

# 预计2023年国内花生市场：供需或呈双弱格局 价格可能前高后低



2022 年国内花生现货价格整体呈震荡上涨态势,2023 年花生或处于供需双弱的格局。短期来看,春节后进口非洲花生逐步到港,花生价格偏弱;中期来看,随着疫情影响逐渐消退,食品花生消费好转将带动其价格走强;长期来看,2023 年花生生产量若出现恢复性增长,花生价格或将再度走弱。

□本报特约分析师 王一博

2022 年国内花生现货价格整体呈现震荡上涨态势,这其中既有需求改善对产业端悲观心态的扭转,又有产量大幅减少使得新季花生供给偏紧的预期。

2023 年花生或处于供需双弱的格局,关注阶段性供需错配带来的波动性行情,短期来看,春节后进口非洲花生逐步到港,棉利大幅回落的背景下,压榨厂对花生压价意愿较强,短期花生价格偏弱。

中期来看,进口花生体量难改国内供应偏紧的格局,随着疫情对餐饮消费的不利冲击消退后,食品花生消费好转将带动花生价格阶段性走强;长期来看,2023 年花生生产量若出现恢复性增长,则四季度季节性供应压力来袭,花生价格或将再度走弱。

## 上年大幅减产 今年产量或增

中国花生网数据显示,2022 年我国花生种植面积同比减少 18.71%,至 5077.23 万亩;单产预估同比下降 5%,总产花生果 1269 万吨,折合花生仁 820 万吨,总产量同比下降 22.7%,减产幅度处于历年高位。受大幅减产影响,目前国内花生的总库存水平较常年明显偏低。

从库存结构来看,根据卓创统计的规模油厂到货量和规模型批发市场到货量,按照其入统产能占总产能的比例进行反推,2022/2023 年度至今消费量占总供应量的 35%。根据市场各方调研结果来看,基层库存水平在 30%左右,剩余 35%货源主要在中游贸易商环节。中小贸易商往往风险承受能力较弱,易追涨杀跌,考虑 3 月份开始进口花生到港量增加,压榨厂对花生压价意愿较

强,1 月至 2 月贸易商出货意愿逐步增加,花生现货价格短期或延续偏弱运行态势。但国内统货花生米价格不会跌破 5.00~5.10 元/斤的支撑,主要是因为这个价位是贸易商囤货成本区域。

中期来看,花生是季产年消,新花生需在 2023 年 8 月份后才逐步上市,后市销售时间窗口仍然较长,库存数量偏低决定了 2022/2023 年度花生供给偏紧,进口花生阶段性冲击过后,花生价格或将再度趋强。

长期行情重点关注 2023 年农户种植意愿及产区天气,2022 年统货花生米价格整体在 5.20 元/斤以上,农户种植收益较为丰厚,若 2023 年春季统货花生米价格维持在 5.00 元/斤以上,花生种植面积有望出现恢复性增长。但目前花生种植收益较玉米等竞争作物优势仍不明显,花生种植面积恐怕难以恢复到 2021 年及以前的水平。

## 上年进口大降 今年有望增加

从政策上来看,我国自 2015 年起给予塞内加尔花生免关税进口待遇,自 2019 年 7 月起给予苏丹花生免关税进口的待遇。2021 年 12 月国务院关税税则委员会关于给予最不发达国家 98%税目产品零关税待遇的公告,对苏丹、塞内加尔的花生油予以进口免关税待遇。

由于我国对非洲花生予以免税待遇,叠加非洲花生生产成本及销售价格偏低,因此,苏丹和塞内加尔是我国最主要的花生进口来源国,2022 年苏丹和塞内加尔花生进口量占比高达 82.94%。非洲花生收获和国内进口到港时间相对集中,我国进口非洲花生主要到港时间是 3 月至 6 月。

2022 年春节前后国内花生价格持续偏弱,进口利润低迷的背景下,进口商进口意愿有限。2022 年我国累计进口花生 66.6 万吨,同比下降

33.68%;累计进口花生油 28.08 万吨,同比减少 4.26%;将花生油折算成花生,2022 年全年我国累计进口花生 131.89 万吨,同比减少 19.11%。

