

# 豆油市场 月度报告

(2021年11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11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 1289.25，低点 1181.25；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 62.44，低点 57.45。外盘走势偏空，影响内盘价格，本月连盘豆油期价冲高回落，主因在于市场普遍预计后续大豆到港量较大，供应存增加预期。现货方面，由于出货情况较差，厂商本月为刺激出货基差下调为主，北弱南强格局本月十分明显，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。

## 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)	154.68	128.12	+26.56
	大豆压榨量 (万吨)	793.23	657.06	+136.17
	豆油库存 (万吨)	84.18	87.96	-3.78
需求	全国油厂日度成交情况 (万吨)	1.87	1.93	-0.06
价格	华北一豆 (元/吨)	9670	10640	-970
	山东一豆 (元/吨)	9690	10650	-960
	华东一豆 (元/吨)	9850	10740	-890
	广东一豆 (元/吨)	9870	10670	-800

### 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

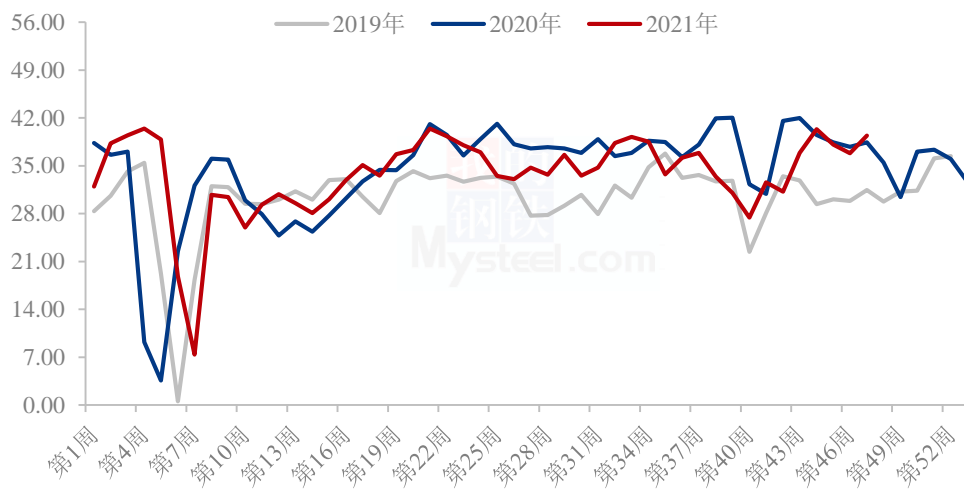
11 月豆油现货价格冲高回落，双节过后、冬季彻底到来之前，市场需求较前期有

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 9670-10040 元/吨，月内均价参考 10290 元/吨，环比上月均价 10585 元/吨，下跌 295 元/吨，跌幅 2.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+550 至 920 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）

