

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





## 瑞达期货研究院

农产品组花生期货周报 2021年12月3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	11月26日	12月3日	涨跌
期货 主力 合约	收盘（元/吨）	8372	8128	-244
	持仓（手）	138804	121738	-17066
	前20名净持仓	-12883	-10398	2485
现货	现货价格 （元/吨）	8500	8500	0
	基差（元/吨）	-128	-372	-244

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、USDA:11月报告显示,2021/22年度全球花生期末库存预测值为385万吨,前值为402万吨,下调17万吨。	1、USDA:11月报告显示,2021/22年度全球花生预测产量为5058万吨,前值5046万吨,上调12万吨。

2、国家统计局：10 月份，食用油价格环比涨幅 0.3%，同比涨幅 6.4%，1-10 月份同比涨幅 6.9%。	2、正阳鲁花入场收购，合同收购价格为 8000 元/吨，实际成交价格在 7400-7800 元/吨，严格把控质量指标，以质论价。山东部分油厂也根据收购进度小幅下调 100 元/吨。各产区花生价格普遍下调 100-300 元/吨。
3、国家统计局：11 月中旬油料花生米市场流通价格为 8216.7 元/吨，前值 8206.3，上调 10.4 元/吨，或 0.1%。	

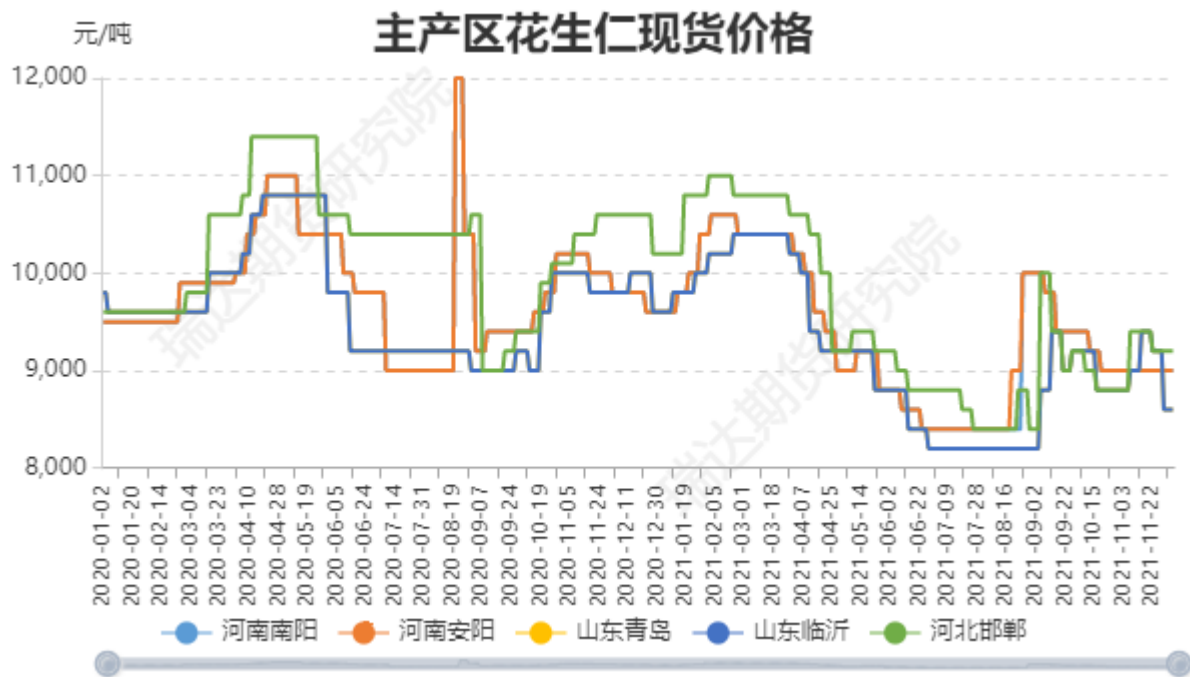
**周度观点策略总结：**在种植面积减少、单产增加的情况下，今年国内花生产量与去年基本持平或小幅增加，花生进口量也有小幅增加，油厂库存一直在高位。下游花生油需增长滞缓，油厂花生油走货不畅导致新季花生收储动力不足，主要以刚需收购为主且收购指标严格。河南产区现货市场买卖双方仍较为僵持，农户低价惜售，产区库存相对偏高。新季花生通货米价格本周普遍下调 100-300 元/吨，每吨价格在 8400-8600 左右。在花生价格下跌后，市场销量并未有所起色，现货市场仍保持较低成交量。短期需求可能受到春节效应的提振，长期供应端压力依旧偏大。

