

豆油市场 周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



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

豆油市场周度报告

(2022. 6. 9–2022. 6. 16)

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	- 1 -
2.1 本周豆油市场行情回顾	- 1 -
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

本周国内三大油脂价格大幅下调，一方面由于印尼棕榈油出口政策转向，由最初100万吨提高至现在的225万吨，给予植物油市场增量；另一方面欧洲生物柴油政策预期收紧以及宏观市场波动等利空因素的影响；再者今日凌晨美联储公布利率决议，确定加息75个基点，直接影响大宗商品的整体态势，同时，拜登计划访问中东等消息也可能在政策上利空能源价格，受其影响，且鉴于多重利空因素下，近期豆油价格多有下调。截至发稿，全国豆油均价为12297元/吨，环比6月9日下跌360元/吨，跌幅为2.84%。本周华北基差有涨，华东、华南相对稳定，因盘面有所下跌，油厂方面为利挺价，现货基差高位运行，若盘面持续下跌，预计基差后期还将持续高位为主。

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)	31.72	32.04	-0.32
	豆油厂周度开工(%)	56.53	57.12	-0.59
	豆油库存(万吨)	92.31	93.29	-0.98
需求	全国油厂日度成交情况(万吨)	2.57	2.33	0.24
价格	华北一豆(元/吨)	12250	12600	-350
	山东一豆(元/吨)	12210	12550	-340
	华东一豆(元/吨)	12300	12650	-350
	广东一豆(元/吨)	12380	12790	-410

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

12297-12662 元/吨，周内均价参考 12482 元/吨，6 月 16 日全国均价 12297 元/吨，环比 6 月 9 日下跌 360 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+680 至 880 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

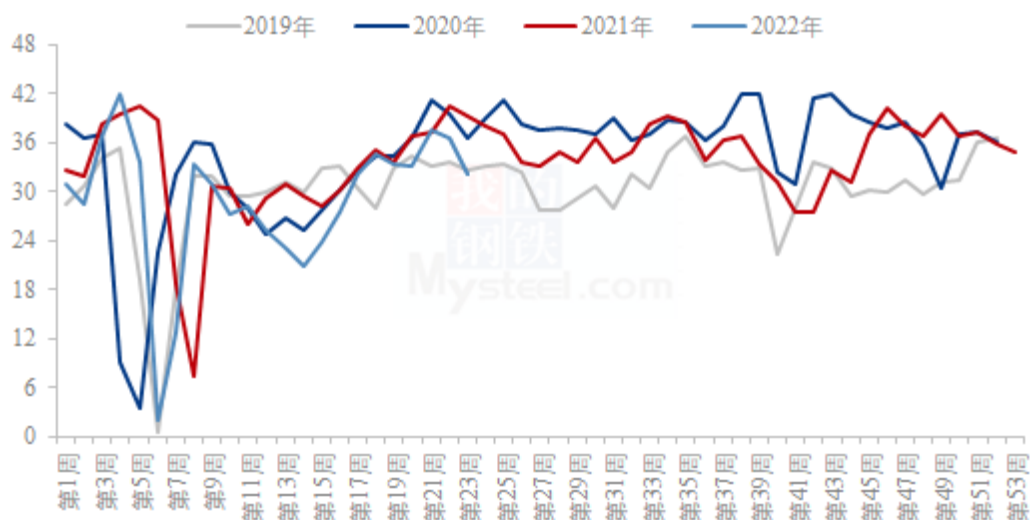
图 1 全国豆油均价走势图

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 23 周（6 月 4 日至 6 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 162.65 万吨，开机率为 56.53%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 5.03 万吨；较第 21 周减少 1.67 万吨。

预计下周 2022 年第 24 周（6 月 11 日至 6 月 17 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 183.82 万吨，开机率为 63.89%。其中山东、华北、东北、开机率预计下降；其它地区均上升。

主要油厂豆油周度产量统计 (万吨)



