

「2022.12.09」

花生市场周报

上量不多收购缓慢，花生期价窄幅震荡

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



4、期权市场

- ◆ 供应方面，产区基层惜售心理仍存，产区上货量有限，此外进口花生逐渐对国内花生产生冲击。需求方面，花生油走货尚可，但受到豆粕供给增多、价格下跌影响，花生粕价格出现明显下跌，油厂压榨利润进一步下降，转盈为亏，压抑油厂开机积极性，且导致油厂收购价格继续下调，收购节奏也相应放慢，油厂花生和花生油库存出现减少的情况。不过年底豆粕需求增加，可能带动花生粕价格上涨，压榨利润仍有回归正值的可能。总体来看，产区挺价，油厂下调收购价格，市场购销僵持，限制花生价格波动空间，现阶段需求端主导价格的能力更强，因此供需格局略偏松，后续关注需求提振情况。
- ◆ 盘面上，本周花生2304合约总体震荡偏弱运行，收跌1.57%，收报10374元/吨。技术上，日MACD指标显示绿色动能柱缩小。操作上，建议暂以震荡思路看待。

本周期货市场偏弱震荡

图1、花生2301合约走势

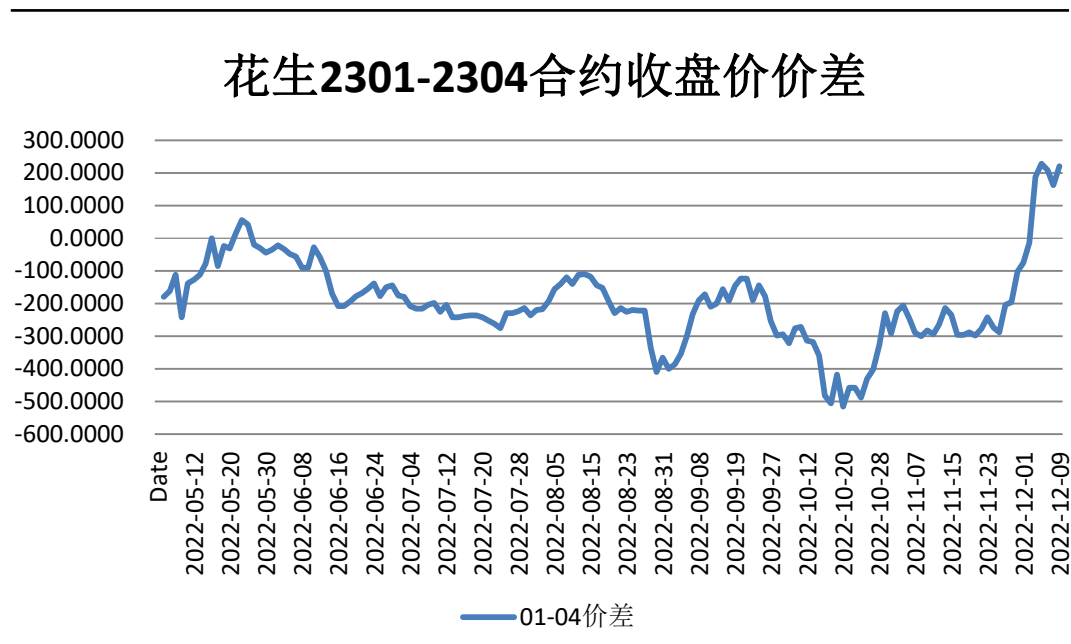


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货主力合约换月至2304合约，总体偏弱震荡，2304合约收跌1.57%，收报10374元/吨。

花生期货01-04价差扩大

图2、花生2301和2304期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2301和2304期货合约收盘价价差扩大，收报220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

