

「2023.02.03」

花生市场周报

需求不及市场预期，油脂下行施压花生

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

- ◆ 宏观方面，春节期间消费需求受到提振，然春节过后，需求惯性回落，疫情之后需求恢复速度不及预期。油脂层面，外盘油脂大幅下挫，国内油脂盘面受到影响，花生跟随下跌。供应方面，今年花生产量锐减，因此新花生上市以来，农户上货量一直有限，春节期间花生价格上涨后，上货量有所增加，但同时也抑制了贸易商的补库意愿。需求方面，花生油销售情况有所好转，花生油价格出现上涨，但比去年同期仍然不足；大豆到港时间推迟导致豆粕供应偏紧，利好花生粕价格，油粕价格偏强运行有利于油厂榨利上升，不过榨利仍为负值，对油厂开机积极性提振效果有限，目前开机率仅有2.2%。总体来看，宏观情绪较为低落，需求恢复速度慢，与前期市场预期相悖，导致期价下跌，吞噬前期涨幅。
- ◆ 盘面上，本周花生2304合约跳空高开后，上涨动能不足，一路下行，收跌2.39%，收报10458元/吨。技术上，日MACD指标显示红色动能柱缩小。操作上，建议以偏弱思路看待。

本周期货市场偏弱运行

图1、花生2304合约走势

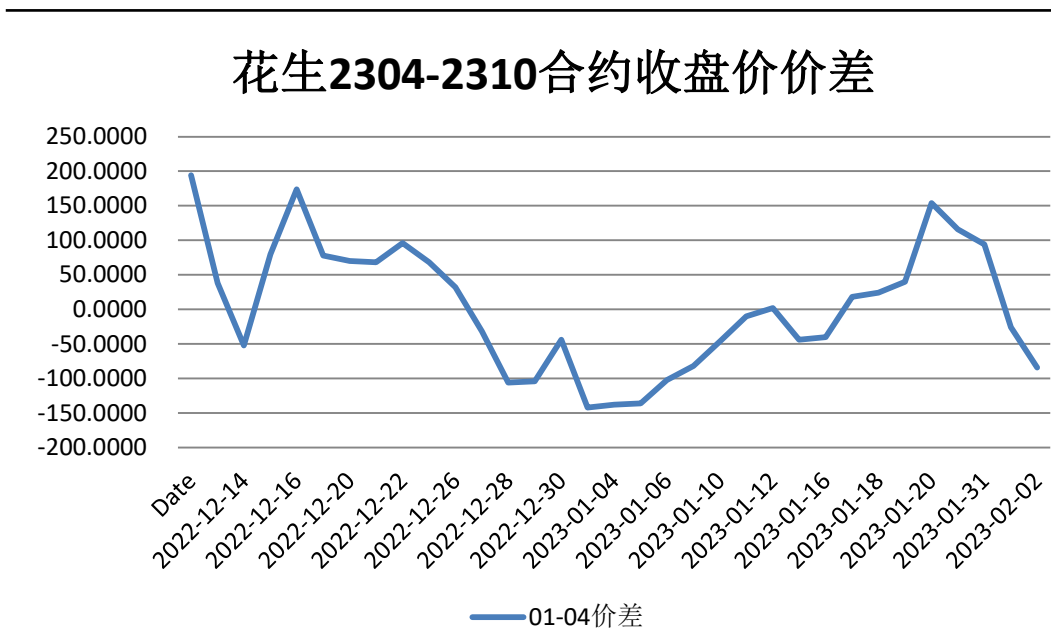


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货主力合约2304合约跳空高开后，上涨动能不足，一路下行，收跌2.39%，收报10458元/吨。

花生期货04-10价差缩小

图2、花生2304和2310期货合约收盘价价差



来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2304和2310期货合约收盘价价差缩小，收报-84元/吨。

