



华泰期货
HUATAI FUTURES

东北豆购销不畅

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 4642 元/吨, 较前日下跌 26 元/吨, 跌幅 0.55%。现货方面, 黑龙江巴彦地区食用豆现货基差 A05+58, 较前日上涨 26, 黑龙江宝清地区食用豆现货基差 A05+58, 较前日上涨 26; 黑龙江富锦地区食用豆现货基差 A05+58, 较前日上涨 26; 黑龙江尚志地区食用豆现货基差 A05+58, 较前日上涨 26。

近期市场资讯汇总: 据 USDA 出口销售报告前瞻: 分析师平均预期, 4 月 11 日止当周, 美国大豆出口销售料净增 55-110 万吨, 其中 2023-24 年度料净增 30-65 万吨, 2024-25 年度料净增 25-45 万吨; 美国豆粕出口销售料净增 10-40 万吨, 其中 2023-24 年度料净增 10-30 万吨, 2024-25 年度料净增 0-10 万吨; 美国豆油出口销售料净减 0.5 至净增 2 万吨, 其中 2023-24 年度料净减 0.5 至净增 1 万吨, 2024-25 年度料净增 0-1 万吨。Anec: 基于船运计划数据预测, 4 月 14 日-4 月 20 日期间, 巴西大豆出口量为 332.47 万吨, 上周为 295.16 万吨; 豆粕出口量为 68.37 万吨, 上周为 37.12 万吨。Anec: 预计巴西 4 月大豆出口为 1300-1434.89 万吨, 高于上周预测的 1273 万吨; 豆粕出口为 258.14 万吨, 高于上周预测的 245 万吨; 玉米出口为 26728 吨, 与上周保持一致。

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, 整体走销量稍显一般。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 9132 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+1468, 较前日上涨 36; 河南南阳地区现货基差 PK10+1068, 较前日上涨 36; 山东临沂地区现货基差 PK10+468, 较前日上涨 36。

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

近期市场资讯汇总：据 mysteel：商品米走货迟缓，需求低迷，产区价格弱势调整；销区市场走货不温不火。油厂收购意愿良好，对底部有所支撑。辽宁兴城花育 23 报价 4.90-4.95 元/斤。吉林产区 308 通货米报价 5.10 元/斤左右，8 个筛报价 5.50 元/斤左右。河南南阳白沙通货米报价 4.90-5.10 元/斤；驻马店产区白沙通货米报价 4.80-4.90 元/斤。开封地区大花生价格表现稳定，通货米报价 4.85-5.00 元/斤。油料方面，主力油厂到货量稳定，成交价格维持在 8600-9200 元/吨。青岛益海嘉里收购合同价格 8600 元/吨。中粮工厂开机，上货量增加，合同价格 8750 元/吨。青岛益海嘉里到货量在 1000 吨左右，报价 8350 元/吨；玉皇粮油，带出成油料报价 8600 元/吨，成交以质论价。兴泉到货 100 吨左右，开始收购不计出成原料。阜新鲁花执行合同价 9000 元/吨，指标要求油率 42%，6.75 长孔筛，出成 ≥ 50 ，水分 10。

