

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组花生期货周报 2021年7月23日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

花生

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	7月16日	7月23日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9058	9034	-24
	持仓（手）	41251	58295	+17044
	前20名净持仓	-6357	-11107	-4750
现货	现货价格 （元/吨）	8600	8500	-100
	基差（元/吨）	-458	-534	-76

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、2021年6月份居民消费价格中，食用油价格环比涨幅0.2%，同比涨幅7.7%，上半年同比涨幅7.1%。	1、国家统计局数据显示，7月上旬市场流通油料花生米价格为8166.7元/吨，较6月下旬下跌66.6元/吨，跌幅0.8%，其价格已从3月初连跌至今。
2、17日以来，郑州、焦作、新乡、洛阳、南阳、平顶山、济源、安阳、鹤壁、许昌等地出现特大暴雨，强降雨中心位于郑州，最强时段在19至20日。	2、北方主产地花生市场购销清单，高品质花生米价格还较为坚挺，但实际成交量较少。冷库内货源消耗少，库外有零星货源价格低位。加工厂停机比率增大，贸易商多数停止收货。

3、辽宁省农业农村厅发布预报，预计 2021 年全省农区鼠害将中等偏重发生，局部地区重发生。其中大连、丹东、本溪等地经济作物种植区以及阜新、兴城等花生种植区偏重发生，重发生面积 52 万亩。

周度观点策略总结：

本周期货市场上的大幅波动主要源于天气因素的影响，市场资金由此借题发挥所致。

正值北方主产地花生最重要的开花下针期，对水热条件都有较高的要求。但天公不作美，近期河南极端强降雨来袭，吉林地区又逢鼠灾，对当地花生种植产业造成一定打击。河南地区为国内最大的花生产区，产量占全国的 1/3，但实际受影响程度，是否会导致花生大幅减产，仍需灾后评估。

尽管主产区饱受强降雨的侵害，但现货价格仍未有明显变动。期现市场大相径庭，对于期货价格 19-22 日的大涨大跌，现货市场并未作出反应，油料米入厂价格在 8300-8400 左右，保持低位。当前花生现货市场购销处于淡季，现货价格维持处于低位，大量冻库存货以及进口到港花生亟待消化，新季花生的产量能否大幅拉高开秤价格仍有疑虑。24 日河南地区大范围强降雨基本结束，本轮天气行情接近尾声，价格或将回归基本面。

盘面上，PK2110 上涨动力不足，MACD 动能柱呈下降趋势，MTM 动力指标死叉，建议轻仓空开，PK2110 在 9300 附近空开，参考止损点 9600。

二、周度市场数据

1、主产区花生仁现货价格

图1：主产区花生仁现货价格



油厂以消耗前期收储库存为主，另有进口低价花生补充需求缺口，对市场上的花生现货需求较少。市场需求疲软，花生价格下探。河南极端强降雨对花生种植产业几何，是否会造成花生大量减产仍需灾后评估。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

2、花生仁现货价格季节性

图2：花生仁现货价格季节性



播种季花生价格低去往年，恰逢玉米价格高企，花生、玉米“争地”现在普遍存在，可能因此减少花生种植面积。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

3、花生仁国际现货价格

图3：花生仁国际现货价格



7月22日，国际花生仁价格1149.88美元/吨，价格较稳定。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

