

豆油市场 月度报告

(2021年9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9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	- 2 -
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	- 4 -
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	- 7 -
第八章 下月豆油行情展望	- 8 -

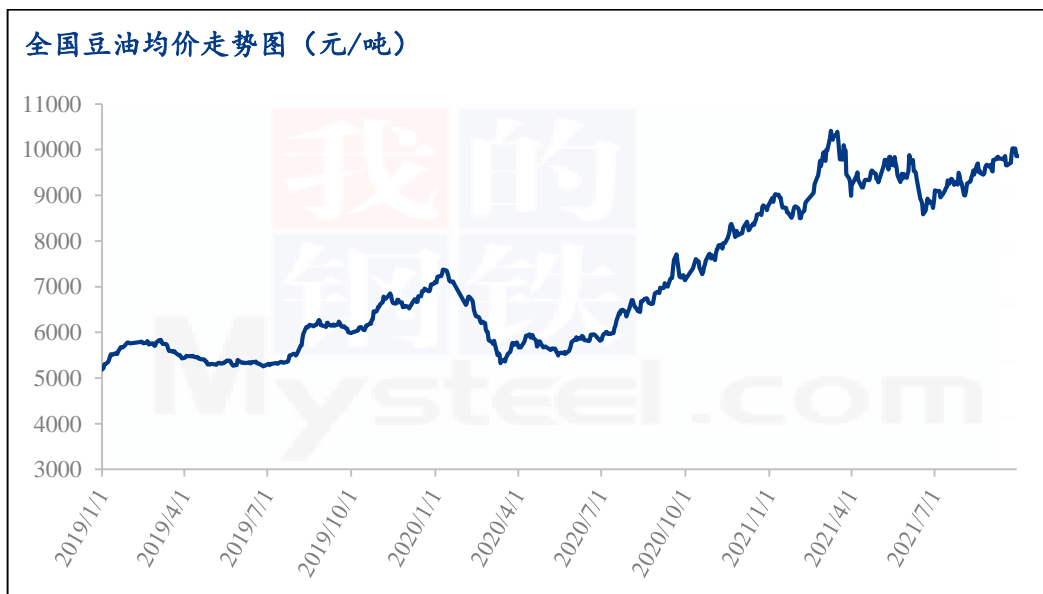
本月小结

月内 CBOT 大豆期价冲高回落后再企稳，月内高点 1308.00，低点 1257.50；CBOT 豆油期价表现稍弱于大豆期货，月内高点 59.92，低点 54.18。连盘豆油期价则要强于外盘，主因在于多受到其他油脂品种带动。现货方面，由于双节到来，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况整体未大幅好转。

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)	140.21	145.82	-5.61
	大豆压榨量 (万吨)	719.01	747.84	-28.83
	豆油库存 (万吨)	89.40	92.88	-3.48
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.61	2.92	-0.31
价格	华北一豆 (元/吨)	9830	9560	+270
	山东一豆 (元/吨)	9830	9560	+270
	华东一豆 (元/吨)	9940	9660	+280
	广东一豆 (元/吨)	9880	9640	+240

