

豆油市场 月度报告

(2022年6月)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆油市场月度报告

(2022年6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	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述	- 1 -
第二章 豆油供应分析	- 1 -
2.1 豆油市场行情回顾	- 1 -
2.2 豆油产量分析	- 2 -
2.3 豆油库存变化趋势分析	- 3 -
2.4 中国豆油月度进口量	- 3 -
第三章 豆油下游需求分析	- 4 -
3.1 全国豆油日均成交统计	- 4 -
3.2 中国豆油月度出口量	- 5 -
第四章 豆油盘面解读	- 5 -
第五章 关联产品分析	- 6 -
5.1 棕榈油行情分析	- 6 -
5.2 菜油行情分析	- 7 -
第六章 心态解读	- 8 -
第七章 豆油后市影响因素分析	- 9 -

本月核心观点

月内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价动荡起伏，本月初始，豆油受原油以及棕榈油提振，涨势迅猛，且上海等地全面解封，下游需求得到缓解，基本面情况好转，豆油价格不断走高，中旬因全球棕榈油生产国供应出现了较大变数，以及外盘植物油偏弱，连盘豆油接连下跌，至月底虽美国大豆种植面积报告利多大豆以及豆油价格，本有望动荡回调，但原油下挫，棕榈油走低，以及菜油等油脂下跌，豆油跟其下跌。截至发稿，全国 6 月豆油均价为 11901 元/吨，环比 5 月均价下跌 51 元/吨，跌幅为 0.43%。因现阶段市场需求较为薄弱，暂无有力形势支撑现有价格，预计近期豆油价格保持震荡态势，且近期还需关注国外油脂行情信息，以及其他两大油脂及本身基本面情况。

第一章 本月豆油基本面概述

表 1 本月豆油基本面概览

单位：万吨，元/吨

类别		本月	上月	涨跌
供应	豆油月度产量 (万吨)	137.12	137.67	-0.55
	大豆压榨量 (万吨)	696.51	706.00	-9.39
	豆油库存 (万吨)	96.31	92.11	+4.20
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	1.63	2.46	-0.83
价格	华北一豆 (元/吨)	10830	12370	-1540
	山东一豆 (元/吨)	10790	12330	-1540
	华东一豆 (元/吨)	10850	12470	-1620
	广东一豆 (元/吨)	10800	12670	-1870

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

6 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

10612-12783 元/吨，月内均价参考 11901 元/吨，6 月 30 日全国均价 10857 元/吨，环比 5 月 31 日全国均价 12480 元/吨，下跌 1623 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+530 至 700 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



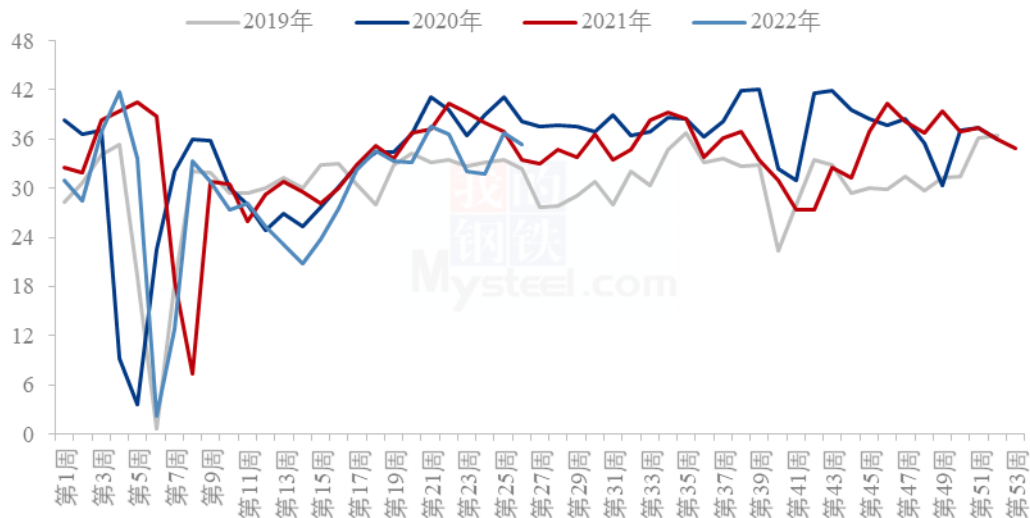
数据来源：钢联数据

图 1 全国豆油均价走势图

2.2 豆油产量分析

2022 年 6 月中国主要油厂豆油产量约为 137.12 万吨，环比 5 月的 137.67 万吨产量减少 0.55 万吨，环比减少 7.24%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）



