

豆油市场 周度报告

(2022.2.24-2022.3.3)



编辑：滕浩、齐昕磊

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2022.2.24-2022.3.3)

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..... | - 2 - |
| 2.1 本周豆油市场行情回顾..... | - 2 - |
| 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..... | - 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 豆油期价震荡走高，继续南美天气炒作，受原油大幅走高影响，连盘豆油本周则是大幅走高。现货方面，市场需求有所缩水，各地基差有所分化，南方增强北方减弱。

第一章 本周豆油基本面概述

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|-----------------|-------|-------|-------|
| 供应 | 豆油周度产量 (万吨) | 30.88 | 33.30 | -2.42 |
| | 豆油厂周度开工 (%) | 55.04 | 59.36 | -4.32 |
| | 豆油库存 (万吨) | 78.67 | 80.47 | -1.80 |
| 需求 | 全国油厂日度成交情况 (万吨) | 1.23 | 2.07 | -0.84 |
| | 华北一豆 (元/吨) | 11970 | 11230 | +740 |
| 价格 | 山东一豆 (元/吨) | 12000 | 11260 | +740 |
| | 华东一豆 (元/吨) | 12120 | 11450 | +670 |
| | 广东一豆 (元/吨) | 12570 | 11730 | +840 |

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上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11970-12570 元/吨，周内均价参考 11796 元/吨，3 月 3 日全国均价 12217 元/吨，环比 2 月 24 日上涨 1471 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+720 至 1320 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



图 1 全国豆油均价走势图

数据来源：钢联数据

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 8 周（2 月 19 日至 2 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 158.36 万吨，开机率为 55.04%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.88 万吨；较第 7 周实际压榨量减少 12.42 万吨。主要部分区域因大豆到港偏少导致开机率偏低。

预计 2022 年第 9 周（2 月 26 日至 3 月 4 日）国内油厂开机率继续下降，油厂大豆压榨量预计 139.57 万吨，开机率为 48.51%。开机率下降较为明显的区域为华东、山东、华北、东北、广东区域。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

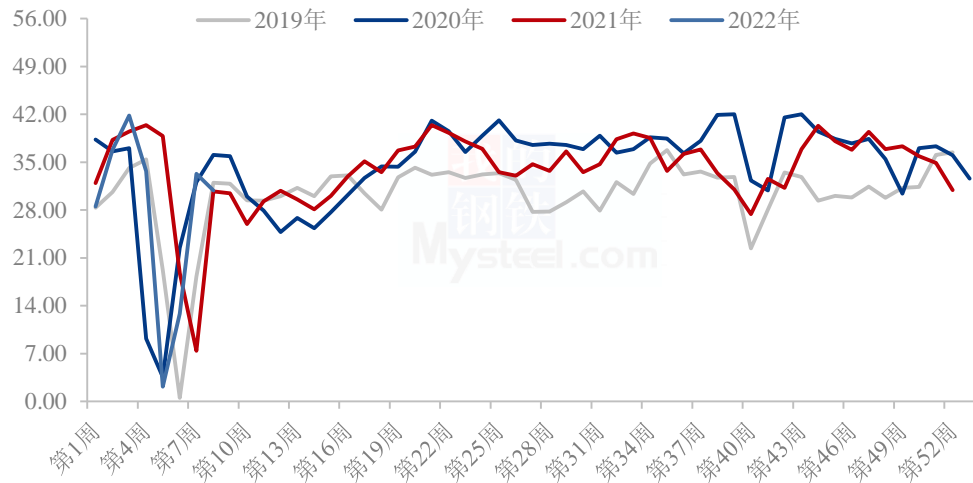


图2 全国油厂豆油周度产量统计

数据来源：钢联数据

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 2 月 25 日（第 8 周），全国重点地区豆油商业库存约 78.67 万吨，较上周减少 1.8 万吨，降幅 2.24%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

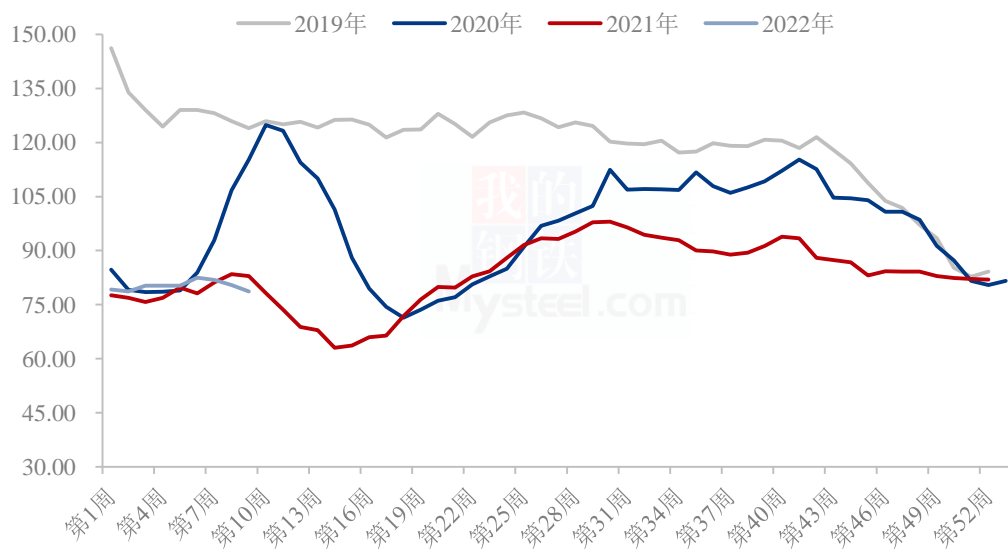


图3 全国重点油厂豆油库存统计

数据来源：钢联数据

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 6.13 万吨，日均成交量 1.23 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

