

豆油市场 周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)



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

(2021.11.11-2021.11.18)

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.....	- 3 -
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.....	- 7 -
第八章 豆油行情展望.....	- 8 -

本周核心观点

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价上涨为主，主因美国大豆压榨数据支撑。受此带动，本周连盘豆油期价也是偏强运行，本周四收于 5 日均线上方。现货方面，由于南北方下游采购差距较大，各地基差表现出现分化。

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)	38.10	40.32	-2.22
供应			
豆油厂周度开工 (%)	67.91	71.87	-3.96
豆油库存 (万吨)	83.11	86.77	-3.66
需求			
全国油厂日度成交情况 (万吨)	3.58	1.53	+2.05
价格			
华北一豆 (元/吨)	10220	10160	+60
山东一豆 (元/吨)	10240	10170	+70
华东一豆 (元/吨)	10400	10230	+170
广东一豆 (元/吨)	10380	10320	+60

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内（20211111-1118）豆油现货价格逐步回升，但南北方涨幅各异，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10220-10420 元/吨，周内均价参考 10308 元/吨，11 月 18 日全国均价 10355 元/吨，环比上周四上涨 98 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+620 至 800 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 45 周（11 月 6 日至 11 月 12 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 195.38 万吨，开机率为 67.91%。油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 13.37 万吨；较上周实际压榨量减少 11.4 万吨。

预计 2021 年第 46 周（11 月 13 日至 11 月 19 日）国内油厂开机率预计小幅下降，油厂大豆压榨量预计 189.43 万吨，开机率为 65.84%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

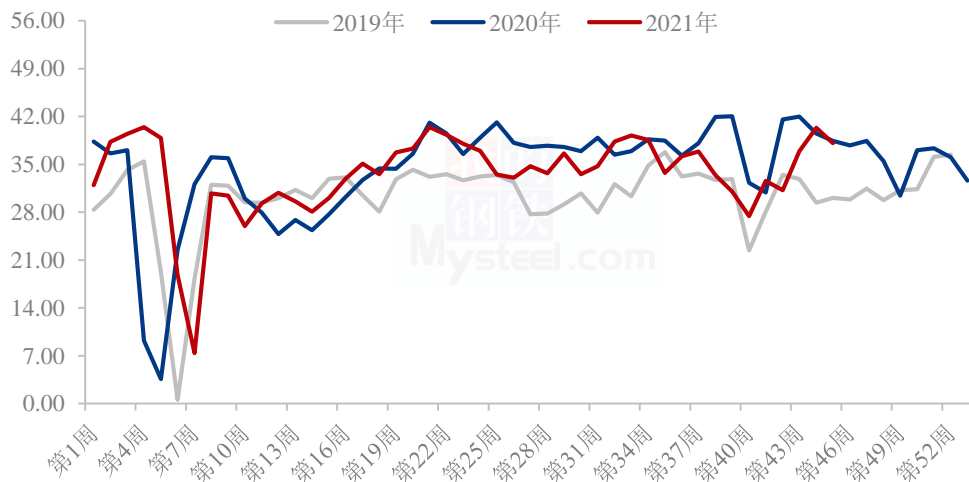


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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 12 日（第 45 周），全国重点地区豆油商业库存约 83.11 万吨，环比上周减少 3.66 万吨，降幅 4.22%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

