

豆油市场 周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)



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

(2021.8.6-2021.8.12)

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.....	- 7 -
第八章 豆油行情展望.....	- 8 -

本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡走势为主，一方面市场继续炒作天气干旱，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维持在 60%。连盘豆油本周期价探底回升，现货方面，库存止增反降，同时由于期货价格不断上涨，本周贸易商降基差以刺激出货意愿较强，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	
豆油周度产量 (万吨)	34.73	33.54	1.19	
供应	豆油厂周度开工 (%)	63.17	61.01	2.16
	豆油库存 (万吨)	96.47	98.16	-1.69
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	3.38	3.34	0.04
利润	阿根廷豆油 9 月 (元/吨)	-1023.02	-1437.24	414.22
价格	华北一豆 (元/吨)	9520	9230	290
	山东一豆 (元/吨)	9510	9230	280
	华东一豆 (元/吨)	9550	9270	280
	广东一豆 (元/吨)	9500	9200	300

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20210806-0812）豆油现货价格一路走高，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 9500-9700 元/吨，周内均价参考 9395 元/吨，环比上周上涨 272 元/吨，周涨幅 2.98%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2109+290 至 340 元/吨，较上周相比，低基差区域下调 50 元/吨，高基差区域下跌 70 元/吨。

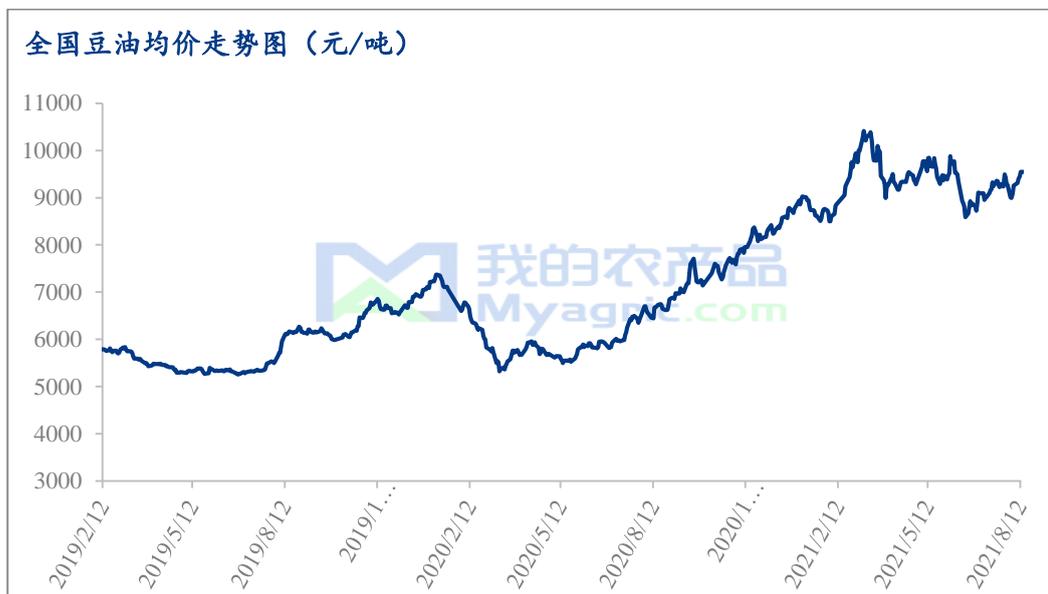


图 1 全国豆油均价走势图

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，第 31 周（7 月 31 日至 8 月 6 日）111 油厂大豆实际压榨量为 178.11 万吨，开机率为 63.17%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较上周预估低 4.5 万吨。预计下周 2021 年第 32 周（8 月 7 日至 8 月 13 日）国内油厂开机率明显上升，油厂大豆压榨量预计 197.46 万吨，开机率为 70.03%。

分区域看，下周华北、山东、广西预计开机回升较为明显，因前期开机率整体处于偏低水平，本周在出货较好的情况下，豆粕库存得到下降，预计下周开机率有所回升。此外，东北、福建开机率预计小幅下降，因前期区域内油厂开机率处于较高水平。