本周前二十名净持仓减少

图3、花生前二十名多空持仓



来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

图4、CZCE花生期货前二十名净持仓

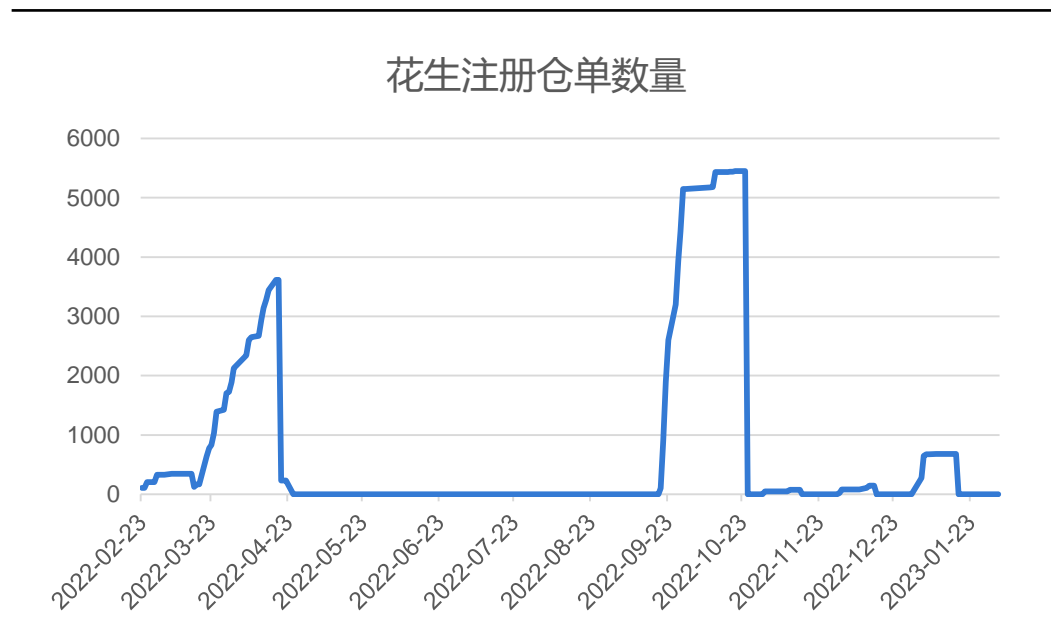


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年2月3日，花生期货前二十名多头持仓69944手，空头持仓83163手，净持仓-13219手，较上周减少8341手。

本周仓单持稳

图5、花生注册仓单数量



来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年2月3日，花生注册仓单0 (+0) 张。

通货花生米价格本周强势运行 油料花生米价格下降

图6、主产区通货花生仁现货价格



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图7、全国油料米市场均价



来源：国家统计局 瑞达期货研究院

根据我的农产品网，截止2月3日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11000 (+300) 元/吨、11000 (+400) 元/吨。

根据国家统计局，截止1月20日当周，全国油料米平均价格为9883.3元/吨，与上期相比下降22.3元/吨。

花生处于反向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至2月3日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为700.33元/吨，较上周上升447.66元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区上货量略有增多

