



花生 2021 上半年 市场回顾及下半年 展望

Peanut 2021 first half market review and second half outlook

农产品事业部油脂条线

2021 年第 1 期 (总第 1 期)

目 录

第一部分、概述.....	3
第二部分、2021 上半年市场回顾.....	3
2.1 2021 上半年价格走势回顾.....	3
2.1.1 国内价格走势.....	3
2.2 2021 上半年基本面情况回顾.....	4
2.2.1 供应情况.....	4
2.2.2 需求情况.....	5
2.2.3 库存情况.....	5
2.2.4 成本利润情况.....	6
2.2.5 进口情况.....	7
2.2.6 出口情况.....	7
第三部分、2021 下半年市场展望 3.1 2021 下半年基本面情况展望.....	8
3.2 2021 下半年价格走势展望.....	8
第四部分、免责及版权声明.....	9



作者：
马明远
油脂产业链分析师
Email：
mamingyuan@mysteel.com

第一部分、概述

2021年国内花生市场震荡偏弱运行，在疫情大环境的影响下，花生制品需求量有所减少。春节前，东北、河北地区疫情反复，食品企业、内贸市场考虑影响春节成交走货；加之油厂收购油料米时间提前，收购价格偏强，导致参与者恐慌性集中备货，花生价格涨势不断。春节过后，进口米陆续到港，给国内花生造成一定冲击。加之终端需求转淡，走货速度放缓，需求方拿货较为谨慎，国内花生价格一路下行。2021年1月1日，花生通货米价格在9700元/吨，油料米价格为9300元/吨。随着国内医疗防护的提升，国内疫情得到控制，国内需求偏弱，国外疫情蔓延，国内花生出口受阻，花生价格大幅下跌。截止到2021年6月30日，通货米较年初下跌1050元/吨，跌幅-10.82%。同比（10250）下跌1600元/吨，跌幅15.60%。

第二部分、2021上半年市场回顾

2.1 2021上半年价格走势回顾

2.1.1 国内价格走势

春节前种种因素利好国内花生市场，花生价格连续上涨。春节过后，疫情影响，成品米需求偏弱，油厂主导市场，花生价格缓慢下跌。

春节前上涨的主要原因如下：

2020年受疫情影响，市民不能在外堂食的情况推动了花生油的消费量，油厂低库存运行，2021年油厂收购时间早于往年。

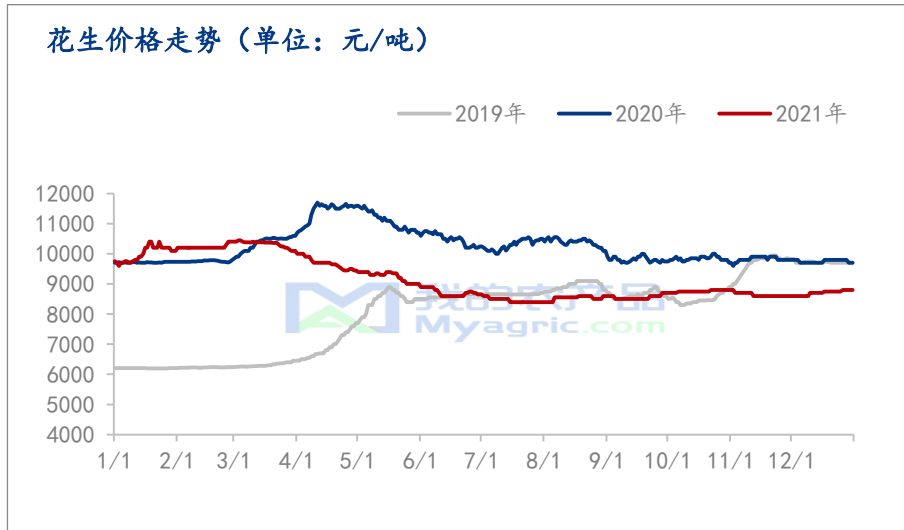
油厂收购价偏高，油料米开秤价为9600元/吨，老百姓惜售，花生价格偏强运行。

由于新冠疫情全球性蔓延，船舱较为紧张，运输缓慢，进口米推迟到港消息传开。2月底，花生价格达到上半年最高点，通货米价格为10450元/吨；同比增长700元/吨，涨幅7.21%。

