

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5月21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	5月14日	5月21日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10184	10346	+162
	持仓（手）	13869	16007	+2138
	前20名净持仓	+1007	-274	-1281
现货	现货价格 （元/吨）	9200	9200	0
	基差（元/吨）	-784	-1146	-362

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>1、与同一时期种植的作物花生、甜菜、大豆相比，今年玉米价格高企，再加之玉米种植机械化程度高，需要的人力投入更少，综合考虑玉米种植收益都是更高的。在播种季，玉米大量“抢占”原本花生、甜菜、大豆的种植地。</p>	<p>1、5月19日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。会议指出，今年以来，受主要是国际传导等多重因素影响，部分大宗商品价格持续上涨，一些品种价格连创新高。要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响，贯彻党中央、国务院部署，按照精准调控要求，针对市场变化，突出重点综合施策，保障大宗商品供</p>

	给，遏制其价格不合理上涨，努力防止向居民消费价格传导。
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、5 月 12 日，国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，做好市场调节，应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。

周度观点策略总结：5 月 12 日与 19 日，国家高层 2 度发声要遏制大宗商品快速上涨，市场皆受到影响。政策导向明显，关注后续是否有强硬措施出台。

国内油料米现货价格趋势性下跌，2 月下旬至 5 月上旬已下跌 869.4 元/吨，跌幅 8.99%。当前处于花生消费淡季，油厂出货量较差，对花生需求偏弱。同时不断有进口花生大批量到港，挤压国内花生市场。4 月进口花生 158288 吨，环比增幅 15.49%，同比增幅 20.97%。短期走势偏弱。

另一方面，玉米种植利润高企，适合机械化、大规模种植，省时省力省心。相比于甜菜、花生、大豆而言，无疑是种植成本更低、收益更高的更优选择。因此在播种季，原本种植花生、甜菜等农户纷纷“弃暗投明”改种玉米，预计 21/22 产季花生种植面积会较大幅度的减小。花生种植面积减少对后续新作上市影响较大，长期有上升空间。

本周花生走势“V”字反转，PK2110 合约 20 日下破 10000 点后强势触底反弹，20 日结算价 10144 创下花生期货上市以来最低点。结算价在 10500 附近有一定压力，建议 PK2110 高抛低买，10600 附近空开，参考止损点 10900，10100 附近多开，参考止损点 9800。

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

油料米现货价格跌势放缓。

2、花生仁现货价格季节性

图2：花生仁现货价格季节性



播种季花生价格低于往年，打击农户种植的积极性。

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 13 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

