

# 豆油市场 月度报告

(2021年8月)



编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

# 豆油市场月度报告

(2021年8月)

## 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

本月小结.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 1 -
1.1 本月国内豆油现货价格走势分析 .....	- 1 -
第二章 豆油月内供应分析 .....	- 2 -
2.1 本月国内豆油现货产量 .....	- 2 -
2.2 中国豆油月度进口量 .....	- 3 -
2.3 全国重点油厂豆油库存统计 .....	- 3 -
第三章 中国豆油市场需求格局 .....	- 4 -
3.1 全国豆油日度成交统计 .....	- 4 -
3.2 中国豆油月度出口量 .....	- 5 -
第四章 豆油主力期货盘面解读 .....	- 5 -
第五章 相关产品行情分析 .....	- 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 下月豆油行情展望 .....	- 9 -

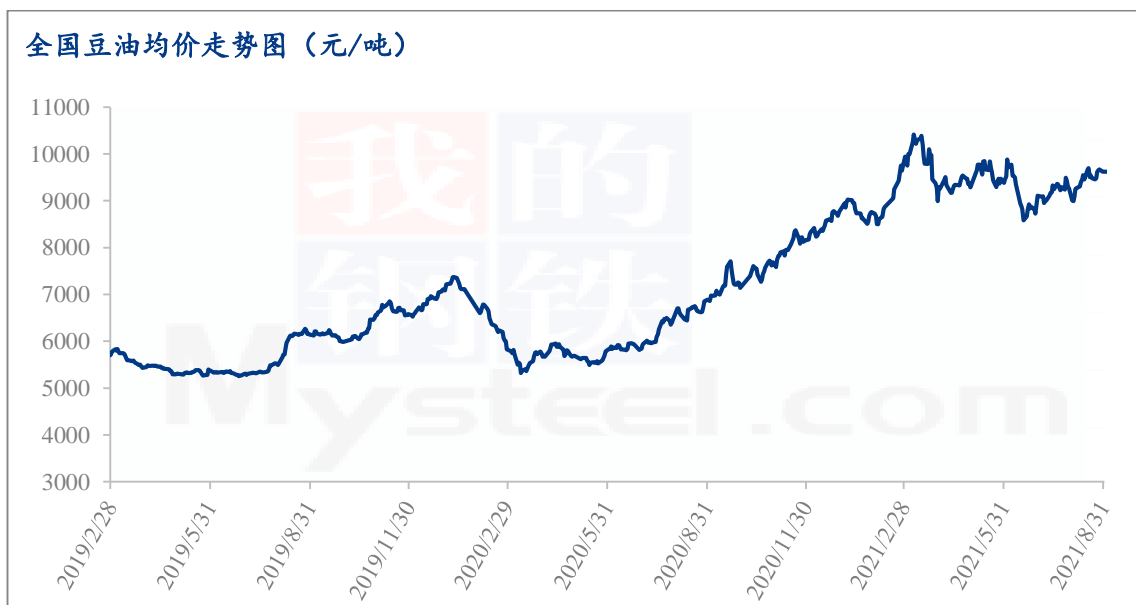
## 本月小结

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1379.75，低点 1277.25；CBOT 豆油期价表现弱于大豆期货，月内高点 64.00，低点 56.42。连盘豆油期价则要强于外盘。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于需求淡季逐渐进入尾声，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况暂未明显好转。

## 第一章 本月豆油基本面概述

信息项		本月	上月	增减
供应	豆油产量 (万吨)	145.82	138.05	7.77
	大豆压榨量 (万吨)	747.84	707.93	39.91
	豆油库存 (万吨)	92.88	97.86	-4.98
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.92	2.54	0.38
利润	阿根廷豆油 9 月 (元/吨)	-1787.26	-1406.65	-380.61
价格	华北一豆 (元/吨)	9560	9270	290
	山东一豆 (元/吨)	9560	9250	310
	华东一豆 (元/吨)	9660	9290	370
	广东一豆 (元/吨)	9640	9190	450

