

花生价格基本趋稳

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 4668 元/吨, 较前日下跌 37 元/吨, 跌幅 0.78%。现货方面, 黑龙江巴彦地区食用豆现货基差 A05+32, 较前日上涨 37, 黑龙江宝清地区食用豆现货基差 A05+32, 较前日上涨 37; 黑龙江富锦地区食用豆现货基差 A05+32, 较前日上涨 37; 黑龙江尚志地区食用豆现货基差 A05+32, 较前日上涨 37。

近期市场资讯汇总: 据 Abiove: 上调巴西 2023 年大豆产量预估至创纪录的 1.603 亿吨, 之前预估为 1.59 亿吨, 最终导致 2024 年大豆库存增加。Abiove 并未对 2024 年大豆产量、出口和加工预估做出更改。该协会维持今年大豆产量预估在 1.538 亿吨不变。一些私人咨询机构表示, 当前年度的收割工作正在进入尾声, 超过 80% 的种植面积已经收获。今年巴西部分地区受到炎热干燥天气影响。由于去年结转库存增加, 且维持今年产量、出口和加工预估不变, 导致贸易公司和大豆加工厂现在预计该国 2024 年最终库存为 520 万吨, 上次预估约为 400 万吨。和之前预期相比, 更多的库存给巴西供需形势带来了部分缓解。CONAB: 截至 04 月 14 日, 巴西大豆收割率为 83.2%, 上周为 76.4%, 去年同期为 85.0%。Datagro: 截至 4 月 5 日, 巴西 2023/2024 年度大豆销售量占预期产量的 41.6%, 之前一年同期为 43%。

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 9168 元/吨, 较前日下跌 66 元/吨, 跌幅 0.71%。现货方面, 河北衡水地区现货基差 PK10+1432, 较前日上涨 66; 河南南阳地区现货基差

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

PK10+1032, 较前日上涨 66; 山东临沂地区现货基差 PK10+432, 较前日上涨 66。

近期市场资讯汇总: 河南皇路店地区白沙通米 5.1 元/斤左右, 开封尉氏地区鲁花 8 通米 4.7-4.75 元/斤左右, 产区上货量不大, 供应有限, 下游客户需求一般, 价格基本平稳。吉林地区 308 通米 5.1 元/斤左右, 目前成交按出成及质量定价为主, 农户卖货意愿不强, 上货量不大, 要货的一般, 价格平稳。辽宁锦州市 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, 实际交易略显僵持, 价格基本平稳。山东临沂市海花通米好的 4.7-4.85 元/斤左右, 平度市潍花 8 通米 5.6-5.7 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, 持货商库存交易为主, 部分地区油料米走货尚可, 整体价格基本平稳。

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

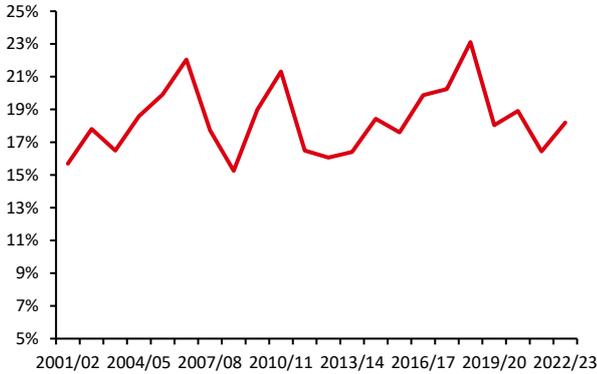
目录

大豆观点	1
花生观点	1

图表

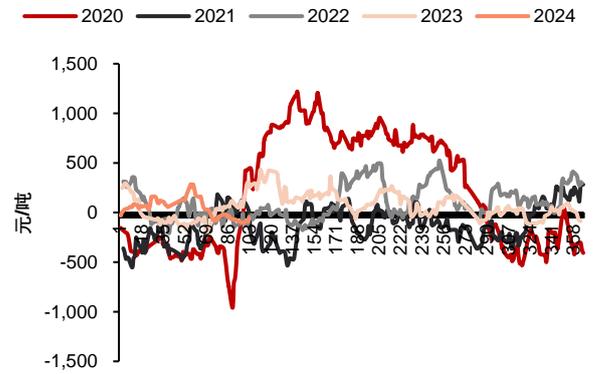
图 1: 全球大豆库销比 单位: %	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷	6
图 10: 中国花生月度进口量 单位: 吨	6

图 1:全球大豆库销比 | 单位: %



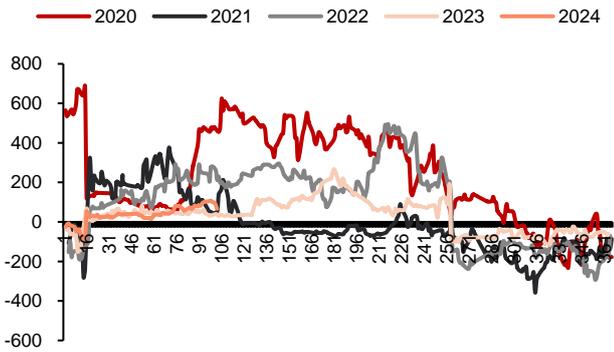
数据来源: USDA 华泰期货研究院

图 2:豆一现货基差 | 单位: 元/吨



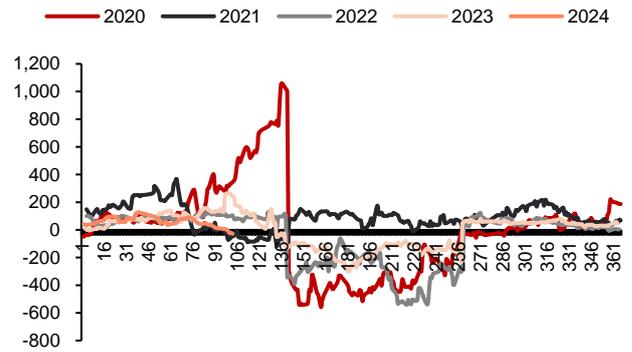
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 3:豆一 09-01 合约价差 | 单位: 元/吨



