

豆油市场 月度报告

(2021年4月)



我的农产品

编辑：苏珊

电话：0533-7026116

邮箱：sushan@mysteel.com

传真：021-26093064



豆油市场月度报告

(2021 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

我的农产品网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

本月小结.....	- 1 -
第一章 中国豆油市场供应格局.....	- 1 -
1.1 本月国内豆油供应格局.....	- 1 -
1.2 中国豆油月度进口量.....	- 2 -
第二章 中国豆油市场需求格局.....	- 2 -
2.1 全国豆油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂豆油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国豆油价格行情回顾.....	- 4 -
3.1 中国豆油现货价格行情.....	- 4 -
3.2 豆油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 5 -
第四章 下月豆油行情展望.....	- 5 -

本月小结

月内 CBOT 大豆期价大幅上涨，突破 1400 一线困境，至月底徘徊在 1500 点位。CBOT 豆油期价跟随大豆期价同步上涨。连盘豆油期价受到外盘带动，震荡上涨。本月市场报价从 2105 合约向 2109 转换，现货价格重心较上月环比下跌 5.8 个百分点。月内国际消息面影响有限，马棕在产量恢复预期与当下低库存磋磨下，缺乏持续性走势。美豆开始进入种植季，天气市升水带来一波期价上涨，但最终在天气回暖、种植进度理想的压制下，期价进入高位调整。国内豆油库存持续低位，但随着巴西大豆到港，供应面预期宽松，实际成交面临压力。

第一章 中国豆油市场供应格局

1.1 本月国内豆油供应格局

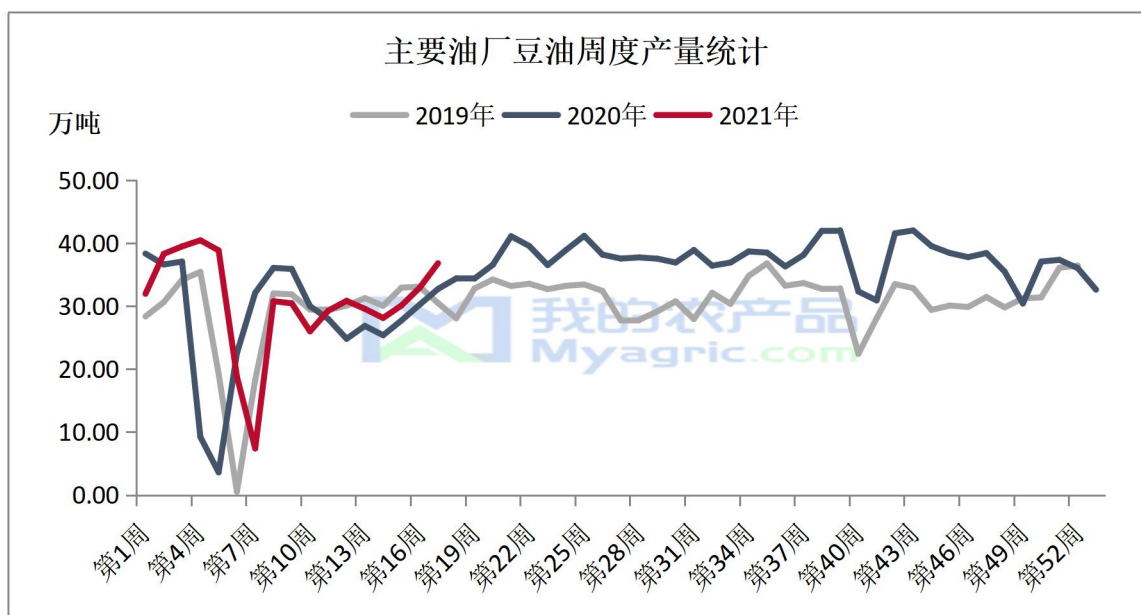


图 1 主要油厂豆油周度产量统计

2021 年 4 月中国主要油厂豆油产量约为 127.88 万吨，环比上月减少 18.17 万吨，减幅 12.44%。4 月份华北地区开机率偏低，因年度检修，停机时间普遍在 10-20 天之间。