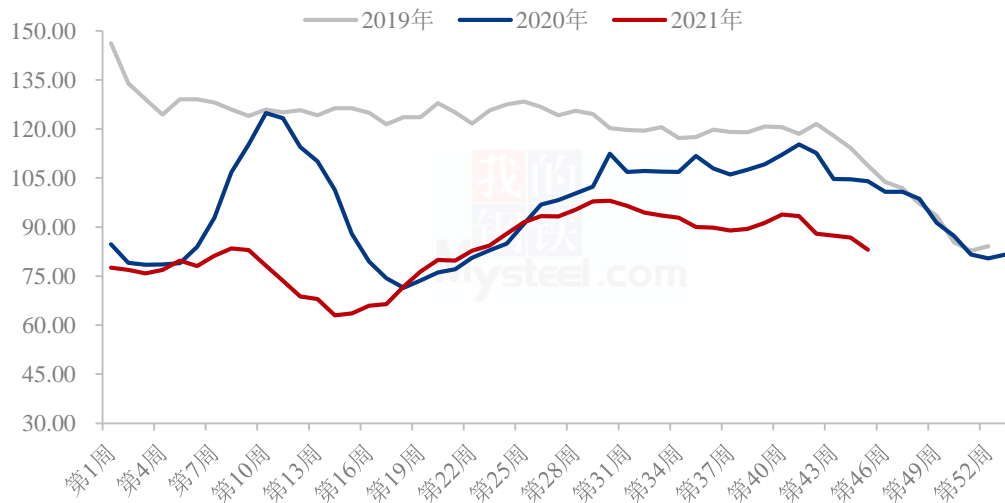


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

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 17.91 万吨，日均成交量 3.58 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

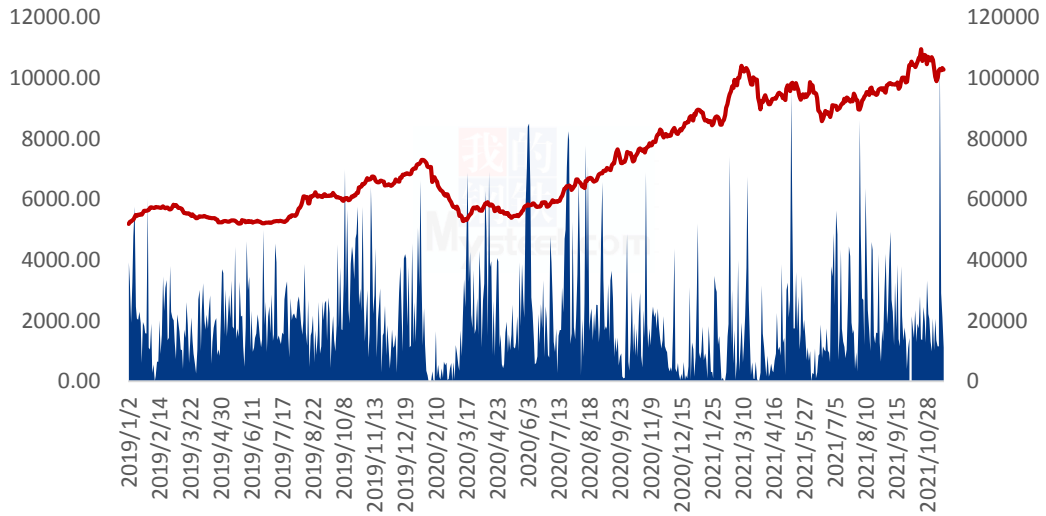


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 涨幅 1.58%，仓差-5557 手，成交量为 283 万手。日 K 线来看，本周四收带下影线的小阳线，于 5 日线处获得支撑。KDJ 来看，三线向上发散；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