### 1.1 本月国内豆油现货价格走势分析

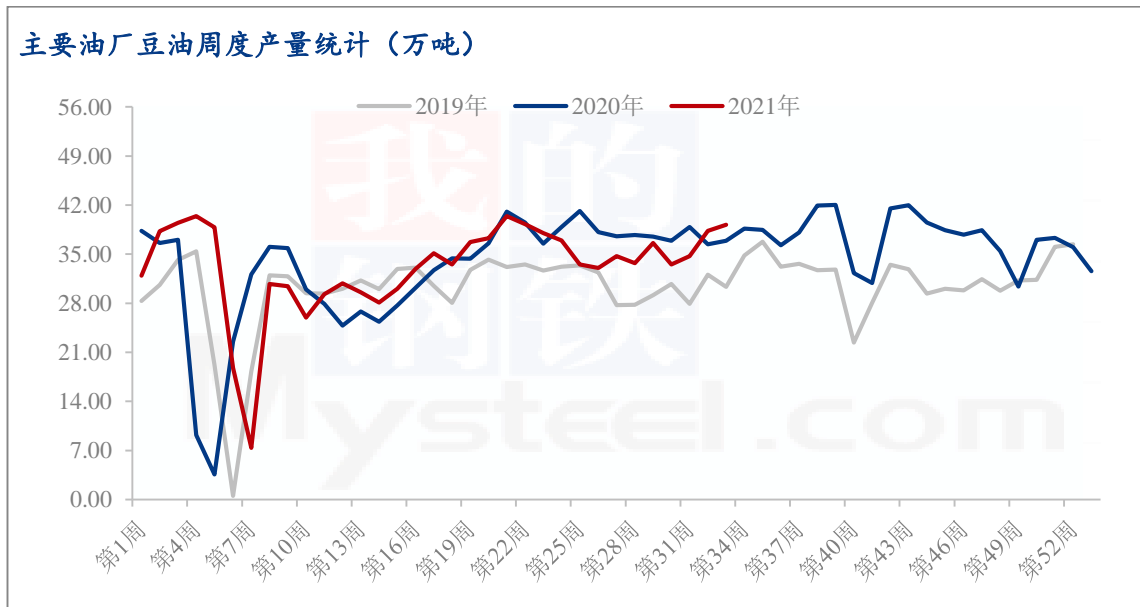


数据来源：钢联数据

8月豆油现货价格震荡攀升，多随盘面波动，需求淡季逐渐进入尾声，本月基差价格一改之前疲软，本月表现较为坚挺，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9730 元/吨，月内均价参考 9435.79 元/吨，环比上月均价 9207.65 元/吨，上涨 228.14 元/吨，涨幅 2.48%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2201+500 至 600 元/吨。

