

豆油市场 周度报告

(2021.7.2-2021.7.8)



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. 7. 2-2021. 7. 8)

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.....	- 2 -
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

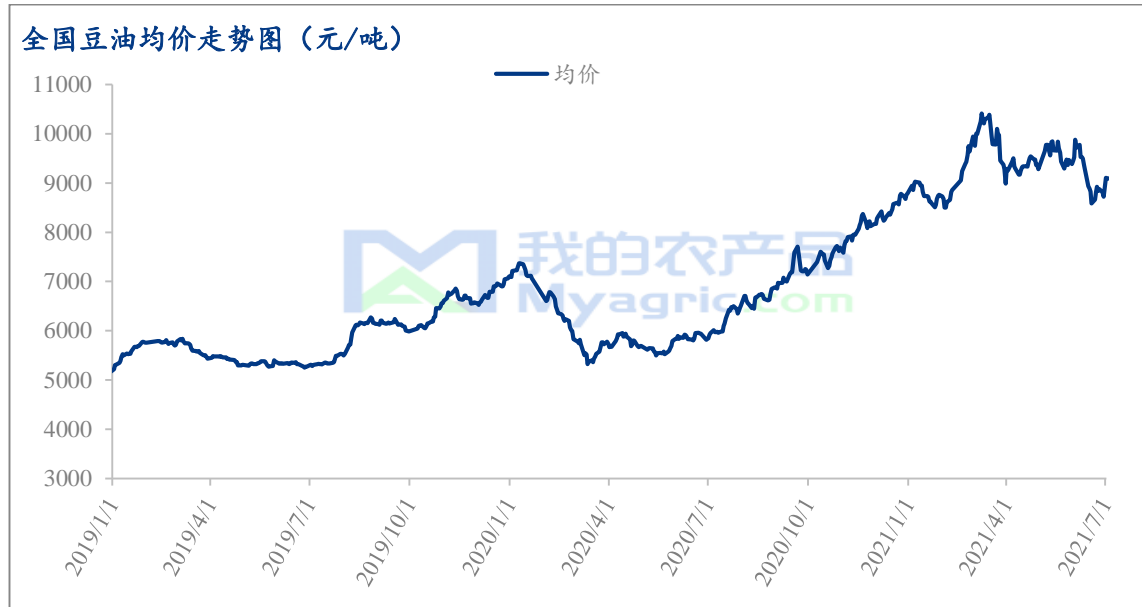
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是先跌后有所企稳，主因在于天气预报称美国中西部将迎来降雨，利于作物生长。叠加马棕因机构预估产量增长导致库存有上升预期。受此影响，连盘豆油本周期价偏弱震荡，整体表现一般。现货方面，由于库存持续累库，在后期市场供应充足的预期下，部分库存较大区域厂商本周多调低基差报价以刺激出货，但收效不明显，特别是山东地区，现市场观望情绪较浓。

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）	33.03	33.52	-0.49
	豆油厂周度开工（%）	60.08	60.97	-0.89
	豆油库存（万吨）	93.39	91.53	1.86
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	21.29	8.14	13.15
利润	阿根廷豆油 8 月（元/吨）	-295.39	-1385.33	1089.94
价格	华北一豆（元/吨）	8976	8864	112
	山东一豆（元/吨）	8958	8846	112
	华东一豆（元/吨）	9078	8862	216
	广东一豆（元/吨）	9030	8848	182

