

豆油市场 月度报告

(2021年12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

(2021年12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.....	- 5 -
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 大豆期价探底回升，月内高点 1384.50 美分/蒲式耳，低点 1216.25 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 58.86 美分/磅，低点 51.10 美分/磅。主因本月巴西南部及阿根廷降水减少，或影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆价格持续走高，而豆油部分则因巴西、美国等地生柴掺混比例超预期变化，引发利空。外盘走势小幅分化，影响内盘价格，本月连盘豆油主力合约完成移仓换月，受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约先跌后涨，月线收阳。现货方面，本月厂商为刺激出货基差下调为主，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。

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)	145.01	154.68	-9.67
	大豆压榨量 (万吨)	743.66	793.23	-49.57
	豆油库存 (万吨)	82.16	84.18	-2.02
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.02	1.87	+0.15
价格	华北一豆 (元/吨)	9560	9670	-110
	山东一豆 (元/吨)	9600	9690	-90
	华东一豆 (元/吨)	9720	9850	-130
	广东一豆 (元/吨)	9800	9870	-70

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)

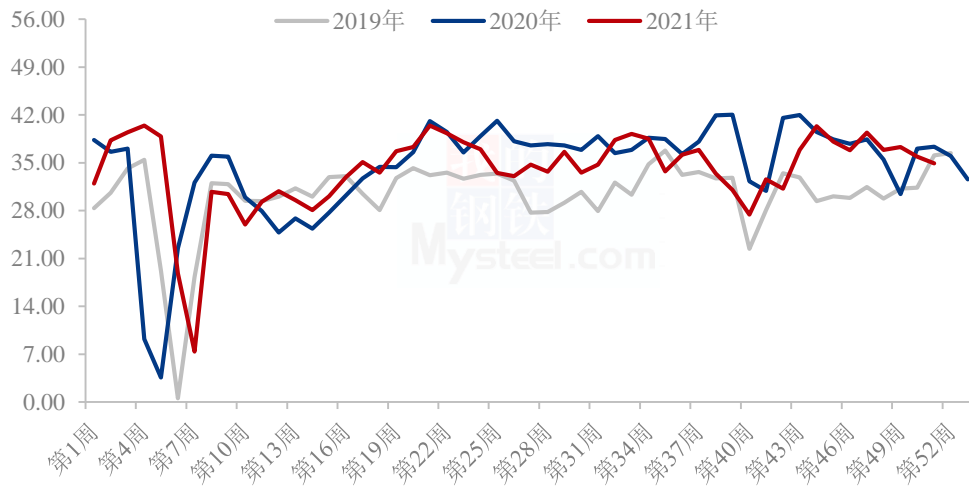


12月豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9800 元/吨，月内均价参考 9609 元/吨，环比上月均价 10290 元/吨，下跌 681 元/吨，跌幅 6.62%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+700 至 940 元/吨。

