

豆油市场 周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)



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

(2021.12.9-2021.12.16)

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.....	- 2 -
2.1 本周豆油市场行情回顾.....	- 2 -
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，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定支撑，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是先跌后有所企稳。现货方面，由于出货情况一般，现南方部分地区基差补跌明显。

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)	37.31	36.89	+0.42
	豆油厂周度开工 (%)	66.51	65.76	+0.75
	豆油库存 (万吨)	82.90	84.16	-1.26
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.11	1.06	+0.05
	华北一豆 (元/吨)	9140	9710	-570
价格	山东一豆 (元/吨)	9150	9720	-570
	华东一豆 (元/吨)	9120	9810	-690
	广东一豆 (元/吨)	9360	9880	-520

第二章 豆油供应分析

2.1 本周豆油市场行情回顾

周内豆油现货一口价随盘面逐步下行，基差走弱，且南方前期坚挺情况有所松动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9120-9460 元/吨，周内均价参考 9454 元/吨，12 月 16 日全国均价 9260 元/吨，环比上周四下跌 587 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+850 至 1190 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 49 周（12 月 4 日至 12 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 191.34 万吨，开机率为 66.51%。油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 1.53 万吨；较 48 周实际压榨量减少 2.15 万吨。

预计 2021 年第 50 周（12 月 11 日至 12 月 17 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 188.84 万吨，开机率为 65.64%。

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

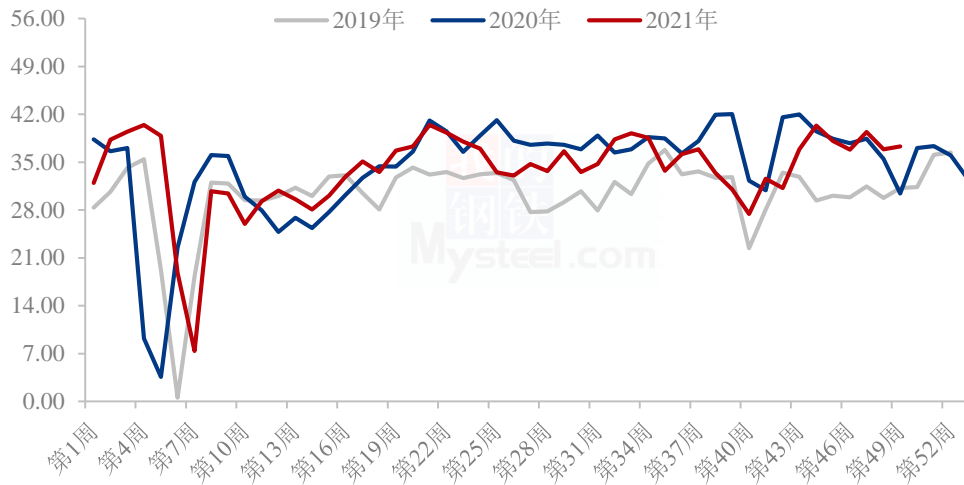


图 2 全国油厂豆油周度产量统计

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 12 月 10 日（第 49 周），全国重点地区豆油商业库存约 82.9 万吨，环比上周减少 1.26 万吨，降幅 1.50%。

