

「2022.06.24」

花生市场周报

市场悲观情绪蔓延，花生期价受挫下行

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

- ◆ 宏观层面来看，美联储加息，全球流动性收紧，对于经济衰退的忧虑蔓延，带动大宗商品市场全线走低，油脂价格普遍下跌。花生基本面看，原料价格处于高位，花生油-豆油价差大幅拉大，按照往年惯例油厂陆续停机，开机率连续六周下降。供给方面，部分产区进入农忙时期，上货量低，产区余量见底，种植面积下降预期支撑花生价格；需求方面，油厂在开机率大幅下降的情况下花生库存继续消耗，说明需求不足。总体来说，市场购销清淡，贸易商库存能够覆盖市场需求，随着气温升高，贸易商出货意愿上升，预计花生现货价格有小幅回落空间。盘面上，本周花生2210合约收跌4.41%，收报9632元/吨，延续偏弱态势。1小时MACD指标显示DIFF和DEA低位向下运行，操作上，建议空单持有，止盈9840元/吨。

本周期货价格继续下跌

图1、花生2210合约走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货弱势运行，收跌4.41%，收报9632元/吨。

花生期货价差扩大

图2、花生2210和2211期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2210和2211期货合约收盘价价差扩大，收报44元/吨，近强远弱。

本周前二十名净持仓大幅增加

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

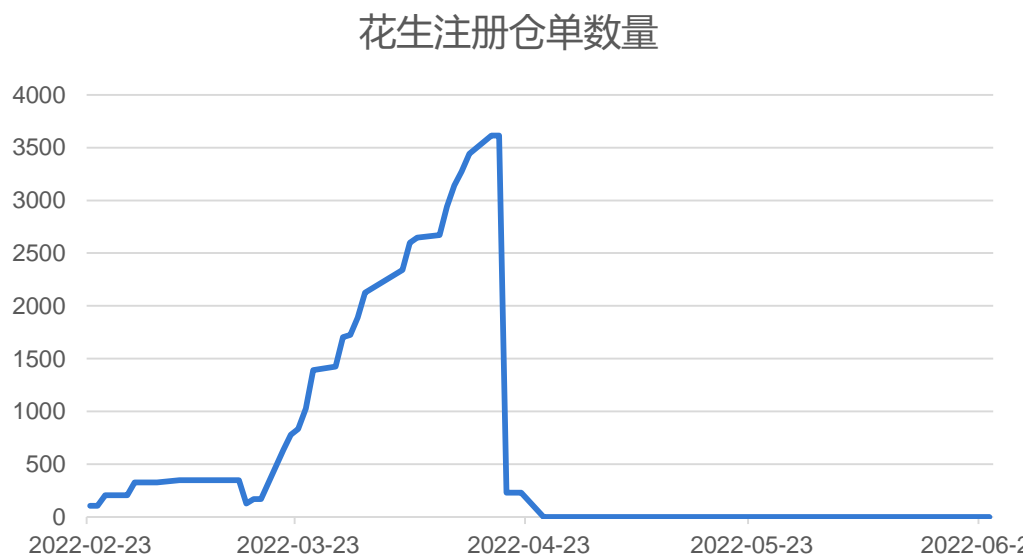


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年6月24日，花生期货前二十名多头持仓79423手，空头持仓82079手，净持仓-2656手，较上周增加3444手。

