

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 CO.,LTD.

|  **金尝发**



瑞达期货研究院

农产品组花生期货周报 2022年1月21日

联系方式：研究院微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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	1月14日	1月21日	涨跌
期货 主力 合约	收盘（元/吨）	7948	7992	44
	持仓（手）	226966	216665	-10301
	前20名净持仓	-28592	-29796	-1204
现货	现货价格 （元/吨）	7600	7600	0
	基差（元/吨）	-348	-392	-44

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、塞内加尔农业部预计，由于气候原因，2021-2022年度，塞内加尔花生将同比减产7%，产量将跌至160万吨。官方将收购35%-50%的带壳花生，	1、商务部：塞内加尔内阁会1月5日发布公报，宣布政府取消2022年30西法/公斤的花生出口税，此举旨在进一步促进花生出口。

即 60-80 万吨。	
2、国家统计局：2021 年 12 月食用油价格环比涨幅 0.4%，同比涨幅 6.4%。	2、国家统计局：2022 年 1 月上旬油料花生米市场流通价格为 7525 元/吨，2021 年 12 月下旬价格为 7660.4 元/吨，下调 135.4 元/吨，1.77。
3、央行在货币政策上不断加码，政策频频利好。1 月 17 日 MLF、逆回购利率超预期降低 10 个基点。1 月 18 日，央行副行长刘国强在新年央行首场发布会上释放积极信号，要把货币政策工具箱开得再大一些；金融部门要主动出击，优化经济结构；政策发力时间点前移。1 月 20 日贷款市场报价利率：1 年期 LPR 为 3.7%，下调 10 个基点；5 年期以上 LPR 为 4.6%，下调 5 个基点。	3、我的农产品：本周油料米成交价 7000-7300 元/吨，较上周下调 100 元/吨，跌幅 1.39%。

周度观点策略总结：油厂本周油料米收购价较上周下跌 100 元/吨，主流成交价为 7000-7300 元/吨。年关将至，油厂陆续停收。“买涨不买跌”的心态下贸易商收购谨慎，多持观望态度。进口方面，塞内加尔政府取消 2022 年 30 西法/公斤的花生出口税，折合人民币约为每吨 330 元，塞内加尔进口米价格下跌至 6700 左右，21 年塞内加尔进口米数量约占国内 21 年进口米总量的 1/3。进口米的冲击下，国内花生市场将面临更严峻的考验。

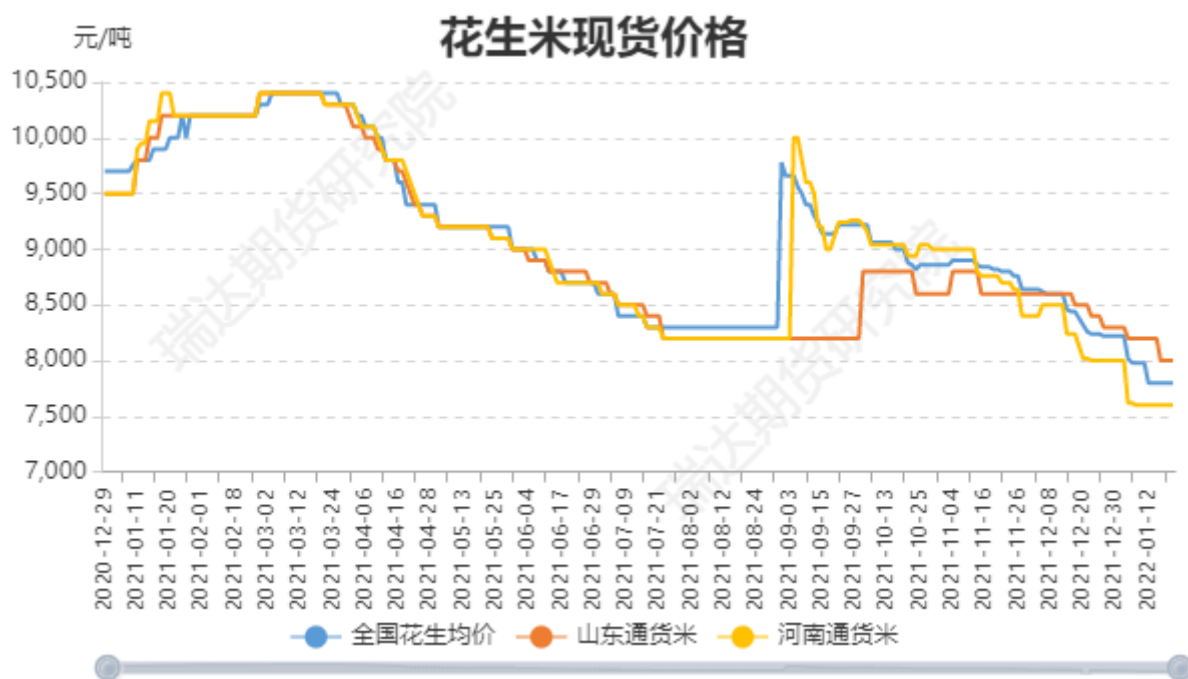
压榨需求约占国内花生总需求的 53%，而花生油需求同样不乐观。国家统计局数据，2021 年 12 月，食用油价格环比涨幅 0.4%，同比涨幅 6.4%，21 年全年涨幅 6.9%。而花生油价格却从 21 年 17800 元/吨的高位跌至 13500 元/吨，跌幅 24.2%。花生油价格与其它食用价格呈现出截然不同的价格走势。一方面是国内花生油市场增长缓慢，市场趋于饱和，乃至出现小幅收缩。USDA 供需报告显示，21 年国内花生油消费量为 353.8 万吨，同比下降 0.8%。实际可能下降得更多，我的农产品网显示 2021 年小包装花生油销售量较上一年度下滑 30-40%。另一方面，经济增速下行压力增大，中国科学院预测科学研究中心预计 22 全年 GDP 增速为 5.5%左右，较 21 年 8.1%的 GDP 增速下降 2.6%。后疫情时代大背景下的消费降级也使得消费者更青睐豆油、棕榈油等更具性价比的食用油。当前花生油现货市场走势偏弱，旺季不旺现象明显，国内主产区一级花生油出厂价约 13500 元/吨，较上周下调 300 元/吨，降幅 2.17%。春节前大概率维持偏弱走势。