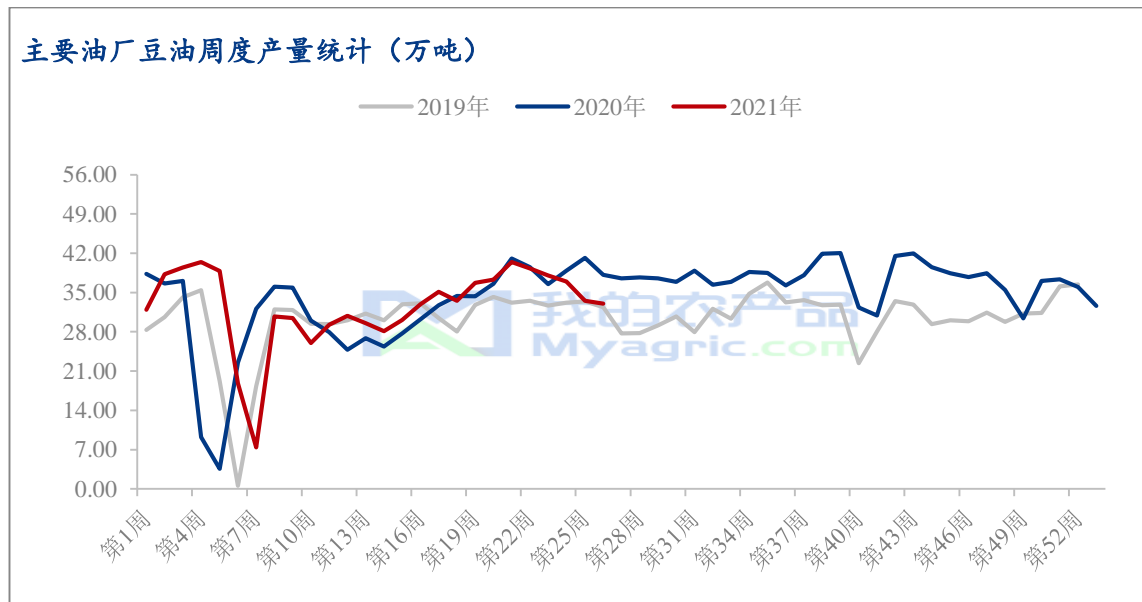
第二章 豆油周内供应分析

2.1 豆油现货价格走势分析



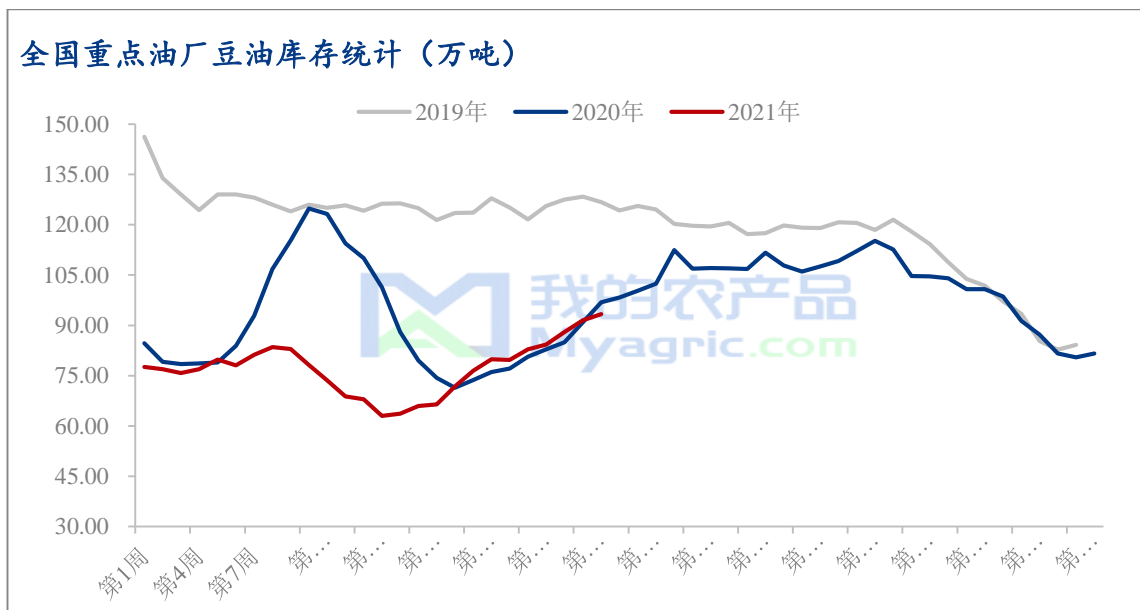
周内（20210702-0708）豆油现货价格偏弱震荡，特别是本周后半段在期货的影响下，市场价格有所下滑，叠加基差报价继续阴跌，使得报价最终较上周下跌明显。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 8900-9060 元/吨，周内均价参考 9046 元/吨，环比上周上涨 163 元/吨，周涨幅 1.83%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+420 至 570 元/吨，较上周相比，部分地区基差下跌 80 元/吨。

