

# 豆油市场 周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



编辑：滕浩、齐昕磊

电话：0533-7026589、

0533-7013890

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

# 豆油市场周度报告

(2022. 3. 3-2022. 3. 10)

## 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.....	- 3 -
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.....	- 5 -
第六章 心态解读.....	- 6 -
第七章 豆油后市影响因素分析.....	- 7 -
第八章 豆油行情展望 .....	- 7 -

## 本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价高位宽幅震荡，本周前半段上涨主要受到原油大幅走高影响，而后因美国农业部报告利空，导致价格冲高回落，连盘豆油本周也是冲高回落。现货方面，市场需求有所缩水，各地基差继续呈现南强北弱格局。

## 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，%

类别		本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	27.33	30.88	-3.55
	豆油厂周度开工 (%)	48.72	55.04	-6.32
	豆油库存 (万吨)	76.23	78.67	-2.44
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.58	1.23	+0.35
价格	华北一豆 (元/吨)	11450	11970	-520
	山东一豆 (元/吨)	11480	12000	-520
	华东一豆 (元/吨)	11560	12120	-560
	广东一豆 (元/吨)	12080	12570	-490

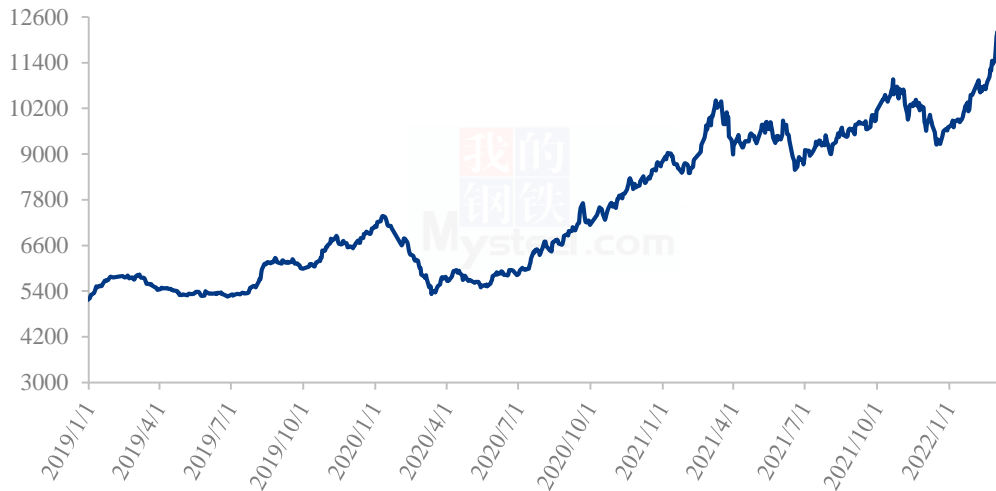
数据来源：钢联数据

## 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冲高回落为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11450-12080 元/吨，周内均价参考 11740 元/吨，3 月 10 日全国均价 11698 元/吨，环比 3 月 3 日下跌 519 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+660 至 1290 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

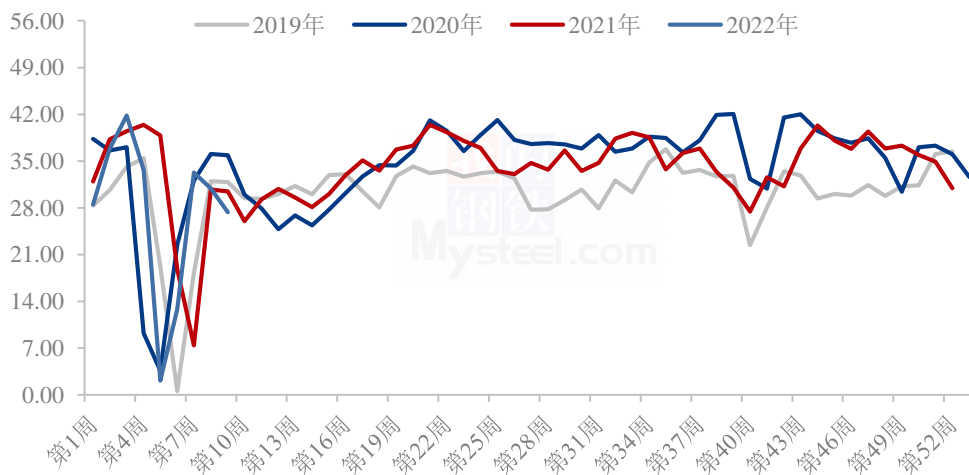
图 1 全国豆油均价走势图

## 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 9 周（2 月 26 日至 3 月 4 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 140.17 万吨，开机率为 48.72%。油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 0.6 万吨；较第 8 周压榨量减少 18.19 万吨。

