

「2024.11.29」

花生市场周报

棕油领涨油脂板块，提振花生行情走强

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2501合约上涨，收涨0.64%，报收7838元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，今年预计全国花生种植面积增加8-10%，产量有所增加，新作花生大量上市，供应趋于宽松；进口处于淡季，10月花生进口量意外增加，但库存累库，预计11、12月保持下降趋势；需求端，出口需求增幅明显，原材料价格下降，油厂压榨利润修复，有望扭亏为盈，开机意愿或有所提升，贸易商采购积极性有所提高，加上天气降温易于保存，农户挺价惜售，对花生价格有所支撑。另外，马来西亚棕榈油基本面向好，提振油脂盘面，间接支撑花生行情。总体来说，原材料价格下降，油厂榨利修复，采购意愿提升，市场氛围有所转好，但今年种植面积和产量增加，供应趋于宽松，花生预计以低位震荡走势为主。
- ◆ **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2501合约走势



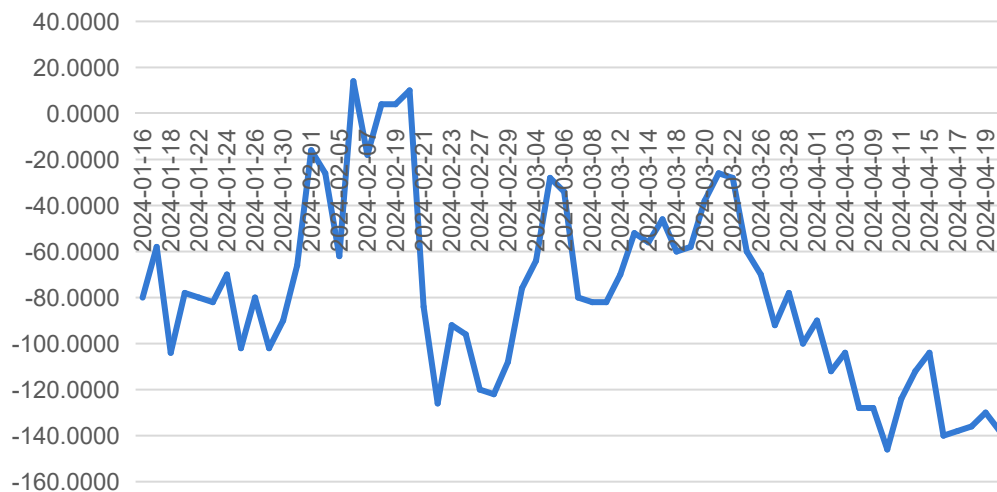
来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2501合约上涨，收涨0.64%，报收7838元/吨。

