

## 东北产区供需双弱

华泰期货  
HUATAI FUTURES

## 研究院 农产品组

## 研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

## 李馨

✉ lixin@htfc.com

从业资格号: F03120775

投资咨询号: Z0019724

## 联系人

白旭宇

☎ 010-64405663

✉ baixuyu@htfc.com

从业资格号: F03114139

## 薛钧元

☎ 010-64405663

✉ xuejunyuan@htfc.com

从业资格号: F03114096

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

## 大豆观点

## ■ 市场分析

期货方面, 昨日收盘豆一 2405 合约 4705 元/吨, 较前日下跌 17 元/吨, 跌幅 0.36%。现货方面, 黑龙江巴彦地区食用豆现货基差 A05-5, 较前日上涨 17, 黑龙江宝清地区食用豆现货基差 A05-5, 较前日上涨 17; 黑龙江富锦地区食用豆现货基差 A05-5, 较前日上涨 17; 黑龙江尚志地区食用豆现货基差 A05-5, 较前日上涨 17。

近期市场资讯汇总: 据 USDA 出口检验报告: 截至 2024 年 4 月 11 日当周, 美国大豆出口检验量为 432905 吨, 此前市场预估为 375,000-600,000 吨, 符合预期。前一周修正后为 491872 吨, 初值为 484328 吨。2023 年 4 月 13 日当周, 美国大豆出口检验量为 530342 吨。本作物年度迄今, 美国大豆出口检验量累计为 38039186 吨, 上一年度同期 46669816 吨。美国大豆作物年度自 9 月 1 日开始。USDA 作物生长报告: 截至 2024 年 4 月 14 日当周, 美国大豆种植率为 3%, 高于市场预期的 2%, 此前一周为 0%, 去年同期为 3%, 五年均值为 1%。AgRural: 截至上周四, 巴西 2023/24 年度大豆收割进度触及 84%, 较之前一周提高 6%。最新收割率低于去年同期的 86%。

昨日豆一期货价格震荡, 现货方面, 东北产区现货受油厂收获以及贸易商拿货影响, 库存基本得到一定消化, 带动价格有一定上涨, 底部支撑较为明显。但由于气温升高, 影响豆制品消费, 整体走货量稍显一般。后市来看, 随着天气转热, 大豆质量变差, 在南部产区尤为明显, 同时贸易商控制收购节奏和需求清淡使得消费很难有大幅改善, 因此价格以震荡为主。

## 策略

单边中性

## ■ 风险

无

## 花生观点

## ■ 市场分析

期货方面, 昨日收盘花生 2410 合约 9234 元/吨, 较前日下跌 36 元/吨, 跌幅 0.39%。现货方面, 河北衡水地区现货基差 PK10+1366, 较前日上涨 36; 河南南阳地区现货基差 PK10+966, 较前日上涨 36; 山东临沂地区现货基差 PK10+366, 较前日下跌 64。

近期市场资讯汇总：河南皇路店地区白沙通米 5.05 元/斤，开封通许地区大花生通米 4.85 元/斤，产区上货量不大，下游客户询价拿货较为观望，交易不多，价格基本平稳。辽宁铁岭市 308 通米 5.0-5.1 元/斤左右，按出成议价成交，多数地区基本不上货，实际交易一般，价格稳中偏弱；昨日兴城大集，上货量 80 车左右，价格较上集偏弱 3-5 分左右。吉林地区 308 通米 5.0 元/斤，产区农户卖货意愿不强，产区供应不多，市场客户拿货积极性不高，交易有限，价格基本平稳。山东临沂市海花通米好的 4.7-4.8 元/斤左右，平度市潍花 8 通米 4.6-5.7 元/斤左右，鲁花 11 通米 5.6-5.7 元/斤左右，以质论价，多数地区基本不上货，整体交易一般，价格基本平稳。

昨日花生期货价格震荡运行。现货方面，需求依然较为一般，中间商采购意愿降低，市场较为清淡，主力油厂成交价格坚挺，对行情有一定支撑。后市来看，下游需求有限，市场基本按需采购，贸易商观望情绪逐步升高，但油厂价格稳定，因此后续依然以震荡为主。

