

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7月9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	7月2日	7月9日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9082	9002	-80
	持仓（手）	31025	36974	-5949
	前20名净持仓	-2681	-4019	-1338
现货	现货价格 （元/吨）	8600	8600	0
	基差（元/吨）	-482	-402	82

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、2021年6月份，居民消费价格同比上涨1.1%，环比下降0.4%。食用油环比涨幅0.2%，同比涨幅7.7%，1-6月同比涨幅7.1%。	1、国家统计局数据显示，6月下旬市场流通油料花生米价格为8233.3元/吨，较6月中旬下跌6.7元/吨，跌幅0.1%，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、发改委发布《重要商品和服务价格指数行为管理办法（试行）》，旨在促进包括大宗商品在内的重要商品和服务市场价格的合理形成。办法强调，价格主管部门可对价格指数行为开展合规性审查，对不合规行为采取惩戒措施。

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。

3、发改委：目前市场投机炒作开始降温，部分大宗商品价格出现不同程度回落；将密切监测市场和价格变化，多渠道开源节流促进供需保持动态平衡，加大期现货市场监管力度，维护市场秩序。

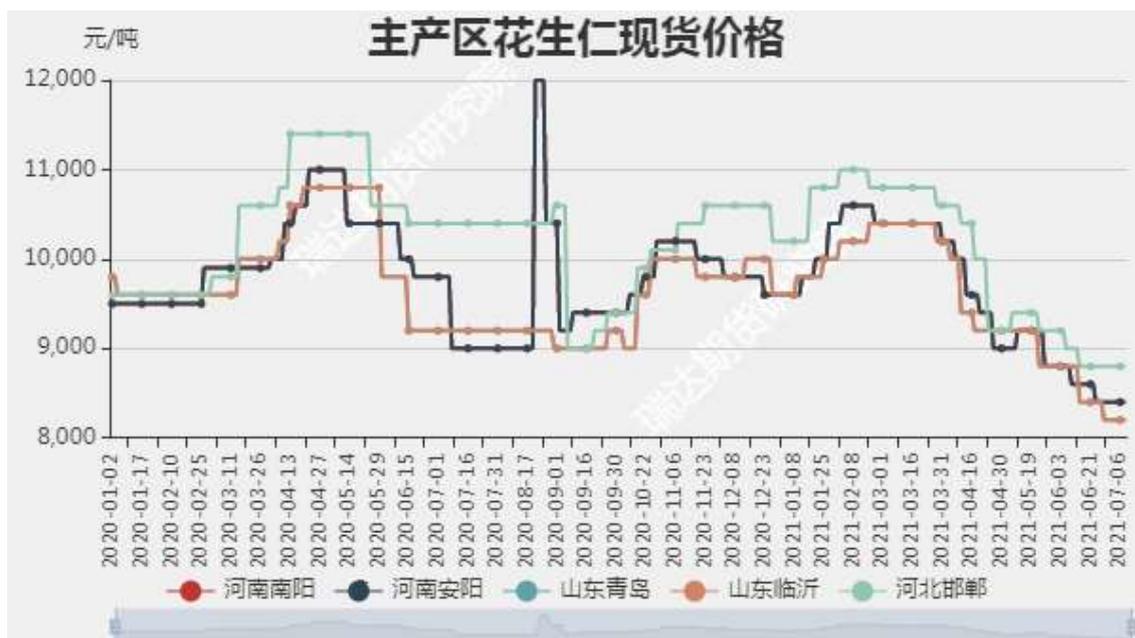
周度观点策略总结：国内油料米现货价格趋势性下跌，从三月份开始，花生现货的交易价格已经下跌 2000 元每吨。在疫情的影响下，今年进口花生到港时间推迟了 1-2 个月，在已完成收储的情况下又有花生大批到港，5 月进口花生 202941 吨，环比增幅 28.21%，同比增幅 67.08%，库存压力剧增。同时花生油销量一般，油厂出货量较差，多以消耗前期库存为主，对市场上的花生需求较少。基层旧作基本售罄，油厂也完成收储且有进口花生补充需求缺口，贸易商也不愿出售低价冻库货源，观望情绪浓厚。市场焦点主要集中于北方主产地即将上市的新季花生情况。

盘面上，7 月 5 日至 9 日 PK2110 合约在 9163-8960 之间横盘窄幅震荡，走势偏弱，以偏空的交易逻辑为主。建议 PK2110 合约逢高空单入场，在 9200 附近空开，参考止损点 9500。

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



播种季花生价格低去往年，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17日，国际花生仁价格1149.88美元/吨，价格较稳定。

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。5月进口花生 202941 吨，环比增幅 28.21%，同比增幅 67.08%

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。