

「2024.01.03」

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合约下跌，收跌1.75%，报收7838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，进口花生米没有明显性价比，12月进口花生继续保持下降趋势。需求方面，花生副产品价格下降，油厂压榨利润下降，亏损较为严重，开机节奏放缓，库存累库较高水平，贸易商参与市场信心不足，市场反馈购销氛围清淡。油脂因印尼B40实施进度不及预期大幅走弱，短期内花生油价格将继续维持弱势。花生粕虽然与豆粕相比花生粕有价格优势，但豆粕供应依旧宽松，生猪存栏不高，整体饲料需求有限。整总而言之，花生处于供强需弱格局，行情预计震荡偏弱。
- ◆ **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。

本周期货市场下跌

图1、花生2503合约走势

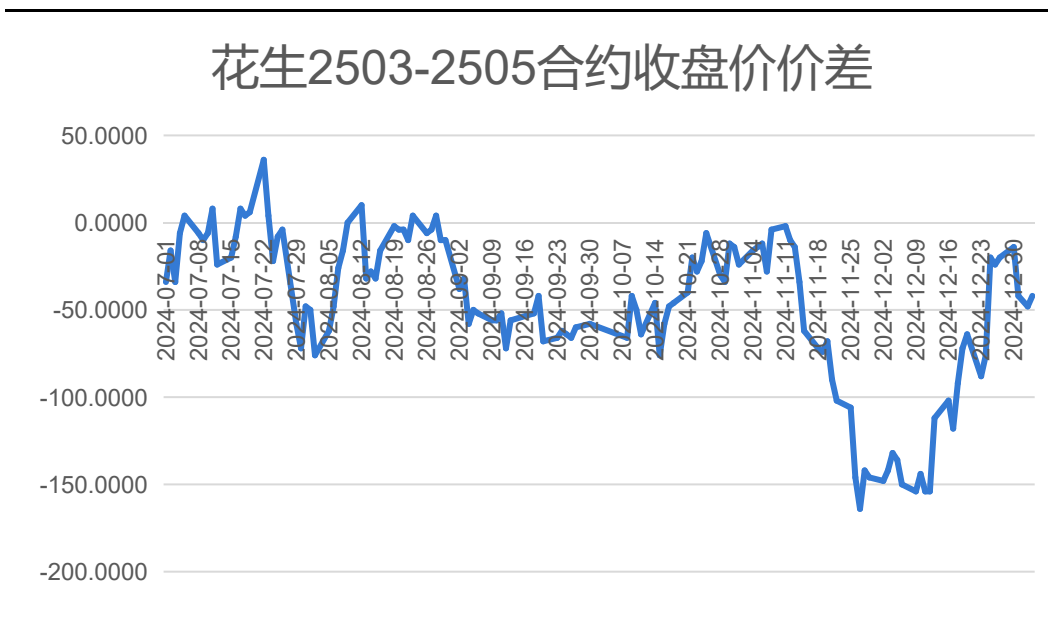


来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2503合约下跌，收跌1.75%，报收7838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