4、花生油价格

图4：花生油价格

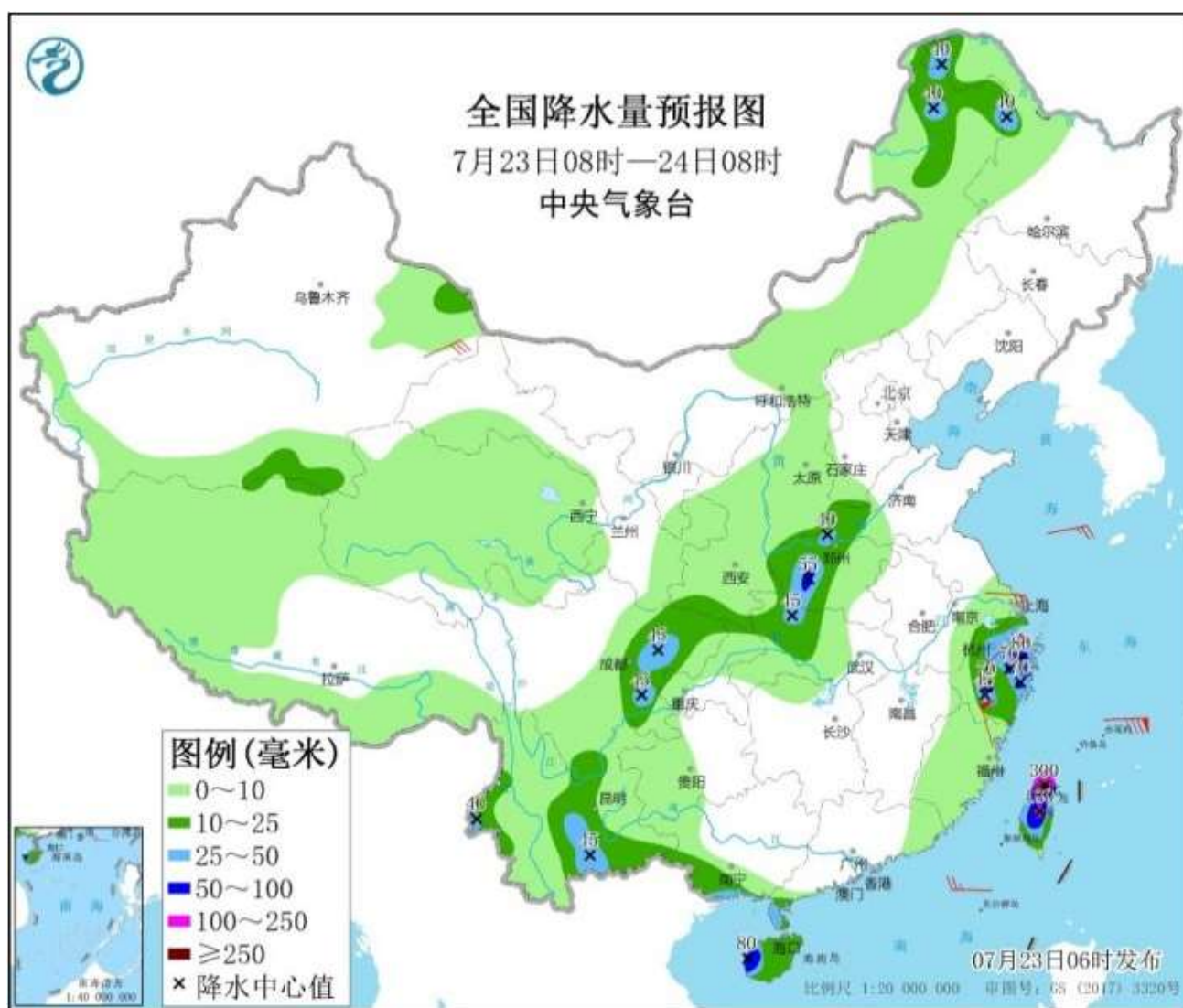


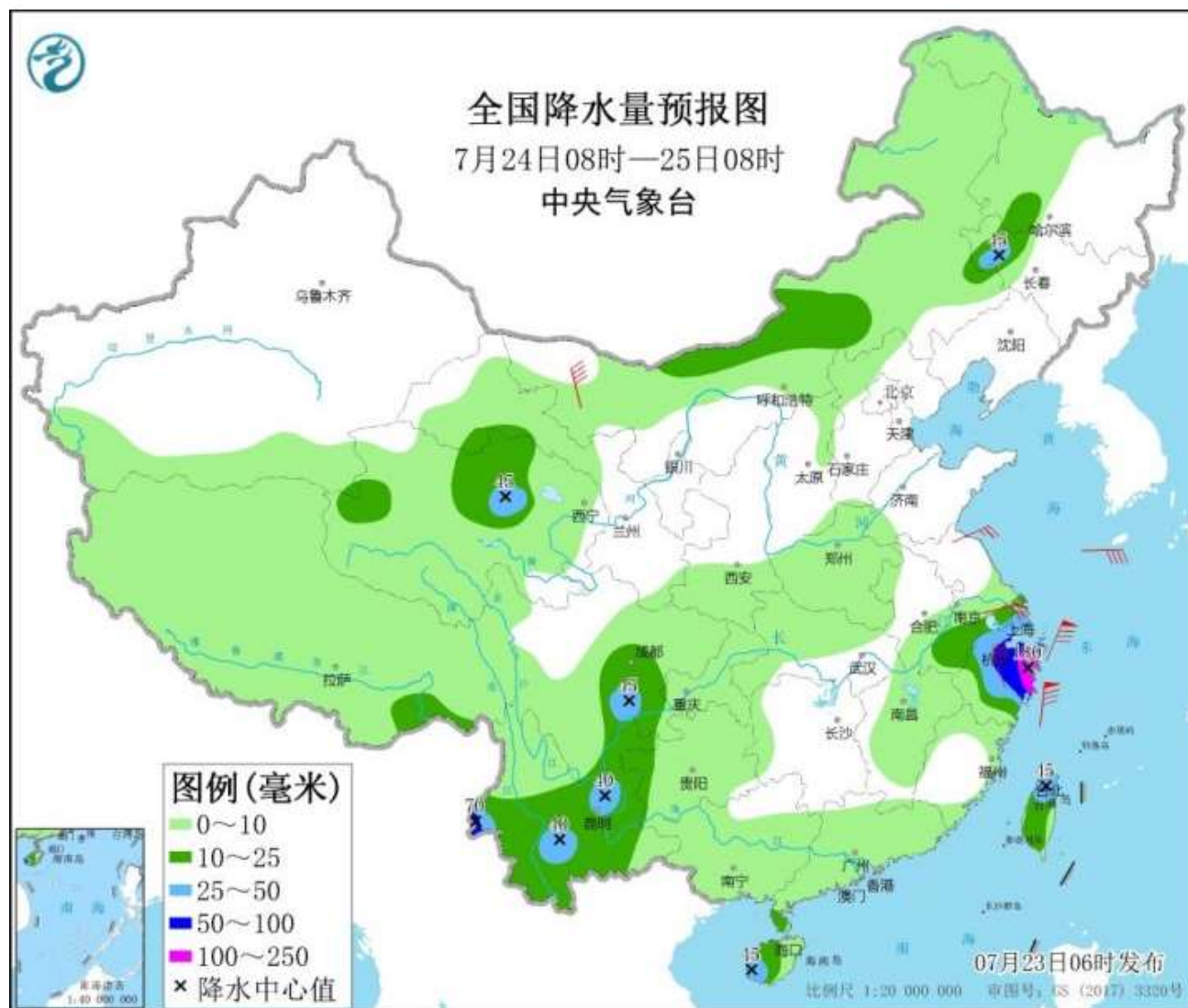
随着气温升高，国内市场食用植物油逐渐进入传统消费淡季，价格前期快速上涨后高位回落。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

5、降水量

图5：全国降水量预报图





7月24日，河南地区大范围强降雨基本结束。

数据来源：瑞达期货研究院 中央气象台

6、花生粕价格

图6：花生粕价格



近期生猪存栏量增加，基本恢复至疫情前的水平，饲料需求量增加，花生粕的走货顺畅，经销商出货积极性增加，提价出货意愿增强。预计后期花生粕价格高位维稳运行。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

7、花生月度进口量

图7：花生月度进口量



进口花生大量到港，国内花生价格承压。6月进口花生 97990 吨。

数据来源：瑞达期货研究院 海关总署

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。