

「2024.08.30」

花生市场周报

压榨利润深度亏损，市场入市信心不足

研究员：柳瑜萍

期货从业资格证号 F0308127

期货投资咨询 从业证书号 Z0012251

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：**本周花生主力2410合上涨，收涨0.81%，收报8736元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，新花生零星上市，降雨对上市时间有所影响，后期随着天气好转，上市供应量增加，价格反弹缺乏有力支撑；需求端，竞棕榈油 B40、B50 政策带动上涨，对油脂有所提振，但加拿大菜籽预估产量数据上调，油菜籽产量稳定丰产，数据预期偏空，且菜油基本面偏弱，高库存导致菜油上行压力大，同时豆油基本面不变，现压榨产能和库存依旧处于高位，油脂回落风险增加，同时大豆到港仍较多，油厂开机率处于较高水平，豆粕库存持续增加，国内油脂蛋白粕板块基本面偏弱，花生压榨副产品价格维持弱势，油厂压榨利润短时间将继续保持深度亏损，开机积极性不高，在新陈交替阶段，需方以消耗库存、随买随用陈米为主，对新米保持观望态度。总体来说，新作花生随着天气好转，上市供应量逐渐增加，供需格局偏向宽松，价格以弱势整理为主。
- ◆ **策略建议：**新季花生上市临近，建议观望为主。
- ◆ **风险因素：**宏观经济、天气因素、油厂超预期采购等。

