

「2023.01.13」

花生市场周报

油厂停机交投清淡，预计价格震荡调整

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，河北、东北产区走货良好，农户挺价意愿明显，不过进口花生质量较好，对于国内花生存在冲击。需求方面，花生油销售情况较差，样本油厂花生油库存仅小幅消耗，花生油价格下调，同时花生粕价格也偏弱运行，导致油厂压榨利润进一步下降，亏损程度加大，部分油厂已经停采。春节临近，油厂备货结束，多数油厂停机，本周开机率仅有9.1%，花生库存消耗速度减缓，库存仍处于较高位置。总体来看，节前备货基本结束，市场交投较为清淡，花生价格缺乏驱动因素，预计花生现货价格震荡调整。不过由于需求较差的情况下，花生现货价格仍较为坚挺，没有出现大幅下降，因此市场情绪有所转好，期价企稳反弹。
- ◆ 盘面上，本周花生2304合约总体偏强运行，收涨4.55%，收报10396元/吨。技术上，日MACD指标显示红色动能柱扩大。操作上，建议暂且以震荡思路看待。

本周期货市场偏强运行

图1、花生2304合约走势

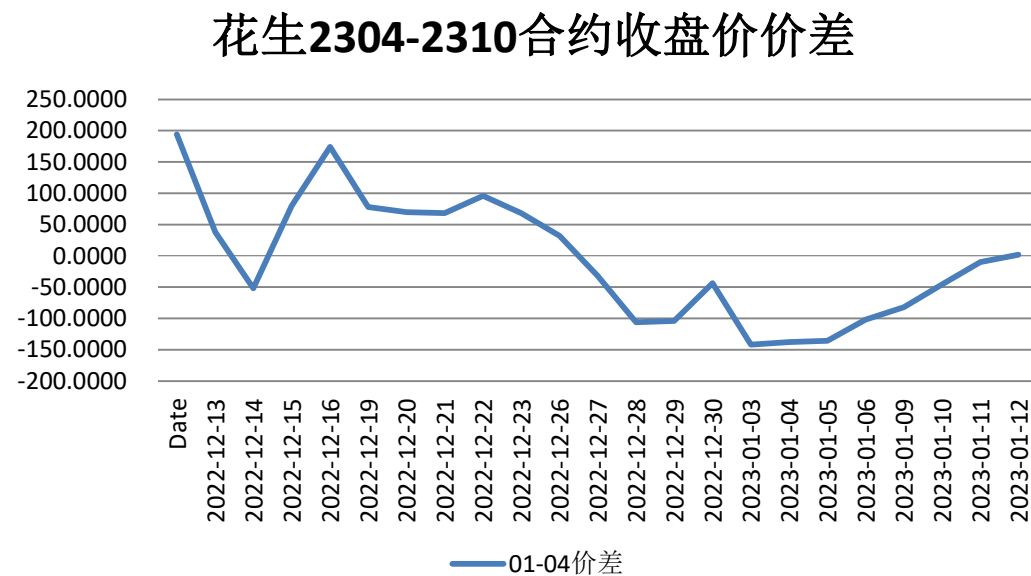


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货主力合约2304合约总体偏强运行，收涨4.55%，收报10396元/吨。

花生期货04-10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2304和2310期货合约收盘价价差扩大，收报2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

