

# 「2023.05.12」

## 花生市场周报

油脂盘面施加影响，花生期价先扬后抑

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：** 供应偏紧的格局支撑花生期价在本周前半段继续上行，周三期价冲高回落，主要是受到棕榈油产量存在恢复预期，油脂盘面整体下行的影响。本周花生主力2310合约先扬后抑，周度涨幅0.04%，收报10694元/吨；花生2311合约跌幅明显，周度跌幅达4.26%，收报9980元/吨，跌破10000关口。
- ◆ **行情展望：** 供应端，产区优质货源较少，且新季春花生种植面积受到小麦挤占，预计有所下降，不过随着花生现货价格明显上涨，贸易商出货意愿增加；进口花生受到苏丹内乱的影响，报价走高，市场存在花生到港量减少的预期，总体来看供应偏紧；需求端来看，花生油价格继续下跌，花生粕价格上升，榨利小幅下降，仍亏损严重，油厂开机率小幅回升但仍于低位徘徊；从库存来看，花生和花生油库存充足，油厂按需补库；随着消费恢复和气温上升，食品花生需求预计增加。总体来看，花生供应偏紧支撑现货价格，期价受到油脂盘面扰动。
- ◆ **策略建议：** 技术上，日MACD指标显示红色动能柱缩窄。操作上，建议2310合约暂且观望，2311合约谨慎追空。

## 本周期货市场冲高回落

图1、花生2310合约走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生主力2310合约先扬后抑，微涨0.04%，收报10694元/吨。

## 花生期货10-01价差扩大

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2310和2401期货合约收盘价价差扩大，收报874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

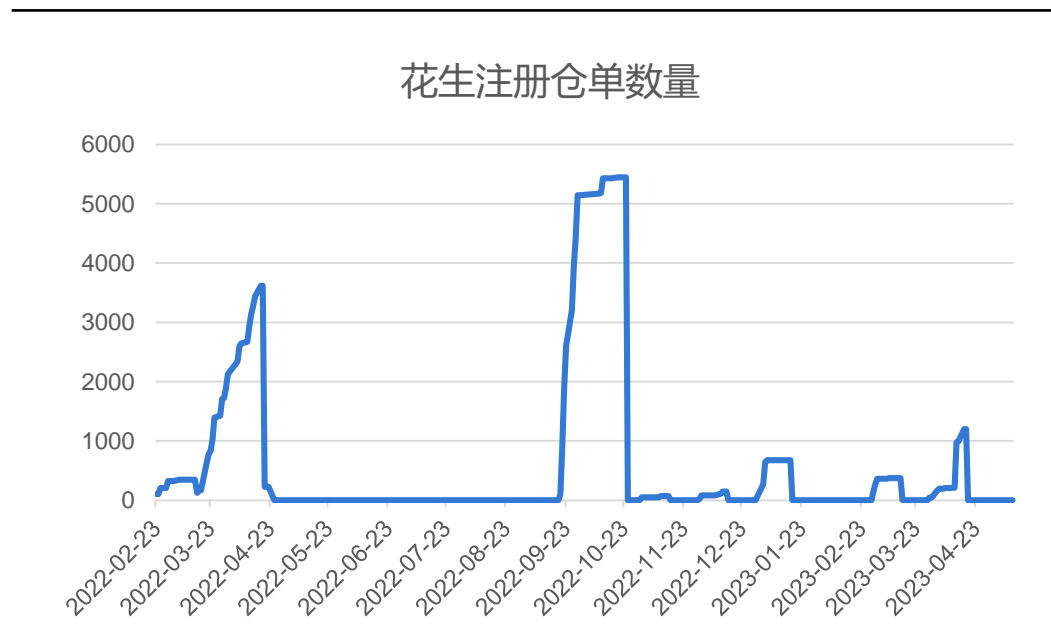


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年5月12日，花生期货前二十名多头持仓153362手，空头持仓172300手，净持仓-18938手，较上周减少3483手。

