

「2024.10.25」

花生市场周报

油厂压榨利润好转，花生采购意愿增强

研究员：柳瑜萍

期货从业资格证号 F0308127

期货投资咨询 从业证书号 Z0012251

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」

- ◆ **行情回顾：**本周花生主力2501合约上涨，收涨0.77%，收报8140元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，自9月开始新季花生陆续上市，供应量增加，拖累行情，但市场反馈受前期天气影响，单产有所下降，对盘面有所支撑；需求端，市场数据显示马棕目前产量下滑且出口强劲提振棕榈油市场价格以及印尼重新实施B40生柴政策，棕油带领油脂板块走强，同时油厂压榨利润扭亏为盈，开机意愿有所提升，部分油厂入市采购，花生现货价格企稳，但大豆进口量仍超过往年水平，现压榨产能和库存依旧处于高位，豆油基本面较弱，拖累油脂行情，加之豆粕库存高于历史同期水平，国内油脂蛋白粕板块基本面偏弱，花生压榨副产品价格维持弱势。总体来说，油脂走强对花生有支撑作用，但季节性供应压力限制上涨，花生行情弱势整理为主。
- ◆ **策略建议：**供应量增加，建议观望为主。
- ◆ **风险因素：**宏观经济、天气因素、油厂超预期采购等。

本周期货市场上涨

图1、花生2501合约走势

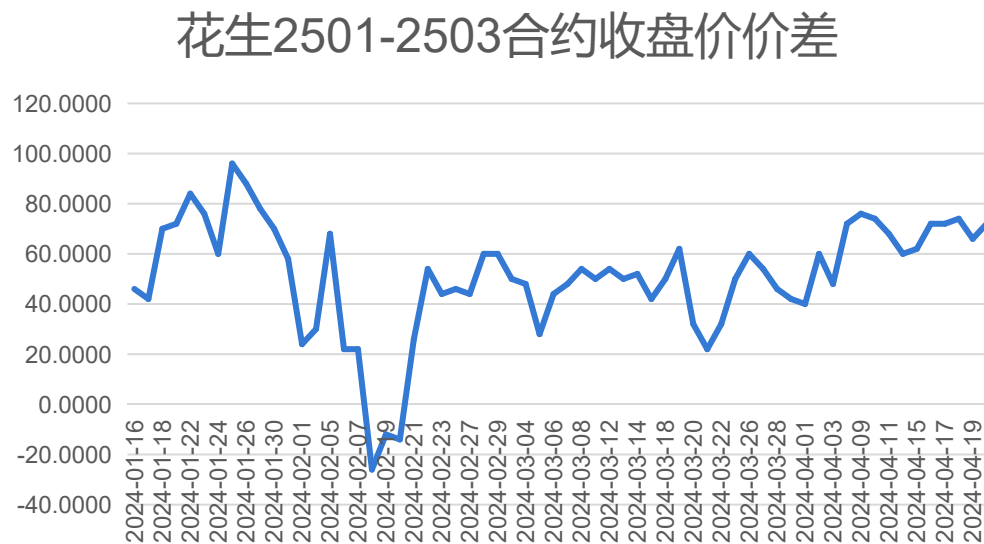


来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2501合约上涨，收涨0.77%，收报8140元/吨。

花生期货01-03价差扩大

图2、花生2501和2503期货合约收盘价价差



来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2410和2501期货合约收盘价价差扩大，收报8140元/吨。

