

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4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28日	6月4日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10062	9984	-78
	持仓（手）	15624	16684	+1060
	前20名净持仓	-723	-275	+448
现货	现货价格 （元/吨）	9000	9000	0
	基差（元/吨）	-1062	-984	+78

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>1、与同一时期种植的作物花生、甜菜、大豆相比，今年玉米价格高企，再加之玉米种植机械化程度高，需要的人力投入更少，综合考虑玉米种植收益都是更高的。在播种季，玉米大量“抢占”原本花生、甜菜、大豆的种植地。</p>	<p>1、5月19日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响，遏制其价格不合理上涨，努力防止向居民消费价格传导。</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</p>

	格异动应对，推动有关方面做好保供稳价工作。
3、联合国粮农组织表示，5月份世界粮食价格指数环比上涨4.8%，创下自2010年10月以来最大环比涨幅；连续第12个月上涨，创下2011年9月以来的最高水平。	3、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2月下旬连跌至今。

**周度观点策略总结：**面对大宗商品价格快速上涨，国家重拳出击，高层5月内2度发生。随后发改委出台了《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》，并联合证监会等五部门联合约谈头部企业，抑制大宗商品价格快速上涨，期市一度“绿成一片”，政策面大幅利空。

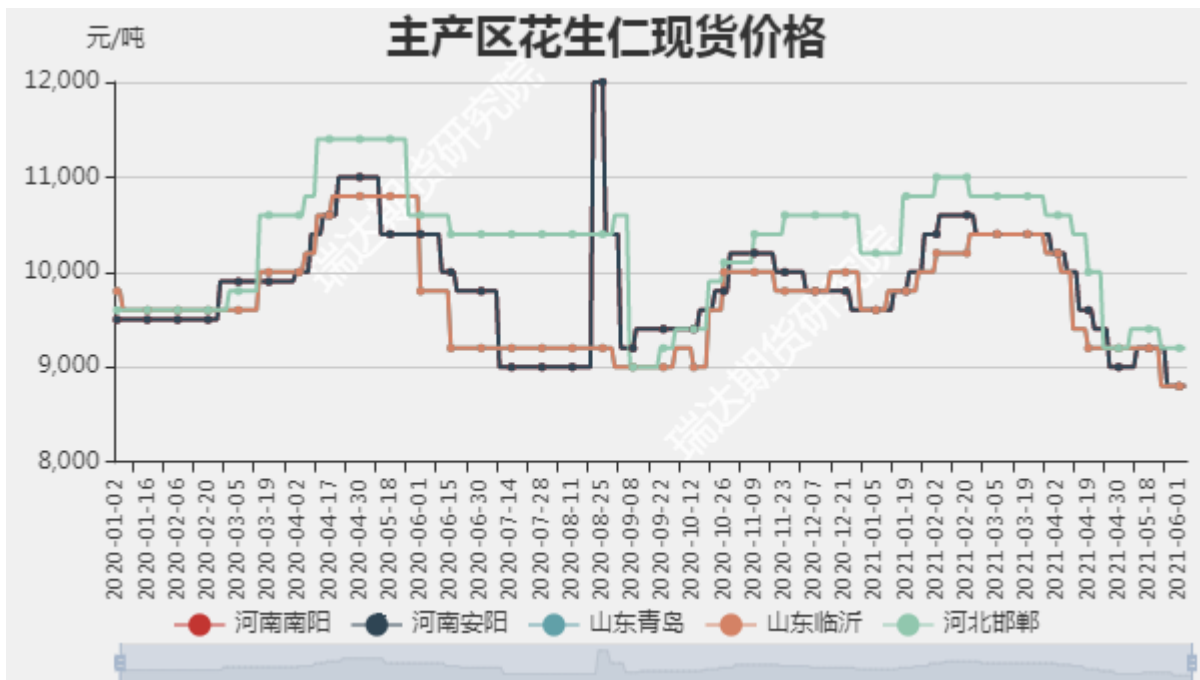
国内油料米现货价格趋势性下跌，2月下旬至5月下旬已下跌979.3元/吨，跌幅10.12%。花生油销量一般，油厂出货量较差，多以消耗前期库存为主，对市场上的花生需求较少。同时不断有进口花生大批量到港，挤压国内花生市场。4月进口花生158288吨，环比增幅15.49%，同比增幅20.97%。现货行情偏弱。

受宏观政策以及自身偏弱基本面影响，PK2110合约已连续7个交易日在10000点关口徘徊未，盘面蓄势待发，关注后势突破方向。建议PK2110在10200附近多开，参考止损点9900，9900附近空开，参考止损点12000。

## 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

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。

## 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



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

根据 wind 数据，6 月 4 日，国际花生仁价格 1159.88 美元/吨。

#### 4、花生油价格

图4：花生油价格



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

本周花生油价格趋稳。

## 5、花生开机率

图5：花生开机率





数据来源：瑞达期货研究院

## 6、花生月度出口量

图6：花生月度出口



数据来源：瑞达期货研究院 海关总署

4月，花生出口值9246吨，由于疫情影响，21年出口量保持较低水平。

### 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 海关总署

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%

### 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。