

豆油市场 周度报告

(2021.9.23-2021.9.30)



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

(2021.9.23-2021.9.30)

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 豆油期价均是冲高回落走势，期间有预测称马棕产量料增，且数据显示美豆收割率为 16%，高于预期的 15%，导致外盘价格有所回落。本周连盘豆油走势波动幅度更大，期价先涨后跌再涨。现货方面，库存超预期增加，为求出货，本周后半段各地基差出现松动迹象。

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)	33.40	36.87	-3.47	
供应	豆油厂周度开工 (%)	60.41	-6.28	
	豆油库存 (万吨)	89.40	88.90	0.50
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.80	2.14	-0.34
	华北一豆 (元/吨)	10060	9800	260
价格	山东一豆 (元/吨)	10060	9830	230
	华东一豆 (元/吨)	10200	9950	250
	广东一豆 (元/吨)	10140	9870	270

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20210923-0930）豆油现货价格宽幅震荡，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10060-10220 元/吨，周内均价参考 9986 元/吨，9 月 30 日全国均价 10133 元/吨，环比上周四上涨 251 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+730 至 870 元/吨。

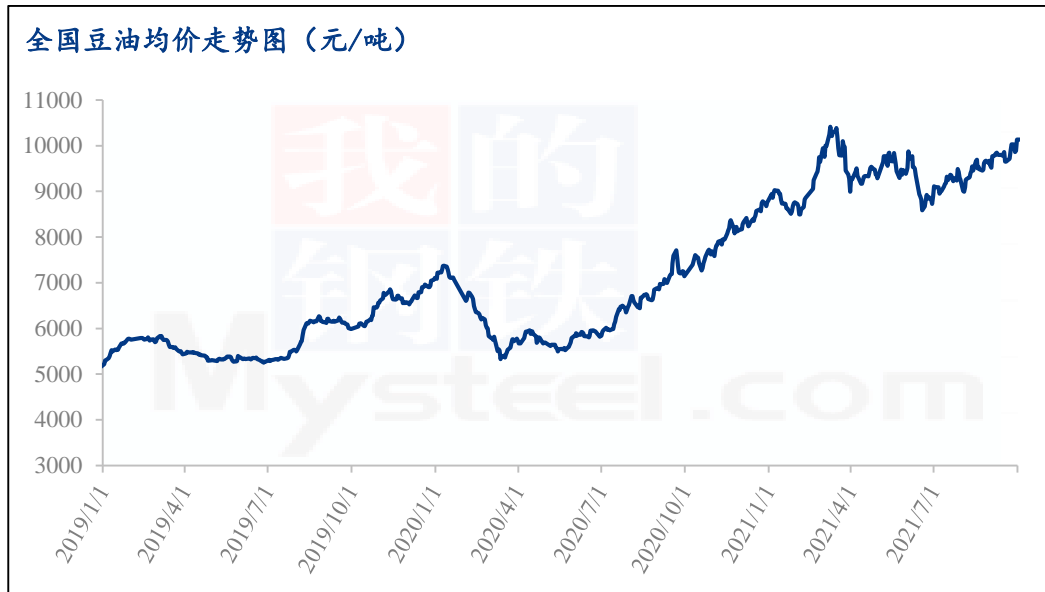


图 1 全国豆油均价走势图

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 38 周（9 月 18 日至 9 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.27 万吨，开机率为 60.41%。油厂实际开机率大幅低于此前预期，较预估低 12.03 万吨；较第 37 周实际压榨量低 12.03 万吨。分区域来看：东北、山东、广东压榨量下降较为明显，主要因为受到限电停机限产影响。

预计 2021 年第 39 周（9 月 25 日至 10 月 1 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 166.38 万吨，开机率为 58.69%。