2023 年我国花生进口数量大概率将出现明显恢复性增加:一是因为非洲花生价格略低于国内花生,含油率高于国内花生,有一定性价比优势,国内油料花生含油率一般为 43%~45%,苏丹精米含油率达 46%左右。正常情况下,塞内加尔油料花生米的价格要低于苏丹精米价格,并且塞内加尔油料花生米含油率约 48%,整体更具有优势。二是因为国内花生大幅减产,叠加前期压榨厂积极收购,国内花生剩余货源供给偏紧,有进口需求。三是从供应上来看,全球花生虽略有减产,但可满足中国需求。卓创数据显示,苏丹、塞内加尔等国 2022 季播种阶段面积有 5%左右的下滑,目前新货源质量与正常年份持平。据《油世界》预估,2022/2023 年度(10 月/9 月)全球花生出口量或为 330 万吨,略低于 2020/2021 年度和 2019/2020 年度的 360 万吨。

进口非洲花生集中到港期是 3 月至 6 月,将有利于缓解国内油料花生供应偏紧的现状,对 2023 年 3 月至 6 月国内油料花生价格或产生阶段性冲击,但花生的期现货价格已提前对弱预期有所体现,后续需关注弱预期的兑现情况。主要关注以下几个方面:一是塞内加尔开关时间仍较晚,塞内加尔 1 月 15 日才开关,出口量限制预报量的 80%左右,需关注实际装船发运数量;二是苏丹政局仍不稳,2022 年 1 月 3 日,苏丹武装部队政变一度封锁港口 79 天,之后港口正常运营,但 2022 年 12 月苏丹再度内乱,后续港口运营情况仍需持续跟踪。如因塞内加尔出口限制或苏丹港口再度封锁,导致国内花生到港数量偏少,那么,预期差将支撑国内花生期现货出现阶段性偏强走势。

# 玉米现货销售压力仍存 一季度价格低点将出现

□本报特约分析师 赵楠楠

自春节后港口上量明显改善,近期锦州港日均到港 2 万吨,比节前的日均 0.5 万吨增加幅度较大,主要原因是伴随天气转暖,“地趴粮”保管难度增大,农户售粮意愿增强。由于当前玉米现货销售压力较大,加上前期稻谷拍卖传闻和下游养殖亏损,期货盘面出现较大幅度下跌,跌破 2800 元/吨。进入 2 月份以来,玉米现货压力还需要一段时间释放,预计一季度玉米价格弱势难改。

## 开春气温转暖 基层调研正当其时

立春过后,气温回暖,陆续有机组去产地调研玉米库存情况,根据一线反馈的信息,截至 2 月初,东北产区农户余粮还在四成左右,同比偏高一至二成,大部分为“地趴粮”。随着气温不断回升,基层农户余粮预计 3 月份之前出清。

种植成本方面,哈尔滨周边地区平均 14000 元/亩,比 2022 年 12 月份的 15000~16000 元/亩有所下降,但比去年同期仍上涨 1000 元/亩,加上农资成本 5000~6000 元/亩,综合种植成本在 19000~20000 元/亩。

# 玉米短期调整 中长期仍不悲观

□本报特约分析师 覃多贵

春节后,受需求进入淡季、潮粮上市增加及饲料稻谷拍卖政策预期等因素影响,国内玉米现货市场出现稳中调整的局面,期货价格亦有一定跌幅,但从后期需求韧性、替代品及库存结构方面来看,本轮玉米下跌不具备形成趋势的条件。

## 需求具有较强的韧性

从饲料需求来看,虽然生猪养殖自 2022 年底进入亏损区间,给远期需求蒙上一层阴影,但行业自失去产能通常都是比较缓慢的,猪肉产销量在去产能初期仍会保持较高的韧性。按照官方统计来看,国内能繁母猪存栏自 2022 年 4 月底之后,一直到当年年底都处于环比增长的状态,按时间推算,2023 年相当长的一段时间内都是生猪产能的释放阶段。因此,2022/2023 年度剩下的时间内,猪肉消费都无需过于悲观。

而从禽料消费来看,上年肉鸡及蛋鸡养殖利润均处于较好水平,预计今年禽料需求总体保持稳中有增的趋势。从深加工来看,尽管疫情防控政策调整初期受到一定冲击,

贸易方面,从哈尔滨往北到绥化一带,烘干塔开塔率很低,基本没有潮粮库存,主要是依当前价格从产区到港口是倒挂状态,而且周边大型贸易企业和深加工企业收购价格相对较高,锁住了大部分粮源,真正实现了高价留粮。

调研途中路过的海伦、北安等大豆种植区,大豆占比为 1/3,当地农户反映,2022 年种植玉米利润比较丰厚,进一步促进今年地租价格上涨。另外,今年大豆价格较低,农户种植利润并不理想,加上与玉米对比,如果今年大豆补贴没有较大改善,可能有更多的农户选择改种玉米。总之,现阶段玉米余粮水平仍然偏高,新年度农户种植玉米的成本处于高位,而受较高利润的刺激,种植意愿较强。

