

「2024.05.09」

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合约上涨，收涨0.57%，报收8106元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，由于前期进口释放，3月花生进口节奏虽有所修复，但整体进口需求较去年同期仍呈明显下滑态势。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，成品油价格有所上涨，油厂压榨利润扭亏为盈，开机意愿提升，提振市场信心。不过，交易氛围较差，产区上货量有限，中间商按需收购，对于现有库存多稳价观望，贸易商按需采购，整体购销氛围平淡。另外油脂方面，南美大豆持续供应，季节性供应压力令大豆行情承压运行；短期菜油依然供大于求格局，制约菜油价格；棕榈油产量回升，产地库存或持续改善，价格偏弱运行。总体来说，压榨利润恢复提振市场信心，但供应较为宽松，购销氛围平淡，花生价格预计承压运行。
- ◆ **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

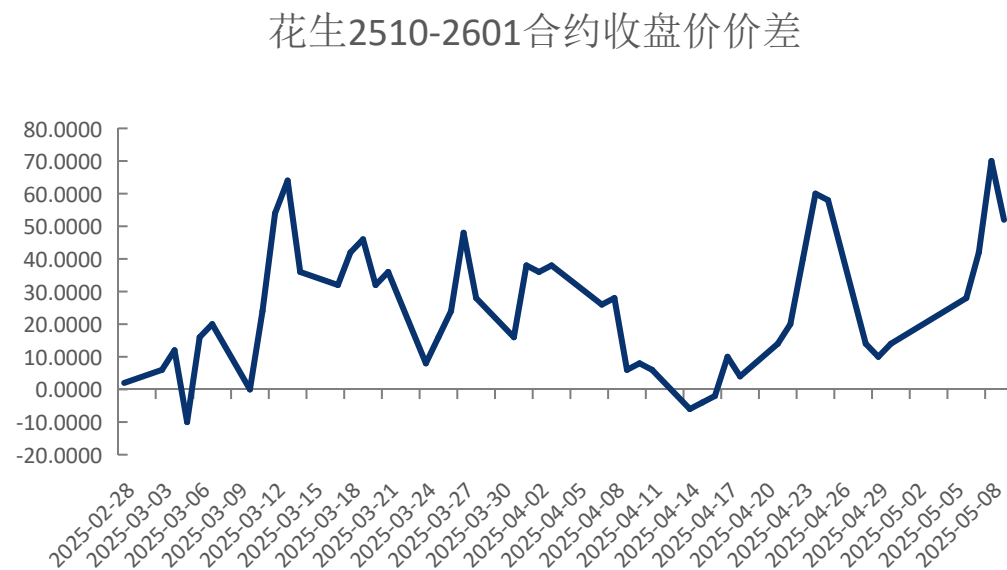


来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2510合约上涨，收涨0.57%，报收8106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8106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