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

产量下降的背景下，产区农户上货量较往年而言有限，不过花生价格升高后，农户上量略有增多。贸易商在花生价格上升之后，补库意愿下降。

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

产业——油厂开机率下降，花生库存继续下降

图11、样本油厂开机率 %



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图12、样本油厂花生库存 吨



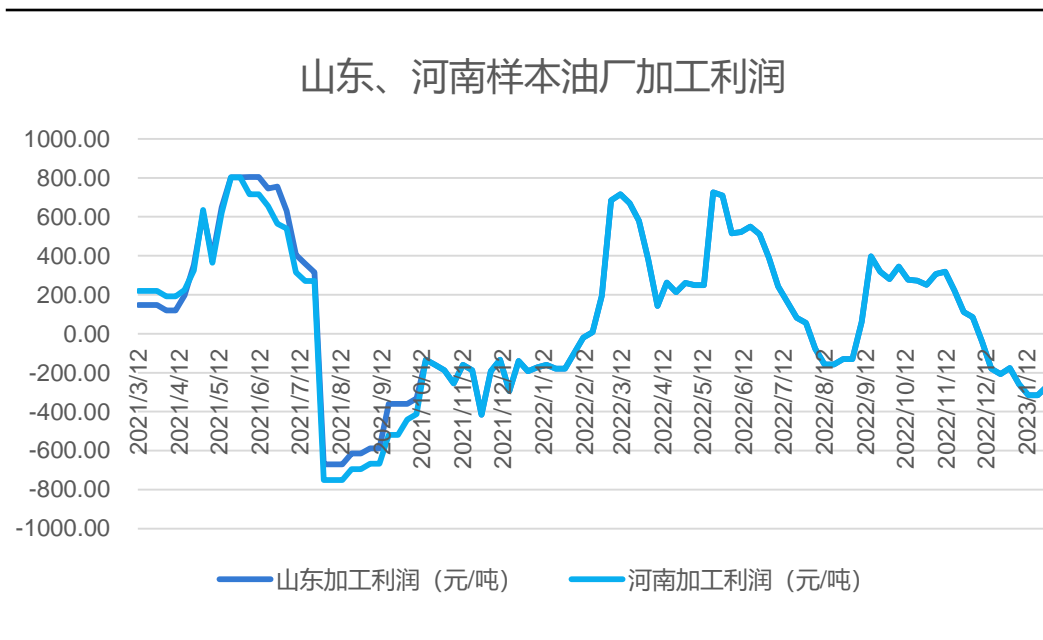
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止2月3日，样本油厂开机率为2.2 (-0.9) %，较去年同期下降15.9%，开机率继续下降；截至2月3日，样本油厂花生库存为70241 (-1739) 吨。

