

「2022.09.16」

花生市场周报

市场减产预期强烈，需求限制上涨空间

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

「周度要点小结」

- ◆ 供应方面，山东主产区新季花生米价格大幅上涨，但目前上市量不多，前期陈花生走货较好，目前冷库货源也消耗殆尽，总体来说有效供应量有限。此外，随着新花生上市，市场对于花生减产预期强烈，对花生价格存在较强支撑。需求方面，中秋节后压榨需求和使用需求均减淡，开机率下降突破年内低点，花生油价格小幅上涨，且由于油厂目前以收购陈季花生米和消耗花生库存为主，因此压榨利润扭亏为盈，但随着库存消耗，油厂后期不得不采购价格高的新花生，压榨利润将会下降。总体来说，市场对于花生的减产预期支撑花生价格，但由于需求不佳，花生价格上涨空间有限。
- ◆ 盘面上，本周花生2301合约震荡运行，微跌0.13%，收报10372元/吨。技术上，期价于10日均线附近运行。操作上，建议多单可继续持有，止盈10250元/吨。

本周期货市场震荡运行

图1、花生2301合约走势

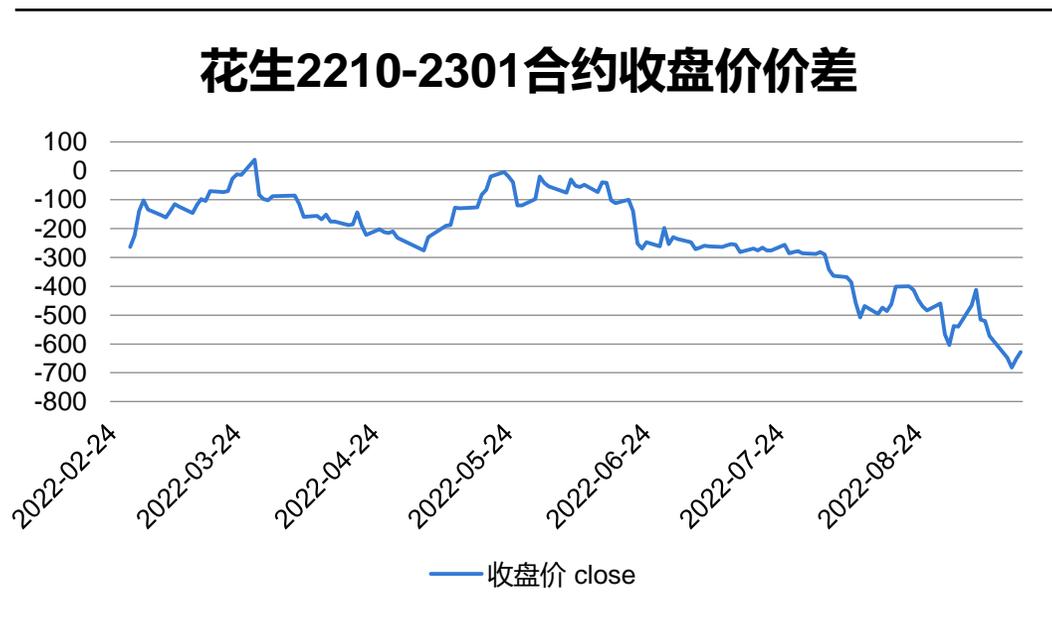


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货震荡运行，2301合约微跌0.13%，收报10372元/吨。