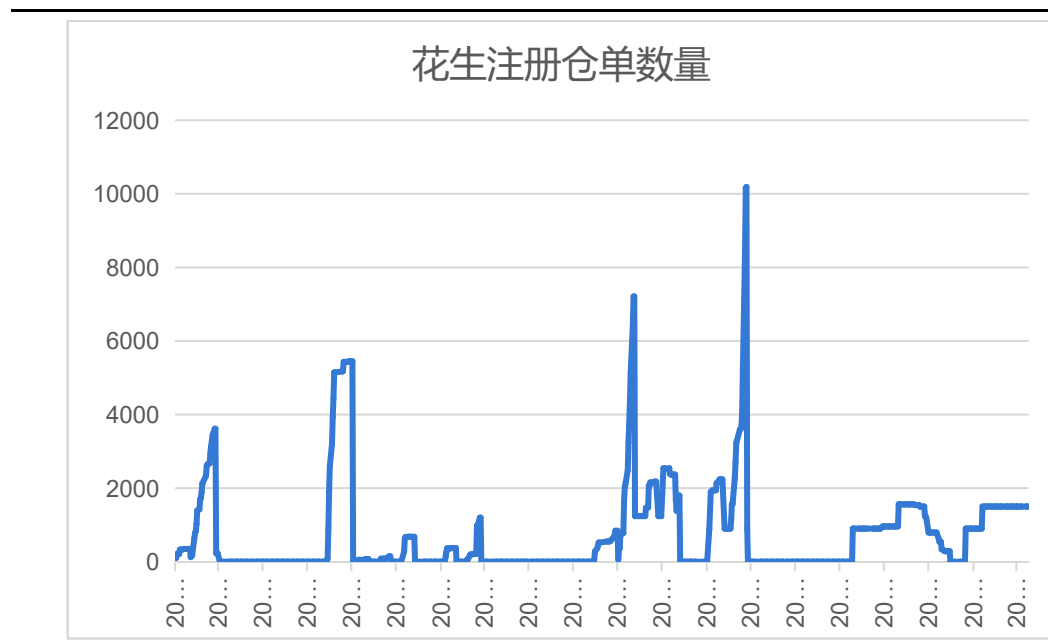


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年5月9日，花生期货前二十名多头持仓75265手，空头持仓88416手，净持仓-13151手，较上周增加926手。

本周仓单为1500

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5月9日，花生注册仓单1500 (+0) 张。

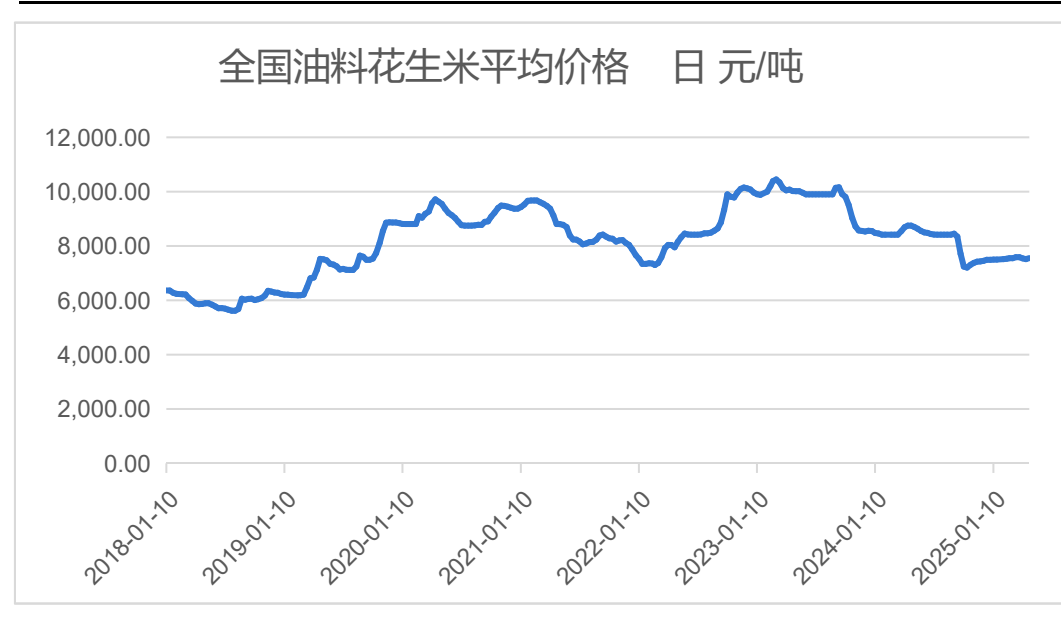
河南通货花生价格下降，油料米价格上升

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5月9日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8400（-0）元/吨、8100（-100）元/吨。

根据国家统计局，截止4月30日当周，全国油料米平均价格为7552.4元/吨，与上期相比上升35.7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5月9日，基差为285.67元/吨，较上周下降58.66元/吨，处于反向市场。

