

「2023.06.09」

花生市场周报

利空因素消化，花生期价止跌反弹

作者：张昕

期货投资咨询证号：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2311合约反弹，收涨1.7%，收报9796元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，产区优质货源较少，贸易商多以销售库存为主，新作而言，市场存在新季夏花生花生种植面积增加的预期，不过因为前期降雨过多，河南土壤湿润，可能影响播种进度；需求端来看，油厂榨利深度亏损情况预期延续，开机率保持低位，购销寡淡，端午节前备货需求或短期提振需求略好转；随着消费恢复和气温上升，食品花生需求预计增加。总体来看，现货供应偏紧，现价维持高位，随着盘面消化利空因素，期价止跌企稳，节前需求预期和播种进度可能受影响以及现货价格坚挺等因素支持，波动区间或略有上移，不过基于新作种植面积增加预期，只要不发生极端天气，上涨空间有限。
- ◆ **策略建议：**技术上，MACD有向上交叉，技术上调整明显，上方压力关注10000。操作上，建议2311合约在9600-10000区间内高抛低吸交易。
- ◆ **风险因素：**宏观经济、苏丹事件、天气变化、油厂超预期采购等。

本周期货市场反弹

图1、花生2311合约走势

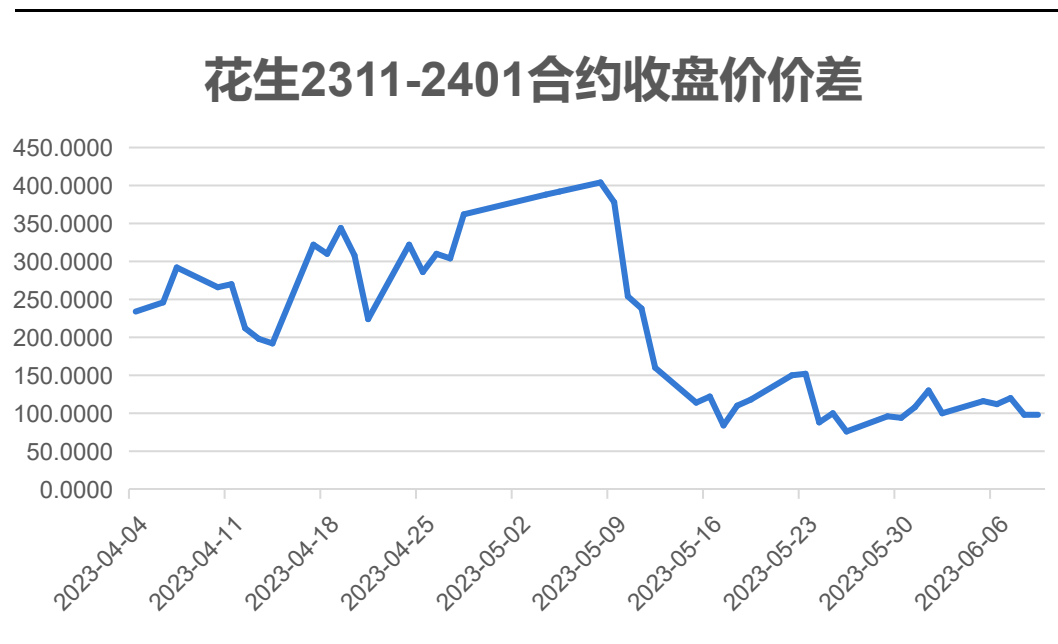


来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2311合约反弹，收涨1.7%，收报9796元/吨。

花生期货11-01价差缩小

图2、花生2311和2401期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2311和2401期货合约收盘价价差缩小，收报98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2023年6月9日，花生期货前二十名多头持仓154105手，空头持仓150572手，净持仓3533手，较上周增加1495手。

