

豆油市场 周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



Mysteel 农产品

编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2022. 6. 23–2022. 6. 30)

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 | - 8 - |
| 第八章 豆油行情展望 | - 9 - |

本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价前低后高，因市场预期美国农业部将会调低大豆播种面积数据，且由于即将发布播种面积和季度库存报告，本周仓位调整相对活跃。国内方面，连盘豆油本周探底回升，但各地出货情况一般。

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) | 35.33 | 36.73 | -1.40 |
| | 豆油厂周度开工 (%) | 62.98 | 65.46 | -2.48 |
| | 豆油库存 (万吨) | 96.31 | 94.63 | +1.68 |
| 需求 | 全国油厂日度成交情况 (万吨) | 1.27 | 0.67 | +0.60 |
| 价格 | 华北一豆 (元/吨) | 10830 | 10820 | +10 |
| | 山东一豆 (元/吨) | 10790 | 10780 | +10 |
| | 华东一豆 (元/吨) | 10850 | 10840 | +10 |
| | 广东一豆 (元/吨) | 10800 | 10890 | -90 |

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 10790-10970 元/吨，周内均价参考 10830 元/吨，6 月 30 日全国均价 10857 元/吨，环比 6 月 23 日下跌 11 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+540 至 720 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

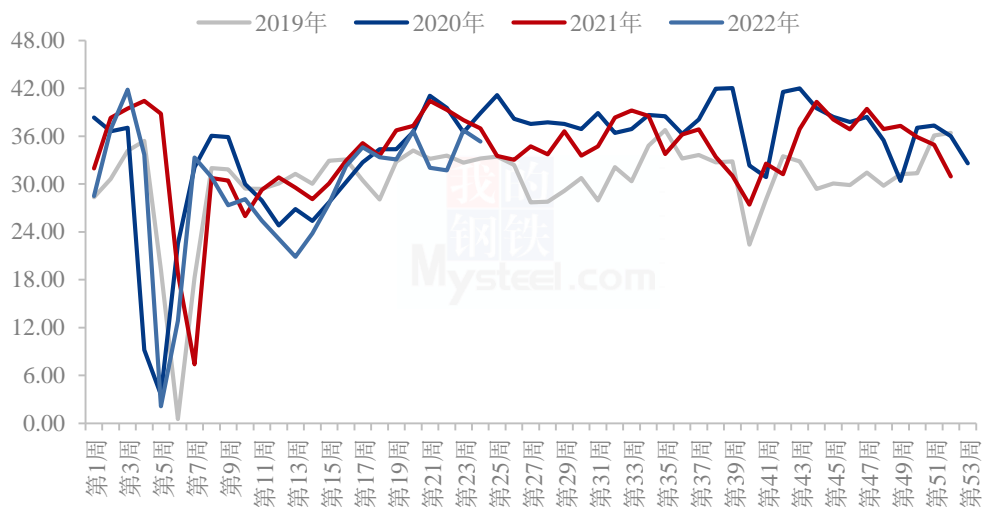
图 1 全国豆油均价走势图

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 25 周（6 月 18 日至 6 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 181.2 万吨，开机率为 62.98%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 8.75 万吨；较第 24 周减少 7.14 万吨。

预计 2022 年第 26 周（6 月 25 日至 7 月 1 日）国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 181.9 万吨，开机率为 63.23%。总的来看，各区域市场开机率涨跌互现，但变化幅度整体偏小。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



