

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17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	12月10日	12月17日	涨跌
期货 主力 合约	收盘（元/吨）	7932	8206	274
	持仓（手）	96220	135675	39455
	前20名净持仓	-7012	-13423	-6411
现货	现货价格 （元/吨）	8500	8600	100
	基差（元/吨）	568	394	-174

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、中央经济工作会议给市场带来宽松利好消息，会议在经济总基调上强调“稳字当头，稳中求进，继续实施积极的财政政策和文件的货币政策，着	1、美联储公布12月利率决议，维持0%-0.25%政策利率不变。点阵图显示，所有委员均预计美联储将在明年开始加息，具体为2022和2023年分

力稳定宏观经济大盘,保持经济运行在合理区间”	别加息三次。缩债方面,从明年1月起将缩减购债速度由150亿美元/月加快至300亿美元/月,与市场预期一致。
2、2021年中国大豆播种面积1.26亿亩,比上年减少2200万亩,下降14.8%;大豆单产每亩130公斤,每亩产量比上年减少2.3公斤,下降1.8%;大豆产量328亿斤,比上年减少64亿斤,下降16.4%。豆油产量同时也有所减少。	2、国家统计局:12月上旬油料花生米市场流通价格为8041.7元/吨,11月下旬价格为8111.9元/吨,下调70.2元/吨,或0.87%。
3、央行年内第二次全面降准12月15日正式落地,本次降准0.5个百分点,将释放长期资金约1.2万亿元。另外,当日将有9500亿元中期借贷便利(MLF)到期。除去置换到期MLF的资金,此次全面降准额外为金融机构提供约2500亿元的长期资金。	3、我的农产品:青岛益海,石家庄益海收购价普遍下调50-100元/吨,合同成交价在7450-7600元/吨。各产区花生价格普遍下调50-200元/吨。

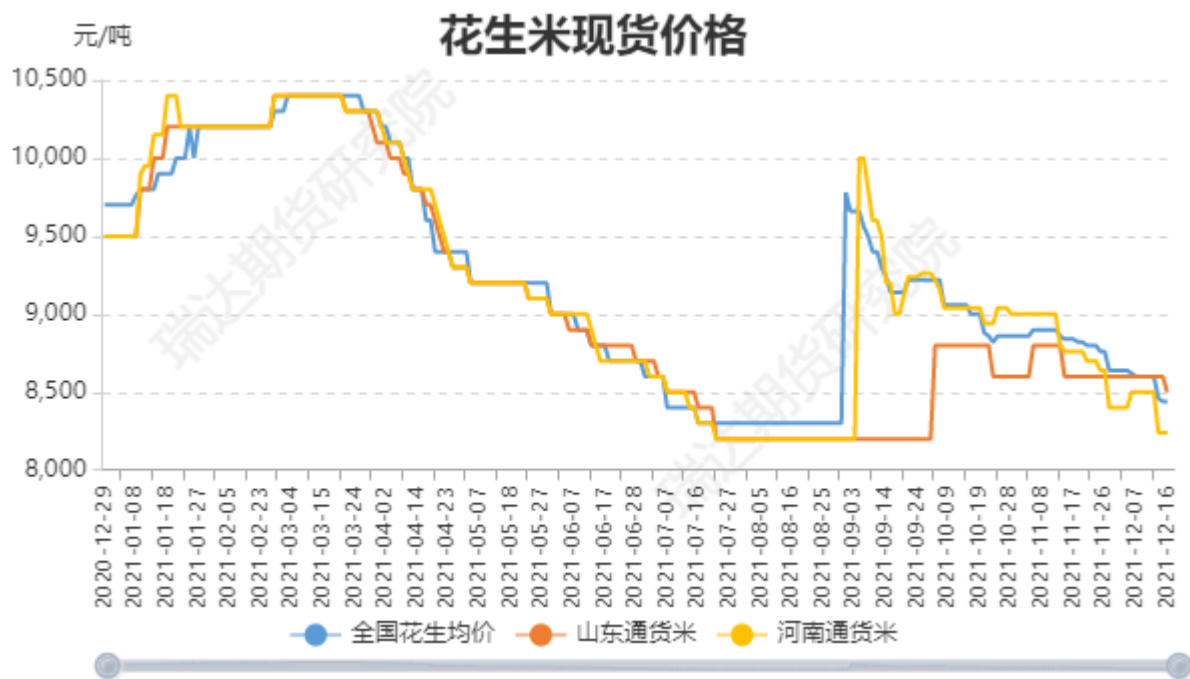
周度观点策略总结: 主力油厂陆续入市收购油料米,但下游花生油需增长滞缓以及前期高库存储备导致油厂收购量不及往年同期水平,且收购时严控花生质量,质量不达标则不收。主流油厂收购价不断下,贸易商有所抵触。调河南产区现货市场买卖双方仍较为僵持,农户低价惜售,产区库存相对偏高。当前花生市场价格波动频繁,贸易商也多持观望心态,实际成交量有限。花生油市场也偏弱运行,油厂再难以维持原来报价,花生油价格下调200元/吨,普通一级花生油出厂价在14600元/吨左右,实际成交仍有下跌空间。

