

「2023.04.21」

花生市场周报

期现价格走势分化，花生基差高位回落

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：**上周末苏丹内乱的消息引发市场关注，花生周一跳空高开，但随着局势逐渐缓和，花生冲高乏力，周五随油脂盘面大幅下跌，花生主力2310合约总体先扬后抑，周度涨幅0.10%，收报10238元/吨。
- ◆ **行情展望：**宏观层面，国际油价以及全球植物油大跌走势，国内油脂持续走低，豆油领跌油脂盘面。供应端，产区优质货源较少，进口花生受到苏丹内乱的影响，报价走高；需求端来看，花生油价格继续下跌，即使油厂下调收购价格，榨利仍继续下降，油厂开机积极性再次受到打击，开机率下降；从库存来看，花生和花生油库存充足，油厂收购意愿可能仍然不高。总体来看，花生供需双弱，在油脂盘面的带动下承压下降，易受宏观影响。
- ◆ **策略建议：**技术上，日MACD指标显示红色动能柱缩窄，期价跌破20日均线。操作上，建议2310合约以偏空思路看待，注意设置止损。

本周期货市场先扬后抑

图1、花生2310合约走势

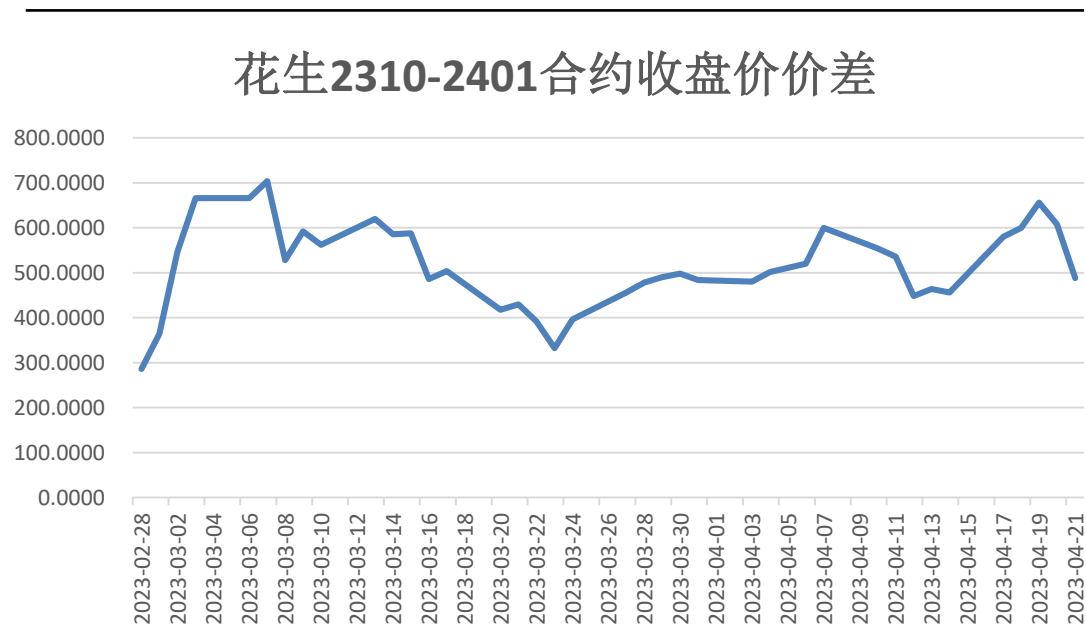


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生主力2310合约先扬后抑，收涨0.10%，收报10236元/吨。

花生期货10-01价差扩大

图2、花生2304和2310期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2310和2401期货合约收盘价价差扩大，收报488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4月21日，花生期货前二十名多头持仓75511手，空头持仓81510手，净持仓-5999手，较上周减少4292手。