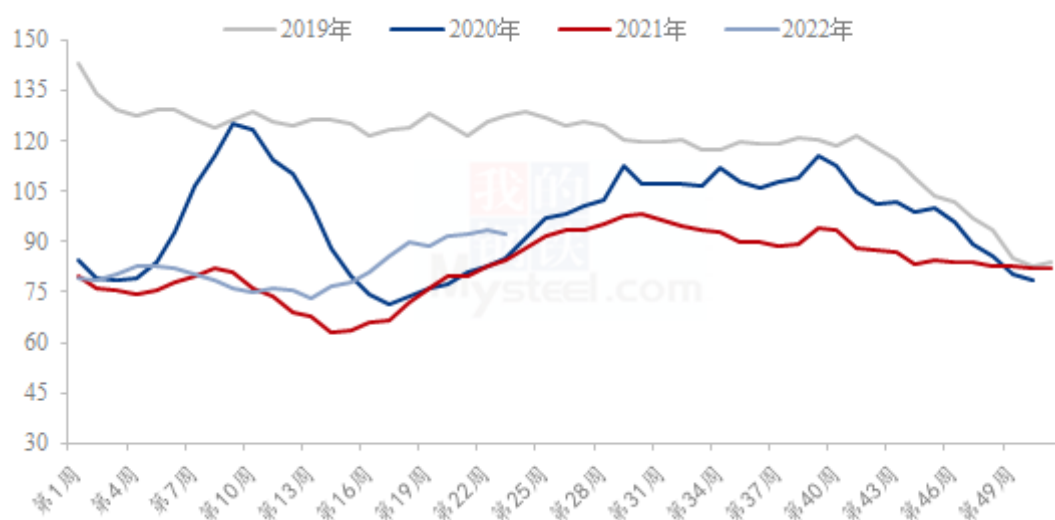
数据来源：钢联数据

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 10 日（第 23 周），全国重点地区豆油商业库存约 92.31 万吨，较上周减少 0.98 万吨，降幅 1.05%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)



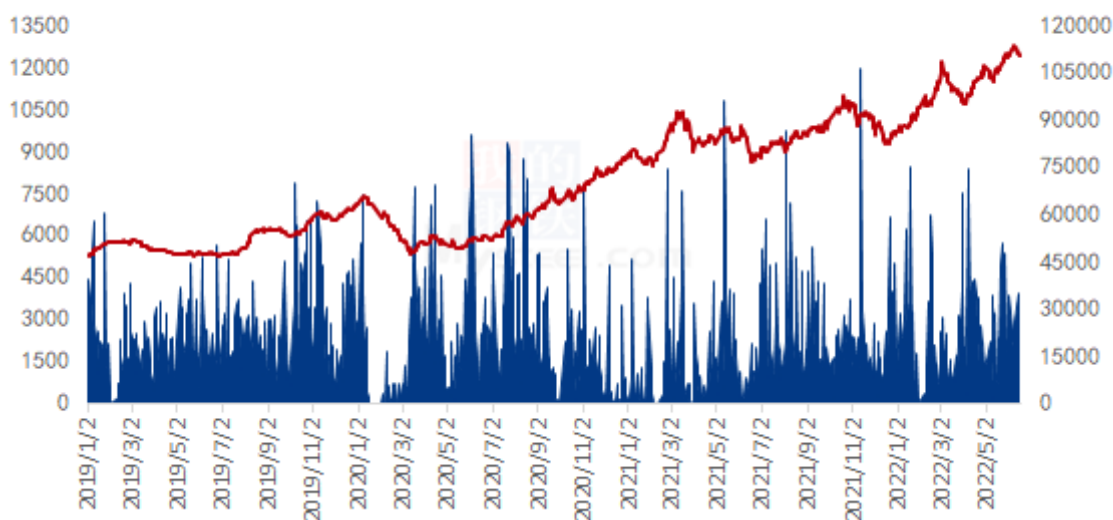
数据来源：钢联数据

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 12.85 万吨，日均成交量 2.57 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 跌幅 4.31%，仓差-58918 手，成交量为 216 万手。日 K 线来看，本周四收带中阴线。MACD 指标绿柱迅速扩张；KDJ 三线拐头向下，短线或有继续调整可能。