产业——油厂加工利润上升

图13、样本油厂加工利润 元/吨



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-226元/吨，较上周-315元/吨上升89元/吨。

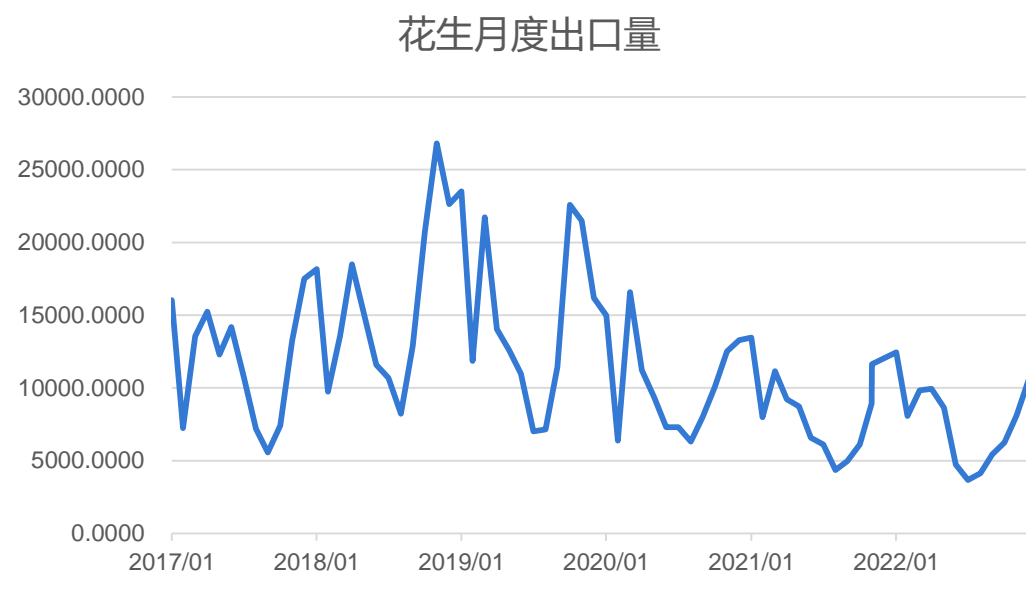
产业——花生月度进口量减少、出口量增加

图14、花生月度进口量



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图15、花生月度出口量

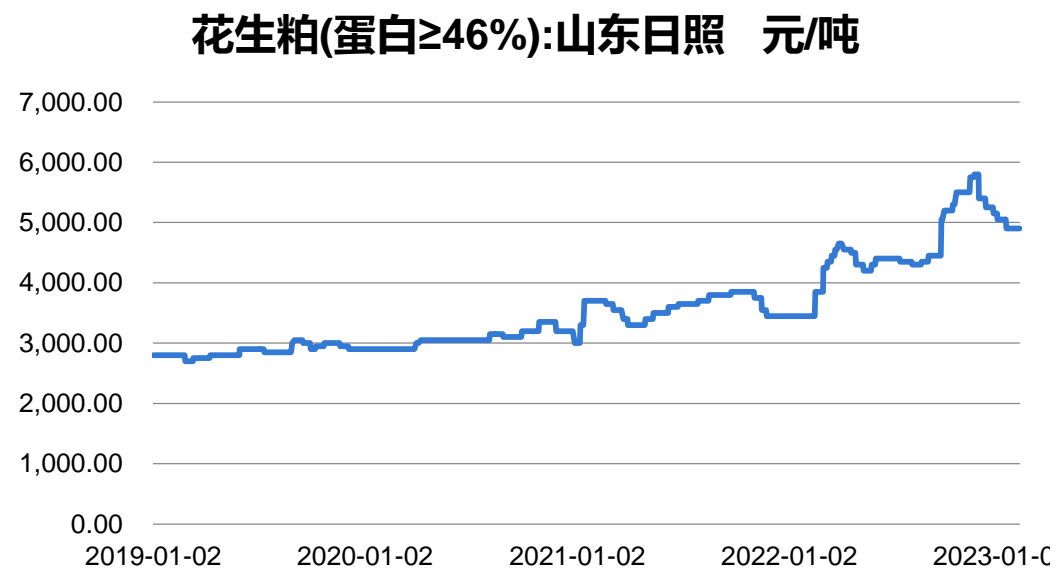


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年12月花生月度进口量为22444.58吨，环比减少16.45%，同比增加39.59%；2022年12月出口量为10587.03吨，环比增加30.52%，同比减少8.99%。

下游——花生粕-豆粕价差持稳

图16、山东日照花生粕现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图17、山东日照花生粕与豆粕价差