春节后下跌的原因：

进口米陆续到港，油厂对于进口米需求高涨，冲击国内市场。

进入4月份，花生储存难度增加，油厂到货量逐步增加，油厂收购压力增加，主力油厂策略性压低价格。6月底，油料米价格达到本年最低点，收购价格为7600-7800元/吨；成品米价格继续探底。



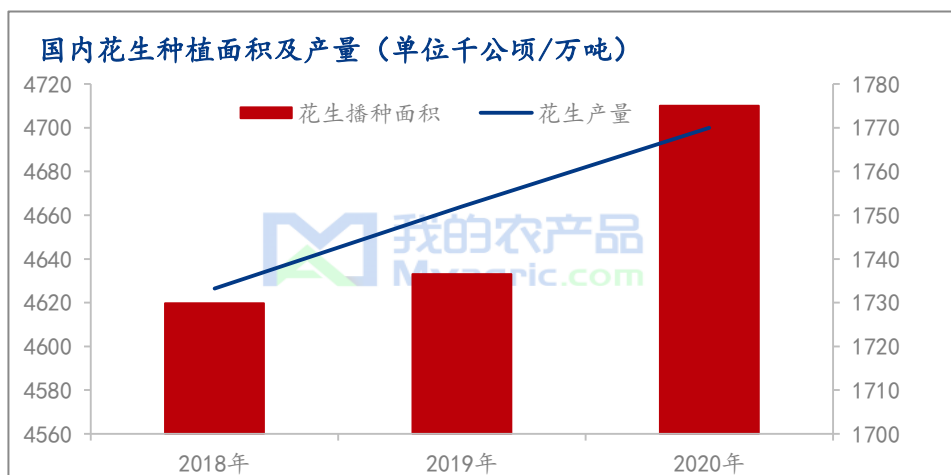
数据来源：我的农产品网

2.2 2021 上半年基本面情况回顾

2.2.1 供应情况

2021 年上半年国内花生市场供应相对宽松，2019 年全国花生播种面积为 4633 千公顷，2020 年全国花生播种面积为 4710 千公顷，同比增长 77 千公顷，增幅 1.66%。

2019 年全国花生产量为 1752 万吨，2020 年全国花生产量为 1770 万吨，同比增长 18 万吨，增幅 1.02%。国内种植面积、产量增加，2019 年季花生需求强劲，陈花生几乎售空，2020 年新花生青黄不接，贸易商、种植户挺价心里明显，市场囤货氛围浓厚。进入 2 月份，进口花生进入市场，低成本的价格给国内市场带来一定的冲击。

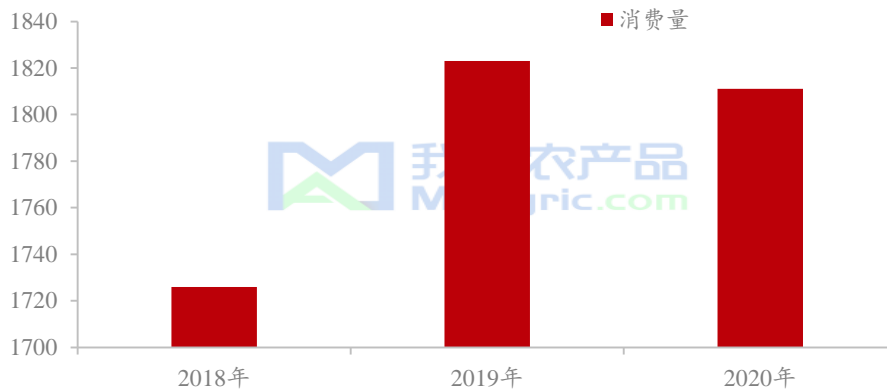


数据来源：我的农产品网

2.2.2 需求情况

总体来看，2020年由于雨水的原因，花生的含油率、出成率有所下降，但2020年花生产量较为可观。整个上半年为传统小包装食用油销售淡季，2021年需求的恢复迟缓，商超小包装油销售困难；主要是由于年前囤货居民对于粮油囤货较多，年后购买力明显下降。其次疫情的好转，堂食开放，花生油消费量有降低。加之人民币增值，全球疫情蔓延，外贸市场需求偏弱，出口花生受阻；国内花生制品产品较为单一，坚果类替代产品较多，导致国内花生需求明显下降。

