

「2022.07.22」

花生市场周报

悲观情绪逐渐释放，花生期价偏强震荡

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

- ◆ 宏观方面，市场悲观情绪逐渐释放。油脂盘面震荡运行，本周花生价格依旧和宏观因素联系紧密。从花生基本面看，供给方面，产区余量见底，随着气温升高，贸易商冷库出货的意愿有所上升，但挺价心理仍存，春花生播种结束，产区普遍反映花生种植面积减少，对花生价格形成支撑。此外，部分产区花生进入决定产量的结荚期，需要进一步关注产区天气；需求方面，花生油价格随其他油脂弱势运行，导致压榨利润下降，本周油厂开机率继续下降，不过部分油厂停机不停收，且随着节日临近，花生需求有提振的可能性。总体来说，市场购销清淡，供求略偏紧，但基本面对花生价格涨跌影响有限，近期价格受宏观因素影响更大。
- ◆ 盘面上，本周花生2210合约收涨0.58%，收报9322元/吨，略偏强震荡。技术上，日MACD指标显示DIFF与DEA于0轴下方纠缠；近期宏观情况复杂，花生期价与其联系紧密，操作上，建议在9200-9650元/吨区间内高抛低吸，注意设置止损。

本周期货市场略偏强运行

图1、花生2210合约走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货偏强震荡运行，收涨0.58%，收报9322元/吨。

花生期货价差缩小

图2、花生2210和2211期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2210和2211期货合约收盘价价差较上周缩小16元/吨，收报102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2022年7月22日，花生期货前二十名多头持仓84970手，空头持仓85871手，净持仓-901手，较上周增加2309手。

本周仓单为0张

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2022年7月22日，花生注册仓单0张。

花生现货价格平稳运行

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7月22日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8900 (+0) 元/吨、9350 (+0) 元/吨。基本面信息不多，花生现货价格平稳运行。

根据国家统计局，截止7月10日当周，全国油料米平均价格为8416.70元/吨，与上期持平。

花生基差处于反向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差

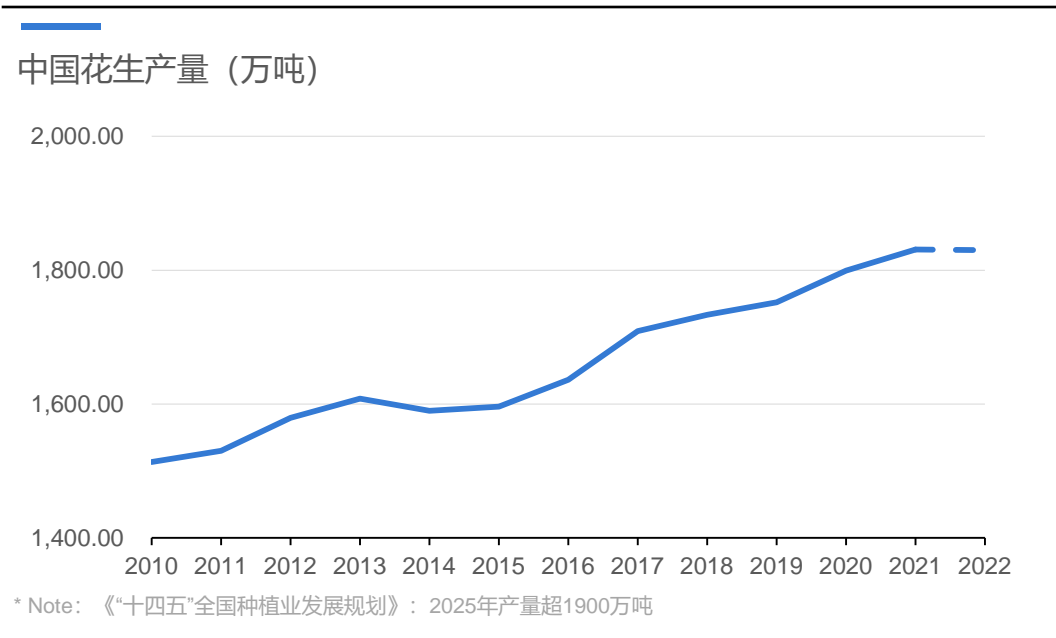


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至7月22日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为244.67元/吨，较上周下降-116元/吨，处于反向市场。