本周仓单为0

图5、花生注册仓单数量

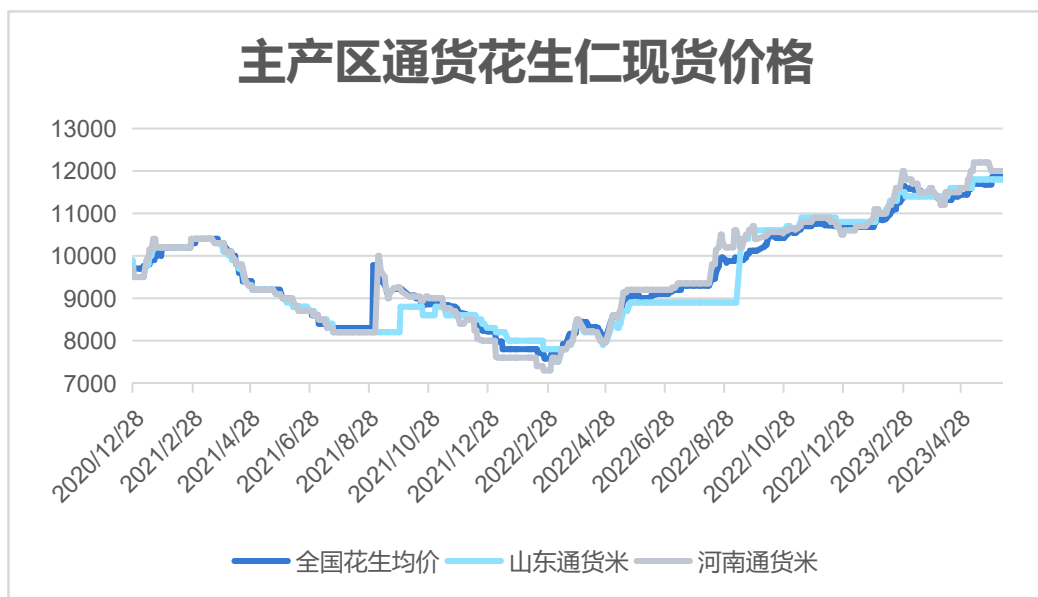


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年6月9日，花生注册仓单0 (+0) 张。

通货花生价格持稳运行

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9日, 山东、河南通货花生仁现货价格分别为11800 (+0) 元/吨、12000 (+0) 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9959.5元/吨, 与上期相比下降57.2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6月9日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为2612.33元/吨，较上周下降164元/吨，处于反向市场。

