



消费端回升缓慢，建议震荡行情对待

长安期货 投资咨询部

2021年11月22日

刘 娜 投资咨询资格证号：Z0015395



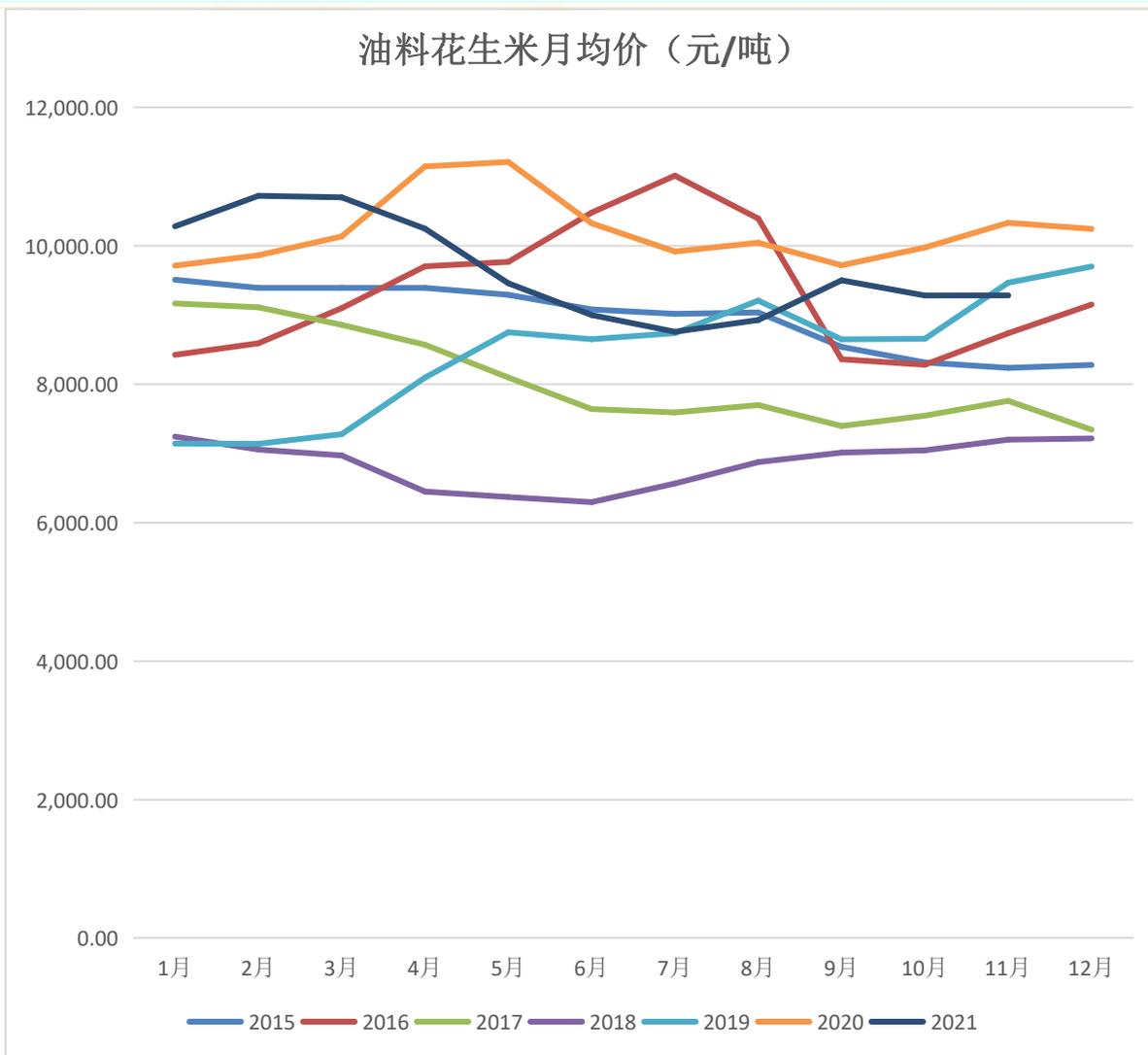
一、近期行情概述



10月下旬起，花生PK01合约价格重心缓慢下移，上周四最低至8494，最大回落幅度超7%，上周无五盘面反弹，周涨幅0.35%，月线跌幅2.36%；建议盘面暂以震荡行情对待，出现大幅上涨的可能性较小。