花生期货10-01价差扩大

图2、花生2210和2301期货合约收盘价价差

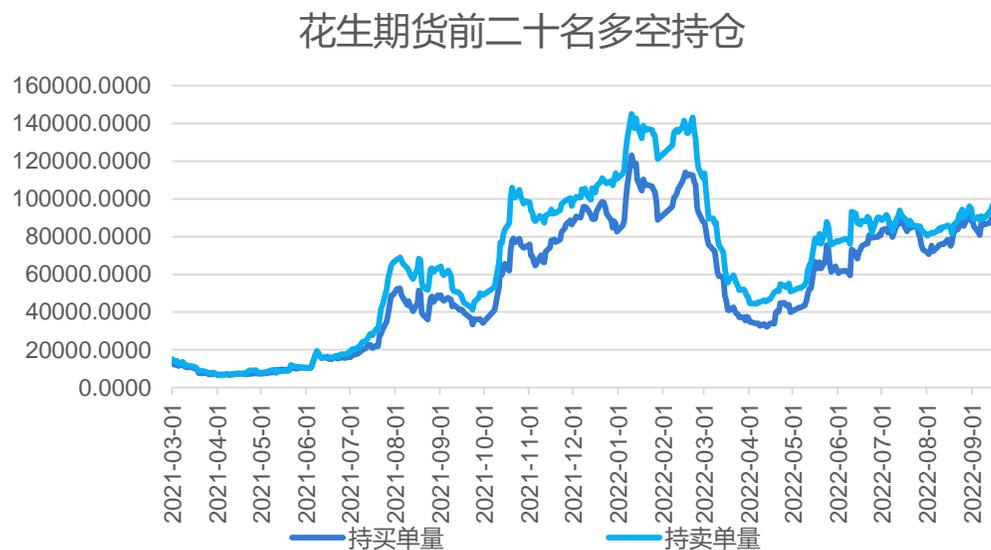


来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2210和2301期货合约收盘价价差扩大, 收报-640元/吨。

本周前二十名净空单减少

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9月16日，花生期货前二十名多头持仓93199手，空头持仓97808手，净持仓-4609手，较上周减少1131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9月16日，花生注册仓单0张。

山东新季花生米上市，开秤价较高

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9月16日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为10400 (+1500) 元/吨、10300 (-300) 元/吨。根据国家统计局，截止9月10日当周，全国油料米平均价格为8646.70元/吨，与上期相比上升82.4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



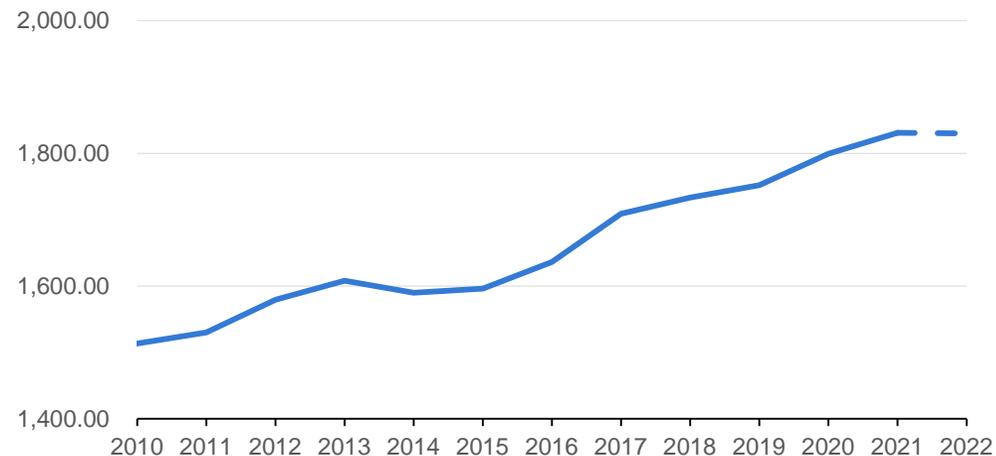
来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至9月16日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为294.67元/吨，较上周下降138元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区新米陆续上市

图9、中国花生产量

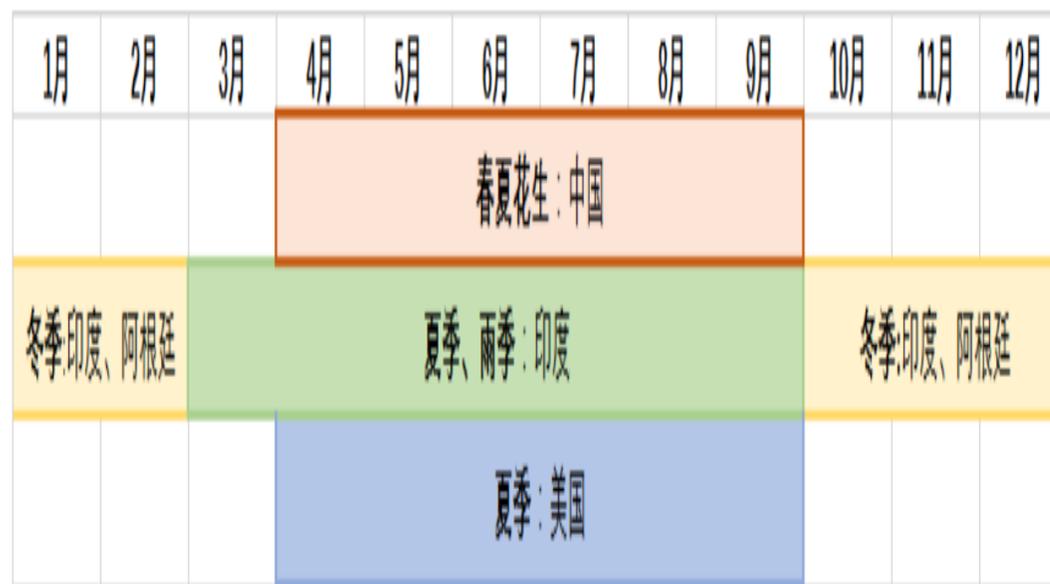
中国花生产量 (万吨)



