

豆油市场 周度报告

(2021.6.25-2021.7.01)



我的农产品

编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064



豆油市场周度报告

(2021. 6. 25-2021. 7. 01)

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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周豆油基本面概述.....	- 1 -
第二章 豆油周内供应分析.....	- 2 -
2.1 豆油现货价格走势分析.....	- 2 -
2.2 豆油周度产量.....	- 3 -
2.3 豆油库存变化趋势分析.....	- 3 -
第三章 豆油周内需求分析.....	- 4 -
第四章 豆油期货盘面解读.....	- 4 -
第五章 相关品种分析.....	- 5 -
第六章 心态解读.....	- 6 -
第七章 下周豆油行情展望.....	- 6 -

本周核心观点

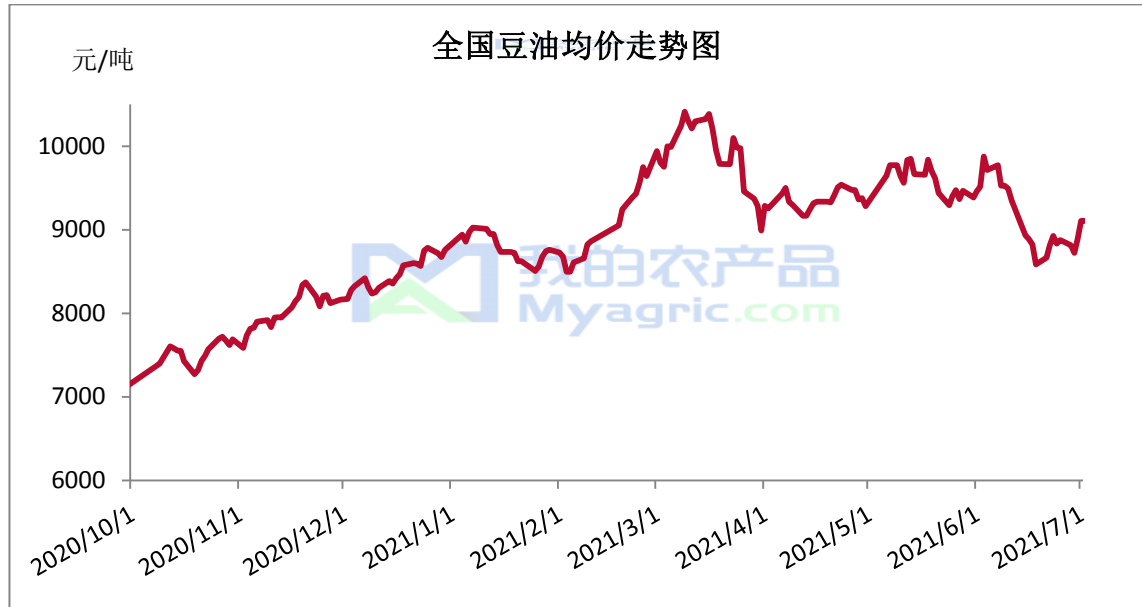
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均探底回升，主因在于国内外格外关注的美豆季度报告于 7 月 1 日零点公布，美盘大豆期货大涨 6.3%，因季度种植面积报告调降至 8755.5 万英亩，而此前市场分析师平均预期将上调预估，预期反转利好豆类大宗商品。受此影响，连盘豆油本周期价同样探底回升，周四更是一个大阳开启补缺之路。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆到港，后期市场供应充足的预期下，厂商本周虽有心挺价，但在成交十分一般的背景下，无奈多调低基差报价以刺激出货，但收效不明显，导致现货本周涨价幅度小于期货端幅度。

第一章 本周豆油基本面概述

信息项		本周	上周	增减
供应	豆油周度产量（万吨）	33.52	36.98	-3.46
	豆油厂周度开工（%）	60.97	67.26	-6.29
	豆油库存（万吨）	91.53	87.99	3.55
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	8.14	5.81	2.33
利润	美湾大豆 10 月（元/吨）	-1567.75	-1623.67	55.92
价格	华北一豆（元/吨）	8864	8810	54
	山东一豆（元/吨）	8846	8800	46
	华东一豆（元/吨）	8862	8810	52
	广东一豆（元/吨）	8848	8830	18

