



华泰期货
HUATAI FUTURES

产区花生价格以稳为主

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 4654 元/吨, 较前日上涨 44 元/吨, 涨幅 0.95%。现货方面, 黑龙江巴彦地区食用豆现货基差 A07+46, 较前日下跌 44, 黑龙江宝清地区食用豆现货基差 A07+46, 较前日下跌 44; 黑龙江富锦地区食用豆现货基差 A07+46, 较前日下跌 44; 黑龙江尚志地区食用豆现货基差 A07+46, 较前日下跌 44。

近期市场资讯汇总: 据 Safras & Mercado: 将 2024 年巴西大豆出口调高到 9600 万吨, 高于 3 月份预测的 9400 万吨, 但是仍比 2023 年的 1.0186 亿吨降低 6%。2024 年巴西大豆压榨量估计为 5430 万吨, 进口量为 65 万吨, 大豆期末库存预计下降 30%, 从 464.1 万吨降至 323.7 万吨。据外电消息, 加拿大油菜籽委员会(CCC)公布的最新数据显示, 加拿大 2 月油菜籽出口量为 367,780 吨, 菜籽油出口量为 263,047 吨, 菜籽粕出口量为 513,931 吨。2023/24 年度迄今(2023 年 8 月至 2024 年 2 月), 加拿大油菜籽出口量为 3,350,692 吨, 菜籽油出口量为 1,856,105 吨, 菜籽粕出口量为 3,274,782 吨。据商务部对外贸易司: 大豆 4 月实际到港 752.25 万吨, 同比下降 21.39%。本期报告以进口商 04 月 01 日—15 日的报告数据为基数, 下期报告期为 04 月 16 日—30 日。本期大豆进口实际装船 16.77 万吨, 同比下降 73.16%; 本月进口预报装船 40.90 万吨, 同比下降 96.30%; 下月进口预报装船 7.13 万吨, 同比下降 99.33%。本期实际到港 244.10 万吨, 同比下降 18.95%; 下期预报到港 508.14 万吨, 同比下降 22.51%; 本月实际到港 752.25 万吨, 同比下降 21.39%; 下月预报到港 200.68 万吨, 同比下降 83.60%。

昨日豆一期货价格震荡, 现货方面, 东北产区大豆现货价格较为稳定, 南方大豆价格偏弱, 整体市场交易依然较为清淡, 走货有限。后市来看, 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

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

期货方面，昨日收盘花生 2410 合约 9202 元/吨，较前日下跌 22 元/吨，跌幅 0.23%。现货方面，河北衡水地区现货基差 PK10+1398，较前日上涨 22；河南南阳地区现货基差 PK10+798，较前日下跌 78；山东临沂地区现货基差 PK10+398，较前日上涨 22。

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 4.8 元/斤左右，以质论价为主，近期多数地区农户农忙，上货量不大，询价要货的不多，昨日价格基本平稳。吉林地区 308 通米 5.0 元/斤左右，按出成定价为主，产区农户陆续进入农忙阶段，上货量不大，要货的不多，价格基本平稳。辽宁锦州市 308 通米 5.0-5.1 元/斤左右，按出成议价成交，整体上货量不大，近两日实际交易不多，交易略显僵持，价格基本平稳。山东临沂市海花通米 4.6-4.7 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，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，现货价格小幅走弱，市场需求依然较为清淡，油厂利润走弱，拿货意愿降低，商品米也基本以补库为主，需求以刚需为主，整体花生贸易商拿货积极性不高。后市来看，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