期货盘面上,花生主力合约换月至2204,PK2204合约日线布林带收缩,处于转势盘整阶段,MACD动能柱向上延伸。操作上,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

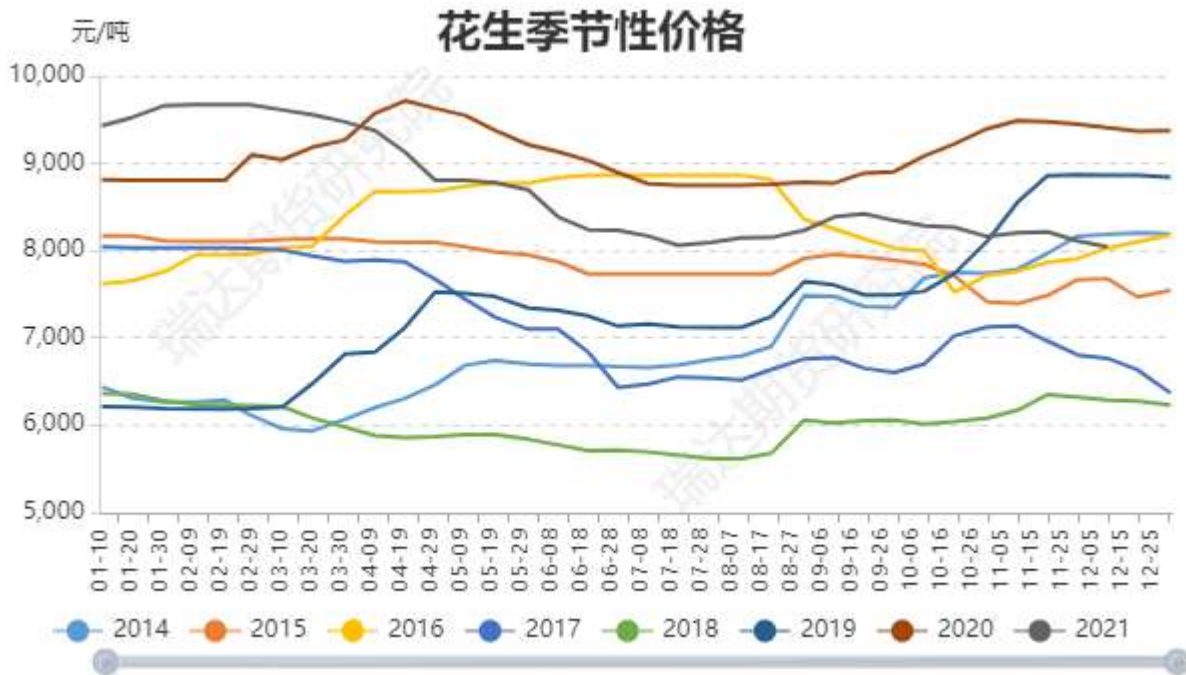


河南主产区春米通货米价格在 8440 元/吨左右，较上周下跌 160 元/吨，跌幅 1.86%。油厂收购油料花生米价格在 7400-7600 之间，不同质量标准差异较大。一般来说，花生期货交割的现货质量略低于通货米，好于油料花生米。