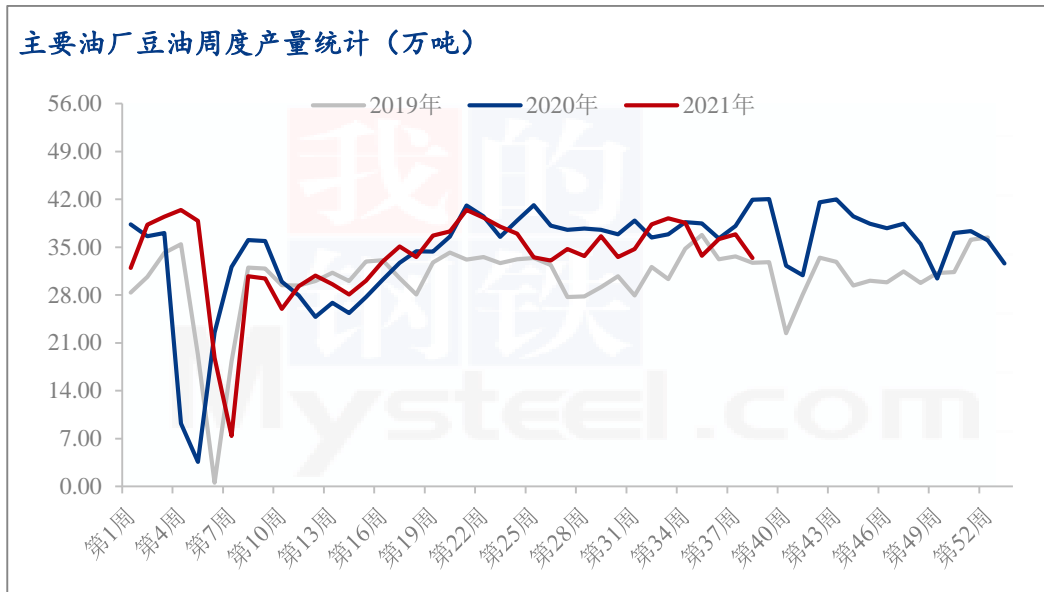


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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 24 日（第 38 周），全国重点地区豆油商业库存约 89.4 万吨，环比上周增加 0.5 万吨，增幅 0.56%。

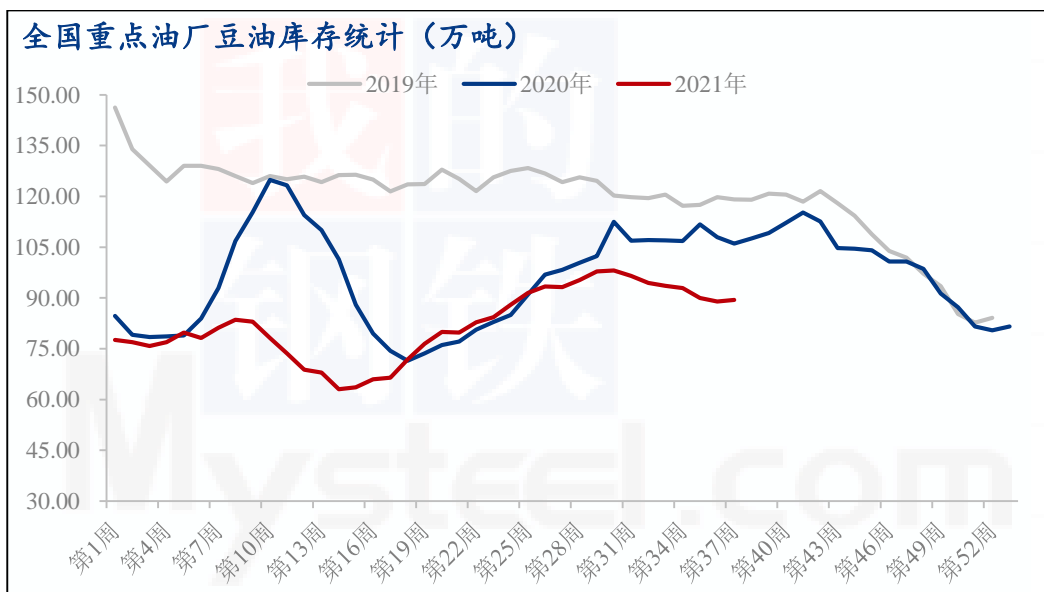


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20210923-0929）国内重点油厂豆油散油成交总量 10.81 万吨，环比前一统计周期增加 4.4 万吨，但日均成交量环比减少 0.34 万吨。