中国花生消费量（万吨）

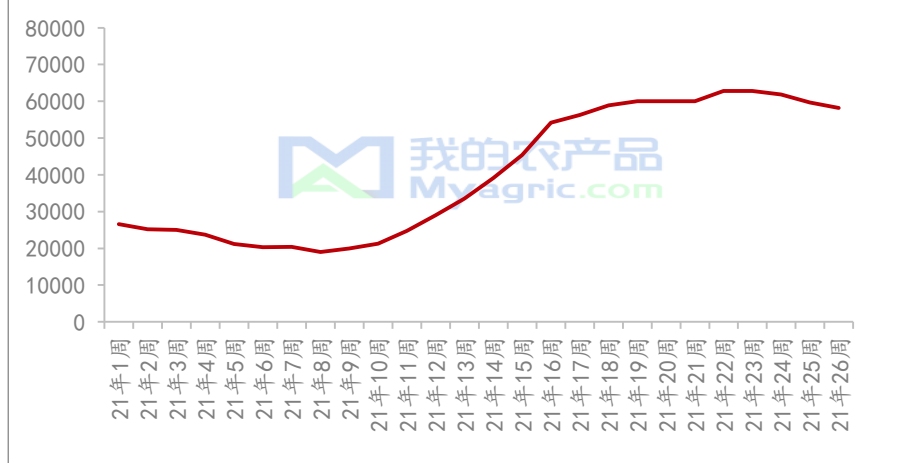


数据来源：我的农产品网

2.2.3 库存情况

2020年新花生上市以来价格处于高位运行，花生储存条件优越，持货商看涨心理明显，种植户惜售，导致油厂到货量较少。进入4月中旬，花生储存难度增加，加之成品米需求较差，部分贸易商为规避风险，将品质较差的成品米与油料米掺兑送到了油厂，油厂收购量逐步增大，油厂库存处于高位运行。进入6月份，油厂收购意向减退，主要成交到货量以进口米为主。

样本企业花生库存（吨）



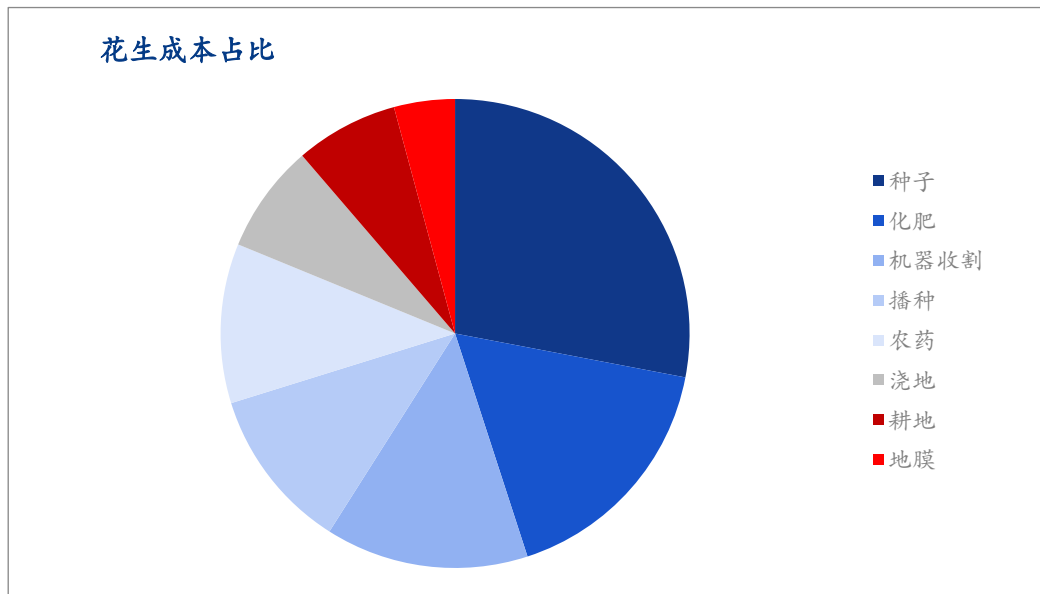
数据来源：我的农产品网

2.2.4 成本利润情况

2020/21 产季花生种植成本在 718 元/亩（无地租），较 2020/21 产季增加 18 元/亩，增幅在 2.57%。租地成本上涨是花生种植成本抬升的主因。2020/21 产季花生种植收益大幅抬升，亩收益在 2000 元/亩。2020/21 产季大豆种植利润在 1290 元/亩。