## 第二章 豆油月内供应分析

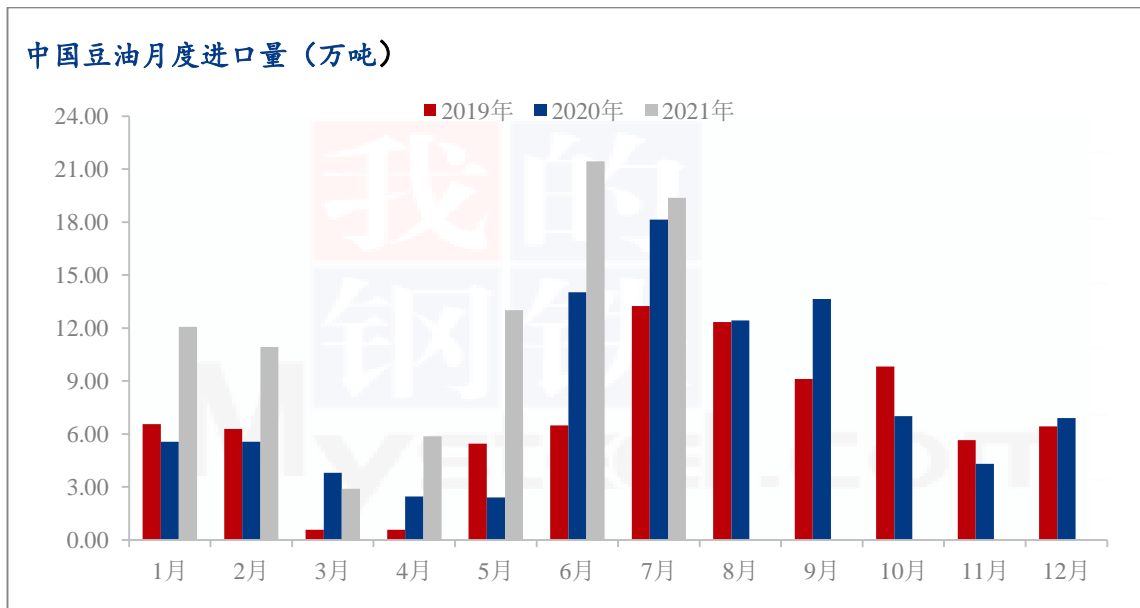
### 2.1 本月国内豆油现货产量



数据来源：钢联数据

2021年8月中国主要油厂豆油产量约为 145.82 万吨，环比上月增加 10.86 万吨，增幅 8.05%。

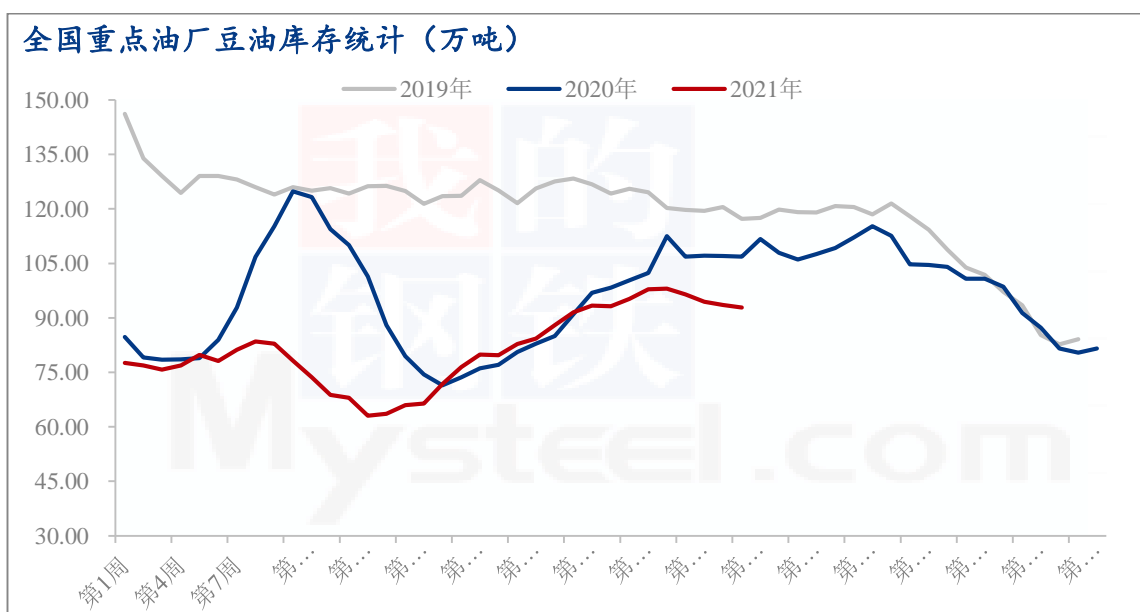
## 2.2 中国豆油月度进口量



数据来源：海关总署

2021年7月中国进口豆油 19.38 万吨，环比减少 2.06 万吨，降幅 9.61%。2021年 1-7 月累计进口豆油 85.60 万吨，比去年同期的 51.96 万吨，增加 33.64 万吨，同比增幅 64.74%。

## 2.3 全国重点油厂豆油库存统计



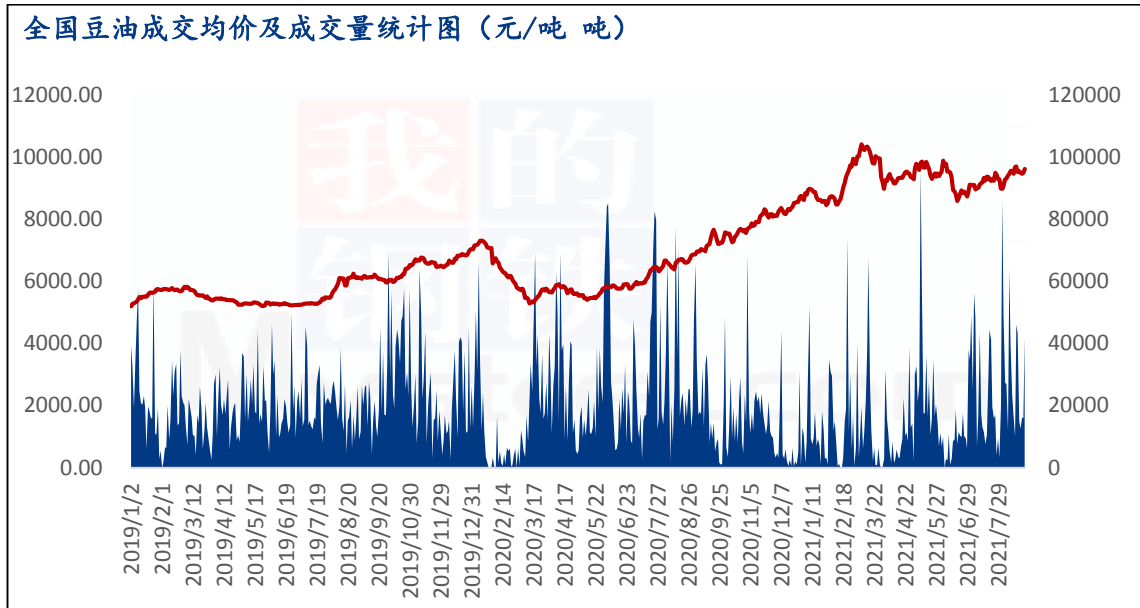
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，截至 8 月 27 日全国重点地区豆油商业库存约为