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）

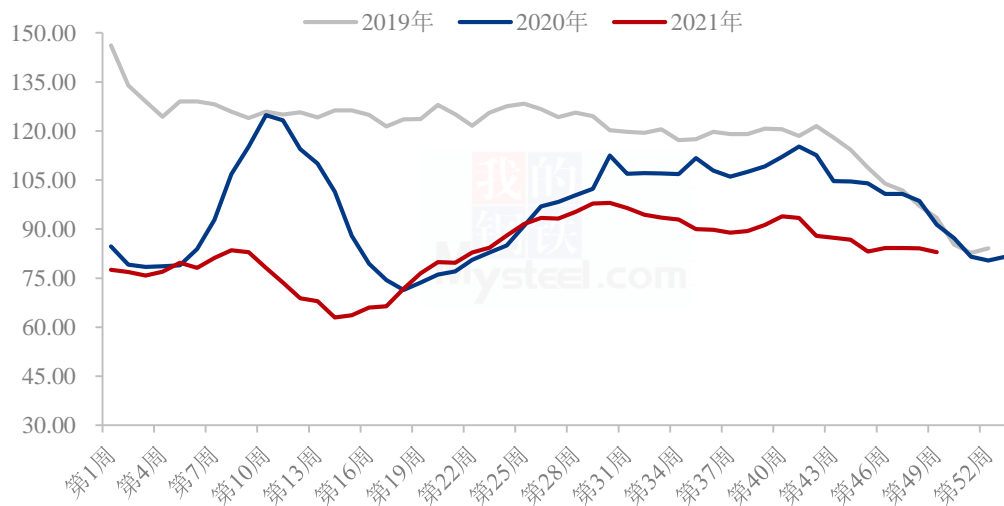


图 3 全国重点油厂豆油库存统计

数据来源：钢联数据

第三章 豆油下游需求分析

本统计周期内国内重点油厂豆油散油成交总量 5.53 万吨，日均成交量仅 1.11 万吨。

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

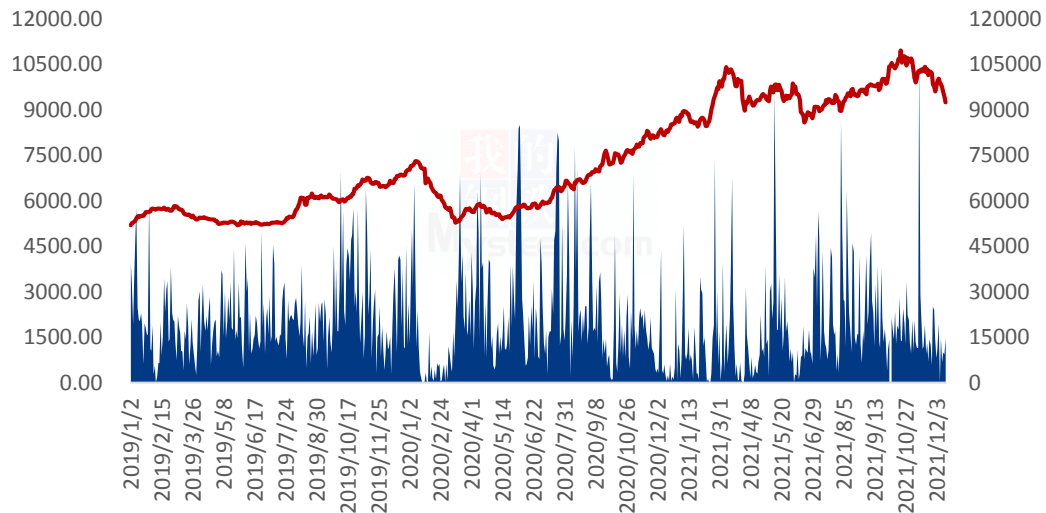


图 4 全国豆油成交均价及成交量统计图

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 Y2205 跌幅 1.87%，仓差 62774 手，成交量为 261 万手。日 K 线来看，本周四收带上影线的阳线。KDJ 来看，三线拐头向上运行；MACD 指标绿柱减小；布林带来看，三线开口略微缩减，今日收于中轴线下。技术上或有继续反弹可能。