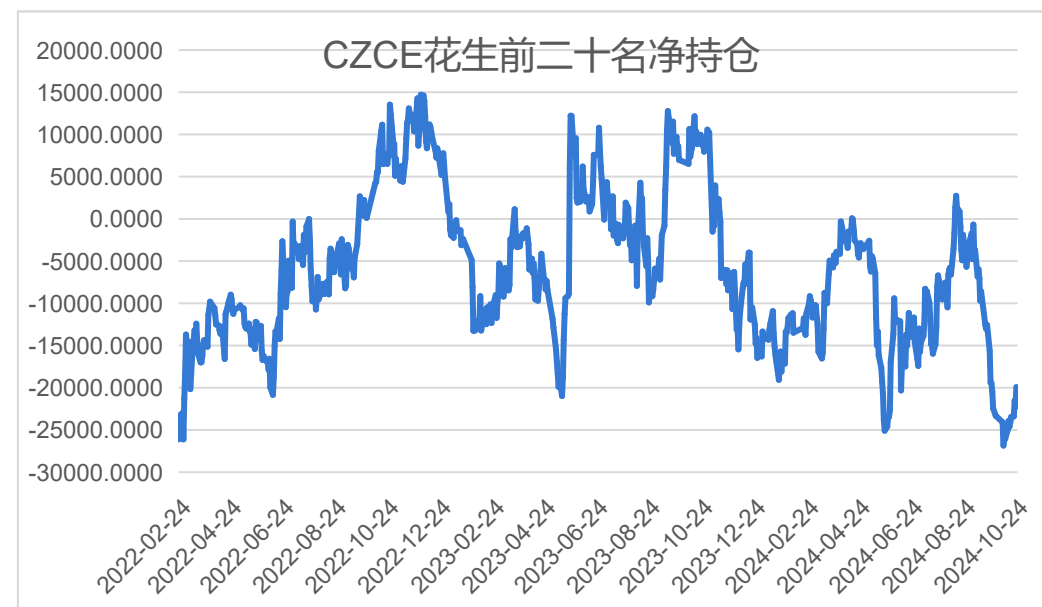
本周前二十名净持仓增加

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

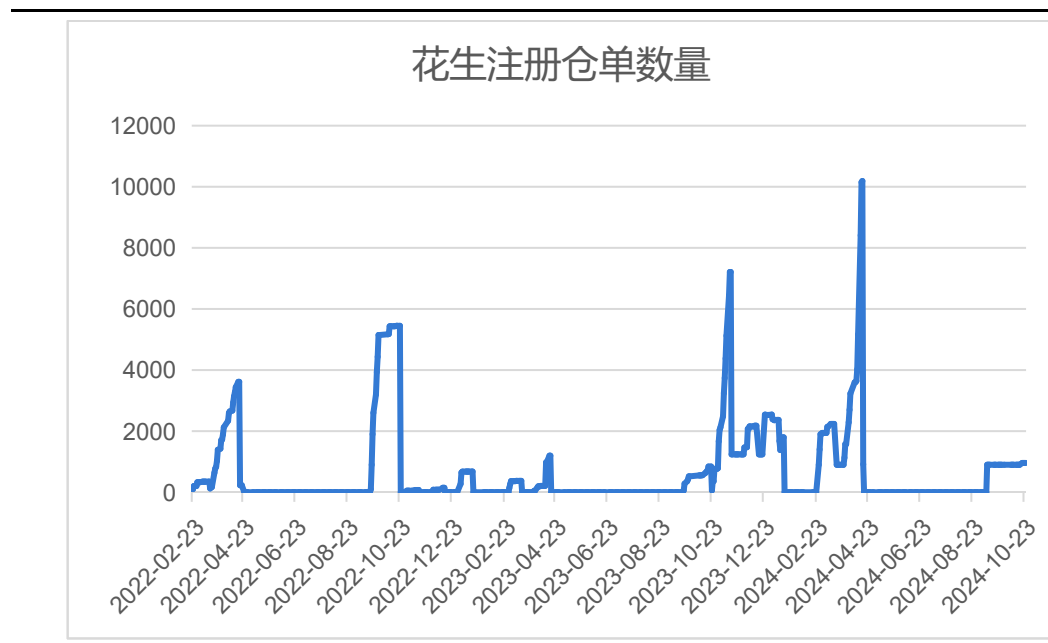


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年10月25日，花生期货前二十名多头持仓124742手，空头持仓144659手，净持仓-19917手，较上周增加3542手。