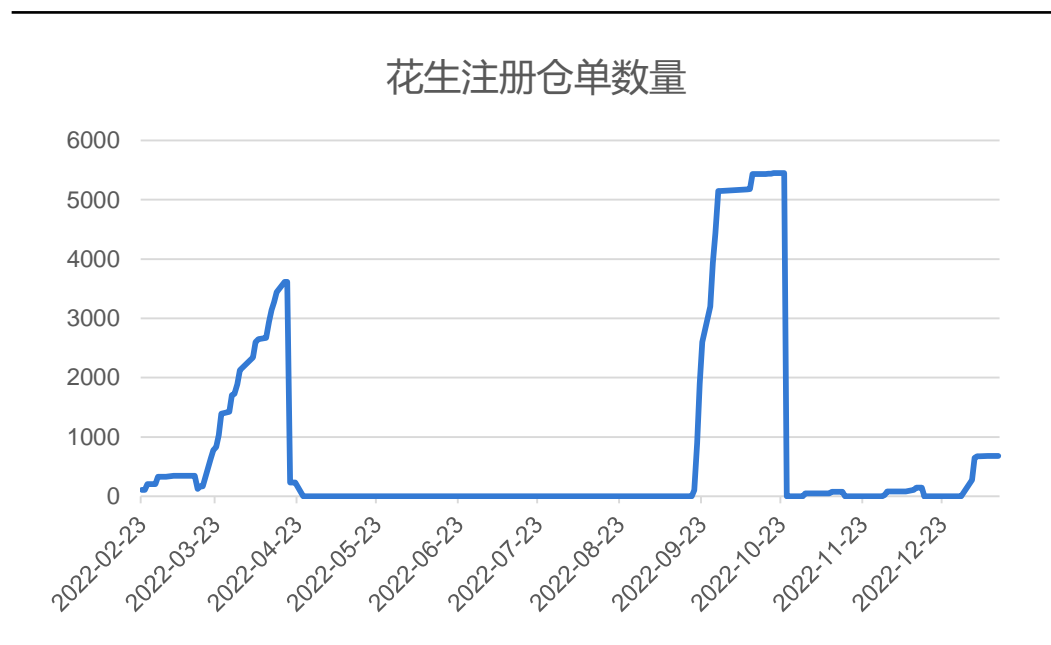


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年1月13日，花生期货前二十名多头持仓76906手，空头持仓78018手，净持仓-1112手，较上周增加1128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2023年1月13日，花生注册仓单677 (+3) 张。

河南通货花生米价格本周回升

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1月13日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为10800 (+0) 元/吨、10700 (+100) 元/吨。

根据国家统计局，截止12月30日当周，全国油料米平均价格为9964.3元/吨，与上期相比下降-116.7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



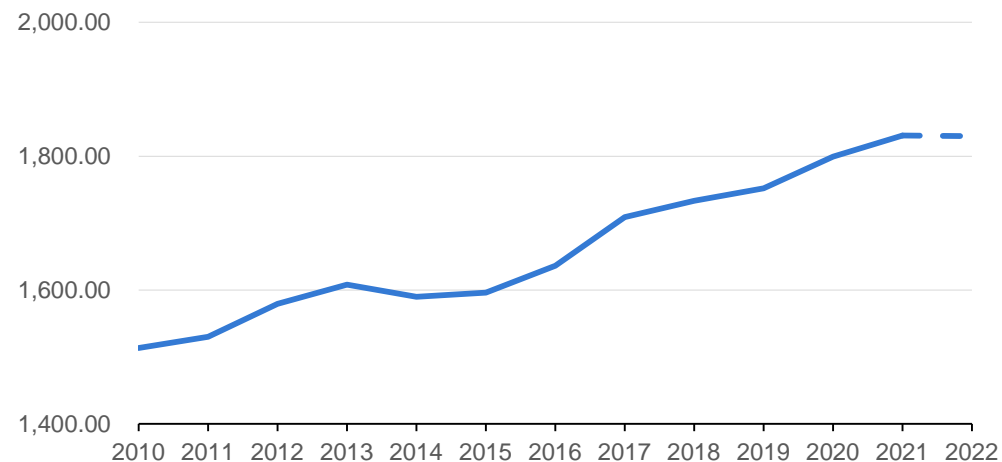
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至1月13日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为554元/吨，较上周下降-368.67元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区上货量有限 备货基本结束

