

豆市惜售挺价持续，花生供应有限油厂观望



大豆观点

市场分析

期货方面，昨日收盘豆一2601合约4178.00元/吨，较前日变化-37.00元/吨，幅度-0.88%。现货方面，食用豆现货基差A01-98，较前日变化+37，幅度32.14%。

市场资讯汇总：当前东北产区新季大豆行情整体平稳，优质大豆价格依然坚挺，且受政策收储支撑，短期内豆价仍有一定支撑力，其中高蛋白品种价格走势相对更强。目前农户销售意愿尚可，多根据市场行情调整出货节奏，部分存在一定惜售心理。与此同时，粮食贸易企业收购较为谨慎，多数企业已有一定库存，但往销区的走货速度相对偏缓。黑龙江哈尔滨市场国标一等蛋白39%蛋白中粒塔粮装车报价2.03元/斤，较前一日持平；黑龙江双鸭山宝清市场国标一等蛋白39%蛋白中粒塔粮装车报价2.04元/斤，较前一日持平；黑龙江佳木斯富锦市场国标一等蛋白39%蛋白中粒塔粮装车报价2.02元/斤，较前一日持平；黑龙江齐齐哈尔讷河市场国标一等蛋白39%蛋白中粒塔粮装车报价2.04元/斤，较前一日持平；黑龙江黑河嫩江市场国标一等蛋白39%蛋白中粒塔粮装车报价2.03元/斤，较前一日持平；黑龙江绥化海伦市场国标一等蛋白39%蛋白中粒塔粮装车报价2.04元/斤，较前一日持平。

昨日豆一期货主力合约小幅下跌。当前东北产区大豆市场短期走势以横盘整理为主。贸易商部分收购成本较高，若按当前国储收购价格核算，其成本已显倒挂，处于小幅亏损状态。这部分贸易商原本押注后市价格上涨，但国储实际收购价格低于市场预期，导致其出货意愿普遍不强，当前市场交投氛围清淡。在国储收购进度不及预期的背景下，产区惜售情绪与挺价心理依然浓厚，市场流通量有限。

策略

中性

风险

无

花生观点

市场分析

期货方面，昨日收盘花生2601合约7958.00元/吨，较前日变化+74.00元/吨，幅度+0.94%。现货方面，花生现货均价8050.00元/吨，环比变化+80.00元/吨，幅度+1.00%，现货基差PK01-758.00，环比变化-74.00，幅度+10.82%。

市场资讯汇总：现货方面：全国花生市场通货米均价3.99元/斤，上涨0.03元/斤，其中，河南麦茬白沙通货米好货3.6-3.8元/斤不等，豫、鲁、冀大花生通货米3.6-4.4元/斤，辽宁、吉林白沙通货米4.5-4.65元/斤、8筛精米4.9-5.05元/斤，兴城花育23通货米4.2-4.25元/斤，好货报价持续偏强。油厂油料米合同采购报价7300-7450元/吨，以质论价，整体到货量一般。

昨日花生期货主力合约震荡运行，虽然东北花生质量优势依然稳固，仍是高端食用米市场的首选，但高价制约成

交，整体呈现有价无市的状态。而河南产区则因花生水分偏大、农户忙于冬种导致供应有限，难以放量。短期继续关注主产区花生上货进度以及油厂收购，若主力油厂继续观望或严控指标，市场信心将受到一定打击。

