

豆油市场 周度报告

(2021.8.13-2021.8.19)



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

(2021.8.13-2021.8.19)

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.....	- 1 -
2.1 本周豆油市场行情回顾.....	- 1 -
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.....	- 4 -
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.....	- 6 -
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 豆油期价均是震荡下跌为主，市场再度炒作美国中西部种植区将迎来降雨改善墒情，整体氛围偏利空，USDA 数据显示美新豆周度优良率下探至 57%。连盘豆油本周期价冲高回落，现货方面，库存继续小幅下降，同时由于期货价格不断上涨，市场出货情况转差，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)	38.34	34.73	3.61	
供应	豆油厂周度开工 (%)	69.74	63.17	6.57
	豆油库存 (万吨)	94.41	96.47	-2.06
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.8	3.38	-0.58
	利润	阿根廷豆油 9 月 (元/吨)	-1375.14	-1023.02
价格	华北一豆 (元/吨)	9480	9520	-40
	山东一豆 (元/吨)	9480	9510	-30
	华东一豆 (元/吨)	9550	9550	0
	广东一豆 (元/吨)	9570	9500	70

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内 (20210813-0819) 豆油现货价格冲高回落，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 9480-9650 元/吨，周内均价参考 9571 元/吨，今日全国

均价 9538 元/吨，环比上周四下跌 9 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+450 至 540 元/吨。

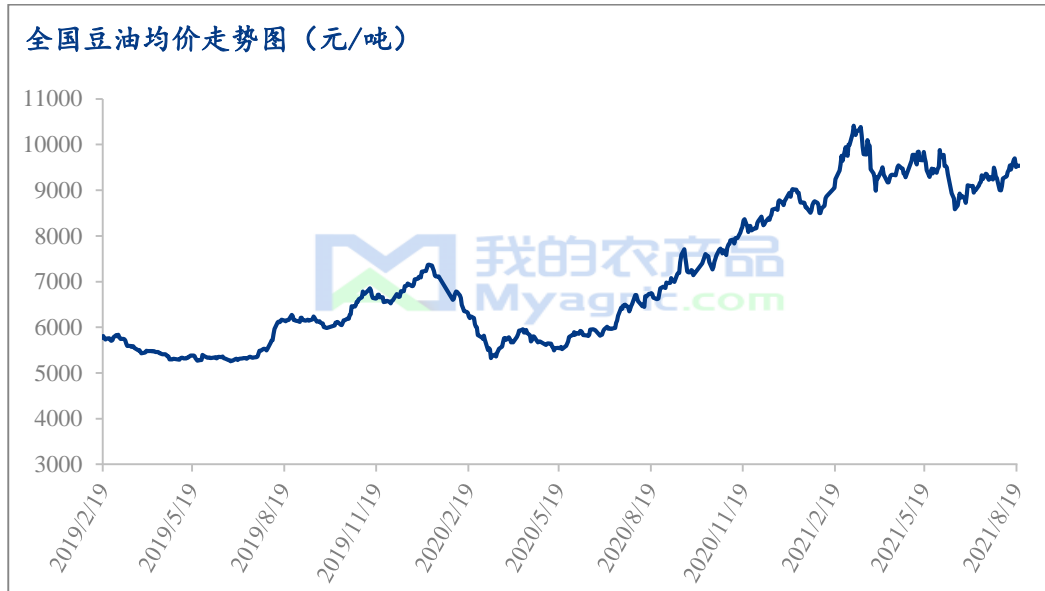


图 1 全国豆油均价走势图

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 32 周（8 月 7 日至 8 月 13 日）111 油厂大豆实际压榨量为 196.64 万吨，开机率为 69.74%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较上周预估低 0.82 万吨。预计下周 2021 年第 33 周（8 月 14 日至 8 月 20 日）国内油厂开机率维持高位，油厂大豆压榨量预计 204.56 万吨，开机率为 72.55%。