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 27 周（7 月 3 日至 7 月 9 日）预计国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 190.62 万吨，开机率为 67.61%。本周第 26 周（6 月 26 日至 7 月 2 日）111 油厂大豆实际压榨量为 169.39 万吨，开机率为 60.08%。本周油厂实际开机率大幅低于此前预期，较此前预估低 18.62 万吨。其主要原因：因部分油厂豆粕库存过高而出现短期胀库停机；叠加 7 月 1 日建党节前后有油厂短期停机。

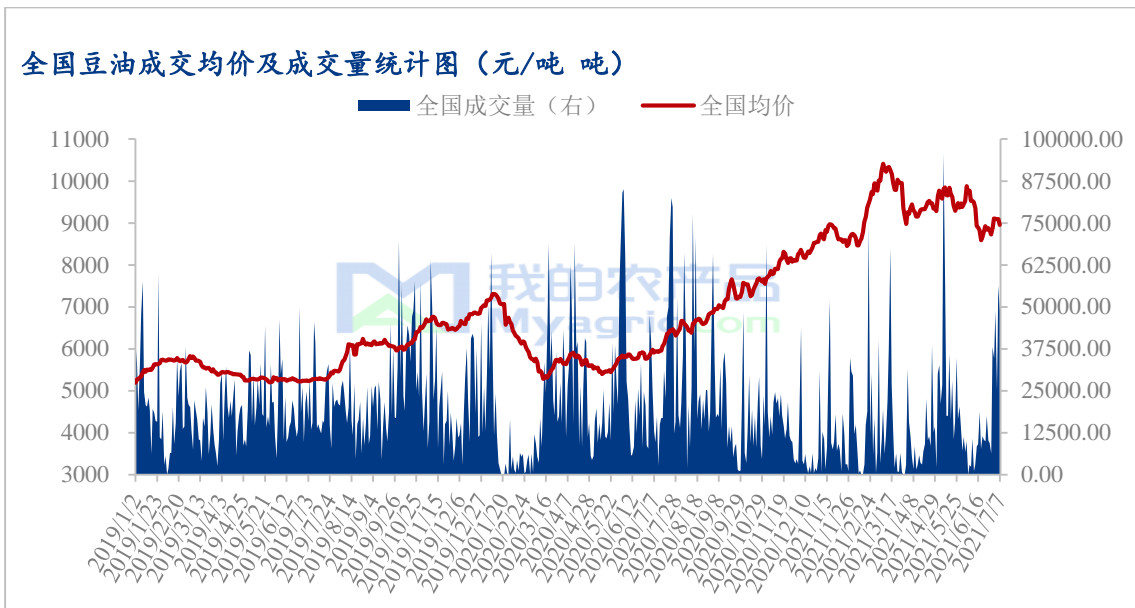
2.3 豆油库存变化趋势分析



根据我的农产品网监测，截至 7 月 2 日全国重点地区豆油商业库存约 93.39 万吨，较前一周增加 1.86 万吨，涨幅 2.03%，近五年同期平均库存为 116.32 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。

7.2 地区	豆油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
东北	8.66	8.47	2.24%
华北	17.93	17.56	2.11%
山东/河南	8.23	7.33	12.28%
华东	21.8	21.1	3.32%
广东	20.95	21.64	-3.19%
广西	9.4	9.35	0.53%
福建	6.42	6.08	5.59%
合计	93.39	91.53	2.03%

