

豆油市场 周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)



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

(2021.9.10-2021.9.16)

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.....	- 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 豆油期价均是探底回升走势，虽美 USDA 报告数据偏利空，但之前外盘盘面已明显下跌反映预期，等报告正式出台后颇有利空出尽意味，从而使得期价反弹。本周连盘豆油走势也是相似，期价先跌后涨，但涨幅小于其他油脂幅度。现货方面，库存继续小幅下降，旺季预期下，各地挺基差现象普遍存在。

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)	36.19	33.75	2.44	
供应	豆油厂周度开工 (%)	65.47	61.04	4.43
	豆油库存 (万吨)	89.79	90.02	-0.23
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.23	3.47	-1.24
	利润			
	阿根廷豆油 10 月 (元/吨)	-1881.25	-945.15	-936.1
价格	华北一豆 (元/吨)	9800	9730	70
	山东一豆 (元/吨)	9820	9740	80
	华东一豆 (元/吨)	9940	9880	60
	广东一豆 (元/吨)	9870	9820	50

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内 (20210910-0916) 豆油现货价格偏强运行，虽本周期货偏弱运行，但现货基差一路走高。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9800-9990 元/吨，周内均价参

考 9815 元/吨，9 月 16 日全国均价 9878 元/吨，环比上周四上涨 73 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 840 元/吨。

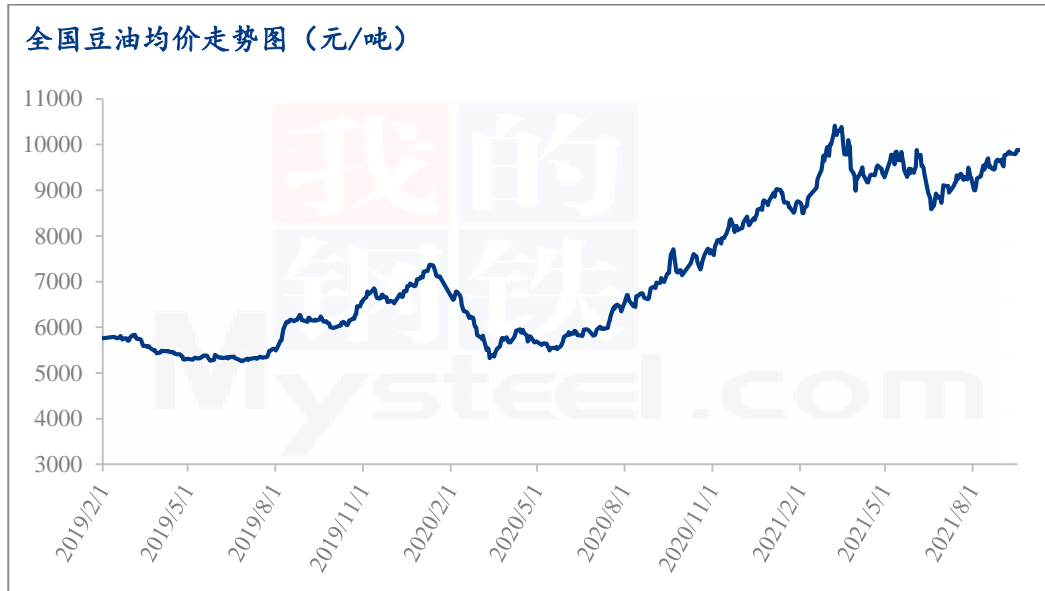


图 1 全国豆油均价走势图

数据来源：钢联数据

2.2 豆油周度产量

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 36 周（20210904-0910）111 油厂大豆实际压榨量为 185.61 万吨，开机率为 65.47%。油厂实际开机率低于此前预期。预计第 37 周（20210911-0917）国内油厂开机率上升，油厂大豆压榨量预计 197.06 万吨，开机率为 69.51%。本周沿海大多数区域实际开机率高于上周，因上周开机率相对偏低。

分区域看，第 37 周（20210911-0917）预计华北、东北、广东、广西开机率回升，主要因前期豆粕库存偏高导致部分工厂停机，在消化一定库存后将重新恢复开机生产。预计华东、河南开机率下降，华东因目前部分工厂豆粕库存较高，有胀库停机压力；河南因区域内工厂断豆停机导致开机率将偏低。

