

「2023.04.07」

花生市场周报

期现价格走势分化，花生基差高位回落

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：**花生购销清淡，基本面仍然偏弱，现货价格下跌，然而花生期价先抑后扬，基差从历史高位回落。花生主力2310合约周度涨幅1.88%，收报10424元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，产区优质货源较少，不过进口花生持续到港增加花生供应，春花生陆续开始种植，关于种植面积扩大与否，市场存在分歧；需求端来看，花生油下跌幅度较大，即使油厂下调收购价格，榨利仍继续下降，油厂开机积极性再次受到打击，开机率下降；从库存来看，花生和花生油库存充足，油厂收购意愿可能仍然不高。总体来看，花生基本面偏弱，现货价格或将继续偏弱运行；目前基差处于历史高位，多头大量入场抬升期价，基差得到一定修复，考虑到短期内基本面供需偏松的格局难以改变，期价或只是短期反弹，难以维持上涨态势。
- ◆ **策略建议：**技术上，日MACD指标显示红色动能柱扩散，0轴下方有金叉形成。操作上，建议2310合约谨慎追多，暂以震荡思路看待。

本周期货市场偏强运行

图1、花生2310合约走势

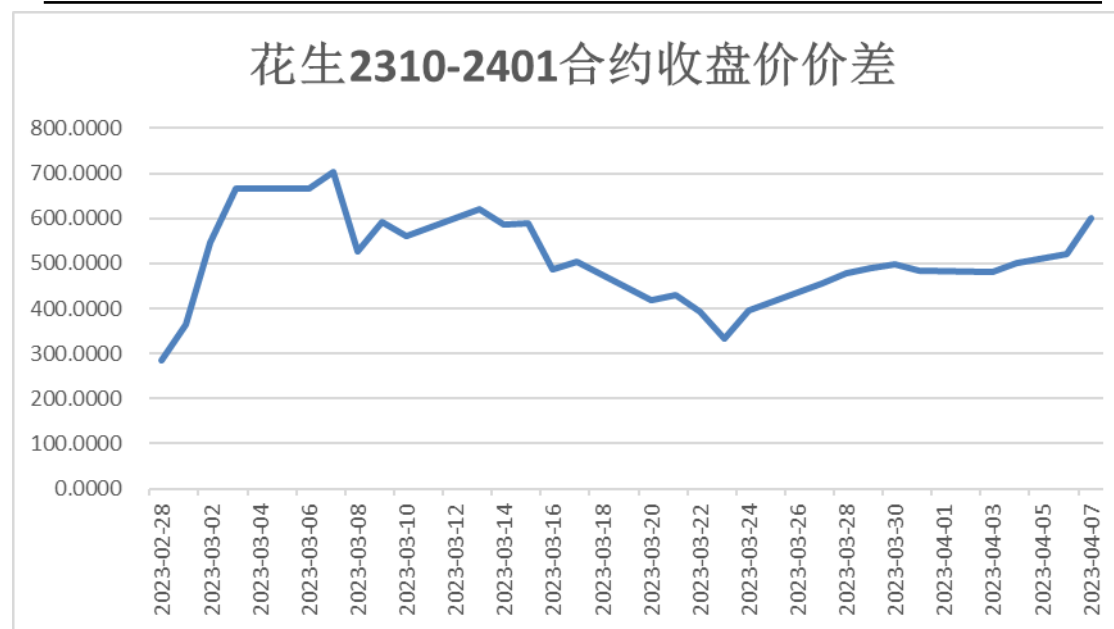


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生主力2310合约偏强运行，收涨1.88%，收报10424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600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

