

「2022.08.19」

花生市场周报

油脂盘面偏强运行，花生期价跟随上涨

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，主要经济体公布的经济数据不如预期，市场悲观情绪有所复苏；油脂方面，印尼运力有所恢复，棕榈油供给有望恢复，对油脂盘面形成压力。从花生基本面看，供给方面，河南新季花生米上市，对冷库货源产生冲击，新米和陈米的价格形成分化，新米价格坚挺，陈米价格有所下滑。此外，大部分产区花生仍处于决定产量的结荚期，需要进一步关注产区天气和夏花生的减产幅度；需求方面，中秋节临近，油厂开机率低位回升，转花生库存为花生油库存，收购积极性小幅好转，但整体需求依旧一般，节日需求不如往年，压榨利润仍处于0值以下，压抑油厂开机的积极性。总体来说，供应端存在压力，节日需求不足，供需偏松，市场悲观情绪和油脂盘面的弱势运行加剧了花生价格下行。
- ◆ 盘面上，本周花生2210合约收跌4.75%，收报9304元/吨，险守9300元/吨关口，向下试探支撑位。技术上，日MACD指标显示DIFF从上方穿过DEA，绿色动能柱明显扩大。操作上，建议9350元/吨附近轻仓短空，注意设置止损。

本周期货市场弱势运行

图1、花生2210合约走势

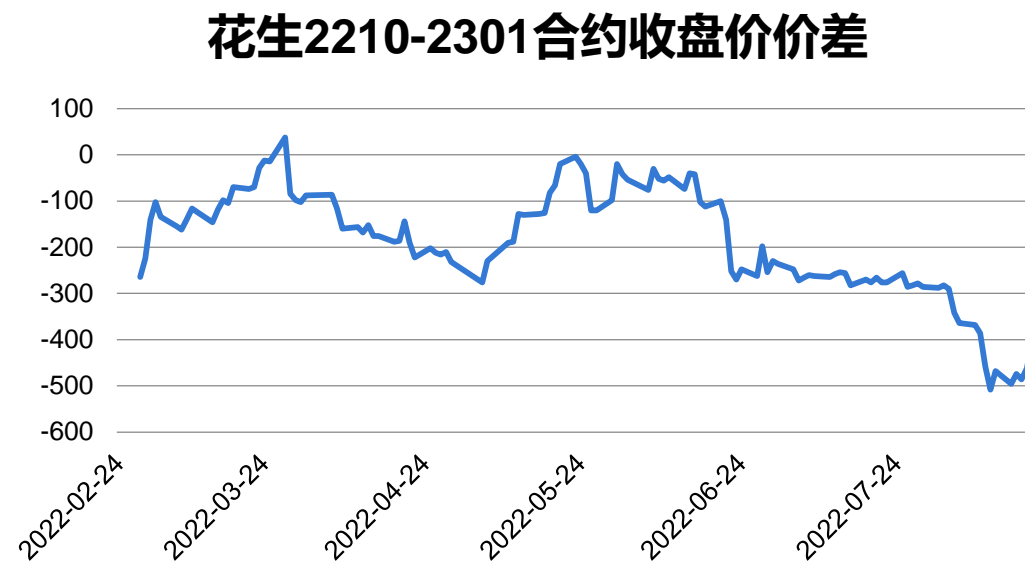


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货弱势运行，收跌4.75%，收报9304元/吨。

花生期货10-1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-414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2022年8月19日，花生期货前二十名多头持仓82586手，空头持仓86121手，净持仓-3535手，较上周增加5350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8月19日，花生注册仓单0张。

新季花生米

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8月19日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8900 (+0) 元/吨、10140 (+790) 元/吨。根据国家统计局，截止8月10日当周，全国油料米平均价格为8466.70元/吨，与上期相比持平。

