

# 豆油市场 月度报告

(2022年3月)



## 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

# 豆油市场月度报告

(2022年3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

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

本月核心观点 .....	- 5 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 5 -
第二章 豆油供应分析 .....	- 5 -
2.1 豆油市场行情回顾 .....	- 5 -
2.2 豆油产量分析 .....	- 6 -
2.3 豆油库存变化趋势分析 .....	- 7 -
2.4 中国豆油月度进口量 .....	- 7 -
第三章 豆油下游需求分析 .....	- 8 -
3.1 全国豆油日均成交统计 .....	- 8 -
3.2 中国豆油月度出口量 .....	- 9 -
第四章 豆油盘面解读 .....	- 9 -
第五章 关联产品分析 .....	- 10 -
5.1 棕榈油行情分析 .....	- 10 -
5.2 菜油行情分析 .....	- 11 -
第六章 心态解读 .....	- 12 -
第七章 豆油后市影响因素分析 .....	- 12 -



## 本月核心观点

月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点 1736.50 美分/蒲式耳，低点 1622.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 78.58 美分/磅，低点 70.52 美分/磅。巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格本月前半段走高，而后随着原油价格大幅走低，期价随之走弱。本月连盘豆油主力合约从 y2205 合约更换为 y2209，以偏弱震荡为主。

## 第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本周豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	103.97	90.77	+13.20
	大豆压榨量 (万吨)	533.18	465.49	+67.69
	豆油库存 (万吨)	75.31	78.67	-3.36
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.79	1.99	-0.20
价格	华北一豆 (元/吨)	10620	11170	-550
	山东一豆 (元/吨)	10620	11210	-590
	华东一豆 (元/吨)	10780	11430	-650
	广东一豆 (元/吨)	11000	11870	-870

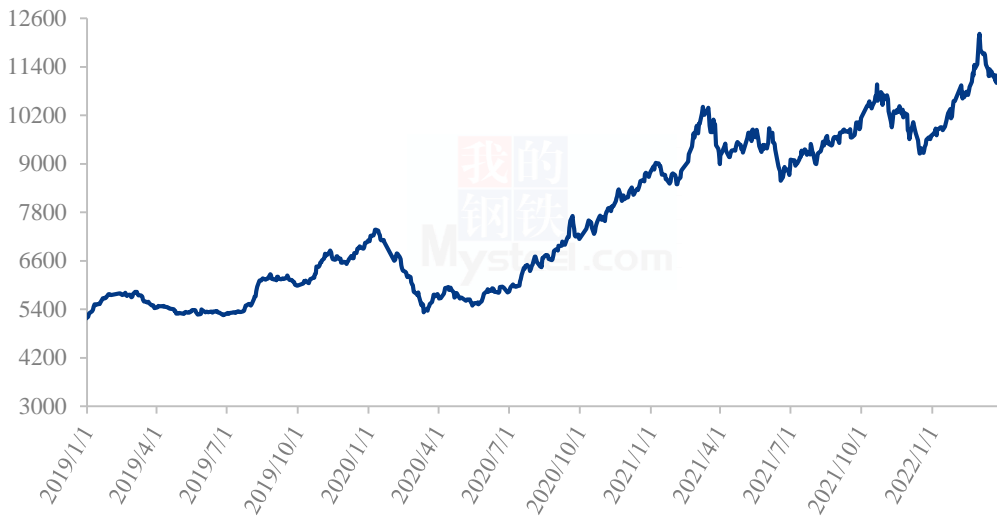
数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油供应分析

### 2.1 豆油市场行情回顾

3 月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，月内均价参考 11378 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 2 月 28 日全国均价 11467 元/吨，下跌 662 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）



