

# 「2024.01.17」

## 花生市场周报

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2503合约上涨，收涨2.05%，报收8082元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应方面，2024/25产季花生上市后供应增加，目前进口利润较低，进口花生米性价比不高，进口花生继续保持下降趋势。需求方面，油厂压榨利润长期亏损，开机率有所下降，库存累库较高水平，油厂方面反馈对节后花生行情不乐观，预计也是随用随采策略。USDA报告数据利多，提振豆类行情上涨，同时美国制裁俄罗斯导致国际原油供应担忧情绪高涨，原油期货价格涨停带动整个油脂板块大幅上涨，花生粕受豆粕价格上涨提振，短期内花生油价格以稳为主。整总而言之，花生处于供强需弱格局，上行空间有限。
- ◆ **策略建议：**低位震荡，建议观望。
- ◆ **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2503合约走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2503合约上涨，收涨2.05%，报收8082元/吨。

## 花生期货03-05价差扩大

图2、花生2503和2505期货合约收盘价价差

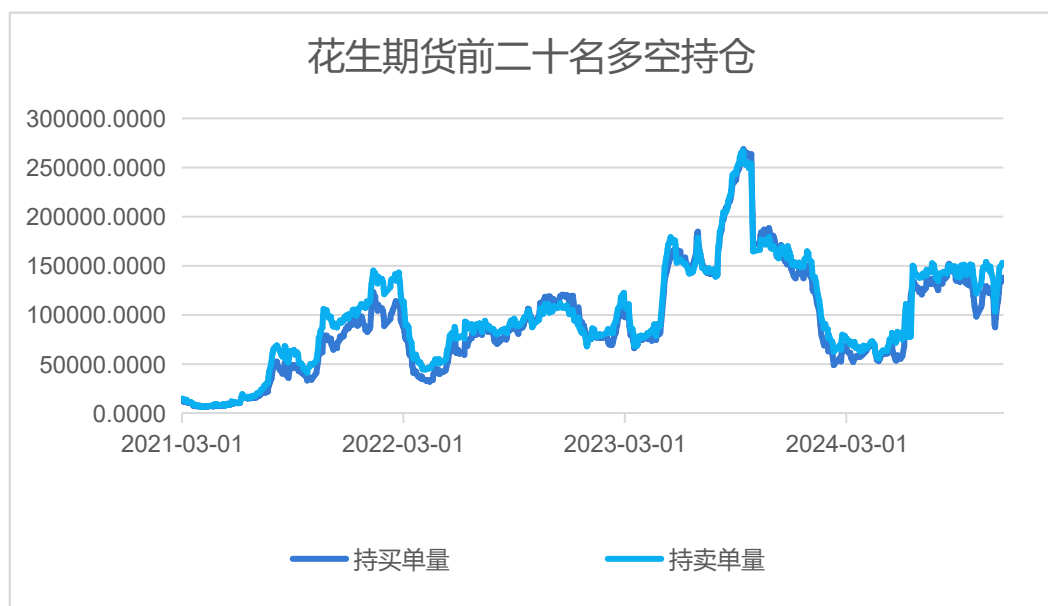


来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2503和2505期货合约收盘价价差扩大，收报8082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