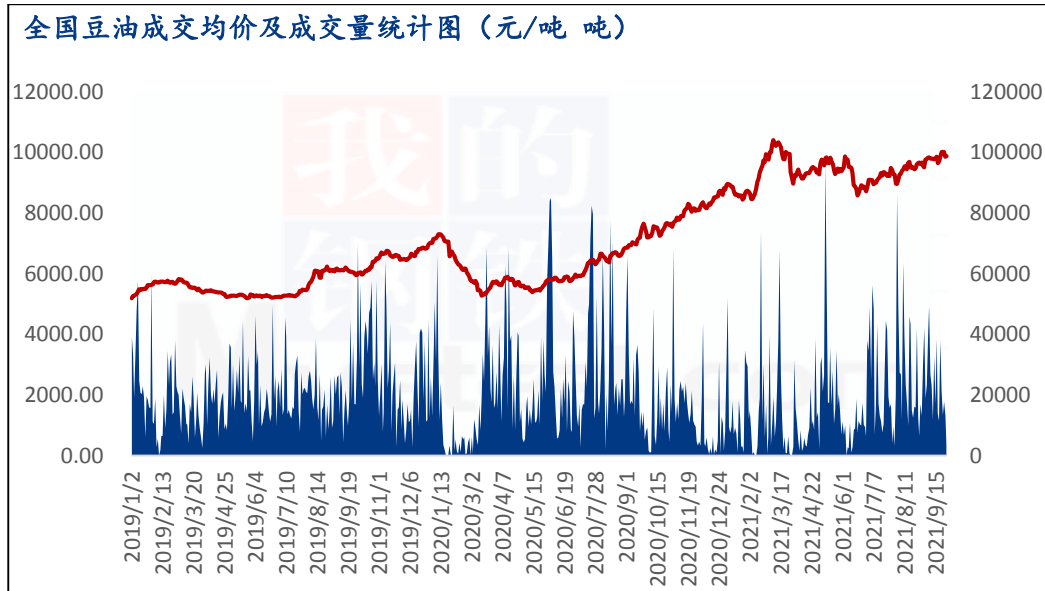


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 2.07%，仓差-46638，成交量为 4000506 手。日 K 线来看，今日收带上影中阳线，KDJ 来看，三线向上发散；MACD 指标绿柱变红柱；布林带来看，三线开口放大，今日收于上轴线上方。短期预计维持震荡走势，关注前高附近压力情况。