供应端——产区余量零星

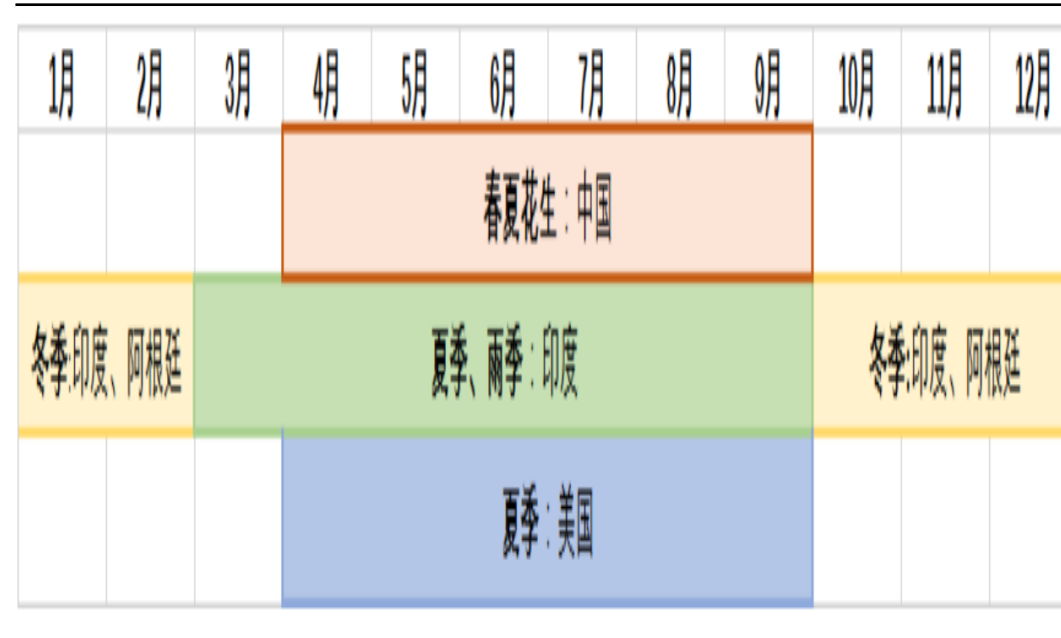
图9、中国花生产量



来源：美国农业部 瑞达期货研究院

2010年以来，中国花生产量已经实现十连增，2021/22年度为1820万吨。根据《“十四五”全国种植业发展规划》，2025年花生产量超过1900万吨，要想实现这个目标，产量年均增长要达到1.08%左右。产区余量所剩不多，随着气温升高，贸易商挺价心理有所松动。

