

豆油市场 周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



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

(2021.11.4-2021.11.11)

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 豆油期价探底回升，周初期受美豆收割加速及南美推进作物种植打压而走低，而后随着 USDA 月度供需报告超预期利多，美盘期价止跌反弹。受此带动，本周连盘豆油期价也是探底回升，本周四收于 60 日均线上方。现货方面，由于期货盘面本周下跌幅度较大，市场观望氛围抬头，各地基差逐渐坚挺。

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)	40.32	36.90	3.42
供应			
豆油厂周度开工 (%)	71.87	66.75	5.12
豆油库存 (万吨)	86.77	87.34	-0.57
需求			
全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.53	1.98	-0.45
价格			
华北一豆 (元/吨)	10160	10530	-370
山东一豆 (元/吨)	10170	10550	-380
华东一豆 (元/吨)	10230	10580	-350
广东一豆 (元/吨)	10320	10600	-280

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内 (20211104-1111) 豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10160-10340 元/吨，周内均价参考 10107 元/吨，11 月 11 日全国均价 10257

元/吨，环比上周四下跌 348 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 810 元/吨。

全国豆油均价走势图（元/吨）

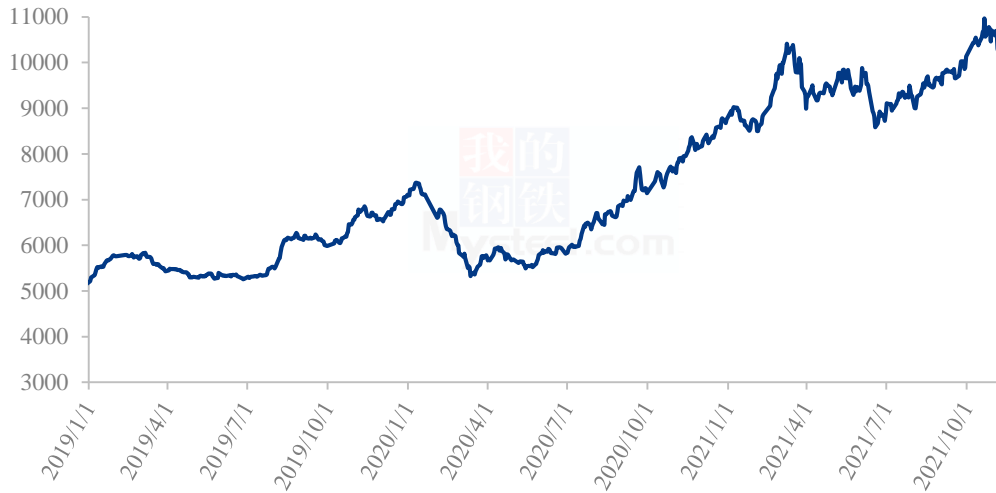


图 1 全国豆油均价走势图

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 44 周（10 月 30 日至 11 月 5 日），111 家油厂大豆实际压榨量为 206.78 万吨，开机率为 71.87%。油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 4.01 万吨；较第 43 周实际压榨量增加 17.54 万吨。分区域来看：山东地区油厂压榨量上升最为明显，主要原因在于区域内油厂限电影响结束，叠加前期断豆停机的工厂随着大豆供应恢复开机；此外，广东、广西、华北开机率小幅上升。

预计 2021 年第 45 周（11 月 6 日至 11 月 12 日）国内油厂开机率继续攀升，油厂大豆压榨量预计 208.75 万吨，开机率为 72.56%。分区域来看，广东开机率将出现较为明显的增长。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

