

# 豆油市场 周度报告

( 2021.10.14-2021.10.21 )



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

( 2021.10.14-2021.10.21 )

## 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，因技术性买盘及出口需求预期改善，叠加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，连盘豆油一举突破万元整数关口。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差继续调整。

## 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)	32.56	27.43	5.13	
供应	豆油厂周度开工 (%)	49.62	9.28	
	豆油库存 (万吨)	93.38	93.86	-0.48
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	2.02	1.68	0.34
	华北一豆 (元/吨)	10950	10320	630
价格	山东一豆 (元/吨)	10950	10330	620
	华东一豆 (元/吨)	10950	10390	560
	广东一豆 (元/吨)	10930	10360	570

## 第二章 豆油供应分析

### 2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20211014-1021）豆油现货价格震荡走跌，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10900-11100 元/吨，周内均价参考 10665 元/吨，10 月 21 日全国均价 10963

元/吨，环比上周四上涨 588 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+650 至 700 元/吨。

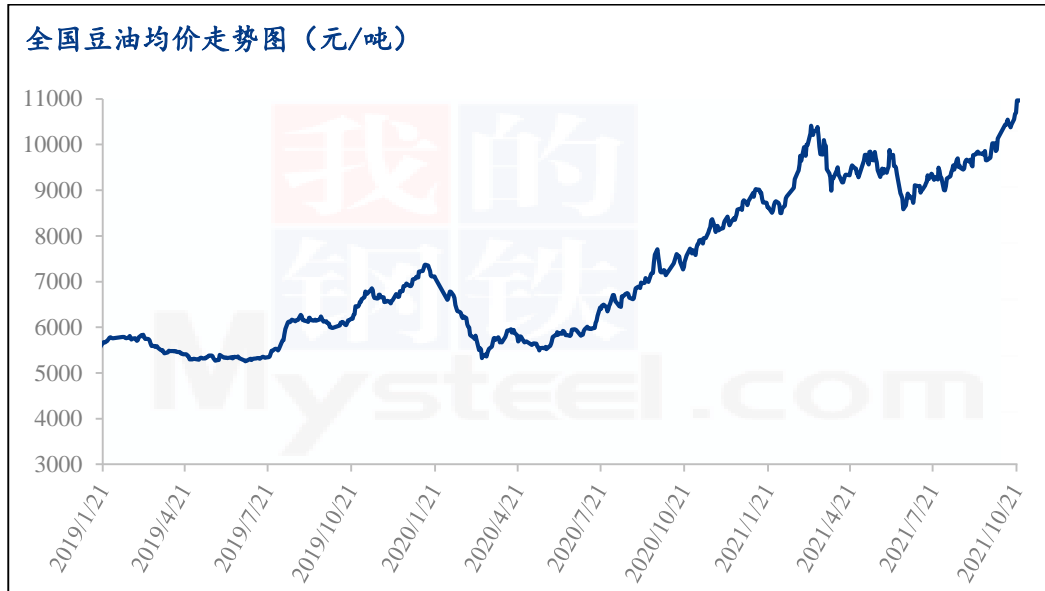


图 1 全国豆油均价走势图

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，截止到第 41 周（10 月 9 日至 10 月 15 日），111 家油厂大豆实际压榨量为 166.99 万吨，开机率为 58.90%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 12.74 万吨；较上周实际压榨量高 26.32 万吨。分区域来看：节后各区域开机率整体回升，主因节后多数工厂陆续恢复开机。

预计 2021 年第 42 周（10 月 16 日至 10 月 22 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 179.34 万吨，开机率为 63.26%。