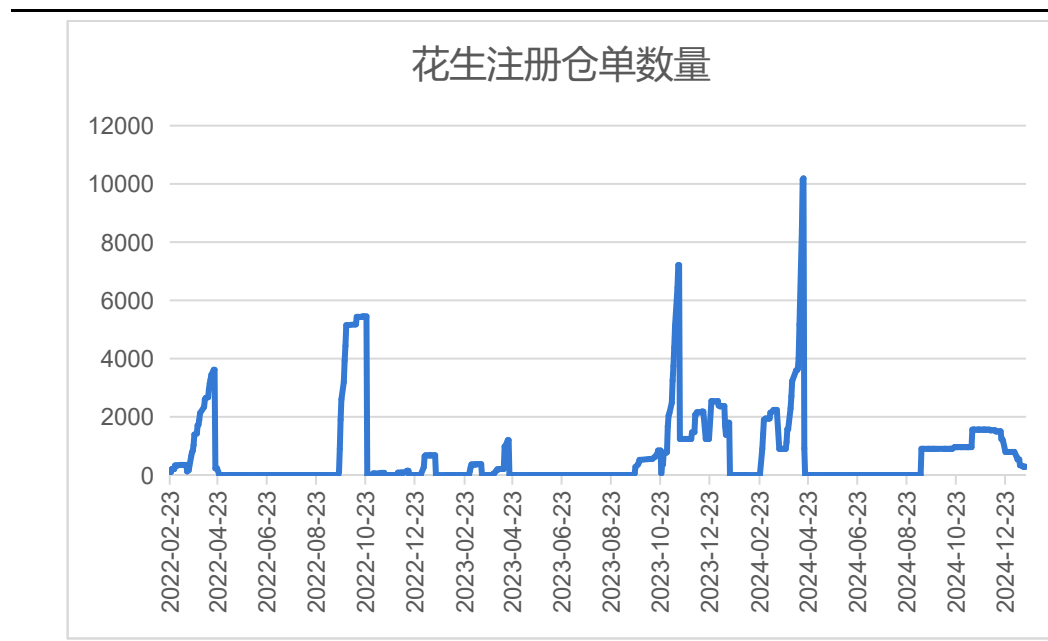


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年1月17日，花生期货前二十名多头持仓126794手，空头持仓139570手，净持仓-12776手，较上周增加4705手。

## 本周仓单减少

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1月17日，花生注册仓单286 (-50) 张。

## 山东通货花生价格下跌，油料米价格上升

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1月17日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8300 (-100) 元/吨、8300 (+0) 元/吨。

根据国家统计局，截止1月10日当周，全国油料米平均价格为7500元/吨，与上期相比上升8.3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1月17日，基差为334.67元/吨，较上周下降178.66元/吨，处于反向市场。