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

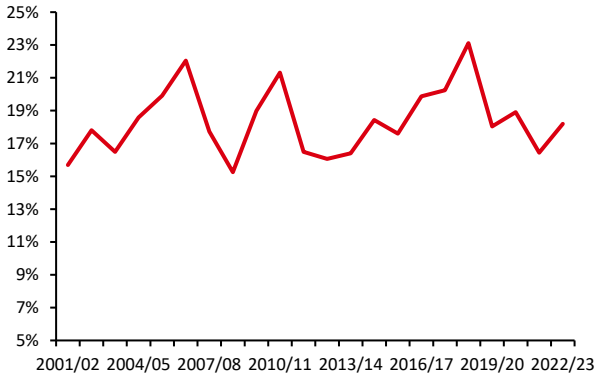
目录

大豆观点	1
花生观点	1

图表

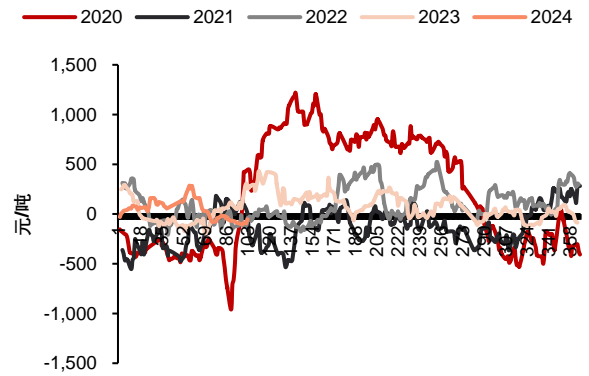
图 1: 全球大豆库销比 单位: %	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷	6
图 10: 中国花生月度进口量 单位: 吨	6

图 1:全球大豆库销比 | 单位: %



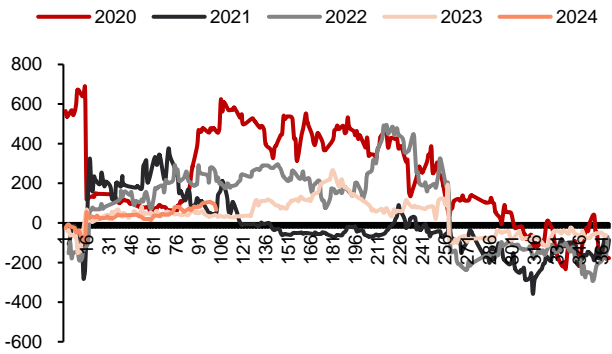
数据来源: USDA 华泰期货研究院

图 2:豆一现货基差 | 单位: 元/吨



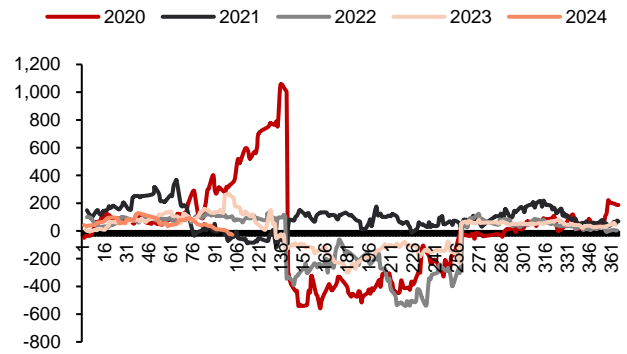
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 3:豆一 09-01 合约价差 | 单位: 元/吨



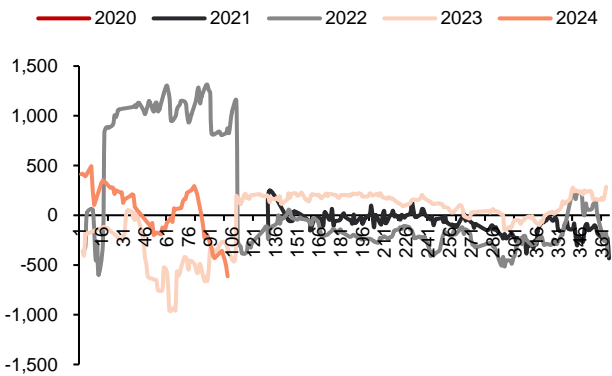
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 4:豆一 05-09 合约价差 | 单位: 元/吨



