

# 豆油市场 月度报告

(2022年4月)



## Mysteel 农产品

编辑：滕浩

邮箱：[tenghao@mysteel.com](mailto:tenghao@mysteel.com)

电话：0533-7026589

传真：021-26093064

# 豆油市场月度报告

(2022 年 4 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 .....	- 8 -



## 本月核心观点

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1734.00 美分/蒲式耳，低点 1576.75 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显强于 CBOT 大豆期货，月内高点 85.77 美分/磅，低点 68.84 美分/磅。南美新作大豆产量减产，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约偏强震荡为主。

## 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)	120.09	110.94	+9.15
	大豆压榨量 (万吨)	615.85	568.92	+46.93
	豆油库存 (万吨)	80.94	73.43	+7.51
需求	全国油厂日均成交情况 (万吨)	2.75	1.79	+0.96
价格	华北一豆 (元/吨)	11930	10620	+1310
	山东一豆 (元/吨)	11910	10620	+1290
	华东一豆 (元/吨)	12100	10780	+1320
	广东一豆 (元/吨)	12190	11000	+1190

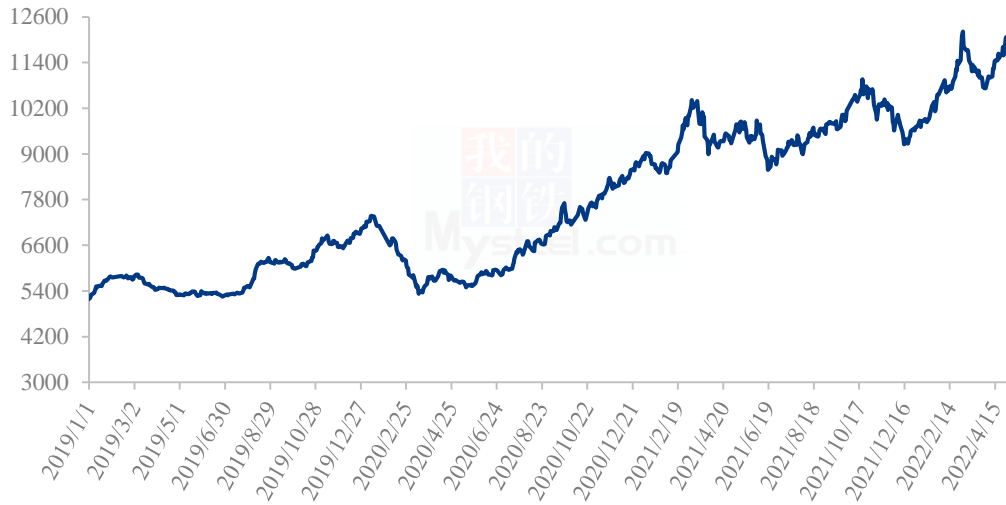
数据来源：钢联数据

## 第二章 豆油供应分析

### 2.1 豆油市场行情回顾

4 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 11910-12190 元/吨，月内均价参考 11400 元/吨，4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，环比 3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，上涨 1255 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+380 至 660 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



