

# 「2023.03.17」

## 花生市场周报

终端需求未见改善，花生价格继续下行

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：**宏观情绪整体悲观，加上进口花生大量到港，供应端存在压力，需求端对于高价花生接受能力有限，成交情况不佳，周四主力合约换月至2310合约后，2310合约大幅下挫，周五跌幅缩窄，总体来看，花生2310合约弱势运行，周度跌幅2.00%，收报10504元/吨。
- ◆ **行情展望：**宏观层面来看，市场悲观情绪逐渐消散。供应端来看，进口花生仍会陆续到港，由于成交停滞，气温升高会带动储存成本上升，预计农户和贸易商挺价情绪将有松动，供应端存在压力；需求端来看，花生油、花生粕价格双双下跌，导致油厂榨利四周连续下跌，亏损程度较高，因此油厂开机积极性和收购意愿均不高，开机率于低位徘徊，收购以按需补库为主，花生和花生油均存在累库现象。总体来看，花生价格仍以偏弱调整为主。
- ◆ **策略建议：**技术上，日MACD指标显示DEA和DIFF均向下运行，动能柱仍呈绿色。操作上，建议2310合约暂以偏弱震荡思路看待。

## 本周期货市场弱势运行

图1、花生2310合约走势

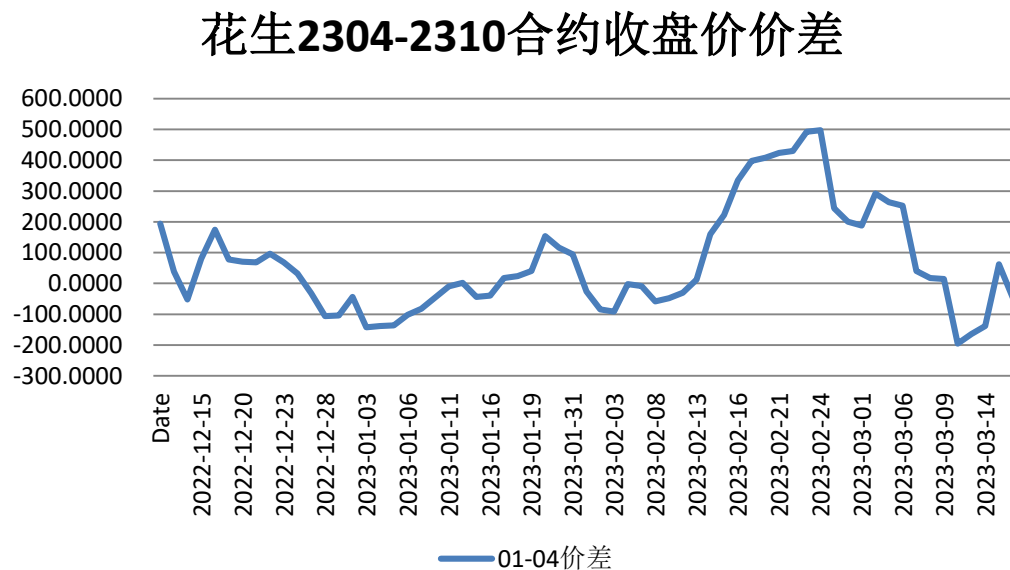


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货主力合约移仓至2310合约，弱势运行，收跌2.00%，收报10534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-46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