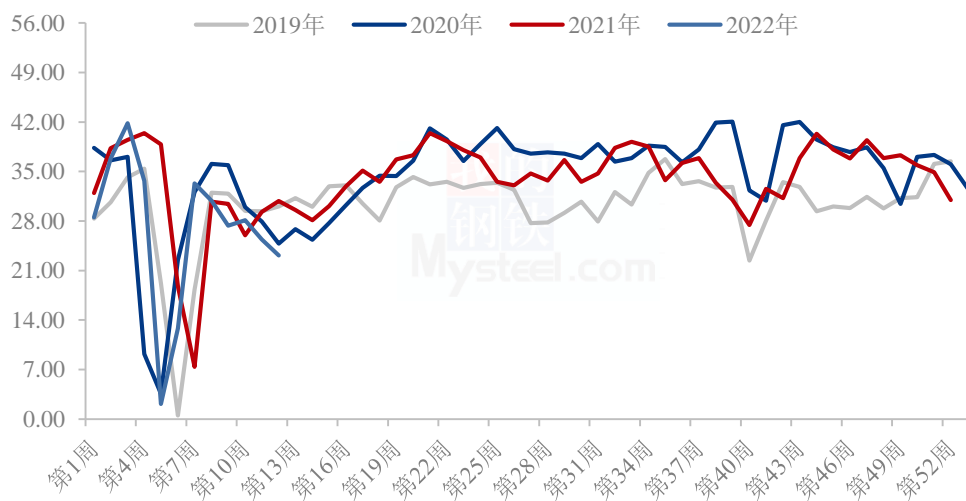
数据来源：钢联数据

图 1 全国豆油均价走势图

## 2.2 豆油产量分析

2022年3月中国主要油厂豆油产量约为103.97万吨，环比2月的90.77万吨产量增加13.20万吨，环比增加14.54%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

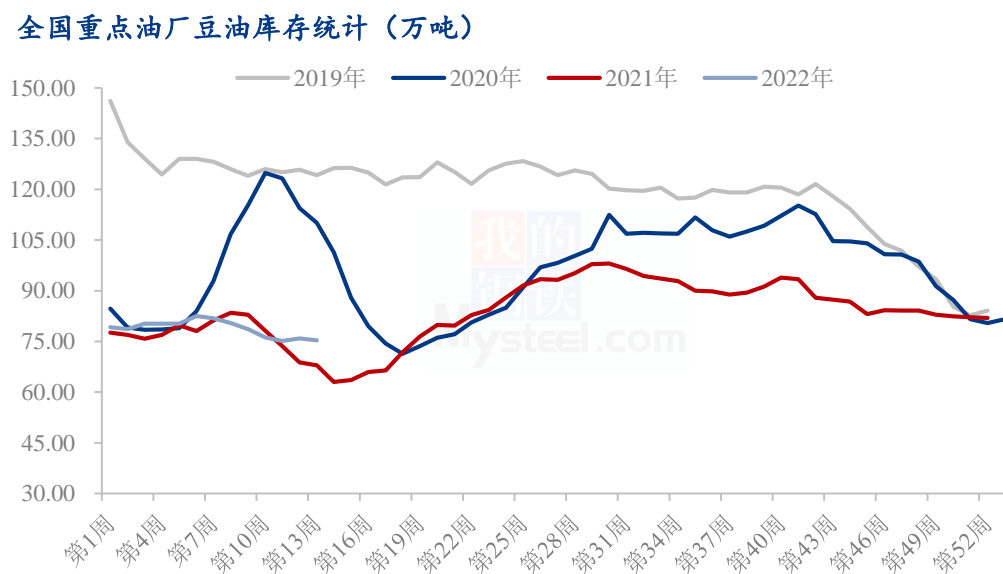


数据来源：钢联数据

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，较上一统计周期相比减少 3.36 万吨，降幅 4.27%。



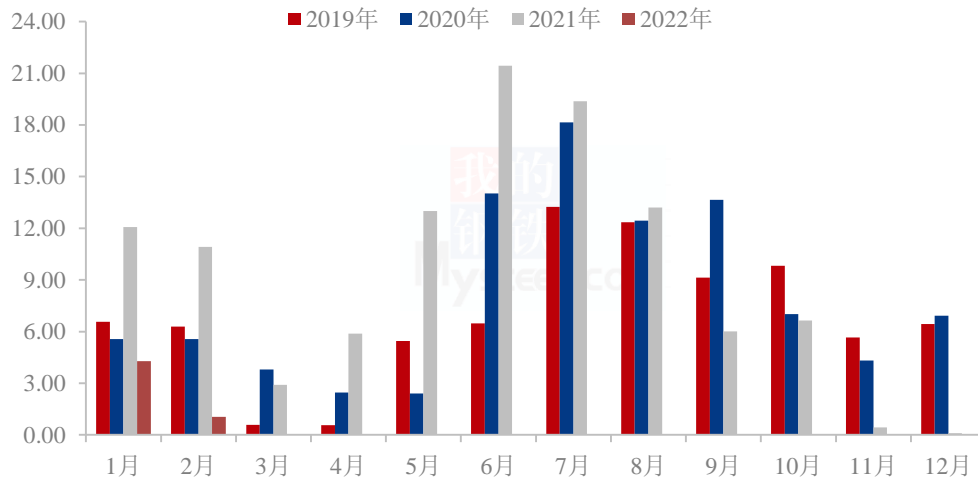
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