本周仓单为959

图5、花生注册仓单数量

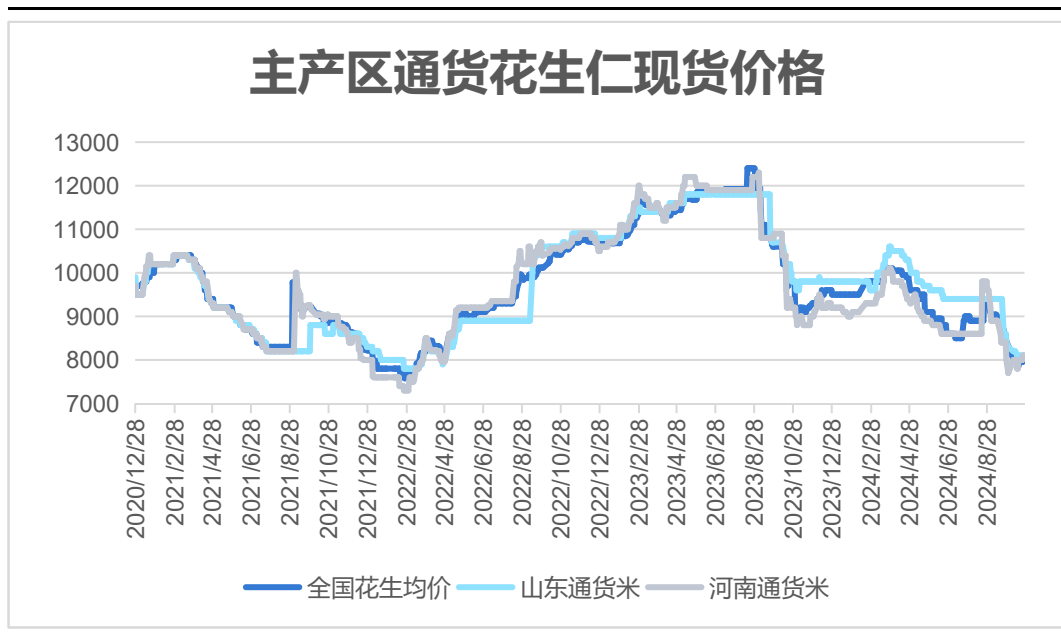


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年10月25日，花生注册仓单959 (+59) 张。

河南通货花生价格上涨，油料米价格下降

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10月25日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8100 (+0) 元/吨、8100 (+100) 元/吨。

根据国家统计局，截止10月20日当周，全国油料米平均价格为7205.6元/吨，与上期相比下降36.1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10月25日，基差为176.67元/吨，较上周上升4.67元/吨，处于反向市场。

