豆油市场

周度报告

（2021.9.30-2021.10.8）

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

（2021.9.30-2021.10.8）

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，期间有美豆季度库存报告等数据发布、国际油价再创新高等事件影响，导致外盘美豆油价格走势明显强于美豆、美豆粕走势。本周连盘豆油走势在外盘影响下，期价持续走高。现货方面，由于盘面大幅走高，市场观望氛围抬头，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
供应	豆油周度产量（万吨）	31.03	33.40	-3.37
	豆油厂周度开工（%）	56.13	60.41	-4.28
	豆油库存（万吨）	89.40	89.40	0
需求	全国油厂日度成交情况（万吨）	1.10	1.80	-0.70
价格	华北一豆（元/吨）	10360	10060	300
	山东一豆（元/吨）	10380	10060	320
	华东一豆（元/吨）	10480	10200	280
	广东一豆（元/吨）	10440	10140	300

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20210930-1008）豆油现货价格震荡走高，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10360-10550 元/吨，周内均价参考 10284 元/吨，10 月 8 日全国均价 10435 元/吨，环比上周四上涨 302 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 820 元/吨。

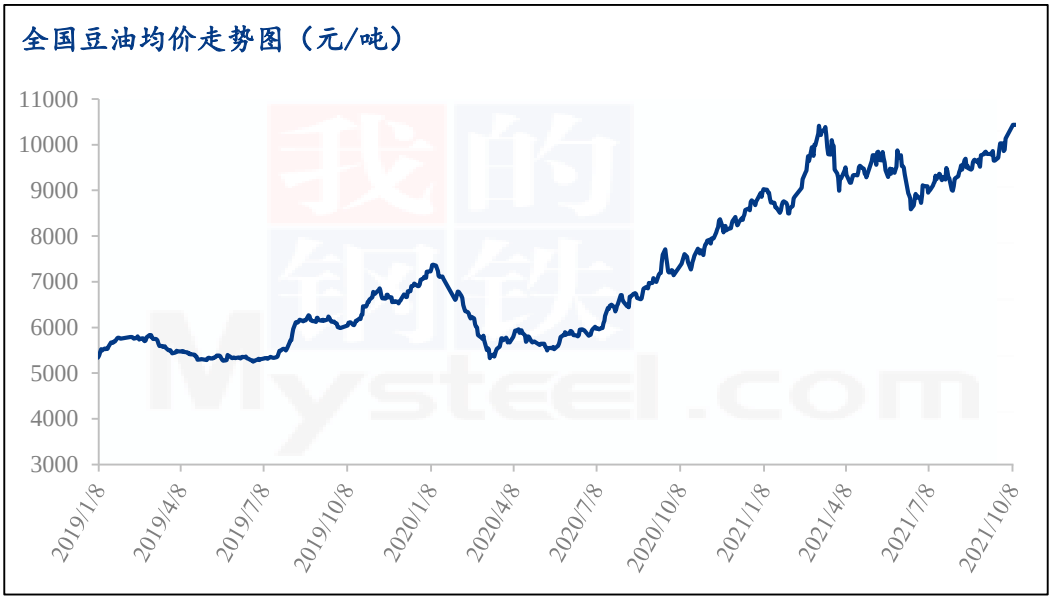


图 1 全国豆油均价走势图

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 39 周（9 月 25 日至 10 月 1 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 159.12 万吨，开机率为 56.13%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 7.32 万吨；较前一周实际压榨量低 12.12 万吨。分区域来看：东北、华北、广西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 40 周（10 月 2 日至 10 月 8 日）国内油厂开机率继续下降，油厂大豆压榨量预计 148.53 万吨，开机率为 52.39%。

