

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
RUIDA FUTURES CO.,LTD.



瑞达期货研究院

农产品组花生期货周报 2021年11月5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 | 10月29日 | 11月5日 | 涨跌 |
|------|---------------|--------|--------|--------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 8796 | 8844 | +48 |
| | 持仓（手） | 152924 | 130293 | -22631 |
| | 前20名净持仓 | -17 | -378 | -361 |
| 现货 | 现货价格 （元/吨） | 8400 | 8400 | 0 |
| | 基差（元/吨） | -396 | -444 | -48 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---|---|
| 1、农业农村部：全球原油价格大涨以及能源供给偏紧将继续支撑食用植物油价格保持高位，2021/22年度豆油、棕榈油、菜籽油价格均不同 | 1、国家统计局：9月份食用油价格环比跌幅0.1%，同比涨幅6.5%，1-9月同比涨幅7.0%。 |

| | |
|---|---|
| 程度上调。 | |
| 2、本周新季大花生统货米收购价上调 200 元/吨，至 8900-9100 元/吨。白沙通货米价格不变，9000 元/吨。 | 2、国家统计局：10 月下旬油料花生米市场流通价格为 8161.9 元/吨，同 10 月中旬相比下跌 104.8 元/吨，环比跌幅 1.3%。 |
| | 3、农业农村部：2021/22 产季一级花生油出厂价预测值下调 2000 元/吨，至 15000-17000 元/吨。 |

周度观点策略总结：在种植面积减少、单产增加的情况下，今年国内花生产量与去年基本持平或小幅增加，花生进口量也有小幅增加。但下游花生油需增长滞缓，油厂走货不畅，农业农村部已下调本年度花生油预测价格，花生需求难以增加。尽管油厂已经入市收购，但油厂在高库存的情况下，市场对油厂收购价接受程度不高。现货市场买卖双方仍较为僵持，一方面农户低价惜售，另一方面对贸易商、油厂而言，去年花生价格高开低走，今年收购也更为谨慎。

期货盘面上，PK2201 合约在 8700-9000 区间持续震荡，持仓量持续下降，走势偏弱震荡。操作上，建议 PK2201 合约 9000 点上方空单入场，参考止损点 9300。

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



河南主产区春米通货米价格在 8800 元/吨左右，麦茬通货米价格在 8400 元/吨左右，油厂收购油料花生米价格在 7200-8100 之间，不同质量标准差异较大。一般来说，花生期货交割的现货质量略低于通货米，好于油料花生米。