供应端——种植面积增加

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

2024年种植面积有所增加

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

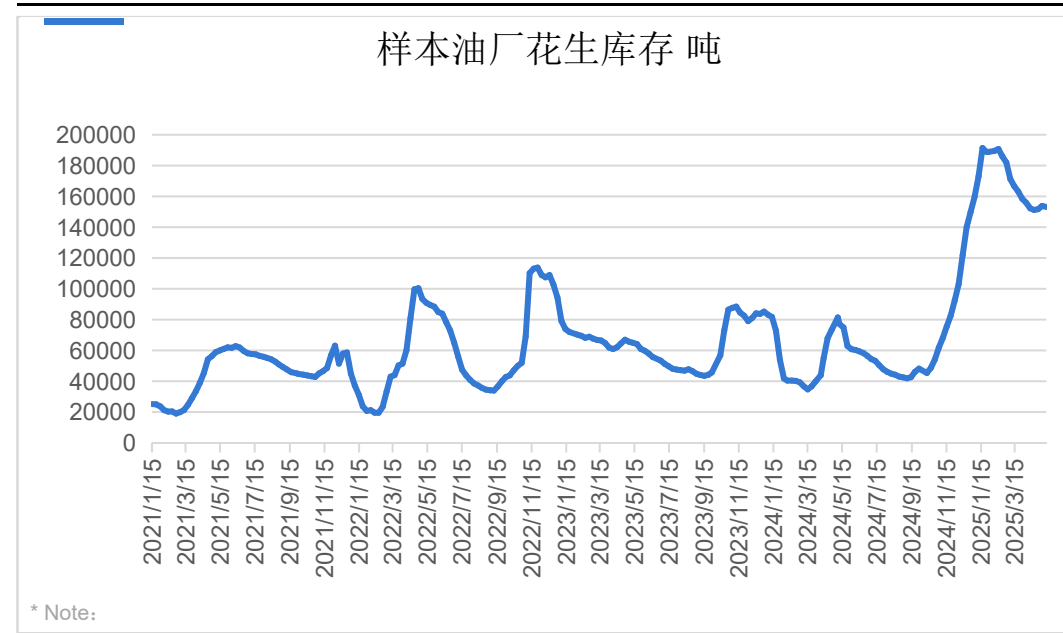
产业——油厂开机率上升，花生库存下降

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



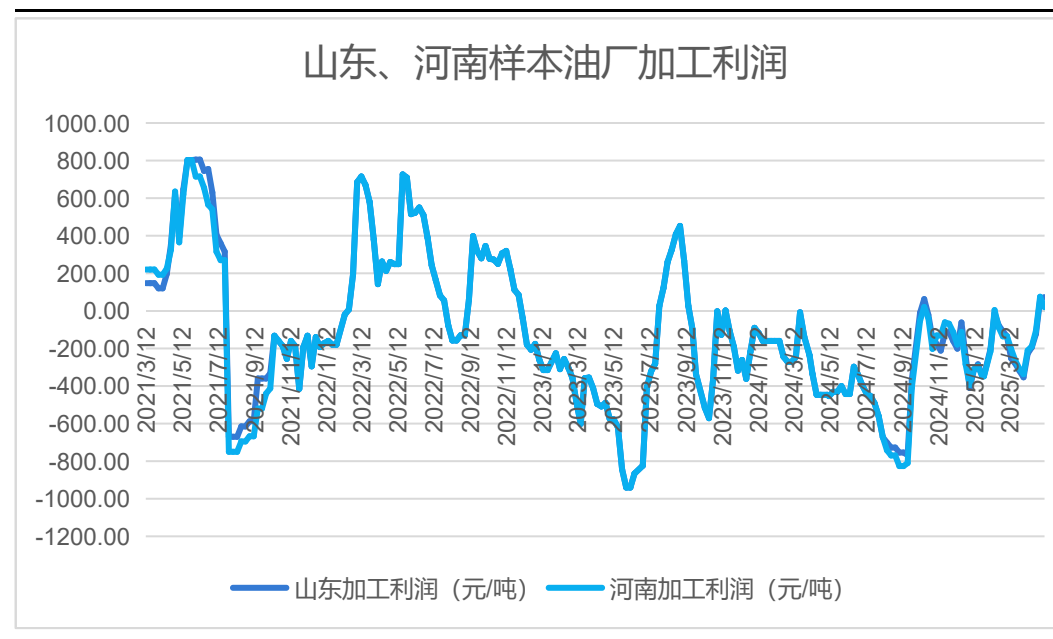
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止5月9日，样本油厂开机率为15.26 (+2.93) %，较去年同期下降17.94%；截至5月9日，样本油厂花生库存为153140 (-660) 吨。