92.88 万吨，与上一统计周期期末库存相比，减少 4.98 万吨，降幅 5.09%。

## 第三章 中国豆油市场需求格局

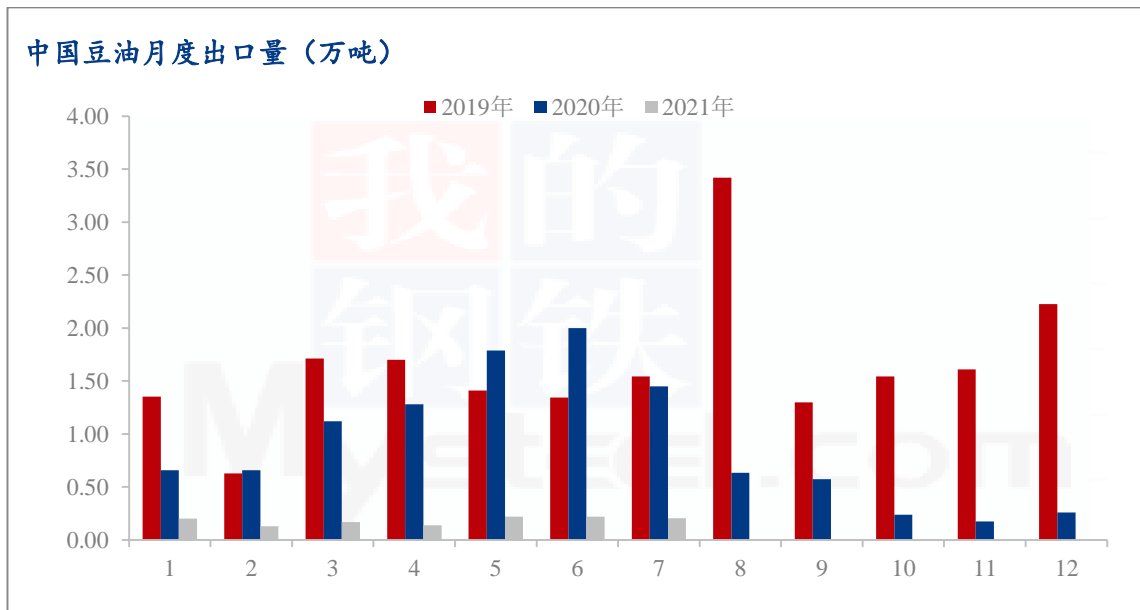
### 3.1 全国豆油日度成交统计



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，2021 年 8 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 58.43 万吨，环比增加 7.66 万吨，增幅 15.09%。日均成交量为 2.37 万吨。本月成交情况较上月继续好转，预计下月成交情况或将继续提升。

