

# 豆油市场 周度报告

( 2021.7.30-2021.8.5 )



## 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

( 2021.7.30-2021.8.5 )

## 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 豆油供应分析.....	- 2 -
2.1 本周豆油市场行情回顾.....	- 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 豆油下游需求分析.....	- 4 -
第四章 豆油盘面解读.....	- 5 -
第五章 关联产品分析.....	- 5 -
5.1 棕榈油行情分析.....	- 5 -
5.2 菜油行情分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 豆油后市影响因素分析.....	- 8 -
第八章 豆油行情展望.....	- 9 -

## 本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡下行为主，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，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况，USDA 数据显示美新豆周度优良率回升至 60%。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性。连盘豆油本周期价则是探底回升，现货方面，库存累积放缓，叠加现阶段暑期下游需求较差，但旺季即将到来，本周贸易商挺基差意愿较强，不过现市场下游依旧观望情绪较浓。

## 第一章 本周豆油基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	豆油周度产量 (万吨)	33.54	36.61	-3.07
	豆油厂周度开工 (%)	61.01	66.58	-5.57
	豆油库存 (万吨)	98.16	97.86	0.30
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	3.34	1.95	1.39
利润	阿根廷豆油 8 月 (元/吨)	-1437.24	-1027.13	-410.11
价格	华北一豆 (元/吨)	9230	9290	-60
	山东一豆 (元/吨)	9230	9270	-40
	华东一豆 (元/吨)	9270	9320	-50
	广东一豆 (元/吨)	9200	9220	-20

## 第二章 豆油供应分析

### 2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20210730-0805）豆油现货价格先跌后涨，主要受到期货带动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9200-9400 元/吨，周内均价参考 9123 元/吨，环比上周下跌 225 元/吨，周跌幅 2.41%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2109+340 至 410 元/吨，较上周相比，低基差区域上调 100 元/吨，高基差区域下跌 20 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）

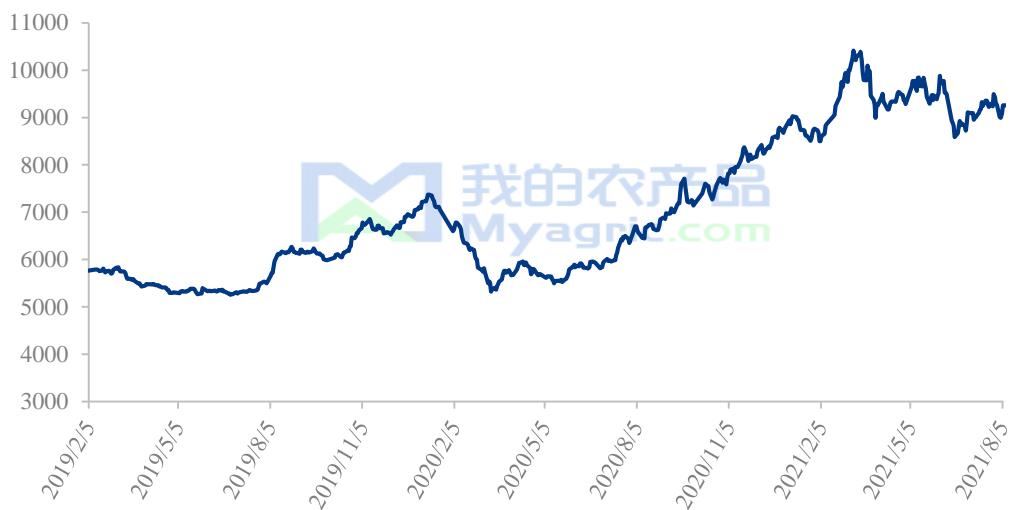


图 1 全国豆油均价走势图

数据来源：我的农产品网

### 2.2 豆油周度产量

根据我的农产品网对全国 111 家主要油厂的调查情况显示，本周第 30 周（7 月 24 日至 7 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 172.02 万吨，开机率为 61.01%。本周油厂实际开机率明显低于上周预期，较上周预估大降 17.75 万吨。预计下周国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 182.61 万吨，开机率为 64.76%。