期货盘面上，本周花生主力合约减仓放量上行，在 7900-8100 区间小幅波动，底部回弹乏力，走势偏弱。建议 8000 点上方逢高做空，参考止损点 8300。

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

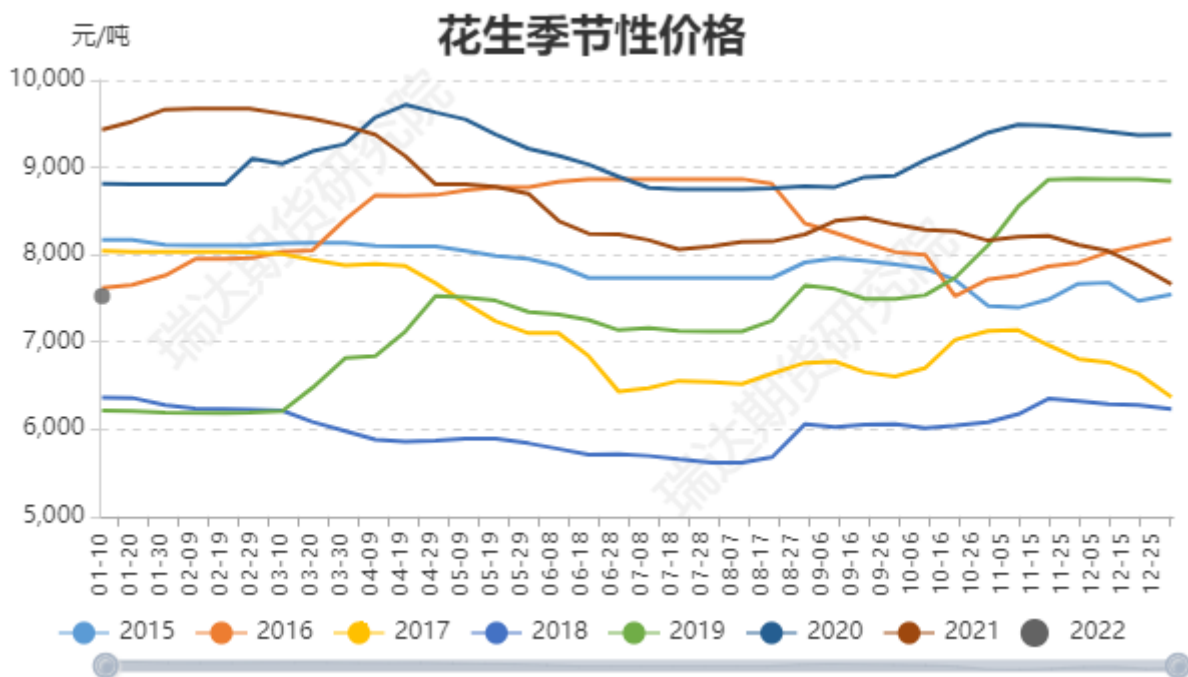


全国花生米均价在 7800 左右，较上周持平，油厂收储接近尾声，市场成交量减少。油厂收购油料花生米价格在 7000-7300 之间，较上周持平，不同质量标准差异较大。一般来说，花生期货交割的现货质量略低于通货米，好于油料花生米。