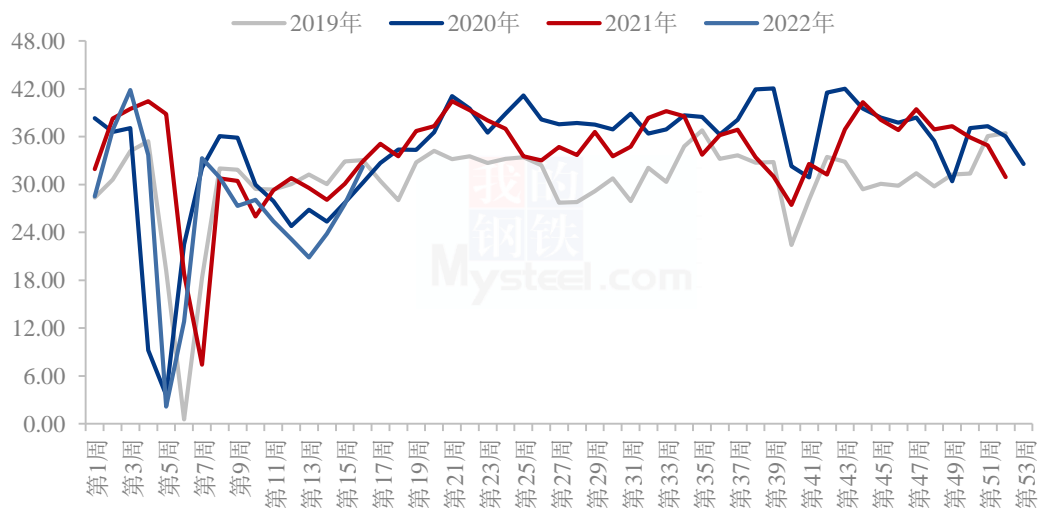
数据来源：钢联数据

图 1 全国豆油均价走势图

## 2.2 豆油产量分析

2022年4月中国主要油厂豆油产量约为120.09万吨，环比3月的110.94万吨产量增加9.15万吨，环比增加8.25%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

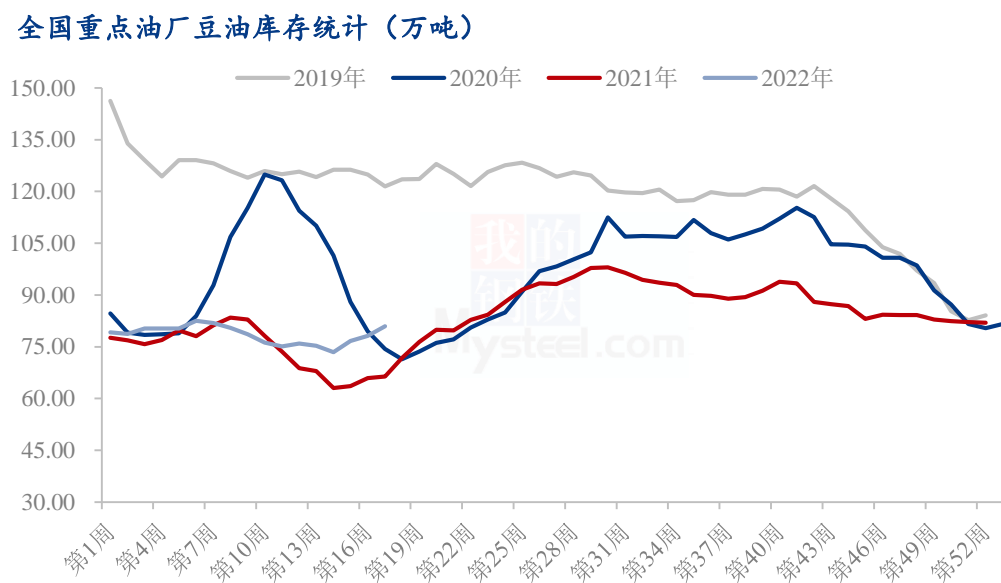


数据来源：钢联数据

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 4 月 22 日（第 16 周），全国重点地区豆油商业库存约 80.94 万吨，较上一统计周期相比增加 7.51 万吨，增幅 10.23%。



