

# 豆油市场 月度报告

(2021年10月)



编辑：滕浩

电话：0533-7026589

邮箱：tenghao@mysteel.com

传真：021-26093064

# 豆油市场月度报告

(2021年10月)

## 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

本月小结.....	- 1 -
第一章 本月豆油基本面概述 .....	- 1 -
1.1 本月国内豆油现货价格走势分析 .....	- 1 -
第二章 豆油月内供应分析 .....	- 2 -
2.1 本月国内豆油现货产量 .....	- 2 -
2.2 中国豆油月度进口量 .....	- 3 -
2.3 全国重点油厂豆油库存统计 .....	- 3 -
第三章 中国豆油市场需求格局 .....	- 4 -
3.1 全国豆油日度成交统计 .....	- 4 -
3.2 中国豆油月度出口量 .....	- 4 -
第四章 豆油主力期货盘面解读 .....	- 5 -
第五章 相关产品行情分析 .....	- 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 下月豆油行情展望 .....	- 9 -

## 本月小结

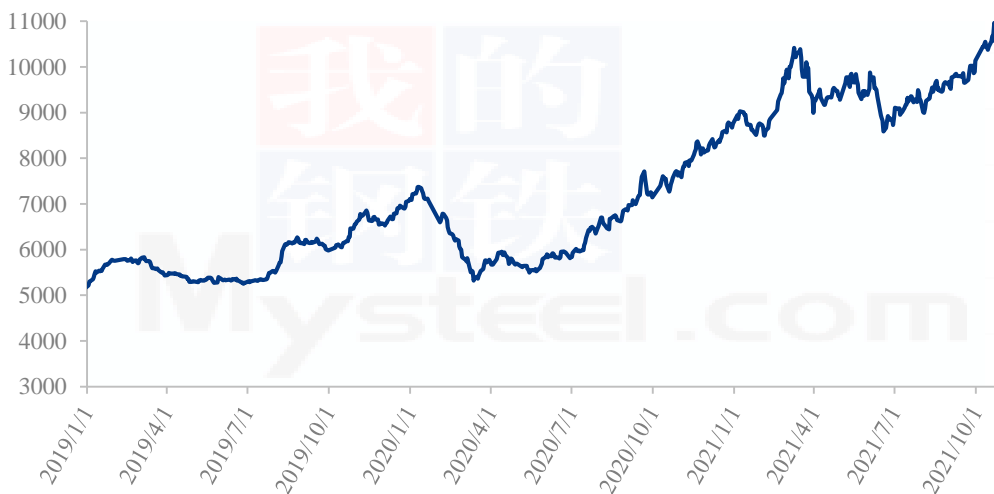
月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1266.25，低点 1184.50；CBOT 豆油期价表现强于大豆期货，月内高点 65.00，低点 57.71。连盘豆油期价则要强于外盘，一度创下 2012 年以来高点，主因在于多受到其他油脂品种带动，且部分地区供应受限，但月末时段起价冲高回落。现货方面，由于双节备货过后需求有所回落，厂商本月为刺激出货基差下调为主，但出货情况整体并未明显好转。

## 第一章 本月豆油基本面概述

信息项		本月	上月	增减
供应	豆油产量 (万吨)	122.25	140.21	-17.94
	大豆压榨量 (万吨)	626.94	719.01	-92.07
	豆油库存 (万吨)	87.96	89.40	-1.44
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.91	2.37	-0.46
价格	华北一豆 (元/吨)	10640	9830	+810
	山东一豆 (元/吨)	10650	9830	+820
	华东一豆 (元/吨)	10740	9940	+800
	广东一豆 (元/吨)	10670	9880	+790