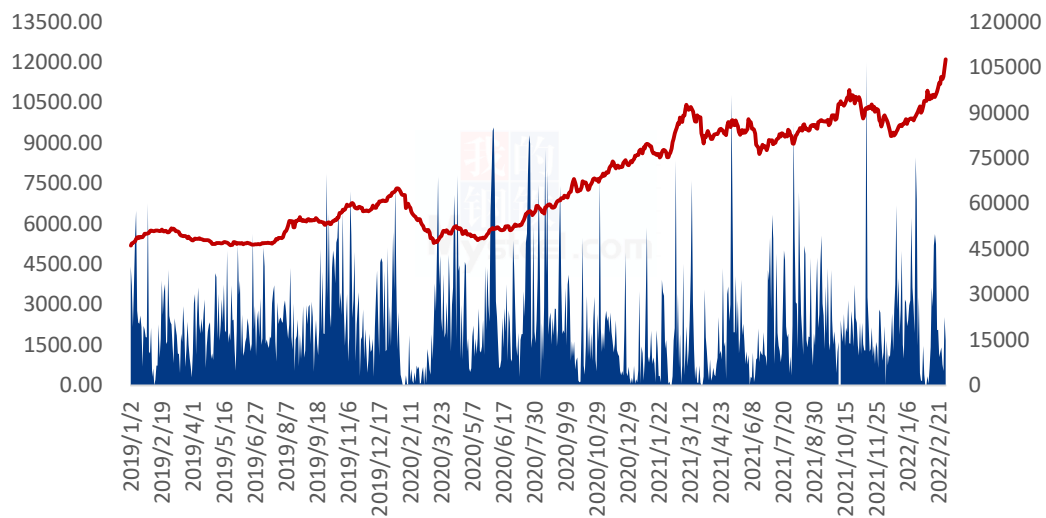


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

数据来源：钢联数据

第四章 豆油盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2205 涨幅 6.25%，仓差-19632 手，成交量为 371 万手。日 K 线来看，本周四收带上影线的阳线。KDJ 来看，三线粘合；MACD 指标红柱放大；布林带来看，三线开口扩大，今日收于上轴线上方。技术上已超买，多头不宜盲目追高，建议谨慎为上。

豆油5/9价差



图 5 豆油 5/9 价差

数据来源：钢联数据

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持续上涨，且涨幅继续扩大。三家船运机构 ITS、AmSpec Agri、SGS 公布数据显示，马来西亚 2 月底棕榈油出口环比增加 7.16%、9.55%和 8.9%。3 月 1 日公布的 SPPOMA 数据显示，2 月 1-28 日马来西亚棕榈油单产增加 4.96%，出油率减少 0.29%，产量增加 3.40%。马来出口、产量持续释放利好，马棕价格不断上涨，进口成本再度刷新高点。内盘棕榈油期货价格突破新高，目前国内棕榈油现货资源有限，库存低位回落之下，油厂基差稳中偏强。国内贸易商报价跟随趋势，市场棕榈油价格一涨再涨。截止到 3 月 3 日，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1600 元/吨，与上周持平。；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1700 元/吨，较上周上涨 200 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1700 元/吨，与上周持平。