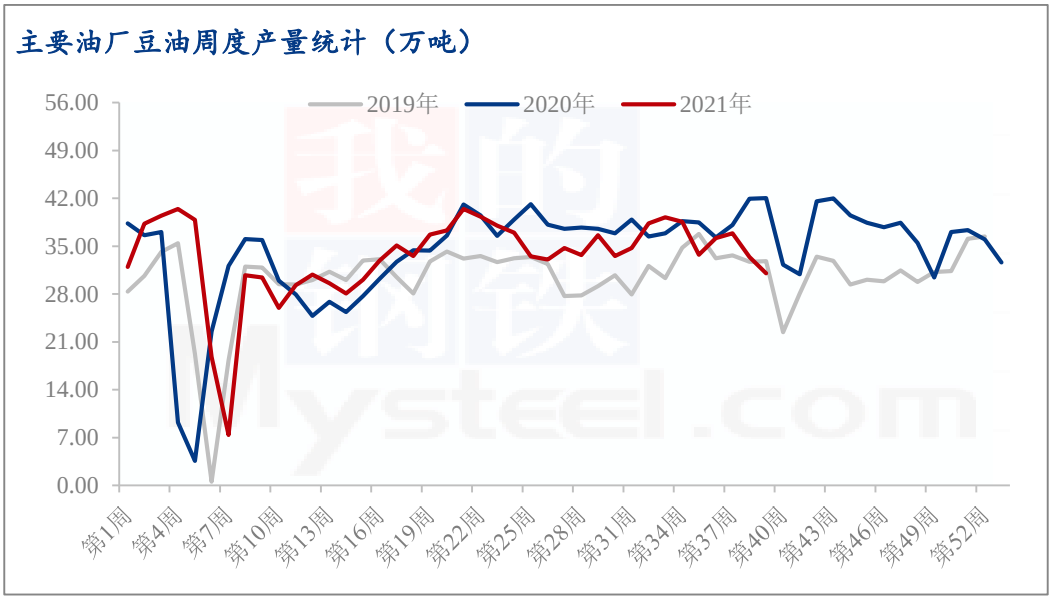


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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%。

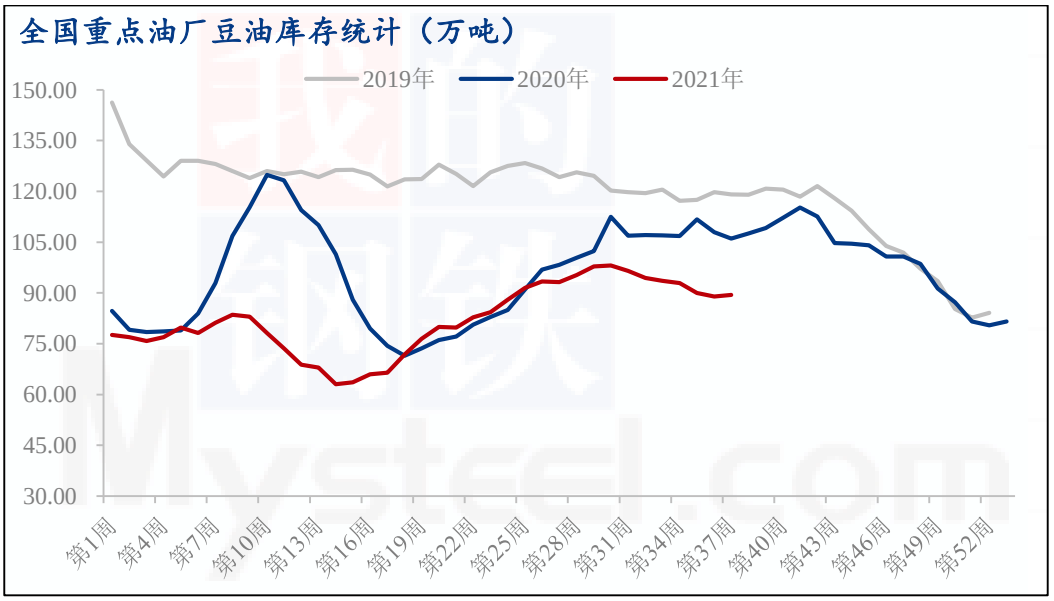


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20210930-1008）国内重点油厂豆油散油成交总量 1.1 万吨，日均成交量环比减少 0.70 万吨。