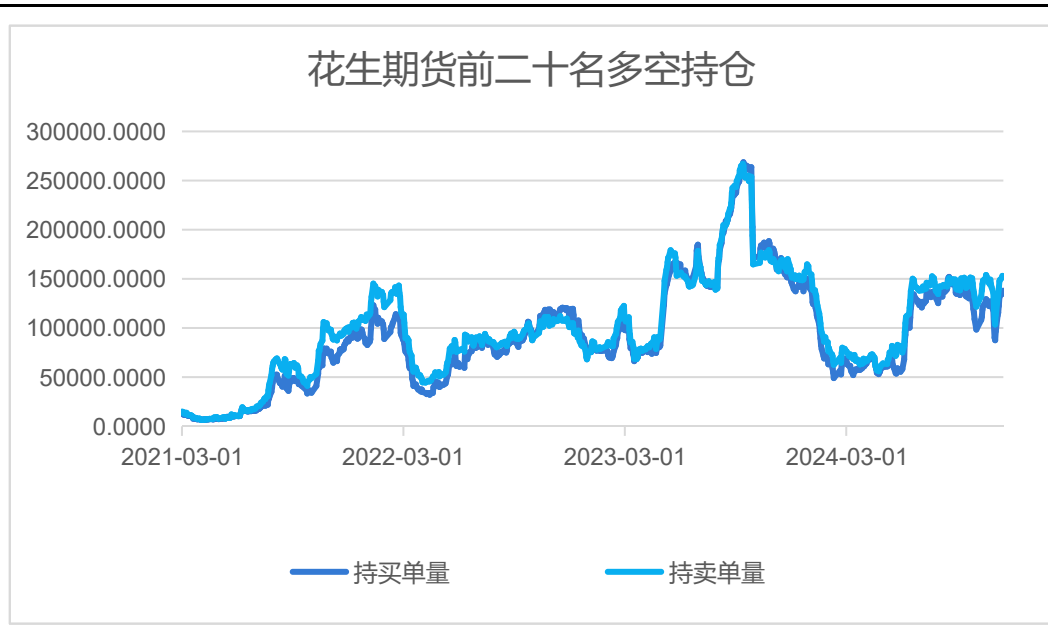


来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2503和2505期货合约收盘价价差缩小，收报7838元/吨。

