2015年中国花生及花生油市场分析

2015 年中国粮油市场分析报告⑦
郑州粮食批发市场供稿

2015 年,我国花生种植面积和总产量继续双双恢复性上升。新花生上市前,国内花生价格在供给偏紧和国内外油脂油料市场弱势运行的共同作用下,保持在 2012 年以来的高位震荡;新花生上市后,国内花生价格因供给增加而回落。由于 2015 年绝大部分时间国内花生价格较为坚挺,且国内花生油高度自给,受外盘影响相对较小,走势多数时间较为独立,2015 年国内花生油走势明显强于豆油、菜油和棕榈油,花生油与豆油、菜油和棕榈油之间的价差较上一年度扩大。国内花生油处于竞价劣势,需求增速放缓,市场份额继续小幅下降,2015 年国内花生油压榨企业开工率继续处于较低水平。2015 年国内新花生价格虽然高开低走,但国内小麦、玉米、大豆、油菜籽等农作物价格均同比下跌,种植收益下降,花生作为经济作物,种植收益处于竞地优势,预计 2016 年国内花生种植面积和产量稳中有升。

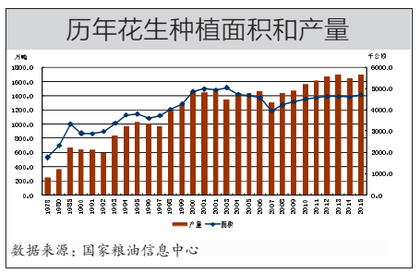
□本报特约分析师 陈艳军

1 2015 年国内花生、花生油供求情况分析

(一)2015 年花生种植面积和产量双双上升。

由于 2014 年秋冬季花生价格大幅上涨,持续到 2015 年花生种植期,国内花生价格仍处于 2012 年以来的高位水平,农民种植花生收益上升,种植花生积极性相应提高。国家粮油信息中心提供的数据显示:2015 年我国花生播种面积为 470 万公顷,同比增加 2.11%;花生平均单产为 3.596 吨/公顷,同比增长 0.42%;花生总产量为 1690 万吨,同比提高 2.54%。

历年花生种植面积和产量

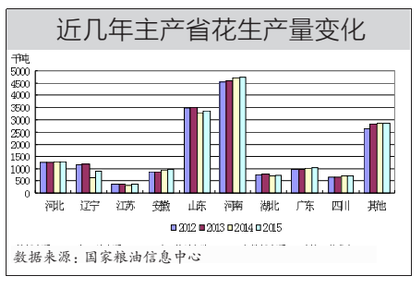


数据来源:国家粮油信息中心

不过,2015 年国内花生种植面积和总产量的上升,是建立在 2014 年国内花生种植面积缩减,加上大范围先旱后涝自然灾害影响,国内花生减产较为严重基础上,这也成为 2014 年秋冬季国内花生市场价格大幅上涨的主要原因,因此 2015 年的增产只能说是恢复性增产。

由于 2015 年国内花生价格持续保持在 2012 年以来的高位水平,且国家对过去实施政策性收储的品种推进市场化,油菜籽、玉米、小麦、大豆等品种种植收益均出现不同程度的回落,花生作为市场化程度高的经济作物,没有受到政策影响,比较种植效益显著提高,因此,预计 2016 年花生播种面积将稳中有升,在不考虑天气因素对单产影响的情况下,国内花生总产量也将相应提高。

近几年主产省花生产量变化

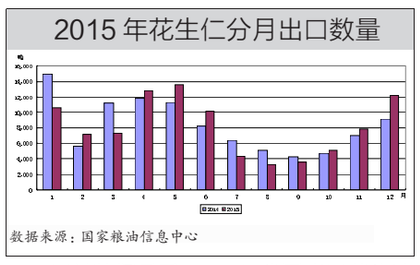


数据来源:国家粮油信息中心

(二)2015 年我国花生仁、花生油出口下降进口增加。

海关数据显示,2015 年我国出口花生仁 9.77 万吨,较 2014 年的 10.07 万吨下降 2.94%,处于五年来的最低水平。主要原因,是国际花生市场的发展趋势出现竞争格局,美国、阿根廷等国花生竞争力提升,中国花生地位弱化,出口波动加剧,更多出口型企业加强国内市场开拓。