分区域看，本周华东区域的江浙一带受台风影响，部分油厂短期开机率下降，叠加部分厂家豆粕库存胀库停机，令开机率不及上周预期；此外，河南区域上周因暴雨导致油厂停机，本周油厂仍然未实现开机，因检修时间较长。预计下周全国大多数区域开机率以略有回升为主。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

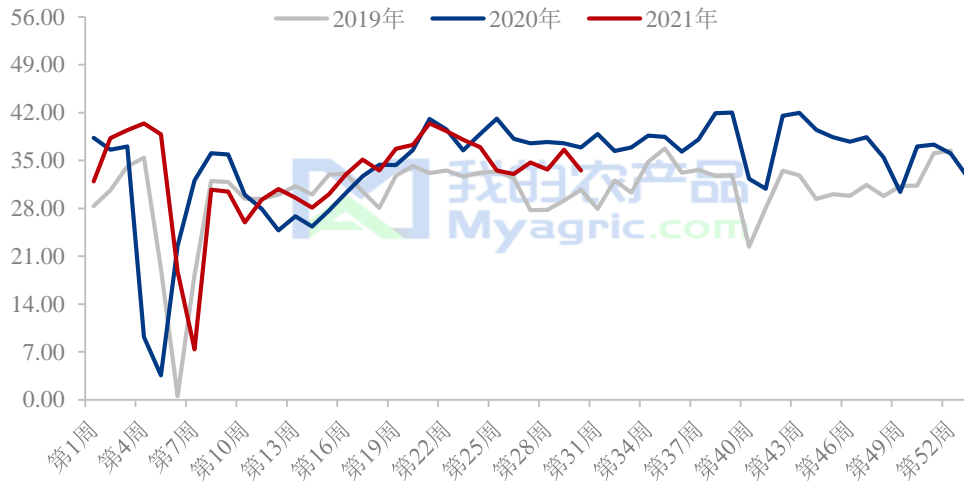


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

数据来源：我的农产品网

## 2.3 豆油库存变化趋势分析

根据我的农产品网监测显示，截至 2021 年 7 月 30 日（第 30 周），全国重点地区豆油商业库存约 98.16 万吨，环比上周增加 0.3 万吨，增幅 0.31%。

全国重点油厂豆油库存统计 (万吨)

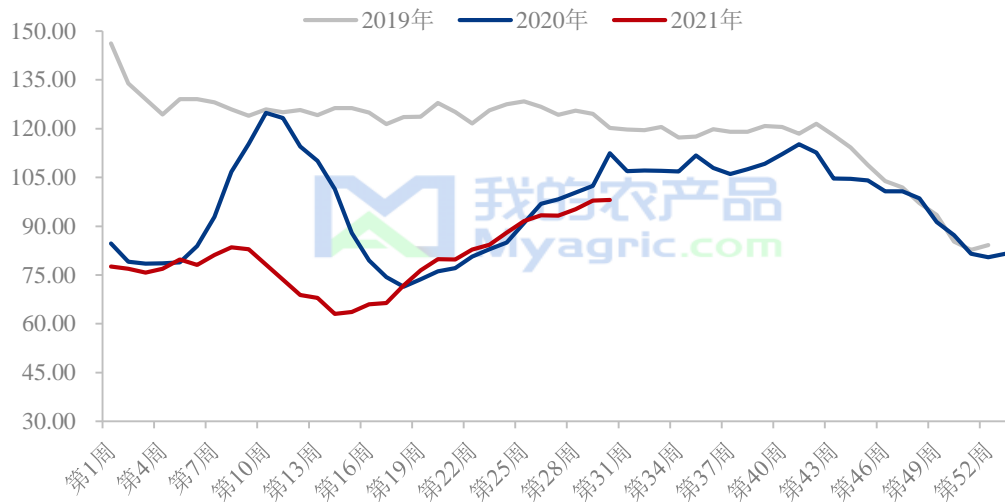


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

数据来源：我的农产品网

### 第三章 豆油下游需求分析

本统计周期内（20210730-0804）国内重点油厂豆油散油成交总量 16.71 万吨，环比前一统计周期增加 6.96 万吨，增幅 71.38%。

全国豆油成交均价及成交量统计图 (元/吨 吨)