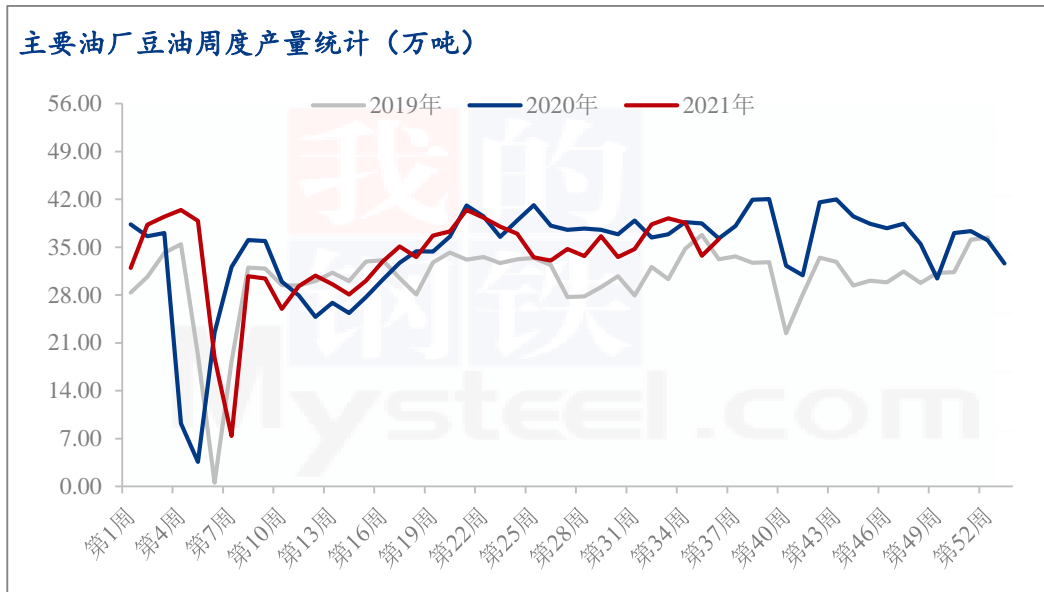


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

数据来源：钢联数据

2.3 豆油库存变化趋势分析

据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2021 年 9 月 10 日（第 36 周），全国重点地区豆油商业库存约 89.79 万吨，环比上周减少 0.23 万吨，降幅 0.26%。

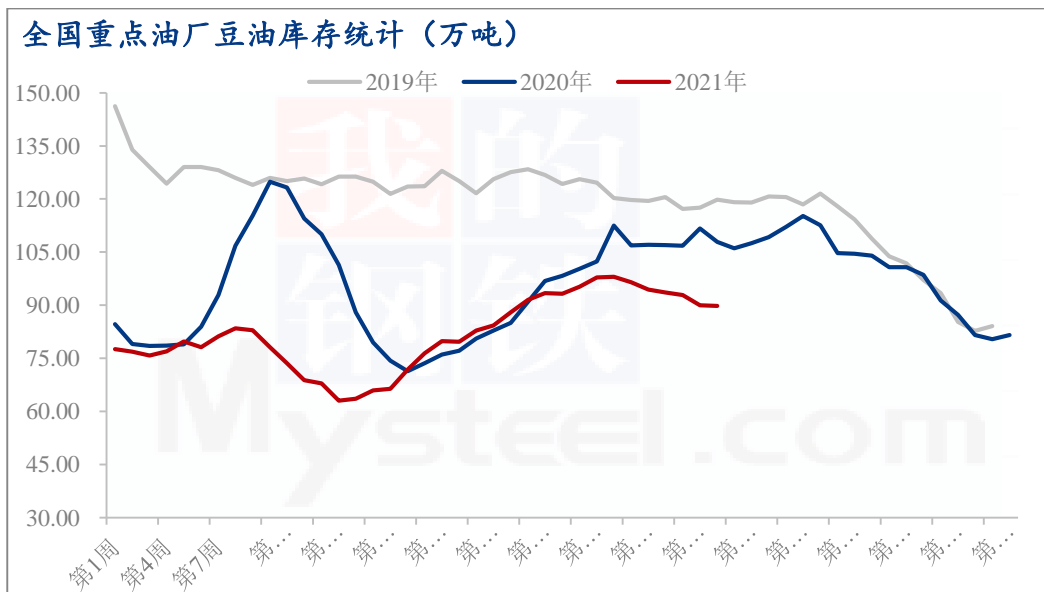


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

数据来源：钢联数据

第三章 豆油下游需求分析

本统计周期内（20210909-0915）国内重点油厂豆油散油成交总量 11.1517.37 万吨，环比前一统计周期减少 6.22 万吨，环比减少 35.81%。