本周期货市场上涨

图1、花生2410合约走势

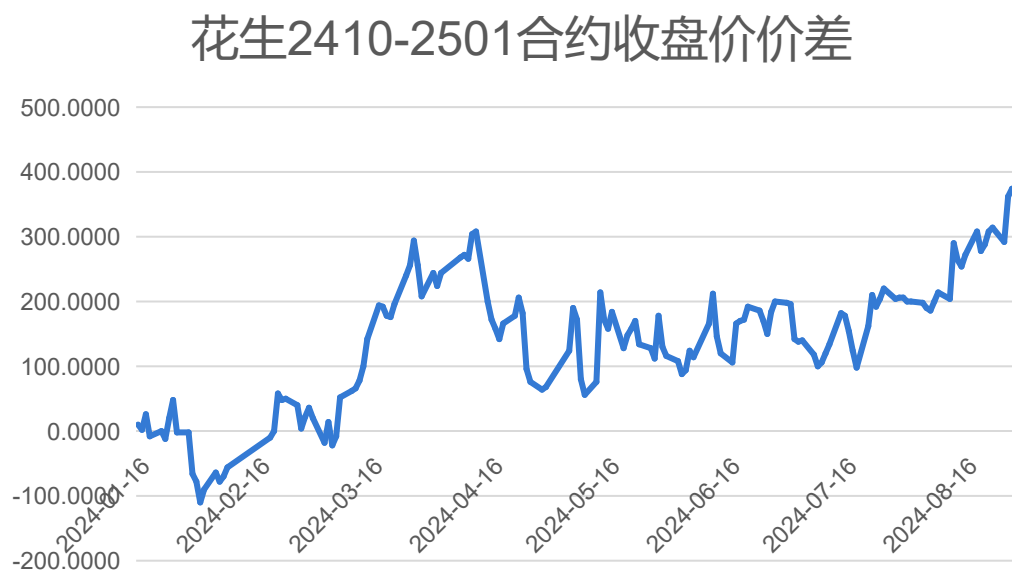


来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2410合上涨，收涨0.81%，收报8736元/吨。

花生期货10-01价差扩大

图2、花生2410和2501期货合约收盘价价差

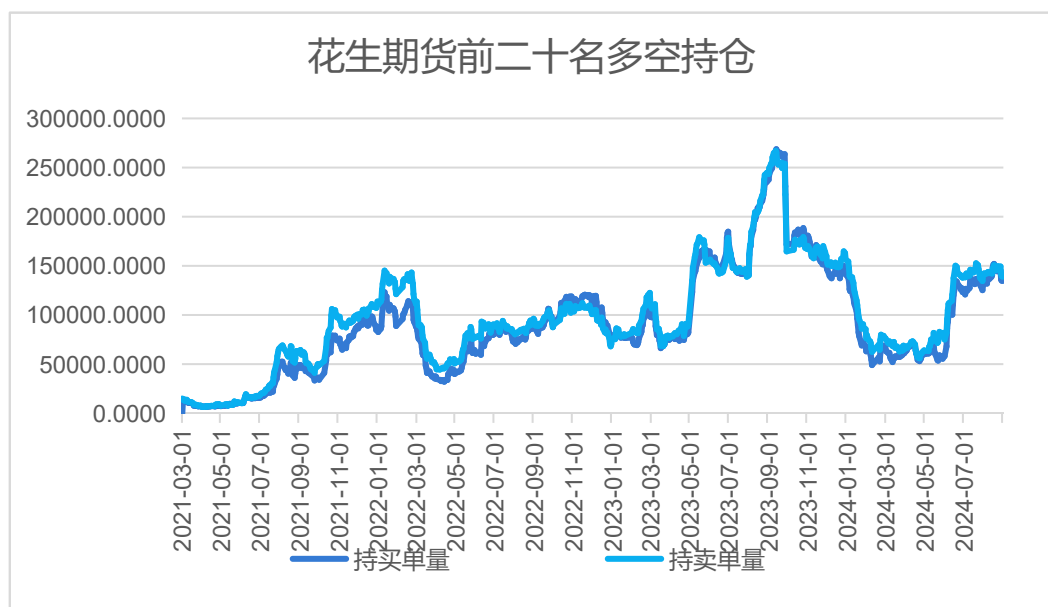


来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2410和2501期货合约收盘价价差扩大，收报386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

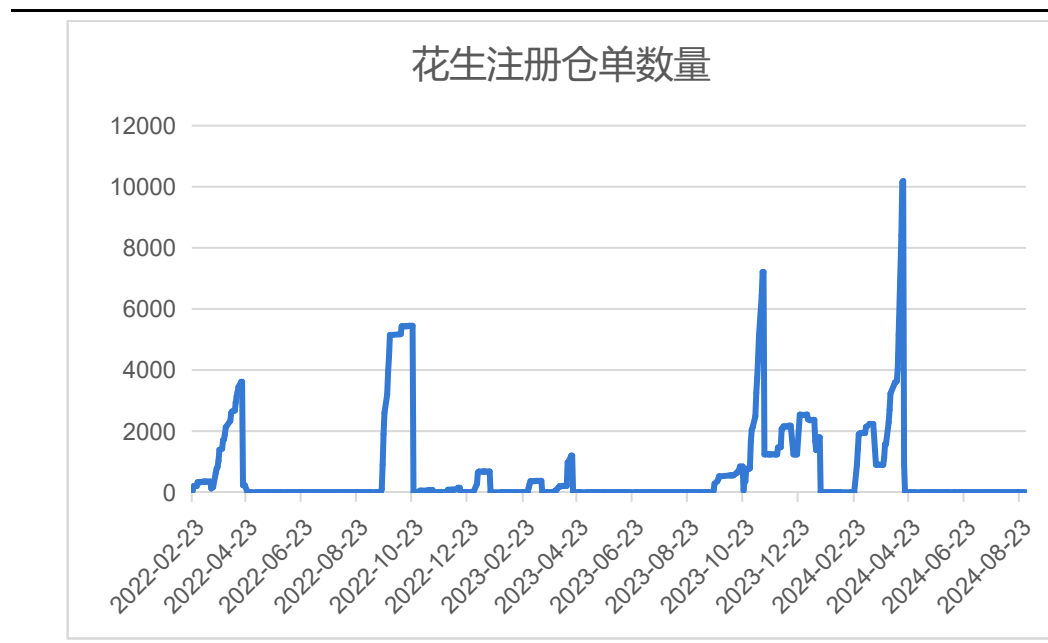


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日，花生期货前二十名多头持仓134868手，空头持仓139139手，净持仓-4271手，较上周增加2368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2024年8月30日，花生注册仓单0 (+0) 张。