策略

中性

风险

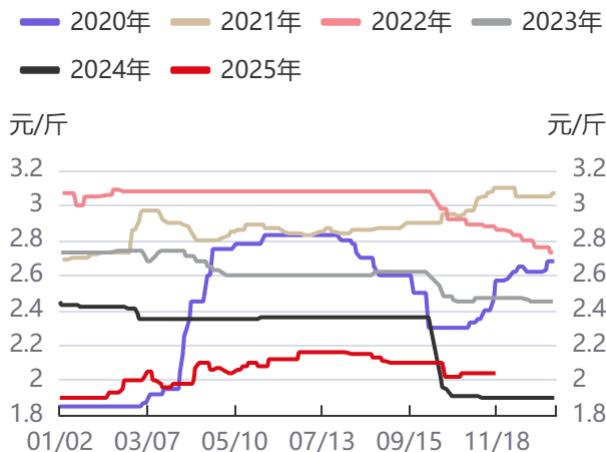
需求走弱

图表

图1: 豆一主力合约价格	4
图2: 大豆现货价格: 国标一等: 尚志市	4
图3: 大豆现货价格: 国标一等: 宝清县	4
图4: 大豆现货价格: 国标一等: 巴彦县	4
图5: 豆一现货基差	4
图6: 豆一: 01-05价差	4
图7: 豆一: 05-09价差	5
图8: 中国大豆产量	5
图9: 中国大豆食品级消费量	5
图10: 中国大豆期末库存	5
图11: 国产花生仁现货价格: 南阳市	5
图12: 国产花生仁现货价格: 临沂市	5
图13: 花生主力合约价格	6
图14: 花生现货基差	6
图15: 花生: 01-04价差	6
图16: 花生: 04-10价差	6
图17: 中国花生产量	6
图18: 中国花生消费量	6
图19: 中国花生库存	7
图20: 中国自全球进口花生量	7
图21: 中国花生种植净利润	7
图22: 中国花生种植成本	7

图1：豆一主力合约价格

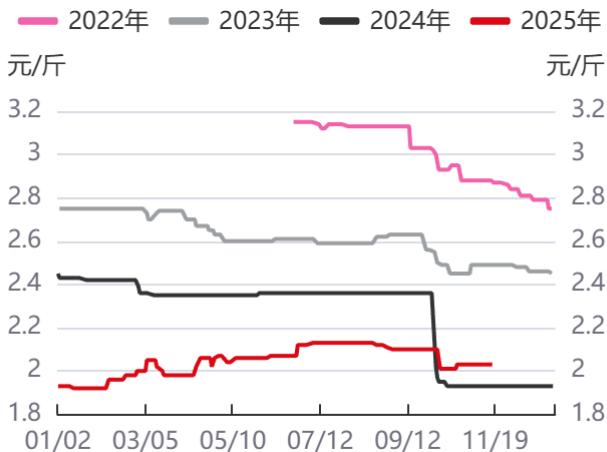

资料来源：同花顺，钢联数据，华泰期货研究院

图3：大豆现货价格：国标一等：宝清县


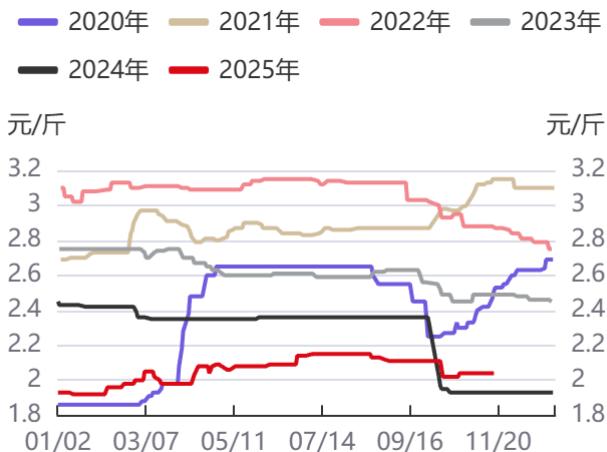
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图5：豆一现货基差

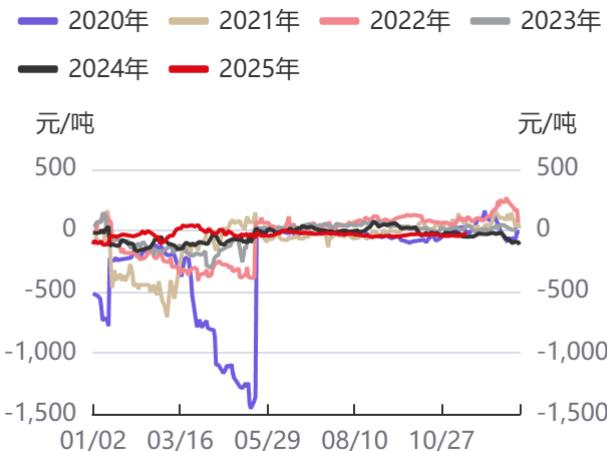

资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图2：大豆现货价格：国标一等：尚志市


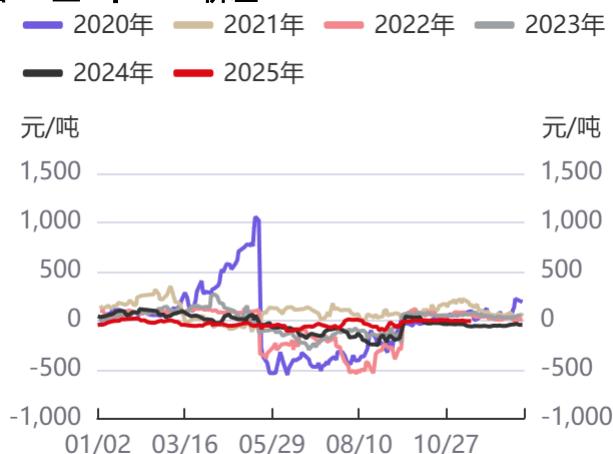
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图4：大豆现货价格：国标一等：巴彦县