## 季度低点将现 建议做好建库规划

从玉米现货角度来看,当前更多企业是在等待低点建库机会。供给端,农户余粮还有四成,进口巴西玉米也以低成本持续到货,虽然数量不多,但情绪上受到一定影响。另外,传闻未来将投放 1800 万吨(预期)陈化稻谷,将进一步增加玉米替代品的供给。

需求端,当前生猪价格弱势有目共睹,据国家发展改革委监测,1 月 30 日至 2 月 3 日当周,全国平均猪粮比价为 4.96:1,进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。国家发展改革委将会同有关部门启动中央冻猪肉储备收储工作,并指导各地同步收储。但是从收储的历史数据看,收储量毕竟有限,只能起到托底作用,使猪价不至于进一步下探。更重要的是,当前生猪养殖亏损严重,影响了企业和养殖户的补栏意愿,玉米需求比较悲观。

总之,当前正处于供给宽松、需求悲观的阶段,玉米价格弱势难改。在“地趴粮”陆续出货的过程中,玉米价格还会进一步下探,大部分贸易商的理想收购价格在由产地种植成本推算的集港成本 2750~2800 元/吨,当前港口收购价格为 2820 元/吨,距离低点已经很近了。

综合分析,未来一段时间玉米仍将在下行通道中,不过距离种植成本这个低点很近了,用粮企业可以去建一定的规模库存。对于未来玉米市场,高种植成本、国家增储都是底部的强支撑,至于价格高点还需看替代品的供给节奏,后续重点关注进口买船、进口成本等。

但随着群体免疫的初步形成,预计后期深加工消费也会有明显的恢复。

## 替代品冲击低于上年

近年来,国内玉米存在较大的产需缺口已经成为共识,市场关注的焦点往往也围绕着如何寻找替代品以补充缺口展开。其中,替代品又分为国内替代和进口替代两部分。从国内替代角度来看,2021/2022 年度前半段国内小麦价格相对于玉米尚有一定替代优势,但进入后半段小麦对玉米完全失去性价比;而 2022/2023 年度以来小麦在大部分时间都不具备替代玉米的优势,预计整个年度小麦替代量将进一步减少。

2022 年国内饲料稻谷定向拍卖成交 2942 万吨,2023 年传闻饲料投放规模在 1800 万吨,若这一数量最后完全实现,也较上年减少 1000 余万吨。

从进口替代来看,2022/2023 年度由于欧洲、美国及南美等粮食产区先后出现不同程度的高温干旱等恶劣天气,叠加俄乌冲突对乌克兰粮食生产的干扰,全球谷物整体供应水平较上年进一步减少。根据 USDA 的预估,2022/2023 年度全球玉米、小麦、稻谷、高

粱及大麦五大谷物产量较上一年度减少 6800 余万吨,这将在一定程度上限制进口谷物补充国内缺口的潜力。

## 中下游库存水平不高

过去几年,各环节的库存调整均对玉米行情的波动形成了比较大的助推作用。从今年春节后的形势来看,表面上看到的是基层农户手中余粮尚多,根据不同机构调研情况,东北、华北农户手中余粮尚接近一半,这无疑加大节后售粮压力。但考虑到种植成本的上升、存储条件的改善,集中上量的可能性较小。

而从中下游库存来看,由于上年新玉米上市时高开较多,且没有像样的调整,恐高心理限制了中下游建立库存的积极性,这意味着在需求没有急剧萎缩的前提下,下游逢低刚需补库的动力仍存,这会在后期限制玉米价格下跌深度。

综合来看,短期玉米供需阶段性宽松,固然会对价格形成下跌压力,但中长期的供需偏紧格局仍难扭转,玉米价格长期震荡态势或延续,阶段性下跌或难持久,这亦可能为下游用户提供较好的建库机会。

## 聚焦玉米

## 市场透视

# 节后需求下降 菜油跌势继续

□本报特约分析师 赵克山

春节过后,油厂开机增多,菜籽需求量增加,国产菜籽价格稳中趋涨;南美天气炒作以及美豆出口良好刺激豆粕走强,提振菜粕反季节上涨;因需求疲软,菜油价格持续走弱。随着节日气氛散去,油厂开工逐渐恢复正常,菜籽采购量增加,但国产菜籽经过数月的消耗,库存基本见底,有货的经销商待价而沽,不断提高菜籽销售报价。