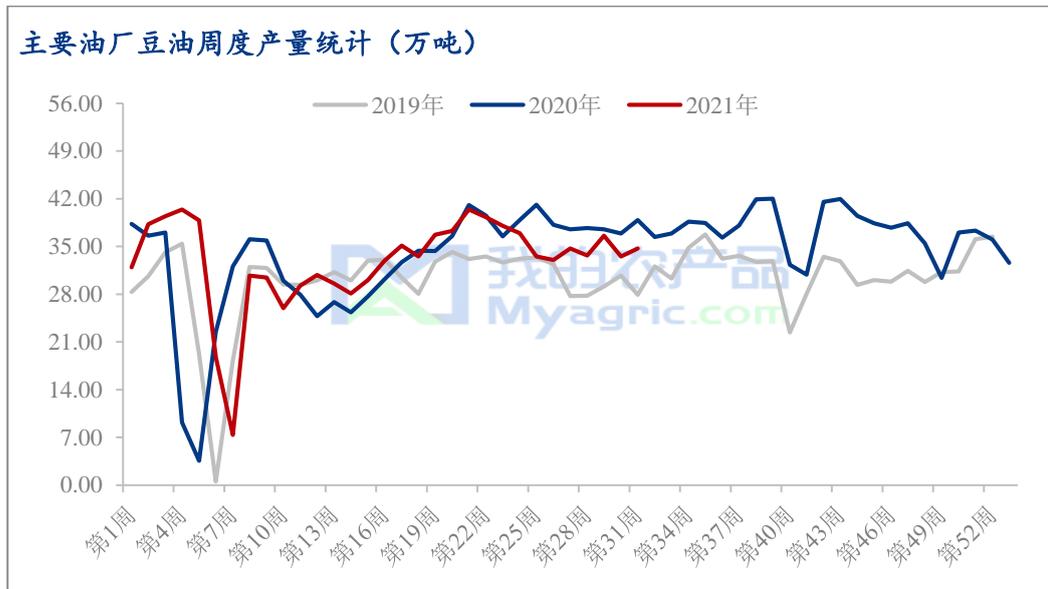


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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 8 月 6 日（第 30 周），全国重点地区豆油商业库存约 96.47 万吨，环比上周减少 1.69 万吨，降幅 1.72%。

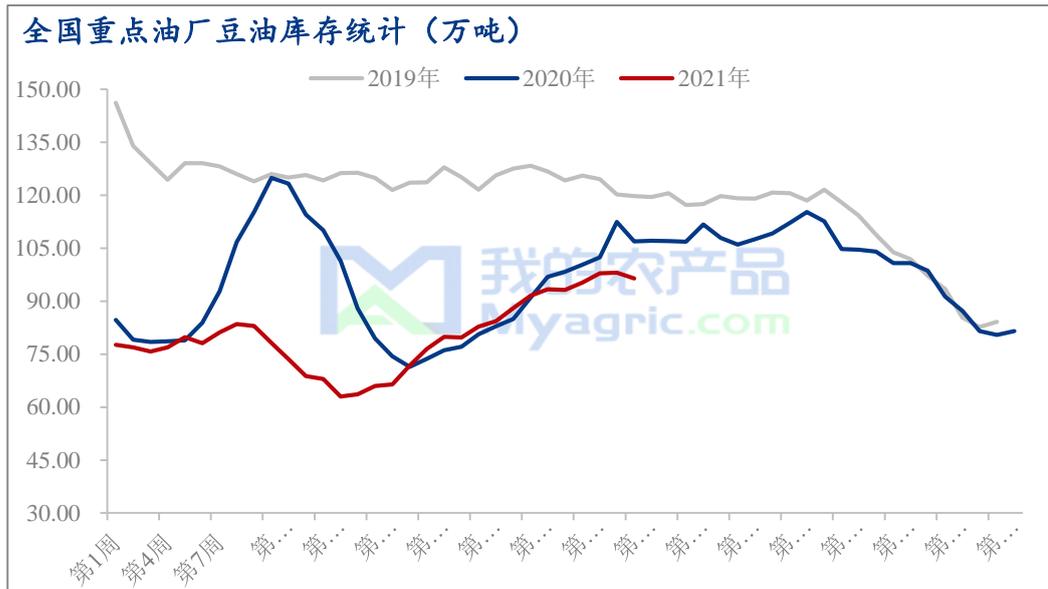


图3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20210805-08011）国内重点油厂豆油散油成交总量 16.91 万吨，环比前一统计周期增加 0.2 万吨，增幅 1.20%。

