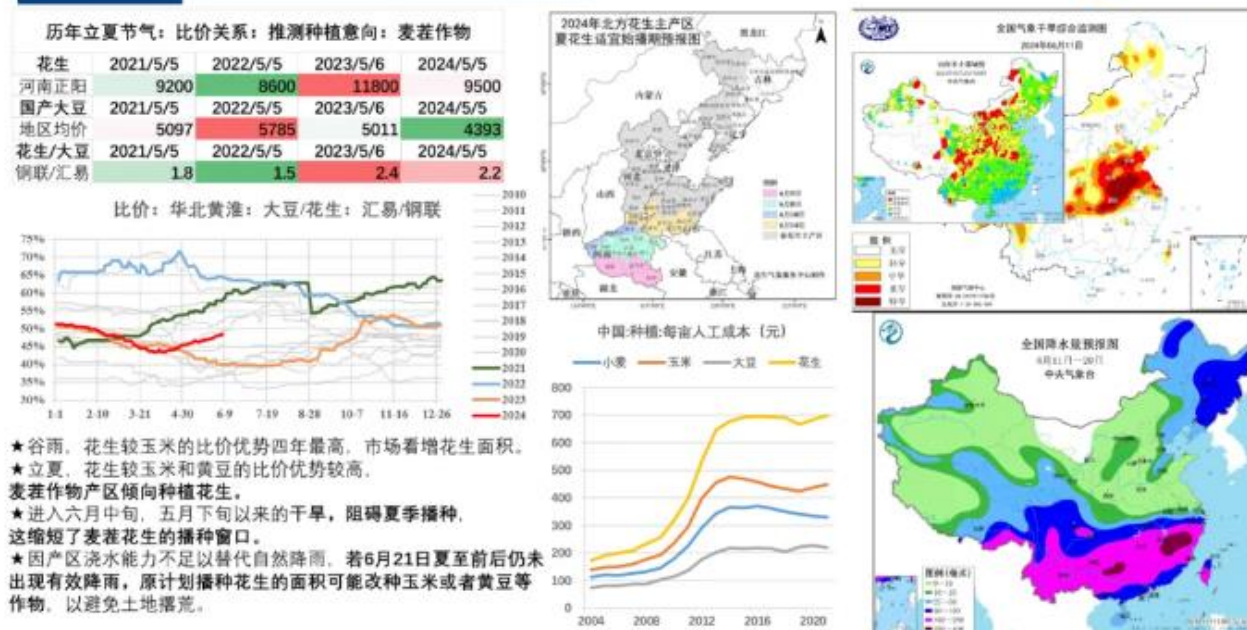


花生：芒种来，夏至去

摘要：端午节后，全国麦收完成大半，华北黄淮地区的关注重心从“抢收”切换至“抢种”，然而，五月以来的旱情，使得秋收作物的播种窗口缩短，也给新季花生的前景带来了更多的不确定。

商品RTS：花生2024：情景研判：摇摆的面积



——农民想种花生——

4月19日谷雨，花生较玉米的比价优势四年最高，市场看增花生面积。

5月5日立夏，花生较玉米和黄豆的比价优势较高，麦茬作物产区倾向种植花生。

6月5日芒种，是华北黄淮地区农民抓紧时间播种秋季作物的参照时点，面对干旱导致的土壤缺墒，互联网传播的农户抗旱抢种画面背后，是相当多的农户只能等雨等墒，因为产区浇水能力不足以替代自然降雨。

——干旱阻碍播种——

据国家气候中心，2024年春季（3-5月），全国平均气温为1961年以来历史同期最高，降水量总体偏多但空间分布不均。

据中央气象台，2024年6月2日至6月8日，华北南部和黄淮大部气温偏高，土壤墒情持续偏差，对夏玉米、夏大豆播种和出苗不利；预计6月20日前，华北、黄淮等地有气温偏高、降水偏少，安徽、河南、河北南部等地部分地区土壤缺墒将持续或加剧。

进入六月中旬，五月下旬以来的干旱，阻碍夏季播种，目前已经错过芒种节气一周时间，这缩短了麦茬花生的播种窗口，需知道，即使是生长周期较短的麦茬花生，也需要三个半月的底线时间来维持单产。

——不能撂荒——

经略华北，地承黄淮，一年两熟，中原河南，全国麦茬花生的主要产区集中在河南（2022年花生产量占全国34%，国家统计局口径），若6月21日夏至前后仍未出现有效降雨，原计划播种花生的面积可能改种玉米或者黄豆等作物，以避免土地撂荒。一是玉米和黄豆的生长期略短于花生；二是玉米可以贴麦茬播种以节省灭茬的时间和费用；三是黄豆的种植成本远低于花生和玉米，但黄豆种植也需要灭茬作业；四是一年两熟产区的农户种植收入以夏粮收入为基本保障，秋季作物收入承载着增厚种植利润的使命，即使是粗放式种植，也不能撂荒。

——花生产量有变数——

在6月4日发布的前文《【产业调研】花生：山东产区》中有提及，山东的供应对行情的影响力减弱，未来花生行情走势更加侧重于东北和河南的花生供应情况。东北产区花生播种已完成，且未有干旱，其2022年产量占全国不到15%（国家统计局口径）。

当下市场聚焦在河南，以驻马店市为例，上蔡县和汝南县北部花生种植区域已有玉米出苗，该地区种植花生年份较短；老产区正阳县和确山县仍有许多土地尚未播种，其中正阳县有可观的面积已经灭茬作业。若未来一周天气情况一如预报，麦茬花生的改种预期兑现，将会打击今年以来持续占据主流观点位置的增面积预期。

此外，河南春花生在6月前早已播种，当下已有开花，面临关键的下针坐果阶段，该阶段为花生生长用水量最大的时期，以此视角可观，6月的干旱不利春花生单产。

花生是季产年销品种，以大宗商品视角观察，花生产季之间鲜有期初库存，今年前期一致认为增面积供应的预期较足，后市究竟是反弹还是反转，需要密切跟踪产地天气进展。

数据来源：国家统计局、国家气候中心、Mysteel、iFinD、Wind、中粮期货研究院

作者简介

张大龙

中粮期货研究院 农产品资深研究员

交易咨询号：Z0014269

李正邦

中粮期货研究院 农产品研究员