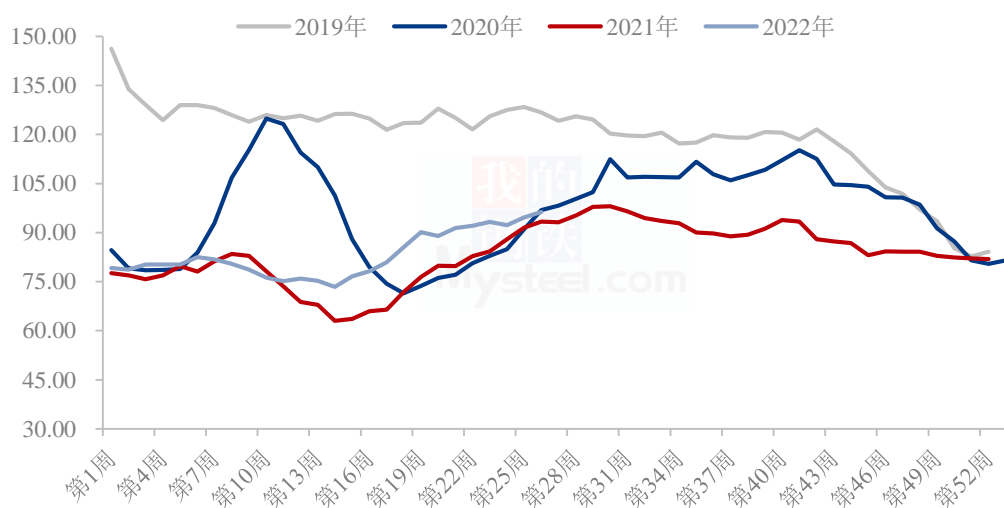
数据来源：钢联数据

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 6 月 24 日（第 25 周），全国重点地区豆油商业库存约 96.305 万吨，较上周增加 1.673 万吨，增幅 1.77%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



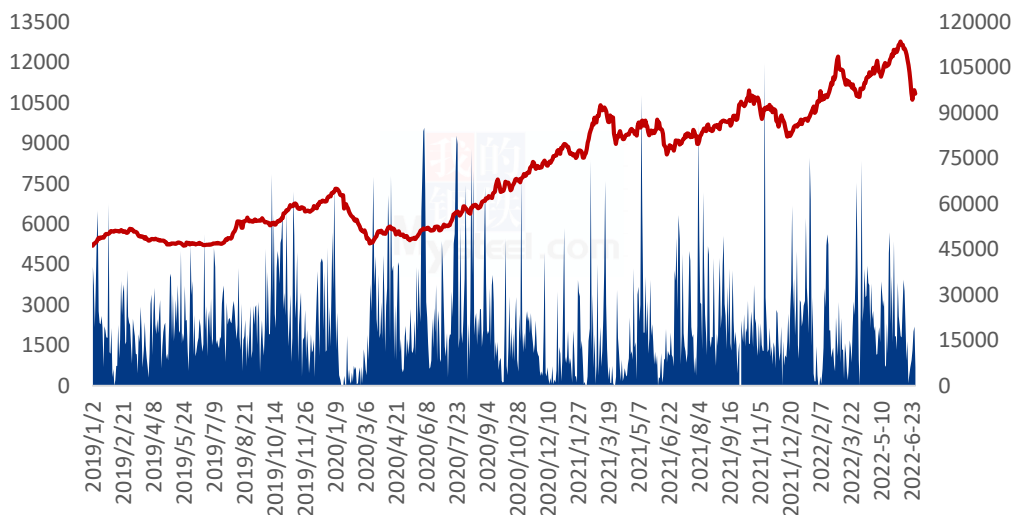
数据来源：钢联数据

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 6.36 万吨，日均成交量 1.27 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）