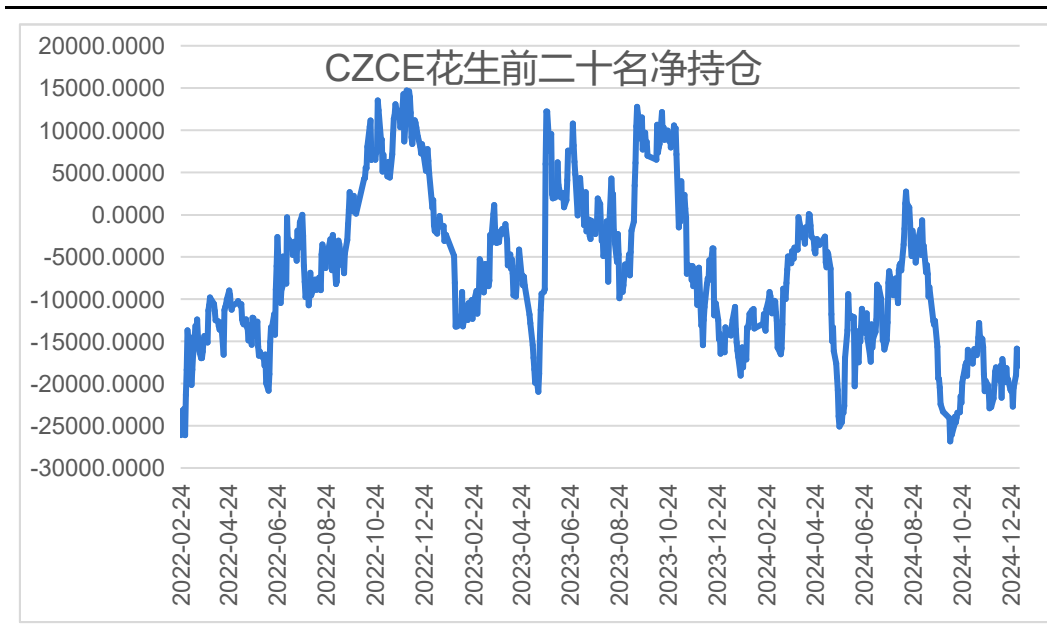
本周前二十名净持仓增加

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

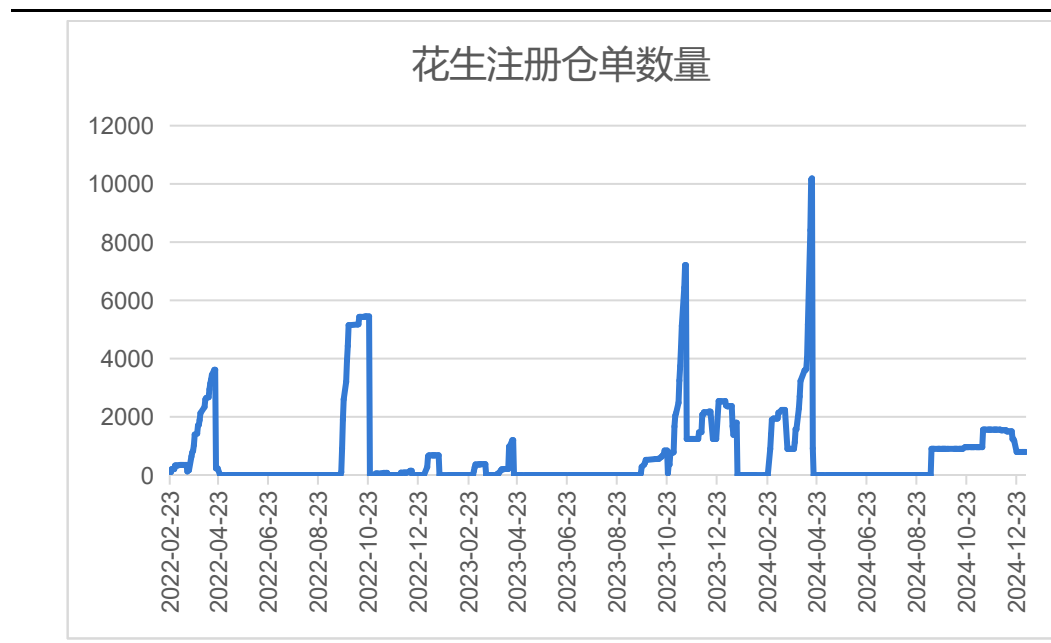


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年1月3日，花生期货前二十名多头持仓125287手，空头持仓141310手，净持仓-16023手，较上周增加6703手。

本周仓单持平

图5、花生注册仓单数量

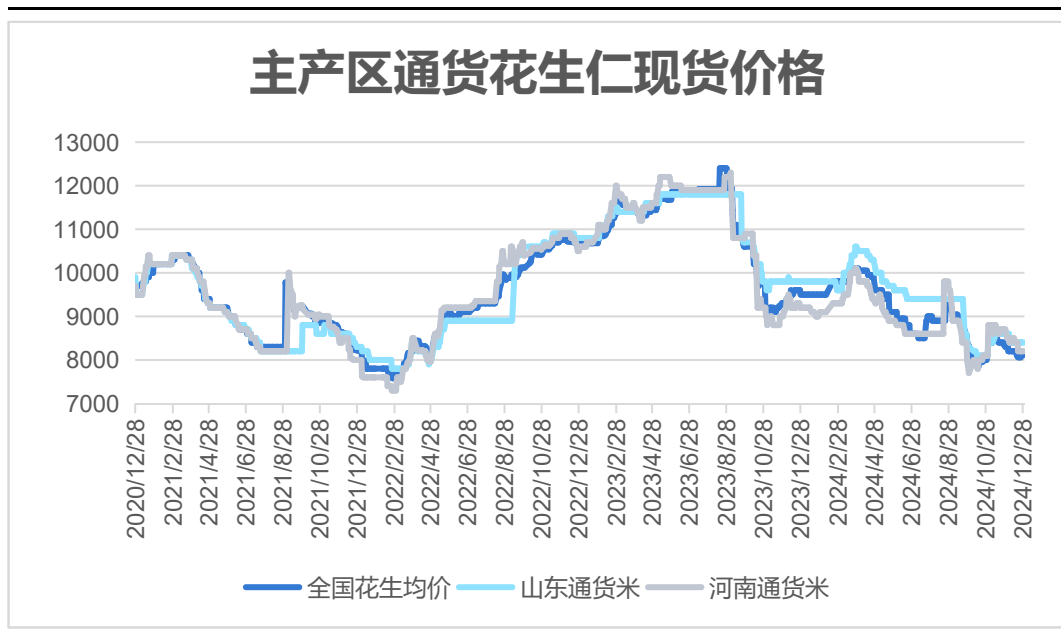


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年1月3日，花生注册仓单793 (-0) 张。

河南通货花生价格持平，油料米价格上涨

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3日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8400 (-0) 元/吨、8200 (-0) 元/吨。

根据国家统计局，截止12月20日当周，全国油料米平均价格为7491.7元/吨，与上期相比上升38.1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3日，基差为662元/吨，较上周上升87.67元/吨，处于反向市场。

