豆油市场

周度报告

（2021.7.23-2021.7.29）

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

（2021.7.23-2021.7.29）

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 - 5 -
第五章 相关品种分析 - 6 -
第六章 心态解读 - 7 -
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 - 8 -

本周核心观点

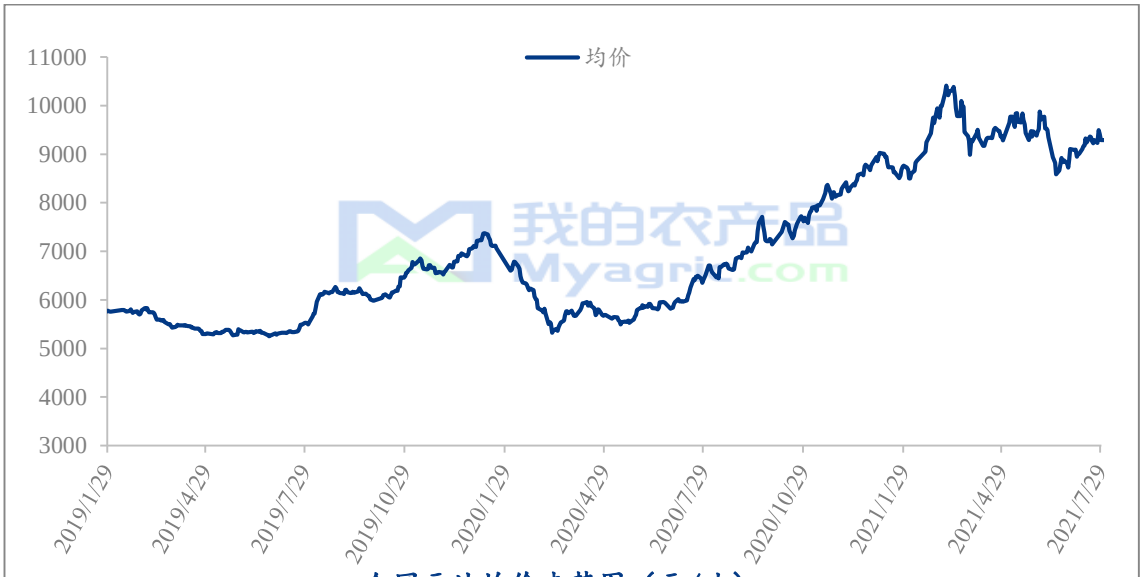
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡运行，一方面市场继续炒作天气干旱不利于作物生长之心不死，USDA 数据显示美新豆周度优良率降至 58%；另一方面，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性，美豆油走势稍强于美豆走势。连盘豆油本周期价则是冲高回落；现货方面，由于再次进入累库区间，叠加暑期下游需求较差，时值淡季下，贸易商虽有心出货，基差继续下跌，但无奈终端采购不积极，现市场观望情绪较浓。

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）	36.61	33.71	2.90
	豆油厂周度开工（%）	66.58	61.30	5.28
	豆油库存（万吨）	97.86	95.26	2.60
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	1.95	2.00	-0.05
利润	阿根廷豆油 8 月（元/吨）	-1027.13	-1348.24	321.11
价格	华北一豆（元/吨）	9326	9250	76
	山东一豆（元/吨）	9310	9234	76
	华东一豆（元/吨）	9368	9296	72
	广东一豆（元/吨）	9300	9272	28