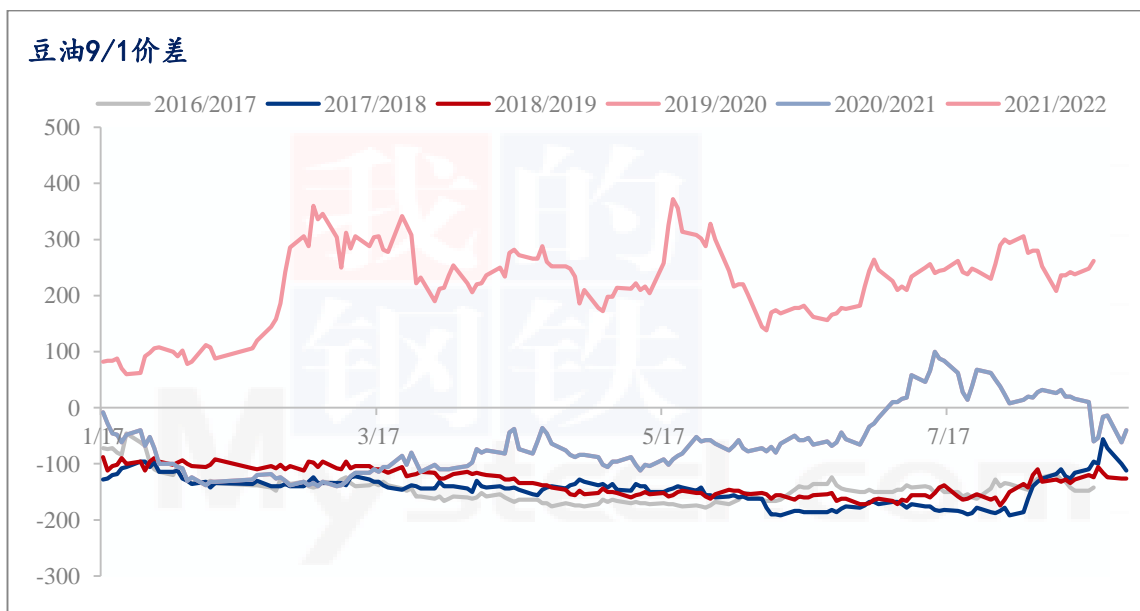
### 3.2 中国豆油月度出口量



数据来源：海关总署

2021年7月中国出口豆油0.20万吨，1-7月累计出口豆油1.29万吨。比去年同期的8.96万吨，大幅减少7.67万吨，同比下降85.60%。

### 第四章 豆油主力期货盘面解读

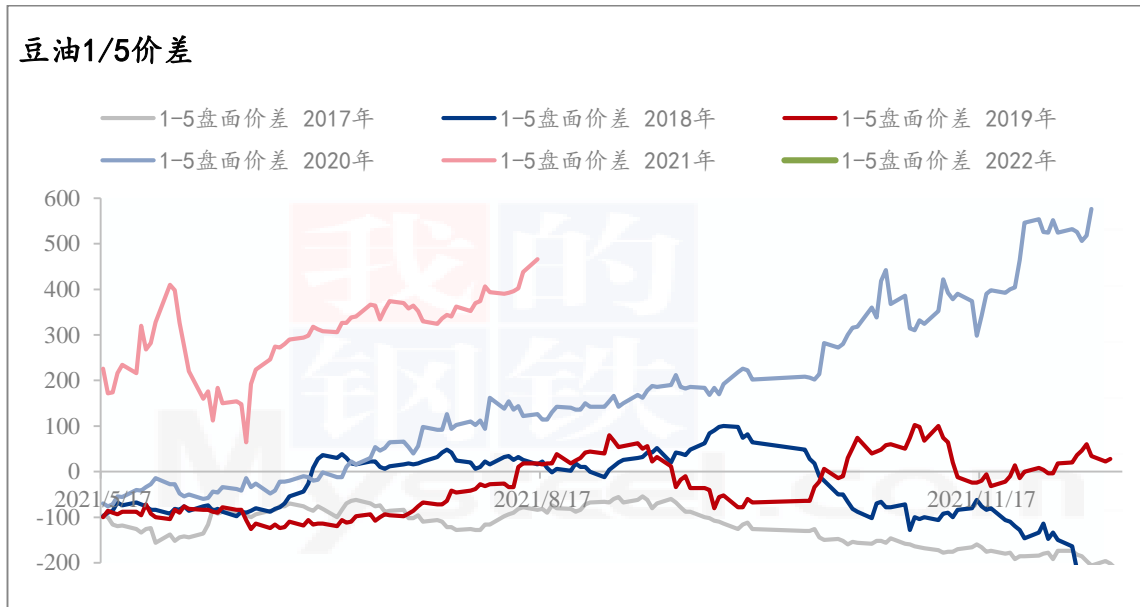


数据来源：钢联数据

本月连盘豆油主力2201合约一路震荡运行，月内振幅近1000点，本月最高9504，最低8526。连盘技术上看，目前主力合约依旧处于上行通道之中，日K线级

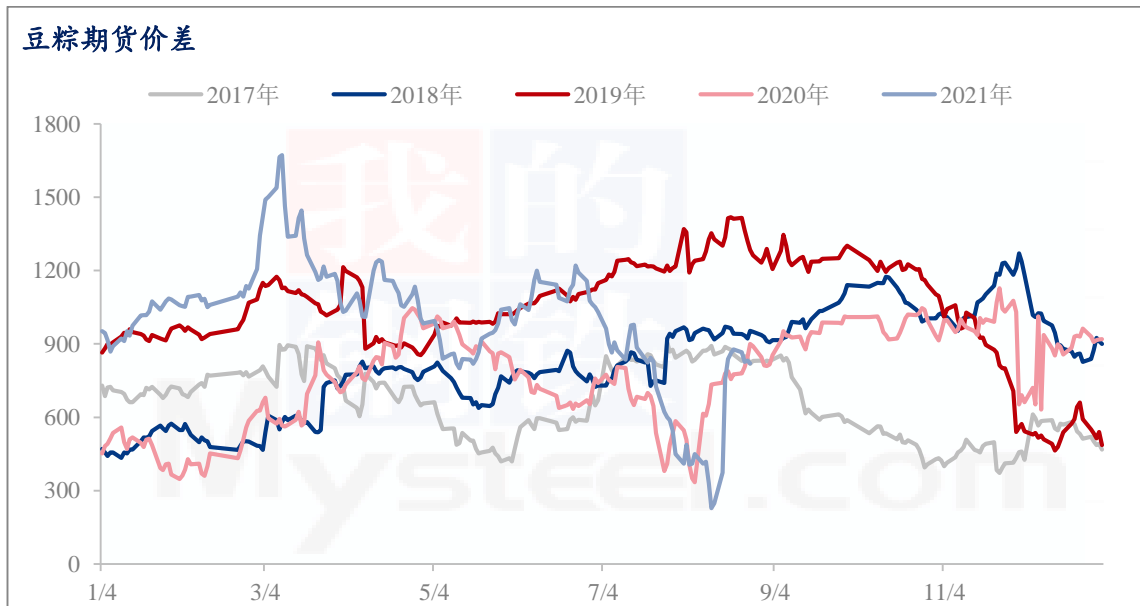