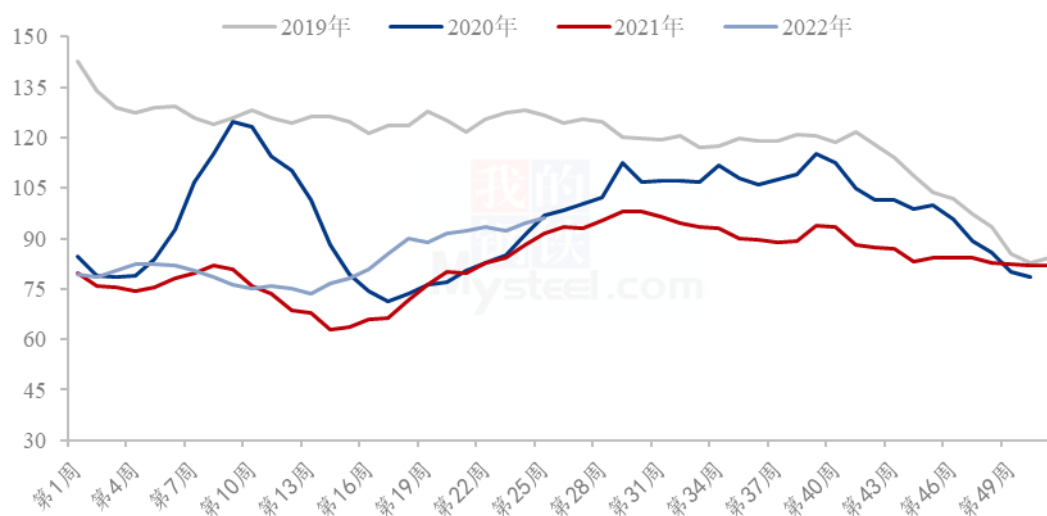
数据来源：钢联数据

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，较上一统计周期相比增加 4.195 万吨，增幅 4.55%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



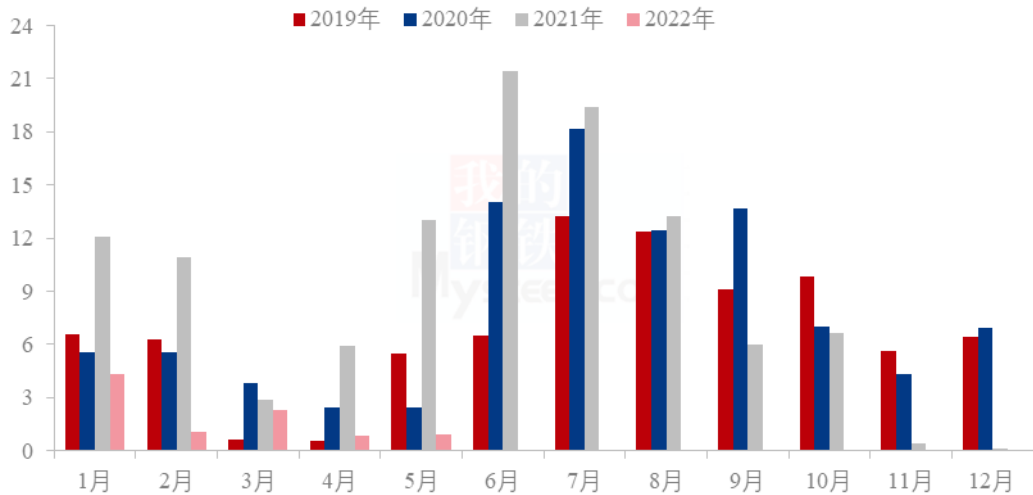
数据来源：钢联数据

图 3 全国重点油厂豆油库存统计

2.4 中国豆油月度进口量

2022 年 5 月中国进口豆油 0.93 万吨，较 2021 年同期减少 12.07 万吨，同比降幅 92.85%。

中国豆油月度进口量 (万吨)