花生期货01-05价差扩大

图2、花生2501和2505期货合约收盘价价差

花生2501-2505合约收盘价价差

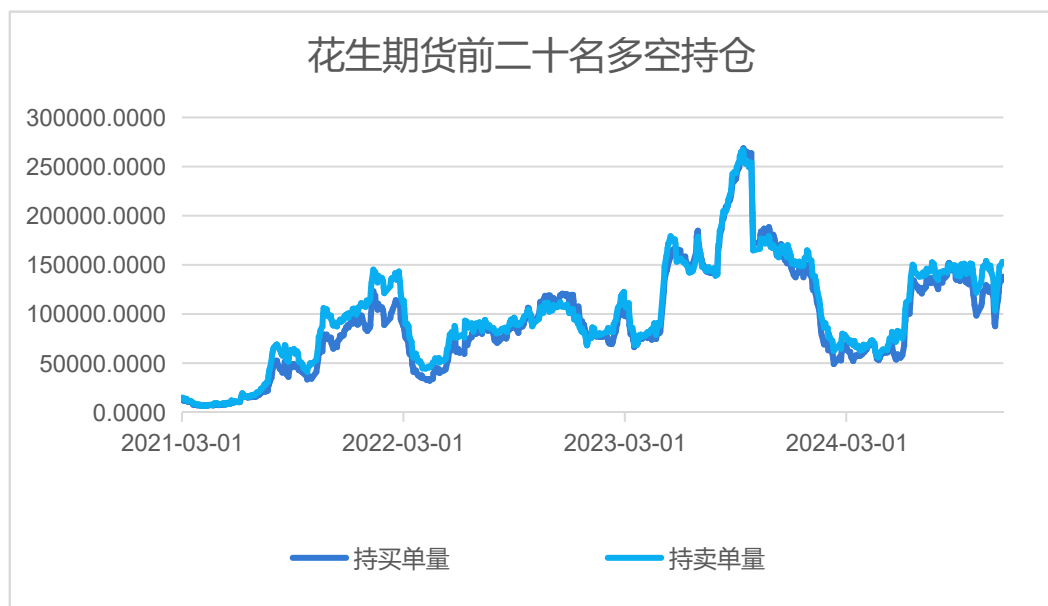


来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2501和2505期货合约收盘价价差扩大，收报7838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

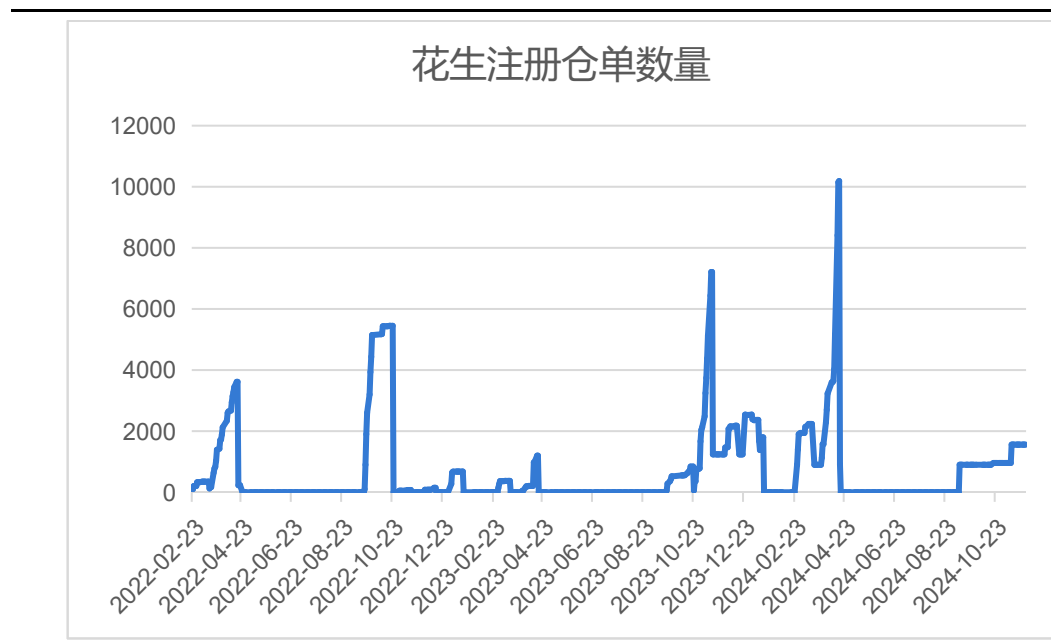


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年11月29日，花生期货前二十名多头持仓132129手，空头持仓154918手，净持仓-22789手，较上周减少3113手。

