

豆油市场 月度报告

(2021年6月)



我的农产品

编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064



豆油市场月度报告

(2021 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

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 本月豆油基本面概述.....	- 1 -
1.1 本月国内豆油现货价格走势分析	- 2 -
第二章 豆油月内供应分析	- 3 -
2.1 本月国内豆油现货产量	- 3 -
2.2 中国豆油月度进口量	- 3 -
2.3 全国重点油厂豆油库存统计	- 4 -
第三章 中国豆油市场需求格局	- 5 -
3.1 全国豆油日度成交统计	- 5 -
3.2 中国豆油月度出口量	- 5 -
第四章 豆油主力期货盘面解读	- 6 -
第五章 相关产品行情分析	- 6 -
第六章 心态解读	- 7 -
第七章 下月豆油行情展望	- 7 -

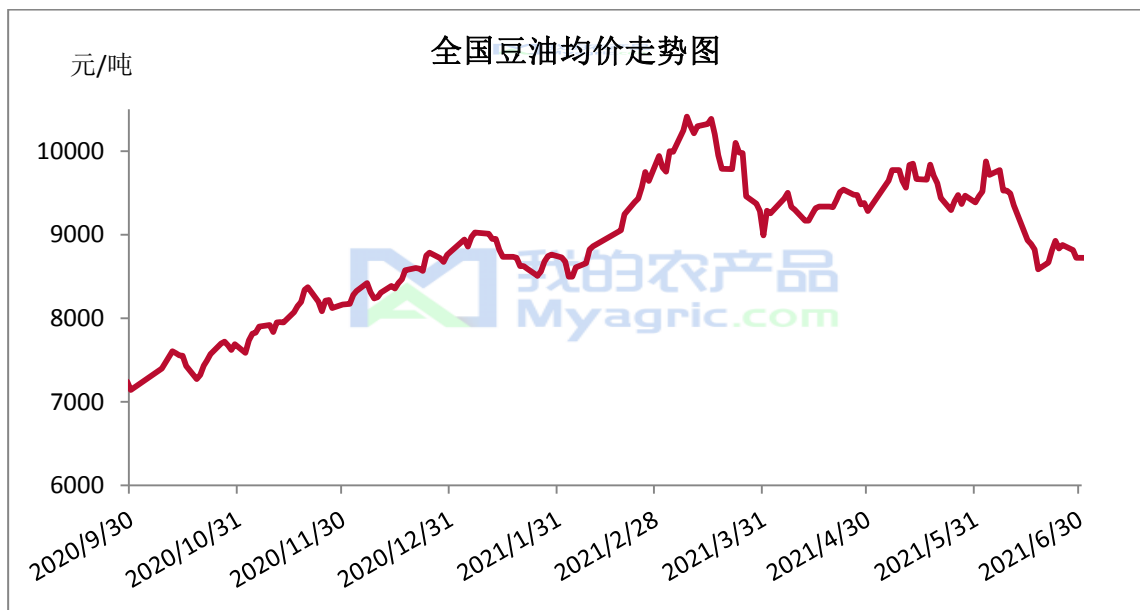
本月小结

月内 CBOT 大豆期价冲高大幅回落，月内高点 1623.5，低点 1240.5，单月下跌幅度在 15%以上；CBOT 豆油期价跟随大豆期价同步运行，月内高点 73.74，低点 51.98，单月跌幅 10%以上。连盘豆油期价受到外盘带动，前高后低。本月外盘大跌主因在于端午节假期期间，美总统称考虑降低炼油厂强制掺混生物燃料的要求，导致美盘豆油、大豆期间下行，叠加因天气改善，导致美盘跌幅加深。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆到港，后期市场供应充足的预期下，厂商虽有心挺价，但在成交十分一般的背景下，无奈多调低基差报价以刺激出货，但收效不明显。

第一章 本月豆油基本面概述

信息项		本月	上月	增减
供应	豆油产量（万吨）	147.82	148.00	-0.18
	大豆压榨量（万吨）	758.06	758.99	-0.93
	豆油库存（万吨）	91.53	79.72	11.81
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	16.06	49.8	-33.74
利润	美湾大豆 10 月（元/吨）	-1623.67	-1655.65	21.98
价格	华北一豆（元/吨）	8710	9330	-620
	山东一豆（元/吨）	8690	9330	-640
	华东一豆（元/吨）	8720	9360	-640
	广东一豆（元/吨）	8700	9430	-730