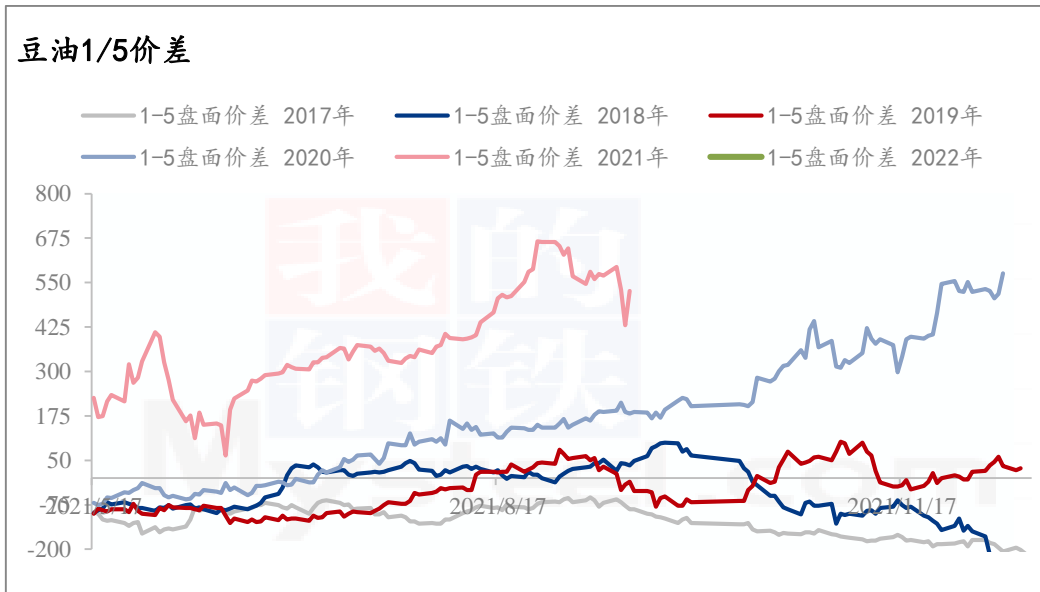


图 5 豆油 1/5 价差

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

马棕 9 月份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。周内棕榈油期现价格呈持续增长趋势。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 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。

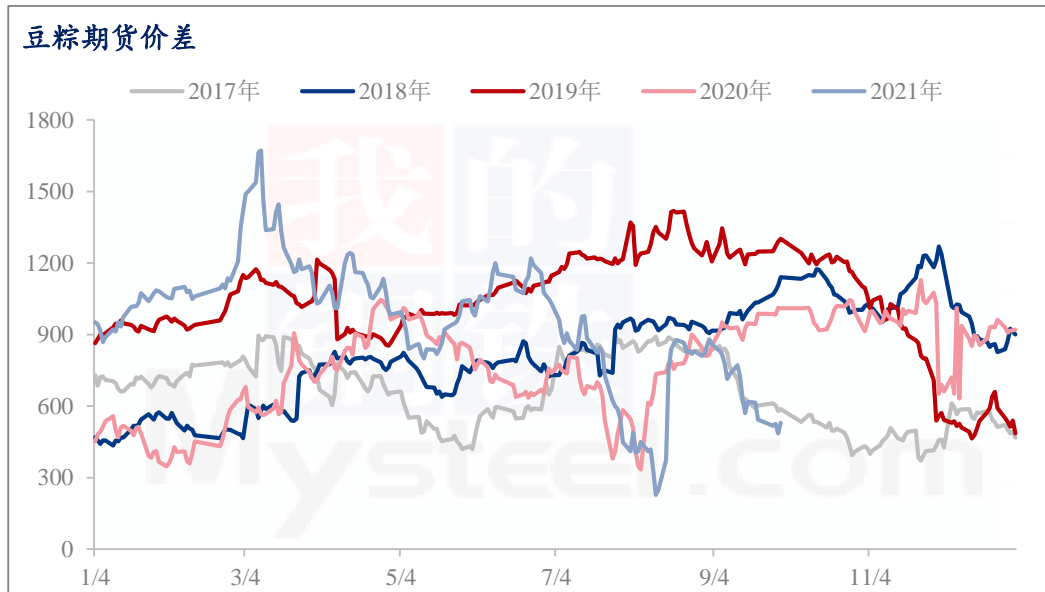


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油强势运行，盘面冲高，01 合约触及 13 年高点 11511，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%。本周菜籽油厂压榨量上升，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。