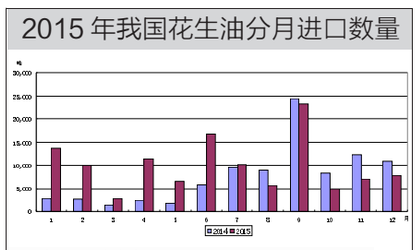
2015 年花生仁分月出口数量



数据来源:国家粮油信息中心

海关数据显示,2015 年我国出口花生油 9347 吨,较 2014 年的 9996 吨下降 6.49%,但绝对量在国内花油消费总量中可忽略不计。2015 年我国进口花生油 12 万吨,较 2014 年的 9.2 万吨增长 30.43%。世界花生供给充裕,国际市场花生仁和花生油价格远低于国内,中国加入 WTO 的过渡期已完成,在国内市场需求的带动下,花生仁、花生油的进口将成为常态。不过,在进口过程中花生油技术壁垒相对花生仁要小,因此,花生油进口增速要更快些。

2015 年我国花生油分月进口数量



数据来源:海关总署

(三)花生、花生油市场供需平衡分析。

国家粮油信息中心数据显示:2014/15 年度,我国花生年度总供应量为 1663 万吨,同比减少 2.29%;我国花生需求总量为 1670 万吨,同比下降 1.18%,供给减速快于需求减速,2014/15 年度国内花生供不应求,是价格保持几年高位的主要因素。其中用于榨油的花生数量为 780 万吨,同比下降 2.5%;用于食用消费的花生数量为 770 万吨,同比增长 1.31%,油用花生需求数量虽然仍大于食用花生需求数量,但呈油用下降食用上升态势。

2014/15 年度,我国花生油总供应量预计为 260 万吨,基本与上一年度持平;花生油年度需求总量预计为 261 万吨,同比增长 1.95%,需求增速快于供给增速,国内花生油处于去库存状态。国内花生油基本面呈供需平衡略有偏紧状态,这是 2015 年国内花生油价格较豆油、棕榈油、菜油价格坚挺、抗跌的主要原因。

预计 2015/16 年度,我国花生年度总供应量为 1710 万吨,同比增长 2.82%;我国花生需求总量为 1716 万吨,同比增长 2.75%。供给和需求双双增长,国内花生呈供给平衡略有偏紧状态,这将支持国内花生价格较为坚挺,继续在 2012 年以来的高位运行。

预计 2015/16 年度,我国花生油年度总供给量预计为 273 万吨,同比增长 5.0%;花生油年度需求总量预计为 266 万吨,同比增长 1.91%。2015 年国内花生油相对抗跌,国内豆油、菜油、棕榈油和花生油之间差价扩大,是 2016 年花生油需求增速放缓的主要原因。由于供给大于需求,2015/16 年度国内花生油库存将同比增长,预计国内花生油价格走势继续疲软可能性较大。

2015/16 年度中国花生供需平衡分析

项目	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/15	2015/2016	2015/2016
					12 月预测	12 月预测	USDA 预测
生产量	15,644	16,046	16,692	16,972	16,482	16,900	16,700
进口量	75	80	60	50	150	200	500
年度供给量	15,719	16,126	16,752	17,022	16,632	17,100	16,750
食用消费量	6,900	7,300	7,500	7,600	7,700	7,800	6,670
榨油消费量	7,450	7,560	7,780	8,000	7,800	8,200	8,700
其中：国产花生	7,400	7,500	7,700	7,900	7,700	8,000	
：进口花生	50	60	80	100	100	200	
种用量	670	680	700	600	550	560	-
损耗量及其他	190	200	200	200	200	200	850
年度国内消费量	15,210	15,740	16,180	16,400	16,250	16,760	16,220
出口量	450	500	551	500	450	400	530
年度需求总量	15,660	16,240	16,731	16,900	16,700	17,160	16,750
年度节余量	59	-114	21	122	-68	-60	0

