

「2024.06.06」

花生市场周报

研究员：张昕

期货从业资格证号 F03109641

期货投资咨询 从业证书号 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：**本周花生主力2510合约收平，报收8384元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，由于新作增产预期强化以及油厂库存高企，进口需求较去年同期仍保持低位。不过样本油厂花生库存处于历史较高水平，供应较为宽松；需求端，下游消费不及预期，内贸市场销量平平，缺乏持续的需求支撑使得市场整体信心不足，油厂开机意愿不强。另外油脂方面，市场预估6-7大豆月均1000万吨大豆到港的背景下，后续预计继续上升，油厂保持高开机、高压榨，豆油累库节奏加快；加拿大释放中加关系积极信号，中加关系或将缓和，利空国内菜油市场。因此，油脂板块整体预计震荡偏弱，对花生价格支撑力度不足。总体来说，油厂库存处于历史较高位置，供应较为宽松，加上油厂开机率仍处低位，花生需求消耗有限，花生价格上涨动能不足。
- ◆ **风险因素：**宏观经济、天气因素、油厂超预期采购等。

本周期货市场收平

图1、花生主力合约走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2510合约收平，报收8384元/吨。

花生期货10-01价差扩大

图2、花生2510和2601期货合约收盘价价差



来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2510和2601期货合约收盘价价差扩大，收报8384元/吨。