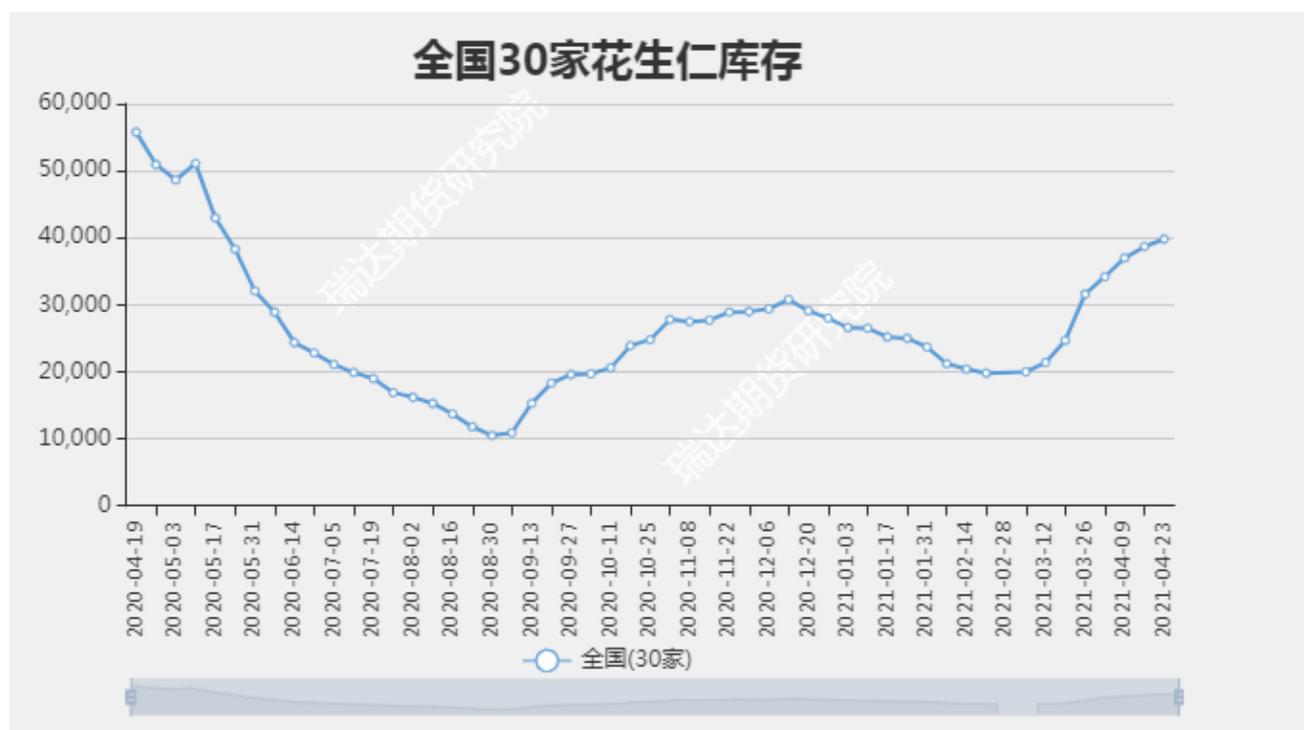


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

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

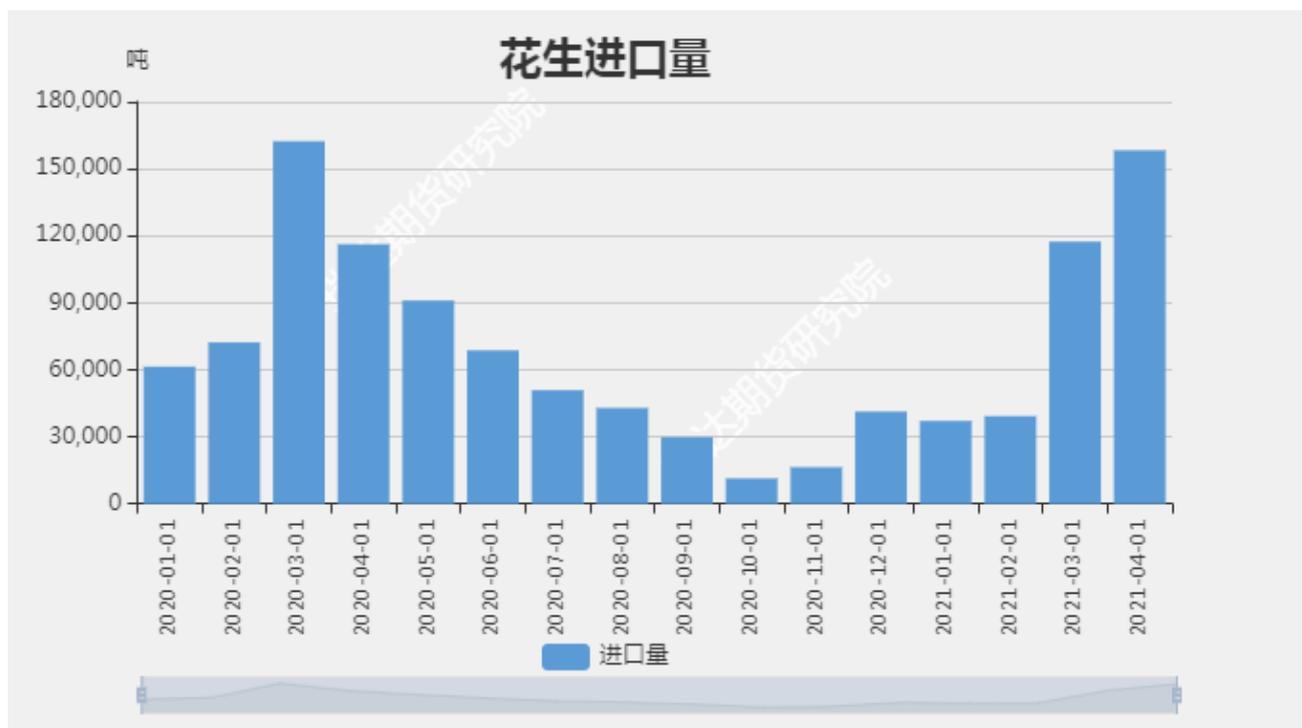


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

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。4月进口花生158288吨，环比增幅15.49%，同比增幅20.97%

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。