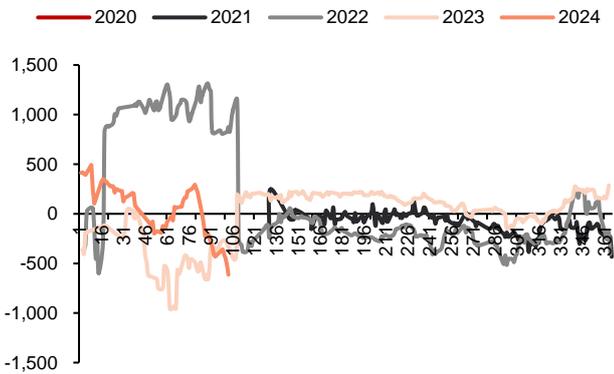
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 4:豆一 05-09 合约价差 | 单位: 元/吨



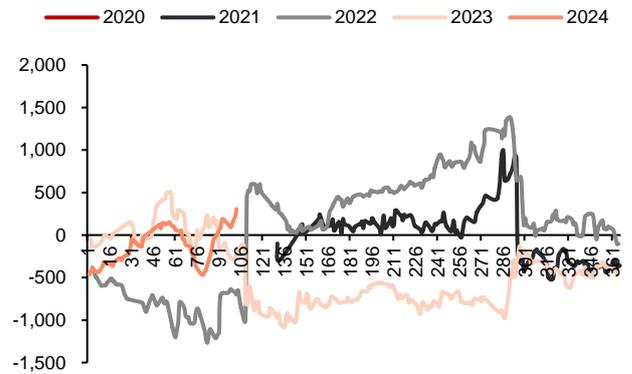
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 5:花生 01-04 合约价差 | 单位: 元/吨



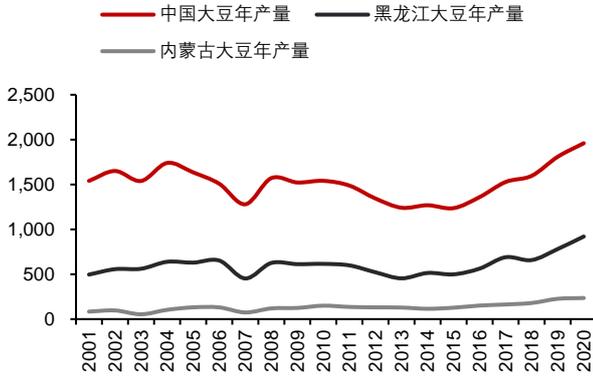
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 6:花生 04-10 合约价差 | 单位: 元/吨



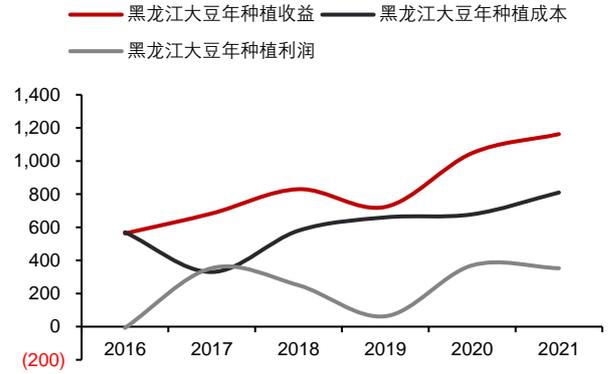
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 7: 中国及各地大豆年度产量 | 单位: 万吨



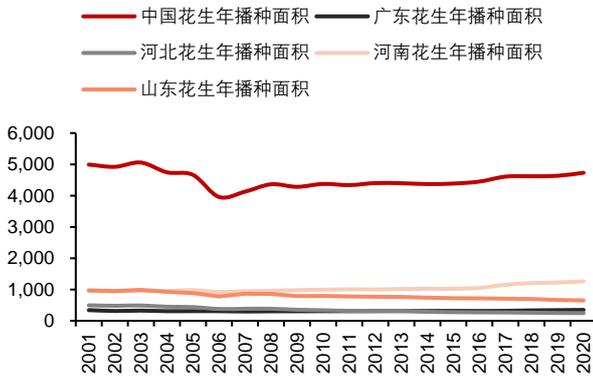
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位: 元/亩



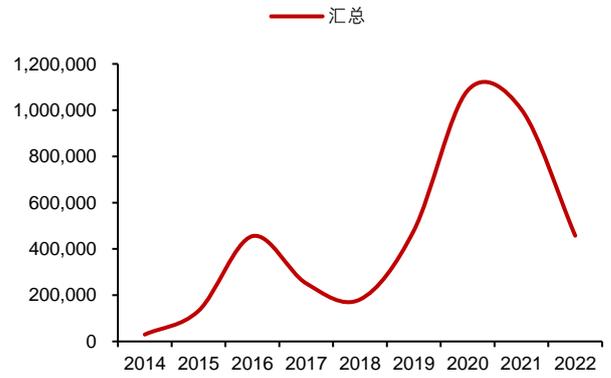
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

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