豆油市场

周度报告

（2021.9.16-2021.9.23）

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

（2021.9.16-2021.9.23）

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，中秋假期期间，美盘豆类油脂期货先因美股急挫和美豆收割压力而大跌，随后美盘油料超跌反弹。本周连盘豆油走势也是相似，期价先跌后涨，且涨幅超过外盘。现货方面，库存继续小幅下降，双节备货背景下，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
供应	豆油周度产量（万吨）	36.87	36.19	0.68
	豆油厂周度开工（%）	66.69	65.47	1.22
	豆油库存（万吨）	88.90	89.79	-0.89
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	2.14	2.23	-0.09
价格	华北一豆（元/吨）	9800	9800	0
	山东一豆（元/吨）	9830	9820	10
	华东一豆（元/吨）	9950	9940	10
	广东一豆（元/吨）	9870	9870	0

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20210916-0923）豆油现货价格偏强运行，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9830-9990 元/吨，周内均价参考 9749 元/吨，9 月 23 日全国均价 9882 元/吨，环比上周四上涨 4 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+760 至 910 元/吨。

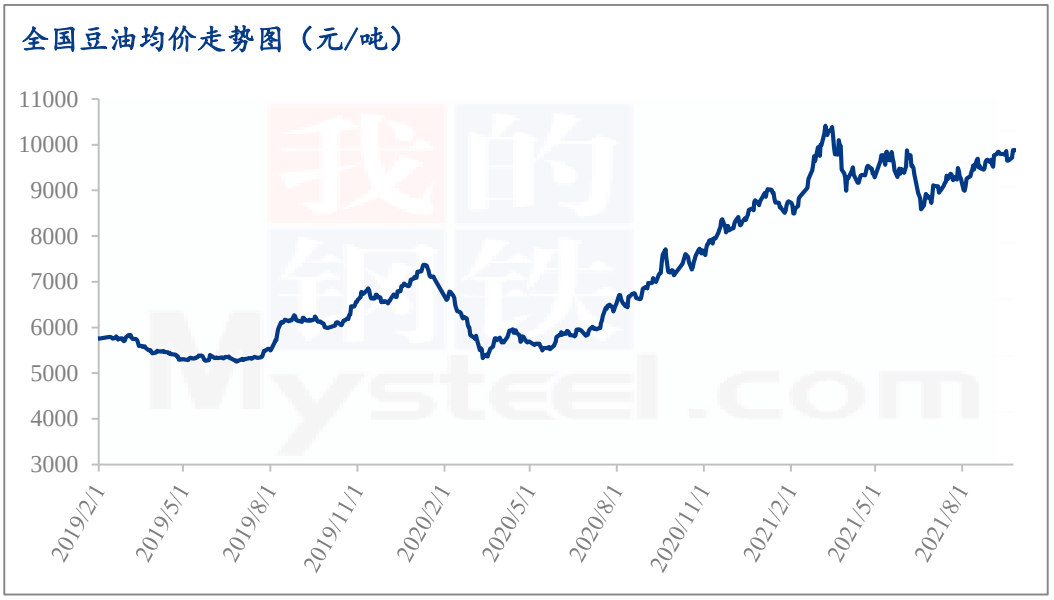


图 1 全国豆油均价走势图

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 37 周（9 月 11 日至 9 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 189.07 万吨，开机率为 66.69%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 7.99 万吨；较上周实际压榨量高 3.46 万吨。分区域来看：华东周度压榨量幅下降 9.9 万吨，因华东地区限电导致部分工厂出现停机；但东北、华北、广东、广西压榨量出现回升，特别是广西周度压榨量回升 6.2 万吨，因广西近期大多工厂豆粕库存出现下降，工厂陆续恢复开机。

预计 2021 年第 38 周（9 月 18 日至 9 月 24 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 183.30 万吨，开机率为 64.66%。分区域来看，华东压榨量预计仍将低位运行，其它区域变化不是很大。