第二章 豆油周内供应分析

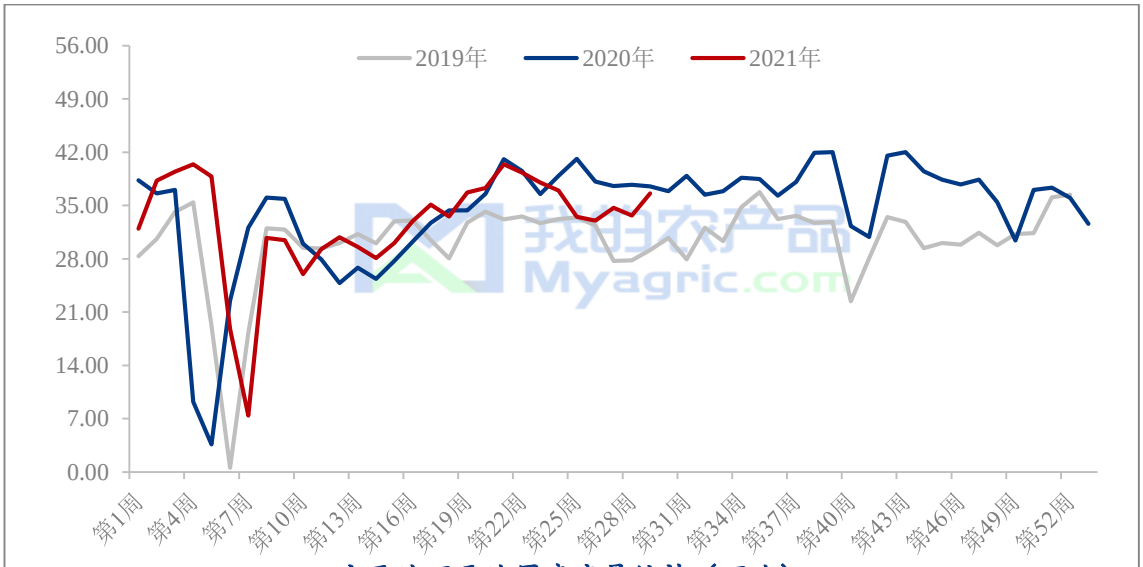
2.1 豆油现货价格走势分析



全国豆油均价走势图（元/吨）

周内（20210723-0729）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 9200-9450 元/吨，周内均价参考 9348 元/吨，环比上周上涨 58 元/吨，周涨幅 0.62%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 7 月份主要市场基差 2109+240 至 390 元/吨，较上周相比，低基差区域下调 30 元/吨，高基差区域下跌 100 元/吨。

2.2 豆油周度产量

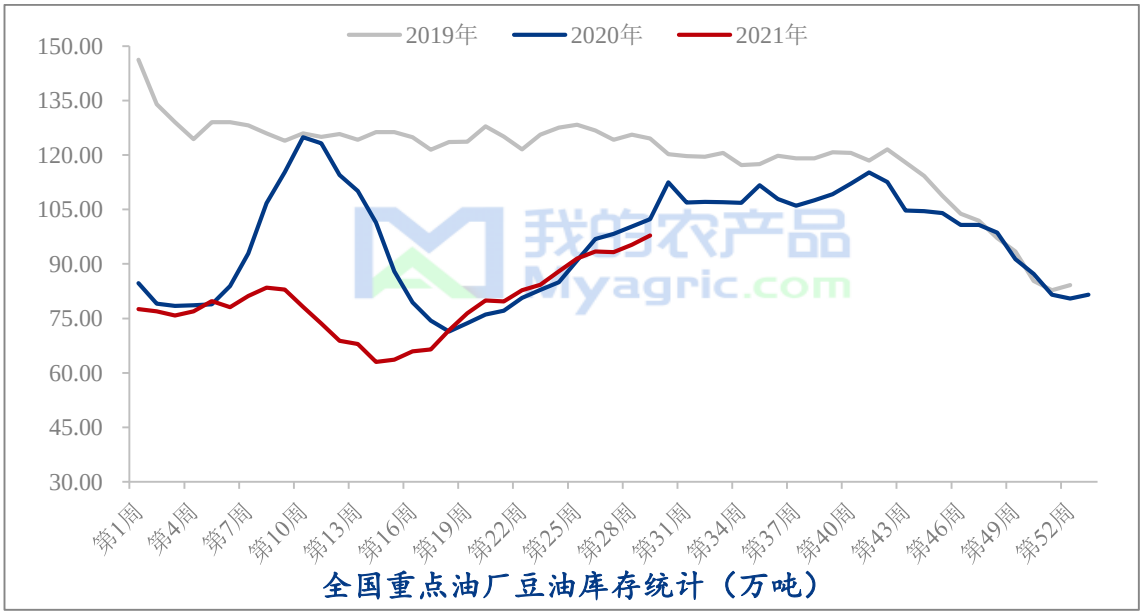


主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

根据我的农产品网对全国 111 家主要油厂的调查，第 29 周（7 月 17 日至 7 月 23 日）111 油厂大豆实际压榨量为 187.73 万吨，开机率为 66.58%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较此前预估高 0.08 万吨。预计下周 2021 年第 30 周（7 月 24 日至 7 月 30 日）预计国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 189.77 万吨，开机率为 67.30%。

分区域看，本周河南因部分区域出现暴雨，短期影响油厂开机，令本周压榨量降至低谷。下周各区域开机率涨跌互现，其中华北、东北、福建开机率小幅下滑，其它区域整体上升。目前各区域豆粕库存整体仍维持高位，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。