豆油1/5价差

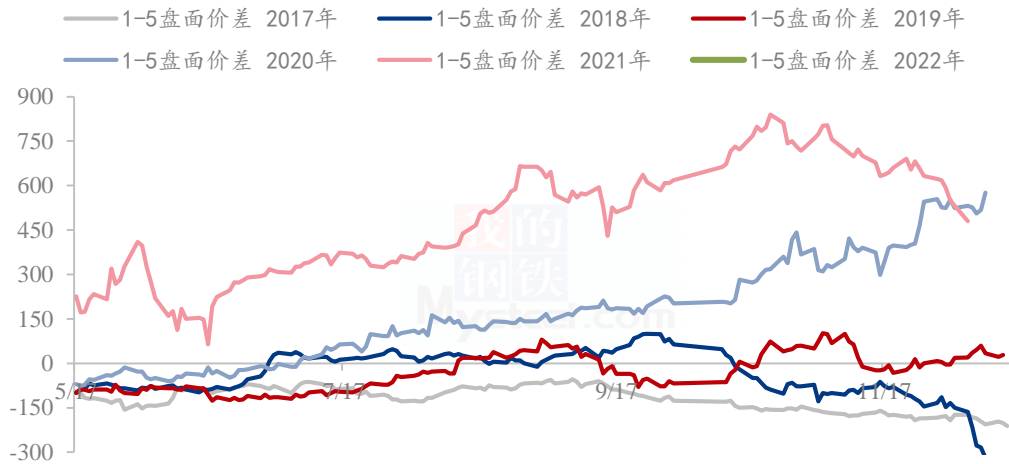


图5 豆油 1/5 价差

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

本周国内棕榈油市场跌势加剧，现货周内走跌 700-850 元/吨不等。马来西亚政府 10 日宣布，当日举行的内阁会议同意所有已获准领域重新向外籍劳工开放，内阁也批准在近期和孟加拉国签署引进该国外籍劳工的协议。同时马来西亚出口数据大幅缩减，打击市场信心。BDM 毛棕油期货跌至逾两个月低点。连盘棕油主力 P2105 合约自 8490 元/吨高点跌至 7576 元/吨，跌 914 元/吨。现货市场方面，同样表现不佳。油厂基差报价持续松动，持货商跟跌出货，市场价格不断下行。然需求淡季及豆棕比价关系之下，棕榈油成交情况虽较上周有所增量，但整体成交依旧维持偏低水平。截止到 12 月 9 日，国内 24 度现货基差报价华南地区参考 P2201+80 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2201+300 元/吨。

豆棕期货价差

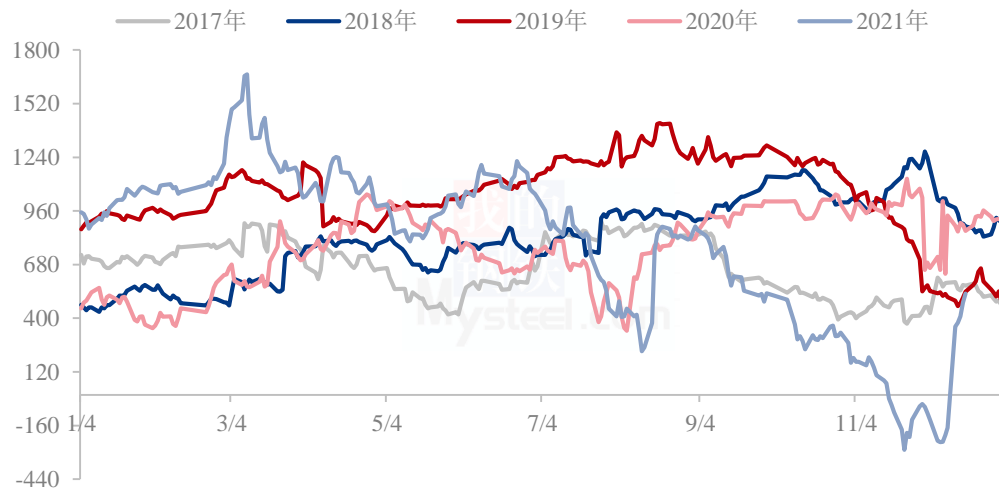


图 6 豆棕期货价差

数据来源：钢联数据

5.2 菜油行情分析

本周菜油全国平均价格为 12603 元/吨，较上周下跌 393 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油直接进口上。周度进口菜籽压榨量为 6.40 万吨，较上周增加 3.20 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。从菜油来看，华南油厂出货 0.84 万吨，较上周减少 0.76 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。