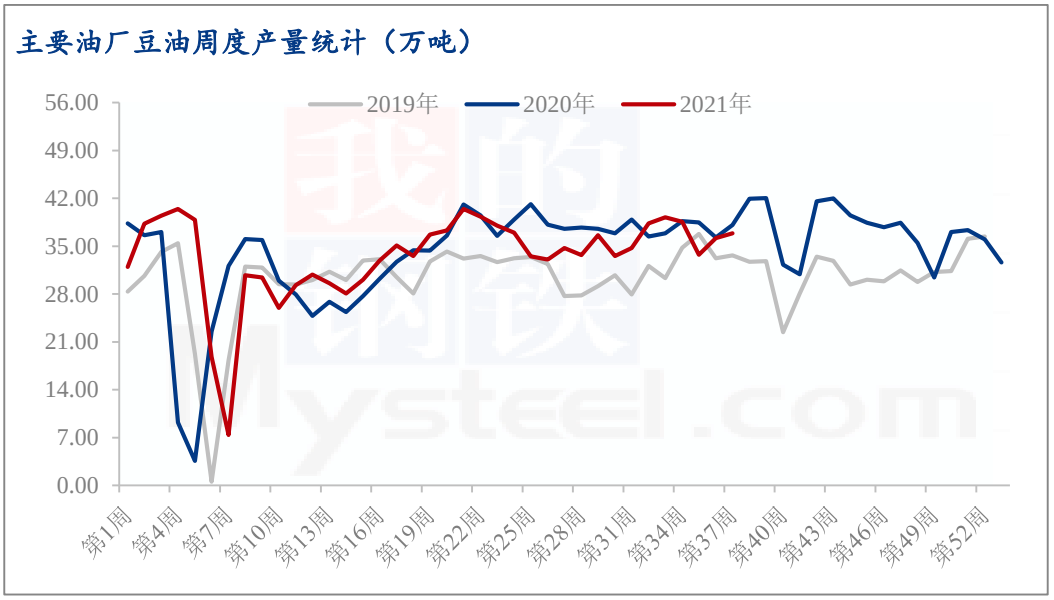


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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 17 日（第 37 周），全国重点地区豆油商业库存约 88.9 万吨，环比上周减少 0.89 万吨，降幅 0.99%。

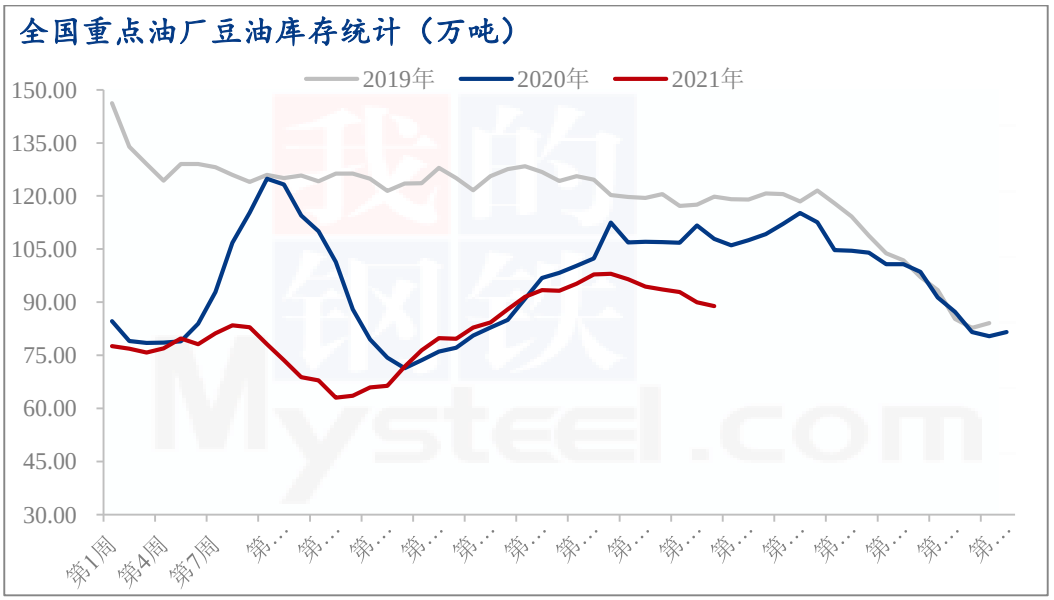


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20210916-0922）国内重点油厂豆油散油成交总量 6.41 万吨，环比前一统计周期减少 4.74 万吨，环比减少 42.51%。