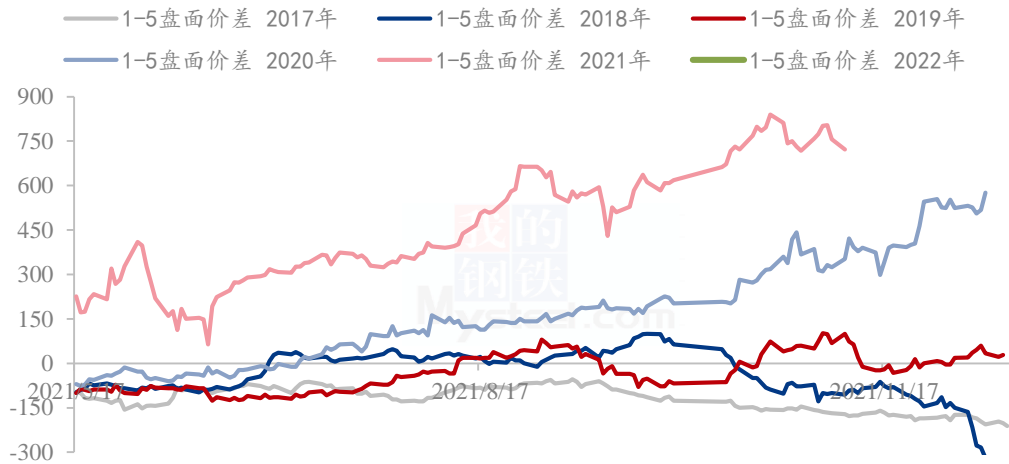


图5 豆油 1/5 价差

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

本周马棕 BMD 与连盘棕榈油主力合约上涨。马棕高频调查数据显示马来西亚 11 月前 15 日在产量疲下降的同时，出口增加，库存回落，马来西亚当前棕榈油供应偏紧，对棕榈油期现价格起到支撑。国内方面，本周棕榈油现货价格呈持续上涨状态，进口持续倒挂。本周初国内油厂及贸易商基差坚挺，终端下游提货积极性略差，随用随采为主，成交偏弱。据 Mysteel 统计棕榈油库存为 43.27 万吨，环比减少 2.29 万吨，降幅 5.03%。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

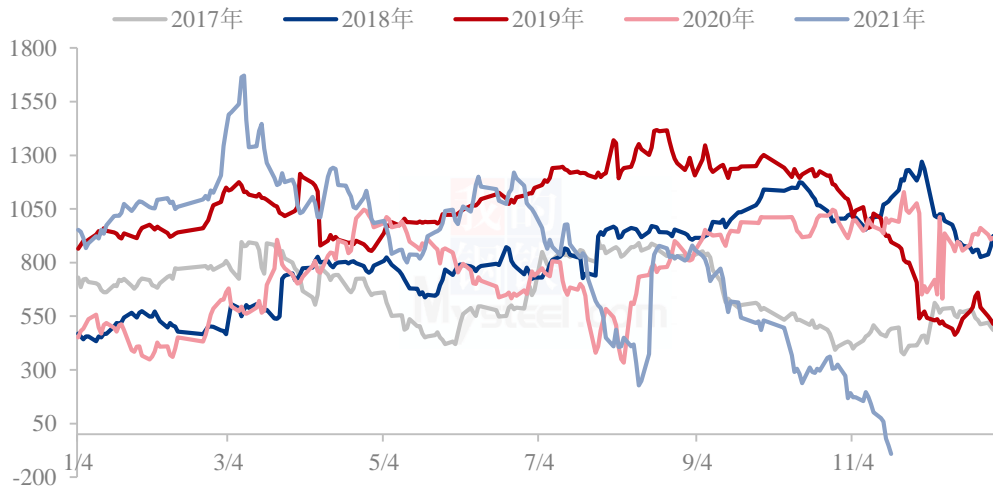


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油期价震荡上行，现货基差下跌 10-20 元/吨。本周进口菜籽压榨量为 4.75 万吨，较上周减少 0.35 万吨，菜油产量为 2.04 万吨，较上周减少 0.15 万吨，沿海油厂开机率下降，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节忘记，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 26.36 万吨，较上周减少 1.45 万吨，库存压力较前期放缓。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