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

产区农户上货量有限，部分地区已基本结束。市场按需采购，大量建立库存意愿偏低。

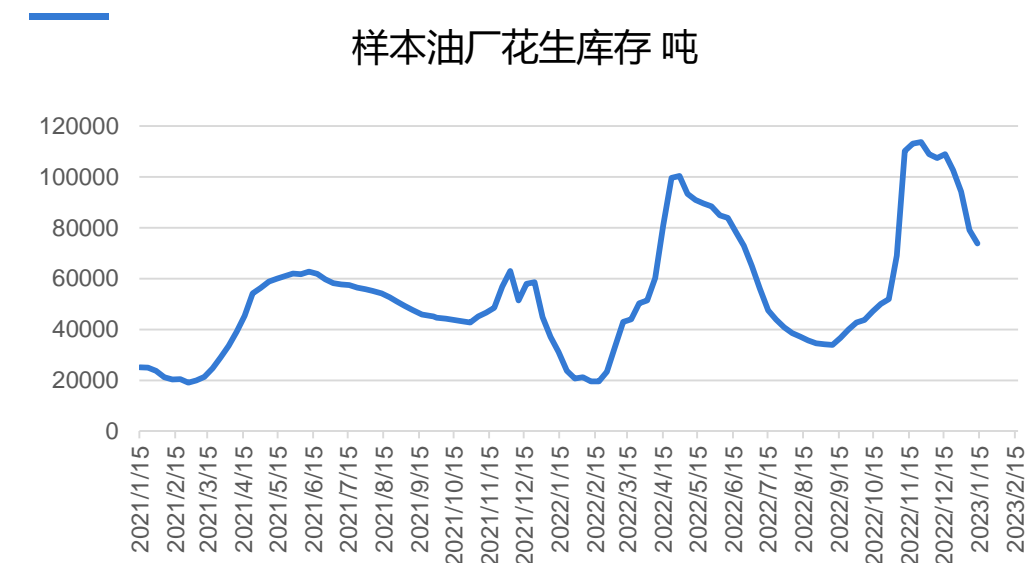
产业——油厂开机率明显下降，花生库存继续下降

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



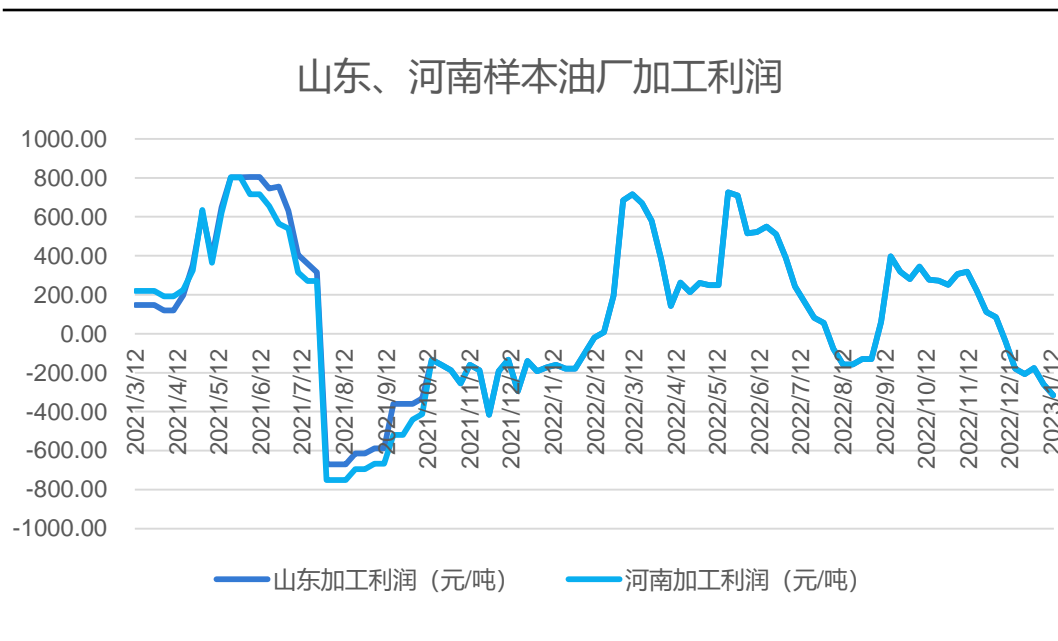
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止1月13日，样本油厂开机率为9.1 (-16.2) %，较去年同期下降45.9%，开机率小幅回升；截至1月13日，样本油厂花生库存为73880 (-5200) 吨。

产业——油厂加工利润继续下降

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-315元/吨，较上周-260元/吨下降55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