本周仓单为1559

图5、花生注册仓单数量

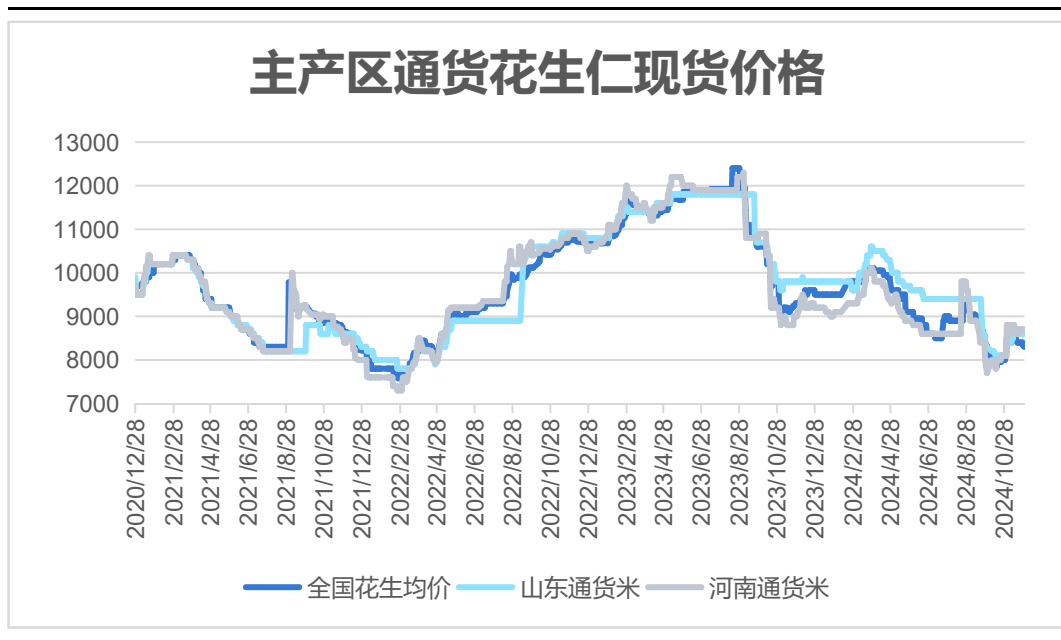


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年11月29日，花生注册仓单1559 (+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11月29日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8600 (+0) 元/吨、8700 (+0) 元/吨。

根据国家统计局，截止11月20日当周，全国油料米平均价格为7422.9元/吨，与上期相比上升45.1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11月29日，基差为820.33元/吨，较上周下降83.34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