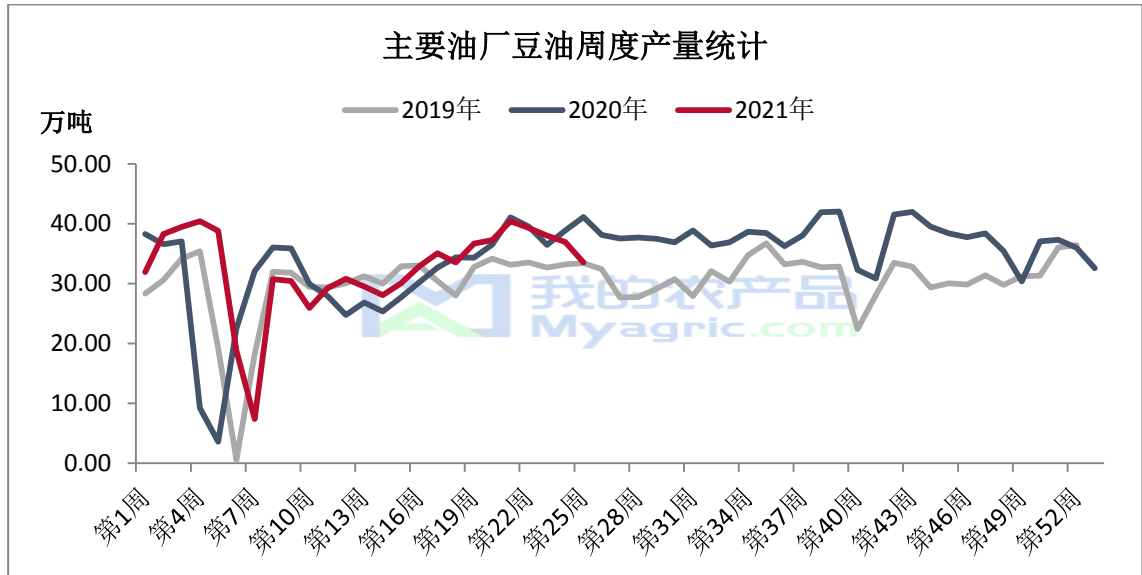
1.1 本月国内豆油现货价格走势分析



6月豆油现货价格明显下滑，本月下旬曾一度企稳反弹，但月末再次有走弱迹象，一口价则是跟随盘面调整，但市场基差报价本月明显松动。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间8840-9010元/吨，月内均价参考9157元/吨，环比上月月均价下跌451.25元/吨，跌幅4.70%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油6月份主要市场基差2109+600至660元/吨，较上月相比，基差下跌170-240元/吨。6月前半段市场价格多跟随外盘以及连盘走势，特别是在外盘大幅下跌的背景下，现货价格明显滑落，在此期间市场成交情况十分一般，但厂商依旧维持基差以挺价。而后随着价格逐步见底，部分地区开始出现零星补货行为，但随着现货价格跟随期货价格的止跌反弹，市场成交情况再次陷入偏低迷状态。叠加库存逐步积累，月底市场基差终于开启新一轮下降通道，目前现货价格下跌幅度明显大于期货跌幅。