供应端——新作处于收获期

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

目前花生处于收获期，供需格局整体趋于宽松。

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

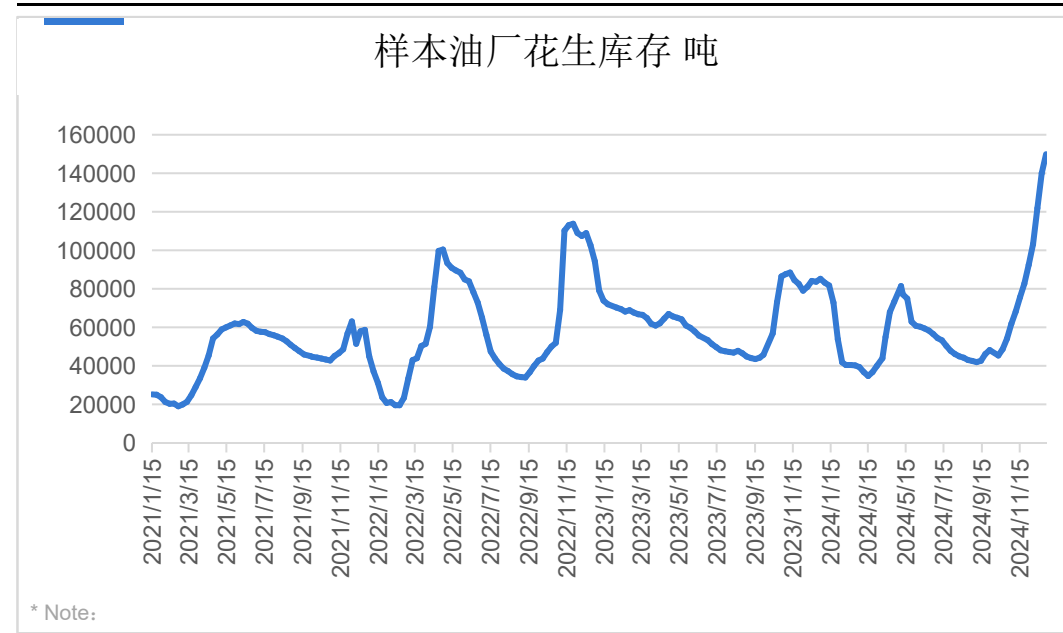
产业——油厂开机率小幅提高，花生库存上升

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



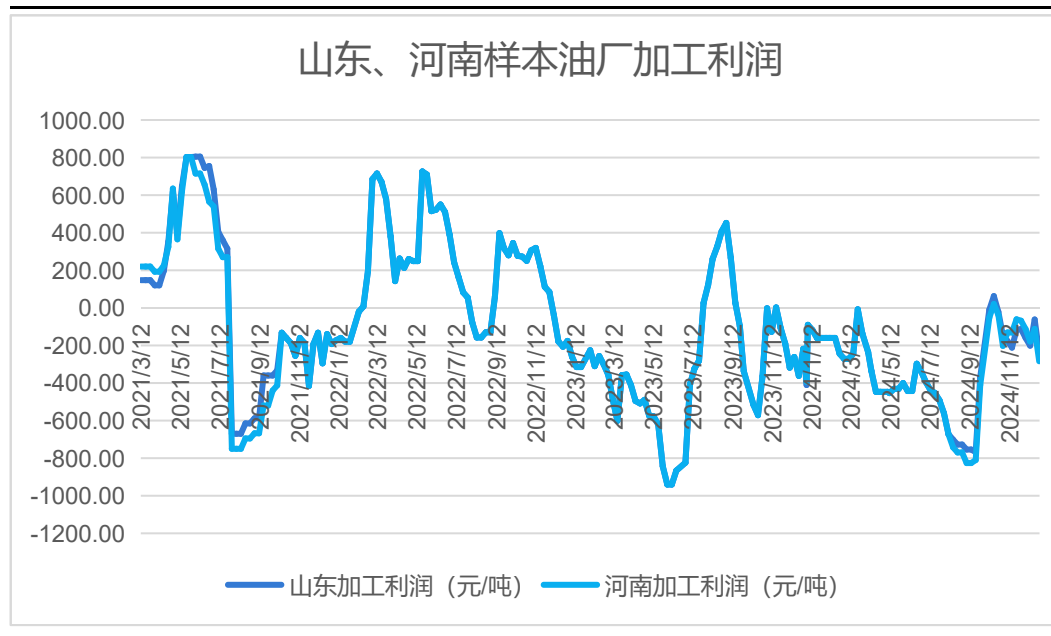
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止1月3日，样本油厂开机率为25.9 (-2.9) %，较去年同期上升10.7%；截至1月3日，样本油厂花生库存为159641 (+9770) 吨。