数据来源：钢联数据

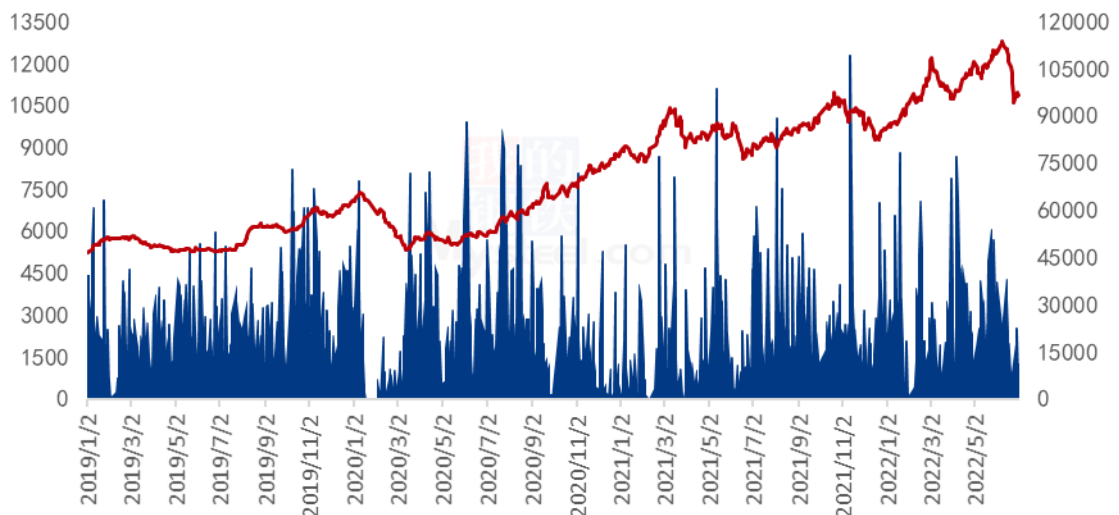
图 4 中国豆油月度进口量

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 6 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 34.16 万吨，环比减少 10.03 万吨。日均成交量为 1.63 万吨。本月成交情况较上月有所减少，预计下月成交或将前低后高。

全国豆油成交均价及成交量统计图 (元/吨 吨)



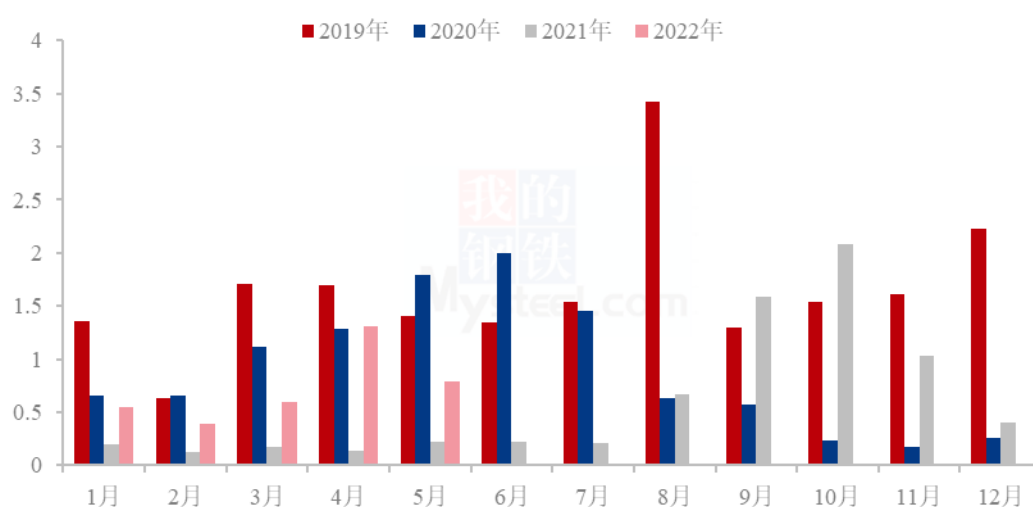
数据来源：钢联数据

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 5 月中国出口豆油 0.79 万吨，较 2021 年同期增加 0.57 万吨，同比增幅 259.10%。

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

6 月连盘豆油主力合约 y2209 合约动荡起伏，月内振幅近 1000 点，截至 7 月 1 日大连豆油期货 Y2209 合约至收盘跌 546，结算价 9930，收盘 9746；盘中最高 10266，最低 9642，总手 809683，持仓 323357，仓差 23071。



数据来源：钢联数据

图 7 豆油连盘期市

第五章 关联产品分析

5.1 棕榈油行情分析

6月棕榈油市场高位震荡运行，截止到6月30日，国内24度棕榈油全国均价在11228元/吨，环比5月下跌4562元/吨，跌幅28.89%；同比2021年6月2858元/吨，涨幅在34.14%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。

内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。月初，市场整体消息面偏空。马来方面，ITS、AmSpecAgri数据显示马来西亚5月棕榈油出口环比减少10.39%、13.4%。增产季产量继续增加，而受印尼开放出口影响，预计6月MPOB再度出现累库情况。下旬，马来西亚食用油价格受印尼前期加速出口连累大幅下跌，部分棕榈油加工厂暂停生产。尽管如此，马来西亚官方预计，未来1至2个月，将有1.8万名来自印尼的移民工人前往棕榈种植园工作，政府敦促棕榈油工厂恢复生产。国内方面，前期进口利润窗口打开，市场买船明显增多。而现货豆棕价差依旧偏高，终端消费难有起色，国内近远月基差持续松动。基本面来看，随着供需边际转宽松，棕榈油偏弱运行为主，中线有进一步下行空间。