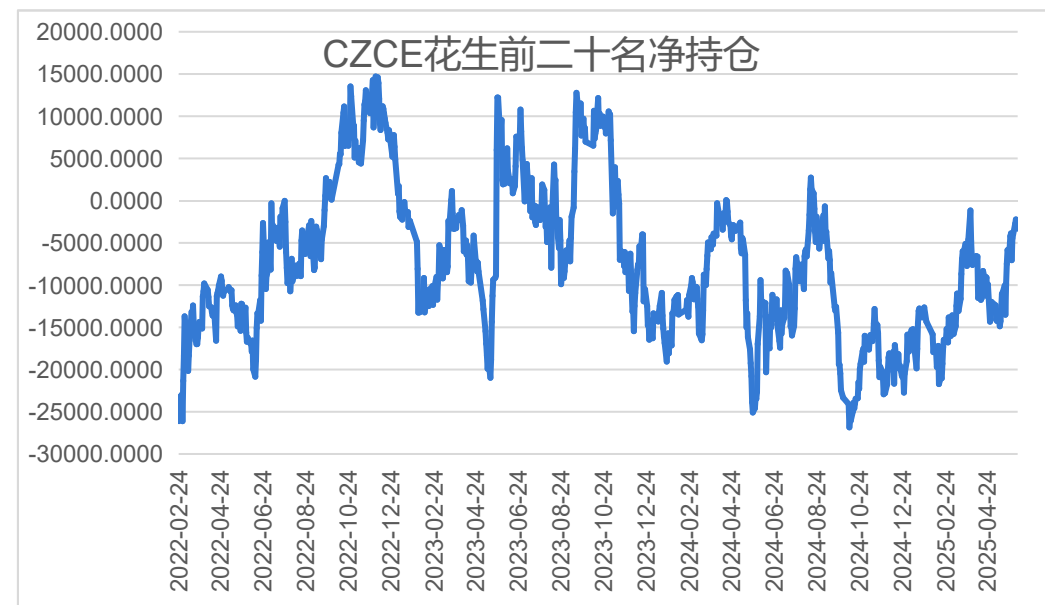
本周前二十名净持仓增加

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

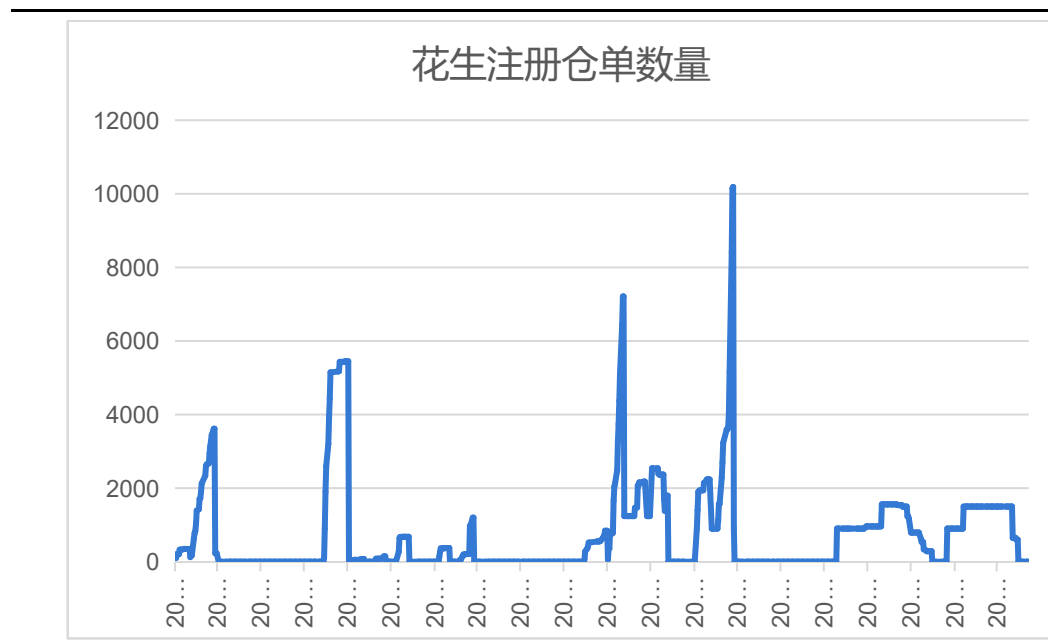


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年6月6日，花生期货前二十名多头持仓141313手，空头持仓144629手，净持仓-3316手，较上周增加3728手。

本周仓单为0

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6月6日，花生注册仓单0 (-0) 张。

河南通货花生价格上升，油料米价格上升

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6日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为9200（+400）元/吨、9700（+700）元/吨。

根据国家统计局，截止5月31日当周，全国油料米平均价格为7566.7元/吨，与上期相比上升4.8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2024年6月6日，基差为624.33元/吨，较上周上升571.33元/吨，处于反向市场。

