

# 豆油市场 周度报告

( 2021.7.9-2021.7.15 )



## 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. 9–2021. 7. 15)

## 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.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 下周豆油行情展望.....	- 7 -

## 本周核心观点

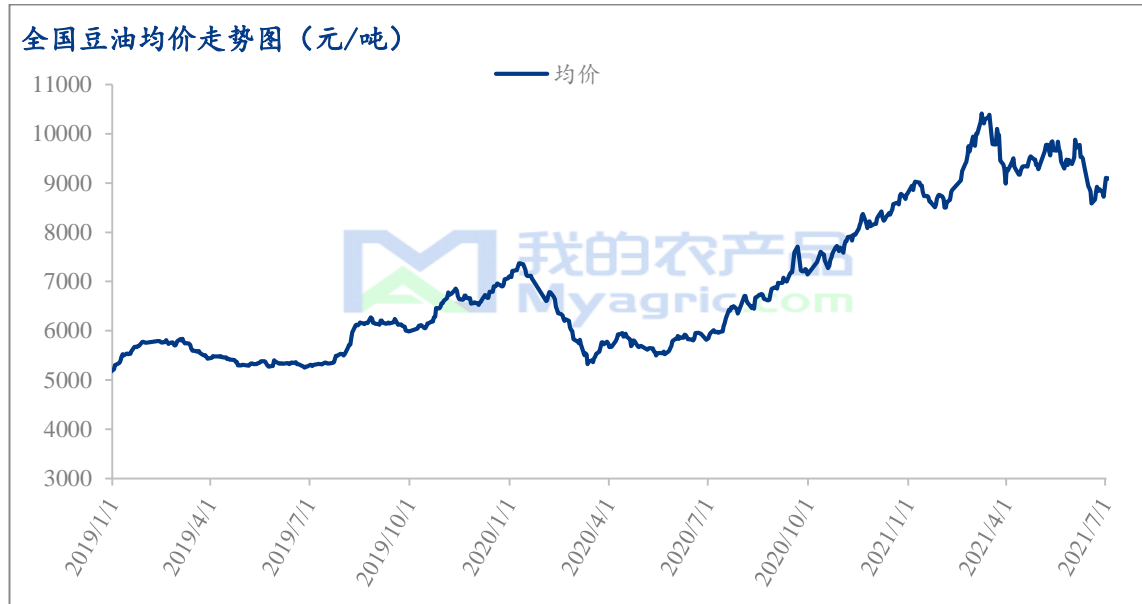
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡上行，主因在于市场继续炒作天气干旱不利于作物生长。同时由于 OPEC 联盟就供应问题达成协议，美原油大幅下滑拖累油脂板块，豆类利多和油类利空对冲。连盘豆油本周期价则是震荡上行，现货方面，由于库存累库程度减弱，低基差下成交情况有所好转，从而刺激盘面走强，不过由于时值需求淡季，市场对后市持续上涨尚有疑虑，本周基差继续下跌，现市场观望情绪较浓。

## 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）	34.70	33.03	1.67
	豆油厂周度开工（%）	63.12	60.08	3.04
	豆油库存（万吨）	93.22	93.39	-0.17
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	1.95	4.26	-2.31
利润	阿根廷豆油 8 月（元/吨）	-1317.16	-295.39	-1021.8
价格	华北一豆（元/吨）	9098	8976	122
	山东一豆（元/吨）	9080	8958	122
	华东一豆（元/吨）	9178	9078	100
	广东一豆（元/吨）	9152	9030	122