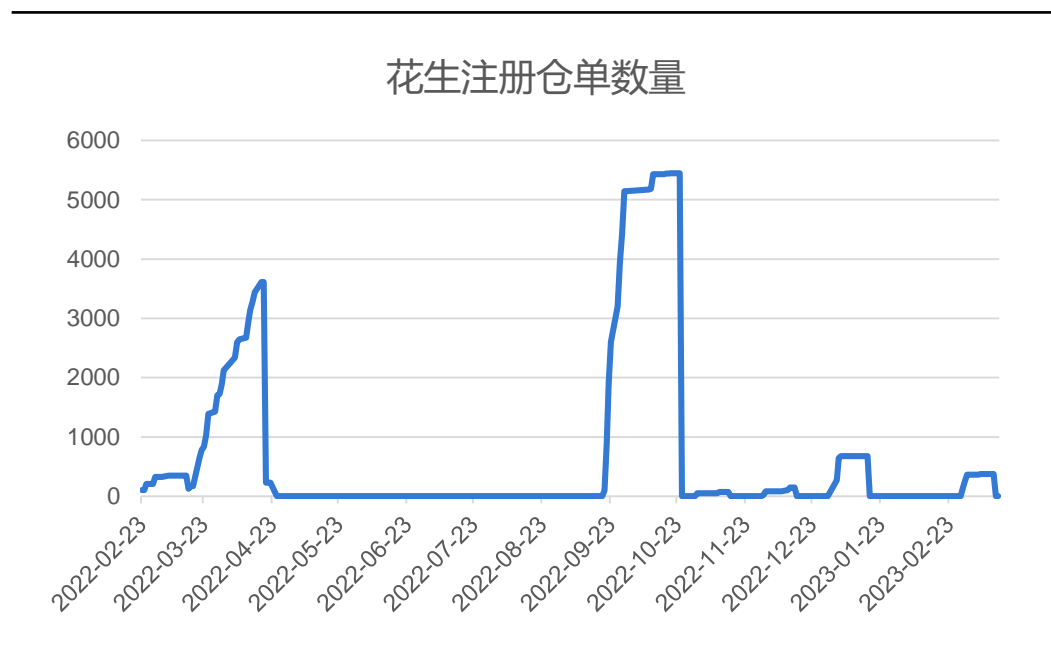


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年3月17日，花生期货前二十名多头持仓67296手，空头持仓70706手，净持仓-3410手，较上周增加3747手。

## 本周仓单归零

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3月17日，花生注册仓单0 (-372) 张。

## 通货花生米价格继续偏弱调整

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3月17日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11400 (+0) 元/吨、11500 (-200) 元/吨。

根据国家统计局，截止3月17日当周，全国油料米平均价格为10448.8元/吨，与上期相比上升59.9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3月17日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为1379.33元/吨，较上周上升161.33元/吨，处于反向市场。

## 供应端——产区挺价情绪有所松动

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，基层挺价意愿较强，然而需求方对于高价花生接受能力有限，市场走货僵持，加上随着气温升高，储存成本上升，花生价格有所下调。

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，花生库存小幅减少

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



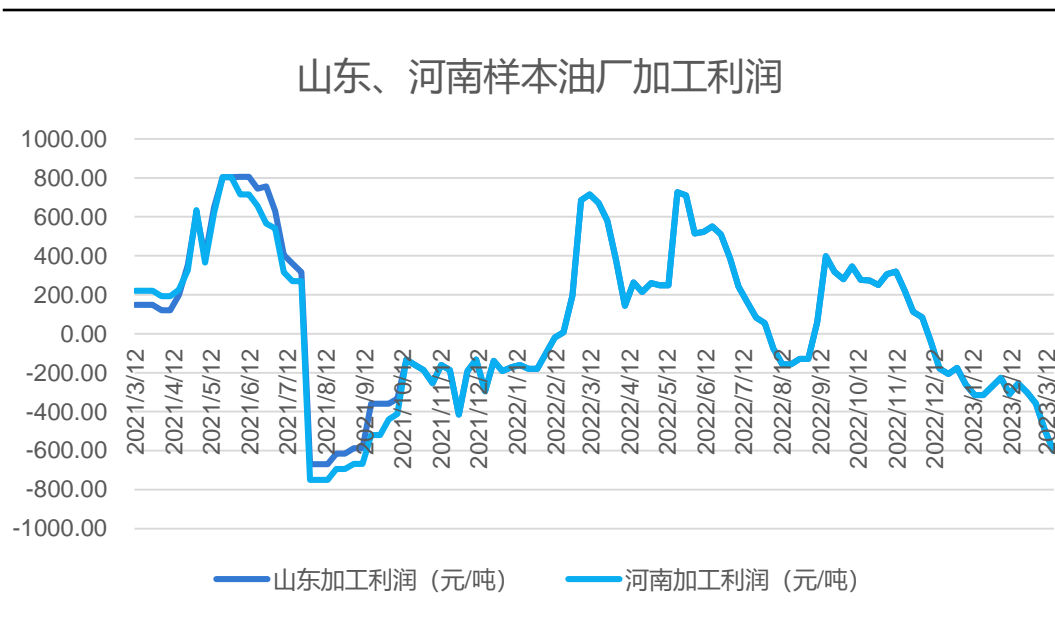
\* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止3月17日，样本油厂开机率为13.2 (+2.3) %，较去年同期下降55.4%，开机率继续于低位运行；截至3月17日，样本油厂花生库存为66451 (-340) 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-601元/吨，较上周-489.5元/吨下降111.5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