本周仓单为0张

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6月24日，花生注册仓单0张。

花生现货价格平稳运行

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



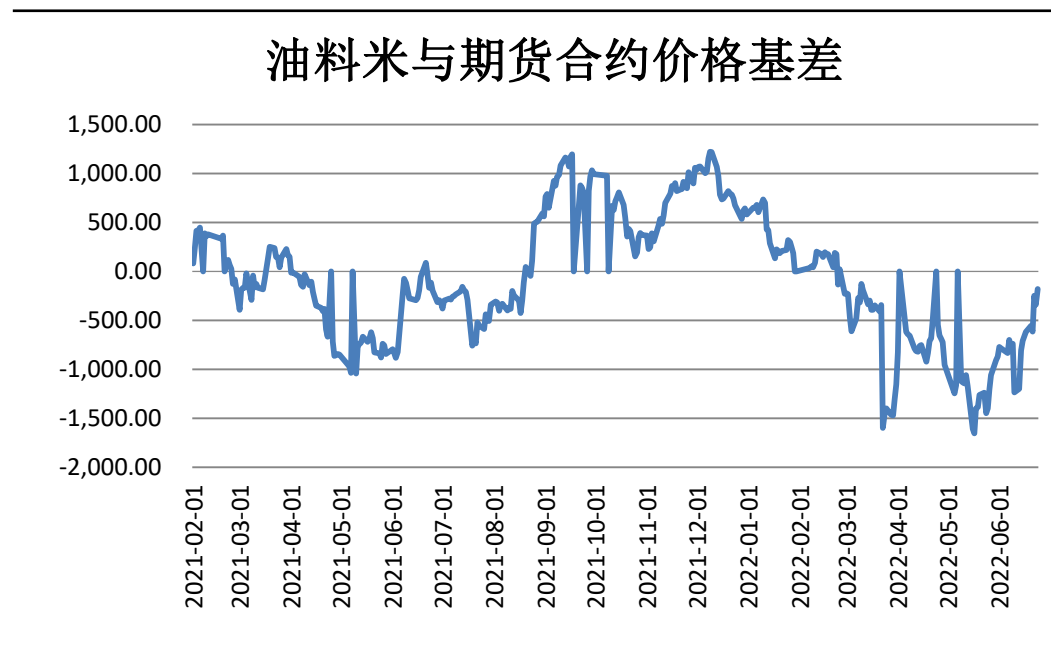
来源：国家统计局 瑞达期货研究院

根据我的农产品网，截止6月24日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8900 (+0) 元/吨、9200 (+0) 元/吨。供需均下降，预计花生价格震荡调整，有小幅回落空间。

根据国家统计局，截止6月20日当周，全国油料米平均价格为8416.70元/吨。

花生基差处于正向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差

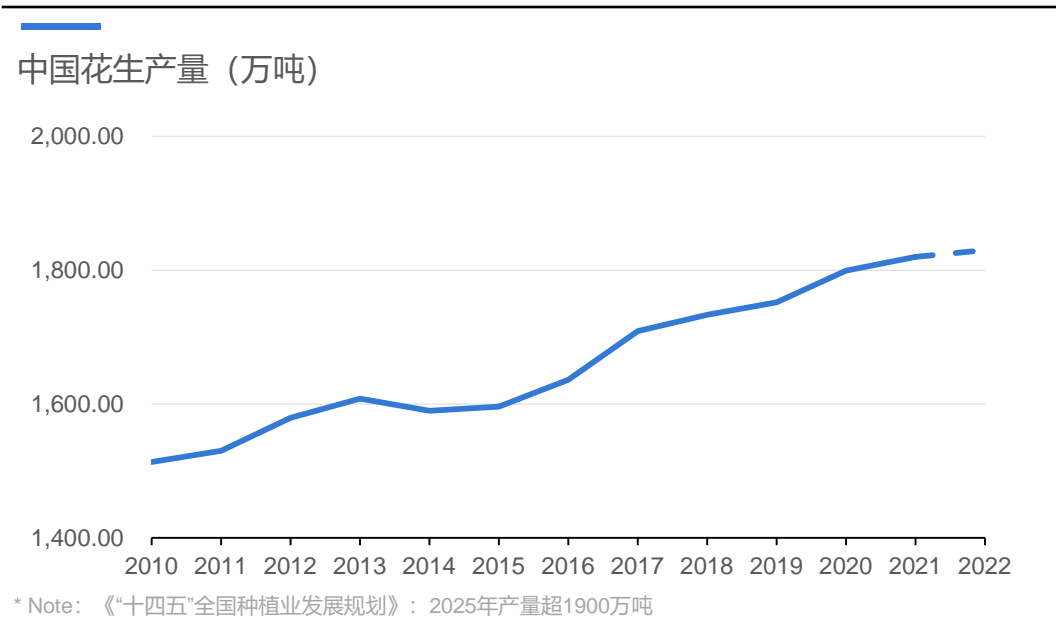


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至6月24日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为-182元/吨，较上周上升435.33元/吨，处于正向市场。