供应端——夏花生种植面积或将扩大

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

夏花生陆续开始种植，花生种植利润高于玉米、大豆，市场预期夏花生种植面积将有增加。

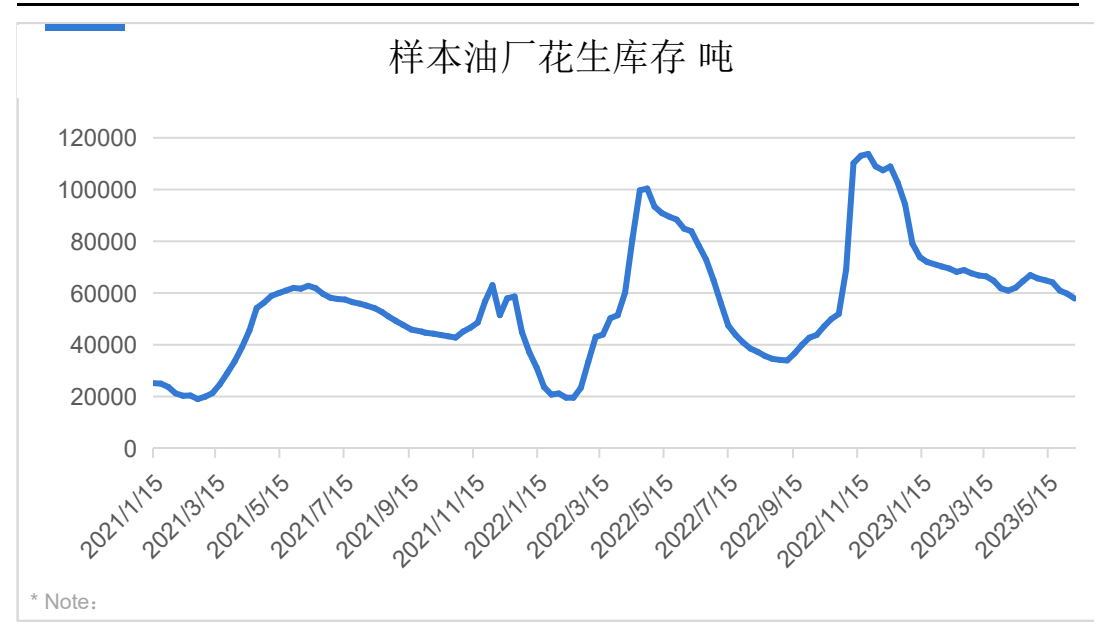
产业——油厂开机率下降，花生库存减少

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



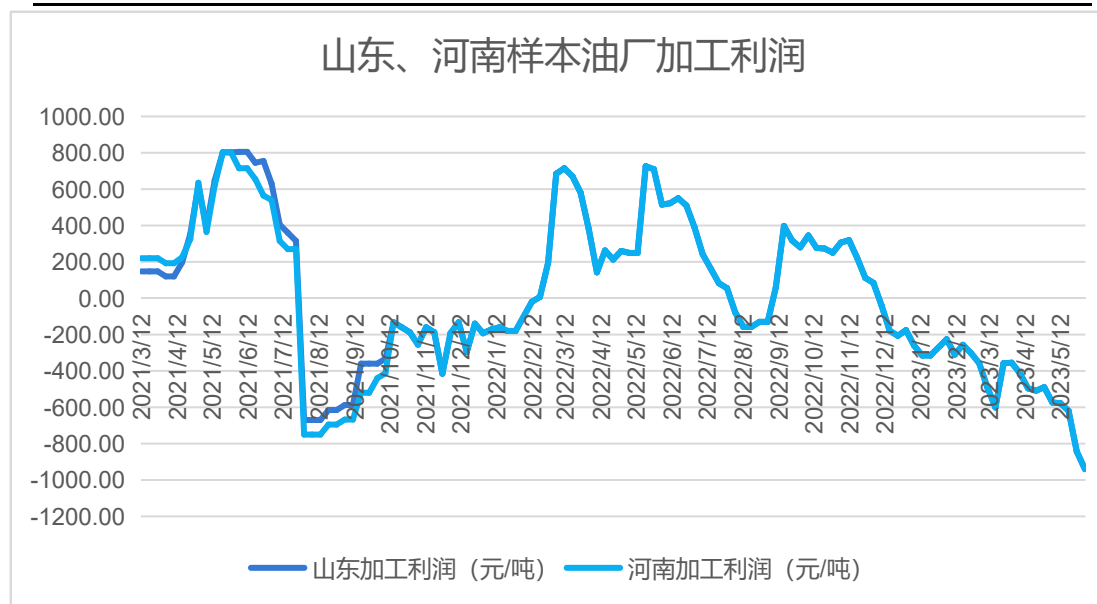
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止6月9日，样本油厂开机率为5.34 (-2.76) %，较去年同期下降22.86%；截至6月9日，样本油厂花生库存为57901 (-1850) 吨。