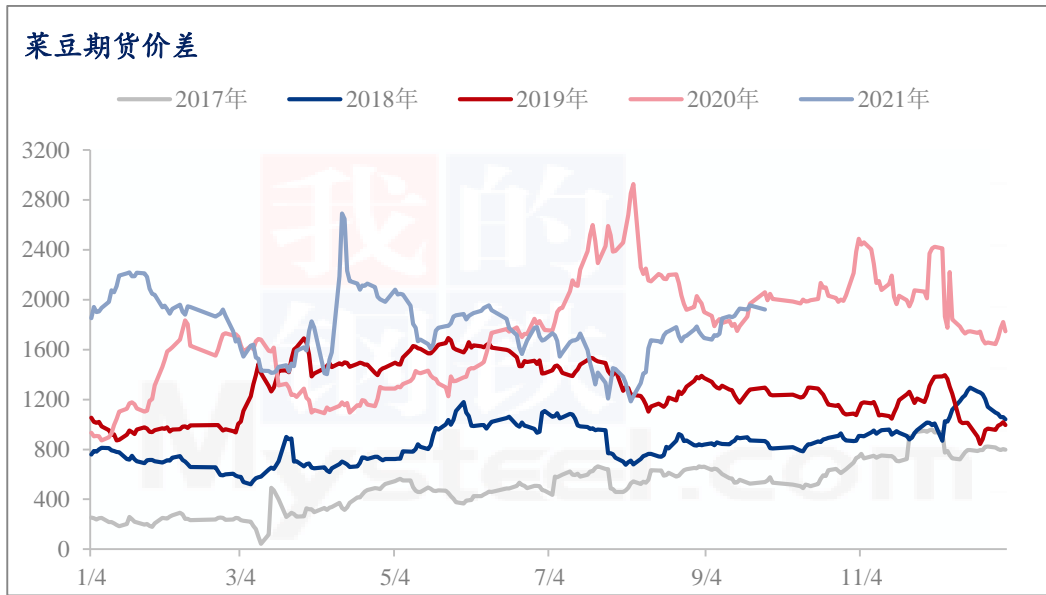
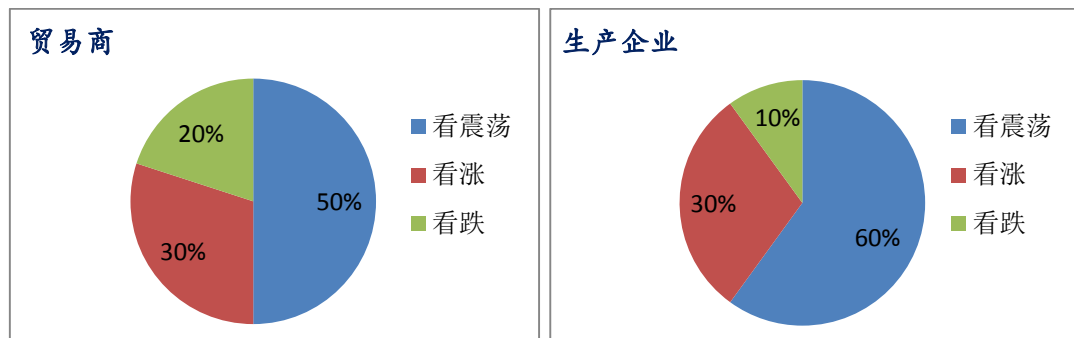


