

豆油市场 周度报告

(2021.7.16-2021.7.22)



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. 16-2021. 7. 22)

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 豆油后市影响因素分析.....	- 7 -
第八章 下周豆油行情展望.....	- 7 -

本周核心观点

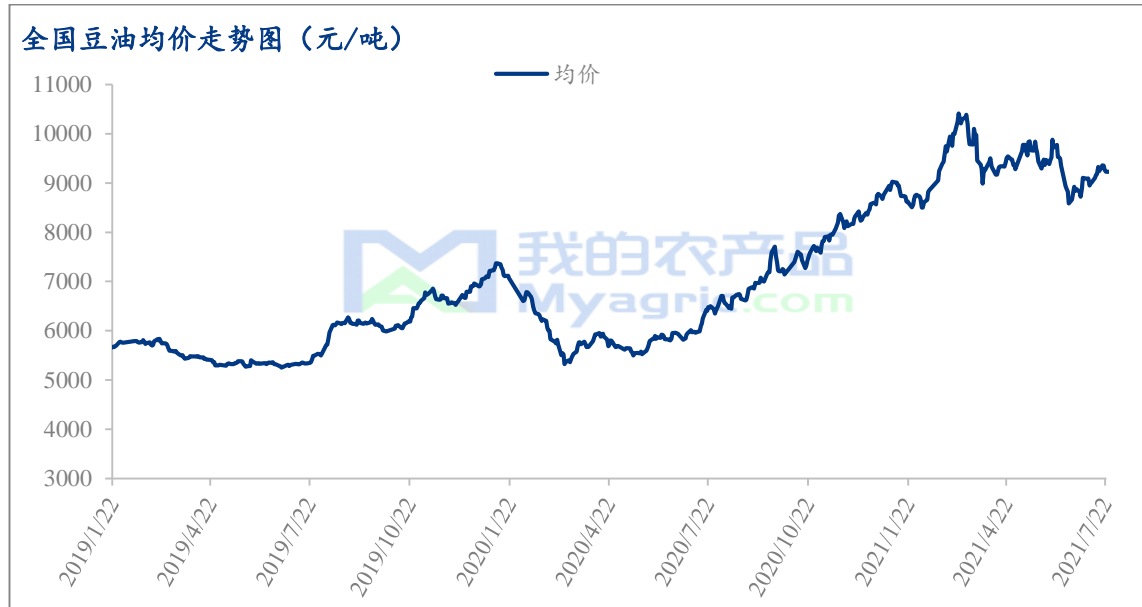
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡下行，一方面市场继续炒作天气干旱不利于作物生长之心不死；另一方面，美豆油因生物燃料行情利润变薄而走低。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性，使得本周走势小幅分化，美豆油走势明显弱于美豆走势。连盘豆油本周期价则是冲高回落；现货方面，由于再次进入累库区间，叠加暑期下游需求较差，时值淡季下，贸易商虽有心出货，基差继续下跌，但无奈终端采购不积极，现市场观望情绪较浓。

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）	33.71	34.70	-0.99
	豆油厂周度开工（%）	61.30	63.12	-1.82
	豆油库存（万吨）	95.26	93.22	2.04
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	2.00	1.95	0.05
利润	阿根廷豆油 8 月（元/吨）	-1348.24	-1317.16	-31.08
价格	华北一豆（元/吨）	9250	9098	152
	山东一豆（元/吨）	9234	9080	154
	华东一豆（元/吨）	9296	9178	122
	广东一豆（元/吨）	9272	9152	120