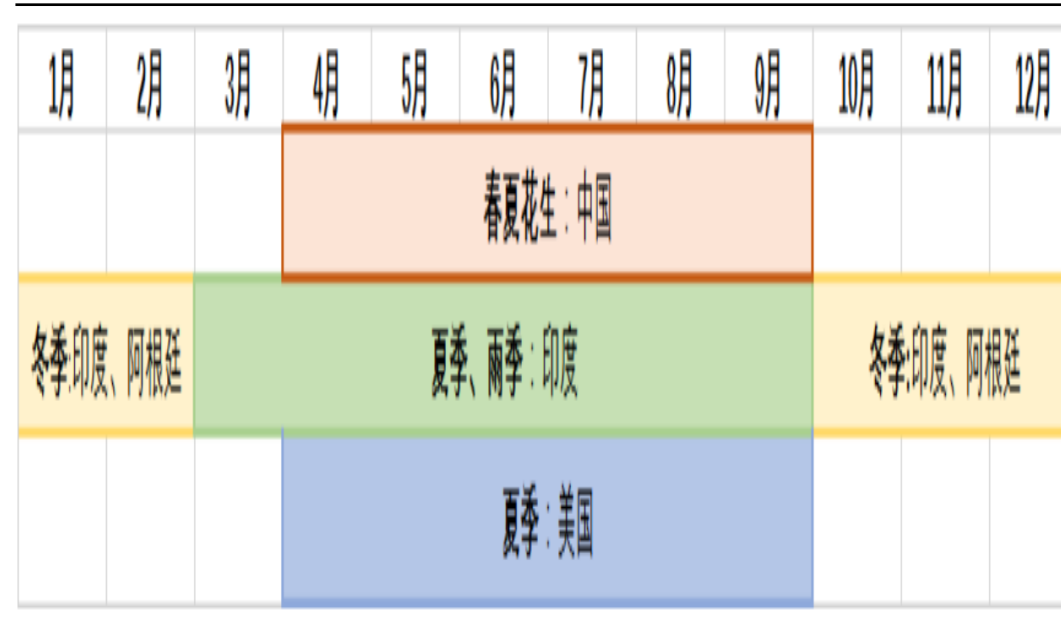
供应端——气温升高，销售进度或加快

图9、中国花生产量



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（微软雅黑10号）

2010年以来，中国花生产量已经实现十连增，2021/22年度为1820万吨。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。