供应端——收获面积预计略有增加

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

2025年收获面积预计略有增加

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

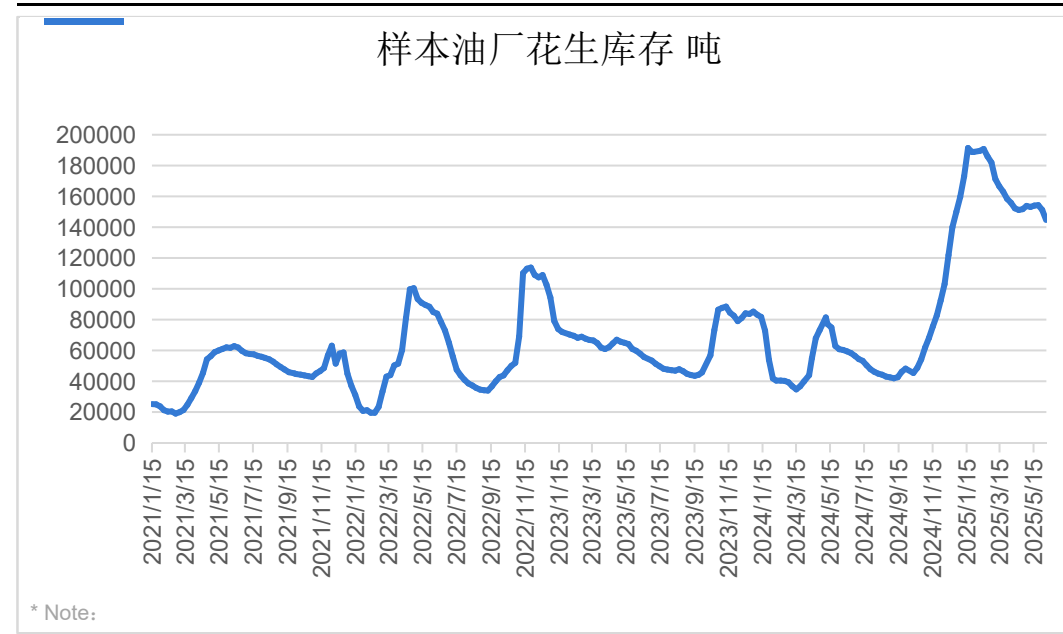
产业——油厂开机率下降，花生库存下降

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



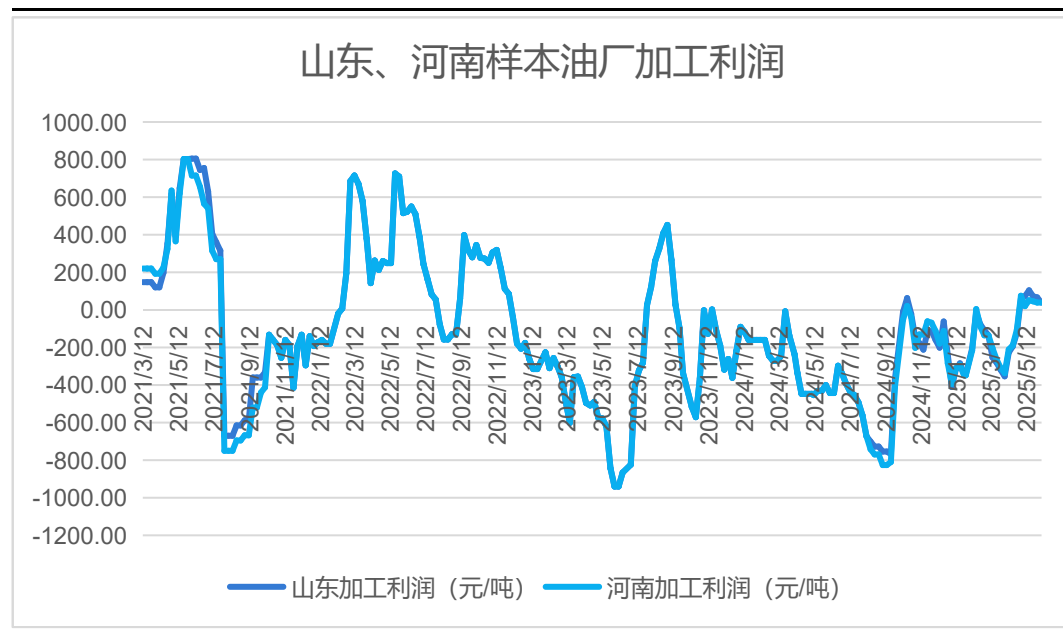
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止6月6日，样本油厂开机率为3.42 (-3.01) %，较去年同期下降8.88%；截至6月6日，样本油厂花生库存为144720 (-6520) 吨。