1.1 本月国内豆油现货价格走势分析



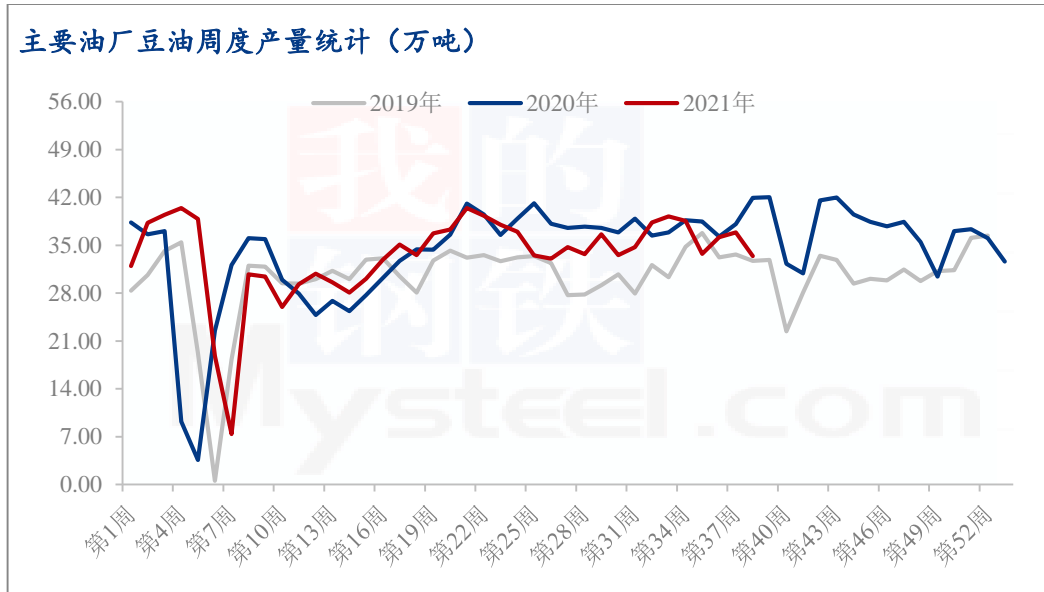
数据来源：钢联数据

9月豆油现货价格震荡攀升，双节到来，本月基差表现十分坚挺，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 9830-10000 元/吨，月内均价

参考 9805.24 元/吨，环比上月均价 9446.52 元/吨，上涨 358.72 元/吨，涨幅 3.80%。
截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+760 至 870 元/吨。