二、花生仁现货价格弱稳局面



今年花生米价格重心持续下移，年初最高10000元/吨以上，至7月份最低为8700元/吨，后续月份有所回升，本周价格为9400元/吨，略高于上周。

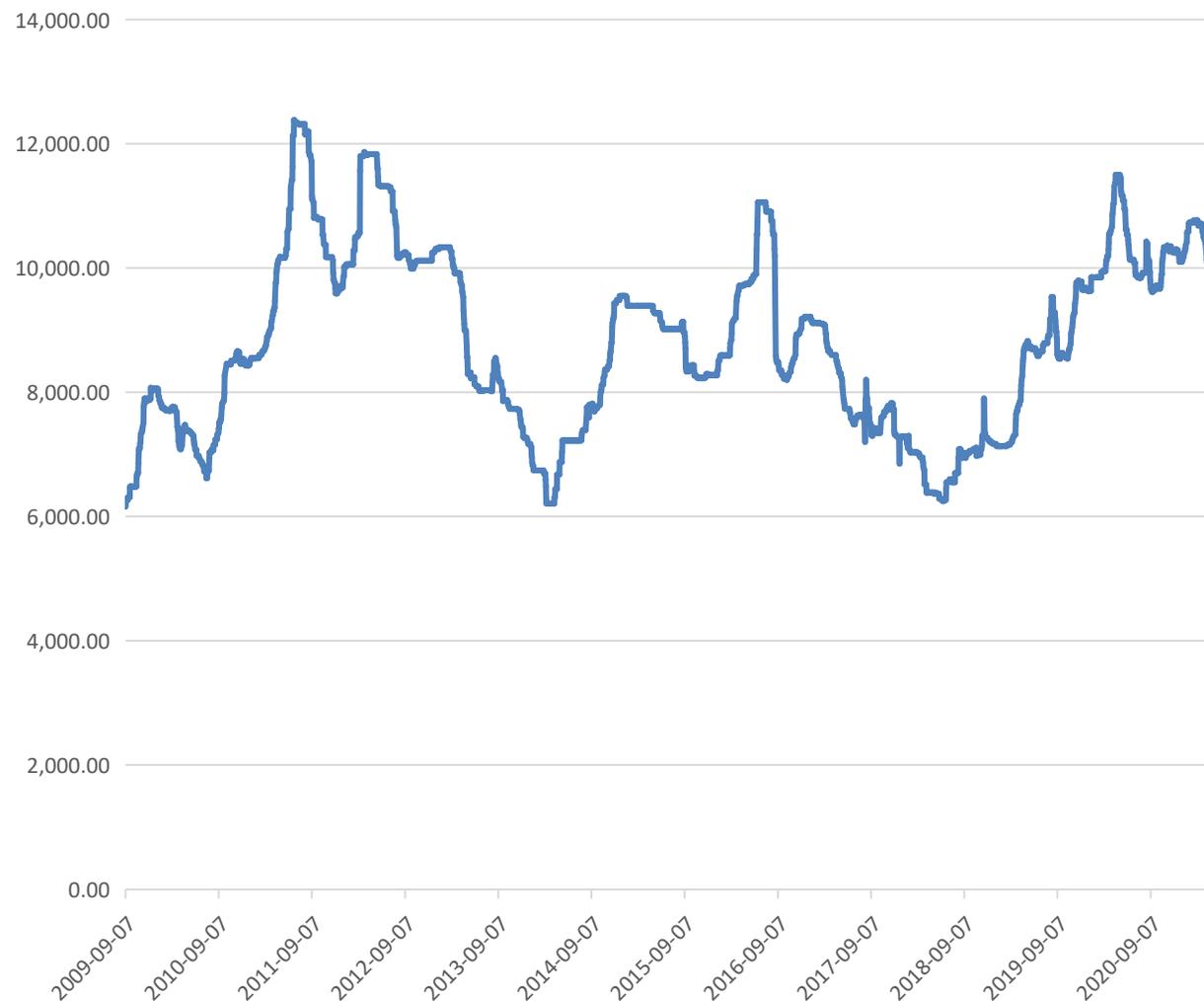
据卓创数据，河南地区油料级花生市场最新价格为8350元/吨，较上一工作日跌50 跌幅0.6%，近5个工作日跌幅0.6%，近10个工作日跌幅-0.6%，近20个工作日涨幅1.83%。