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

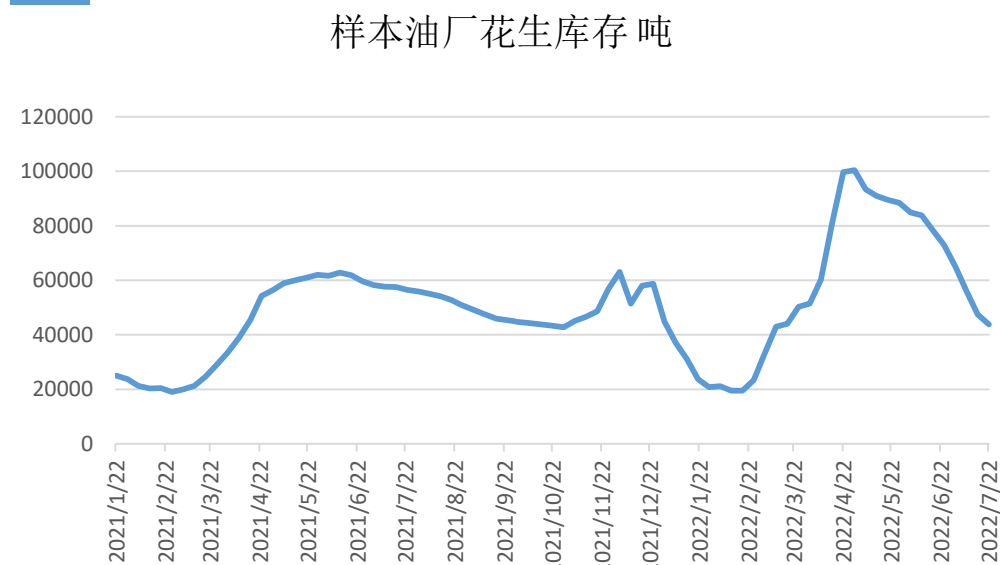
产业——油厂开机率下降，花生库存继续减少

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



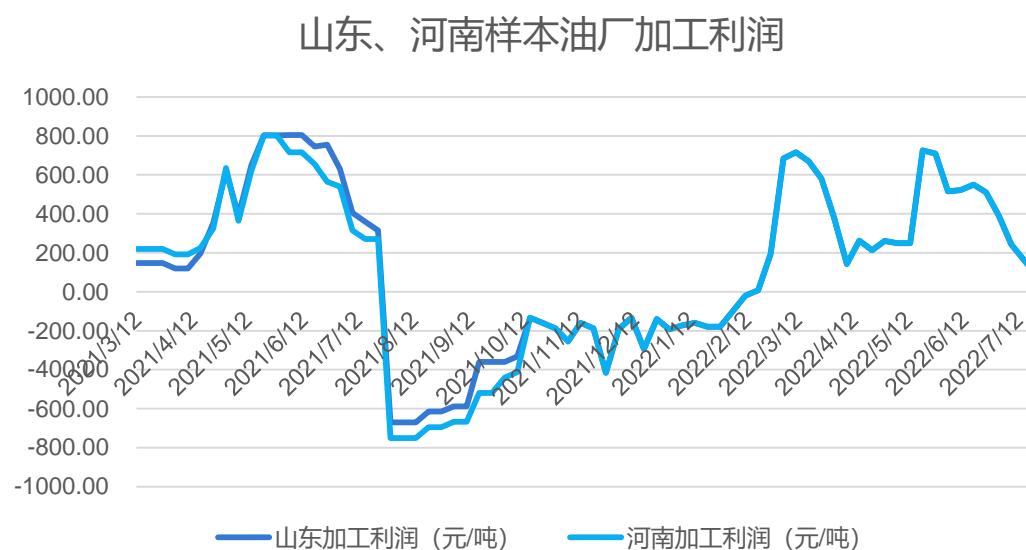
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止7月22日，样本油厂开机率为15.5 (-4.2) %，样本油厂花生库存为43805 (-3650) 吨。