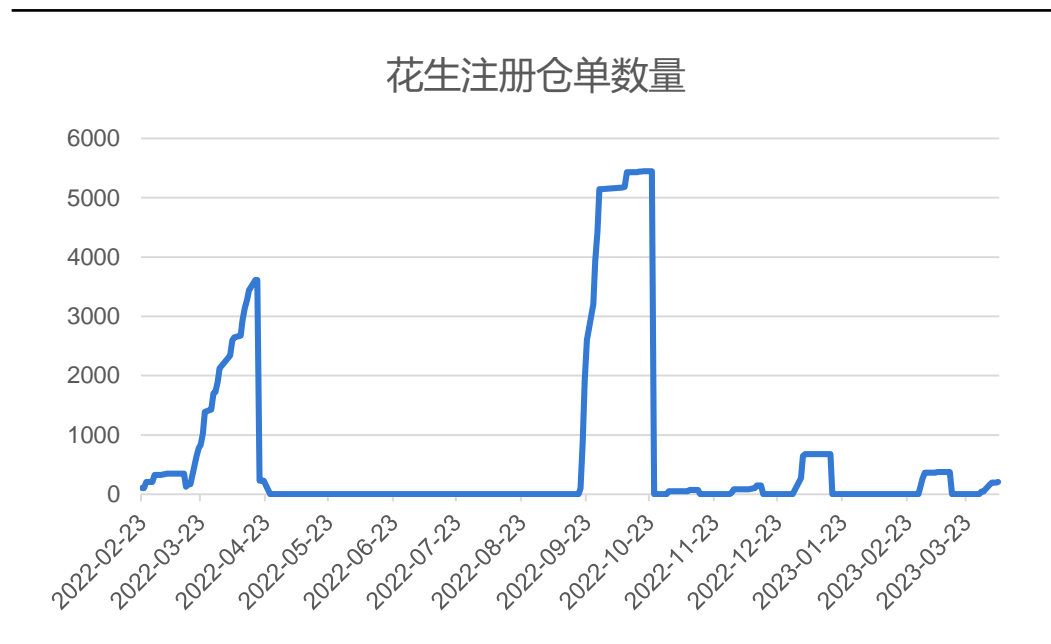


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年4月7日，花生期货前二十名多头持仓75511手，空头持仓81510手，净持仓-5999手，较上周减少4292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4月7日，花生注册仓单208 (+161) 张。

油料花生价格下降

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4月7日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11400 (+0) 元/吨、11300 (-200) 元/吨。

根据国家统计局，截止3月31日当周，全国油料米平均价格为10128.1元/吨，与上期相比下降-217.7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4月7日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为1259.33元/吨，较上周下降242元/吨，处于反向市场。

供应端——产区存在出货压力

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

随着气温升高，花生储存成本上升，贸易商让利出货意愿上升，整体成交略有好转。优质货源上货量较少，不过进口米持续到港增加国内供应。

产业——油厂开机率下降，花生库存继续消耗

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



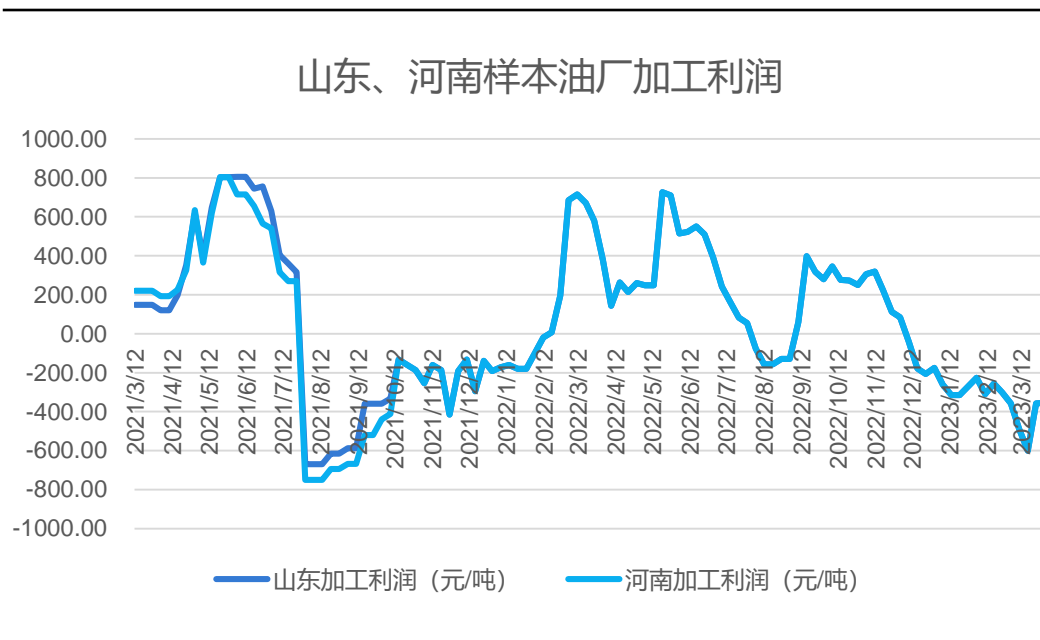
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止4月7日，样本油厂开机率为12.2 (-2.7) %，较去年同期下降63.4%；截至3月31日，样本油厂花生库存为61811 (-2990) 吨。

产业——油厂加工利润下降

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-411.5元/吨，较上周-355元/吨下降56.5元/吨。