1/ 花生的市场年度为当年10月到次年9月，2014/15年度以前产量和播种面积数据引自国家统计局；
2/ 2014/15和2015/16年度数据为国家粮油信息中心2015年12月预测值；
3/ 表中数据为美国农业部（USDA）12月份预测。“—”号表示未对
4/ 结余量为当年新增供给量与年度需求总量间的差额，不包括上年库存；

2015/16 年度中国花生油供需平衡分析

单位：千吨

项目	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2015/16
					12 月预测	12 月预测	USDA 预测
生产量	2,347	2,381	2,451	2,520	2,457	2,583	2,740
进口量	68	62	65	74	140	150	95
年度供给量	2,415	2,443	2,516	2,594	2,597	2,733	2,835
食用消费量	2,300	2,400	2,500	2,550	2,600	2,650	2,825
年度国内消费量	2,300	2,400	2,500	2,550	2,600	2,650	2,780
出口量	10	9	6	10	10	10	10
年度需求总量	2,310	2,409	2,504	2,560	2,610	2,660	2,835
年度节余量	105	34	10	34	-13	73	0

1/ 花生油的市场年度为当年10月到次年9月。
2/ 2014/15和2015/16年度数据为国家粮油信息中心2015年12月预测值；
3/ 表中数据为美国农业部（USDA）12月份预测。“—”号表示未对该项数据进行细分；
4/ 花生的平均出油率以39%计算。
5/ 结余量为当年新增供给量与年度需求总量间的差额，不包括上年库存；

2 2015 年国内花生、花生油市场回顾

(一)2015 年国内花生仁行情回顾及分析。

2015 年国内花生仁价格走势分为两个阶段。

一是新花生上市前,国内花生价格延续 2014 年底的行情,继续保持在 2012 年以来的历史高位,区间震荡运行。主要原因,是 2014/15 年度国内花生总产量下降,同时在总产量中所占比重较大的秋收花生收获时遇到连阴雨天气,花生霉变和出芽率较高,优质花生数量减少,而国内食用花生数量因人们生活水平提高在花生总消费量中所占比重呈逐年上升态势,优质花生数量减少而需求增加,支撑国内花生价格。不过,由于 2015 年国内花生粕在豆粕连动下走势疲势,且国内花生油因和豆油、菜油和棕榈油价差扩大需求增速放缓,花生油压榨企业开工率保持低位水平,油用花生需求下降,花生油厂提价收购积极性不高,压制国内花生价格。

二是新花生上市后,由于供给增加而需求不振,国内花生价格出现近 15%左右的下跌。主要原因,是 2015 年天公作美,国内花生产量和质量双双提高,但在新花生集中上市期,国内以豆油为首的植物油价格和以豆粕为首的粕类价格却见五年新低,并持续在历史低位震荡运行,受此影响,国内花生油厂收购态度谨慎,致使国内花生供给出现阶段性的供大于求,从而使国内花生价格回落。不过,国内花生市场高度自给,受外盘和宏观经济形势的间接影响有限。因此回落空间也有限。