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）

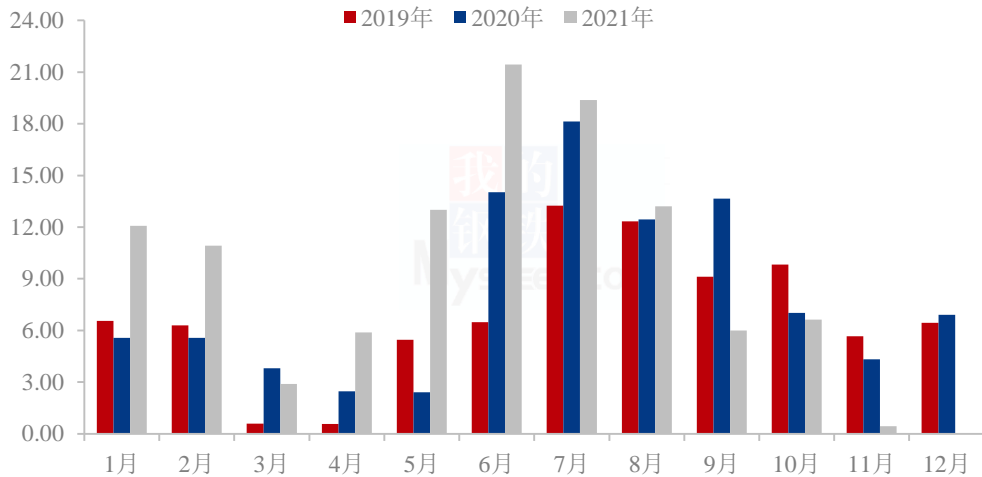


数据来源：钢联数据

2021年12月中国主要油厂豆油产量约为 145.01 万吨，环比 11 月的 154.68 万吨产量减少 9.67 万吨，环比减少 6.25%。

2.2 中国豆油月度进口量

中国豆油月度进口量（万吨）

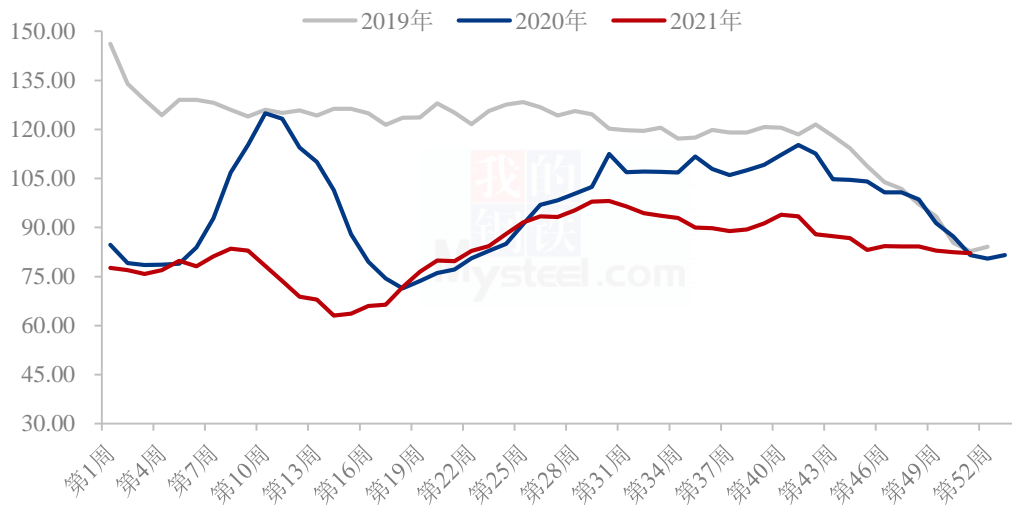


数据来源：海关总署

2021年11月中国进口豆油0.43万吨，环比10月大减6.20万吨，环比降幅93.44%。2021年1-11月累计进口豆油111.89万吨，同比增加22.51万吨，增幅25.18%。

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

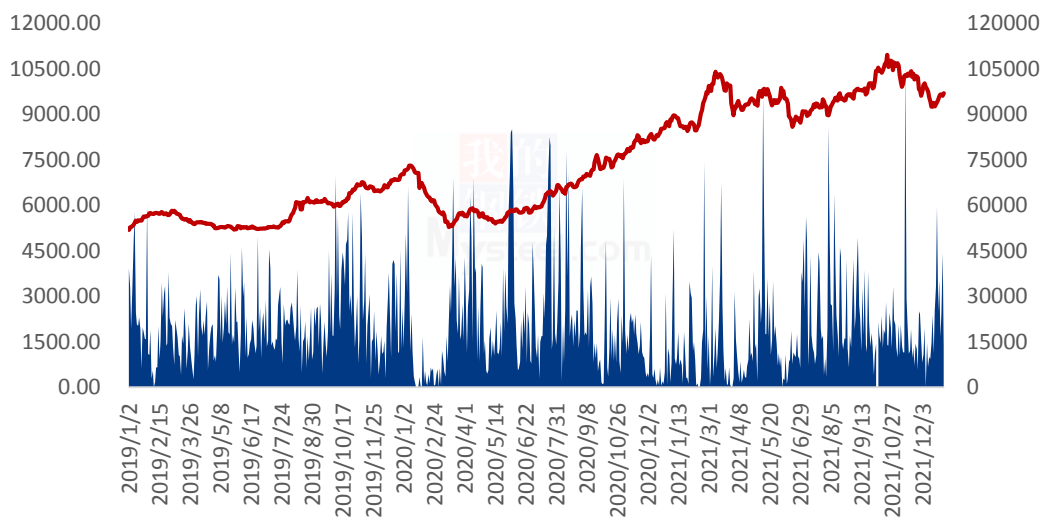
据Mysteel农产品调研显示，截至12月24日（第51周），全国重点地区豆油商业库存约为82.16万吨，与上一统计周期期末库存相比，减少2.02万吨，降幅

