

「2022.11.04」

花生市场周报

油厂提高收购标准，花生期价先涨后跌

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



4、期权市场

- ◆ 油脂方面，周中俄罗斯宣布退出黑海谷物协议，油脂盘面普遍上涨，不过随后俄罗斯宣布恢复参与，市场情绪有所缓和。供应方面，河南、山东产区基层产生惜售心理，东北产区上量增加。需求方面，花生油粕价格持稳，压榨利润上升，油厂全面入市，油料米走货良好，花生库存大幅上升；不过油厂提高对于花生的收购标准，且食品价格走货一般，对花生价格产生打压。总体来说，短期内油厂需求对于花生价格影响更大。
- ◆ 盘面上，本周花生2301合约总体先扬后抑，收涨2.28%，收报10768元/吨。技术上，日MACD指标显示绿色动能柱有所收窄。操作上，建议暂且以震荡思路看待，在10500-10950区间高抛低吸。

本周期货市场偏强运行

图1、花生2301合约走势

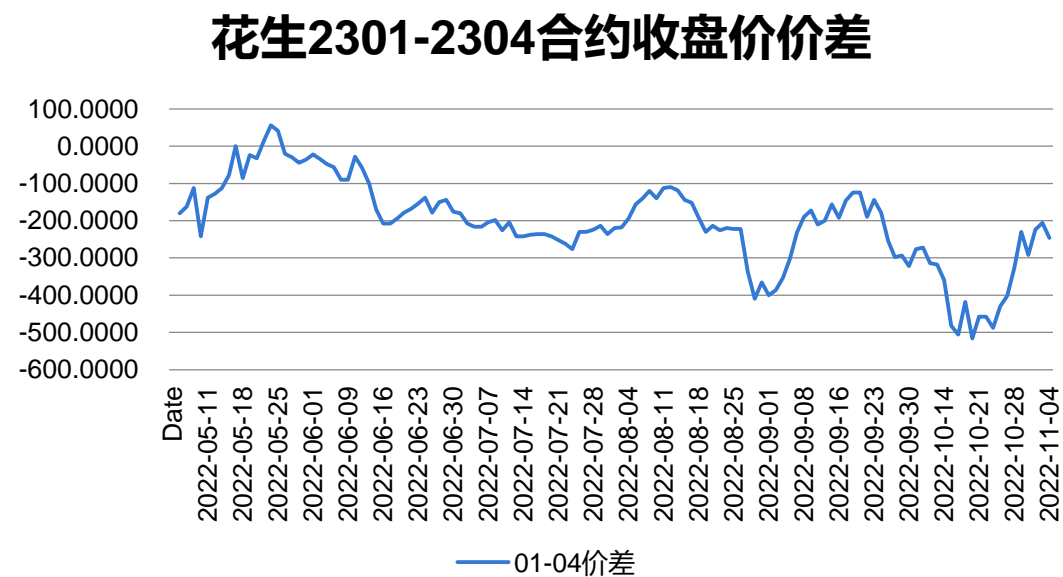


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货总体偏强运行，2301合约收涨2.28%，收报10768元/吨。

花生期货01-04价差扩大

图2、花生2301和2304期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2301和2304期货合约收盘价价差扩大, 收报-246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