第二章 豆油月内供应分析

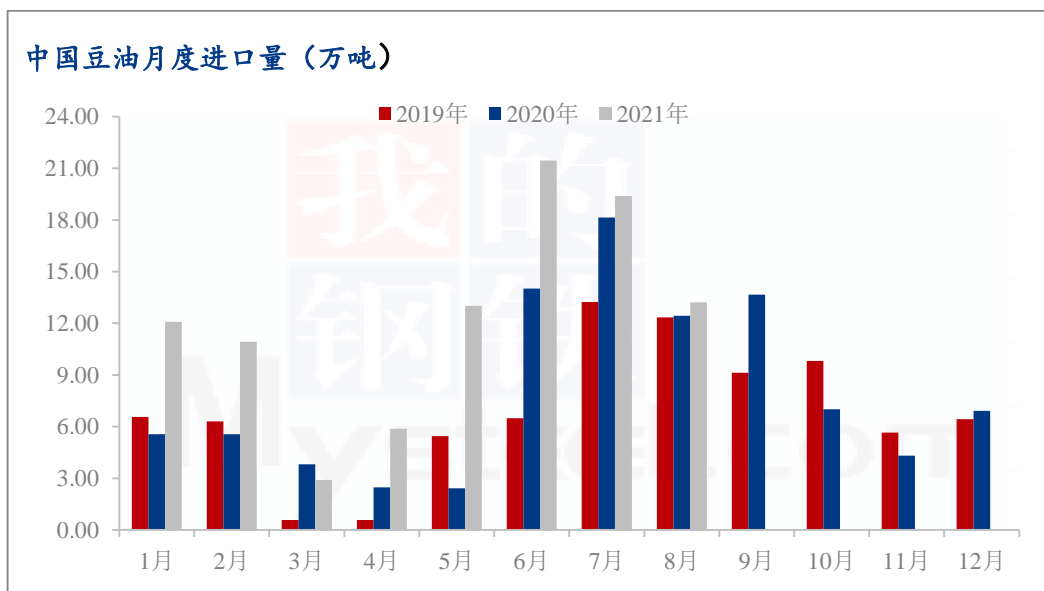
2.1 本月国内豆油现货产量



数据来源：钢联数据

2021年9月中国主要油厂豆油产量约为 140.21 万吨，环比8月减少 5.61 万吨，环比减少 3.85%。

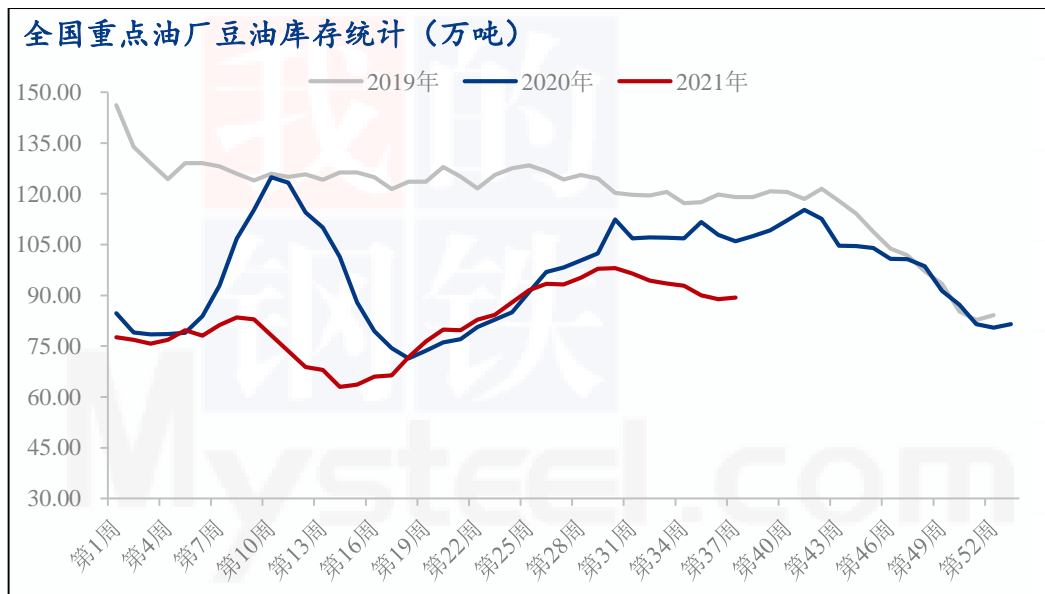
2.2 中国豆油月度进口量



数据来源：海关总署

2021年8月中国进口豆油 13.21 万吨，环比减少 6.17 万吨，环比降幅 31.84%。
2021年 1-8 月累计进口豆油 98.81 万吨，比去年同期的 64.40 万吨，增加 34.41 万吨，
同比增幅 53.43%。

2.3 全国重点油厂豆油库存统计

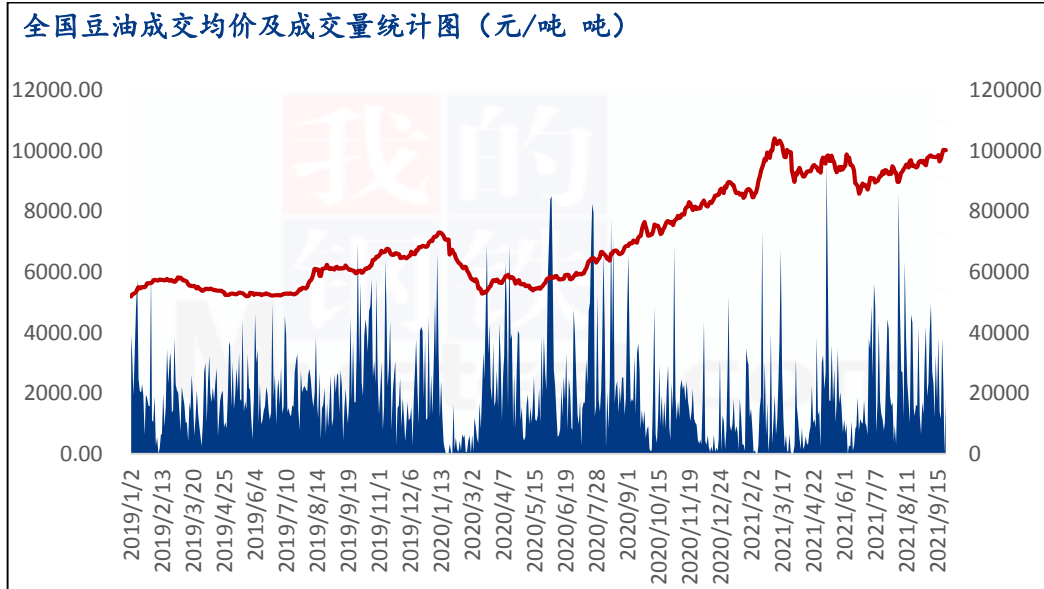


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，截至 9 月 24 日全国重点地区豆油商业库存约为 89.40 万吨，与上一统计周期期末库存相比，减少 3.48 万吨，降幅 3.75%。