据监测,截至 2 月 6 日,湖北宜昌净菜籽(含油 40%~41%,水分 9%)对外装车价为 3.68 元/斤,湖北荆州净菜籽(含油 41%,水分%)对外装车价 3.72 元/斤,江苏盐城毛菜籽(含油 42%,水分 9%)收购价 3.52 元/斤,净货对外装车价 3.72 元/斤,江苏泰州净菜籽(含油 40%,水分 9%以内)对外装车价 3.70 元/斤,安徽合肥净菜籽(含油 41%,水分 9%)对外装车价 3.70 元/斤,周环比均上涨 0.02 元/斤;江苏南通毛菜籽(含油 40.5%,水分 10.5%)收购价为 3.45 元/斤,净货对外装车价 3.68 元/斤,均上涨 0.03 元/斤;安徽黄山净菜籽(含油 41%、水分 9%)对外装车价 3.75 元/斤,上涨 0.05 元/斤。

部分地区因开机较晚,需求平淡,油菜籽价格略跌。云南曲靖净菜籽(含油 39%,水分 9%)对外装车价

生不利影响,民众消费能力下降或者部分地区物流和采购不便,也利空花生的终端消费,食品花生消费占比近两年逐步下降。

中国花生网数据显示,2022 年内销市场反映,食品花生销量同比下降 30%左右。2022/2023 年度花生减产严重,花生上市初期,食品厂有意锁定部分货源,走货速度尚可。但 2022 年 11 月至 12 月国内新增新冠确诊人数较多,餐饮和终端消费表现低迷,食品花生消费再度转弱,表现出旺季不旺的特征。

根据卓创数据来看,2022 年 10 月份以来,规模型批发市场出货量持续回落,11 月至 12 月出货量持续创出近五年季节性新低。截至 2 月 2 日,规模型批发市场花生累计出货量 10.564 万吨,同比减少 17.37%,较近四年均值减少 23.18%。国内疫情管控措施优化后,疫情对花生餐饮消费的不利影响逐步消退。中长期来看,随着国内经济步入企稳复苏阶段,餐饮消费也将逐步恢复性增长,对于 2023 年二季度及以后的食品花生消费较为看好。

## 中期可能偏强 长期或再走弱

综合分析,短期来看,进口非洲花生春节后将逐步到港,对国内花生供给形成一定补充,若巴西大豆丰产预期兑现,则花生粕价格和花生压榨厂榨利仍有回落空间,压榨厂对花生的压价意愿仍将偏强,短期花生价格仍将偏弱运行。

中期来看,非洲花生进口体量较小,新季花生上市之前,国内供给依旧偏紧,待食品花生消费好转后,花生价格将阶段性偏强。长期来看,在种植收益同比明显好转的背景下,2023 年花生种植面积和产量将出现恢复性增长,新季花生在 8 月至 9 月逐步上市后,花生价格或再次走弱。

为 3.55 元/斤,青海西宁黑菜籽(含油 43%,水分 9%)对外装车价 3.65 元/斤,周环比均下跌 0.05 元/斤。

虽然目前为菜粕需求淡季,但豆粕和菜粕价差过大,使得菜粕性价比上升,可以部分替代豆粕在饲料生产中的使用。另外,随着气温升高,南方地区水产即将开工,饲料厂开始为水产饲料生产备货,使得菜粕需求转旺,刺激菜粕价格不断走高。

截至 2 月 6 日,江苏南通菜粕报价 3460 元/吨,广东 3460 元/吨,周环比均上涨 70 元/吨;广西 3420 元/吨,上涨 60 元/吨;福建 3420 元/吨,上涨 80 元/吨。广东地区进口颗粒粕报价 3430 元/吨,上涨 80 元/吨。

外盘豆油、棕榈油价格下跌,拖累国内油脂期现货价格走低。另外,春节前各终端动销活动较多,居民油脂采购量过大,春节后是油脂需求淡季,节后油脂阶段性需求下降,油厂菜油出货量减少,库存压力加大,油厂菜油报价继续下调。

截至 2 月 6 日,福建三级菜油报价 10620 元/吨,四川 10920 元/吨,周环比均下跌 410 元/吨;广西 10620 元/吨,下跌 420 元/吨;广东 10670 元/吨,下跌 400 元/吨。华东地区一级菜油 10930 元/吨,下跌 450 元/吨;广东 11020 元/吨,下跌 360 元/吨;四川 11170 元/吨,下跌 460 元/吨。华东地区进口毛菜油 10630 元/吨,下跌 590 元/吨。

