

花生报价以稳为主，部分地区交易活跃

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

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 2311 合约 5078 元/吨，较前日下跌 19 元/吨，跌幅 0.37%。现货方面，黑龙江地区食用豆现货价格 4954 元/吨，较前日下跌 234 元/吨，现货基差 A11-124，较前日下跌 214；吉林地区食用豆现货价格 4930 元/吨，较前日下跌 260 元/吨，现货基差 A11-148，较前日下跌 241；内蒙古地区食用豆现货价格 4993 元/吨，较前日下跌 220 元/吨，现货基差 A11-85，较前日下跌 201。

近期市场资讯汇总：USDA 作物生长报告：截至 10 月 1 日当周，美国大豆生长优良率为 52%，市场预期为 50%，此前一周为 50%，去年同期为 55%。USDA 月报前瞻：彭博社公布对 USDA 10 月供需报告中美国农作物期末库存的数据预测，分析师平均预计，美国 2023/24 年度大豆期末库存为 2.33 亿蒲式耳，预估区间介于 2-2.71 亿蒲式耳，USDA 9 月月报预估为 2.2 亿蒲式耳。美国 2023/24 年度大豆产量料为 41.35 亿蒲式耳，预估区间介于 40.88-42.04 亿蒲式耳，USDA 9 月月报预估为 41.46 亿蒲式耳。美国 2023/24 年度大豆单产料为 50 蒲式耳/英亩，预估区间介于 49.5-50.8 蒲式耳/英亩，USDA 9 月月报预估为 50.1 蒲式耳/英亩。美国 2023/24 年度大豆收获面积料为 8280 万英亩，预估区间介于 8250-8290 万英亩，USDA 9 月预估为 8280 万英亩。全球 2023/24 年度大豆期末库存为 1.193 亿吨，预估区间介于 1.163-1.22 亿吨，USDA 此前在 9 月预估为 1.1925 亿吨。巴西 2023/24 年度大豆产量为 1.628 亿吨，预估区间介于 1.61-1.641 亿吨，USDA 此前在 9 月预估为 1.63 亿吨。阿根廷 2023/24 年度大豆产量为 4780 万吨，预估区间介于 4600-4850 万吨，USDA 此前在 9 月预估为 4800 万吨。USDA 季度库存报告：截至 2023 年 9 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 2.68 亿蒲式耳，高于市场预期，市场预期为 2.42 亿蒲式耳，同比减少 2%。其中农场库存量为 0.72 亿蒲式耳，同比增加 14%；非农场库存量为 1.96 亿蒲式耳，同比减少 7%。大豆消费量为 5.28 亿蒲式耳，同比下降 24%。

昨日豆一期货价格持续震荡，国内现货价格稳定，随着季节性供应的增加以及需求的不确定性，预期本月大豆价格会是一个震荡行情。

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 2311 合约 9760 元/吨，较前日下跌 18 元/吨，跌幅 0.18%。现货方面，河北地区现货价格 9727 元/吨，较前日下跌 173 元/吨，现货基差 PK11-33，较前日下跌 155；河南地区现货价格 9971 元/吨，较前日下跌 216 元/吨，现货基差 PK11+211，较前日下跌 198；山东地区现货价格 9930 元/吨，较前日下跌 162 元/吨，现货基差 PK11+170，较前日下跌 144。

近期市场资讯汇总：河南皇路店地区白沙通米收 5.5-5.55 元/斤左右，开封地区大花生通米收 5.15 元/斤左右，春花生余货不多，麦茬花生陆续开始进入晾晒阶段，预计 2-3 天左右陆续上市，询价问货的一般，多数地区价格基本平稳。辽宁兴城市小日本精选果 5.3-5.7 元/斤左右，因降雨，小日本米延迟上市；铁岭市 308 通米收 5.25-5.3 元/斤左右，部分地区下雨，上货量减少，交易一般，价格基本平稳。吉林地区 308 通米收 5.2 元/斤左右，产区供应不多，多以水分及质量定价，客户按需采购，价格基本平稳。山东临沂市莒南县海花通米 5.0—5.1 元/斤左右，日照市海花通米 5.0—5.05 元/斤左右，平度市鲁花 11 通米 5.4—5.5 元/斤左右，潍花 8 通米 5.4—5.5 元/斤左右，多数地区农忙，上货量不大，近两日交易一般，价格基本平稳，个别地区价格略显偏弱。