第三章 豆油周内需求分析

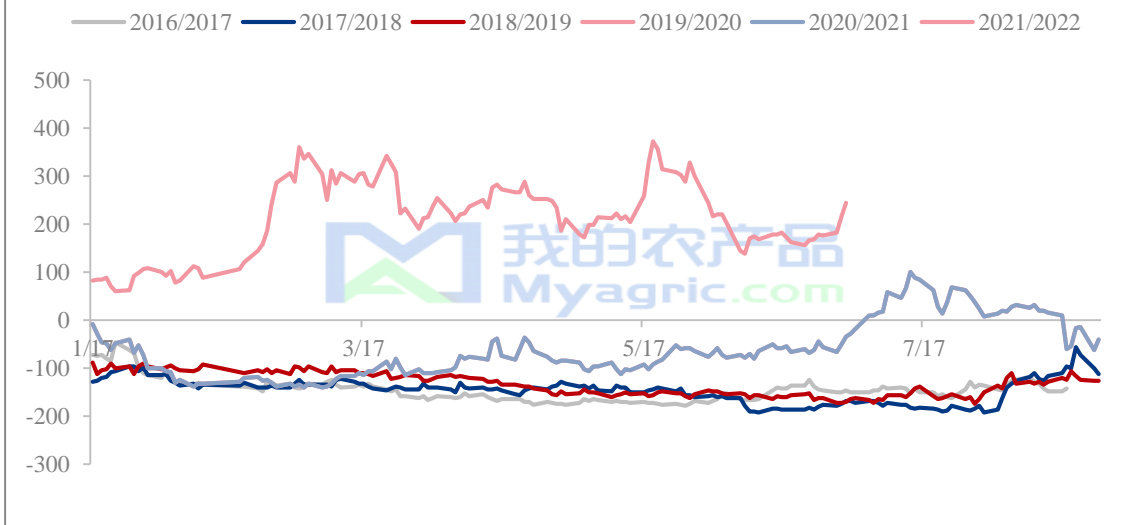


本统计周期内（20210702-0708）国内重点油厂豆油散油成交总量 21.29 万吨，环比前一统计周期增加 13.15 万吨，增幅 161.55%。本周成交较上周明显好转主要原因在于华北地区油厂开始大量售卖 10-1 月合同，下游集中买货，导致成交量明显提升。

第四章 豆油期货盘面解读



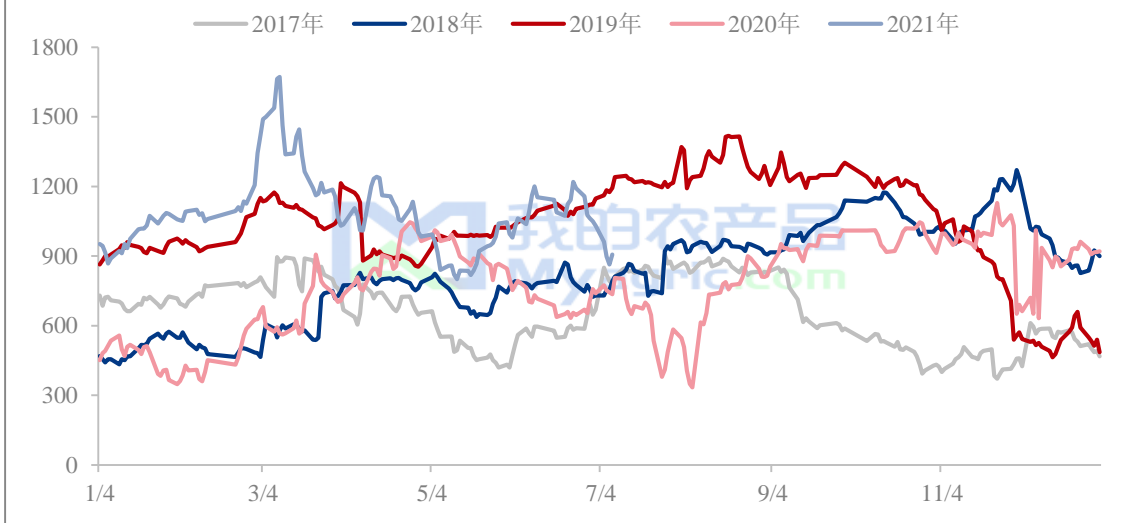
豆油9/1价差



本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2109 跌幅 0.33%，仓差-12919，成交量为 3797285 手。日 K 线来看，今日收带下影线的小阳线，KDJ 来看，三线位于 80 处粘合；MACD 指标红柱减小，快线上升趋势减缓；布林带来看，三线开口继续缩减，短期期价或延续震荡，难有大趋势形成。