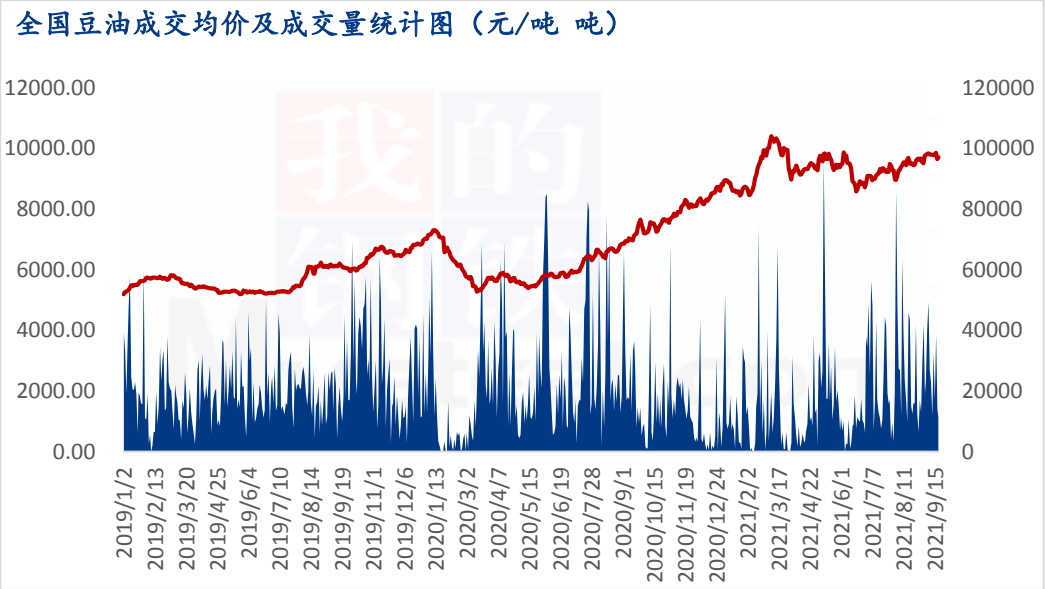


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 0.90%，仓差 24212，成交量为 1413455 手。日 K 线来看，今日收光头阳线，KDJ 来看，三线金叉；MACD 指标绿柱减小；布林带来看，三线开口些许放大，今日收于中轴线上方。短期预计维持震荡走势，关注 9200 附近压力情况。