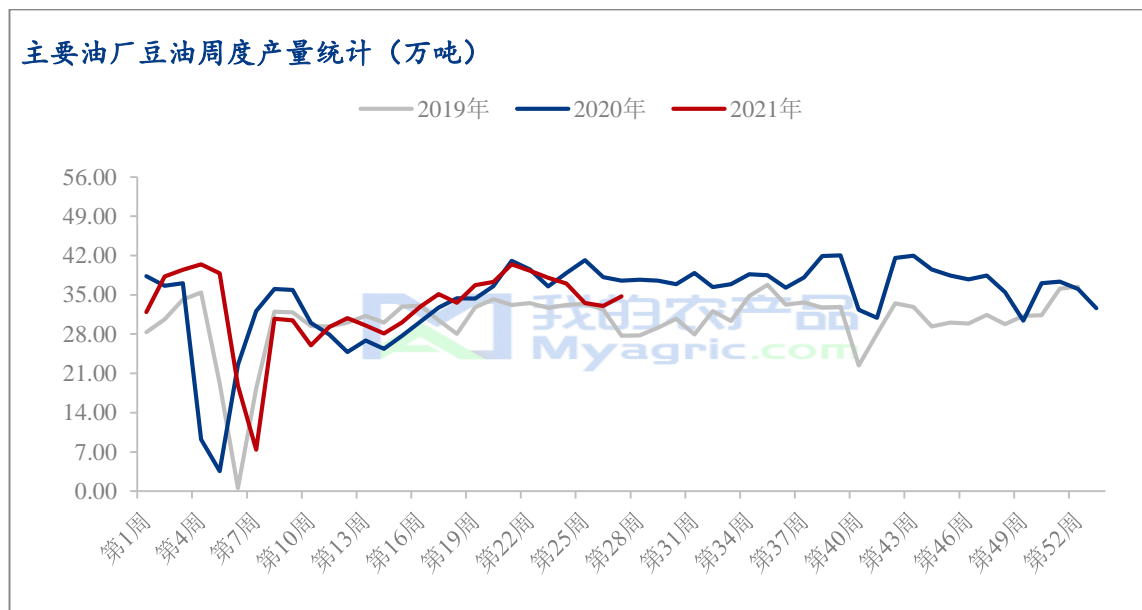
## 第二章 豆油周内供应分析

### 2.1 豆油现货价格走势分析



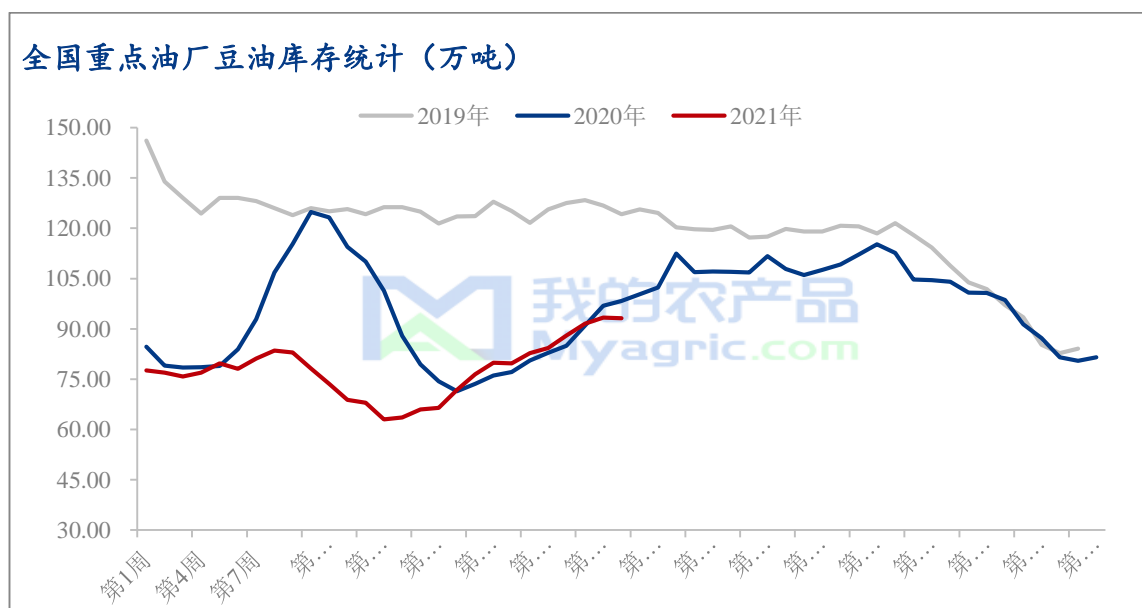
周内（20210709-0715）豆油现货价格偏强震荡，主要受到期货带动，而期货端上涨的重要原因则是现货在掉基差的背景下成交有所好转，导致累库出现反复，但本周基差报价依旧是以下跌为主。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9240-9430 元/吨，周内均价参考 9155 元/吨，环比上周上涨 109 元/吨，周涨幅 1.20%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+300 至 410 元/吨，较上周相比，部分地区基差下跌 120-160 元/吨。

## 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，本周第 27 周（7 月 3 日至 7 月 9 日）111 油厂大豆实际压榨量为 177.96 万吨，开机率为 63.12%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较此前预估低 12.66 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；叠加少部分因大豆到港卸船进度慢导致豆子衔接不畅短期停机。下周 2021 年第 28 周（7 月 9 日至 7 月 16 日）预计国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 188.80 万吨，开机率为 66.96%。