## 2.4 中国豆油月度进口量

2022 年 1-2 月中国进口豆油共计 5.34 万吨，较 2021 年同期大减 17.66 万吨，同比降幅 76.78%。

中国豆油月度进口量 (万吨)



数据来源：钢联数据

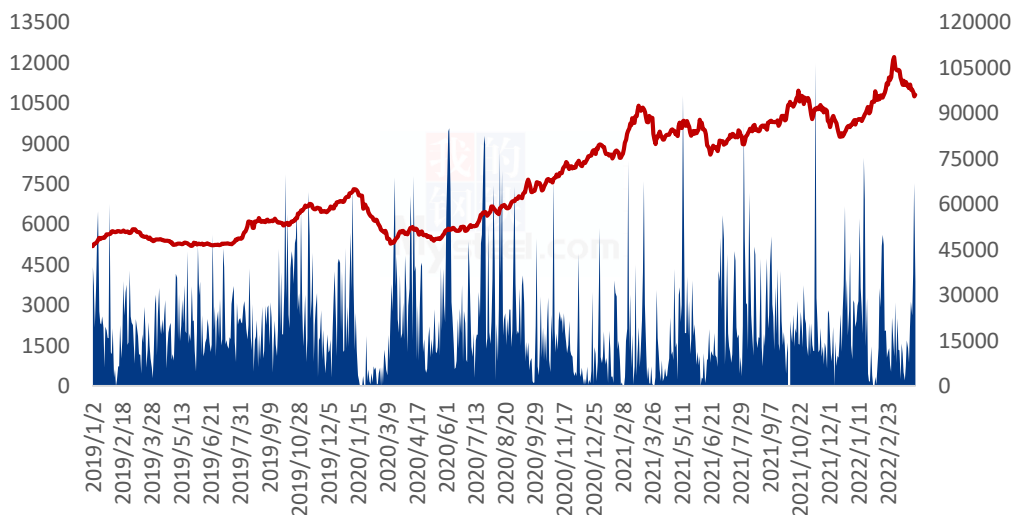
图 4 中国豆油月度进口量

## 第三章 豆油下游需求分析

### 3.1 全国豆油日均成交统计

据 Mysteel 农产品调研显示，2022 年 3 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 41.16 万吨，环比增加 10.82 万吨。日均成交量为 1.79 万吨。本月成交情况较上月有所减少，预计下月成交或将前高后低。

全国豆油成交均价及成交量统计图 (元/吨 吨)





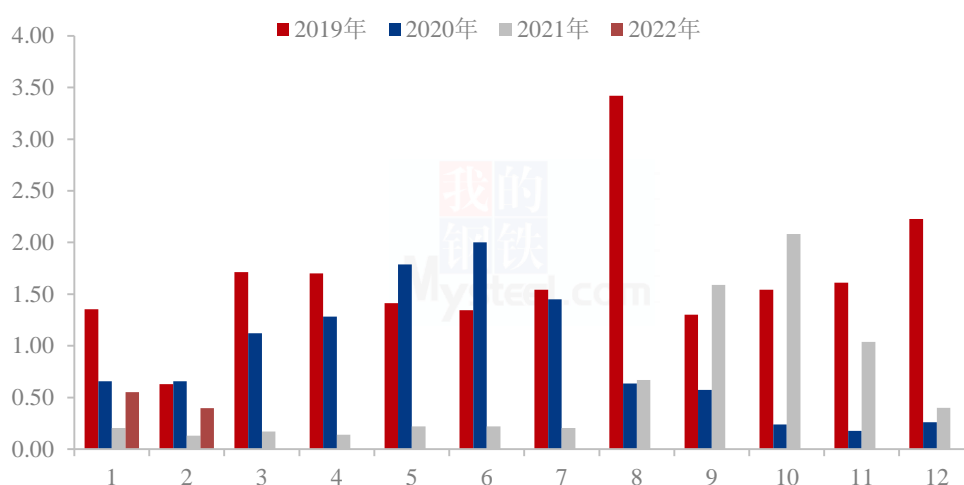
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油成交均价及成交量统计图