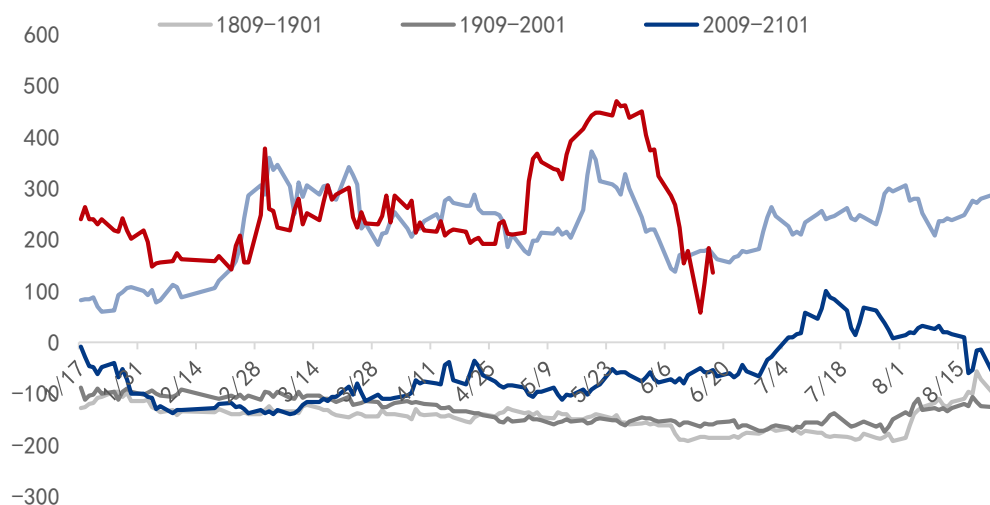
数据来源：钢联数据

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 1.56%，仓差-33070 手，成交量为 279 万手。日 K 线来看，本周四收带上、下影线的阴线。MACD 指标绿柱缩减；KDJ 三线运行平缓，布林带来看，今日收于下轴线上方。

豆油9-1价差



数据来源：钢联数据

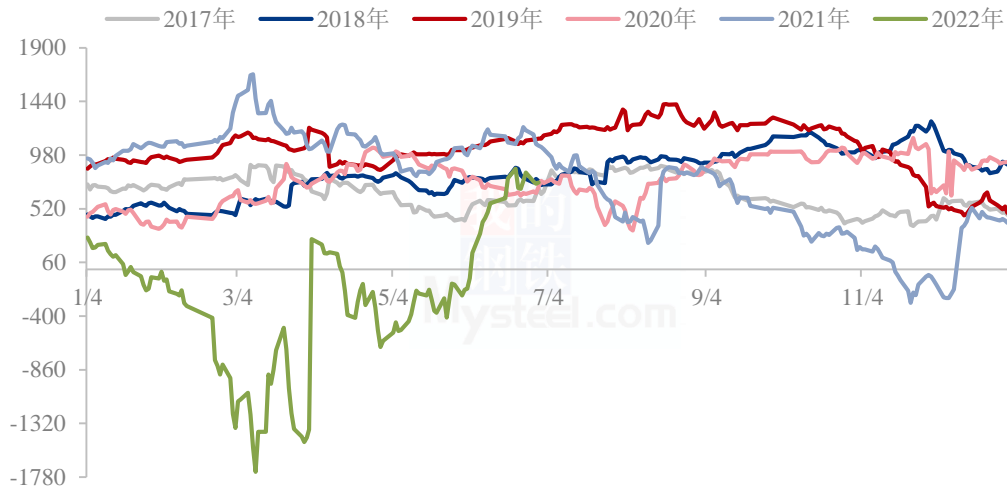
图 5 豆油 5/9 价差

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，整体价格重心继续下移。主产国方面：周初马来西亚一些棕榈油加工企业暂停生产，随后 MPOB 敦促加工厂不要拒绝加工棕榈鲜果串；印尼宣布 7 月底将对 40% 棕榈油混合生物柴油进行公路测试，周内发布尽快实现 35% 的生物柴油混合比例的消息。主产国释放利好消息，叠加前期盘面超跌，本周内外盘期货跌后反弹。现货市场担忧情绪稍有缓解。但前期船货陆续到港且市场对于后市预期转空，贸易商基差报价延续回落态势。市场成交已压缩至绝对刚需，成交表现冷清。截至本周四，国内 24 度全国均价在 11103 元/吨，较上周下跌 1595 元/吨，跌幅 12.56%。