2021 年花生的种植成本要高于其他种植替代作物，但花生的净利润也是要远远高于其他农作物。虽然今年花生行情偏弱运行，但总的来说种植户是盈利的；亏损的部分主要还是来源于贸易商，前期的囤货影响了收益。选择囤货的种植户也有所亏损，导致部分农户有选择改种的现象，据我的农产品网调研情况了解到，河南的种植面积有所下降，下降幅度为 2% 左右，其中驻马店地区有少量减少；商丘地区有部分改种玉米的情况；开封地区花生有小部分改种玉米情况。正阳维持平稳；周口维持平稳；鹤壁地区维持平稳。

山东主要减少地区在胶东半岛，青岛减少较为明显，由于青岛地区丘陵地带较多，机械化程度较低，劳动成本较高，导致农户的种植积极性有所下降，改种比较明显；威海地区少量增加；烟台维持稳定，临沂整体的种植面积维持平稳。

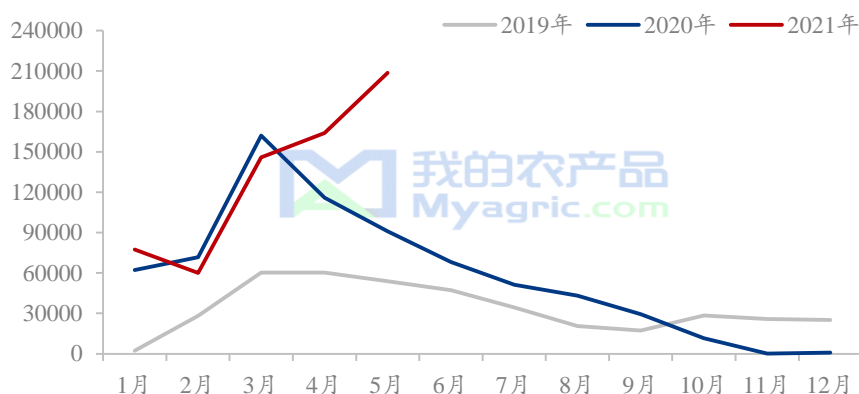


数据来源：我的农产品网

2.2.5 进口情况

前期中国花生多以做出口为主，造成国内油料米存在缺口；部分南非国家开放花生出口政策，塞内加尔、苏丹等国家弥补了国内空缺，中国逐步从净出口大国转变成净进口大国。2021年由于国内花生价格偏高，与国内米相比进口米利润更为可观，压榨企业大力采购进口花生。截止到2021年5月，进口花生量为66万吨，与同期相比增长15万吨，增幅29.41%。但由于今年受疫情影响，国内花生消化仍有困难，花生价格持续下滑，国内米与进口米利润逐步缩小，国内米与进口米给内贸市场带来双重压力。

花生月度进口量（吨）

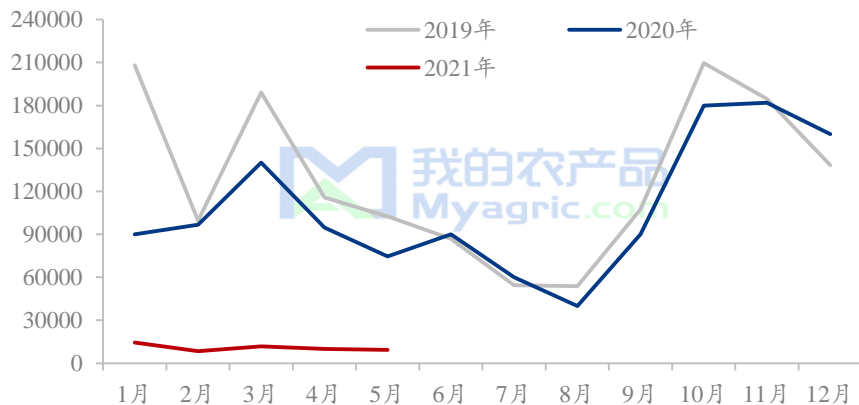


数据来源：我的农产品网

2.2.6 出口情况

中国花生出口无返税政策的调整，人民币的增值，从2020年开始花生出口量在逐步减少，加之今年受大环境影响，国外疫情肆意，出口工序较为繁琐，国外需求偏弱，国内出口量出现巨大变化；截止到2021年5月，国内花生出口量为5.3万吨，与同期相比减少39.7万吨，减幅88.22%。今年较为特殊，进口量偏大，出口量极少，导致国内花生市场供大于求，花生价格偏弱运行也是大势所趋。

