

豆油市场 周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



Mysteel 农产品

编辑：曲国娜

电话：0533-7026636

邮箱：quguona@mysteel.com

传真：021-26093064

豆油市场周度报告

(2022. 6. 2-2022. 6. 9)

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	- 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	- 8 -
第八章 豆油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周伊始，因端午期间，不论是 OPEC 会议最终结果同意增加产量，不足以缓解供应紧张局面，还是美国环保署（EPA）周五正式发布了 2022 年和前两年的生物燃料强制掺混要求，多方消息利多豆油价格，导致连盘豆油大涨。接下来国内油厂持续挺价，价格居高不下，周三因受国际原油期货走强提振，CBOT 豆油期货收盘上涨，对国内豆油有所提振；但连续大涨后，国内因盘面价格较高下游成交有限，以及因连续一周，印尼持续释放增加出口的政策和消息，市场担心后期供应增量，且 7 月份国内买船增加，P07 合约大跌拖累了整个棕榈油的盘面，豆油受其影响，连盘以及 CBOT 豆油今日相继下跌。截至发稿，全国豆油均价为 12657 元/吨，环比 6 月 2 日上涨 185 元/吨，涨幅为 1.48%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差持续高位运行，因油厂始终挺价，预计后期还将持续高位震荡。

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）	32.04	36.63	-4.59
	豆油厂周度开工（%）	57.12	65.3	-8.18
	豆油库存（万吨）	93.29	92.11	+1.18
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	2.33	2.12	+0.21
价格	华北一豆（元/吨）	12600	12360	+240
	山东一豆（元/吨）	12550	12340	+210
	华东一豆（元/吨）	12650	12450	+200
	广东一豆（元/吨）	12790	12650	+140

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12472-12783元/吨，周内均价参考12640元/吨，6月9日全国均价12657元/吨，环比6月2日上涨185元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差2209+600至880元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

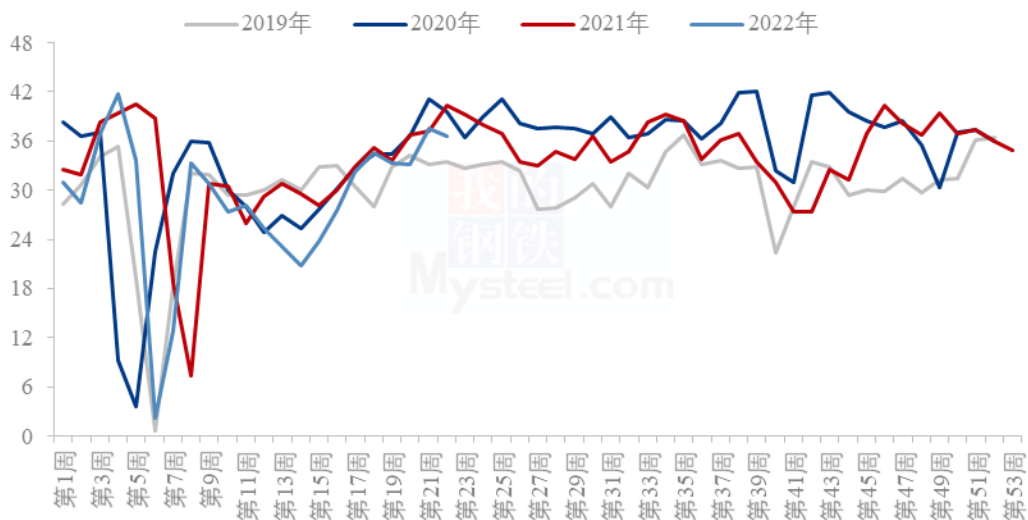
图 1 全国豆油均价走势图

2.2 豆油周度产量

根据 [Mysteel 农产品](#) 对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 22 周（5 月 28 日至 6 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 164.32 万吨，开机率为 57.12%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 19.26 万吨，主要因多个地区开机率严重不及预期；较第 21 周减少 23.55 万吨。