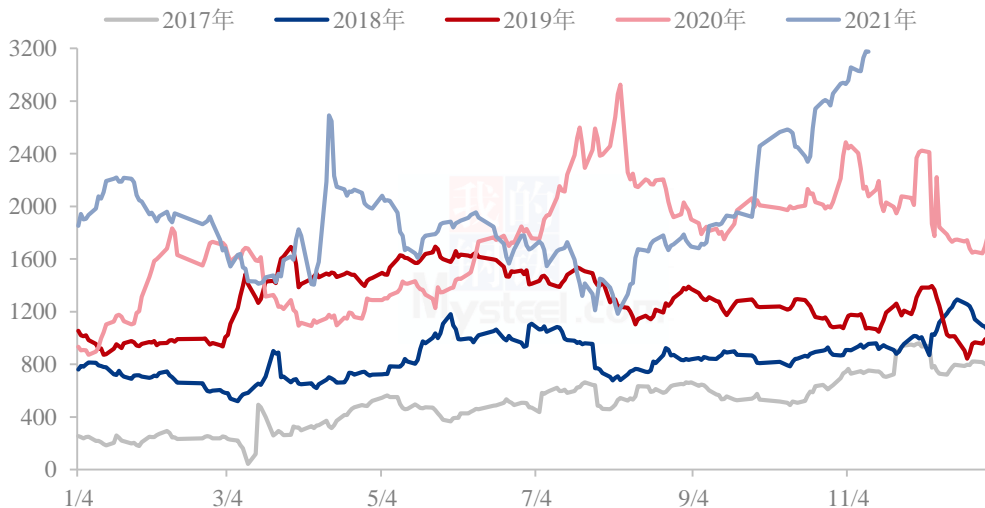
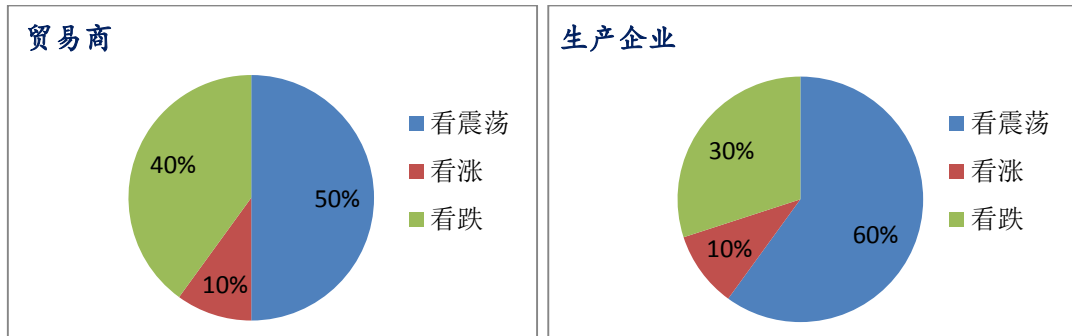


图 7 菜豆期货价差

数据来源：钢联数据

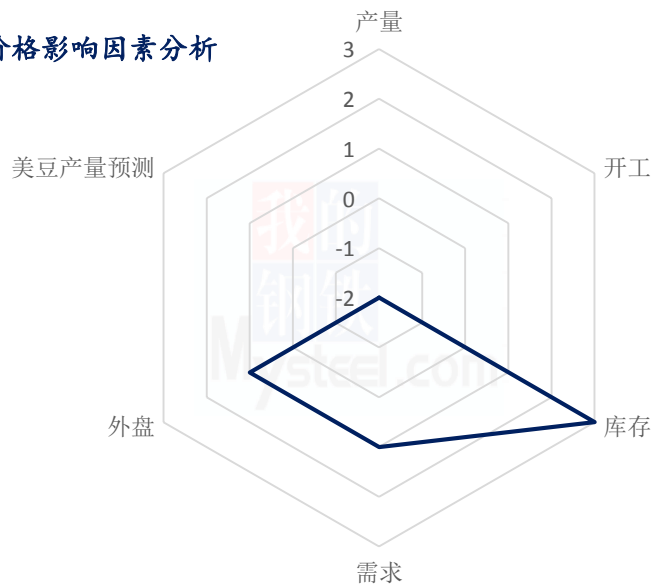
第六章 心态解读



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

豆油后市价格影响因素分析



影响因素分析：

产量、开工：本周上升，下周小幅下降

需求：需求或有继续回升可能

库存：再次持续下降

外盘：CBOT 大豆、豆油期货继续反弹中

美豆产量预计：超预期减少

总结：厂家开工恢复明显，下游采购较前期有所好转，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供应维持高位。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。

豆油价格走势预测图（元/吨）



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