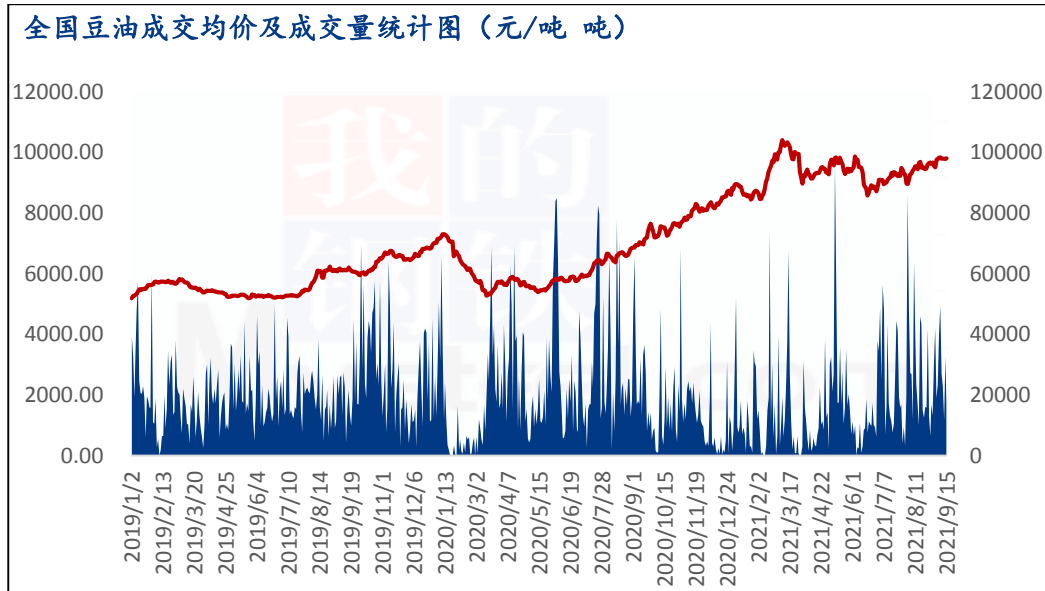


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

数据来源：钢联数据

第四章 豆油盘面解读

本统计周期内，连盘豆油主力合约 Y2201 涨幅 0.35%，仓差 31260，成交量为 3297484 手。日 K 线来看，今日收带上影线的阳线，KDJ 来看，三线似有金叉之势；MACD 指标绿柱减小；布林带来看，三线运行平稳，今日收于中轴线上。短期预计维持震荡走势，关注 9200 附近压力情况。