2.40%。

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）

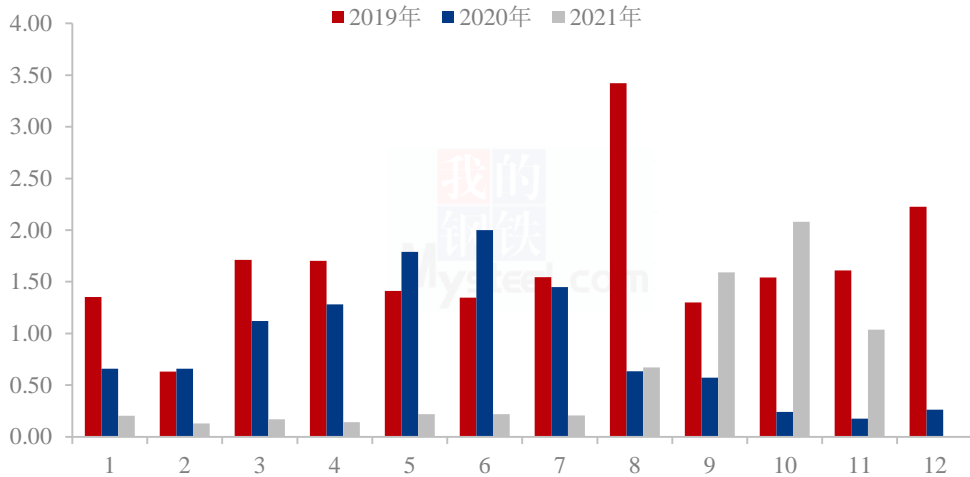


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，2021 年 12 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 44.42 万吨，环比增加 5.18 万吨。日均成交量为 2.02 万吨。本月成交情况较上月虽有增加，但多为部分工厂在市场大量采购合同，下游拿货并不积极，预计下月成交或将前高后低。

3.2 中国豆油月度出口量

中国豆油月度出口量 (万吨)