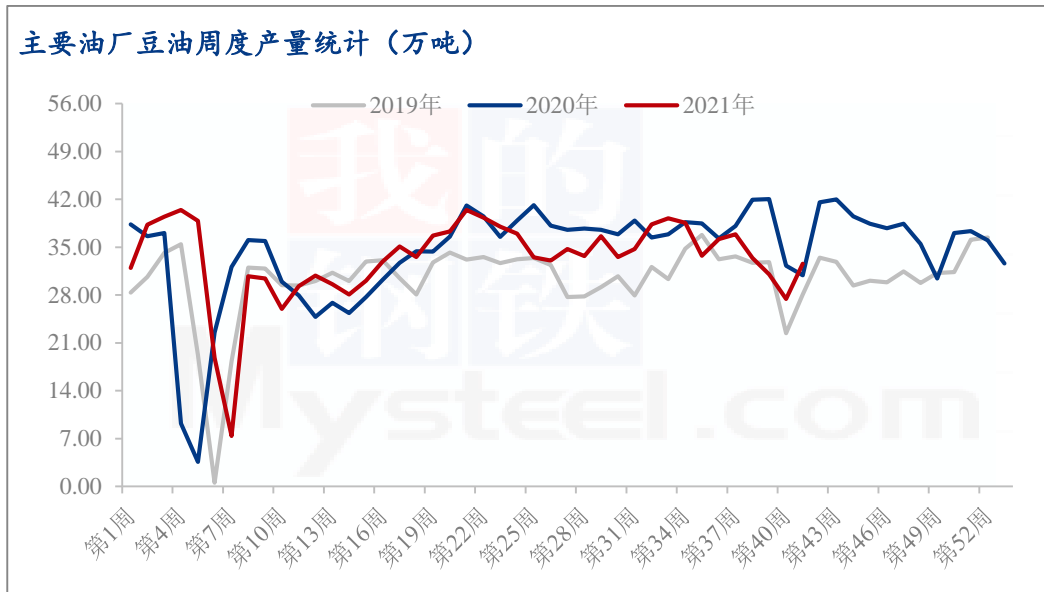


图2 全国油厂豆油周度产量统计

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 10 月 15 日（第 41 周），全国重点地区豆油商业库存约 93.38 万吨，环比第 40 周减少 0.48 万吨，降幅 0.51%。

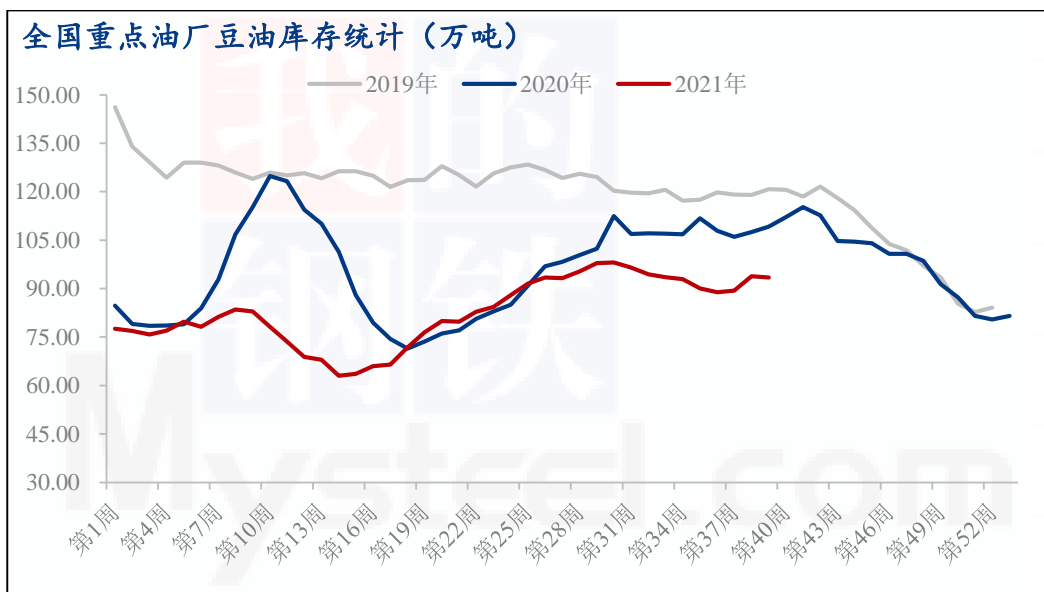


图3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20211014-1021）国内重点油厂豆油散油成交总量 10.09 万吨，日均成交量 2.02 万吨。