### 策略

单边中性

### ■ 风险

需求走弱

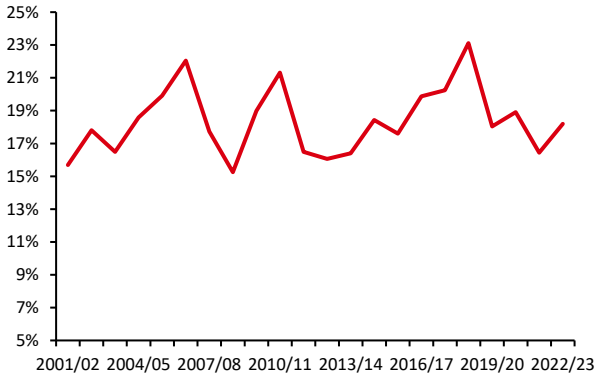
## 目录

大豆观点 .....	1
花生观点 .....	1

## 图表

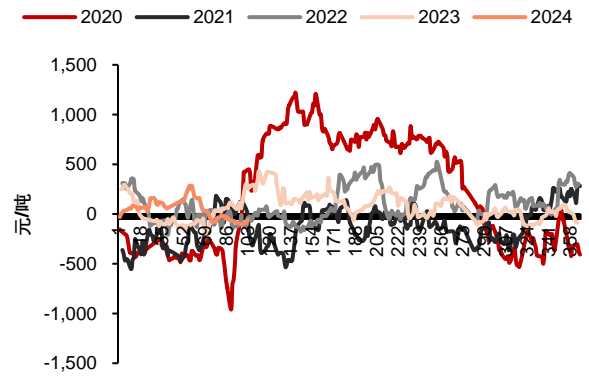
图 1: 全球大豆库销比   单位: % .....	5
图 2: 豆一现货基差   单位: 元/吨 .....	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差   单位: 元/吨 .....	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差   单位: 元/吨 .....	5
图 5: 花生 01-04 合约价差   单位: 元/吨 .....	5
图 6: 花生 04-10 合约价差   单位: 元/吨 .....	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量   单位: 万吨 .....	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润   单位: 元/亩 .....	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积   单位: 千公顷 .....	6
图 10: 中国花生月度进口量   单位: 吨 .....	6

图 1:全球大豆库销比 | 单位: %



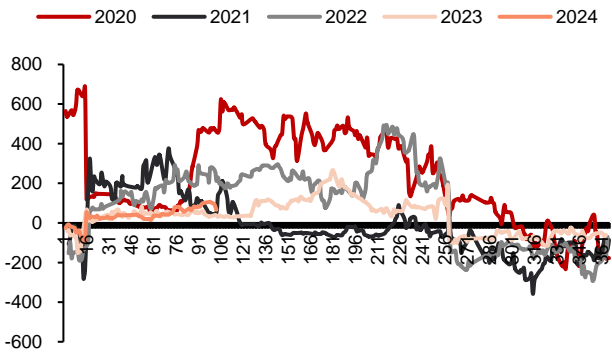
数据来源: USDA 华泰期货研究院

图 2:豆一现货基差 | 单位: 元/吨



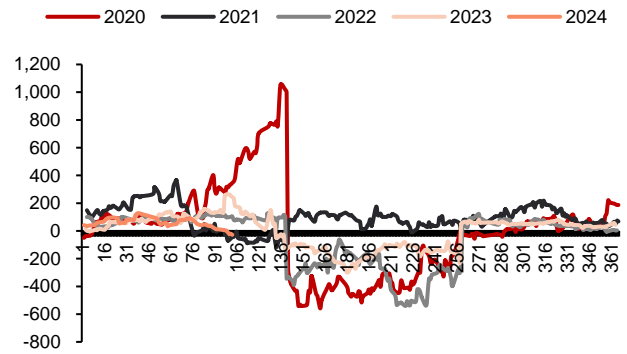
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 3:豆一 09-01 合约价差 | 单位: 元/吨



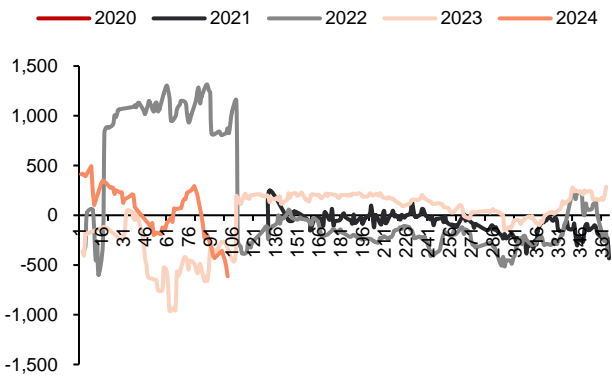
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 4:豆一 05-09 合约价差 | 单位: 元/吨