供应端——新作处于收获期

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

目前花生处于收获期，供需格局整体平衡。

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

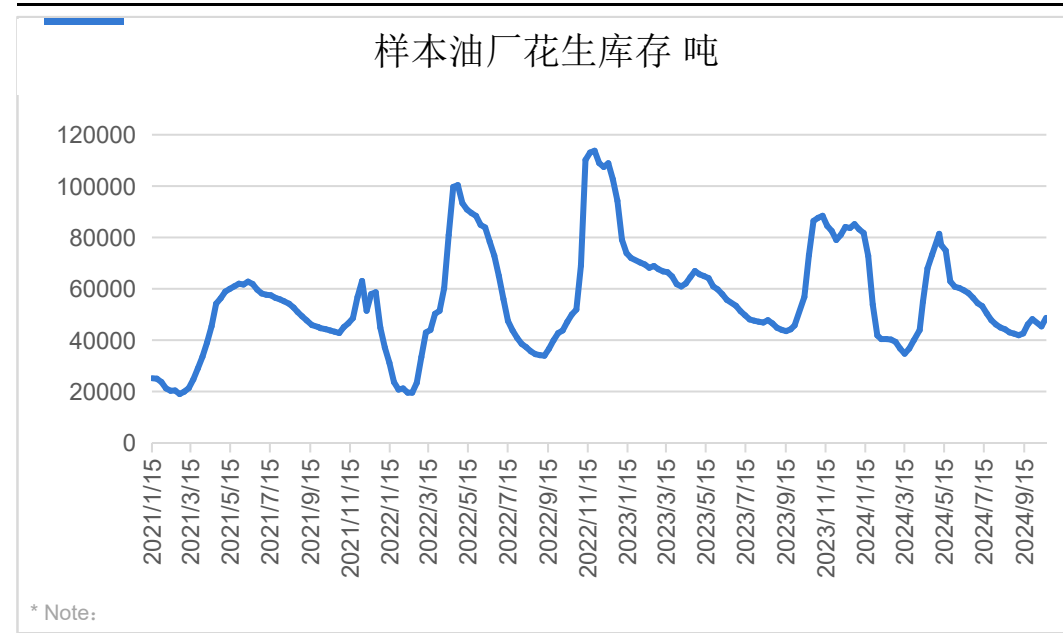
产业——油厂开机率小幅上升，花生库存上升

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



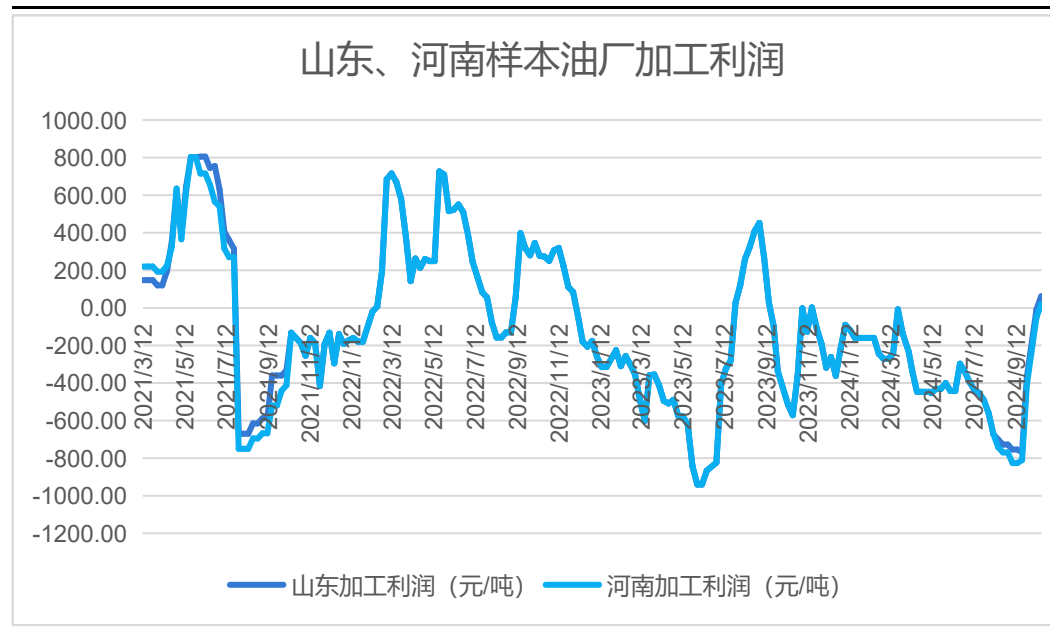