期货盘面上，PK2201 合约跌幅 2.74%，前两个交易日跌幅较大，后三个交易日低位盘整。成交量、持仓量双双下跌，日线触及布林带下限，建议暂时观望。

## 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

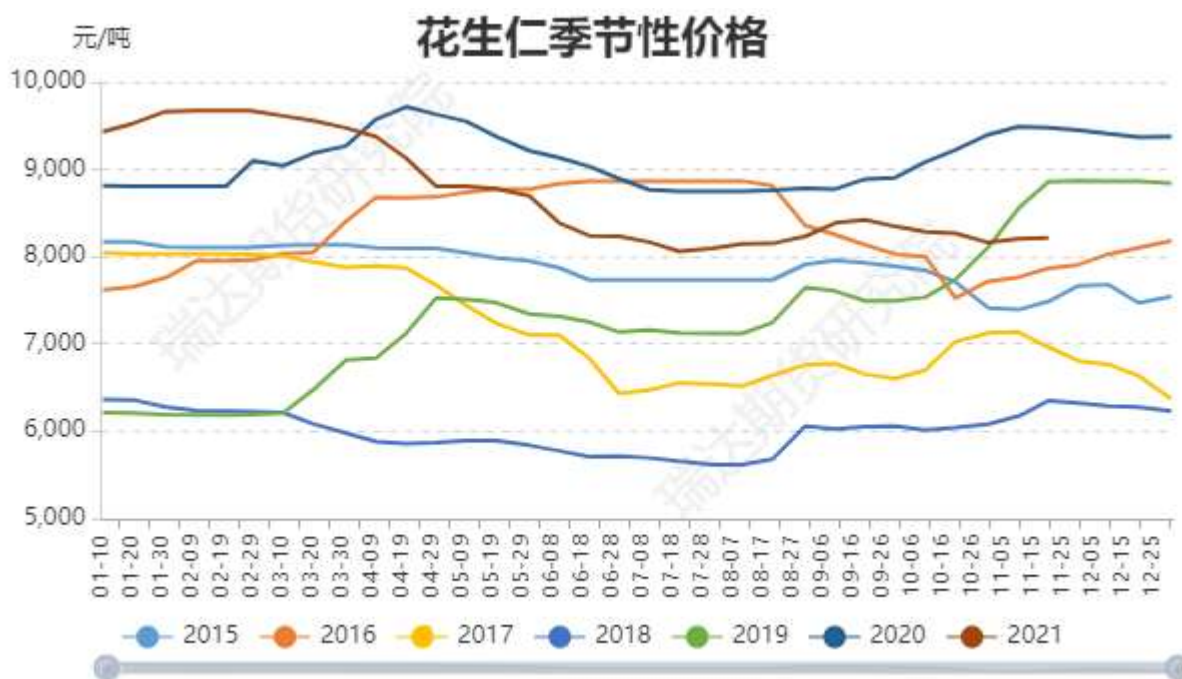


河南主产区春米通货米价格在 8400-8600 元/吨左右，麦茬通货米价格在 8400 元/吨左右，油厂收购油料花生米价格在 7500-7700 之间，不同质量标准差异较大。一般来说，花生期货交割的现货质量略低于通货米，好于油料花生米。

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，12月3日，国际花生仁价格1264.87美元/吨，国际花生价格处于一个相对较高的位置。

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



一级普通花生油出厂价格 14900 元/吨左右，浓香型在 17000 元/吨左右，下游对高油价接受度较低，走货缓慢。

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 12 月 3 日，油厂开机率 58%左右，油厂开机率较上周下降 5%。

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

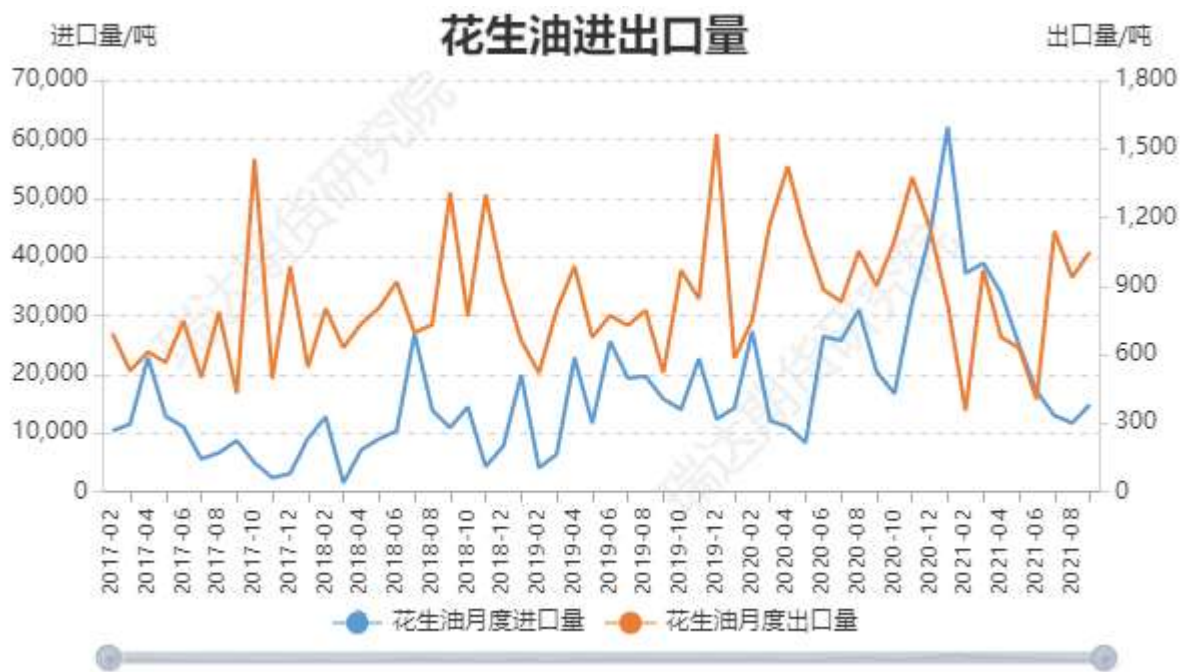


21年1-9月，未加工花生进口量已达914113吨，同比去年同期增长3.39%，21全年进口量有概率超百万吨。近两年开放非洲进口市场后花生进口量大增，相对廉价的进口花生更具有价格优势。

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。