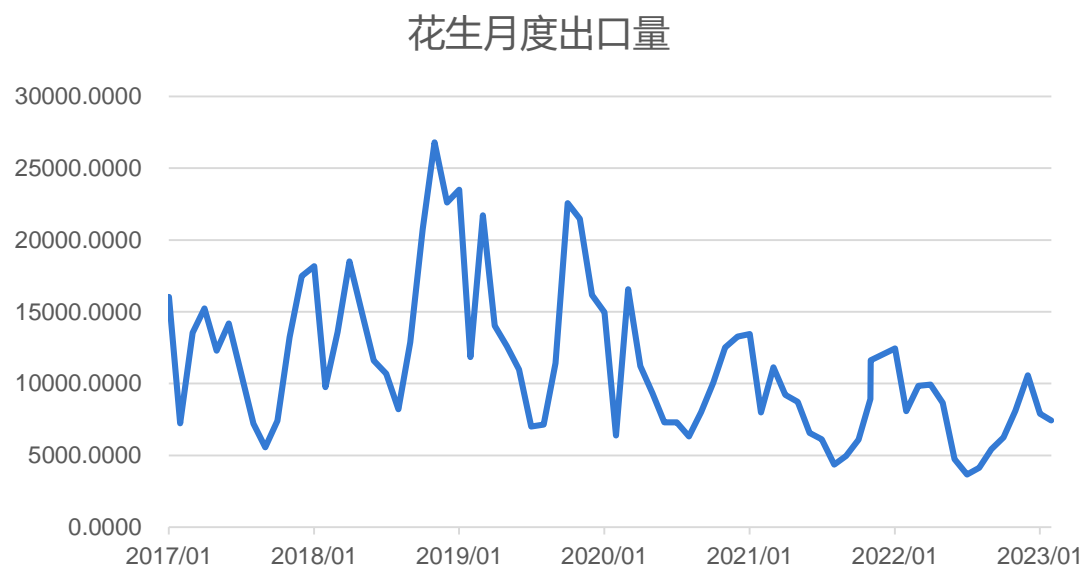
产业——花生月度进口量增加、出口量减少

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

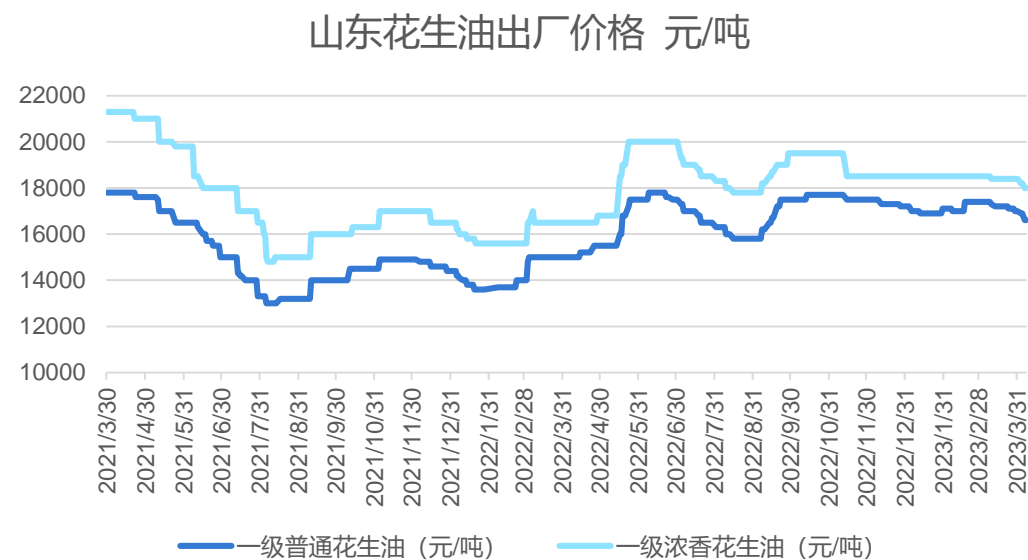


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2023年2月花生月度进口量为79252.59吨，环比增加93.06%，同比增加39.59%；2023年2月出口量为7435.50吨，环比增加30.52%，同比减少5.81%。

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4月7日，一级普通花生油出厂价格16600元/吨左右，较上周下降400元/吨；浓香型在18000元/吨左右，较上周下降200元/吨。花生油-豆油价差7600元/吨，较上周下降500元/吨。