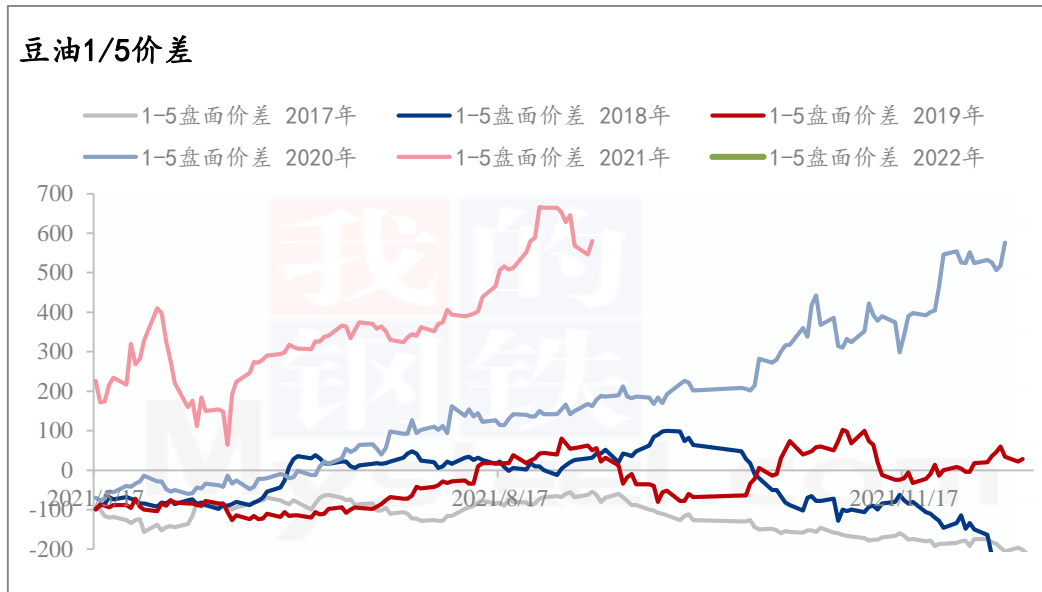


图 5 豆油 1/5 价差

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 棕榈油行情分析

马来西亚棕榈油局在 9 月 10 日发布的 8 月棕榈油供需报告的各项数据偏空。具体来看，马来西亚 8 月棕榈油进口为 91408 吨，环比增长 68.09%。库存量为 1874746 吨，环比增长 25.28%。出口为 1162812 吨，环比减少 17.06%。产量为 1702430 吨，环比增长 11.80%。而此前各大调查机构对马来西亚棕榈油 8 月份数据预估均值偏高，此次报告低于 MPOB 公布的各项数值，因此影响偏空，期货市场午后大幅跳水。当天连盘棕榈油主力合约 P2201 跌 300 元/吨，跌幅 3.55%，跟谁期货一起下跌的同样还有棕榈油现货价格。但随后马棕出口报告及印度降低植物油进口关税消息的提振，国内外棕榈油期现价格纷纷反弹。本周国内棕榈油价格总体高位运行，基差报价及一口价持续上涨，加之国内棕榈油商业库存下降，到港船只偏少棕榈油现货处于偏紧状态。今日各地区油厂企业主流成交价区间价格在 9500-9600 元/吨。

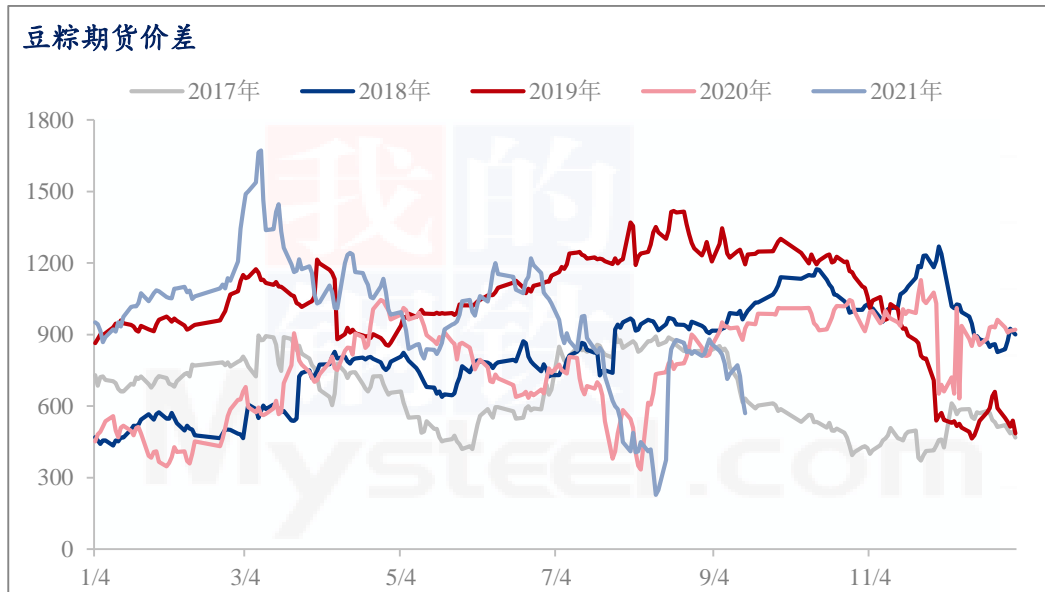


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油偏强运行，基差上涨 20-30 元/吨。拿大统计局最新报告显示，加拿大西部地区高温创历史，干旱比市场想象的更加恶劣，降雨稀少，加拿大西部高温损害油菜籽的产量。加拿大统计局称，2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量，虽然今年油菜籽收获面积提高 8.1%，但单产降至十年来的最低水平，仅为 25.3 蒲/英亩，同比降低 39.5%。本周菜籽油厂开机率较为稳定，菜油供应仍较为宽松。市场成交转佳，终端消费走货略有起色，部分川内中、小客户为双节备货，终端继续执行前期合同，菜油正逐步进入需求旺季。

