

「2022.10.21」

花生市场周报

新季花生即将上市，花生价格出现回落

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，河南、山东主产区处于农忙时节，东北新季花生米进入晾晒阶段，上市提上日程，将形成有效供应。目前市场对于花生减产预期强烈，对花生价格存在较强支撑，不过花生集中上市时供应端存在较大压力，价格可能出现回落。需求方面，花生油需求一般，油厂挺价情绪较浓，花生粕需求尚可，压榨利润较好，油厂开机率有所上升，预计花生大量上市时油厂会进行集中采购，对冲供应端压力。总体来说，市场目前购销清淡，花生价格上涨动力不足，且供应端压力逐渐显现，将对花生价格施压，不过本年度花生减产幅度明显已成定局，因此花生价格适度回调后会重新走高，中长期看多。
- ◆ 盘面上，本周花生2301合约周一跳空低开，周中受油脂盘面提振短暂走强，随后再度走弱，收跌3.29%，收报10742元/吨。技术上，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，期价在10650元/吨处支撑较强。操作上，建议暂且观望，待期价趋稳后逢低做多，同时关注新季花生上市进度和油厂收购情况。

本周期货市场弱势运行

图1、花生2301合约走势

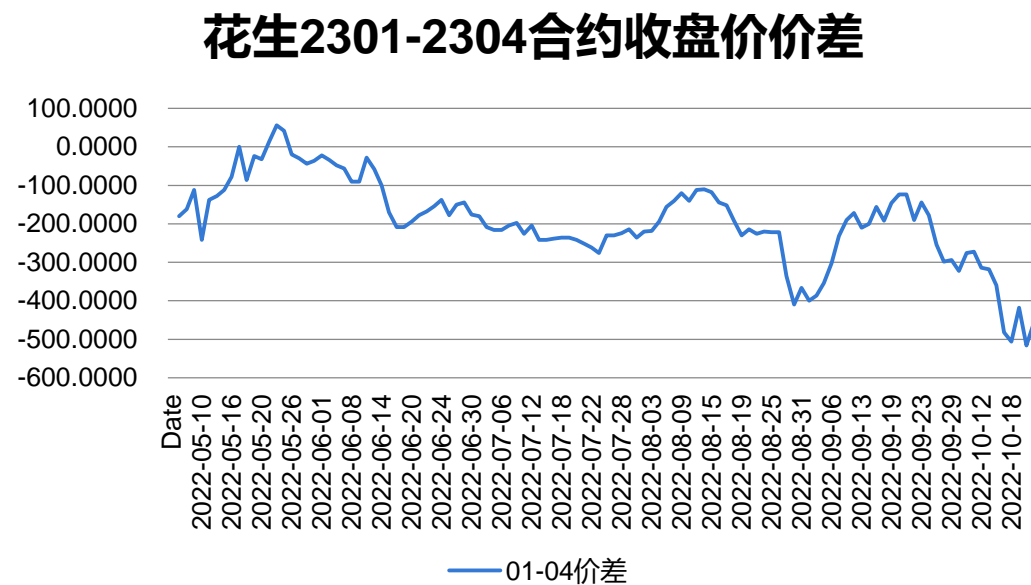


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货跳空低开，总体偏弱运行，2301合约收跌3.29%，收报10742元/吨。

花生期货01-04价差缩小，近弱远强

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缩小，收报-458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