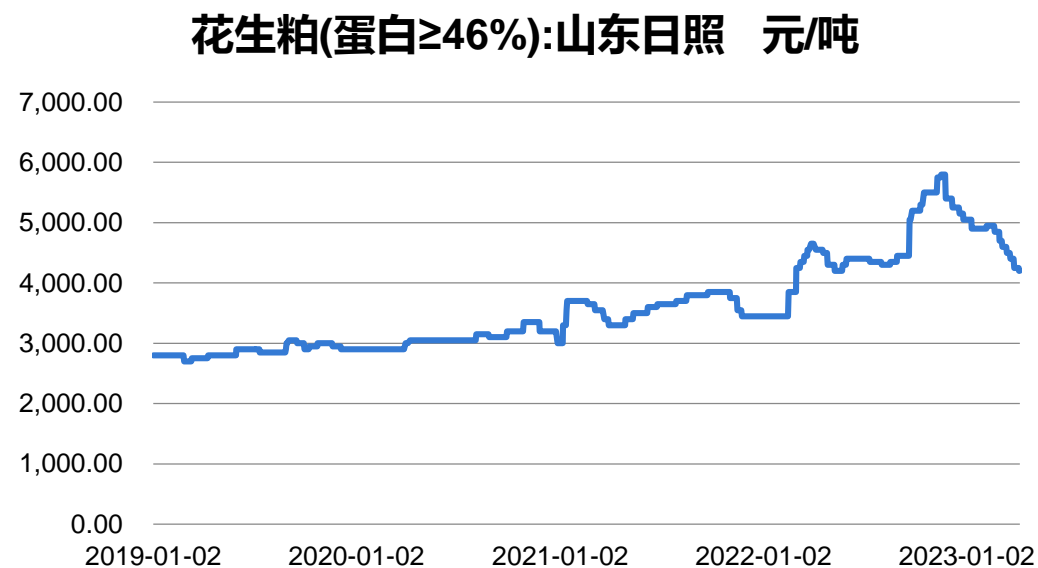
图17、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