分区域看，本周多数区域开机率出现回升，因月初以来油厂豆粕提货整体较好，库存得到一定下降。预计下周东北、华北地区油厂开机率高位运行，接近满开；因区域内豆粕库存最近两周快速下降，油厂在大豆供应充足的情况下开机率有望维持高位。此外，预计下周山东、广东及川渝地区油厂开机率小幅下降。

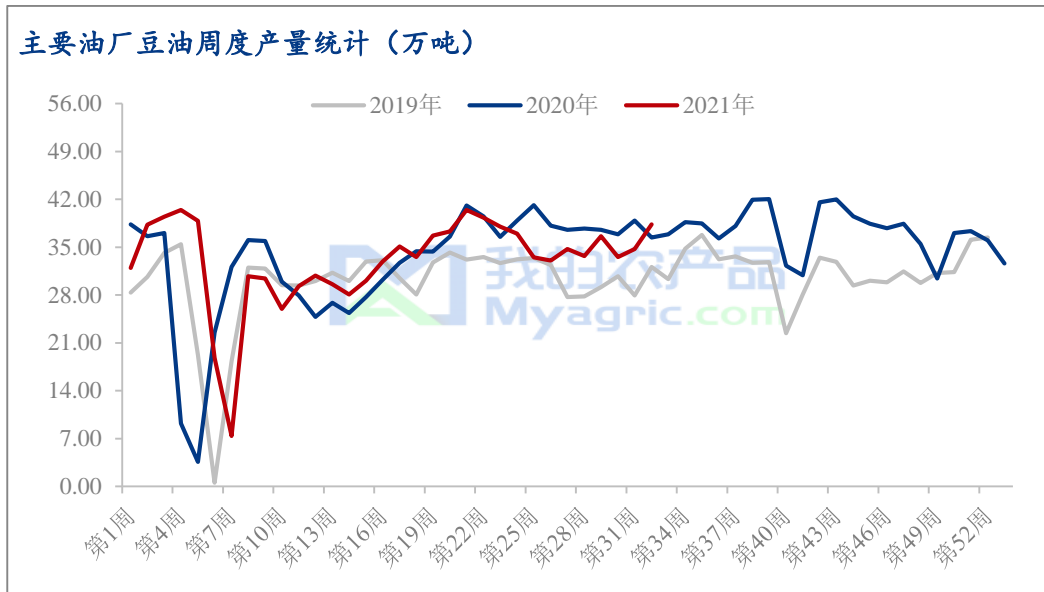


图2 全国油厂豆油周度产量统计

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13日（第32周），全国重点地区豆油商业库存约94.41万吨，环比上周减少2.06万吨，降幅2.14%。