产业——油厂利润下降

图13、样本油厂加工利润 元/吨



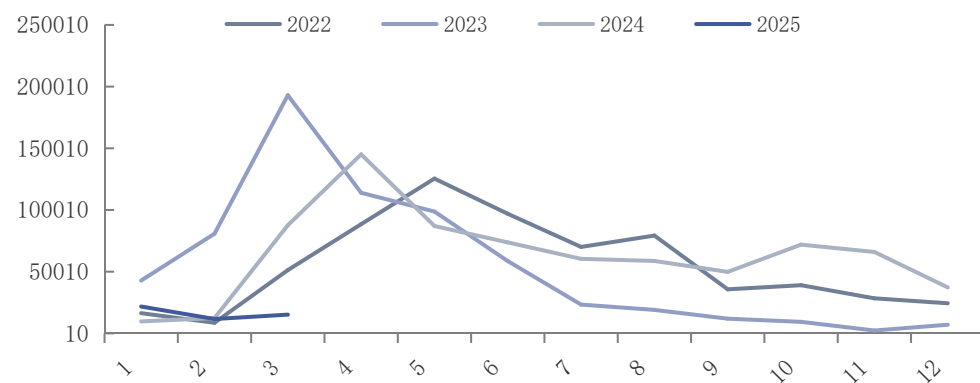
来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为20元/吨，较上周75元/吨下降55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