产业——油厂利润下降

图13、样本油厂加工利润 元/吨

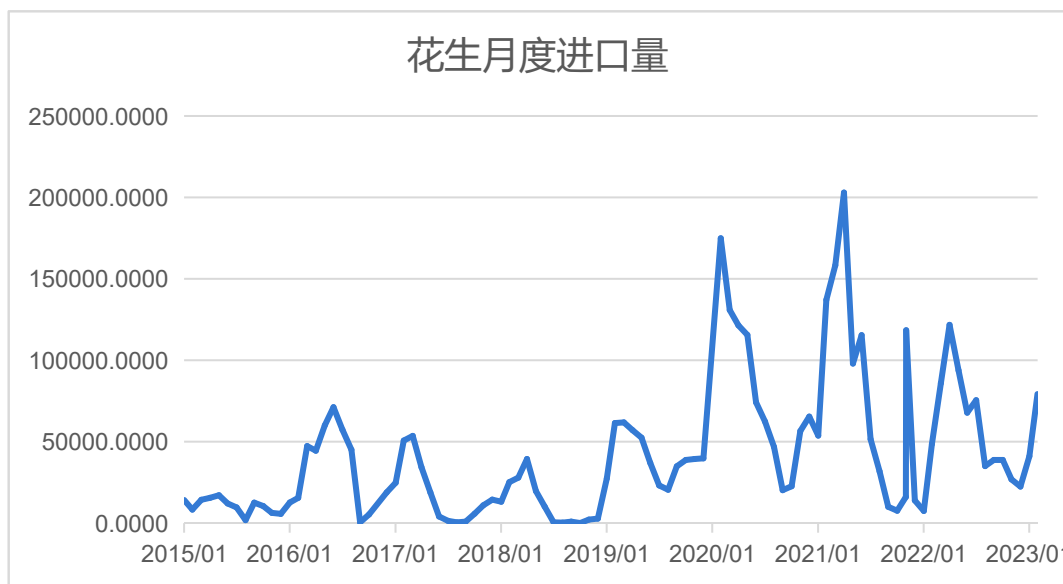


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-394元/吨，较上周-284元/吨下降110元/吨。

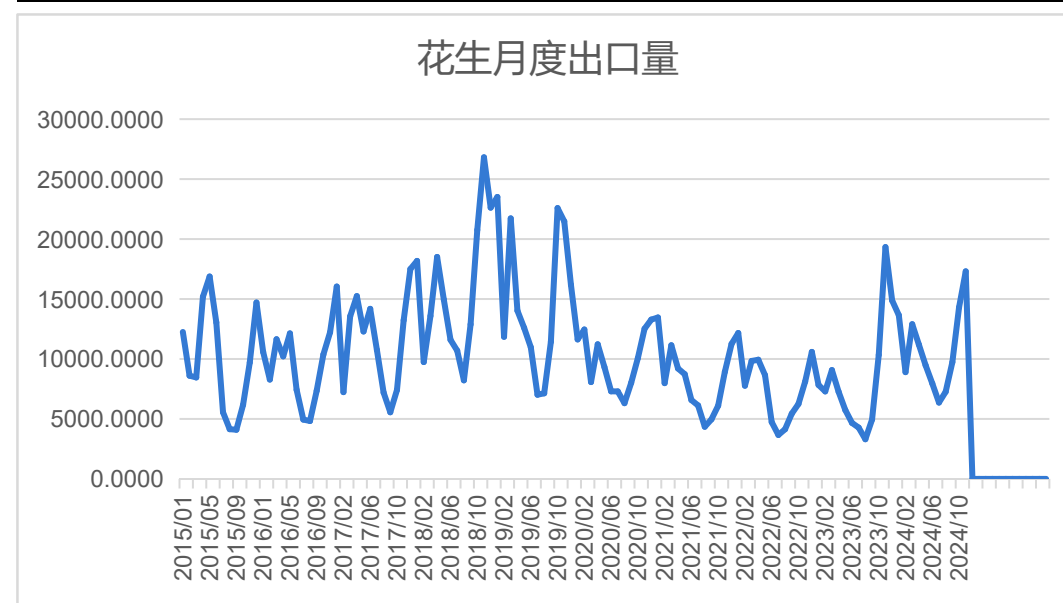
产业——花生月度进口量环比减少、出口量环比增加

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

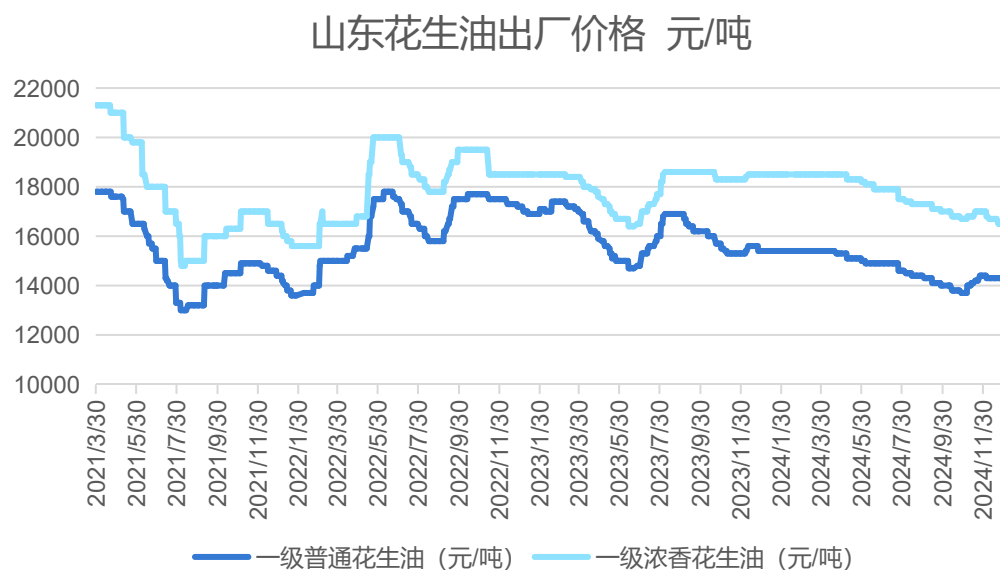