# 油厂采购增多 芝麻价格稳定

□本报特约分析师 高艳滨

最近一段时间,国内芝麻油厂和食品企业芝麻原料多已消耗殆尽,尤其芝麻油厂,入市补货意愿强烈,不过芝麻价格在春节后涨幅较大,油厂大多按需采购。国产芝麻库存不多,加之部分贸易商和农户惜售,实际成交增幅有限。近期进口芝麻到港增多,在一定程度上压制芝麻上涨动力,使其维持稳定局面。

截至 2 月 6 日,湖北襄阳油用芝麻收购价为 14400~14600 元/吨,过大筛出货价 15000~15200 元/吨,与 1 月 31 日持平;黄冈油用芝麻收购价 14600~14800 元/吨,净货出货价 15400~15600 元/吨,稳定;仙桃过大筛芝麻出货价 15600 元/吨,荆州芝麻过大筛装车价 14900~15000 元/吨,均稳定。

安徽安庆油用芝麻收购价 14400 元/吨,出货价 14600 元/吨,上涨 200 元/吨;阜阳白芝麻出货价 15000~15200 元/吨,稳定;池州市场油用芝麻装车价 14600~14800 元/吨,白芝麻出货价 15000~15400 元/吨,稳定。

河南周口芝麻收购价 15800 元/吨,稳定;南阳白芝麻市场出货价 15000 元/吨,苏丹产白芝麻出货价 14400 元/吨,均稳定;商丘苏丹产芝麻出货价 14400~14600 元/吨,莫桑比克产芝麻 14200 元/吨,稳定。

江西南昌油用芝麻收购价 14800~15200 元/吨,质量较好的黑芝麻收购价 15600~16200 元/吨,稳定;上饶市场黑芝麻出货价 16800 元/吨,质量略差的 14800 元/吨,稳定;高安市场油用芝麻收购价 14600~15000 元/吨,稳定。

截至 2 月 6 日,山东青岛港埃塞俄比亚产一级白芝麻价格为 14200~14400 元/吨,质量较好的 14600 元/吨,二级白芝麻 14000~14100 元/吨,稳定;苏丹产

白芝麻 13700~14000 元/吨,质量略好的 14100 元/吨,稳定;多哥产白芝麻 13900~14100 元/吨,花芝麻 13600~13800 元/吨,下滑 100 元/吨;尼日利亚产白芝麻 13300~13700 元/吨,质量较好的白芝麻 13900 元/吨,花芝麻 12900~13200 元/吨,稳定;坦桑尼亚产白芝麻 14200~14300 元/吨,混合芝麻 13800~14100 元/吨,稳定;莫桑比克产白芝麻 13600~13700 元/吨,质量较好的 13900 元/吨,下滑 100 元/吨。

天津港埃塞俄比亚一级白芝麻 14200~14400 元/吨,二级白芝麻 13900~14100 元/吨,稳定;苏丹产一级白芝麻 13600~13900 元/吨,尼日利亚产花芝麻 13200~13500 元/吨,多哥产花芝麻 13600~13800 元/吨,坦桑尼亚产白芝麻 14300~14500 元/吨,均稳定。

近段时间,国内各地外出餐饮依旧良好,令食品加工企业对芝麻的采购保持强劲,并且芝麻油厂对芝麻的采购意愿强烈,令各地市场芝麻交易维持较为活跃的气氛。最近一周,青岛港芝麻日出货量约 5400 吨,较上周增加 400 吨/日;天津港日出货量 3000 吨左右,增加 200 吨/日。青岛港进口芝麻库存 15.4 万吨左右,较上周增加 2000 吨,略低于上年同期的 15.5 万吨;天津港进口芝麻库存 3800 吨,较一周前增加 200 吨,略低于上年同期的 4200 吨。

近期,美元等货币汇率波动相对略大,而土耳其大地震进一步令大宗商品市场对经济的忧虑加重,市场避险情绪升温,令国际芝麻涨势放缓。埃塞俄比亚芝麻价格为 1818 美元/吨,折合到港完税成本 14280 元/吨,上涨 30 元/吨;苏丹芝麻价格为 1796 美元/吨,折合到港完税成本 13830 元/吨,上涨 30 元/吨。

综合分析,国内芝麻市场交易有延续相对活跃局面,不过国产芝麻所剩不多,但港口地区进口芝麻供应充裕,价格企稳后,交易或将再度活跃。