预计下周 2022 年第 23 周（6 月 4 日至 6 月 10 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 167.68 万吨，开机率为 58.28%。其中 [华东](#)、[山东](#)、[华北](#)、[东北](#)、[广西](#) 开机率预计下降；其它地区上升。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



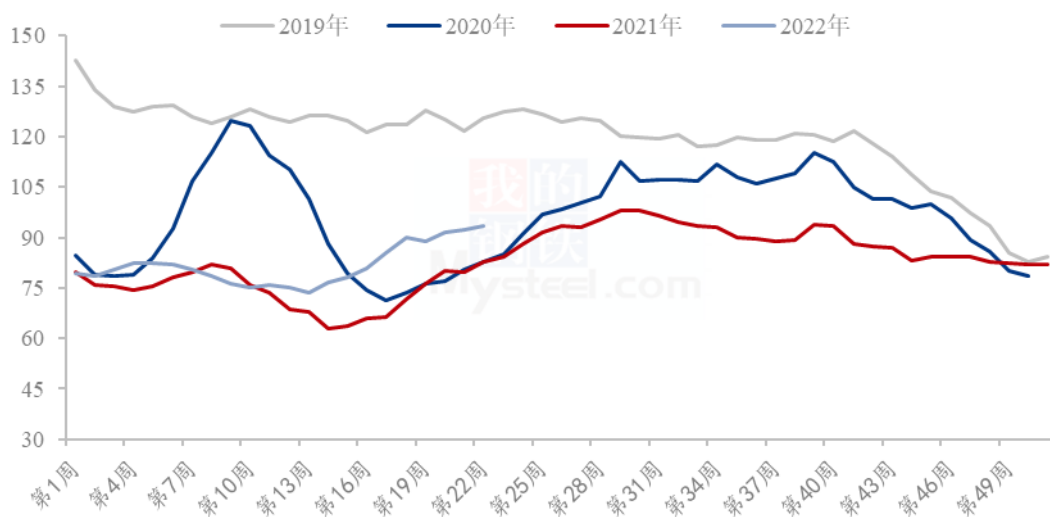
数据来源：钢联数据

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 2 日（第 22 周），全国重点地区豆油商业库存约 93.29 万吨，较上周增加 1.18 万吨，增幅 1.28%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