* 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

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 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。

山东产区新米开始上市，冷库货源所剩无几，有效供应量较少。

产业——油厂开机率继续下降，花生库存转减为增

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



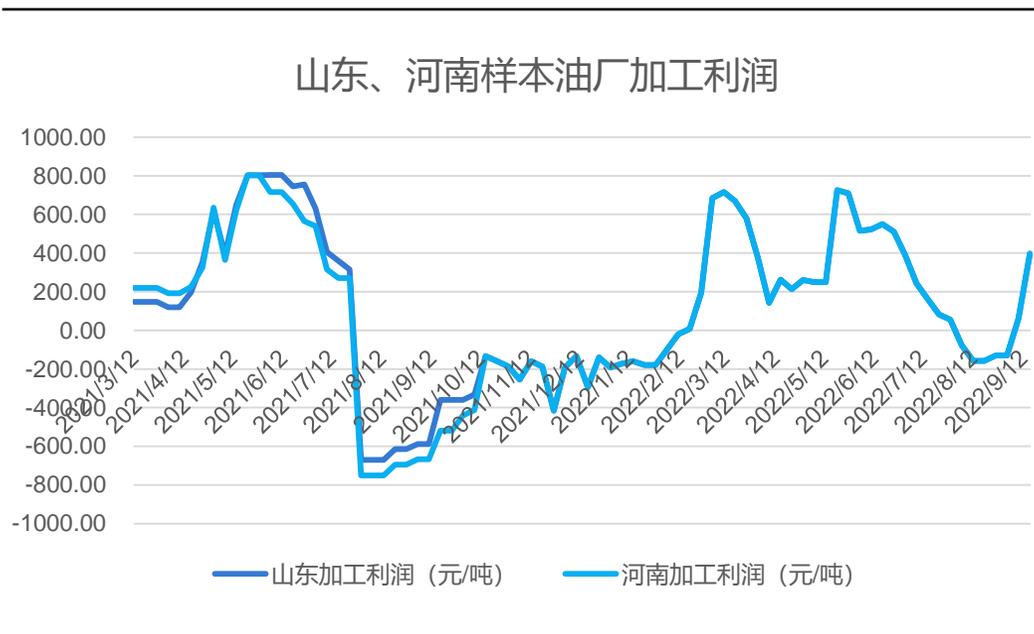
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止9月16日，样本油厂开机率为5.8 (-2.1) %，较去年同期下降59.2%，节日过后压榨需求进一步下降；截至9月16日，样本油厂花生库存为36655 (+2700) 吨。