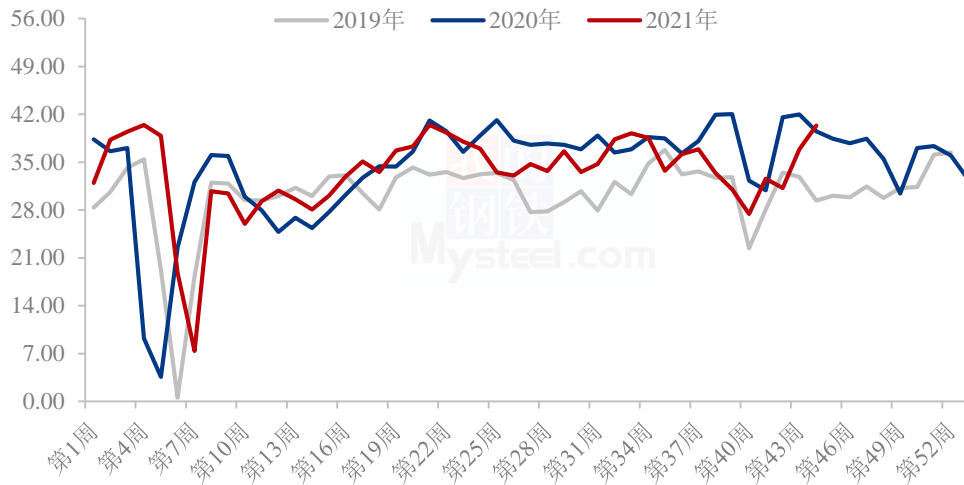


图2 全国油厂豆油周度产量统计

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 11 月 5 日（第 44 周），全国重点地区豆油商业库存约 86.77 万吨，环比上周减少 0.57 万吨，降幅 0.65%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

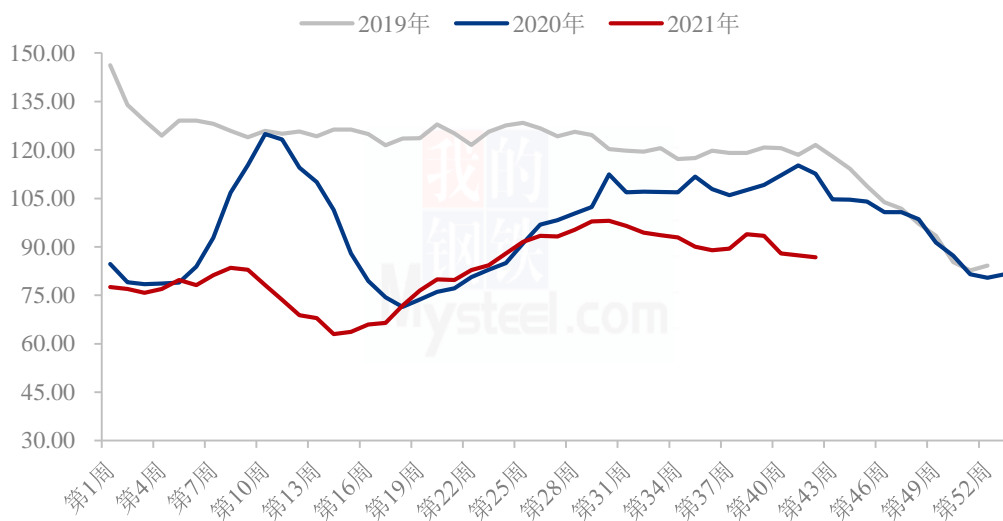


图3 全国重点油厂豆油库存统计

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（20211104-1111）国内重点油厂豆油散油成交总量 7.66 万吨，日均成交量 1.53 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