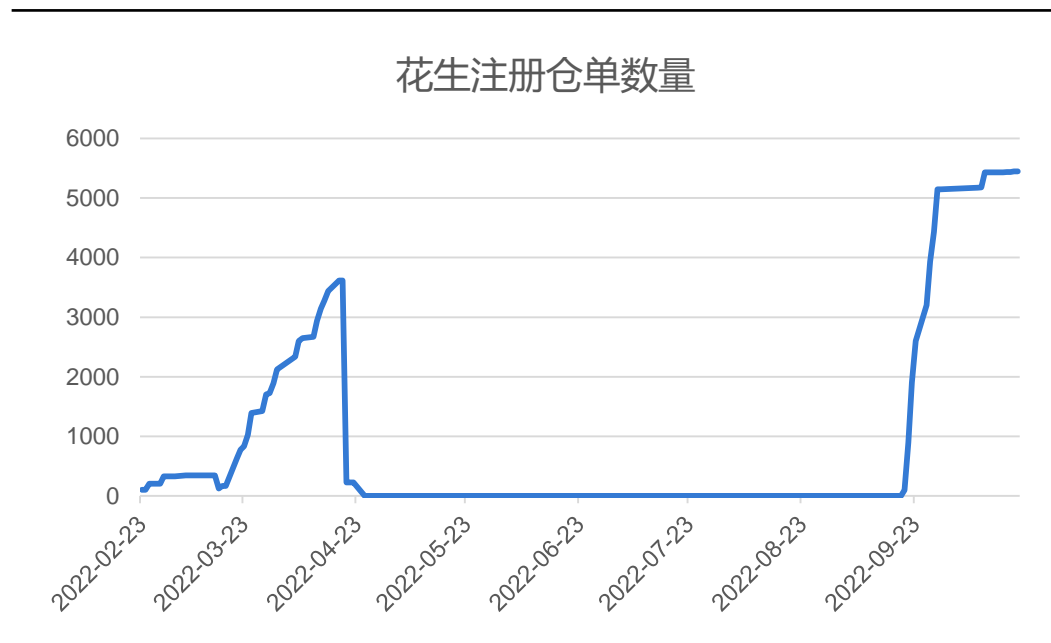


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年10月21日，花生期货前二十名多头持仓117781手，空头持仓110097手，净持仓7684手，较上周减少351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10月21日，花生注册仓单5448 (+16) 张。

新季花生米价格本周趋稳运行

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10月21日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为10600 (+0) 元/吨、10560 (+0) 元/吨。根据国家统计局，截止10月10日当周，全国油料米平均价格为9900元/吨，与上期相比上升573.8元/吨。

花生处于正向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差

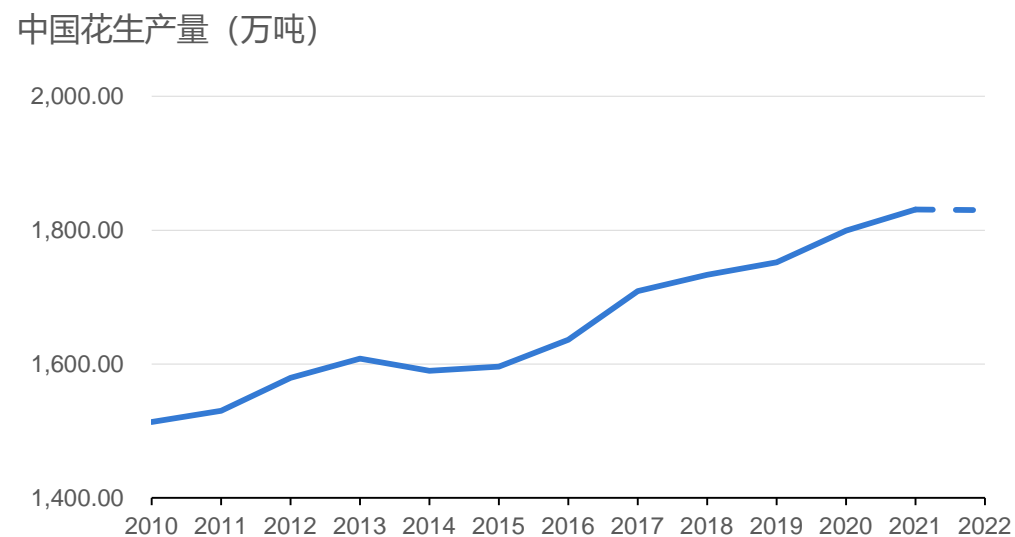


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至10月21日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为308元/吨，较上周上升518.33元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区新米预计即将大量上市