本周仓单归零

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4月21日，花生注册仓单0 (-997) 张。

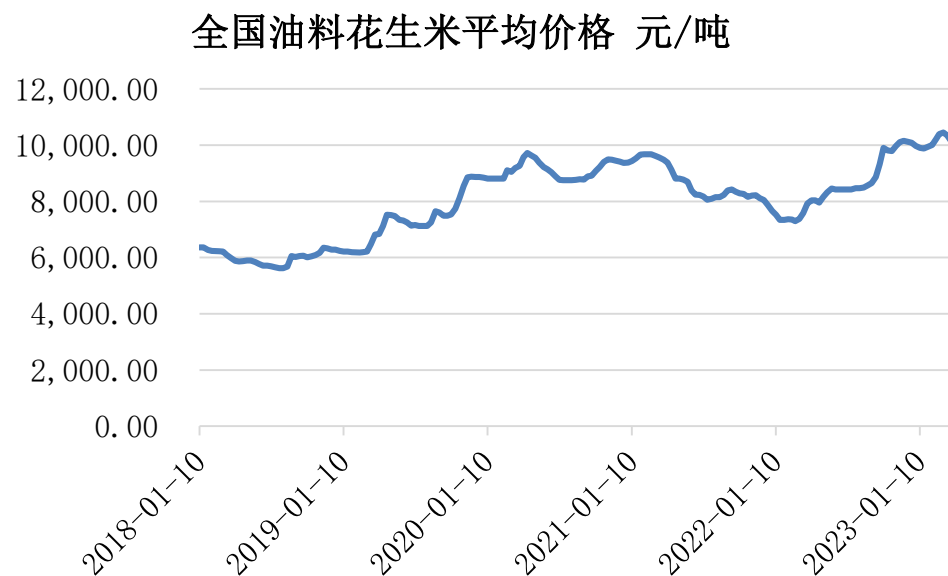
油料花生价格下降

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21日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11500 (+100) 元/吨、11500 (+0) 元/吨。

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10048.3元/吨，与上期相比下降79.8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4月21日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为1364元/吨，较上周下降10元/吨，处于反向市场。

供应端——产区上货量较少

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

苏丹内乱影响市场情绪，港口苏丹米报价有所上升；国内产区上货量较少，贸易商持货待涨。

产业——油厂开机率下降，花生库存增加

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



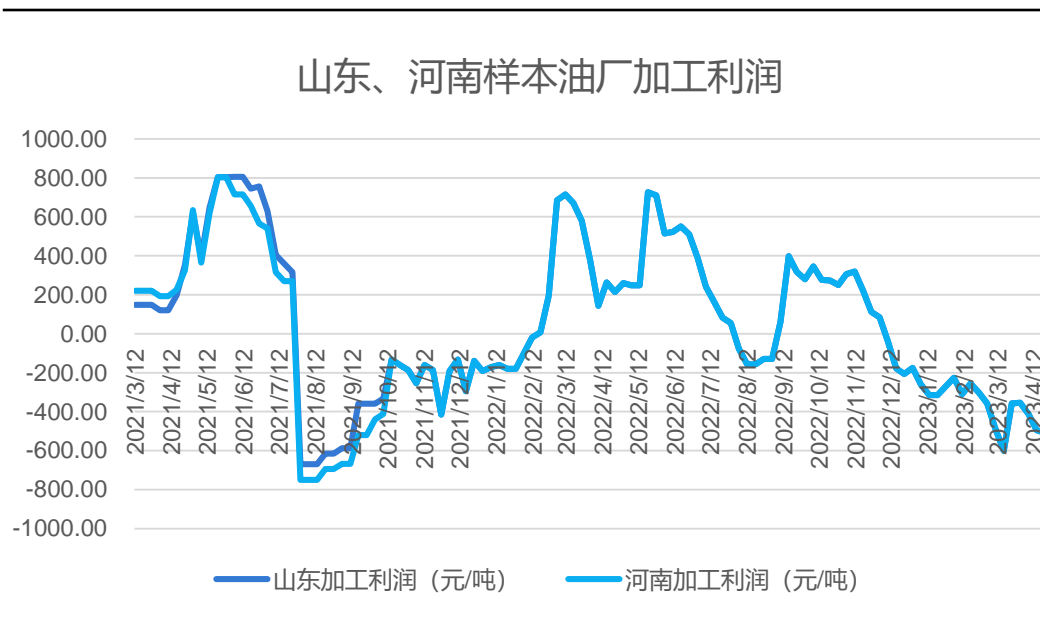
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止4月21日，样本油厂开机率为9.4 (-2.7) %，较去年同期下降63.4%；截至4月21日，样本油厂花生库存为64561 (+2550) 吨。