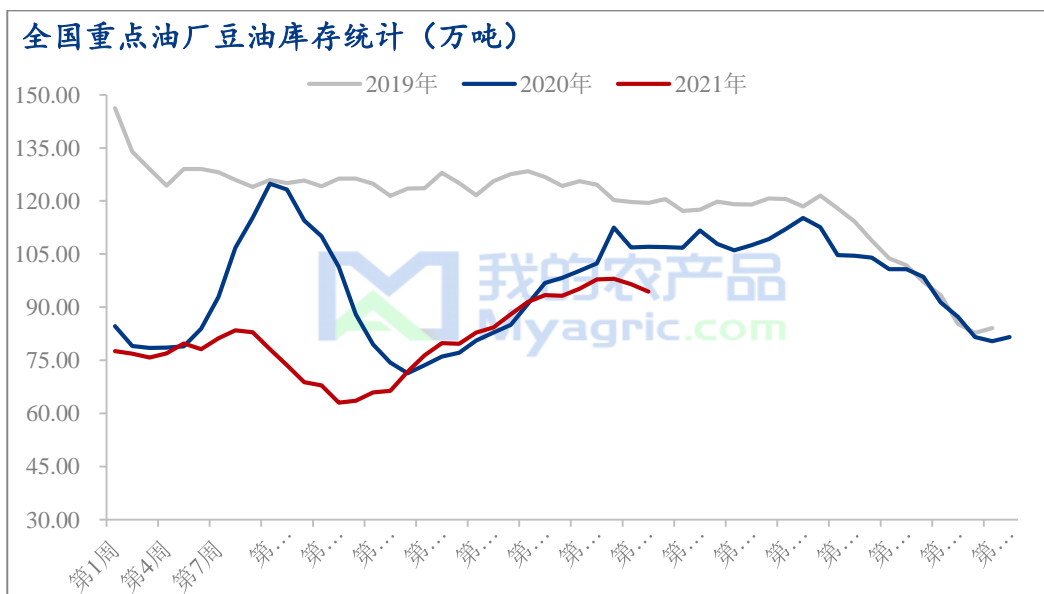


图3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20210812-0818）国内重点油厂豆油散油成交总量 14.00 万吨，环比前一统计周期减少 2.91 万吨，降幅 17.21%。

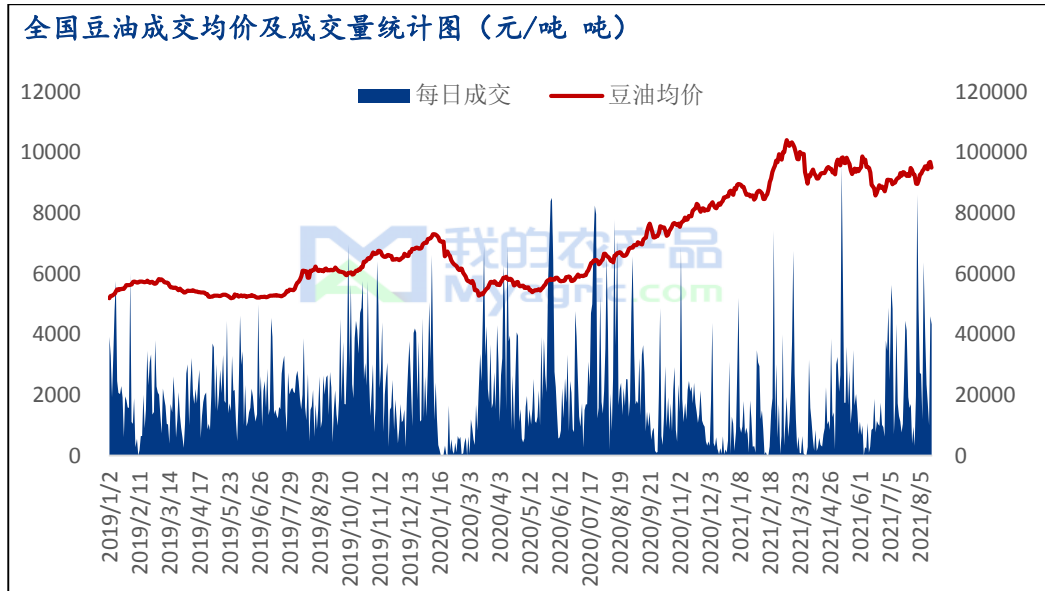


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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。