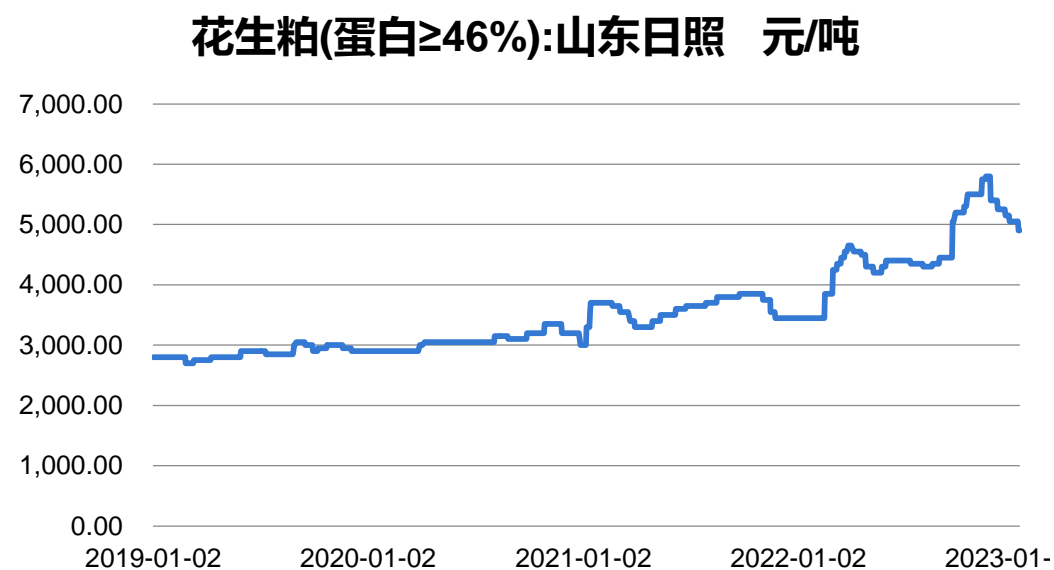


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年11月花生月度进口量为26863.74吨，环比减少2.65%，同比增加253.22%；2022年11月出口量为8111.21吨，环比增加29.77%，同比减少9.17%。

下游——花生粕-豆粕价差缩小

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

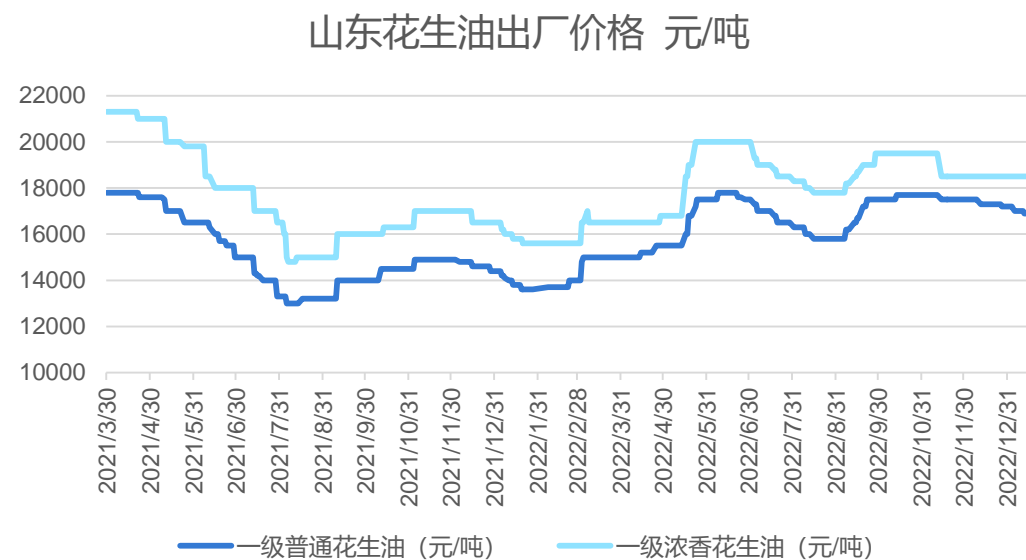


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4900 (-150) 元/吨。截至1月13日,花生粕-豆粕价差为270元/吨,较上周530元/吨下降260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

1月13日，一级普通花生油出厂价格16900元/吨左右，较上周下降100元/吨；浓香型在18500元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差7540元/吨,较上周下降50元/吨。