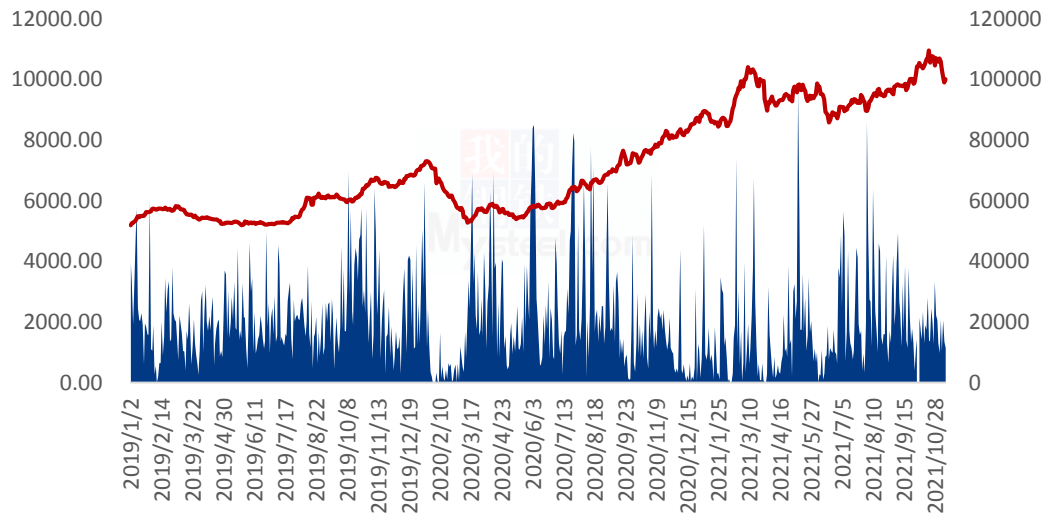


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 跌幅 1.64%，仓差-29885 手，成交量为 392 万手。日 K 线来看，本周四收小阳线，与前一交易日形成连续两个交易日的触底反弹。KDJ 来看，三线金叉；MACD 指标绿柱减小；布林带来看，三线开口缩小，今日收于中轴线下方。技术上继续关注布林带中轴压力情况。

豆油1/5价差

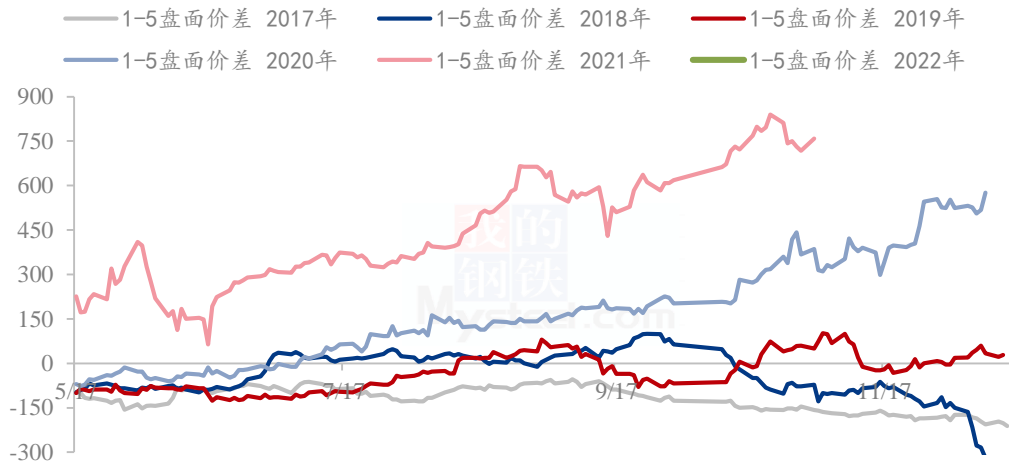


图5 豆油 1/5 价差

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

本周棕榈油期货价格先跌再涨。周初国内各地疫情突发对各地的道路运输及餐饮消费不利；其次由于周内大范围降温有降雪天气，让油脂的消费预期降低，对盘面形成压力。本周三马来西亚棕榈油局 MPOB 月度报告公布马棕 10 月数据，数据显示马来西亚 10 月棕榈油进口环比减少 32.73%；10 月棕榈油库存环比增长 4.42%；10 月棕榈油出口环比减少 12.03%；10 月棕榈油产量环比增长 1.30%。马棕库存基本符合市场预估，本次报告偏向中性。国内方面，由于棕榈油价格周内波动剧烈，终端下游随用随采。进入冬季我国气温逐渐下降，棕榈油需求受到压力。国内库存下降，前期过高的价格抑制国内买家购买欲望，到港量减少。综合来看，国内库存回落，棕榈油供应偏紧格局将延续，继续支撑棕榈油价格。