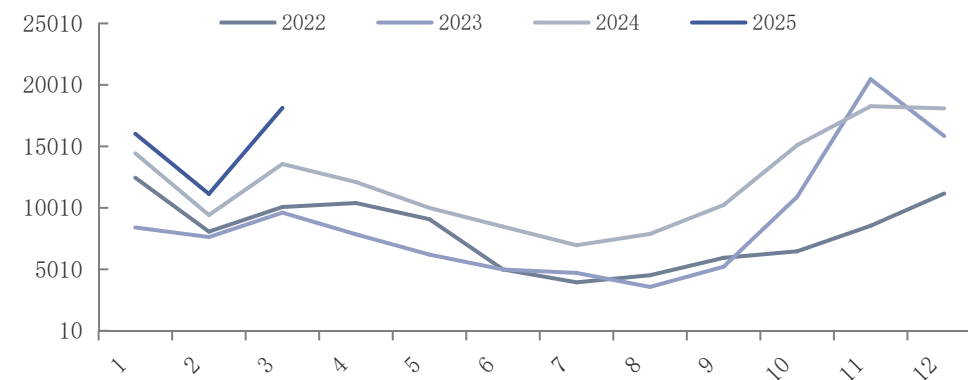
花生进口季节性分析



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图15、花生月度出口量

花生出口季节性分析

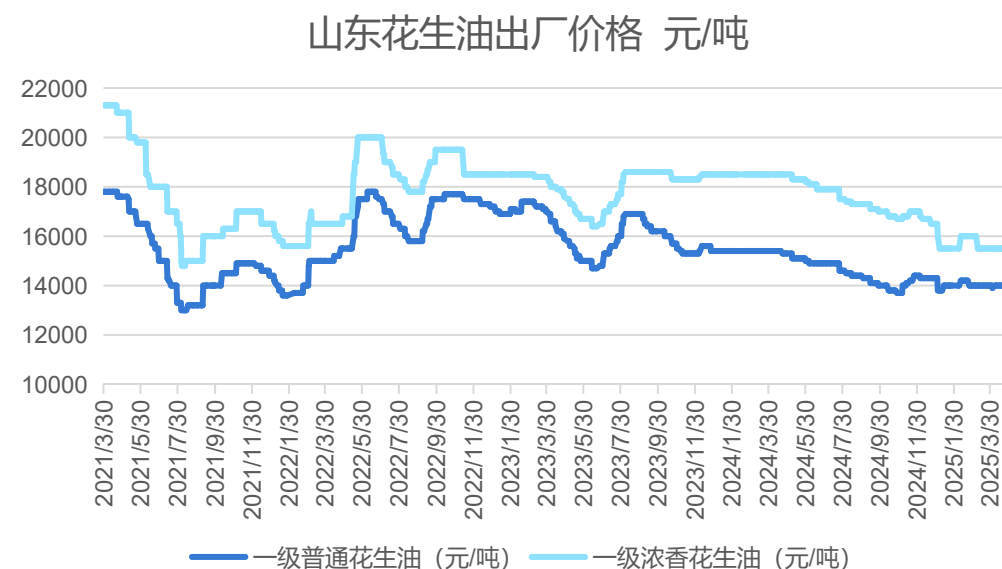


来源：海关总署 瑞达期货研究院

中国海关公布的数据显示，2025年3月花生进口总量为15189.89吨，较上年同期87615.90吨减少72426.01吨，同比减少82.66%，较上月同期11643.80吨环比增加3546.09吨。中国海关公布的数据显示，2025年3月花生出口总量为18136.26吨，较上年同期13577.99吨增加4558.26吨，同比增加33.57%，较上月同期11143.47吨环比增加6992.79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

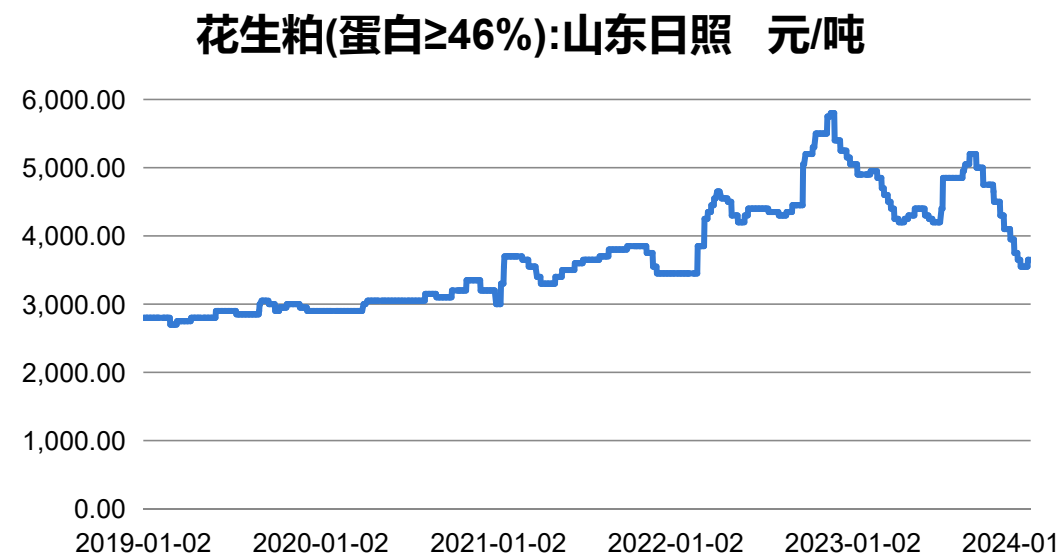


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至5月9日，一级普通花生油出厂价格14800元/吨左右，较上周上涨300元/吨；浓香型在16000元/吨左右，较上周上涨0元/吨。花生油-豆油价差6740元/吨，较上周上升380元/吨。