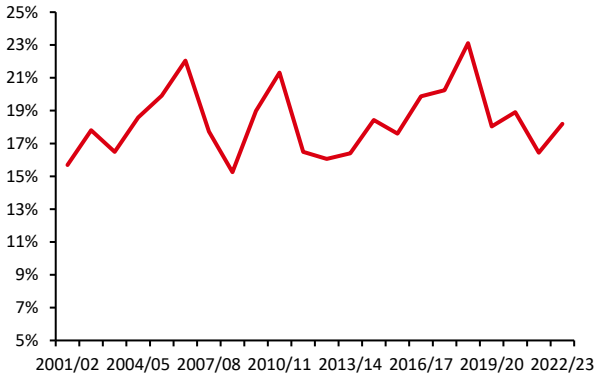
目录

大豆观点	1
花生观点	1

图表

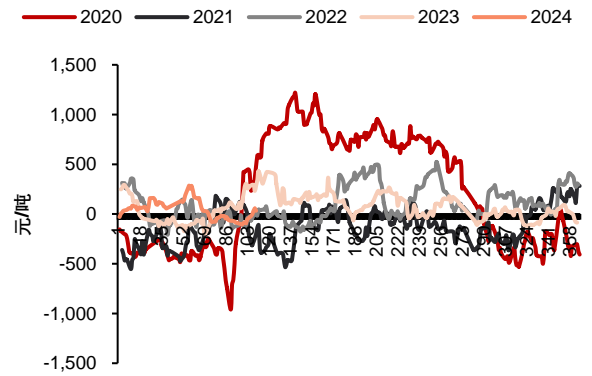
图 1: 全球大豆库销比 单位: %	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷	6
图 10: 中国花生月度进口量 单位: 吨	6

图 1:全球大豆库销比 | 单位: %



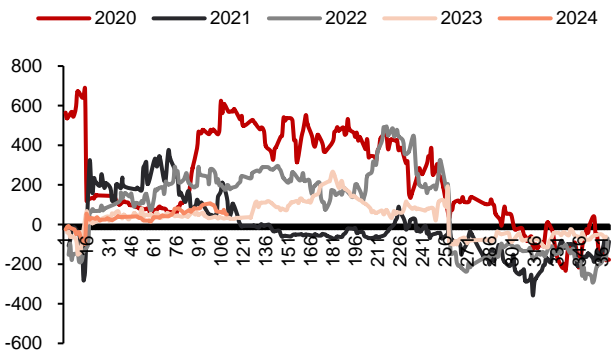
数据来源: USDA 华泰期货研究院

图 2:豆一现货基差 | 单位: 元/吨



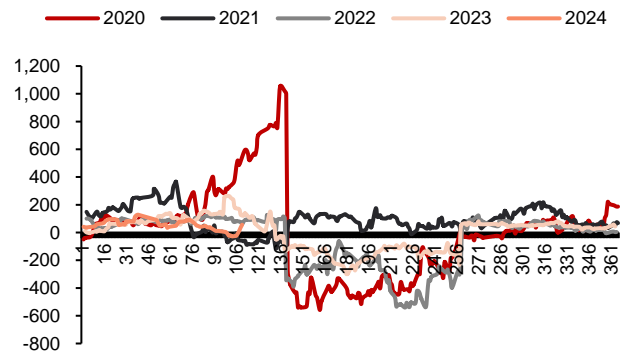
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 3:豆一 09-01 合约价差 | 单位: 元/吨



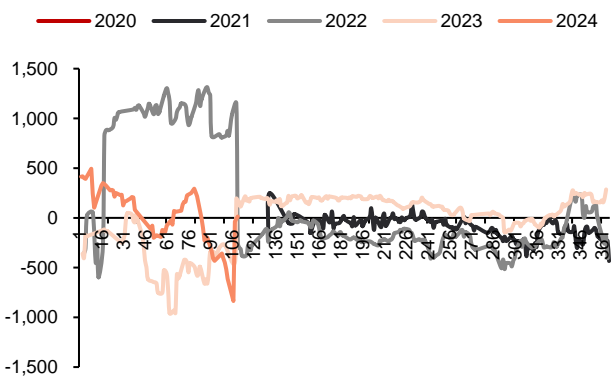
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 4:豆一 05-09 合约价差 | 单位: 元/吨



