

## 航运危机加剧，花生进口格局将如何转变？

随着巴以冲突进入白热化，红海危机再次升级。继英美发出空袭警告、伊朗驱逐舰进入红海对峙后，据央视新闻最新消息，也门胡塞武装于1月9日首次针对美国军舰进行了军事行动，袭击了3艘美国军舰和1艘英国军舰。红海危机紧张局势加剧，地缘形势日益复杂化。而苏丹以其在红海独特的地理位置和在我国花生进口来源国中举足轻重的角色，被动进入了大众视野。

航运危机的加剧，使得其持续时间预期拉长，对我国花生进口的影响从若有若无转变为大概率事件，花生期货盘面也于元旦后无视油厂的接续降价迎来反弹。可见，随着国内花生产业供需矛盾的逐步消化，进口端的影响力正在逐步提升。

### 春节成为苏丹米航运是否顺利的关键观察节点

我国花生近年来进口量约为70-100万吨/年（去壳+未去壳），占国内需求总量的8%-10%。其中又以苏丹花生占据半数以上。2022年苏丹花生米进口量36万吨，占总进口比重55%；2023年1-11月份苏丹花生米进口量34.5万吨，占总进口比重53%。

图 1 我国花生年度进口量

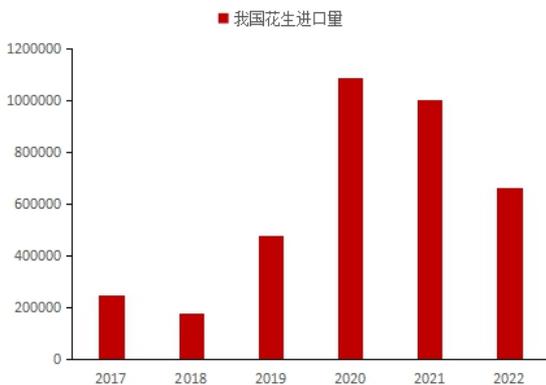
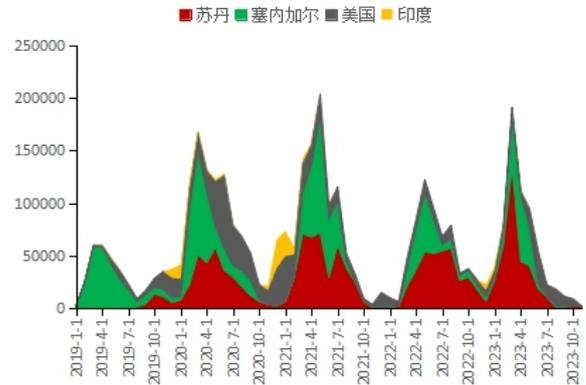


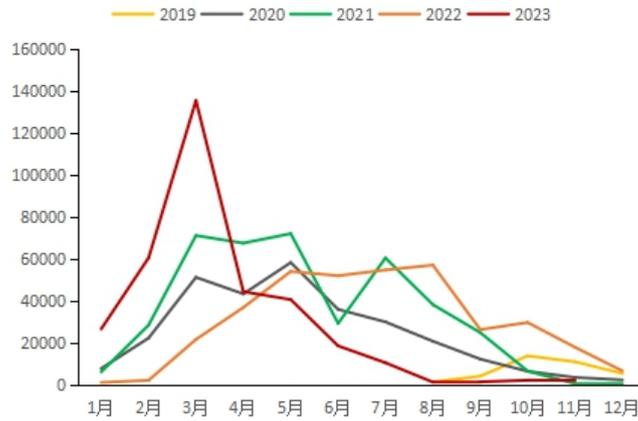
图 2 进口来源结构



数据来源：海关总署 国联期货农产品事业部

苏丹花生通常在6月份种植，10月份收获，10月下旬大批量上市，考虑到基层收购以及港口运输和装船需要半月左右的时间，因此最早的装船时间大约在11月中旬。苏丹港至国内黄岛港船期22-30天，同时考虑到港清关与运输，苏丹米最早在国内市场出现的时间一般为1月份。从历年苏丹花生的到港节奏看，3月份是苏丹花生进口高峰时段。因此，按照往年规律，春节假期后苏丹米逐渐增多，2-3月份是苏丹米重要的进口窗口，如果红海航运危机持续至春节后，将大概率对苏丹花生进口产生影响，因此春节成为关键的观察节点。