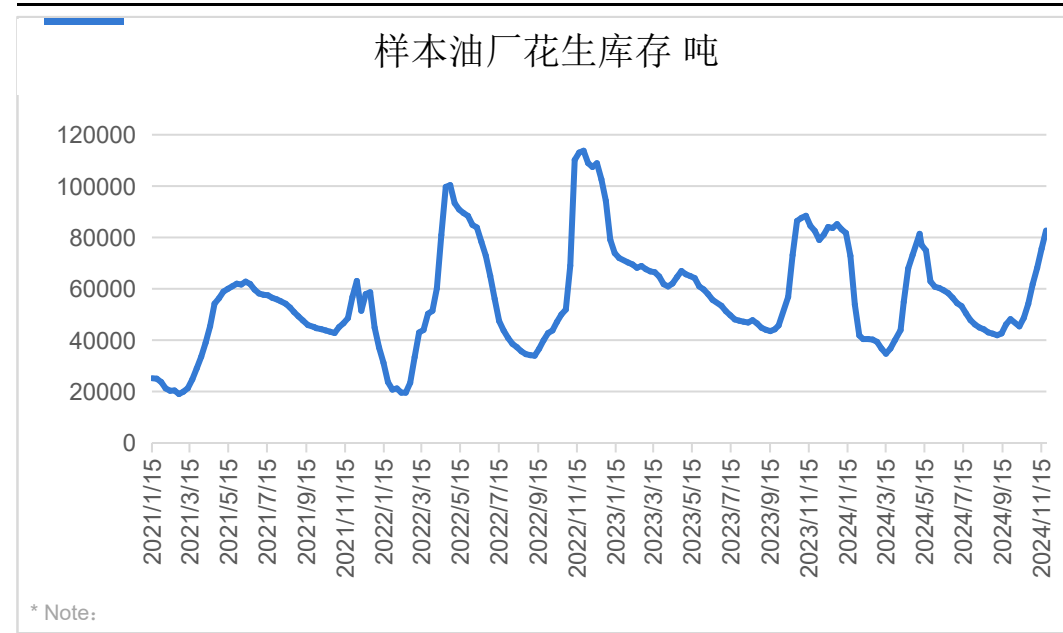
产业——油厂开机率小幅上升，花生库存上升

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

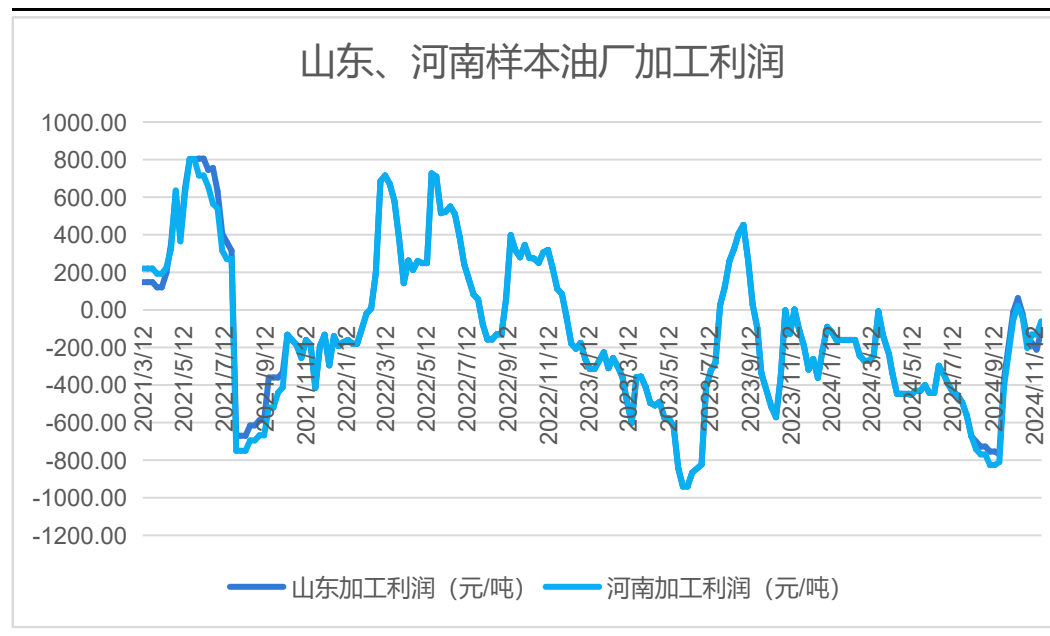


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止11月22日，样本油厂开机率为19.7 (+8.2) %，较去年同期下降0.6%；截至11月22日，样本油厂花生库存为82681 (+7052) 吨。