豆棕期货价差



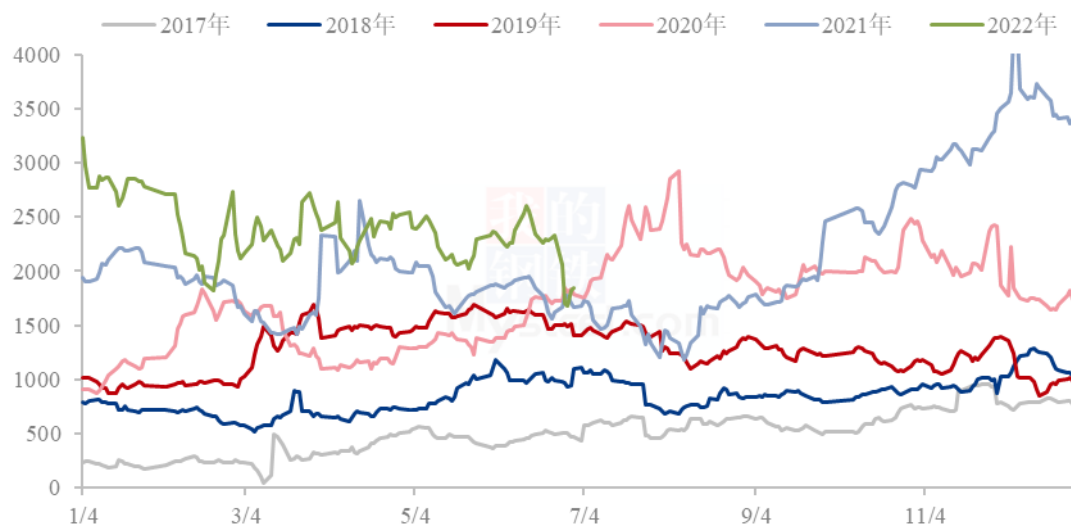
数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

5.2 菜油行情分析

本月菜油全国平均价格为 12317 元/吨，较上月下跌 2316 元/吨，跌幅 15.83%。本月月度进口菜籽压榨量为 12 万吨，较上月增加 9.20 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周在榨进口菜籽油厂菜油月度出货 6.99 万吨，较上月增加 3.02 万吨。华东菜油商业库存为 18.14 万吨，较上月减少 2.78 万吨；在榨油厂菜油库存为 1.16 万吨，较上月减少 2.19 万吨。由于宏观情绪及全球油脂下跌明显，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。当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

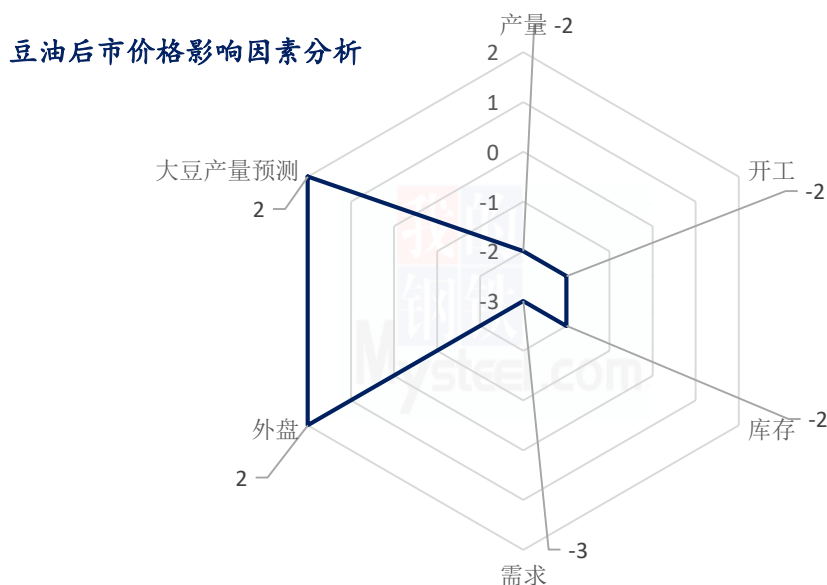


数据来源：钢联数据

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：本月上升，下月预计有所下降

需求：需求有所减少

库存：本月上涨，预计后期延续累库

外盘：CBOT大豆、豆油期货企稳反弹

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

因现阶段市场需求较为薄弱，暂无有力形势支撑现有价格，预计近期豆油价格保持震荡态势，且近期还需关注国外油脂行情信息，以及其他两大油脂及本身基本面情况。



数据来源：钢联数据

图 11 豆油价格走势预测图

资讯编辑：曲国娜 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100