产业——油厂利润持平

图13、样本油厂加工利润 元/吨

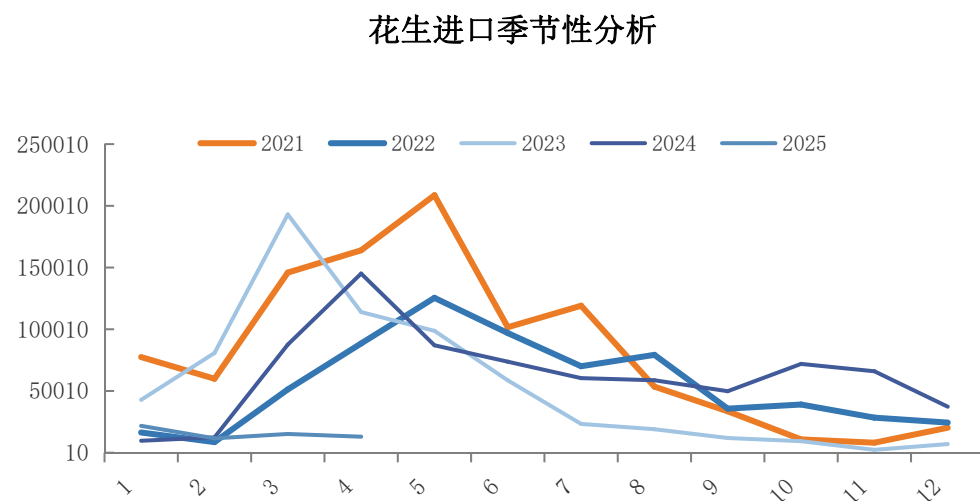


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为39元/吨，较上周39元/吨下降0元/吨。

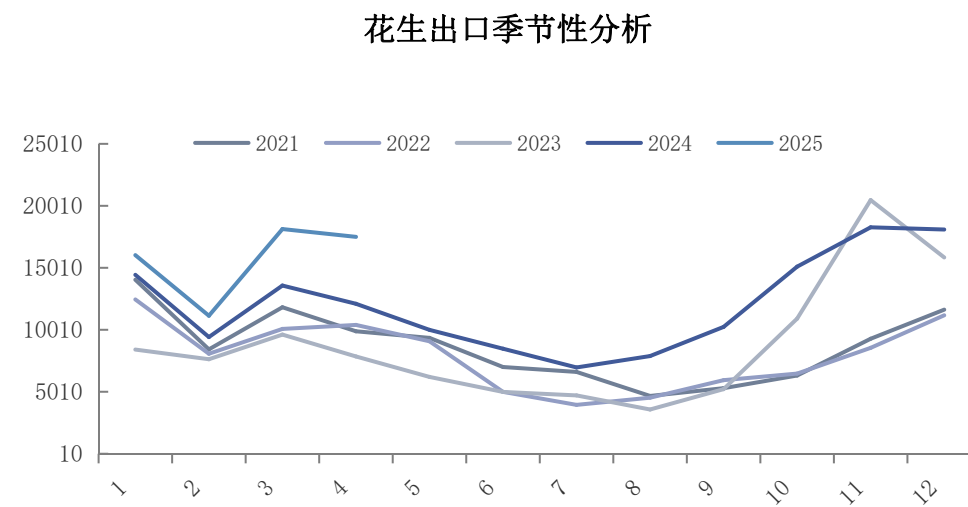
产业——花生月度进口量环比减少、出口量环比减少

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

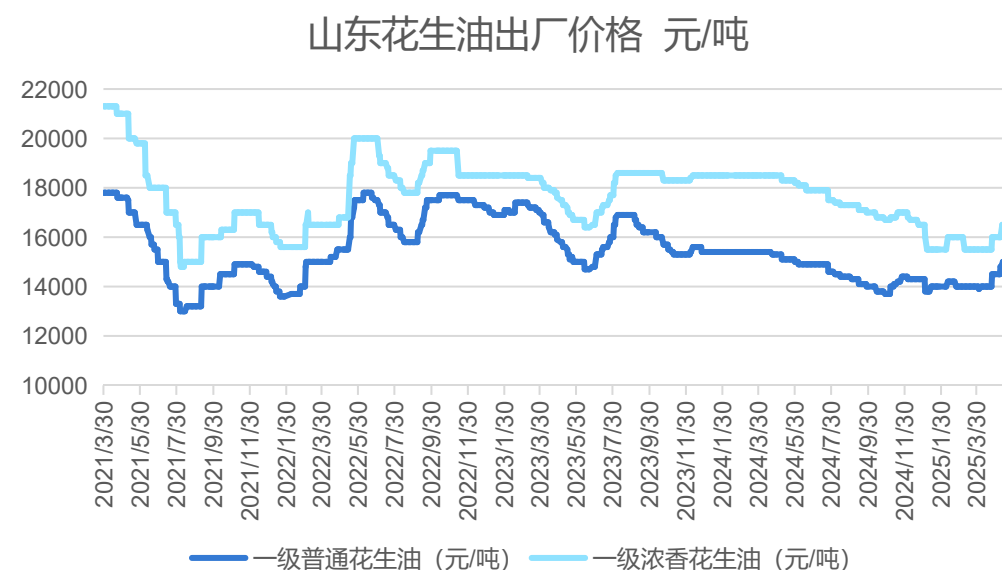


来源：海关总署 瑞达期货研究院

中国海关公布的数据显示，2025年4月花生进口总量为12979.36吨，较上年同期145112.84吨减少132133.49吨，同比减少91.06%，较上月同期15189.89吨环比减少2210.54吨。