2015 年国内花生市场整体呈高位震荡,价格重心下移态势,对现货商来说,并没有好的贸易机会,因此国内花生交易多清淡,中间商歇业者增多。

(二)2015 年国内花生油行情回顾及分析。

2015 年国内花生油价格全年呈区间震荡,在五年来的历史低位持续筑底态势。

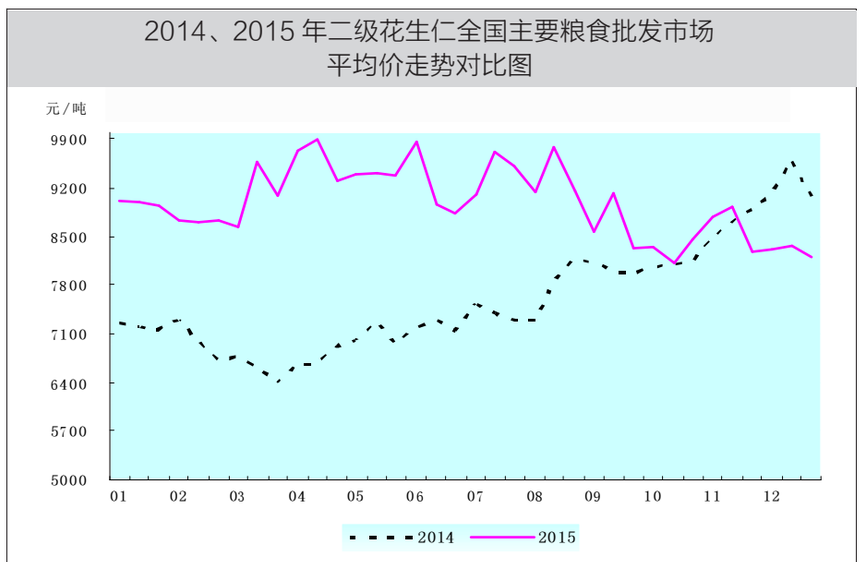
一是相对于大豆、油菜籽,国内花生价格较为坚挺,保持在 2012 年以来的历史高位水平,原料成本给下游产品价格带来有利支撑。

二是 2015 年国内以豆粕为首的粕类价格震荡下跌,花生粕价格也受到拖累,在油粕关系跷跷板作用下,花生粕一价格下跌推高花生油成本,花生油厂挺花生油价格意愿较强。

三是国内花生油高度自给,作为高价油,其部分消费群体较为稳定,且作为传统节日福利在节日团体消费中占有一席之地,这也有利于国内花生油走出相对独立行情。

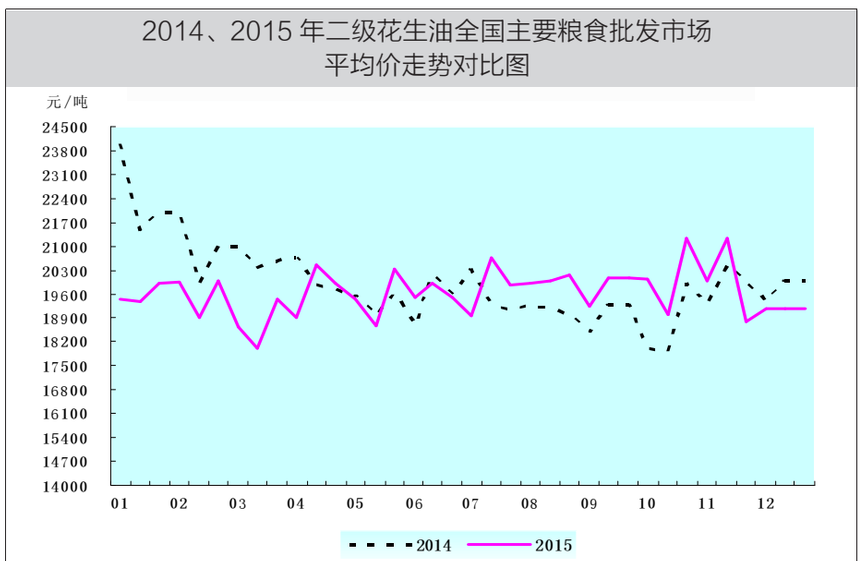
不过,2015 年国际市场原油价格持续大幅下跌,国内外油脂油料价格持续走弱,国内花生油和豆油、菜油、棕榈油价差扩大,国际宏观经济不景气,国内经济尚未回暖,也均影响国内花生油需求增速和市场心理预期,国内花生油价格也上涨乏力。