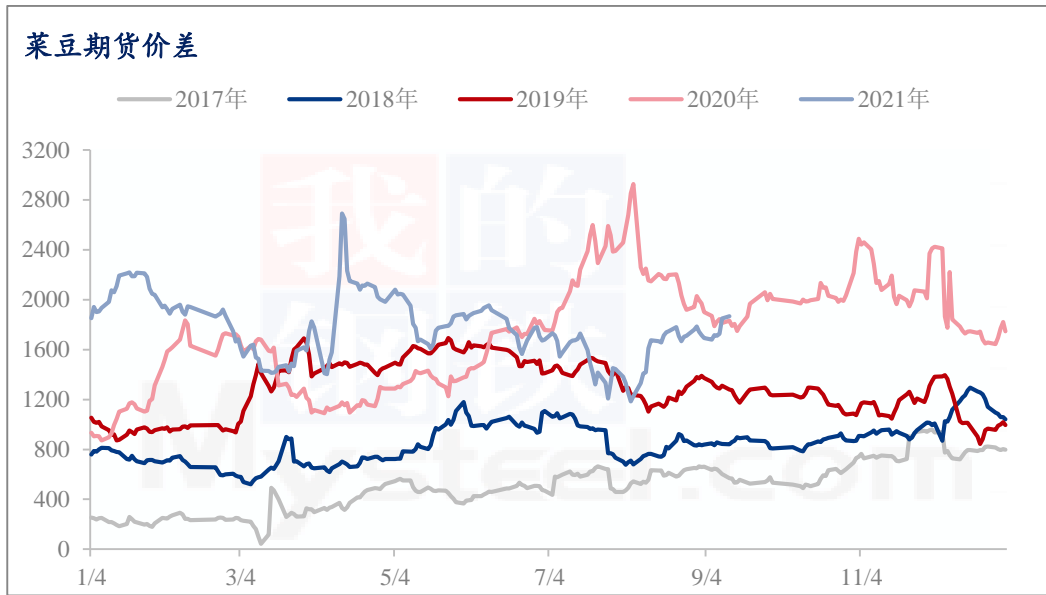
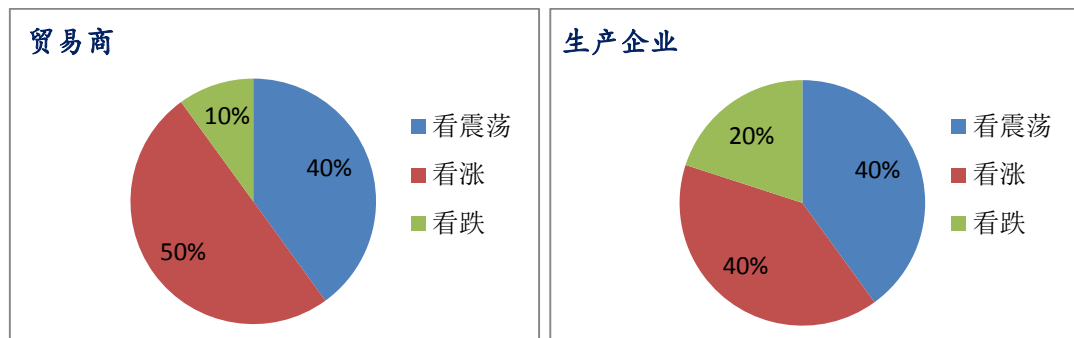


