

「2022.12.02」

花生市场周报

油厂收购节奏放慢，花生期价上有阻力

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，产区基层产生惜售心理，加上雨雪天气导致交通运输不畅，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，油厂收购价格继续下调，收购节奏也相应放慢，油厂库存出现减少的情况；从开机情况来看，油厂开机率下降，与榨利下降有所关联。总体来看，产区挺价不下，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。不过考虑到进入旺季需求有增加的可能，对于花生期价不宜过分悲观。
- ◆ 盘面上，本周花生2301合约总体偏强震荡运行，收涨1.06%，收报10526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。

本周期货市场偏强震荡

图1、花生2301合约走势

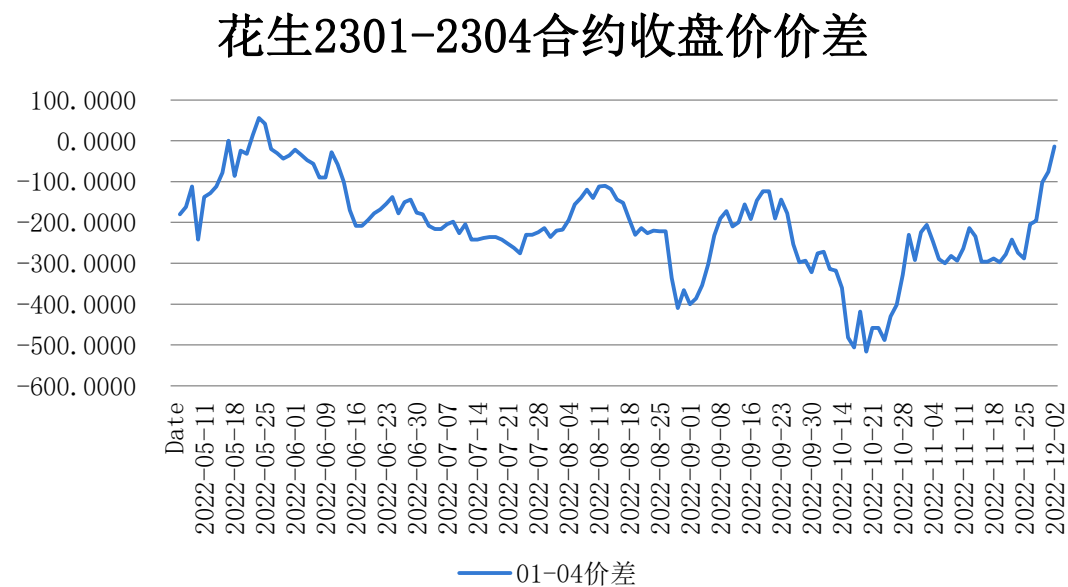


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货总体偏强震荡，2301合约收涨1.06%，收报10526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-14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

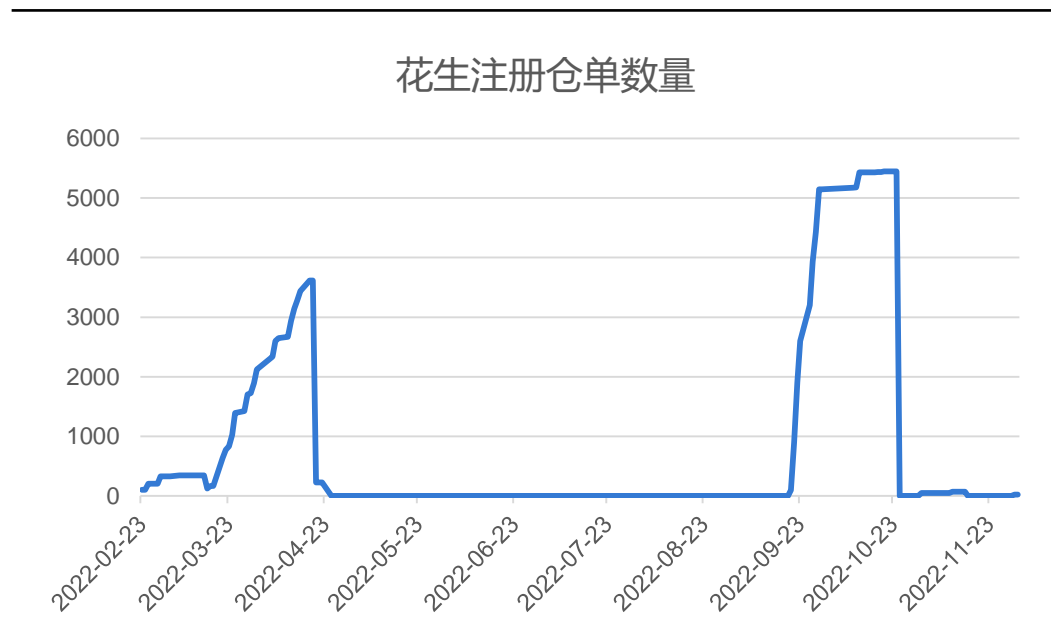


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年12月2日，花生期货前二十名多头持仓119342手，空头持仓104645手，净持仓14697手，较上周增加4148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。