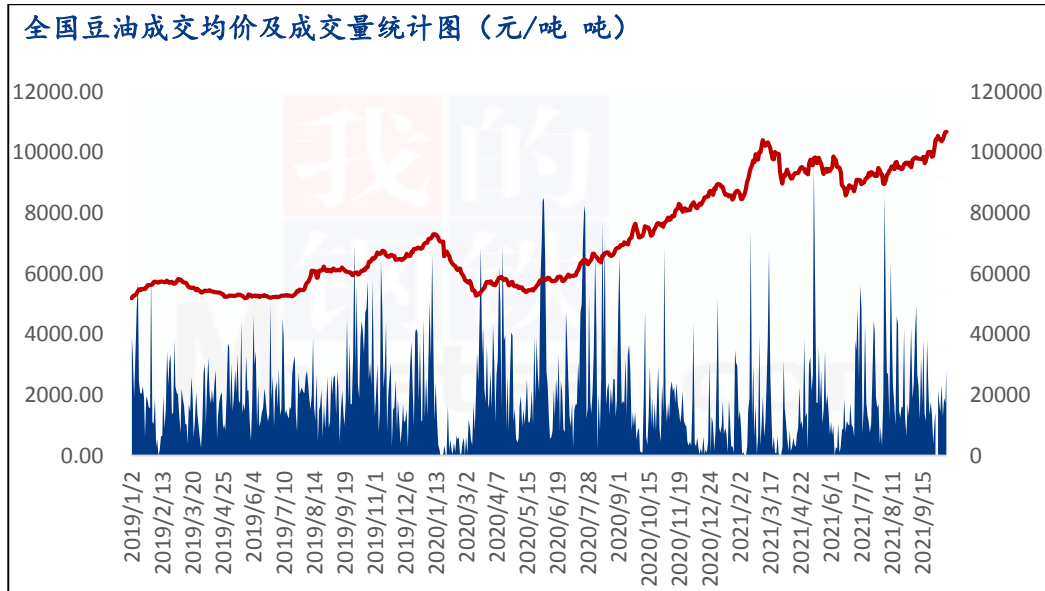


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 5.08%，仓差 31040 手，成交量为 366 万手。日 K 线来看，本周四收长上影线的小阴线，显示上方压力增加。KDJ 来看，三线高位有死叉迹象；MACD 指标红柱增加；布林带来看，三线开口放大，今日收于上轴线下。短期预计维持震荡走势，技术上或有调整需求。