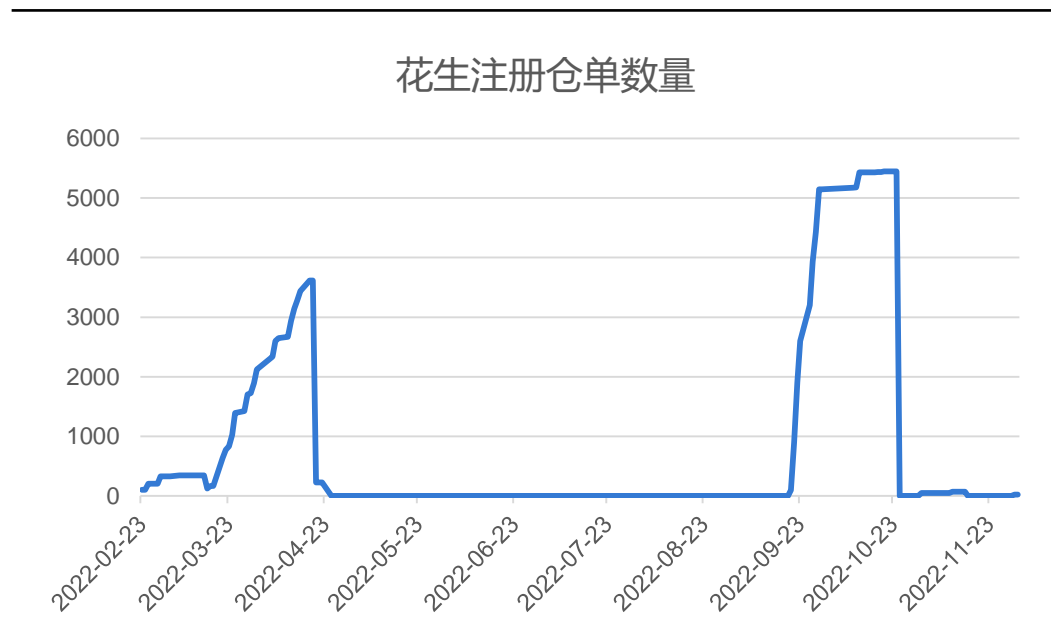


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年12月9日，花生期货前二十名多头持仓102378手，空头持仓94006手，净持仓8372手，较上周减少6325手。

本周仓单增加

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12月2日，花生注册仓单22 (+22) 张。

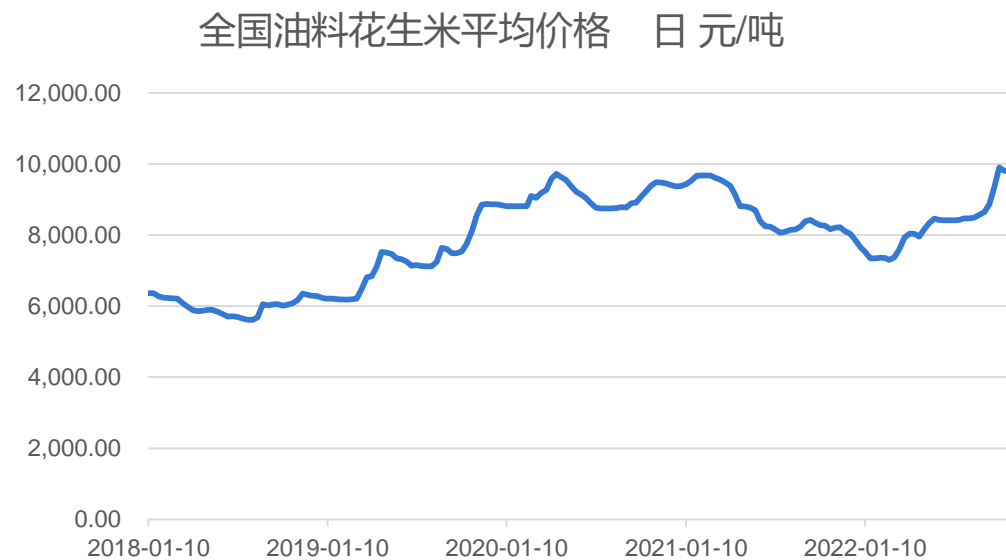
油料花生米价格本周略偏弱运行

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12月9日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为10900 (+0) 元/吨、10900 (+0) 元/吨。

根据国家统计局，截止11月30日当周，全国油料米平均价格为10152.1元/吨，与上期相比上升50.7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12月9日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为776元/吨，较上周上升202元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区上货量有限

图9、中国花生产量



* Note: 《“十四五”全国种植业发展规划》：2025年产量超1900万吨

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1830.80万吨。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。