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

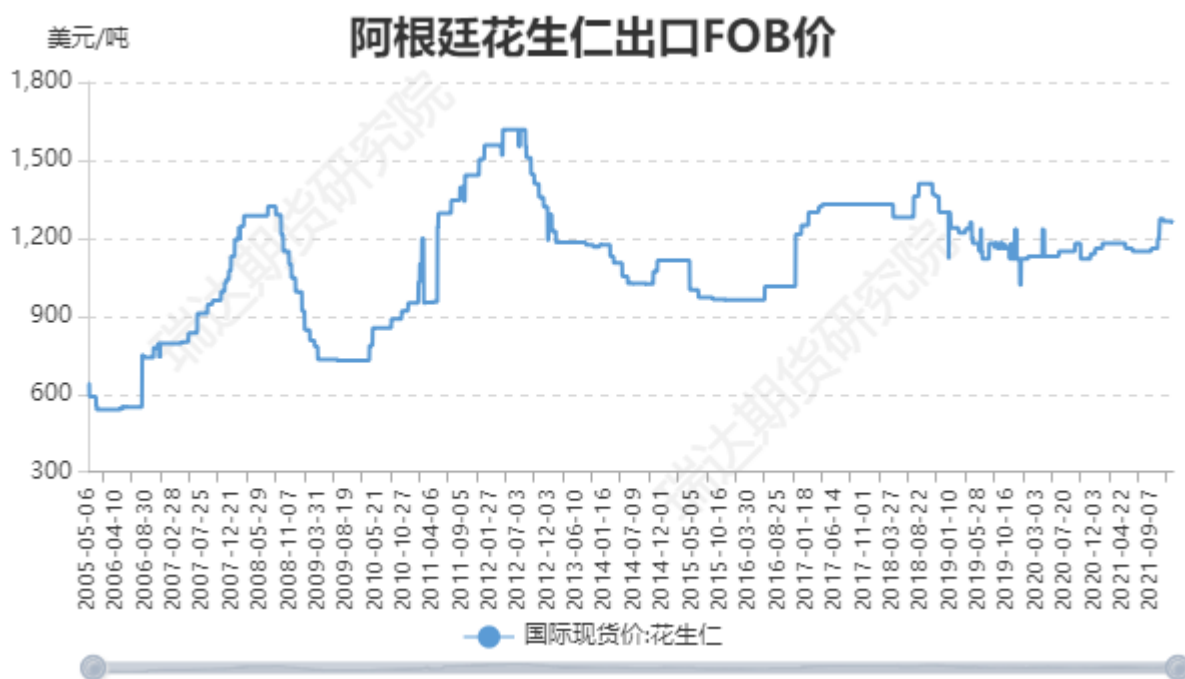


由于大量进口花生以及冻库存货的影响，对国内花生市场冲击较大，花生价格较往年偏低。今年花生旺季不旺，市场成交低迷。

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

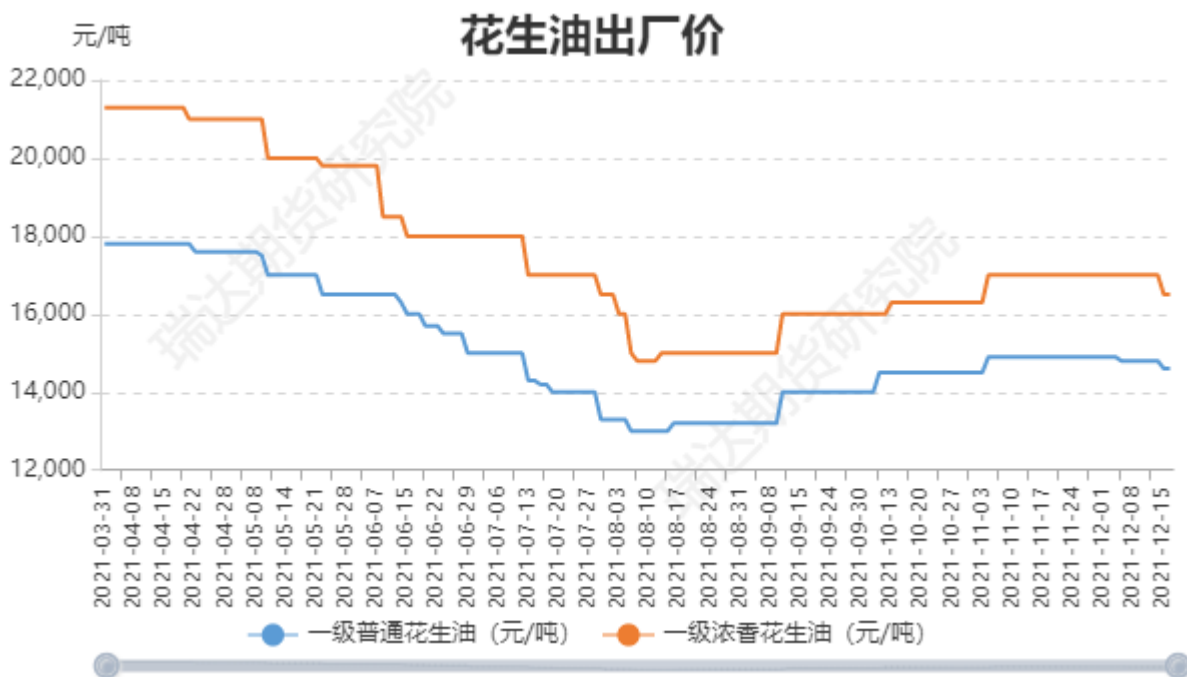


根据商务部数据，12月16日，阿根廷花生出口FOB为1259.87美元/吨，国际花生价格处于一个相对较高的位置。

数据来源：商务部 瑞达期货研究院

4、花生油价格

图4：花生油价格



12月16日，一级普通花生油出厂价格14600元/吨左右，浓香型在16500元/吨左右，油厂再难维持花生油报价，较上周分别下调200元/吨、500元/吨。