产业——油厂利润上涨

图13、样本油厂加工利润 元/吨

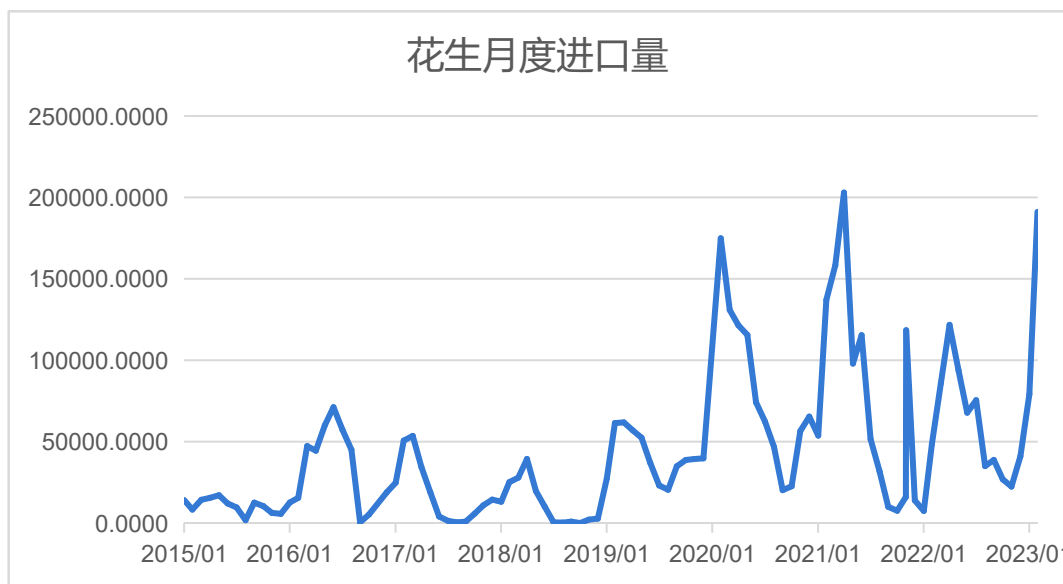


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-61元/吨，较上周-131元/吨上升70元/吨。

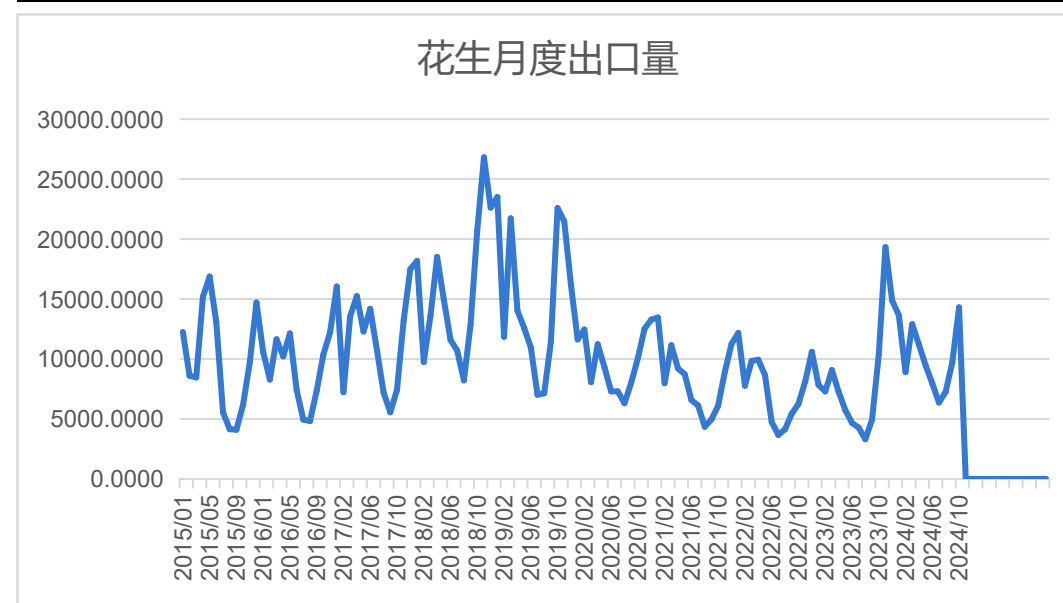
产业——花生月度进口量环比增加、出口量环比增加

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

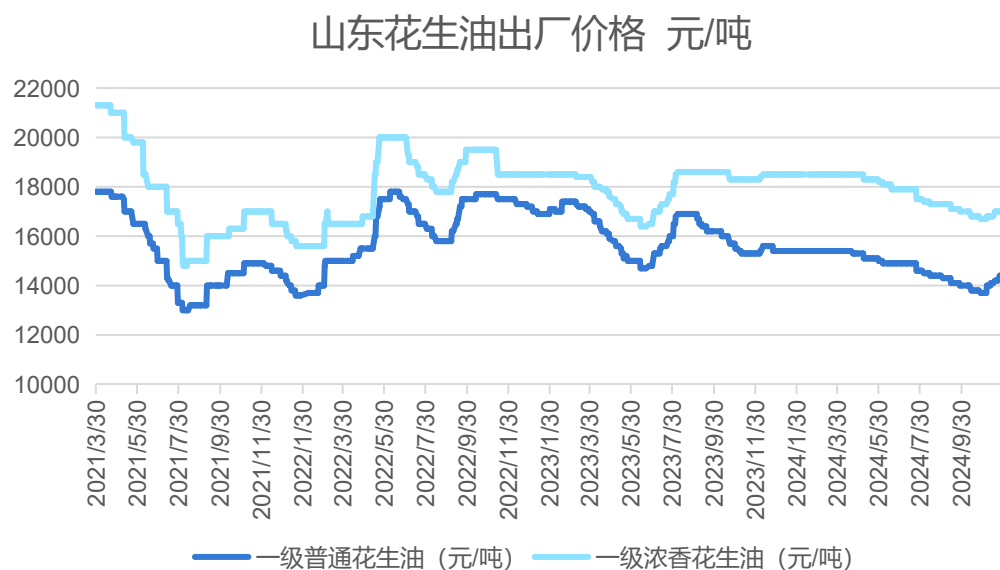


来源：海关总署 瑞达期货研究院

中国海关公布的数据显示，2024年10月花生进口总量为71935.38吨，较上年同期9336.40吨增加62598.98吨，同比增加670.48%，较上月同期49846.53吨环比增加22088.85吨。