

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5月14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	5月7日	5月14日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10572	10184	-388
	持仓（手）	12919	13869	+950
	前20名净持仓	-1226	+1007	+2233
现货	现货价格 （元/吨）	9400	9400	0
	基差（元/吨）	-1172	-784	+388

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>1、国家统计局副局长盛来运：从后期走势来看，由于技术、结构性因素及输入性因素的影响，我国物价将呈现温和上涨的状态，但总体可控，全年CPI涨幅将明显低于3%左右的预期目标。</p>	<p>1、农业农村部：2020/21年度，国内花生油产量估计值为339万吨，国内花生油出厂价为17500-19500元/吨。2021/22年度，花生预期播种面积和产量增加，国内花生油产量预测值为347万吨，国内花生油出厂价为17500-19500元/吨。</p>
<p>2、世界银行在《Commodity Markets Outlook》中预计2021年农产品价格较2020年上升14%。</p>	<p>2、5月12日，国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，做好市场调节，应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币</p>

政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。

**周度观点策略总结：**美国4月末季调CPI同比上升4.20%，创下近12年来的新高；环比上升0.80%，创下近10年来的新高，国内外通胀加剧。12日，国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，做好市场调节，应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。国内高层一再发声，调控大宗商品价格，国内市场望风而动，应声下跌。

国内油料米由于花生油需求进入淡季以及进口米大量到港价格大幅下滑。国家统计局数据显示，油料花生米现货已连续2个月下行，2月下旬至4月下旬下跌866.7元/吨，跌幅8.96%。由于当前玉米价格走势良好，花生则较为疲软，加之玉米种植更省时省力，今年播种季玉米“侵占”原花生种植地的现象普遍存在，业内有花生种植面积减小的预期。农业农村部则较为乐观，5月预测21/22产季花生种植面积和产量双升。

本周花生5日连跌，跌幅达3.67%。多空双方博弈激烈，周三、周四分别收得一根长下影线与长上影线。总体而言，空头力量还是占据优势地位。操作上，建议PK2110在10100附近空开，参考止损点10500。

## 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

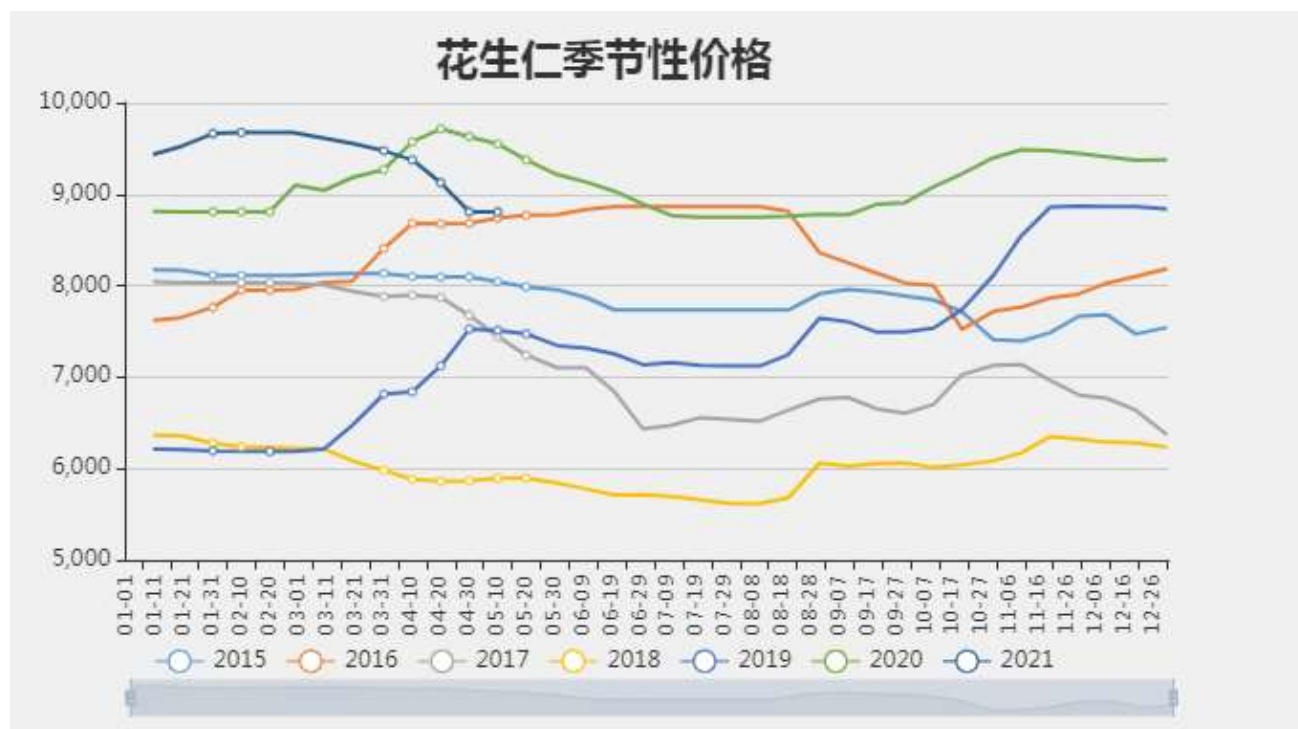


来源：瑞达期货研究院 WIND

主产区花生仁现货报价有所回升，基差缩小。

## 2、花生仁现货价格季节性

图2：花生仁现货价格季节性



播种季花生价格低于往年，打击农户种植的积极性。

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



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

根据 wind 数据，5 月 13 日，国际花生仁价格 1159.88 美元/吨。

#### 4、花生压榨利润

图4：花生压榨利润



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据，4月28日花生压榨利润758元/吨。由于油料花生米价格大幅下跌，花生油价格仍较为坚挺，导致花生压榨利润大幅上升。

## 5、花生开机率

图5：花生开机率





数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据：截止4月23日，调查的50家花生油厂开机率为31.57%。

## 6、全国30家花生仁库存

图6：全国30家花生仁库存



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

至4月23号，天下粮仓调差的30家下游加工厂花生仁库存为39800吨，周环比上升2.8%。

## 7、花生月度进口量

图7：花生月度进口量



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

进口花生大量到港，国内花生价格承压。

## 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。