别，KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，绿柱小幅增加；布林带来看，三线开口缩减，目前在中轴线上运行，短期关注布林带中轴支撑情况，预计依旧以振荡为主，若突破重要压力线，则后市可看高一线。



数据来源：钢联数据

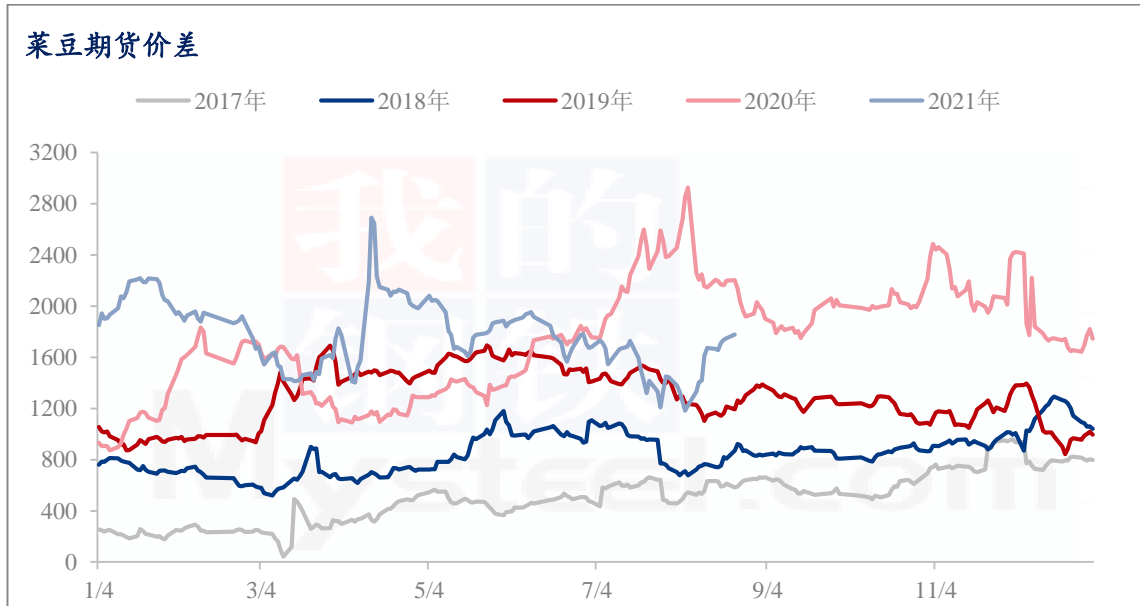
## 第五章 相关产品行情分析



数据来源：钢联数据

棕榈油：8月马棕整体的出口速度放缓，出口数据持续不佳，而马来西亚棕榈油产量正在环比增长状态，基本上限制了棕榈油价格上涨空间。同为主产国的印尼预计将在9月上调棕榈油出口税，这一举动或将让马棕需求得到改善。月内棕榈油库存