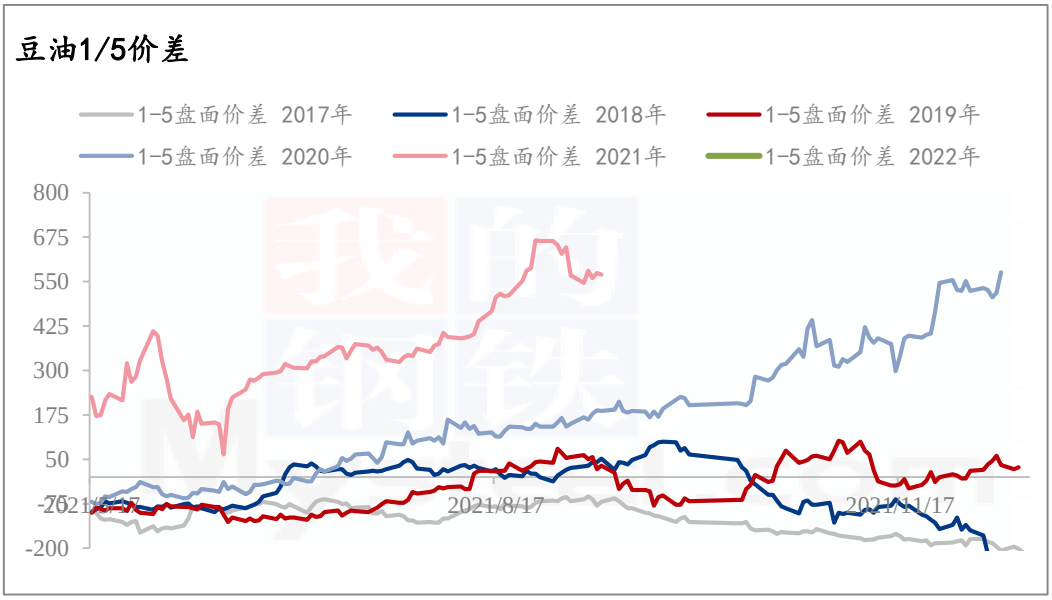


图 5 豆油 1/5 价差

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

本周棕榈油价格大幅上涨。中秋节后，马来西亚 MPOA 及大华继显对马棕产量调查数据发布 9 月 1-20 日马棕产量情况，数据均显示马来西亚棕榈油产量下滑；同时，三大调查机构对马棕 9 月 1-20 日出口调查数据显示，马棕出口均有增长。在产量下滑的基础上马棕出口依然不减，市场担忧棕榈油供应紧缺，因此支撑盘面价格引发此次上涨。据往年数据来看，9 月仍处于棕榈油季节性增产季中，目前预计因疫情造成的劳动力问题仍困扰着产量恢复进程。国内棕榈油价格呈持续上涨状态，随着期货盘面攀升的同时基差报价及一口价随之上调。现货方面，国内棕榈油库存小幅下降，终端多随用随采。

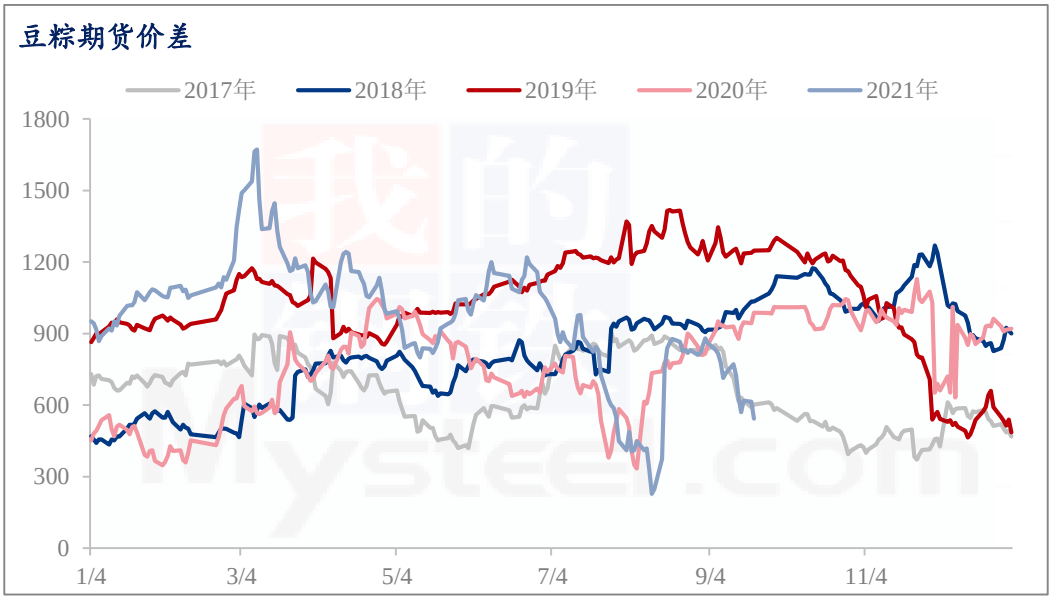


图 6 豆粕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油偏强运行，基差较为坚挺。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、小客户积极备货。