1.2 中国豆油月度进口量

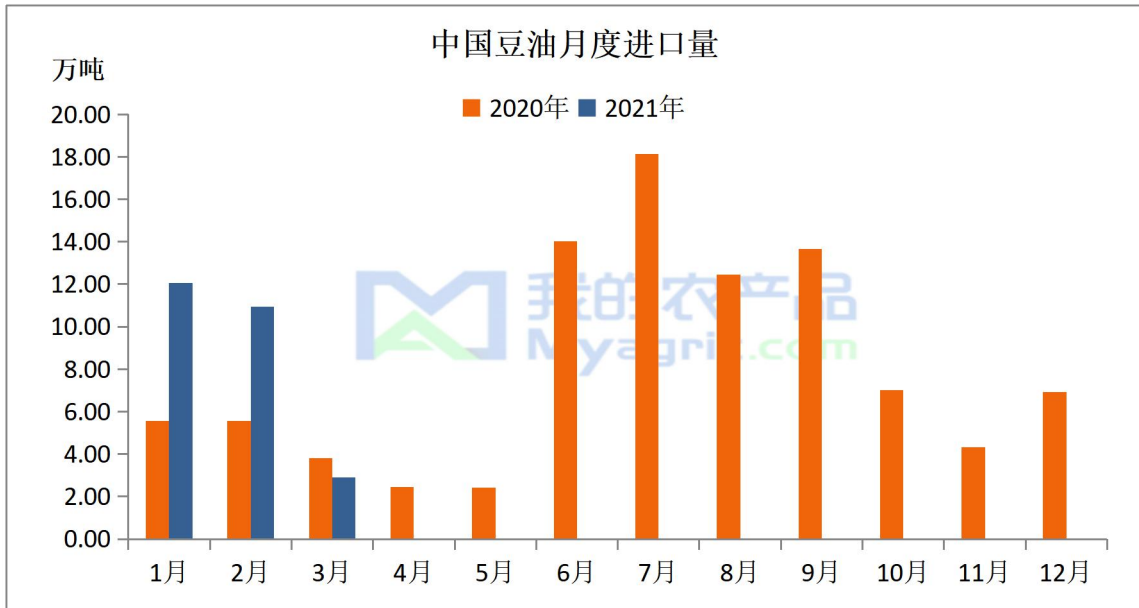


图 2 中国豆油月度进口量

2021 年 3 月中国进口豆油 2.90 万吨，环比减少 8.03 万吨，减幅 73.46%。2021 年 1-3 月份累计进口豆油 25.90 万吨，比去年同期增幅 73.48%。