产业——油厂加工利润上升

图13、样本油厂加工利润 元/吨

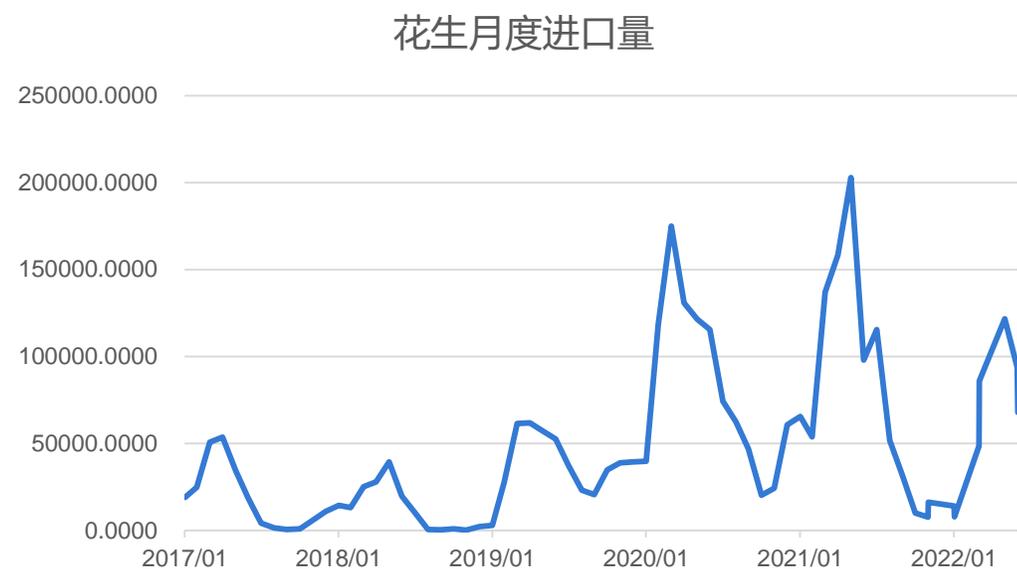


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为397.5元/吨，较上周60元/吨上升337.5元/吨，是花生油价格上升导致的。

产业——花生月度进口量、出口量减少

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

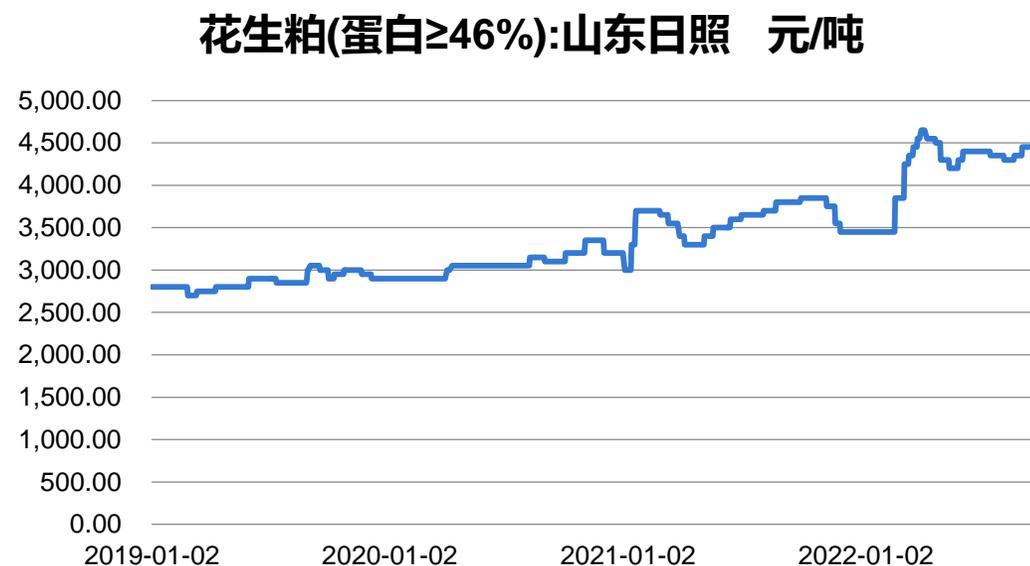


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年7月花生月度进口量为67824.85吨，环比减少27.20%，同比减少41.22%；2022年6月出口量为4738.52吨，环比减少45.24%，同比减少27.94%。