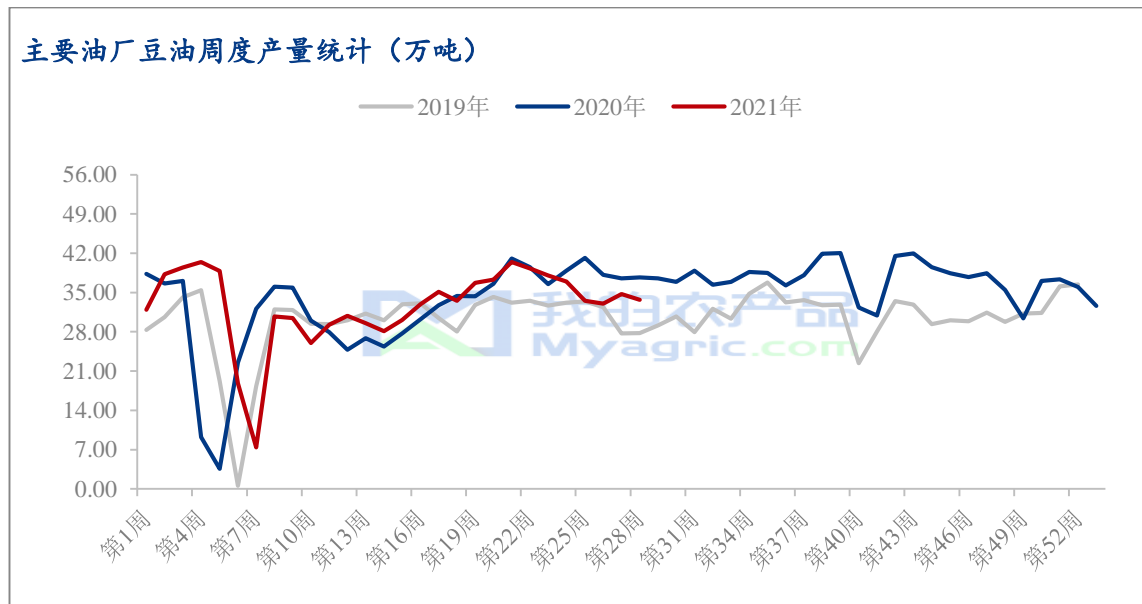
第二章 豆油周内供应分析

2.1 豆油现货价格走势分析



周内（20210716-0722）豆油现货价格偏强震荡，主要受到期货带动，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 9180-9380 元/吨，周内均价参考 9290 元/吨，环比上周上涨 145 元/吨，周涨幅 1.58%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+340 至 390 元/吨，较上周相比，低基差区域上调 40 元/吨，高基差区域下跌 20 元/吨。