2021 年 3 月份中国出口豆油 0.17 万吨，前三个月累计出口豆油 0.50 万吨。

第二章 中国豆油市场需求格局

2.1 全国豆油日度成交统计

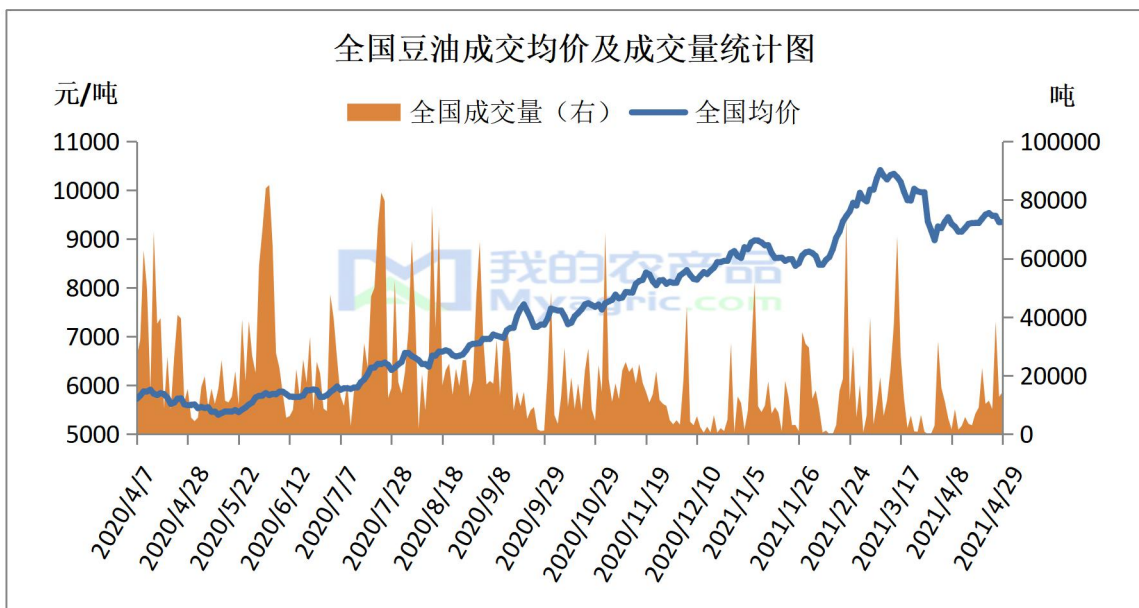


图3 全国重点油厂豆油散油成交量统计图

根据我的农产品网统计，2021年4月全国重点油厂豆油散油成交总量约为22.80万吨，环比减少7.00万吨，减幅23.49%。日均成交量为1.09万吨，上月日度成交1.35万吨。国内近月合约可售量有限，尤其是北方地区更为突出。外盘方向性不明朗，在巴西大豆到港预期下，终端对后市保持观望心态。

2.2 全国重点油厂豆油库存统计

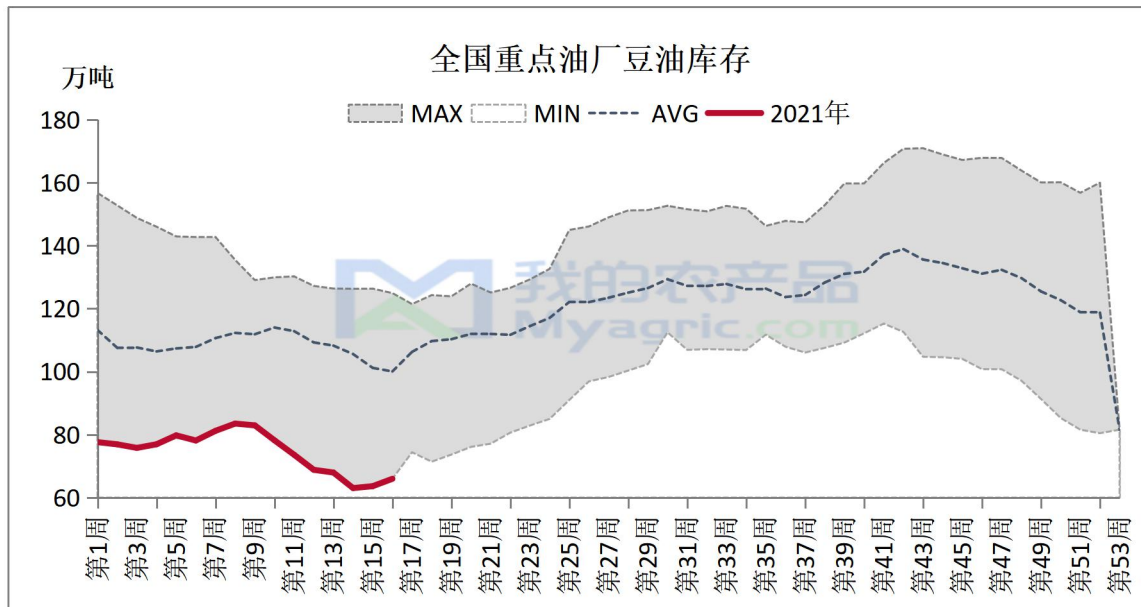


图4 全国重点油厂豆油库存统计

根据我的农产品网检测，截至4月23日全国重点地区豆油商业库存约为65.97万吨，与上一统计周期期末库存相比，下降2.85万吨，降幅4.14%。豆油商业库存在4月份还是处于偏紧状态，5月份随着大豆到港，供应端有望缓和。

第三章 中国豆油价格行情回顾

3.1 中国豆油现货价格行情



图 5 全国一级豆油均价走势图

4月全国一级豆油月度均价 9356 元/吨，环比降低 581 元/吨，降幅 5.85%。终端对后市观望心态浓厚，并不积极补库采购，因预期随着巴西大豆到港供应面将趋于宽松。需求面看，随着气温回升，小包装等消化缓慢，抑制渠道及终端补采情绪。