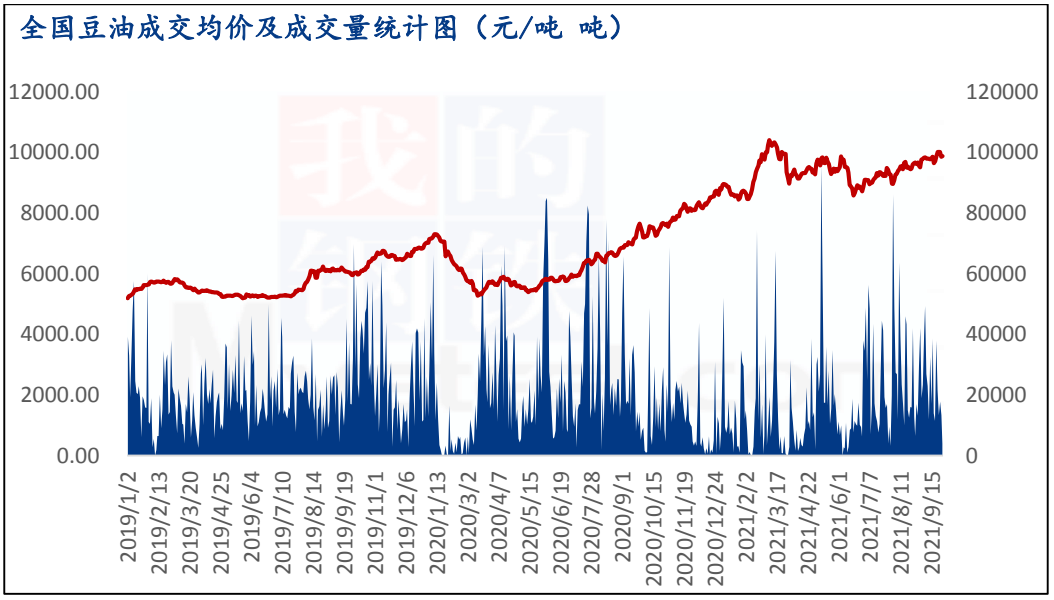


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 4.72%，仓差-2984，成交量为 511371 手。日 K 线来看，收阳十字星，与上一交易日形成向上跳空缺口。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 指标红柱显著增加；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，技术上可看高一线。