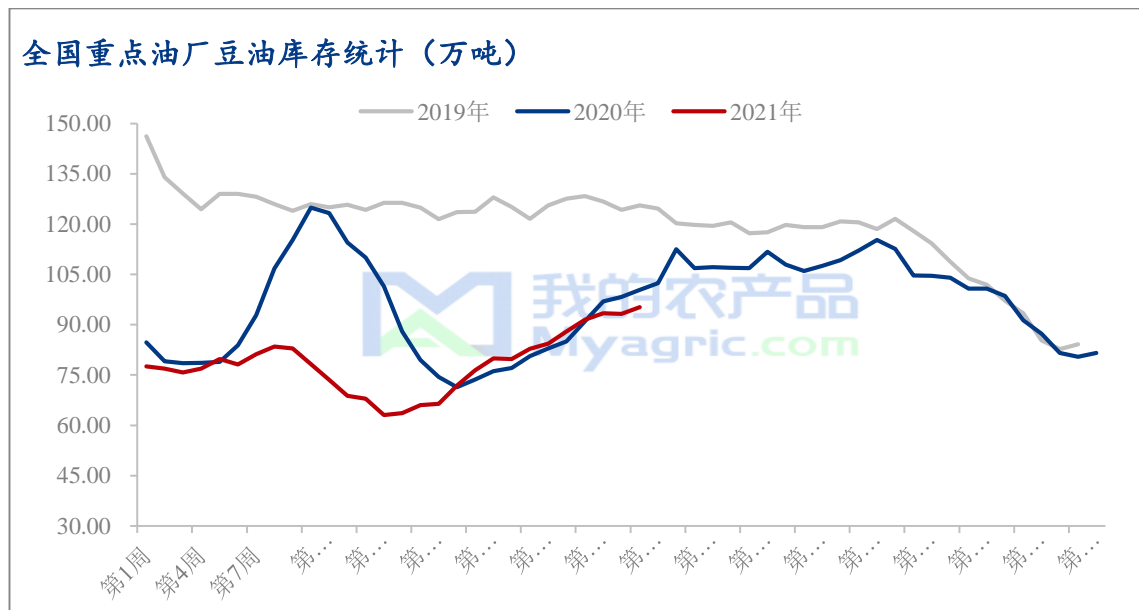
2.2 豆油周度产量



根据我的农产品网对全国 111 家主要油厂的调查，第 28 周（7 月 10 日至 7 月 16 日）111 油厂大豆实际压榨量为 172.85 万吨，开机率为 61.30%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较此前预估低 15.95 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，或在豆粕库存过高的压力下减产开机；叠加部分油厂因大豆到港卸船进度慢，导致豆子衔接不畅而停机。预计下周 2021 年第 29 周（7 月 17 日至 7 月 23 日）预计国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 187.65 万吨，开机率为 66.55%。

分区域看，下周大部分区域开机率将有不同程度回升，但山东地区开机率暂维持偏低位置，因区域内有油厂豆粕库存较高减产开机，以及山东主要港口大豆到港卸船进度慢。目前各区域豆粕库存整体维持高位，油厂大多以加紧催提货为主，但下游终端消费依旧维持不温不火的局面。

2.3 豆油库存变化趋势分析

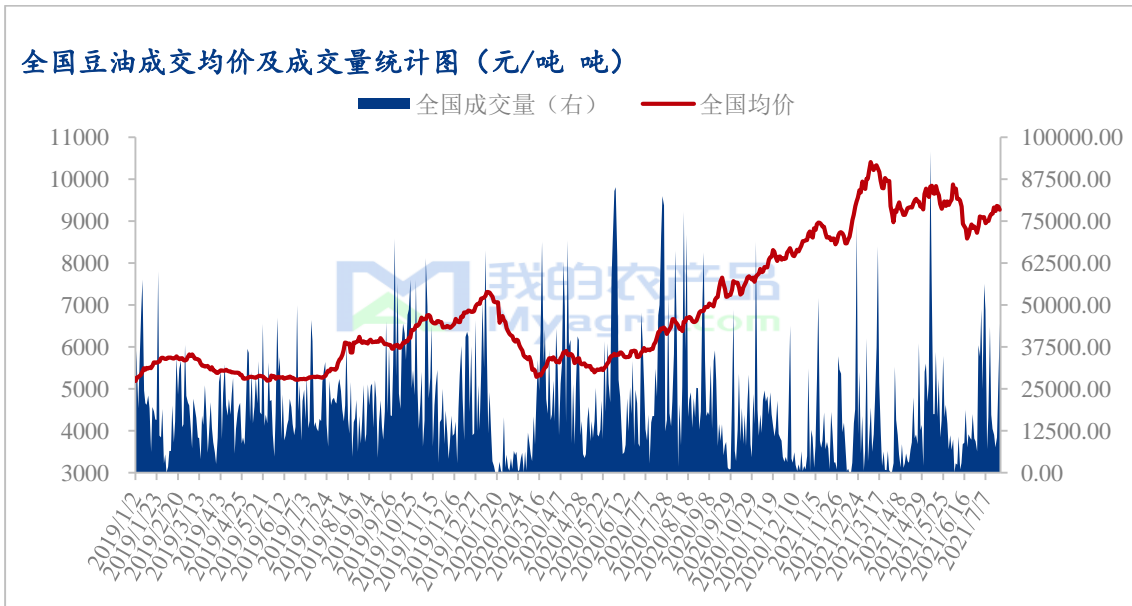


根据我的农产品网监测，截至 7 月 16 日全国重点地区豆油商业库存约 95.26 万吨，较前一周增加 2.04 万吨，增幅 2.19%，近五年同期平均库存为 119.11 万吨。豆油库存仍在历年偏低位徘徊，但随着后期供应的增加，继续累库不可避免。

7.16 地区	豆油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
东北	9.04	8.63	4.75
华北	17.45	18.05	-3.32
山东/河南	9.52	8.46	12.53
华东	22.82	22.8	0.09