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

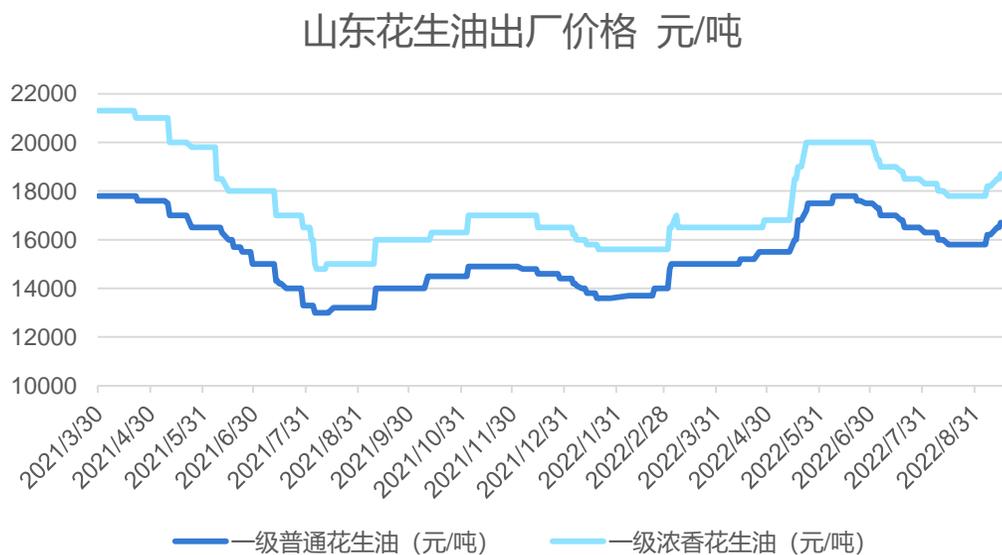


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4450 (+0) 元/吨。截至9月16日,花生粕-豆粕价差为-390元/吨,较上周-220元/吨下降170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

9月16日，一级普通花生油出厂价格 16700 元/吨左右，较上周上涨500元/吨；浓香型在 18700 元/吨左右，较上周上涨500元/吨。花生油-豆油价差6410元/吨，较上周上升500元/吨。

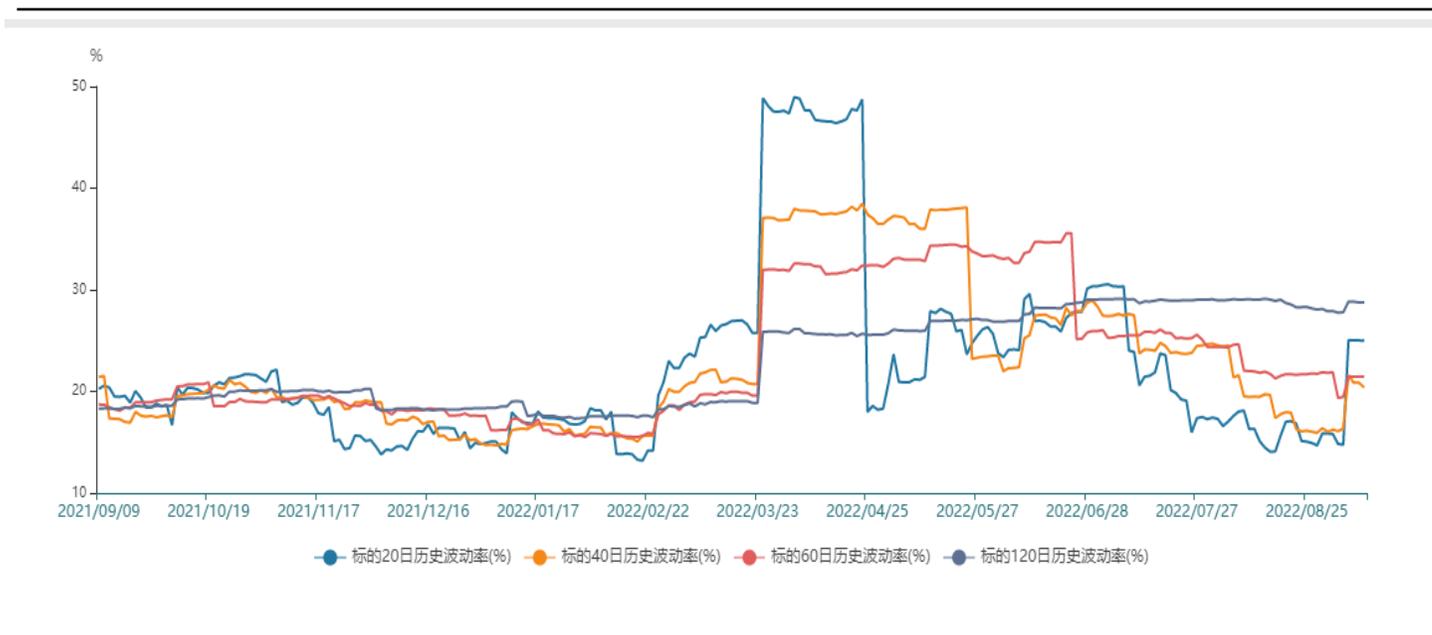
图19、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

期权市场——标的历史波动率下降

图20、花生期权标的历史波动率



来源：Wind

截至9月16日，花生期权标的20日历史波动率为23.25%，较上周下降1.75%；40日波动率为19.8%，较上周下降0.59%。

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。