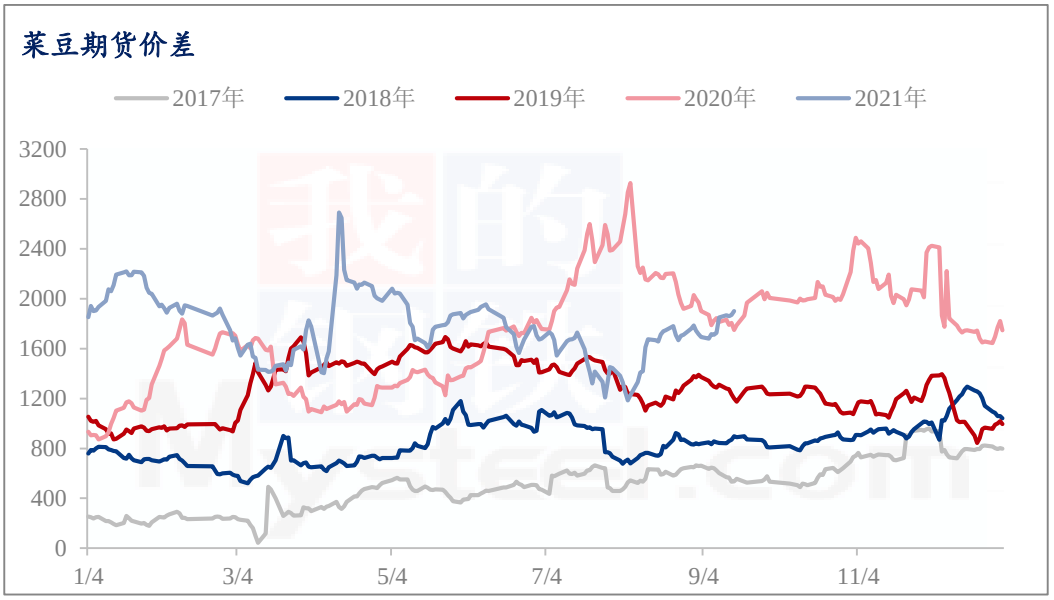
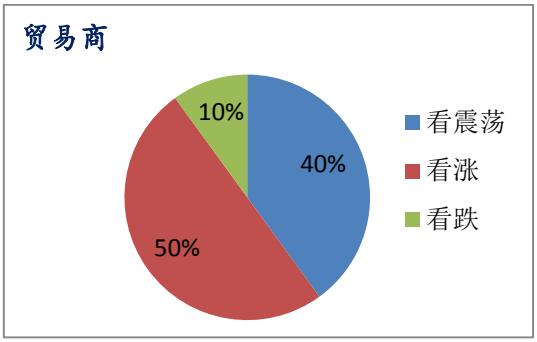
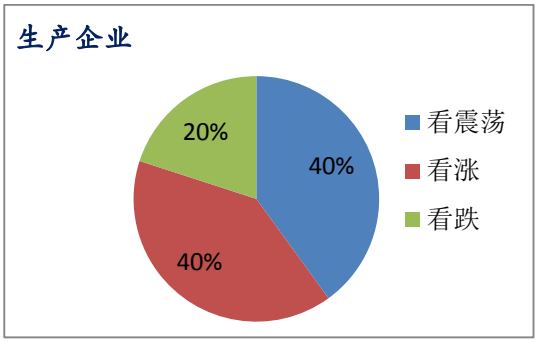