## 供应端——种植面积增加

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

2024年种植面积有所增加

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

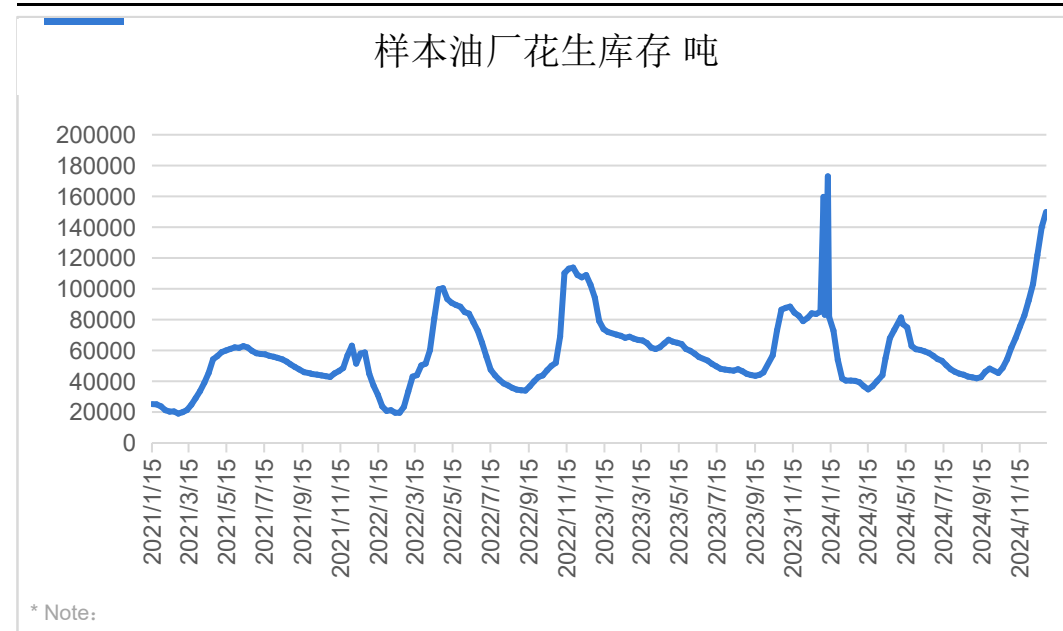
## 产业——油厂开机率小幅下降，花生库存上升

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

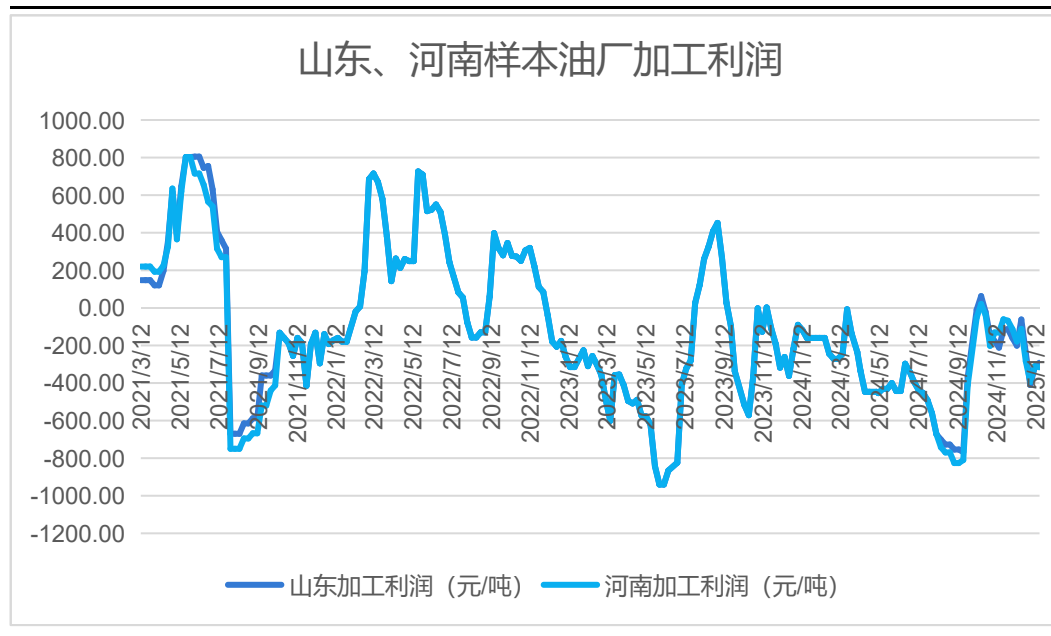


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止1月17日，样本油厂开机率为25.5 (-5.3) %，较去年同期上升1.6%；截至1月10日，样本油厂花生库存为172971 (+13330) 吨。

## 产业——油厂利润下降

图13、样本油厂加工利润 元/吨

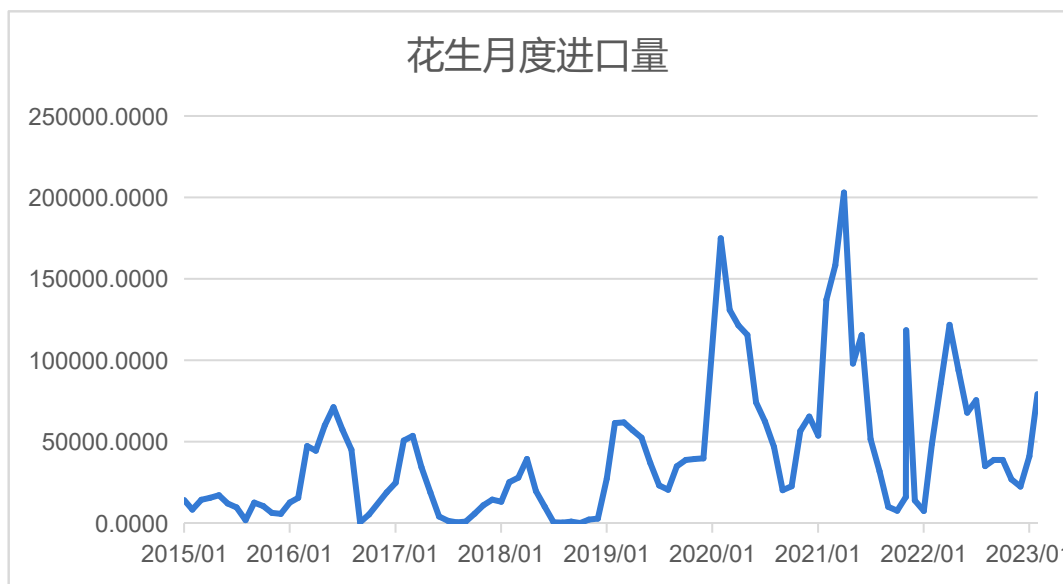


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-316元/吨，较上周-310.5元/吨下降5.5元/吨。