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止10月18日，样本油厂开机率为7.5 (+1.2) %，较去年同期上涨0.5%；截至10月18日，样本油厂花生库存为48666 (+3290) 吨。

产业——油厂利润上升

图13、样本油厂加工利润 元/吨

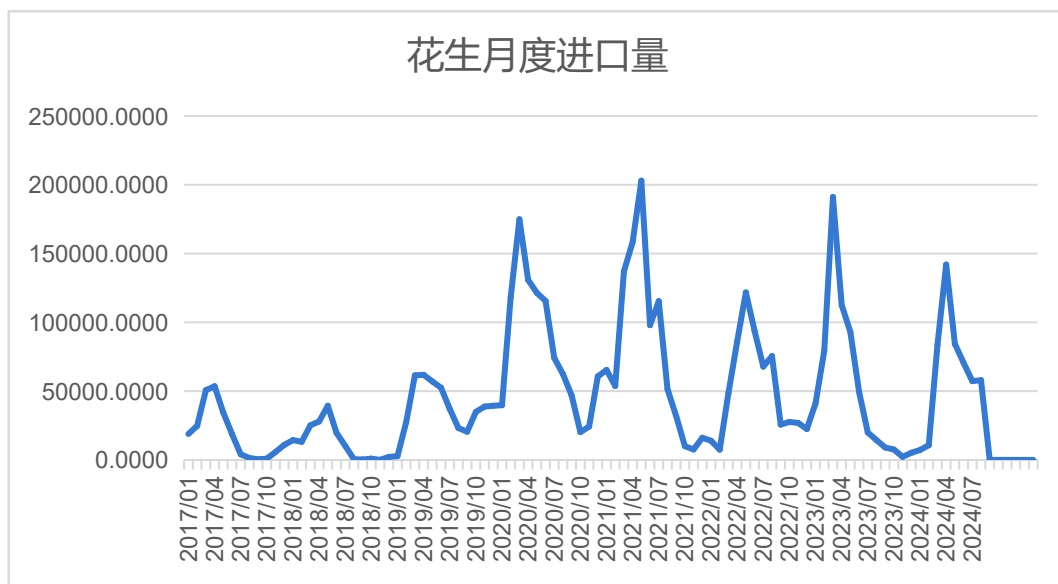


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为20.5元/吨，较上周-52元/吨上升72.5元/吨。