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 10 日，油厂开机率 60%左右，油厂开机率较上周上升 2%。

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

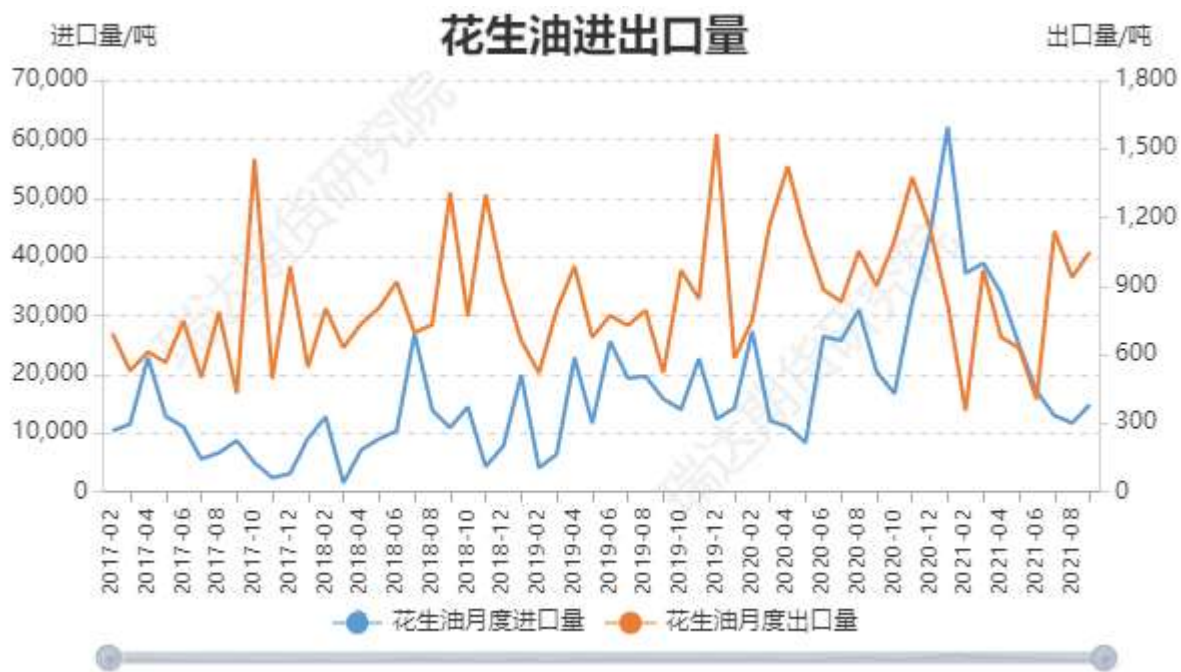


21年1-10月，未加工花生进口量已达924114.32吨，同比去年同期增长2.19%，21全年进口量有概率超百万吨。近两年开放非洲进口市场后花生进口量大增，相对廉价的进口花生更具有价格优势。

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1-10月，花生油进口量达263687.82吨，较去年同期增加70208.789吨，同比增加36.29%，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。