



华泰期货
HUATAI FUTURES

花生现货购销氛围较为清淡

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 2407 合约 4610 元/吨, 较前日下跌 11 元/吨, 跌幅 0.23%。现货方面, 黑龙江巴彦地区食用豆现货基差 A07+90, 较前日上涨 55, 黑龙江宝清地区食用豆现货基差 A07+90, 较前日上涨 55; 黑龙江富锦地区食用豆现货基差 A07+90, 较前日上涨 55; 黑龙江尚志地区食用豆现货基差 A07+90, 较前日上涨 55。

近期市场资讯汇总: 据 USDA 作物生长报告: 截至 2024 年 4 月 21 日当周, 美国大豆种植率为 8%, 高于市场预期的 7%, 此前一周为 3%, 去年同期为 8%, 五年均值为 4%。USDA 出口检验报告: 截至 2024 年 4 月 18 日当周, 美国大豆出口检验量为 435,256 吨, 此前市场预估为 300,000-500,000 吨, 符合市场预期。前一周修正后为 446,570 吨, 初值为 432,905 吨。当周, 对中国大陆的大豆出口检验量为 219,144 吨, 占出口检验总量的 50.3%。截至 2023 年 4 月 20 日当周, 美国大豆出口检验量为 379,662 吨。本作物年度迄今, 美国大豆出口检验量累计为 38,488,107 吨, 上一年度同期为 47,049,478 吨。CONAB: 截至 04 月 21 日, 巴西大豆收割率为 86.8%, 上周为 83.2%, 去年同期为 89.0%。Secex: 2024 年 4 月第 3 周, 共计 15 个工作日, 累计装出大豆 1020.93 万吨, 去年 4 月为 1433.65 万吨。日均装运量为 68.06 万吨/日, 较去年 4 月的 79.65 万吨/日减少 14.55%; 累计装出豆粕 168.05 万吨, 去年 4 月为 162.5 万吨。日均装运量为 11.2 万吨/日, 较去年 4 月的 9.03 万吨/日增加 24.09%。

昨日豆一期货价格震荡, 现货方面, 各产区库存基本接近 2 成, 供应压力逐步减少, 随着天气转暖, 蔬菜供应增多, 对大豆的需求形成一定的抑制, 市场供需两弱, 整体价格依然以震荡为主。

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 9224 元/吨, 较前日上涨 44 元/吨, 涨幅 0.47%。现货方面, 河北衡水地区现货基差 PK10+1376, 较前日下跌 44; 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+876, 较前日下跌 44; 山东临沂地区现货基差 PK10+376, 较前日下跌 44。

近期市场资讯汇总: 河南皇路店地区白沙通米 4.9 元/斤左右, 开封地区大花生通米 4.9 元/斤左右, 部分地区受降雨影响, 上货量不大, 交易不多, 价格稳中偏弱。吉林地区 308 通米 5.0 元/斤左右, 9616 通米 5.0 元/斤左右, 农户卖货意愿不强, 上货量不大, 要货的不多, 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, 整体上货量不大, 实际交易不多, 价格基本平稳; 昨日兴城大集, 小日本通米 4.9 元/斤左右, 因当地下雨, 上货量 10 来车左右, 价格平稳。山东临沂市海花通米主流 4.8 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, 整体交易不多, 价格基本平稳。