农户和贸易商产生惜售情绪，东北产区交通受阻，整体上货量有限。

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



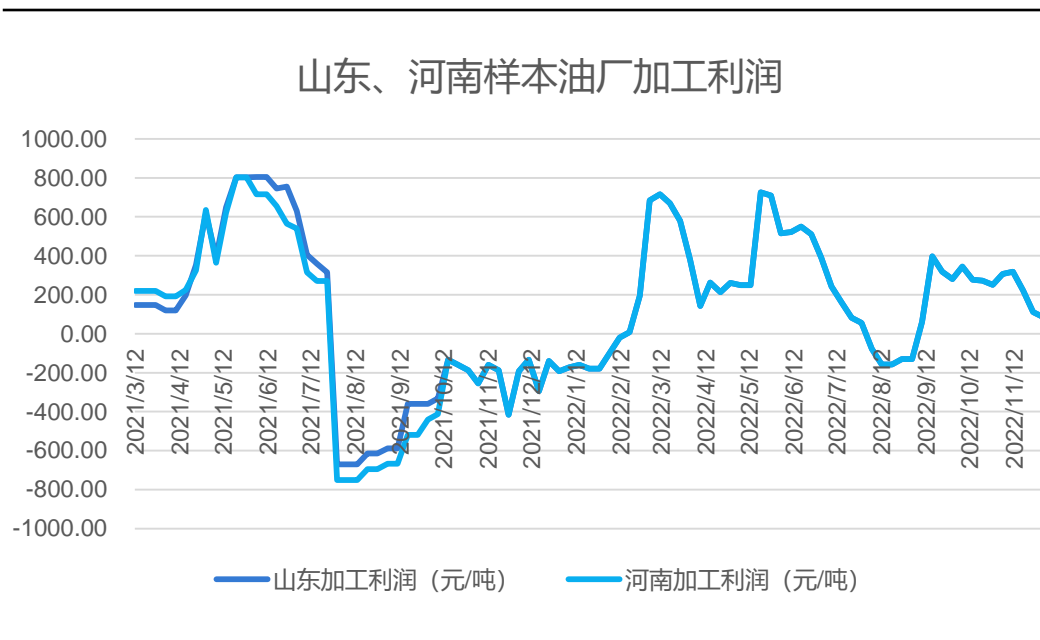
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止12月9日，样本油厂开机率为21.1 (-14.8) %，较去年同期下降38.9%，开机率继续下降；截至12月9日，样本油厂花生库存为107450 (-1510) 吨。

产业——油厂加工利润下降，转盈为亏

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40元/吨，较上周84.5元/吨下降124.5元/吨。

产业——花生月度进口量、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

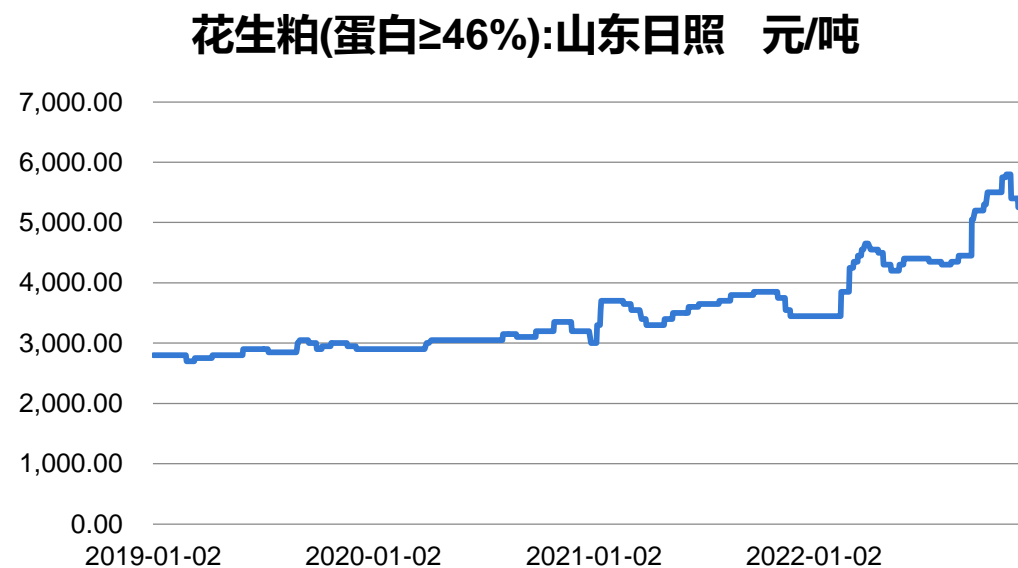


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年10月花生月度进口量为27594.44吨，环比增加7.38%，同比增加175.94%；2022年10月出口量为6250.38吨，环比增加14.90%，同比增加2.40%。

