

豆油市场 周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



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. 3. 24–2022. 3. 31)

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	- 6 -
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 豆油期价向下调整，主因国际原油期货弱势调整，同时市场多在等待美国农业部于本周四公布的播种意向报告和季度库存报告，观望气氛较浓。连盘豆油本周震荡为主。现货方面，市场需求有所好转，各地基差先跌后逐步企稳。

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)	23.14	25.40	-2.26
	豆油厂周度开工 (%)	41.25	45.27	-4.02
	豆油库存 (万吨)	75.31	75.92	-0.61
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	3.48	0.87	+2.61
价格	华北一豆 (元/吨)	10620	10970	-350
	山东一豆 (元/吨)	10620	11000	-380
	华东一豆 (元/吨)	10780	11120	-340
	广东一豆 (元/吨)	11000	11420	-420

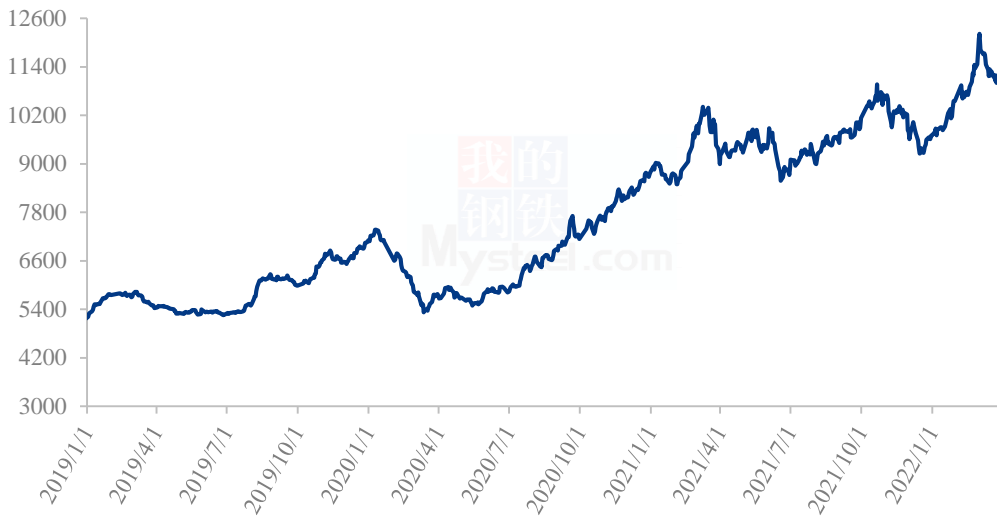
数据来源：钢联数据

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 10620-11000 元/吨，周内均价参考 10897 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 3 月 24 日下跌 382 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 880 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

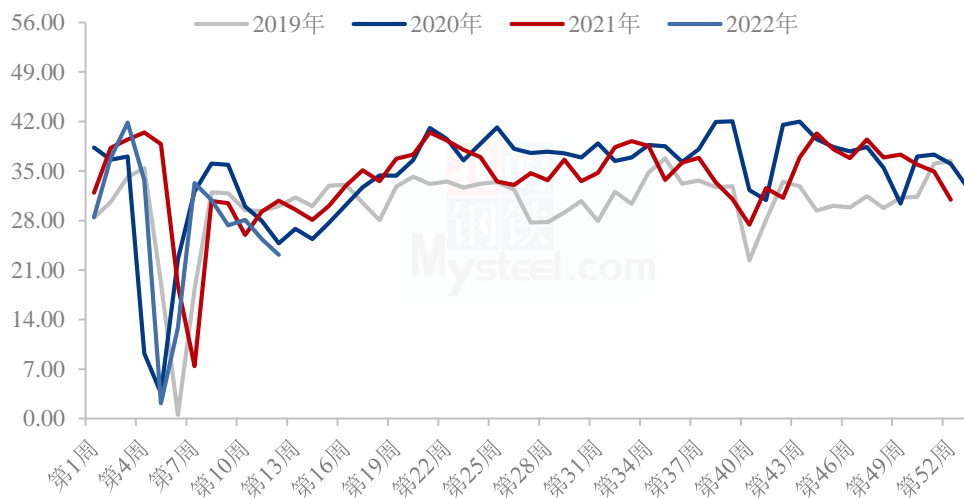
图 1 全国豆油均价走势图

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 12 周（3 月 19 日至 3 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 118.68 万吨，开机率为 41.25%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 13.34 万吨，主因山东市场开机率降幅远超预期；较第 11 周压榨量减少 11.56 万吨。

