

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
RUIDA FUTURES CO.,LTD.



瑞达期货研究院

农产品组花生期货周报 2021年11月12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	11月5日	11月12日	涨跌
期货 主力 合约	收盘（元/吨）	8844	8602	-242
	持仓（手）	130293	135487	+5194
	前20名净持仓	-378	-17685	-17307
现货	现货价格 （元/吨）	8400	8500	+100
	基差（元/吨）	-444	-102	+342

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、农业农村部11月报告显示，由于花生油和葵花籽油进口量低于此前预期，20/21年度植物油进口量估计值下调29万吨程度上调。	1、农业农村部：2021/22产季一级花生油出厂价预测值下调2000元/吨，至15000-17000元/吨。

2、国家统计局：10 月份，食用油价格环比涨幅 0.3%，同比涨幅 6.4%，1-10 月份同比涨幅 6.9%。	2、国家统计局：10 月下旬油料花生米市场流通价格为 8161.9 元/吨，同 10 月中旬相比下跌 104.8 元/吨，环比跌幅 1.3%。
3、河南产区农户低价不认卖，白沙通货米价格多在 8800-9000/吨左右，市场价格较为坚挺，但成交量较少。	

周度观点策略总结：在种植面积减少、单产增加的情况下，今年国内花生产量与去年基本持平或小幅增加，花生进口量也有小幅增加，油厂库存一直在高位。下游花生油需增长滞缓，油厂花生油走货不畅导致新季花生收储动力不足，主要以刚需收购为主且收购指标严格。河南产区现货市场买卖双方仍较为僵持，农户低价惜售，新季花生价格坚挺。新季花生通货米价格在 8800-9000/吨左右，但市场成交量较少。东北产区上货量逐步增加，新季花生价格相对河南产区更低，但近期降雪导致市场交易滞缓。

期货盘面上，PK2201 合约较上周下跌 243 点，在 8900-8600 区间震荡，整体偏弱运行，上涨动力不足。建议在 8900-8500 区间高抛低吸，参考止损点上下各 400 点。

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 8800-9000 元/吨左右，麦茬通货米价格在 8400 元/吨左右，油厂收购油料花生米价格在 7200-7900 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