产业——油厂加工利润下降

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-508.5元/吨，较上周-495.5元/吨下降13元/吨。

产业——花生月度进口量增加、出口量减少

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

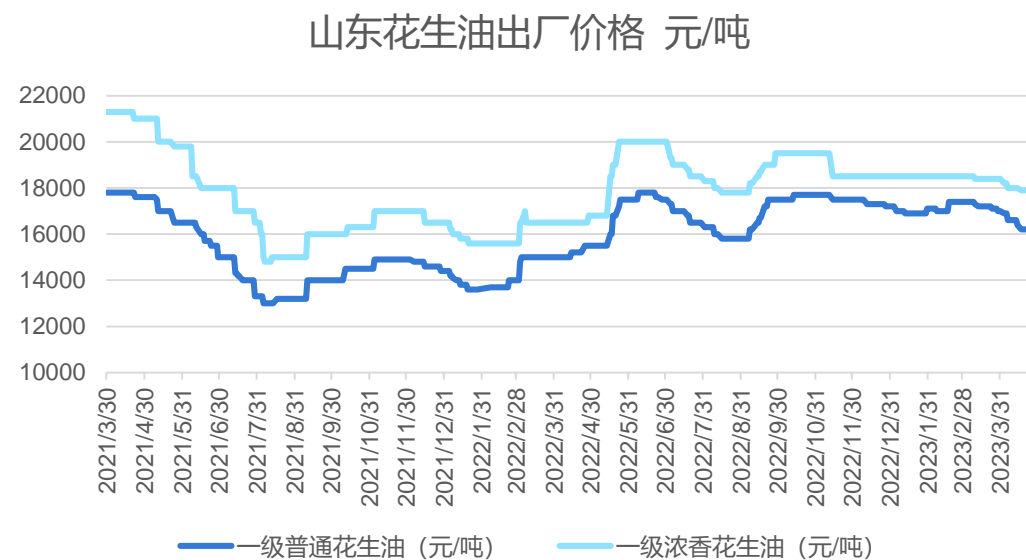


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2023年2月花生月度进口量为79252.59吨，环比增加93.06%，同比增加39.59%；2023年2月出口量为7435.50吨，环比增加30.52%，同比减少5.81%。

下游——花生油现货价格下跌

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

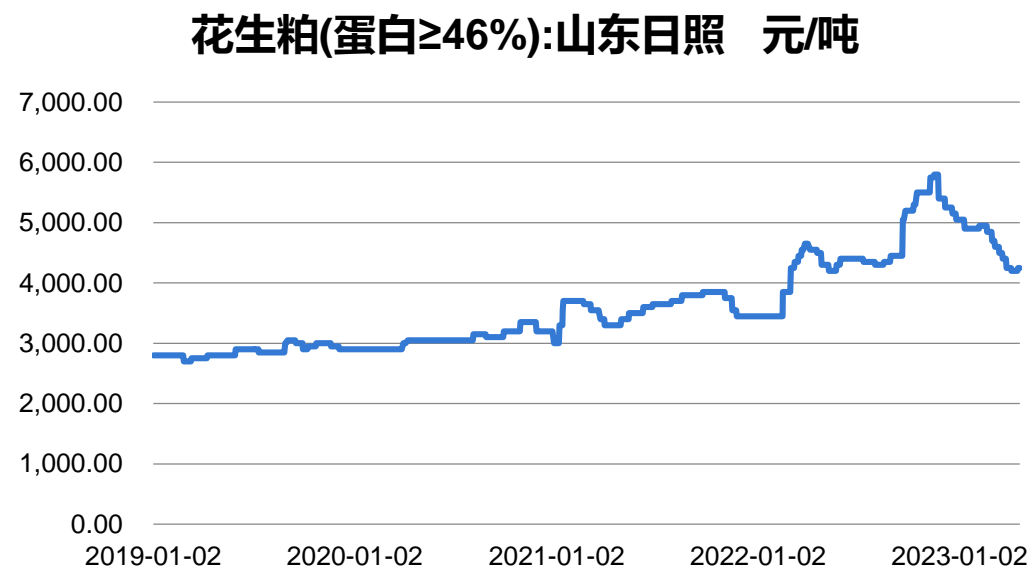


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至4月7日，一级普通花生油出厂价格16600元/吨左右，较上周下降400元/吨；浓香型在18000元/吨左右，较上周下降200元/吨。花生油-豆油价差7600元/吨，较上周下降500元/吨。