图 7 菜豆期货价差

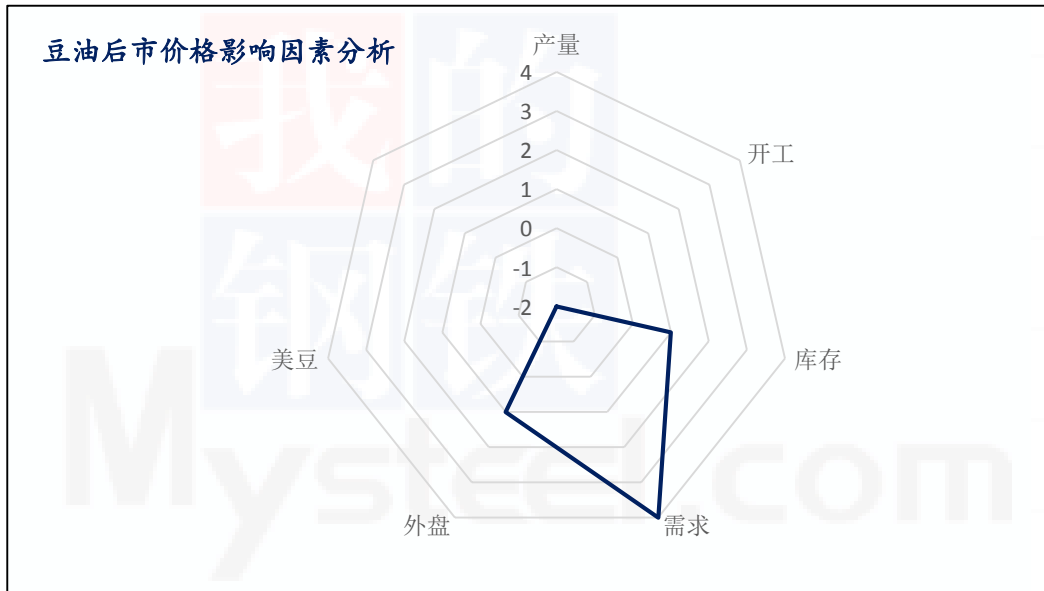
数据来源：钢联数据

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: 本周下跌，下周预测继续上升

需求: 开始需求旺季

库存: 本周再次小降，100万吨大关一步之遥

外盘: CBOT大豆、豆油期货美农报告利空出尽，利好国内盘面

美国大豆: 依旧预估减产

总结: 厂家开工上调，下游采购好转，供需双方博弈，后市价格在外盘影响下或继续震荡。

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供应有增加预期，利多点在于需求旺季到来。预计下周豆油价格保持震荡态势，关注连盘豆油能否持续维持强势，预计国内现货市场基差部分有继续上涨可能。

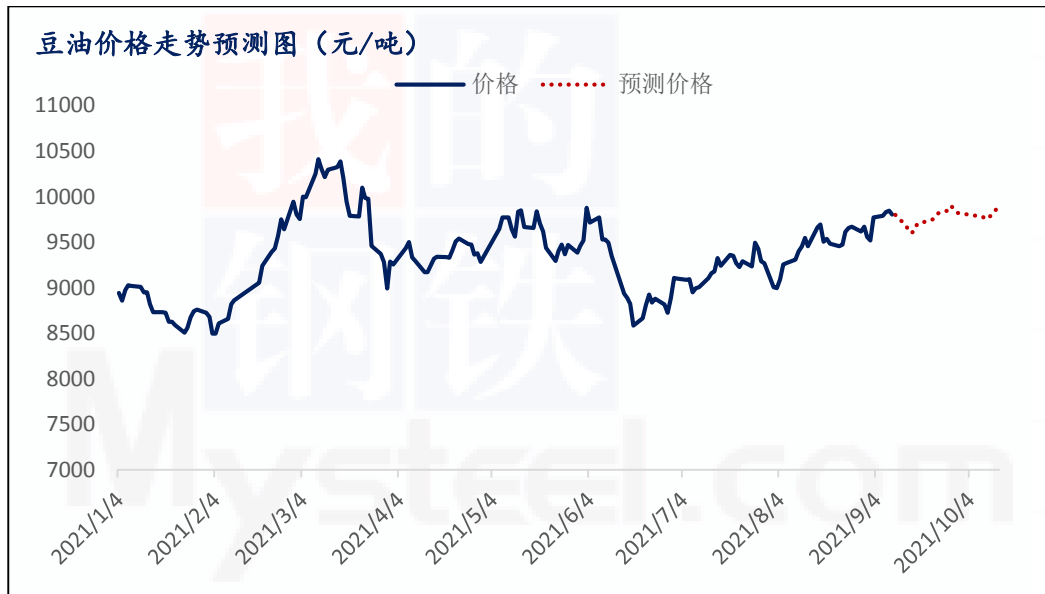


图 8 豆油价格走势预测图

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