河南通货花生价格上涨，油料米价格持平

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30日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为9400 (-0) 元/吨、9600 (+200) 元/吨。

根据国家统计局，截止8月20日当周，全国油料米平均价格为8416.7元/吨，与上期相比下降0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8月30日，基差为534.67元/吨，较上周下降166元/吨，处于反向市场。

供应端——新作处于种植期

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

目前花生处于种植期，供需格局整体平衡。

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

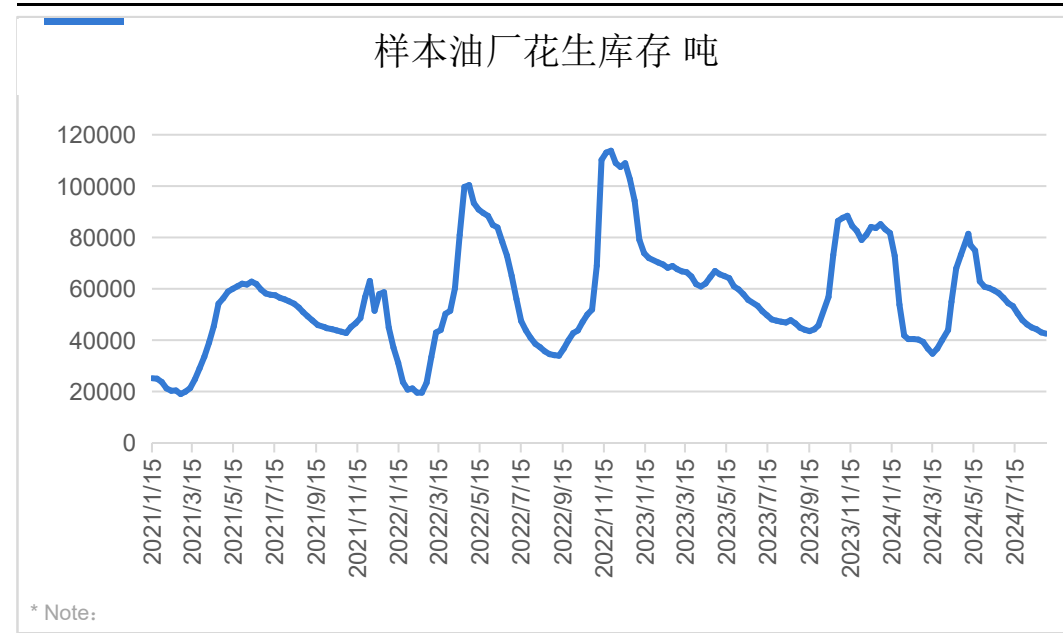
产业——油厂开机率小幅上升，花生库存下降

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