### 1.1 本月国内豆油现货价格走势分析

全国豆油均价走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

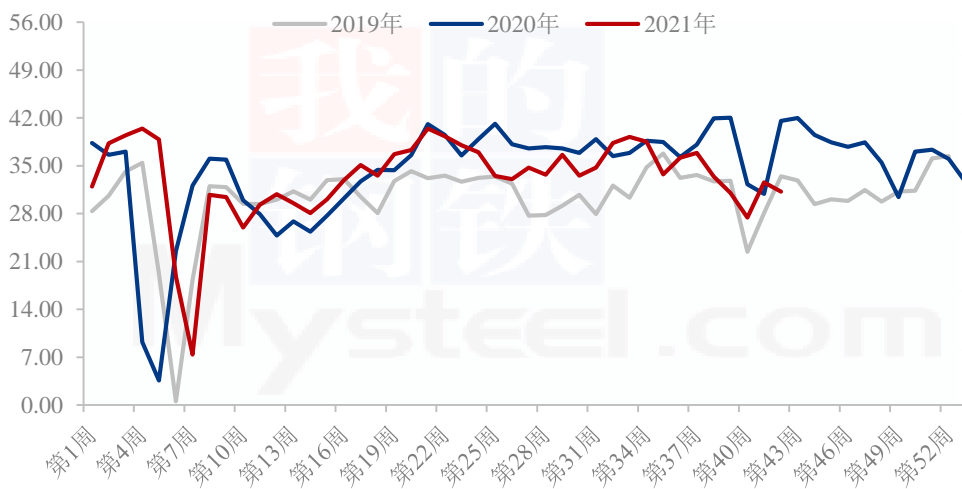
10月豆油现货价格震荡攀升，双节过后，市场需求有所回落，导致本月基差表现

十分一般，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10640-10840 元/吨，月内均价参考 10585 元/吨，环比上月均价 9820 元/吨，上涨 765 元/吨，涨幅 7.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 800 元/吨。

## 第二章 豆油月内供应分析

### 2.1 本月国内豆油现货产量

主要油厂豆油周度产量统计（万吨）

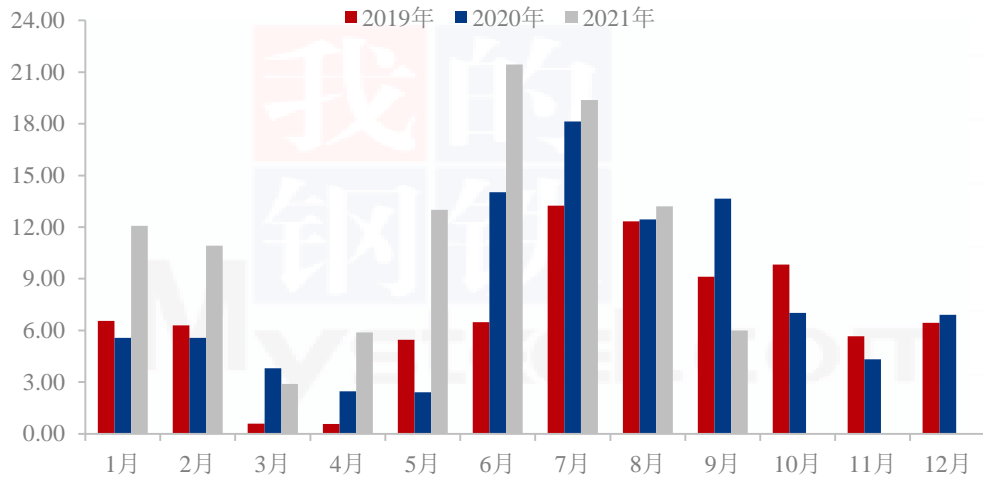


数据来源：钢联数据

2021年10月中国主要油厂豆油产量约为122.25万吨，环比9月减少17.94万吨，环比减少12.80%。

## 2.2 中国豆油月度进口量

中国豆油月度进口量（万吨）

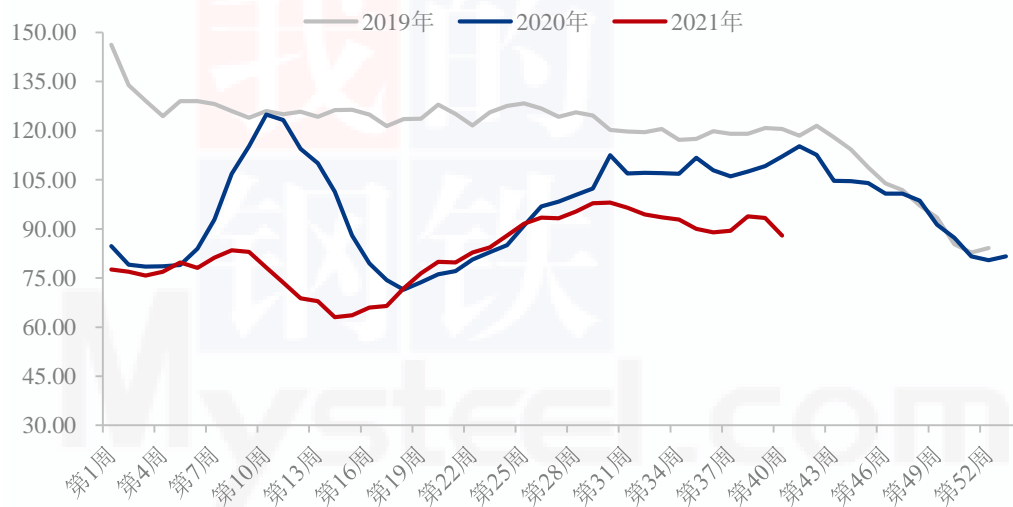


数据来源：海关总署

2021年9月中国进口豆油6.00万吨，环比8月减少7.21万吨，环比降幅54.58%。2021年1-9月累计进口豆油104.82万吨，同比增加26.77万吨，增幅34.30%。