随着气温升高，花生储存成本变高，贸易商出货意愿加强，销售进度或将加快，对花生价格产生压力。

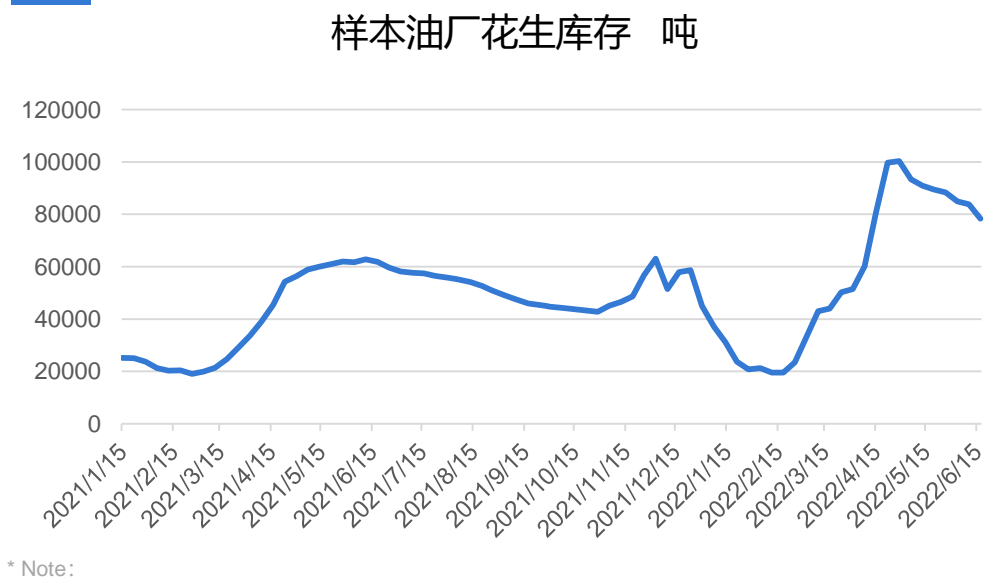
产业——油厂开机率小幅下降

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



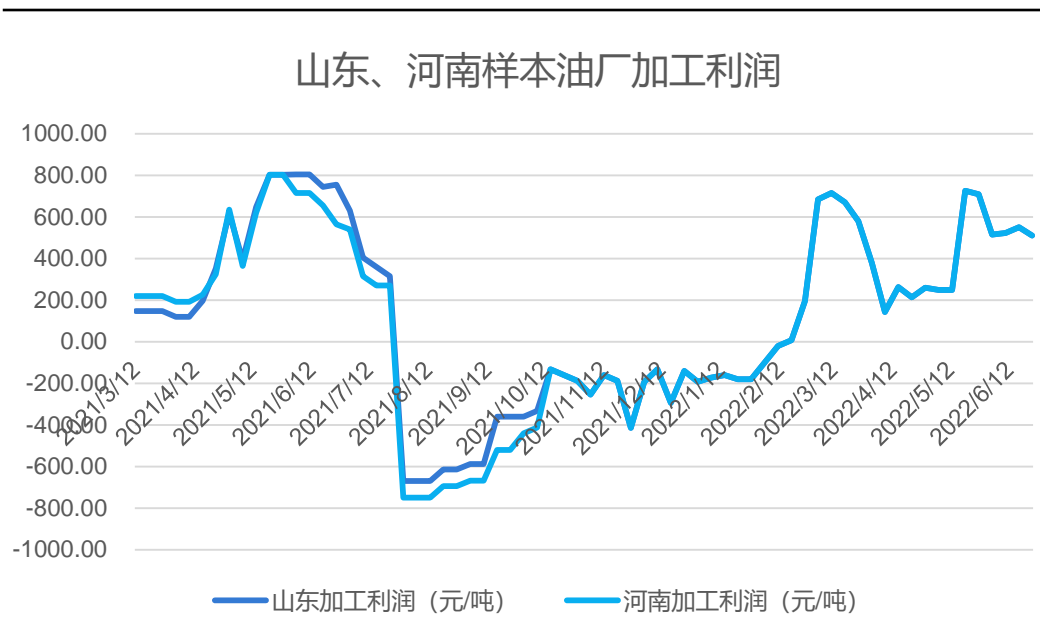
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周是样本油厂开机率连续下降的第六周。截止6月24日，样本油厂开机率为27.6 (-0.6) %；截至6月17日，样本油厂花生库存为78329 (-5540) 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510元/吨，较上周小幅下降40元/吨，是花生油价格下降的结果。