图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

数据来源：我的农产品网

## 第四章 豆油盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2109 跌幅 1.00%，仓差-68160，成交量为 3026978 手。日 K 线来看，今日收小阳线，KDJ 来看，三线 50 位置有金叉势头；MACD 指标绿柱减小；布林带来看，三线开口缩减，短期期价或有试探布林带中轴压力可能。

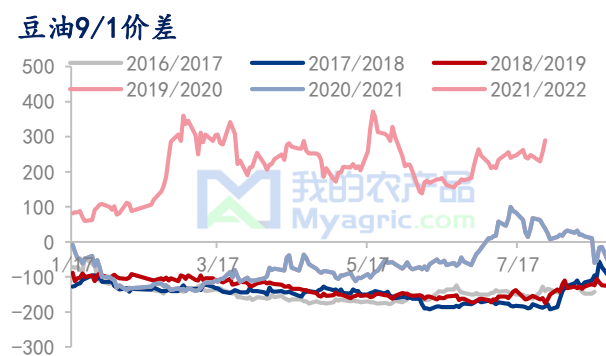


图 5 豆油 9/1 价差

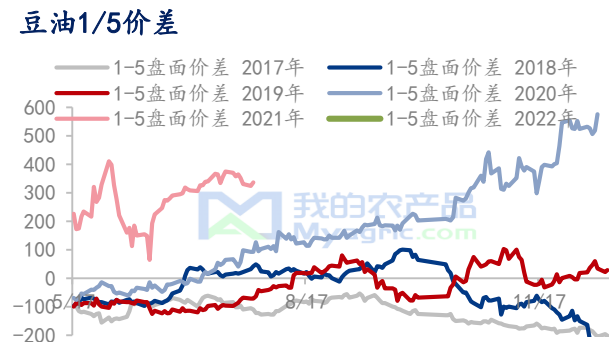


图 6 豆油 1/5 价差

数据来源：我的农产品网

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 棕榈油行情分析

本周马来西亚棕榈油 BMD 毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货价格延续高位运行。本周影响价格的主要因素其一，有关产量调查机构数据显示，马来西亚沙巴产量减少幅度在-3%至-7%。马来西亚棕榈油产量的下滑引发市场较多担忧情绪，市场多头情绪浓烈；其二，马来西亚国内疫情严重，8月4日确诊病例创新高，导致劳动力严重不足，肥料和运输成问题，收割进度变慢影响产量。印尼方面，研究报告显示预估 2020/21 年印尼棕榈油产量增加近 4800 万吨，尽管印尼同样面临疫情严重的居民，但棕榈油产量受影响较小。随着国内外期货盘面价格的上涨，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，国内油脂库存增减不一，其中棕榈油库存小幅减少。随着盘面价格攀升现货基差报价逐渐回落，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。



且，国内部分地区有新兴确诊病例，提货运输不畅。本周棕榈油期货价格总体偏高运行，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。