产业——油厂加工亏损严重

图13、样本油厂加工利润 元/吨

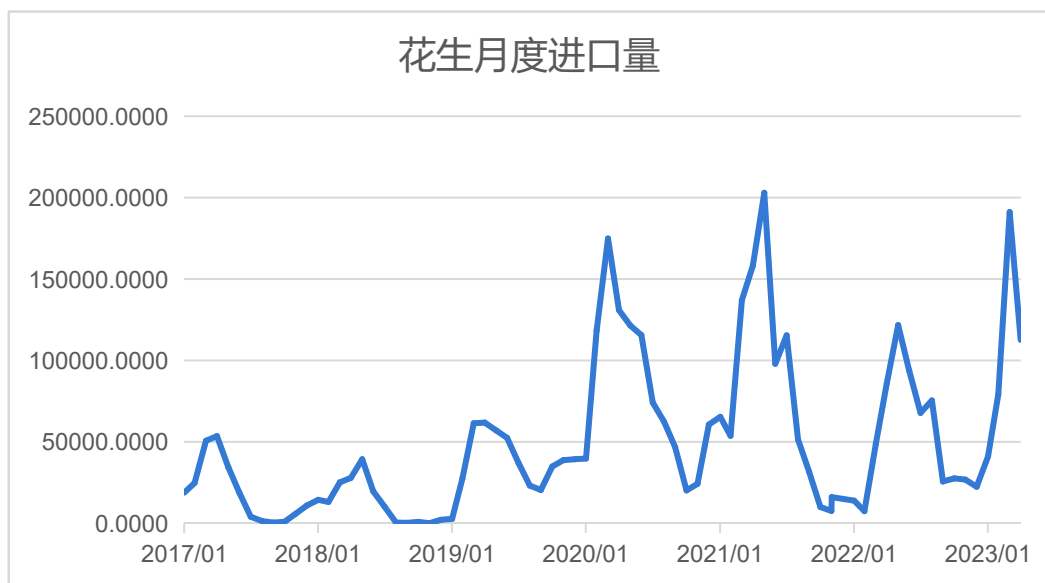


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-940元/吨，较上周-940元/吨下降0元/吨。

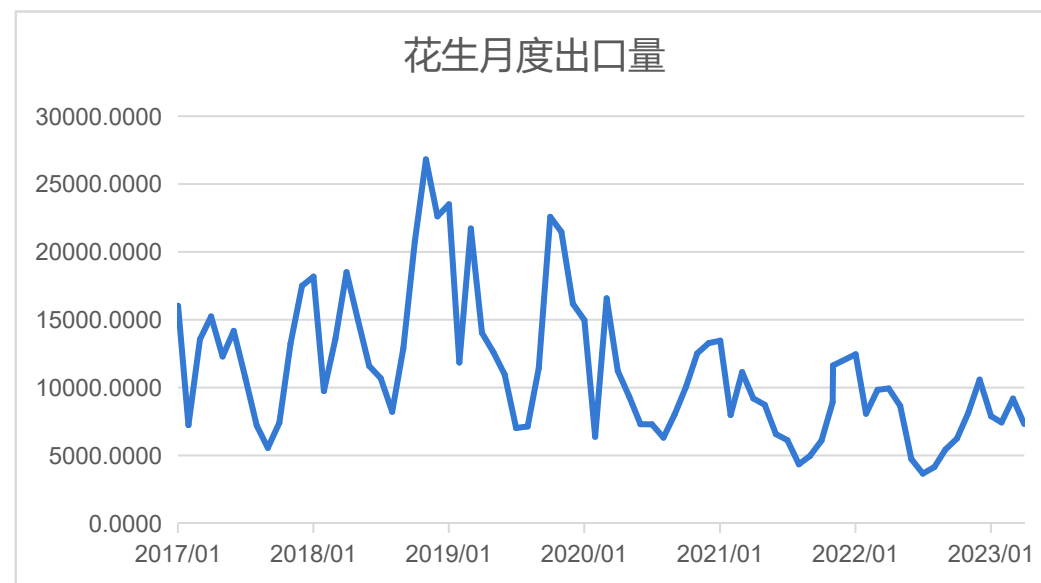
产业——花生月度进口量、出口量均减少

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

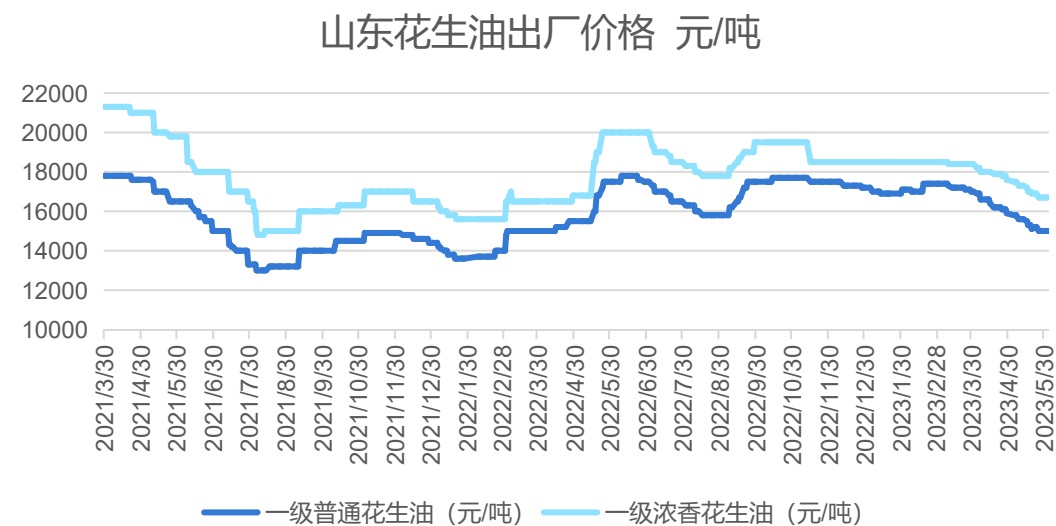