2024年10月花生出口总量为15102.54吨，较上年同期10952.73吨增加4149.81吨，同比增加37.89%，较上月同期10242.49吨环比增加4860.06吨。

下游——普通花生油现货价格上涨

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

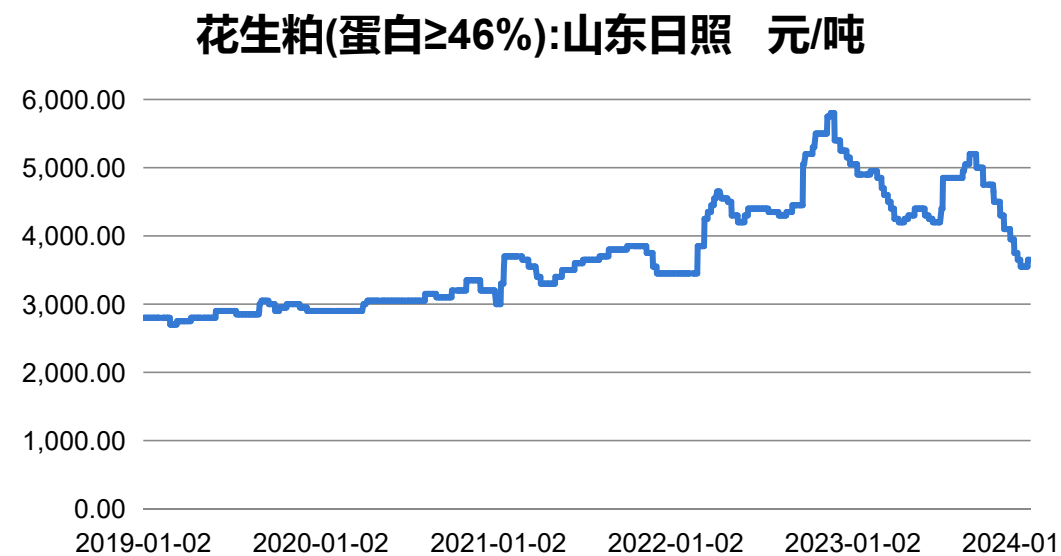


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至11月29日，一级普通花生油出厂价格14400元/吨左右，较上周上升200元/吨；浓香型在17000元/吨左右，较上周持平0元/吨。花生油-豆油价差6030元/吨，较上周下降10元/吨。