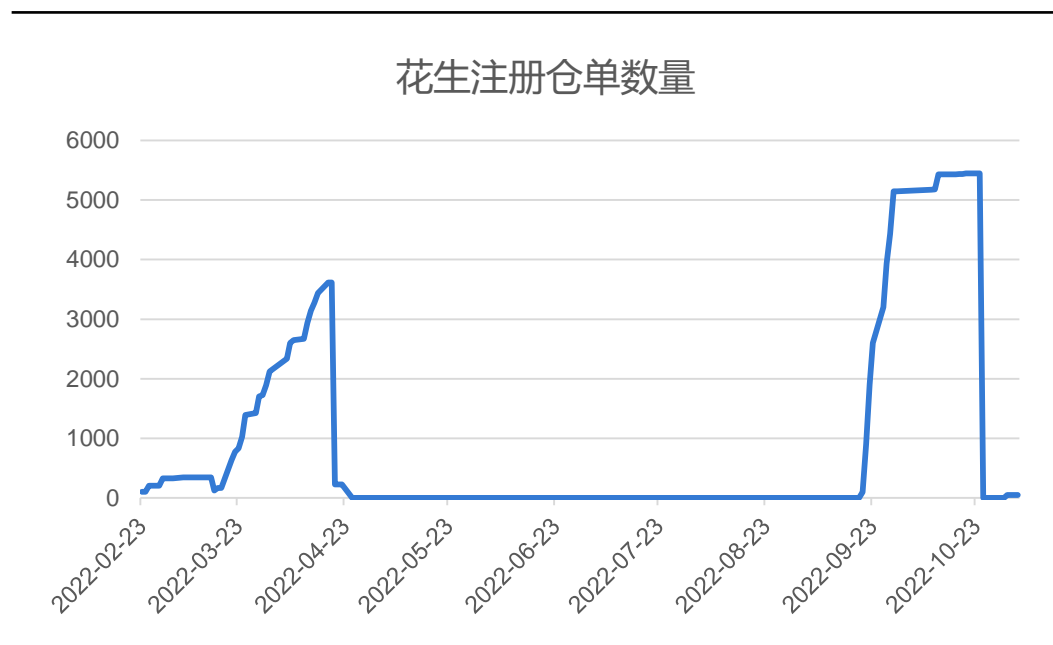


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年11月4日，花生期货前二十名多头持仓113406手，空头持仓107938手，净持仓5468手，较上周减少6889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2022年11月4日，花生注册仓单50 (+50) 张。

油料花生米价格本周略偏强运行

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11月4日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为10650 (+50) 元/吨、10640 (+80) 元/吨。根据国家统计局，截止10月31日当周，全国油料米平均价格为9785.7元/吨，与上期相比下降28.6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



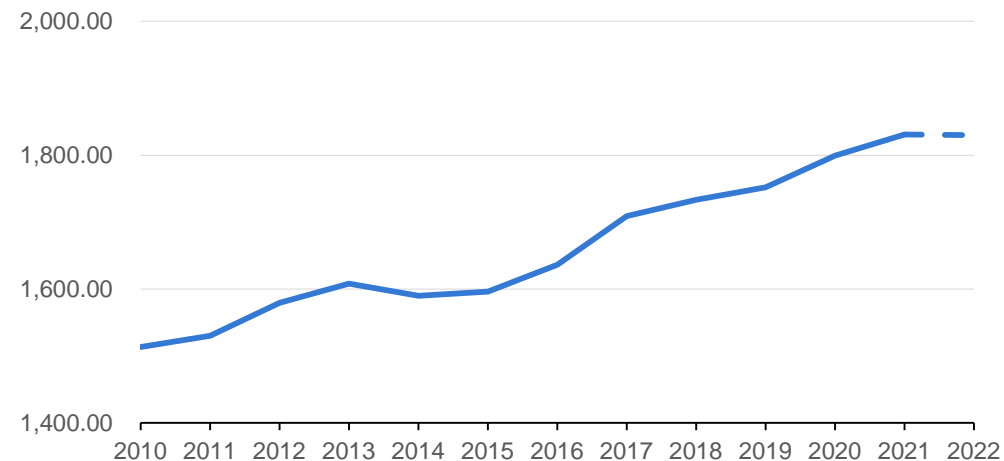
来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至11月4日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为265.33元/吨，较上周下降306.67元/吨，处于反向市场。

供应端——主产区农户产生惜售心理

图9、中国花生产量

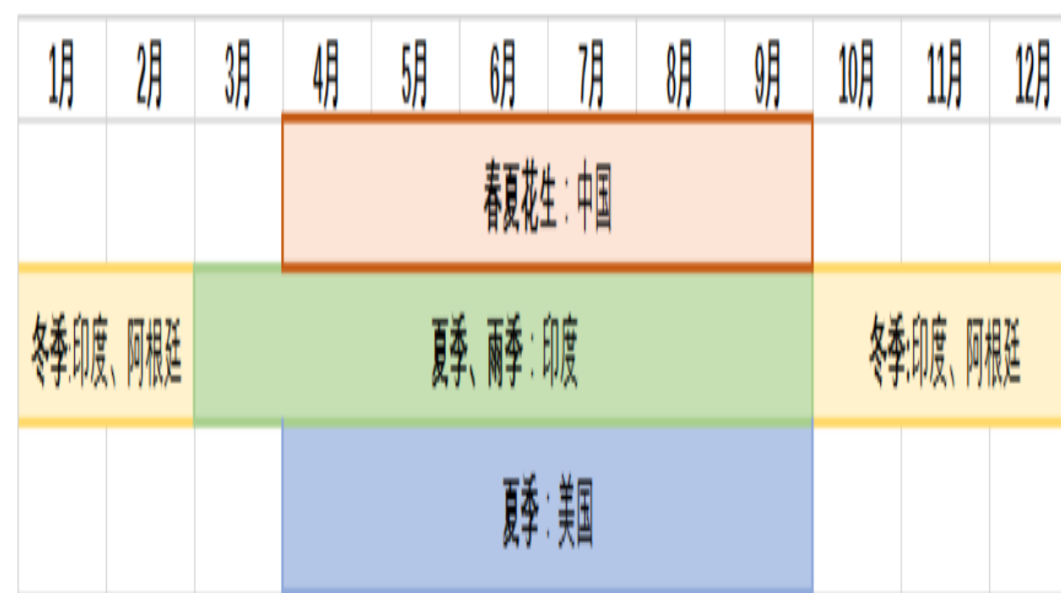
中国花生产量（万吨）



* Note: 《“十四五”全国种植业发展规划》：2025年产量超1900万吨

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

2010年以来，中国花生产量已经实现十连增，2021/22年度为1830.80万吨。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。