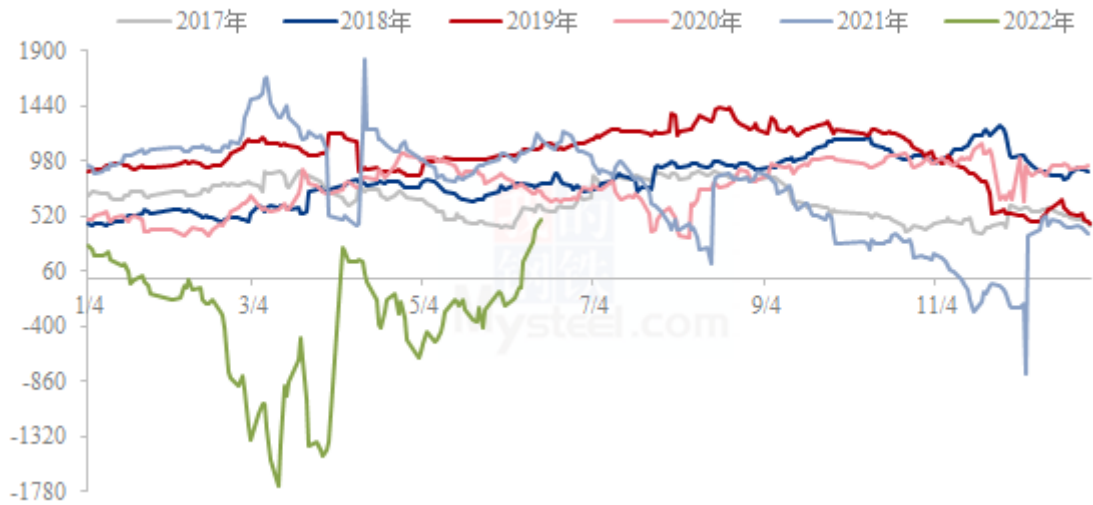
图 5 连盘豆油主力合约

第五章 关联产品分析

5.1 棕榈油行情分析

主产国马来西亚进入增产季，最新高频产量数据显示 2022 年 6 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量增加 47.90%，目前主产国马来西亚仍受劳动力短缺及树龄等问题影响之中。而主产国印尼周内为了加速棕榈油出口，连连调整棕榈油出口政策打压马来西亚 BMD 毛棕榈油期货接连影响连盘棕榈油市场情绪。此外，大宗商品市场皆在美联储大幅加息打压下情绪偏空。国内方面，内盘远月买船增多，市场供应有增加预期。目前现货资源收紧成为各地普遍现象，市场消耗存量货源为主。下游压缩至刚需拿货，预计棕榈油高位震荡为主，关注印尼出口政策方面是否继续调整。