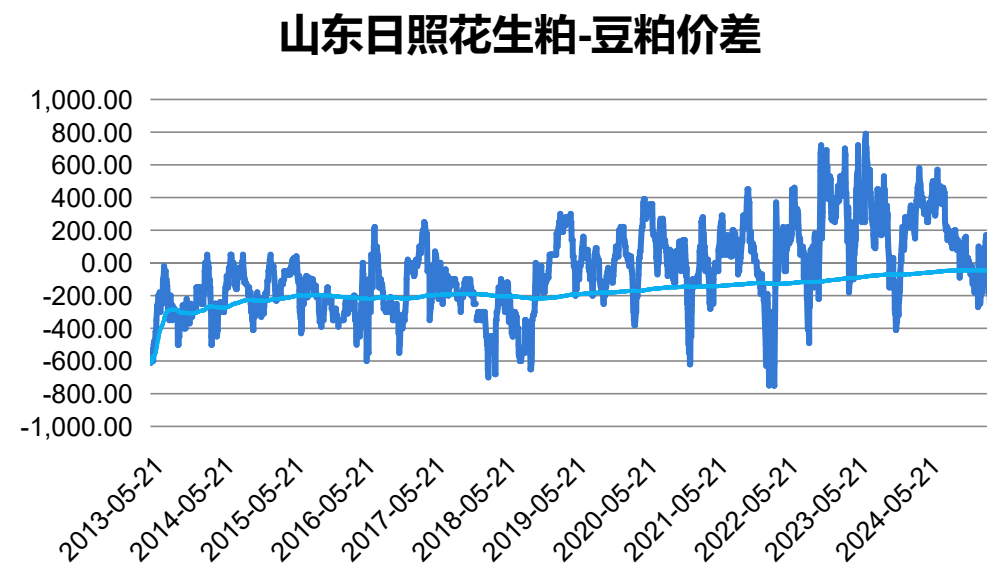
下游——花生粕现货价格持平，价差扩大

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

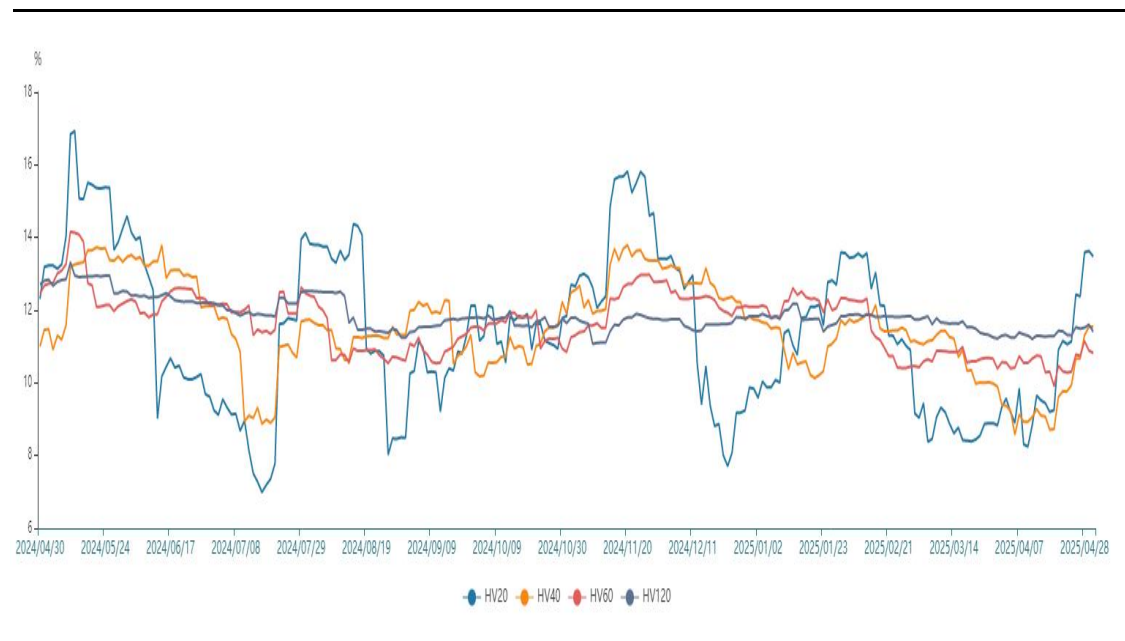


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕3300 (+0) 元/吨。