花生处于反向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差



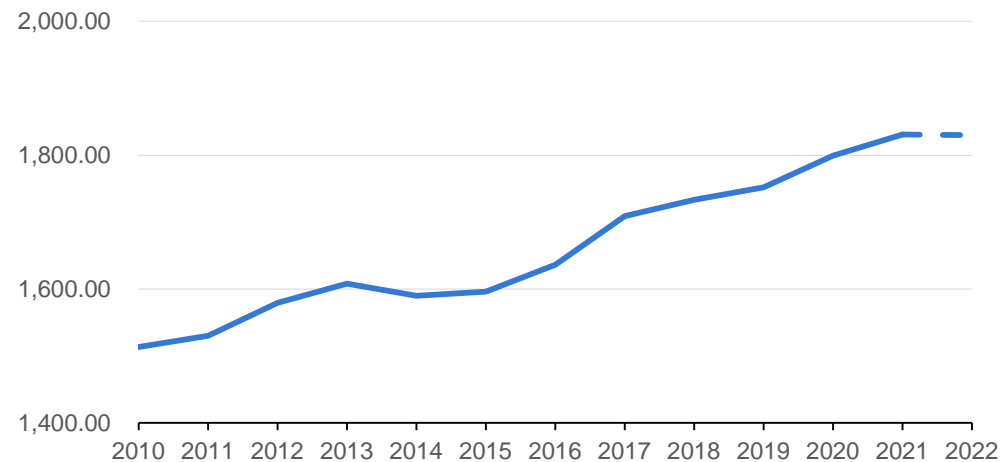
来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至8月19日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为796元/吨，较上周上升972元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区新米少量上市

图9、中国花生产量

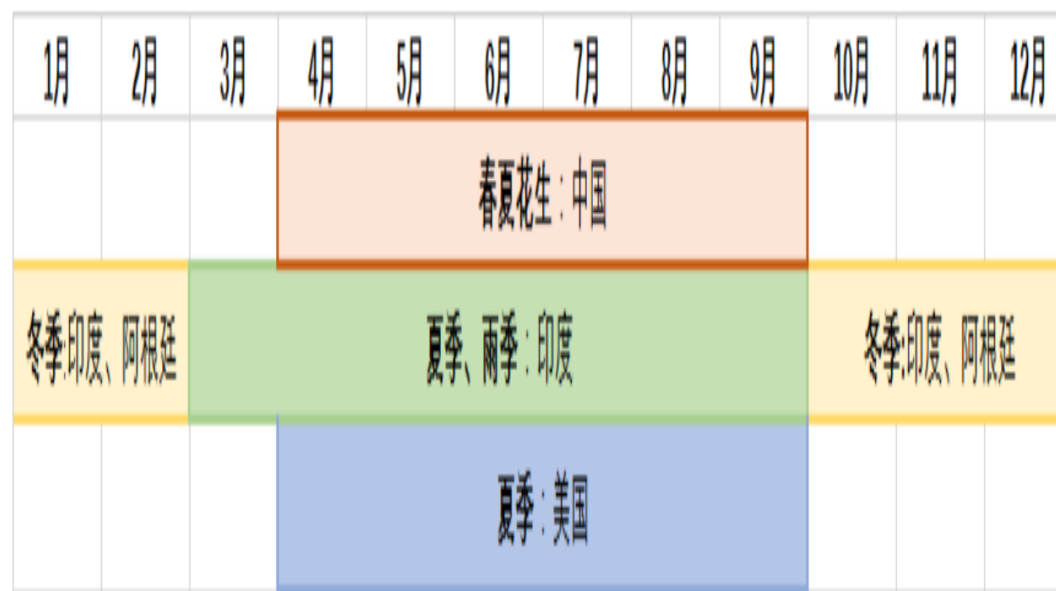
中国花生产量 (万吨)



