

「2022.04.15」

花生市场周报

副产品的需求减弱，花生价格滞涨调整

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

- ◆ 经过一季度的上涨，花生价格上涨至去年以来的较高水平，加之蛋白粕价格下跌，植物油进入需求淡季，油厂对高价原料的接受度下降，油料米价格一度滞涨调整。适逢农耕时机，产区销售量略有减少，短期支撑价格，花生期货小幅回升，但受限于需求端接受度，价格上涨幅度有限，操作上建议花生在9300-9700元/吨区间交易。

本周期货价格小幅回升

图1、花生2210合约走势

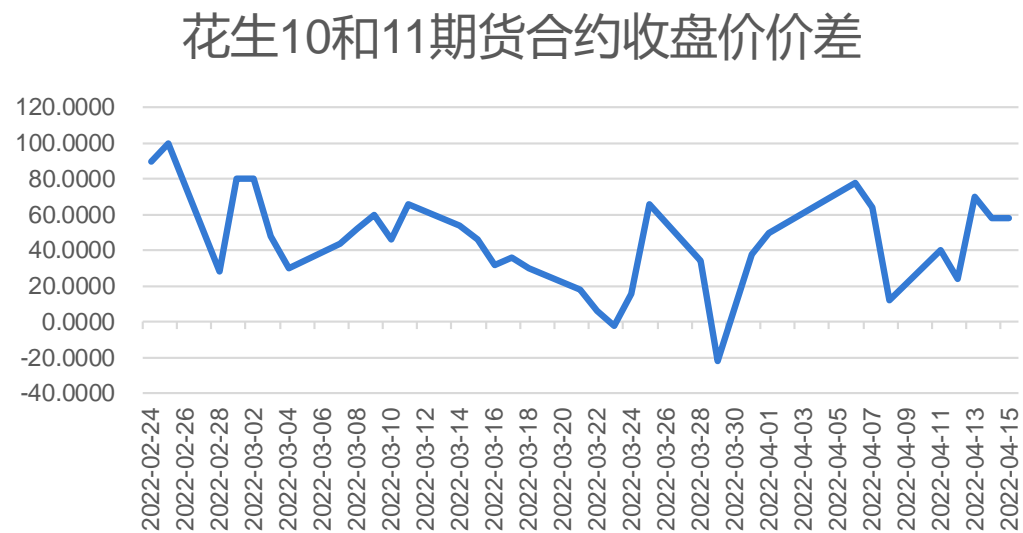


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货价格小幅回升，收涨0.45%，收报9432元/吨。

花生期货价差扩大

图2、花生2210和2211期货合约收盘价价差



来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2210和2211期货合约收盘价价差呈现扩大趋势，收报58元/吨，花生期货近强远弱。