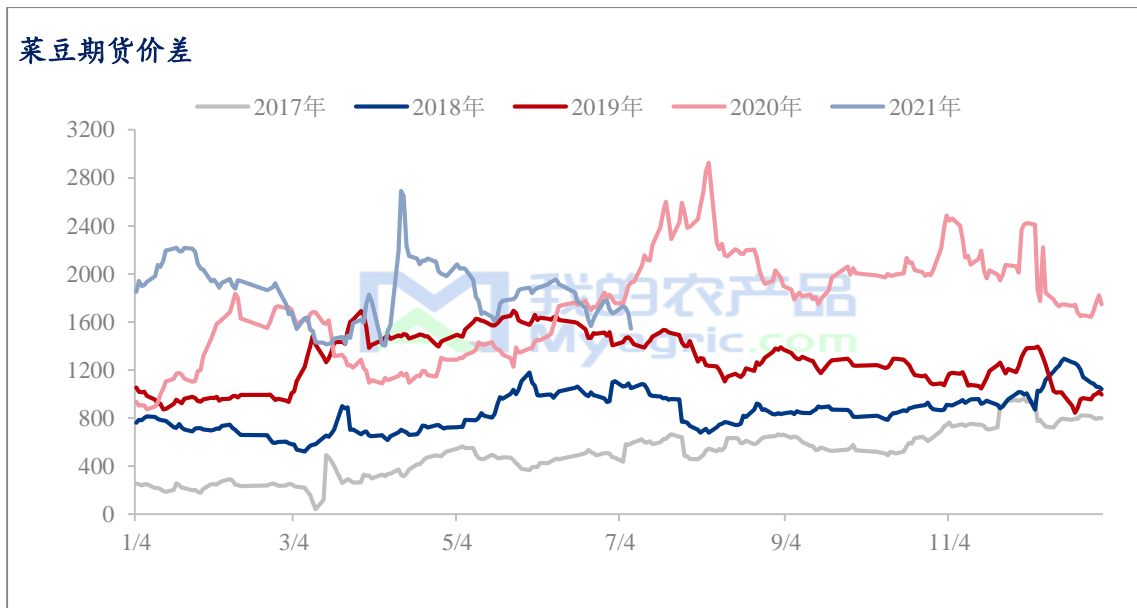
第五章 相关品种分析

豆棕期货价差



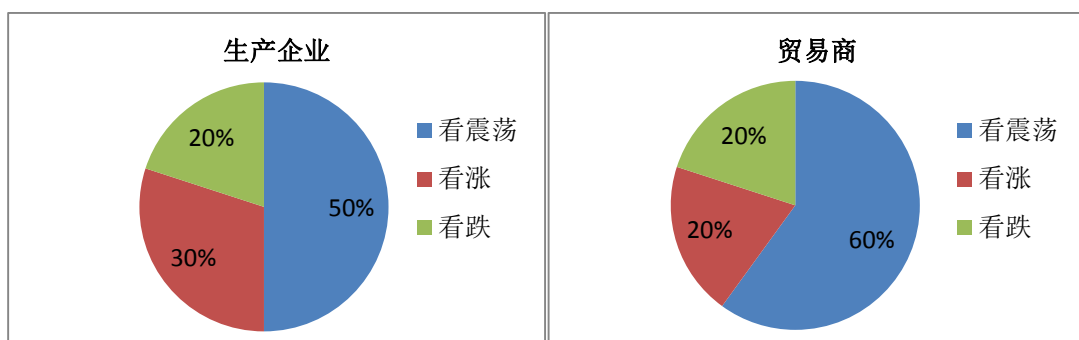
棕榈油：周内棕榈油现货价格跟随马来西亚毛棕榈油期货跌宕起伏，日均幅度在 100-200 元/吨。国内目前仍处于棕榈油供货偏紧，多为远月报价，成交也多为远月，本周棕榈油成交较上周小有起色但总体并不理想。国内企业基差限制了终端下游提货心态，建议随用随采，逢低补库。马来西亚棕榈油局 MPOB 将在 7 月 12 日发布 6 月

份的棕榈油供需数据。市场预计这份报告将显示6月底马来西亚棕榈油库存为169万吨，环比提高7.5%，创下9个月来的新高。但是库存依然比10年均值低15%。



菜油方面，现货价格高位回落，贸易商基差坚挺，成交、开单有所好转，但仍与豆棕价差大，打压下游消费情绪，本周全国整体菜油库存增加4万吨，库存压力仍未放缓。菜油进入旺季还需一段时间，终端走货传导到整个市场周期过长。多空交织下，预计第三季度国内菜油将处于供大于求的格局，预计第四季度有所改善。

第六章 心态解读



样本数量：生产企业 20 家，贸易商 10 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，利多点在于随时可能出现的美国天气炒作。预计下周豆油价格保持震荡态势，关注外盘走势对国内期现货的影响，预计国内现货市场部分地区基差有继续下调可能。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明：

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。