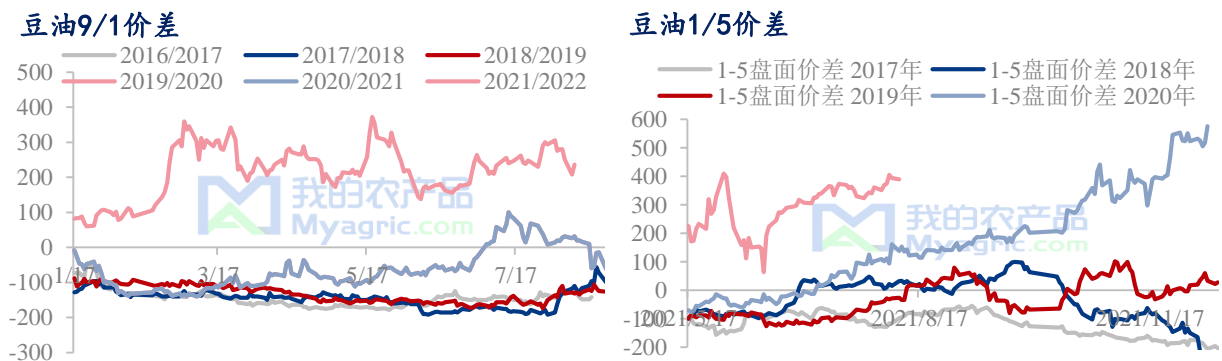


图 5 豆油 9/1 价差

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

本周棕榈油期货价格总体冲高回落，近期有部分棕榈油集中到港国内库存增长，全国重点地区棕榈油商业库存约 35.83 万吨，环比增幅 4.28%。马来方面，最新产量调查数据显示 8 月 1-15 日马棕产量环比提高 10.6%，出口方面环比下降 15%-24%，出口下降主要受疫情封锁限制约束；与印尼不同马来西亚棕榈油种植园主要依靠国外劳动力收割采摘，因此在高产季马棕产量恢复速度缓慢。据马来西亚棕榈油局 MPOB 发布，马来西亚将 9 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%。但将 9 月份的参考价从 8 月份的 3975.92 林吉特/吨上调至 4255.52 林吉特/吨。其二，马来西亚 7 月降雨量偏多，目前马棕库存数据上看仍处低位，植物油供需偏紧，但豆棕价差逐渐缩小，或将压制棕榈油价格。

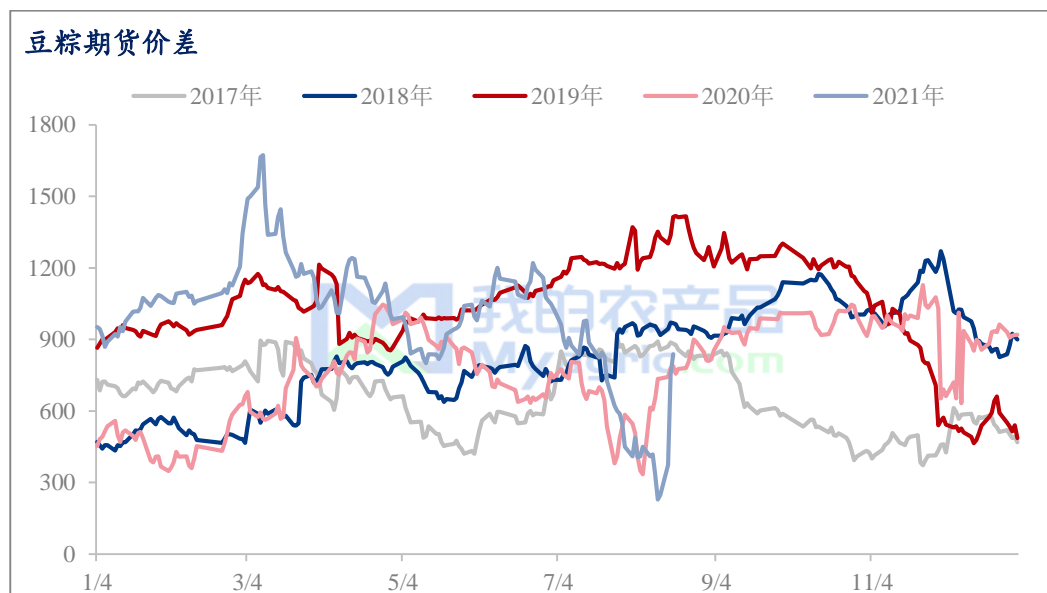


图 7 豆棕期货价差

数据来源：我的农产品网

5.2 菜油行情分析

本周菜油基差报价基本持稳，部分现货价格整体小幅下调，成交清淡。本周压榨较上周增加，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。现市场货权集中，远期供应缺口预期的驱动力较大，一旦货权方有小量成交则第二天对基差继续小幅上调。市场对于四季度货物兴趣大于现货，但不接受目前市场价。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。