豆棕期货价差

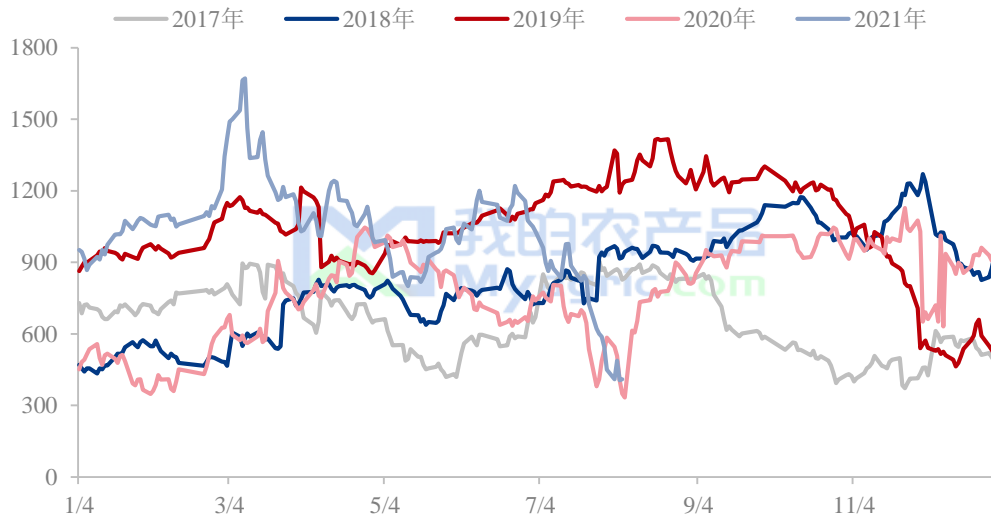


图7 豆棕期货价差

数据来源：我的农产品网

## 5.2 菜油行情分析

本周菜油价格震荡运行，基差较为稳定。全球油菜籽偏紧，主要出口国加拿大天气干燥，市场担心菜籽受损，价格处于较高位。前期菜油进货积极导致累库，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。

菜豆期货价差

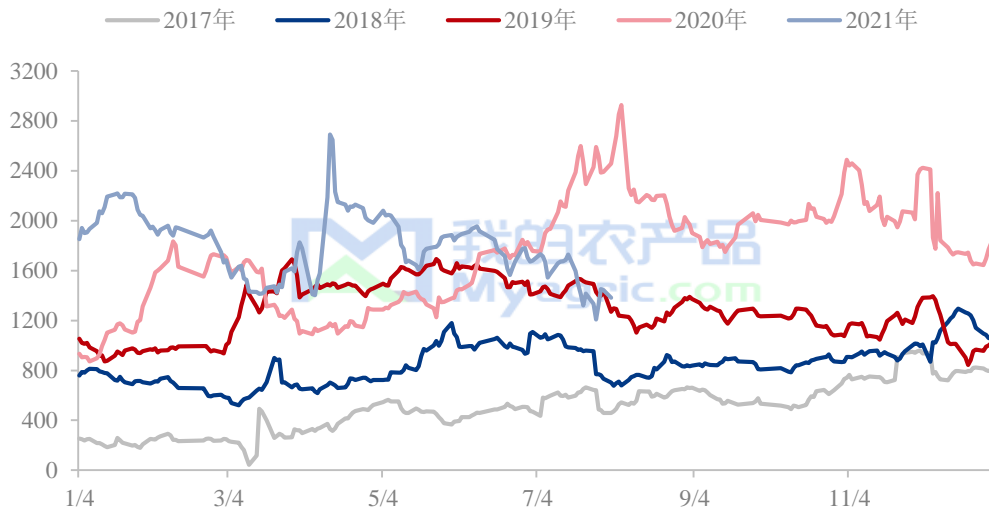
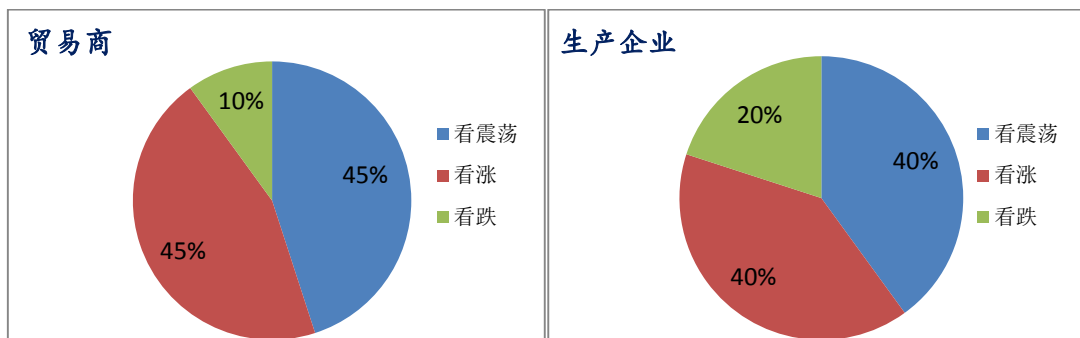