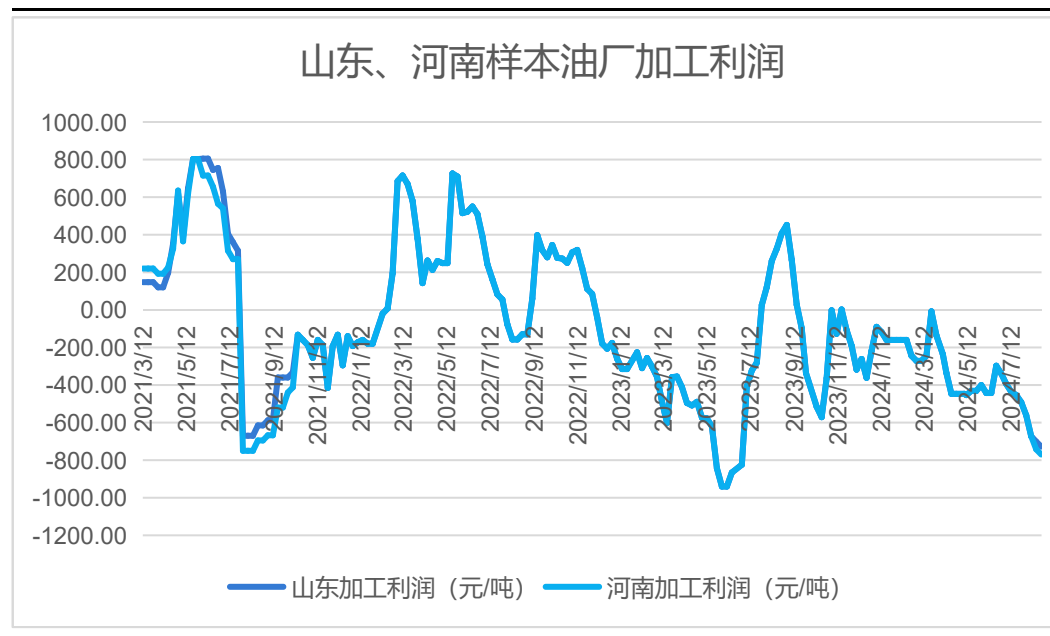


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止8月30日，样本油厂开机率为3.9 (+0.6) %，较去年同期上涨3%；截至8月30日，样本油厂花生库存为42726 (-500) 吨。

产业——油厂利润下降

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-769.5元/吨，较上周-742元/吨下降27.5元/吨。

产业——花生月度进口量、出口量环比减少

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

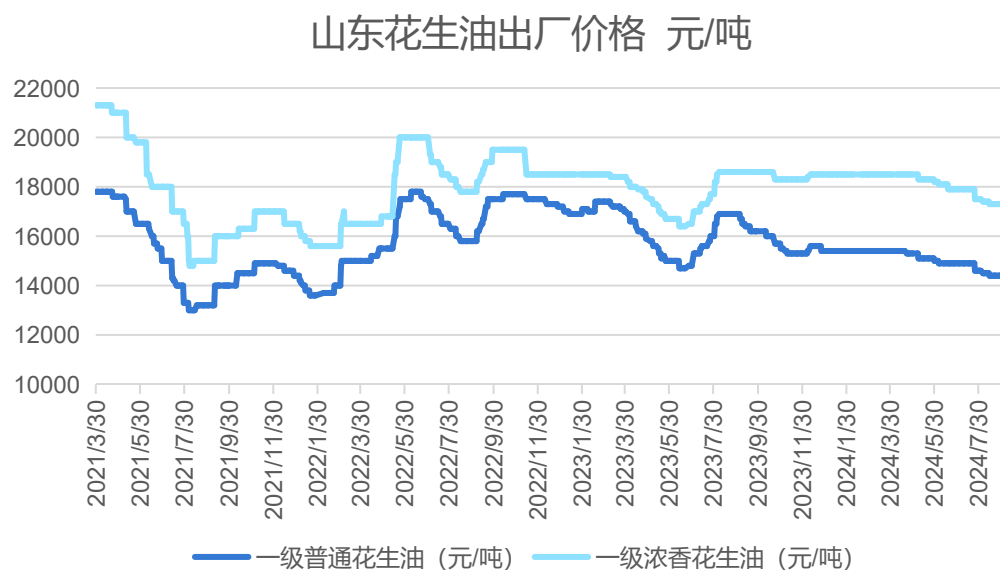


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2024年7月花生进口总量为60426.69吨，较上年同期23334.37吨增加37092.32吨，同比增加158.96%，较上月同期73761.83吨环比减少13335.14吨；花生出口总量为6971.31吨，较上年同期4716.14吨增加2255.17吨，同比增加47.82%，较上月同期8482.32吨环比减少1511.01吨。