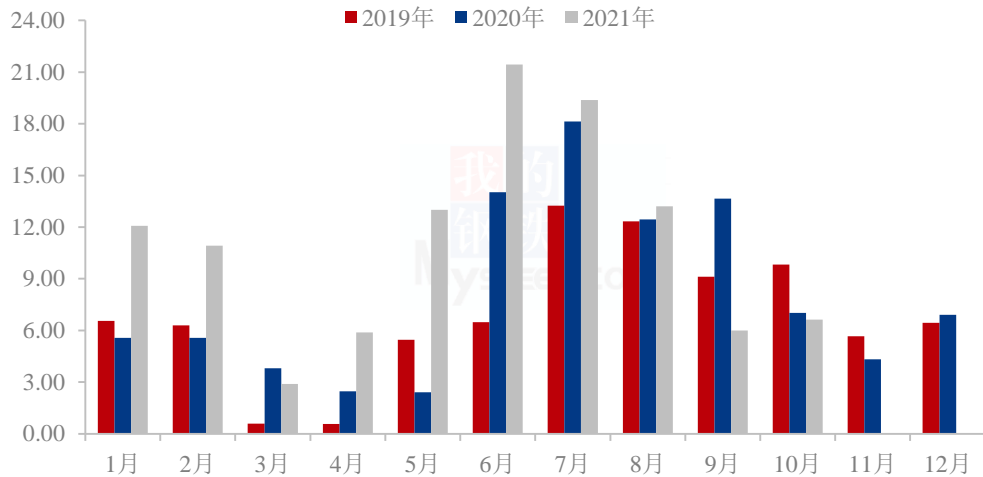


数据来源：钢联数据

2021年11月中国主要油厂豆油产量约为154.68万吨，环比10月的128.12万吨产量增加26.56万吨，环比减少20.73%。

## 2.2 中国豆油月度进口量

中国豆油月度进口量（万吨）

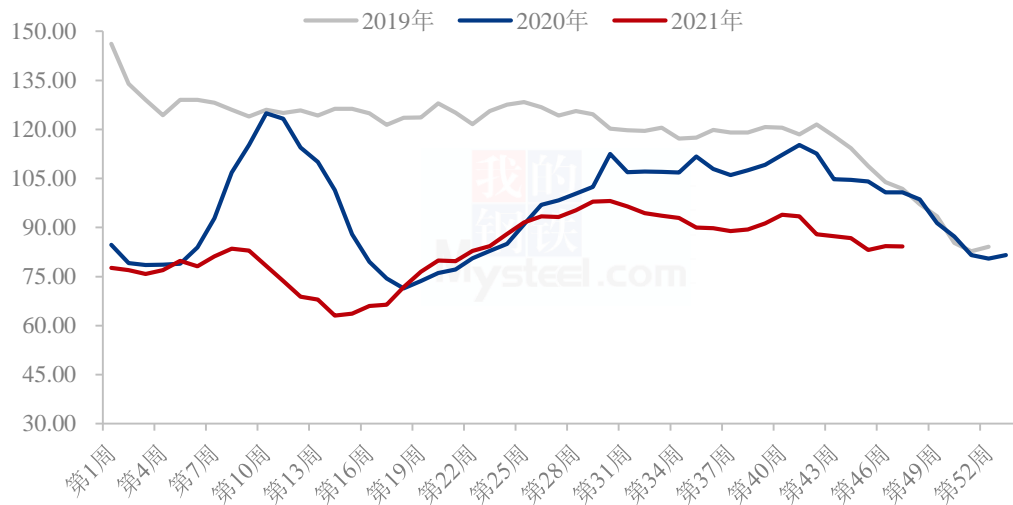


数据来源：海关总署

2021年10月中国进口豆油6.64万吨，环比9月增加0.63万吨，环比增幅10.52%。2021年1-10月累计进口豆油111.45万吨，同比增加26.38万吨，增幅31.01%。