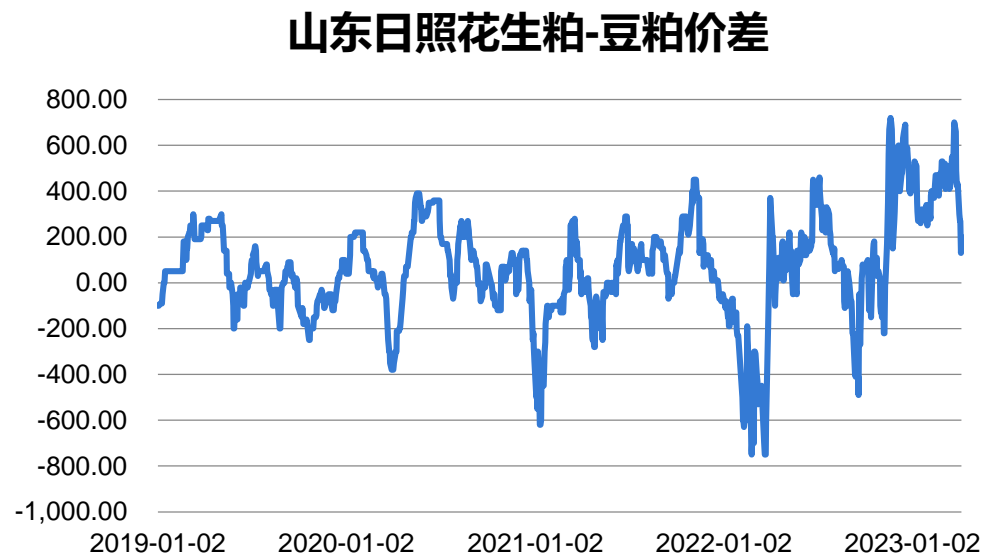
下游——花生粕现货价格回升

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

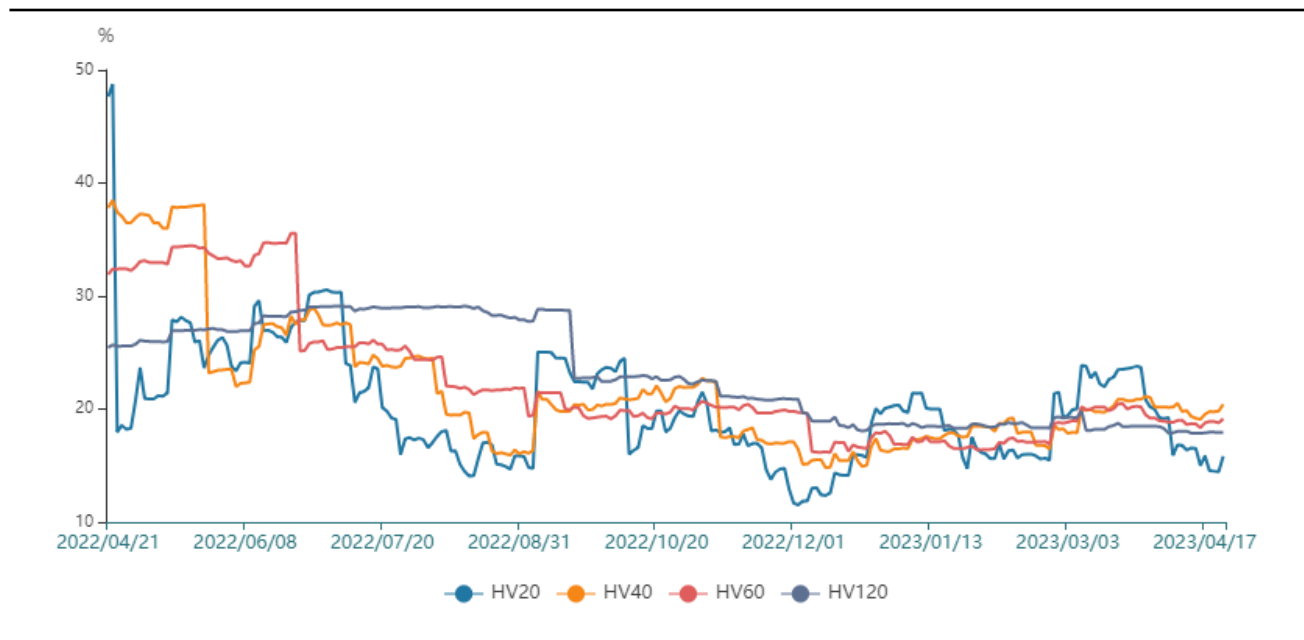


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4250 (+50) 元/吨。截至4月21日,花生粕-豆粕价差为10元/吨,较上周-180元/吨上升190