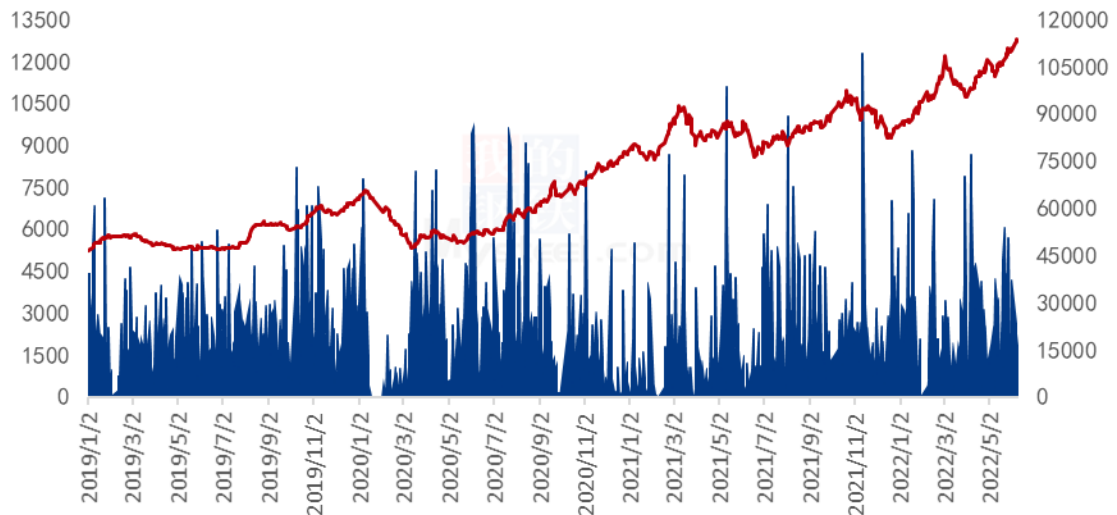
数据来源：钢联数据

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 9.30 万吨，日均成交量 2.33 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 0.55%，仓差-11159 手，成交量为 208 万手。日 K 线来看，本周四收带大阴线。MACD 指标红柱缩减；KDJ 三线拐头向下，短线或有继续调整可能。



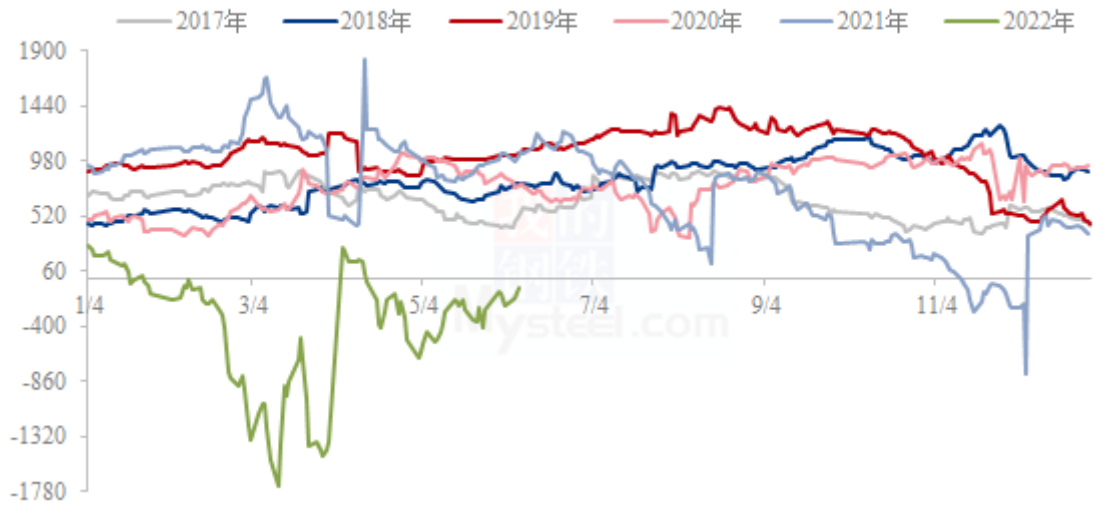
图 5 连盘豆油主力合约

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价格重心继续下移。MPOB 报告前夕，三大机构预计马棕 5 月份有望降库。在国际油价大涨其他油脂上行带动之下，市场底部支撑依然存在。但印尼下调出口税且加速发放出口许可证使得市场担忧棕榈油供应增量，马棕及内盘期货承压。国内方面，各地棕榈油库存继续下降，截至 2022 年 6 月 2 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22 万吨，居于有统计以来新低。各地可售资源偏紧，油厂挺基差现象普遍。截至本周四，国内 24 度全国均价在 15728 元/吨，较上周下跌 195 元/吨，跌幅 1.22%。目前高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。