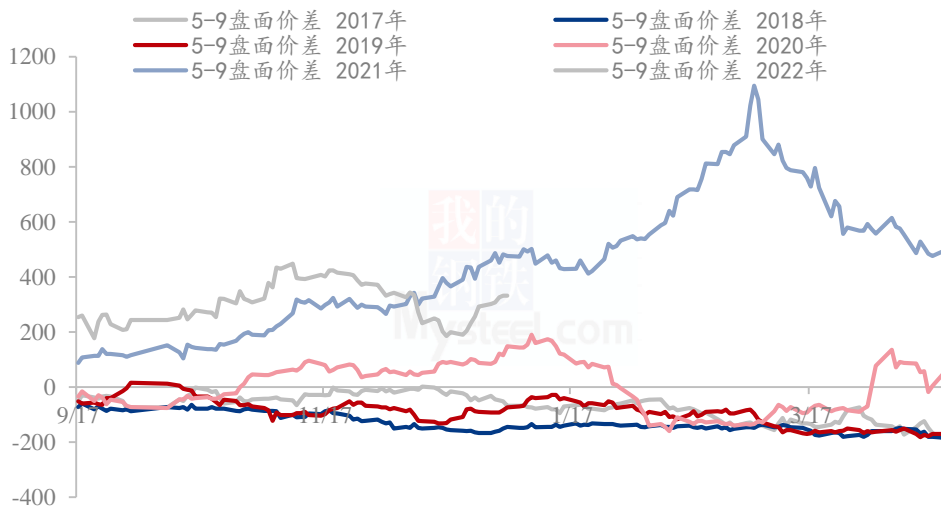


数据来源：海关总署

2021年11月中国出口豆油1.04万吨，1-11月累计出口豆油6.66万吨，比去年同期的10.58万吨，大幅减少3.92万吨，同比下降37.05%。

第四章 豆油主力期货盘面解读

豆油5/9价差



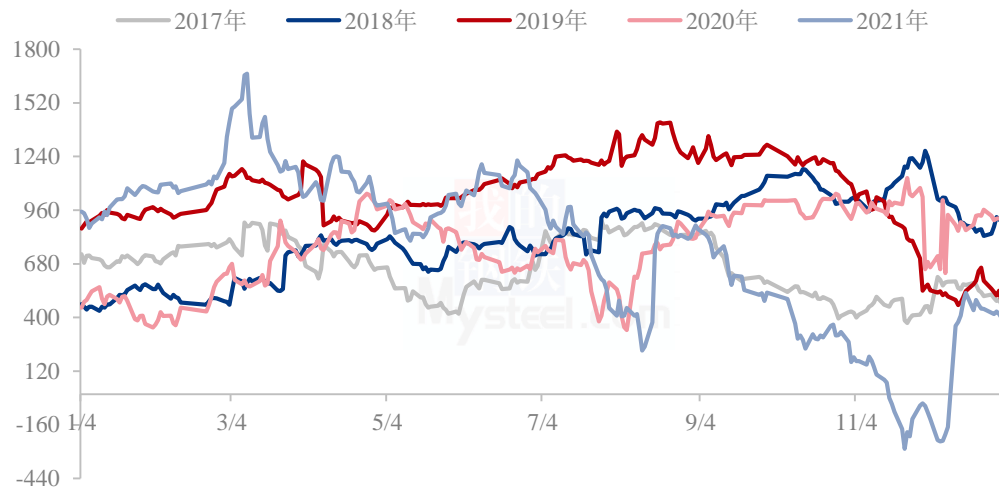
数据来源：钢联数据

12月连盘豆油主力2205合约探底回升，月内振幅近800点，本月最高8950，最低8106。连盘技术上来看，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，红柱减小；布林带来看，三线开口有再次放大迹象，

目前在中轴线上运行，预计依旧以振荡为主，若后期有效突破 8900 一带压力，则有进一步上攻可能。

第五章 相关产品行情分析

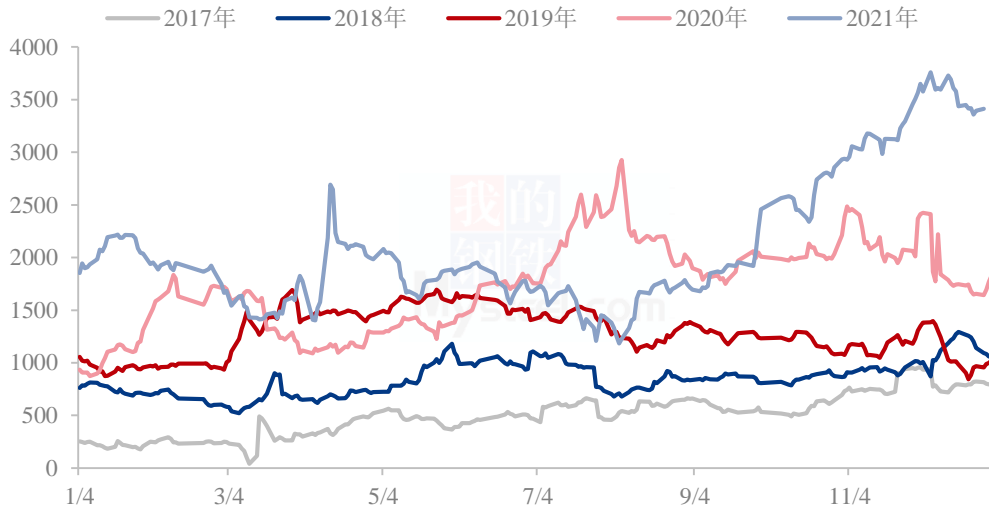
豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