来源：海关总署 瑞达期货研究院

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下降

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

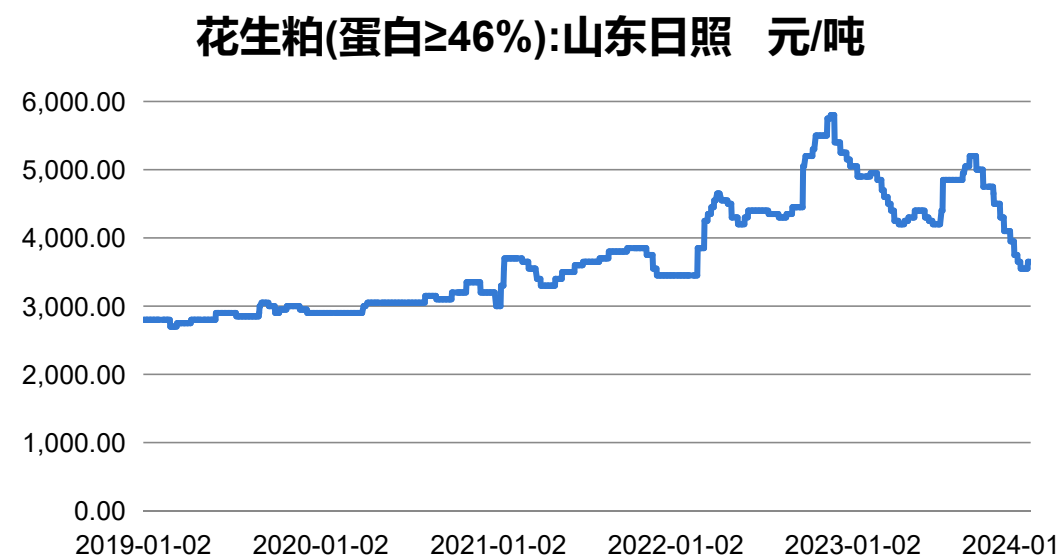


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至1月3日，一级普通花生油出厂价格13800元/吨左右，较上周下降500元/吨；浓香型在16000元/吨左右，较上周下降500元/吨。花生油-豆油价差5750元/吨，较上周下降510元/吨。

