

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3月26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	3月19日	3月26日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10468	10510	+42
	持仓（手）	12394	10014	-2380
	前20名净持仓	-283	-124	+159
现货	现货价格 （元/吨）	9700	9700	0
	基差（元/吨）	-768	-810	-42

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>1、联合国粮农组织汇编的食品价格指数已经连续九个月上扬，在2月份达到116点，这是2014年7月份以来的最高水平。国际高粱价格同比上涨82.1%，国际玉米价格同比上涨45.5%，小麦价格同比上涨19.8%。</p>	<p>1、商务部新闻发言人高峰25日在例行新闻发布会上表示：粮价上涨是多种因素叠加的结果，总的来说，保障国内粮食市场供应充足和运行稳定有基础、有条件的，粮价大幅上涨支撑条件并不充分。</p>
<p>2、美联储卡普兰表示，由于供应问题，今年物价将会飙升，预计通胀率在2.25%-2.5%之间；经济增长率为6.5%，失业率为4.5%。</p>	<p>2、国家发改委价格司副司长彭绍宗：我们认为，大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，其价格不具备长期上涨的基础。综合判断，今年CPI将在比较温和的区间运行，全年居民消</p>

	费价格涨幅 3%左右的调控目标能够顺利实现。
3、拜登绿色能源计划推动使用食用油生产绿色燃料。	
4、3 月 USDA 供需报告预计，2021/2022 年度全球期末库存为 8374 万吨，比上年度下降 1230 万吨，连续第二年降库，大豆供应趋紧。	

**周度观点策略总结：**目前市场花生流通现货较少，在高价位下，基层有挺价惜售的情绪。下游压榨厂目前开机率有缓步提升，但还是较低，截止 3 月 19 日，天下粮仓抽查的 57 家加工企业开机率为 14.04%。市场供销两淡，即将步入 4 月份行业淡季，有一定承压。

美豆需求强劲，价格位于历史高点。拜登推动使用食用油产生绿色燃料的新能源计划给高企的油脂价格再添一把火。后续大豆市场逐渐转向南美，尽管巴西大豆有丰产预期，但仍未改变全球供需偏紧的格局。但过高的油脂价格对需求端也有所抑制。同时，国内有控制粮油价格上涨的意向，近期豆油的抛储有一定的指示性。

技术上，PK2110 合约 MTM 动力指标中 MMT 下穿 MTMMA，MACD 连日为负值。操作上，建议 PK2110 合约在 10450 附近空开，参考止损点 10600。

## 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总体保持平稳，现货价格无变动。

## 2、花生仁现货价格季节性

图2：花生现货价格季节性



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，3 月 25 日，国际花生仁价格 1179.88 美元/吨，今年以来平稳趋涨。