第三章 中国豆油市场需求格局

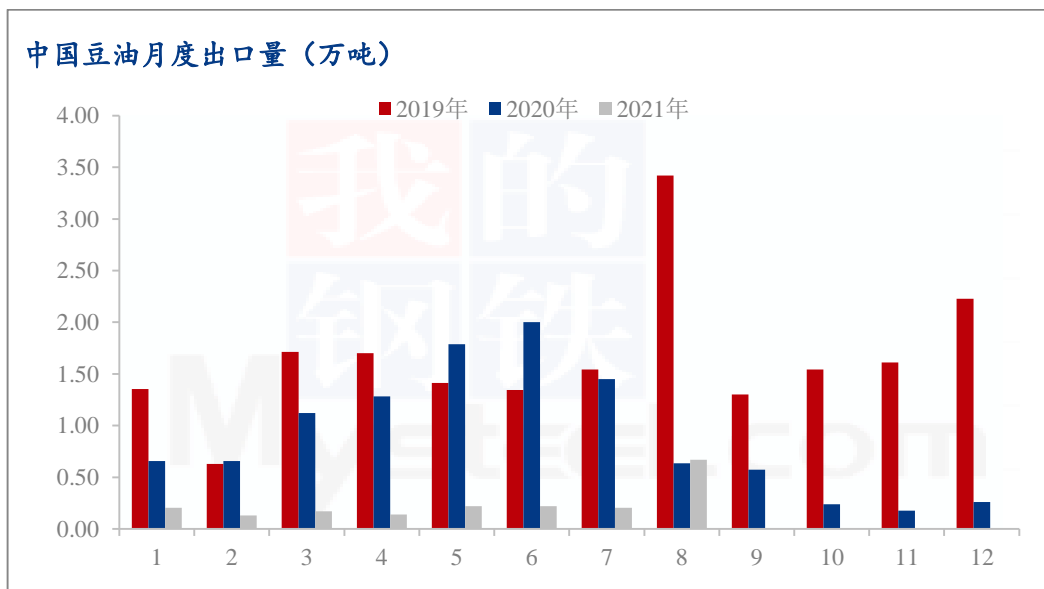
3.1 全国豆油日度成交统计



数据来源：钢联数据

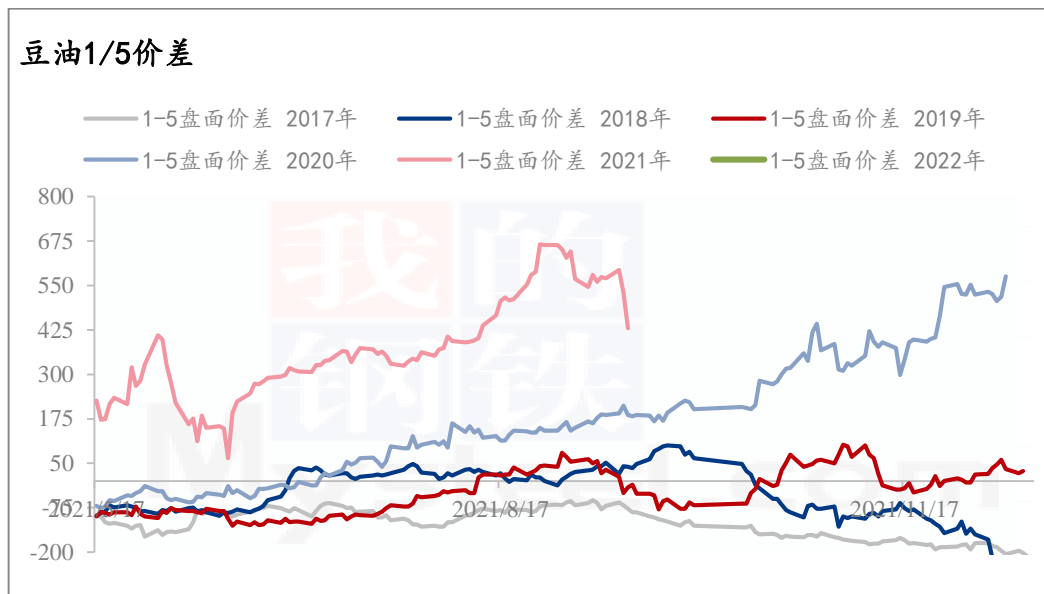
据 Mysteel 农产品调研显示，2021 年 9 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 46.97 万吨，环比减少 11.46 万吨，降幅 19.61%。日均成交量为 2.61 万吨。本月成交情况较上月有所减少，显示虽双节到来，但在较高的现货价格下，下游拿货并不积极，预计下月成交情况或将前低后高。