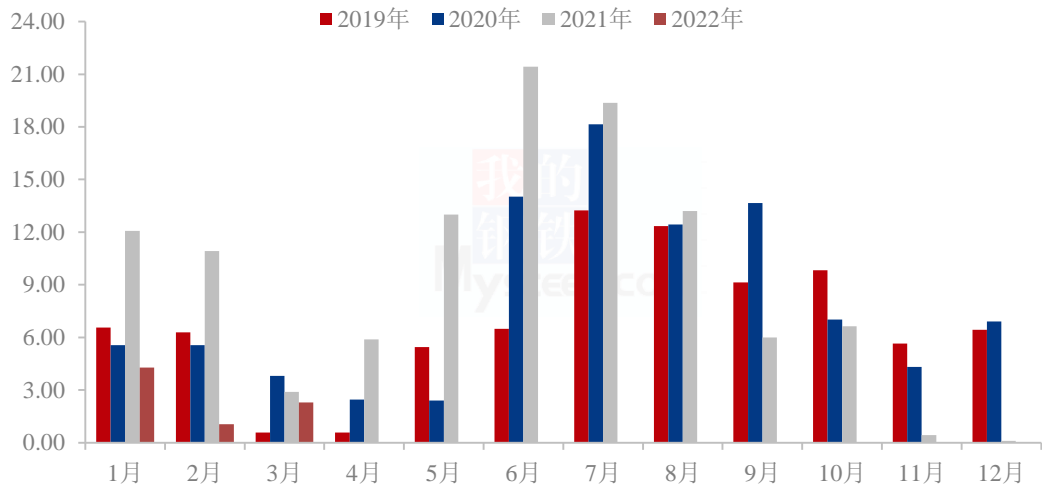
数据来源：钢联数据

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 3 月中国进口豆油 2.29 万吨，较 2021 年同期减少 0.61 万吨，同比降幅 21.07%。

中国豆油月度进口量 (万吨)



数据来源：钢联数据

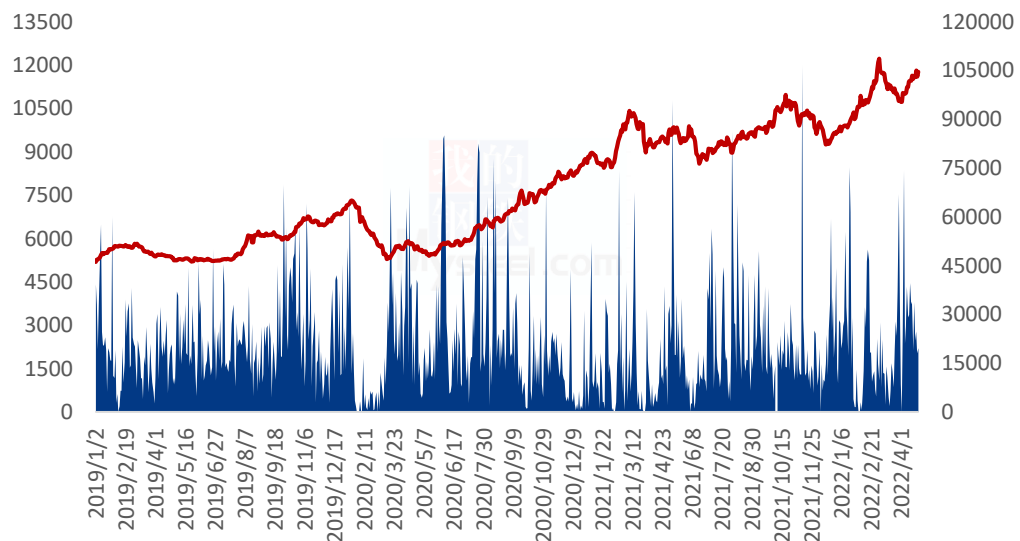
图4 中国豆油月度进口量

## 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 4 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 52.92 万吨，环比增加 11.76 万吨。日均成交量为 2.75 万吨。本月成交情况较上月有所好转，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)