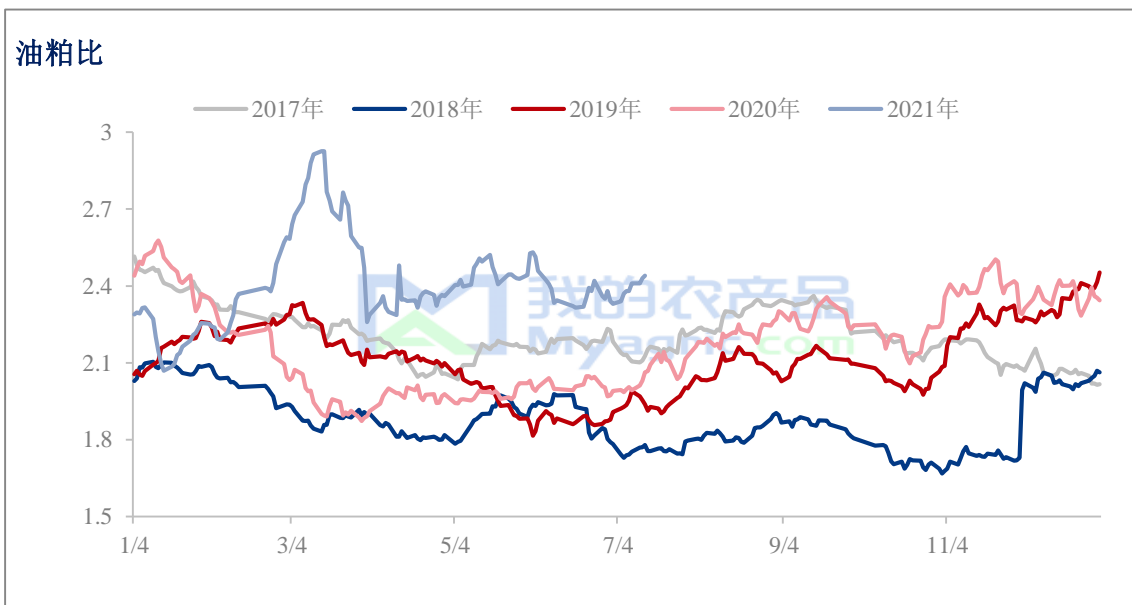
广东	21.31	20.79	2.50
广西	8.5	8.4	1.19
福建	6.62	6.09	8.70
合计	95.26	93.22	2.19