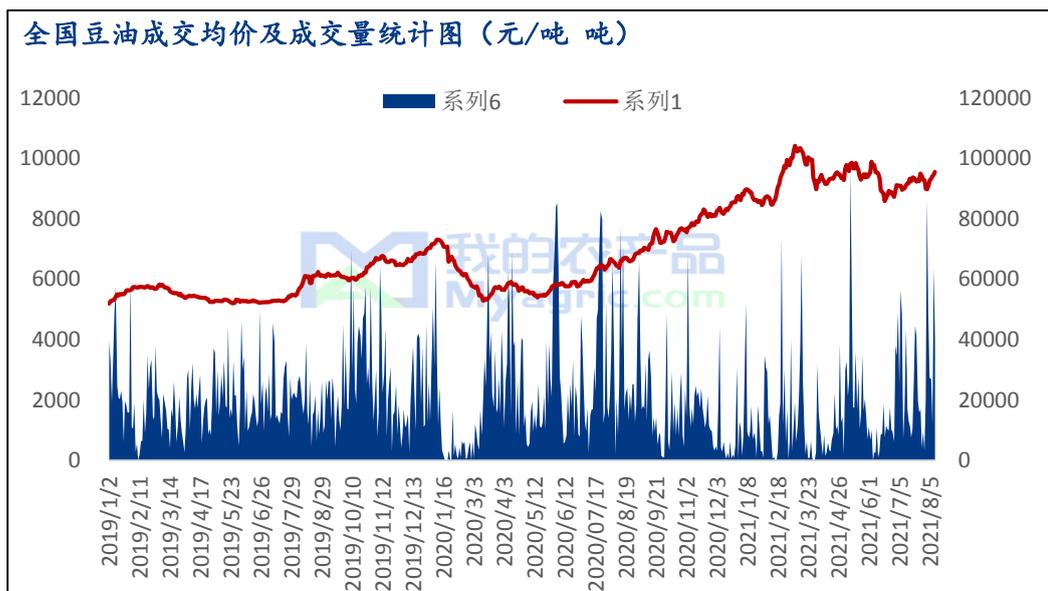


图4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 涨幅 3.88%，仓差-60382，成交量为 2305873 手。日 K 线来看，今日收高位小阴线，KDJ 来看，J 线高位拐头向下；MACD 指标红柱增加；布林带来看，三线开口放大，关注今晚美农报告，短期技术上有一定调整可能。



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，马来西亚棕榈油局发布 MPOB7 月供需报告利好棕榈油价格。马来西亚棕榈油产量的下滑引发市场较多担忧情绪，多头氛围浓烈；其二，老生常谈的疫情问题，导致马来西亚劳动力严重不足，加上肥料和运输影响收割进度变慢。本周棕榈油价格涨幅过快，棕榈油进口利润持续不佳，出现零星洗船动作。现货方面，国内油脂库存持续下降，其中棕榈油库存仍处于低位。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。国内部分地区有确诊病例出现，导致车辆滞压严重，提货不畅。本周棕榈油期货价格总体偏高运行。



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

本周菜油单边价格走高；油厂基差坚挺，贸易商基差部分下调，成交清淡。截止本周四，菜油主流报价：华东毛菜 01-40，四菜 01+60，华南四菜 01-50，远期 10-1 报价均高于 01+200。本周压榨仍维持低位，油盘面大涨后下游拿货意愿低，部分下游有换月等待回调意愿。双节临近依然无明显走货量上升，备货意愿差，消费无明显变化，国内库存依旧维持高位。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。