下游——普通花生油现货价格持平

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

图17、花生油-豆油价差

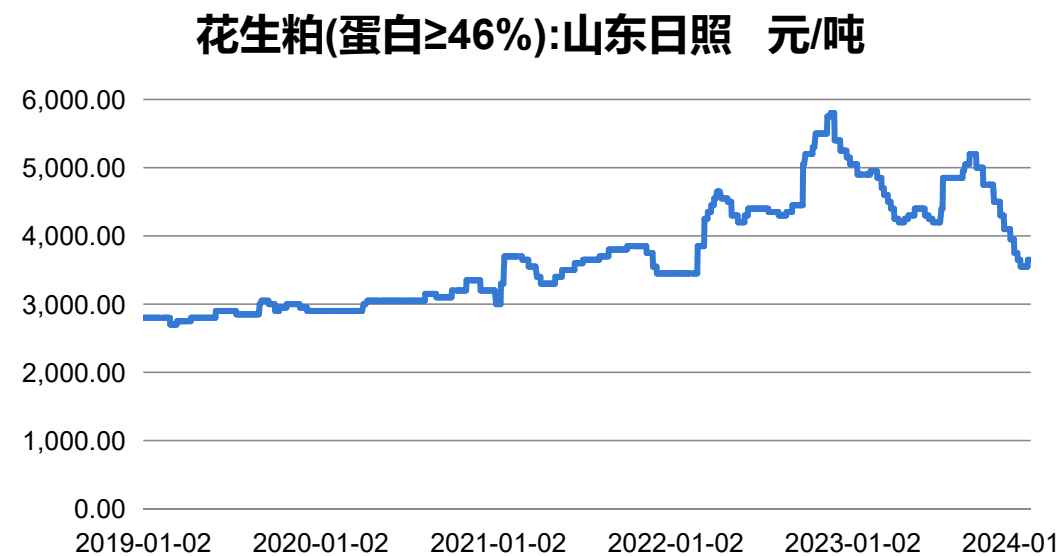


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至8月30日，一级普通花生油出厂价格14400元/吨左右，较上周持平0元/吨；浓香型在17300元/吨左右，较上周持平0元/吨。花生油-豆油价差6520元/吨，较上周下降280元/吨。

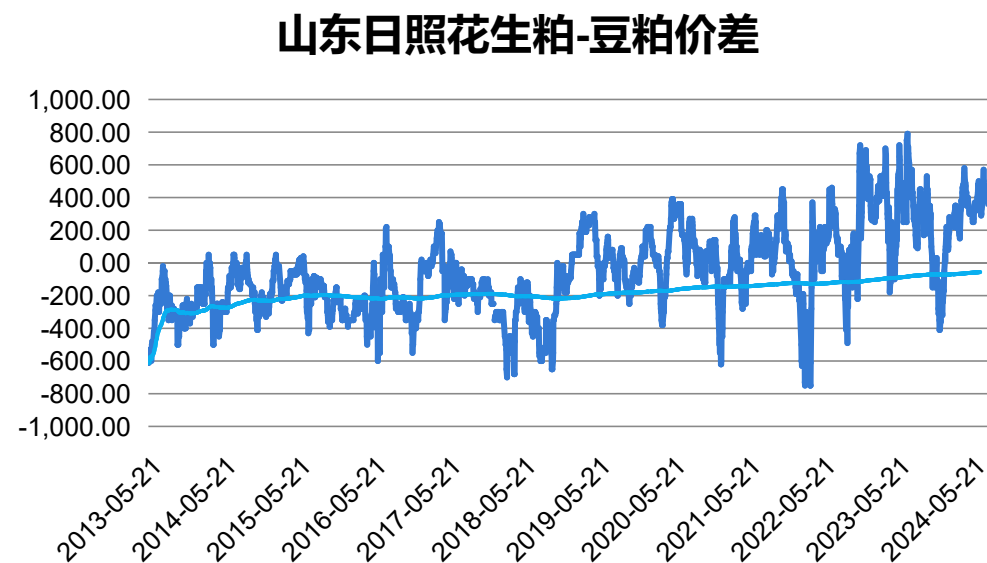
下游——花生粕现货价格下降，价差缩小

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3180 (+30) 元/吨。截至8月30日，花生粕-豆粕价差为200元/吨，较上周缩小50元/吨。