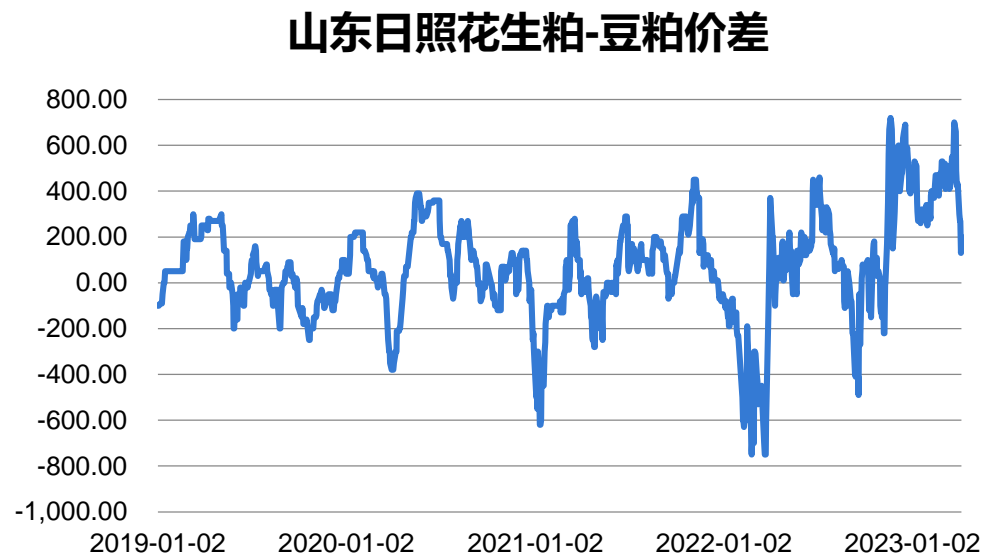
下游——花生粕现货价格下降

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

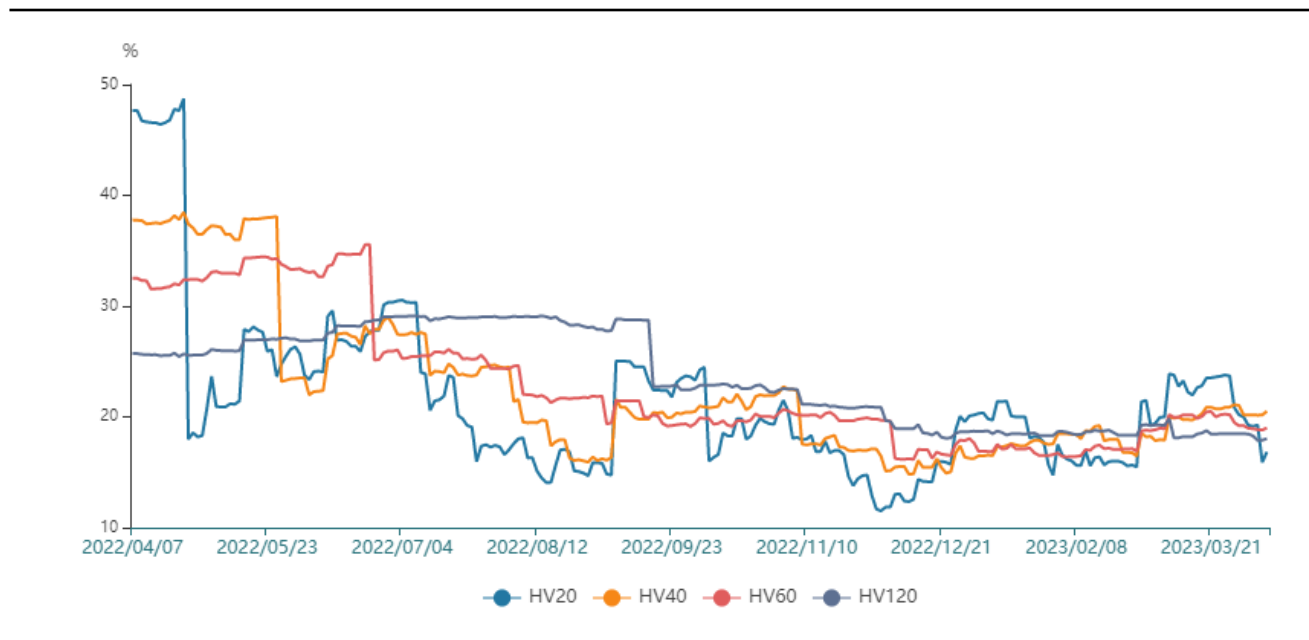


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4200 (-50) 元/吨。截至4月7日,花生粕-豆粕价差为200元/吨,较上周420元/吨下降220元/吨。

期权市场——标的20日历史波动率下降

图20、花生期权标的历史波动率

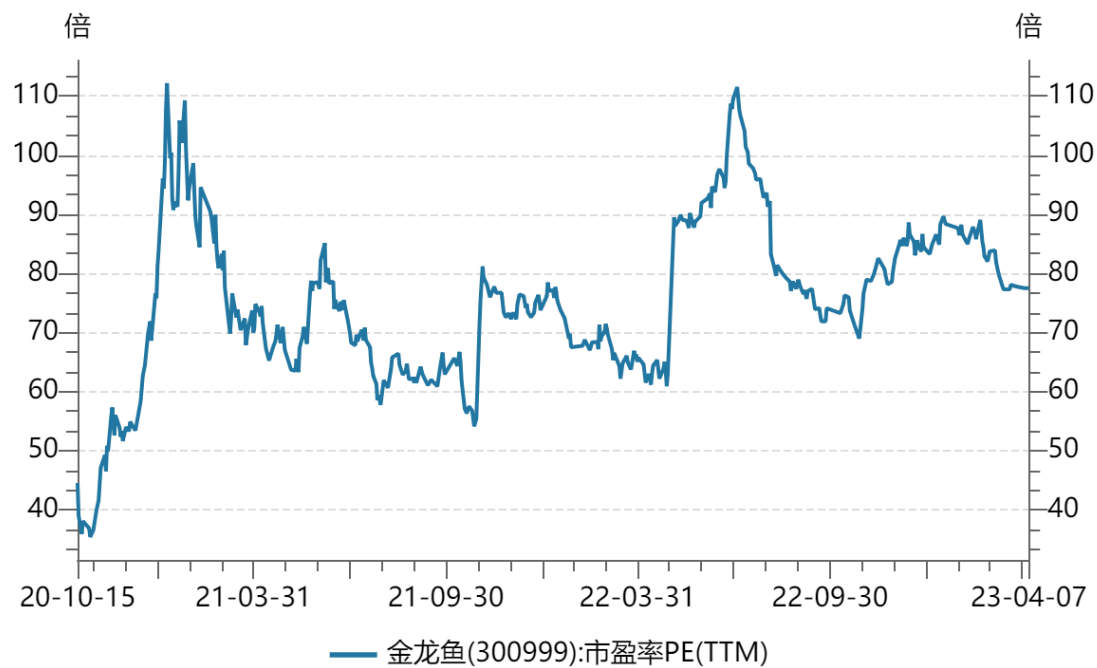


来源: Wind

截至4月7日，花生期权标的20日历史波动率为16.84%，较上周下降2.30%；40日波动率为20.51%，较上周上升0.35%。

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。