产业——油厂加工利润下降

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82.5元/吨，较上周162.5元/吨下降80元/吨。

产业——花生月度进口量增加、出口量减少

图14、花生月度进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、花生月度出口量

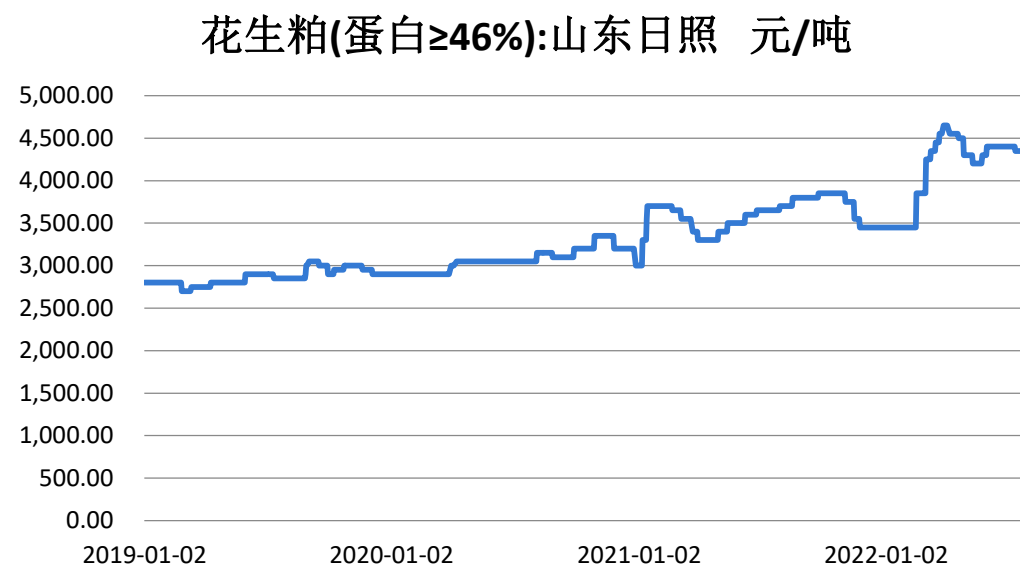


来源: wind 瑞达期货研究院

2022年5月花生月度进口量为85937.66吨, 环比增长41.64%, 同比减少40.02%; 出口量为9936.19吨, 环比减少12.91%, 同比减少0.91%。

下游——花生粕现货价格

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

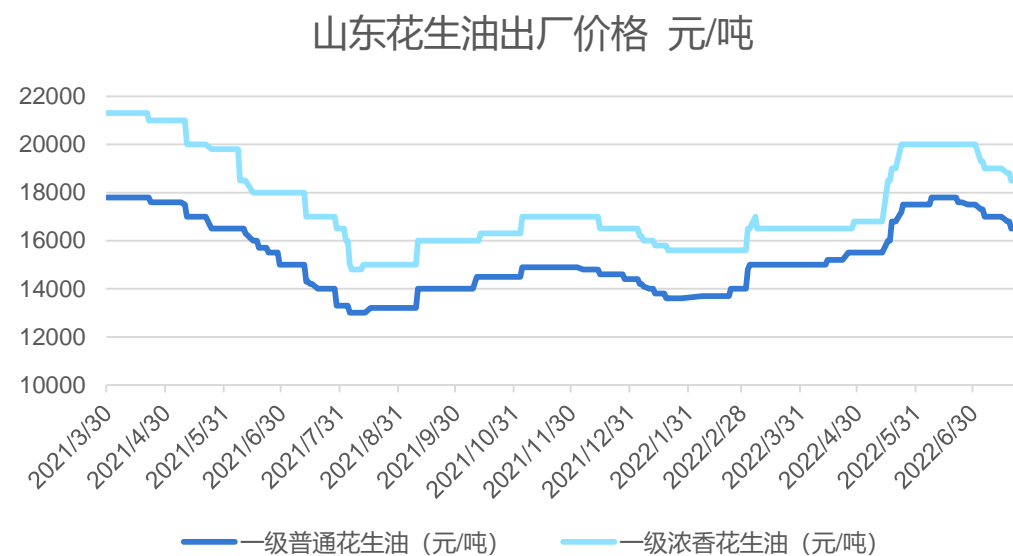


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4350 (+0) 元/吨。截至7月22日,花生粕-豆粕价差为320元/吨,较上周250元/吨上升70元/吨。

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

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

7月22日，一级普通花生油出厂价格 16500 元/吨左右，较上周下降500元/吨；浓香型在 18500 元/吨左右，较上周下降500元/吨。花生油-豆油价差？元/吨，较上周下降？。本周油脂板块普遍弱势运行，预计需求没有转好前，短期花生油也偏弱运行。

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。