昨日花生期货价格震荡运行。现货方面, 油厂到货稳定, 下游需求难有起色, 叠加部分贸易商出货意愿增强, 想尽早获利, 整体市场依然难有较大涨幅, 将以震荡为主。

策略

单边中性

■ 风险

需求走弱

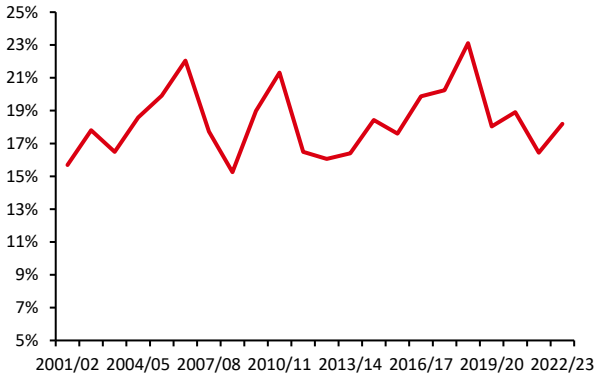
目录

大豆观点	1
花生观点	1

图表

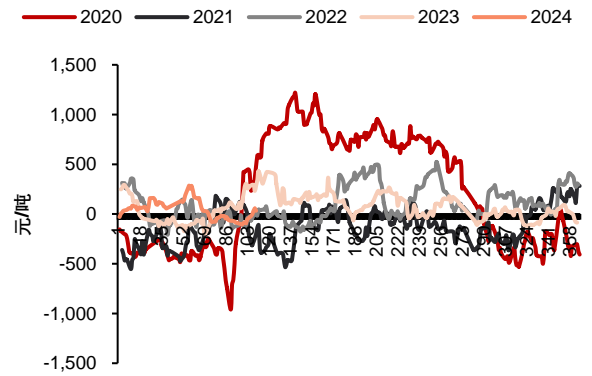
图 1: 全球大豆库销比 单位: %	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷	6
图 10: 中国花生月度进口量 单位: 吨	6

图 1:全球大豆库销比 | 单位: %



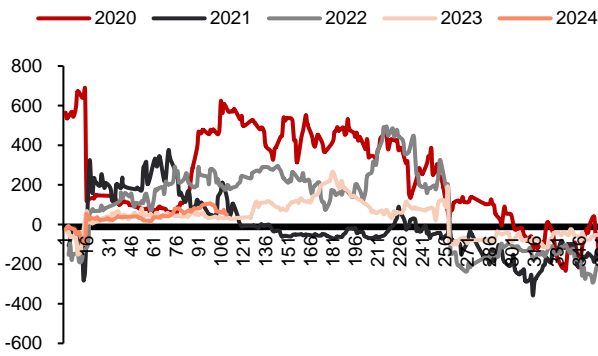
数据来源: USDA 华泰期货研究院

图 2:豆一现货基差 | 单位: 元/吨



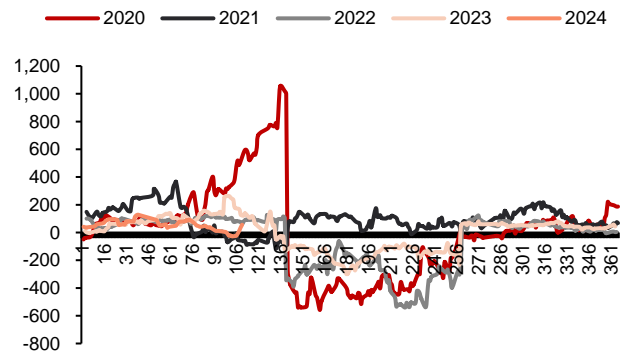
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 3:豆一 09-01 合约价差 | 单位: 元/吨



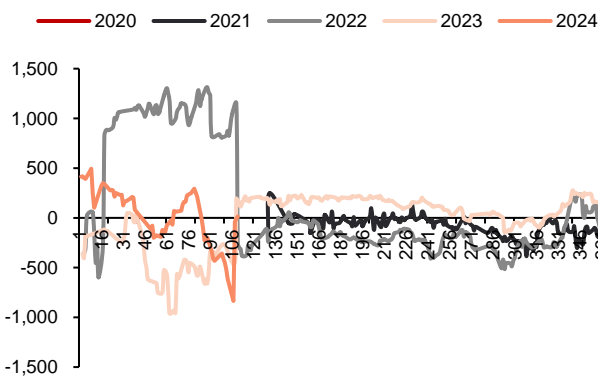
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 4:豆一 05-09 合约价差 | 单位: 元/吨