预计 2022 年第 13 周（3 月 26 日至 4 月 1 日）国内油厂开机率小幅回升，油厂大豆压榨量预计 130.45 万吨，开机率为 45.34%。开机率下降较为明显的区域为东北、华北、川渝和河南；山东、广东、福建区域开机率将有所回升。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



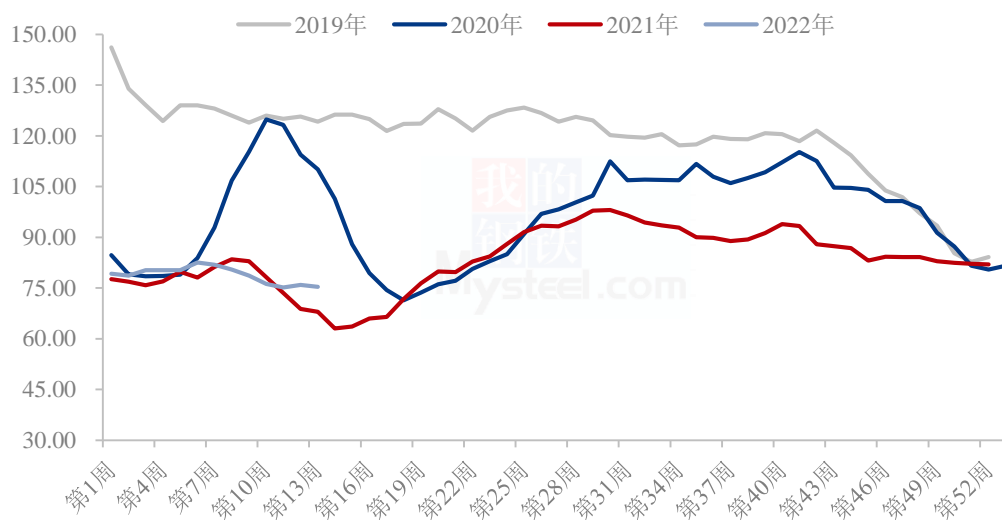
数据来源：钢联数据

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 25 日（第 12 周），全国重点地区豆油商业库存约 75.31 万吨，较上周减少 0.61 万吨，降幅 0.80%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



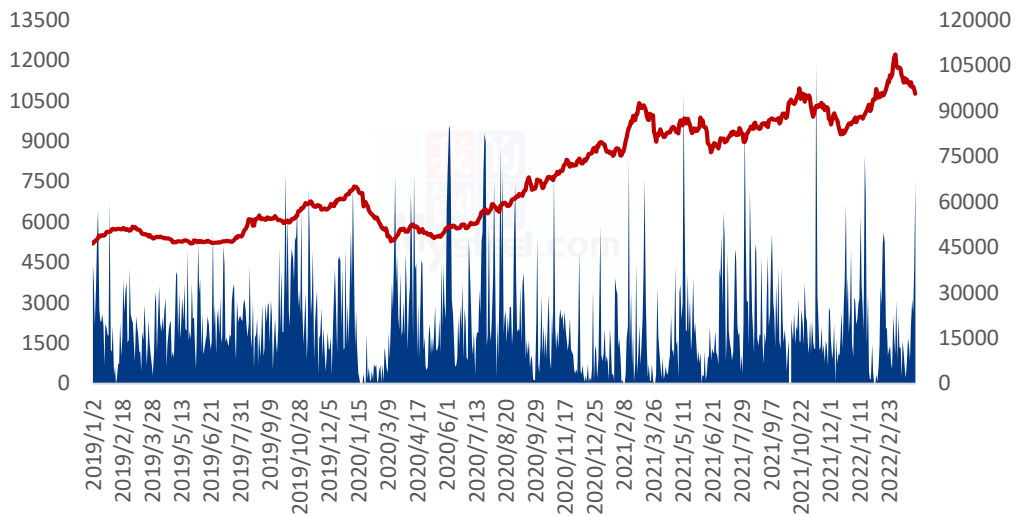
数据来源：钢联数据

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 17.42 万吨，日均成交量 3.48 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