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

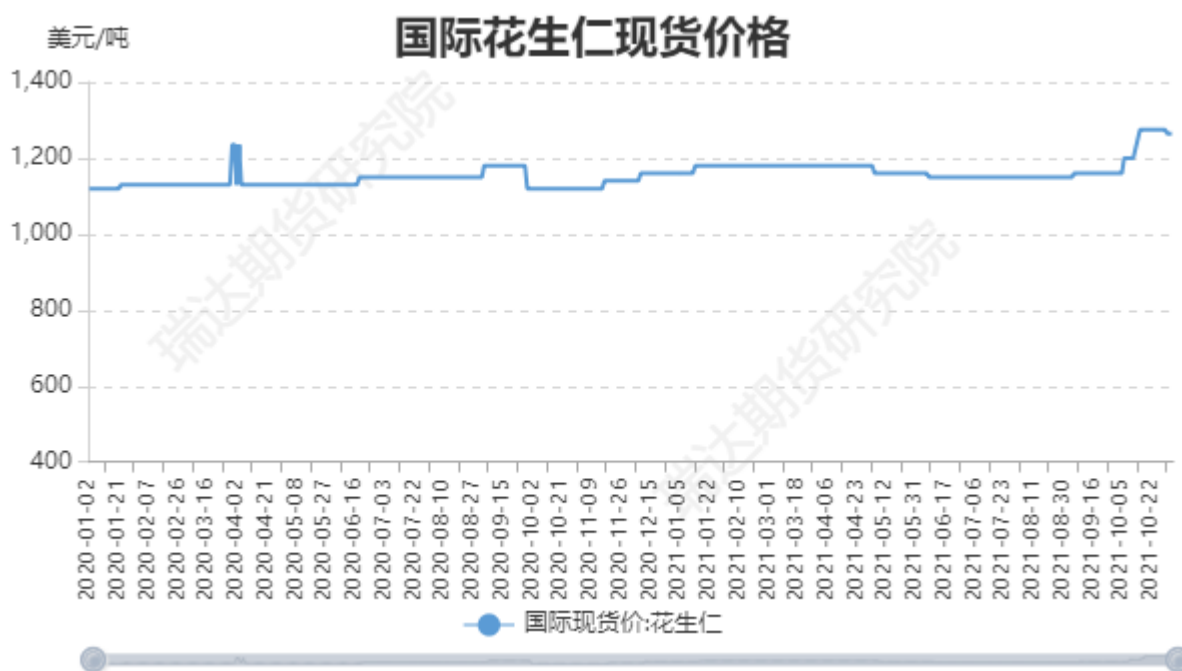


由于大量进口花生以及冻库存货的影响，对国内花生市场冲击较大，花生价格较往年偏低。

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



根据wind数据，10月20日，国际花生仁价格1264.87美元/吨，环比上周降幅0.7%。

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



花生油价格在 16500 元/吨左右，需求端受一直，走货不畅。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

5、花生开机率

图5：花生开机率



截止 10 月 22 日，油厂开机率 51%左右，在中秋前后油厂开机率冲高回落。

数据来源：瑞达期货研究院

6、花生进出口量

图6：花生进出口量

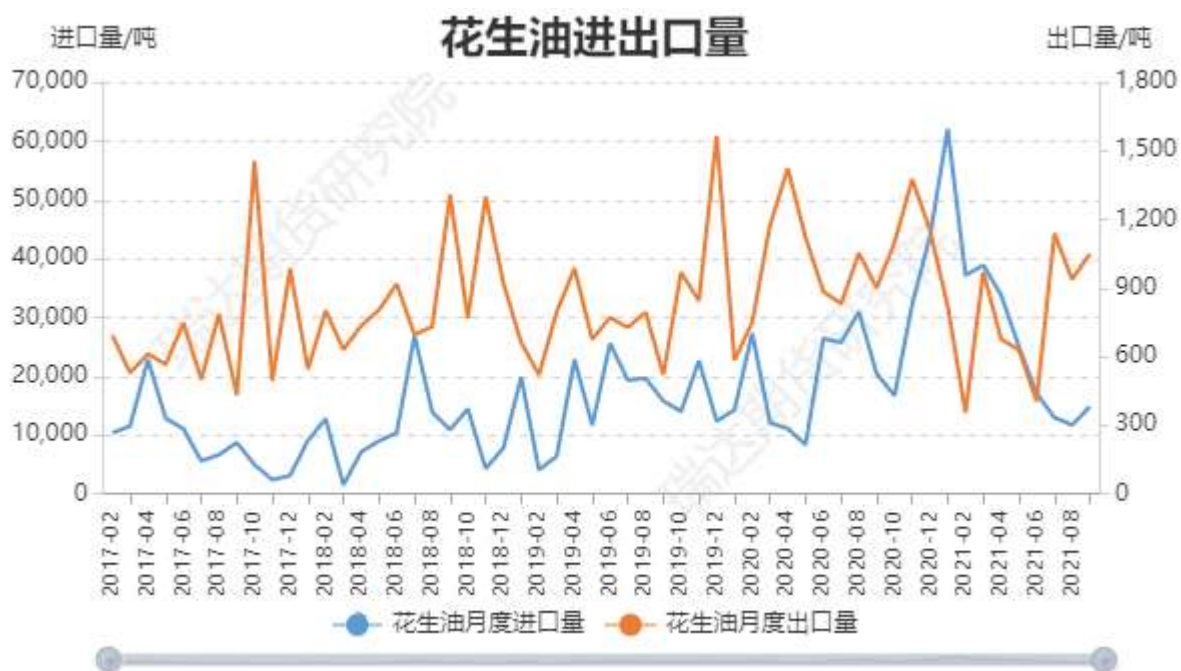


21年1-9月，未加工花生进口量已达914113吨，同比去年同期增长3.39%，21全年进口量有概率超百万吨。近两年开放非洲进口市场后花生进口量大增，相对廉价的进口花生更具有价格优势。

数据来源：海关总署 瑞达期货研究院（以未加工花生米计算）

7、花生油进出口量

图7：花生油进出口



21年1-9月，花生油进口量达253625.76吨，较去年同期增加76853.33吨，同比增加43.48%，花生油进口量有较大的增幅。

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。