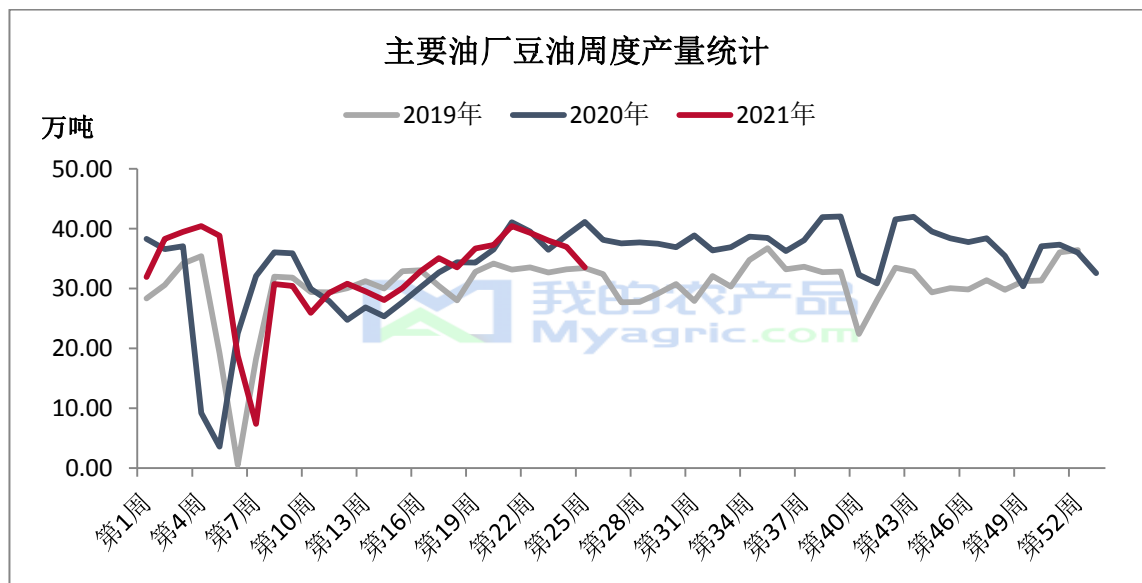
第二章 豆油周内供应分析

2.1 豆油现货价格走势分析



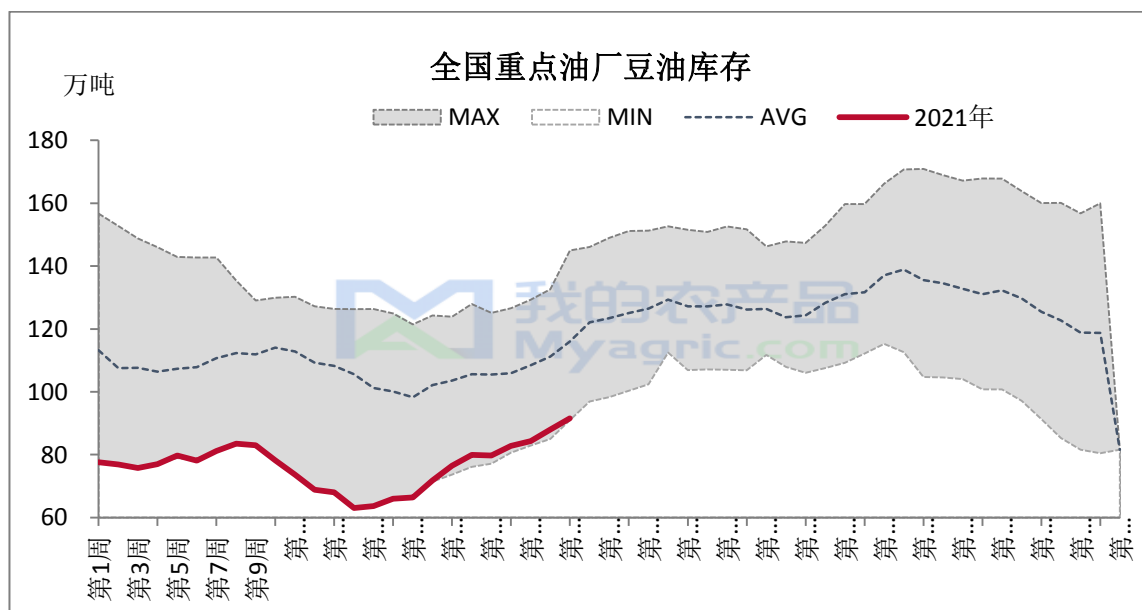
周内（20210625-0701）豆油现货价格探底回升，本周后半段在期货的带领下，现货价格明显走高。但基差报价继续下滑，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9050-9230 元/吨，周内均价参考 8883 元/吨，环比上周上涨 118.33 元/吨，周涨幅 1.35%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+500 至 550 元/吨，较上周相比，基差下跌 180 至 200 元/吨。周初由于市场价格的不不断下跌，部分地区开始出现零星补货行为，随着期货价格的止跌反弹，美农报告落地，市场进入一种微妙状态，继续关注近段时间成交情况，不排除成交好转带来的基差企稳可能。