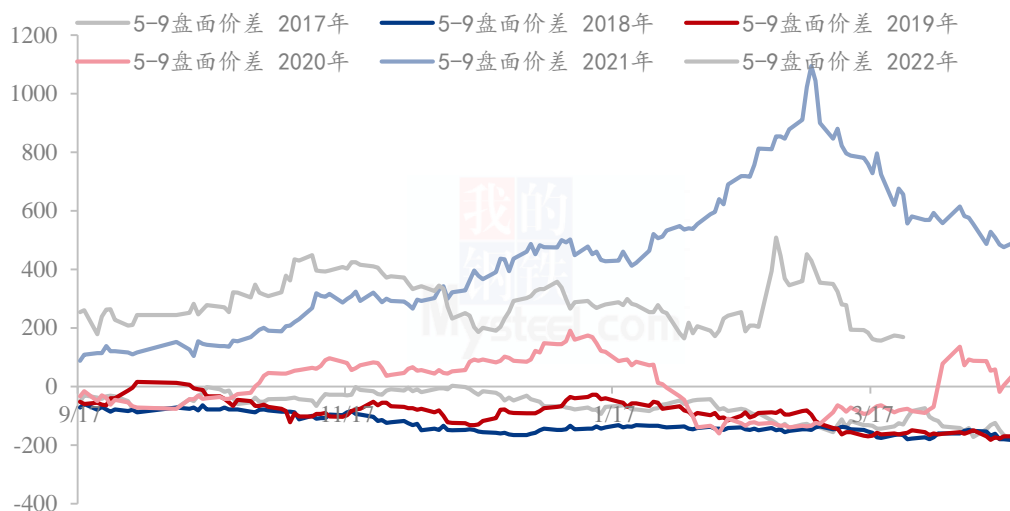
数据来源：钢联数据

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 0.41%，仓差 37833 手，成交量为 176 万手。日 K 线来看，本周四收带长下影线的阳线。KDJ 来看，三线金叉；MACD 指标绿柱缩减；布林带来看，三线开口缩减，今日收于中轴线下。短线关注中轴线争夺情况。

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价格有所下跌，且基差依旧疲软运行。截止到3月31日，国内24度棕榈油全国均价12675元/吨，较上周13038元/吨，下跌363元/吨，跌幅2.78%。疫情影响，部分地区开启封闭式管理，餐饮需求继续转差，周内棕榈油成交寡淡。

豆棕期货价差

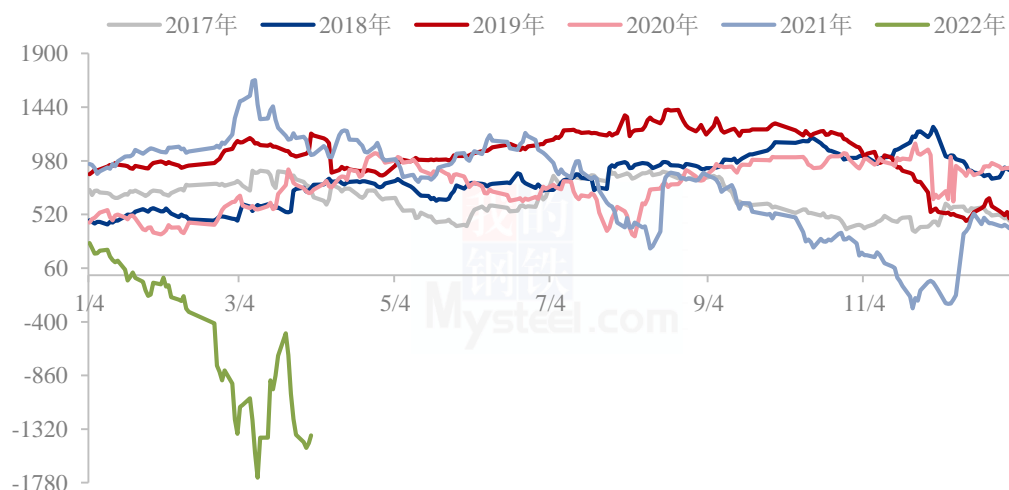
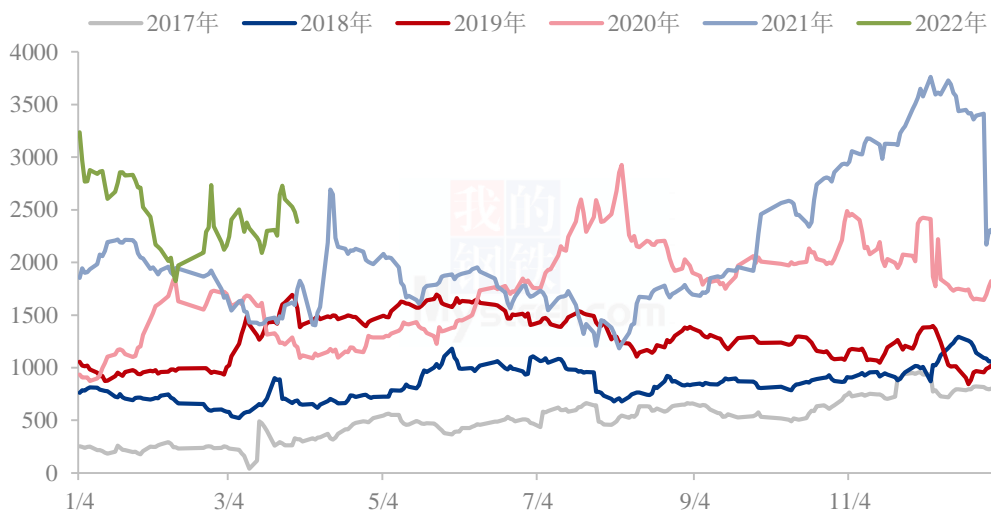