下游——花生粕现货价格持稳

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

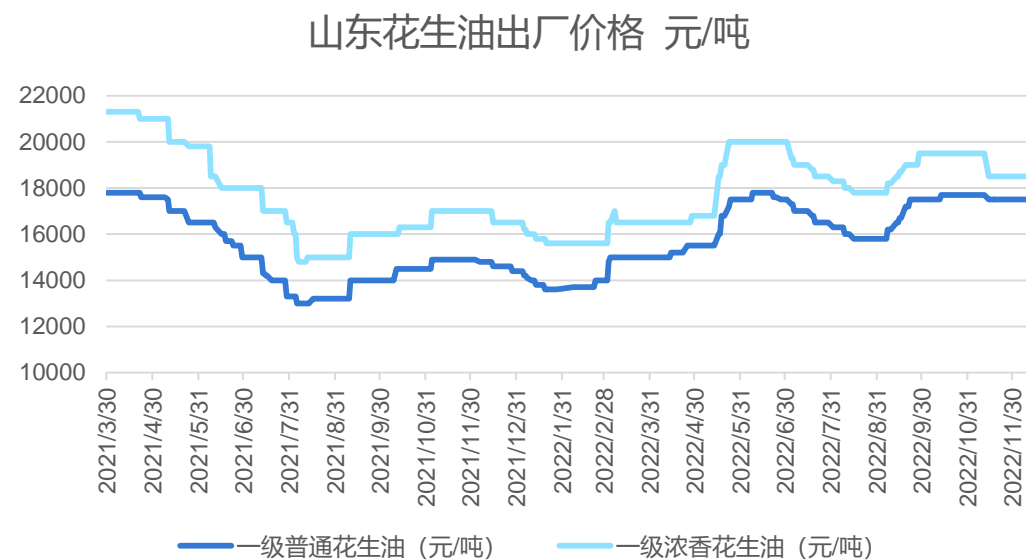


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕5250 (-150) 元/吨。截至12月9日,花生粕-豆粕价差为400元/吨,较上周520元/吨下降120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

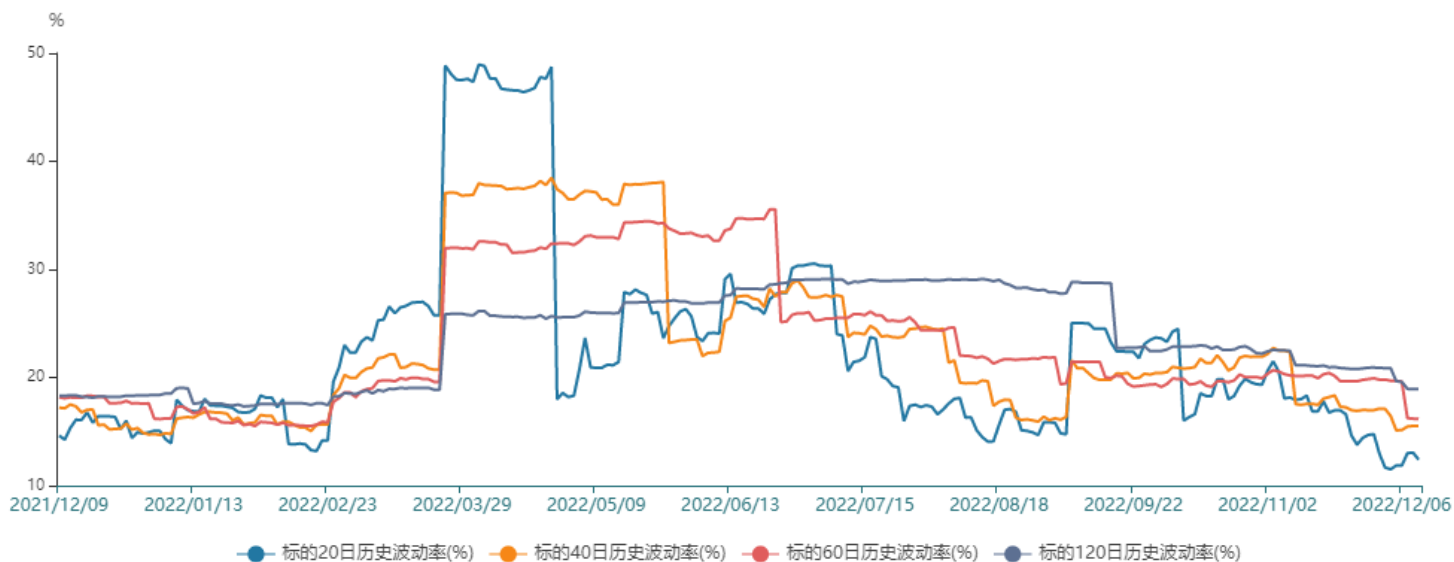


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

12月9日，一级普通花生油出厂价格 17500 元/吨左右，较上周持平；浓香型在 18500 元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差7530元/吨，较上周上升60元/吨。

期权市场——标的20日历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率



来源: Wind

截至12月9日，花生期权标的20日历史波动率为12.4%，较上周上升0.89%；40日波动率为15.52%，较上周下降0.92%。

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。