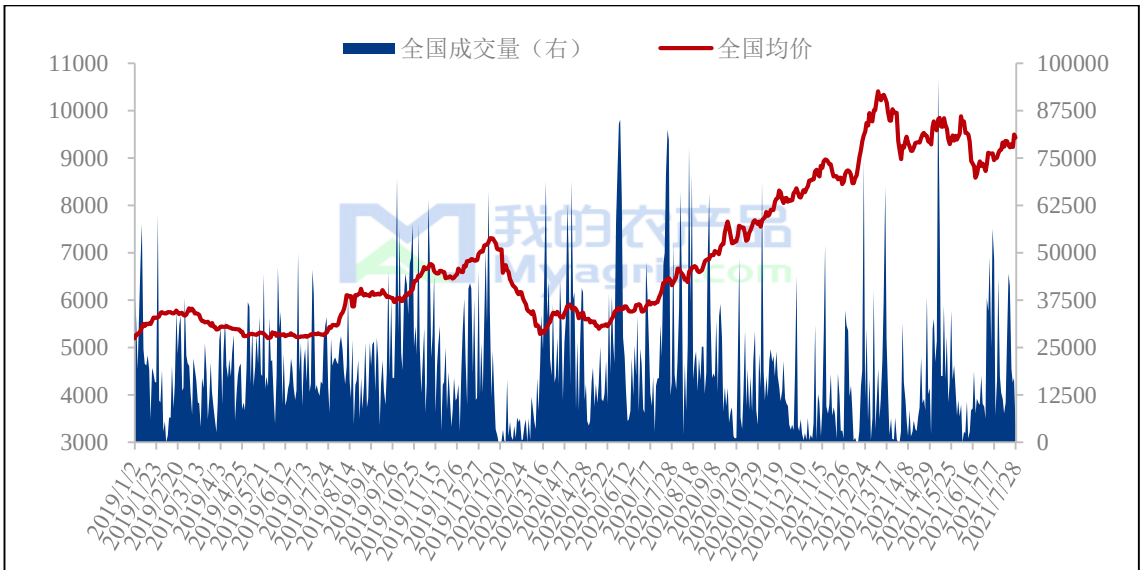
2.3 豆油库存变化趋势分析



根据我的农产品网监测，截至 7 月 23 日全国重点地区豆油商业库存约 97.86 万吨，较前一周增加 2.60 万吨，增幅 2.73%，近五年同期平均库存为 120.78 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，预计下周将突破 100 万吨大关。

7.23 地区	豆油库存（万吨）	上周库存（万吨）	周环比增长（%）
东北	9.42	9.04	4.20%
华北	17.35	17.45	-0.57%
山东/河南	9.37	9.52	-1.58%
华东	24.45	22.82	7.14%
广东	21.48	21.31	0.80%
广西	8.85	8.5	4.12%
福建	6.94	6.62	4.83%
合计	97.86	95.26	2.73%