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

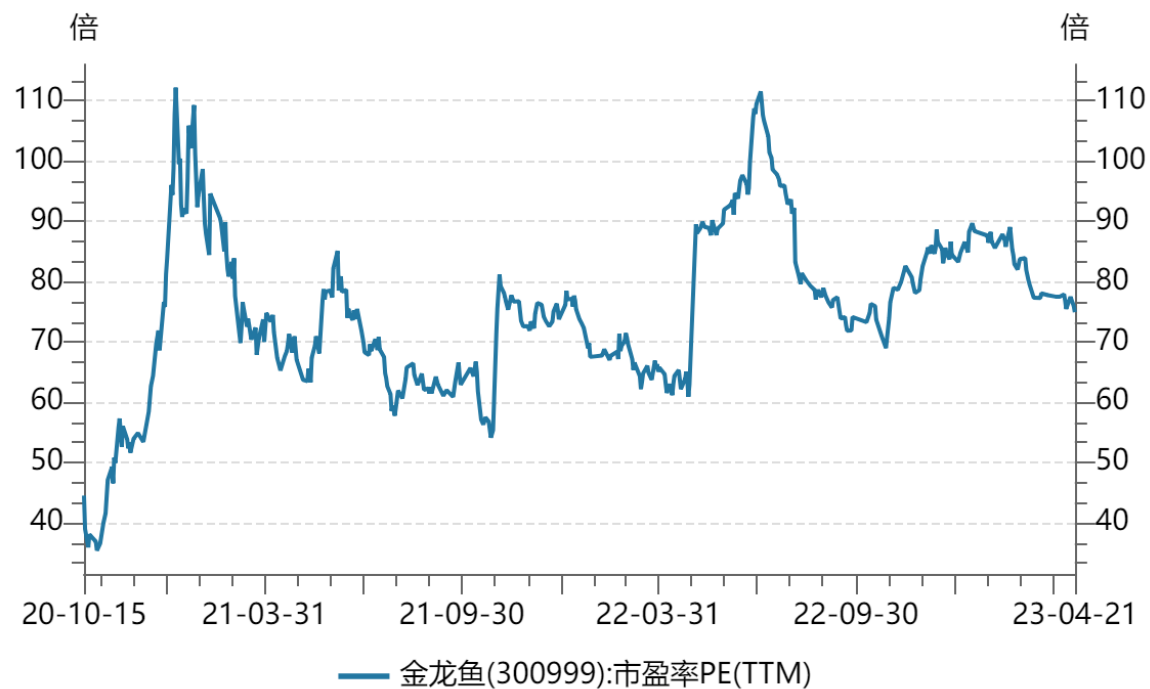


来源: Wind

截至4月21日，花生期权标的20日历史波动率为15.82%，较上周上升0.82%；40日波动率为20.42%，较上周上升1.33%。

股市——金龙鱼

图21、金龙鱼市盈率



数据来源：Wind

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。