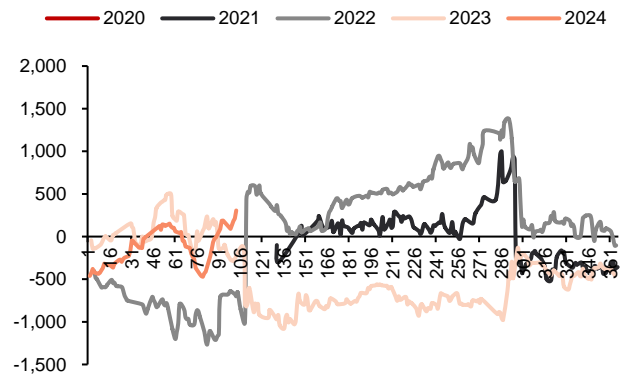
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 5:花生 01-04 合约价差 | 单位: 元/吨



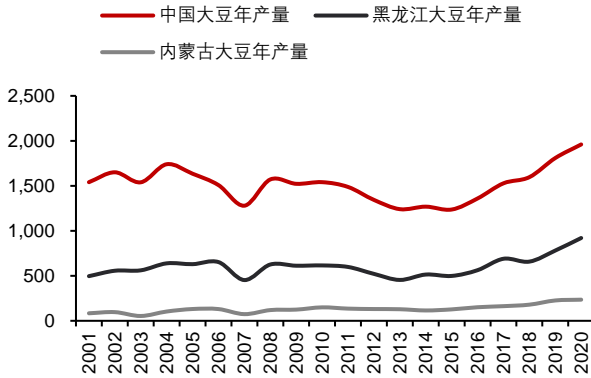
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 6:花生 04-10 合约价差 | 单位: 元/吨



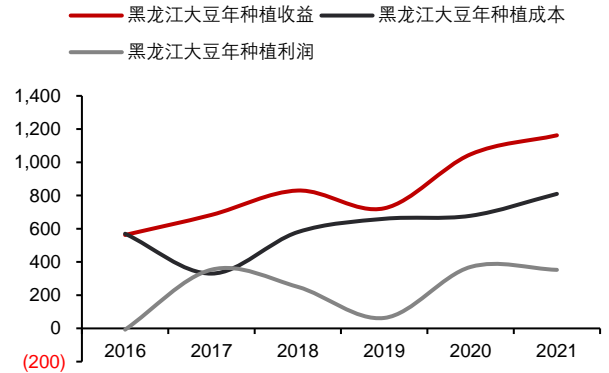
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 7: 中国及各地大豆年度产量 | 单位: 万吨



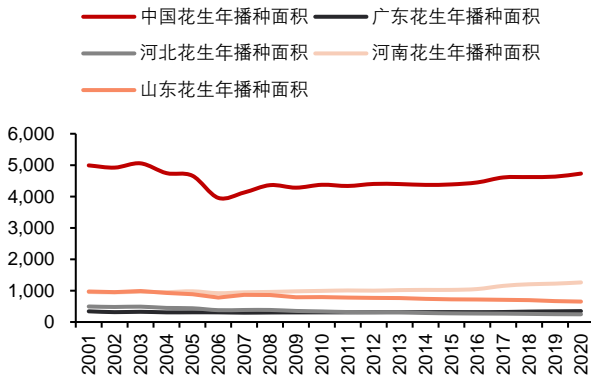
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位: 元/亩



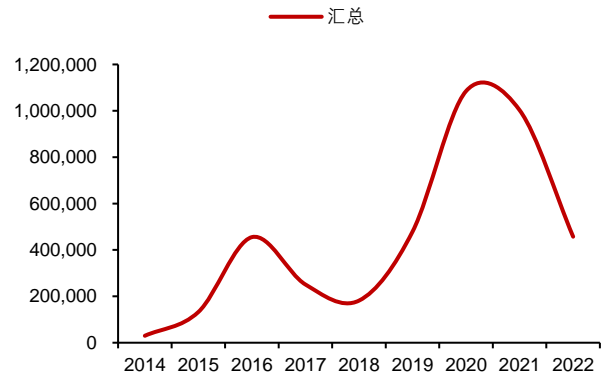
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 9: 中国及各地花生年度播种面积 | 单位: 千公顷



数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 10: 中国花生月度进口量 | 单位: 吨



数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)