豆棕期货价差

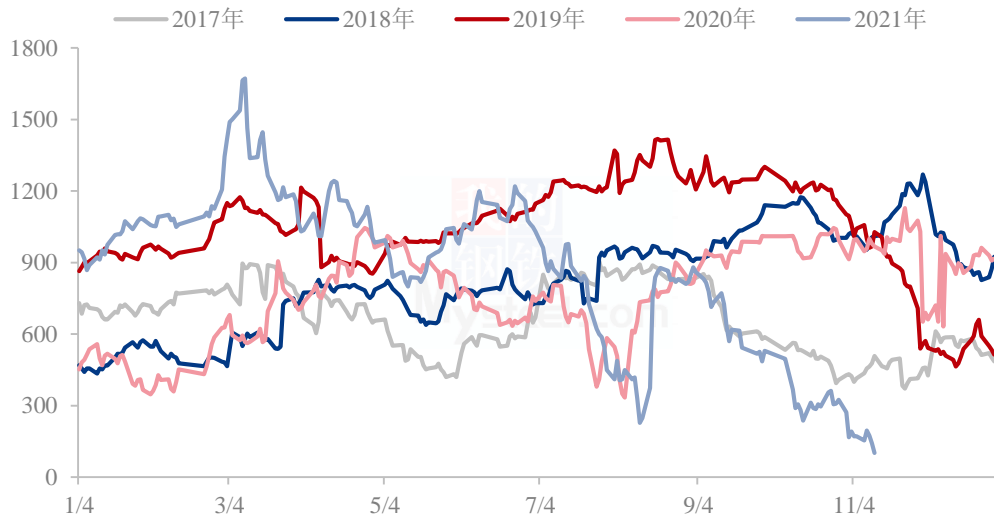


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油期价止跌回升，现货基差上涨 10-50 元/吨。本周进口菜籽压榨量为 5.1 万吨，较上周增加 1 万吨，菜油产量为 2.19 万吨，较上周增加 0.43 万吨，沿海油厂开机率上升，菜油产量增加。菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。本周华东菜油库存为 27.81 万吨，较上周减少 2.8 万吨，压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

菜豆期货价差

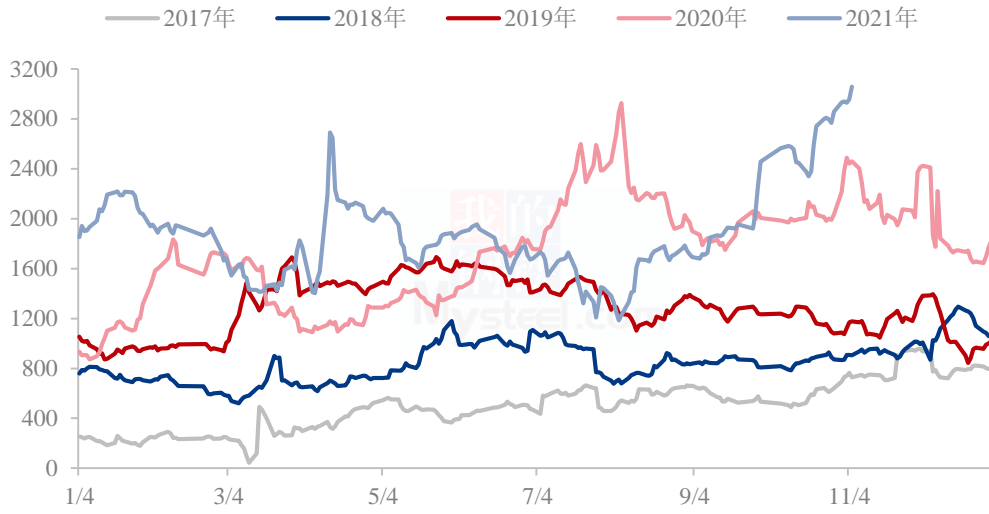
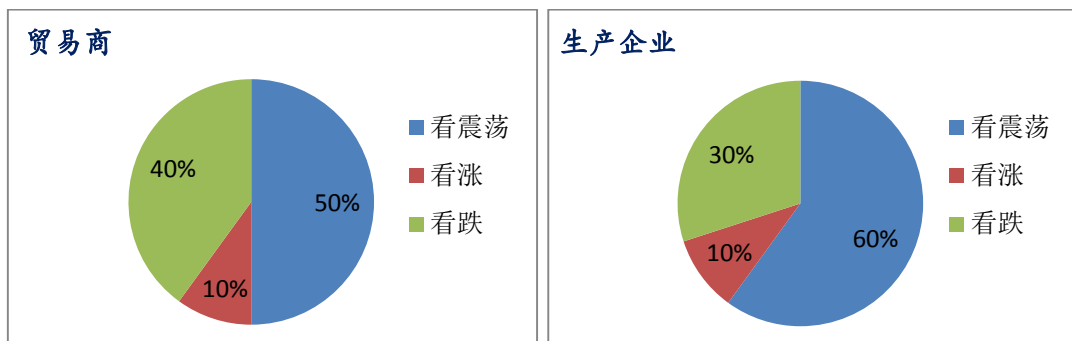