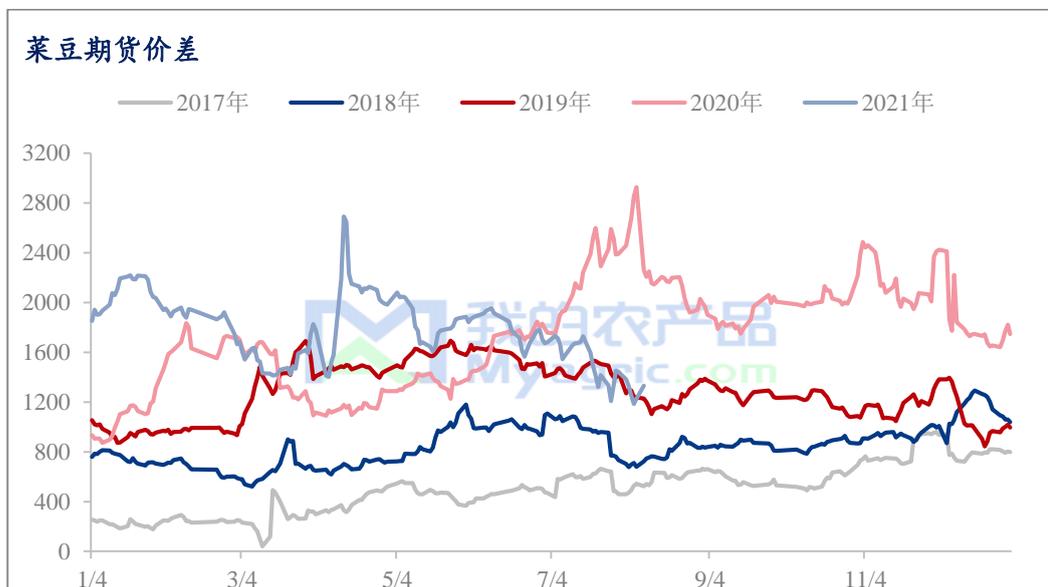
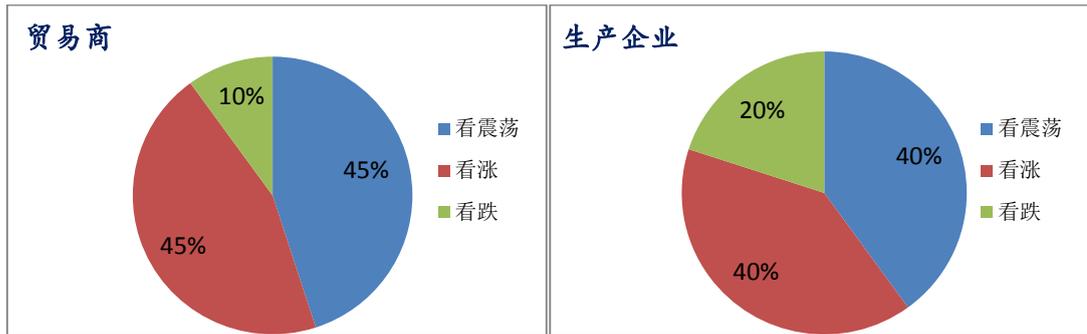