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2023年4月花生月度进口量为112642.15吨，环比下降41.05%，同比增加31.01%；2023年4月出口量为7325.08吨，环比减少20.28%，同比减少26.28%。

下游——花生油现货价格维持

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

截至6月9日，一级普通花生油出厂价格15000元/吨左右，较上周0元/吨；浓香型在16700元/吨左右，较上周0元/吨。花生油-豆油价差7620元/吨，较上周下降150元/吨。

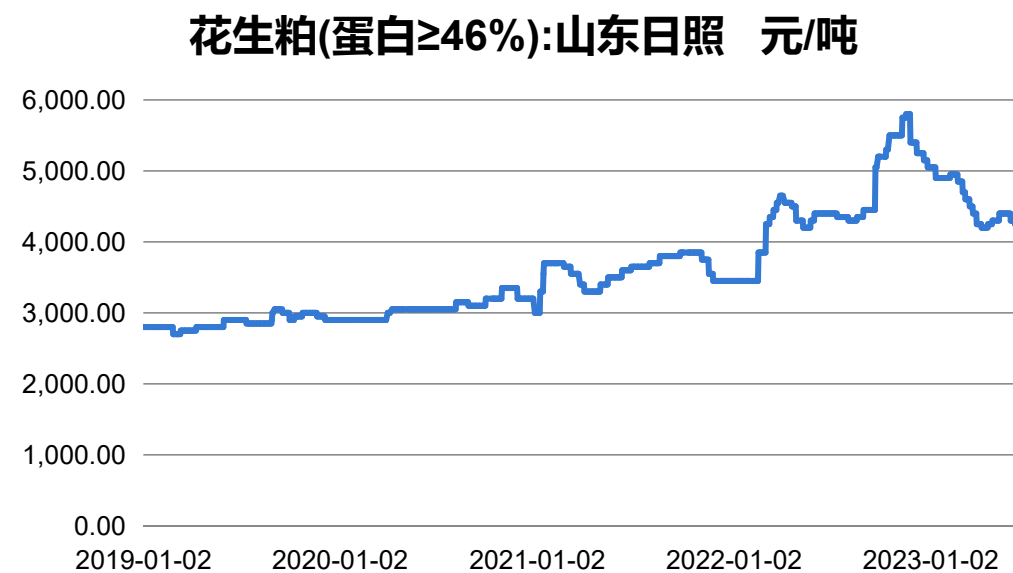
图17、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