* 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（微软雅黑10号）

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。

南方产区新米少量上市，河南新米零星上市，但水分偏多，成交有限，新米上市冲击陈库货源，陈米价格有所下降。

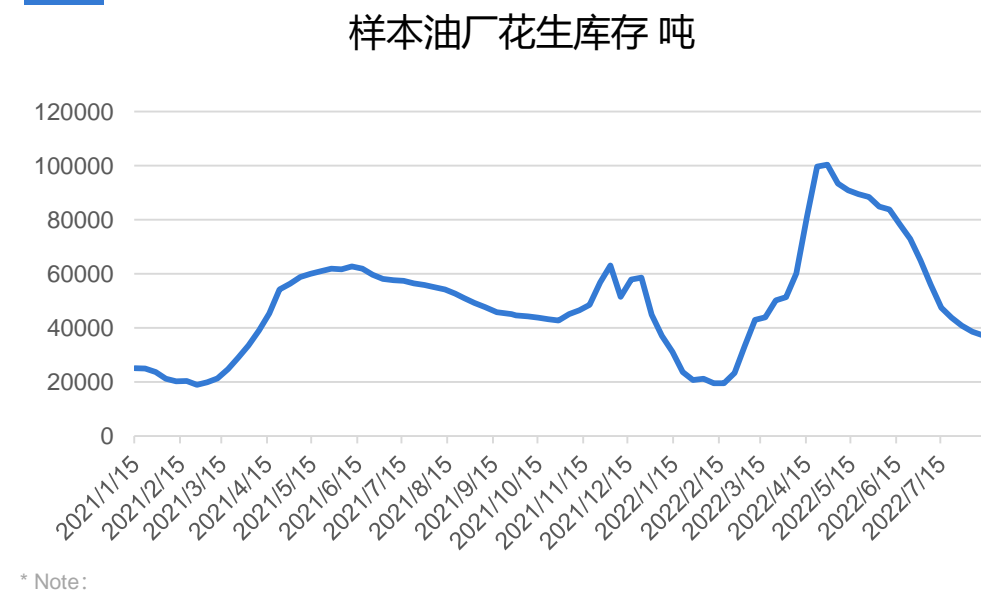
产业——油厂开机率回升，花生库存继续减少

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



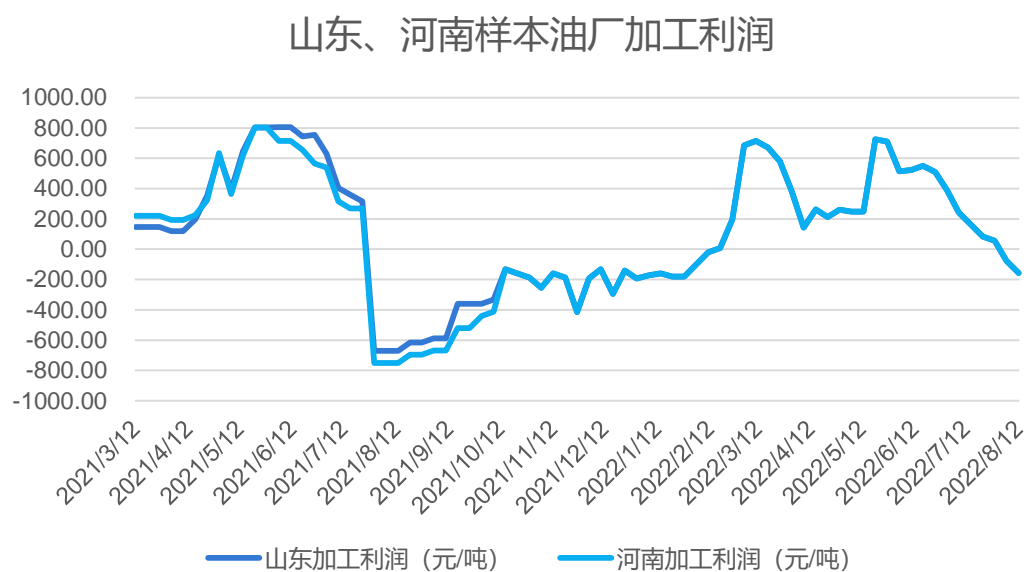
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止8月19日，样本油厂开机率为12.6 (+4.3) %，低位回升；截至8月12日，样本油厂花生库存为37255 (-1200) 吨。