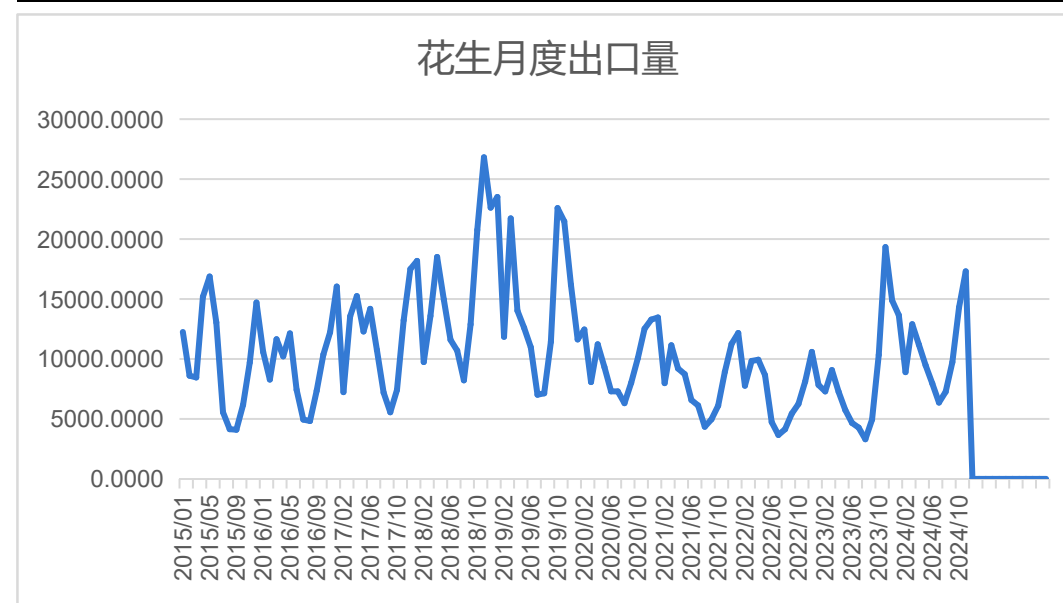
## 产业——花生月度进口量环比减少、出口量环比增加

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

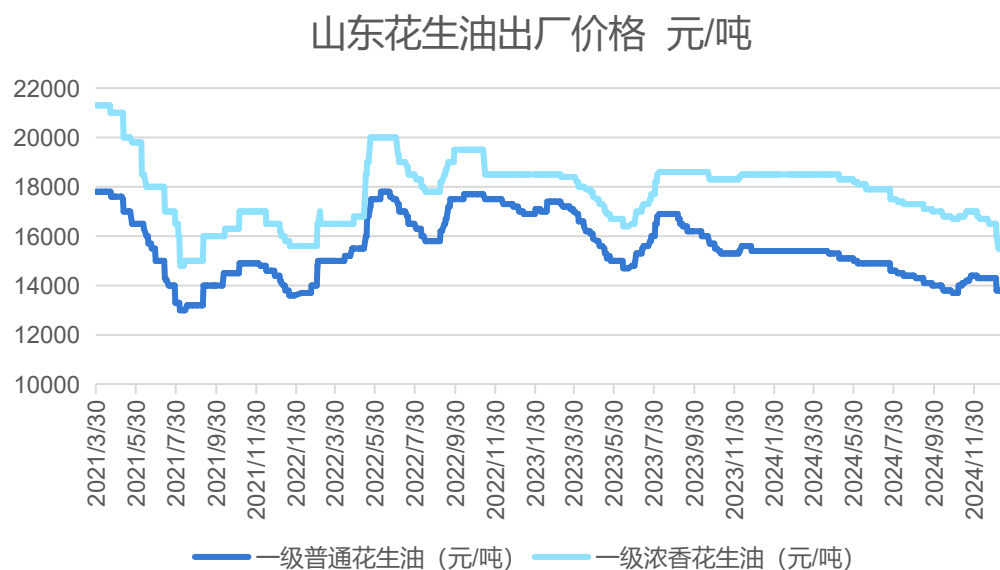


来源：海关总署 瑞达期货研究院

中国海关公布的数据显示，2024年11月花生进口总量为65986.15吨，较上年同期2330.86吨增加63655.29吨，同比增加2730.98%，较上月同期71935.38吨环比减少5949.23吨。2024年11月花生出口总量为18276.09吨，较上年同期20471.29吨减少2195.20吨，同比减少10.72%，较上月同期15102.54吨环比增加3173.55吨。