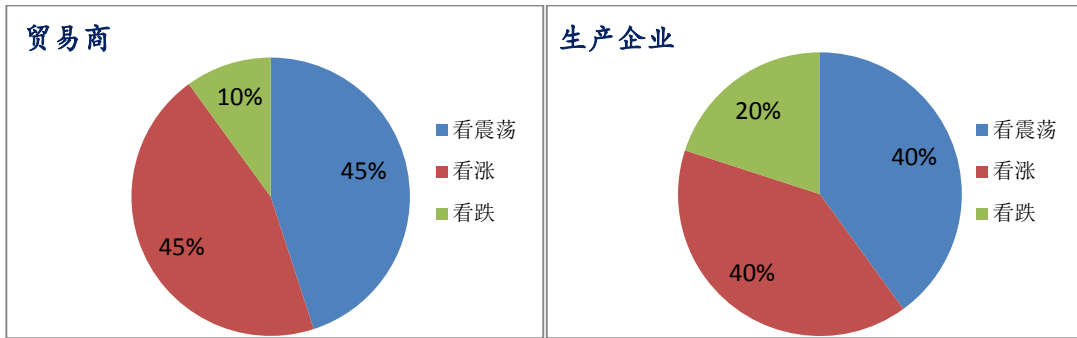
逐渐上涨，大量船只到港相关，截至第 34 周棕榈油库存环比增幅 17.21%。价格方面，现货价格表现偏弱，由于部分地区货权集中价格表现稍微坚挺但始终跟随盘面进行调整。目前国内油厂以执行合同为主，主流报价区间在 9100-9300 元/吨，截至发稿国内 24 度棕榈油 8 月主要市场基差 2201+800 至 1000 元/吨。



数据来源：钢联数据

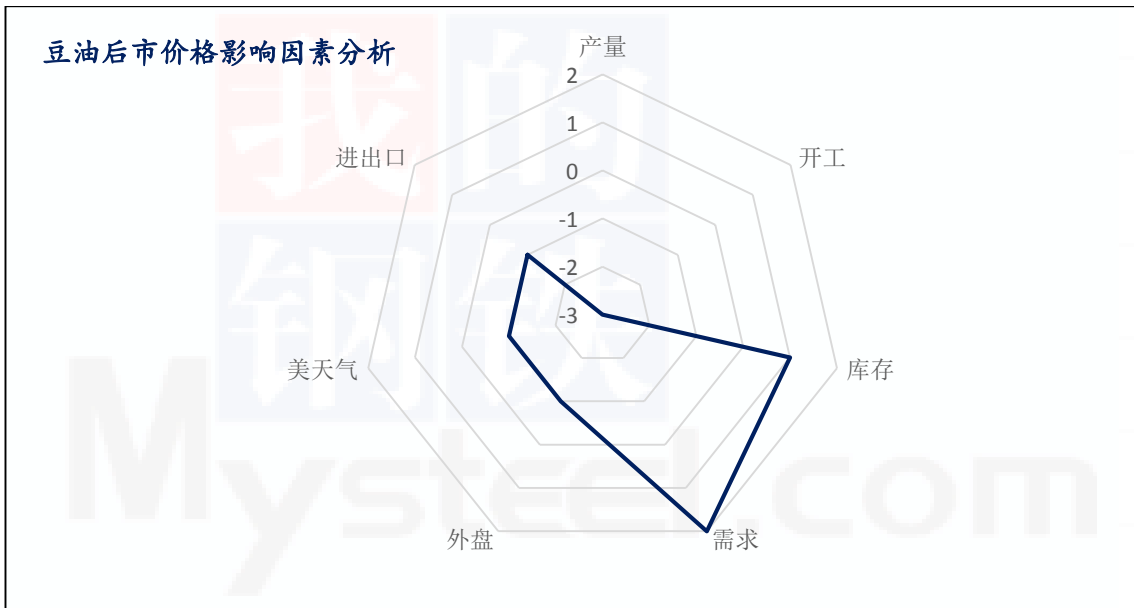
菜油：本月菜油震荡偏强，盘面单边跟随油脂市场上行，菜油表现亮眼，盘面突破 11000 关口，基差小幅上涨 20-50 元/吨。加拿大统计局公布 2021 年油菜籽产量预计为 1470 万吨，同比 2020 年菜籽产量 1950 万吨减少 24.3%。本月油厂压榨量为 18.36 万吨，环比减少 1.34 万吨；产油量为 7.89 万吨，环比减少 5.1 万吨。本月市场放量成交，菜油自身供需面无太大变化，油厂开机率较为稳定，终端消费走货略有起色，部分川内中、小客户为双节及开学与备货，终端继续执行前期合同。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