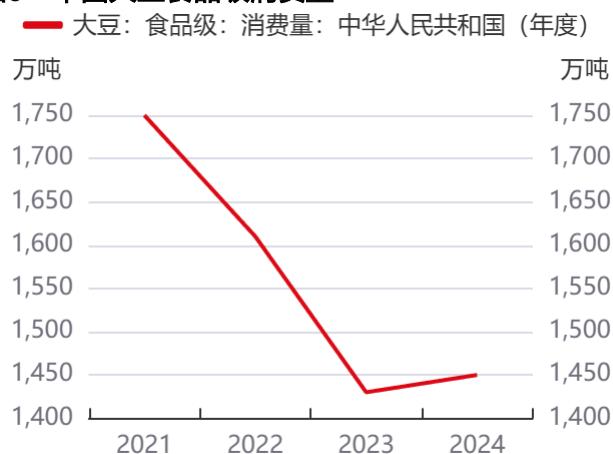
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图6：豆一：01-05价差


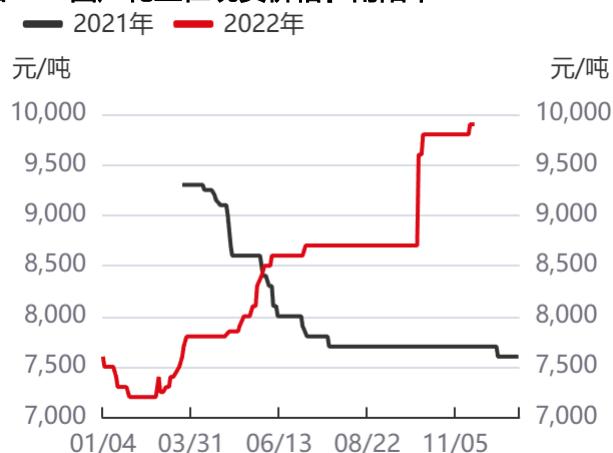
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图7：豆一：05-09价差


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图9：中国大豆食品级消费量


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图11：国产花生仁现货价格：南阳市


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图8：中国大豆产量


资料来源：钢联数据，国家统计局，华泰期货研究院

图10：中国大豆期末库存


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图12：国产花生仁现货价格：临沂市


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图13：花生主力合约价格



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图14：花生现货基差

图14：花生现货基差



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图15：花生：01-04价差



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图16：花生：04-10价差

图16：花生：04-10价差



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图17：中国花生产量



资料来源：钢联数据，国家统计局，华泰期货研究院

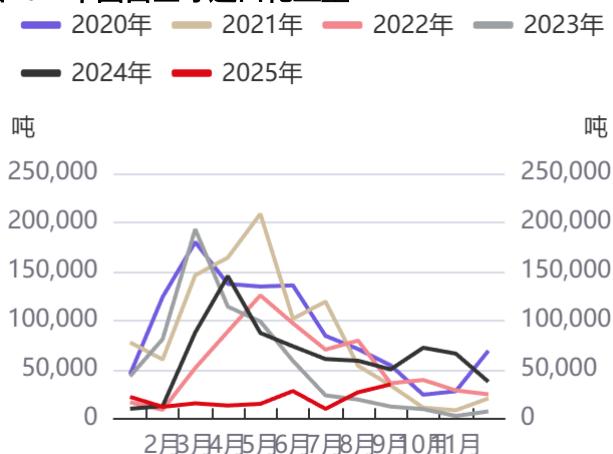
图18：中国花生消费量



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图19：中国花生库存


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图20：中国自全球进口花生量


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图21：中国花生种植净利润


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图22：中国花生种植成本


资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

本期分析研究员



邓绍瑞
从业资格号: F3047125
投资咨询号: Z0015474



李馨
从业资格号: F03120775
投资咨询号: Z0019724



白旭宇
从业资格号: F03114139
投资咨询号: Z0023055



薛钧元
从业资格号: F03114096
投资咨询号: Z0023045

联系人

投资咨询业务资格:
证监许可【2011】1289号

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力。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



华泰期货
HUATAI FUTURES



华泰期货
研究院
Huatai Futures Research Institute



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房