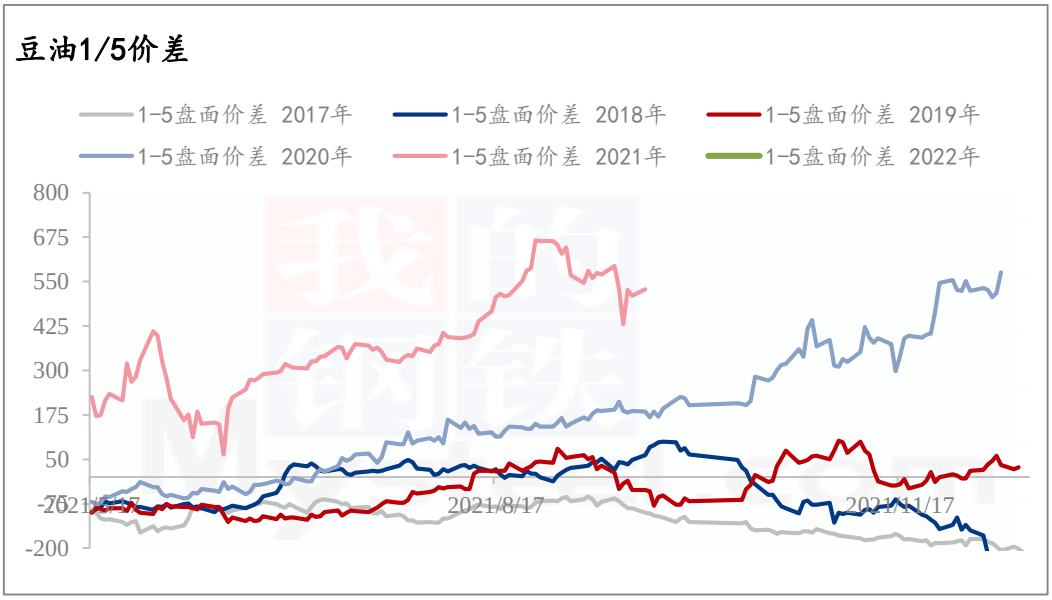


图 5 豆油 1/5 价差

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

本周国内油脂板块价格上涨，棕榈油价格涨幅多于豆油。马棕方面，最新产量数据呈增长状态对价格有所不利，但 9 月底数据显示马棕整体出口有所增加，特别是对印度出口有所增长。周内，国内棕榈油现货价格涨幅较大。棕榈油进口盘面利润小幅改善，国内贸易商采购积极性有所提高，但到港船只较少。由于棕榈油价格持续高位，一定程度上抑制棕榈油消费需求，预计后期库存窄幅波动。虽然数据显示四季度东南亚库存趋于上升，目前棕榈油供应仍然偏紧，预计短期棕榈油价格延续高位震荡，但长期棕榈油价格将随着供应改善而下跌。

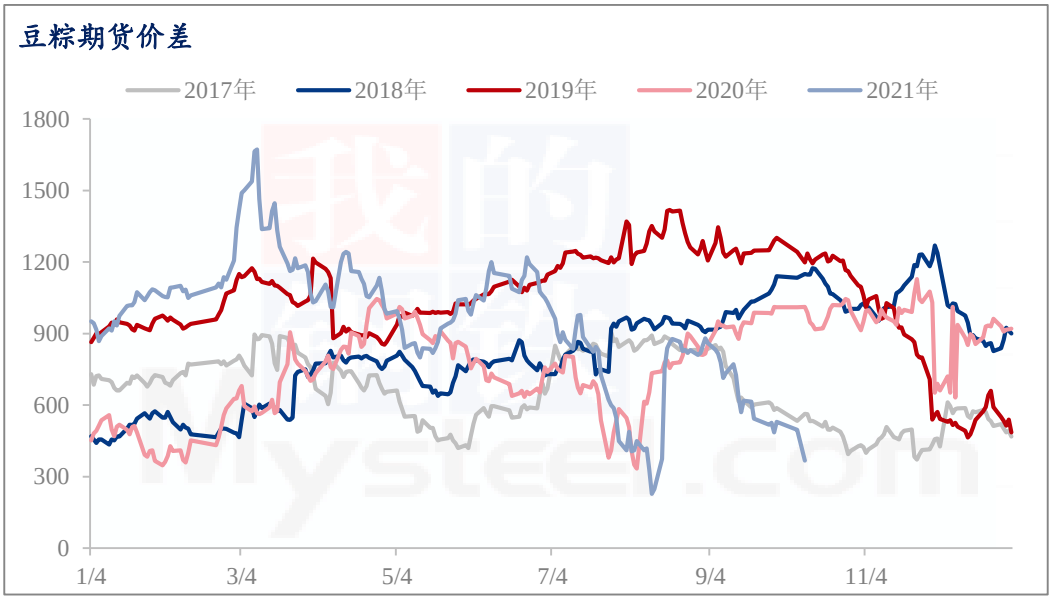


图 6 豆粕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油盘面冲高，主力合约创新纪录 12084 元/吨，现货方面，基差坚挺。供应方面，菜籽本周压榨量为 4.7 万吨，较上周增加 0.4 万吨，产油量为 2 万吨，增加 0.17 万吨。2021/22 年度加拿大油菜籽产量为 1278 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量。成本上升，国庆以及限电等因素，油厂限产。临近消费旺季，菜油需求有所转佳，提货情况好转。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油第四季度仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