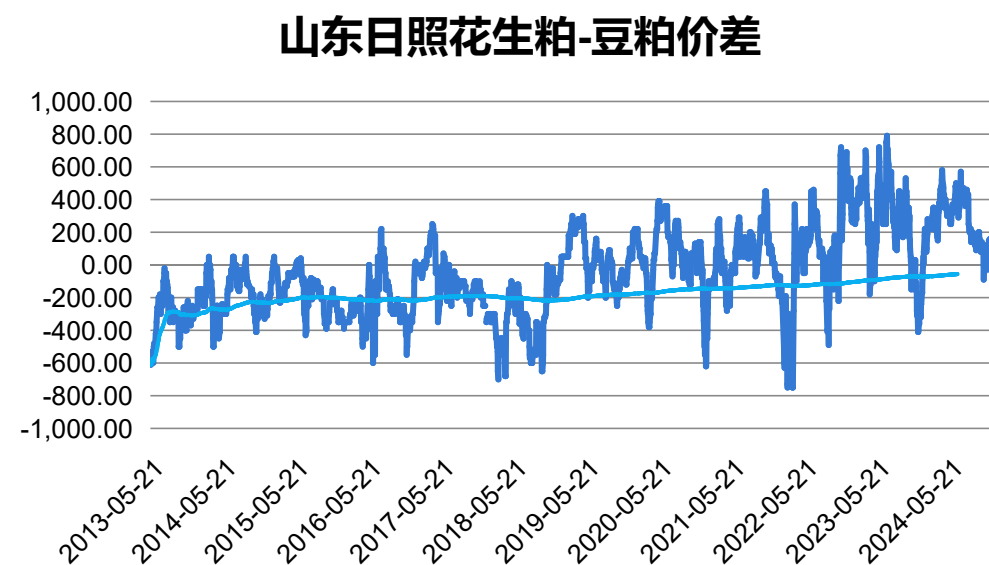
下游——花生粕现货价格持平，价差缩小

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

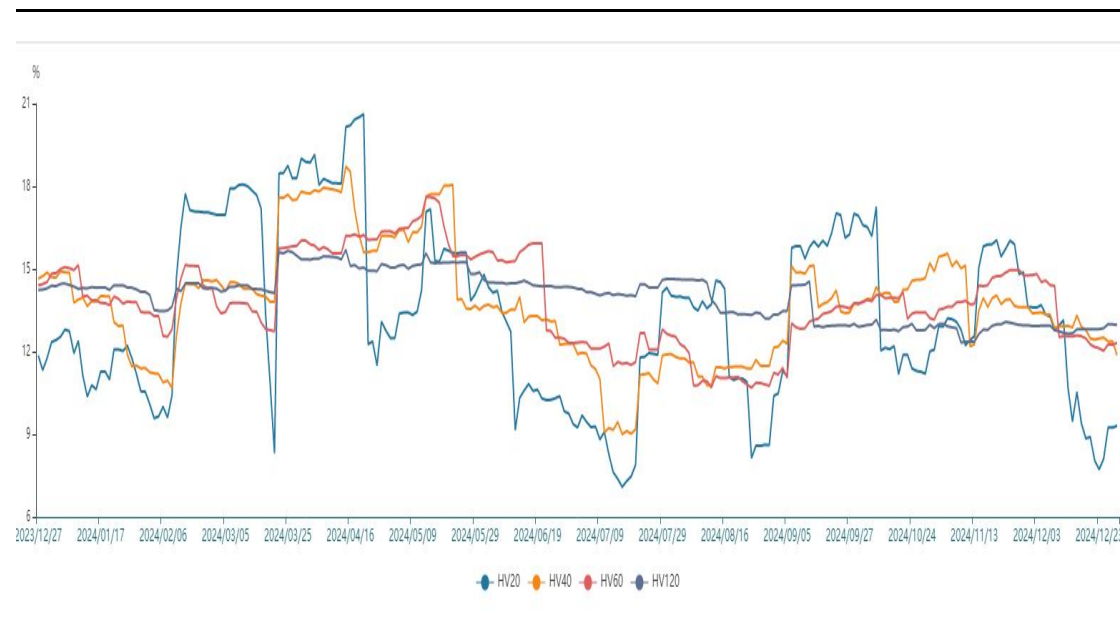


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕2850 (-0) 元/吨。