2.2 豆油周度产量



根据我的农产品网对全国 111 家主要油厂的调查，2021 年第 26 周（6 月 26 日至 7 月 2 日）预计国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 188.01 万吨，开机率为 66.68%。第 25 周（6 月 19 日至 6 月 25 日）111 油厂大豆实际压榨量为 171.9 万吨，开机率为 60.97%。油厂实际开机率大幅低于此前预期，较此前预估低 21.68 万吨。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。

2.3 豆油库存变化趋势分析

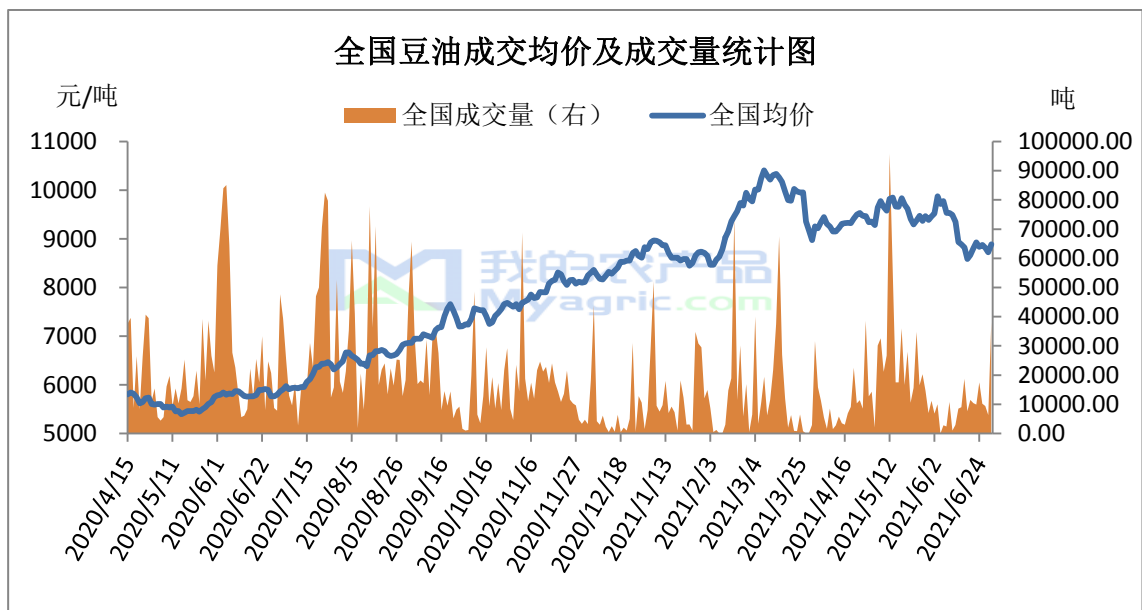


根据我的农产品网监测，截至 6 月 25 日全国重点地区豆油商业库存约 91.53 万

吨，较前一周增加 3.54 万吨，涨幅 4.02%，近五年同期平均库存为 115.99 万吨。豆油库存仍在历年偏低位徘徊，但随着后期供应的增加，继续累库不可避免。