3.2 中国豆油月度出口量



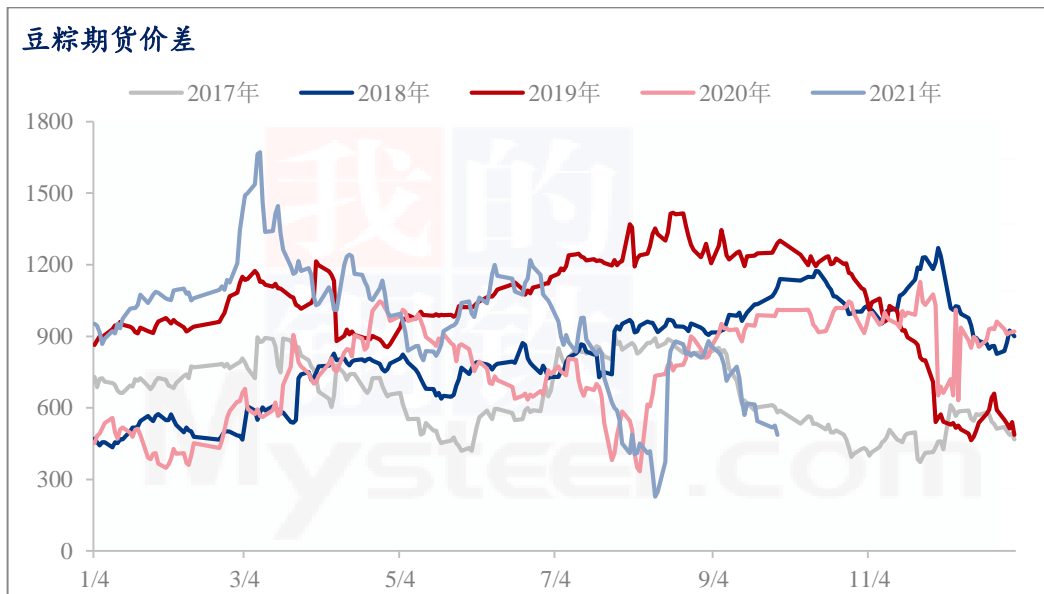
2021年8月中国出口豆油0.67万吨，1-8月累计出口豆油1.96万吨。比去年同期的9.59万吨，大幅减少7.63万吨，同比下降79.56%。

第四章 豆油主力期货盘面解读



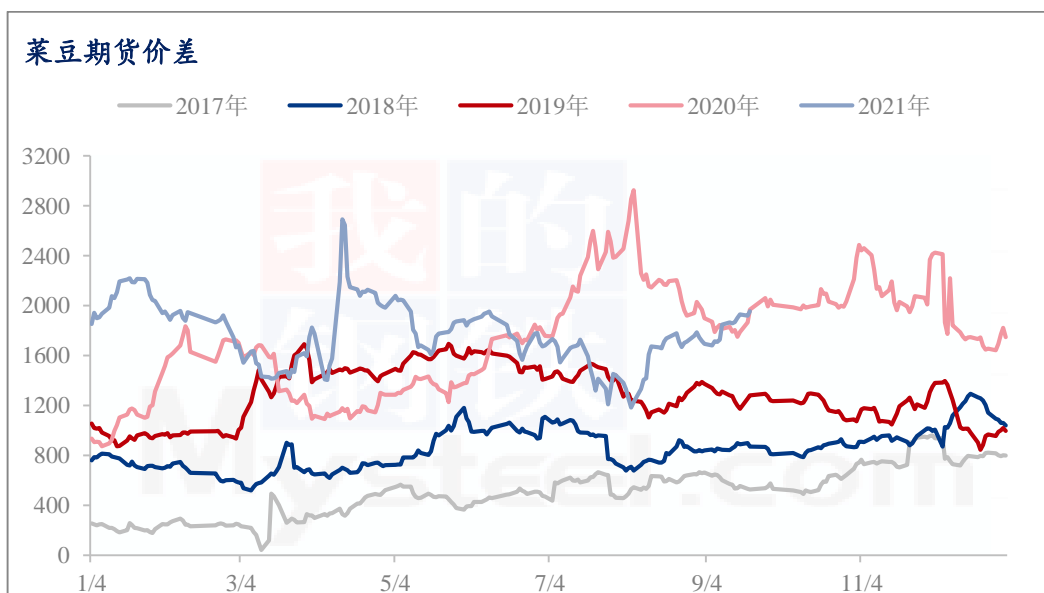
本月连盘豆油主力2201合约一路震荡运行，月内振幅500点，本月最高9290，最低8784。连盘技术上来讲，目前主力合约依旧处于震荡区间之中，日K线级别，KDJ来看，三线运行平稳；MACD看，绿柱小幅增加；布林带来看，三线开口放大，目前在中轴上方运行，短期关注布林带中轴支撑情况，预计依旧以震荡为主，若突破重要压力线，则后市可看高一线。

