

## 基本面平淡，花生观望情绪较浓

### 观点：

花生基本面较平淡，旧季花生交易量较少，而新季花生零星上市，交易量亦较少。虽然花生的采购及开工率环比上升，但短期内难以有大幅提升，仍需等待9月份花生的大量上市时的开秤交易情况。近期花生盘面维持窄幅震荡，未有明确方向，观望情绪较浓，在未有其他因素下，花生上下两难，操作上建议短差交易为主，暂不建立中长期头寸，静待明朗化，需注意花生收获季产区天气影响。


风险因素：天气炒作或其他突发因素。仅供参考！

### 研发&投资咨询

刘娜

从业资格号：F3070799

投资咨询号：Z0015395

 : 029-68764822

地址：西安市浐灞大道1号

浐灞商务中心二期四层

电话：400-8696-758

网址：[www.cafut.cn](http://www.cafut.cn)

## 一、行情回顾

图 1：PK2110 走势-日线



资料来源：文华财经，长安期货

7月中旬，受天气影响花生 PK2110 快速拉升，盘面最高至 10000 点，单日最大涨幅超 5%，但炒作情绪未持续，当日涨幅至收盘尽数回落，随后盘面震荡下行，最低至 8990 点；8月初至今 PK2110 窄幅震荡，盘面振幅较小；从周现趋势来看，有止跌迹象，月线仍为调整态势。

## 二、现货价格未再下滑

图 2：油料花生米市场价

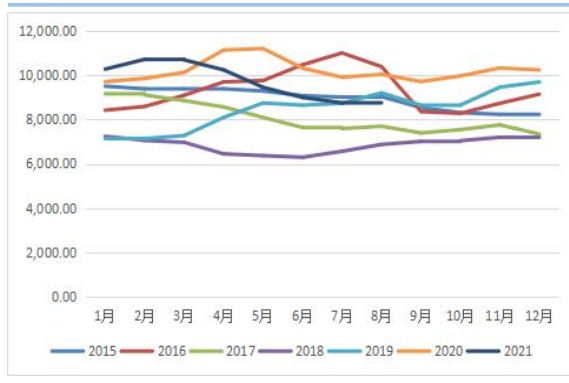
元/吨



资料来源：wind，长安期货

图 3：油料花生仁现货月均价

元/吨



资料来源：wind，长安期货

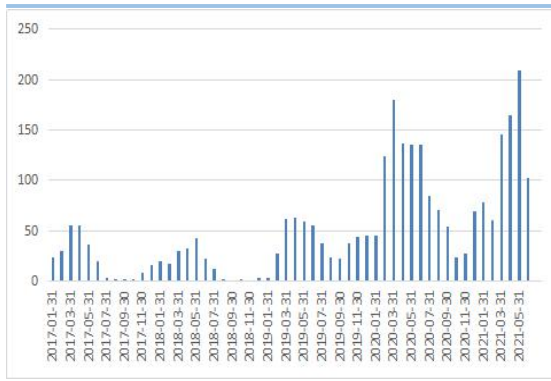
今年花生米价格持续下滑，由年初的均价 10280 元/吨，下滑至 8751 元/吨，其中 7 月底 8 月初油料花生米价格最低至 8733 元/吨，近期略有回升。今年下滑一是由于消费不振，目前花生处于消费淡季，陈花生处于扫尾阶段，部分油厂已停收，新花生零星上市，油厂采购积极性不高，叠加前期进口米的到港，供给端压力较大；二是花生价格去年持续上涨，年初处价格高位区间，在未有其他利好提振下，花生价格

下滑是常态，虽然经过半年多的回落，油料花生米的价格仍处中位区间，月均价仍高于 2017 及 2018 年同期。据国家统计局数据，5 月下旬、6 月上旬及下旬、7 月中旬及下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况中，油料花生米价格为 8695.7 元/吨、8385.4 元/吨及 8233.3 元/吨、8061.9 元/吨、8093.7 元/吨，可以看出油料花生米现货价格未延续前期下滑，而是略回升。