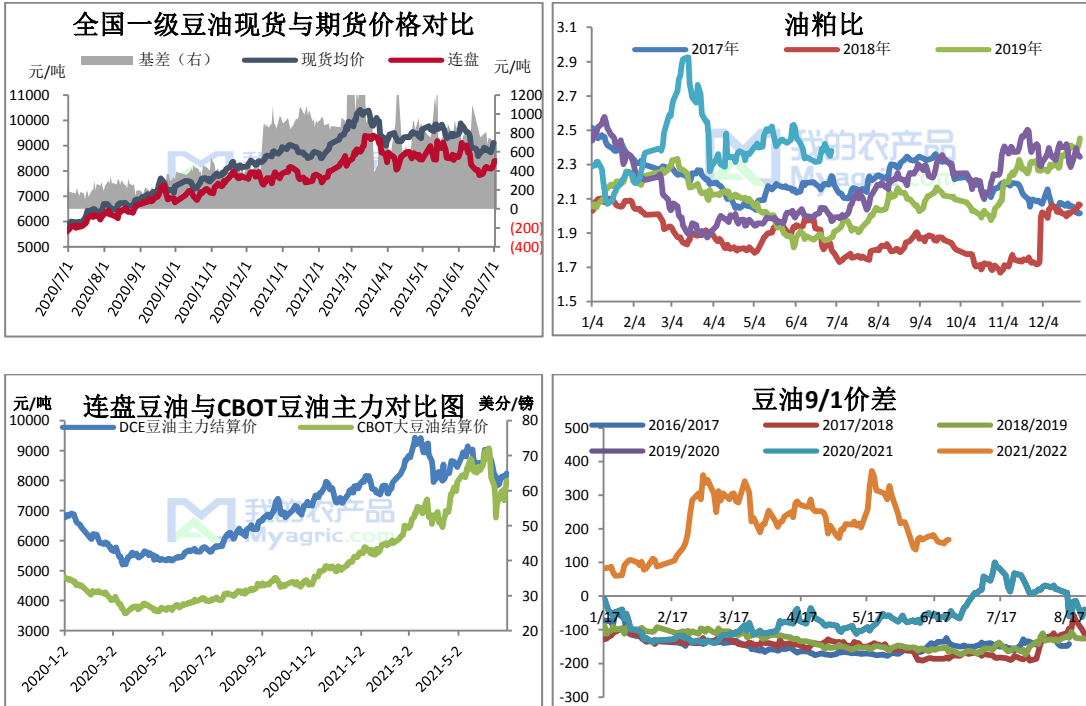
6.25地区	豆油库存(万吨)	上周库存(万吨)	周环比增长
东北	8.47	7.55	12.19%
华北	17.56	16.88	4.03%
山东/河南	7.33	7.16	2.37%
华东	21.1	20.62	2.33%
广东	21.64	20.49	5.61%
广西	9.35	9.5	-1.58%
福建	6.08	5.79	5.01%
合计	91.53	87.99	4.02%

第三章 豆油周内需求分析



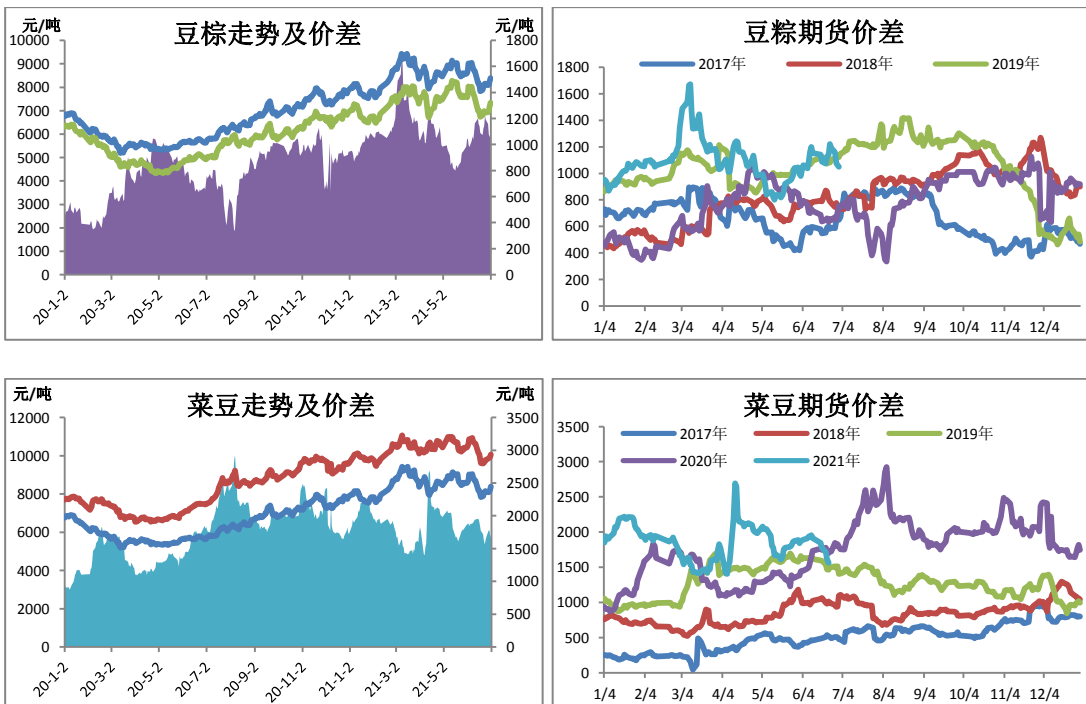
本统计周期内（20210624-0620）国内重点油厂豆油散油成交总量 8.14 万吨，环比前一统计周期增加 2.33 万吨，增幅 40.10%。