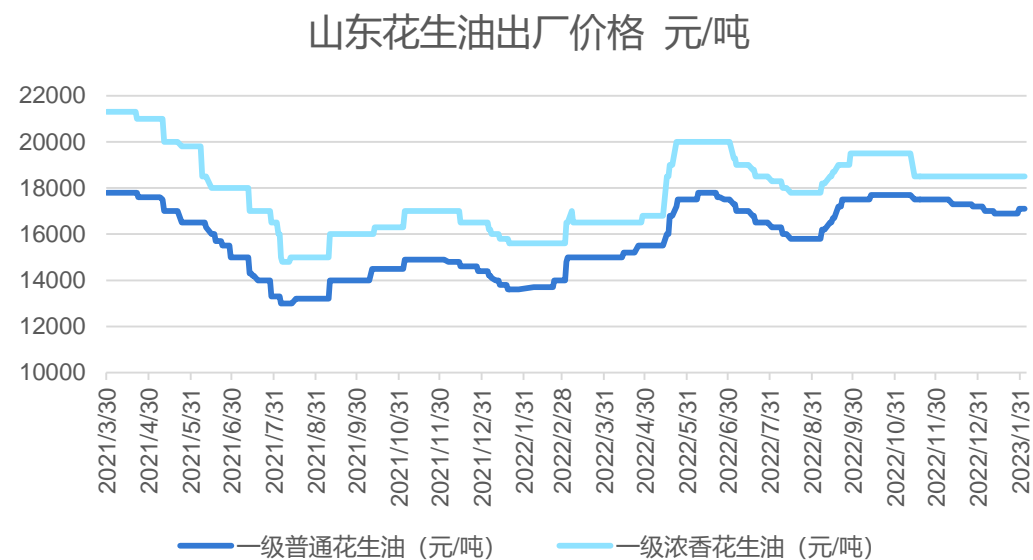


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4900 (+0) 元/吨。截至2月3日,花生粕-豆粕价差为320元/吨,较上周持平。

下游——花生油现货价格

图18、山东花生油出厂价格



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

2月3日，一级普通花生油出厂价格17100元/吨左右，较上周上涨200元/吨；浓香型在18500元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差7600元/吨，较上周上升300元/吨。

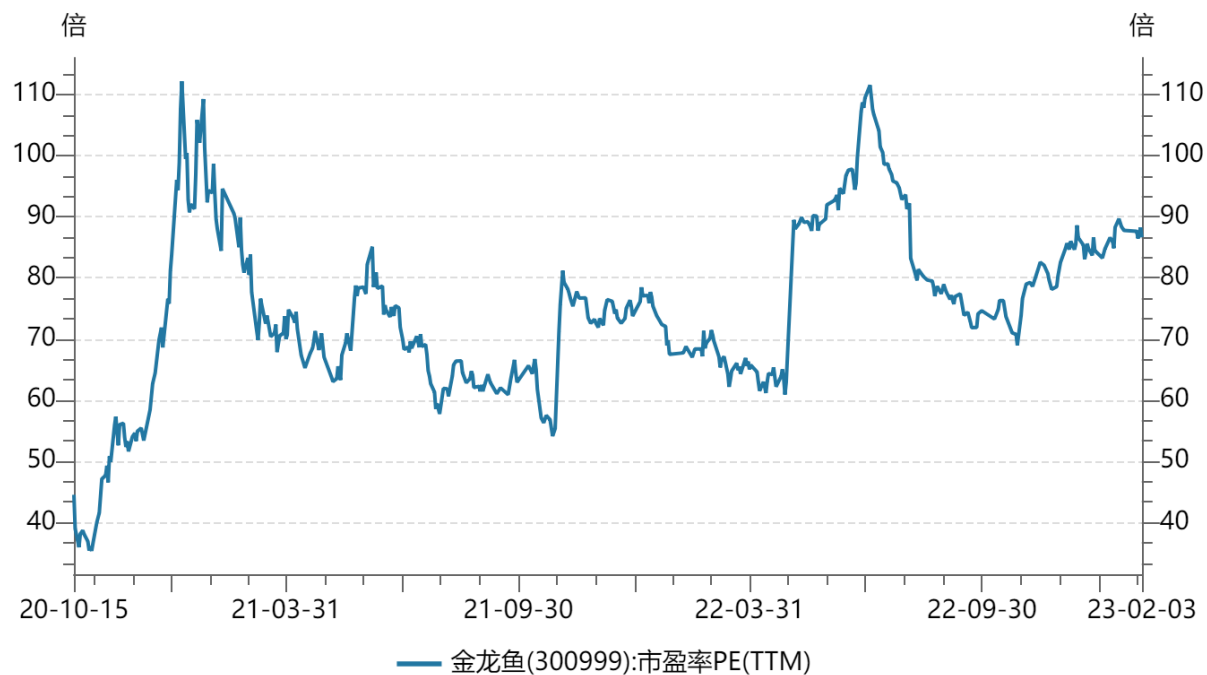
图19、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

股市——金龙鱼

图20、金龙鱼市盈率



数据来源: Wind

来源: WIND

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。