豆棕期货价差



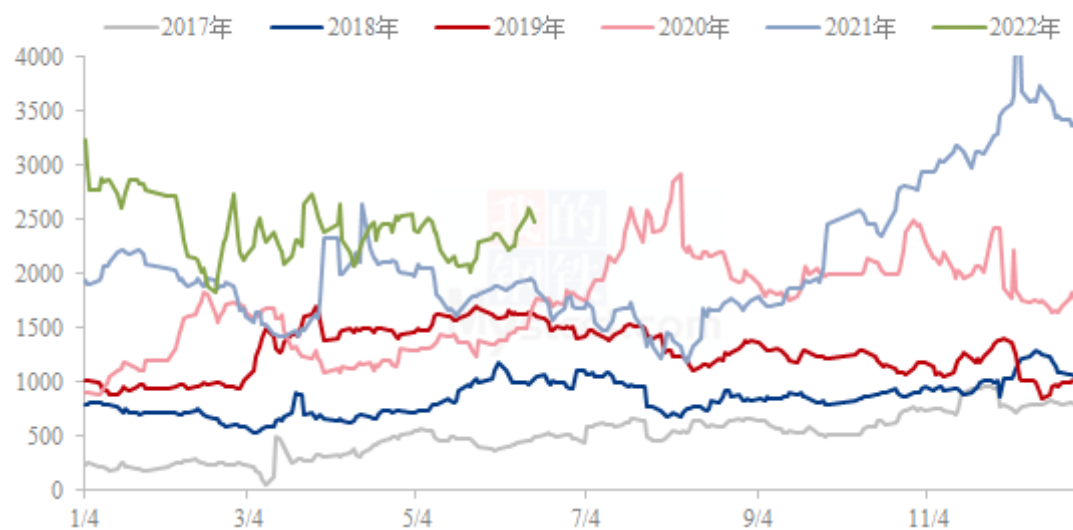
数据来源：钢联数据

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 14341 元/吨，较上周下跌 514 元/吨，跌幅 3.46%。本周周度进口菜籽压榨量为 4.00 万吨，较上周增加 1.50 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。沿海油厂菜油出货 2.15 万吨，较上周增加 0.90 万吨。华东菜油商业库存为 19.8 万吨，较上周减少 2.00 万吨；在榨油厂菜油库存为 2.55 万吨，较上周减少 0.55 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。美联储加息靴子落地，原油大幅下跌，三大油脂内盘跌幅明显，短期内菜油上涨或出现阻力。但俄乌局势背景下，菜油基本面仍支撑其价格，难以深跌。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。除去宏观层面的不可控因素外，预计短期内菜油下探空间有限，整体呈现出近强远弱的格局，静待 9 月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 7 菜豆期货价差

第六章 心态解读

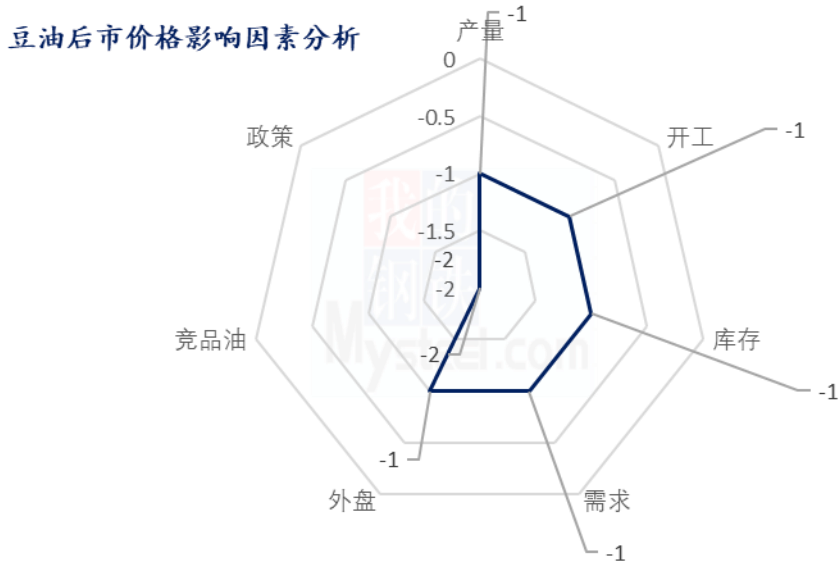


数据来源：钢联数据

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，下周预计有所上升，利空价格

需求：需求不佳，利空价格

库存：预计后期库存压力增加，利空价格

外盘：受能源以及棕榈油下跌、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

政策：受印尼出口减量政策以及欧洲生物柴油政策，利空价格

总结：后市价格受竞品油脂，外盘及政策、和本身的供需面影响较为明显。

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

本周华北基差有涨，华东、华南相对稳定，因盘面有所下跌，油厂方面为利挺价，现货基差高位运行，若盘面持续下跌，预计基差后期还将持续高位为主。

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