

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6月11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	6月4日	6月11日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9984	9348	-635
	持仓（手）	16684	28330	+11646
	前20名净持仓	-275	-544	-269
现货	现货价格 （元/吨）	9000	8800	-200
	基差（元/吨）	-984	-548	+436

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、2021年5月份，居民消费价格同比上涨1.3%，环比下降0.2%。食用油环比涨幅0.4%，同比涨幅8.1%，1-5月同比涨幅6.9%。	1、国家统计局数据显示，5月下旬市场流通油料花生米价格为8695.7元/吨，较5月中旬下跌83.5元/吨，跌幅1.0%，其价格已从3月初连跌至今。
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%。	2、5月25日，国家发展改革委员会发布《国家发展改革委关于“十四五”时期深化价格机制改革行动方案的通知》方案提出要做好大宗商品价格异动应对，推动有关方面做好保供稳价工作。

3、联合国粮食及农业组织（FAO）表示，全球包括运输费用在内的粮食进口总额今年预计将达到1.715万亿美元，高于2020年的1.530万亿美元。2021年全球粮食进口成本预计将上升12%，达到纪录水平。

周度观点策略总结：大宗商品上涨因素主要有：1、供需错配。2、全球范围的信用扩张。3、经济恢复预期。USDA 报告显示，中国花生 20/21 产季花生估计消费量为 1820 万吨，进口量为 120 万吨，占消费总量的 6.59%，出口更是仅有量 50 万吨。中国作为花生产销的世界第一大国，多以国内自产自销为主，对外依赖程度较低。当前国内大宗商品价格上涨多以输入型通胀为主，对于花生这类国内自产自销的商品来说影响相对较小。

国内油料米现货价格趋势性下跌，2月下旬至5月下旬已下跌979.3元/吨，跌幅10.12%。花生油销量一般，油厂出货量较差，多以消耗前期库存为主，对市场上的花生需求较少。同时不断有进口花生大批量到港，挤压国内花生市场。4月进口花生158288吨，环比增幅15.49%，同比增幅20.97%。现货行情偏弱。

盘面上，PK2110 合约在 10000 点支撑位徘徊近 8 日后开始断崖式下跌，6 月 7 日价格一度逼近跌停线，11 日有部分空头获利了结，导致期价拉升。考虑较为疲软的现货行情，期价下方仍有下行空间。操作上，建议 PK2110 合约在 9300 附近空开，参考止损点 9500，目标点位 9000。

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。至新季花生上市前，花生现货价格进入漫长的下行区间。

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



播种季花生价格低于往年，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



6月10日，国际花生仁价格1149.88美元/吨，价格小幅下滑。

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有望高位回落。

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



市场进入淡季，油厂开机率下降。

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

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。4月进口花生 158288 吨，环比增幅 15.49%，同比增幅 20.97%

数据来源：瑞达期货研究院 WIND

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。