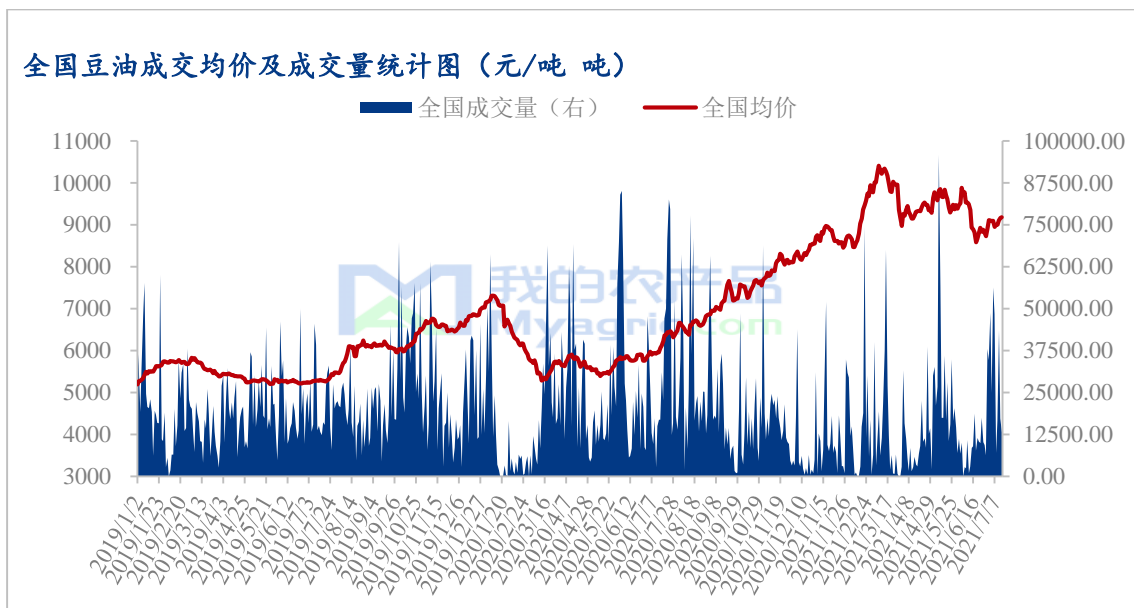
## 2.3 豆油库存变化趋势分析



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93.22万吨，较前一周减少0.17万吨，降幅0.18%，近五年同期平均库存为117.40万吨。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。

7.9 地区	豆油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
东北	8.63	8.66	-0.35%
华北	18.05	17.93	0.67%
山东/河南	8.46	8.23	2.79%
华东	22.8	21.8	4.59%
广东	20.79	20.95	-0.76%
广西	8.4	9.4	-10.64%
福建	6.09	6.42	-5.14%
合计	93.22	93.39	-0.18%