随着主力油厂大量入市，农户产生惜售情绪。

产业——油厂开机率小幅下降，花生库存大幅增加

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



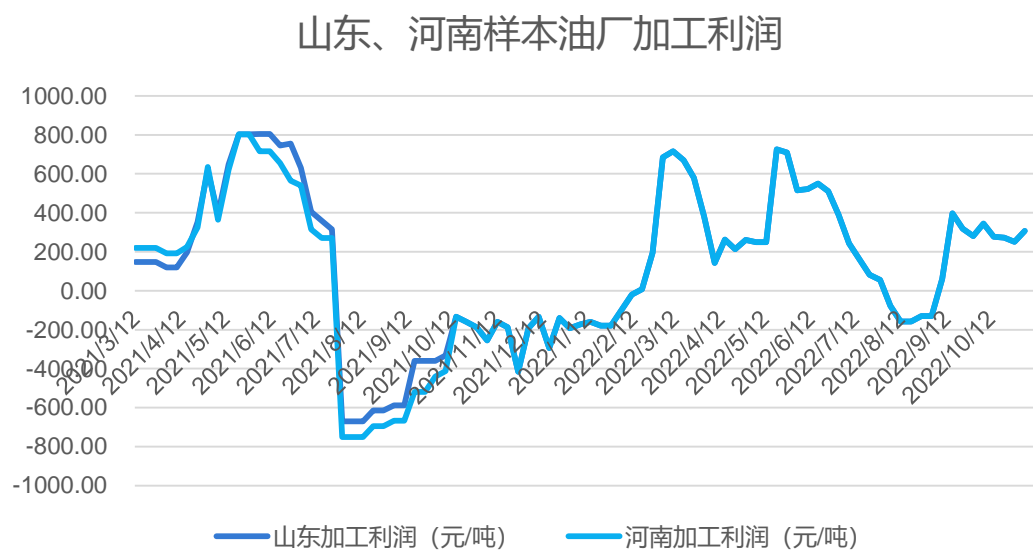
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止11月4日，样本油厂开机率为18.4 (-0.55) %，较去年同期下降41.6%，开机率小幅下降；截至11月4日，样本油厂花生库存为69032 (+17117) 吨。

产业——油厂加工利润上升

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306元/吨，较上周250.5元/吨上升55.5元/吨。

产业——花生月度进口量减少、出口量增加

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

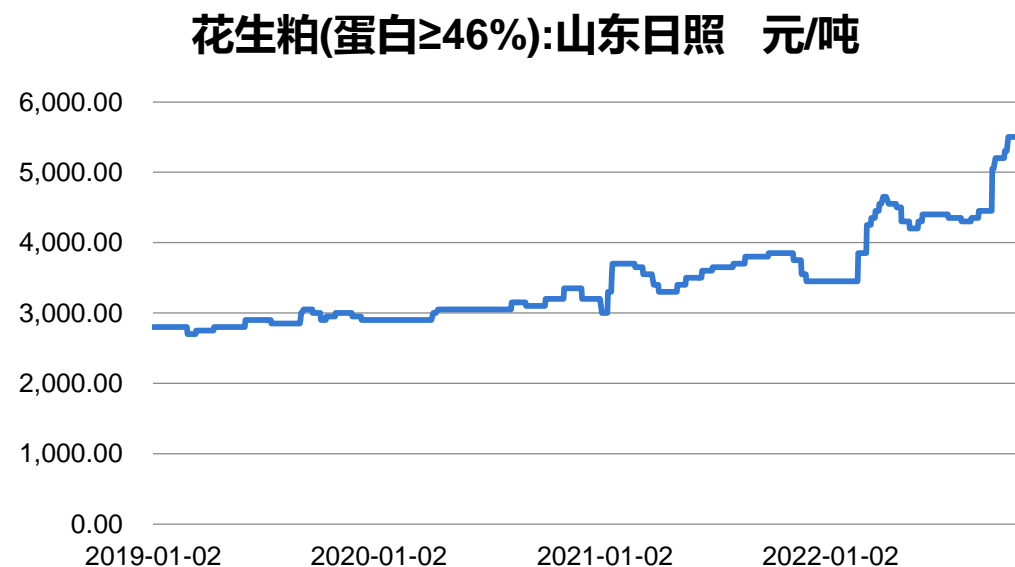


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2022年9月花生月度进口量为25698.94吨，环比减少65.94%，同比减少19.17%；2022年9月出口量为5439.69吨，环比增加31.30%，同比增加9.47%。