## 本周仓单为0

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5月12日，花生注册仓单0 (+0) 张。

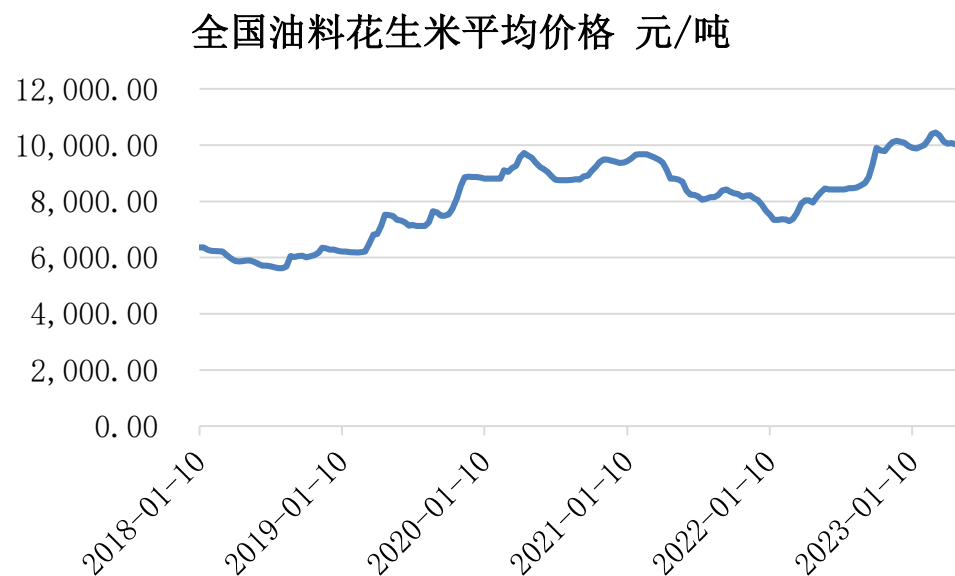
## 通货花生价格上升

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5月12日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11800 (+200) 元/吨、12200 (+400) 元/吨。

根据国家统计局，截止4月30日当周，全国油料米平均价格为10022.2元/吨，与上期相比下降53.3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5月12日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为1861.67元/吨，较上周上升669元/吨，处于反向市场。

## 供应端——产区出货意愿加强

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

港口苏丹米报价有所上升；国内产区余量不多，但随着花生价格上涨，贸易商出货意愿有所加强。

## 产业——油厂开机率小幅上升，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

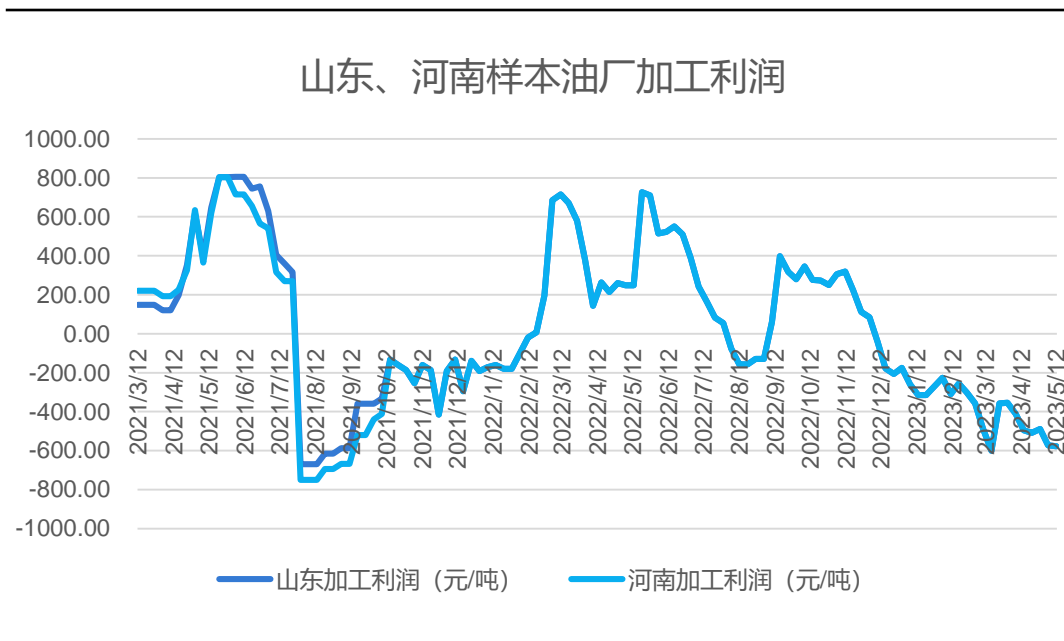


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止5月12日，样本油厂开机率为10.7 (+1.1) %，较去年同期下降63.4%；截至5月12日，样本油厂花生库存为64951 (-700) 吨。

## 产业——油厂加工利润小幅下降

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-578元/吨，较上周-573.5元/吨下降4.5元/吨。