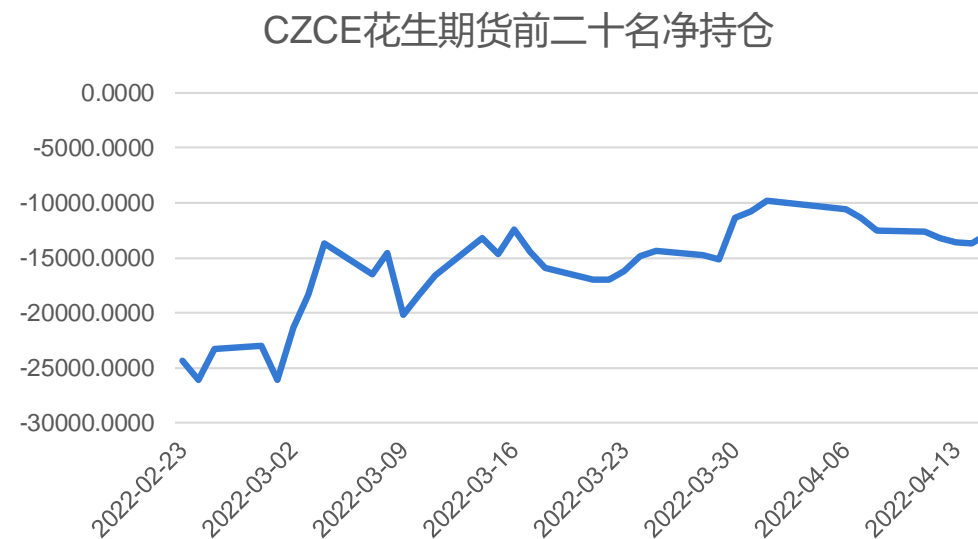
本周前二十名持仓平稳波动，多空力量均衡

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

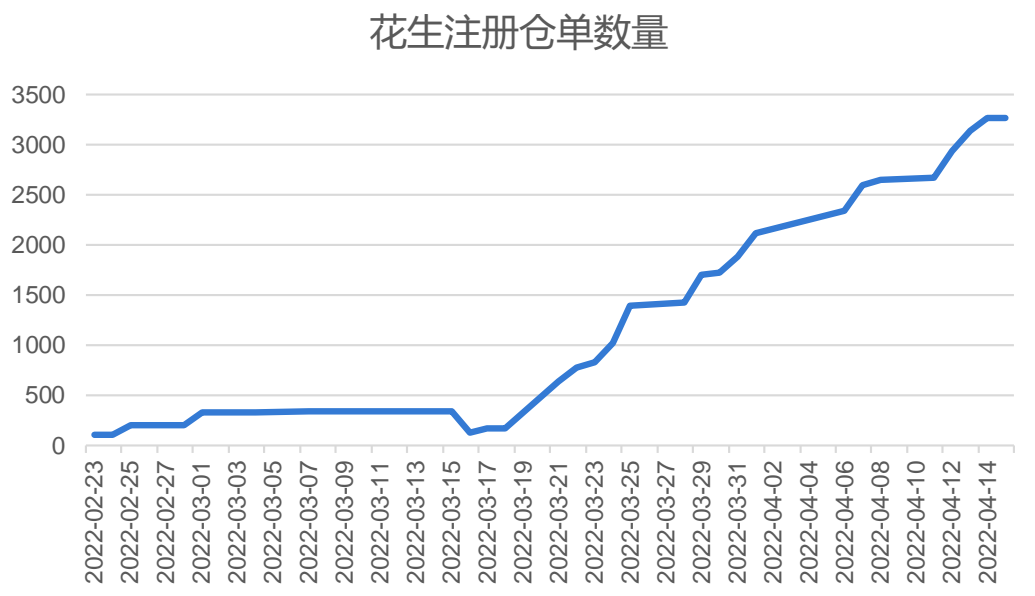


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年4月15日，花生期货前二十名多头持仓34001手，空头持仓46787手，净持仓-12786手，较上周减少277手。

本周仓单处于上市后的高位

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4月15日，花生仓单3275张，较上周持平，处于上市后的高位。

花生现货价格

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4月15日，山东、河南通货花生仁现货价格分别8200元/吨、8250元/吨。食品需求下降，通货花生仁现货价格滞涨回落。