截至5月9日，花生粕-豆粕价差为140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

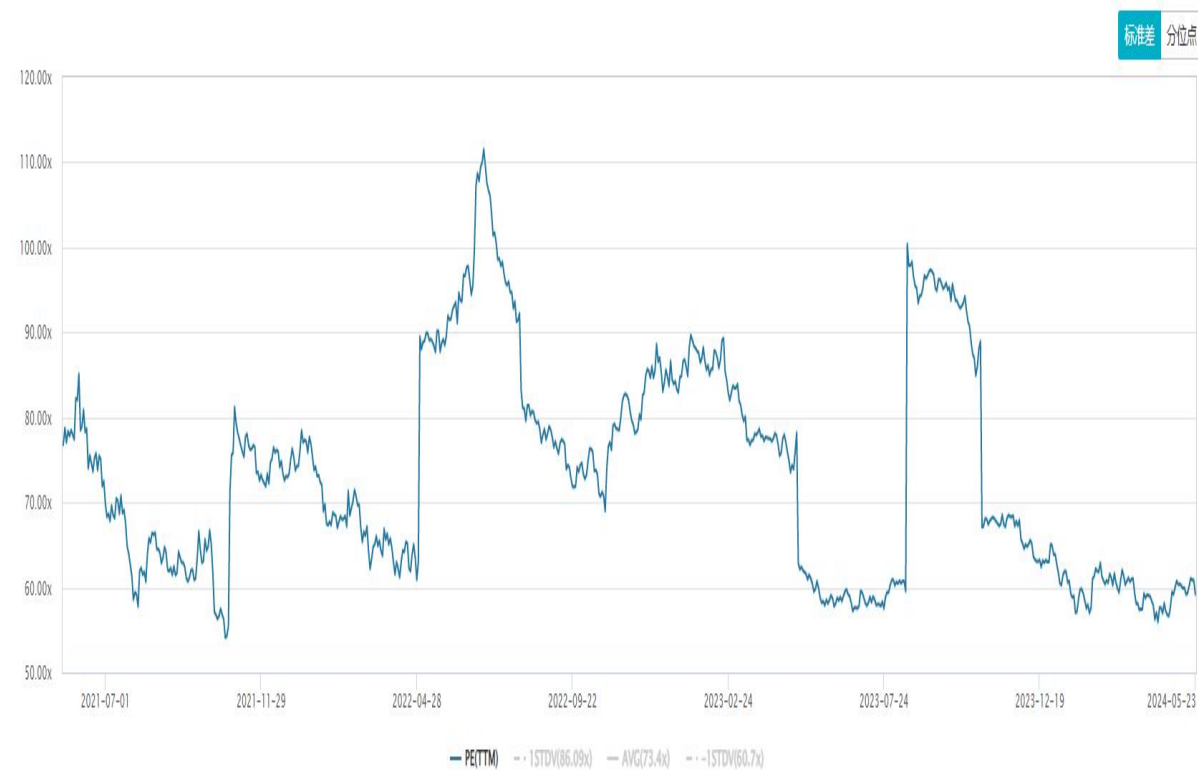


来源：Wind

截至5月9日，花生期权标的20日历史波动率为13.48%，较上周下降1.1%；40日波动率为11.54%，较上周上升0.84%。

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。