期权市场——标的20日历史波动率下降、40日历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率

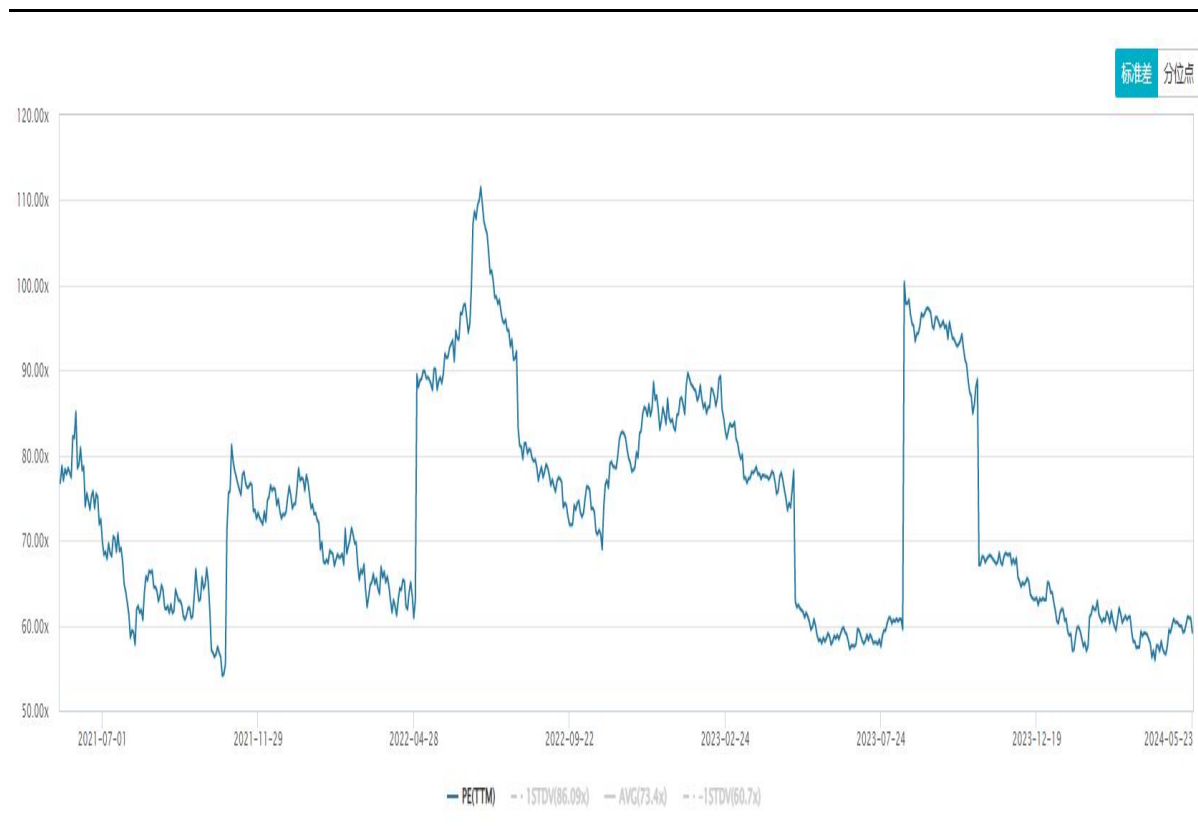


来源: Wind

截至8月30日，花生期权标的20日历史波动率为8.61%，较上周下降2.29%；40日波动率为11.48%，较上周上升0.1%。

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。