昨日国内花生价格持续震荡。现货方面，新米上市对市场形成一定压力，油厂报价不断下降，需求方面，备货需求仅集中在两节消耗较大终端，预计后期主要以震荡偏弱运行。

策略

单边中性

■ 风险

需求走弱

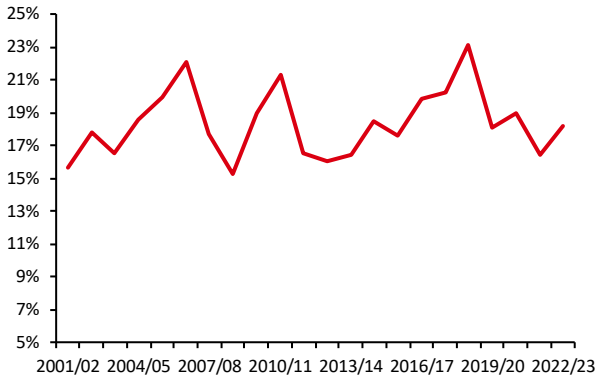
目录

大豆观点.....	1
花生观点.....	2

图表

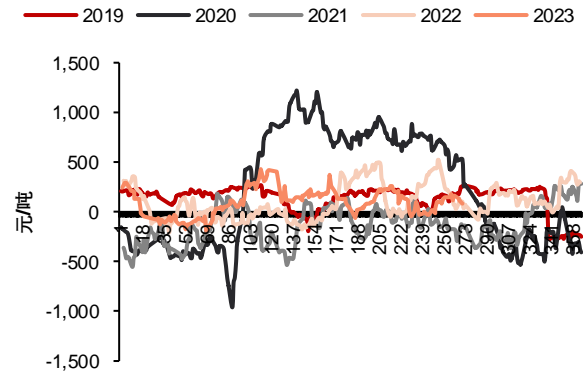
图 1: 全球大豆库销比 单位: %.....	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨.....	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨.....	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩.....	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷.....	6
图 10: 中国花生月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

图 1：全球大豆库销比 | 单位：%



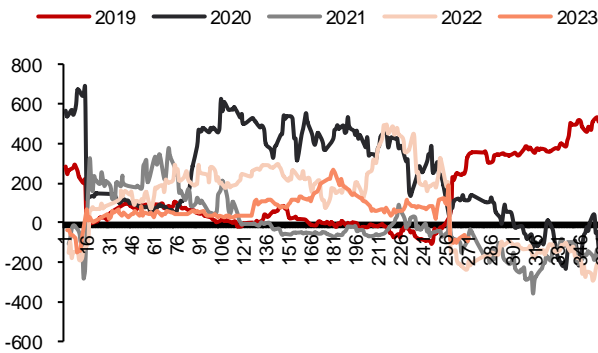
数据来源：USDA 华泰期货研究院

图 2：豆一现货基差 | 单位：元/吨



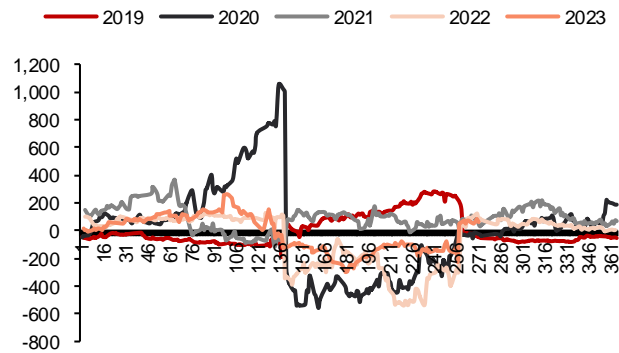
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 3：豆一 09-01 合约价差 | 单位：元/吨



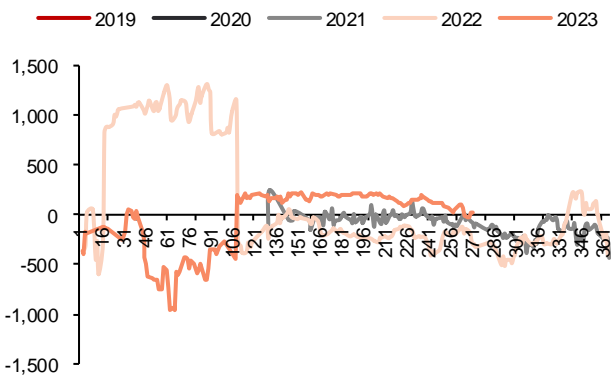
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 4：豆一 05-09 合约价差 | 单位：元/吨