## 产业——花生月度进口量、出口量均增加

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

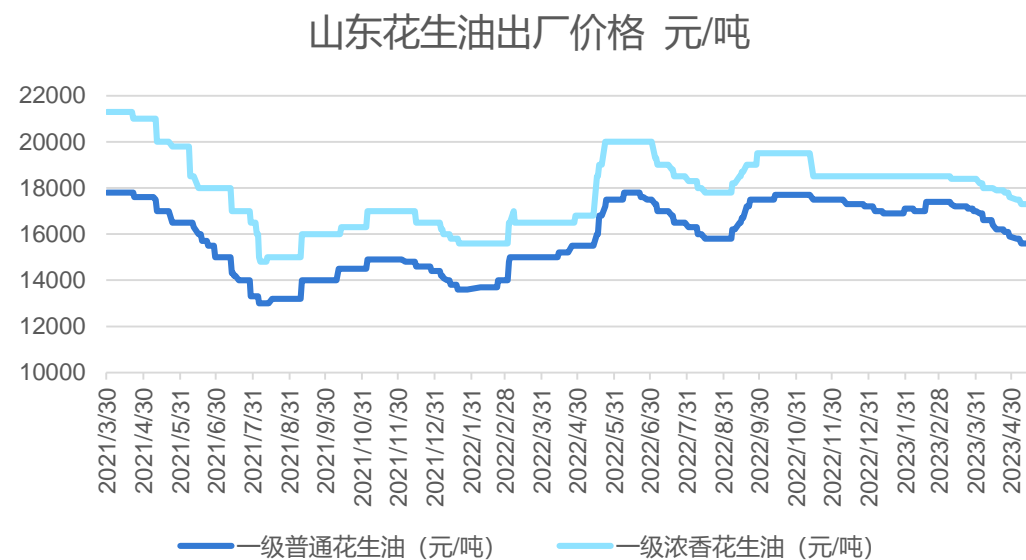


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2023年3月花生月度进口量为191085.60吨，环比增加141.23%，同比增加293.58%；2023年3月出口量为9188.63吨，环比增加23.58%，同比减少6.57%。

## 下游——花生油现货价格下跌

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

截至5月12日，一级普通花生油出厂价格15600元/吨左右，较上周下降200元/吨；浓香型在17300元/吨左右，较上周下降200元/吨。花生油-豆油价差7650元/吨，较上周上升80元/吨。

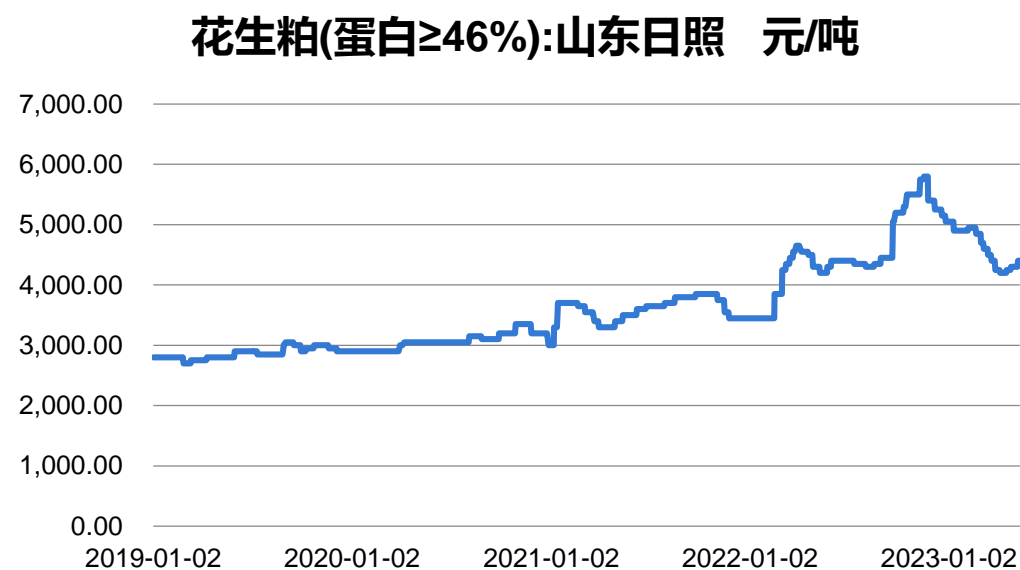
图17、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