预计 2022 年第 10 周（3 月 5 日至 3 月 11 日）国内油厂开机率小幅上升，但仍处于偏低水平。油厂大豆压榨量预计 149.94 万吨，开机率为 52.12%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



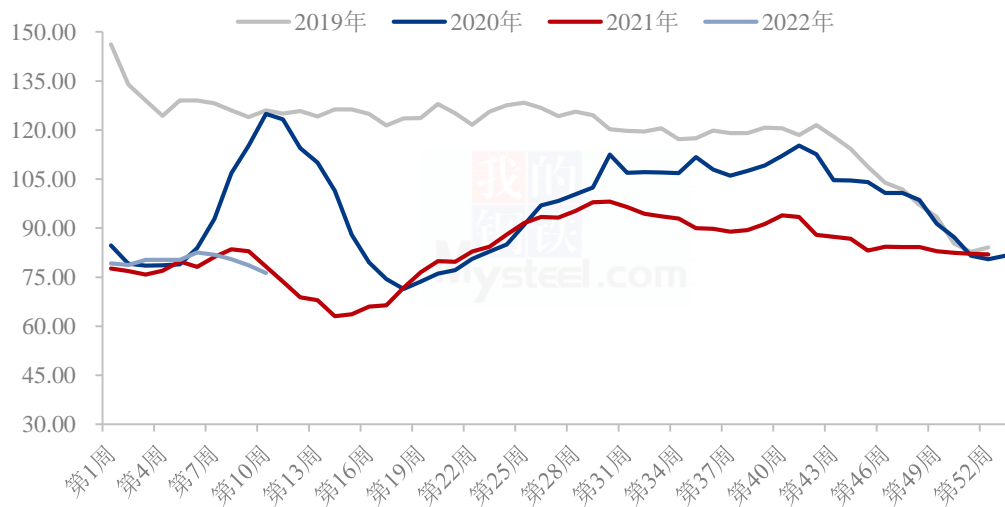
数据来源：钢联数据

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 3 月 4 日（第 9 周），全国重点地区豆油商业库存约 76.23 万吨，较上周减少 2.44 万吨，降幅 3.10%。其中华北地区豆油库存下降绝对数值较大，因北油南调。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



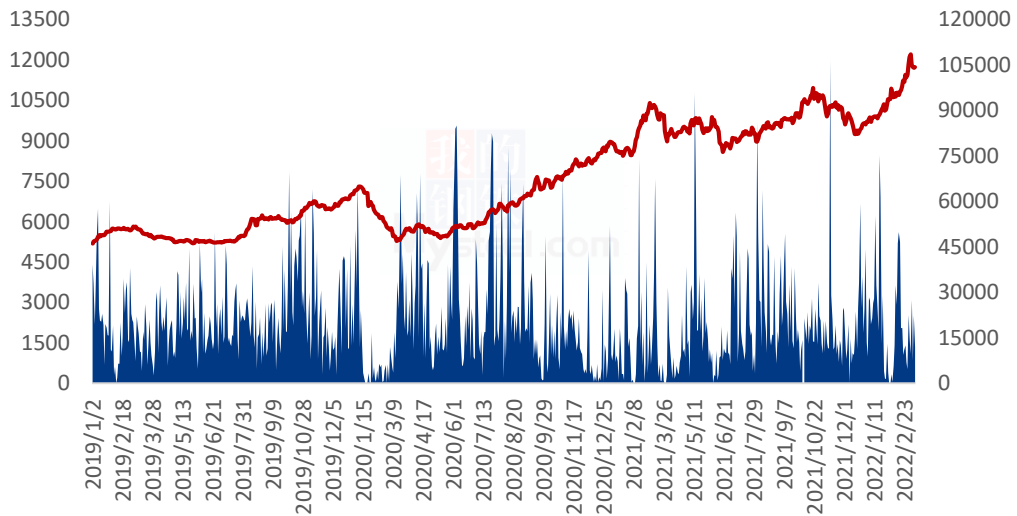
数据来源：钢联数据

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 7.90 万吨，日均成交量 1.58 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