图9、中国花生产量



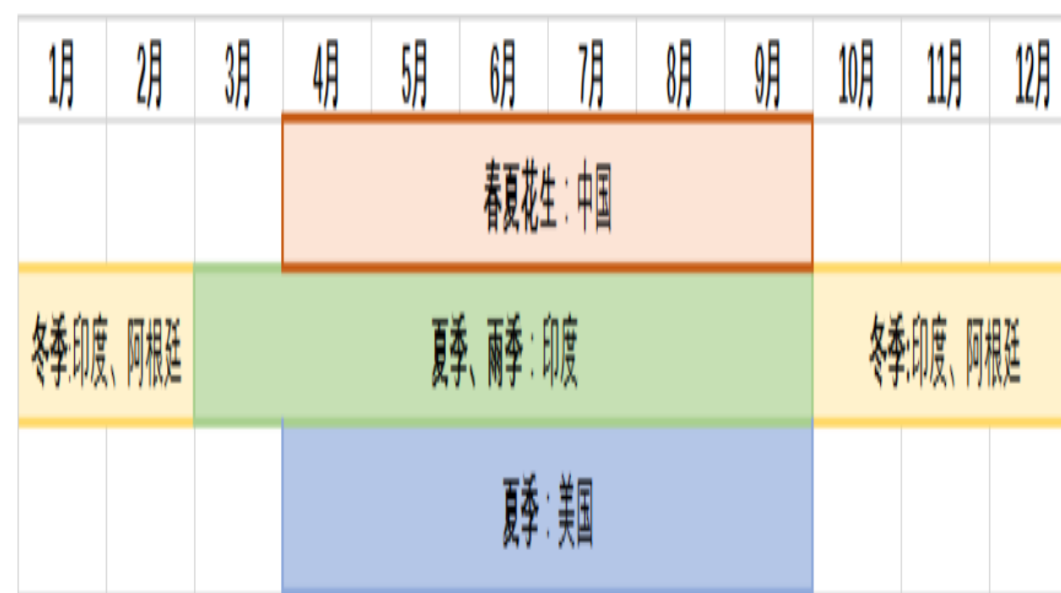
* Note: 《“十四五”全国种植业发展规划》：2025年产量超1900万吨

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。

河南、山东主产区进入农忙时期，上货量有限，东北花生进入晾晒阶段，即将上市，供应端存在压力。

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——油厂开机率小幅回升，花生库存继续增加

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



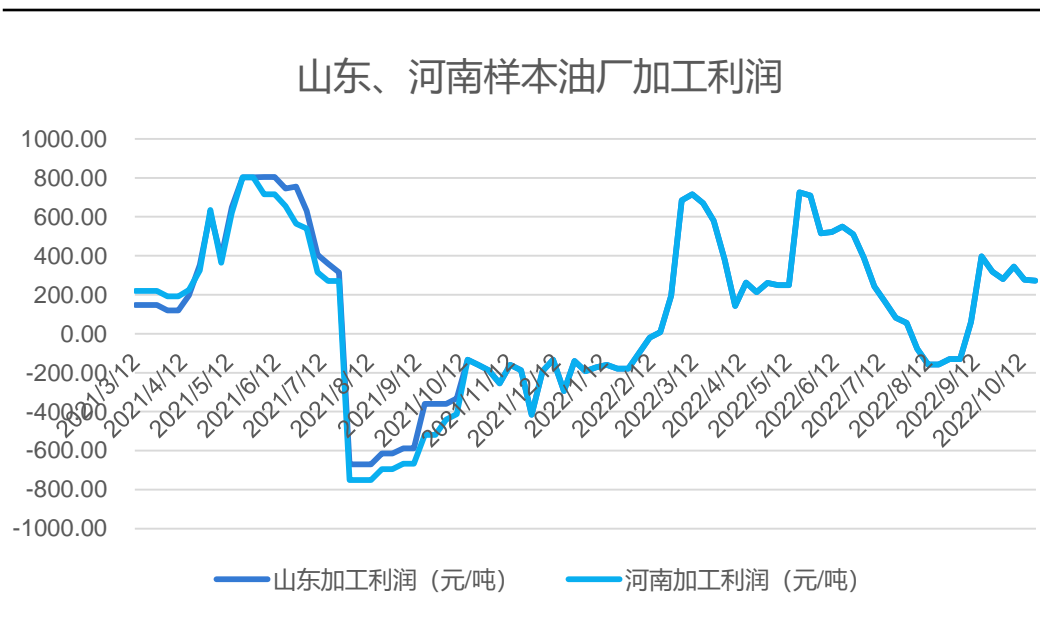
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止10月21日，样本油厂开机率为17.1 (+2.1) %，较去年同期下降33.9%，开机率小幅回升；截至10月21日，样本油厂花生库存为49985 (+3320) 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273元/吨，较上周277元/吨下降4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