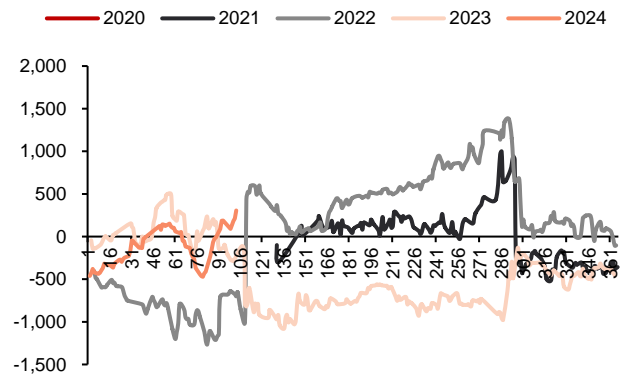
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 5:花生 01-04 合约价差 | 单位: 元/吨



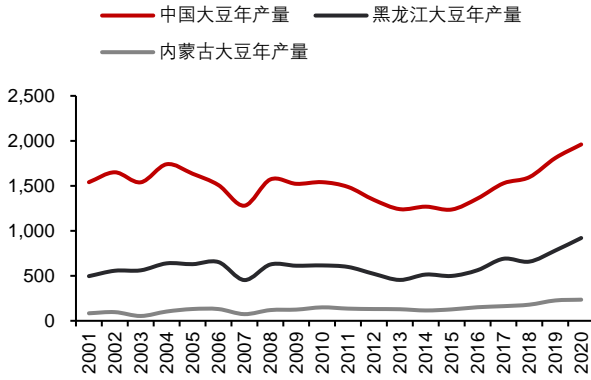
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 6:花生 04-10 合约价差 | 单位: 元/吨



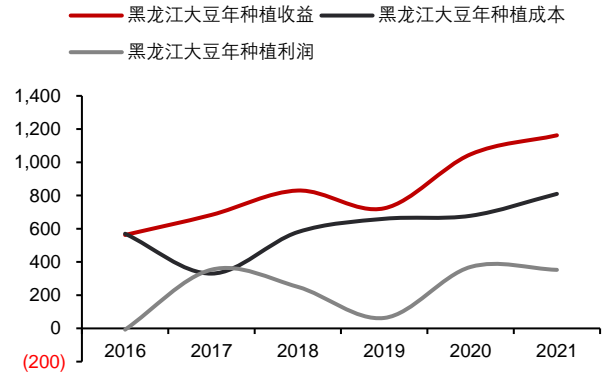
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 7: 中国及各地大豆年度产量 | 单位: 万吨



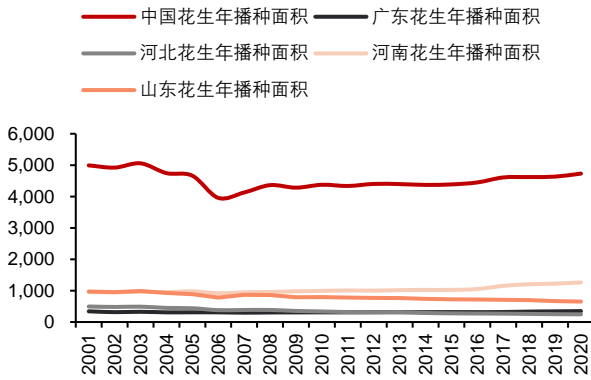
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位: 元/亩



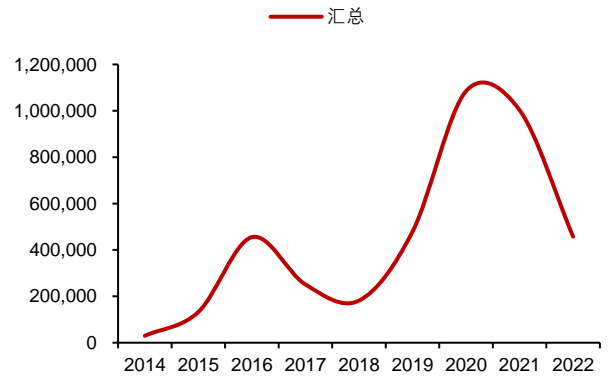
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

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