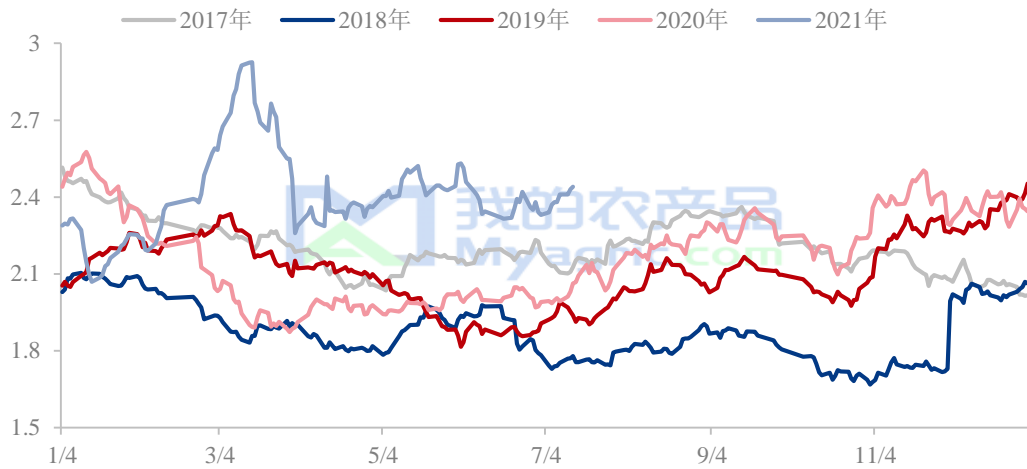
### 第三章 豆油周内需求分析



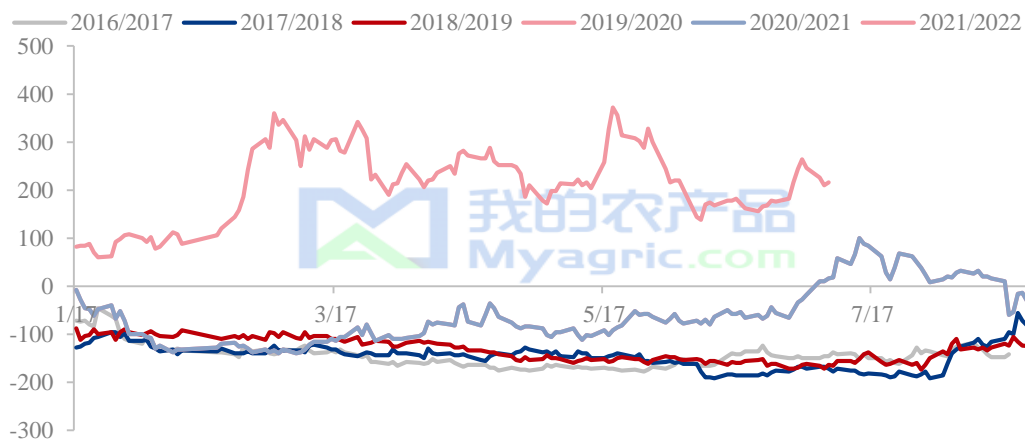
本统计周期内（20210709-0715）国内重点油厂豆油散油成交总量9.74万吨，环比前一统计周期减少11.55万吨，降幅54.25%。