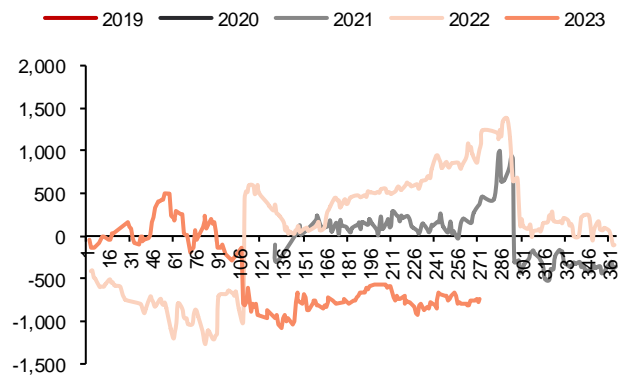
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 5：花生 01-04 合约价差 | 单位：元/吨



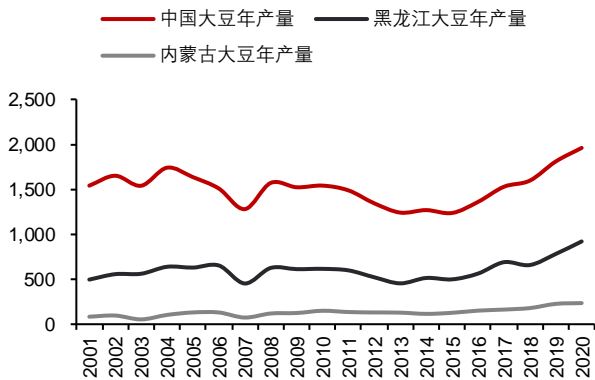
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 6：花生 04-10 合约价差 | 单位：元/吨



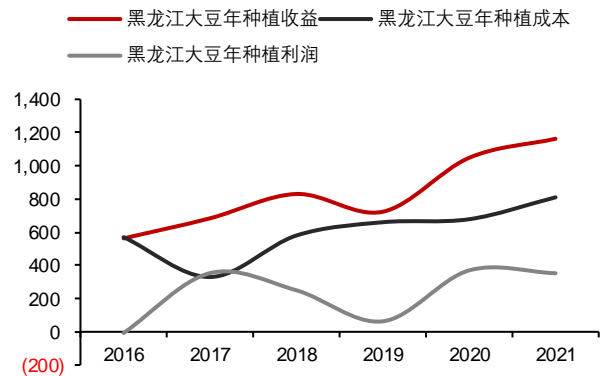
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 7：中国及各地大豆年度产量 | 单位：万吨



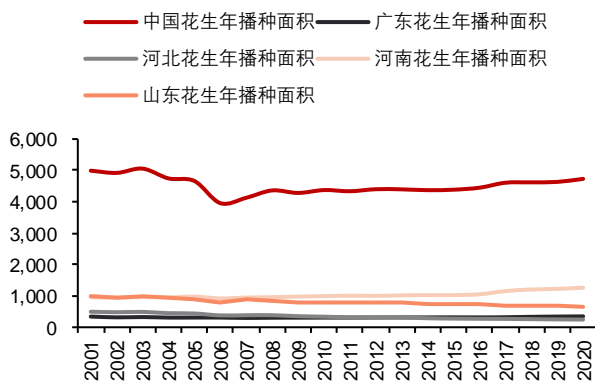
数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 8：黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位：元/亩



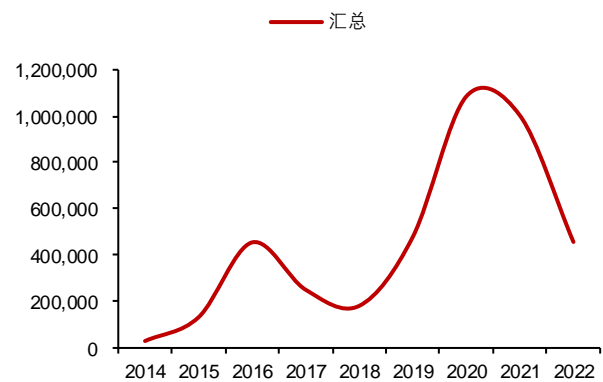
数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

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