来源：瑞达期货研究院 我的农产品网

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。邻近春节花生传统旺季来到，依然价格未见起色，市场低迷。

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

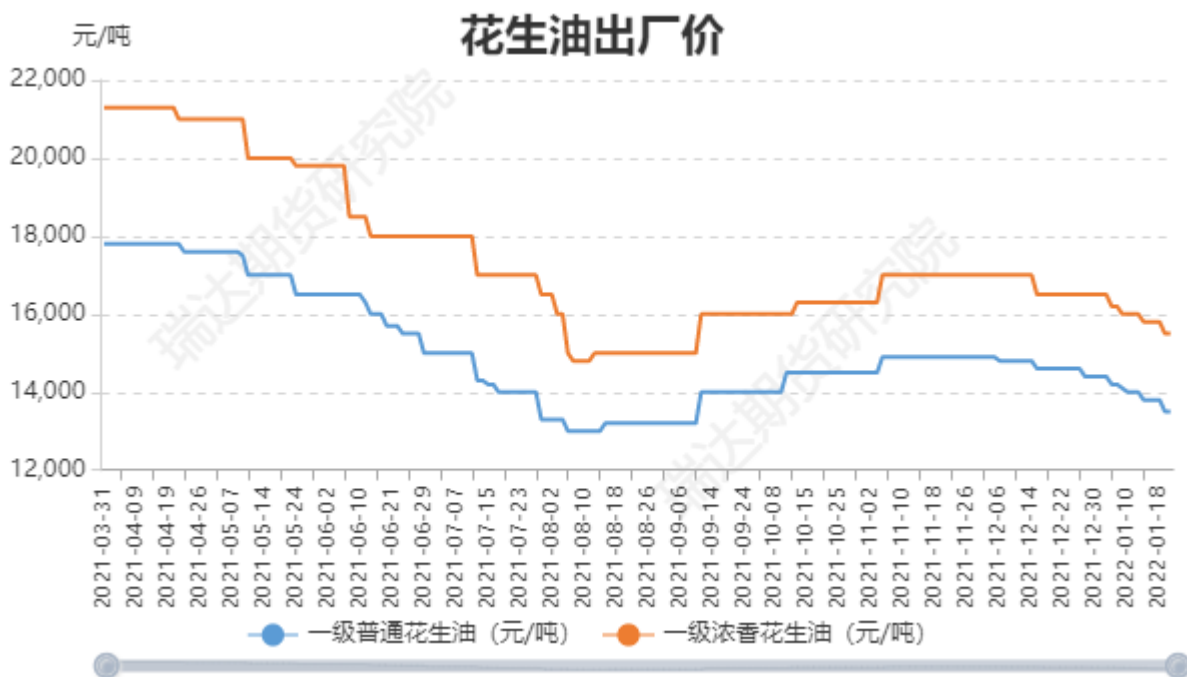


根据商务部数据，1月21日，阿根廷花生出口FOB为1249.87美元/吨,较上周持平。国际花生价格处于一个相对较高的位置。

数据来源：商务部 瑞达期货研究院

4、花生油价格

图4：花生油价格



1月21日，一级普通花生油出厂价格13500元/吨左右，较上周下跌300元/吨；浓香型在15500元/吨左右，较上周下跌300元/吨。终端需求较差，走货缓慢，油厂继续下调花生油报价。