第四章 豆油期货盘面解读



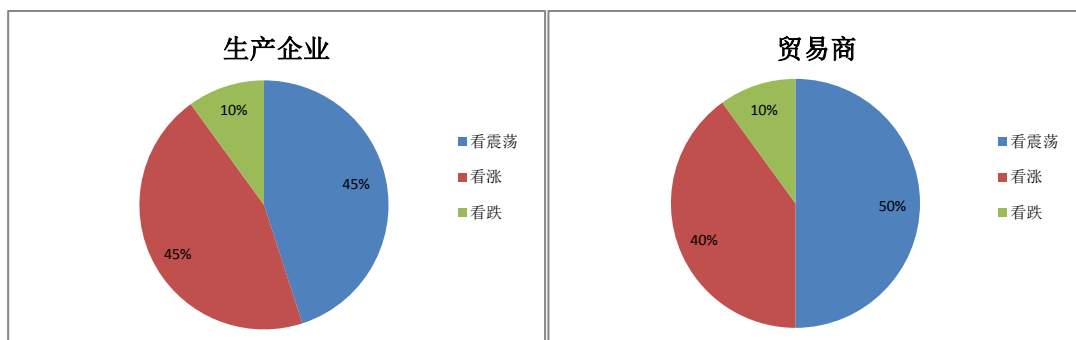
本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2109 涨幅 4.77%，仓差-18241，成交量为 4215857 手。日 K 线来看，今日收大阳线，一举突破上方短期均线压制。KDJ 来看，J 线位于超买区；MACD 指标红柱明显放大，快线低位形成金叉；布林带来看，三线开口继续缩减，今日期价向上突破中轴线压制，预计短期期价有再次向上补缺口的可能。

第五章 相关品种分析



棕榈油：周内三大植物油脂期货价格大幅上行，棕榈油相对其他油脂而言较为强势，现货价格随之大幅上调，日均上调幅度在 200-230 元/吨。盘面上行，而国内目前仍处于棕榈油消费的淡季，国内企业基差限制了终端下游提货心态，建议随用随采，逢低补库。马来西亚棕榈油出口较上月增加，对棕榈油价格停工小幅支撑。印度本周三宣布允许进口精炼漂白脱臭棕榈油（Refined Bleached Deodorized Palm Oil）的限制，这一消息预计马来西亚对印度的精炼棕榈油出口将增加。MPOB 的数据显示今年 1-5 月马来西亚对印度的棕榈油出口量为 129 万吨，较 2020 年同期出口的 15 万吨增长近 7 倍。USDA 面积报告体现重大利多，预计油脂板块或将受美豆和美豆油的带动上行。

第六章 心态解读



样本数量：生产企业 20 家，贸易商 20 家。

第七章 下周豆油行情展望

豆油目前基本面利空点在于库存持续增加，叠加夏季为销售淡季，利多点在于最新美农报告超预期利多。预计下周豆油价格保持震荡态势，关注连盘缺口回补情况以及外盘走势对国内期现货的影响。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100