第三章 豆油周内需求分析

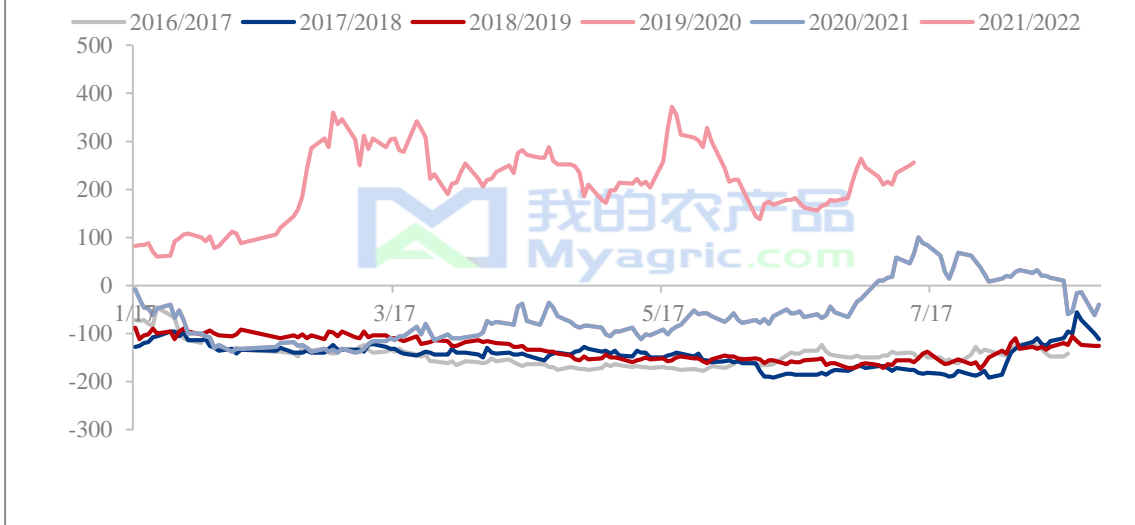


本统计周期内（20210716-0722）国内重点油厂豆油散油成交总量 9.99 万吨，环比前一统计周期增加 0.25 万吨，增幅 2.57%。

第四章 豆油期货盘面解读



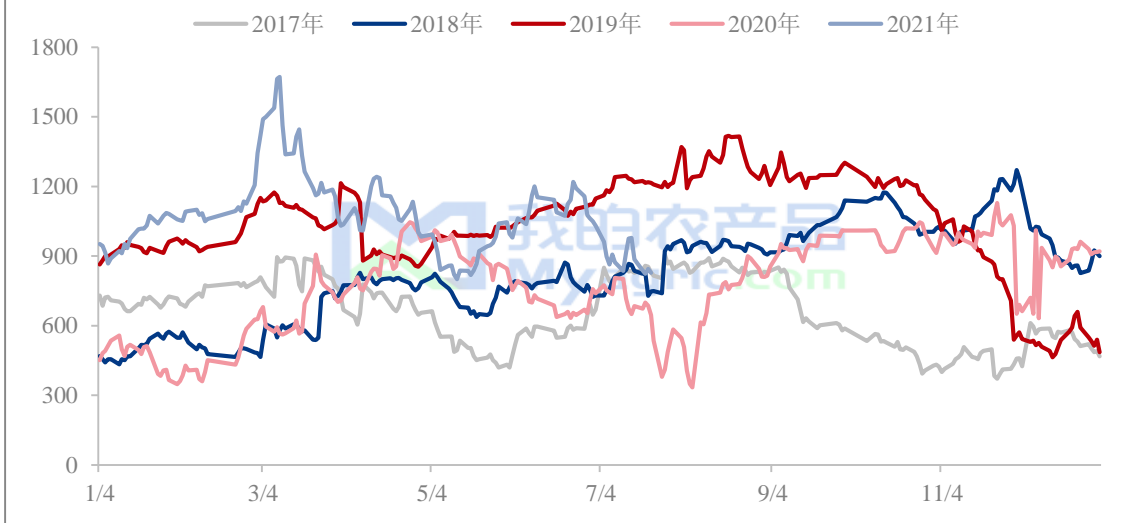
豆油9/1价差



本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2109 跌幅 0.47%，仓差-30165，成交量为 3112619 手。日 K 线来看，今日收带上、下影线的小阴线，KDJ 来看，三线开始向下发散；MACD 指标红柱继续减小；布林带来看，三线开口缩减，短期期价或有试探布林带中轴支撑可能，关注 10 日线支撑情况。