根据国家统计局，截止4月10日当周，全国油料米平均价格为8039.20元/吨。

花生基差处于正向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差

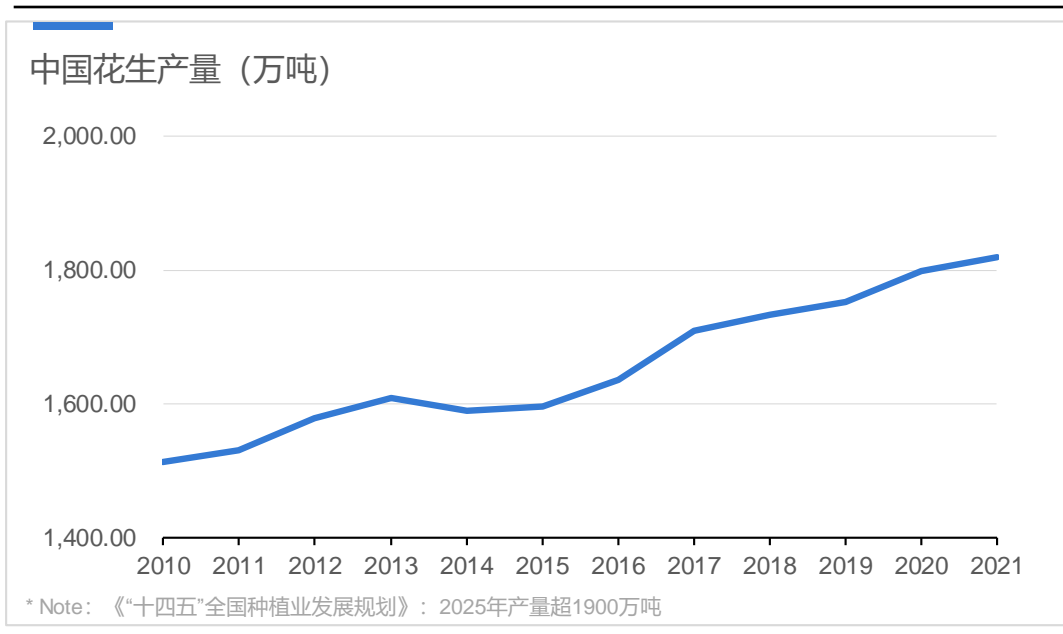


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

油料花生米与花生活跃期货合约的基差为-752元/吨，处于正向市场。

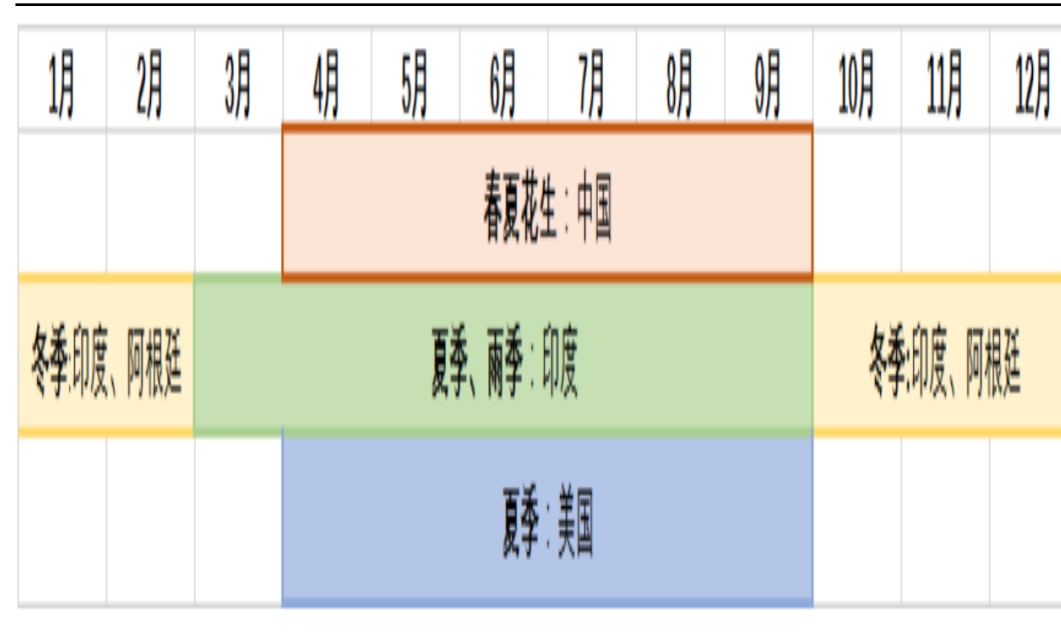
供应端——农耕时节，产区销售进度短期放慢

图9、中国花生产量



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（微软雅黑10号）

2010年以来，中国花生产量已经实现十连增，2021/22年度为1820万吨。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。

正值我国春播时节，农户忙于耕种，产区销售短期可能放缓，对短期价格构成支撑。此外，因旧作价格销售价格不如往年，预计今年花生播种面积可能略有减少。

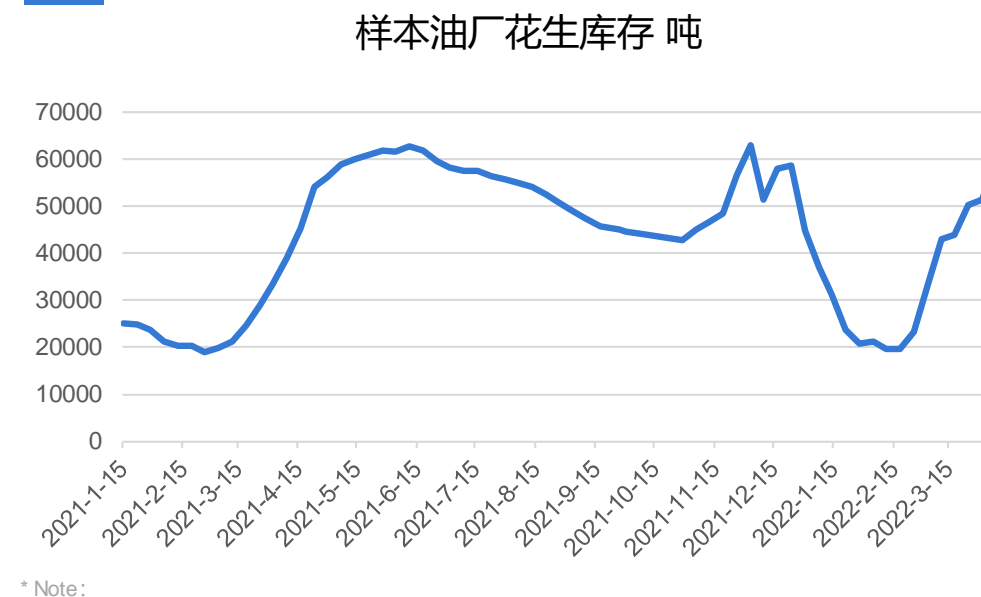
产业——油厂开机率维持高位，原料库存继续累积

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：wind 瑞达期货研究院 (微软雅黑10号)