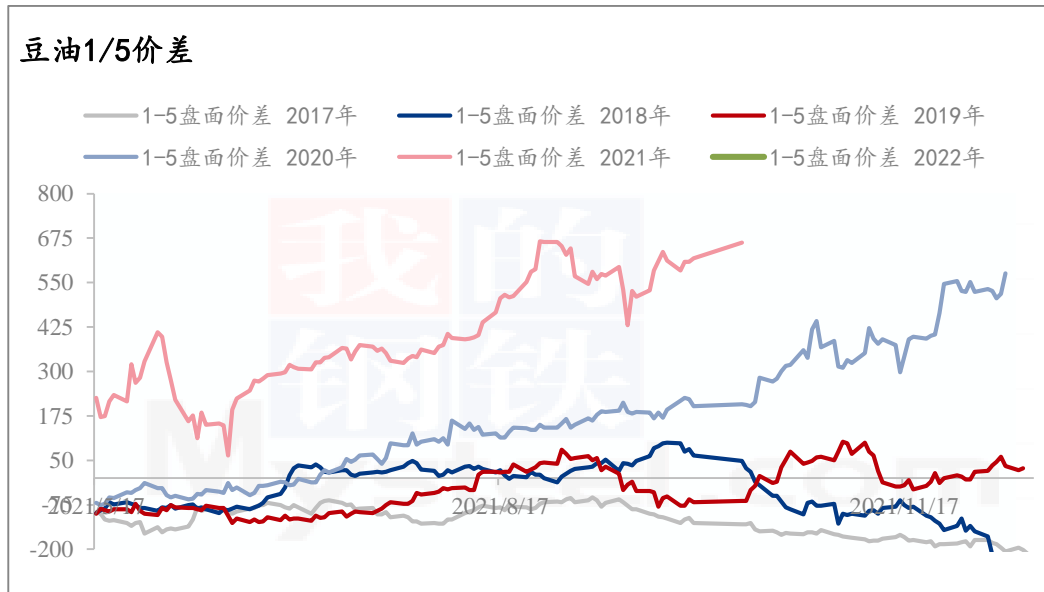


图 5 豆油 1/5 价差

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

本周在基本面数据利好的情况下国内外棕榈油价格持续上涨，连盘棕榈油主力合约屡创新高。主产国马来西亚棕榈油期现价格高位运行使得进口倒挂幅度加大，进口利润持续不佳，国内买家面对买船十分谨慎，态度略显消极并无太大购买意愿。目前，马棕仍处于增产季中，最新产量数据显示 10 月 1-20 日棕榈油单产环比增长 0.13%，产量环比增长 1.80%。劳动力问题始终困扰着种植园的收割进程。国内方面，现货库存环比下降，终端下游少量提货。国内棕榈油价格持续上涨，国内进入四季度气温明显下降这对棕榈油需求起到抑制作用，但棕榈供应局面仍处于偏紧状态，预计短期内棕榈油价格将延续高位运行。



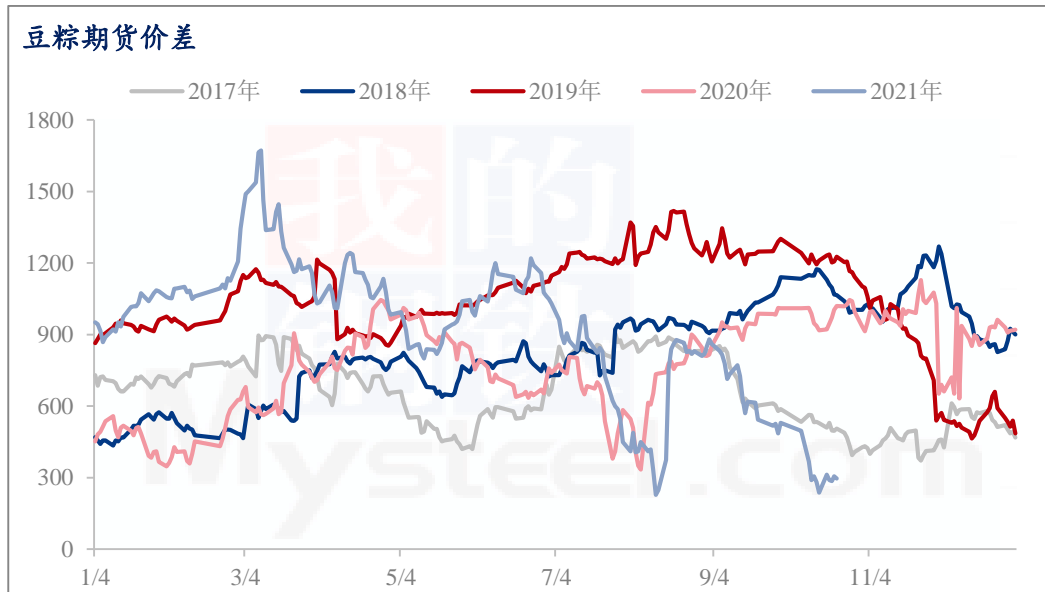


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

## 5.2 菜油行情分析

本周菜油受全球油脂提振，期价再创新高 12740 元/吨。从供应端来看，全球菜籽减产，加籽价格居高不下，进口菜籽本周压榨量为 6.2 万吨，较上周减少 0.5 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。从需求端来看，菜油需求逐步进入旺季，但高价下打压下游消费情绪，菜油需求并未大幅度增量。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期减小。预计菜油第四季度仍偏强运行，重点关注加籽及其他相关油脂走势。