产业——油厂加工利润不变

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-157.5元/吨，较上周-157.5元/吨持平。

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

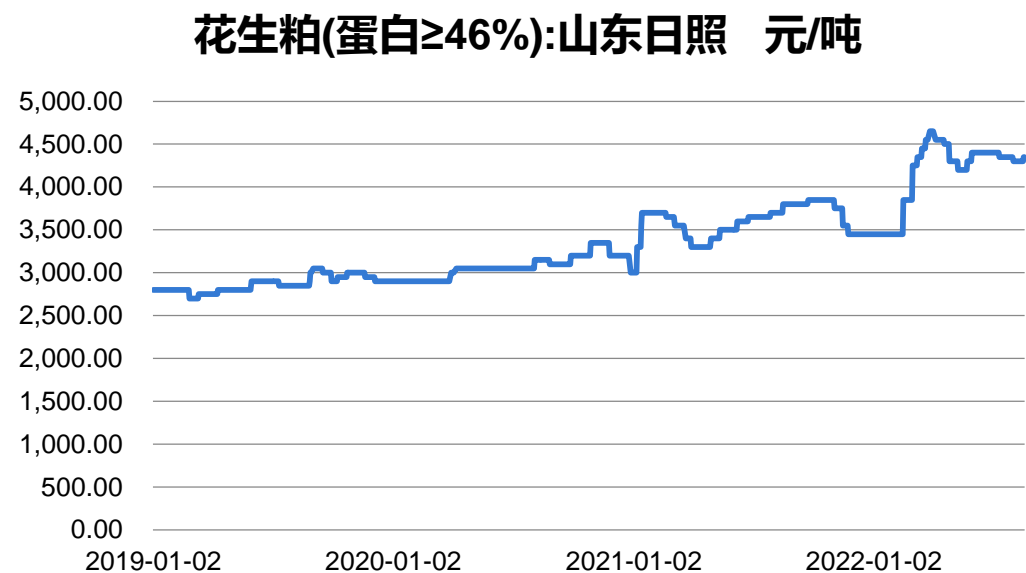


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年6月花生月度进口量为93813.01吨，环比减少22.93%，同比减少4.26%；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

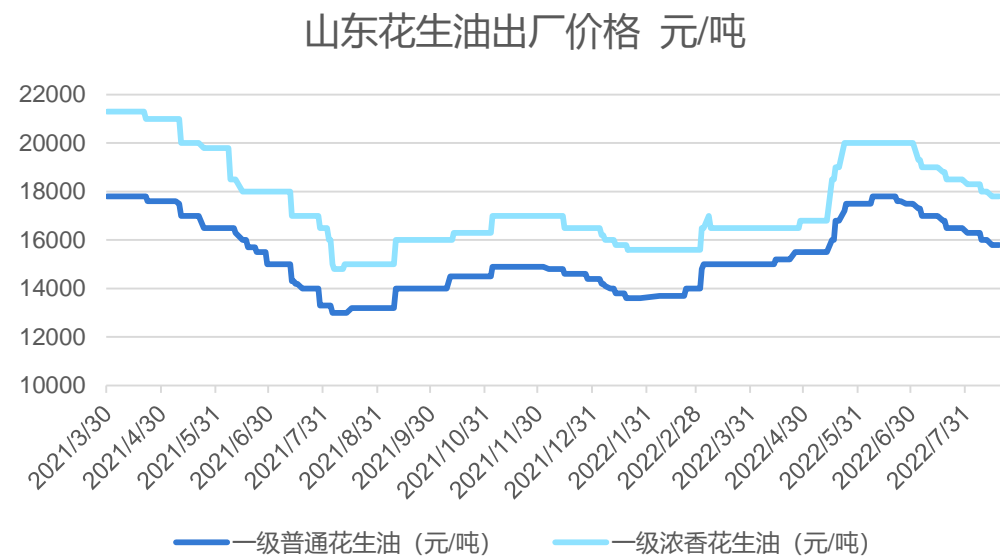


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4350 (+50) 元/吨。截至8月19日,花生粕-豆粕价差为80元/吨,较上周60元/吨小幅上升20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

8月19日，一级普通花生油出厂价格 15800 元/吨左右，较上周下降200元/吨；浓香型在 17800 元/吨左右，较上周下降200元/吨。花生油-豆油价差5340元/吨，较上周下降30元/吨。目前花生油需求一般，开机率低，但需求有望随着中秋临近上升。

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。