## 下游——花生粕现货价格回升

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

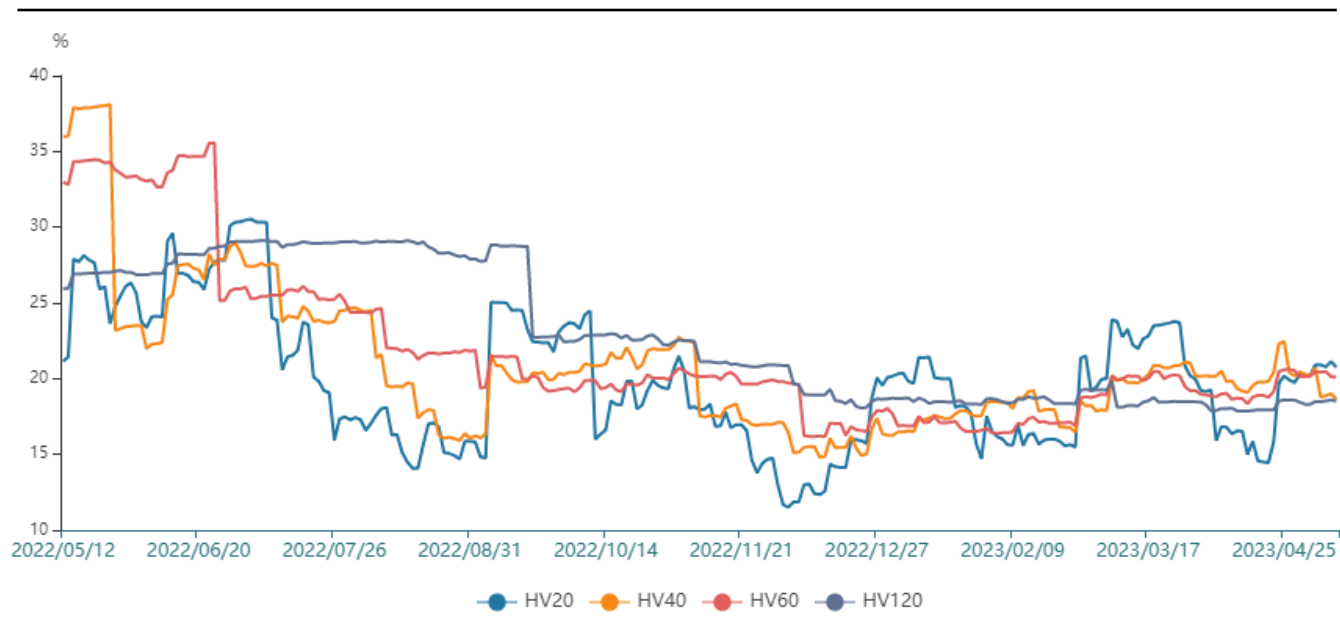


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4400 (+100) 元/吨。截至5月12日,花生粕-豆粕价差为50元/吨,较上周-30元/吨上升80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



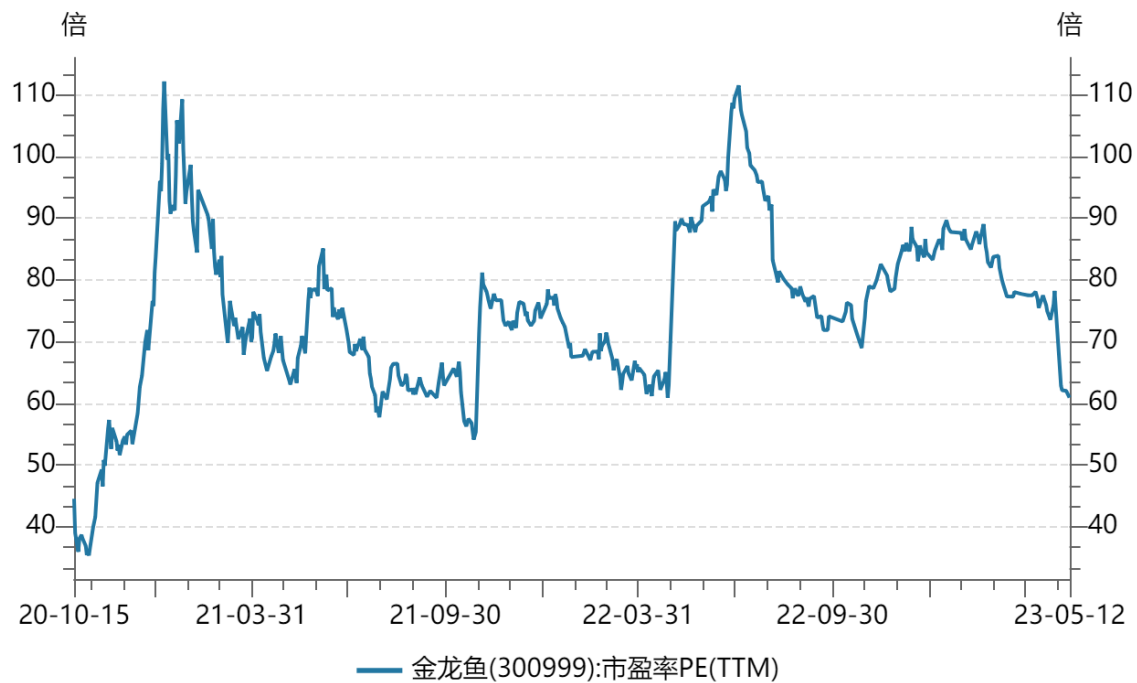
来源: Wind

截至5月12日，花生期权标的20日历史波动率为20.76%，较上周下降0.54%；40日波动率为18.64%，较上周下降1.54%。



## 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。