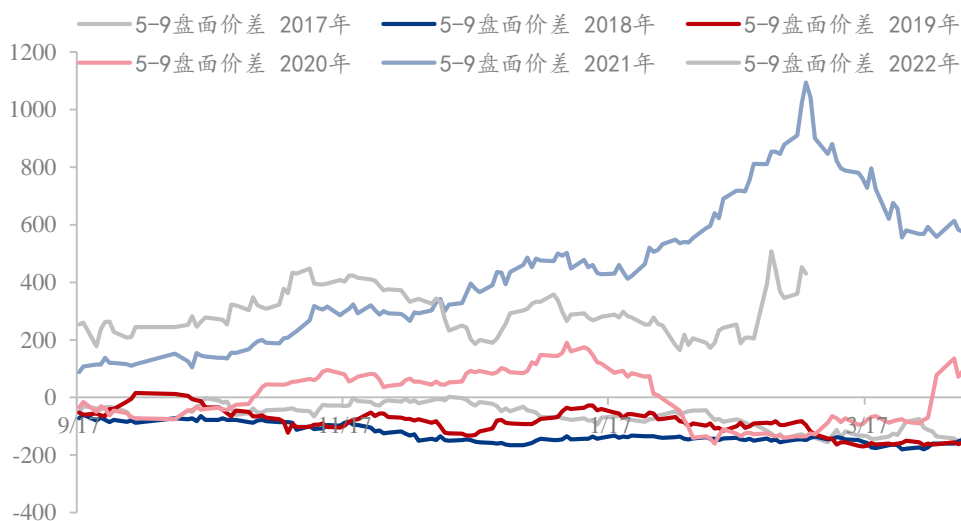
数据来源：钢联数据

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 Y2205 跌幅 2.18%，仓差-56478 手，成交量为 302 万手。日 K 线来看，本周四收带上、下影线的阴线。KDJ 来看，三线有拐头向下运行趋势；MACD 指标红柱变绿柱；布林带来看，三线开口缩减，今日收于上轴线下 方。短线或有继续调整可能。