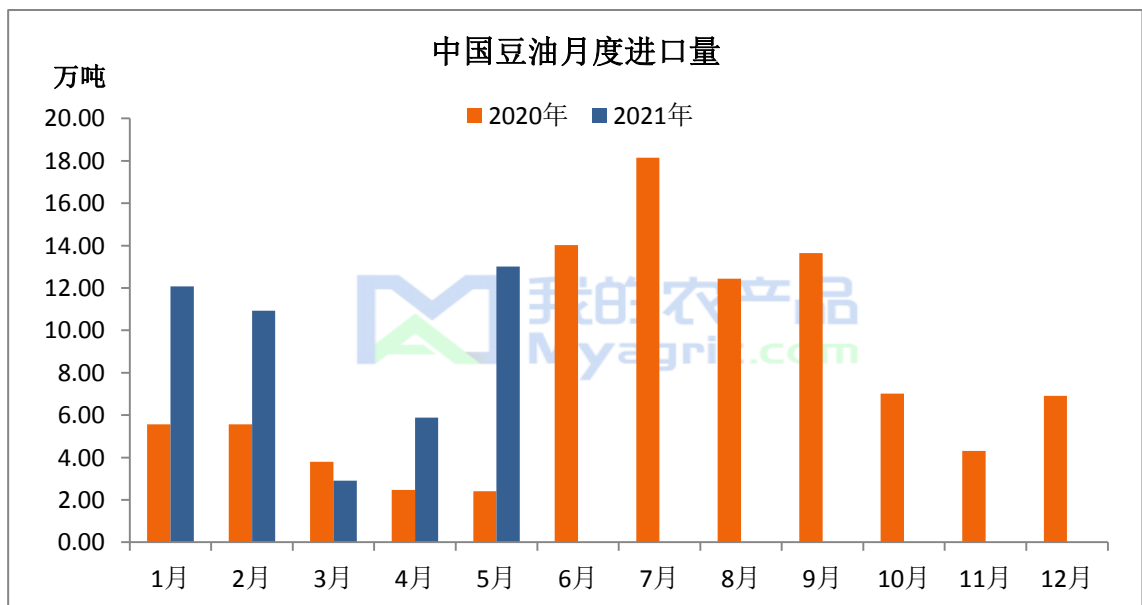
第二章 豆油月内供应分析

2.1 本月国内豆油现货产量



2021年6月中国主要油厂豆油产量约为147.8217万吨，环比上月减少0.18万吨，降幅0.12%。6月份全国开机率油厂实际开机率大幅低于此前预期，因部分油厂豆粕库存过高而出现短期胀库停机；叠加大豆到港卸船偏慢，衔接不畅出现断豆停机。