数据来源：瑞达期货研究院 我的农产品网

5、花生开机率

图5：花生开机率

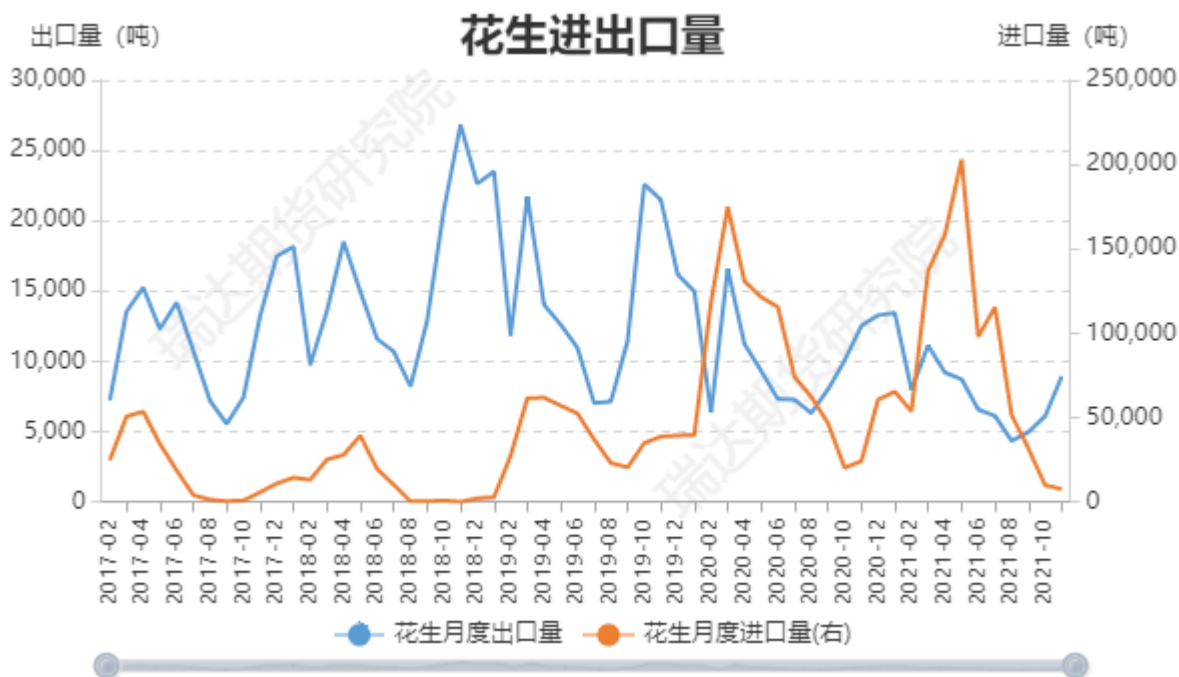


截止 1 月 14 日，油厂开机率 58%左右，油厂开机率较上周下调 7%，以执行前期订单为主。

数据来源：瑞达期货研究院 我的农产品网

6、花生进出口量

图6：花生进出口量

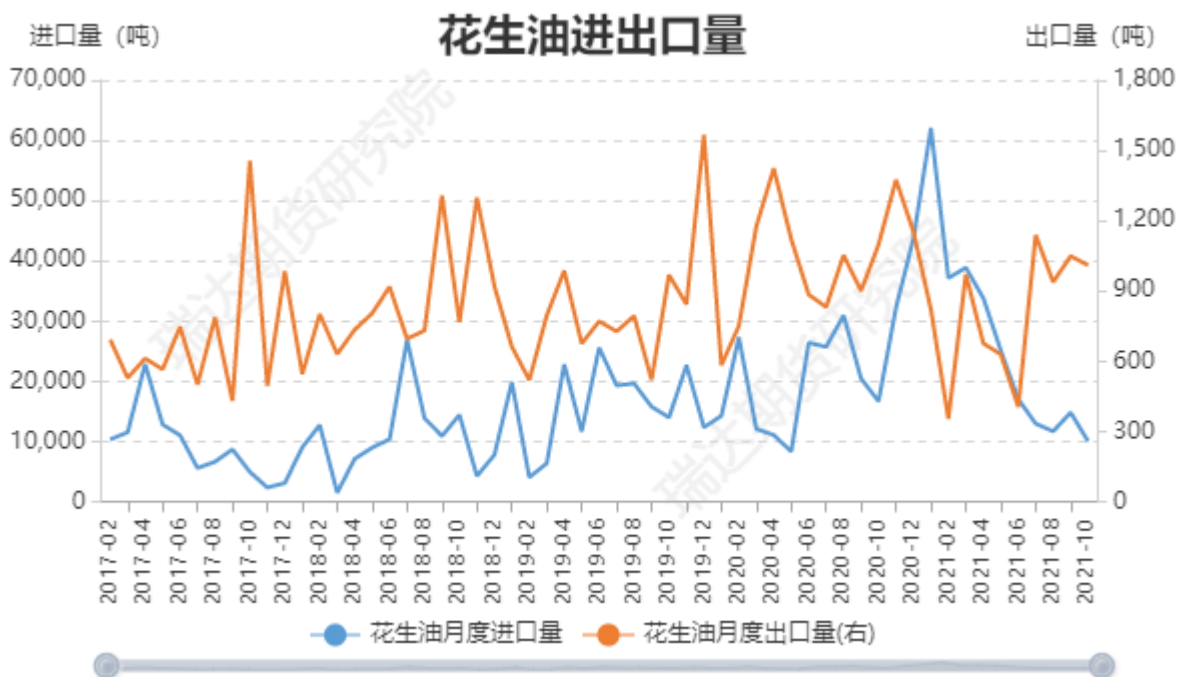


21年1-11月，未加工花生进口量已达924114.32吨，同比去年同期增长0.34%，21全年进口量有概率超百万吨。近两年开放非洲进口市场后花生进口量大增，相对廉价的进口花生更具有价格优势。21年1-11月花生出口量为87582.73吨，较去年同期下滑20.38%，出口减少较多。

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1-11月，花生油进口量达270709.58吨，较去年同期增加45000.95吨，同比增加19.94%，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。