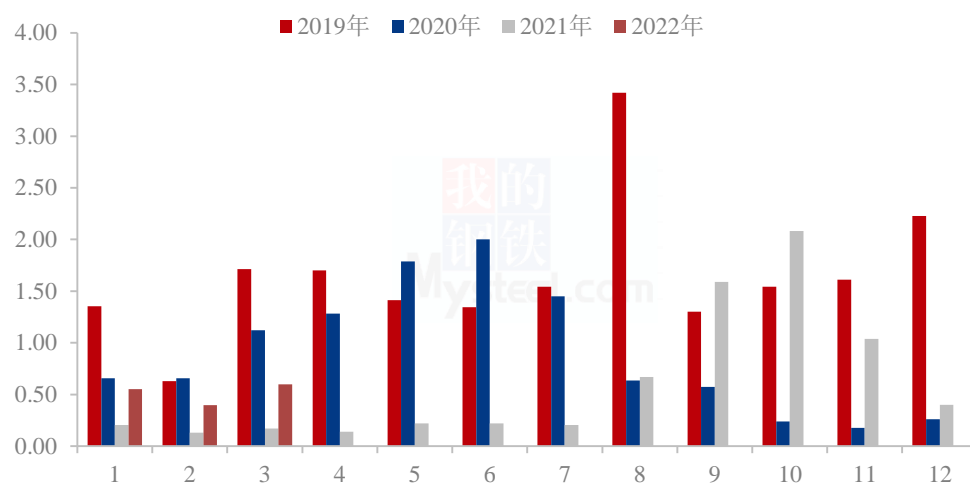
数据来源：钢联数据

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 3 月中国出口豆油 0.60 万吨，较 2021 年同期的 0.17 万吨，大幅增加 0.43 万吨，同比增加 252.94%。

中国豆油月度出口量（万吨）



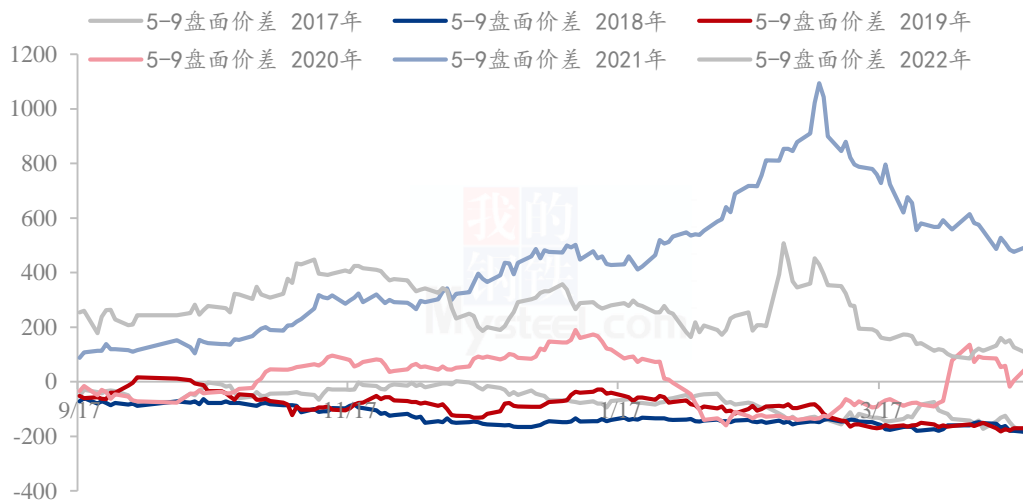
数据来源：钢联数据

图 6 中国豆油月度出口量

## 第四章 豆油盘面解读

4 月连盘豆油主力合约 y2209 合约震荡上涨，月内振幅超 1700 点，本月最高 11630，最低 9880。技术上来看，日 K 线级别，KDJ 来看，三线金叉；MACD 指标红柱增加；布林带来看，三线向上发散，4 月 29 日期价收于上轴线下。短线关注上轴线压力情况。