### 三、6 月进口量同环比均下滑

图 4：花生月度进口量

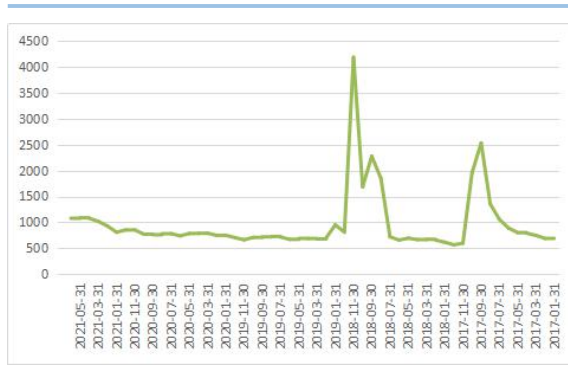
千吨



资料来源：卓创资讯，长安期货

图 5：花生进口均价

美元/吨



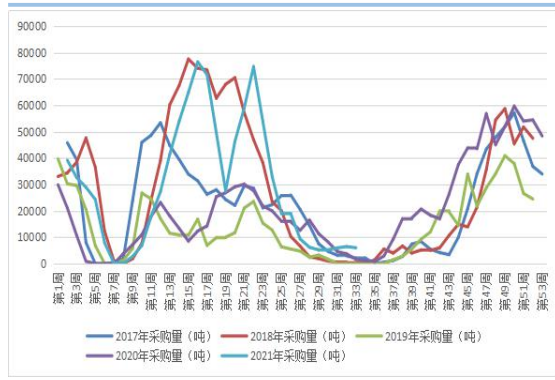
资料来源：卓创资讯，长安期货

进出口方面，近年我国花生进口量呈增长态势，出口量逐年下降，已由净出口转为净进口。从月度进口数据可以看出，6 月份花生进口量 102 千吨，环比下降 51.2%，较去年同期下降 25%。今年上半年花生累计进口量 759 千吨，略高于去年同期。

花生进口价格方面，6 月份价格为 1077 美元/吨，二季度花生进口价格维持 1080 美元/吨左右，未有大的波动。广东黄埔港塞内加尔白沙精米报价 7700 元/吨，苏丹精米报 7800 元/吨，目前进口米价格与国内价格相比吸引力仍较大，需关注后期花生到港量。

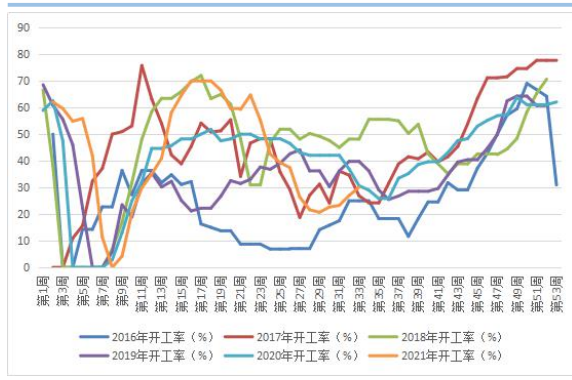
### 四、花生采购及压榨环比好转

图 6：部分油厂花生采购量 吨



资料来源：卓创资讯，长安期货

图 7：花生压榨企业开工率 %



资料来源：卓创资讯，长安期货

油厂对花生的收购及压榨具有明显的季节性，每年的 7、8 月份为花生的收购及压榨淡季。目前部分油厂的花生采购量为 6020 千吨，高于往年同期，但整体仍处低位，油厂的采购依然处于低位区间；从榨厂的开机率来看，8 月中旬的周度开机率为 30.1%，环比有所好转，高于 2016 年同期。花生消费的季节性使得 7、8 月份花生的采购及压榨难有大幅回升，短期内花生消费仍维持低位。

## 五、行情展望

整体来看，花生基本面较平淡，旧季花生交易量较少，而新季花生零星上市，交易量亦较少。虽然花生的采购及开工率环比上升，但短期内难以有大幅提升，仍需等待 9 月份花生的大量上市时的开秤交易情况。近期花生盘面维持窄幅震荡，未有明确方向，观望情绪较浓，在未有其他因素下，花生上下两难，操作上建议短差交易为主，暂不建立中长期头寸，静待明朗化，需注意花生收获季产区天气影响。风险因素：天气影响或其他突发因素。仅供参考！

## 免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。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，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。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。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。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“长安期货投资咨询部”，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。

## 长安期货各分支机构及事业部

### 江苏分公司

地址：常州市新北区高新科技园3号楼B座307  
电话：0519-85185598

### 山东分公司

地址：山东省烟台市经济技术开发区珠江路10号  
电话：0535-6957657  
传真：0535-6957657

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区嘉禾路23号新景中心B栋1007、1008室  
电话：0592-2231963  
传真：0592-2231963

### 安徽分公司

地址：合肥市蜀山区潜山路188号蔚蓝商务港F座1103室  
电话：0551-62623638

### 郑州营业部

地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路30号期货大厦1302室  
电话：0371-86676962  
传真：0371-86676963

### 淄博营业部

地址：山东省淄博市高新区金晶大道267号颐和大厦B座501室  
电话：0533-6270009  
传真：0533-6270009

### 上海营业部

地址：上海市杨浦区大连路558、668号A座16层05号  
电话：021-65688722  
传真：021-60446926

### 宝鸡营业部

地址：宝鸡市高新开发区高新大道40号院3幢5层13号  
电话：0917-3536626  
传真：0917-3535371

### 西安和平路营业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层706室  
电话：029-87206175  
传真：029-87206175

### 西北分公司

地址：西安经济技术开发区凤城八路180号长和国际E座1501室  
电话：029-89824970  
传真：029-89824970

### 能源化工事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室  
电话：029-87206172  
传真：029-87206172

### 金融事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层706室  
电话：029-87206171  
传真：029-87206171

### 农产品事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室  
电话：029-87206176  
传真：029-87206176

### 金属事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室  
电话：029-87380130