## 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）



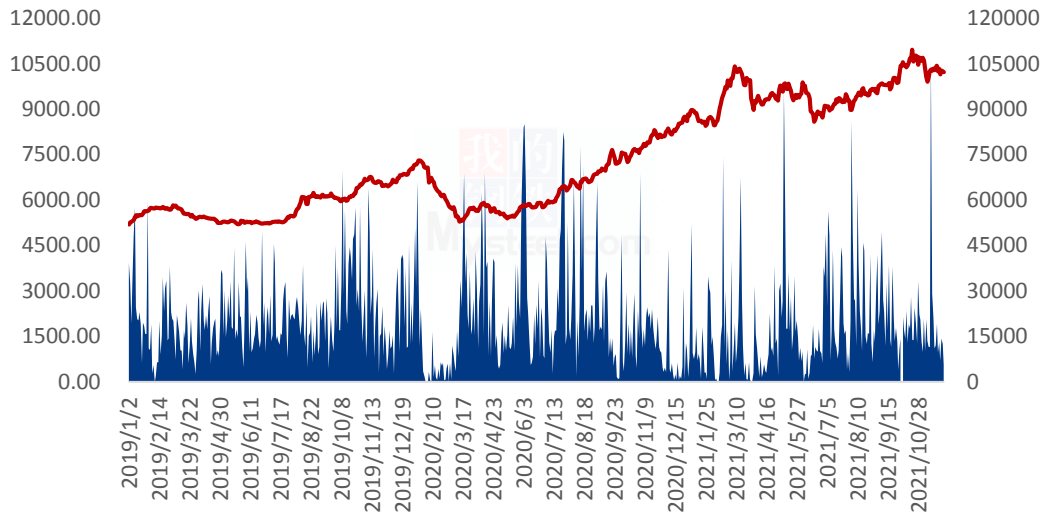
数据来源：钢联数据

据Mysteel农产品调研显示，截至11月26日全国重点地区豆油商业库存约为84.18万吨，与上一统计周期期末库存相比，减少3.78万吨，降幅4.30%。

## 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）

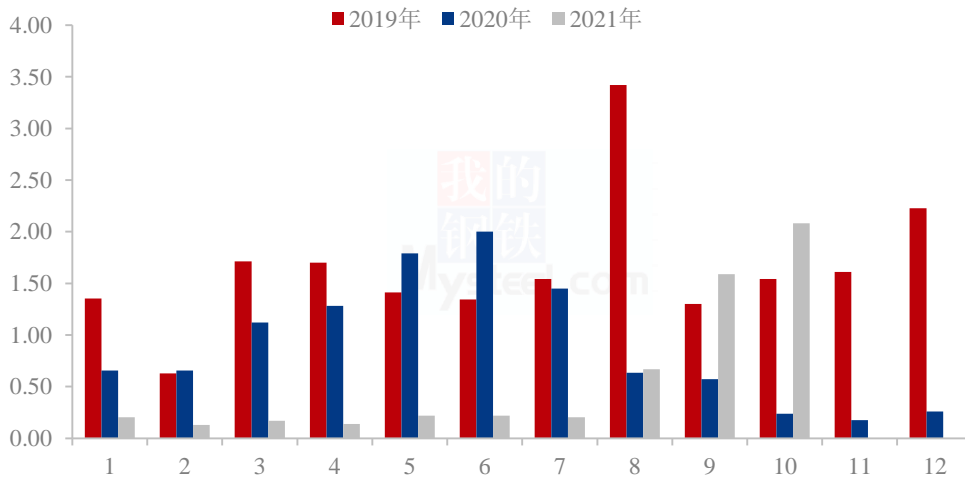


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调研显示，2021 年 11 月全国重点油厂豆油散油成交总量约为 39.24 万吨，环比增加 8.43 万吨。日均成交量为 1.87 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，叠加下游在买涨不买跌心态驱使下，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