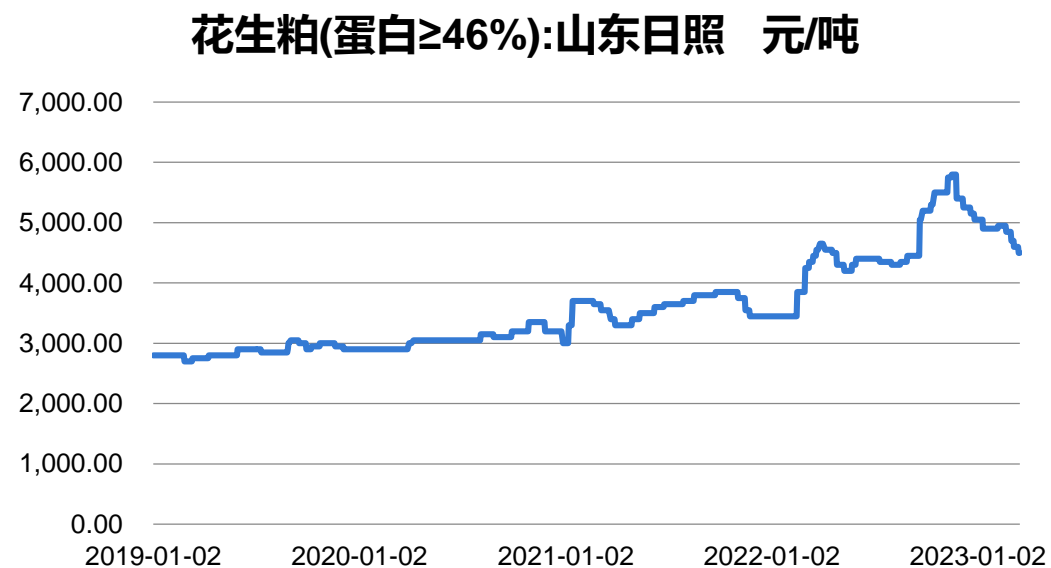


来源：海关总署 瑞达期货研究院

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——花生粕现货价格下降

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

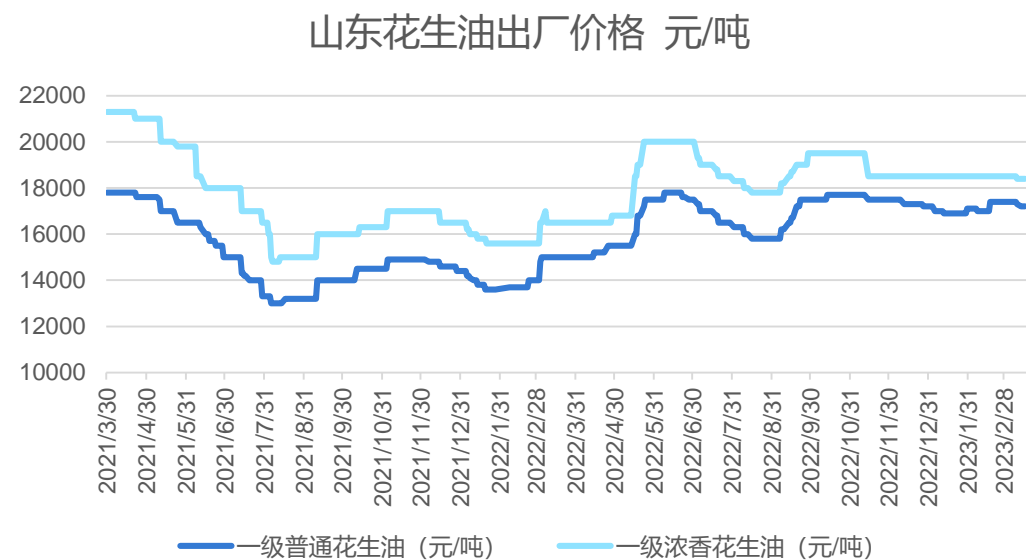


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4500 (-100) 元/吨。截至3月17日,花生粕-豆粕价差为440元/吨,较上周450元/吨下跌10元/吨。

## 下游——花生油现货价格下跌

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

截至3月17日，一级普通花生油出厂价格17200元/吨左右，较上周下降100元/吨；浓香型在18400元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差8250元/吨，较上周上升370元/吨。