豆油5/9价差



数据来源：钢联数据

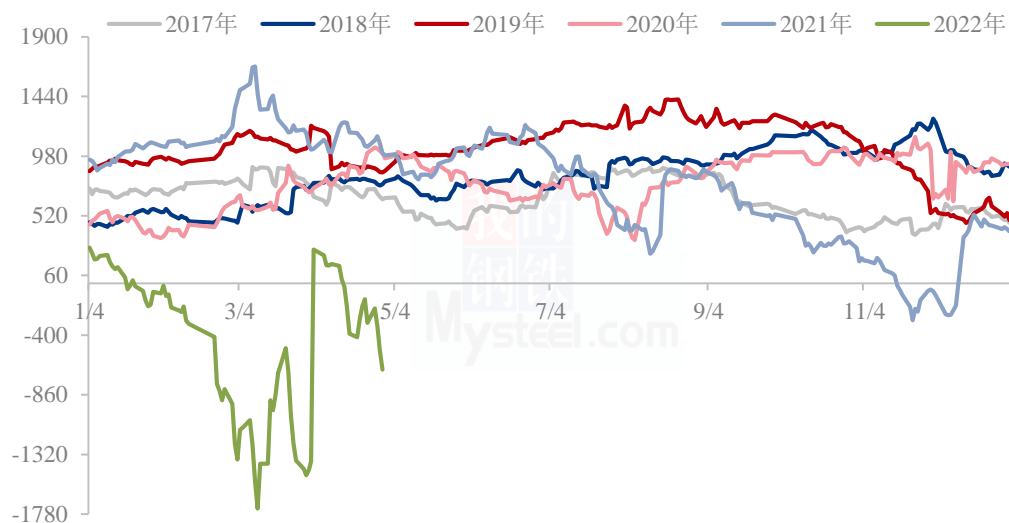
图 7 豆油 5/9 价差

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

4月初，SPPOMA 数据公布，3月1-31日马来西亚棕榈油单产增加 26.87%，产量增加 28.87%；马来西亚总理与印尼总统签署了一份关于保护移民工人的协议。此项消息一出，市场对于马来外劳引入进度加速预期增强，担忧后期主产国产量有望进一步增量。受利空刺激，油脂纷纷跟跌。清明节后，MPOB 报告来看，马棕出口及消费大涨，高于机构预期，期末库存连续 6 个月下降，对于市场提振作用加码。中旬起，期货主力移仓换月，棕榈油期货 5/9 价差回归，导致盘面大幅上涨，从而带动现货价格走高。国内基差虽持续走弱，但盘面持续拉涨使得绝对价格不断攀高。4月22日，印度尼西亚总统佐科表示，决定从4月28日起禁止食用油及其原材料的出口，具体日期待定。此后几个交易日时间关于印尼出口政策变动消息不断，市场对于全球最大的棕榈油生产国和出口国出口政策的收缩无疑加剧了全球植物油市场供应紧张的担忧，棕榈油期、现货市场再度走高。