图7 菜豆期货价差

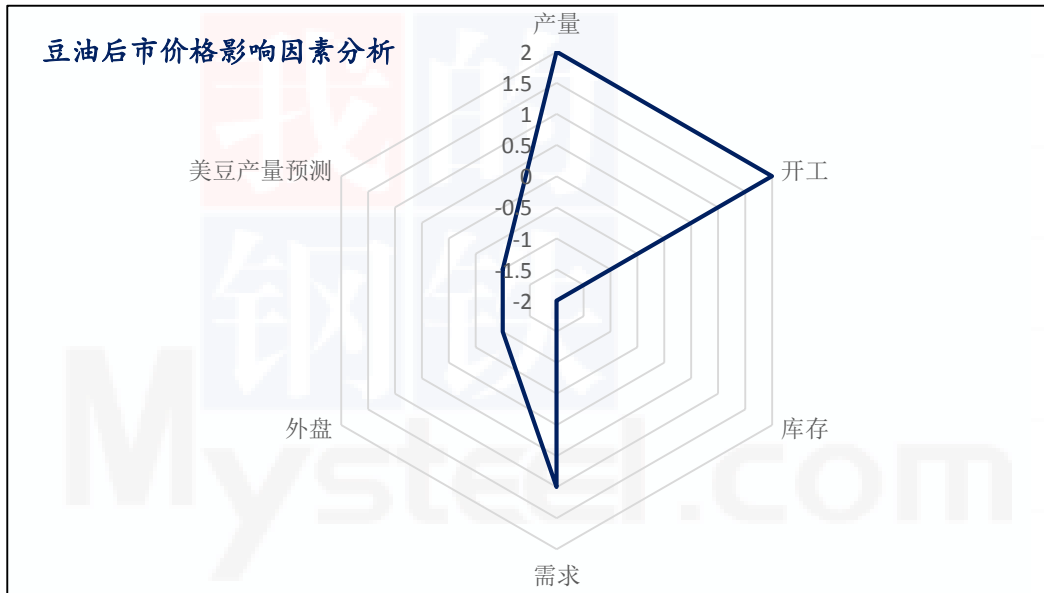
数据来源：钢联数据

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: 本周下降，下周预测继续下降

需求: 开始需求旺季

库存: 超预期增加

外盘: CBOT 大豆、豆油期货冲高回落

美豆产量预计: 依旧预估减产，但利好程度减弱

总结: 厂家开工下调，但下游采购未见好转，供需双方博弈，后市价格在外盘影响下或继续宽幅震荡。

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需求增加并不明显，利多点在于供应因各地限电而受限。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，各地出货情况是否回暖。

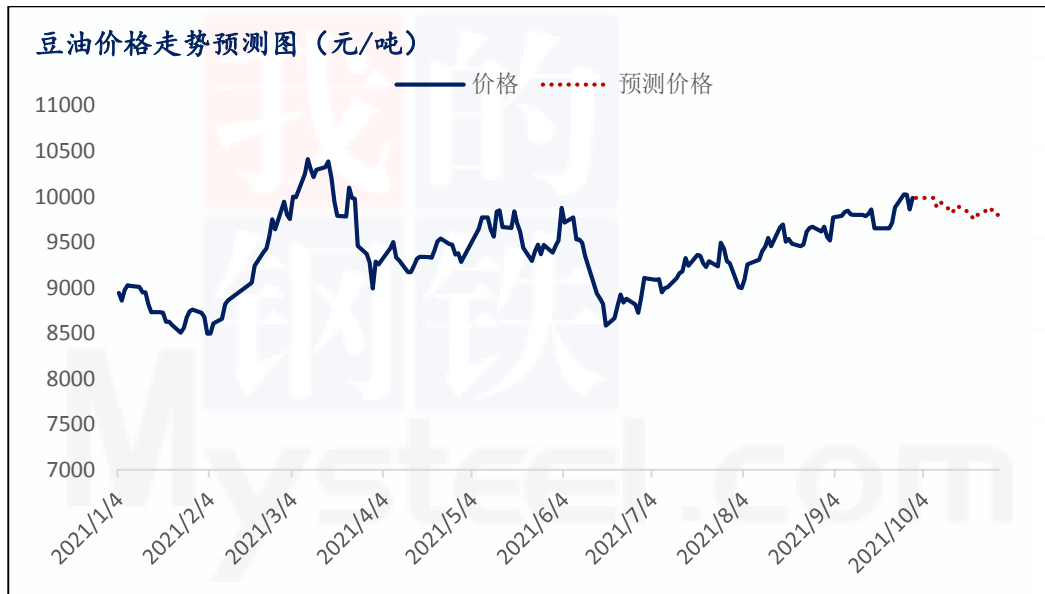


图 8 豆油价格走势预测图

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