截至1月3日，花生粕-豆粕价差为-50元/吨，较上周扩缩小10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

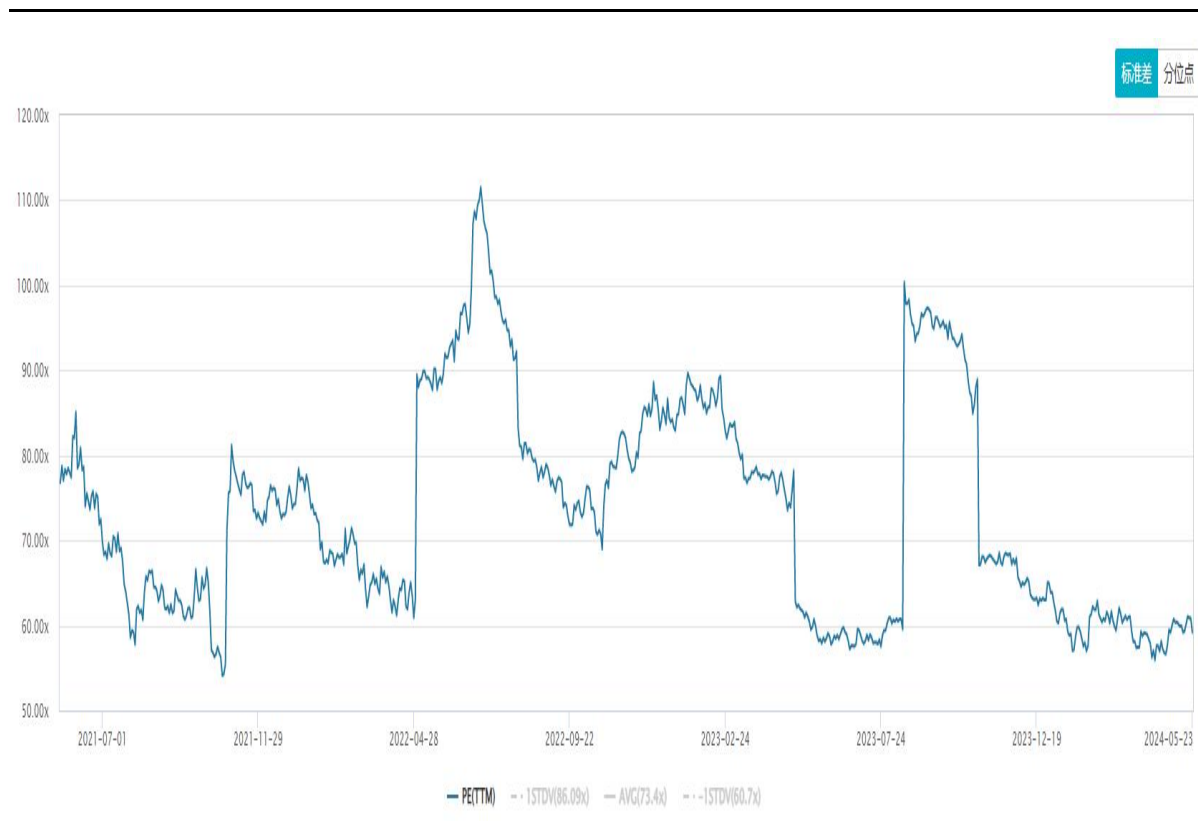


来源: Wind

截至1月3日，花生期权标的20日历史波动率为9.31%，较上周上升1.27%；40日波动率为11.87%，较上周下降0.57%。

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。