图 7 菜豆期货价差

数据来源：钢联数据

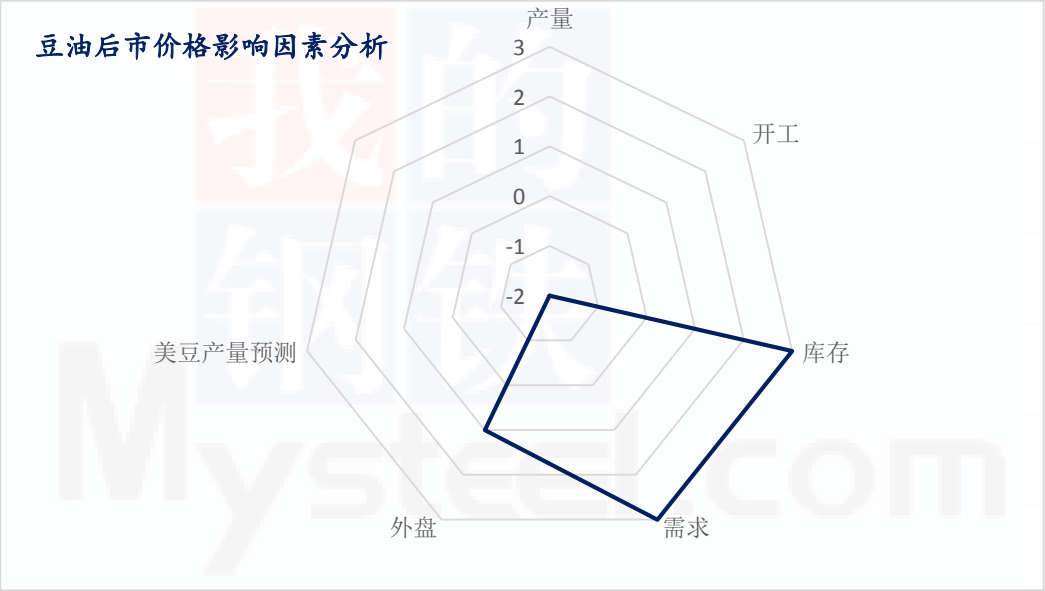
第六章 心态解读





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：本周上涨，下周预测继续上升

需求：开始需求旺季

库存：本周再次小降，显示需求尚可

外盘：CBOT 大豆、豆油期货探底回升

美豆产量预计：依旧预估减产，但利好程度减弱

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偏强震荡。

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的综合数值判定。			

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。

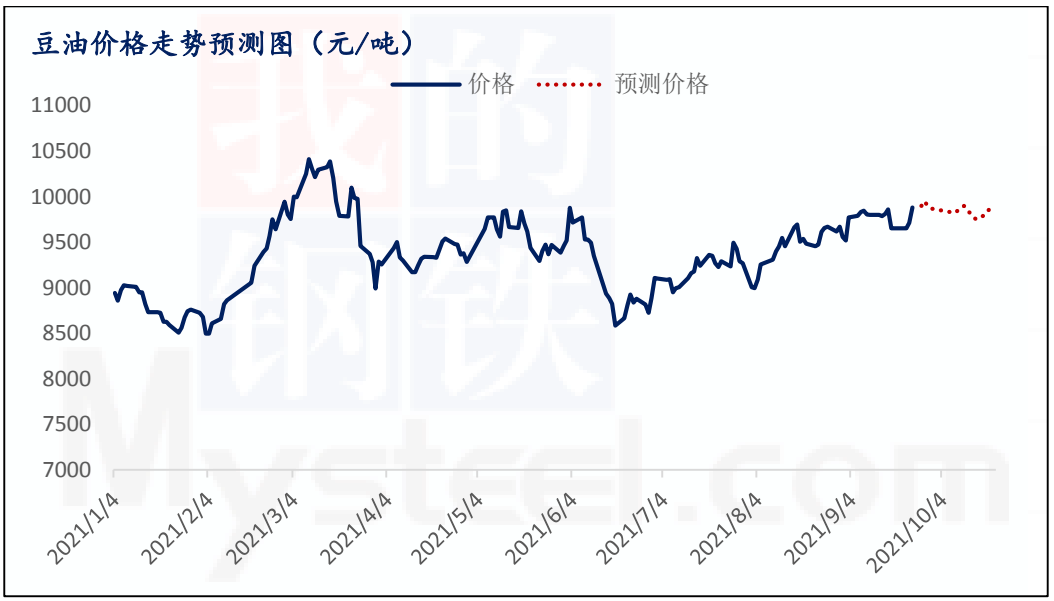


图 8 豆油价格走势预测图

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的直接决策建议，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