第三章 豆油周内需求分析

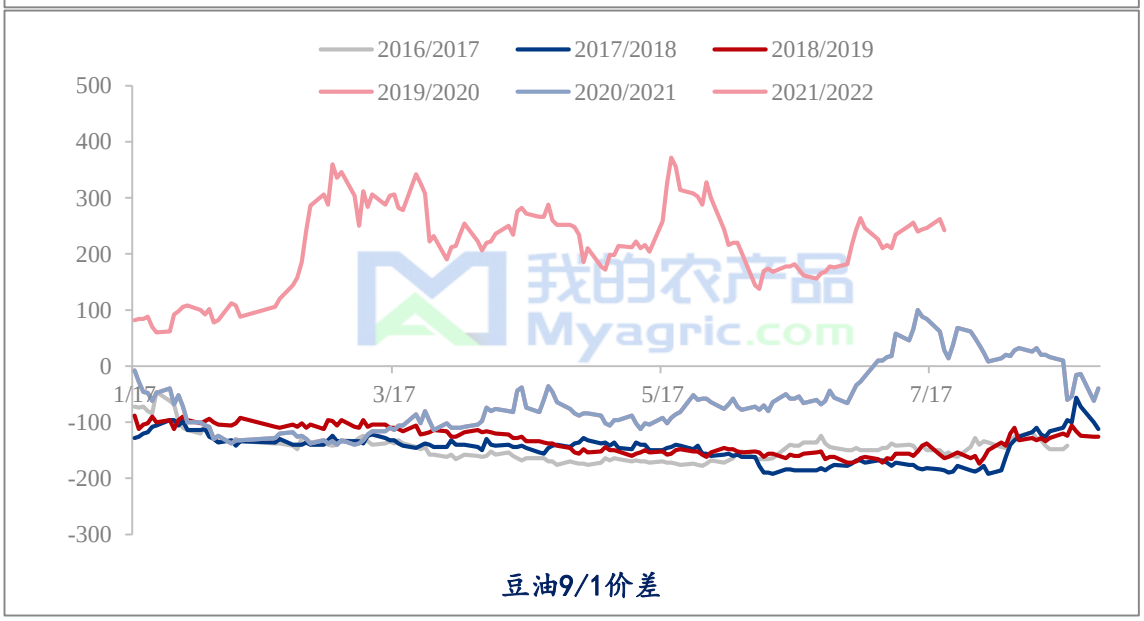


全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

本统计周期内（20210723-0729）国内重点油厂豆油散油成交总量 9.75 万吨，环比前一统计周期减少 0.24 万吨，降幅 2.40%。

第四章 豆油期货盘面解读

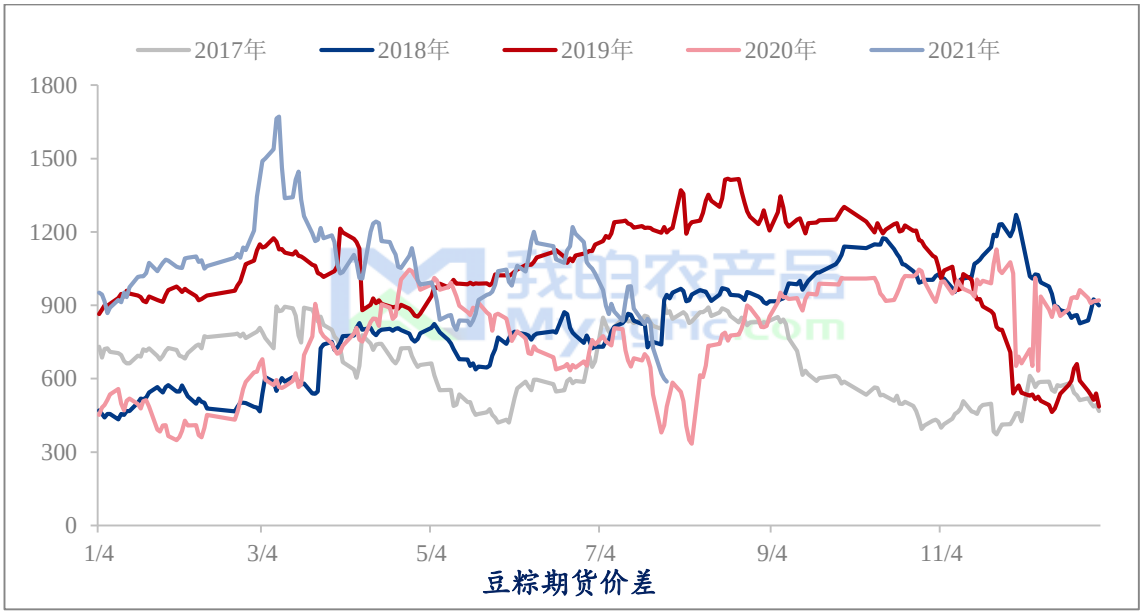
油粕比



豆油9/1价差

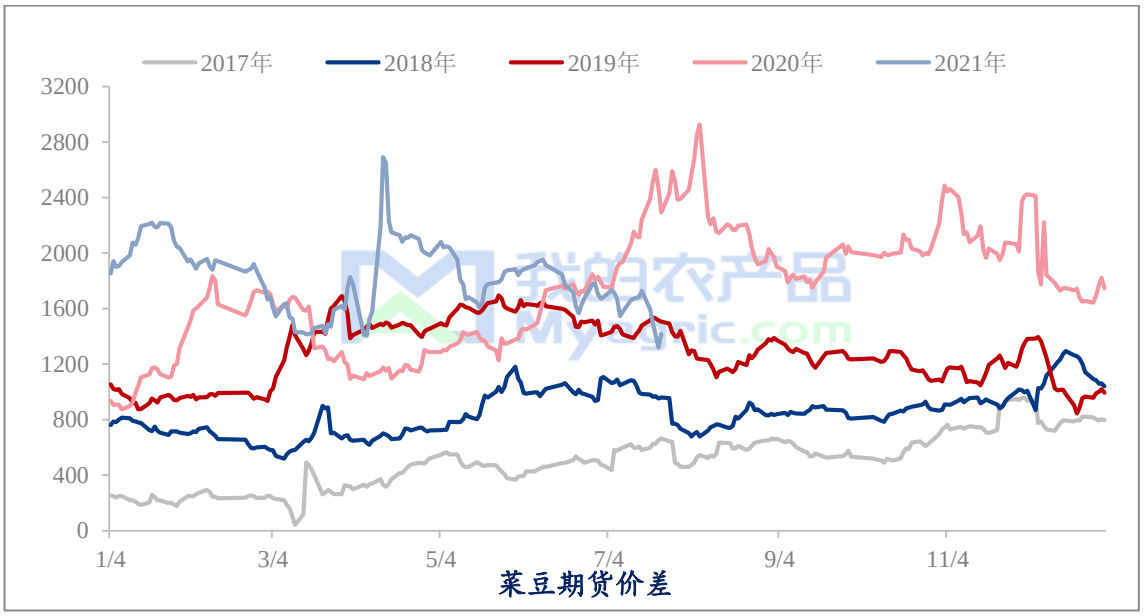
本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2109 涨幅 0.85%，仓差-35469，成交量为 2919663 手。日 K 线来看，今日收带上、下影线的小阳线，KDJ 来看，三线继续向下发散；MACD 指标红柱继续减小；布林带来看，三线开口缩减，短期期价或有试探布林带中轴支撑可能，继续关注 9000 一线争夺情况。