第五章 相关产品行情分析



数据来源：钢联数据

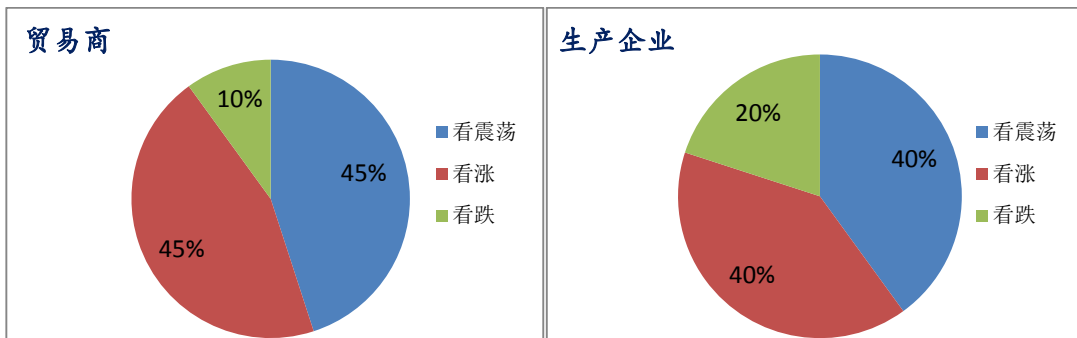
棕榈油：马棕 9 月棕榈油出口数据整体利好，棕榈油出口量目前呈持续增长状态，不过棕榈油出口幅度缩窄，马棕出口好转始终支撑棕榈油盘面价格。9 月国内期现价格呈持续增长趋势，在 9 月中旬受马来西亚获批引进劳动力消息的刺激价格略有回调。现货方面，由于节前备货国内棕榈油库存略有下降，但在船只相继到港后库存小幅回升，缓解国内现货偏紧的局面。9 月棕榈油现货价格跟随盘面不断调整上涨，面临节假日即将到来各地区厂家基差坚挺，高价面前终端下游略显抵触。截至发稿国内 24 度棕榈油 9 月主要市场基差报价 P2201+980 至 1100 元/吨。