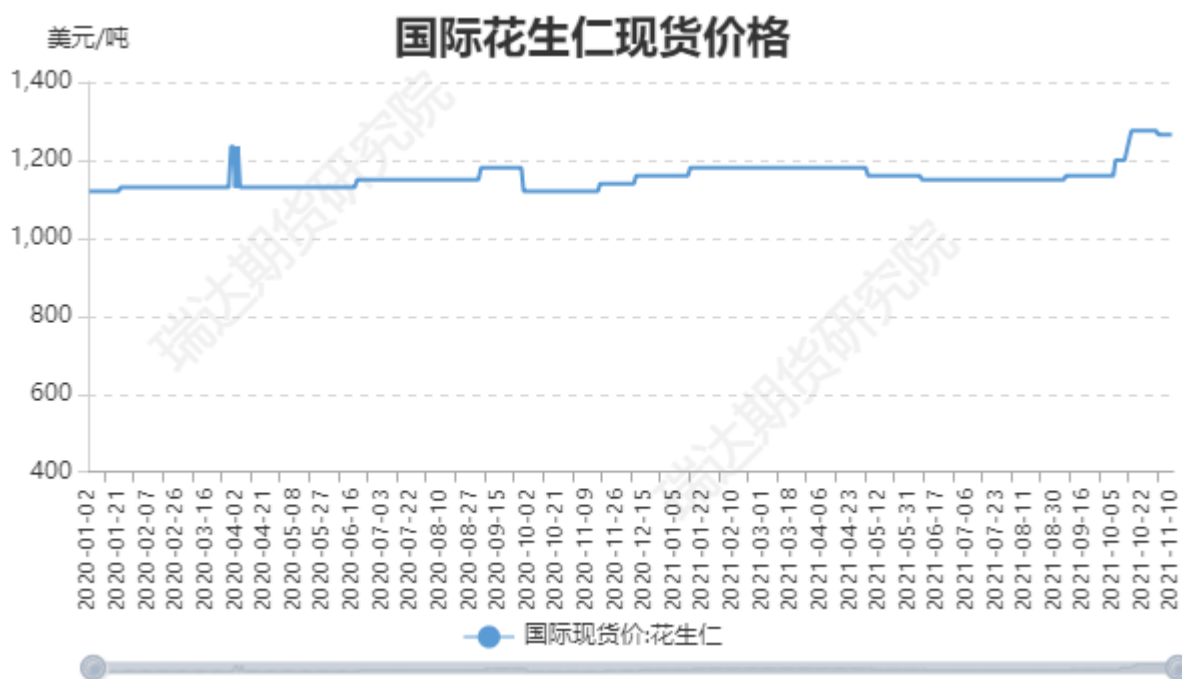


由于大量进口花生以及冻库存货的影响，对国内花生市场冲击较大，花生价格较往年偏低。

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wind数据，11月9日，国际花生仁价格1264.87美元/吨，价格较上周持平。

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



一级普通花生油出厂价格 14900 元/吨左右，浓香型在 17000 元/吨左右，下游对高油价接受度较低，走货缓慢。

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 11 月 5 日，油厂开机率 58%左右，油厂开机率环比小幅上升。

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

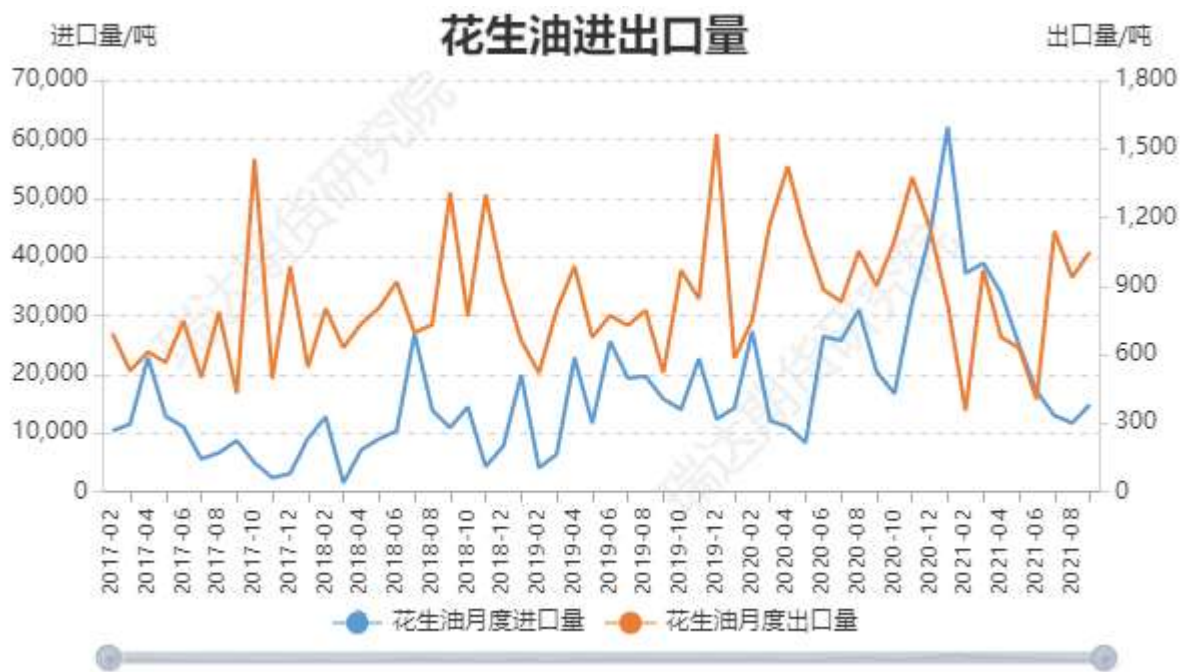


21年1-9月，未加工花生进口量已达914113吨，同比去年同期增长3.39%，21年全年进口量有概率超百万吨。近两年开放非洲进口市场后花生进口量大增，相对廉价的进口花生更具有价格优势。

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1-9月，花生油进口量达253625.76吨，较去年同期增加76853.33吨，同比增加43.48%，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。