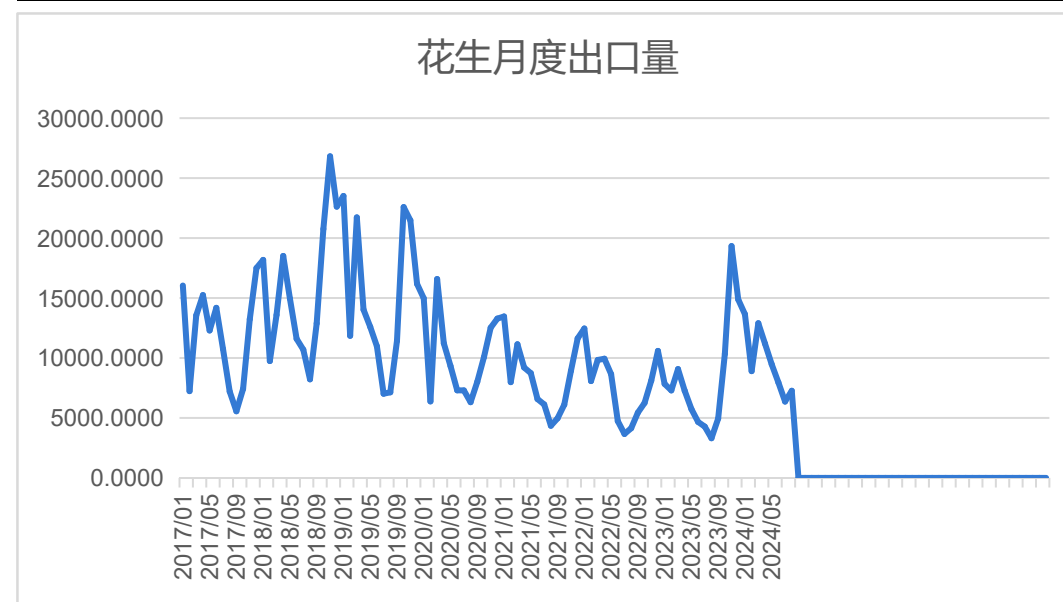
产业——花生月度进口量、出口量环比增加

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

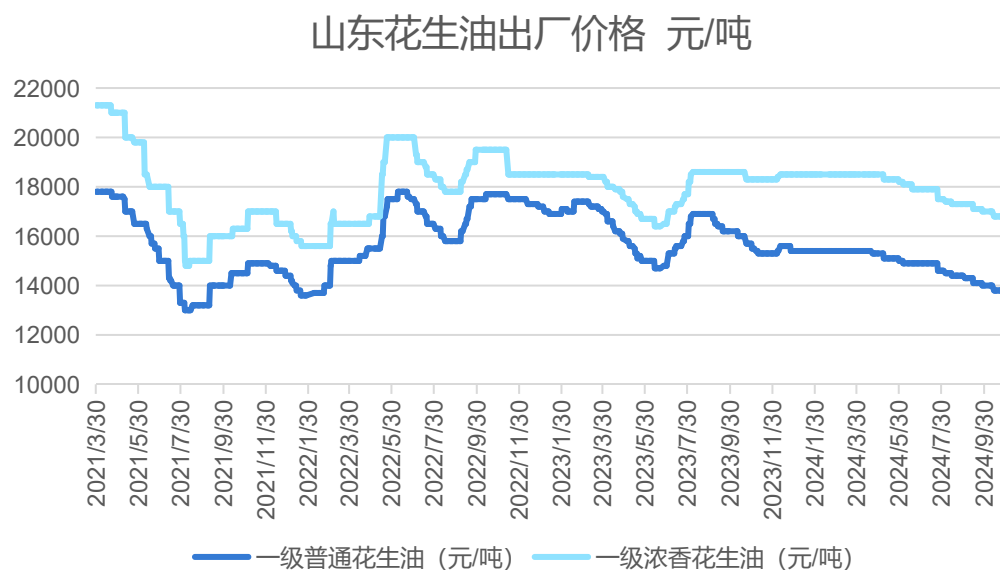


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2024年8月花生进口总量为57942.63吨，较上年同期14375.58吨同比增加30.06%，较上月同期57283.88吨环比增加658.75吨。2024年8月花生出口总量为7890.68吨，较上年同期3578.81吨增加4311.87吨，同比增加120.48%，较上月同期6971.31吨环比增加919.37吨。

下游——普通花生油现货价格下降

图16、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17、花生油-豆油价差

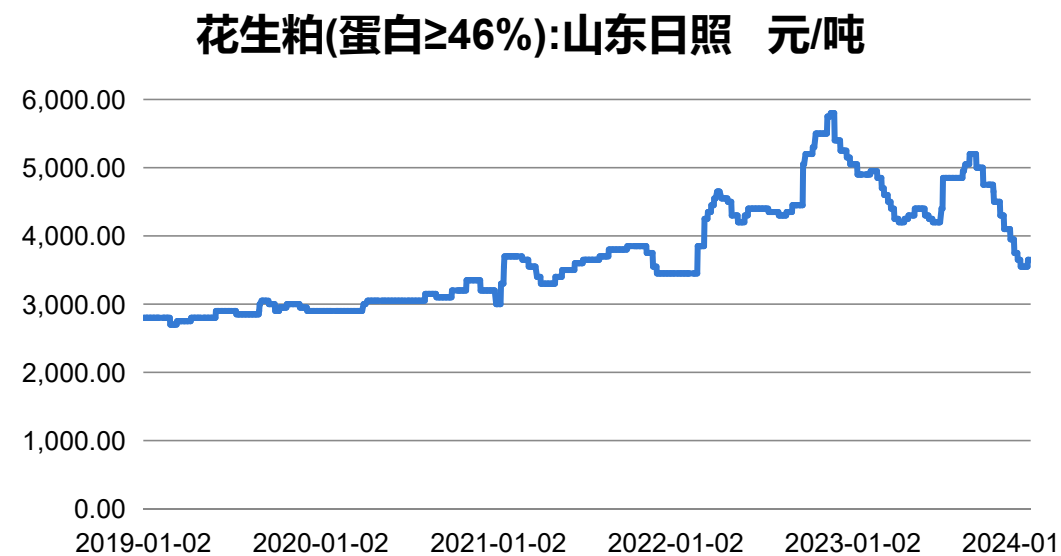


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至10月25日，一级普通花生油出厂价格13800元/吨左右，较上周持平；浓香型在16800元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差5200元/吨，较上周下降220元/吨。