数据来源：钢联数据

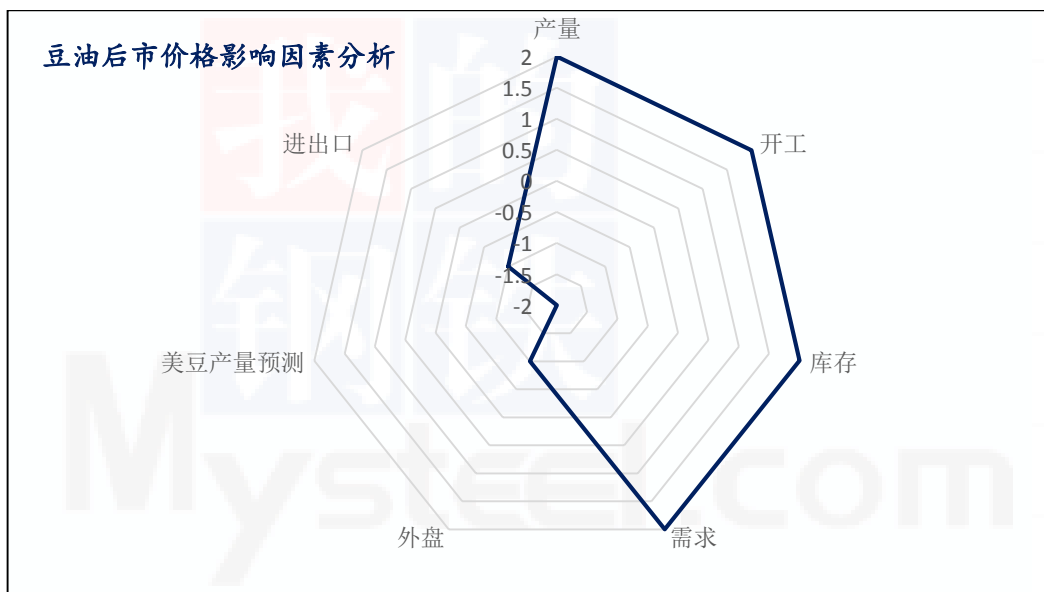
菜油：本月菜油强势运行，盘面冲高，01 合约触及近年高点 11210，现货方面，菜油基差较为坚挺。拿大统计局最新报告显示，加拿大西部地区高温创历史，干旱比市场想象的更加恶劣，降雨稀少，加拿大西部高温损害油菜籽的产量。加拿大统计局称，2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量，虽然今年油菜籽收获面积提高 8.1%，但单产降至十年来的最低水平，仅为 25.3 蒲/英亩，同比降低 39.5%。本月菜籽油厂开机率上升，海南菜籽油厂已开机，压榨量增加，菜油供应较为宽松，市场所有成交好转，终端消费走货略有起色，但菜油库存仍处较高位。

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：本月下降，下月预测难有大上升

需求：需求好转 **进出口：**豆油直接进口量高于往年同期

库存：供需博弈后库存去库动作出现反复

外盘：CBOT 大豆、豆油期货维持震荡，但弱于国内盘面

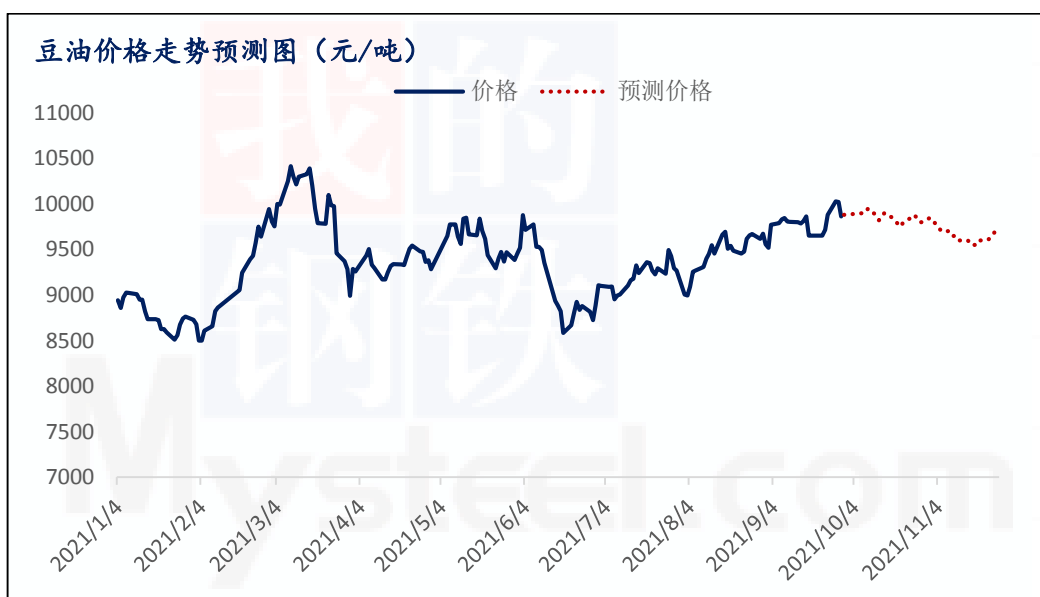
美豆产量：最新预测产量较前期预测值增加

总结：厂家开工受限，下游采购情况一般，供需双方博弈，后市价格或维持震荡运行，重点关注美豆产量变化。

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



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。预计下月现货价格前高后低，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。