菜豆期货价差

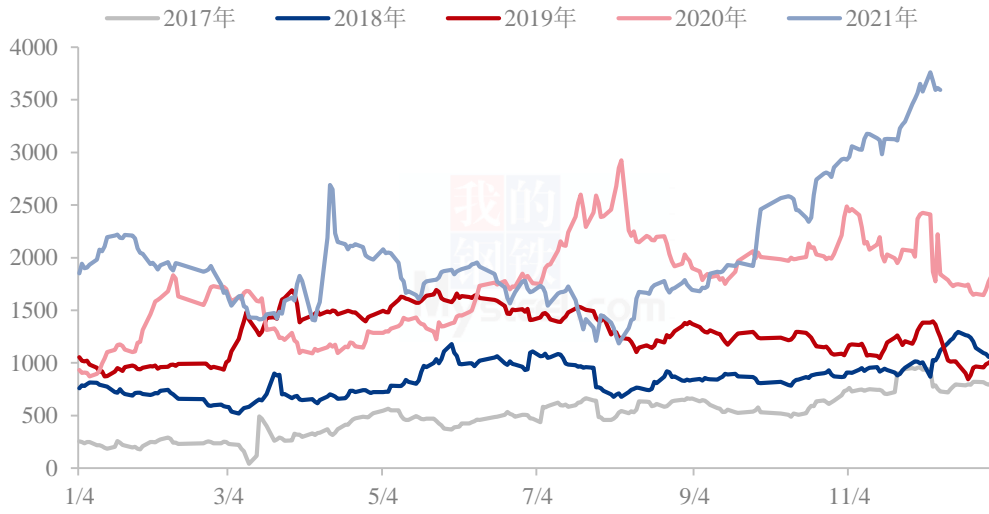
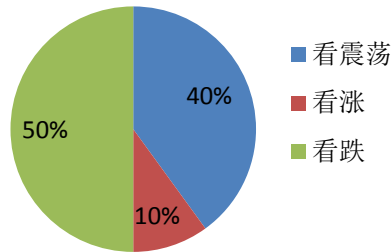


图7 菜豆期货价差

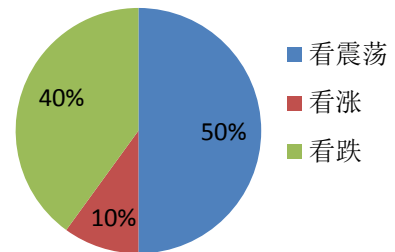
数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

贸易商

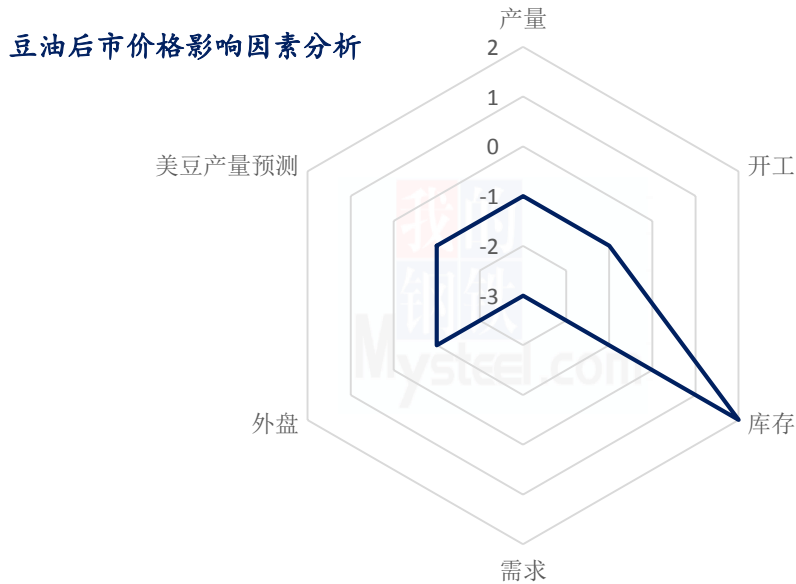


生产企业



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，但上升幅度不及预期，下周预计小幅下降

需求： 需求短期或难有大的起色

库存： 窄幅波动

外盘： CBOT 大豆、豆油期货继续探底回升中

美豆产量预测： 变动有限

总结： 厂家开工恢复至常态，下游采购较为一般，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端较为低迷。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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100