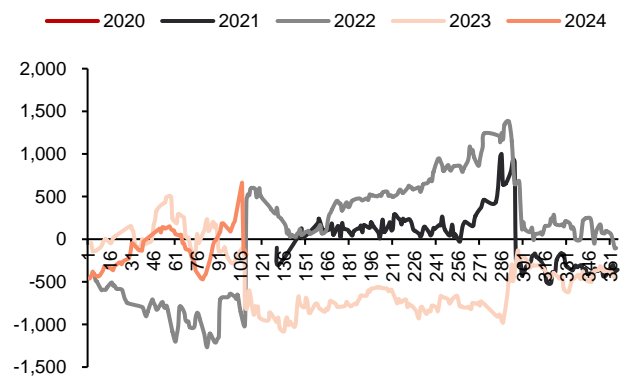
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 5:花生 01-04 合约价差 | 单位: 元/吨



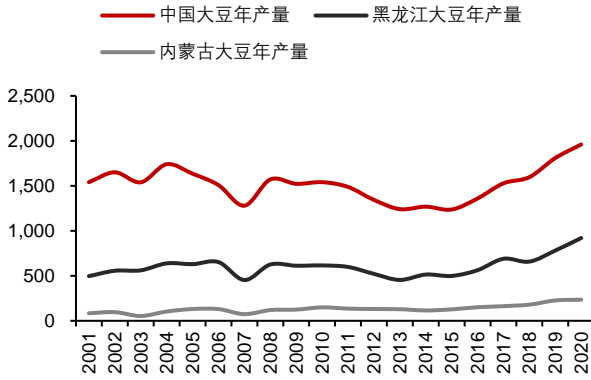
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 6:花生 04-10 合约价差 | 单位: 元/吨



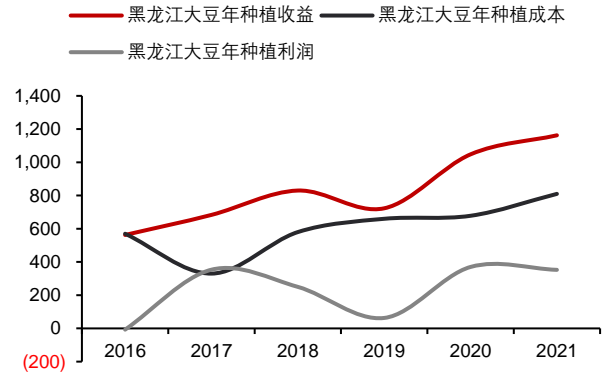
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 7: 中国及各地大豆年度产量 | 单位: 万吨



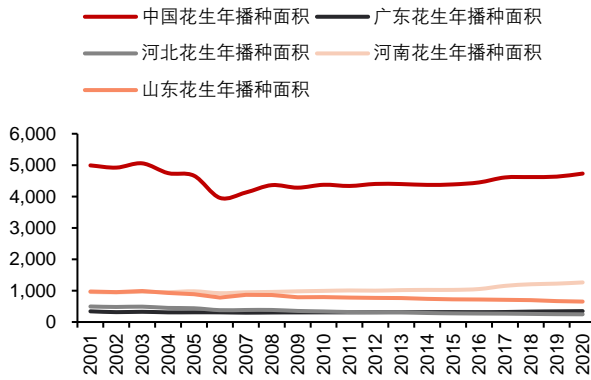
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位: 元/亩



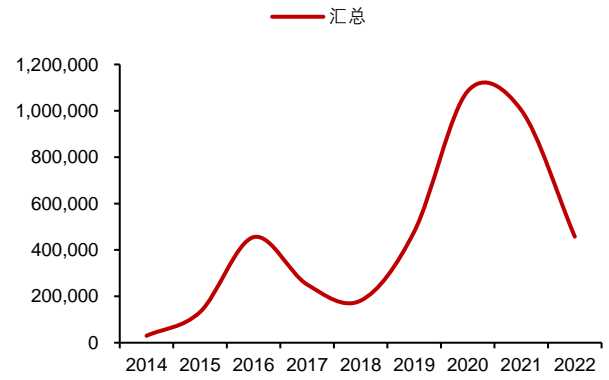
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

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