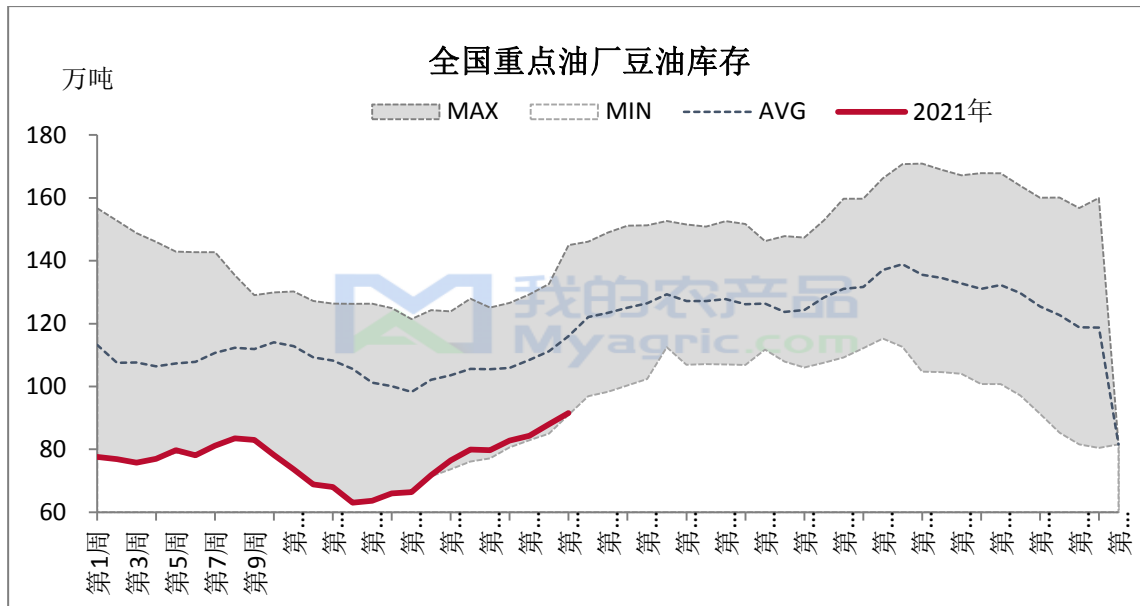
2.2 中国豆油月度进口量



2021年5月中国进口豆油13.00万吨，环比大幅增加7.12万吨，大增

121.17%。2021年1-5月份累计进口豆油44.78万吨，比去年同期的19.80万吨，增加24.98万吨，同比增幅126.16%。

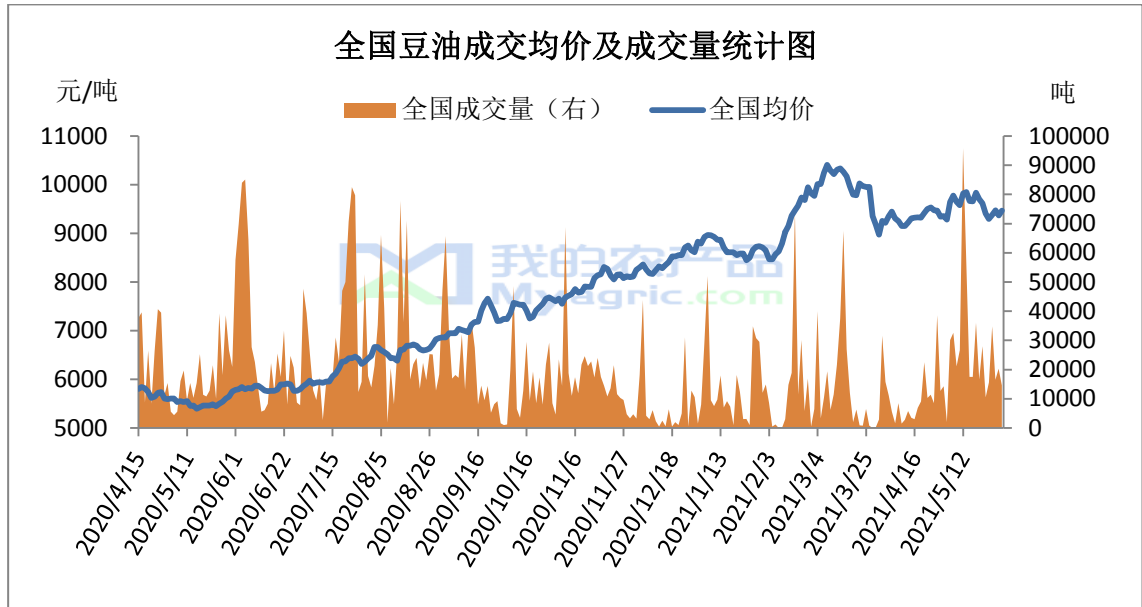
2.3 全国重点油厂豆油库存统计



根据我的农产品网监测，截至6月25日全国重点地区豆油商业库存约为91.53万吨，与上一统计周期期末库存相比，增加11.81万吨，增幅14.81%。豆油商业库存6月份还是处于相对偏紧状态，但随着大豆到港，油厂持续累库，本月虽供应端有所缓和，但需求端低迷以及夏季需求端持续低迷的预期下，存在继续增加预期，预计三季度豆油库存将累库至100万吨以上。

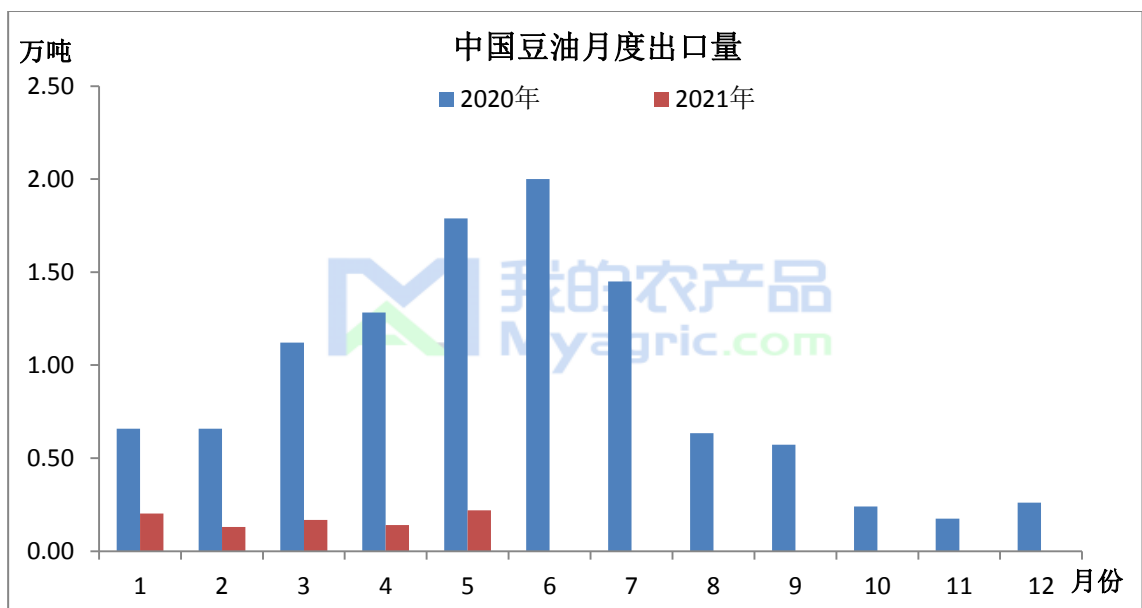
第三章 中国豆油市场需求格局

3.1 全国豆油日度成交统计



根据我的农产品网统计，2021年6月全国重点油厂豆油散油成交总量约为16.06万吨，环比大减33.74万吨，降幅67.75%。日均成交量为0.85万吨，上月日均成交2.77万吨。本月成交情况较为惨淡，一方面连续阴跌的现货行情使得终端多观望，另一方面着实进入需求淡季拖累美日成交情况。