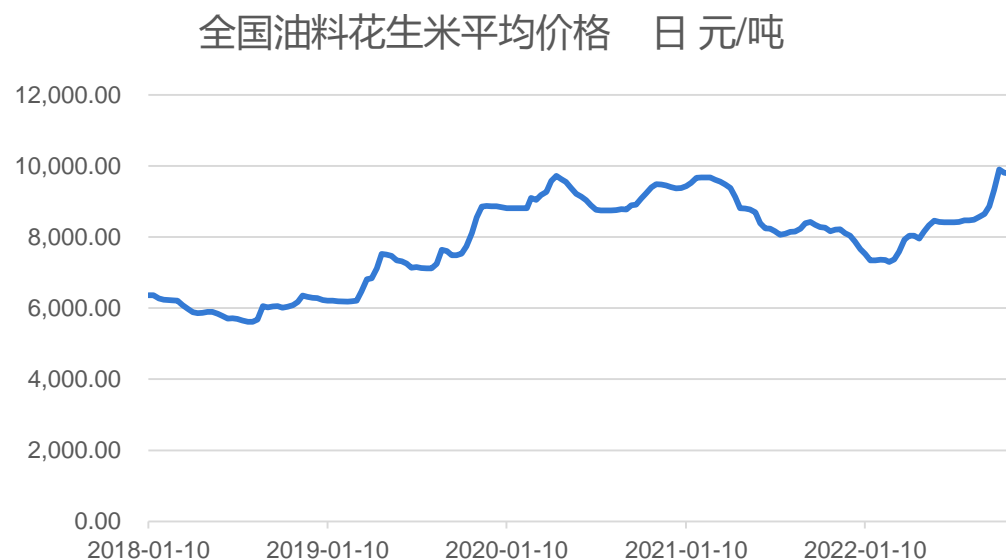
油料花生米价格本周略偏强运行

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2日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为10900 (+0) 元/吨、10900 (+100) 元/吨。

根据国家统计局，截止11月20日当周，全国油料米平均价格为10101.4元/吨，与上期相比上升132.4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



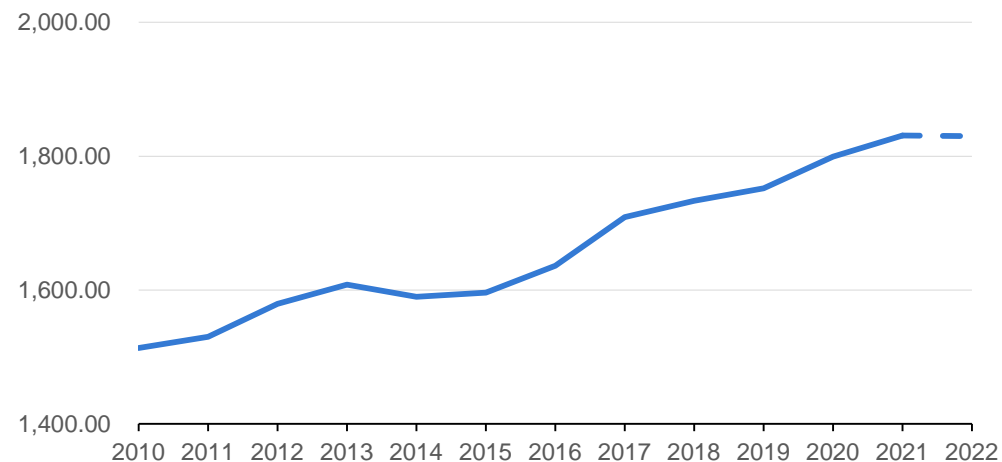
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至12月2日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为574元/吨，较上周下降110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