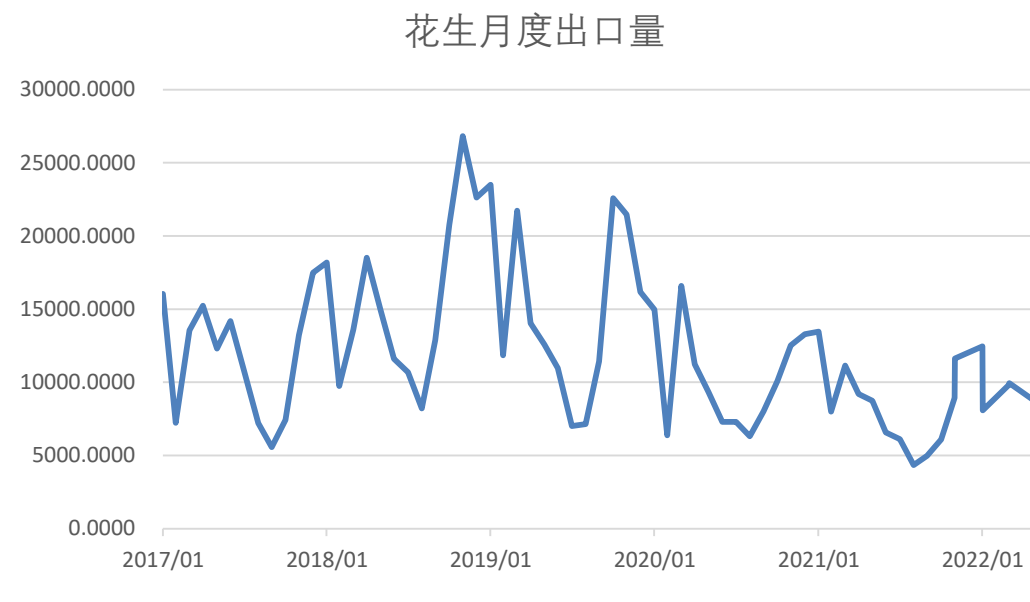
产业——花生月度进口量增加、出口量减少

图14、花生月度进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、花生月度出口量

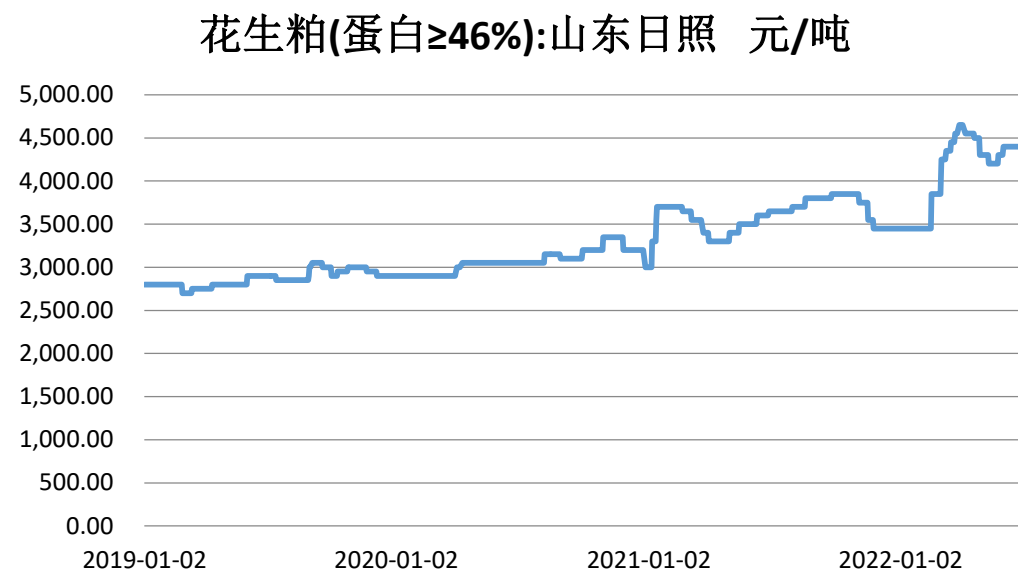


来源: wind 瑞达期货研究院

2022年5月花生月度进口量为85937.66吨, 环比增长41.64%, 同比减少40.02%; 出口量为9936.19吨, 环比减少12.91%, 同比减少0.91%。

下游——花生粕现货价格

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

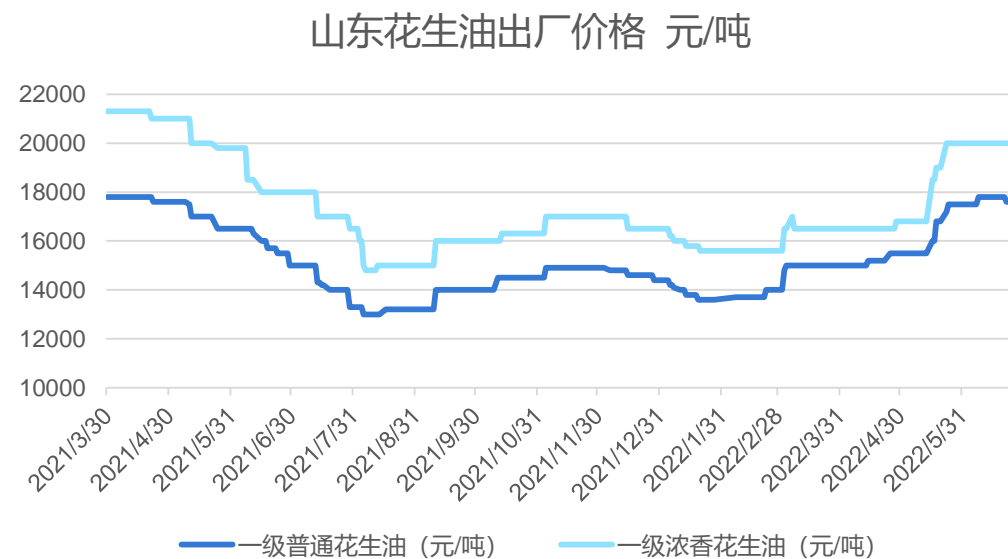


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4400元/吨, 与上周持平。截至6月24日, 花生粕-豆粕价差为450元/吨, 较上周140元/吨大幅上升310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

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

6月24日，一级普通花生油出厂价格 17600 元/吨左右，较上周下跌200/吨；浓香型在 20000 元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差 6930元/吨，较上周大幅上涨1280元/吨。本周油脂板块普遍弱势运行，花生油价格受影响下降，但降幅远低于豆油，预计短期花生油继续偏弱运行。

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。