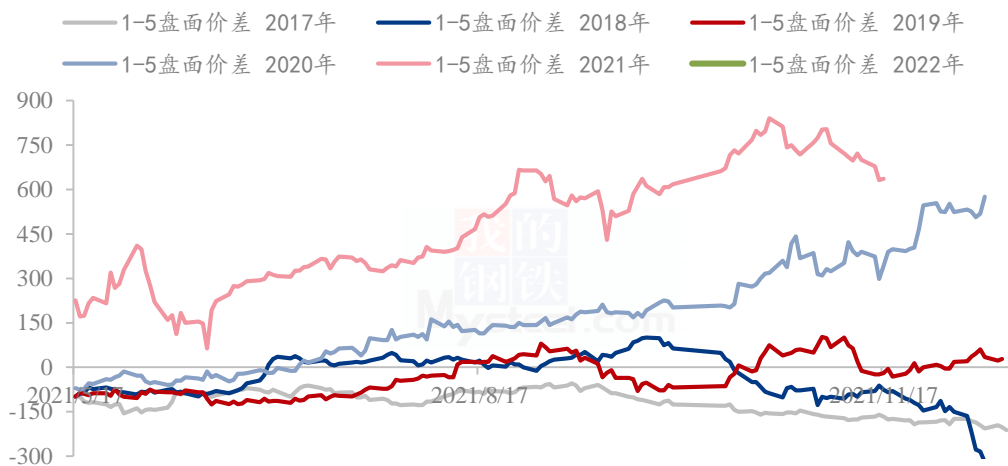
中国豆油月度出口量（万吨）



2021年10月中国出口豆油2.08万吨，1-10月累计出口豆油5.63万吨。比去年同期的10.40万吨，大幅减少4.77万吨，同比下降45.87%。

## 第四章 豆油主力期货盘面解读

### 豆油1/5价差

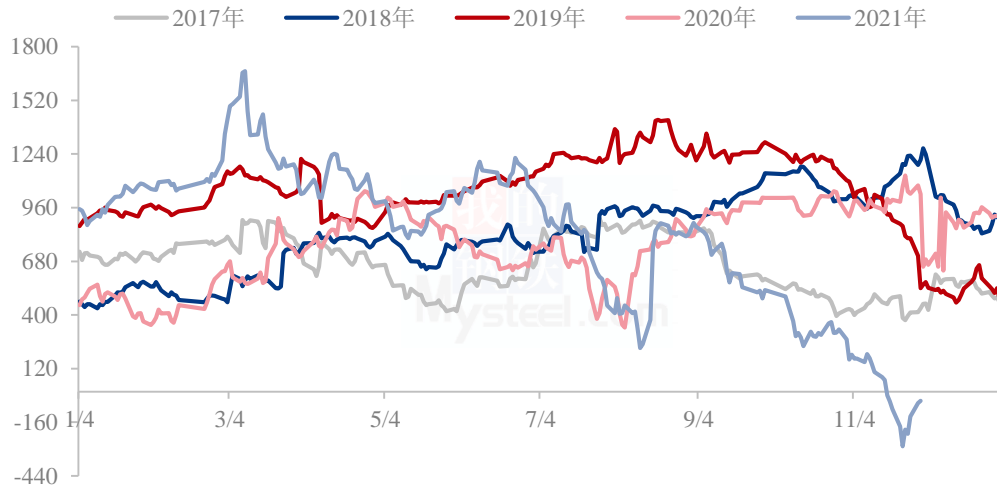


11月连盘豆油主力2201合约大幅走低，月内振幅近1000点，本月最高10112，最低8970。连盘技术上来讲，目前主力合约依旧处于震荡区间之中，日K线级别，KDJ来看，三线向下发散；MACD看，绿柱增加；布林带来看，三线开口有再次放大迹象，目前在下轴线上运行，预计依旧以震荡为主，若后期有效突破120日均线支撑，则有进行方向性选择可能。



## 第五章 相关产品行情分析

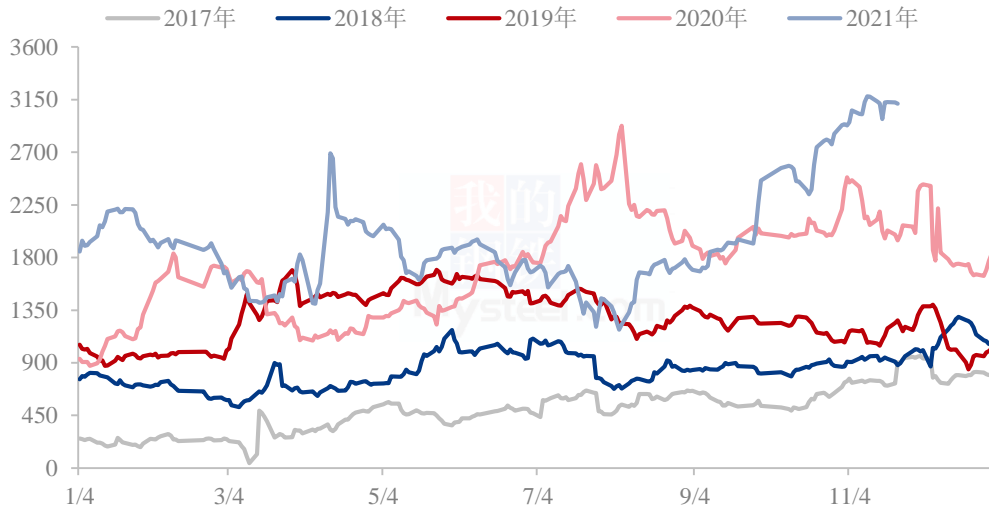
豆棕期货价差



数据来源：钢联数据

棕榈油：本月棕榈油期现价格上下波动幅度较大。最新的调查机构高频数据显示马来西亚 11 月出口较前 25 日出口幅度有所增加，对盘面价格起到支撑。目前较为担忧新冠病毒变体可能引发新的封锁抑制棕榈油的需求。11 月国际油价暴跌：纽约原油期货自 9 月末以来首次跌破 70 美元每桶，跌幅 13.04%。受此影响，棕榈油期货跟随下跌。现货端棕榈油成交迟迟难有放量，贸易商基差报价松动。随着期货转跌，一定程度加重市场担忧情绪。预计国内棕榈油市场偏弱运行为主。国内现货方面，现货市场氛围偏弱，豆棕价差仍然为负，销区走货有限。截至发稿，国内棕榈油华北主流成交价 9910 元/吨，华南主流成交价 9620 元/吨，华东 9800 元/吨，山东地区 9900 元/吨。