花生月度出口量（吨）



数据来源：我的农产品网

第三部分、2021 年下半年市场展望

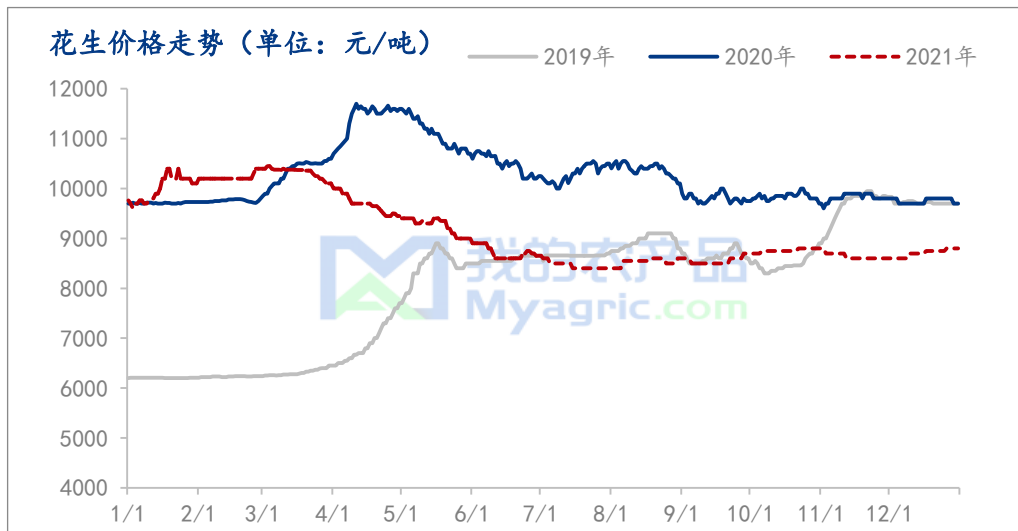
3.1 2021 年下半年基本面情况展望

国内需求偏弱，现阶段冷库货源较为充足，进口米持续到港，陈花生也将对新花生造成一定冲击。从国内整体的种植面积情况来看，会有 5%-10% 的减少，并没有想象中的那么夸张，主要关注的点还是要放在天气因素上，若天气降雨量、温度在关键时期较为理想，国内花生仍然会丰产丰收。根据花生的特性，也并不会出现绝产的现象，在生长周期中，降雨量偏多，气温偏低只会影响花生的含油率、蛋白含量、饱满程度还有就是推迟新花生上市的时间。若花生推迟上市时间，后期对陈花生的价格起到一定的利好因素。

从需求情况来看，国内主力油厂对于油料米需求较为理想，但今年花生油销量不佳，绝大部分压榨企业多以高库存运行，2021 年新花生并不会提前收购。贸易商前期建立库存较多，后期花生价格一路下跌，给贸易商造成不同程度的亏损，从贸易形式上来讲，贸易商将改变策略，新花生上市建立库存会更加谨慎，反而会将风险转嫁给种植户手中。

3.2 2021 年下半年价格走势展望

按往年来讲，新花生上市都属于青黄不接的阶段，新花生的价格一定是要高于陈花生；但从今年大环境来看，走货迟缓的几率较大，上半年销区市场采购极为谨慎，观望心态明显。国内陈花生、进口米仍有余量，在新花生水分未达标的情况下对新花生价格有一定的冲击。加之国内油厂库存普遍高位运行，收购时间推迟的几率较大。在此期间，花生价格以震荡调整为主，报价较为混乱。直至油厂宣布收购报价，给予市场指导价格，油厂的收购节奏一定程度影响了市场的走势。



数据来源：我的农产品网

第四部分、免责及版权声明

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明：

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

联系地址：山东省淄博市临淄区大顺路 邮编：255400

☎：15965537769

✉：mamingyuan@mysteel.com