本周样本油厂开机率维持在高位，且原料库存继续累积。截止4月8日，样本油厂开机率为73.6% (+0)；样本油厂花生库存为60175 (+8750) 吨。

产业——花生月度进口量减少

图13、花生月度进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、花生月度出口量

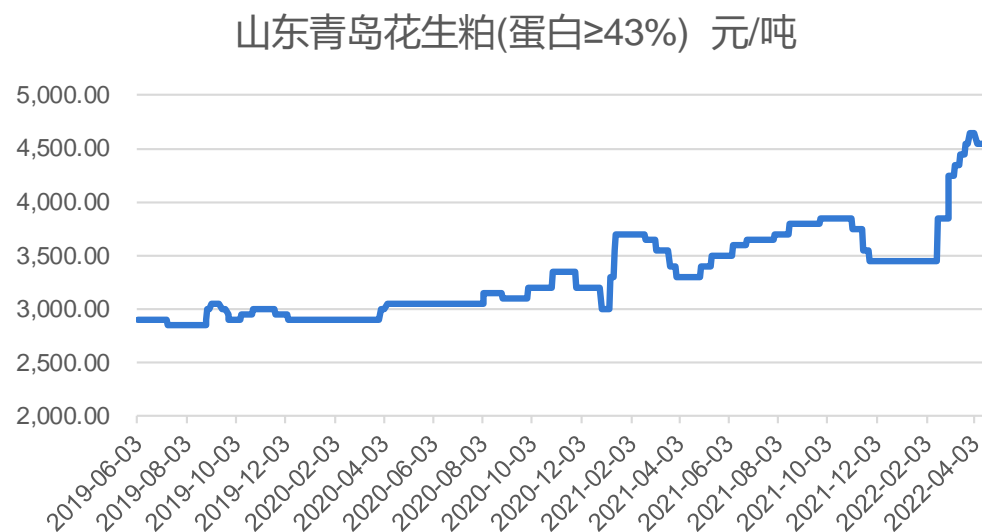


来源: wind 瑞达期货研究院

2月花生月度进口量为8593.97吨，环比减少47.5%，出口量为8077.15吨，环比减少35%。

下游——花生粕现货价格

图15、山东青岛花生粕现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、山东青岛花生粕与豆粕价差

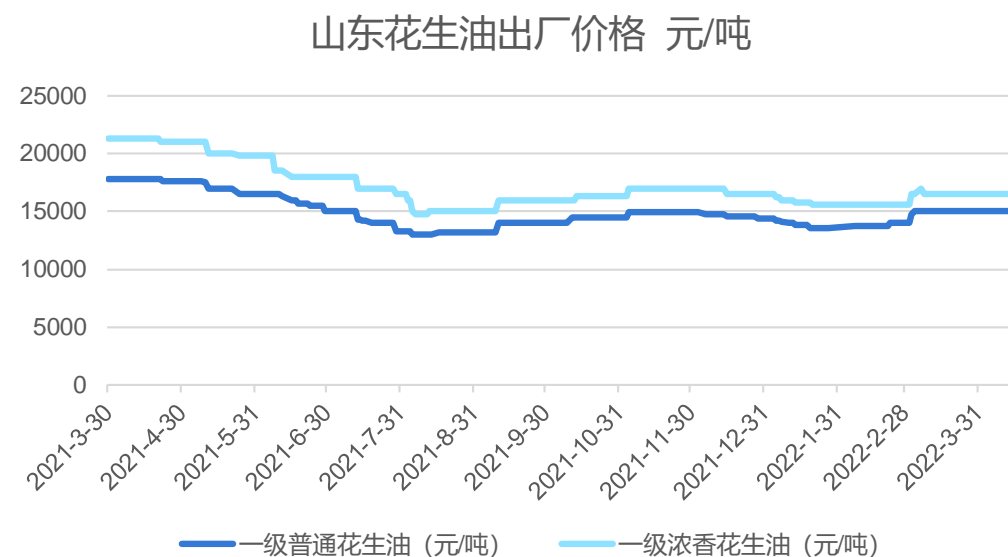


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东青岛花生粕较上周持平，维持在4550元/吨相对高位上，花生粕价格高企，增加油厂压榨利润，使得近几周开机率持续上升至高位，不过随着花生粕价格持续走高，与豆粕价差转正，替代效应预计减弱，花生粕价格料将滞涨调整，甚至回落，从而限制油厂开机率。

下游——花生油现货价格

图17、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18、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

4月15日，一级普通花生油出厂价格 15000 元/吨左右，较上周持平；浓香型在 16500 元/吨左右，较上周持平。植物油小包装进入消费淡季，花生油价格平稳运行。

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。