豆棕期货价差

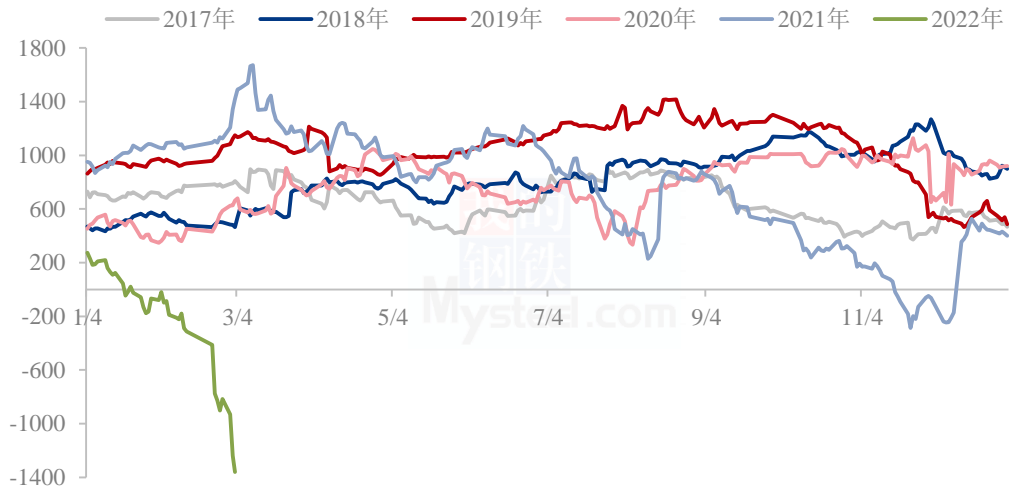


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油全国均价为 14072 元/吨，较上周上涨 142 元/吨。沿海油厂开机率依旧偏低，周度菜籽压榨量为 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。华南油厂出货.06 万吨，较上周增加 1.25 万吨，菜油需求不及同期。华东菜油商业库存为 23.20 万吨，较上周增加 1.59 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

菜豆期货价差

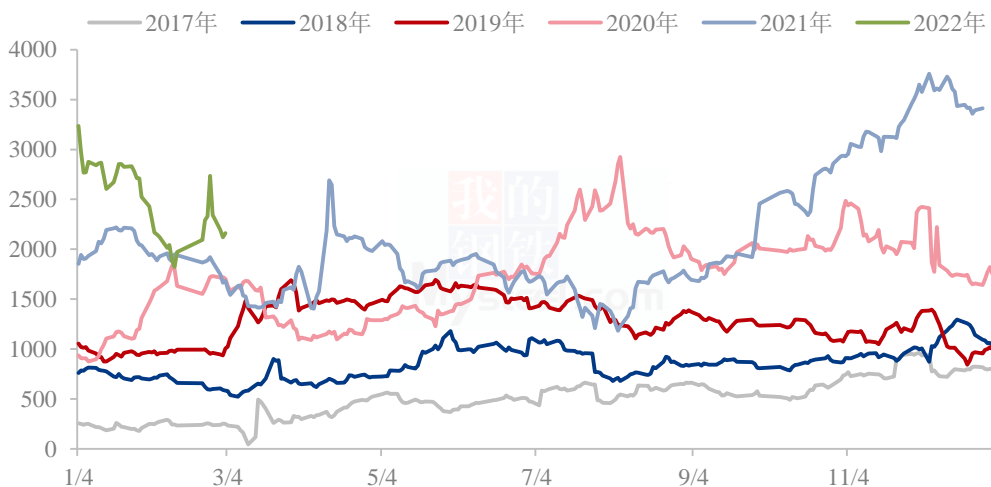
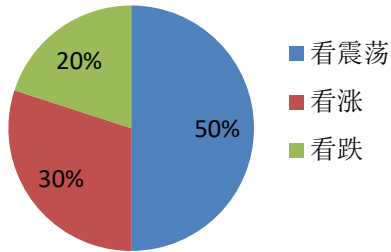


图 7 菜豆期货价差

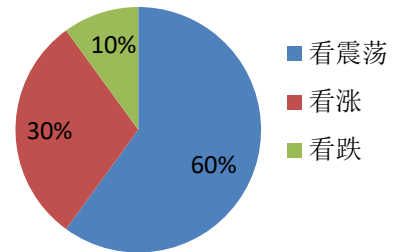
数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

贸易商



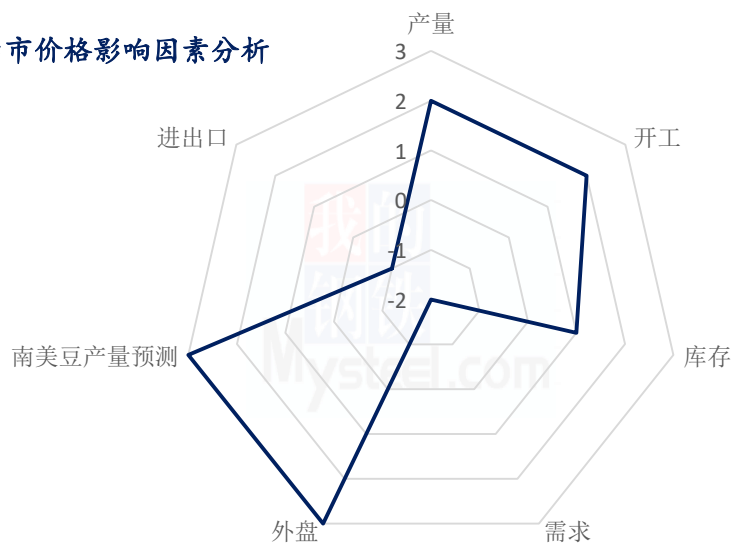
生产企业



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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析

产量、开工： 本周回落，下周预计回落

需求： 近期下游有补库情况，但需求转弱

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

南美大豆产量预测： 变动有限

总结： 后市价格在外盘影响下或偏强震荡为主。

| 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

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。

资讯编辑: 滕浩、齐昕磊 0533-7026589

资讯监督: 王涛 0533-7026866

资讯投诉: 陈杰 021-26093100