棕榈油：本月棕榈油期现价格走高，主因主国产量及相关政策影响提振，内外盘期货反弹幅度较大。本月连盘棕榈油主力 05 合约突破前高，BMD 棕榈油主力 04 合约再创新高。当前主产区东南亚仍然处于减产周期之内，劳动力短缺问题成为伤疤始终制约着棕榈油产量。国内方面，国内棕榈油商业库存处于低位，油厂棕榈油可售现货资源依旧有限，月末基差报价相对坚挺。现货市场方面，国内 24 度棕榈油现货华南地区基差报价参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，华北地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1400 元/吨。临近春节国内油厂及贸易商提前进入假期，多数基差报价保持平稳，贸易商随行就市观望出货为主。下游刚需入市，整体成交表现一般。

### 菜豆期货价差

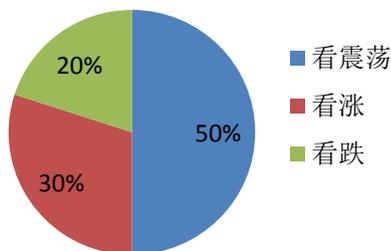


数据来源：钢联数据

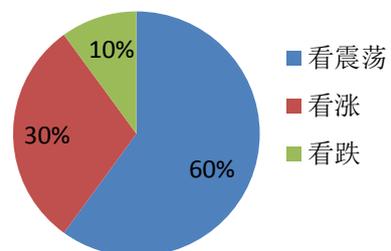
菜油：本月菜油全国平均价格为 13028 元/吨，较上月上涨 420 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油的直接进口情况。进口菜籽本月压榨量为 16.95 万吨，较上月减少 6.25 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。华南油厂本月出货 5.07 万吨，较上月减少 1.92 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。华南油厂库存为 7.30 万吨，较上月增加 1.71 万吨。华东商业库存为 21.08 万吨，较上月减少 1.99 万吨。后市重点关注加籽及相关油脂走势。

## 第六章 心态解读

贸易商

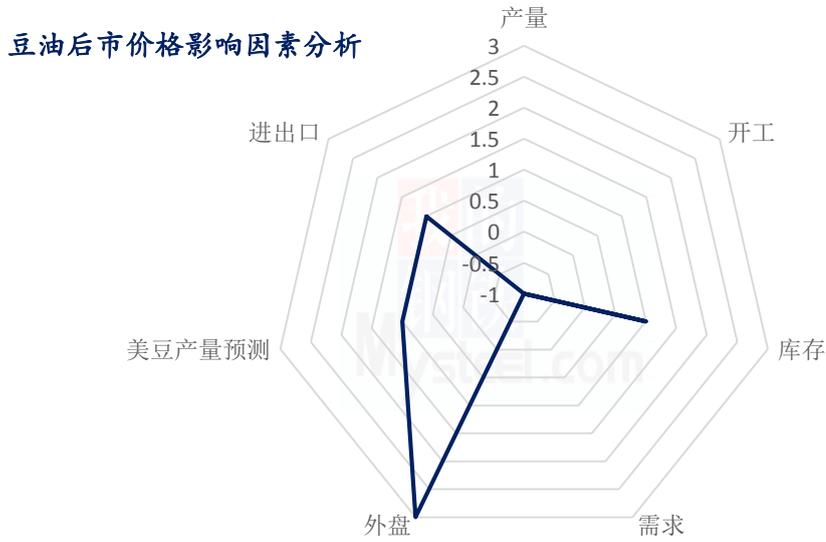


生产企业



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:** 本月下降, 下月预测将会前低后高

**需求:** 需求或将转向一般      **进出口:** 豆油直接进口量高于往年同期

**库存:** 供需博弈后去或开始累库

**外盘:** CBOT 大豆、豆油期货维持震荡上涨走势

**美豆产量:** 最新预测产量较前期预测值小幅减少

**总结:** 厂家开工受限, 下游采购情况一般, 供需双方博弈, 后市价格或维持震荡运行, 重点关注美豆产量、马棕高频数据等变化。

#### 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 下月豆油行情展望

豆油价格走势预测图（元/吨）



据 Mysteel 农产品团队初步统计，2022 年 2 月份国内主要地区油厂进口大豆到港量共 88.5 船，共计约 575.25 万吨（本月船重按 6.5 万吨计）。其中华东地区（含沿江地区）29 船约 188.5 万吨；山东地区（含河南）17.5 船约 113.75 万吨；华北地区 10 船约 65 万吨；东北地区 10 船约 65 万吨；广西地区 9 船约 58.5 万吨；广东地区 8 船 52 万吨；福建地区 5 船约 32.5 万吨。

此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 3 月及 4 月的进口大豆数量初步统计，其中 3 月进口大豆到港量预计为 675 万吨，4 月进口大豆到港量预计为 890 万吨。

（注：由于远月买船及到港时间仍有变化可能，因此我们将在后期的到港数据中进行修正。）

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100

### 免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其

员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。