

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4月23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	4月16日	4月23日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10434	10486	+52
	持仓（手）	10643	11943	+1300
	前20名净持仓	-378	-2109	-1731
现货	现货价格 （元/吨）	9600	9400	-200
	基差（元/吨）	-834	-1086	-252

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、国家统计局：受国际市场大豆价格上涨影响，我国第一季度使用植物油价格上涨6.7%。	1、国家统计局2021年4月上旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况显示：油料花生米价格为9375.6元/吨，-99.4元/吨，环比跌幅1.0%。
2、农业农村部发布猪鸡饲料玉米豆粕减量替代技术方案，花生粕可作为豆粕替代原料。	2、海关总署数据：2021年3月份花生进口117405.935吨，进口单价平均为1118.23美元/吨，同比上月上涨10.62美元/吨，涨幅1%。

3、世界银行在《Commodity Markets Outlook》中预计 2021 年农产品价格较 2020 年上升 14%。

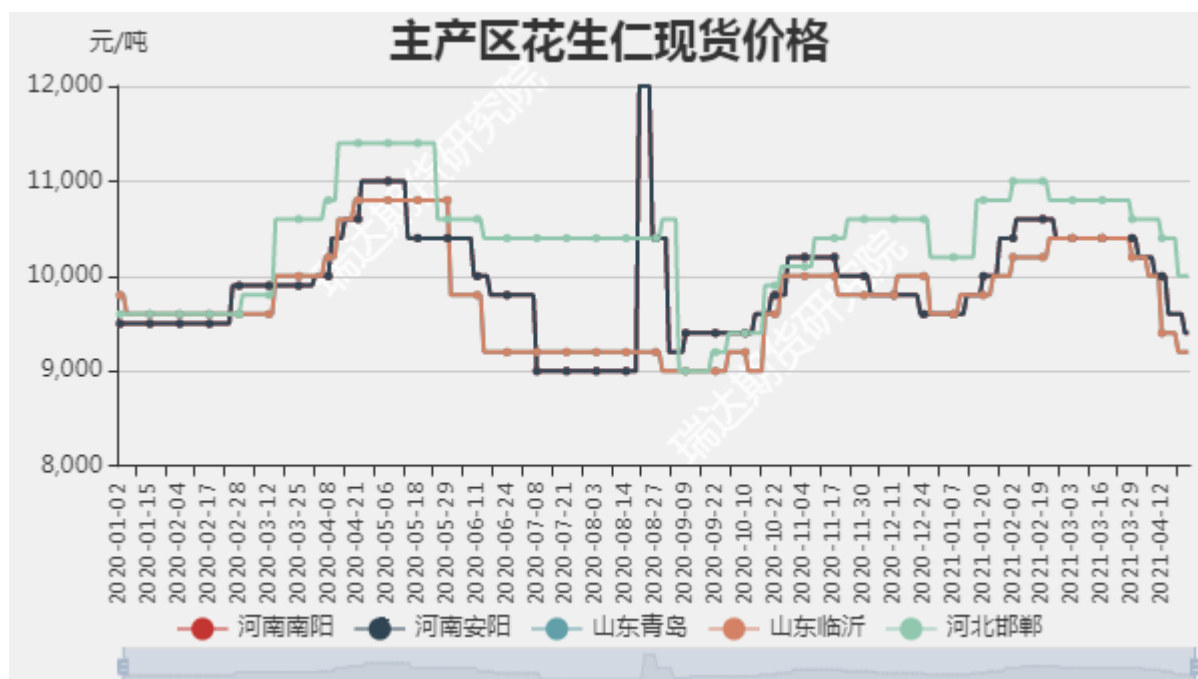
周度观点策略总结：随着气温的升高，花生存储难度增大，农户与部分中间贸易商收储条件较差，抛售意向增大，但目前下游压榨厂接货意愿不大。同时，由于疫情爆发航运紧张等原因，今年进口花生到港时间较晚，但在 4-5 月份进口花生大量到港后会使得国内花生价格承压。国际油脂供应偏紧，库存处于历史低位，国内需求强劲等因素影响，油脂价格不断上升，或将给不断下探的油脂价格提供一定的底部支撑。

盘面上，花生期价随油脂总体走高而上升，与日渐下行的现货价格两级分化，基差增大，基差修复风险增大。PK2110 合约日线上 MTM 下穿 MTMA，上涨动力不足，追高需谨慎。操作上，建议 PK2110 合约高抛低买，PK2110 合约可在价格 10300 附近择机多开，参考止损点 10100。

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

主产区花生仁现货报价跌幅较大，与期货盘面两极分化。

2、花生仁现货价格季节性

图2：花生仁现货价格季节性



去年同期花生价格出现一个小幅上升的波峰，今年价格呈下行趋势。

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，4 月 22 日，国际花生仁价格 1179.88 美元/吨，保持不变。

4、花生压榨利润

图4：花生压榨利润



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据，4月23日花生压榨利润642元/吨。由于油料花生米价格大幅下跌，花生油价格仍较为坚挺，导致花生压榨利润大幅上升。