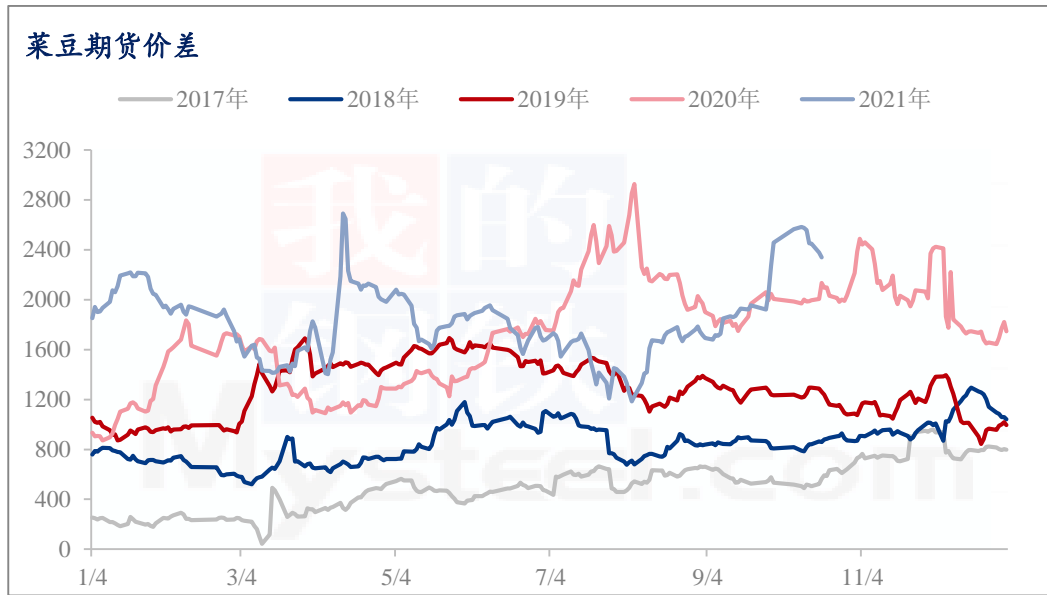
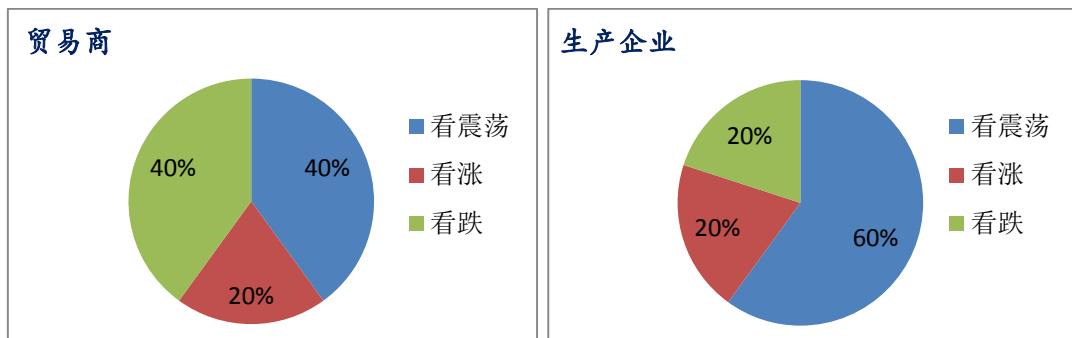