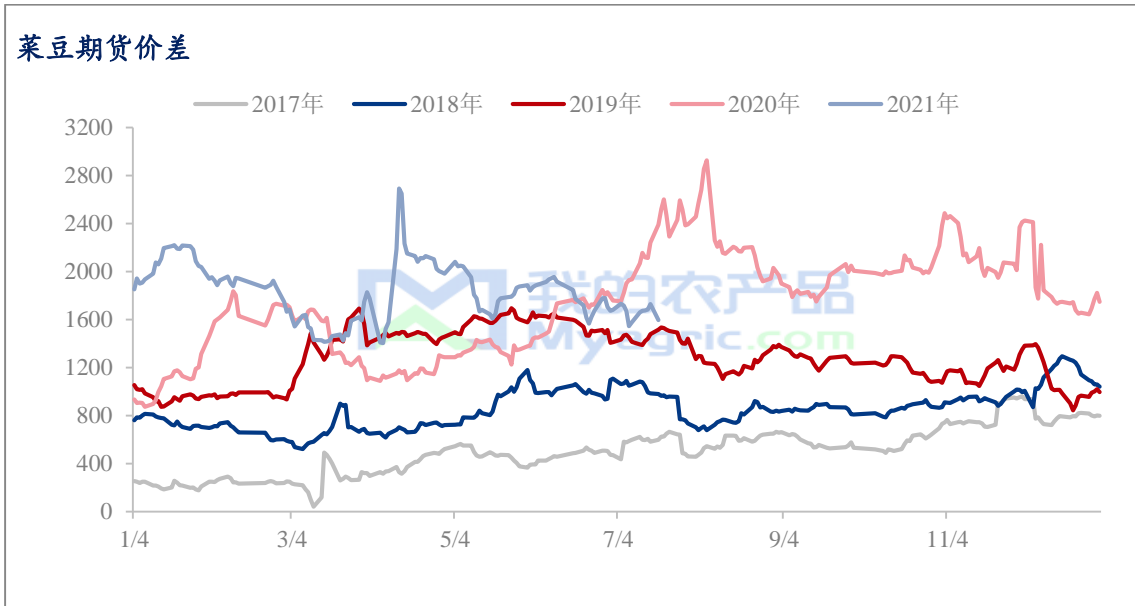
第五章 相关品种分析

豆棕期货价差

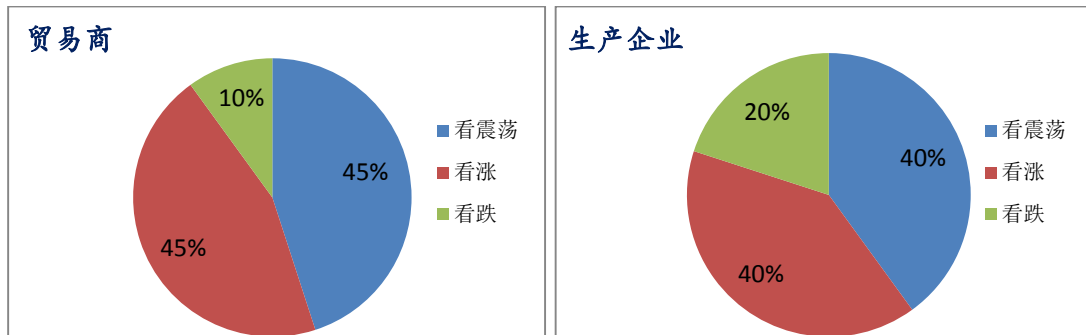


棕榈油：本周三大调查公司发布马来西亚 7 月份 1-20 日马来西亚棕榈油出口数据，数据显示较 6 月份 1-20 日出口减少 5-9.63%。中国 6 月棕榈油进口量为 47.88 万吨，同比降 19%，环比降 11%。其中，自印尼进口 36.50 万吨，同比增 51%，环比降 8%。同期，自马来西亚进口 11.38 万吨，同比下滑 67%，环比降 22%。国内方面，棕

桐油到港较上周相比有所增加，本周初连盘棕榈油价格跟随外盘油脂不断上涨，棕榈油进口利润不佳，国内油厂及贸易商采购欲望不强。现货方面，随着盘面不断攀升，棕榈油基差逐渐回落。预计7月底棕榈油到港增加，国内库存预计小幅提升，国内供应偏紧局面将得到缓解。