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

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



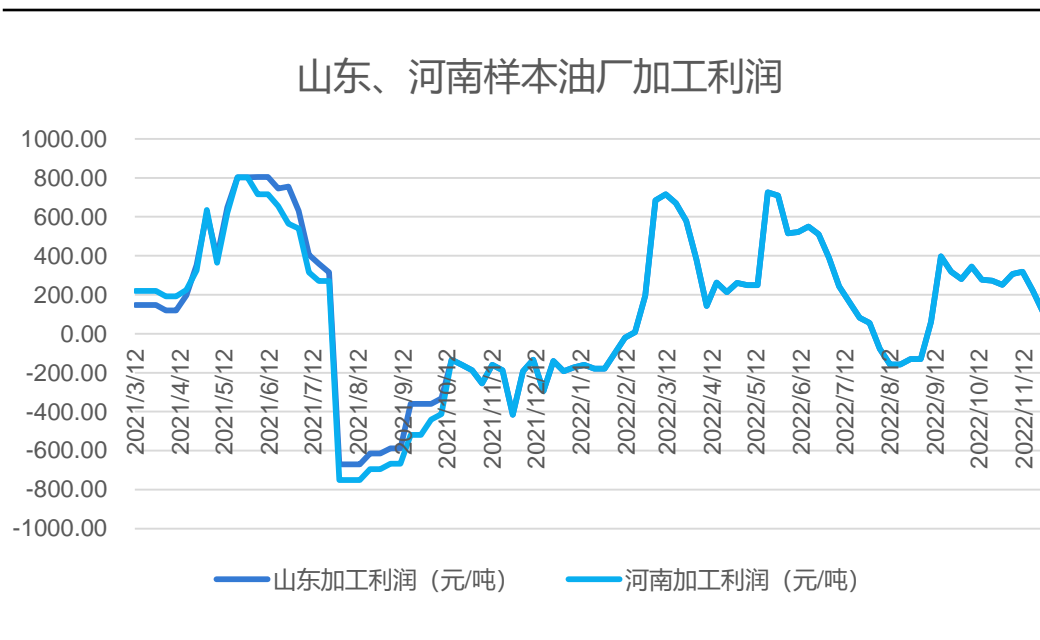
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止12月2日，样本油厂开机率为35.9 (-9.3) %，较去年同期下降24.1%，开机率下降；截至12月2日，样本油厂花生库存为108960 (-4800) 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84.5元/吨，较上周112元/吨下降27.5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