图7 菜豆期货价差

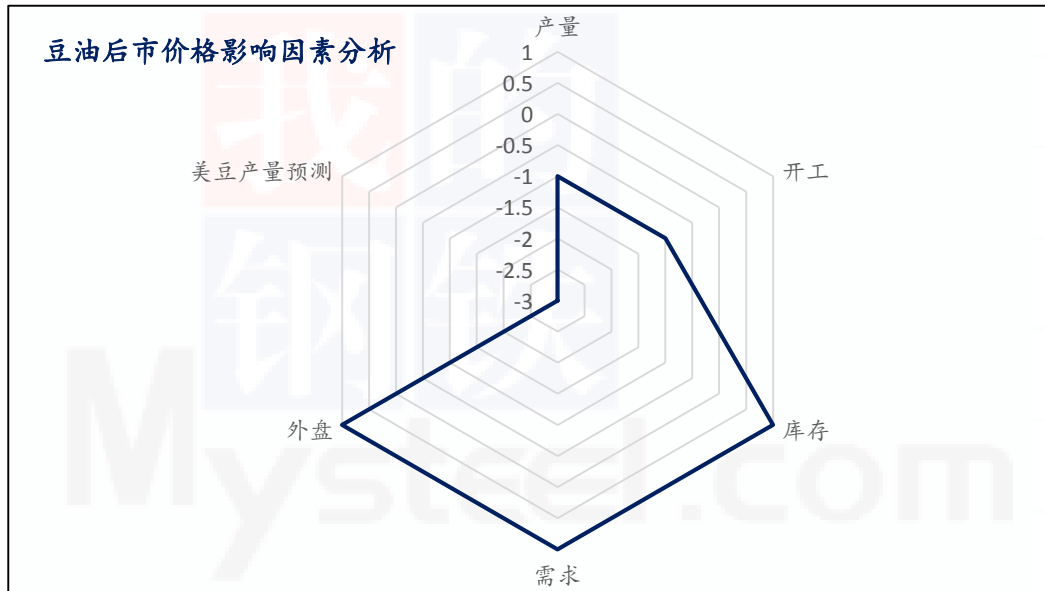
数据来源：钢联数据

## 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:** 本周上升，下周继续上升

**需求:** 现货价格较高，需求受到一定抑制

**库存:** 小幅减少

**外盘:** CBOT 大豆、豆油期货有继续反弹需求

**美豆产量预计:** 依旧较前期预测产量增加

**总结:** 厂家开工部分依旧受限，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偏弱震荡。

#### 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，利多点在于供应依旧有所受限。预计下周豆油价格保持偏弱震荡态势，关注各地出货情况是否回暖。

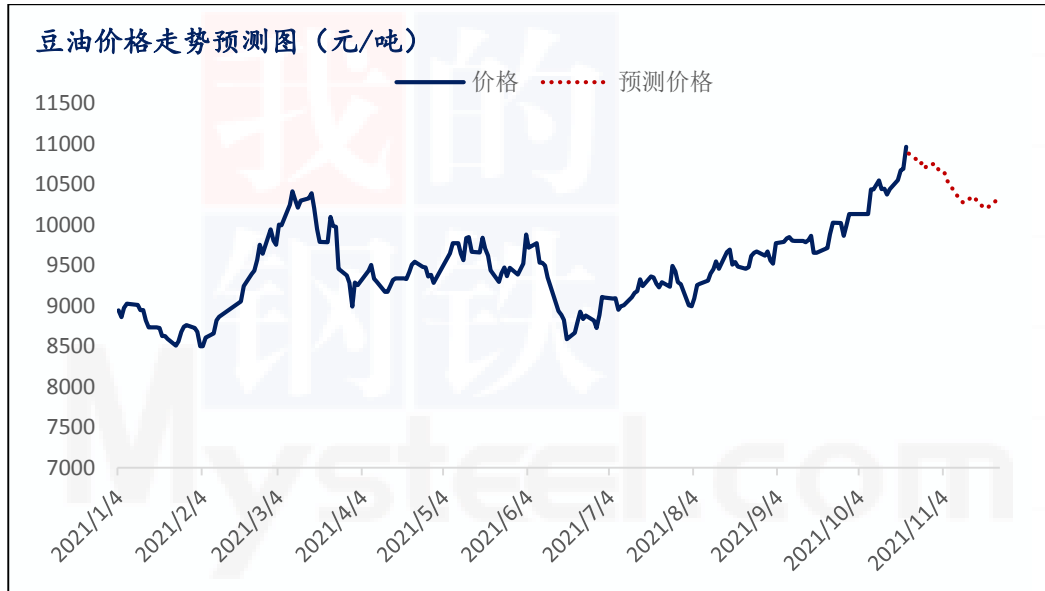


图 8 豆油价格走势预测图

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