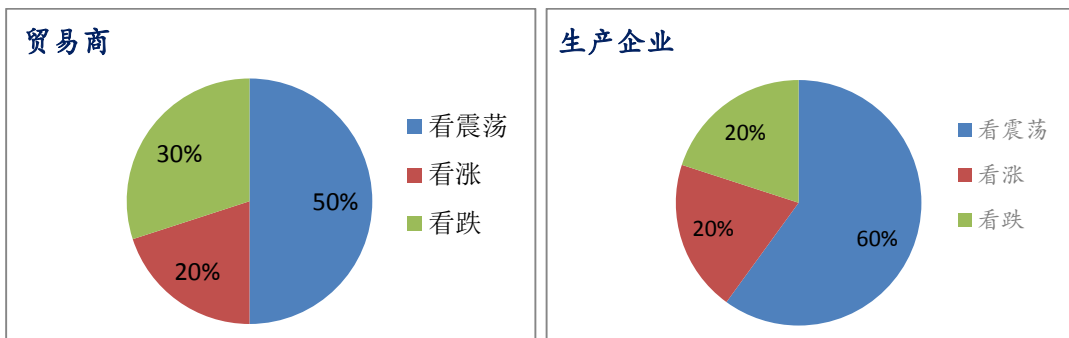
### 菜豆期货价差



数据来源：钢联数据

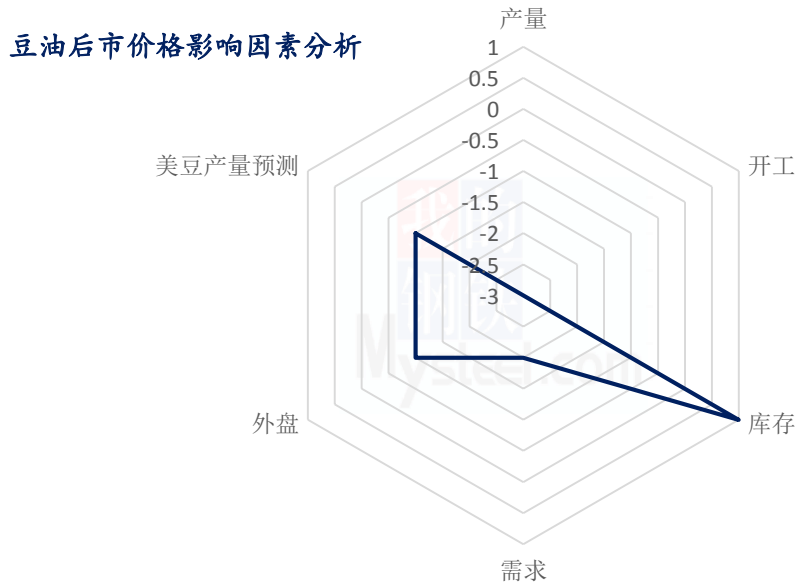
菜油：11月高位震荡，基差坚挺。进口菜籽11月压榨量为18.55万吨，较上月减少1.95万吨，油厂开机率低，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅增量，下游随采随用。全国菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

## 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:** 本月上涨, 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明显放缓

**外盘:** CBOT 大豆、豆油期货维持震荡, 且有再次走弱迹象

**美豆产量:** 最新预测产量较前期预测值小幅减少

**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，据 Mysteel 农产品团队对 12 月及 2022 年 1 月进口大豆数量初步统计，其中 12 月进口大豆到港量预计为 850 万吨，1 月进口大豆到港量预计为 810 万吨。（注：由于远月买船仍有新增可能，因此我们将在后期的到港数据中进行修正）。预计下月现货价格维持震荡走势，关注需求端变化，不排除继续下跌可能。

资讯编辑：滕浩 0533-7026589

资讯监督：王涛 0533-7026866

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。