## 下游——普通花生油现货价格上升

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

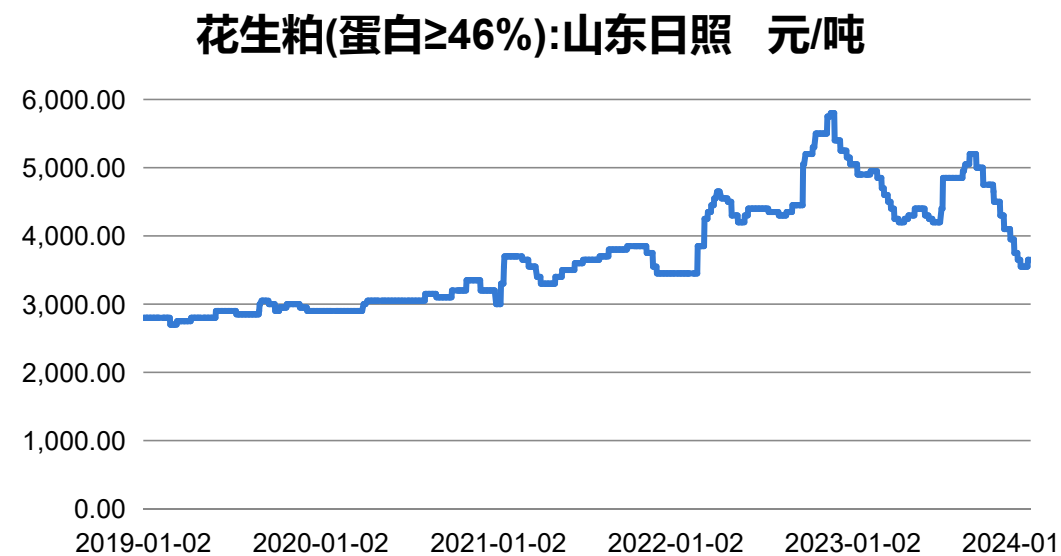


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至1月17日，一级普通花生油出厂价格14000元/吨左右，较上周上升200元/吨；浓香型在15500元/吨左右，较上周持平0元/吨。花生油-豆油价差6010元/吨，较上周上升140元/吨。