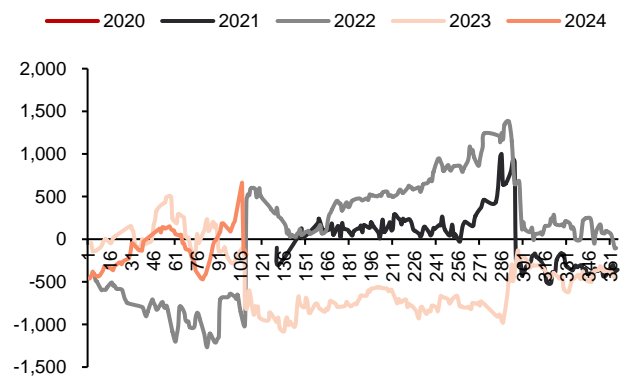
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 5:花生 01-04 合约价差 | 单位: 元/吨



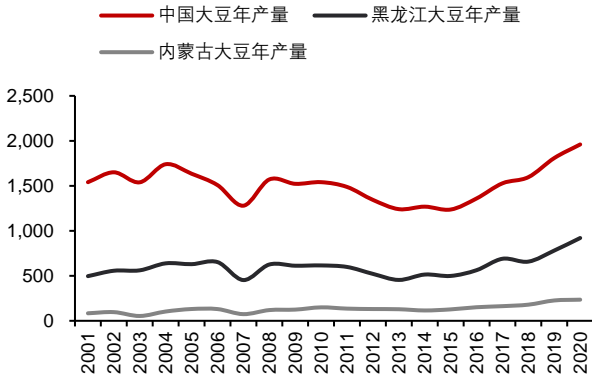
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 6:花生 04-10 合约价差 | 单位: 元/吨



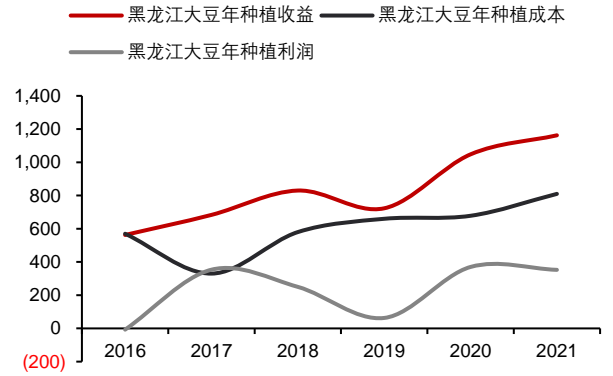
数据来源: 钢联数据华泰期货研究院

图 7: 中国及各地大豆年度产量 | 单位: 万吨



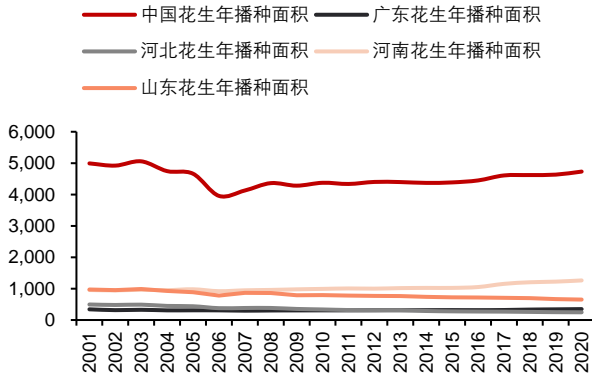
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位: 元/亩



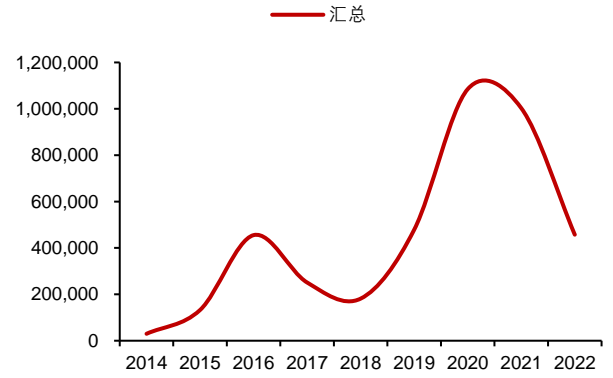
数据来源: 中国粮油商务网华泰期货研究院

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