下游——花生粕现货价格持稳

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

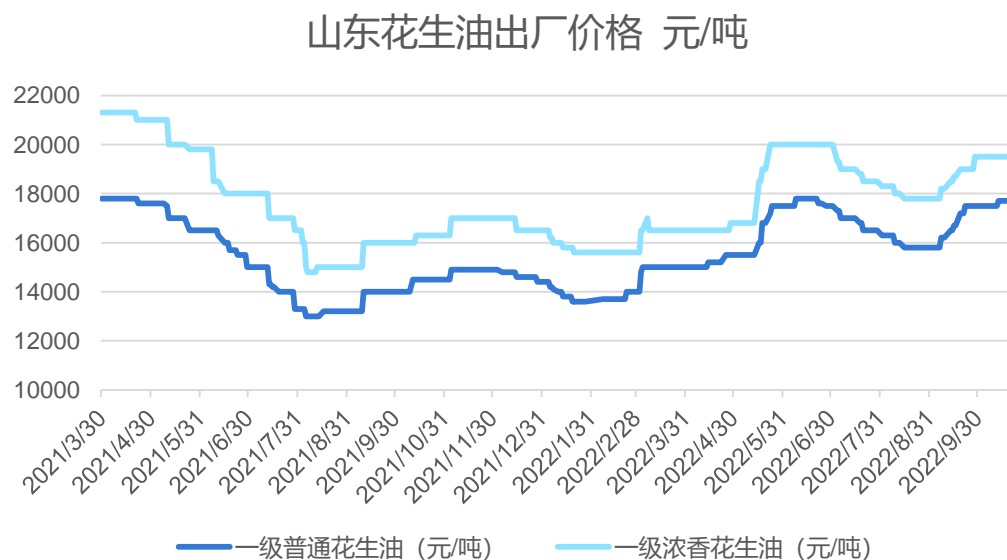


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕5500 (+0) 元/吨。截至11月4日,花生粕-豆粕价差为-150元/吨,较上周50元/吨下降200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

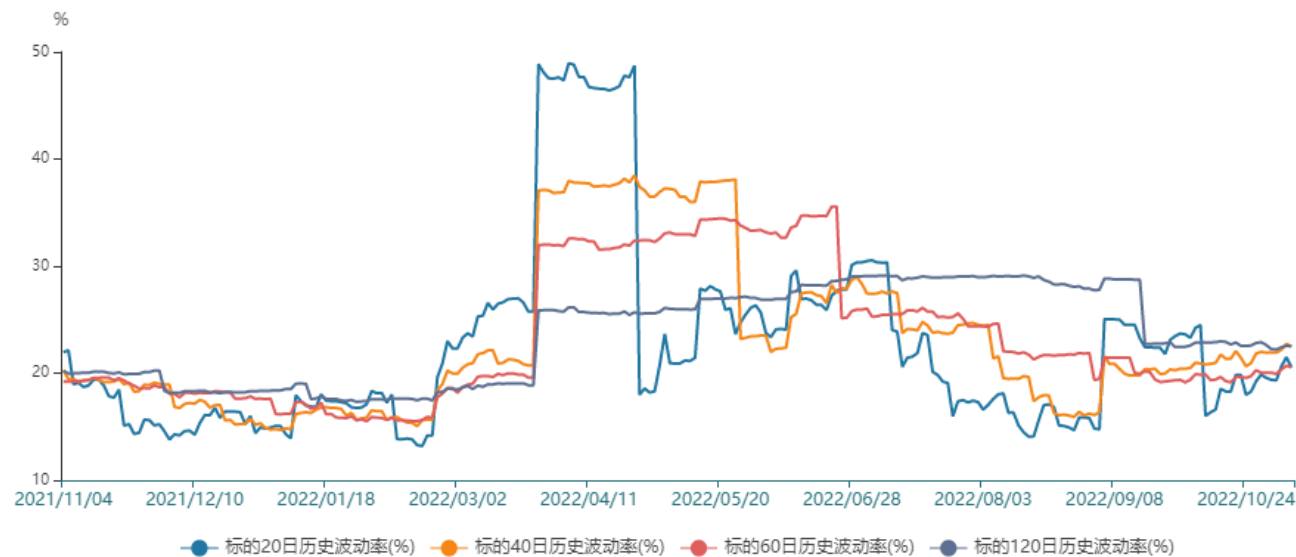


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

11月4日，一级普通花生油出厂价格 17700 元/吨左右，较上周持平；浓香型在 19500 元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差7020元/吨，较上周下降390元/吨。

期权市场——标的20日、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11月4日, 花生期权标的20日历史波动率为20.54%, 较上周上升0.98%; 40日波动率为22.50%, 较上周上升0.59%。

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。