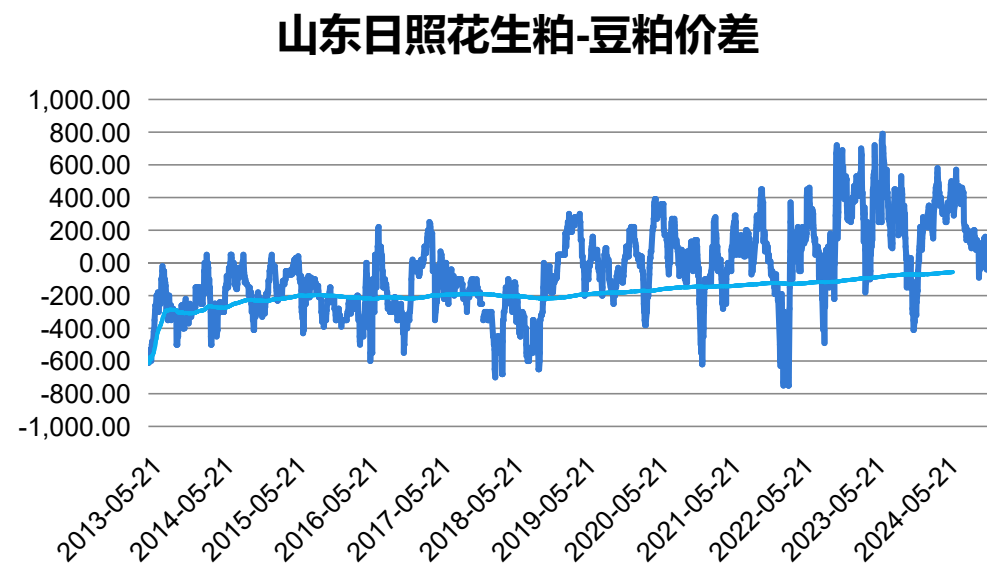
## 下游——花生粕现货价格扩大，价差缩小

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2950 (+100) 元/吨。截至1月17日，花生粕-豆粕价差为-70元/吨，较上周扩缩小20元/吨。

## 期权市场——标的20日历史波动率上升，40日历史波动率下降

图20、花生期权标的历史波动率



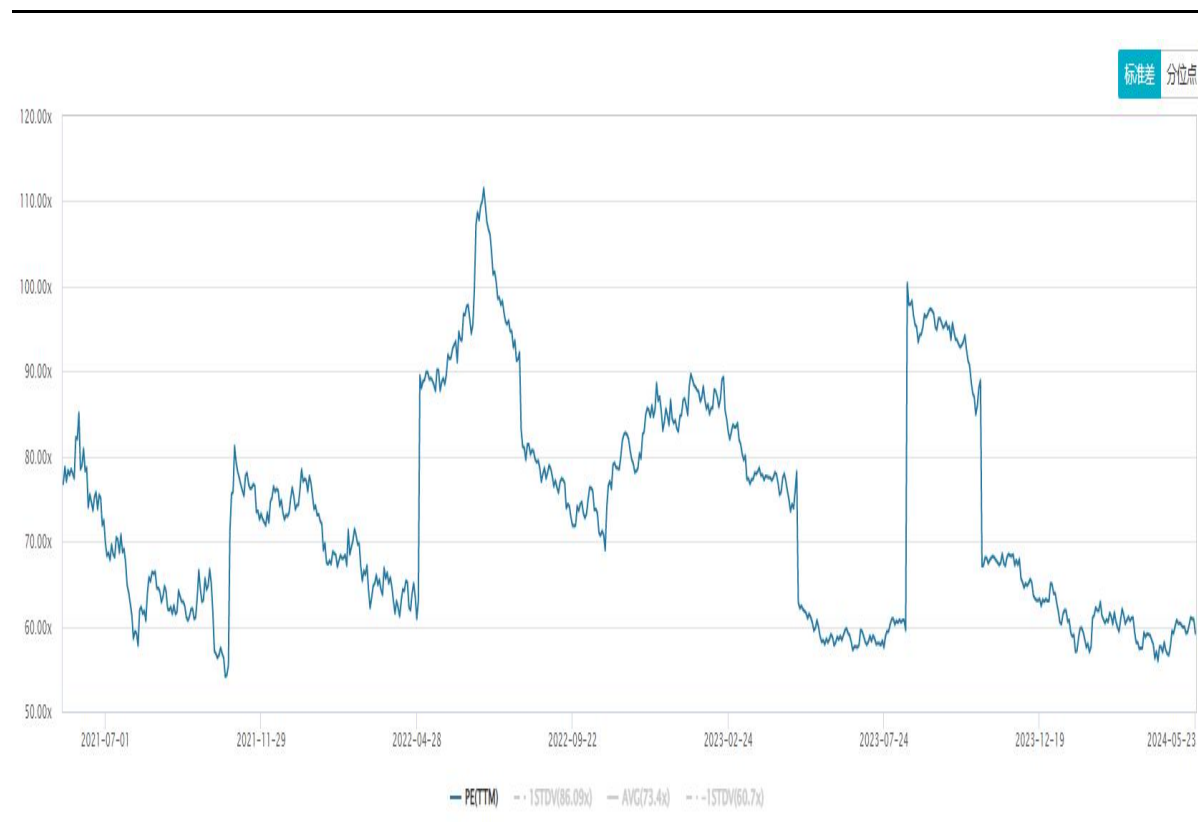
来源：Wind

截至1月17日，花生期权标的20日历史波动率为11.48%，较上周上升1.37%；40日波动率为11.04%，较上周下降0.75%。



## 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。