### 豆棕期货价差



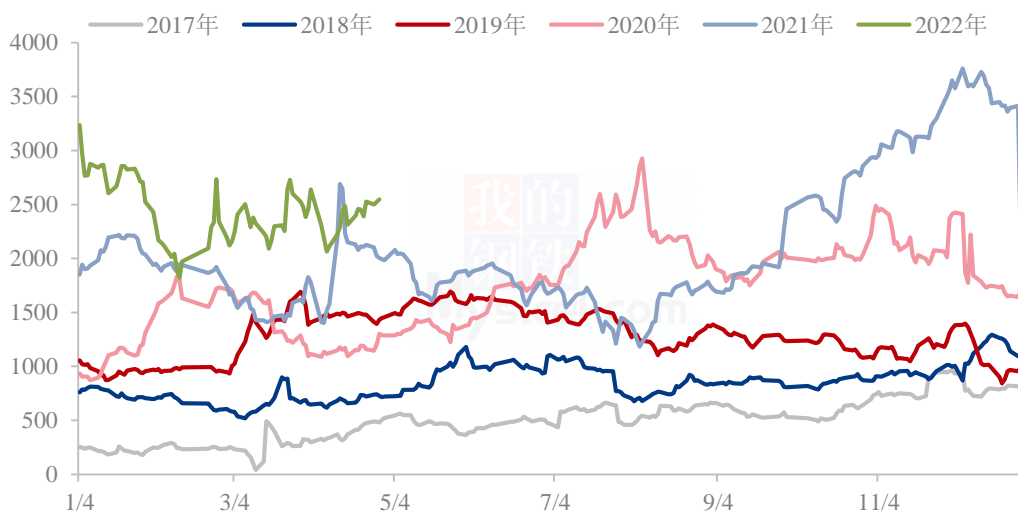
数据来源：钢联数据

图 8 豆棕期货价差

## 5.2 菜油行情分析

截止到 2022 年 4 月 29 日，菜油全国平均价格为 14477 元/吨，较上月同期上涨 1412 元/吨，涨幅 10.81%，基差下跌明显。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，主要原因为高价下需求疲软。目前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。

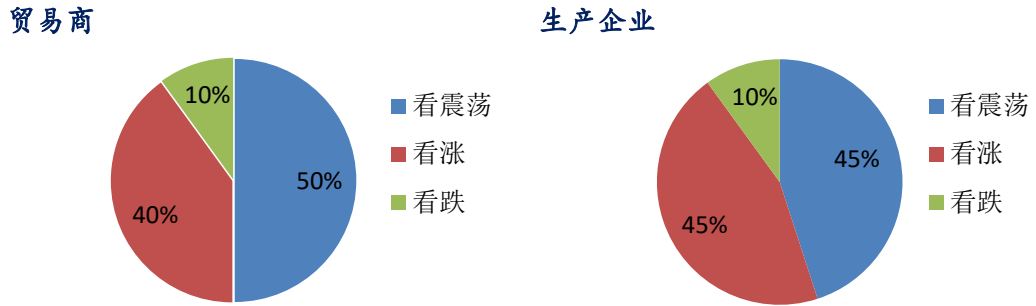
### 菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

图9 菜豆期货价差

## 第六章 心态解读

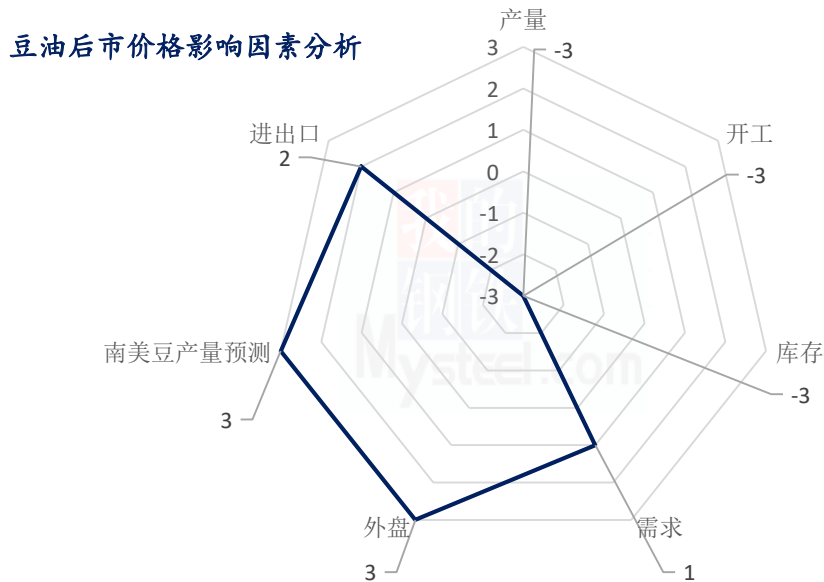


数据来源：钢联数据

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：**本月上升，下月预计继续回升

**需求：**需求有所增加

**库存：**本月上涨，预计后期延续累库

**外盘：**CBOT大豆、豆油期货偏强运行

**南美大豆产量：**减产确定

**进出口：**进口减少、出口增加

**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。



数据来源：钢联数据

图 11 豆油价格走势预测图

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100