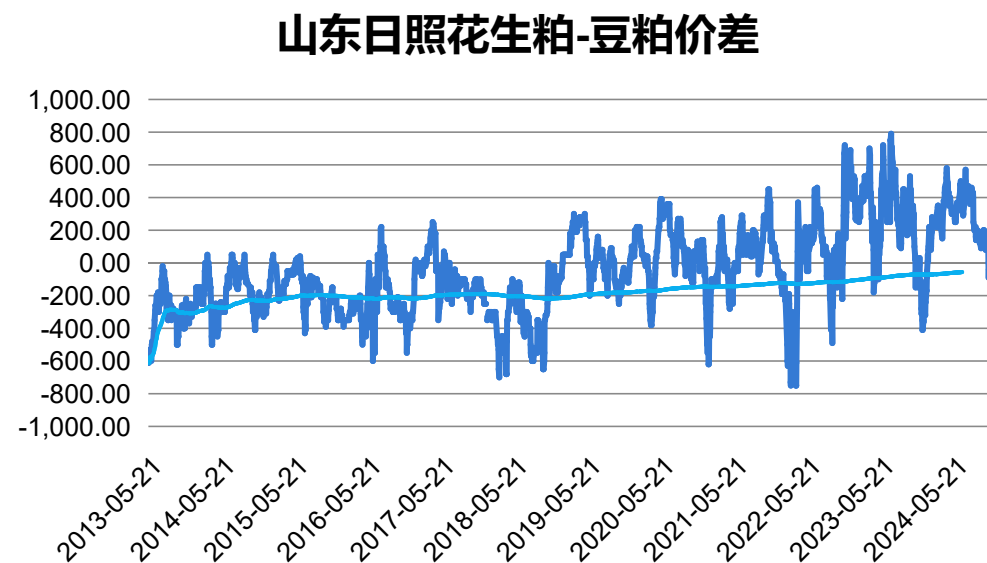
下游——花生粕现货价格持平，价差缩小

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

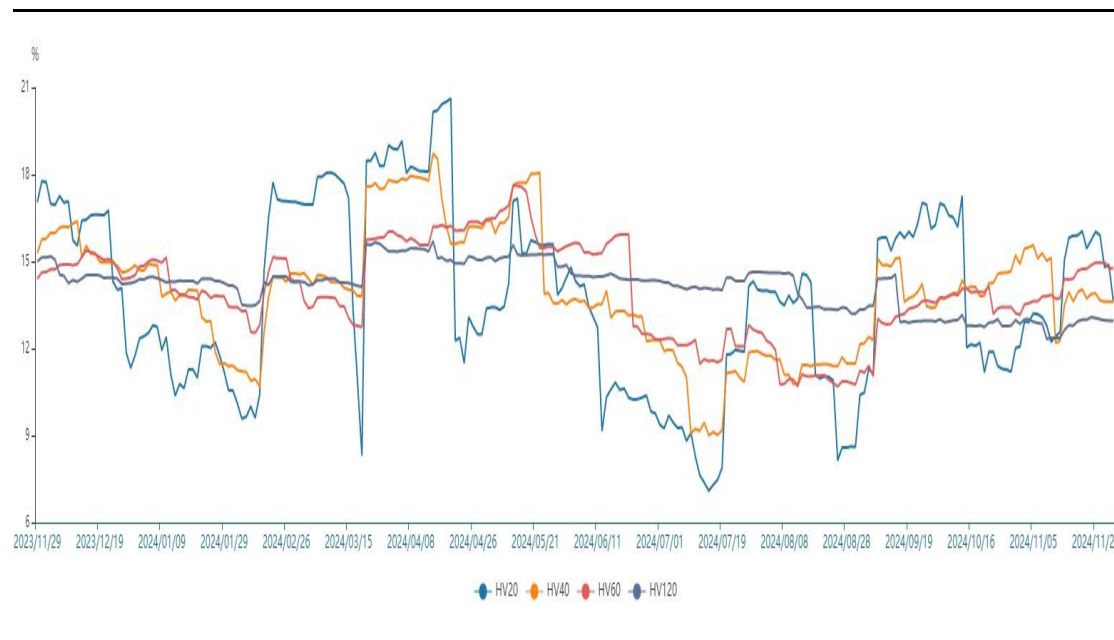


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕3050 (-0) 元/吨。截至11月29日，花生粕-豆粕价差为100元/吨，较上周缩小30元/吨。