棕榈油：本月棕榈油期、现价格先跌后涨，12月中旬棕榈油价格持续攀涨。主因主产国产量及出口数据的提振，内外盘期货反弹幅度较大。本月连盘棕榈油主力合约移仓换月，当前主产区东南亚处于减产周期之内，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，油厂棕榈油可售现货资源有限，月末基差报价相对坚挺。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价参考 P2205+1050 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1200 元/吨，华北地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨。

菜豆期货价差

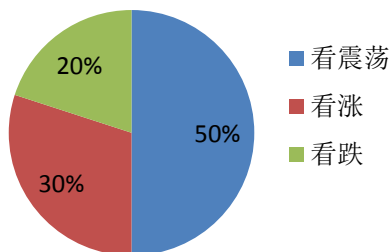


数据来源：钢联数据

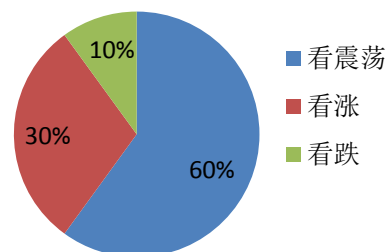
菜油：本月菜油价格偏强运行，截至 12 月 31 日，菜油全国平均价格为 12791 元/吨，较上月上涨 128 元/吨。本月菜油自身缺乏上涨驱动力，本月因南美天气炒作，原油强势等因素，带动菜油上行。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。菜籽本月压榨量为 23.20 万吨，较上月增加 4.65 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。进口菜籽油厂本月出货 6.99 万吨，较上月增加 1.73 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。全国菜油库存仍处于高位，但库存压力较前期放缓。

第六章 心态解读

贸易商

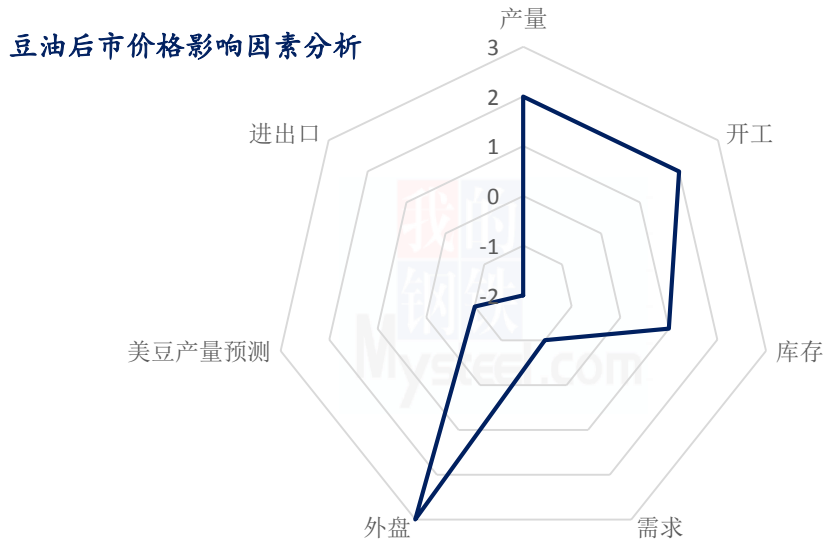


生产企业



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, 下月预测将会继续下降

需求: 需求或将好转 **进出口:** 豆油直接进口量高于往年同期

库存: 供需博弈后去库动作明显放缓

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 1 月份国内主要地区油厂进口大豆到港量共 109 船，共计约 708.5 万吨（船重按 6.5 万吨计）。其中华东地区（含沿江地区）34 船约 221 万吨；山东地区（含河南）20.5 船约 133.25 万吨；华北地区 19 船约 123 万吨；东北地区 12 船约 78 万吨；广西地区 7 船约 45.5 万吨；广东地区 12.5 船 81.25 万吨；福建地区 4 船约 26 万吨。

此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 2 月及 3 月的进口大豆数量初步统计，其中 2 月进口大豆到港量预计为 670 万吨，3 月进口大豆到港量预计为 660 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。