图 6 豆棕期货价差

5.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 13112 元/吨，较上周下跌 287 元/吨，跌幅 2.14%，基差下跌明显。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。本周进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，沿海油厂菜油产量为 1.28 万吨，较上周增加 0.04 万吨。华南油厂出货 1.18 万吨，较上周增加 0.29 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

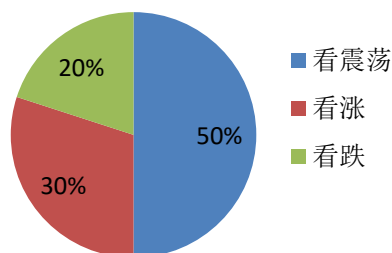


数据来源：钢联数据

图 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读

贸易商



生产企业

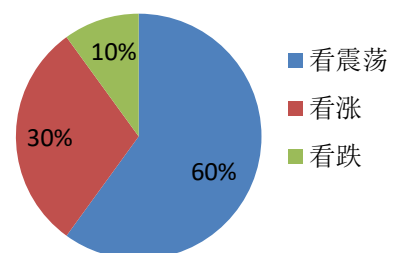
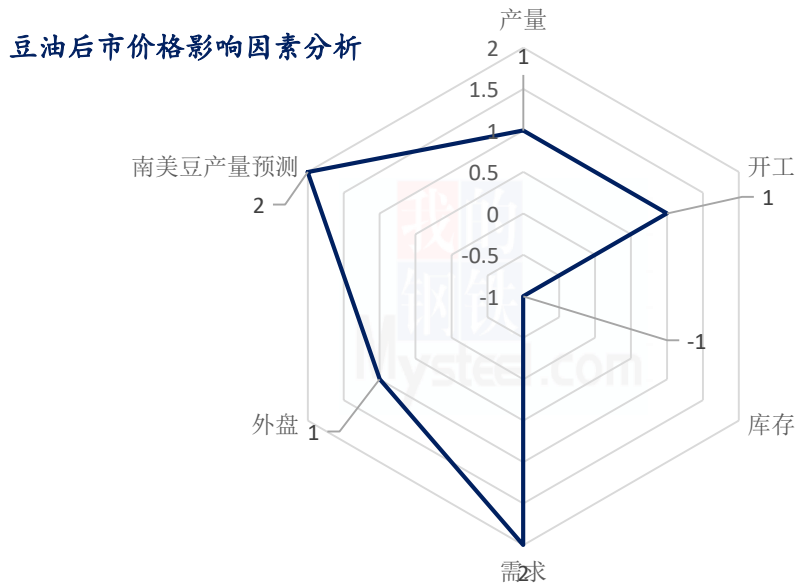


图 8 心态解读图

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，但依旧低于预期

需求：需求好转

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。



数据来源：钢联数据

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