### 3.2 中国豆油月度出口量

2022 年 1-2 月中国出口豆油 0.95 万吨，较 2021 年同期的 0.33 万吨，大幅增加 0.62 万吨，同比增加 187.88%。

中国豆油月度出口量（万吨）



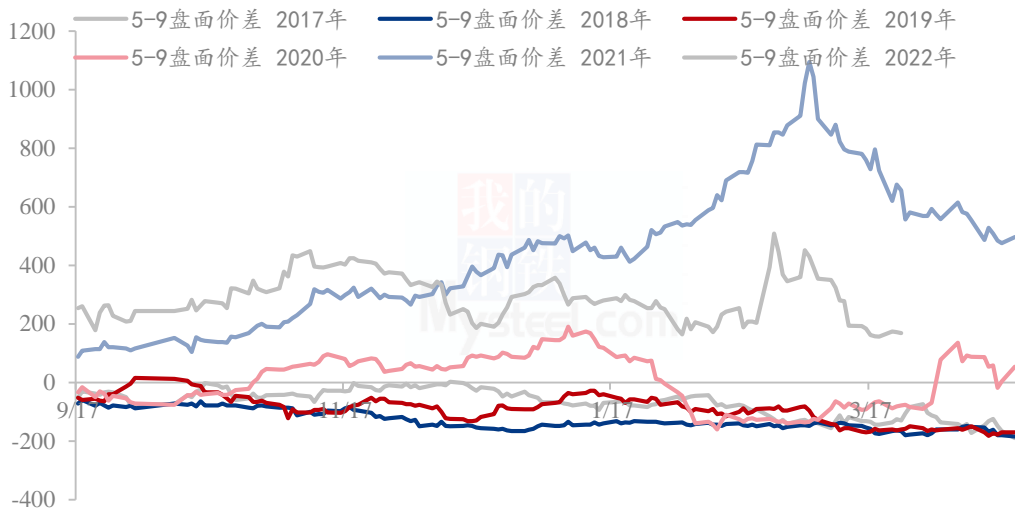
数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 豆油盘面解读

3 月连盘豆油主力合约完成更换，y2209 合约震荡下跌，月内振幅近 1000 点，本月最高 10852，最低 9862。技术上来看，日 K 线级别，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，3 月 31 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

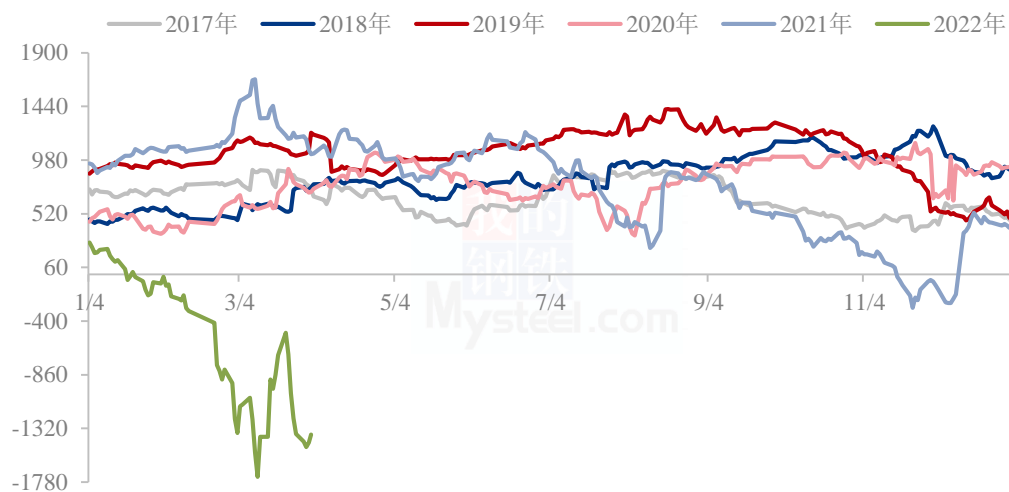
图 7 豆油 5/9 价差

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

根据 SPPOMA 数据显示，3 月马来西亚棕榈油单产增加 26.87%，出油率增加 0.38%，产量增加 28.87%。虽然 3 月整体马棕产量有所增长，但马来产量恢复情况仍存在较大不确定性。3 月马棕出口方面，ITS 数据显示环比增长 7.4%、Amspec Agri 数据显示增长 6.68%，较前期有所转好。就目前来看，马棕基本面并未出现明显转差。国内方面，3 月棕榈油库存仍旧维持绝对低位，而当前需求仅维持刚需。油厂出货压力之下，小幅下调基差。从基本面上来看，棕榈油供给不足以及受高价影响需求不佳，多空博弈将持续，短期或将维持震荡。截止到 2022 年 3 月 31 日，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2205+1500 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2205+1300 元/吨，华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+950 元/吨。