期权市场——标的20日历史波动率和40日历史波动率均下降

图20、花生期权标的历史波动率

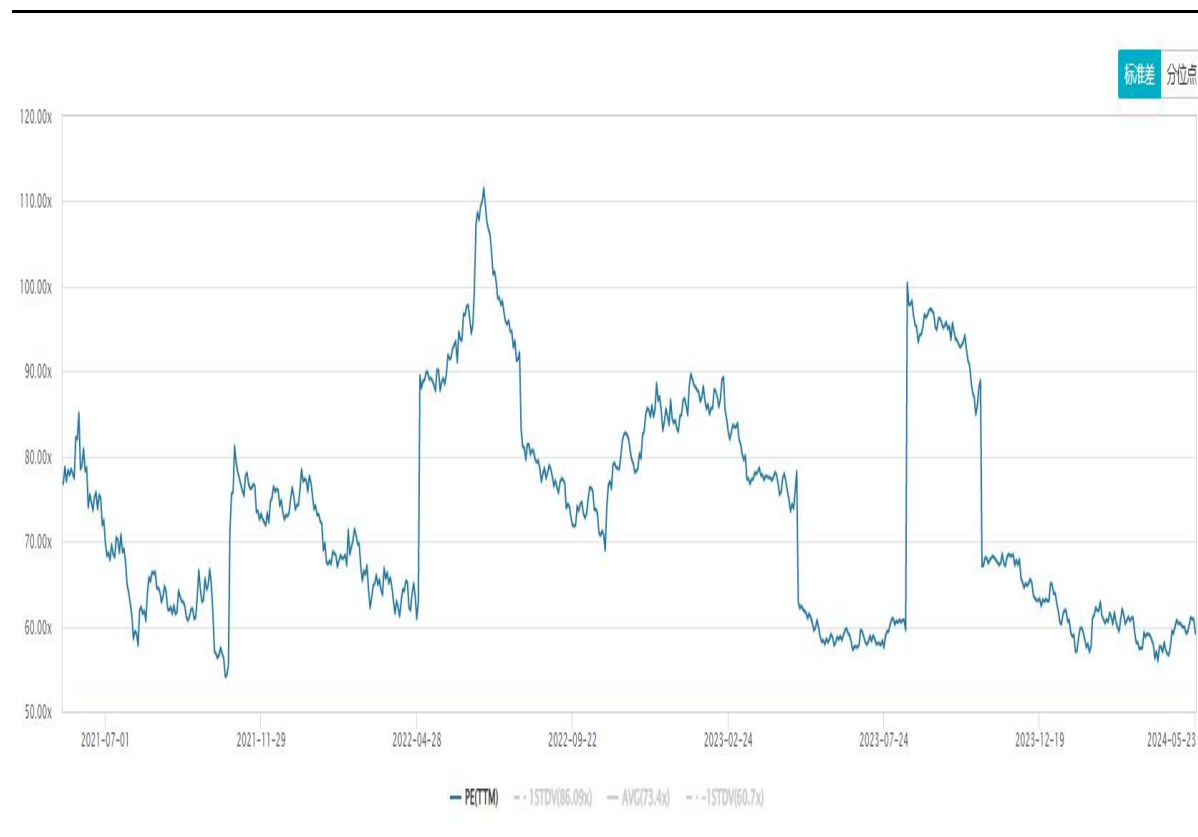


来源: Wind

截至11月29日，花生期权标的20日历史波动率为13.61%，较上周上涨2.08%；40日波动率为15.62%，较上周下降0.2%。

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。