2014、2015 年二级花生仁全国主要粮食批发市场平均价走势对比图



数据来源:中华粮网

2014、2015 年二级花生油全国主要粮食批发市场平均价走势对比图



数据来源:中华粮网

3 2016 年花生、花生油市场展望

预计 2016 年我国花生种植面积和总产量将稳中有升。主要是 2015 年国内小麦、玉米、大豆、油菜籽等粮油作物价格均出现不同程度的下跌,种植效益也随之下降,个别品种考虑到人工成本甚至出现负收益,花生作为经济作物,比较种植效益优势明显,有助于花生种植面积稳中有升。不过,由于土地资源匮乏、农户分散种植、单产提高乏力等因素,我国花生种植面积上升空间也有限,仍以稳为主。在种植面积稳中有升,天气正常的情况下,预计 2016 年我国花生产量也将随之稳中有升。

预计 2016 年花生供需基本平衡。供给方面,2015/16 年度我国花生产量和质量双双提高,同时由于国际油料价格下跌,花生进口利润上升,国内花生进口同比增加可能性较大,预计 2015/16 年度国内花生总供给量将同比上升。需求方面,2015 年国内植物油价格大幅下跌,花生油和以豆油为首的其他植物油品种价差创历史新高,在植物油的替代消费下,2015/16 年度国内花生油在国内植物油消费市场份额将继续下降,花生的油用需求也将稳中有降,预计更多的花生进入利润更高的食品行业,花生需求增长点更多的来自于食用需求,但是宏观经济增速放缓也将使得国内花生的食用需求增速放缓。

预计 2016 年国内花生价格宽幅区间震荡,难有趋势性行情。利空因素:一是国内花生进口无配合限制,虽然国产花生供需基本面平衡略紧,支撑国内花生整体运行区间,但全球花生供应充足,将缓解国内的需求压力,加之全球大宗商品持续在历史低位运行,国内外严峻的经济形势,也将压制行情的向上冲动。二是预计 2015/16 年度国内纯花生油价格与豆油之间的价差将继续保持在历史高位,这将抑制国内纯花生油需求,花生油厂去库存不畅的情况下将通过限价、限质、压车等行为变相地降低收购价格,在国内花生食用需求增速放缓的情况下,油厂的收购态度将决定国内花生价格方向。利多因素:一是 2015 年下半年国内植物油市场最坏的时期已过去,2016 年国内植物油价格运行区间将较 2015 年上移,国内花生压榨企业压榨利润趋于好转;二是 2015 年国内花生食用消费首次超过油用消费,花生消费结构的变化,食用消费的持续增长,有助于提高花生的整体运行区间。

2016 年国内花生油价格仍以区间震荡为主,运行区间将较 2015 年持平或略上移,且走势仍相对独立。一是花生油作为自给率较高的植物油,作为没有上市的品种,直接受外盘影响较弱,金融属性也弱于豆油和棕榈油,因此花生油价格的震荡幅度和震荡频率也将会较小。二是到 2015 年底,国内花生油价格走势明显强于豆油、菜油和棕榈油,花生油与其他植物油品种之间价差保持在历史高位水平,高价差将抑制国内花生油消费,并抑制国内花生油价格。三是预计 2015/16 年度国内花生油总供给量将随花生总供给量提高而增长,在国内花生油总供给稳中有升,而需求稳中有降的情况下,花生油价格难有好的行情。四是 2015 年下半年国内植物油行情已出现拐点,2016 年国内植物油市场处于 U 型底的右半侧,大的植物油环境有利于国内花生油价格。

综上所述,预计 2016 年国内花生、花生油市场自身供需基本平衡,国内植物油市场虽然整体供需基本面偏松,但在原料价格见底后原料带来的输入性上涨推动下,国内植物油市场给国内花生和花生油的利多影响大于利空影响。预计 2016 年国内花生价格和花生油价格整体运行区间将均较 2015 年持平或略上移,国内花生仁价格多数时间箱体震荡,运行区间为 7000~11000 元/吨;国内花生油价格绝大部分时间仍较平稳,一级花生油出厂价运行区间为 13000~22000 元/吨。　　(分析报告全文完)