图 8 菜豆期货价差

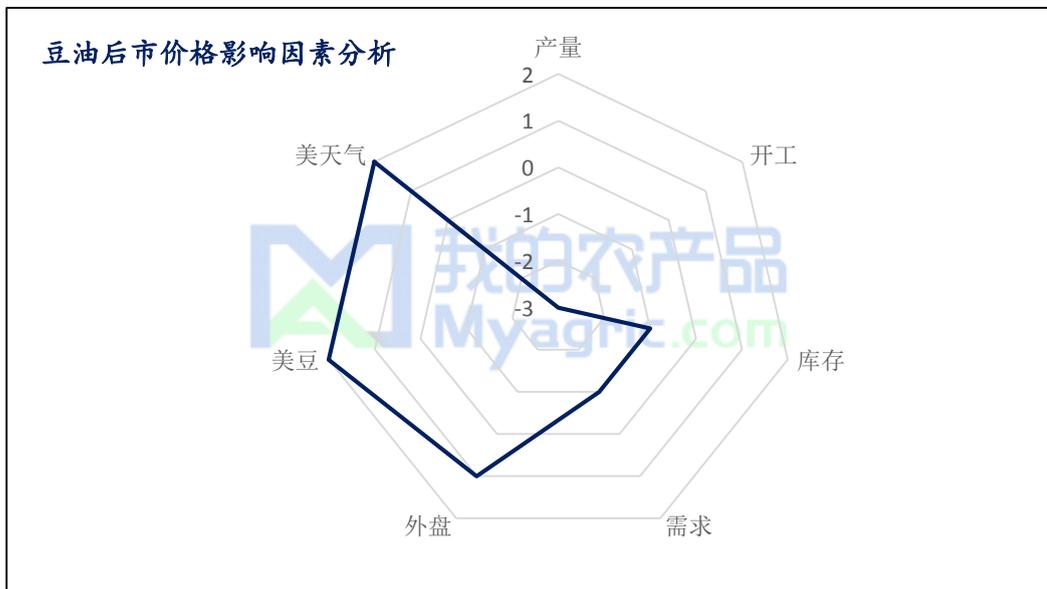
数据来源：我的农产品网

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



影响因素分析：

产量、开工： 本周小涨，下周预测大幅上升

需求： 夏季为需求淡季，但淡季逐步进入尾声

库存： 本周小降，100万吨大关一步之遥

美豆： 美豆价格维持高位，关注美农报告

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，关注今晚美农报告对外盘走势造成的直接影响，进而对国内期现货的造成的间接影响，预计国内现货市场部分地区基差将保持坚挺。

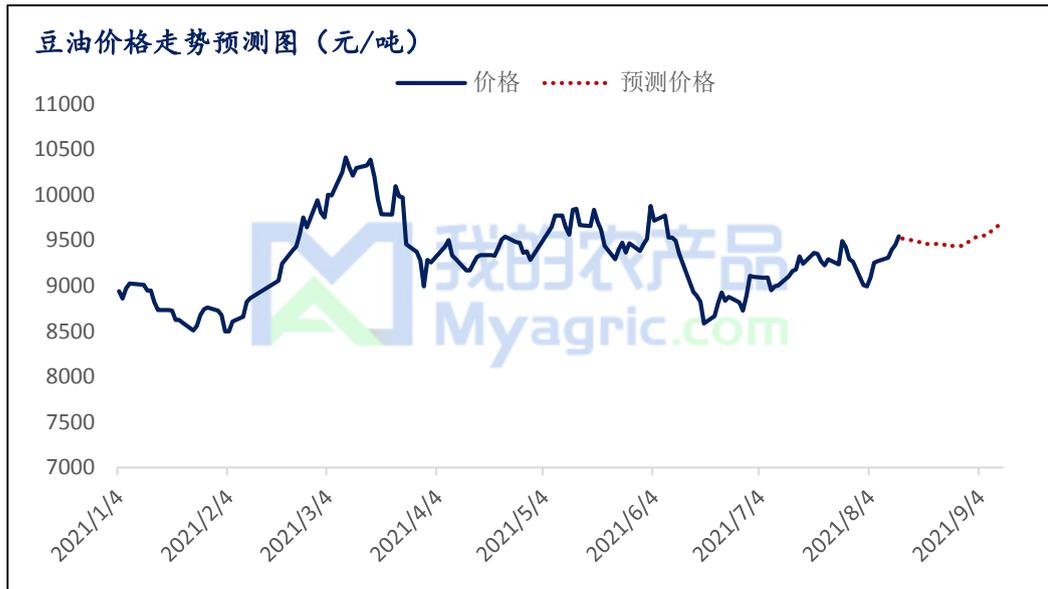


图 9 豆油价格走势预测图

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