## 2.3 全国重点油厂豆油库存统计

全国重点油厂豆油库存统计（万吨）



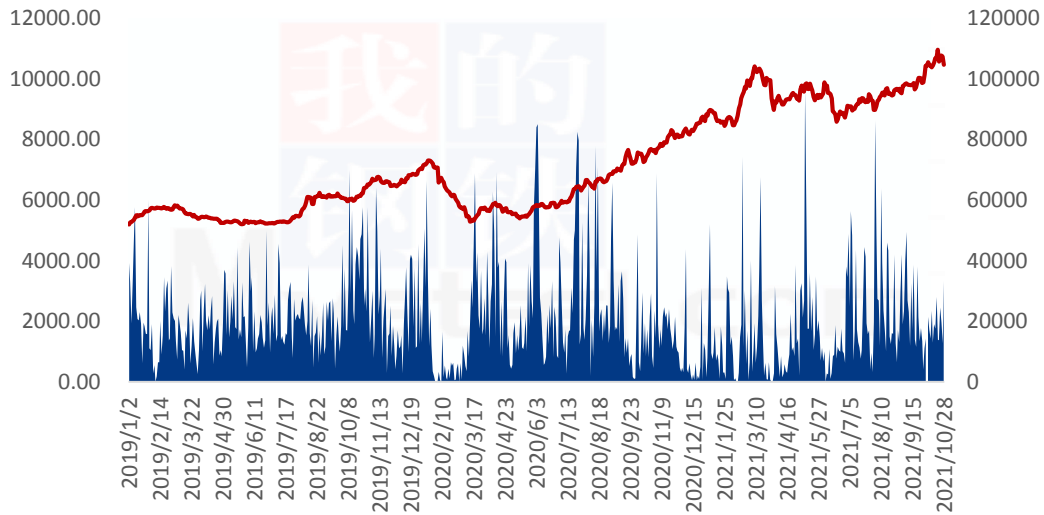
数据来源：钢联数据

据Mysteel农产品调研显示，截至10月25日全国重点地区豆油商业库存约为87.96万吨，与上一统计周期期末库存相比，减少1.44万吨，降幅1.64%。

## 第三章 中国豆油市场需求格局

### 3.1 全国豆油日度成交统计

全国豆油成交均价及成交量统计图（元/吨 吨）

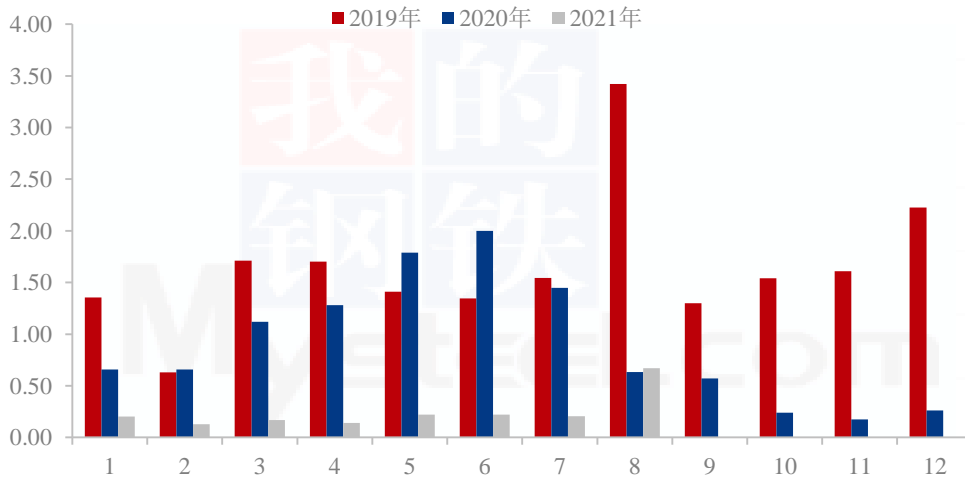


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，2021 年 10 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 28.59 万吨，环比减少 21.22 万吨，降幅 42.61%。日均成交量为 1.91 万吨。本月成交情况较上月继续减少，显示双节过后，需求本就有所减少，叠加较高的现货价格下，下游拿货并不积极，预计下月成交或将前低后高。