第五章 相关品种分析



豆粕期货价差

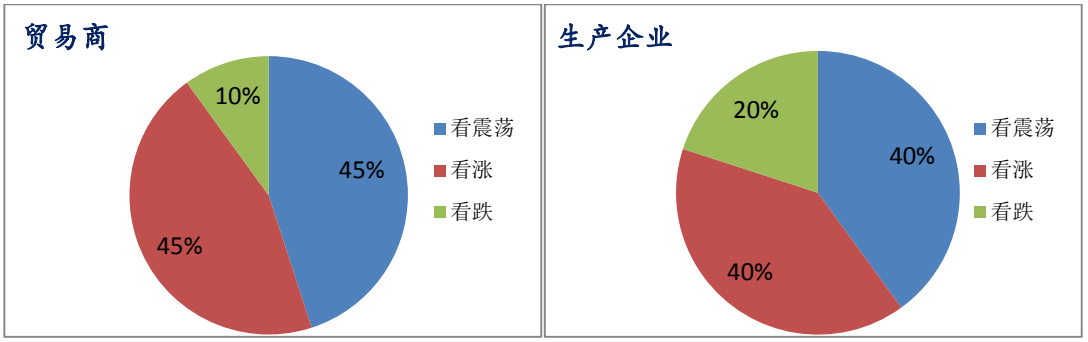
棕榈油：本周马来西亚棕榈油 BMD 毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货皆高位运行。其一，市场对炒作天气干旱不利于作物生长，美豆上涨，国内外棕榈油期货纷纷跟随；其二，调查机构数据显示马来西亚 7 月份 1-25 日棕榈油产量较上月同期减少 6.07%。随着国内外期货的上涨，棕榈油进口利润持续不佳，国内买家持谨慎等待态度较多，并且伴随少量洗船动作。现货方面，国内油脂库存回升，其中棕榈油库存回升幅度较大，随着盘面攀升基差报价逐渐回落，客户端多随用随采。近期因台风等天气原因，华东华南地区路况较差，不适合运输。本周棕榈油期货价格总体高位运行，成交清淡。目前市场焦点更多的放在马来西亚 7 月份的供需数据及 7 月底马棕产量上。