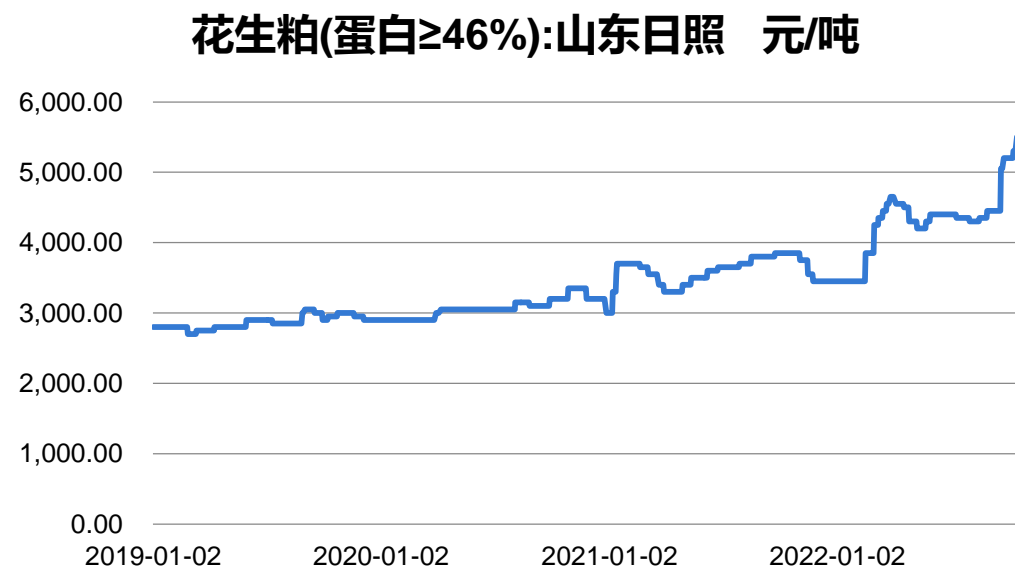


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年8月花生月度进口量为75446.39吨，环比增加11.24%，同比增加46.48%；2022年8月出口量为4142.94吨，环比增加13.02%，同比减少4.79%。