3.2 豆油主力期货价格行情

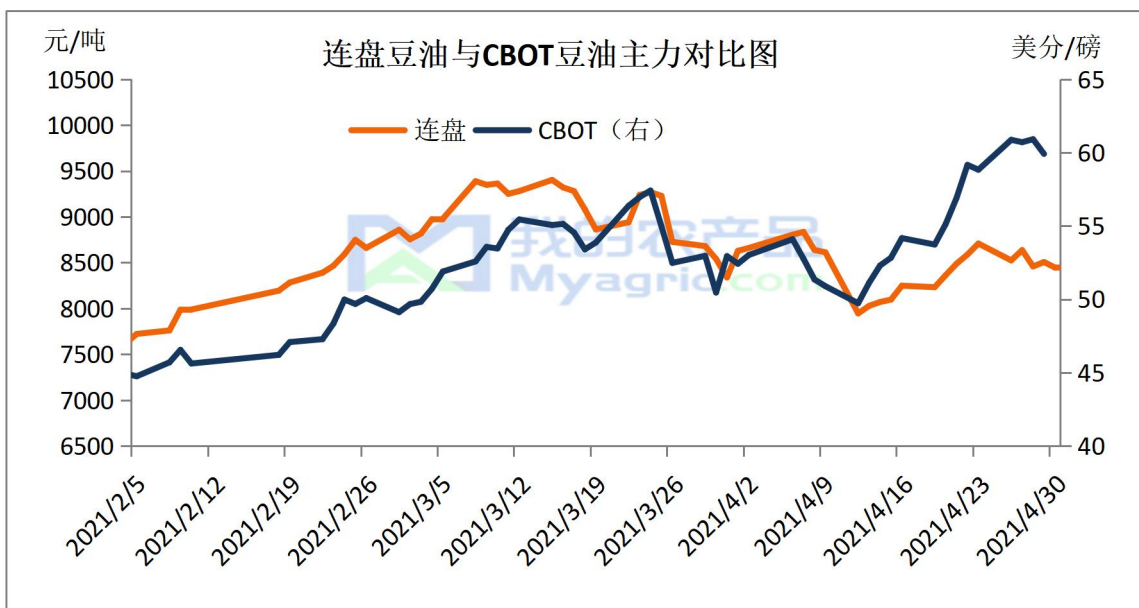


图 6 连盘豆油与 CBOT 豆油主力对比图

本月连盘豆油 2109 合约整体震荡上行，月内涨幅 5.74%，加权均价 8329 元/吨。CBOT 豆油主力合约月内区间涨幅 13.17%。前期在美豆旧作库存低下、种植初期天气偏冷的炒作下，带动了一波盘面涨幅。但后期随着种植进度恢复、生柴消费预期不明朗，CBOT 盘面持续上冲面临压力。内盘在无外盘带动后，陷入无序震荡局面。

3.3 相关产品行情分析

棕榈油：4 月全国棕榈油月度均价 8275 元/吨，3 月月度均价 8077 元/吨，环比上涨 198 元/吨，涨幅 2.45%。棕榈油价格在 4 月上半月表现较弱，国内油脂库存低位，现货较少，基差稳中偏弱。终端下游多随用随补为主。

菜油：4 月菜油期货冲高后高位震荡，现货多是跟随期货走势。承接 3 月行情，月初菜油现货价格期货连续反弹的带领下，现货也开始稳中上涨。主因在于国内菜油库存一直处于较低水平，且随着其他油脂价格的持续上行，更加推高了菜油的价格，由于本身缺乏基本面支撑，菜油并未走出独立行情。但随着本月后半段豆油、棕榈油出现滞涨情况，虽短期菜籽进口状况难以得到根本性的改善，但菜油价格出现跟随走势，整体呈现高位震荡，出货情况本月据商家反映维持一般状态。由于短期菜油本身缺乏独自运行的驱动力，预计将继续跟随其他油脂波动。

第四章 下月豆油行情展望

影响因素	对价格的影响	重要度
巴西大豆到港	潜在利空	☆☆☆☆☆
下游采购量	潜在利空	☆☆☆
宏观调控	潜在利空	☆☆☆

进入 5 月份，是国内油脂的传统消费淡季。同时，巴西大豆将要在 5-7 月份集中到港，供应面趋于宽松，整体 5 月份国内豆油价格有下行压力。正处美豆种植季，天气升水也需关注。

资讯编辑：苏珊 0533-7026116

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100