### 豆棕期货价差



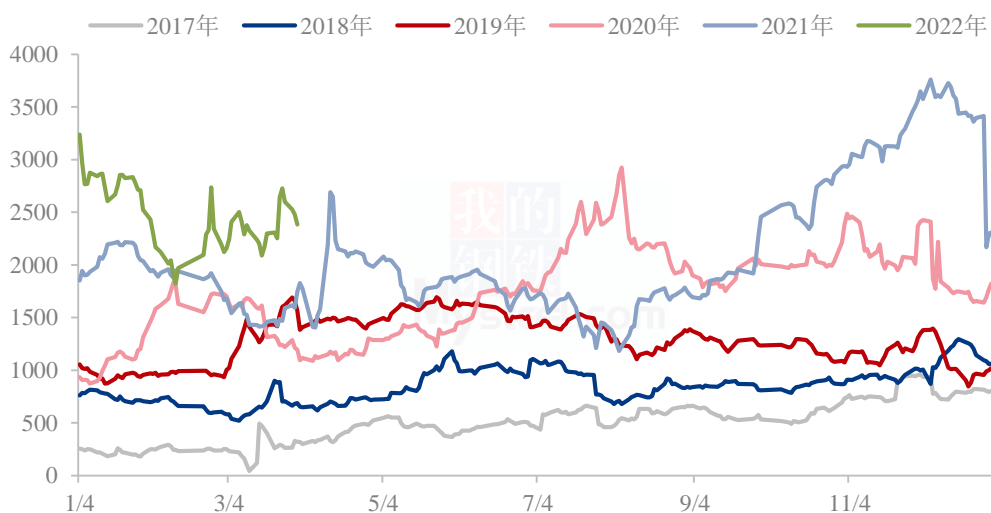
数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

## 5.2 菜油行情分析

截止到 2022 年 3 月 31 日，菜油全国平均价格为 13065 元/吨，较上月同期下跌 165 元/吨，跌幅 1.25%，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。菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

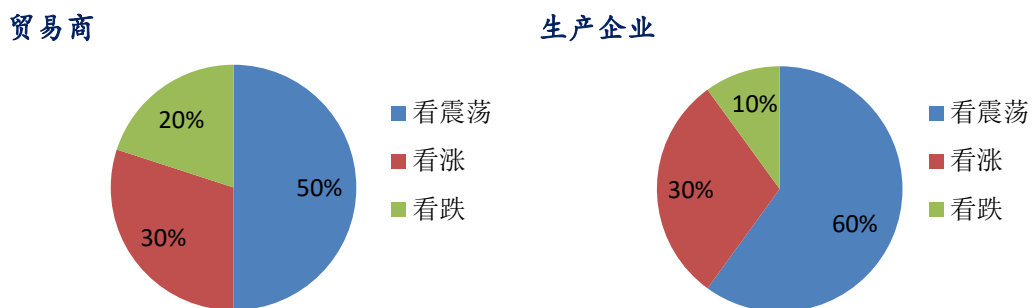
### 菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图9 菜豆期货价差

## 第六章 心态解读

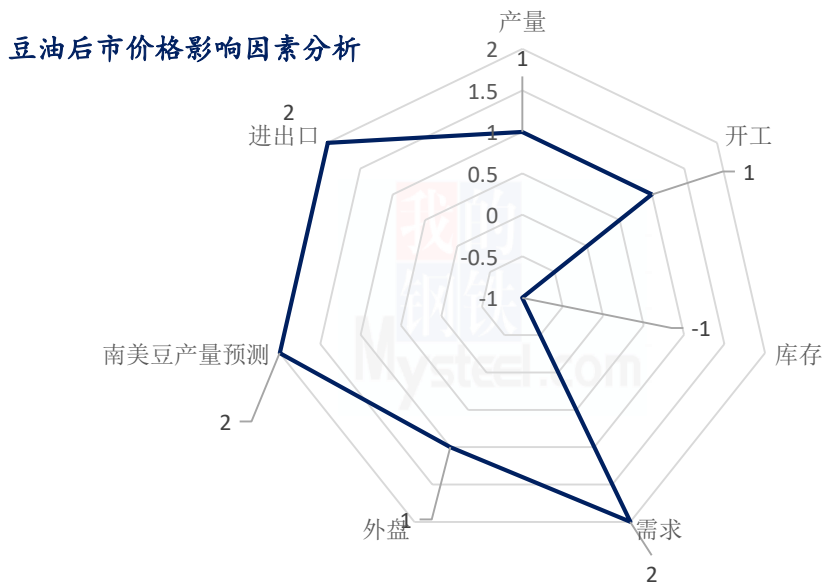


数据来源：钢联数据

图10 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：**本月回落，下月预计回升

**需求：**需求前低后高

**库存：**本月小幅下降，但预计后期库存延续震荡

**外盘：**CBOT大豆、豆油期货本月上涨

**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

预计下月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 11 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