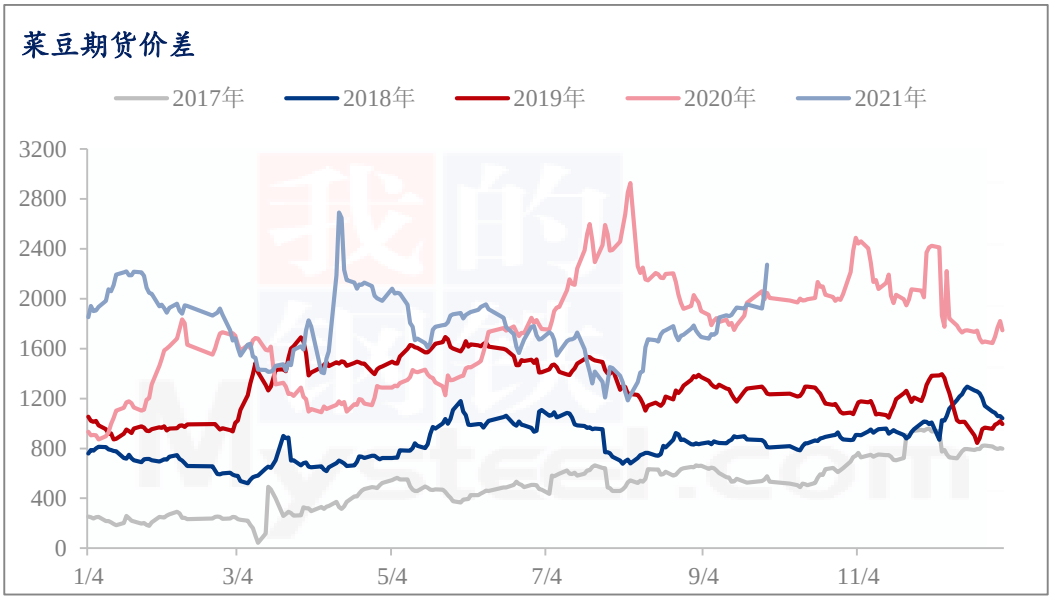
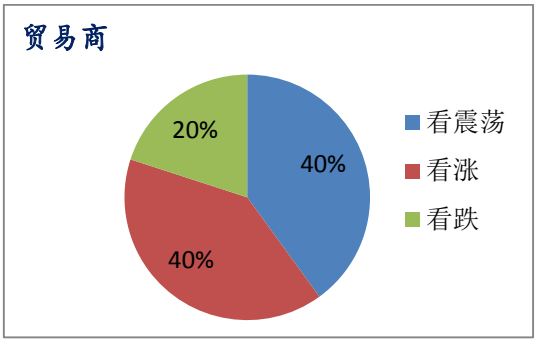
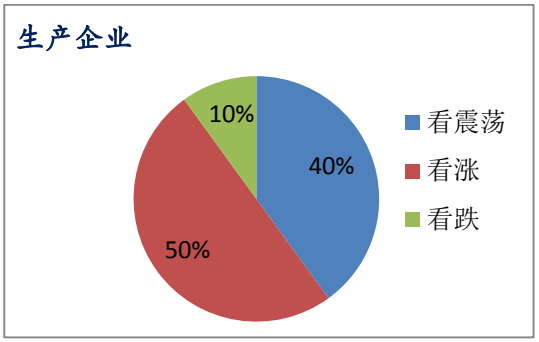