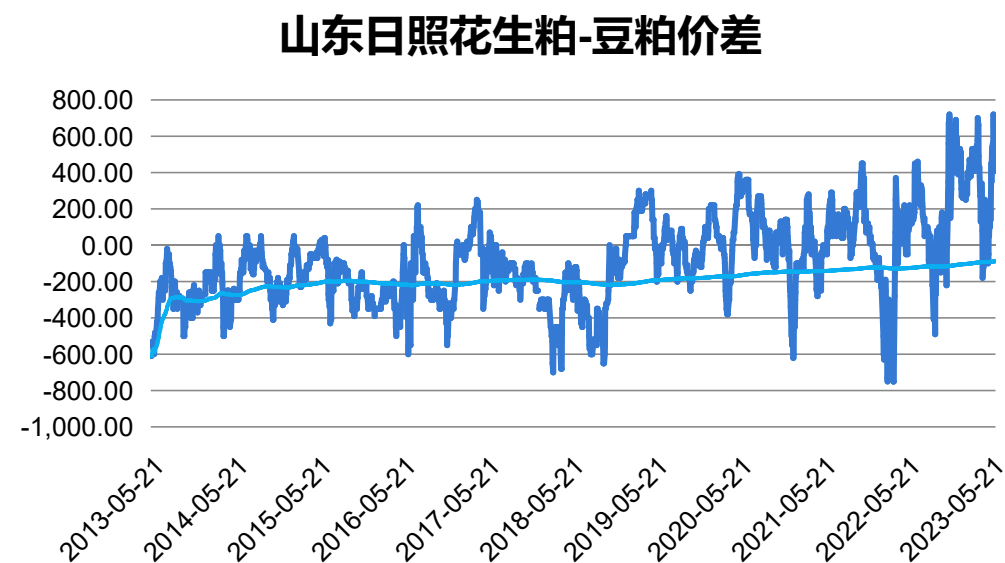
下游——花生粕现货价格下跌

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4250 (-50) 元/吨。截至6月9日,花生粕-豆粕价差为470元/吨,较上周下降160元/吨。

期权市场——标的40日历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率

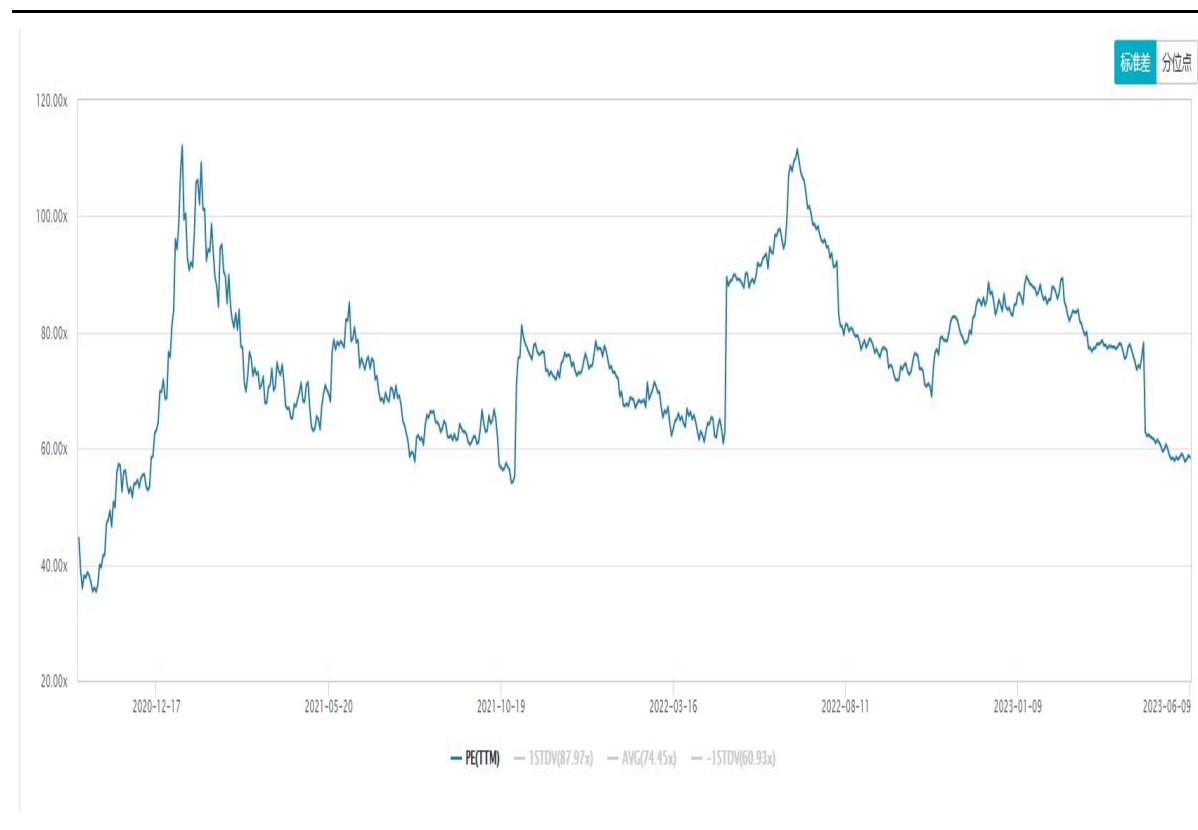


来源: Wind

截至6月9日，花生期权标的20日历史波动率为28.73%，较上周上升1.41%；40日波动率为25.25%，较上周上升0.75%。

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。