#### 4、花生压榨利润

图4：花生压榨利润

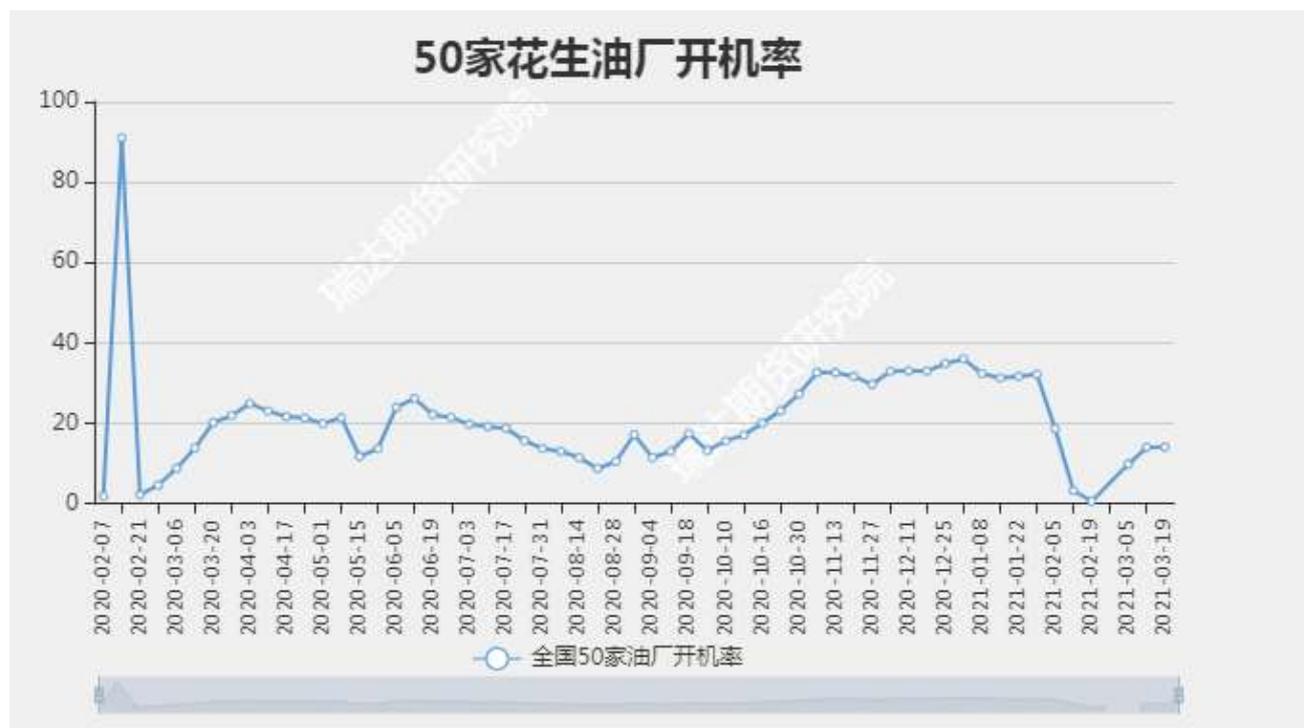


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据，3月26日花生压榨利润355元/吨，尽管近期压榨利润有所下滑，但是仍处于高位。

## 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

目前压榨利润较高，春节过后开机率从底部稍有上升，但马上进入市场淡季，开机率仍较低。

## 6、全国30家花生仁库存

图6：全国30家花生仁库存

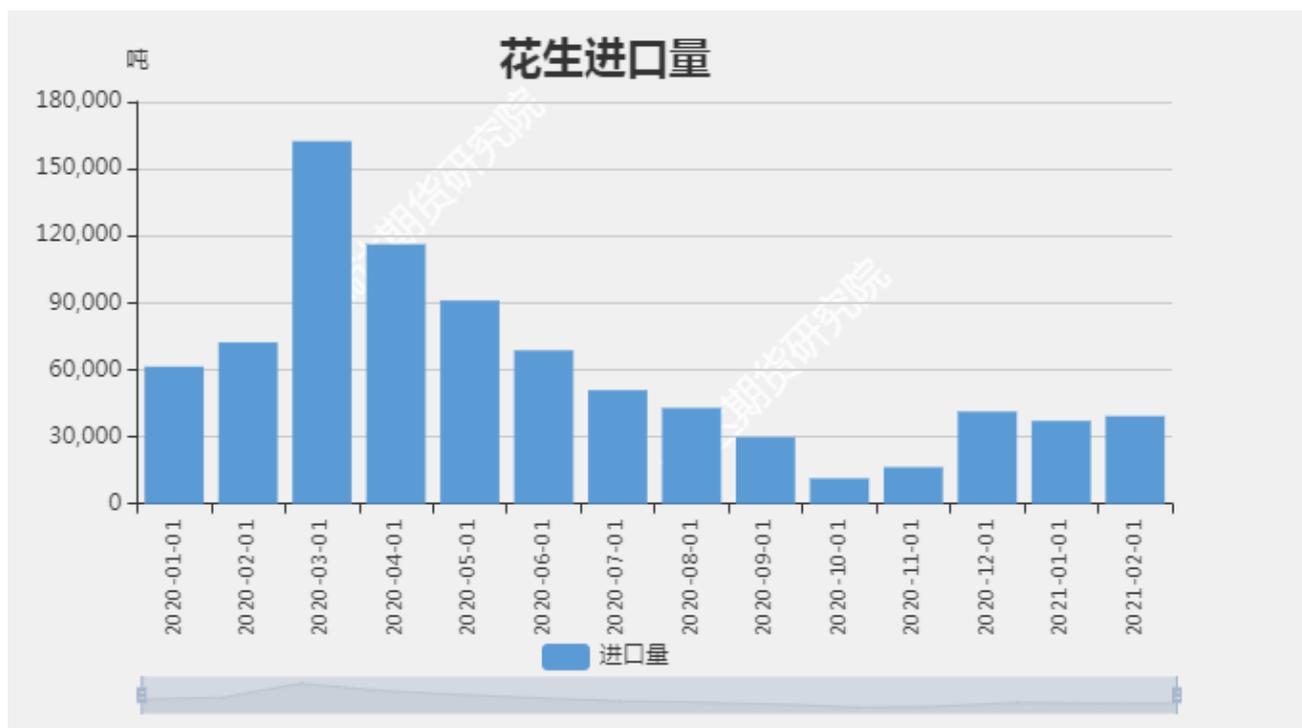


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

至4月份，受天气影响，花生贮藏难度逐渐增大，市场流通现货减少，企业收储将逐渐至尾声，当周花生仁库存略有拉涨。

## 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

2020年4月份以来，花生进口量趋于下降，即使在年末进口有所回升，仍不及年内最高3月份进口的一半。

## 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。