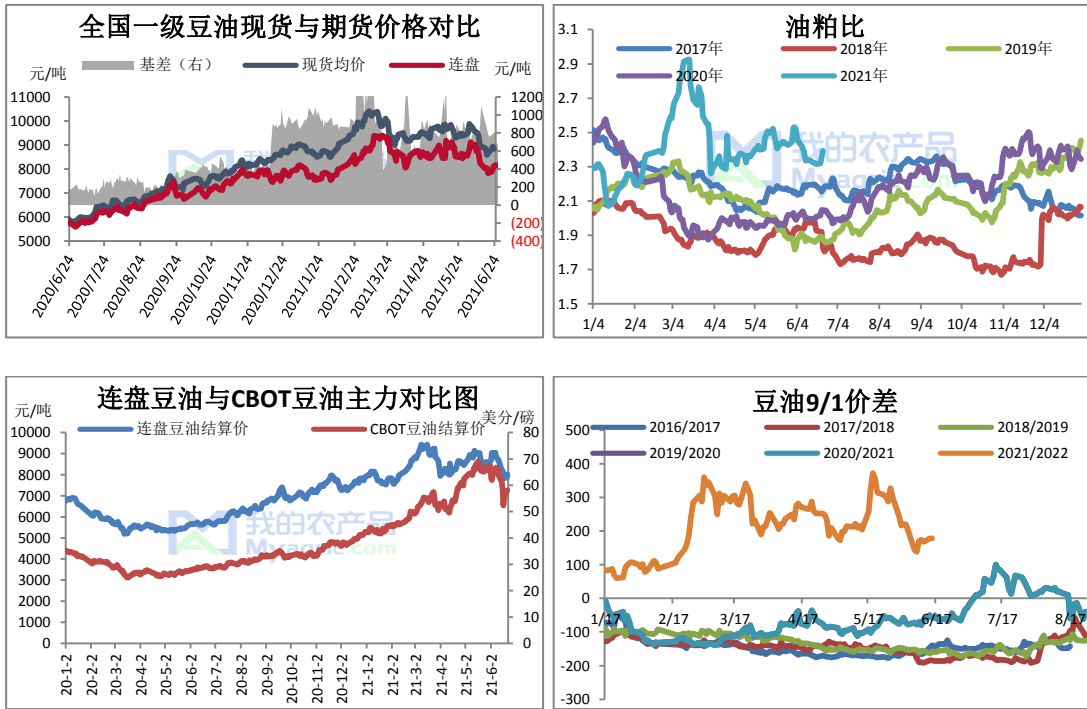
3.2 中国豆油月度出口量



2021年5月份中国出口豆油0.22万吨，1-5月累计出口豆油0.86万吨。比去年

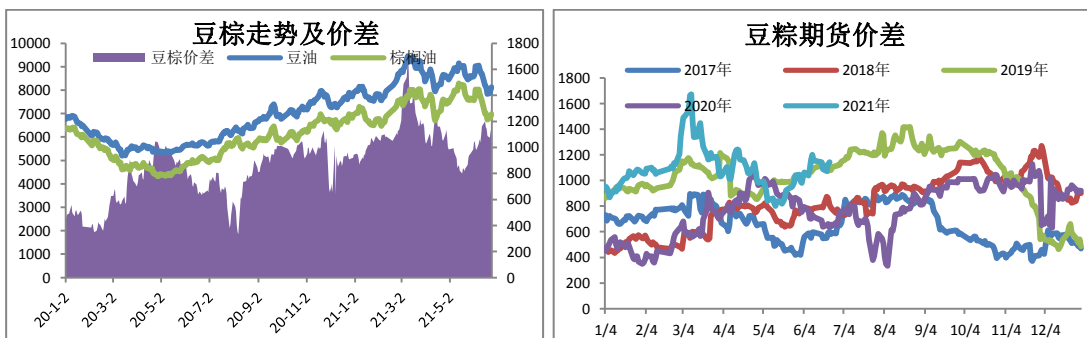
同期的 5.51 万吨，大幅减少 4.65 万吨，同比下降 84.39%。

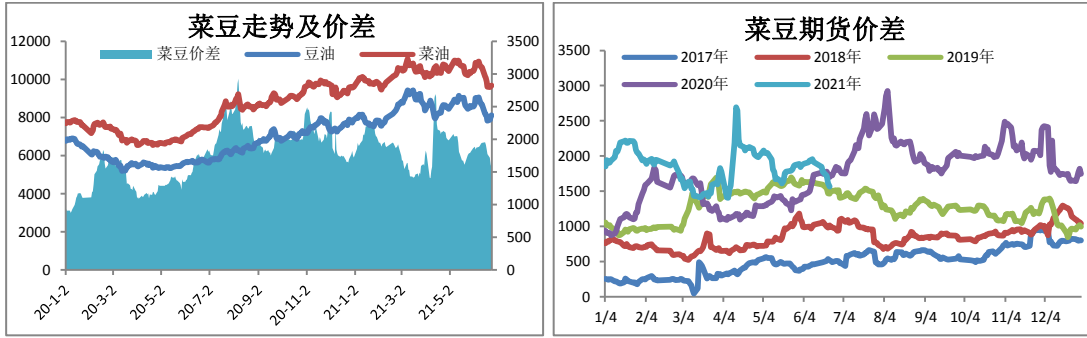
第四章 豆油主力期货盘面解读



本月连盘豆油 2109 合约整体前高后低，月内跌幅超过 5%，本月最高 9222，最低 7678。CBOT 豆油主力合约冲高回落，月内单月跌幅在 10%以上。考虑到国内 1 月植物油需求处于全年中的旺季，植物油价格往往会受到春节前备货带来的支撑，国内植物油 9/1 价差有望出现进一步的缩小。连盘技术上来讲，目前主力合约处震荡区间，日 K 线级别，KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，绿柱继续减少；布林带来看，三线开口缩减，目前在下轴线上运行，短期关注布林带中轴压力情况，预计下月期货有二次探底可能。

第五章 相关产品行情分析

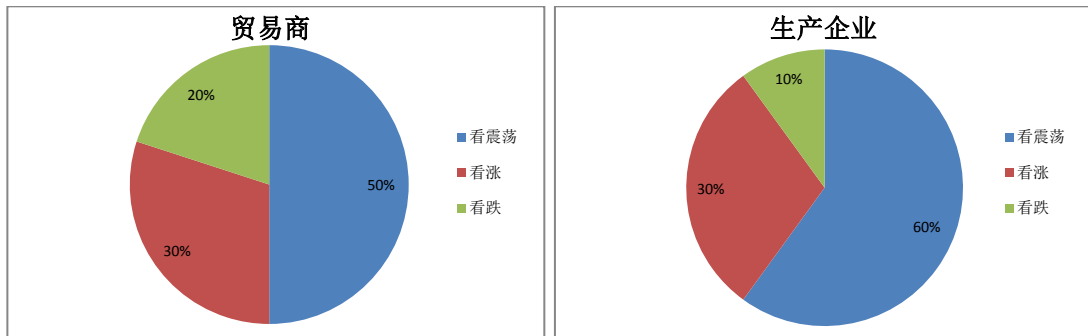




棕榈油：6月棕榈油现货价格较5月下跌明显，企业与贸易商报价均以远月为主。6月中旬，五美国最高法院宣布支持炼油厂豁免生物燃料的配额，引发美豆油跳水，带领棕榈油大幅下挫，现货价格跟随下行。国内油脂整体价格偏弱，目前棕榈油近强远弱，前期因国外疫情等原因采购的船延期到港，导致国内棕榈油现货较少，国内棕榈油部分地区库存下滑。

目前豆棕主力合约价差保持在 1000-1200 元/吨之间，菜棕价差保持在 2800-3200 元/吨之间，短期内豆棕和菜棕价差都有可能出现进一步攀升，但由于目前棕榈盘面价格和其它油脂间差距已经较大，预计进一步拉升的空间有限。

第六章 心态解读



样本数量：生产企业 10 家，贸易商 20 家。

第七章 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	☆☆☆
外盘走势及报告	潜在利空	☆☆☆☆

7月是国内油脂的传统消费淡季。同时，虽部分油厂胀库停机，但供应面趋于宽松趋势难改，整体7月份国内豆油期货价格仍有下行压力，现货厂商挺价意愿减弱，基差预计将持续减少。正处美豆生长时间，天气外盘等影响因素也需重点关注。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100