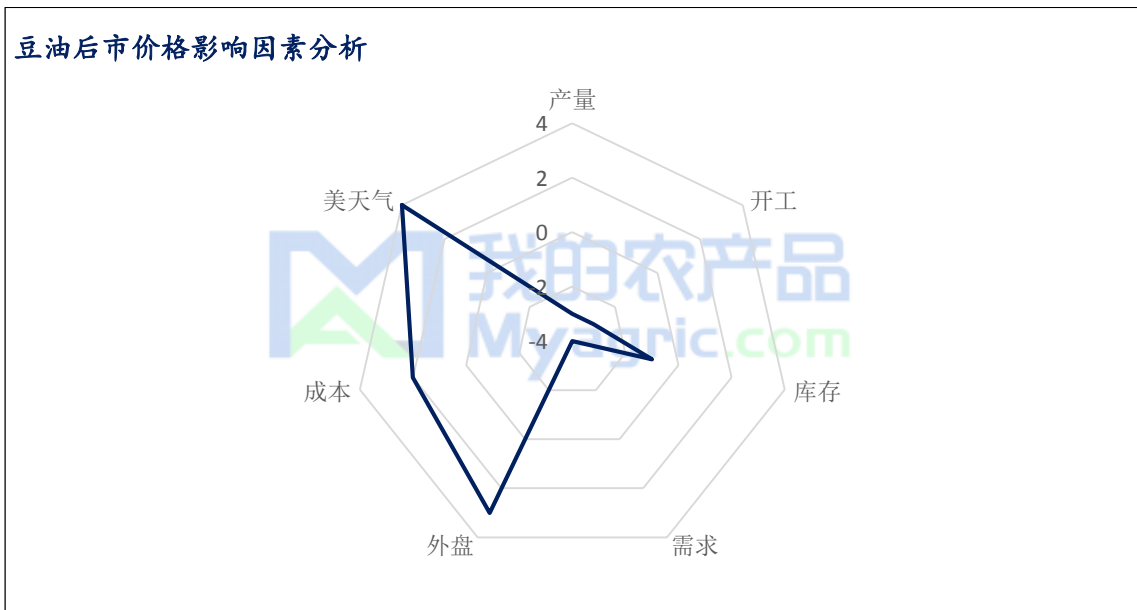
第六章 心态解读



样本数量：生产企业 10 家，贸易商 20 家。

第七章 豆油后市影响因素分析

豆油后市价格影响因素分析



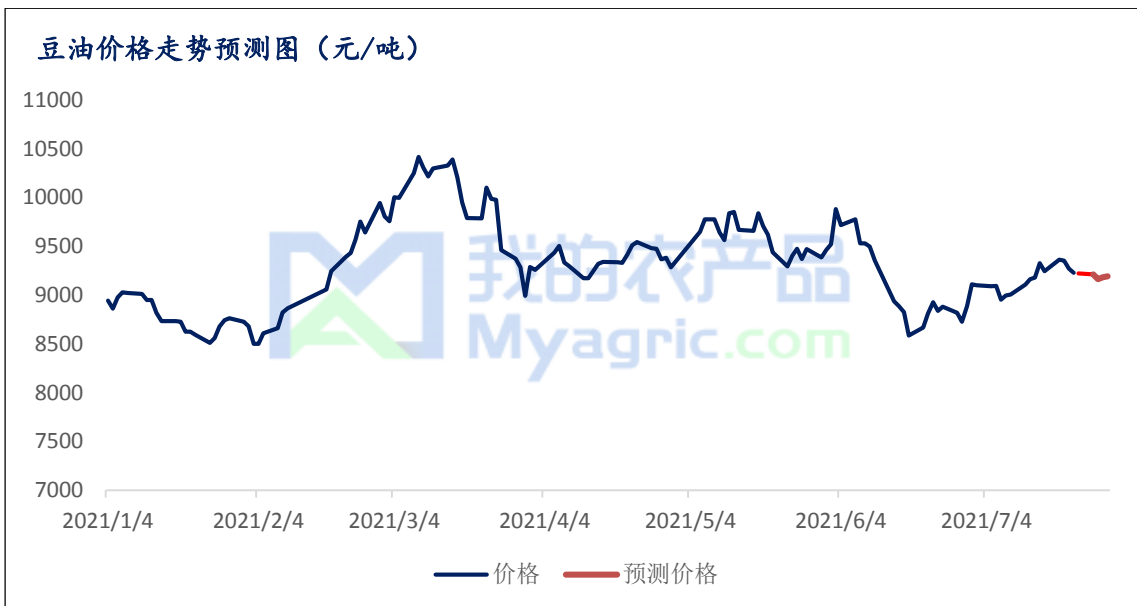
影响因素及影响力值

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。

第八章 下周豆油行情展望

豆油价格走势预测图（元/吨）



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。