2025年4月花生出口总量为17506.64吨，较上年同期12107.34吨增加5399.30吨，同比增加44.60%，较上月同期18136.26吨环比减少629.61吨。

下游——普通花生油现货价格持平

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

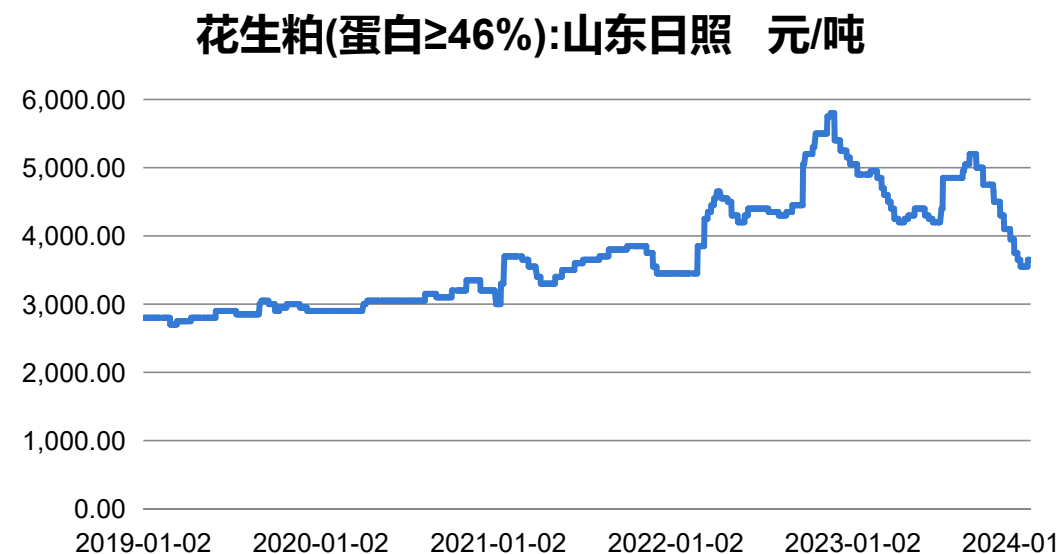


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至6月6日，一级普通花生油出厂价格14800元/吨左右，较上周持平；浓香型在15800元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差6870元/吨，较上周下降10元/吨。