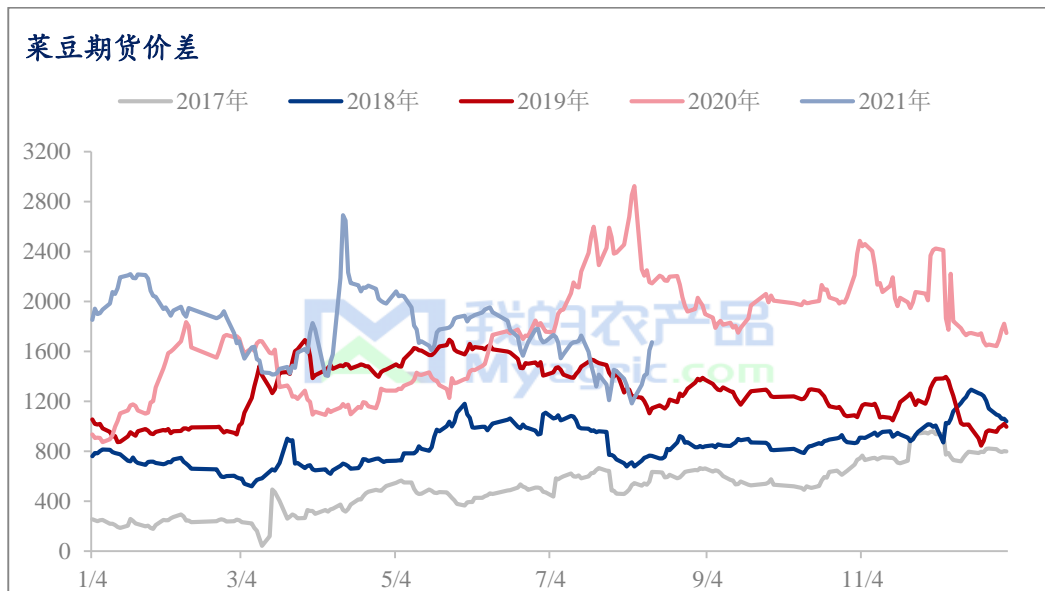
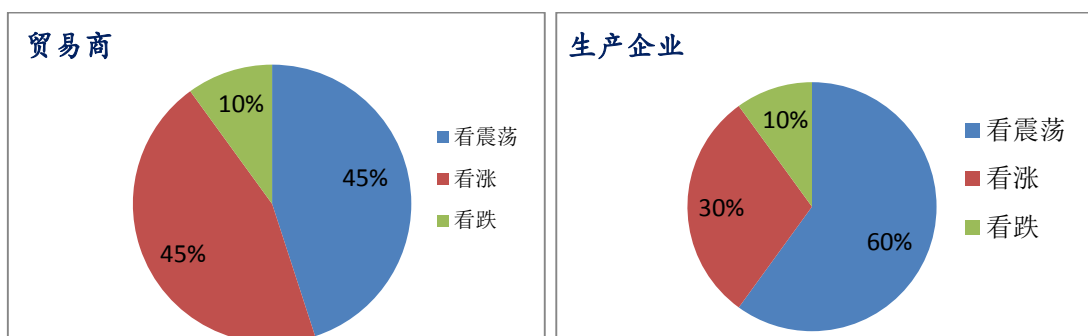