### 豆油5/9价差



数据来源：钢联数据

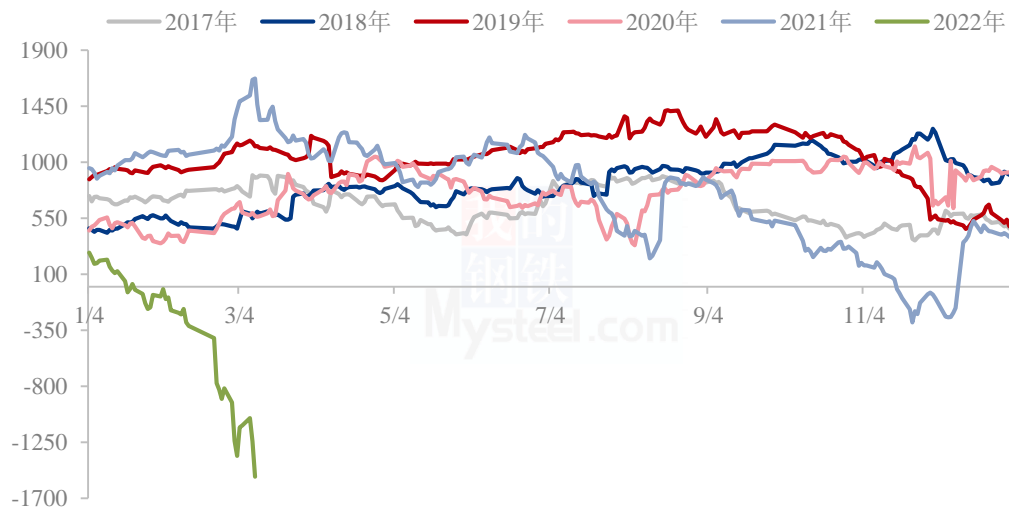
图 5 豆油 5/9 价差

## 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高位波动加剧，整体价格重心较上周略有下移。周初 SPPOMA 数据显示，3 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 319.56%，出油率减少 0.89%，产量增加 314.88%。且中储粮公布 3 月 10 日竞拍 7.1126 万吨大豆油，盘面资金做多意愿松动，期货价格高位回调。随后印尼方面宣布将提高棕榈油的 DMO（内贸保供责任）要求至 30%（原先为 20%）。受此影响，马棕盘面涨停后再度扩板，刷新记录高点。内盘 P2205 合约封死涨停板，市场炒作情绪空前高涨。但受国际油价超跌，USDA、MPOB 两大报告偏空影响，下半周棕油期货上冲乏力，偏强震荡运行为主。国内现货资源有限，在盘面价格冲高之后，油厂基差部分下调。贸易商随行就市出货，市场棕榈油价格高位调整。截止到 3 月 10 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 14108 元/吨，较上周 14358 元/吨，下降 250 元/吨，降幅 1.74%。极端豆棕价差之下，产品间替代增强，市场成交萎缩至年内低位。

豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差

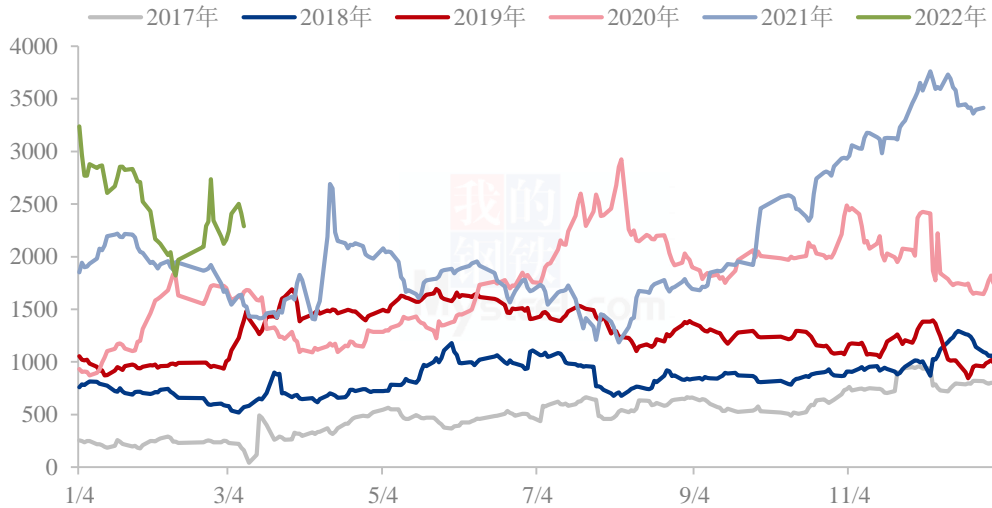
### 5.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 13694 元/吨，较上周下跌 378 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海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、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 3.50 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、菜粕产量增加。华南油厂出货 1.83 万吨，较上周减少 0.23 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

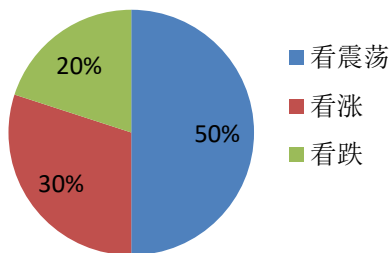


数据来源：钢联数据

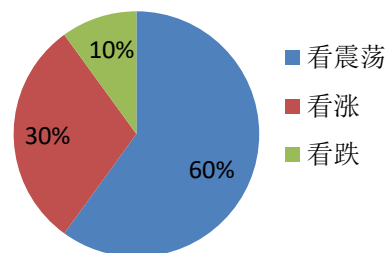
图 7 菜豆期货价差

## 第六章 心态解读

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：**本周回落，下周预计依旧低于预期

**需求：**需求转弱

**库存：**本周小幅下降，预计后期库存延续震荡

**外盘：**CBOT 大豆、豆油期货偏强运行

**政策：**偏利空

**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 8 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