图 7 菜豆期货价差

数据来源：钢联数据

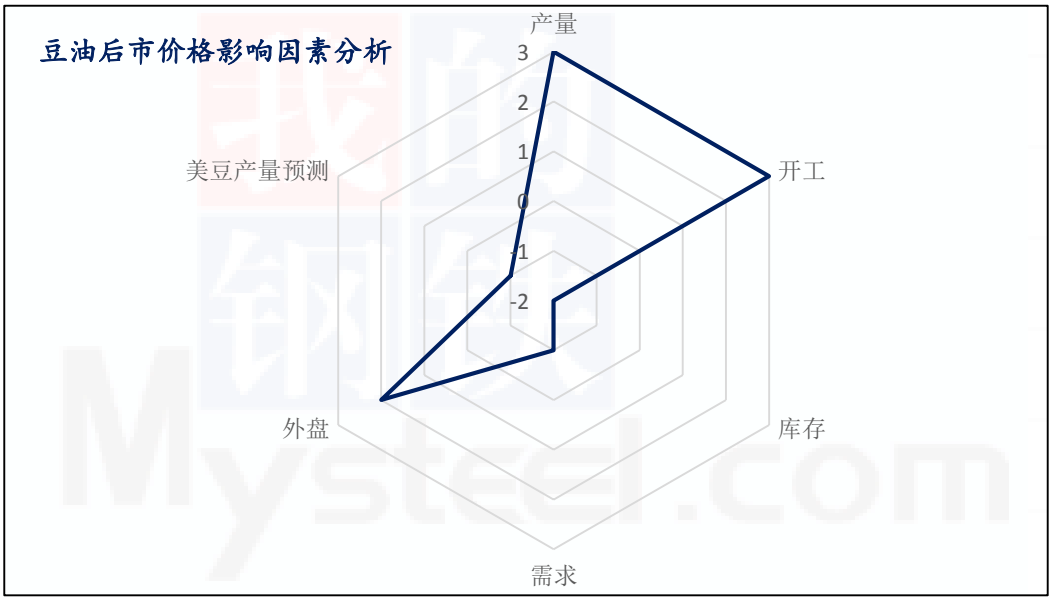
第六章 心态解读





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：双节备货完毕，需求见顶后有下滑可能

库存：超预期增加

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。

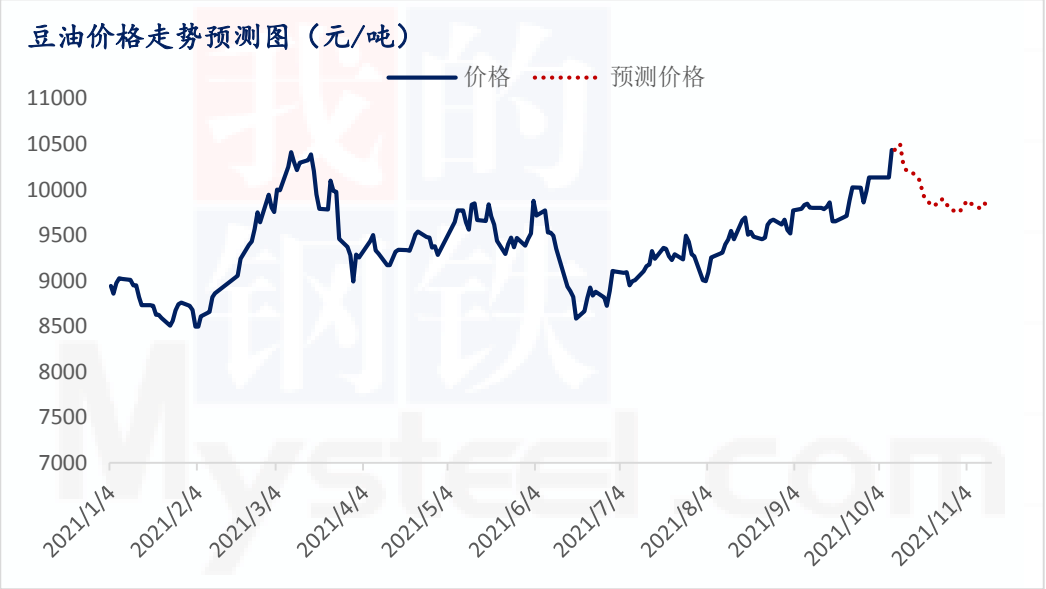


图 8 豆油价格走势预测图

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