图 3 苏丹花生进口节奏

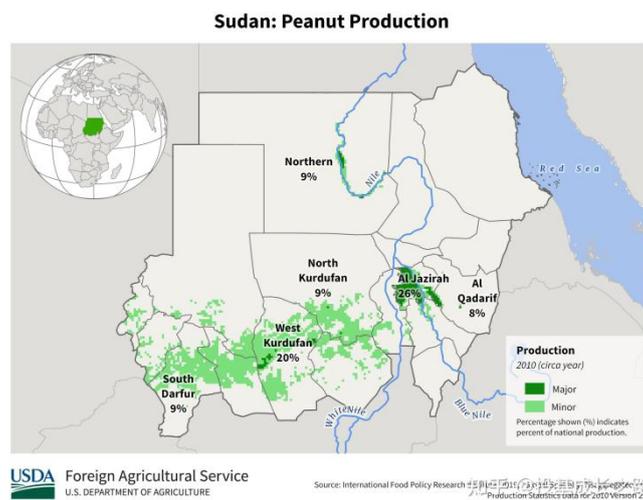


数据来源：海关总署 国联期货农产品事业部

### 内战中的苏丹港口恢复运转 但花生生产情不容乐观

苏丹内战于 2023 年 4 月中旬爆发，至今 9 个月依然没有止战迹象。更为不幸的是，苏丹内战的主战区与花生主要种植区高度重叠。主战区主要位于首都喀土穆及周边地区、西部的达尔富尔地区、中部和南部的科尔多凡地区，而喀土穆南部的杰济拉州、科尔多凡地区、和南达尔富尔地区是主要的花生种植区，产量占全苏丹 64%，内战当中百姓流离失所，严重干扰 6 月份的花生种植，因此初步预估，苏丹 2023/24 年度花生减产约 50%。叠加苏丹国内粮食紧缺物价飞涨，可供出口花生数量预计将少之又少。

图 4 苏丹花生主要种植区域



数据来源：USDA

苏丹花生等农产品的出口依赖于红海腹地的苏丹港，目前尽管内战继续，但苏丹港已恢复正常运转。事实上，在喀土穆被战火摧毁后，苏丹政府机关和军事委员会已经转移至苏丹港，苏丹港正在行

使苏丹首都的职能，相关的航空和航海线路正在逐步恢复，因此，在不考虑供应紧缺和红海航运难度的情况下，苏丹港的花生出口是可以得到保障的。

### **苏丹米双重困难模式下对国内进口米行情的影响**

屋漏偏逢连夜雨，内战导致的大规模减产，叠加目前的红海航运危机，使得苏丹花生进入我国的阻碍又增加了一重。而之所以红海航运危机爆发之初没有在国内花生市场掀起涟漪，一方面是国内新赛季花生在丰产背景下处于供强需弱的格局，购销僵持，矛盾突出，进口量的减少在丰产面前影响不足；另一方面是危机爆发之时距离苏丹花生进口时间窗口尚早，形势未明之时市场对其持续时间无法估量，不确定性较强。目前随着时间推进，苏丹花生进口窗口逐步靠近，此时红海危机升级，影响概率得到提升。

具体来看，供应与运输的双重困难模式将在未来的进口数量和进口价格两个方面产生更为深远的影响：

进口数量方面，本身减产背景下可提供的苏丹米出口数量大幅减少；同时在运输方面，虽然胡塞武装的袭击目标仅与以色列利益相关，但出于安全考虑国际大型航司已暂停红海航线，包括中海远控、东方海外等国内货运代理，如果红海危机持续至苏丹米的进口旺季，红海航线无法恢复，到港数量将产生更为明显的减少。

进口价格方面，目前属于进口淡季，苏丹花生远期报价 1150 美元/吨，折合人民币成本 9200 元/吨左右，高于国产米价格。苏丹国内飞涨的物价和紧张的粮食供应也将提升新米出口报价。而航运危机下最直接的影响是运费的涨价，一方面，绕行产生的运力紧张促使航司提价；另一方面，燃油成本提高和保险费暴涨也是运输成本抬升的一部分。

### **进口替补或将平滑供应峰谷、平抑季节性价格波动**

无论有无航运困扰，本年度苏丹米进口数量减少已经是在所难免，在国内供需过剩的情况下，如何看待苏丹米进口减少对国内整体行情的影响？关键在于国产米的消耗速度。

若在春节之后国产米走货进度仍然偏慢，余货过多，那么进口需求将会减弱，苏丹米的低位供应可在一定程度上减轻国产米的供应压力，对价格或多或少产生一定支撑作用。

倘若国产米得到有效消耗，或进口利润相对较好，那么进口端将会寻求其他的来源国来替代苏丹米，塞内加尔和美国花生的进口量可能放大。

除此之外，巴西花生有可能进入到我国花生的进口体系中。2022 年 5 月 23 日，我国海关与巴西农业部签署《巴西花生（去壳）输华卫生与植物卫生要求议定书》，于同年 9 月 22 日正式向巴西开放花生市场，并发放巴西花生企业输华许可逾 40 家。巴西花生本年度种植面积增加 7%，虽历来作为欧盟采购源，但由于农药残留和黄曲霉素逐年上升，符合欧盟标准的数量越来越少，巴西亟待寻找新的出口

地。巴西花生总产量并不多，年度产量不及百万吨，但由于其本土消费较小，可供出口量约 40 万吨左右。相比之下，往年苏丹和塞内加尔的可供出口量各自在 50 万吨附近，相差不大。因此从量上来说，巴西可以对苏丹进行部分替代。

但巴西和苏丹的生长和出口时间有所不同。巴西花生一年两茬，头茬 9 月中旬播种，2 月中下旬收获，出口高峰期是 6 月，二茬花生 2 月中旬播种，5 月收获。头茬花生数量较多，占比 99%。考虑到船期 40 天，巴西到港高峰约在 8 月份。而 8 月份是我国传统的新旧交替阶段，国产米和往年进口米的双重淡季，若巴西花生进口替补，或将改变原有的供应季节特征，平滑 3-8 月份的供应峰谷，进而熨平因季节性供应所导致的价格波动。2023 年我国未从巴西进口花生，2024 或可期待。

国联期货农产品事业部 姜颖

F3063843 Z0013161

2024 年 1 月 11 日