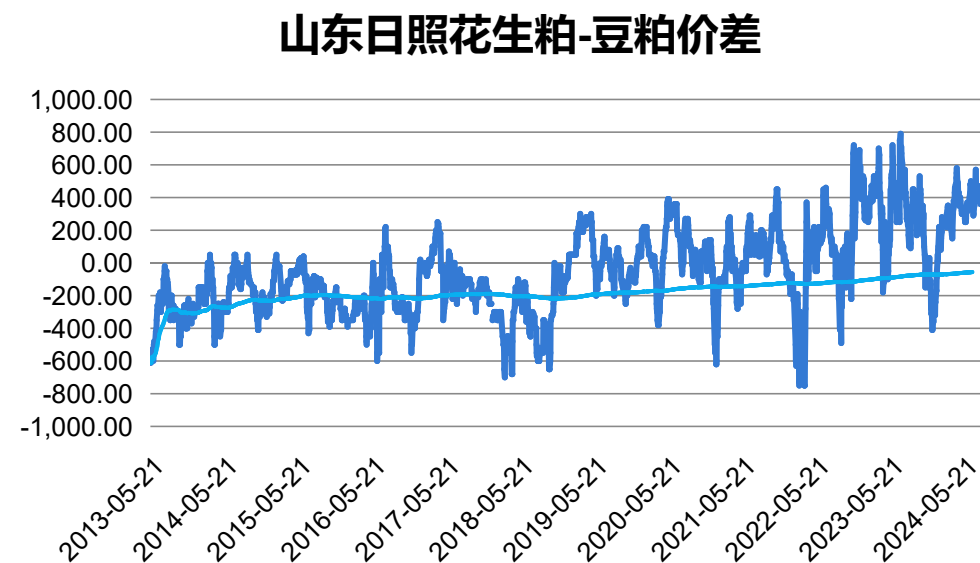
下游——花生粕现货价格下降，价差扩大

图18、山东日照花生粕现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图19、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3100 (-0) 元/吨。截至10月25日，花生粕-豆粕价差为120元/吨，较上周扩大20元/吨。

期权市场——标的20日历史波动率和40日历史波动率均下降

图20、花生期权标的历史波动率

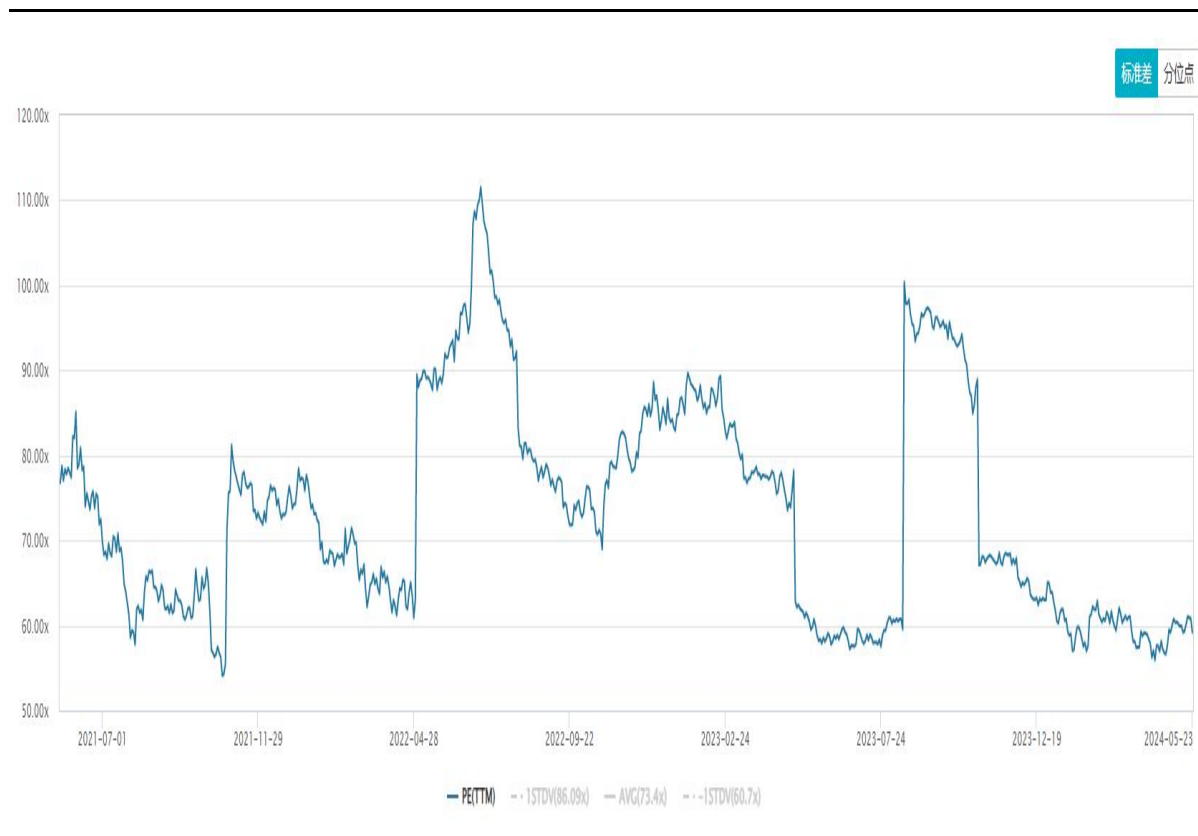


来源: Wind

截至10月25日，花生期权标的20日历史波动率为11.34%，较上周下跌0.9%；40日波动率为14.67%，较上周下跌0.8%。

股市——金龙鱼

图21、金龙鱼市盈率



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。