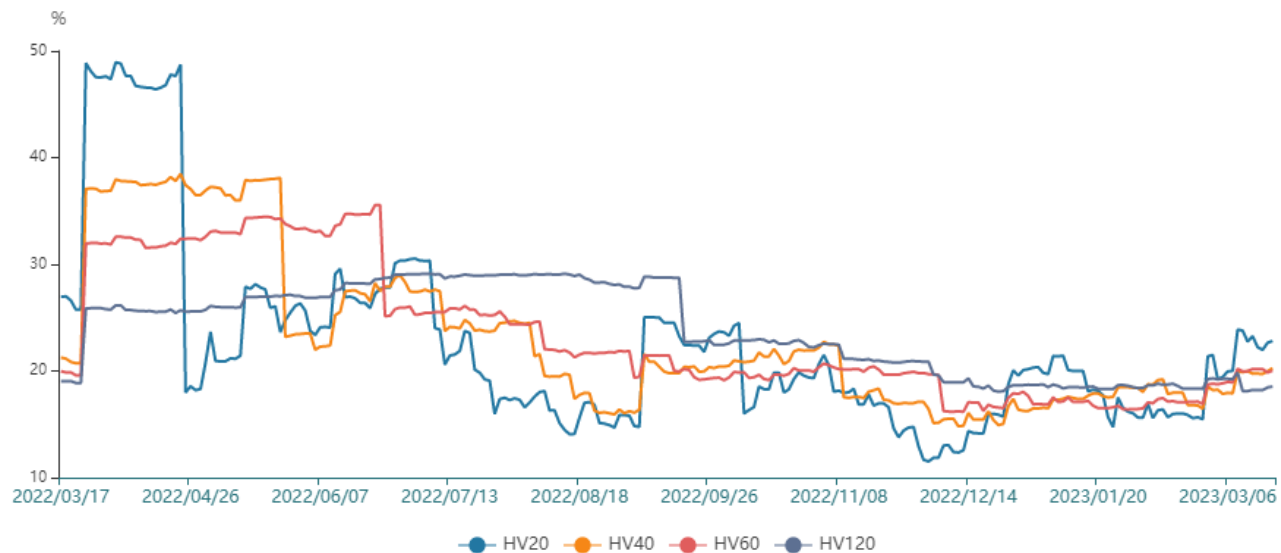
图19、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

## 期权市场——标的20日、40日历史波动率小幅上升

图20、花生期权标的历史波动率



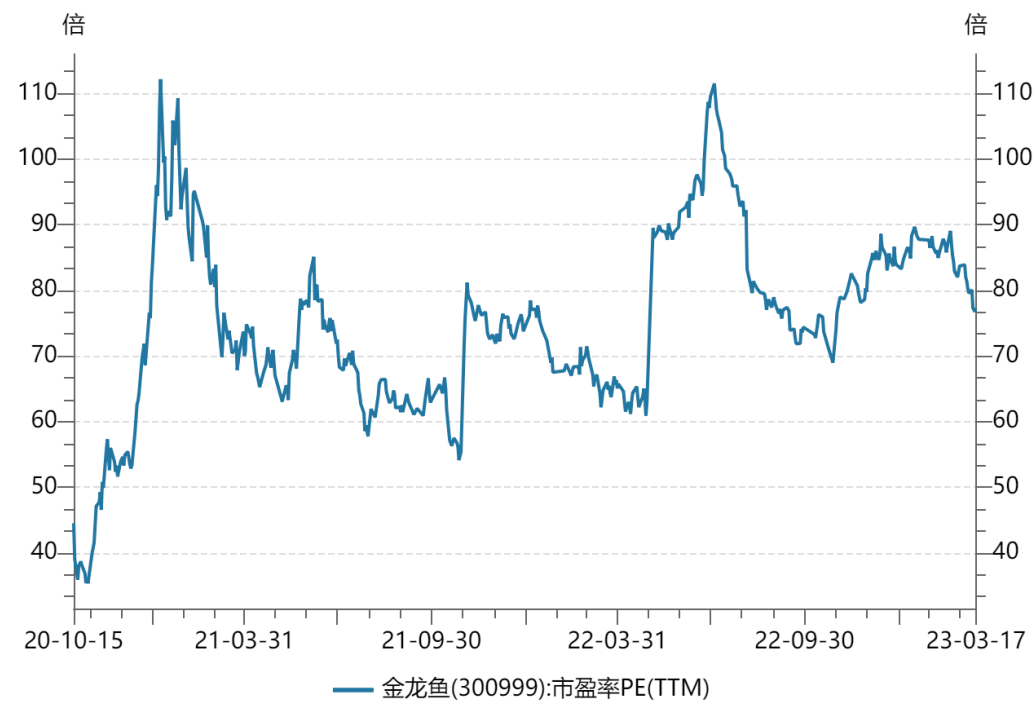
来源: Wind

截至3月17日，花生期权标的20日历史波动率为22.81%，较上周上升0.06%；40日波动率为20.27%，较上周上升0.29%。



## 股市——金龙鱼

图21、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。