图 8 菜豆期货价差

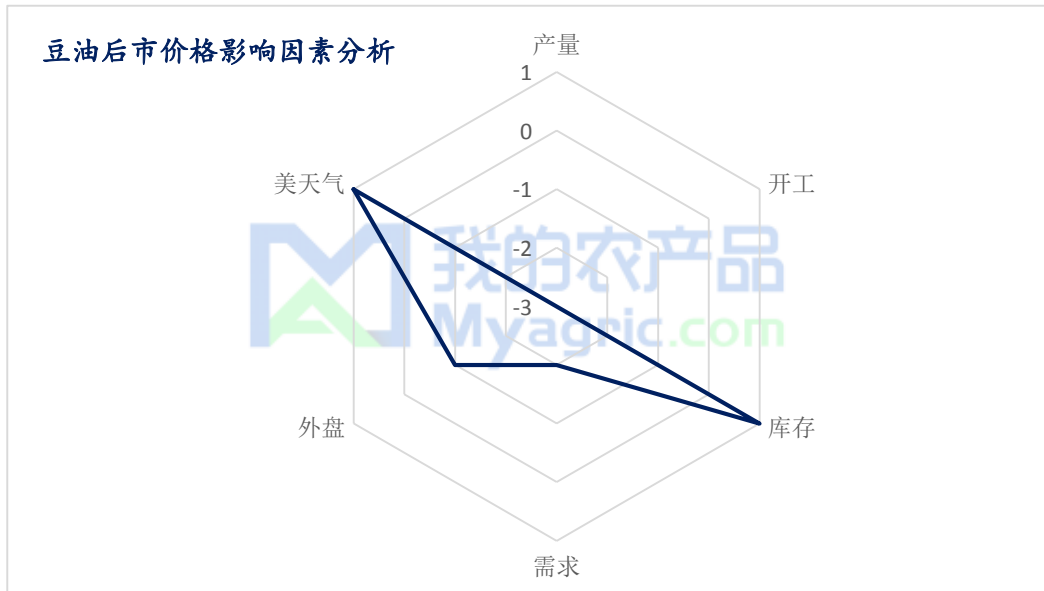
数据来源：我的农产品网

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，下周预测继续上升

需求: 夏季为需求淡季，但淡季逐步进入尾声

库存: 本周再次小降，100万吨大关一步之遥

外盘: CBOT大豆、豆油期货偏弱震荡，利空国内盘面

美国天气: 干旱持续，但后续可能会有降雨

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销售淡季叠加疫情利空消费端表现，利多点在于需求旺季即将到来。预计下周豆油价格保持震荡态势，关注移仓换月后主力资金对盘面方向影响，预计国内现货市场基差将有部分继续松动可能。

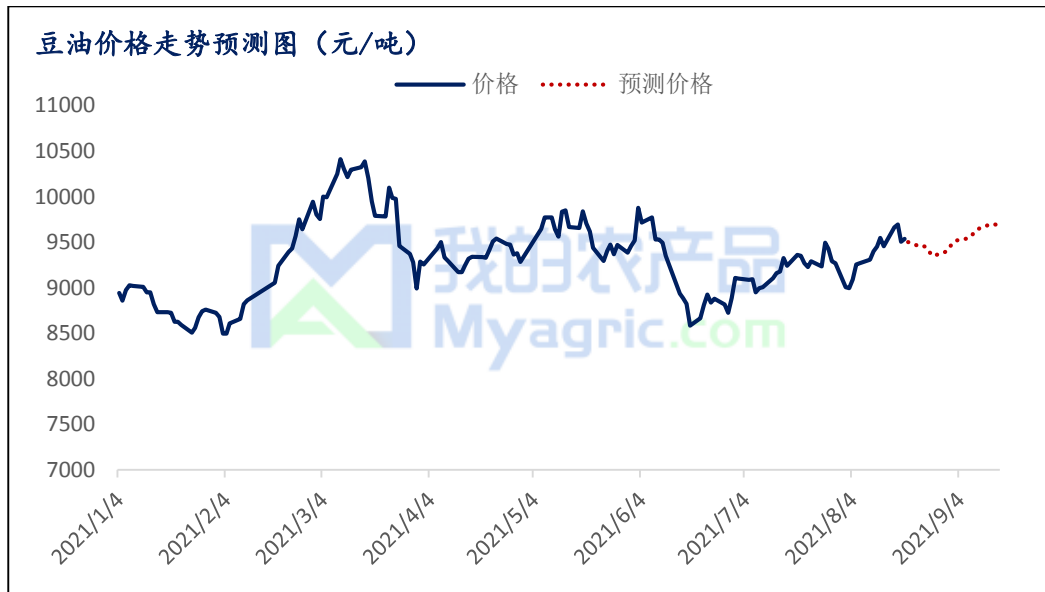


图9 豆油价格走势预测图

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