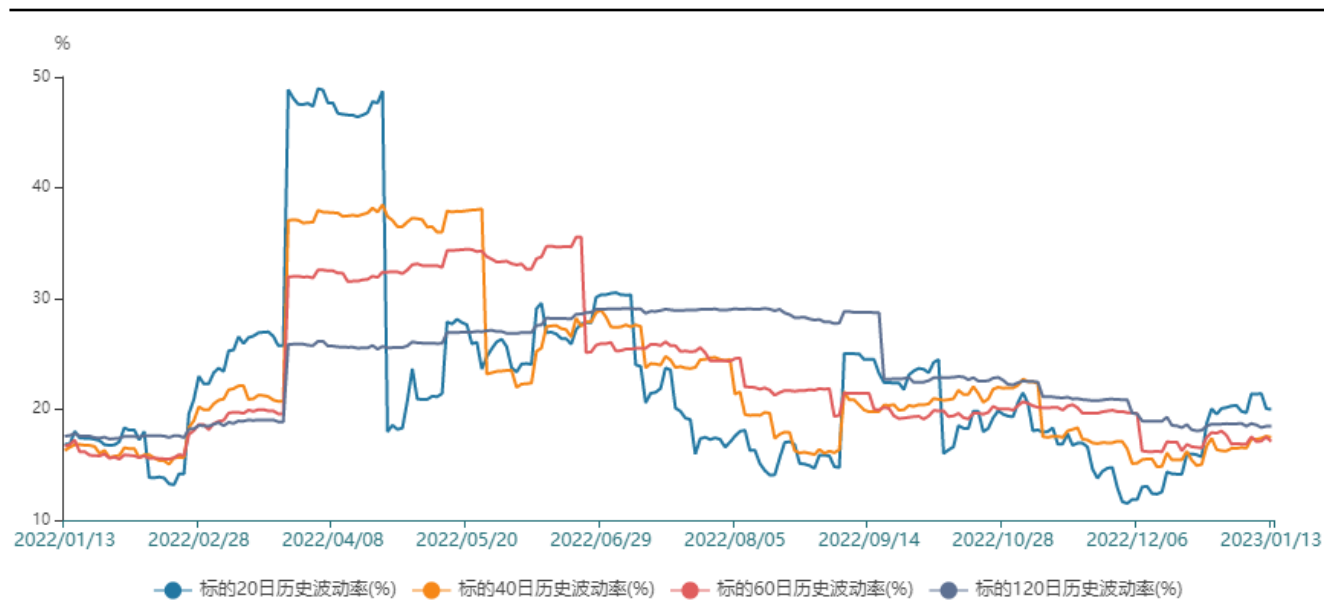
图19、花生油-豆油价差



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日历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率

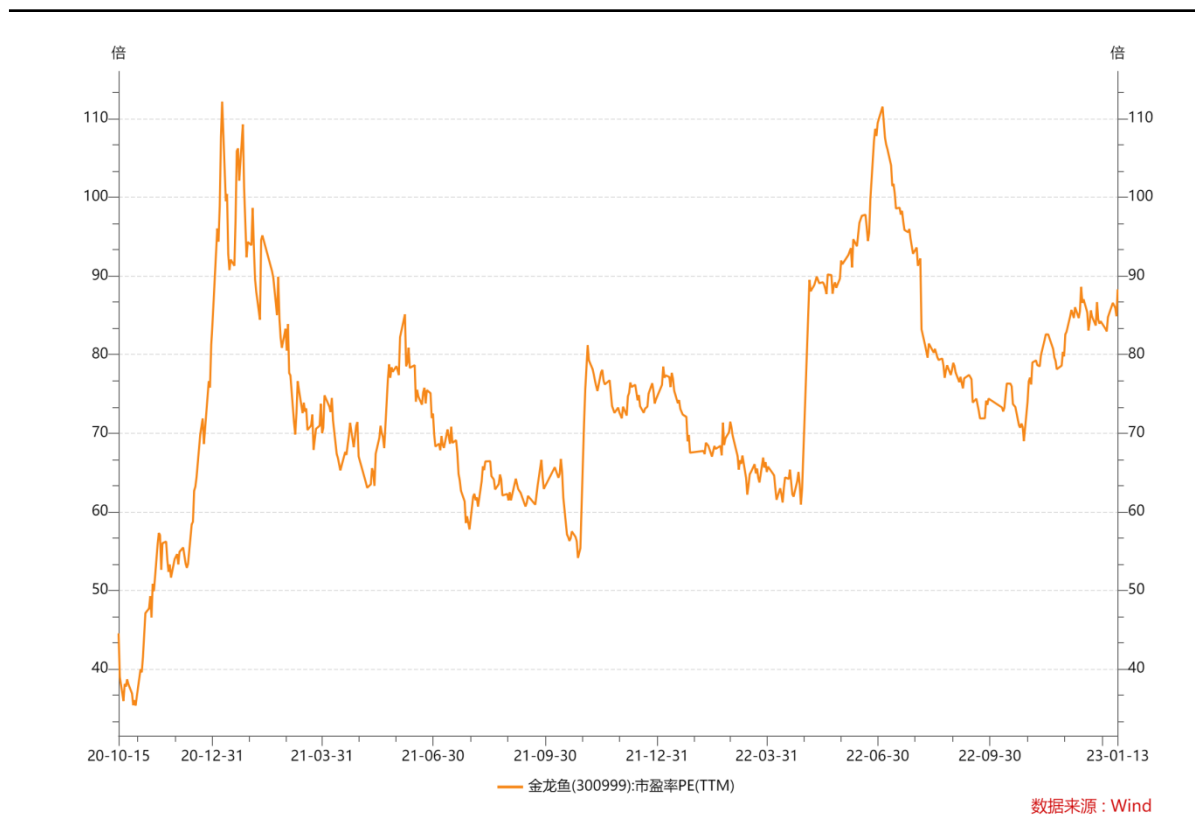


来源: Wind

截至1月13日，花生期权标的20日历史波动率为20.0%，较上周上升0.3%；40日波动率为17.47%，较上周上升0.97%。

股市——金龙鱼

图21、金龙鱼市盈率



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。