### 第四章 豆油期货盘面解读

油粕比



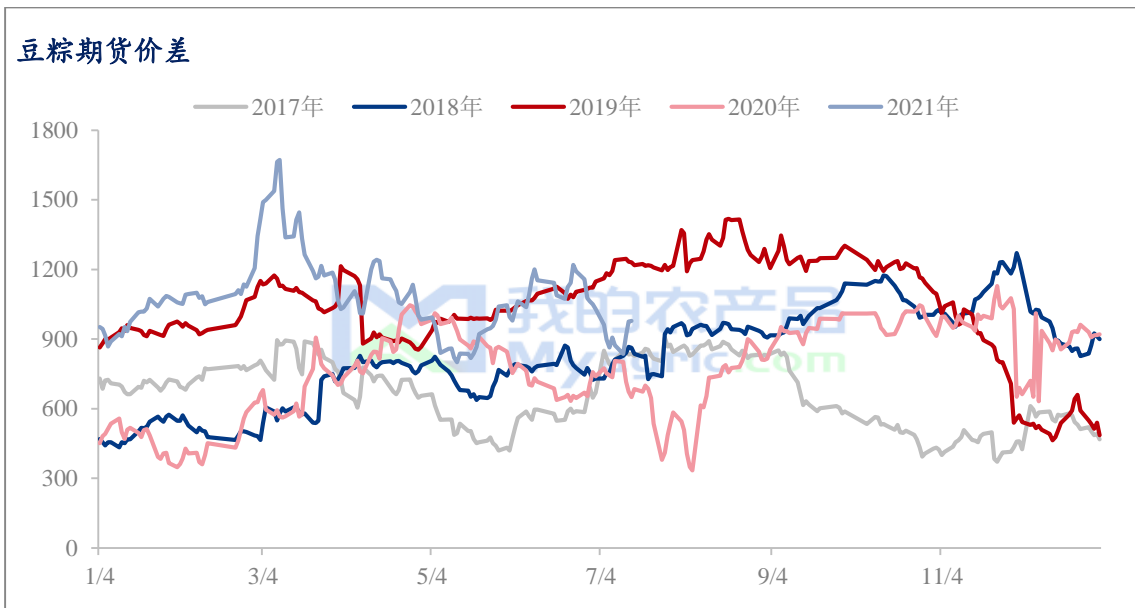
豆油9/1价差



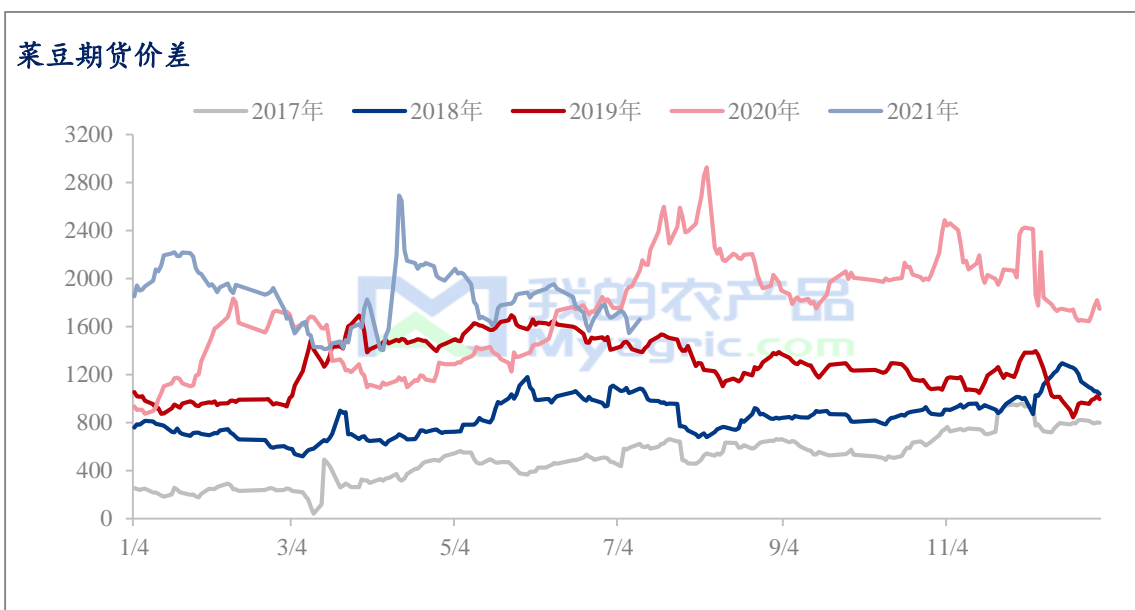
本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2109 涨幅 4.41%，仓差-12919，成交量为 3128014 手。日 K 线来看，今日收带上、下影线的小阳线，KDJ 来看，三线位于 90 处粘合；MACD 指标红柱增加，快慢线继续向上攀升；布林带来看，三线开口继续放大，短期期价或有继续震荡走高可能，关注 9000 一线压力情况。



## 第五章 相关品种分析



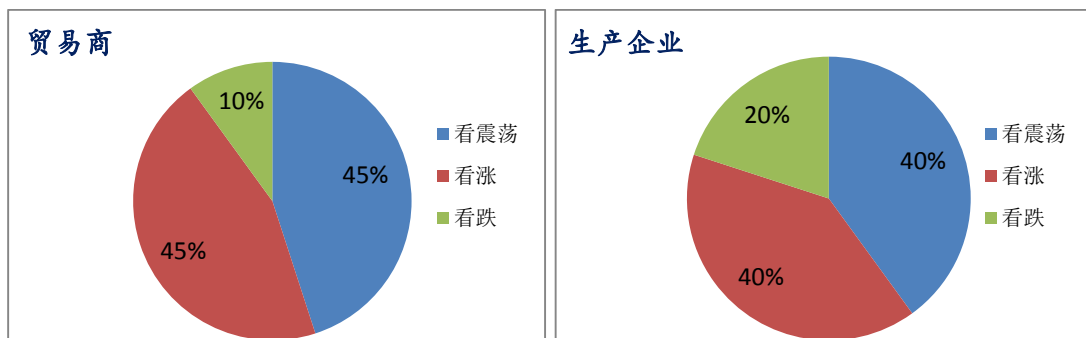
棕榈油：周内马来西亚和印尼两大报告出炉后国内外棕榈油价格上涨，盘面进口利润不佳，国内买家采购较为谨慎。马来西亚6月底供需报告，报告内容偏中性。马来西亚棕榈油进口量为113,126吨，环比激增27%，远超过市场预期的6万吨到10万吨，反映出马来西亚供应紧张。国内目前也供货偏紧，本周棕榈油成交较上周小有起色但总体并不理想。本周棕榈油价格延续涨势，买家随用随采，成交依然清淡。建议随用随采，逢低补库。



菜油方面，本周由于成本端推动，菜油震荡上行。大草原地区天气持续炎热干燥，造成大量作物承压，其中包括油菜籽作物。由于加拿大油菜籽供应已经非常紧

张，因此市场需要通过价格上涨来调配需求。加拿大统计局 7 月 14 日称，2021 年 5 月份加拿大菜油出口量为 28 万吨，为三个月来的最低水平。本年度加拿大菜油出口总量达到 284.5 万吨，同比减少 0.6%，不过比三年平均水平高出 5.8%。从菜油自身来看，本周菜油盘面上行，基差走弱，成交较为清淡。前期菜油进口量超出预期，全国菜油整体库存压力大，进入消费旺季还需一段时间。

## 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。