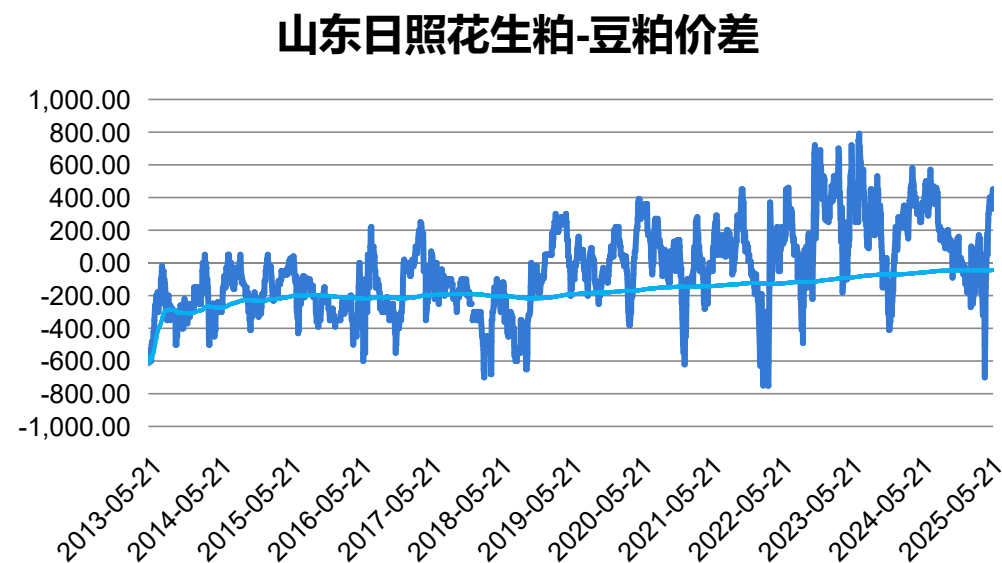
下游——花生粕现货价格持平，价差扩大

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3250 (-0) 元/吨。截至6月6日，花生粕-豆粕价差为410元/吨，环比上周扩大。

期权市场——标的20日历史波动率下降，40日历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率

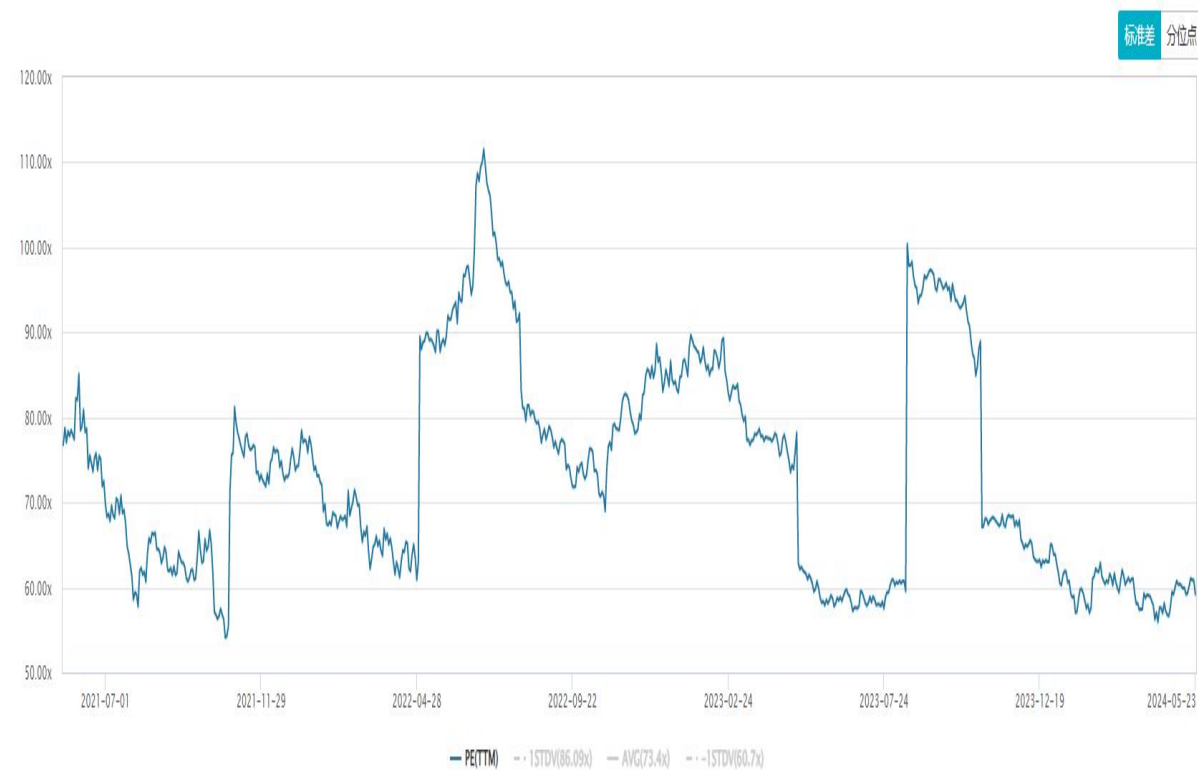


来源：Wind

截至6月6日，花生期权标的20日历史波动率为12.31%，较上周下降1.1%；40日波动率为11.64%，较上周上升0.18%。

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。