### 3.2 中国豆油月度出口量

中国豆油月度出口量（万吨）



2021年9月中国出口豆油1.59万吨，1-9月累计出口豆油3.55万吨。比去年同期的10.16万吨，大幅减少6.61万吨，同比下降65.06%。

## 第四章 豆油主力期货盘面解读

豆油1/5价差



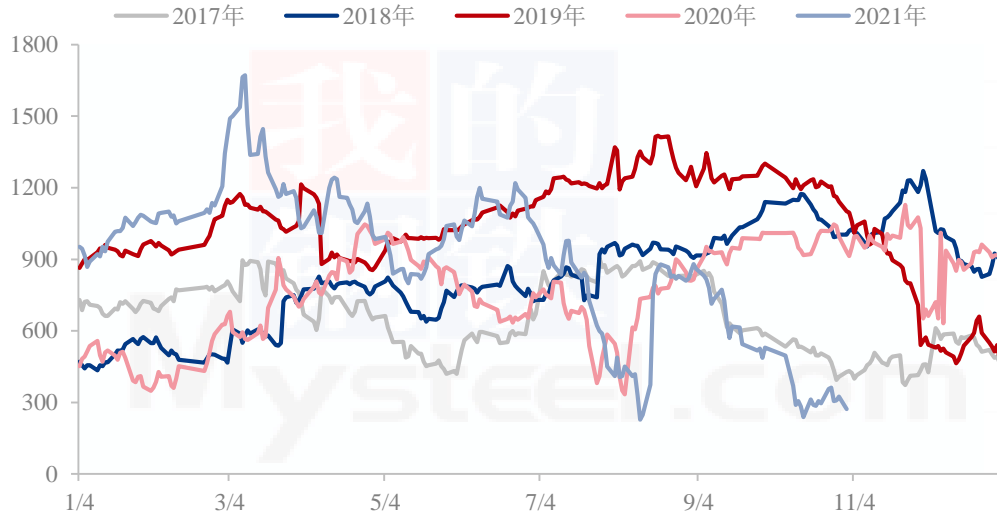
数据来源：钢联数据

本月连盘豆油主力2201合约继续宽幅震荡之路，月内振幅近1000点，本月最高10408，最低9456。连盘技术上来讲，目前主力合约依旧处于震荡区间之中，日K线级别，KDJ来看，三线向下发散；MACD看，变为绿柱，但有所减小；布林带来看，三线开口减小，目前在中轴线上运行，预计依旧以震荡为主，若突破重要压力/支撑，则有进行方向性选择可能。



## 第五章 相关产品行情分析

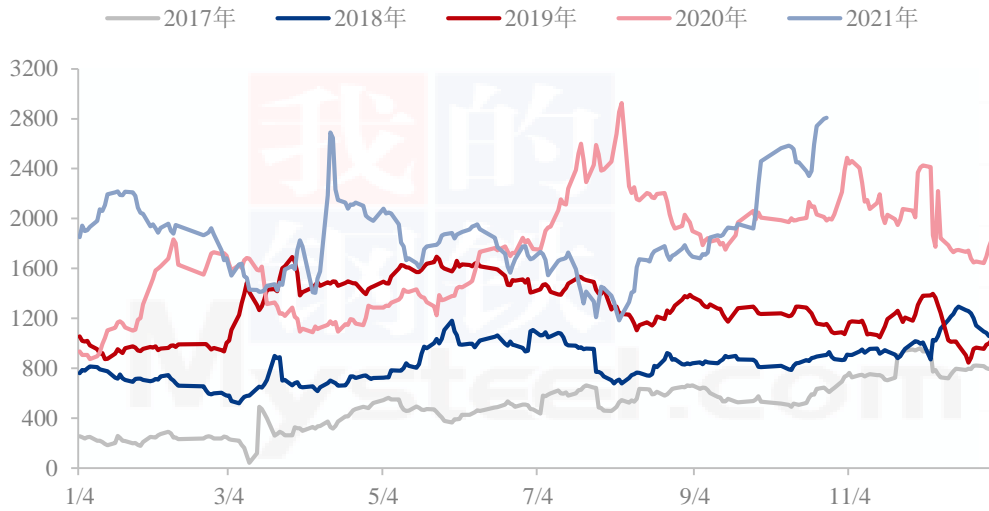
豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