图7 菜豆期货价差

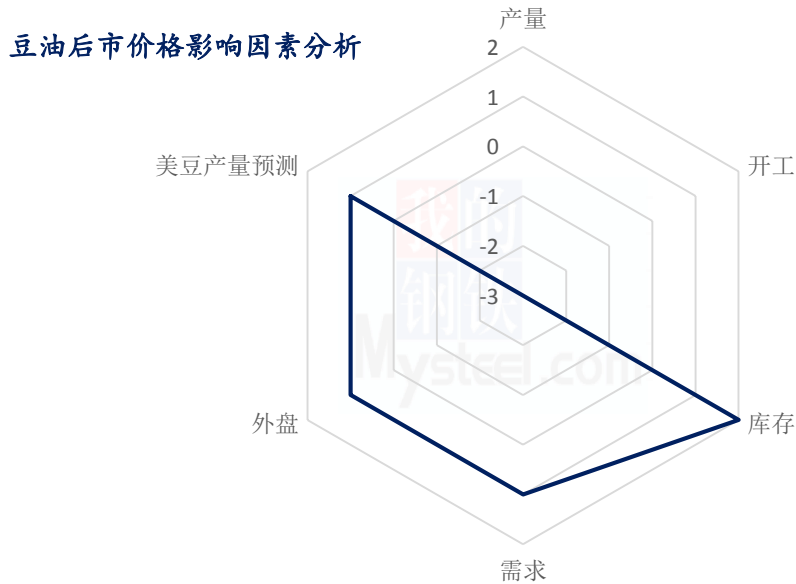
数据来源：钢联数据

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： 现货价格下跌之后，需求或有回升可能

库存： 再次持续下降

外盘： CBOT 大豆、豆油期货探底回升

美豆产量预计： 超预期减少

总结： 厂家开工恢复明显，但下游采购暂未见好转，供需双方博弈，后市价格在外盘影响下或震荡为主。

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。预计下周豆油价格保持震荡态势，关注各地出货情况是否回暖。

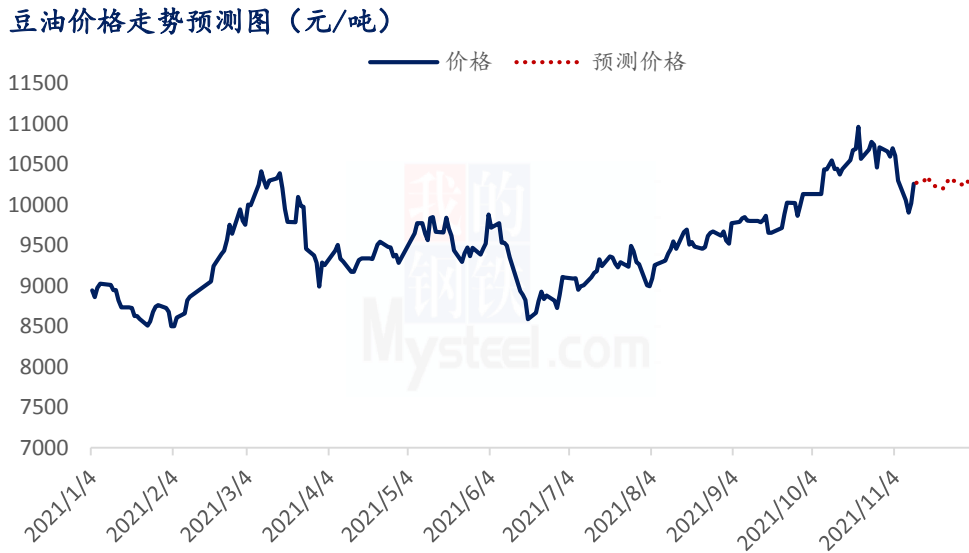


图 8 豆油价格走势预测图

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100