豆棕期货价差



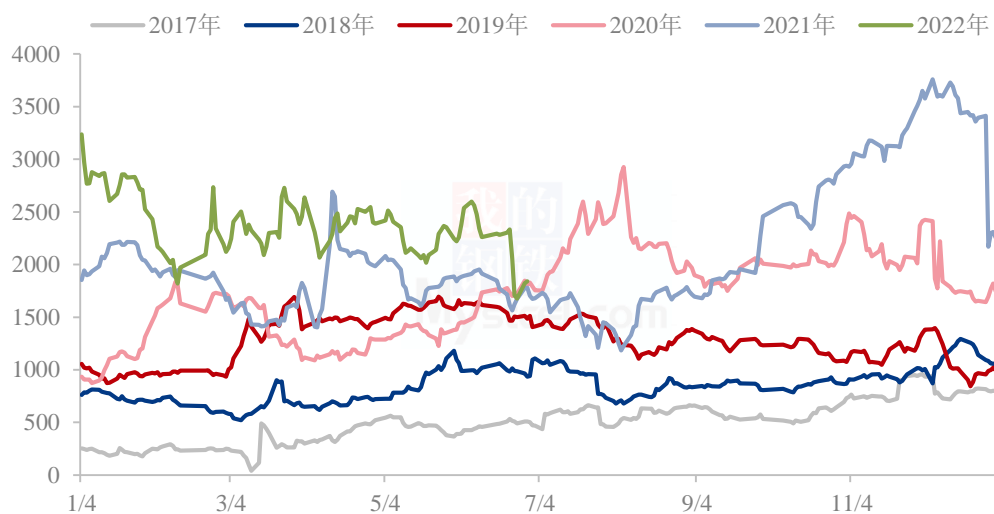
数据来源：钢联数据

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 12700 元/吨，较上周下跌 450 元/吨，跌幅 3.42%。本周周度进口菜籽压榨量为 3.40 万吨，较上周增加 0.50 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。沿海油厂菜油出货 1.88 万吨，较上周减少 0.15 万吨。华东菜油商业库存为 18.14 万吨，较上周减少 0.43 万吨；在榨油厂菜油库存为 1.16 万吨，较上周减少 0.52 万吨。本周菜油内盘先跌后涨，但短期内菜油上涨出现阻力。当前利空点出现在美联储加息、菜油利润回归及国产菜籽收购放缓上。目前菜油现货供应偏紧，基差坚挺。静待全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。

菜豆期货价差

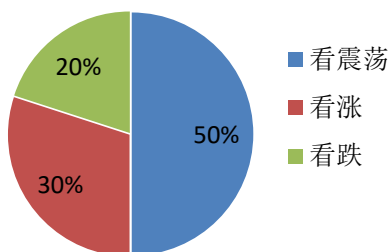


数据来源：钢联数据

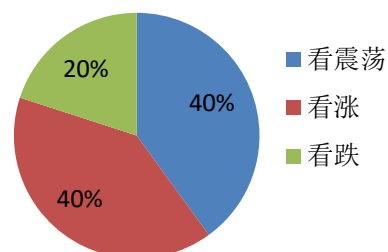
图 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读

贸易商



生产企业

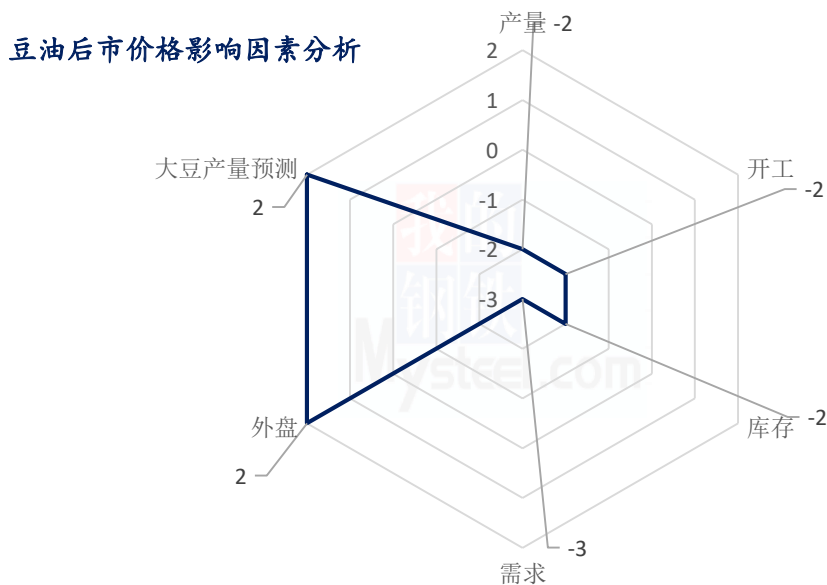


数据来源：钢联数据

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：本周下降，下周预计小幅回升

需求：需求有所减少

库存：预计后期延续累库

外盘：CBOT大豆、豆油期货企稳反弹

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）



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 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100