豆棕期货价差



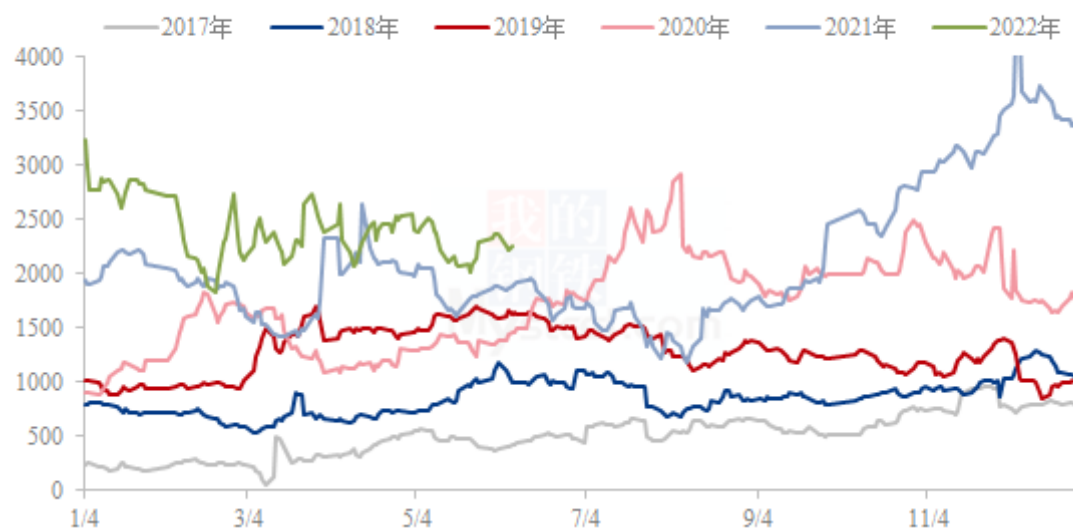
数据来源：钢联数据

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 14856 元/吨，较上周上涨 150 元/吨，涨幅 1.02%。本周周度进口菜籽压榨量为 2.50 万吨，较上周增加 1.70 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。沿海油厂菜油出货 1.25 万吨，较上周减少 0.22 万吨。高价下，菜油终端提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 21.8 万吨，较上周增加 0.88 万吨；在榨油厂菜油库存为 3.1 万吨，较上周减少 0.25 万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。近期，菜油包装油价格上调明显，菜油略强于相关油脂。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。

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

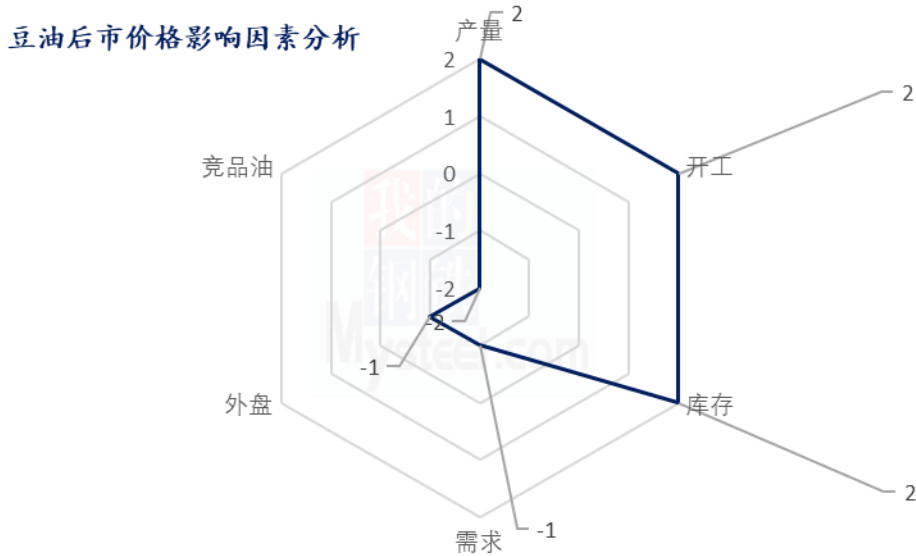


数据来源：钢联数据

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，下周预计继续下降，利多价格

需求：需求不佳，利空价格

库存：预计后期库存压力减弱，利多价格

外盘：CBOT大豆下跌、豆油期货下跌，利空价格

竞品油：受棕榈油盘面拖累，利空价格

总结：后市价格受竞品棕榈油、开工、产量、库存等影响较为明显。

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

本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差持续高位运行，因油厂始终挺价，预计后期还将持续高位震荡。

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：曲国娜 0533-7026636

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100