下游——花生粕现货价格上升

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

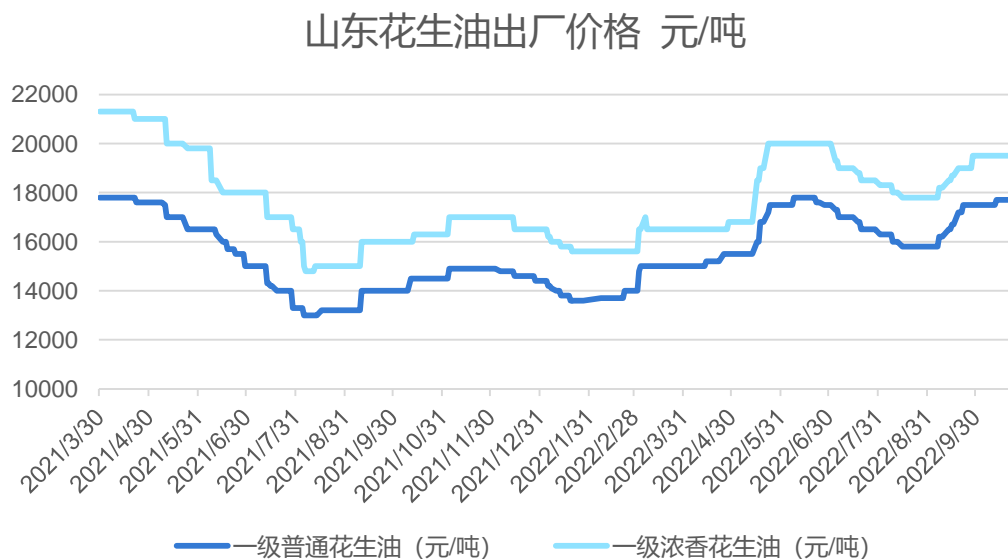


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕5500 (+200) 元/吨。截至10月21日,花生粕-豆粕价差为70元/吨,较上周-150元/吨上升220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

10月21日，一级普通花生油出厂价格 17700 元/吨左右，较上周持平；浓香型在 19500 元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差6600元/吨，较上周上升240元/吨。

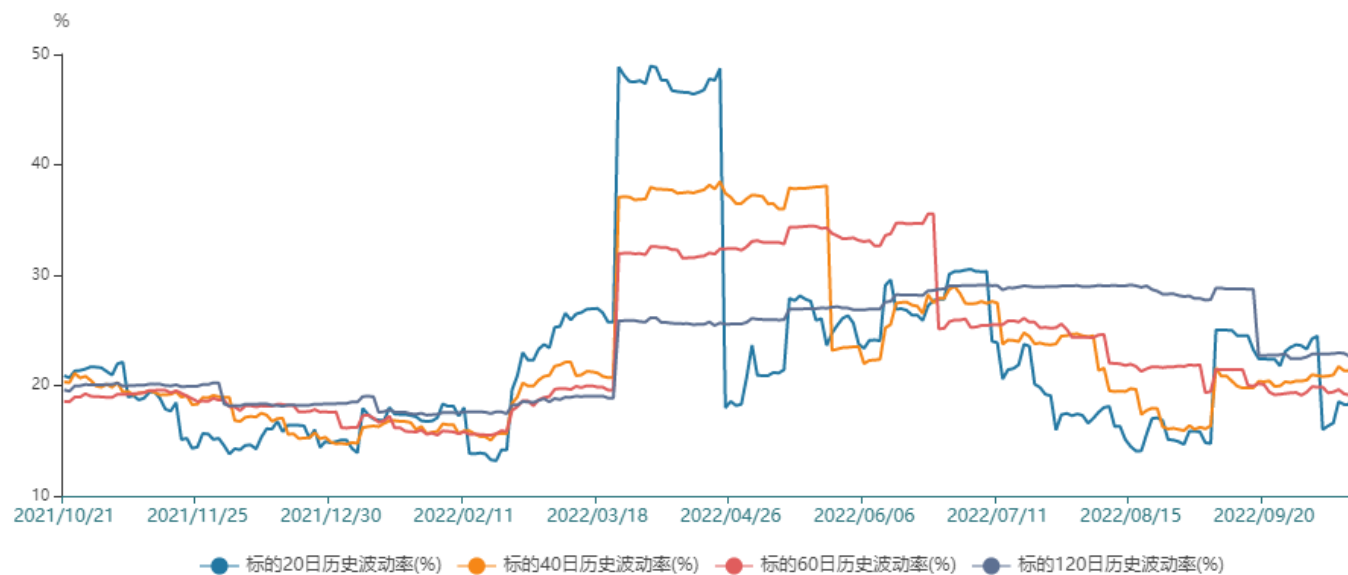
图19、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

期权市场——标的历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率



来源: Wind

截至10月21日,花生期权标的20日历史波动率为19.83%,较上周上升3.22%;40日波动率为21.43%,较上周上升0.47%。

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。