## 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：**本月上升，下月预测继续上升

**需求：**需求逐步好转      **进出口：**豆油直接进口量持续减少

**库存：**供需博弈后库存进入震荡区间，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、豆油期货维持震荡，但弱于国内盘面

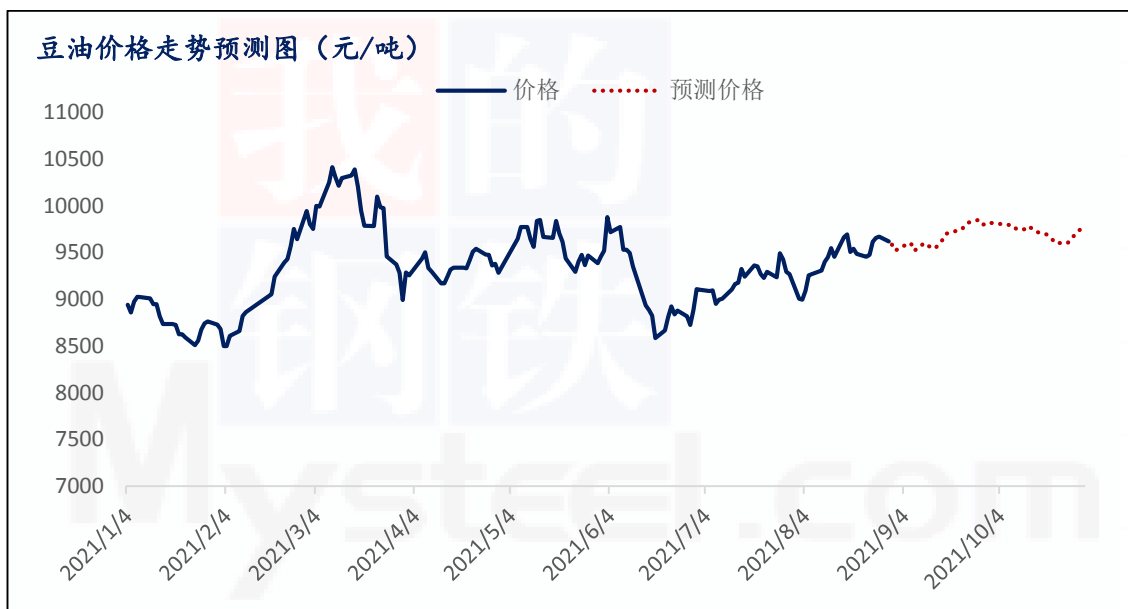
**美国天气：**出现降雨，预计后续可能降雨持续

**总结：**厂家开工上调，下游采购开始好转，供需双方博弈，后市价格在成本支撑以及外盘影响下或维持震荡运行，重点关注美国天气变化。

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 下月豆油行情展望



9月国内需求逐渐回暖，同时据Mysteel农产品调研显示，2021年9月份国内主要地区油厂进口大豆到港量共97.5船，共计约633.75万吨。其中华东地区（含沿江地区）35船约227.5万吨；山东地区（含河南）17.5船约113.75万吨；华北地区13船约84.5万吨；东北地区9船约58.5万吨；广西地区8船约52万吨；广东地区11.5船约74.75万吨；福建地区3.5船约22.75万吨。

此外，据Mysteel农产品调研显示，10-12月进口大豆数量初步统计，其中10月进口大豆到港量预计为650万吨，11月进口大豆到港量预计为860万吨，12月进口大豆到港量预计为780万吨。预计下月现货价格高位震荡，关注需求端变化。

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。