

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5月7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30日	4月30日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10418	10572	+154
	持仓（手）	10595	12919	2324
	前20名净持仓	-927	-1226	-299
现货	现货价格 （元/吨）	9400	9400	0
	基差（元/吨）	-1018	-1172	-154

### 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月下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8808.3元/吨，比上期（4月中旬）下跌318.6元/吨，跌幅3.5%。
2、国家统计局副局长盛来运：从后期走势来看，由于技术、结构性因素及输入性因素的影响，我国物价将呈现温和上涨的状态，但总体可控，全年CPI涨幅将明显低于3%左右的预期目标。	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：**全球油脂供应紧张，产量增加不大，需求量却大增，尤其美国绿色能源计划导致生物柴油需求量增大，进一步导致美豆等油料短缺。全球油脂供应紧张预期使得棕榈油、菜油、豆油三大油脂持续走高带动其他油脂上行，利多花生，压缩油料米下行空间。玉米、花生“争地”现象严重，业内预期国内 21/22 产季花生种植面积有减小的可能。

另一方面，国内油料米由于花生油需求进入淡季以及进口米大量到港价格大幅下滑。国家统计局数据显示，油料花生米现货已连续 2 个月下行，2 月下旬至 4 月下旬下跌 866.7 元/吨，跌幅 8.96%。

当前主力合约距交割日期尚远，现货商对期货市场多处于观望态度，参与度不高。期货价格涨跌则与豆油、棕榈等油脂类竞品的波动关联性较大，花生期现价格“K”型分化。花生走势短期多与国内外油脂行情相关。

盘面上节后 PK2110 合约开仓放量，持仓上升，两日飚红。但基于基本面的考虑，不宜过度追高。操作上，建议 PK2110 合约高抛低买，PK2110 合约可在 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，而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，5 月 5 日，国际花生仁价格 1159.88 美元/吨。

#### 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28日花生压榨利润758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

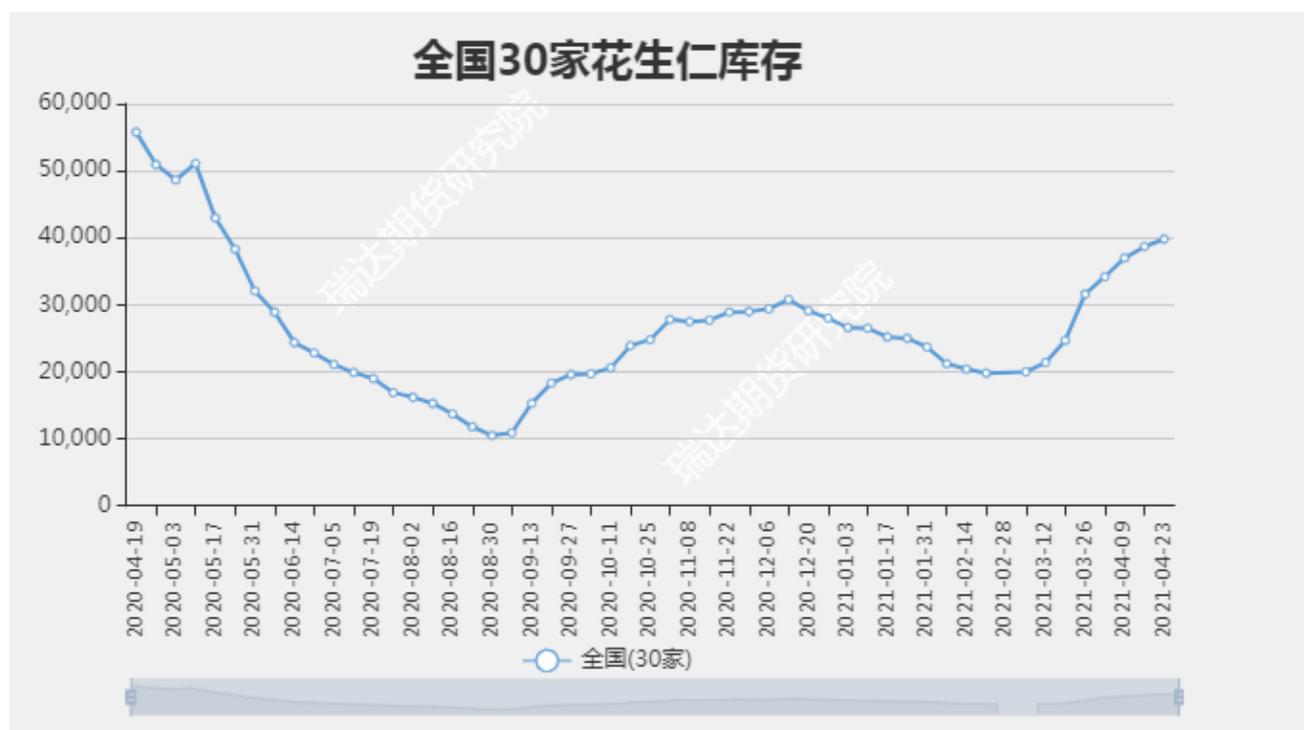


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据：截止4月23日，调查的50家花生油厂开机率为31.57%。

## 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23号，天下粮仓调差的30家下游加工厂花生仁库存为39800吨，周环比上升2.8%。

## 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。