5、花生开机率

图5：花生开机率

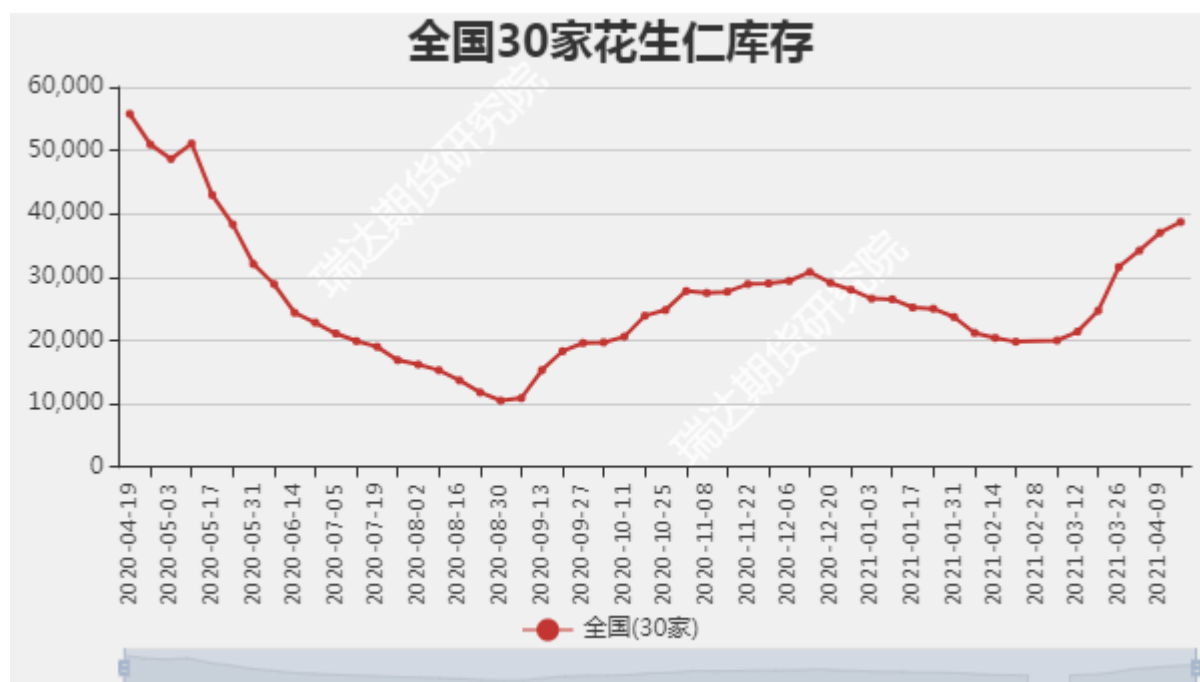


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据：截止4月16日，调查的50家花生油厂开机率为28.05%。

6、全国30家花生仁库存

图6：全国30家花生仁库存

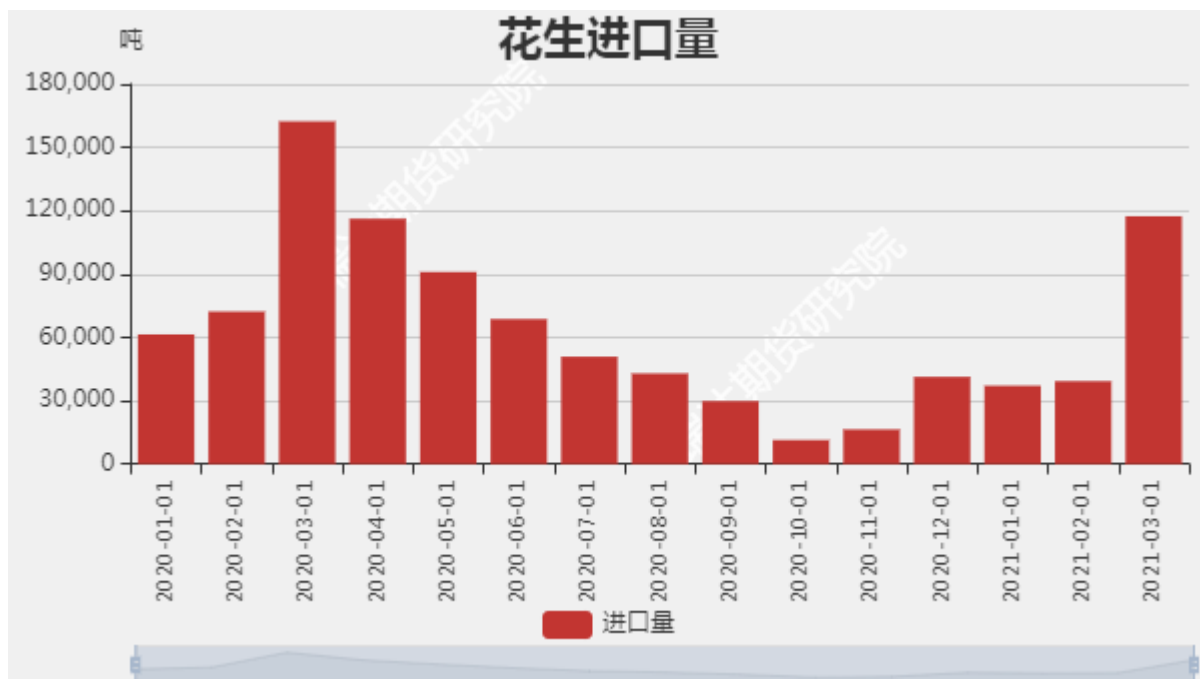


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

至4月9号，天下粮仓调差的30家下游加工厂花生仁库存为38700吨，环比上升1%。

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 天下粮仓

进口花生大量到港，国内花生价格承压。

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。