菜豆期货价差

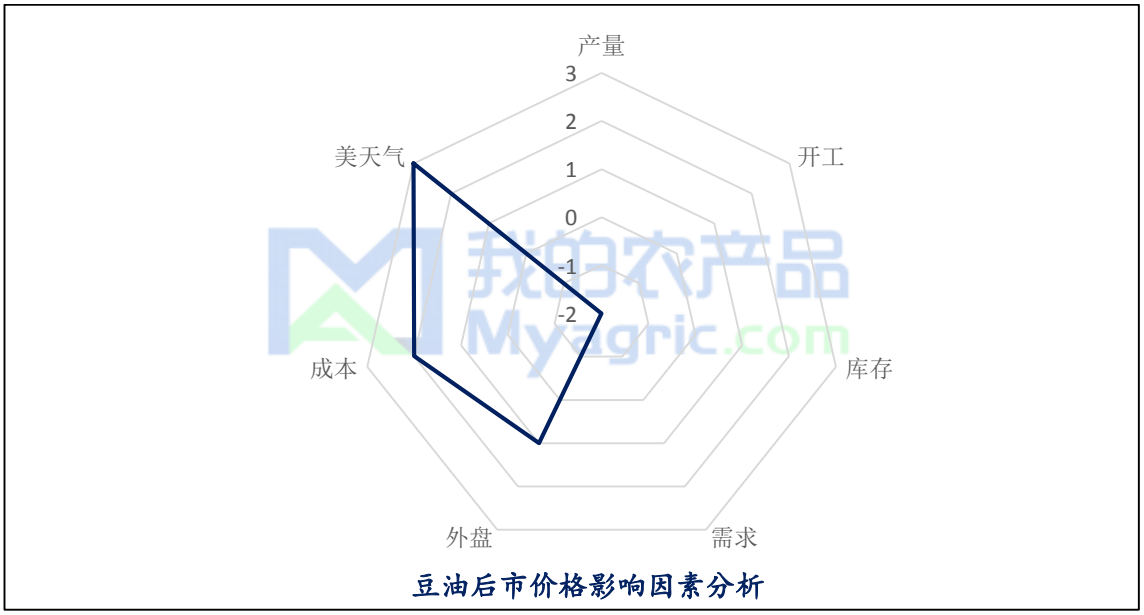
菜油：本周菜油价格不断下调，基差坚挺。6 月份加拿大菜籽出口降至 21 个月低点 60 万吨，根据初步贸易数据，4-6 月季度出口较上年减近 1/3，6 月份加拿大对中国出口 27.4 万吨菜籽。菜油成本不断创新高，由于前期进货积极导致累库，但现货销售、执行进度慢消费需求较差。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

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



影响因素分析：

产量、开工：本周上升，下周预测继续上升

需求：夏季为需求淡季

库存：供需博弈后持续累库，100 万吨大关一步之遥

成本：美豆价格维持高位，成本端构成支撑

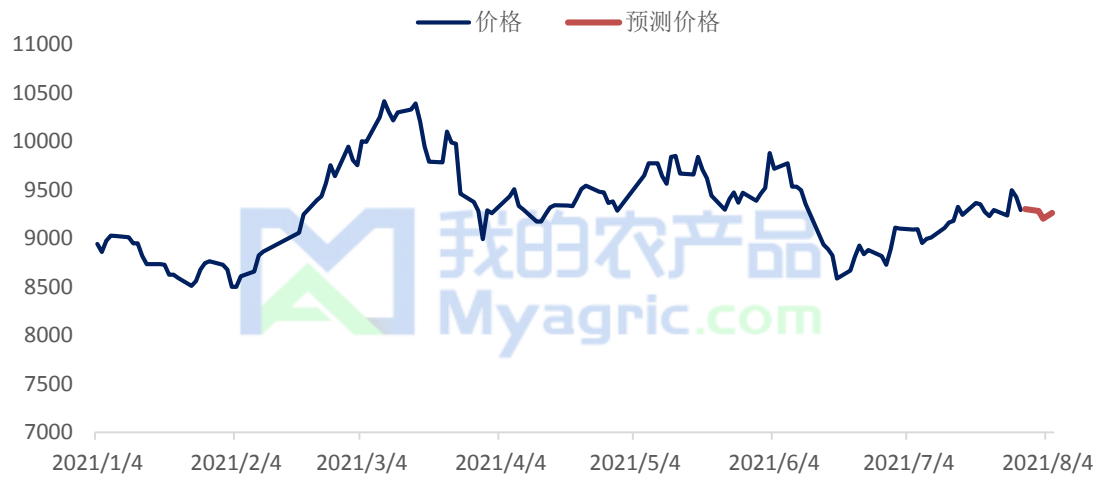
外盘：CBOT 大豆、豆油期货维持高位震荡，利好国内盘面

美国天气：干旱持续，但预计后续可能会有降雨

总结：厂家开工上调，下游采购减少，供需双方博弈，后市价格在成本支撑以及外盘影响下或小幅下跌。

影响因素及影响力值说明			
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的综合数值判定。			

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以及需求淡季的进入后半段后的反转预期。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的直接决策建议，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。