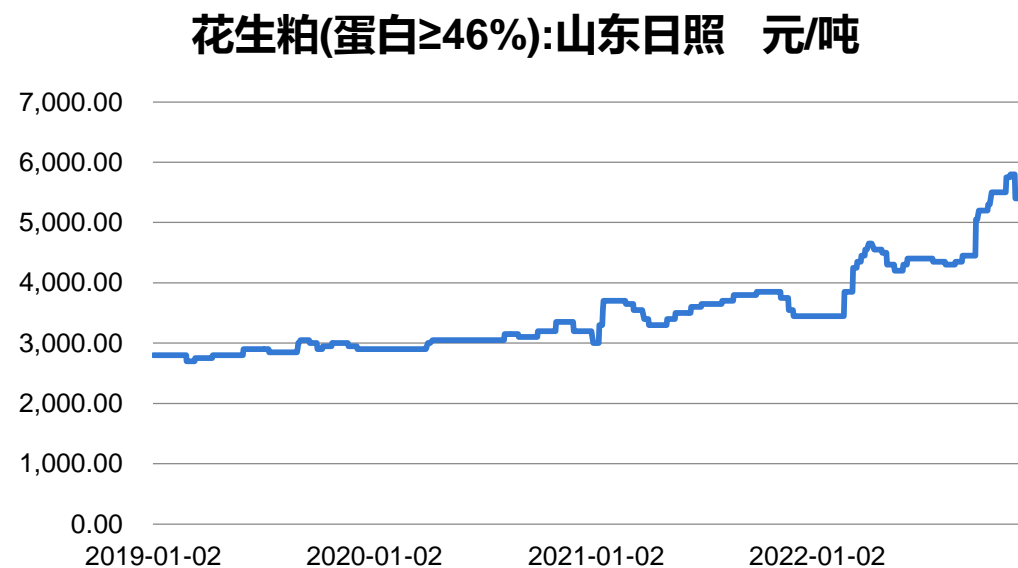


来源：海关总署 瑞达期货研究院

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

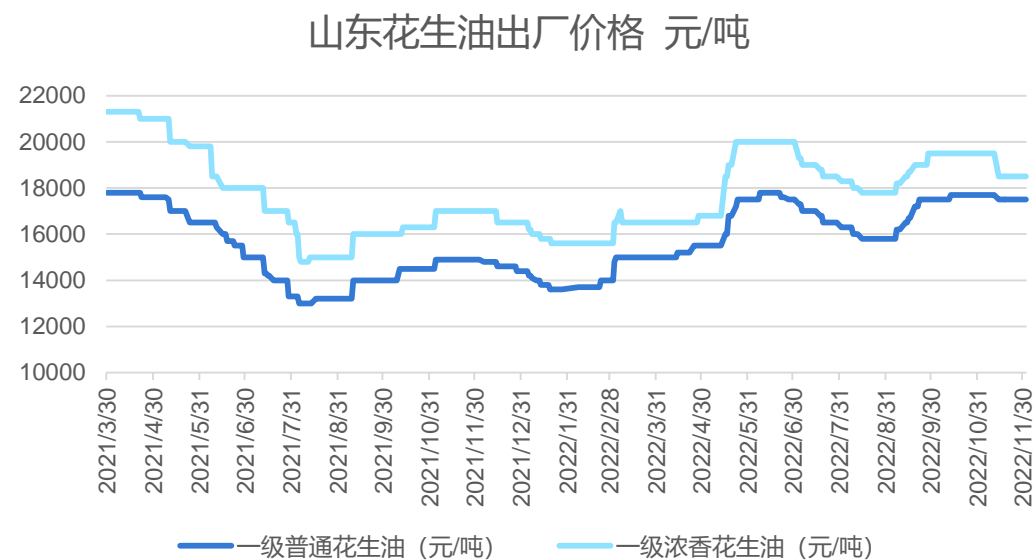


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕5400 (+0) 元/吨。截至12月2日,花生粕-豆粕价差为520元/吨,较上周150元/吨上升370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

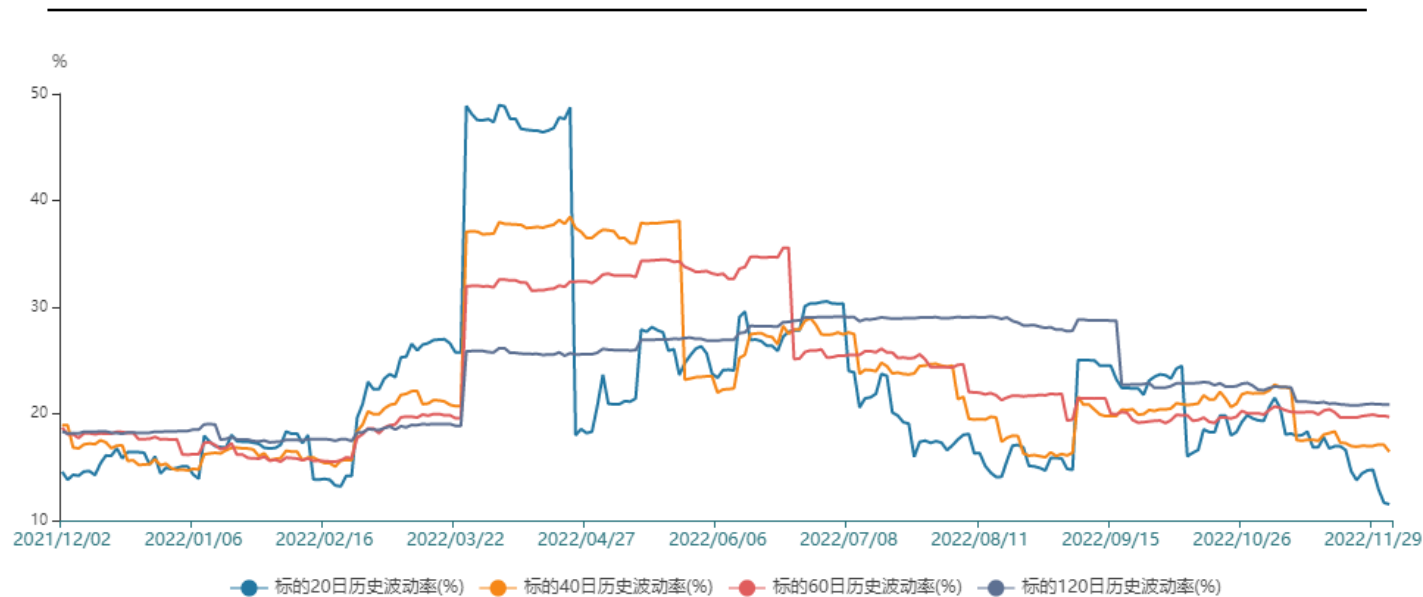


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

12月2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7470元/吨，较上周上升120元/吨。

期权市场——标的20日、40日历史波动率下降

图20、花生期权标的历史波动率



来源: Wind

截至12月2日,花生期权标的20日历史波动率为11.51%,较上周下降2.90%;40日波动率为16.44%,较上周下降0.55%。

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。