数据来源:wind



二、花生仁现货价格趋势

油料花生米现货均价米 元/吨



从2009年至今油料花生米的价格趋势来看，目前价格处于中等偏上水平，且整体的价格仍处回落区间。

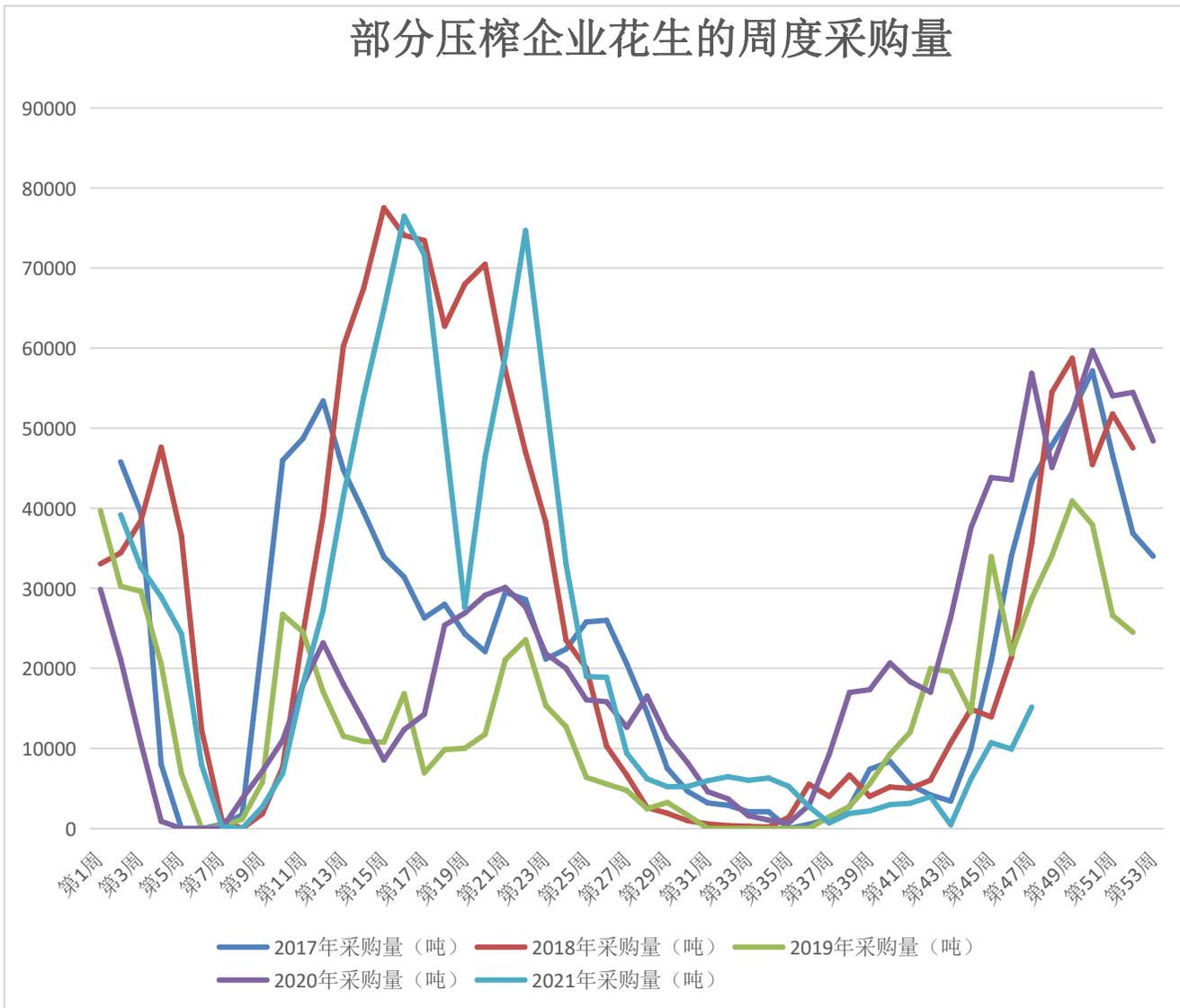
据国家统计局数据，5月下旬、6月上旬及下旬、7月中旬及下旬流通领域、10月上旬、11月上旬重要生产资料市场价格变动情况中，油料花生米价格为8695.7元/吨、8385.4元/吨及8233.3元/吨、8061.9元/吨及8093.7元/吨、8283.3元/吨，8206.3元/吨，可以看出油料花生米现货价格重心仍为下滑态势，但价格有所反复。