图 8 菜豆期货价差

数据来源：我的农产品网

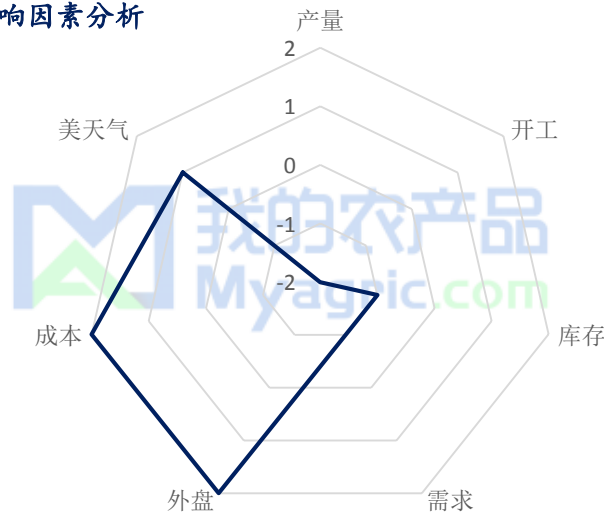
## 第六章 心态解读



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



### 影响因素分析：

**产量、开工：** 本周下降，下周预测继续上升

**需求：** 夏季为需求淡季，但淡季逐步进入尾声

**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，下游采购一般，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综合数值判定。

## 第八章 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将保持坚挺。

豆油价格走势预测图（元/吨）

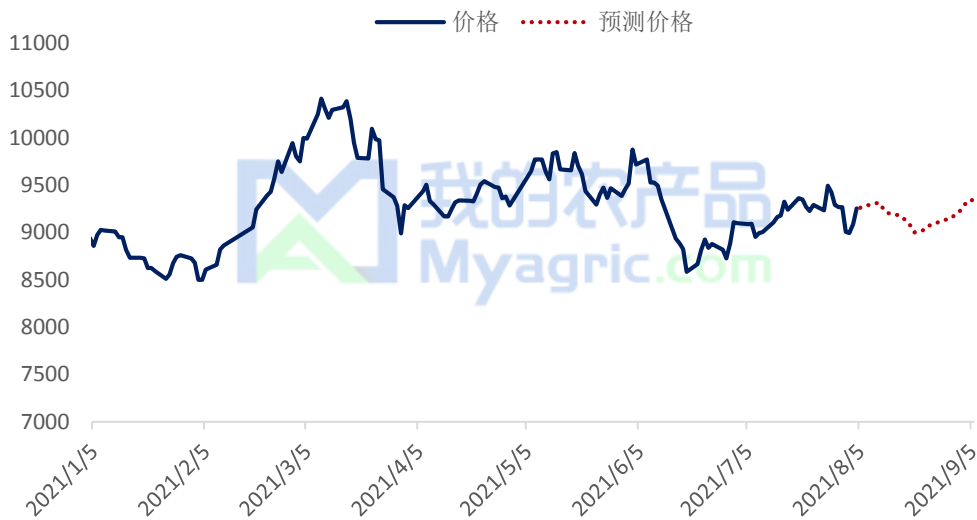


图9 豆油价格走势预测图

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。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100