棕榈油：10月以来棕榈油整体价格处于持续上涨走势。主产区马来西亚棕榈油产量先减再增，10月马棕出口量持续下滑，但下滑幅度逐渐收窄。作为棕榈油主产国的马来西亚，进入10月棕榈油产量不尽理想逐渐下滑。BMD毛棕榈油主力合约创新高使棕榈油现货价格跟涨，一定程度上抑制了棕榈油的需求。根据数据，马来西亚9月棕榈油库存174.6万吨，环比减少6.99%，与往年相比处于较低水平。其二，棕榈油高价还受强烈的季节消费影响。目前来看，市场担忧过高的价格导致马棕出口持续低迷。但巧合的是印尼政府表示近期计划禁止毛棕榈油出口。印尼禁止出口毛棕榈油后，马来西亚毛棕榈油挣得更多出口空间。国内棕榈油价格持续高位，打压终端下游提货情绪，国内10月成交环比下降。

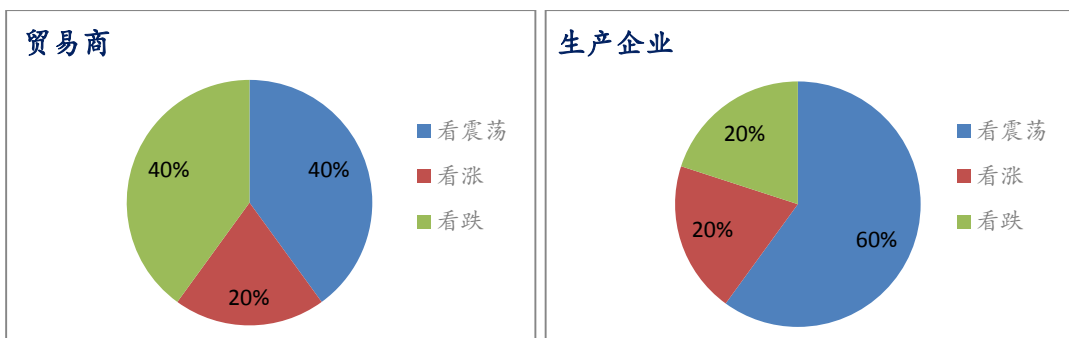
### 菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

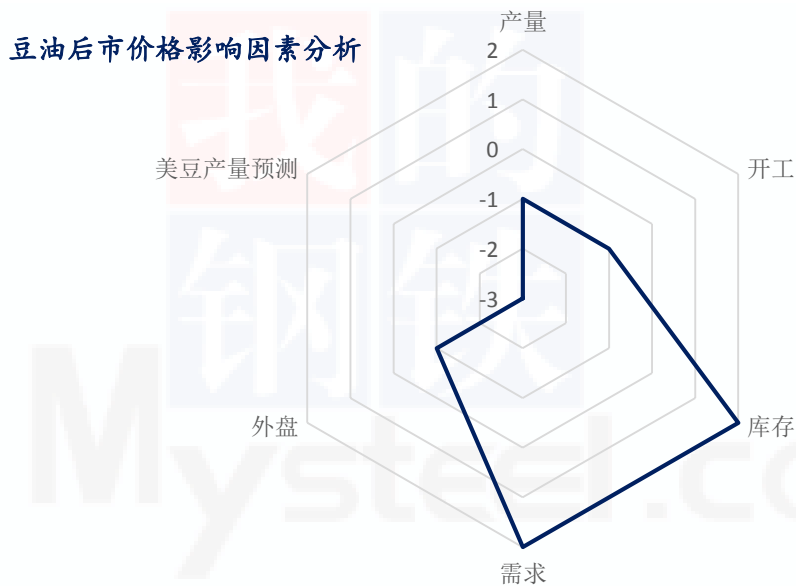
菜油：本月菜油期价收 12820 元/吨，上涨 1327 元/吨，涨幅 11.55%，基差下跌 20-50 元/吨。全球菜籽减产，加籽价格屡创新高，给予菜油上涨动力。本月进口菜籽压榨量为 20.5 万吨，较上月增加 4 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

## 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：** 本月下降，下月预测将会有所上升

**需求：** 需求或将好转      **进出口：** 豆油直接进口量高于往年同期

**库存：** 供需博弈后去库动作再次出现

**外盘：** CBOT 大豆、豆油期货维持震荡，但弱于国内盘面

**美豆产量：** 最新预测产量较前期预测值大幅增加

**总结：** 厂家开工受限，下游采购情况一般，供需双方博弈，后市价格或维持震荡运行，重点关注美豆产量、马棕高频数据等变化。

#### 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 下月豆油行情展望

豆油价格走势预测图（元/吨）



据 Mysteel 农产品调研显示，11-12 月进口大豆数量初步统计，其中 11 月进口大豆到港量预计为 860 万吨，12 月进口大豆到港量预计为 780 万吨。预计下月现货价格维持震荡走势，关注需求端变化，不排除继续走高可能。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100

### 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。