数据来源：wind



三、花生需求回升缓慢

部分压榨企业花生的周度采购量



压榨企业的花生采购量环比回升，11月18日当周采购量15174吨，环比回升，但较历史同期水平仍处低位。

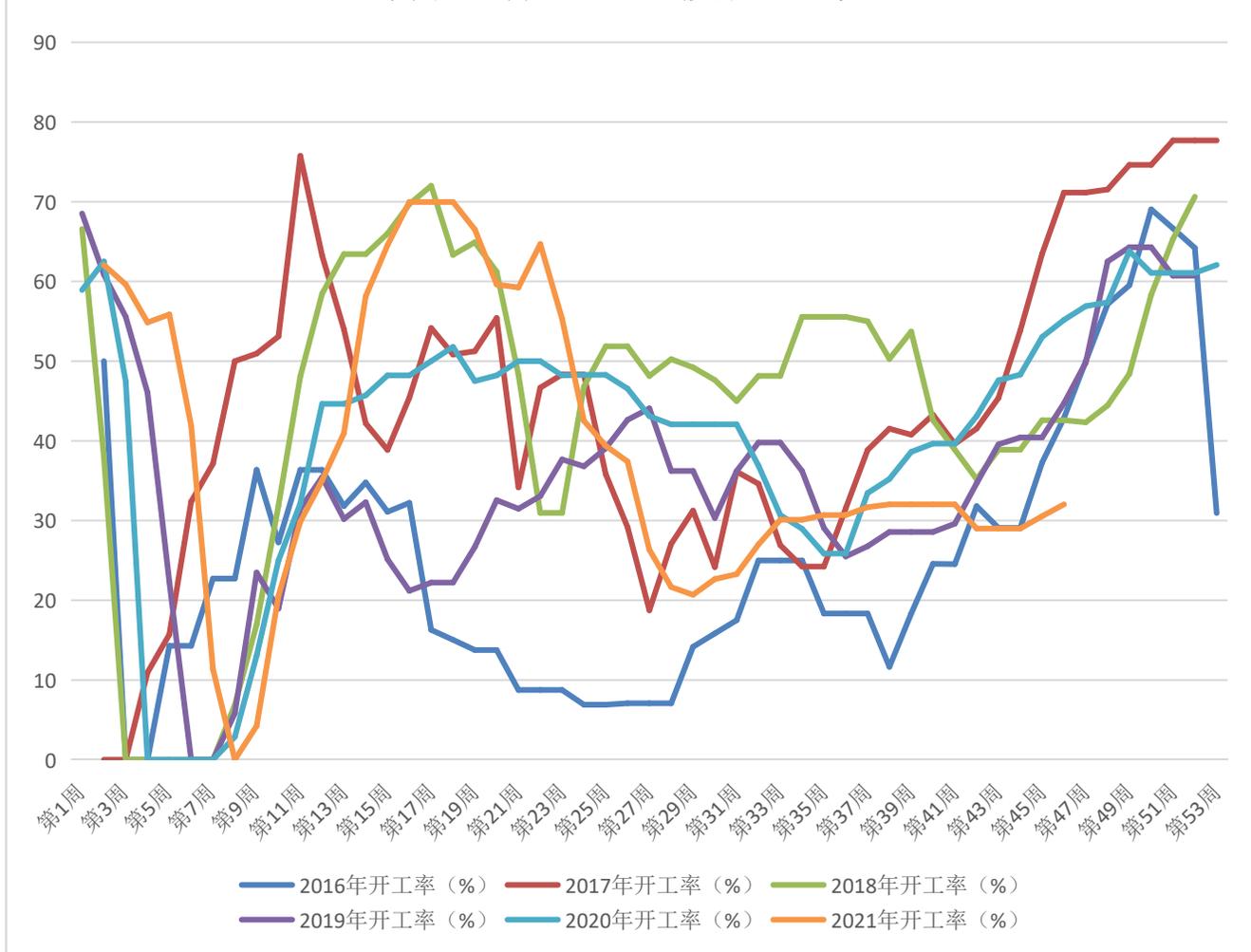
后期随着春节等消费旺季的到来，花生周度采购量仍将回升，需关注能否回到同期相对水平。

数据来源：卓创资讯



三、花生需求回升缓慢

部分压榨企业周度开工率%



压榨企业的开工率较10月略回升，但与往年同期相比，开工率仍处近6年低位，油厂开工率仍略显不足。

油厂态度偏谨慎。

数据来源：卓创资讯



四、油脂对花生的提振效应有限



花生油、豆油、菜油、棕榈油有一定的相关性，今年以来油脂再度偏强，但从前期的效果来看，对花生的提振效应较小，主要是花生油占油脂的比重较低。

数据来源：文华财经





从整个基本面来看：

花生现货价格稳中偏弱，未有明显起色。

花生消费缓慢回升，环比改善，但同比数据仍较低，远不及往年同期；油厂的采购量、开工率均低于去年同期；批发市场的上货量依然较少；消费端仍显不足。

三大油脂不断创出新高，对花生的提着效应有限。

整体来看，花生现货价格及消费端仍偏弱，短期内难有大幅改善，建议花生01以震荡行情对待，上周五盘面反弹，操作上建议逢低偏多短差交易为主，不追涨，不过分看高。

风险点:其他突发风险。



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
CHANG-AN FUTURES

精诚合作 携手共赢



敬畏



卓越

忠诚



创新

